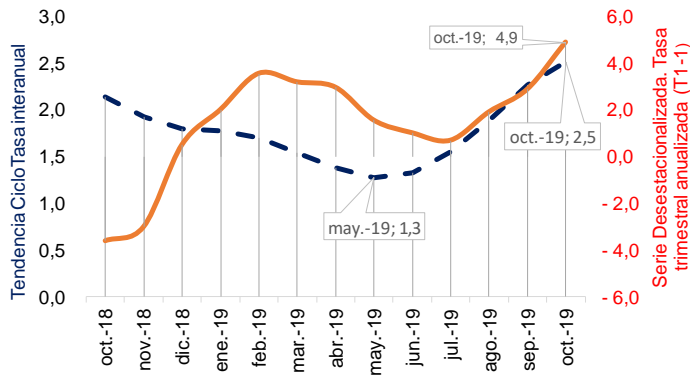

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE), OCTUBRE 2019

Nota informativa de la División Económica

12 de diciembre de 2019

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA ¹

Gráfico 1. Índice Mensual de Actividad Económica.
Variación interanual y trimestral anualizada
En porcentajes



Fuente: BCCR

En octubre del 2019 la producción del país, medida con el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), creció 2,5% en términos interanuales (el mayor de los últimos catorce meses), para una aceleración de 0,2 puntos porcentuales (p.p.) respecto al mes previo (Gráfico 1). Con ello, el IMAE registra el quinto mes consecutivo de recuperación.

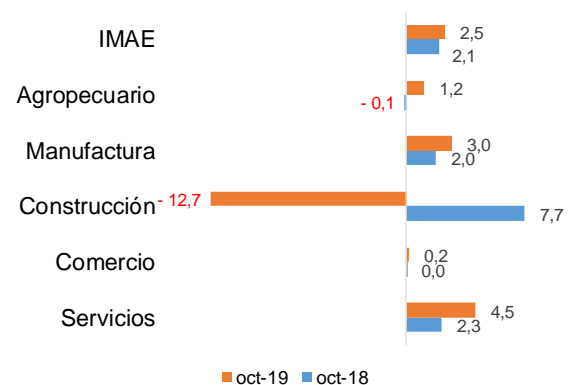
Además, la tasa de variación trimestral anualizada² (ajustada por estacionalidad) fue de 4,9% en el trimestre que terminó en octubre, lo que sugiere que esa recuperación lleva un impulso importante.

Cabe resaltar que la agricultura continúa con el proceso de recuperación iniciado en agosto, mientras que el comercio registró variaciones positivas por primera vez en lo que va del año. Estas industrias se unen a las actividades productivas que impulsan la recuperación de la actividad económica, entre ellas: servicios de enseñanza y salud, así como los servicios empresariales y la manufactura de regímenes especiales.

Evolución de la producción según industria:

Por su contribución al crecimiento de la producción, destacó el mejor desempeño de **los servicios de enseñanza y salud**, que aumentaron un 10,0% respecto a igual mes del año previo. En este resultado influye principalmente el efecto base por la huelga de empleados del sector público que se presentó en los últimos 4 meses del 2018.

Gráfico 2. Variación interanual de la producción
En porcentajes



Fuente: BCCR

¹ El análisis se realiza sobre la serie tendencia ciclo, excepto indicación en contrario. Los datos básicos utilizados en el cálculo del indicador están sujetos a revisión por parte de las empresas informantes (sustitución de datos preliminares por definitivos). Lo anterior, y la incorporación de una nueva observación, podrían implicar ajustes en las tasas de variación de los meses previos.

² Esta serie sugiere los puntos de inflexión y el dinamismo futuro de la actividad económica.

En segundo lugar resaltó el crecimiento de **la actividad manufacturera** (3,0%³), debido a la producción de implementos médicos⁴ y productos alimenticios por parte de las empresas ubicadas en los regímenes especiales. Esto fue atenuado por la reducción en la producción de las empresas del régimen definitivo debido a la contracción en la fabricación de productos vinculados con la industria de la construcción (hierro, acero y cemento).

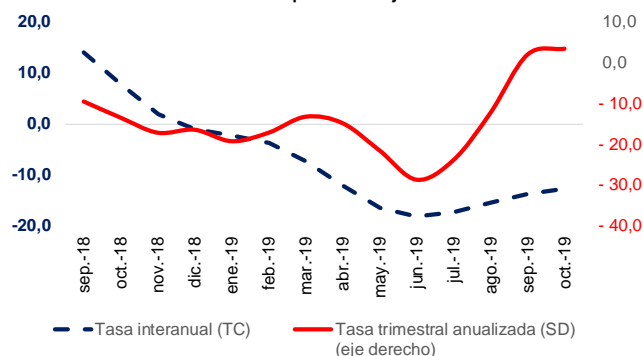
La manufactura fuera de regímenes especiales decreció a menor ritmo (-1,8% en octubre en comparación con -2,5% en enero-setiembre), debido al aumento en las exportaciones al mercado centroamericano⁵.

Los servicios de información (servicios informáticos) **y empresariales**⁶ registraron crecimientos de 7,5% y 3,8% respectivamente, movidos por una mayor demanda externa e interna.

La actividad agropecuaria y el comercio se recuperan. Luego de decrecer por diez meses, la actividad agropecuaria crece por tercer mes consecutivo (1,2% en octubre), impulsada por la mayor oferta exportable de banano y por el aumento en la producción de arroz, café y plátano, estos últimos destinados principalmente al mercado interno. Por otra parte, la actividad comercial creció 0,2%, luego de doce meses continuos de contracción. La actividad en el sector comercio fue impulsada principalmente por las ventas de productos de consumo masivo⁷.

Por último, aunque se contrajo en términos interanuales (por undécimo mes consecutivo), **la industria de la construcción muestra señales preliminares de recuperación.** Así, al analizar las variaciones trimestrales anualizadas de la serie ajustada por estacionalidad, se observa que la actividad de construcción alcanzó su nivel más bajo de crecimiento en el mes de junio y desde entonces se recupera. De hecho, lleva ya dos meses de mostrar tasas de crecimiento trimestral positivas.

Gráfico 3. Industria de la construcción.
Variación interanual y trimestral anualizada
En porcentajes



Fuente: BCCR

³ Esta tasa es la mayor desde marzo de 2018.

⁴ Catéteres, equipo de transfusión, implantes mamarios y cables de níquel utilizados como materia prima para la elaboración de implementos médicos.

⁵ El valor de las ventas al mercado centroamericano creció 5% en forma interanual en el periodo julio-octubre, después de registrar una reducción cercana al 4% en el primer semestre.

⁶ Centro de llamadas, diseño de dispositivos odontológicos y consultoría en gestión financiera y afines.

⁷ Alimentos diversos, derivados del petróleo, productos farmacéuticos y de cuidado personal.

La industria de la construcción ha sido afectada por la menor edificación privada de inmuebles no residenciales y de proyectos con destino público, estos últimos debido a reducciones presupuestarias y complejos procesos de expropiación, adjudicación y revisión de carteles, entre otros.

Hechos relevantes

1. Continúa la recuperación de la producción nacional, con un crecimiento anual de 2,5% en octubre 2019.
2. El crecimiento anual para octubre es el más alto en los últimos catorce meses (desde setiembre de 2018).
3. Además, por primera vez desde marzo de 2016, la variación interanual supera a la del mismo mes del año previo.
4. El incremento de la producción en términos interanuales se presenta en 4 de las 5 grandes actividades que componen el IMAE, y es especialmente significativo en los servicios de educación y salud.
5. Hay indicios de recuperación en la producción manufacturera del régimen definitivo.
6. La actividad productiva agropecuaria y el comercio están creciendo, luego de varios meses de contracción.
7. La industria de la construcción, aunque sigue contrayéndose en términos interanuales, muestra ya indicios de recuperación al observarse las tasas de variación trimestral.