

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

A B R I L D E L 2 0 2 3





1

Introducción

Este informe presenta los resultados del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) de abril del 2023. El IMAE mide la evolución de corto plazo de la producción realizada por las unidades económicas residentes.

Diversas fuentes de información son consultadas para el cálculo del IMAE¹. El BCCR, desde marzo del 2022, ha tenido acceso limitado a algunos registros administrativos tradicionales de entidades públicas debido a los ataques cibernéticos ocurridos en el país. En consecuencia, se ha recurrido a fuentes de información sustitutas, también provenientes de registros administrativos de entidades públicas.

Dado lo anterior, el flujo de insumos incorporado en el indicador desde las entidades proveedoras corresponde a un proceso de mejora, lo cual conlleva actualizaciones en las series de algunas actividades y, por tanto, a potenciales cambios en los resultados.

¹ Para mayor detalle acerca de las fuentes de información utilizadas en el IMAE consultar el Cuadro 1 de la [nota técnica del índice mensual de actividad económica](#).

2

IMAE abril 2023

En abril del 2023 la producción creció 4,9 % en términos interanuales, medida con la serie tendencia ciclo² del IMAE. Los regímenes especiales aumentaron 21,4 %, mientras en el régimen definitivo la producción creció 2,0 %.

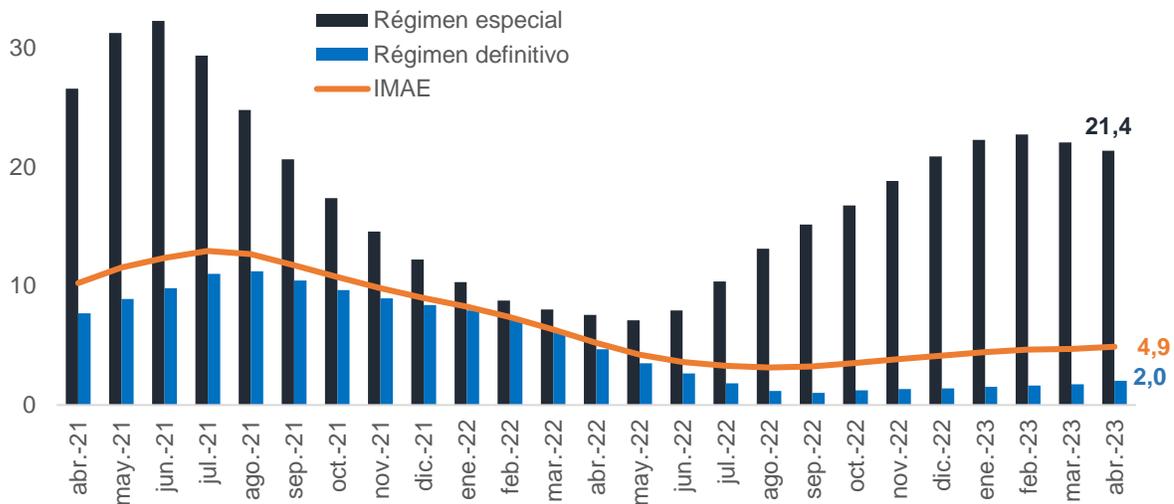
El índice mensual de actividad económica (IMAE) registró un incremento interanual de 4,9 % en abril del 2023 (Gráfico 1); inferior en 0,3 puntos porcentuales (p.p.) al del mismo periodo del año previo y superior en 0,2 p.p. respecto al del mes inmediato anterior.

El crecimiento de la producción de abril se explica por el desempeño de los implementos médicos, los servicios profesionales y los de desarrollo informático por parte de empresas ubicadas en los regímenes especiales (21,4 %). Sin embargo, por segundo mes consecutivo se mantiene una ligera desaceleración en el nivel de actividad de este conjunto de empresas, debido a un menor ritmo de crecimiento de algunos servicios como los de informática e investigación y desarrollo.

Por su parte, el régimen definitivo en el mes de abril creció 2,0 % (Gráfico 1); con un comportamiento disímil por industria. En abril sobresalen (i) el aporte positivo de la construcción, que después de doce meses consecutivos de caídas presenta un crecimiento de 3,8 %, (ii) los crecimientos de dos dígitos de las agencias de viajes y los servicios de publicidad y contabilidad del grupo de servicios profesionales, (iii) la mayor producción de hoteles y restaurantes. Este dinamismo fue parcialmente contrarrestado por el conglomerado de las empresas manufactureras cuya caída en el agregado fue de 2,1 % para acumular trece meses de contracción y, también por la administración pública con una caída de 1,8 %.

² El análisis está basado en la serie tendencia ciclo, salvo indicación de un tratamiento estadístico diferente.

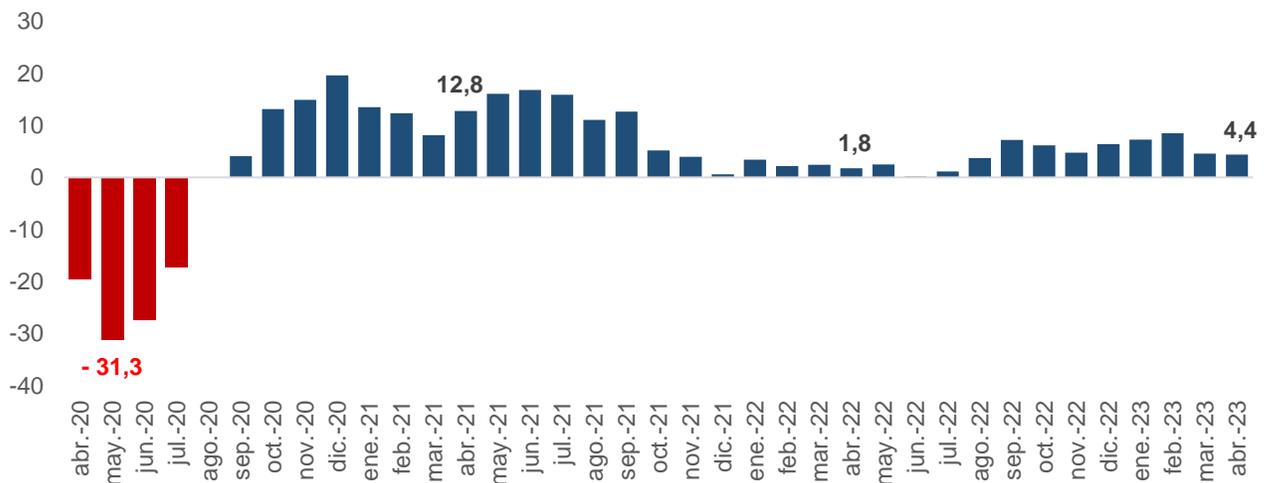
Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica por régimen
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

La variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad -que mide los cambios de trayectoria de la actividad económica en el corto plazo- alcanzó en abril un 4,4 %; inferior al de los cuatro meses anteriores (Gráfico 2). Lo anterior responde al comportamiento de la producción de los regímenes especiales comentado previamente, lo cual sugiere que el crecimiento extraordinario en el nivel de actividad de este conjunto de empresas observado en los últimos meses tiende a moderarse, tal y como se indicó en comentarios anteriores.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica
Variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

3

Evolución del IMAE por actividad económica

En abril del 2023, la actividad económica continúa impulsada por la mayor producción que demanda el mercado externo; en particular implementos médicos, servicios empresariales e informáticos.

El crecimiento interanual de la producción en abril del 2023 se concentra en las actividades de manufactura, los servicios profesionales y administrativos, así como los de información y comunicación, todos destinados principalmente al mercado externo. Además, destaca el crecimiento de la construcción, luego de doce meses de caídas en su producción.

El declive en la producción de la manufactura del régimen definitivo y la administración pública atenúan el mejor desempeño del mes.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria creció 1,1 %³ (Gráfico 3) y los factores que inciden en este resultado son:

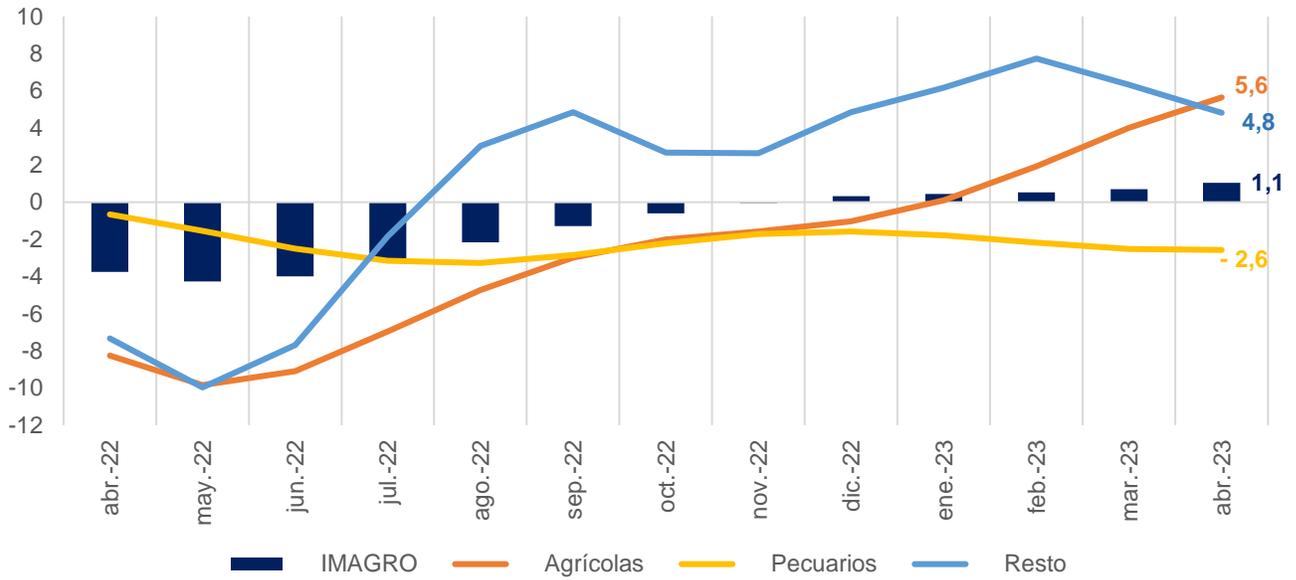
- i. **Condiciones climáticas** que favorecen la productividad por hectárea, por ejemplo, café, banano, piña, raíces, tubérculos y chayote.

³ La industria agropecuaria experimentó caídas consecutivas desde febrero a setiembre 2022, mes a partir del cual se observa una recuperación, aunque a tasas bajas.

- ii. **Evolución favorable de los precios de algunos insumos importados⁴**, en especial los fertilizantes, utilizados en las plantaciones agrícolas y en la producción pecuaria.

Gráfico 3. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo (en porcentajes)



Fuente: BCCR.

⁴ Para abril del 2023 el precio internacional de los fertilizantes disminuyó 49,6 % respecto al mismo periodo del año previo.



Manufactura

En términos interanuales, la manufactura creció 7,5 % en abril, como resultado de la firme demanda externa por productos manufacturados de los regímenes especiales, cuyo aumento (23,7 %) más que compensó la reducción de la producción en las empresas del régimen definitivo (-2,1 %) (Cuadro 1).

En la manufactura adscrita a los regímenes especiales destacó el alza en las ventas al exterior de implementos médicos (29,8 %) como válvulas cardíacas y catéteres. Cinco de los siete grupos que conforman la manufactura de los regímenes especiales continúan con una expansión de su producción. Sin embargo, se mantiene la caída en la producción de productos alimenticios diversos (con tasas negativas desde abril del 2022) y de los productos textiles (acumula cinco meses con caídas).

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo muestra mermas en la producción en casi la totalidad de sus industrias, solo la producción de sustancias químicas presentó un leve crecimiento (0,3 %).

El agregado de la actividad productiva de alimentos cayó 3,6 %, resultado de la menor producción de carne, productos de panadería y de aceites, en razón de una menor demanda interna de estos productos y una reducción del volumen exportado.

Exportaciones de bienes

El comportamiento disímil de la industria manufacturera entre regímenes es coherente con las exportaciones de bienes. De enero a abril del 2023 el valor en dólares de las exportaciones del régimen definitivo cayó 0,4 %, mientras que para regímenes especiales creció 24,8 %.

El traslado de la producción de artículos de caucho del régimen definitivo a los regímenes especiales, provocó la caída del agregado de las exportaciones del régimen definitivo (-2,7 p.p). Cabe señalar que las exportaciones de azúcar y carne también se redujeron.

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes y puntos porcentuales (p.p.))

Régimen / producto	Abril 2022	Abril 2023	Cambio p.p.
Definitivo	-0,6	-2,1	-1,5
Productos alimenticios diversos	1,8	-3,6	-5,4
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	17,3	-19,6	-36,9
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	0,6	-11,7	-12,3
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	-6,0	0,3	6,3
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	0,2	-2,7	-2,9
Otras industrias manufactureras	-7,0	-4,2	2,8
Regímenes Especiales	11,3	23,7	12,4
Productos alimenticios diversos	-1,6	-10,5	-8,9
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	19,4	-14,0	-33,4
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	10,4	1,3	-9,1
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	21,7	42,6	20,9
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	57,6	2,8	-54,8
Implementos médicos y dentales	6,5	29,8	23,3
Otras industrias manufactureras	-23,4	57,4	80,8
Industria manufacturera	6,1	7,5	1,4

Fuente: BCCR.



Construcción

La industria de la construcción creció 3,8 %, luego de caer desde abril del año anterior. Uno de los factores que influye en este resultado, es un entorno más favorable de los precios de los materiales de construcción con respecto a los meses anteriores.

La construcción con destino privado creció 6,1 % debido principalmente al segmento residencial, por la mayor construcción de viviendas para grupos de ingresos medios y altos. Adicional, se presenta un aumento en la construcción de proyectos no residenciales en algunas zonas específicas del país.

Por su parte, la construcción con destino público presentó una caída de 8,2 %, debido a la menor ejecución de las obras en Ruta 32, el Programa de Infraestructura de Transporte, los proyectos del Ministerio de Obras Públicas y Transportes e Instituto de Acueductos y Alcantarillados. Lo anterior fue parcialmente compensado por las obras en carretera realizadas en San José-San Ramón, así como las realizadas por el Consejo Nacional de Vialidad y las municipalidades.



Comercio y reparación de vehículos

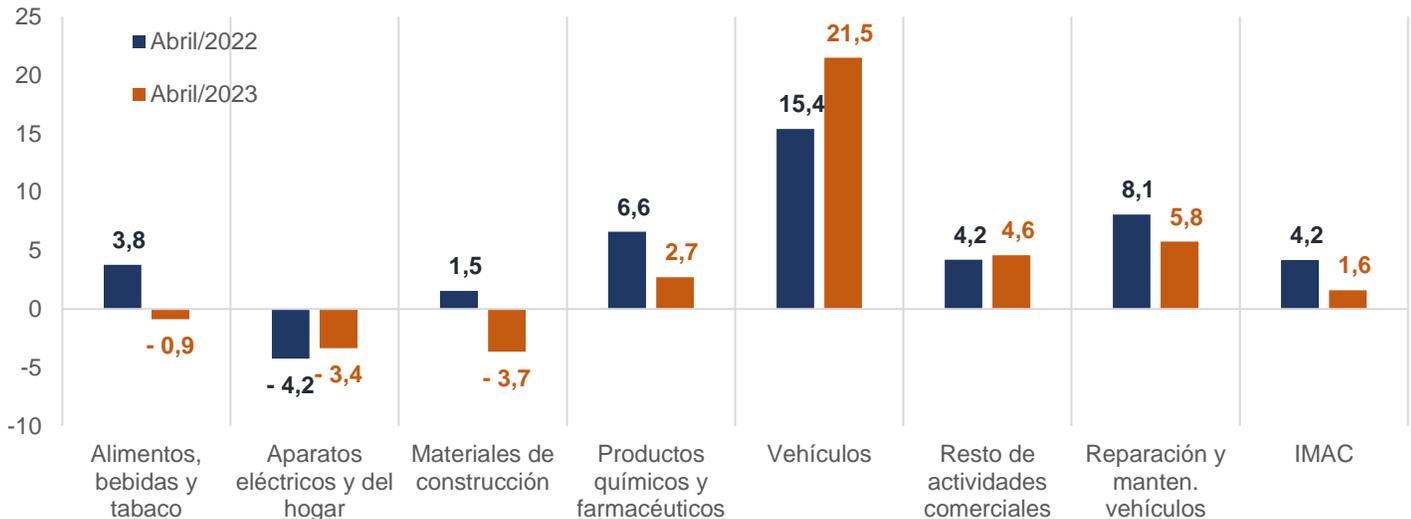
La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 1,6 %.

Sobresale el crecimiento a tasas de dos dígitos de las ventas de automóviles (Gráfico 4) y de reparación de vehículos; dada la mayor movilidad de personas. También, destaca la comercialización de productos farmacéuticos (2,7 %).

El mayor dinamismo en los grupos mencionados fue parcialmente compensado por la caída en la comercialización de aparatos eléctricos del hogar (-3,4 %) principalmente por la desaceleración en el consumo privado. Además, en este mes, la comercialización de materiales de construcción presenta una leve recuperación, pero aún mantiene una tasa negativa.

Gráfico 4. Índice mensual de la actividad comercial (IMAC)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

En abril del 2023 el conjunto de las actividades de servicios creció 4,8 % en términos interanuales, motivado principalmente por las actividades asociadas a servicios profesionales y de desarrollo y consultoría informática.

La mayor producción de la categoría de servicios profesionales (16,1 %), resulta principalmente de las exportaciones de los regímenes especiales. Además, se mantienen los crecimientos de dos dígitos en servicios de publicidad y los de contabilidad del régimen definitivo, así como los de agencias de viajes, comportamiento vinculado a la recuperación del turismo.

El ingreso de turistas creció 10,7 % interanualmente respecto al mismo mes del año anterior y, para los primeros cuatro meses del año alcanzó un 85 % del nivel correspondiente al mismo periodo del 2019⁵. Lo anterior, confirma que la recuperación de la actividad turística ha proseguido su curso, lo cual incide en el crecimiento de la prestación de servicios de alojamiento (10,7 %), transporte (3,8 %) y restaurantes (2,9 %).

El grupo de desarrollo y consultoría informática continúa con un desempeño positivo como consecuencia de una mayor demanda externa e interna, acorde con las innovaciones tecnológicas en comunicación e información, propiciadas en virtud del avance mundial de la economía digital.

Finalmente, el grupo denominado “otros servicios” creció 2,6 %, influido por el persistente repunte de la demanda por salones de belleza y lavado de prendas de vestir.

⁵ El ingreso de divisas del primer cuatrimestre del 2023 alcanzó 1 557 millones de dólares, muy similar al nivel del mismo periodo del 2019 (1 553 millones de dólares).