

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

J U L I O D E L 2 0 2 3





1

Introducción

Este informe presenta los resultados del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) de julio 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 a causa de 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 y, por tanto, a potenciales cambios en los resultados.

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

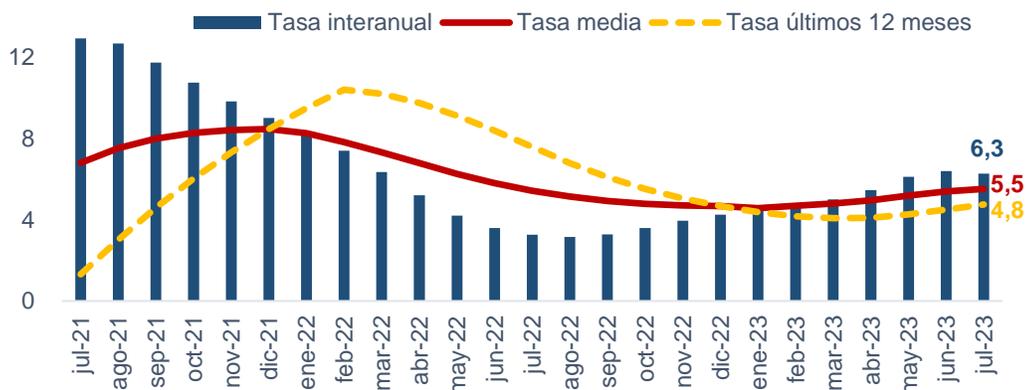
2

IMAE julio del 2023

En julio del 2023 la producción del país, medida con la serie tendencia ciclo del IMAE², creció 6,3 % en términos interanuales. La producción de los regímenes especiales aumentó 18,6 %, entre tanto en el régimen definitivo creció 4,2 %.

El IMAE mostró un incremento interanual de 6,3 % en julio del 2023 (Gráfico 1), superior en 3,0 puntos porcentuales (p.p.) al registrado en el mismo periodo del año previo e inferior en 0,1 p.p. con respecto al del mes inmediato anterior. Así, el crecimiento medio³ de la producción nacional a julio fue 5,5 % y el de los últimos doce meses se ubica en 4,8 %.

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 indicación de un tratamiento estadístico diferente.

³ 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 período del año anterior (t-1).

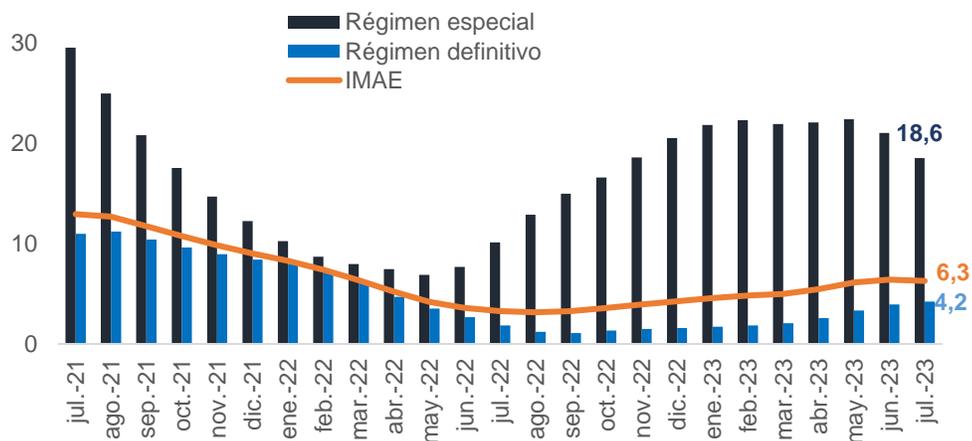
En julio la producción de las empresas del régimen definitivo creció 4,2 % (Gráfico 2); acumula diez meses de aceleración mensual y muestra un comportamiento disímil por industria. En el mes en comentario sobresale i) el alza de dos dígitos de la construcción y de las agencias de viajes, los servicios de publicidad, contabilidad y de limpieza de edificios del grupo de servicios profesionales, ii) hoteles y restaurantes con un crecimiento de 6,0 % y iii) transporte y almacenamiento con una tasa de variación de 4,3 %. Este comportamiento fue parcialmente aminorado por la caída de 0,3 % de la administración pública, y por el leve crecimiento de los servicios de información y comunicación (1,3 %) y del conglomerado de las empresas manufactureras (0,7 %).

La producción de los regímenes especiales continúa con significativos crecimientos; en julio alcanzó 18,6 % interanualmente (Gráfico 2) y supera en 8,4 p.p. al del mismo periodo del año previo. Al igual que en meses anteriores este comportamiento estuvo influido por la fabricación de implementos médicos, los servicios profesionales y los de desarrollo informático.

La desaceleración mensual de los regímenes especiales observada en los últimos dos meses se asocia a los altos crecimientos observados a partir del segundo semestre del año anterior, lo cual sugiere que los crecimientos extraordinarios tienden a moderarse.

En las industrias de servicios destaca que los servicios profesionales e informáticos reducen su dinamismo. Adicionalmente, en las actividades manufactureras sobresale la menor actividad productiva en relación con meses anteriores de alimentos, textiles y productos metálicos, compensado por el incremento de implementos médicos destinado al mercado externo (31,9 %) (Cuadro 1).

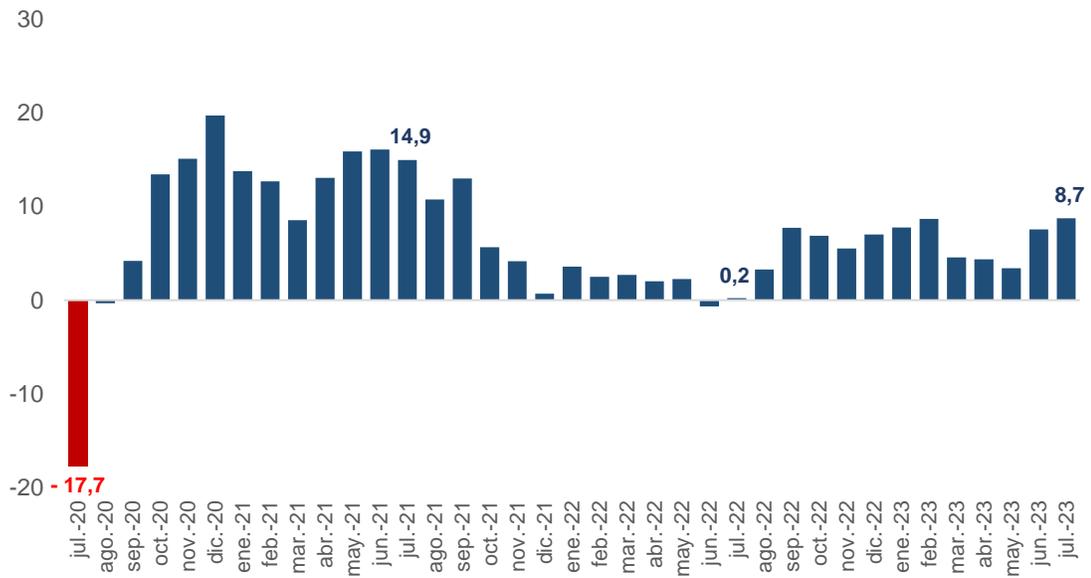
Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica por régimen
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



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 julio un 8,7 % (Gráfico 3), lo que revierte la desaceleración observada desde marzo del 2023. Esto tiene sustento en la aceleración de los últimos diez meses de las industrias del régimen definitivo dado 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.

3

Evolución del IMAE por actividad económica

En julio del 2023, la actividad económica continuó impulsada por la producción para el mercado externo; en particular implementos médicos, servicios empresariales e informáticos, así como por el crecimiento de la construcción.

La expansión de la producción en julio del 2023 se explica principalmente por la evolución de la manufactura, los servicios profesionales y administrativos, así como los de información y comunicación, todos dirigidos principalmente al mercado externo. Además, destaca el aumento por cuarto mes consecutivo de la construcción.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria creció 1,9 %⁴ (Gráfico 4), especialmente por productos orientados a la exportación, debido a los siguientes factores:

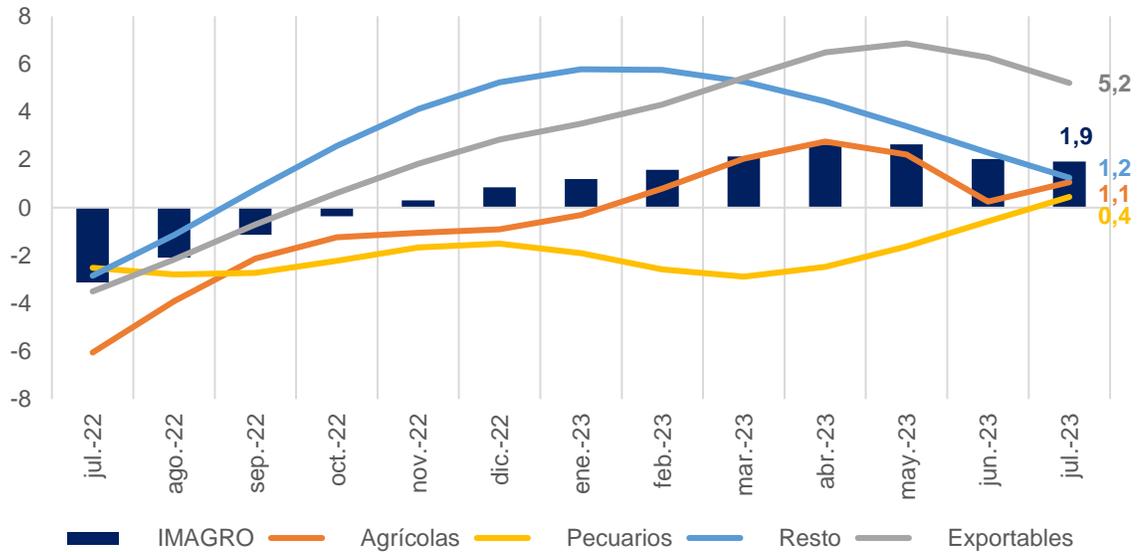
- i. **Condiciones climáticas** propias de la época lluviosa que favorecen la productividad por hectárea en productos tradicionales de exportación como el banano.

⁴ La actividad económica de la industria agropecuaria acumula nueve meses de resultados positivos.

- ii. **Reducción de los precios de algunos insumos importados⁵**, en especial los fertilizantes, utilizados en las plantaciones agrícolas.
- iii. **Mayor demanda externa** por productos agrícolas, particularmente banano, raíces, tubérculos y hortalizas.

Gráfico 4. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo (en porcentajes)



Fuente: BCCR.

La presencia de plagas como la hormiga loca ha afectado 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. Esto último también ha influido en la lenta recuperación de los productos pecuarios tras las caídas en la producción suscitadas por los incrementos en los costos de producción del 2022 originados en alzas internacionales de insumos.

⁵ Para julio del 2023 el precio internacional de los fertilizantes disminuyó 39,4 % con respecto al mismo periodo del año previo.



Manufactura

En julio la manufactura creció 7,9 %; como consecuencia del impulso de la demanda externa por productos de los regímenes especiales, cuyo aumento (20,6 %) complementó el leve crecimiento de la producción en las empresas del régimen definitivo (0,7 %) (Cuadro 1).

En los regímenes especiales destacó el alza en las ventas al exterior de implementos médicos (31,9 %), tales como válvulas cardíacas y catéteres. Cuatro de los siete grupos que conforman el conglomerado de empresas manufactureras de regímenes especiales presentó una expansión de su producción. Sin embargo, se mantiene la caída en la manufactura de productos alimenticios diversos (-15,5 %), principalmente por la contracción en la producción de frutas y legumbres en conserva. Además, se evidencia una caída en la fabricación de motores, generadores y transformadores dentro de la categoría de productos metálicos y maquinaria (-15,2 %).

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo creció por segundo mes consecutivo (0,7 %), luego de catorce meses de caídas. Destaca la menor actividad productiva de la industria del papel principalmente de las cajas de cartón utilizadas en las exportaciones de bienes del régimen definitivo. También se redujo la producción de textiles. Por otra parte, el grupo de sustancias químicas, productos metálicos, y otras industrias manufactureras crecen alrededor del 4 %.

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

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Julio 2022	Julio 2023	Cambio p.p.
Definitivo	-1,5	0,7	2,2
Productos alimenticios diversos	0,9	-0,9	-1,8
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	35,5	-13,4	-48,9
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	5,3	-2,7	-8,0
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	-7,8	3,7	11,5
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-3,3	4,6	7,9
Otras industrias manufactureras	-11,1	4,5	15,6
Regímenes Especiales	11,5	20,6	9,1
Productos alimenticios diversos	-7,1	-15,5	-8,4
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	10,5	-3,9	-14,4
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	4,1	2,9	-1,2
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	25,6	38,1	12,5
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	50,6	-15,2	-65,8
Implementos médicos y dentales	10,4	31,9	21,5
Otras industrias manufactureras	-27,3	70,9	98,2
Industria manufacturera	5,3	7,9	2,6

Fuente: BCCR.



Construcción

En julio la industria de la construcción creció por cuarto mes consecutivo (22,7 %), luego de caer durante un año. Uno de los factores que influye en este resultado, es el entorno de menores precios de los materiales de construcción con respecto a los meses anteriores.

La construcción con destino privado creció 25,3 % debido principalmente a los proyectos de edificios de apartamentos y viviendas para grupos de ingresos altos. Además, hubo un aumento en la ejecución de proyectos no residenciales; tales como edificios de oficinas, locales comerciales y bodegas.

La construcción con destino público creció 0,8 %, luego de caer durante tres años. El crecimiento en julio se debe a la mayor ejecución de obra en carreteras, caminos, puentes y acueductos y alcantarillados, por parte de las municipalidades, el Consejo Nacional de Vialidad, el Programa de Integración Fronteriza, Acueductos y Alcantarillados, y los encargados de las obras en la Ruta 32. Lo anterior fue parcialmente compensado por la menor realización de proyectos de generación eléctrica.



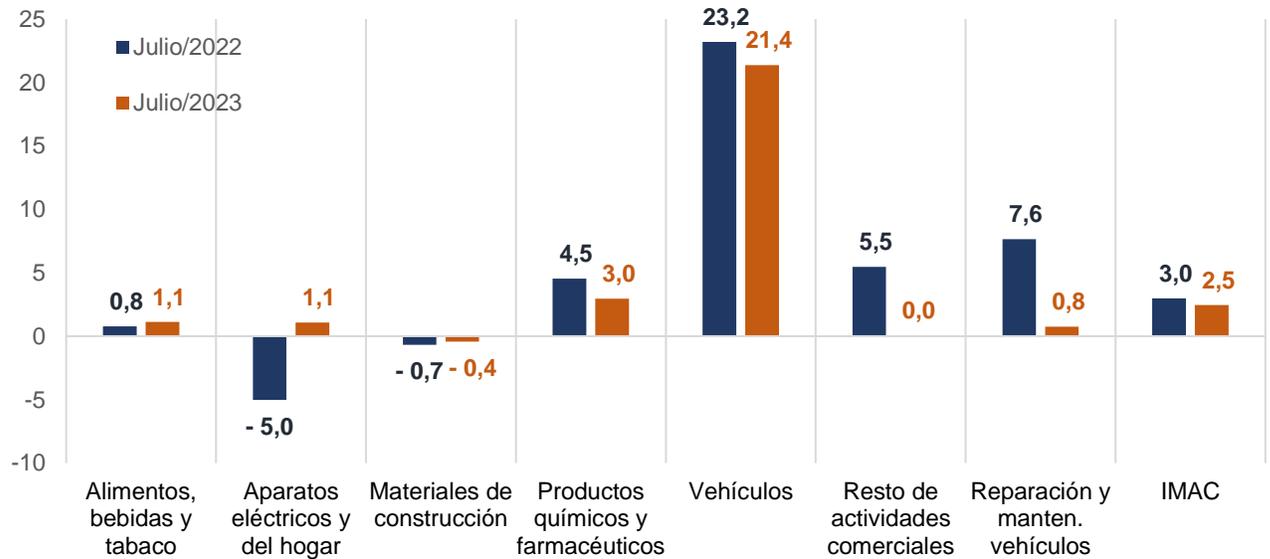
Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 2,5 %. Destaca el incremento de las ventas de automóviles a tasas de dos dígitos (Gráfico 5) y la comercialización de productos farmacéuticos (3,0 %).

El vigor en la actividad de los grupos anteriormente mencionados fue parcialmente compensado por la disminución en la comercialización de materiales de construcción (-0,4 %).

Gráfico 5. Índice mensual de la actividad comercial (IMAC)

*Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)*



Fuente: BCCR.



Servicios

En julio del 2023 el conjunto de las actividades de servicios creció de forma interanual 4,6 %, fundamentalmente por las actividades profesionales, hoteles y restaurantes, así como transporte y almacenamiento.

Las exportaciones de los regímenes especiales impulsaron la producción de la categoría de servicios profesionales (12,3 %). Además, destaca la variación interanual de dos dígitos en los servicios de publicidad y contabilidad del régimen definitivo, así como los de agencias de viajes, dada la recuperación del turismo.

El grupo de hoteles y restaurantes creció 6,0 %, influido principalmente por la demanda interna de restaurantes, y la llegada de turistas. Es importante recalcar que en el 2022 durante el periodo comprendido de

enero a julio el crecimiento medio de hoteles y restaurantes alcanzó niveles cercanos al 30 %; el crecimiento medio de los últimos tres meses del 2023 se ubica en 4,6 %, lo cual sugiere una normalización de los crecimientos que se aproxima a los niveles prepandemia que tradicionalmente se ubicaban en torno al 3%.

La actividad de transporte y almacenamiento creció en julio un 4,3 % influido por los servicios de peajes, aeropuertos y puertos, así como el transporte de carga. La intensificación de estos servicios obedece al aumento de la movilidad de personas, mercancías por comercio exterior y al ingreso de turistas por vía aérea; el cual creció 9,0 % con respecto a julio del año anterior, y en 4,8 % en relación con el ingreso de turistas por vía aérea de julio 2019 (previo a la pandemia por COVID-19).

Finalmente, el grupo denominado “otros servicios” aumentó 2,4 % por el repunte de servicios personales, entre los que destacan los salones de belleza.