

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

J U N I O D E 2 0 2 1

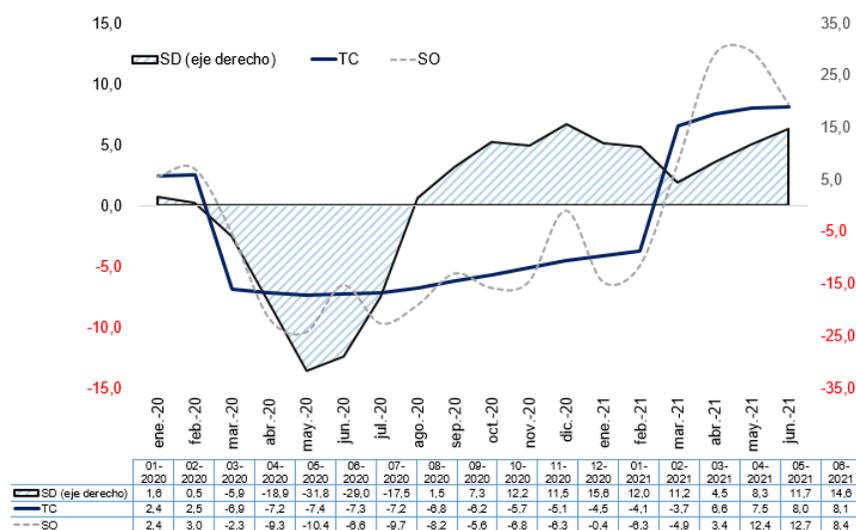
FECHA DE PUBLICACIÓN: 12 DE AGOSTO DE 2021



IMAE JUNIO 2021

En junio de 2021, la actividad económica creció 8,1 %¹ en relación con el mismo mes del año previo (-7,3 %), con un repunte de 15,5 puntos porcentuales (p.p.)². Al término del primer semestre la producción alcanzó un crecimiento medio de 3,5 %.

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica
Variación interanual de la serie original (SO), tendencia ciclo (TC) y tasa trimestral anualizada de la serie desestacionalizada (SD) (en porcentajes)



Fuente: BCCR

Tal y como ha indicado el Banco Central en diversos informes, las altas tasas de variación interanual del IMAE observadas en el segundo trimestre del 2021 también reflejan un efecto base de comparación, producto de la pandemia por COVID-19 que requirió de medidas de confinamiento y restricción a la movilidad desde mediados de marzo del 2020.

Para tratar de aislar el efecto base, es apropiado utilizar otros cálculos. Uno de ellos es el nivel observado en junio 2021 en relación con niveles prepandemia, por ejemplo, febrero del 2020. Al utilizar la serie ajustada por estacionalidad se obtiene que el nivel

¹ Las cifras fueron publicadas el día 11 de agosto de 2021.

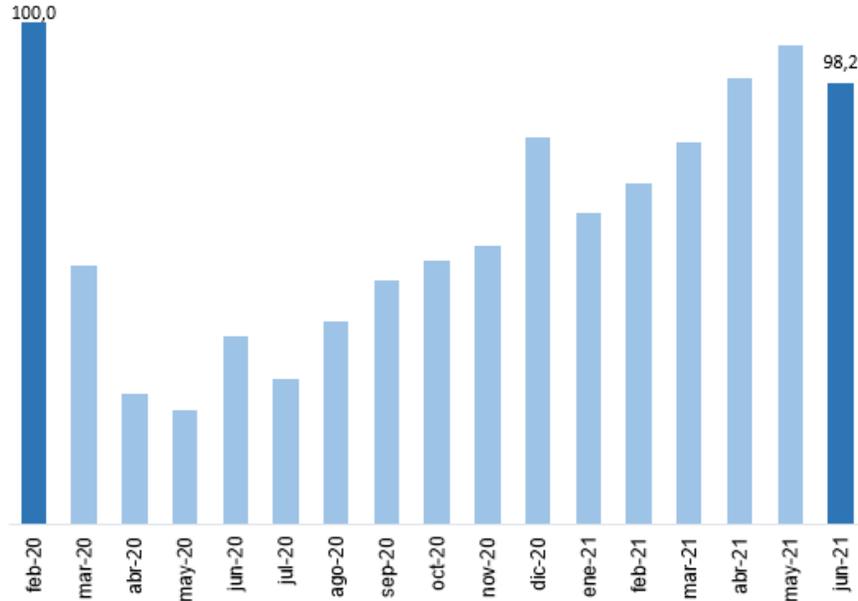
² Los datos básicos utilizados en el cálculo del indicador están sujetos a revisión. Lo anterior, y la incorporación de una nueva observación, podrían implicar ajustes en las tasas de variación de los meses previos.

de la actividad económica aún no alcanza los niveles prepandemia y es inferior en 1,8 % si se compara con febrero del año anterior (Gráfico 2).

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica

Nivel de la serie ajustada por estacionalidad

Febrero 2020 = 100



Fuente: BCCR

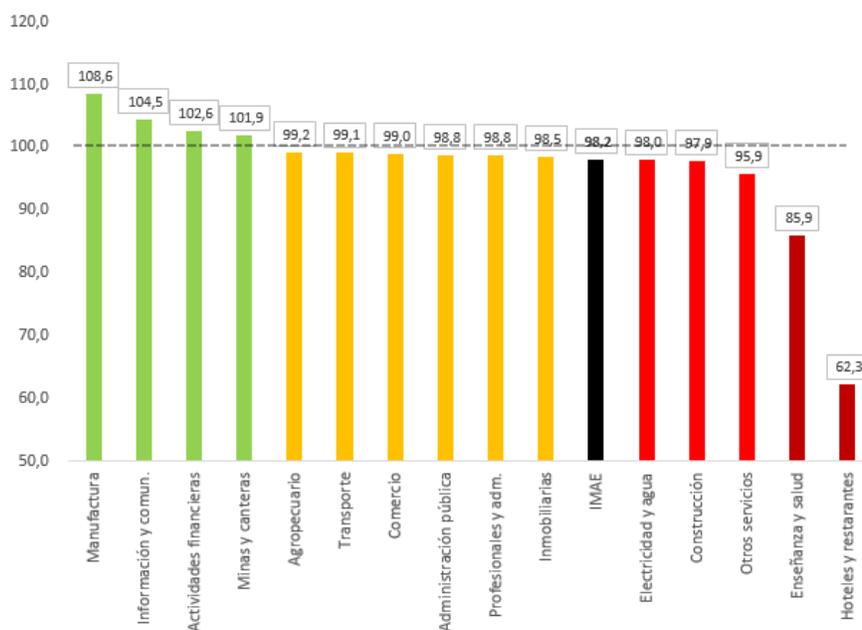
Debido a las circunstancias excepcionales que enfrenta el país como consecuencia de la pandemia, todavía estamos en presencia de factores idiosincráticos que afectan la evolución de la actividad económica en el corto plazo. Particularmente en el mes en comentario, el país debió suspender el curso lectivo por el incremento acelerado en el número de contagios por COVID-19. Este es el principal factor que explica la reducción en el nivel del IMAE con respecto al mes previo.

Por otra parte, la variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad llegó a 14,6 % en junio, lo que sugiere que el proceso de recuperación mantiene un buen impulso.

Evolución por actividad económica

Si bien es evidente el repunte en el crecimiento económico del primer semestre del 2021, es preciso señalar que el proceso de recuperación es heterogéneo entre las industrias. Las actividades de manufactura, información y comunicaciones, financieras, minas, agropecuario, comercio y transporte prácticamente han alcanzado o superan los niveles de producción previos a la pandemia (febrero del 2020). Los hoteles y restaurantes continúan con la mayor afectación y, en este mes, también la actividad de educación y salud, por el cierre temporal del curso lectivo en la educación pública. (Gráfico 3).

Gráfico 3. Índice Mensual de Actividad Económica presenta proceso de recuperación diferenciado según industria
Serie desestacionalizada febrero 2020 = 100



Fuente: BCCR

Cabe destacar que en la actividad de transporte y almacenamiento la recuperación se explica por la evolución de los servicios de carga marítima y aérea, los servicios de apoyo al transporte (puertos, logística y aduanas), así como las actividades postales y de mensajería. Por el contrario, los servicios de transporte terrestre de pasajeros (ferrocarriles, buses y taxis) continúan con un nivel de actividad 31% inferior al de febrero 2020.

Específicamente del análisis por actividad económica destaca lo siguiente:

Figura 1. Índice mensual de actividad económica
Tasa de variación interanual según industrias
(en porcentajes)³

	Junio 2021	Junio 2020	+Aceleración -Desaceleración
 Agropecuaria	4,6	-1,5	6,1
 Manufactura	17,3	-3,5	20,8
 Construcción	-0,5	1,3	-1,9
 Comercio	14,2	-15,1	29,3
 Servicios	8,5	-9,2	17,7
 IMAE	8,1	-7,3	15,5

Fuente: BCCR

Actividad agropecuaria

La actividad agropecuaria registró un crecimiento de 4,6 %, impulsada por las mayores ventas al mercado externo de plantas, raíces vivas, banano y piña.

Además, coadyuvó la mayor demanda interna de carnes de aves por parte de los restaurantes.

³ La aceleración o desaceleración se expresa en puntos porcentuales.



Manufactura

En junio la actividad manufacturera creció por tercer mes consecutivo a tasas de dos dígitos (17,3 % para junio) por la mayor producción de implementos médicos, implantes mamarios, concentrados para preparados alimenticios (bebidas gaseosas y jugos), lácteos, plásticos, jabones, pilas, sustancias químicas, y materiales de construcción fabricados en hierro, acero y otros metales; así como pinturas, hormigón, cemento y vidrio.



Construcción

La construcción decreció 0,5 %, debido a la disminución de 31,1 % en las obras con destino público. Por el contrario, los proyectos constructivos con destino privado crecieron 4,0 %.

La contracción de la construcción pública se debe a la menor edificación de carreteras y puentes y de infraestructura educativa y eléctrica. Lo anterior fue parcialmente compensado por proyectos ejecutados por las municipalidades, el Instituto de Acueductos y Alcantarillados y la ruta San José-San Ramón.

La construcción con destino privado creció por obras de ingeniería y arquitectura en viviendas, naves industriales, locales comerciales y bodegas.



Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 14,2 %, debido al incremento en la demanda de alimentos, textiles, calzado y de productos de ferretería. Esto último a su vez refleja el crecimiento de la construcción con destino privado. Además, coadyuvó el incremento en los servicios de reparación de vehículos con un crecimiento interanual de 21,1 %.



Servicios

El grupo de servicios registró un crecimiento interanual de 8,5 %, debido al crecimiento de la industria de hoteles y restaurantes (65,1 %) explicado principalmente por el mayor flujo de turistas extranjeros y la mayor demanda interna de los hogares, y un efecto rebote desde la caída profunda en junio del año pasado.

También crecieron los servicios de transporte y almacenamiento (34,5 %) principalmente por una mayor demanda de servicios de buses, taxis, transporte de carga y de mensajería.

La industria de información y comunicaciones crece por el mayor uso de servicios de televisión por cable, internet y telefonía móvil y por el dinamismo mostrado por las empresas de informática ubicadas en zona franca.

Los servicios de educación decrecen en el mes en comentario por el cierre del curso lectivo de las escuelas y colegios a cargo del Ministerio de Educación Pública. Además, decrecieron los servicios de administración pública producto del proceso de contención del gasto público.

Evolución según regímenes de comercio

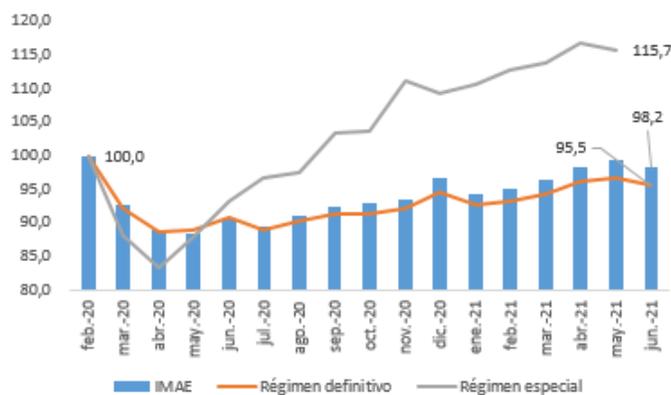
En junio de 2021 se mantiene el proceso de recuperación de la actividad económica de las empresas ubicadas en el régimen definitivo. Este grupo creció 5,9 % en términos interanuales. El aumento se debe a la mayor producción de los servicios de hoteles y restaurantes, transporte y almacenamiento, y manufactura. Otras actividades como la construcción con destino público, la educación pública y los servicios de administración pública decrecieron respecto al mismo periodo del año previo. Ahora bien, el nivel de actividad de este grupo de empresas con respecto a febrero del 2020 es inferior en 4,5 % (Gráfico 4).

Por otra parte, la producción realizada bajo regímenes especiales registró un crecimiento de 30,7 % y por tercer mes consecutivo crece a tasas mayores al 30 %. El crecimiento de junio se debió principalmente al aumento de 47,5 % en la producción manufacturera de implementos médicos y concentrados para bebidas gaseosas.

Desde octubre de 2020 la producción de las empresas en regímenes especiales superó los niveles previos a la crisis, con un proceso de recuperación cuya velocidad ha sido significativamente mayor a la del resto de la economía. Ya para junio del 2020, la producción de esas empresas superaba en 15,7 % los niveles de febrero 2020.

Gráfico 4. Índice mensual de actividad económica según régimen de comercio

Serie desestacionalizada febrero 2020 = 100



Fuente: BCCR

Recuadro 1. Importaciones de bienes y su relación con la actividad económica

Las importaciones ayudan al desarrollo económico al expandir la cantidad y variedad de bienes y servicios que una sociedad puede consumir con respecto a lo que lograría si se limitara a consumir únicamente los productos producidos internamente.

Este mayor consumo incrementa el bienestar agregado de la población.

Las importaciones complementan el consumo final de los hogares, los requerimientos de materias primas de las empresas e incrementan el acervo de capital físico. Además, las importaciones potencian el crecimiento de las cadenas globales de valor, proceso que ocurre cuando la producción de un bien final es segmentada en distintos países de acuerdo con las ventajas comparativas de cada uno de ellos.

Comportamiento de las importaciones en el 2020

Según información de la matriz de importaciones del Banco Central (que permite determinar la demanda importada de bienes intermedios por industria y productos, así como la demanda final importada por los hogares y de maquinaria y equipo de las empresas), las importaciones de bienes se contrajeron un 10,4 % en el año 2020 en términos nominales y un 7,3 % en volumen. Ello se asocia tanto a la menor producción y consumo de los hogares como a la disrupción global de las cadenas de suministro, debido a la pandemia por COVID -19.

Según destino, la mayor disminución se presentó en maquinaria y equipo (-24,4 %), que refleja una caída en la inversión, seguido por los bienes de consumo final (-23,8%) asociado, entre otros factores, al menor poder adquisitivo de los hogares y las restricciones a la movilidad. Por su parte, las importaciones de bienes de consumo intermedio (aquellos necesarios por las empresas para producir otros bienes) crecieron apenas 1,6 % en términos nominales, lo que se asocia a la menor producción del país en ese año.

Del análisis de la matriz de importaciones destaca la disminución de la importación de combustibles, materiales de construcción y sustancias químicas por parte de las empresas en el año 2020 respecto al año previo.

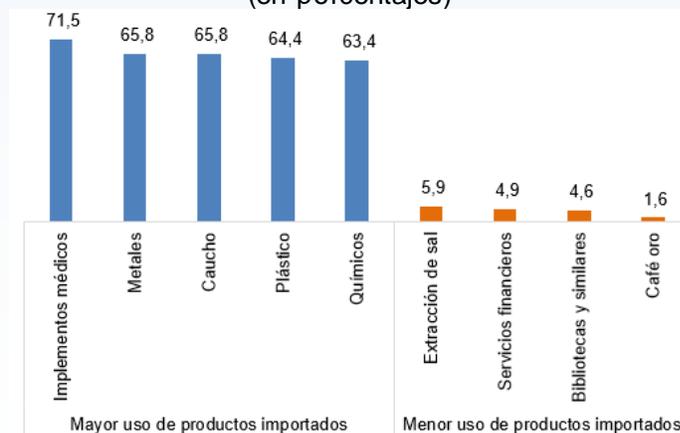
Por actividad económica la mayor reducción de las importaciones se observa en la actividad de comercio y reparación de vehículos (-64,2 %), lo cual es coherente con el comportamiento de esta industria para el año 2020 (contracción de 9,7 % en el valor agregado). Además, la manufactura y los servicios de transporte y almacenamiento también disminuyen su nivel de importaciones. Estas tres actividades representan el 75 % del total de importaciones de bienes.

Específicamente, las importaciones de bienes utilizados en la industria manufacturera disminuyen 4,4 % en el 2020 respecto al 2019, y la mayor reducción se asocia a productos electrónicos, sustancias químicas y materiales de construcción.

Por otra parte, aquellas industrias productoras de bienes para la salud de las personas (implementos médicos) y el teletrabajo (información y comunicaciones) han tenido una demanda local y externa creciente de los productos que ofrecen, lo que justifica el crecimiento observado en las importaciones de insumos para estas actividades durante el 2020 (22,3 % en conjunto).

Precisamente, la industria productora de implementos médicos es la que presenta el mayor uso de materias primas importadas dentro de la demanda intermedia (Gráfico 5). Es decir, del total de demanda intermedia para esta industria, el 71,5 % corresponde a materiales provenientes del resto del mundo. Esto contrasta con otras industrias como café oro, en las que las materias primas importadas representan menos del 2 % del total.

Gráfico 5. Intensidad de bienes importados en la demanda intermedia para algunas industrias seleccionadas
(en porcentajes)



Fuente: BCCR

Primer semestre 2021

Según datos preliminares, las importaciones de bienes registraron un crecimiento interanual de 22,1 % (variación nominal en dólares) en el primer semestre de este año, desde un -10,7 % en igual

periodo del año previo. Esta recuperación de las importaciones es coherente con el proceso de recuperación de la actividad económica.

El crecimiento de las importaciones en el primer semestre se asocia a la mayor importación de materias primas y productos intermedios para la manufactura, lo cual es coherente con las notorias tasas de crecimiento de la producción de esta actividad.

Le siguen en orden de importancia, según su contribución al crecimiento, la importación de bienes de consumo, de capital y de combustibles.

Otro dato importante es que en el primer semestre se registra un crecimiento en el nivel de importaciones de la mayoría de los bienes. Esto contrasta con el comportamiento observado en el mismo periodo del año previo, cuando la mayoría de las importaciones de bienes decrecía.

Comportamiento contrario se observa en la importación de vehículos de transporte particular y accesorios para equipos de transporte. Nótese que estas importaciones están relacionadas con la industria del transporte, una de las más afectadas por los efectos de la pandemia sobre la actividad económica.