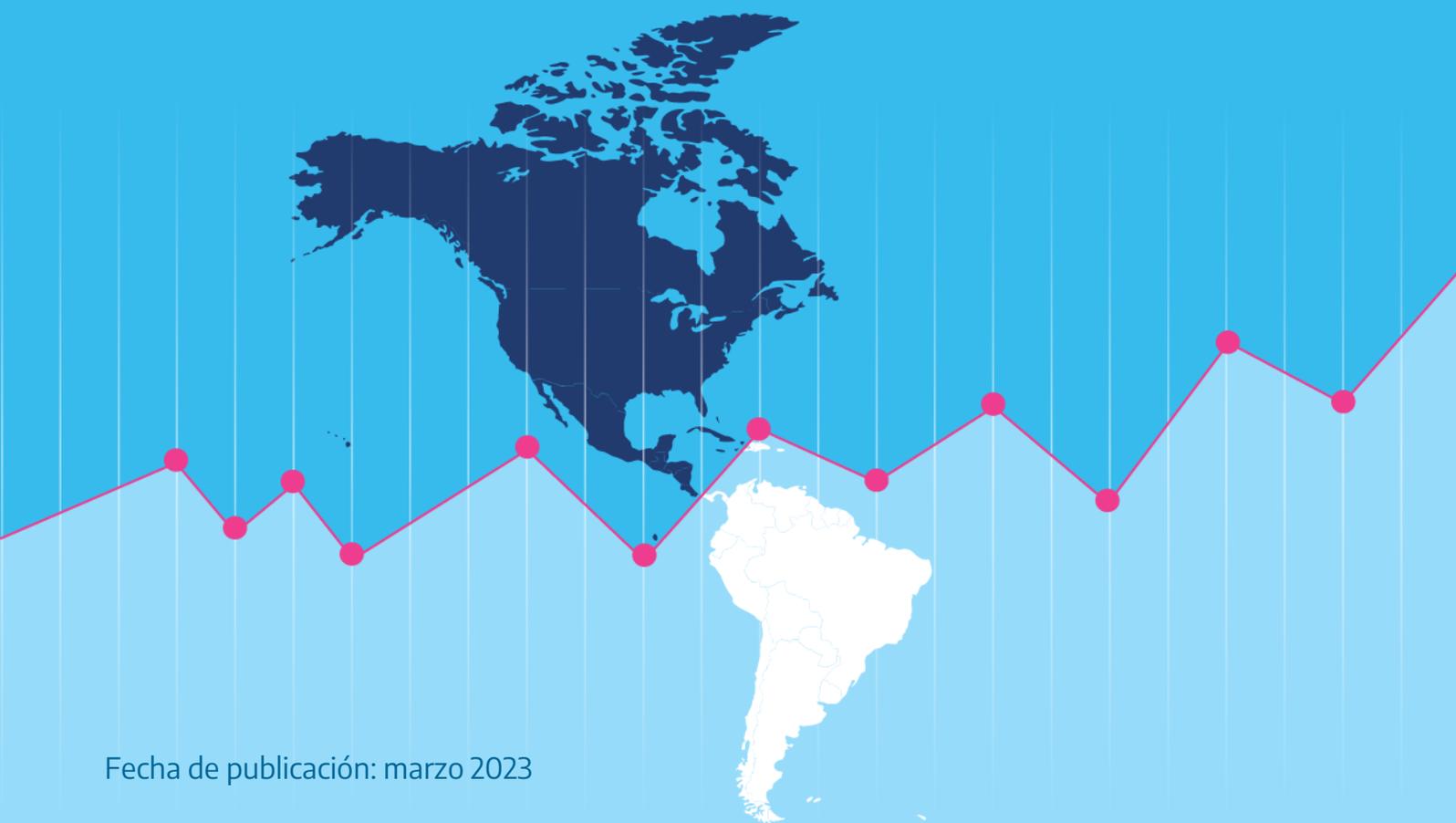


Indicadores de actividad económica de la región

Evolución reciente de los indicadores de actividad económica del continente americano con disponibilidad mensual



Fecha de publicación: marzo 2023



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

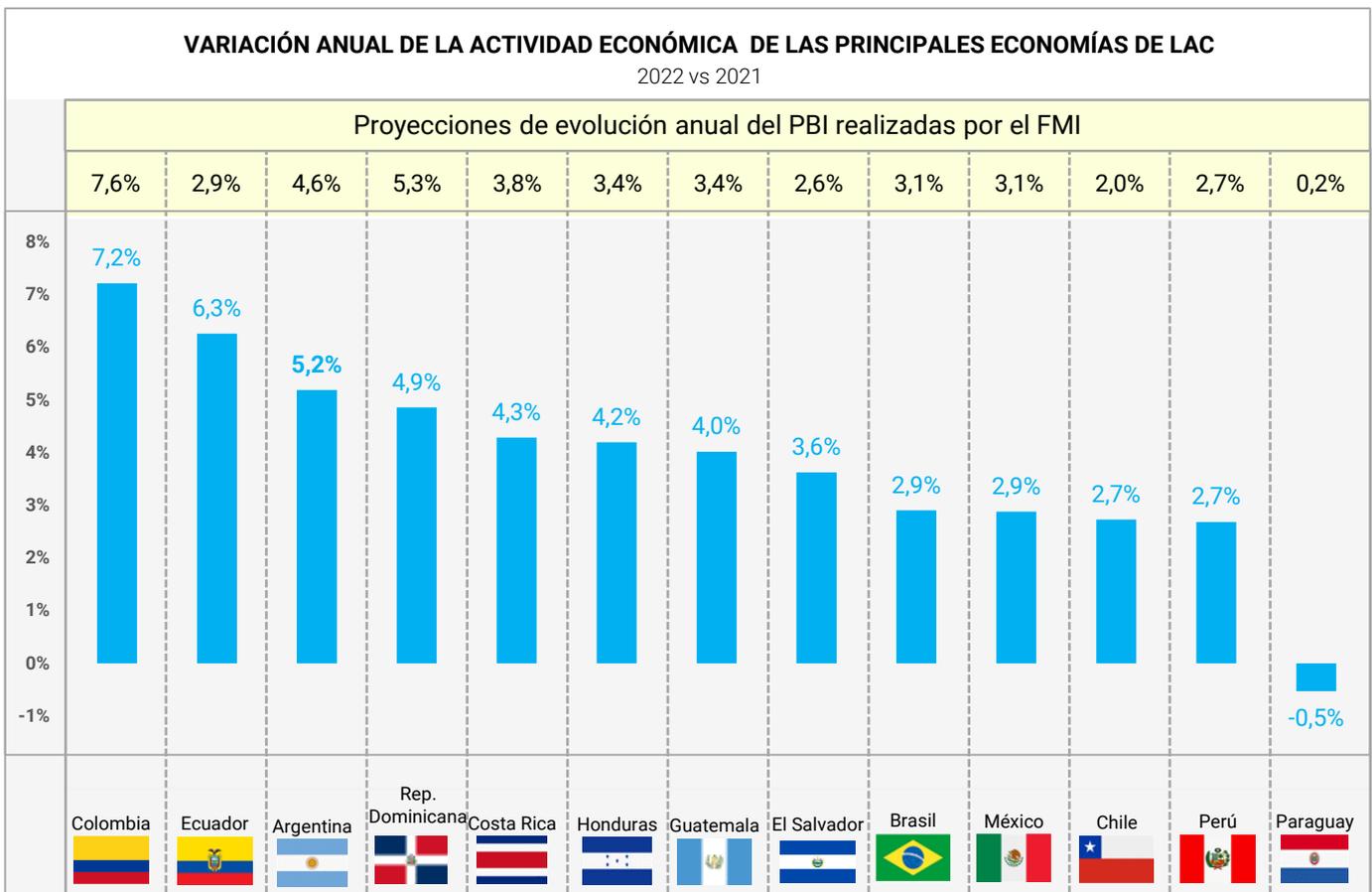
CEPXXI
CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN

En 2022 la mayoría de los países de la región creció frente a 2021 y 2019 salvo México y Paraguay pero diciembre dio señales de moderación: 6 de 15 países registraron caídas mensuales y el resto creció a tasas menores al 0,4%

Según los datos disponibles de indicadores mensuales de actividad para diciembre, en 2022 la mayoría de los países relevados crecieron en el comparativo con 2021 y 2019.

- **Frente a 2021:** Las variaciones interanuales más altas las exhibieron Colombia (+7,2%); Ecuador (+6,3%) y Argentina (+5,2%) y solo Paraguay reportó una actividad económica promedio por debajo de 2021 (-0,5%).
- **Frente a 2019:** Los mayores crecimientos se registraron en Guatemala (+10,3%); Ecuador (+10,0%) y República Dominicana (+9,8%). Argentina creció 4,6% en este comparativo y México fue el único país en registrar una caída (-0,8%).

Respecto a las proyecciones de evolución del PBI realizadas en octubre por el Fondo Monetario Internacional para el año 2022, en el acumulado hasta diciembre siete de los quince países relevados se posicionaron por arriba de las expectativas de crecimiento (y solo Paraguay cayó). Colombia fue el país con mejor desempeño, con un crecimiento acumulado a diciembre de 7,2% (crecimiento proyectado 7,6%); siguió Ecuador con un crecimiento acumulado del 6,3% (crecimiento proyectado de 2,9%).



Nota 1: en este informe se tienen en consideración aquellos países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, actualizados a la fecha.

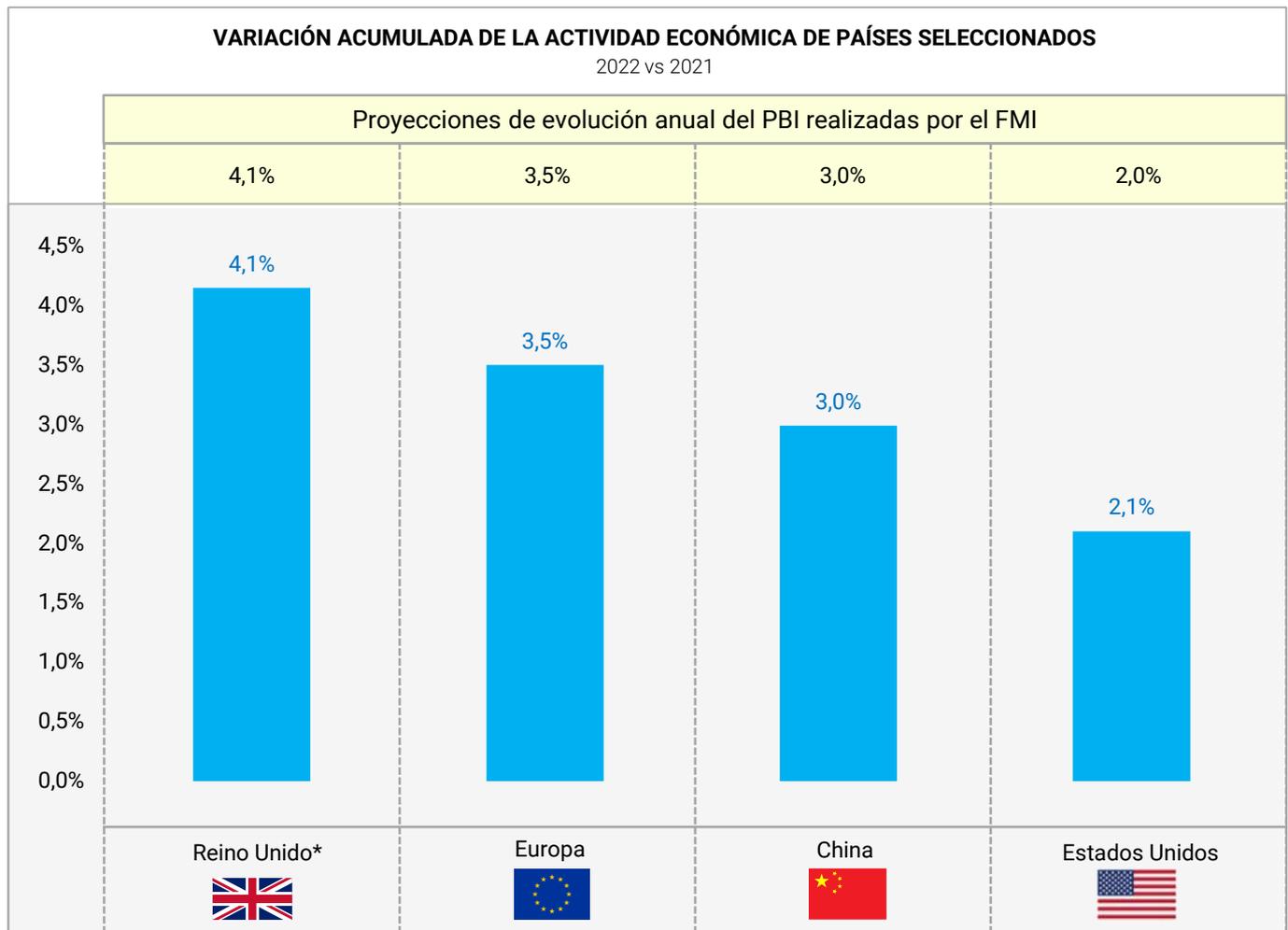
Nota 2: las estimaciones de crecimiento realizadas por el FMI para Argentina, Brasil y México se encuentran actualizadas de acuerdo al último informe de WEO en enero 2023. El resto de estimaciones para los demás países aun no se encuentran publicadas y refieren a su última versión de octubre 2022.

Nota 3: debido a cambios metodológicos para el cálculo del PBI anual, el Banco Central de Paraguay informa un crecimiento preliminar de 0,2% del PBI en 2022

Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Chile, Banco Central de Paraguay, Banco Central de Ecuador, Banco Central de Guatemala, Banco Central de Costa Rica, Banco Central de México, IHS Markit, Statistics Canada, SECMCA, DANE, IBGE, INEI, INDEC, FMI.

El desempeño económico de otros países y regiones respecto a las proyecciones de enero 2023 del Fondo Monetario Internacional fue homogéneo.

- En 2022, **Reino Unido** tuvo un desempeño consistente con las estimaciones del FMI del 4,1%.
- **Estados Unidos** registró un crecimiento del 2,1% anual en 2022, apenas por arriba de las estimaciones realizadas por el FMI del 2%.
- **Europa** exhibió un crecimiento anual del 3,5% en 2022 en línea con las estimaciones del FMI.
- **China** registró en 2022 un crecimiento del 3%, también igual a lo proyectado por el FMI. Fue una de sus tasas más bajas de la última década, solo superior al crecimiento del 2,2% en 2020 por la pandemia.



*Nota : En los casos de China, Europa y Estados Unidos, las cifras refieren a los últimos datos anuales de PBI. En el caso de Reino Unido, el acumulado entre enero-noviembre se calculó a partir de las publicaciones oficiales de periodicidad mensual.

Nota 2: En todos los casos, las estimaciones del FMI para el año 2022 corresponden a su versión actualizada, publicada en enero de 2023.

Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Europa, IHS Markit, National Bureau of Statistics of China, Office for National Statistics, DBIE, FMI.

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Evolución de la actividad económica de la región

diciembre 2022

En términos mensuales (sin estacionalidad), en diciembre **seis de los quince países relevados presentaron contracciones en su actividad económica**; las bajas más notables se dieron en Ecuador y Argentina (-1,5% y -1,0% respectivamente). **Respecto a los países que crecieron, cabe destacar que sus subas fueron moderadas** (menores al 1%) **y solo Honduras y Paraguay crecieron por arriba del 1%**. Esto podría responder, por una parte, al agotamiento del efecto de recuperación y rebote post-pandemia y, por otra parte, a políticas monetarias más restrictivas, limitaciones en el gasto fiscal y un contexto internacional más adverso, entre otras.

Todos los países relevados superaron sus niveles de actividad previos a la pandemia (febrero 2020).

- Las mayores subas respecto a febrero 2020, se mantuvieron en los países **centroamericanos**: República Dominicana y Guatemala lideraron en términos de crecimiento vs la prepandemia (+13,0% y +10,8% respectivamente).
- Los países de **Sudamérica** con mayores crecimientos vs la prepandemia fueron: Ecuador (+10,5%); Colombia (+8,1%) y Argentina (+5,0%). Paraguay registró nuevamente niveles mayores a la prepandemia (+1,2%), luego de haber registrado niveles de producción inferiores a prepandemia en 9 de los 12 meses de 2022*.
- En **Norteamérica**, Estados Unidos registró la mayor suba (+4,3%); seguido de Canadá (+2,7%) y México (+1,2%).

VARIACIÓN DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA RESPECTO A TRIMESTRE/MES ANTERIOR

Serie sin estacionalidad

Países	IIIT 2020	IVT 2020	IT 2021	IIT 2021	IIIT 2021	IVT 2021	IT 2022	IIT 2022	IIIT 2022	IVT 2022	Dic-22	Dic.22 vs Feb.20
Rep. Dominicana	13,8%	4,3%	4,3%	1,0%	1,5%	3,6%	-0,4%	0,7%	1,2%	1,8%	0,2%	13,0%
Guatemala	8,3%	4,1%	1,1%	1,2%	1,3%	1,0%	1,0%	0,7%	0,9%	1,1%	0,4%	10,8%
Ecuador	19,3%	5,7%	3,5%	1,4%	6,4%	2,6%	1,2%	-1,5%	2,0%	-0,6%	-1,5%	10,5%
Colombia	9,2%	6,1%	3,7%	-1,6%	4,4%	3,8%	0,7%	2,7%	-0,1%	-0,9%	0,6%	8,1%
Honduras	12,2%	2,7%	5,6%	1,5%	1,3%	2,6%	-0,2%	1,5%	0,8%	-0,4%	1,7%	9,7%
Costa Rica	1,1%	4,6%	1,9%	3,8%	3,2%	0,2%	0,5%	0,1%	1,5%	1,4%	0,8%	8,2%
Argentina	11,7%	4,9%	3,4%	-0,9%	3,6%	2,4%	1,0%	0,7%	1,4%	-1,8%	-1,0%	5,0%
El Salvador	13,9%	6,8%	2,0%	0,9%	1,0%	-0,1%	1,9%	0,1%	1,0%	2,3%	-0,8%	5,0%
Chile	5,3%	6,8%	3,8%	1,2%	4,4%	1,9%	-0,5%	-0,1%	-1,4%	0,6%	0,4%	6,0%
Estados Unidos	7,8%	1,0%	1,5%	1,7%	0,7%	1,7%	-0,4%	-0,1%	0,8%	0,8%	-0,3%	4,3%
Perú	29,7%	8,0%	0,8%	0,7%	2,0%	0,4%	0,6%	0,5%	0,6%	-0,1%	-0,2%	3,0%
Canadá	9,0%	2,1%	1,3%	-0,4%	1,4%	1,6%	0,7%	1,0%	0,6%	0,2%	-0,1%	2,7%
Brasil	9,8%	3,8%	0,0%	-0,1%	0,1%	0,9%	0,7%	1,3%	1,6%	-1,5%	0,3%	2,4%
México	13,7%	4,1%	0,0%	1,0%	-1,3%	0,8%	1,2%	1,3%	0,9%	0,4%	0,3%	1,2%
Paraguay	7,6%	2,3%	0,2%	3,1%	-2,5%	0,8%	-2,8%	0,7%	4,1%	-1,0%	1,5%	1,2%

* La actividad de diciembre 2021 había superado febrero 2020 (+1,9%) sin embargo esta dinámica no perduró en los meses siguientes. Cabe destacar que febrero 2020 representa una alta base de comparación para la economía paraguaya y si se compara contra 2019, de enero a diciembre de 2022, creció 3,6%.

Nota: en este informe se tienen en consideración aquellos países con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual, actualizados a la fecha. Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Chile, Banco Central de Paraguay, Banco Central de Ecuador, Banco Central de Guatemala, Banco Central de Costa Rica, Banco Central de México, IHS Markit, Statistics Canada, SECMCA, DANE, IBGE, INEI, INDEC.



En el comparativo intermensual, en diciembre las principales economías latinoamericanas (México, Argentina, Brasil, Chile, Colombia y Perú) registraron comportamiento dispar. Argentina y Perú registraron nuevas caídas intermensuales. Por su parte, tanto Chile como México, Brasil y Perú reportaron subas intermensuales moderadas luego de haber registrado bajas en los meses previos.

La actividad económica en **Argentina** registró su cuarta caída intermensual (-1% en diciembre; en noviembre había caído 0,7%). En el desagregado por actividad, 9 de las 15 presentaron contracciones; las mayores se dieron en hoteles y restaurantes (+6,5%); actividades agropecuarias (-4,1%) y construcción (-1,5%). Los sectores que más incrementaron su actividad fueron la pesca; la producción de electricidad, gas y agua y la explotación minera (+19,9%; +1,5% y +0,3% respectivamente). En términos interanuales, diciembre fue 1,2% más bajo que el mismo mes de 2021.

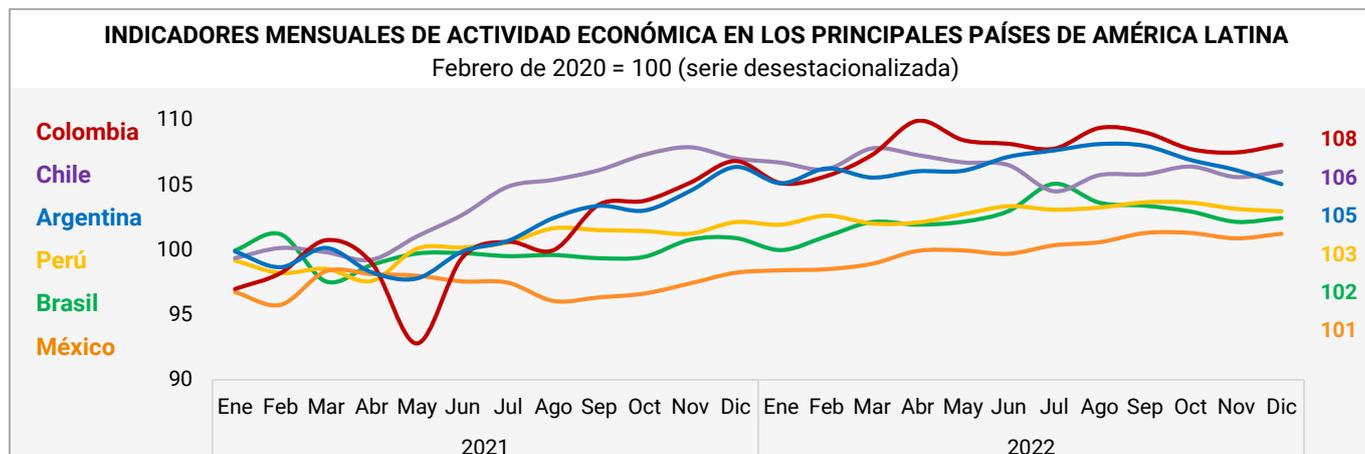
En **Colombia**, la economía en diciembre registró una suba de 0,6% vs el mes previo; luego de las tres caídas en los meses anteriores. De los tres grandes sectores productivos, las actividades primarias (asociadas a las agropecuarias) crecieron 1,4% intermensual y las terciarias (servicios) incrementaron en 0,2%. Las actividades secundarias (industria) reportaron una baja del 0,8% intermensual. En cuanto al comparativo interanual, la actividad económica creció 1,3% vs diciembre de 2021.

En **México**, la actividad económica de diciembre creció 0,3% en el comparativo intermensual sin estacionalidad, luego de haber caído en noviembre. La totalidad de los sectores productivos crecieron en frente al pasado mes de noviembre; las actividades secundarias crecieron 0,7%, las terciarias 0,3% y las primarias 0,2%. En relación a diciembre de 2021, la economía mexicana creció 2,6%.

La **economía peruana** registró en diciembre una reducción del 0,2% en su actividad económica respecto al mes previo (segunda caída consecutiva), con bajas en 5 de las 8 actividades contempladas. Las reducciones más significativas se dieron en la manufactura (-0,8%) y en la construcción (-0,7%). El alza más significativa fue en la pesca y acuicultura (+50,4% i.m.), seguida por la extracción de hidrocarburos y minerales (+2,5%). La actividad económica de Perú fue 0,9% superior a la registrada en diciembre de 2021.

La **economía chilena** incrementó 0,4% en diciembre para la medición mensual sin estacionalidad; luego de la caída de 0,8% registrado en noviembre. Esto se explicó por una generalizada en las actividades productivas del país; se destacaron las actividades productoras de bienes y los servicios, que crecieron 0,8% i.m. en cada caso. Por su parte, el comercio fue 0,2% mayor al de noviembre. En el comparativo respecto a diciembre de 2021, la economía chilena registró una caída de 1,0%.

En **Brasil**, la actividad económica de noviembre creció en términos mensuales 0,3%; fue la primera suba luego de cuatro caídas consecutivas. En el sector industrial no registró cambios significativos respecto al pasado mes de noviembre. Si bien la industria extractiva cayó 1,1% i.m.; el crecimiento de 0,3% en la industria manufacturera logró compensar dicha baja. En términos interanuales, la actividad general se mantuvo 1,4% por arriba del registrado en diciembre de 2021.



Fuente: CEP XXI sobre la base de Banco Central de Chile, Banco Central de México, DANE, IBGE, INEI, INEGI, INDEC.



Aspectos metodológicos

Este informe tiene como propósito realizar un análisis de la evolución reciente de la actividad económica de los países del continente americano con mayor peso relativo en la región medido a partir de su PBI. Por ello, se tuvieron en consideración a los países que cuentan con indicadores de actividad económica de frecuencia mensual del continente americano y un Producto Bruto Interno mayor USD 25 mil millones de 2022. Vale aclarar que Uruguay realiza un relevamiento mensual de la producción industrial manufacturera (Instituto Nacional de Estadística) en lugar de la actividad económica y Venezuela realiza publicaciones de periodicidad trimestral sobre el PBI y seguimientos sectoriales sobre el sector manufacturero y el comercio. Por su parte, a la fecha de publicación de este informe Panamá y Bolivia no contaban con datos actualizados a noviembre de 2022 (Consejo Monetario Centroamericano e INE, respectivamente). Por esta razón, los países anteriormente mencionados no fueron incluidos en el presente informe.

Las estimaciones de crecimiento del FMI consideradas para Argentina, Brasil y México se encuentran actualizadas de acuerdo al último informe de WEO en enero 2023. El resto de estimaciones para los demás países aun no se encuentran publicadas y refieren a su última versión de octubre 2022



Autoridades

Presidente de la Nación

Alberto Fernández

Vicepresidenta de la Nación

Cristina Fernández de Kirchner

Jefe de Gabinete de Ministros

Agustín Rossi

Ministro de Economía

Sergio Tomás Massa

Secretario de Industria y Desarrollo Productivo

José Ignacio de Mendiguren

Directora del Centro de Estudios para la Producción XXI (CEP-XXI)

María Florencia Asef Horno

Equipo de elaboración de este informe

Camilo Nahuel Martínez y Tamara Nairí Guler



Ministerio de Economía
Argentina

Secretaría de Industria
y Desarrollo Productivo

CEPXXI CENTRO DE ESTUDIOS
PARA LA PRODUCCIÓN