

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

F E B R 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 febrero 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 febrero 2023

En febrero del 2023 la producción creció 5,2 % en términos interanuales, medida con la serie tendencia ciclo² del IMAE. El régimen especial aumentó 25,8 %, mientras en el régimen definitivo la producción creció 1,7 %.

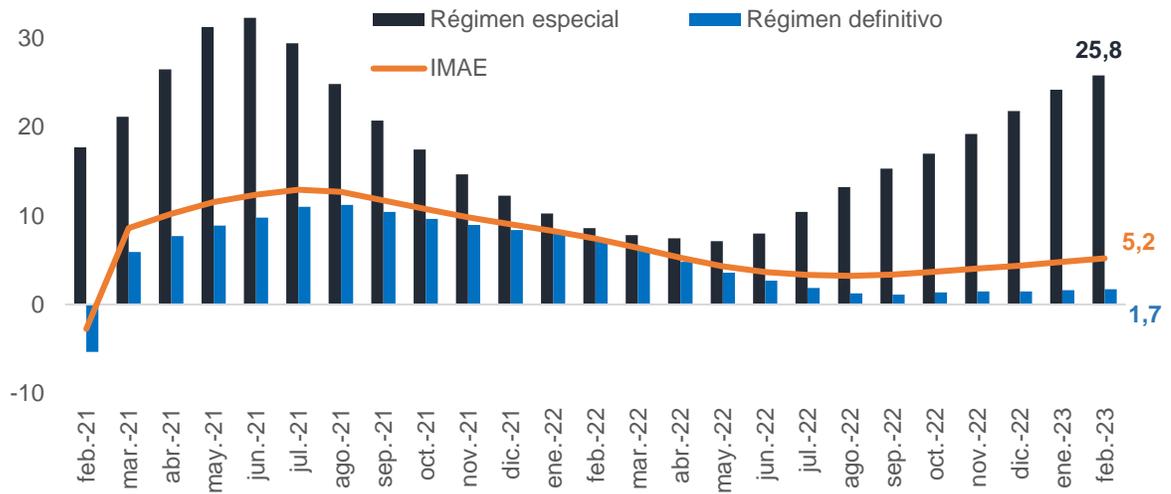
El índice mensual de actividad económica (IMAE) registró un incremento interanual de 5,2 % en febrero del 2023 (Gráfico 1). Al igual que lo comentado en meses previos, el aumento en la producción nacional se explica, en mayor medida, por la evolución de las empresas ubicadas en regímenes especiales³ (25,8 %), cuyo crecimiento acelera desde junio del 2022. La producción de implementos médicos, los servicios profesionales y servicios de desarrollo informático, todos destinados principalmente al mercado externo, explican ese comportamiento (Recuadro 1).

La producción del régimen definitivo creció 1,7 % interanualmente. Destacan los crecimientos superiores al 5,6 % de los servicios profesionales (agencias de viajes, publicidad y contabilidad), hoteles y restaurantes y los servicios informáticos. Sin embargo, este dinamismo fue amortiguado en gran medida por el recorte en la producción de las actividades de construcción (-4,3 %) y manufactura (-1,3 %). El régimen definitivo presenta un crecimiento acumulado en los últimos 12 meses de 2,4 %, el más bajo desde septiembre del 2021, no obstante, en los últimos 5 meses muestra signos de recuperación.

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.

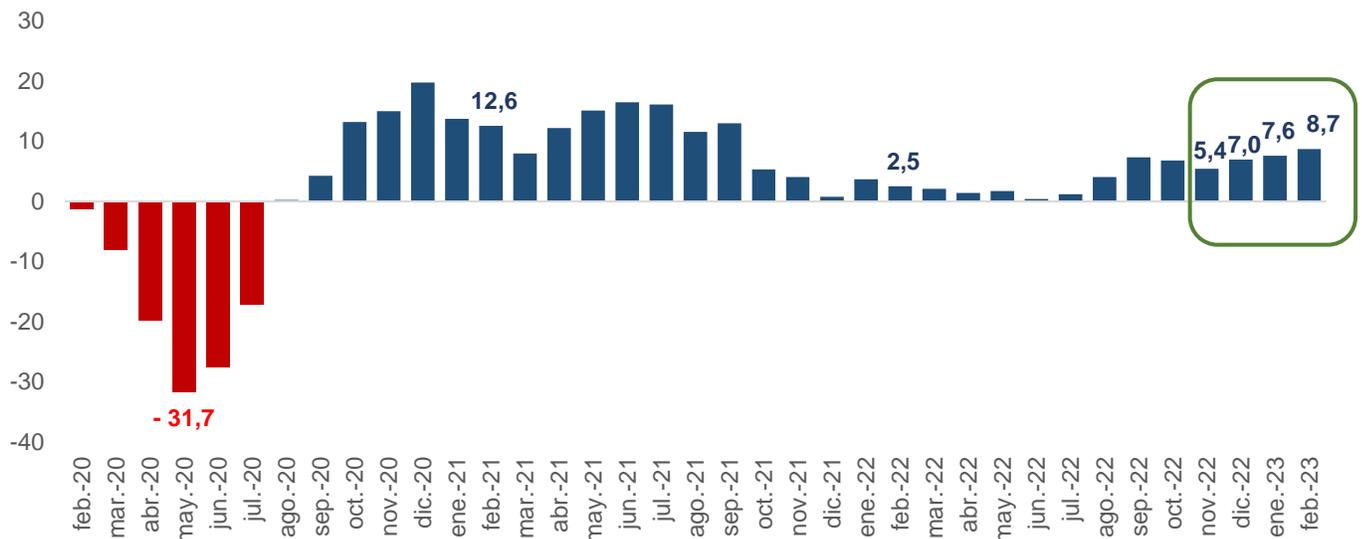
Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica por régimen
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

Por otra parte, la tasa de variación trimestral anualizada del IMAE de la serie ajustada por estacionalidad, que mide los cambios de trayectoria de la actividad económica en el corto plazo, alcanzó en febrero del 2023 un 8,7 % (Gráfico 2) y acelera por tercer mes consecutivo, lo cual evidencia que, en el agregado, el crecimiento de la economía costarricense tiende paulatinamente a dinamizarse.

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 febrero del 2023, la actividad económica continúa impulsada por la mayor producción canalizada al mercado externo; en particular implementos médicos, servicios empresariales e informáticos.

El crecimiento interanual de la producción en febrero del 2023 se concentra en las actividades de la manufactura, los servicios profesionales y administrativos, así como los de información y comunicación; sin embargo, la producción de gran parte de las actividades económicas se desacelera con respecto a febrero del 2022 (Figura 1).

Figura 1. Índice Mensual de Actividad Económica
Tasa de variación interanual de la tendencia ciclo según industria
(en porcentajes)

	Feb-22	Feb-23	Aceleración (p.p.)
 Agropecuaria	-1,5	0,2	1,7
 Manufactura	7,7	8,2	0,5
Manufactura RD	0,9	-1,3	-2,2
Manufactura RE	14,0	28,1	14,1
 Construcción	12,9	-4,3	-17,2
 Comercio	5,7	0,7	-5,0
 Servicios	10,3	4,9	-5,4
Información y comunicación	10,9	8,4	-2,5
Profesionales y administrativos	12,0	12,9	0,9
 IMAE	7,4	5,2	-2,2

Fuente: BCCR.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

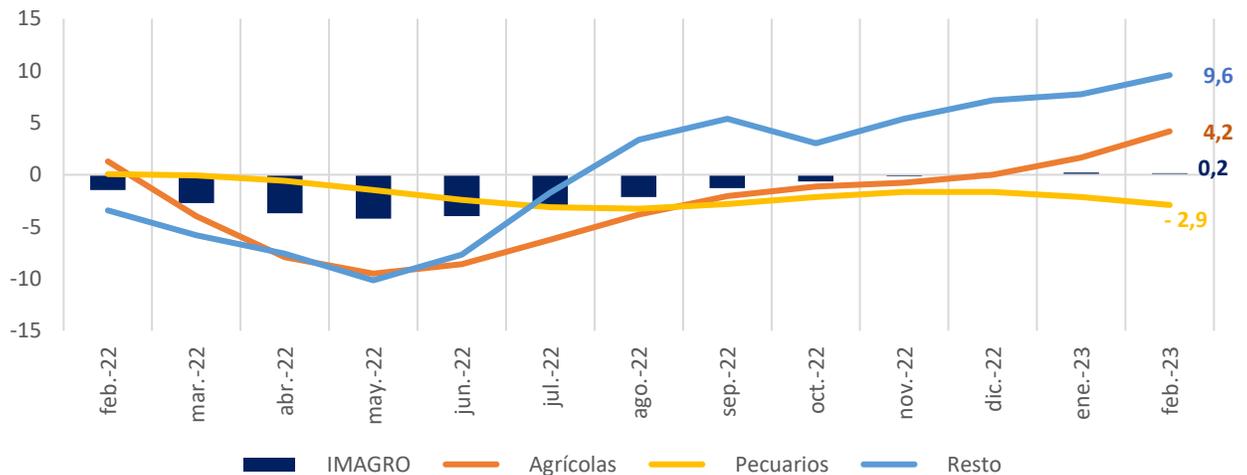
La industria agropecuaria creció 0,2 % (Gráfico 3), similar al registrado en los dos meses anteriores. Si bien es un crecimiento bajo, se observa un cambio de tendencia pues en esta oportunidad se tiene un incremento en la producción contrario a las sucesivas caídas registradas en casi todo el año 2022.

Los factores que favorecieron la leve recuperación de la industria agropecuaria son:

- i. **Condiciones climáticas estables** que favorecen la productividad por hectárea, principalmente en los cultivos de ciclo corto como raíces, tubérculos y hortalizas.
- ii. **Estabilización en los precios de algunos insumos importados⁴**, en especial los granos y 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 Los precios de los granos y fertilizantes a febrero del 2023 muestran una variación de 5,2 % y -1,4 % respectivamente, mientras que en el 2022 crecieron cerca del 18 %.



Manufactura

En términos interanuales, la manufactura creció 8,2 % en febrero como resultado del desempeño positivo de los regímenes especiales, cuyo aumento (28,1 %) más que compensó la reducción de la producción en las empresas del régimen definitivo (-1,3 %) (Cuadro 1).

En la manufactura adscrita a los regímenes especiales destacó el alza en las ventas al exterior de implementos médicos (36,5 %) como válvulas cardíacas y catéteres. Para el mes de febrero, solo los productos alimenticios diversos presentan una caída en su producción (con tasas negativas desde abril del 2022). Los demás segmentos de los regímenes especiales muestran un comportamiento dinámico con incrementos de dos dígitos (únicamente textiles presenta un crecimiento de un dígito, 1,4 %).

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo muestra caídas en la producción en casi la totalidad de sus industrias. La menor actividad productiva de la construcción incidió en el recorte de la producción de productos de la categoría de otras industrias manufactureras, como es el caso de los productos de hormigón, cemento, madera y metal.

Por su parte, el agregado de la actividad productiva de alimentos, que cayó 3,1 %, refleja la menor producción de azúcar, productos de panadería, carne y productos lácteos. Específicamente, la productividad de carne y lácteos en los últimos meses ha enfrentado: i. incrementos en precios de insumos durante el bienio 2021-2022, y ii. menor disponibilidad de pastos y forrajes por condiciones climáticas.

Cabe destacar que la producción de sustancias químicas se incrementó debido a la mayor demanda interna de productos farmacéuticos, jabones y pinturas.

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Febrero 2022	Febrero 2023	Cambio p.p.
Definitivo	0,9	-1,3	-2,2
Productos alimenticios diversos	3,8	-3,9	-7,7
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	2,0	-7,2	-9,2
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	3,5	-9,3	-12,8
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	1,9	3,7	1,8
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-3,0	-7,8	-4,8
Otras industrias manufactureras	-5,3	-6,0	-0,7
Regímenes Especiales	14,0	28,1	14,1
Productos alimenticios diversos	5,0	-3,1	-8,1
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	24,9	1,4	-23,5
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	18,9	15,7	-3,2
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	19,7	43,0	23,3
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	66,2	49,2	-17,0
Implementos médicos y dentales	8,3	36,5	28,2
Otras industrias manufactureras	-8,6	26,1	34,7
Industria manufacturera	7,7	8,2	0,5

Fuente: BCCR.



Construcción

La industria de la construcción experimentó una caída interanual de 4,3 % 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 de estos insumos en el mundo.

La construcción con destino privado muestra una menor actividad en la infraestructura no residencial, principalmente edificios, naves industriales y bodegas, mientras que la construcción de locales comerciales y estacionamientos presentan tasas positivas.

Destaca el incremento de la construcción residencial impulsado por proyectos de viviendas de interés social y de edificios residenciales, mientras se presentan caídas en la construcción de viviendas para grupos de ingresos medios y altos.

Por su parte, la construcción con destino público se contrajo en 7,9 %, debido a la menor ejecución de obras por parte del Ministerio de Obras Públicas y Transportes, y del Instituto de Acueductos y Alcantarillados, así como del Programa de Infraestructura de Transporte. Esta contracción fue parcialmente compensada por el desarrollo de proyectos como los del Programa de Integración

Fronteriza, Ruta 32, Consejo Nacional de Vialidad e inversiones de municipalidades.



Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 0,7 %.

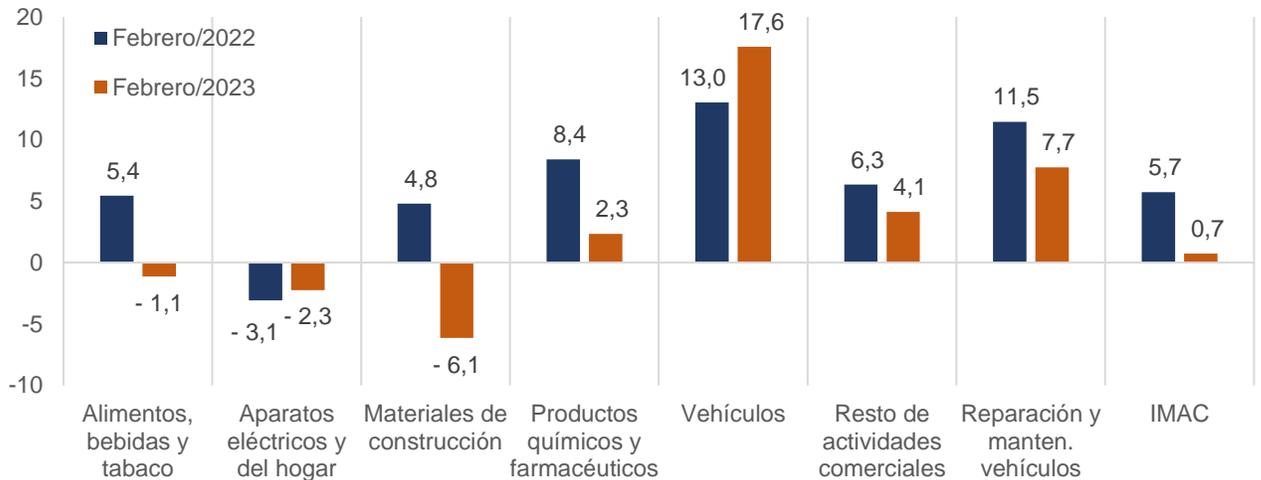
Resalta el crecimiento a tasas de dos dígitos de las ventas de automóviles (Gráfico 4) y de reparación de vehículos; dada la mayor movilidad de personas. También, creció la comercialización de productos farmacéuticos (2,3 %).

El mayor dinamismo en el comportamiento de los grupos mencionados fue parcialmente compensado por la caída en la comercialización de aparatos eléctricos del hogar (-2,3 %) y de materiales de construcción (-6,1 %), esto último coherente con la caída 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 febrero del 2023 el conjunto de las actividades de servicios creció 4,9 % en términos interanuales, debido principalmente a los servicios profesionales, de desarrollo y consultoría informática.

La mayor producción de la categoría de servicios profesionales (12,9 %), es resultado principalmente de las exportaciones de los regímenes especiales. También, destacan los servicios de publicidad y los de contabilidad del régimen definitivo, así como los de agencias de viajes debido a la recuperación del turismo.

El mayor ingreso de turistas, que para el mes en comentario alcanzó un 89 % del nivel correspondiente a febrero del 2019, a su vez incidió en el crecimiento de la prestación de servicios del grupo alojamiento y restaurantes (7,4 %).

El grupo de desarrollo y consultoría informática continúa en crecimiento por una mayor demanda externa e interna, acorde con las innovaciones tecnológicas propiciadas por el avance mundial de la economía digital.

Finalmente, el grupo denominado “otros servicios” creció 4,9 %. 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.

Recuadro 1. Exportaciones de productos complejos de Costa Rica.

La actividad económica continúa impulsada por la mayor producción canalizada al mercado externo; en particular implementos médicos, servicios empresariales e informáticos ubicados en zona franca, lo cual refuerza el cambio en la estructura productiva del país que se aprecia de forma más acelerada desde el 2020, donde las empresas adscritas a los regímenes especiales incrementan su participación relativa en la producción nacional⁵.

En esta evolución se encuentra un denominador común y es que las exportaciones de regímenes especiales se especializan cada vez más en productos catalogados como complejos. La complejidad de un producto se define en función del conocimiento necesario para producirlo, así como la dificultad de aprender la tarea para completar el trabajo⁶. En el caso de los bienes, son los implementos médicos los de mayor grado de complejidad, seguido por los componentes electrónicos. Por su parte, en el caso de los servicios se consideran complejos los servicios profesionales y los de informática.

La producción de productos complejos se concentra en pocos cantones. De acuerdo con los recientes datos publicados por el Banco Central sobre el [Producto Interno Bruto \(PIB\) Cantonal de Costa Rica](#), la producción de estas tres actividades se concentra principalmente en los cantones cabecera de las provincias de San José, Alajuela, Heredia y Cartago. En el caso de implementos médicos casi el 100 % del valor agregado se registra en los cantones centrales de Alajuela, Heredia y Cartago. Para los servicios profesionales la concentración es aún mayor en el cantón de San José, ya que genera el 60 % del valor agregado, seguido por los cantones de Santa Ana y Belén. Por último, el valor agregado de los servicios informáticos se genera en los cantones de San José y Heredia; entre ambos poseen el 50 %, seguidos por los cantones de Escazú y Montes de Oca.

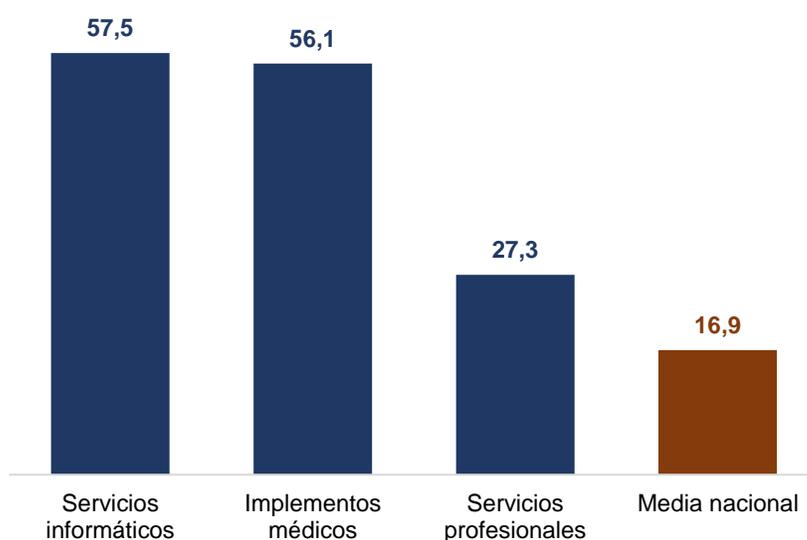
Las actividades económicas de productos complejos requieren recurso humano calificado para realizar tareas más especializadas. Las cifras disponibles indican

⁵ Este grupo de empresas pasó de representar 11,3 % de la producción nacional en 2019 a 15,6 % en 2022.

⁶ El nivel de complejidad de los productos exportados se determinó a partir de un estudio realizado entre CINDE y el BCCR. Para el caso de los bienes se utilizó la clasificación por productos y países del Índice de Complejidad Económica (PCI) elaborado por Harvard Kennedy School of Government y para el caso de los servicios se consideró la clasificación de servicios de alto valor agregado utilizada por CINDE.

que la productividad⁷ de estas actividades es mucho mayor que la media nacional, por ejemplo, es más del doble en servicios informáticos e implementos médicos (Gráfico 5), y las remuneraciones tienden a superar en un 40 % a la media nacional.

Gráfico 5. Valor agregado por trabajador: industrias de productos complejos y media nacional (2021)
(en millones de colones)



Fuente: BCCR.

Lo anterior denota que la atracción de empresas de productos complejos permite aumentar las fuentes de empleo, mejorar los salarios y por ende el nivel de vida de los trabajadores y el bienestar de la población.

⁷ La productividad, medida como el valor agregado por trabajador, muestra la eficiencia con la cual los recursos son utilizados para producir bienes y servicios en el mercado, y es determinante para el crecimiento económico, la competitividad y el bienestar de la población.