

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

M A R Z O D E 2 0 2 1

FECHA DE PUBLICACIÓN: 13 DE MAYO DE 2021



Banco Central de Costa Rica informa

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo que aproxima la evolución de la producción de bienes y servicios del país en un determinado mes.

El IMAE es uno de los principales indicadores utilizados por el Banco Central de Costa Rica para el análisis de la actividad económica en el corto plazo.

En marzo de 2020 el país registró el primer caso de la enfermedad COVID-19, la cual es causada por el coronavirus conocido como SAR-CoV-2. La rápida propagación de esta enfermedad ocasionó choques negativos en la demanda y oferta agregada, que se manifestaron en un cambio en la trayectoria de la actividad económica.

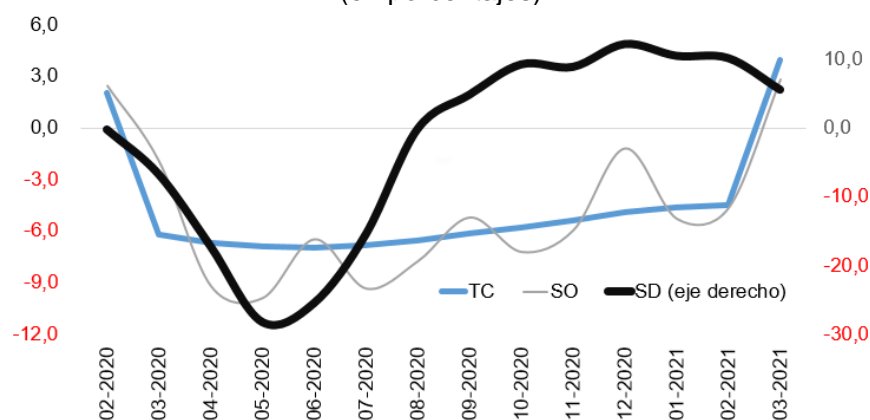
Como consecuencia de la profunda contracción económica al inicio de la pandemia, la magnitud de las variaciones interanuales del IMAE a partir de marzo del 2021 estará también afectada por un efecto base, pues la comparación será con los meses donde la producción presentó los menores niveles de actividad económica. El efecto base será mayor a partir de abril de este año, pues abril del 2020 fue el primer mes en que se reflejaron plenamente los efectos económicos de la pandemia.

IMAE MARZO 2021

En marzo del 2021 la economía nacional registró un crecimiento interanual de la producción de 3,9 %¹ (Gráfico 1), mayor en 10,2 puntos porcentuales (p.p.) a la variación registrada en el mismo periodo del año previo (-6,2 %). Esta es la primera variación positiva del IMAE después de 12 meses consecutivos de contracción. Como se indicó en la nota introductoria, es necesario tener presente que, en el contexto de la pandemia, esta es la primera vez que, en el cálculo de la tasa de crecimiento interanual de la actividad económica, los dos meses involucrados (marzo de los años 2020 y 2021) reflejan el efecto económico contractivo derivado de la crisis sanitaria.

La serie ajustada por estacionalidad registró un crecimiento trimestral anualizado de 5,5 %, lo que indica que se mantiene el proceso de recuperación, aunque a un ritmo más moderado en comparación con lo observado en febrero del 2021 (10,1 %) y los meses anteriores.

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)

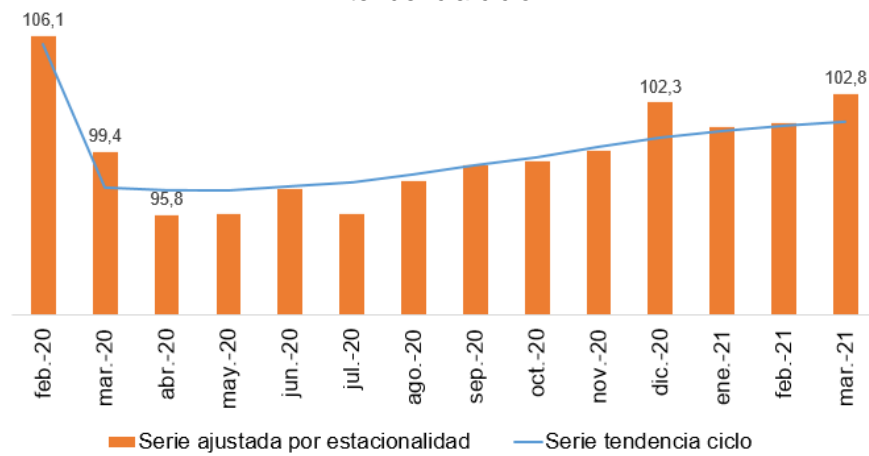


Fuente: BCCR.

¹ El análisis se realiza con base en la serie tendencia ciclo, excepto que se indique otro tipo de tratamiento estadístico. 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.

No obstante, aún con la variación interanual positiva de marzo de 2021, el nivel de la actividad económica continúa por debajo del observado en los meses anteriores al inicio de la pandemia (Gráfico 2).

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica
Índice de volumen de la serie ajustada por estacionalidad y la serie tendencia ciclo



Fuente: BCCR.

Evolución por actividad económica

El crecimiento de marzo de 2021 (3,9 %) se explica principalmente por la mayor producción de la actividad manufacturera que se complementa con la evolución de actividades como minas y canteras, comercio, información y comunicaciones, servicios financieros, servicios empresariales y de apoyo a empresas, y los servicios de enseñanza y salud. Todas esas actividades registraron variaciones positivas respecto al mismo periodo del año previo.

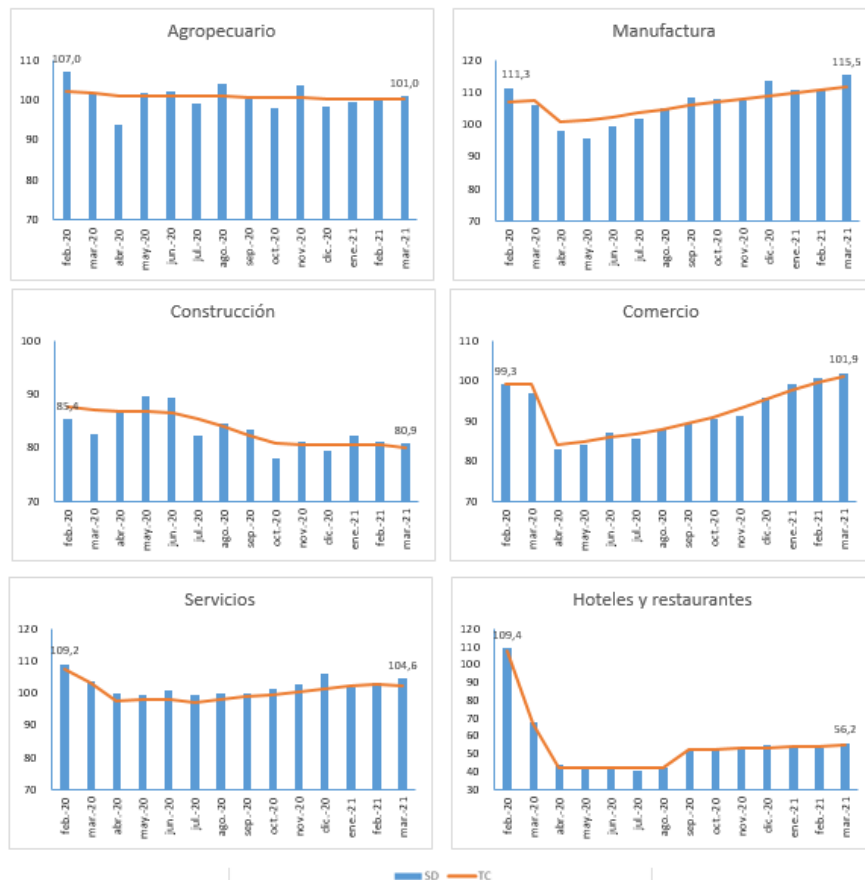
Por el contrario, en industrias como la agropecuaria, la construcción, los servicios de transporte y almacenamiento, hoteles y restaurantes, persiste la contracción que inició en marzo de 2020 como consecuencia de la pandemia por COVID-19.

Cuando se analizan los niveles de actividad económica, se evidencia que, en la industria agropecuaria, la construcción y el conjunto de servicios, el nivel de actividad a marzo del 2021 es inferior al observado en periodos previos a la crisis (Gráfico 3). Además, como se indicó, estas actividades aún presentan tasas de variación negativas incluso si se compara con marzo del año anterior y en mayor magnitud en la actividad de hoteles y restaurantes.

Sin embargo, industrias como la manufactura y el comercio muestran una recuperación más fuerte, toda vez que su nivel de actividad es mayor en marzo de 2021 que en febrero del 2020 (periodo previo al inicio de la crisis económica causada por la COVID-19). Por lo tanto, el crecimiento interanual a marzo en estas actividades refleja, más allá del efecto base, un claro dinamismo.

Específicamente, la manufactura presenta tasas de variación positivas desde setiembre del 2020, mientras que el comercio muestra tasas positivas a partir de febrero del 2021.

Gráfico 3. Índice mensual de actividad económica
 Nivel de las series ajustada por estacionalidad (SD) y tendencia ciclo (TC) para industrias seleccionadas



Fuente: BCCR

Del análisis por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

Variación interanual TC (%)

Mar.
2021

-1,2

En marzo la producción agrícola disminuyó 1,2 %, principalmente por la evolución desfavorable del banano y la piña, afectada en ambos casos por la menor demanda externa².

Mar.
2020

-0,6

² En marzo del año pasado, la producción de banano mostró un crecimiento de 16,4 % debido a una alta demanda externa en ese mes. Como consecuencia en parte de ese efecto base, esta actividad registró una caída de 10,8 % en marzo del 2021.

Lo anterior contrasta con la mejora en el rendimiento de productos orientados al mercado local, tales como raíces, tubérculos, cebolla, papa y plátano, y con la recuperación en la demanda externa por plantas vivas, follajes y flores.

Manufactura

Variación interanual TC (%)

Mar.
2021

3,7

Mar
2020

4,1

La manufactura creció 3,7 %, por el aumento en la actividad manufacturera desde regímenes especiales, como la producción de catéteres, equipos de transfusión implantes mamarios, concentrados para bebidas gaseosas, aceite de palma, frutas y nueces en conserva, jugo de naranja y piña. También contribuyeron algunos segmentos del régimen definitivo, tales como productos de molinería, alimento para animales y productos vinculados con la construcción.

Construcción

Variación interanual TC (%)

Mar.
2021

-8,1

Mar
2020

-7,6

La construcción disminuyó 8,1 %, con comportamientos disímiles según el destino de la producción. Así, en marzo la construcción con destino público creció, impulsada por proyectos ejecutados por el Ministerio de Obras Públicas y Transporte y el Consejo Nacional de Vialidad, entre los que se encuentran las obras en la carretera de circunvalación y la construcción de la carretera de la Ruta Uno (San José - San Ramón).

Por su parte, la construcción con destino privado disminuyó, por la menor edificación de viviendas, bodegas, instalaciones comerciales y parqueos. Eso fue parcialmente compensado por el crecimiento en la construcción de edificios y de naves industriales.



Comercio y reparación de vehículos

Variación interanual TC (%)

Mar.
2021 **2,1**

Mar.
2020 **-2,7**

como textiles y calzado.

La actividad de comercio y reparación de vehículos creció por segundo mes consecutivo³, luego de un periodo de catorce meses de contracción. El crecimiento resulta del repunte en la demanda de materiales para la construcción, combustibles, productos eléctricos, ópticos y electrónicos, así



Servicios

Variación interanual TC (%)

Mar.
2021 **-1,0**

Mar.
2020 **-2,1**

Los servicios disminuyeron a una tasa interanual de 1,0 %, por la menor actividad en los hoteles y restaurantes, las actividades artísticas, recreativas, deportivas y de entretenimiento, así como en los servicios de administración pública y de transporte (Cuadro 1).

La disminución en estos servicios (excepto los de administración pública) se debió al impacto de la pandemia por la COVID-19 sobre la economía nacional, principalmente en las actividades vinculadas al turismo. No obstante, estas actividades presentan, en su mayoría, una aceleración (en decir, un cambio positivo en la tasa de crecimiento) respecto al mismo mes del año anterior (Cuadro 1). Por su parte, los servicios de administración pública decrecen debido a la reducción en el número de plazas y la menor compra de bienes y servicios, en línea con la política de austeridad fiscal y la aplicación de la regla fiscal.

Cuadro 1. Índice mensual de actividad económica
Tasa de variación interanual de las actividades de servicios
(en porcentajes)

<i>Actividad</i>	<i>Marzo 2021</i>	<i>Marzo 2020</i>	<i>Aceleración p.p.</i>
Electricidad y agua	-0,3	-3,1	2,8
Transporte y almacenamiento	-2,1	-8,4	6,3
Hoteles y restaurantes	-18,5	-34,8	16,3
Información y comunicaciones	2,3	7,3	-5,0
Actividades financieras	0,5	-0,1	0,6
Actividades inmobiliarias	-0,1	-0,2	0,1
Servicios empresariales	0,2	3,5	-3,3
Administración pública	-2,4	1,3	-3,6
Enseñanza y salud	1,7	-0,9	2,6
Resto servicios	-6,8	5,9	-12,7
Total de servicios	-1,0	-2,1	1,1

Fuente: BCCR

³ En la revisión de resultados el dato de febrero se corrigió al alza.

Destaca el crecimiento en los servicios de enseñanza y salud (1,7 %), particularmente los provistos por el sector público (6,7 %), debido al mayor gasto realizado por la Caja Costarricense del Seguro Social para la atención de la pandemia, así como al efecto base que muestra la educación pública⁴.

También se mantiene el crecimiento en los servicios de información y comunicaciones (2,3 %), relacionado con la mayor oferta exportable de las empresas ubicadas en zona franca, así como al aumento en la demanda de los servicios de telefonía e internet. Esto último refleja la implementación de teletrabajo por parte de algunas empresas, la aplicación de los programas de educación mediante presencialidad remota y la mayor utilización de comercio electrónico, servicios digitales y transferencias electrónicas (Recuadro 1).

⁴ En marzo del 2020 se suspendió temporalmente el curso lectivo. Al aislar este efecto, marzo de 2021 registraría una disminución interanual de 1,1 %, lo que demuestra que también en esta actividad se continúa con el proceso de contención del gasto.

Evolución según régimen de comercio

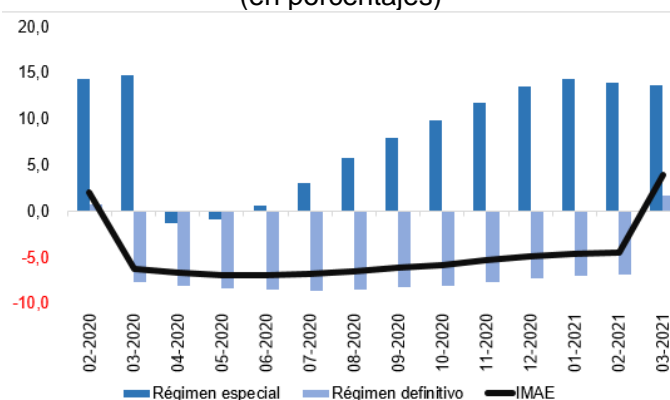
En marzo del 2021 se observó un cambio en la trayectoria de la producción respecto a lo informado en los meses previos. En esta ocasión se registró un crecimiento tanto de la producción de las empresas en el régimen especial como de las ubicadas en el régimen definitivo, después de doce meses de contracción en este último.

El crecimiento de marzo de la actividad económica en los regímenes especiales fue 13,7 % en términos interanuales (Gráfico 4), debido a la mayor producción manufacturera (16,5 %), sobre todo de implementos médicos y de productos alimenticios. Además, coadyuvó el crecimiento de los servicios empresariales (7,1 %) y de los servicios de información y comunicaciones (2,8 %).

Por su parte, la producción de las empresas del régimen definitivo creció 1,7 %, impulsada por la producción manufacturera de alimentos y de bienes vinculados con la construcción. También contribuyó el crecimiento de la actividad comercial y el de los servicios de enseñanza y salud.

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

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



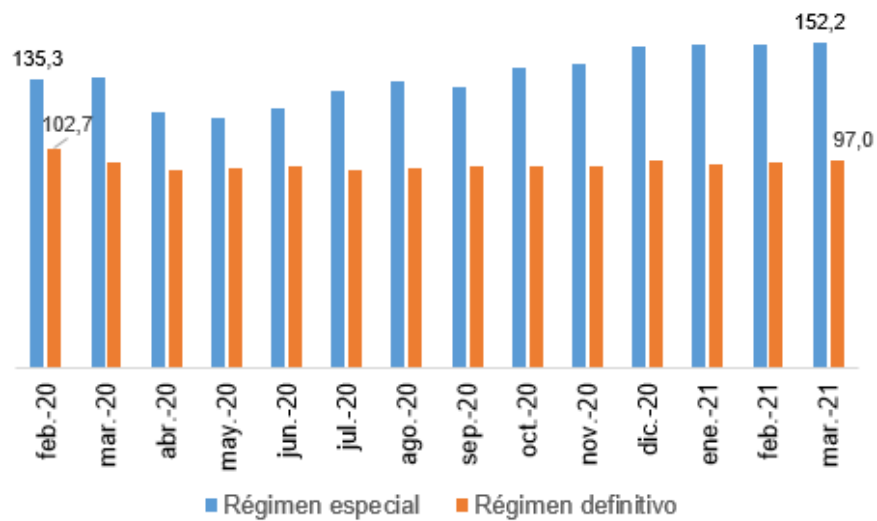
Fuente: BCCR.

No obstante, tal y como se indicó en la sección previa, las actividades de servicios del régimen definitivo, principalmente vinculadas al turismo (hoteles, restaurantes, transporte y entretenimiento), aún muestran caídas importantes en su nivel de producción.

Este factor es el que explica que, a pesar del crecimiento interanual observado en marzo de 2021, la producción de las empresas ubicadas en el régimen definitivo no recupere todavía los niveles observados previo al inicio de la crisis (Gráfico 5).

Caso contrario se presenta en los regímenes especiales, los cuales muestran niveles de producción superiores a los observados antes de la pandemia. Este grupo de empresas solo decreció en abril y mayo del 2020 y crece a tasas interanuales de dos dígitos desde noviembre de 2020.

Gráfico 5. Índice mensual de actividad económica según régimen de comercio
Serie ajustada por estacionalidad



Fuente: BCCR

Recuadro 1. Impulso al comercio electrónico

Las disposiciones normativas implementadas en el país para mitigar la propagación de la COVID-19, y la conducta precautoria de los agentes económicos, produjeron cambios en el comportamiento de las empresas y los hogares. En particular, la necesidad de guardar confinamiento y distanciamiento social, así como las restricciones a la movilidad, propiciaron un mayor uso del comercio electrónico⁵ (Gráfico 6).

A su vez, el auge del comercio electrónico implicó una mayor demanda de los servicios de información y comunicaciones y de los servicios de mensajería, como apoyo a las ventas por canales no tradicionales⁶.

Gráfico 6. Distribución de las ventas por modalidad⁷
(en porcentajes)



*/ Las distintas modalidades de servicios se definen en la nota 6.

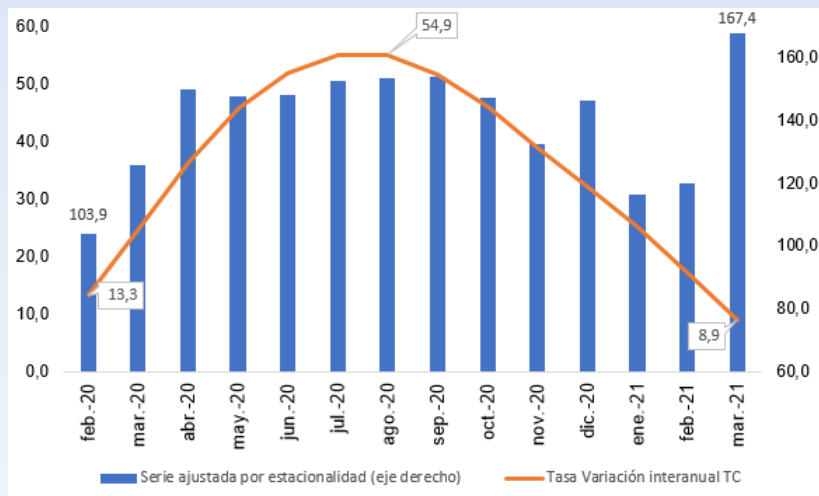
Fuente: BCCR

⁵ La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) define el comercio electrónico como “la venta o compra de bienes o servicios realizada a través de redes informáticas con métodos específicamente diseñados para recibir o colocar pedidos” (OCDE, 2019, p.17).

⁶ Las ventas mediante canales de comercio no tradicionales corresponden a modalidades distintas a la presencial. Algunos ejemplos son los denominados “Intermediarios digitales” tales como: Uber, Uber Eats, Glovo, Didi, Rappi, Expedia, Booking, Despegar, Amazon, Airbnb, entre otros. El grupo de “Redes sociales” incluye Facebook, Instagram y WhatsApp. Por último, la modalidad “Otros” se refiere a correo electrónico, mensajería mediante SMS, llamadas telefónicas, Zoom y Teams.

A manera de ejemplo, los servicios de mensajería registraron un crecimiento medio de 35,7 % en los últimos doce meses (Gráfico 7), en un contexto de contracción generalizada de la actividad económica.

Gráfico 7. Servicios de mensajería
 Nivel de la serie ajustada por estacionalidad y variación interanual (en porcentajes) de la serie tendencia ciclo



Fuente: BCCR

Otras actividades económicas también han encontrado en el uso de las ventas por medios no presenciales una forma para mitigar los efectos negativos de la crisis (Gráfico 8). Por ejemplo, el comercio digital (ventas realizadas en páginas web y mediante intermediarios digitales) se incrementó en 2,7 p.p. en el 2020 con respecto al 2019. Como resultado, las actividades de servicios realizaron el 18 % de sus ventas por estos medios.

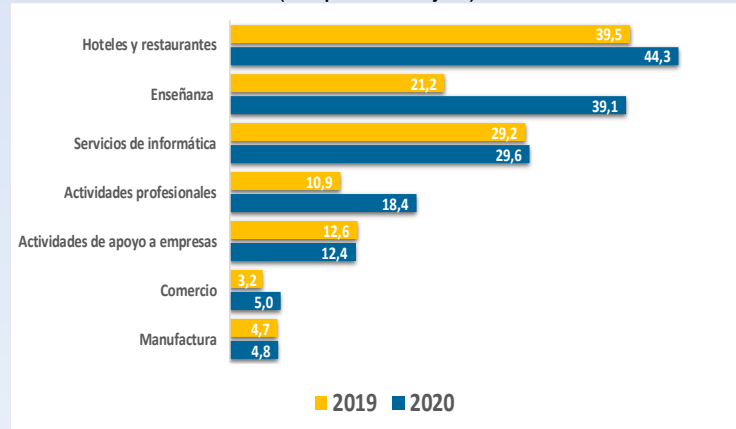
Previo a la crisis, era común que algunas actividades de servicios tuviesen a disposición de sus usuarios opciones de venta digitales, como es el caso de los hoteles.

Sin embargo, es a partir de las medidas de cierres de comercio y restricciones a la movilidad que otros tipos de servicios utilizan intensivamente esta tecnología para realizar sus ventas y así mitigar las consecuencias de la pandemia por COVID-19. Eso incluye los servicios de restaurantes, que después de la declaratoria de emergencia aumentaron las ventas mediante intermediarios digitales como Uber Eats, Glovo y Rappi, por mencionar los principales. También los servicios empresariales y los de educación recurrieron a opciones virtuales para ofrecer sus servicios.

En la actividad comercial se observa un aumento en las ventas realizadas en sus sitios web, lo cual fue posible a su vez por la

existencia de medios electrónicos de pago seguros y baratos, como Sinpe Móvil.

Gráfico 8. Ventas realizadas en páginas web e intermediarios digitales
(en porcentajes)

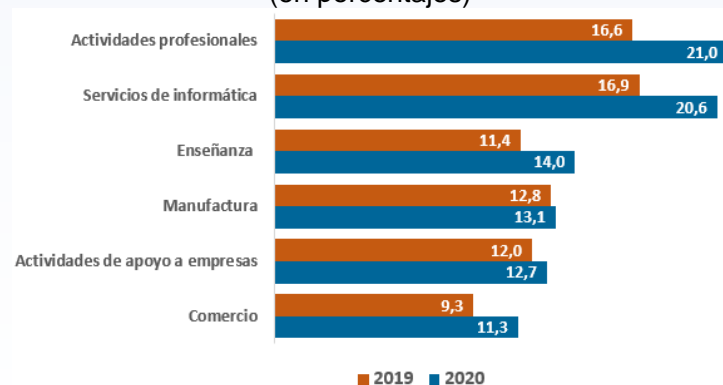


Fuente: BCCR

El confinamiento y la restricción a la movilidad no fueron exclusivas de Costa Rica, sino que globalmente se adoptaron medidas similares ⁷.

Así, las acciones locales y las impuestas por el resto de los países propiciaron un cambio no solo en la forma en que las empresas nacionales venden sus productos, sino también en la manera en que compran sus insumos, sean bienes o servicios. En este caso, también, las empresas tuvieron que recurrir a un uso más intensivo de medios no tradicionales (Gráfico 9).

Gráfico 9. Compras realizadas en sitios web e intermediarios digitales
(en porcentajes)



Fuente: BCCR

⁷ En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud clasificó a la COVID-19 como una pandemia, que se había extendido por varios países y continentes. <https://www.who.int/es/news/item/27-04-2020-who-timeline---COVID-19>.

Existe evidencia que este proceso de cambio desde los medios de ventas y compras presenciales a los no presenciales había dado inicio antes del 2020⁸. Sin embargo, esta forma de transaccionalidad se aceleró durante la pandemia como respuesta del ingenio humano ante las limitaciones a la movilidad.

De esta manera la digitalización de la economía, percibida con mayor fuerza en el 2020, es en parte una adaptación de los agentes económicos al nuevo entorno impuesto por la pandemia.

⁸ Los datos del Estudio Económico a Empresas (EEE) indican que las ventas realizadas por medios electrónicos en relación con las ventas totales fueron de 2,9 % en el 2018 y de 3,4 % en el 2019.