



# Informe Trimestral del Producto Interno Bruto

## Cuarto trimestre 2023



Marzo 2024

## Informe Trimestral del Producto Interno Bruto Cuarto trimestre 2023<sup>1</sup>

### Resumen de resultados

- En el cuarto trimestre de 2023, la actividad económica mantuvo su ritmo de expansión observado en el trimestre anterior, al registrar el PIB trimestral (PIBT) un crecimiento interanual de 5.2 por ciento (6.1% en el trimestre anterior). Con dicho resultado, el crecimiento en el año 2023 fue de 4.6 por ciento; de acuerdo con la estimación preliminar en la serie de datos originales.
- Por su parte, en la serie desestacionalizada, el PIBT registró un crecimiento de 0.8 por ciento con relación al nivel registrado en el tercer trimestre de este año.
- Asimismo, en la serie de tendencia-ciclo, el PIBT registró crecimientos de 1.1 por ciento con relación al trimestre anterior, de 6.4 por ciento en términos interanuales, y de 4.8 por ciento en la variación promedio anual.
- Por el enfoque de la producción, la variación interanual del PIBT estuvo asociada al crecimiento en la producción de hoteles y restaurantes, explotación de minas y canteras, construcción, electricidad, comercio, intermediación financiera y servicios conexos, agua, y transporte y comunicaciones, entre otras actividades económicas.
- En el enfoque del gasto, la variación interanual del PIBT fue determinada por el aumento de la demanda interna, como resultado del crecimiento del consumo y de la inversión. Por su parte, la demanda externa neta disminuyó como consecuencia de menores exportaciones de bienes y servicios y aumento de las importaciones.
- En la serie original, el PIBT a precios corrientes creció 14.4 por ciento con relación al cuarto trimestre de 2022 y 15.7 por ciento en promedio anual.

---

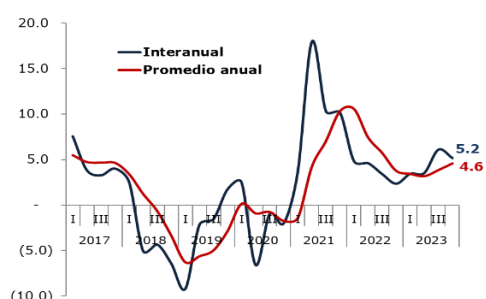
<sup>1</sup> La serie del PIB trimestral se actualizó con los resultados proporcionados por la compilación anual y por la disponibilidad de nueva información.

## Aspectos generales

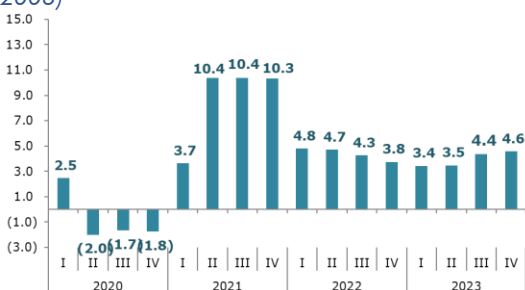
En el cuarto trimestre de 2023, el producto interno bruto registró un crecimiento interanual de 5.2 por ciento (6.1% en el trimestre anterior). Así, el crecimiento en el año 2023 se ubicó en 4.6 por ciento, de acuerdo con la estimación preliminar del PIB trimestral.

### Producto interno bruto trimestral<sup>2</sup> Serie original

(Tasas de variación, a precios promedio de 2006)



(Tasa de variación acumulada, a precios promedio de 2006)



Fuente: BCN

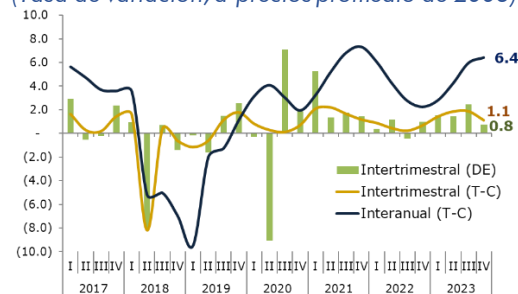
En la serie desestacionalizada, el PIB registró un crecimiento de 0.8 por ciento con relación al trimestre anterior.

Asimismo, en la serie de tendencia-ciclo, el PIB mostró un crecimiento de 1.1 por ciento con relación al trimestre anterior, de 6.4 por ciento en términos interanuales, y de 4.8 por ciento en promedio anual.

<sup>2</sup> La variación interanual de la serie original incluye la estacionalidad e irregularidad que ocurre en las actividades económicas y componentes del gasto. La tasa promedio anual se aproxima a la tendencia de la economía, al reflejar la evolución de los

### Producto interno bruto trimestral Tendencia-ciclo y desestacionalizado

(Tasa de variación, a precios promedio de 2006)



Leyendas: DE (desestacionalizada) y T-C (tendencia-ciclo)

Fuente: BCN

En el enfoque de la producción, la evolución interanual del PIBT se debió al crecimiento en la producción de hoteles y restaurantes (21.3%), explotación de minas y canteras (20.8), construcción (13.2%), electricidad (12.9%), comercio (8.9%), intermediación financiera y servicios conexos (6.6%), agua (6.3%), y transporte y comunicaciones (5.3%), entre otras actividades económicas.

En el enfoque del gasto, la variación interanual del PIBT estuvo determinada por impulsos de la demanda interna, la cual fue atenuada por el aporte negativo de la demanda externa neta. La demanda interna aportó 14.7 puntos porcentuales al crecimiento del PIBT, debido al aumento del consumo y de la inversión. Por su parte, la demanda externa neta generó un aporte marginal negativo de 9.5 puntos porcentuales, como resultado de la disminución en las exportaciones de bienes y servicios, y el aumento en las importaciones.

últimos cuatro trimestres, con un perfil más suave en el tiempo. En tanto, la variación acumulada muestra el avance, en términos de variación del año, la cual en el cuarto trimestre coincide con la variación promedio anual.

---

---

## PIBT por el enfoque de la producción

La **agricultura** disminuyó 5.0 por ciento (-3.8% en promedio anual), como resultado de la menor generación de valor agregado en los cultivos de café, frijol, arroz, sorgo, banano, ajonjolí y tabaco, entre otros productos.

La actividad **pecuaria**, registró un crecimiento de 2.4 por ciento (1.5% en promedio anual). Este resultado fue producto del aumento en el sacrificio vacuno y de aves; además de mayor producción de leche, principalmente.

La actividad de **silvicultura y extracción de madera** creció 1.9 por ciento (1.5% en promedio anual), debido a la mayor extracción de troncos de madera; y aumentos en las plantaciones forestales.

La **pesca y acuicultura** disminuyó 21.7 por ciento (-15.5% en promedio anual), debido a disminuciones en la acuicultura de camarón, captura de langostas y de otros productos de la pesca.

La **explotación de minas y canteras** creció 20.8 por ciento (12.8% en promedio anual), como resultado de la mayor extracción de oro, plata, piedras, hormigón, cal, yeso y sal.

La **industria manufacturera** creció 0.7 por ciento (2.2% en promedio anual), como resultado de la mayor producción de lácteos, bebidas, tabaco, derivados de petróleo y no metálicos, entre otros. Dicho comportamiento fue parcialmente contrarrestado por disminuciones en la producción de textiles y arneses, entre otros.

La actividad de **construcción** creció 13.2 por ciento (8.1% en promedio anual), debido a aumentos tanto en la construcción privada como en la pública. En la construcción privada se registró crecimiento en el área efectivamente construida de edificaciones en todos los destinos de construcción: industria, comercio residencial y servicios. Asimismo, la construcción pública creció como resultado del aumento en las obras de ingeniería civil.

La generación de **electricidad** aumentó 12.9 por ciento (12.7% en promedio anual), como resultado de la mayor generación de energía termoeléctrica, por sistema aislado, eólica y biomasa.

El servicio de **agua** mostró un crecimiento de 6.3 por ciento (3.9% en promedio anual) producto de la ampliación de la red de abastecimiento de agua potable y alcantarillado sanitario.

El **comercio** creció 8.9 por ciento (7.2% en promedio anual), como resultado del crecimiento del comercio al por mayor y al por menor.

La actividad de **hoteles y restaurantes** creció 21.3 por ciento (23.3% en promedio anual).

La actividad de **transporte y comunicaciones** creció 5.3 por ciento (4.6% en promedio anual), debido a aumentos en los servicios de transporte urbano de pasajeros, principalmente; Asimismo, la actividad de comunicaciones registró crecimiento.

Los **servicios de intermediación financiera** crecieron 6.6 por ciento (4.6% en promedio anual), debido al aumento en la cartera de crédito y a la mayor captación de depósitos.

En la actividad de **propiedad de vivienda** se registró un crecimiento de 1.3 por ciento (1.6% en promedio anual).

La actividad de **administración pública y defensa** creció 1.9 por ciento (1.2% en promedio anual), como resultado de mayores servicios ofrecidos por el Gobierno a la población.

La actividad de **enseñanza** creció 1.4 por ciento (0.8% en promedio anual).

Los servicios de **salud** crecieron 1.1 por ciento (1.7% en promedio anual).

Finalmente, el grupo de **otros servicios** creció 0.5 por ciento (3.5% en promedio anual), como resultado del crecimiento en los servicios comunitarias, sociales y personales; y mantenimiento y reparación.

## Enfoque de la producción: tasas de variación interanual del PIBT

(variación del PIBT en millones de córdobas de 2006)

Actividad	2022				2023			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Producto interno bruto</b>	<b>4.8</b>	<b>4.6</b>	<b>3.4</b>	<b>2.3</b>	<b>3.4</b>	<b>3.5</b>	<b>6.1</b>	<b>5.2</b>
más: Impuestos netos a los productos	8.5	3.4	5.3	8.3	3.1	10.0	12.9	9.1
Agricultura	(1.2)	5.7	4.3	1.7	(1.4)	(6.4)	(2.2)	(5.0)
Pecuario	(0.6)	(1.4)	(0.5)	0.1	0.6	0.6	2.1	2.4
Silvicultura y extracción de madera	0.2	2.3	2.3	3.1	1.7	1.2	1.3	1.9
Pesca y acuicultura	8.1	1.9	6.3	6.3	(8.4)	(8.5)	(21.6)	(21.7)
Explotación de minas y canteras	9.7	5.9	(2.7)	1.5	13.4	2.9	14.3	20.8
Industria manufacturera	4.4	7.3	6.2	3.1	3.7	1.2	3.2	0.7
Construcción	(2.3)	3.2	(16.7)	(25.7)	(0.8)	8.8	10.7	13.2
Electricidad	11.5	2.3	(4.3)	(3.4)	(1.6)	15.7	28.7	12.9
Agua	5.1	0.6	3.2	1.5	1.3	4.0	4.1	6.3
Comercio	9.5	8.3	6.5	4.9	5.7	4.5	9.8	8.9
Hoteles y restaurantes	24.3	23.8	33.0	33.6	27.6	22.6	21.6	21.3
Transporte y comunicaciones	4.9	6.3	11.5	10.2	5.2	4.7	3.3	5.3
Intermediación financiera y servicios conexos	2.9	3.2	4.7	3.7	1.6	4.6	5.7	6.6
Propiedad de vivienda	0.8	1.2	1.4	1.1	1.5	1.8	1.8	1.3
Administración Pública y Defensa	2.0	1.6	1.8	0.6	0.3	0.3	2.2	1.9
Enseñanza	1.1	0.6	0.3	0.1	0.3	0.6	1.0	1.4
Salud	2.1	2.4	3.1	2.8	2.3	2.0	1.3	1.1
Otros servicios	4.0	3.4	4.4	3.8	5.7	4.4	3.7	0.5

Cifras preliminares  
Fuente: BCN

---

## PIBT por el enfoque del gasto

El **consumo** mostró un crecimiento interanual de 5.4 por ciento (5.7% en promedio anual), debido al incremento en el consumo privado.

El **consumo individual de hogares e Instituciones Sin Fines de Lucro que Sirven a los Hogares (ISFLSH) o consumo privado** registró un crecimiento de 7.3 por ciento respecto al mismo trimestre del año anterior e igual tasa en el año 2023; debido, en parte, al aumento de las remesas procedentes del exterior, crédito de consumo y del empleo.

Por su parte, el **consumo del gobierno** registró una disminución de 5.7 por ciento (-3.2% en promedio anual), resultado de disminuciones en el consumo colectivo, de -8.3 por ciento; y en el consumo individual, de 3.2 por ciento.

La **formación bruta de capital (FBK)** registró un crecimiento de 37.0 por ciento (20.0% en promedio anual). Por su parte, la **formación bruta de capital fijo (FBKF)** o inversión fija mostró un crecimiento de 19.3 por ciento (12.1% en promedio anual). Por su parte, en los inventarios se registró tendencia similar a la evolución de la FBKF.

La evolución registrada en la formación bruta de capital fijo fue resultado del crecimiento en maquinaria y equipo (31.0%), construcción (11.3%), y otras inversiones (10.9%).

La **inversión fija privada** registró un crecimiento de 32.0 por ciento (21.4% en promedio anual), como resultado de un

crecimiento en todos sus componentes; maquinaria y equipo (41.6%), construcción (29.8%), y otras inversiones (10.9%).

Por su parte, la **inversión fija pública** registró una disminución de 0.9% por ciento (-1.2% en promedio anual), como resultado de un comportamiento mixto en sus componentes; disminuyeron la maquinaria y equipo (-13.9%) y las otras inversiones (-2.9%); y aumentó el componente de construcción (1.9%).

Las **exportaciones** de bienes y servicios registraron una disminución de 1.6 por ciento (crecimiento de 1.3% en promedio anual). En los bienes disminuyeron los volúmenes exportados de café, azúcar, bebidas, textiles, entre otros. En tanto que en las exportaciones de servicios se registró un aumento en los servicios de aeropuerto, servicios de seguro, compras en el país por no residentes, entre otros.

Por su parte, las **importaciones** de bienes y servicios registraron un crecimiento de 11.5 por ciento (8.9% en promedio anual). En los bienes, se observó crecimiento en la importación de carnes y pescados, lácteos, bebidas, tabaco, madera y productos de madera, productos químicos, productos no metálicos, productos metálicos, y maquinaria y equipo de transporte, entre otros. Por su parte, en los servicios se registró disminuciones en los servicios de postales y de correos, servicios de transporte acuático, de carga, transporte aéreo, financieros y bancarios entre otros.

## Enfoque del gasto: tasas de variación interanual del PIBT

(variación del PIBT en millones de córdobas de 2006)

Componente	2022				2023			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Producto interno bruto</b>	<b>4.8</b>	<b>4.6</b>	<b>3.4</b>	<b>2.3</b>	<b>3.4</b>	<b>3.5</b>	<b>6.1</b>	<b>5.2</b>
<b>Consumo</b>	<b>5.0</b>	<b>2.3</b>	<b>4.6</b>	<b>3.4</b>	<b>3.3</b>	<b>5.1</b>	<b>8.9</b>	<b>5.4</b>
Consumo del Gobierno	(1.7)	(5.0)	(1.0)	(16.2)	(3.2)	(4.6)	1.0	(5.7)
Del cual:								
Consumo colectivo	(1.2)	(3.9)	7.4	(6.0)	0.9	(3.2)	7.2	(8.3)
Consumo individual	(2.6)	(6.3)	(8.4)	(25.1)	(7.2)	(6.2)	(4.7)	(3.2)
Consumo individual de hogares e ISFLSH	6.3	3.7	5.7	7.9	4.5	6.9	10.2	7.3
<b>Formación Bruta de Capital</b>	<b>17.3</b>	<b>(14.6)</b>	<b>(15.8)</b>	<b>7.9</b>	<b>(19.0)</b>	<b>22.5</b>	<b>33.1</b>	<b>37.0</b>
De la cual:								
Formación bruta de capital fijo	4.9	(5.2)	(4.5)	(10.6)	0.6	14.7	13.4	19.3
De la cual:								
Inversión fija pública	(6.0)	18.8	(20.2)	(27.8)	3.9	(0.2)	(7.3)	(0.9)
Inversión fija privada	11.6	(9.4)	6.2	5.2	3.9	25.2	24.7	32.0
<b>Exportaciones</b>	<b>7.5</b>	<b>13.3</b>	<b>8.3</b>	<b>5.2</b>	<b>7.6</b>	<b>(2.2)</b>	<b>1.3</b>	<b>(1.6)</b>
<b>Importaciones</b>	<b>14.1</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>9.0</b>	<b>(3.0)</b>	<b>10.4</b>	<b>16.4</b>	<b>11.5</b>

Cifras preliminares  
Fuente: BCN

## Anexos

### Enfoque de la producción

(millones de córdobas)

Actividad	2022				2023			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Producto interno bruto</b>	<b>131,406</b>	<b>136,466</b>	<b>140,356</b>	<b>153,204</b>	<b>152,159</b>	<b>157,228</b>	<b>165,125</b>	<b>175,206</b>
más: Impuestos netos a los productos	<b>14,770</b>	<b>15,345</b>	<b>15,349</b>	<b>16,133</b>	<b>16,491</b>	<b>17,590</b>	<b>18,322</b>	<b>19,341</b>
Agricultura	9,376	12,264	13,928	15,277	11,284	13,047	14,497	14,744
Pecuario	7,858	7,793	8,517	9,372	8,858	9,077	9,902	10,297
Silvicultura y extracción de madera	1,137	1,111	1,157	1,236	1,233	1,213	1,251	1,318
Pesca y acuicultura	906	828	804	1,205	817	694	608	809
Explotación de minas y canteras	7,102	7,446	7,059	7,556	8,888	8,698	9,391	10,783
Industria manufacturera	19,407	18,445	20,101	20,357	22,504	20,930	24,018	21,907
Construcción	5,707	5,832	5,802	6,972	6,927	7,873	7,913	9,427
Electricidad	3,616	3,619	3,008	3,123	3,832	4,576	4,172	3,882
Agua	416	410	402	402	425	431	424	431
Comercio	15,792	16,857	16,441	18,313	18,573	19,482	19,615	21,260
Hoteles y restaurantes	3,512	2,705	3,368	4,643	5,613	4,284	5,242	6,944
Transporte y comunicaciones	5,395	6,070	6,624	8,196	6,463	7,321	7,706	9,444
Intermediación financiera y servicios conexos	5,561	5,510	5,973	6,423	6,807	7,072	7,510	7,844
Propiedad de vivienda <sup>1/</sup>	6,692	6,866	6,876	7,352	7,054	7,237	7,218	7,711
Administración Pública y Defensa	5,635	5,733	5,778	6,219	5,963	6,051	6,267	6,816
Enseñanza	5,984	6,023	6,073	6,565	6,279	6,389	6,439	6,996
Salud	3,242	3,393	3,327	3,406	3,478	3,690	3,602	3,721
Otros servicios	9,297	10,219	9,771	10,453	10,670	11,572	11,027	11,531

Cifras preliminares

Fuente: BCN

### Enfoque de la producción

(millones de córdobas de 2006)

Actividad	2022				2023			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Producto interno bruto</b>	<b>47,742</b>	<b>48,210</b>	<b>48,822</b>	<b>51,627</b>	<b>49,381</b>	<b>49,909</b>	<b>51,793</b>	<b>54,293</b>
más: Impuestos netos a los productos	<b>4,855</b>	<b>4,790</b>	<b>4,873</b>	<b>5,011</b>	<b>5,004</b>	<b>5,270</b>	<b>5,504</b>	<b>5,469</b>
Agricultura	3,273	3,834	4,241	4,510	3,228	3,588	4,147	4,285
Pecuario	2,445	2,504	2,641	2,776	2,460	2,519	2,697	2,841
Silvicultura y extracción de madera	418	392	398	421	425	397	403	429
Pesca y acuicultura	530	465	487	668	485	425	382	524
Explotación de minas y canteras	1,138	1,222	1,129	1,199	1,290	1,258	1,291	1,449
Industria manufacturera	8,000	7,156	7,907	7,857	8,292	7,243	8,156	7,909
Construcción	1,045	1,070	1,018	1,164	1,036	1,164	1,127	1,318
Electricidad	785	707	565	620	772	818	728	700
Agua	316	305	305	314	320	317	317	334
Comercio	6,283	6,518	6,197	6,707	6,641	6,809	6,804	7,300
Hoteles y restaurantes	1,183	891	1,055	1,444	1,509	1,092	1,283	1,751
Transporte y comunicaciones	3,361	3,848	4,035	4,735	3,535	4,028	4,166	4,985
Intermediación financiera y servicios conexos	1,131	1,132	1,148	1,184	1,149	1,183	1,214	1,261
Propiedad de vivienda	3,022	3,117	3,048	3,243	3,069	3,174	3,102	3,286
Administración Pública y Defensa	2,826	2,837	2,846	2,844	2,835	2,846	2,909	2,899
Enseñanza	1,889	1,813	1,850	1,816	1,894	1,824	1,868	1,842
Salud	1,165	1,154	1,210	1,236	1,191	1,178	1,226	1,250
Otros servicios	4,073	4,680	4,398	4,532	4,306	4,885	4,563	4,554

Cifras preliminares

Nota: Con la aplicación del método de encadenamiento, a partir de 2007 se produce la pérdida de aditividad entre los componentes y los agregados.

Fuente: BCN



## Enfoque del gasto

(millones de córdobas)

Componente	2022				2023			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Producto interno bruto</b>	<b>131,406</b>	<b>136,466</b>	<b>140,356</b>	<b>153,204</b>	<b>152,159</b>	<b>157,228</b>	<b>165,125</b>	<b>175,206</b>
<b>Consumo</b>	<b>125,109</b>	<b>122,425</b>	<b>134,768</b>	<b>144,682</b>	<b>136,427</b>	<b>134,214</b>	<b>153,955</b>	<b>161,735</b>
Consumo del Gobierno	20,107	18,160	17,879	20,965	21,172	17,321	19,194	21,342
Del cual:								
Consumo colectivo	10,527	8,581	8,464	11,738	11,872	7,859	9,774	11,778
Consumo individual	9,580	9,578	9,415	9,227	9,301	9,463	9,420	9,564
Consumo individual de hogares e ISFLSH	105,001	104,265	116,888	123,718	115,255	116,892	134,761	140,393
<b>Formación Bruta de Capital</b>	<b>23,706</b>	<b>32,267</b>	<b>29,144</b>	<b>37,170</b>	<b>24,287</b>	<b>42,331</b>	<b>36,038</b>	<b>46,955</b>
De la cual:								
Formación bruta de capital fijo	27,778	29,766	30,199	32,571	30,714	34,194	34,575	38,562
De la cual:								
Inversión fija pública	10,548	12,207	12,002	14,891	12,008	12,669	11,554	15,281
Inversión fija privada	17,229	17,559	18,197	17,680	18,706	21,525	23,021	23,280
<b>Exportaciones</b>	<b>69,430</b>	<b>74,841</b>	<b>70,580</b>	<b>65,005</b>	<b>77,405</b>	<b>76,039</b>	<b>75,589</b>	<b>68,529</b>
<b>Importaciones</b>	<b>86,839</b>	<b>93,067</b>	<b>94,135</b>	<b>93,654</b>	<b>85,960</b>	<b>95,356</b>	<b>100,458</b>	<b>102,014</b>

Cifras preliminares

Fuente: BCN

## Enfoque del gasto

(millones de córdobas de 2006)

Componente	2022				2023			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Producto interno bruto</b>	<b>47,742</b>	<b>48,210</b>	<b>48,822</b>	<b>51,627</b>	<b>49,381</b>	<b>49,909</b>	<b>51,793</b>	<b>54,293</b>
<b>Consumo</b>	<b>45,465</b>	<b>43,886</b>	<b>47,022</b>	<b>48,778</b>	<b>46,986</b>	<b>46,140</b>	<b>51,225</b>	<b>51,426</b>
Consumo del Gobierno	7,212	7,148	7,216	7,539	6,978	6,822	7,287	7,109
Del cual:								
Consumo colectivo	4,064	4,040	4,205	4,687	4,101	3,910	4,507	4,297
Consumo individual	3,087	3,048	2,989	2,932	2,865	2,859	2,849	2,840
Consumo individual de hogares e ISFLSH	38,225	36,706	39,762	41,185	39,933	39,237	43,831	44,200
<b>Formación Bruta de Capital</b>	<b>10,043</b>	<b>11,394</b>	<b>10,156</b>	<b>13,515</b>	<b>8,135</b>	<b>13,955</b>	<b>13,523</b>	<b>18,514</b>
De la cual:								
Formación bruta de capital fijo	11,054	10,964	11,238	11,481	11,124	12,580	12,744	13,698
De la cual:								
Inversión fija pública	3,989	4,325	4,207	5,212	4,146	4,317	3,901	5,164
Inversión fija privada	6,530	6,345	6,691	6,429	6,787	7,943	8,344	8,483
<b>Exportaciones</b>	<b>23,798</b>	<b>24,964</b>	<b>24,101</b>	<b>22,840</b>	<b>25,608</b>	<b>24,427</b>	<b>24,412</b>	<b>22,466</b>
<b>Importaciones</b>	<b>32,483</b>	<b>32,105</b>	<b>32,349</b>	<b>34,856</b>	<b>31,500</b>	<b>35,455</b>	<b>37,661</b>	<b>38,851</b>

Cifras preliminares

Nota: Con la aplicación del método de encadenamiento, a partir de 2007 se produce la pérdida de aditividad entre los componentes y los agregados.

Fuente: BCN