

## 3,3% IMACEC de julio 2018

**El IMACEC de julio registró una expansión de 3,3% en doce meses, por sobre las expectativas del mercado. Con esto, se acumula un crecimiento anual de 4,6% el 2018.**

El Banco Central de Chile dio a conocer el IMACEC de julio 2018 que registró una expansión de 3,3% en 12 meses, por sobre lo esperado por el mercado. La serie desestacionalizada, por su parte, aumentó 0,3% respecto del mes previo, y creció 3,4% en doce meses. Lo anterior, tomando en cuenta que se registró un día hábil menos respecto a julio del año previo.

De esta manera, se registró un aumento de la velocidad de 2,9%.

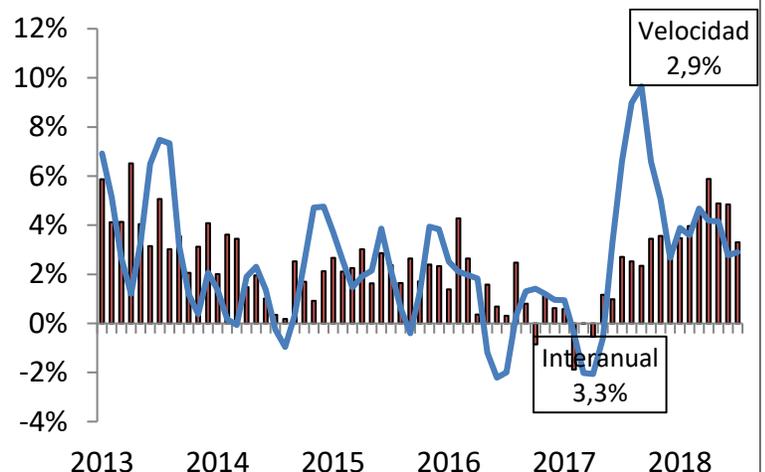
En detalle, mirando los indicadores sectoriales que publica el INE, se registraron disminuciones en julio.

Por una parte, la producción minera (IPMIN) disminuyó, registró un crecimiento en 12 meses de -2,5% (3,4% el mes anterior). Por otra parte, el índice de producción manufacturera (IPMAN) se contrajo 1,4% en términos anuales (crecimiento anual de 6,9% el mes anterior).

Finalmente, el índice de la producción de electricidad, gas y agua potable (IPEGA) registró una variación anual de 1,7% en julio (2,4% el mes anterior). En tanto, el Índice de Producción Industrial (IPI) disminuyó 1,6% en doce meses (5,0% el mes anterior).

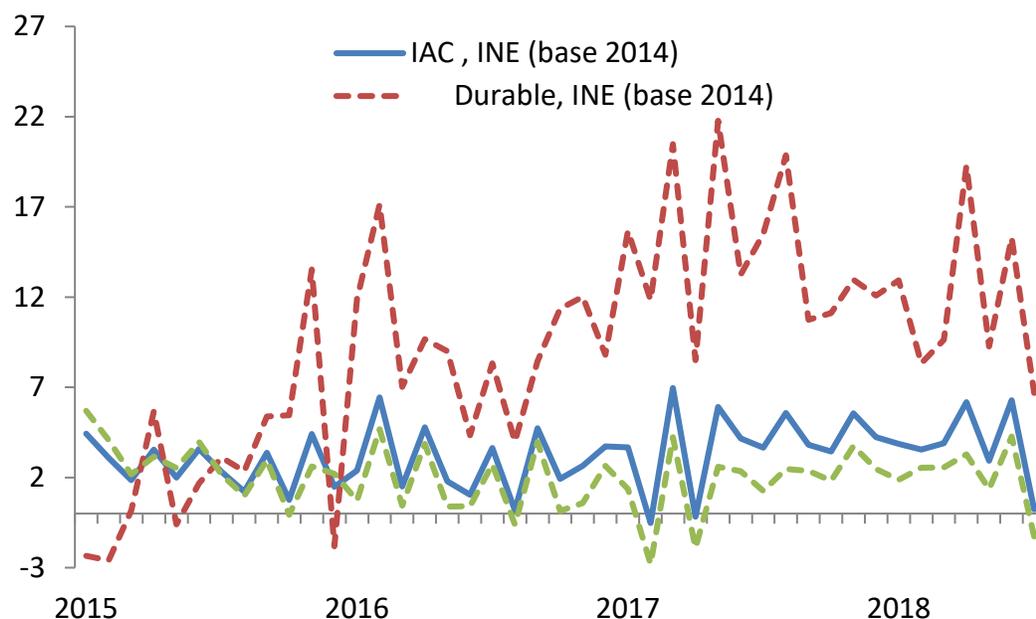
En cuanto al sector comercio, de acuerdo a la Cámara Nacional de Comercio (CNC), las ventas minoristas en la Región Metropolitana registraron una caída real anual en el mes de julio de 2,2% (crecimiento de 5,7% el mes previo).

IMACEC



Por otro lado, el INE publicó el Índice de Actividad del Comercio (IAC), dentro del cual, aquel que agrupa el comercio al por menor, registró un incremento anual de 0,2% en julio (6,3% el mes previo). Por tipo de bien, se observa en julio un alza en términos anuales en la actividad del comercio al menor de bienes durables de 6,7% (15,3% el mes anterior). En cuanto al comercio de los bienes no durables, este registró una variación anual negativa de 1,3% (crecimiento de 4,3% el mes previo).

INDICE DE ACTIVIDAD DEL COMERCIO AL POR MENOR: BIENES DURABLES Y NO DURABLES  
(var. % real)

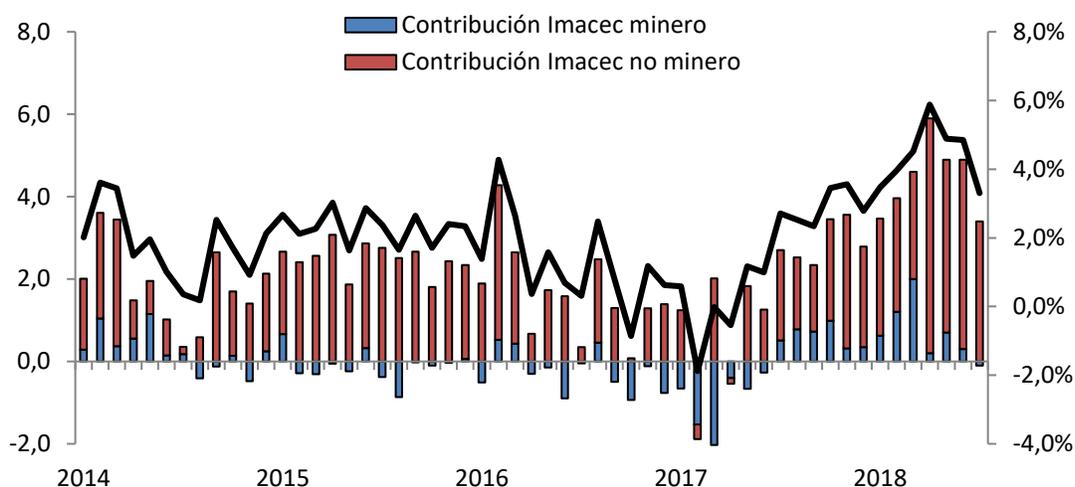


Fuente: INE.

Si desagregamos el IMACEC entre minero y no minero, se tiene que el primero disminuyó 2,0%, al tiempo que el IMACEC no minero creció 3,8%. Corrigiendo por estacionalidad y días hábiles, el IMACEC minero aumentó 4,0% respecto del mes anterior y el IMACEC no minero disminuyó 0,2%.

De esta manera, las contribuciones al IMACEC de julio 2018 fueron de -0,1 por el lado de la minería y de 3,4 por el lado de la actividad no minera, la cual fue influida principalmente por el sector servicios.

IMACEC: CONTRIBUCIÓN MINERA Y NO MINERA  
(IMACEC, volumen a precios del año anterior encadenado, var. % en 12 meses y contribución sector minero y no minero)



Fuente: LyD a partir de BCCh.

Con este nuevo dato de actividad mensual se tiene un incremento de la actividad de los primeros siete meses del año de 4,6% anual. Con todo, no sorprende este menor registro de IMACEC respecto de los meses previos, es más, fue mayor que lo anticipado. Destaca el hecho que, aun cuando cae la contribución del IMACEC minero, el sector no minero sea capaz de seguir sosteniendo la actividad.