

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

A G O S T O D E L 2 0 2 3



1

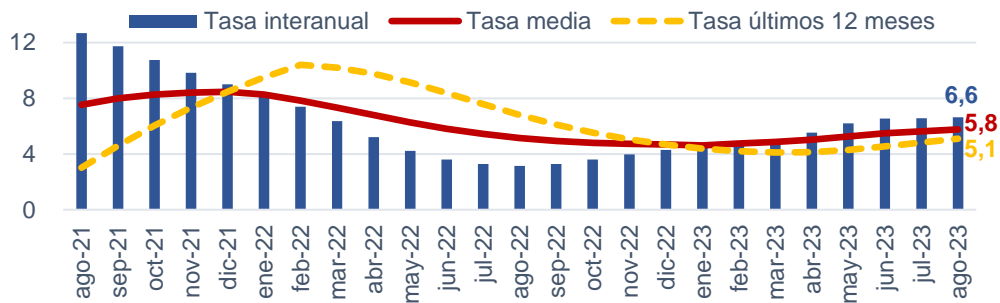
IMAE agosto del 2023

En agosto del 2023 la producción del país, medida con la serie tendencia ciclo del IMAE¹, creció 6,6 % en términos interanuales. La producción de los regímenes especiales aumentó 16,2 %, entre tanto en el régimen definitivo creció 4,7 %.

El IMAE mostró un incremento interanual de 6,6 % en agosto del 2023 (Gráfico 1), superior en 3,5 puntos porcentuales (p.p.) al registrado en el mismo periodo del año previo y en 0,1 p.p. con respecto al del mes inmediato anterior. Así, el crecimiento medio² de enero a agosto de la producción nacional fue 5,8 % y el crecimiento medio de los últimos doce meses se ubica en 5,1 %.

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica

Variación de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

¹ El análisis está basado en la serie tendencia ciclo, salvo indicación de un tratamiento estadístico diferente.

² Corresponde a la variación que resulta de comparar el promedio del índice del período comprendido entre enero y el mes n del año t, con el promedio del índice, para igual periodo del año anterior (t-1).

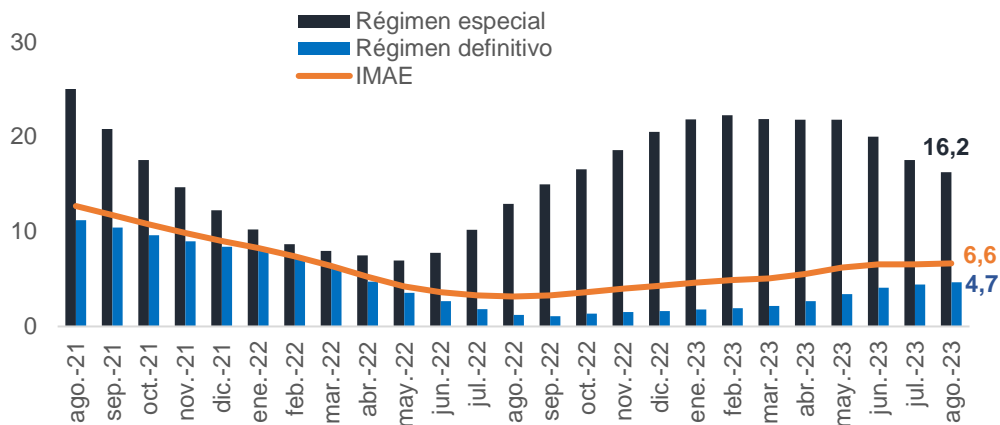
En agosto la producción de las empresas del régimen definitivo creció 4,7 % (Gráfico 2) y con ello acumula once meses de aceleración mensual; sin embargo, muestra un comportamiento disímil por industria. En el mes en comentario sobresale: i) el alza de dos dígitos en la construcción, las agencias de viajes y los servicios de publicidad del grupo de servicios profesionales, ii) el crecimiento de 3,3 % en las actividades comerciales y iii) el aumento de 5,8 % en el transporte y almacenamiento. El efecto de estos crecimientos fue compensado parcialmente por la caída de 0,3 % en los servicios de administración pública, el leve crecimiento de los servicios de información y comunicación (1,5 %) y del conglomerado de las empresas manufactureras (1,6 %).

La producción de los regímenes especiales continúa con crecimientos significativos; en agosto alcanzó una tasa de variación interanual de 16,2 % (Gráfico 2) y superó en 3,3 p.p. el valor del mismo periodo del año previo. Al igual que en meses anteriores, este comportamiento estuvo influido por el crecimiento de la fabricación de implementos médicos, y el aumento en los servicios profesionales y de desarrollo informático.

Dadas las altas tasas de variación que mostraron los regímenes especiales durante el 2022, en el 2023 se está en presencia de un efecto base, por lo que era previsible la moderación en esas tasas de crecimiento durante el presente año.

En las industrias de servicios de los regímenes especiales destaca que los servicios profesionales e informáticos reducen su dinamismo. En las actividades manufactureras sobresale el incremento en los implementos médicos destinados al mercado externo (tasa de crecimiento interanual de 26,7 %) (Cuadro 1) que fue aminorado por la menor actividad productiva de alimentos y productos metálicos en relación con la observada en meses anteriores.

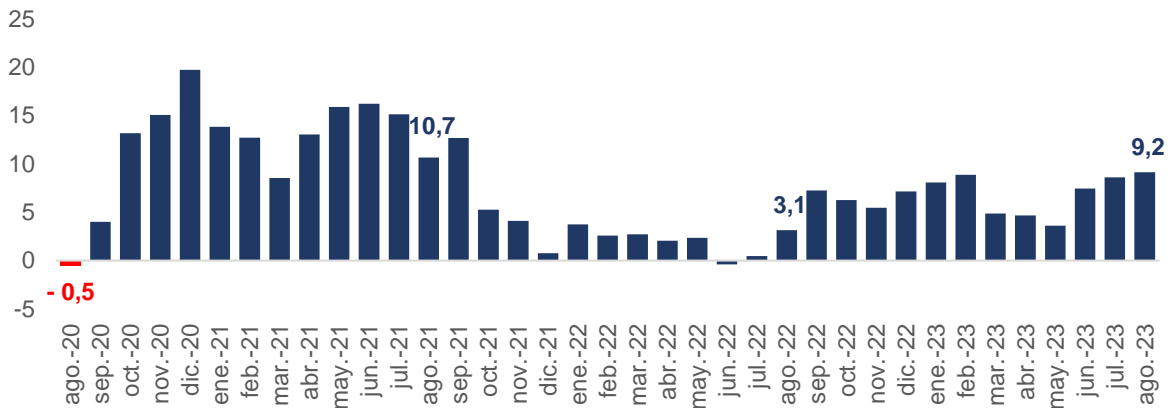
Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica por régimen
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



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 agosto un 9,2 % (Gráfico 3), con lo que este indicador presentó una aceleración por tercer mes consecutivo. Esto se sustenta en la aceleración del crecimiento de las industrias del régimen definitivo durante los últimos once meses, ya que el crecimiento extraordinario de la actividad del conjunto de empresas ubicadas en los regímenes especiales tiende a normalizarse.

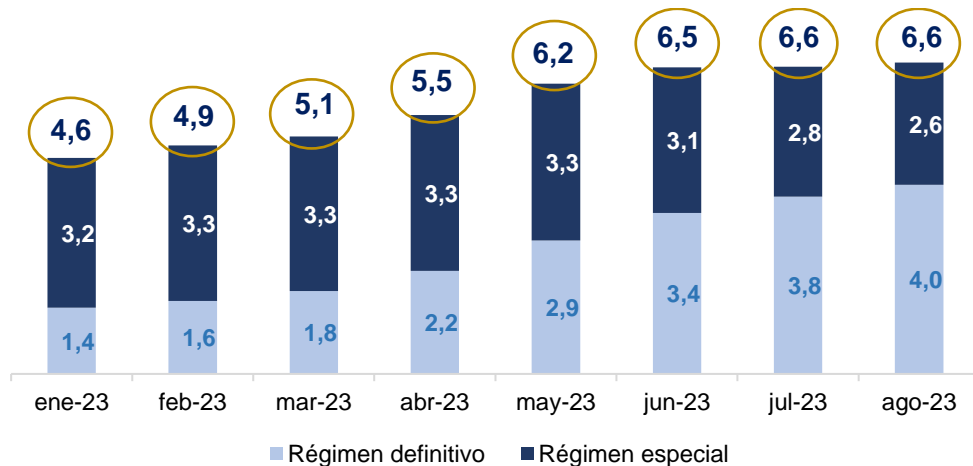
Gráfico 3. Índice mensual de actividad económica
Variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad (en porcentajes)



Fuente: BCCR.

Así, la contribución del régimen definitivo al crecimiento del IMAE continúa en aumento (60,6 % en agosto), por lo que se duplica con respecto a la de enero pasado (30,4 %) (Gráfico 4).

Gráfico 4. Índice mensual de actividad económica por régimen enero a agosto del 2023
Aporte en puntos porcentuales a la tasa de crecimiento interanual



Fuente: BCCR.

2

Evolución del IMAE por actividad económica

En agosto del 2023, la actividad económica estuvo impulsada por el crecimiento de la construcción en el régimen definitivo. Además, destacó el aumento en la producción de implementos médicos y servicios empresariales e informáticos de los regímenes especiales.

La expansión de la producción en agosto del 2023 está influida por el incremento de la construcción cuya contribución al crecimiento del régimen definitivo es de 50,1 %. Además, influye el dinamismo de la manufactura, los servicios profesionales y administrativos, y los de información y comunicación de los regímenes especiales.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



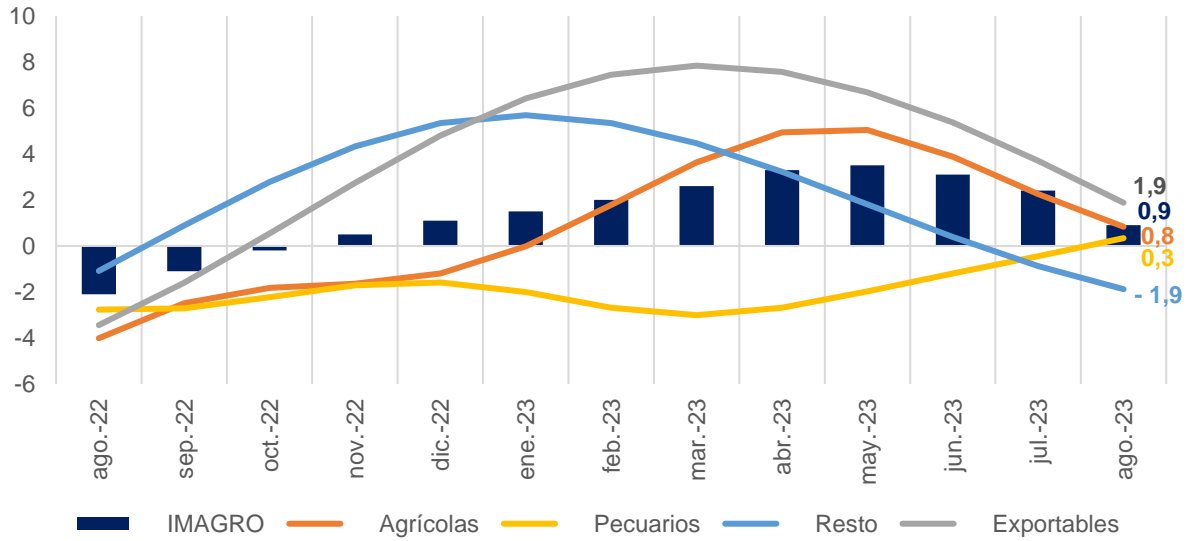
Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria creció 0,9 % (Gráfico 5), en buena medida debido a los siguientes factores:

- i. **Mayor demanda externa** por productos agrícolas de ciclo corto, particularmente por raíces, tubérculos y hortalizas.
- ii. **Incipiente recuperación de la actividad pecuaria**, principalmente de la producción de leche y huevos, luego de la contracción en el bienio 2021-2022.

Gráfico 5. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo (en porcentajes)



Fuente: BCCR.

Los factores positivos mencionados han sido contrarrestados por el impacto que la presencia de plagas (hormiga loca, mosca de establo y escarabajo picudo) ha tenido sobre diferentes grupos de la industria agropecuaria como el cultivo de la caña de azúcar, el café, plantas ornamentales y la cría de especies animales como aves y ganado. Adicionalmente, persisten condiciones climáticas adversas (entrada tardía y de forma irregular de la temporada de lluvias).



Manufactura

En agosto, la manufactura creció 8,6 % como consecuencia del impulso de la demanda externa por productos de los regímenes especiales, cuyo aumento (18,8 %) compensó el crecimiento moderado de la producción en las empresas del régimen definitivo (1,6 %) (Cuadro 1).

En los regímenes especiales destacó el alza en las ventas al exterior de implementos médicos (26,7 %), tales como válvulas cardíacas y catéteres. Cinco de los siete grupos que conforman el conjunto de empresas manufactureras de regímenes especiales presentó una expansión de su producción. Sin embargo, se mantiene la disminución en la producción de productos alimenticios diversos (-11,1 %), principalmente de frutas y legumbres en conserva. Además, se evidencia una caída en la fabricación de motores, generadores y transformadores de la categoría de productos metálicos y maquinaria (-3,6 %).

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo creció 1,6 %, explicado por el aumento en la producción de sustancias químicas, productos metálicos, y otras industrias manufactureras que en conjunto crecen cerca de 4 %. Esto fue parcialmente compensado por la menor actividad productiva de la industria del papel y textiles (disminución de 0,4 % y 3,7 %, respectivamente).

La actividad productiva de alimentos modera su contracción ante el aumento en la producción de pollo, frutas y legumbres, bebidas, leche, carne vacuna y aceites, que atenúan la disminución en la producción de productos de panadería, pastas, arroz y café.

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Agosto/2022	Agosto/2023	Cambio p.p.
Definitivo	-2,0	1,6	3,6
Productos alimenticios diversos	0,7	2,9	2,2
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	34,6	-3,7	-38,3
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	6,2	-0,4	-6,6
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	-6,9	1,9	8,8
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-1,7	6,9	8,6
Otras industrias manufactureras	-9,5	3,3	12,8
Regímenes Especiales	13,2	18,8	5,6
Productos alimenticios diversos	-7,8	-11,1	-3,3
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	8,7	6,3	-2,4
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	4,1	9,9	5,8
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	28,4	31,1	2,7
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	40,1	-3,6	-43,7
Implementos médicos y dentales	14,5	26,7	12,2
Otras industrias manufactureras	-26,0	61,3	87,3
Industria manufacturera	5,5	8,6	3,1

Fuente: BCCR.



Construcción

La construcción creció por quinto mes consecutivo luego de caer durante doce meses. En agosto la variación interanual fue 30,6 %.

La construcción con destino privado creció 43,3 % debido, principalmente, a la ejecución de proyectos no residenciales tales como edificios de oficinas, locales comerciales y estacionamientos. Además, hubo un aumento en los proyectos de edificios de apartamentos y viviendas para grupos de ingresos medios y altos. Cabe destacar, que el sustantivo crecimiento de la construcción con destino privado también está influido por un efecto base, debido a la fuerte contracción (-19,1 %) del mismo periodo del año anterior.

La construcción con destino público creció por segundo mes consecutivo, luego de caer durante tres años. El crecimiento de agosto (2,8 %) obedece a la mayor ejecución de obras en carreteras, caminos, puentes y otros proyectos de parte de las municipalidades, del Consejo Nacional de Vialidad y del Ministerio de Obras Públicas y Transporte. Lo anterior fue parcialmente compensado por la menor realización de proyectos del Programa de Integración Fronteriza, Acueductos y Alcantarillados, y en las obras que se ejecutan en la Ruta 32 y la Ruta San José-San Ramón.



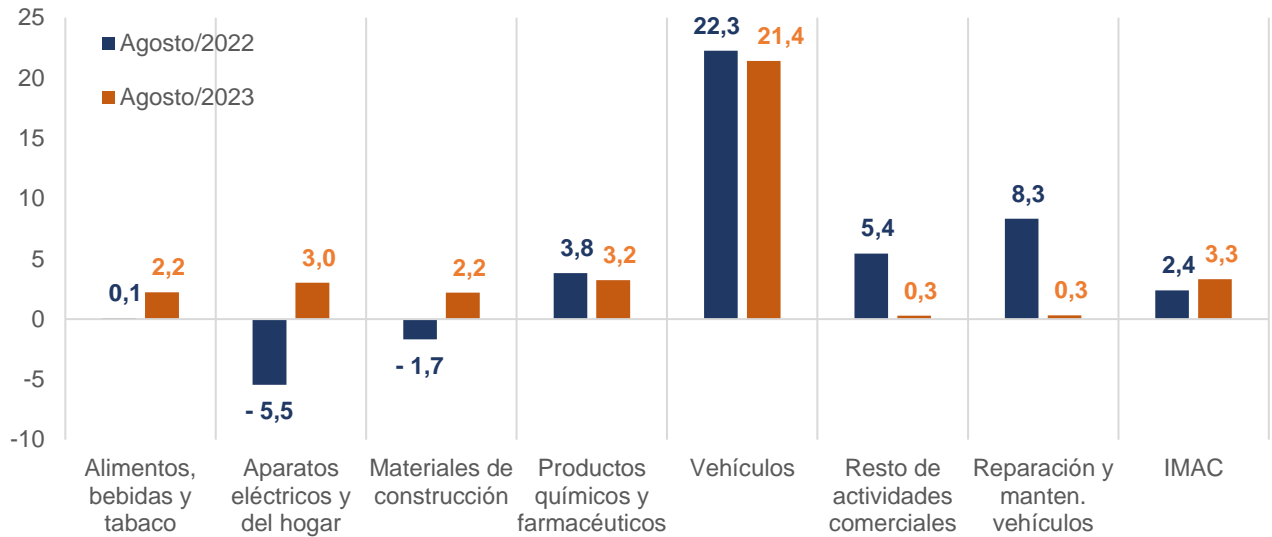
Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 3,3 % y continúa con la aceleración mensual observada desde febrero del presente año. Destaca el incremento de las ventas de automóviles a tasas de dos dígitos (Gráfico 6), y la comercialización de productos farmacéuticos (3,2 %).

Además, destaca que para agosto no se presentan caídas en ninguna de las categorías del comercio, y, coherente con el crecimiento de la construcción, resalta la recuperación en la comercialización de materiales de construcción (2,2 %), y de los productos eléctricos y electrónicos (3 %).

Gráfico 6. Índice mensual de la actividad comercial (IMAC)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

En agosto del 2023, el total de las industrias de servicios creció de forma interanual 4,5 %. Destaca el aumento de las actividades profesionales, transporte y almacenamiento y hoteles y restaurantes.

La producción de la categoría de servicios profesionales aumentó en dos dígitos (12,6 %) debido a i) un aumento en la demanda por servicios de consultoría y apoyo a empresas de los regímenes especiales y ii) los servicios de publicidad del régimen definitivo, así como los de agencias de viajes, dada la recuperación del turismo.

La actividad de transporte y almacenamiento creció en agosto un 5,8 % influido por los servicios de peajes, aeropuertos y puertos, así como el transporte de carga. La intensificación de estos servicios obedece a la mayor movilidad de personas, el aumento de transporte de mercancías por el incremento en el comercio exterior y al mayor ingreso de turistas observado en los últimos meses.

El grupo de hoteles y restaurantes creció 2,6 %, influido principalmente por la demanda interna de restaurantes, y la mayor llegada de turistas. Es importante recalcar que la tasa de crecimiento de los hoteles y

restaurantes durante los últimos meses se acerca al nivel observado en el periodo prepandemia, periodo en el que la tasa se ubicó en torno al 3 %.

Finalmente, el grupo denominado “otros servicios” aumentó 1,9 % por el repunte de servicios personales, entre los que destacan el incremento en los salones de belleza.