

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

E N E R O D E L 2 0 2 3





1

Introducción

Este informe presenta los resultados del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) de enero 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.

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](#).

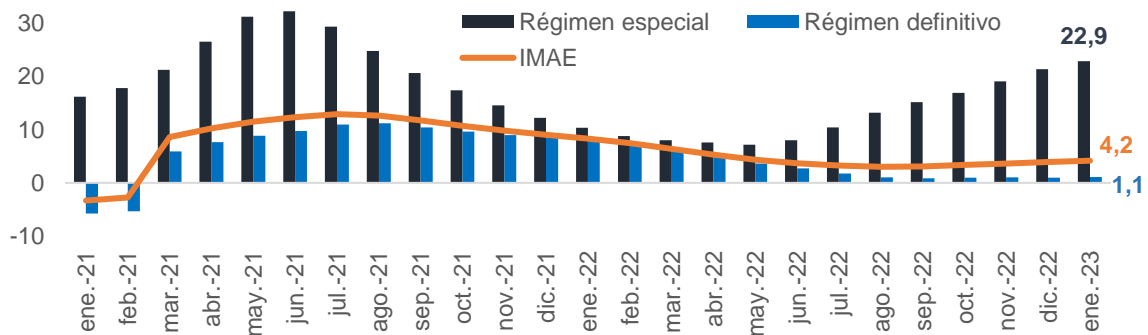
2

IMAE enero 2023

En enero del 2023 la producción creció 4,2 % en términos interanuales, medida con la serie tendencia ciclo² del IMAE. El régimen especial aumentó 22,9 %, mientras en el régimen definitivo la producción creció 1,1 %.

El índice mensual de actividad económica (IMAE) registró un incremento interanual de 4,2 % en enero del 2023 (Gráfico 1), explicado por el aumento en la producción de las empresas ubicadas en regímenes especiales³ (22,9 %), los cuales crecen a un ritmo acelerado desde junio del 2022. La manufactura de implementos médicos, junto con los servicios profesionales y de desarrollo informático, todos destinados principalmente al mercado externo, explican en gran medida ese comportamiento.

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



Fuente: BCCR.

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

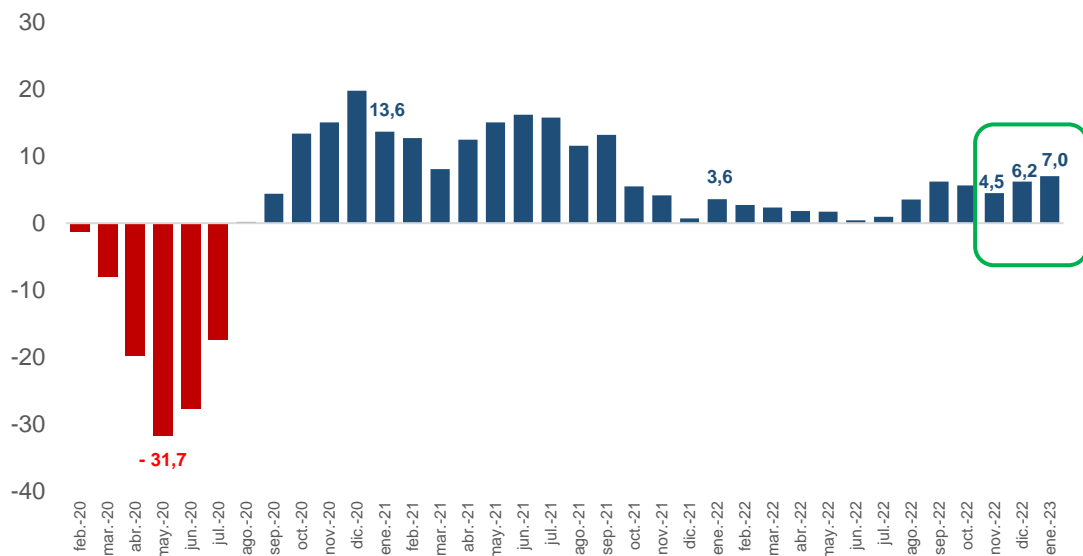
³ A los regímenes especiales de comercio de zona franca y perfeccionamiento activo se les aplica un tratamiento tributario diferenciado. Para mayores detalles ver Recuadro 1 del [Informe de Política Monetaria de enero, 2023](#).

En la actividad productiva del régimen definitivo destaca el aumento de los servicios profesionales e informáticos. Sin embargo, este régimen presenta aumentos cercanos al 1% desde julio 2022, debido principalmente a la contracción en las actividades de: manufactura, construcción, agropecuaria y los servicios de administración pública⁴.

Con la incorporación del dato de enero, el incremento en los últimos 12 meses de la producción del régimen definitivo se ubicó en 2,6 %, la más baja desde septiembre 2021.

Por otra parte, la tasa de variación trimestral anualizada del IMAE ajustada por estacionalidad que mide los cambios de trayectoria de la actividad económica en el corto plazo, alcanzó en enero 2023 un 7,0 % (Gráfico 2) y se acelera por segundo mes consecutivo con respecto al mes previo, lo cual evidencia, que en el agregado el crecimiento de la economía costarricense tiende a acelerarse.

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



Fuente: BCCR.

⁴ En la administración pública incide la contención del gasto y el cumplimiento de la regla fiscal por parte de las entidades públicas. Para el mes de enero 2023 se registra una caída interanual de 1,8 % en su producción.

3

Evolución del IMAE por actividad económica

En enero del 2023, la actividad económica fue impulsada por la mayor producción canalizada al mercado externo; en particular implementos médicos, servicios empresariales e informáticos. En tanto, las caídas observadas en las actividades de la construcción y la industria agropecuaria atenuaron un mejor desempeño de la producción.

El crecimiento interanual de la producción en enero del 2023, se concentra en actividades como la manufactura (7,6 %), los servicios (5,1 %) y comercio (1,2 %), en contraste, similar a lo presentado en meses anteriores, decrece la producción de las actividades agropecuarias (-1,1 %) y la construcción (-9,3 %). Como característica del cambio en la estructura productiva se observa que el mayor dinamismo tiende a presentarse en las industrias que producen para los mercados externos.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

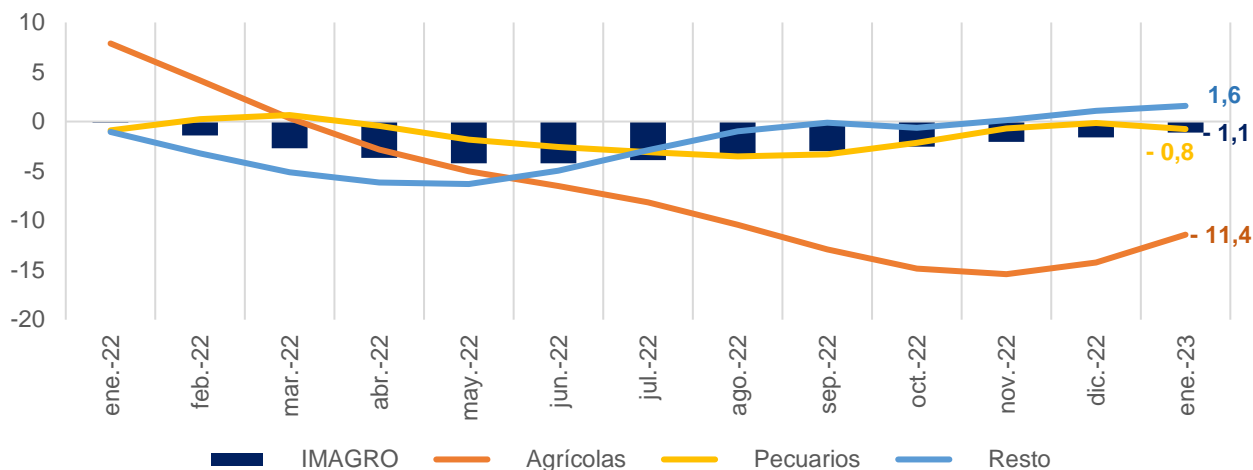
En enero del 2023 la disminución fue 1,1 % (Gráfico 3), resultado que, aunque negativo, mantiene la tendencia a la moderación en la contracción observada desde julio del 2022.

Los choques de oferta que incidieron en el desempeño negativo de la industria agropecuaria son:

- i. **Las condiciones climáticas inestables** propiciaron enfermedades en los cultivos, particularmente la enfermedad de la roya en los cafetales, lo cual aunado al aumento en el precio de los insumos, redujo el rendimiento de la producción cafetalera.
- ii. **Los incrementos en los precios de insumos importados** como fertilizantes y concentrados alimenticios, 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.



Manufactura

En comparación interanual, la manufactura avanzó 7,6 % en enero como resultado del desempeño positivo de los regímenes especiales, cuyo aumento (24,8 %) más que compensó la reducción de la producción en las empresas del régimen definitivo (-1,1 %) (Cuadro 1).

En la manufactura de los regímenes especiales destacó el alza en las ventas al exterior de implementos médicos (29,9 %) como válvulas cardíacas y catéteres. Con excepción de productos alimenticios diversos y textiles (en el caso de los alimentos con tasas negativas desde abril del 2022 y textiles en los dos últimos meses), la mayoría de los segmentos de los regímenes especiales muestran un comportamiento dinámico con incrementos de dos dígitos.

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo presenta caídas en la producción en casi la totalidad de sus industrias. Los encadenamientos productivos de la agricultura con la fabricación de sustancias químicas incidieron en la menor producción de fertilizantes. Adicionalmente, los vínculos de la actividad de la construcción con la categoría de otras industrias manufactureras ocasionaron recortes en la producción de productos de hierro, acero, madera, hormigón y cemento. Por otro lado, la producción

de alimentos diversos disminuyó principalmente por productos cárnicos y lácteos.

Lo anterior, fue compensado levemente por la mayor producción de artículos textiles, prendas de vestir y de cuero, impulsados por la demanda interna.

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Enero 2022	Enero 2023	Cambio p.p.
Definitivo	2,2	-1,1	-3,3
Productos alimenticios diversos	3,8	-1,7	-5,5
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	-1,6	23,1	24,7
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	5,1	-7,3	-12,4
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	6,4	-0,2	-6,6
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-12,0	-17,5	-5,5
Otras industrias manufactureras	-4,1	-5,2	-1,1
Regímenes Especiales	16,3	24,8	8,5
Productos alimenticios diversos	9,3	-1,8	-11,1
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	21,9	-3,6	-25,5
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	22,9	16,4	-6,5
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	19,2	52,4	33,2
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	68,7	38,8	-29,9
Implementos médicos y dentales	10,4	29,9	19,5
Otras industrias manufactureras	2,5	7,8	5,3
Industria manufacturera	8,8	7,6	-1,2

Fuente: BCCR.



Construcción

La industria de la construcción experimentó una caída interanual de 9,3 % y, es la actividad con mayor contribución a la desaceleración del IMAE. Esta industria enfrenta mayores costos de producción debido a las alzas internacionales en los precios del hierro y acero, dado que Ucrania es uno de los mayores proveedores mundiales de estos insumos.

La construcción con destino privado muestra una menor producción de infraestructura no residencial (principalmente edificios, naves industriales y estacionamientos) y de proyectos habitacionales (viviendas de interés social y para grupos de ingresos medios). Con este resultado, la producción de esta actividad cayó 7,7 % en enero del 2023.

Por su parte, la construcción con destino público se contrajo como resultado de una menor ejecución del Programa de Infraestructura de Transporte (PIT), el Consejo Nacional de Vialidad (CONAVI), las municipalidades, la Ruta San José-San Ramón, obras de acueductos y alcantarillados y la Ruta 32. Lo anterior sería levemente compensado por proyectos de generación eléctrica.



Comercio y reparación de vehículos

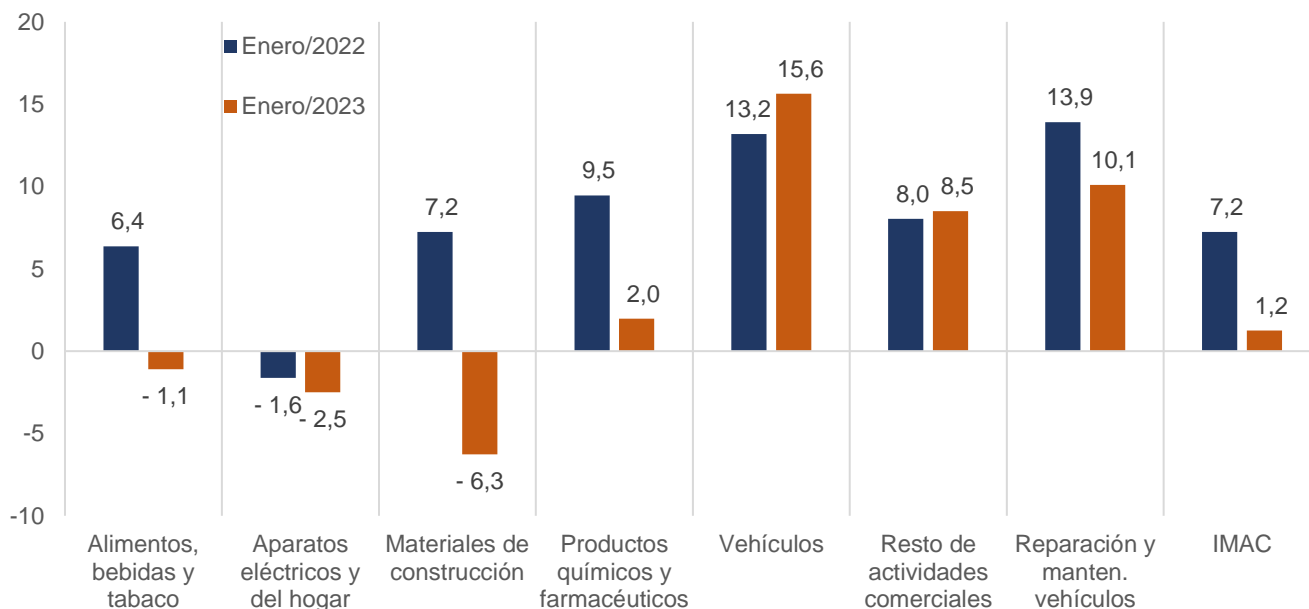
La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 1,2 %. Destaca el crecimiento a tasas de dos dígitos de las ventas de automóviles (Gráfico 4) y de reparación de vehículos; dada la mayor movilidad de personas. También, creció la comercialización de productos farmacéuticos (2,0 %).

El favorable comportamiento de los grupos mencionados fue parcialmente compensado por la caída en la comercialización de aparatos eléctricos del hogar (-2,5 %) y de materiales de construcción (-6,3 %), esto último explicado por la evolución negativa de la actividad constructiva anteriormente comentada.

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

Variación interanual de la serie tendencia ciclo

(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

En enero del 2023 el conjunto de las actividades de servicios creció 5,1 % en términos interanuales; superior al crecimiento de la economía nacional.

La mayor producción de los servicios tiene fundamento en la categoría de servicios profesionales (13,0 %), principalmente resultado de las exportaciones desde los regímenes especiales. También, los servicios de publicidad, las agencias de viajes y los servicios de contabilidad del régimen definitivo aportan al favorable desempeño de los servicios profesionales.

Destacó el incremento de 11,2 % en la categoría de desarrollo y consultoría informática, en particular del régimen especial, cuyo incremento alcanzó 21,6 %, seguido, en orden de importancia, por el grupo alojamiento y restaurantes (4,8 %).

Finalmente, destaca el grupo de los otros servicios con un crecimiento de 4,4 %. Cabe señalar que la llegada de la “nueva normalidad” propició repuntes significativos en eventos artísticos, salones de belleza y lavado de prendas de vestir con tasas de crecimiento de dos dígitos.