

I M A E
**ÍNDICE
MENSUAL DE
ACTIVIDAD
ECONÓMICA**

E N E R O D E 2 0 2 2

FECHA DE PUBLICACIÓN: 15 DE MARZO DE 2022



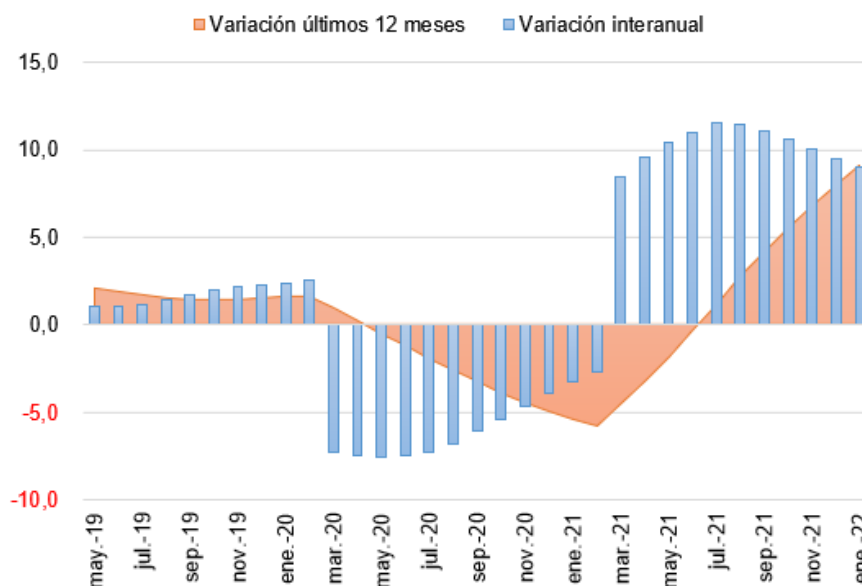
IMAE ENERO 2022

A inicios del 2022 la economía costarricense muestra un crecimiento robusto y un firme proceso de recuperación.

En enero de 2022 la producción nacional creció 9,0%¹ en términos interanuales, para una recuperación de 12,3 puntos porcentuales (p.p.) respecto a enero de 2021.

Además, el crecimiento acumulado de los últimos doce meses fue de 9,1%, el mayor desde junio de 1993², lo cual indica que se mantiene el vigor de la recuperación de la producción nacional luego de la crisis generada por la COVID-19³.

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica
Variación interanual y variación acumulada en los últimos doce meses para la serie tendencia ciclo (en porcentajes)



Fuente: BCCR

¹ Los datos básicos utilizados en el cálculo del indicador están sujetos a revisión. Lo anterior, y la incorporación de una nueva observación, podrían implicar ajustes en las tasas de variación de los meses previos.

² En toda la serie histórica del IMAE únicamente de diciembre 1992 a junio 1993 se presentan variaciones acumuladas de los últimos doce meses más altas.

³ Sin embargo, no debe obviarse que el crecimiento de enero 2022 todavía está afectado por el efecto base, toda vez que en el mismo periodo del año anterior la producción registró una tasa de variación interanual negativa.

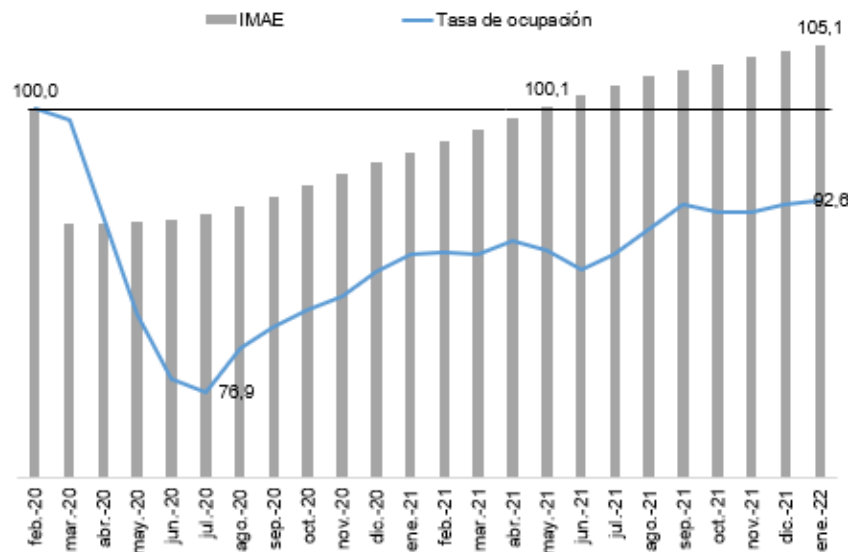
El dinamismo del proceso de recuperación de la actividad económica se explica por:

- i. La robusta demanda externa.
- ii. La flexibilización de las medidas sanitarias debido al buen desempeño de las campañas de vacunación.
- iii. El impulso al consumo y la inversión por las políticas monetaria y financiera.
- iv. La recuperación de la confianza, especialmente de los empresarios.
- v. Una fuerte atracción de inversión directa.

La conjunción de estos factores permitió que ya en mayo de 2021 la economía registrara un nivel de producción superior al del periodo prepandemia (Gráfico 2). Esto también se materializó en una disminución en la tasa de desempleo, aunque a una velocidad menor al crecimiento en la producción.

De esta manera, la tasa de ocupación alcanzó su punto más bajo en julio del 2020; posteriormente inició un proceso paulatino de recuperación y en enero 2022 se mantiene cerca de 7% por debajo del periodo prepandemia. El desempleo se ubicó en 13,1%, lo que representa una notable mejora si se compara con la tasa de julio de 2020 (24,4%), aunque superior al registrado en febrero del 2020 (12,2%).

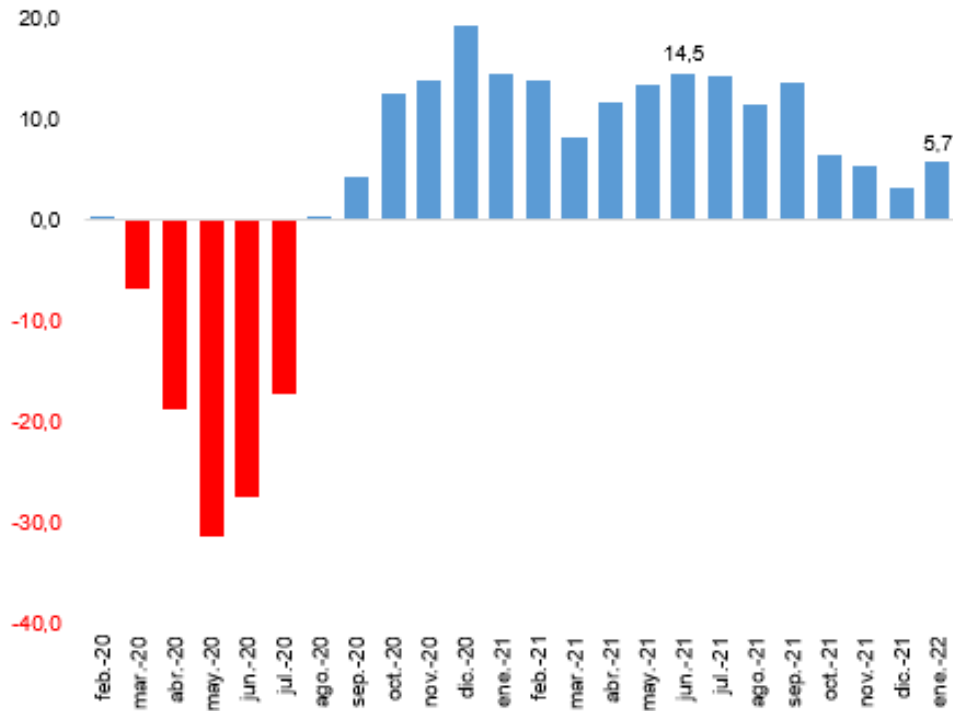
Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica e índice de ocupación de la población mayor de 15 años
(febrero 2020 = 100)



Fuente: BCCR

La tasa de variación trimestral anualizada de la serie IMAE ajustada por estacionalidad⁴ muestra un proceso de normalización gradual, con un crecimiento que pasó de 14,5% en junio 2021 a 5,7% en enero pasado. Pero se trata de una tasa de variación todavía vigorosa, lo que sugiere que el crecimiento mantiene un buen impulso.

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



Fuente: BCCR

⁴ Este indicador es útil para identificar puntos de inflexión y para cuantificar el impulso que lleva la actividad económica. Adicionalmente, arroja indicios sobre la evolución futura de la actividad.

Evolución por actividad económica

De las industrias que conforman el IMAE, los servicios de hoteles y restaurantes presentaron la mayor variación interanual. Sin embargo, esta actividad aún no recupera los niveles de producción prepandemia y en enero 2022, las restricciones internacionales al movimiento de personas por la variante de la COVID-19 denominada Ómicron, provocaron una leve reversión en el proceso de recuperación de esta actividad.

En enero de 2022 todas las actividades económicas, excepto los servicios de administración pública presentaron tasas de variación interanual positivas. En los datos por industria destaca lo siguiente:

Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria creció 2,0% debido al mayor cultivo de papa, raíces, tubérculos, hortalizas y arroz, todos de ciclo corto y con orientación al mercado local. La producción de estos productos agrícolas resultó beneficiada por las condiciones climáticas estables que propiciaron un mayor rendimiento por hectárea.

Manufactura

La manufactura, con un crecimiento de 10,3%, tuvo el mayor aporte a la variación interanual del IMAE. Su crecimiento, aunque menor al de meses anteriores, se mantiene en tasas de dos dígitos por décimo mes consecutivo, situación no observada desde abril de 1993.

Para el mes en comentario destacó el persistente dinamismo de la producción de las empresas ubicadas en regímenes especiales, con un crecimiento de 21,8%, debido a la producción de implementos médicos, productos alimenticios y de servicios de manufactura.

Por su parte, la producción ubicada en el régimen definitivo creció 3,1%, por la mayor fabricación de productos alimenticios, materiales de construcción y farmacéuticos, así como de sustancias químicas y de papel.

Construcción

La construcción creció 6,2%, para una recuperación de 9,4 p.p, respecto a enero de 2021.

El crecimiento de la construcción en los meses recientes se debió al dinamismo en la construcción con destino privado, impulsada por la mayor edificación de viviendas para clase media y alta, así como por la mayor edificación con fines comerciales e industriales.

La construcción con destino público decrece desde diciembre de 2017 y en enero cayó 23,9%, por la merma en la construcción de carreteras, caminos, puentes, obras de generación eléctrica, acueductos, alcantarillados y edificios.

Comercio y reparación de vehículos

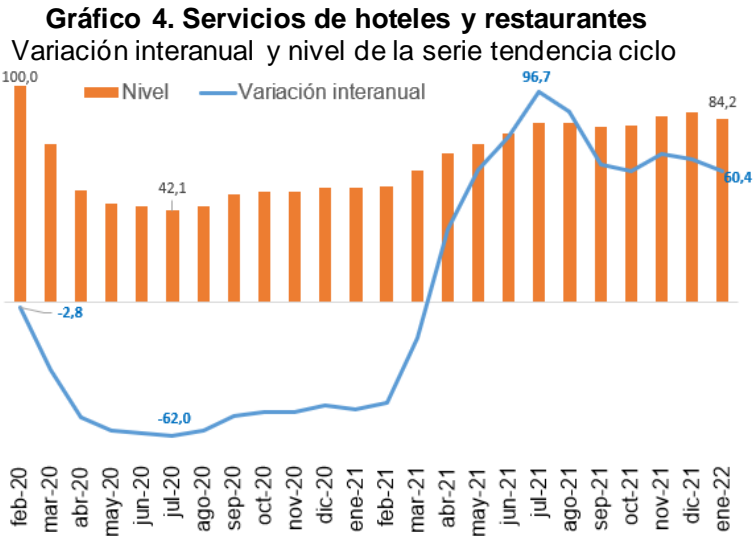
La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 10,1%, debido a la mayor demanda de materiales de construcción y ferretería, productos alimenticios y combustibles. Además, coadyuvó el crecimiento en los servicios de talleres de reparación y mantenimiento.

Servicios

Las actividades productoras de servicios crecieron 11,1%. El crecimiento interanual se debió a la mayor demanda de servicios de hoteles y restaurantes (60,4%) y de transporte y almacenamiento (29,6%). La reducción de las restricciones a la movilidad de personas, así como la recuperación en el flujo internacional de mercancías, tuvieron un impacto favorable en estas actividades.

Sin embargo, el alto crecimiento interanual de los servicios de hoteles y restaurantes se debe principalmente al efecto estadístico de la recuperación desde un nivel de actividad deprimido, pues su nivel se mantiene por debajo de lo registrado en la prepandemia, y continúa como la actividad más susceptible a la evolución de la COVID-19 y sus variantes. Así por ejemplo en enero 2022 el

ingreso de turistas al país fue inferior en 28 mil personas al registrado en diciembre pasado producto del incremento global en los contagios de la variante Ómicron, lo que provocó una reducción en el nivel del indicador respecto a lo registrado a finales del 2021.

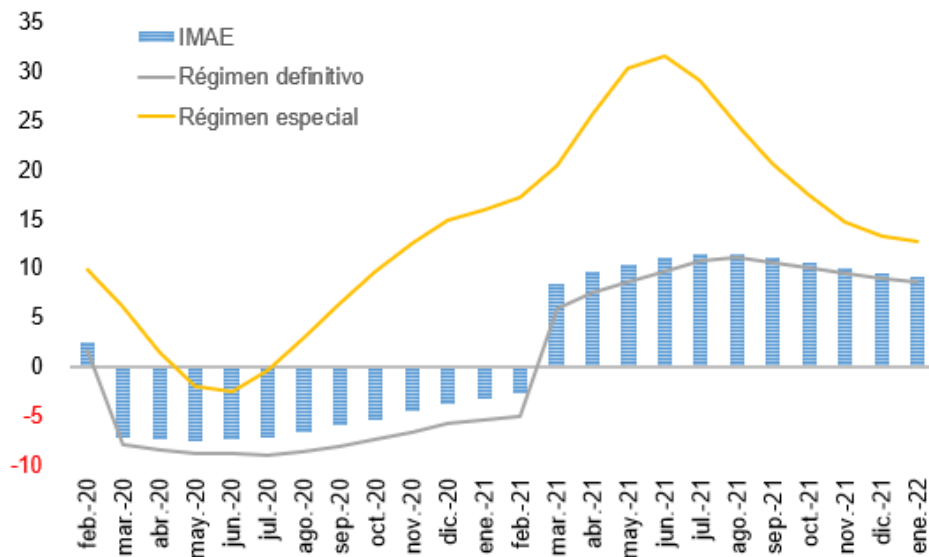


Fuente: BCCR

Evolución según regímenes de comercio

Los regímenes especiales acumulan 15 meses de crecer a tasas de dos dígitos. Se consolida el proceso de recuperación de las empresas ubicadas en el régimen definitivo.

Gráfico 5. Variación interanual de la serie tendencia ciclo por régimen de comercio
(en porcentajes)



Fuente: BCCR

La producción de los regímenes especiales continúa con tasas de crecimiento de dos dígitos, pero se desacelera en los meses recientes. Luego de mostrar crecimientos superiores al 30%, la variación interanual se desacelera conforme se disipa el efecto base causado por la contracción en el nivel de producción en el primer semestre del 2020, como consecuencia de la pandemia por COVID-19.

En enero de 2022 la variación interanual de la producción de los regímenes especiales fue de 12,6%. La mayor actividad manufacturera explicó el 97% del crecimiento del mes.

La producción de las empresas del régimen definitivo aumentó 8,5%, crecimiento explicado por el incremento en los servicios de hoteles y restaurantes, transporte y almacenamiento, comercio y los empresariales (vinculados con las agencias de viajes y el alquiler de vehículos). Al comparar el nivel de enero 2022 con el registrado en febrero 2020 (previo al inicio de la pandemia), registra un aumento de 2,2%. Por tanto, el crecimiento de esta actividad se explica en mayor medida por la recuperación después del impacto de la crisis sanitaria en el nivel de producción (efecto base).

Recuadro 1. Perspectivas para la actividad de la construcción

Los datos del Colegio Federado de Ingenieros y de Arquitectos apuntan a un crecimiento de 9% en los metros cuadrados tramitados durante el 2022.

En Costa Rica, antes de iniciar el proceso constructivo, es necesario contar con la aprobación de los planos por parte del Colegio Federado de Ingenieros y de Arquitectos (CFIA)⁵.

El conjunto de planos revisados por el CFIA constituye un repositorio estadístico utilizado para analizar la posible evolución de la actividad. Es decir, se espera que estos proyectos constructivos presentados ante el CFIA se ejecuten en una fecha futura, luego de cumplir con una serie de trámites adicionales (permisos municipales, financiamiento bancario, entre otros). Estudios realizados por el Banco Central de Costa Rica indican que un proyecto constructivo puede iniciar entre tres y seis meses posteriores a la fecha de presentación de los planos ante el CFIA. Esta información también permite identificar geográficamente las principales zonas donde se desarrollarán estas obras de infraestructura.

Sin embargo, una parte de estos proyectos no llegarán a ejecutarse por diversas razones⁶, por lo cual a estos datos estadísticos también se les conoce como intenciones de construcción.

El BCCR desarrolla desde el año 2010 la Encuesta Trimestral de Avance de Proyectos de Construcción con Destino Privado. Esta encuesta utiliza como marco muestral las obras presentadas para sellado ante el CFIA.

Este recuadro analiza la evolución de la construcción basada en las intenciones de obra tramitadas en el CFIA.

Construcción con destino privado.

El CFIA espera un incremento entre el 9% y 10% en la tramitación de metros cuadrados para el año 2022.

⁵ Artículo 54 de la Ley Orgánica del Colegio Federado de Ingenieros y de Arquitectos de Costa Rica.

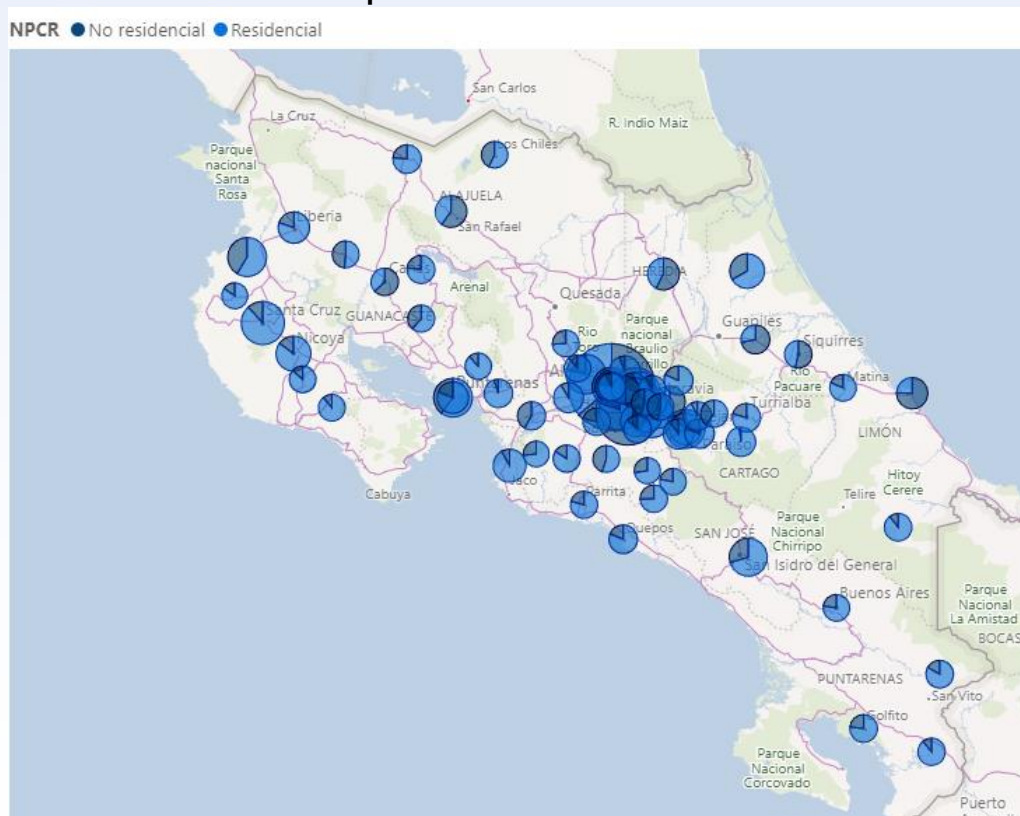
⁶ Algunas de estas razones son: falta de requisitos, no obtener el financiamiento necesario, cambios en las perspectivas de los inversionistas que provocan una posposición indefinida en el inicio del proyecto, entre otras.

Los datos históricos de intenciones de construcción registraron en el año 2021 un incremento de las obras con destino privado, influido entre otras razones por la gradualidad en el cobro del impuesto al valor agregado en esta actividad productiva.

La construcción con destino privado crece de manera interanual desde febrero de 2021, luego de decrecer desde enero de 2019 hasta enero de 2021⁷. El incremento en el trámite de metros cuadrados sugiere que el crecimiento de la construcción con destino privado puede continuar durante el año 2022.

El nivel en metros cuadrados de intenciones de construcción del primer trimestre del 2022 (1,6 millones) no se alcanzaba desde el segundo trimestre del año 2020, y se concentra en las provincias de Alajuela, San José y Guanacaste, que representan el 27%, 24% y 16% del total, respectivamente (Figura 1). En contraste, la provincia de Limón destaca con la menor cantidad de intenciones de construcción por metro cuadrado.

Figura 1. Distribución geográfica de las intenciones de construcción con destino privado a iniciar en el primer trimestre del 2022
Por tipo de construcción



Fuente: BCCR

⁷ En mayo y junio de 2020 la construcción con destino privado presentó tasas de crecimiento interanual positivas, sin embargo, a partir de julio de ese año volvió a decrecer.

Por tipo de obra la mayoría de los metros tramitados corresponden a proyectos residenciales (principalmente viviendas de clase media), donde nuevamente son San José, Alajuela y Guanacaste las provincias más dinámicas y Limón la menos activa.

En cuanto a los proyectos no residenciales, la mayoría corresponde a naves industriales y locales comerciales ubicados mayoritariamente en Alajuela y San José, mientras que Puntarenas registra las menores intenciones de construcción no residencial.

Finalmente, destaca el caso de Guanacaste, con un significativo incremento en las solicitudes de proyectos complementarios a la construcción residencial y no residencial como son las carreteras, aceras y similares.