

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

A G O S T O D E L 2 0 2 2



1

Introducción

Este informe muestra los resultados del mes de agosto del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE). El IMAE mide la evolución, de corto plazo, de la producción realizada por las unidades económicas residentes en el país.

Diversas fuentes de información son consultadas para el cálculo del IMAE. El BCCR, desde marzo del 2022, ha tenido acceso limitado a algunos registros administrativos de entidades públicas¹ debido a los ataques cibernéticos ocurridos en el país. En consecuencia, se recurrió a fuentes de información sustitutas, también provenientes de registros administrativos de entidades públicas.

Dado lo anterior, el flujo de insumos incorporados en el indicador desde las entidades proveedoras está en un proceso de mejora, lo cual conlleva actualizaciones en las series de algunas actividades, como las experimentadas en el mes de agosto en transporte y almacenamiento así como alojamiento y servicios de comidas. Es de esperar que en los ejercicios siguientes mejore la oportunidad y calidad de los insumos y, por tanto, se presenten modificaciones adicionales en el indicador.

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

2

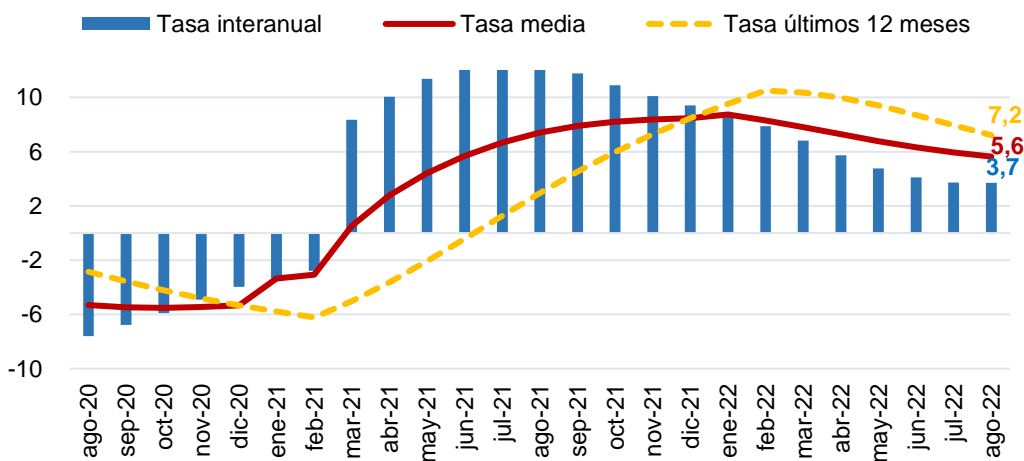
IMAE agosto 2022

En agosto del 2022 la producción creció 3,7 %, medida con la serie tendencia ciclo² del IMAE. El crecimiento interanual de la producción del régimen especial (11,0 %) supera en 8,8 p.p al del régimen definitivo (2,2 %).

El índice mensual de actividad económica (IMAE) alcanzó un incremento interanual de 3,7 % en agosto del 2022 (Gráfico 1). Esto significa un crecimiento igual al del mes previo e inferior en 9,0 p.p. al de agosto del 2021, cuando la producción registró el segundo crecimiento más alto de ese año (12,7 %).

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica

Variación de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

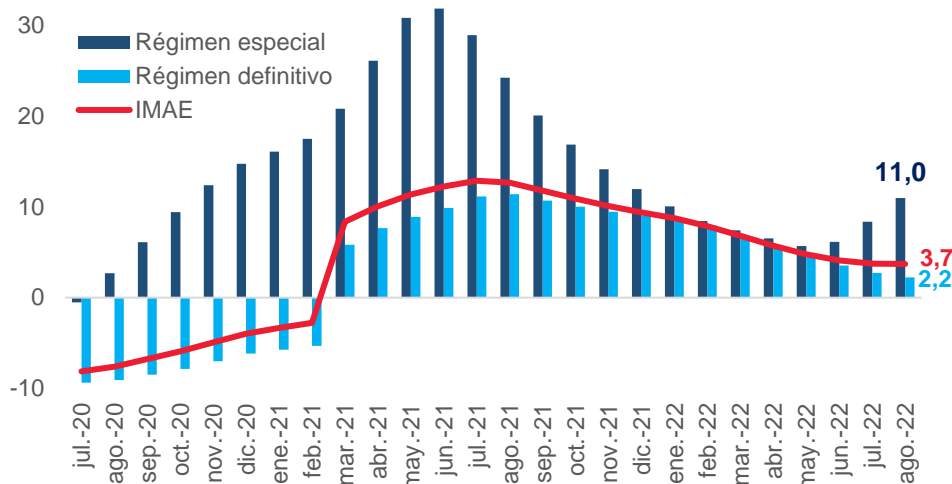
² El análisis está basado en la serie tendencia ciclo, salvo que se indique otro tratamiento estadístico.

Así la producción mantiene un crecimiento medio de 5,6 % en el periodo de enero a agosto del 2022 y de 7,2 % en los últimos doce meses (Gráfico 1). Este comportamiento refuerza que la producción del país, aunque modera su ritmo de expansión, sigue con un firme crecimiento.

Por su parte en agosto del 2022 la producción de las empresas ubicadas en regímenes especiales³ creció 11,0 % y continúa por encima del promedio de la economía (3,7 %). Cabe destacar que el incremento interanual de la producción de los regímenes especiales desacelera respecto a agosto del 2021, pero por tercer mes consecutivo supera el crecimiento del mes anterior lo cual sugiere un cambio en la tendencia a partir de junio del 2022 (Gráfico 2).

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica

Variación de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

La producción del régimen definitivo creció 2,2 % y mantiene la desaceleración registrada desde abril del 2022 debido principalmente a la evolución de algunas industrias como la de la construcción, agropecuaria y de administración pública⁴.

³ Los regímenes especiales de comercio corresponden a zona franca y perfeccionamiento activo.

⁴ En la administración pública incide la contención del gasto y el cumplimiento estricto de la regla fiscal por parte de las instituciones públicas que brindan este servicio.

3

Evolución del IMAE por actividad económica

En agosto del 2022, aun cuando el crecimiento económico continúa firme, hay una desaceleración atribuida principalmente a las caídas en la producción de la construcción, la industria agropecuaria y la administración pública.

El crecimiento del IMAE de agosto tiene sustento en la mayor producción para mercado externo de implementos médicos, servicios empresariales e informáticos.



Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria acumula siete meses de caídas consecutivas en la producción. En agosto del 2022 la disminución fue de 3,7 % (Gráfico 3), para una tasa media de enero a agosto de -2,8 %. En la caída de agosto influyó la menor producción de bienes agrícolas exportables (7,3 %) y de productos pecuarios (-2,4 %).

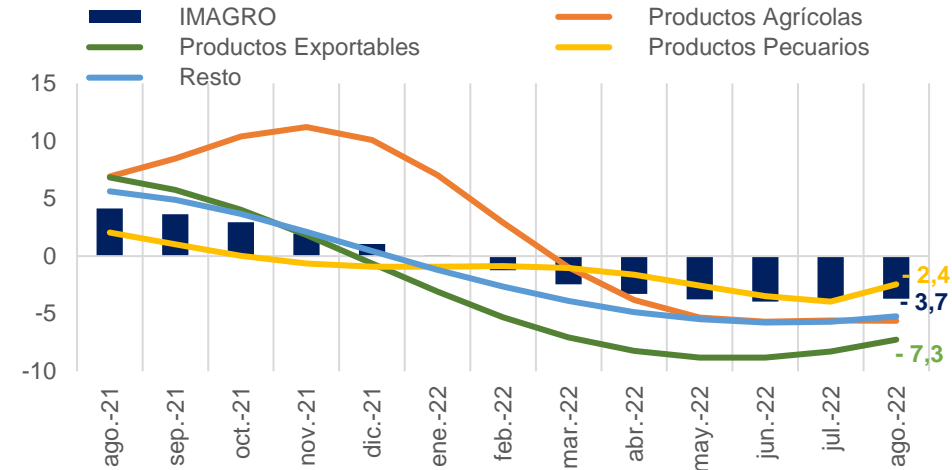
Los factores que más incidieron en el desempeño negativo de la industria agropecuaria son:

- i. Las alzas en el costo de los principales insumos de la industria pecuaria que se presentan junto a la menor producción de pollo, huevo y leche cruda.
- ii. El conflicto comercial con Panamá redujo las exportaciones de productos lácteos; lo cual es congruente con la disminución de la extracción de leche cruda.
- iii. La menor demanda europea debido a las tensiones geopolíticas asociadas al conflicto entre Rusia y Ucrania, aunado a los incrementos en los precios de los fletes y de los

fertilizantes aplicados en las plantaciones, ocasionan una reducción en la producción de banano y piña.

Gráfico 3. Índice mensual de actividad agropecuaria

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Manufactura

En comparación interanual la manufactura avanzó 5,5 % como resultado del buen desempeño de los regímenes especiales, cuyo aumento (11,6 %) más que compensó la caída en la producción de empresas del régimen definitivo (0,6 %).

En la manufactura de los regímenes especiales destacó el alza en la exportación de implementos médicos (15,9 %) y de los servicios de ensamble y transformación de bienes⁵.

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo muestra crecimientos en productos textiles y prendas de vestir (7,9 %), seguido por productos alimenticios (6,6 %) como lácteos y café

⁵ Los servicios de manufactura tienen lugar cuando una empresa realiza las tareas de ensamble o transformación de materias primas propiedad de otra empresa (por encargo de un tercero que mantiene la propiedad del bien). La producción corresponde al valor del servicio cobrado al propietario de los insumos.

molido. Mientras que la fabricación de sustancias químicas decrece en 8,1 % (Cuadro 1).

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera

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

Régimen / producto	Agosto 2021	Agosto 2022	Cambio p.p.
Definitivo	7,8	-0,6	-8,4
Productos alimenticios diversos	5,4	6,6	1,2
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	7,2	7,9	0,7
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	5,1	3,8	-1,3
Sustancias químicas y productos químicos der petróleo	15,2	-8,1	-23,3
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	12,1	1,4	-10,7
Otras industrias manufactureras	11,5	-9,2	-20,7
Regímenes Especiales	36,6	11,6	-25,0
Productos alimenticios diversos	24,9	-8,6	-33,5
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	16,6	17,8	1,2
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	20,4	-11,0	-31,4
Sustancias químicas y productos químicos der petróleo	22,3	18,8	-3,5
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	73,7	38,1	-35,6
Implementos médicos y dentales	37,2	15,9	-21,3
Otras industrias manufactureras	50,5	-43,4	-93,9
Industria manufacturera	14,8	5,5	-9,3

Fuente: BCCR.



Construcción

La industria de la construcción registra una caída interanual de 13,7 % y es la que más contribuye a la desaceleración del IMAE.

La construcción con destino privado presenta una caída en la construcción tanto no residencial (principalmente edificios y naves industriales) como en los proyectos habitacionales (viviendas clase baja, media y edificios residenciales).

Por su parte, la construcción con destino público se contrajo como resultado de una menor ejecución de infraestructura vial, obras de generación eléctrica y proyectos de acueductos y alcantarillados.



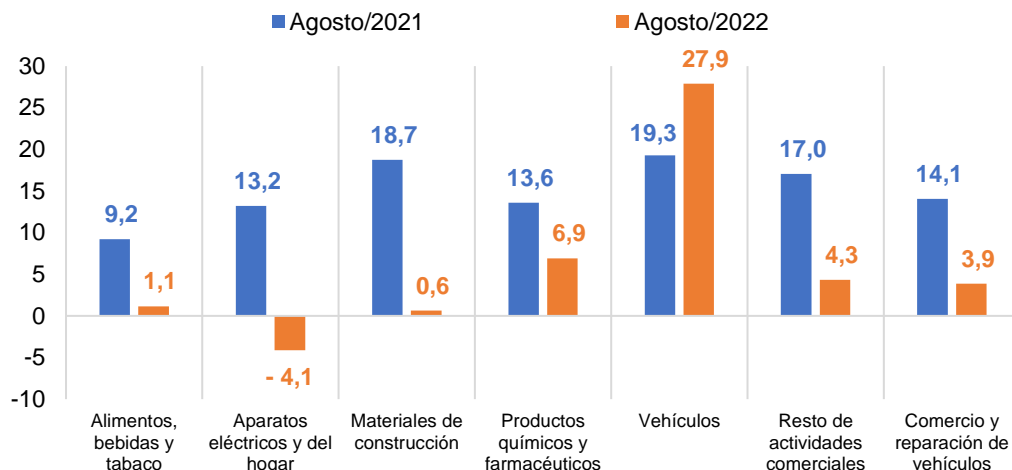
Comercio y reparación de vehículos

El grupo comercio y reparación de vehículos creció 3,9 % influido por el significativo crecimiento de las ventas de vehículos, y de la reparación y lavado de vehículos (Gráfico 4); dada la mayor movilidad de personas. Además, la comercialización de productos farmacéuticos (6,9 %) crece a buen ritmo.

Por otra parte, se registra una menor comercialización de aparatos eléctricos del hogar y un estancamiento de las ventas de materiales de construcción debido a la evolución negativa de la construcción.

Gráfico 4. Índice mensual de la actividad comercial

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

En agosto del 2022 el conjunto de las actividades de servicios creció 6,3 % en términos interanuales, como consecuencia del incremento en los servicios de desarrollo, consultoría y actividades conexas a informática que incidieron en el crecimiento de 14,9 % en las actividades de información y comunicación, en particular, los del régimen especial cuyo crecimiento alcanzó 34,4 %. Seguido de los servicios de transporte y almacenamiento (14,8 %) y servicios de hoteles y restaurantes (12,3 %), ambas actividades mantienen el proceso de recuperación, luego del impacto de la pandemia.

4

Consideraciones finales

La producción crece a buen ritmo explicada principalmente por la evolución favorable de los regímenes especiales en respuesta a una mayor demanda externa de productos como implementos médicos y servicios de informática, toda vez que el régimen definitivo muestra un crecimiento moderado debido principalmente a la menor actividad productiva de la construcción, la industria agropecuaria y la administración pública.

El aumento en los precios de los combustibles y de otras materias primas, como consecuencia en gran parte del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania ha generado que algunas actividades económicas no logren alcanzar tasas positivas en su producción; tal es el caso de la construcción y la industria agropecuaria.

El proceso de mejora continua de los flujos de información, en particular de los insumos provenientes de las fuentes afectadas por los eventos informáticos acontecidos en la primera mitad de año ha implicado actualizaciones en las series de algunas actividades como transporte y almacenamiento así como alojamiento y servicios de comidas. Este proceso probablemente conlleve ajustes adicionales en los próximos ejercicios.