

BC
CR BANCO
CENTRAL DE
COSTA RICA

70
aniversario

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

N O V I E M B R E D E 2 0 2 0

FECHA DE PUBLICACIÓN: 11 DE ENERO DE 2021

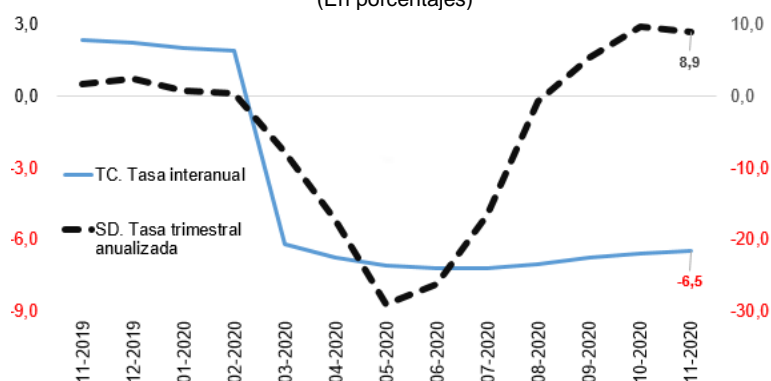


IMAE NOVIEMBRE 2020

Al mes de noviembre el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹ registró una disminución interanual de 6,5 % (gráfico 1), principalmente por el impacto de la pandemia en las actividades de hoteles, restaurantes, comercio y construcción. Al cierre de noviembre la producción registró una caída media de 5,2 %.

Sin embargo, la economía mantiene el proceso de recuperación que inició en mayo del 2020. Así, la tasa de variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad registró un crecimiento de 8,9 %² (gráfico 1).

Gráfico 1. Índice Mensual de Actividad Económica.
Variación interanual de la serie tendencia ciclo (TC) y trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad (SD)
(En porcentajes)



Fuente: BCCR

¹ El IMAE es un indicador que aproxima la evolución de la actividad económica en el corto plazo. El análisis se realiza con base en la serie tendencia ciclo, excepto 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.

² Según este resultado, la producción del trimestre conformado por setiembre, octubre y noviembre supera a la del trimestre de junio, julio y agosto en un 8,9%.

Evolución según industria

En el mes de noviembre persiste la contracción, en términos interanuales en la mayoría de las actividades económicas. Las más afectadas son: hoteles y restaurantes (-52,3 %), transporte y almacenamiento (-20,6 %), construcción (-19,7 %) y comercio (-12,4 %); principalmente por:

- a. El menor flujo de turistas hacia Costa Rica. Según datos del Instituto Costarricense de Turismo, en el mes de noviembre se registró un ingreso de 37.573 turistas, lo que representa una disminución del 84,7 % respecto a noviembre del 2019. Esto genera efectos directos e indirectos en las industrias de hoteles, restaurantes, transporte y en los servicios de comercio.
- b. La mayor implementación del teletrabajo por parte de las empresas y la aplicación de programas de educación mediante presencialidad remota ocasiona una menor demanda de algunos productos como transporte, productos textiles y servicios de alimentación.
- c. La reducción en el número de ocupados³ registrado durante el 2020 redujo el ingreso disponible de las familias y en consecuencia su capacidad de compra⁴.

Por otra parte, la implementación del teletrabajo y la educación remota han aumentado la demanda de telefonía y servicios de internet. Además, han influido positivamente en otras actividades como los servicios de mensajería, el comercio electrónico, servicios digitales y transferencias electrónicas.

Adicionalmente, las actividades empresariales y la manufactura registraron variaciones positivas en el mes de noviembre debido a la mayor oferta exportable de las empresas ubicadas en los regímenes especiales.

³ Según datos del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) la tasa de desempleo fue de 21,3 % en el trimestre que terminó en noviembre 2020. Esto significó un aumento de 8,8 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del año anterior.

⁴ Según un estudio publicado por la [Universidad de Costa Rica](#), el 63,8 % de los hogares percibe que su situación económica familiar ha sido afectada como consecuencia de la Covid-19.

Específicamente del análisis por industria destaca lo siguiente:

Actividad agropecuaria

Variación interanual TC (%)

Nov.
2020 **-2,6**

Nov.
2019 **1,1**

La industria agropecuaria decreció 2,6 %, por la menor producción de piña, café y pollo. Esto fue atenuado por el incremento en la producción exportable de banano (3,1 %).

Manufactura

Variación interanual TC (%)

Nov.
2020 **0,7**

Nov.
2019 **3,7**

La manufactura creció 0,7 %, por la mayor producción de implementos médicos (13,7 %), concentrados para bebidas gaseosas (15,9 %) y aceite de palma (65,0 %) por parte de las empresas ubicadas en los regímenes especiales. Esto más que compensó la caída en la producción de productos alimenticios⁵, de papel, textiles y de materiales vinculados a la construcción⁶, como el hormigón y cemento.

Construcción

Variación interanual TC (%)

Nov.
2020 **-19,7**

Nov.
2019 **-10,2**

La construcción decreció 19,7 %, debido a la menor edificación residencial y no residencial y a la caída en la creación de infraestructura con destino público por la disminución generalizada en los presupuestos de construcción en las instituciones públicas⁷.

Así, esta industria acumuló dos años de reducciones continuas de producción, y la mayor tasa de caída se registró en noviembre de 2020.

⁵ Tales como pollo, café, leche, carne y productos de panadería.

⁶ Coherente con el comportamiento de la industria de la construcción.

⁷ Las obras públicas que más aportan a esta disminución son las de infraestructura eléctrica, obras viales y las de acueductos y alcantarillados.



Comercio

Variación interanual TC (%)

Nov.
2020 **-12,4**

Nov.
2019 **-0,2**

La actividad comercial disminuyó 12,4 %, debido a la menor venta de materiales de construcción, productos de línea blanca, automóviles, productos textiles y de cuero.

No obstante, se mantiene positiva la demanda de bienes de consumo masivo como alimentos (7,1 %) y productos farmacéuticos (4,1 %).



Servicios

Variación interanual TC (%)

Nov.
2020 **-7,2**

Nov.
2019 **4,9**

Los servicios disminuyeron 7,2 %. Al igual que en meses anteriores, la caída estuvo asociada a la merma en las actividades de alojamiento, restaurantes, transporte, educación y salud privada, las cuales han resultado afectadas por la Covid-19.

Por otra parte, los servicios de información y comunicación y las actividades profesionales registraron crecimientos positivos, de 1,3 % y 1,0 % respectivamente, dado el dinamismo de las empresas ubicadas en la zona franca.

Evolución según régimen de comercio

La producción presentó comportamientos disimiles según el régimen de comercio (gráfico 2). Mientras que los regímenes especiales crecen por cuarto mes consecutivo en términos interanuales, en el régimen definitivo persiste la contracción que inició en el mes de marzo del 2020.

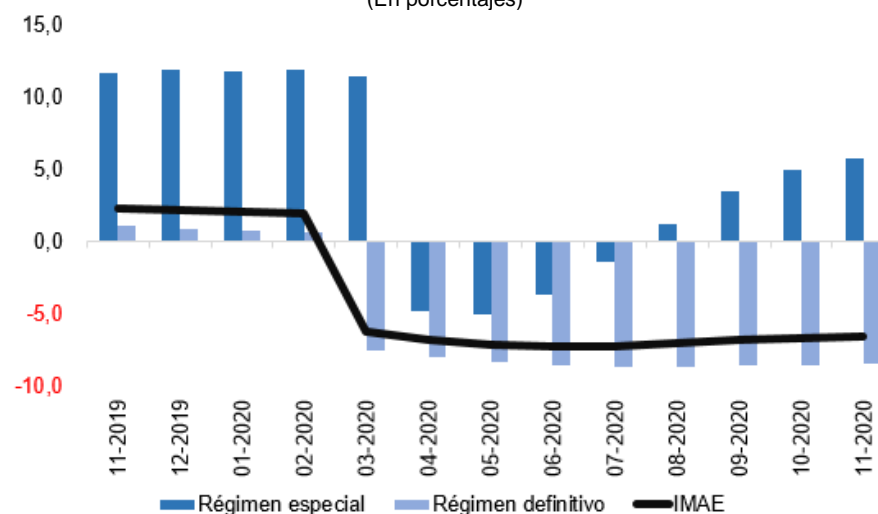
La producción de los regímenes especiales creció a una tasa interanual de 5,7 %, debido en gran parte a las actividades vinculadas a las cadenas globales de valor (recuadro 1). Destacan, en la producción manufacturera, los implementos médicos, bebidas gaseosas y aceite de palma, mientras que en los servicios destacan los de gestión financiera, apoyo a empresas e investigación científica.

Gráfico 2. Índice Mensual de Actividad Económica.

Variación interanual de la serie tendencia ciclo (TC)

Por régimen de comercio

(En porcentajes)



Fuente: BCCR

En contraste, la producción de las empresas fuera de regímenes especiales decreció en 8,4 % en términos interanuales, dada las caídas en todas las actividades económicas (excepto los servicios de información y comunicaciones), pero especialmente por las disminuciones en hoteles y restaurantes, transporte, almacenamiento, comercio y construcción.

Recuadro 1. Costa Rica: Participación de Costa Rica en cadenas globales de valor (CGV).

Las cadenas globales de valor (CGV) son un conjunto de actividades de producción interrelacionadas que ocurren en al menos dos países distintos. Abarca todas las actividades necesarias para producir un producto, desde la idea inicial hasta su uso final. Existe una empresa líder y una o varias empresas proveedoras; la empresa líder dicta las pautas por seguir y la proveedora proporciona los bienes y servicios según la estrategia establecida.

Recientemente el Banco Central de Costa Rica, con base en estándares internacionales, realizó un estudio para el año 2017, para cuantificar la participación de la producción del país en las CGV.

Los resultados de la investigación indican que la producción vinculada a las CGV en Costa Rica tiene una participación de 8,6 % en el PIB, un 48,6 % en las exportaciones y 5,3 % en el empleo.

Los regímenes especiales, cuyas empresas en su gran mayoría son de capital proveniente del exterior, dominan la participación del país en las CGV (Cuadro 1).

De acuerdo con los resultados, el régimen definitivo tiene una participación baja en CGV. En la manufactura, la participación es casi nula y en el caso de los servicios destacan únicamente los servicios de informática.

Cuadro 1. Participación de las cadenas globales de valor por régimen de comercio (como porcentaje del total).

	Régimen Especial	Régimen Definitivo
Valor Agregado producido por las CGV	86,9	1,7
Exportaciones producidas por las CGV	72,2	19,4
Empleo generado por las CGV	90,3	0,8

Fuente: BCCR.

Los resultados del IMAE de los últimos meses muestran que las actividades económicas con mayor contribución al crecimiento de los regímenes especiales son implementos médicos, actividades de consultoría en gestión financiera y servicios de informática, las cuales precisamente se encuentran entre las que tienen mayor peso en las CGV (Cuadro 2).

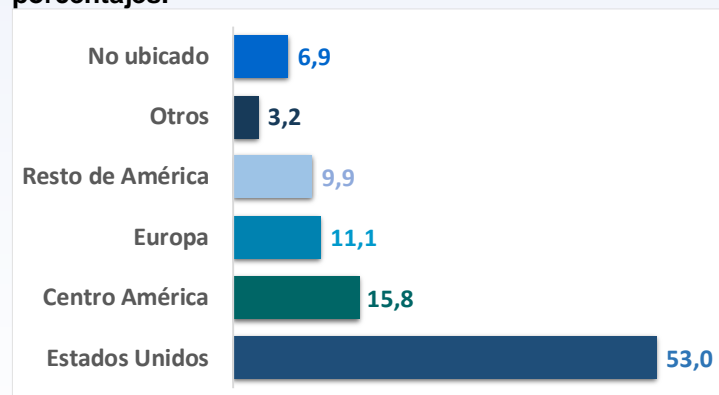
Cuadro 2. Valor agregado de cadenas globales de valor en regímenes especiales: Principales actividades. En porcentajes.

	2017
Implementos médicos y dentales	30,5
Consultoría en gestión financiera	26,2
Servicios de informática	15,6
Actividades de apoyo a empresas	10,7

Fuente: BCCR

Por último, las exportaciones realizadas dentro de las cadenas globales de valor tienen como destino principal Estados Unidos (53,0 %), seguido por Centroamérica y Europa con un 15,8 % y 11,1 % respectivamente.

Gráfico 1. Destino de las exportaciones 2017. En porcentajes.



Fuente: BCCR