

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE) EN NOVIEMBRE DEL 2010

División Económica

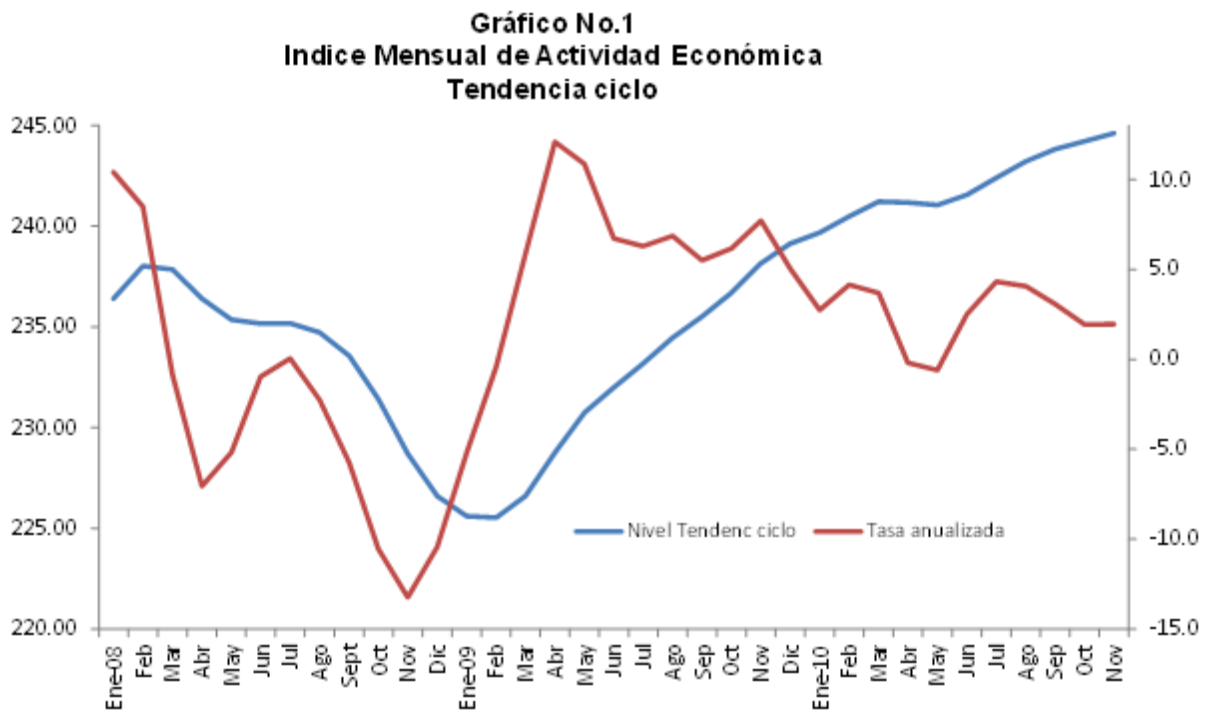
Enero 2011

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONOMICA

Enero-Noviembre 2010

La actividad económica costarricense, medida por la tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), mostró un leve incremento en noviembre del 2010 al crecer a una tasa anualizada de 1,9%¹, igual al registrado en el mes anterior.

Si se amplía el periodo de comparación se observa una desaceleración respecto al crecimiento anualizado de julio, agosto y setiembre, cuando las tasas de variación del indicador fueron de 4,3%, 4,1% y 3,1% respectivamente.



La industria manufacturera creció a una tasa anual de 0,3%, explicado por la producción de las empresas del régimen regular que muestran algunos signos de recuperación al crecer en promedio un 1,6% en términos anualizados en los últimos tres meses, en contraste con las

¹ La tasa anualizada corresponde a la siguiente fórmula: $((t/t-1)^{12}) * 100 - 100$; donde:

- **t**= nivel observado de la tendencia ciclo del mes;
- **t-1** = nivel observado de la tendencia ciclo en el mes anterior;
- **"^"** corresponde al operador de función exponencial y elevado a la potencia 12 para anualizar el dato mensual.

empresas adscritas al régimen de zonas francas donde en noviembre se observó una caída en el nivel de actividad.

Por su parte, la actividad agropecuaria creció a una tasa anualizada de 2,3% y comienza a recuperarse de los embates climáticos de los últimos meses, que redujeron el ritmo de crecimiento en la producción de esta industria en productos como piña y banano durante la temporada lluviosa del 2010, con lo que su tasa de variación se encuentra muy por debajo de lo observado durante el primer semestre cuando el promedio de la tasa anualizada fue de 5,3%.

Por su lado, servicios vinculados con la evolución de la demanda interna como el comercio y la intermediación financiera, con crecimientos anualizados de 4,1% y 11,2% respectivamente, continúan la senda de crecimiento observada durante el 2010.

La actividad comercial estuvo impulsada por la venta de automóviles, aparatos electrónicos de uso personal, eléctricos para el hogar, y prendas de vestir. Esta mayor demanda interna se ha reflejado también en actividades del transporte y almacenaje, sobre todo en muelles y puertos y otras actividades conexas a la importación de las mercaderías necesarias para suplir el aumento de la demanda interna.

Los servicios de intermediación financiera en los últimos meses presentan una fuerte recuperación como resultado de la reactivación del crédito personal y para vivienda.

Como parte de la reactivación de la demanda interna, cabe destacar que la actividad de la construcción presenta en octubre y noviembre un crecimiento de 1,6% y 3,1% en tasas anualizadas, después de registrar tasas negativas por 27 meses consecutivos hasta setiembre 2010, impulsado por la recuperación en el nivel de construcción del sector privado ya que la construcción pública continúa disminuyendo, producto en buena medida de los problemas presupuestarios del Gobierno General.

Este comportamiento de la construcción privada es consistente con indicadores relacionados como la producción de insumos de la construcción, que presentó un incremento de 14,6% en el periodo setiembre-noviembre del 2010 respecto al trimestre previo, donde destaca la fabricación de productos plásticos, metálicos, productos de hierro y acero. Asimismo, en la comercialización de insumos sobresale el incremento en las ventas de estos mismos productos, además de la venta de madera, vidrio y loza. Aunado a lo anterior, en el periodo setiembre-noviembre, el saldo de crédito otorgado por los bancos para vivienda creció un 9,8% en términos anualizados respecto al trimestre previo.

La reactivación de la construcción privada se reflejó además en un aumento del empleo en dicha actividad, ya que a noviembre de 2010 la cantidad de empleados creció a una tasa

interanual de un 2,9% según datos brindados por la Caja Costarricense del Seguro Social (CCSS), muy por encima a lo observado en los meses previos².

Algunos servicios como el de comunicaciones y servicios personales presentan también un crecimiento vinculado a la mejora de la demanda interna, sobresaliendo los servicios de telefonía celular e Internet.

En lo que corresponde a la actividad de los servicios prestados a empresas, vinculada principalmente con la demanda externa de servicios empresariales como los centros de llamadas y centros de costo, continuó creciendo a una tasa superior al 8%, similar al crecimiento observado durante el periodo enero-octubre del 2010, cuando la variación promedio anualizada fue de 8,9%.

La industria de servicios prestados a empresas es la que ha mostrado mayor dinamismo en Costa Rica durante la última década, sin embargo su peso relativo dentro de la producción total es aproximadamente 5%.

Analizando la evolución del IMAE en los primeros once meses del 2010, se observa que el crecimiento de la producción fue de 4,6% con respecto a igual lapso del año anterior, donde el mayor aporte a la tasa proviene de las industrias de los servicios, seguido por las actividades manufacturera y agropecuaria³.

En las industrias de servicios sobresalen por su aporte positivo:

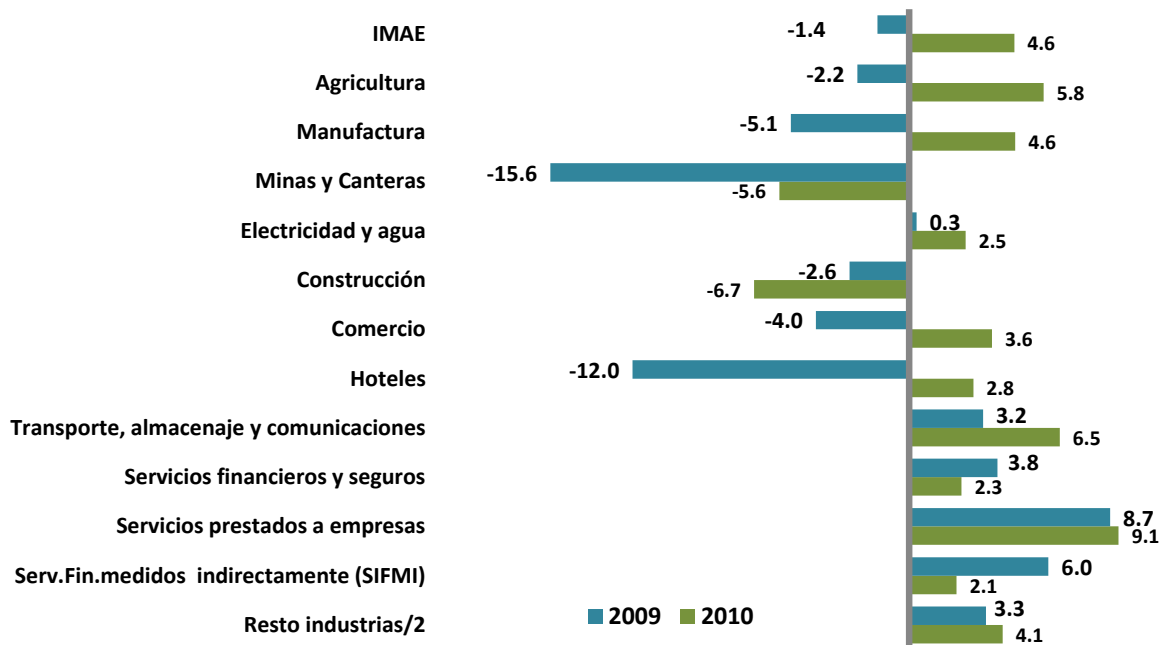
- Servicios de transportes, almacenamiento y comunicaciones, que registra un crecimiento medio de 6,5% explicado en mayor medida por la telefonía celular e Internet, el comercio internacional de bienes que ha incidido en los servicios conexos de muelles, agencias aduanales, depósito y almacenaje y el servicio de transporte por carretera.
- Servicios prestados a empresas, que crecen un 9,1% a noviembre con respecto a igual periodo del año anterior; resaltan los servicios de centros de llamadas, centros de negocios, la producción de “software” y los servicios de publicidad.
- La actividad comercial cuyo crecimiento medio en el periodo en estudio es de 3,6%. En este período el 73,9% de los grupos de comercio presentaron aportes positivos, superando aquellas que presentaron aportes negativos. Las mayores ventas se concentraron en vehículos, aparatos eléctricos y del hogar, y textiles, por la recuperación de la demanda interna como por las distintas estrategias de mercadeo y ventas de las empresas.

² Desde enero 2009 hasta julio de 2010 el nivel de empleo en la construcción disminuyó, situación que se revirtió a partir de agosto 2010. Las tasas interanuales para los meses de agosto, setiembre y octubre 2010 fueron de 0,26%, 1,20% y 0,57%, respectivamente.

³ El crecimiento del Producto Interno Bruto real del 2010 contenido en la revisión del Programa Macroeconómico 2010-11, es de 4,0%.

- Servicios de intermediación financiera (2,3%), explicado en mayor medida por los servicios de seguros, servicios bursátiles, administración de fondos de pensión y de inversión, por la mayor colocación de crédito al sector privado, así como los mayores ingresos por comisiones relacionadas con la concesión de préstamos.

Gráfico No.2
Indices Mensuales de Actividad Económica
Tasa media anual de la serie tendencia ciclo a noviembre¹



1/Variación del nivel medio de la tendencia ciclo del período que termina en el mes, respecto al nivel medio del mismo período del año anterior

2/ El resto de industrias lo conforman Restaurantes, Actividades Inmobiliarias, Servicios de Administración Pública y Servicios Comunes, Sociales y Personales.

La Industria Manufacturera registró a noviembre un crecimiento en la producción de 4,6%, mientras que un año atrás experimentó una caída de 5,1%. Este comportamiento se explica principalmente por el aumento en la producción de las empresas manufactureras del régimen regular y en menor medida por el incremento en el nivel de actividad de las empresas de zona franca, que han mermado su crecimiento en los últimos meses producto de la menor demanda externa.

En el régimen regular influyó el aumento tanto en la demanda externa como en la demanda interna, destacando por su aporte la fabricación de jabones y preparados de limpieza, perfumes, cosméticos, industrias de llantas, maquinaria y equipo para la agricultura, así como la fabricación de objetos de barro, loza y porcelana. En el caso de las zonas francas destacan las mayores ventas externas de dispositivos médicos tales como jeringas, agujas, catéteres, cánulas

e instrumentos similares, artículos y aparatos de ortopedia, instrumentos y aparatos de cirugía, odontología y veterinaria; además, contribuyó a la actividad de los regímenes especiales el crecimiento en la producción de los jugos de frutas y hortalizas.

A pesar de la desaceleración observada en los últimos meses del 2010, la producción agropecuaria registró en los primeros once meses de ese año un crecimiento robusto de 5,8% respecto al mismo periodo del año anterior. Entre los productos con mayor participación en este resultado destacan: la piña, melón y banano, debido a las condiciones climatológicas más favorables, el aumento en las áreas de producción y además en el caso de la piña, por el aumento en los precios internacionales. Este comportamiento fue atenuado por el resultado levemente negativo de la producción de papa, café, ganado vacuno y cebolla.

Por último, la industria de la construcción cae en forma acumulada a noviembre un 6,7%. Tal como se indicó anteriormente en los últimos meses presenta signos de recuperación impulsada por la construcción privada.