

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

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





1

Introducción

Este informe presenta los resultados del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) de noviembre del 2022. 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

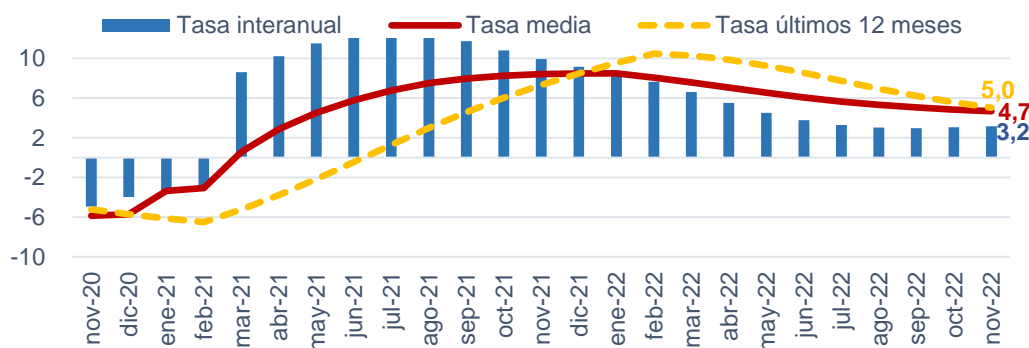
IMAE noviembre 2022

En noviembre del 2022 la producción creció 3,2 % en términos interanuales, medida con la serie tendencia ciclo² del IMAE. El régimen especial aumentó 16,5 %, mientras en el régimen definitivo la producción creció 0,7 %.

El índice mensual de actividad económica (IMAE) registró un incremento interanual de 3,2 % en noviembre del 2022 (Gráfico 1), lo que representa una desaceleración de 6,8 puntos porcentuales (p.p.) con respecto al mismo periodo del año anterior y una aceleración de 0,1 p.p. en relación con el mes previo³. Se debe considerar que el resultado de noviembre del 2021 reflejaba, en parte incrementos extraordinarios por la recuperación observada en algunas actividades económicas posterior al choque enfrentado producto de la pandemia por COVID-19.

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.

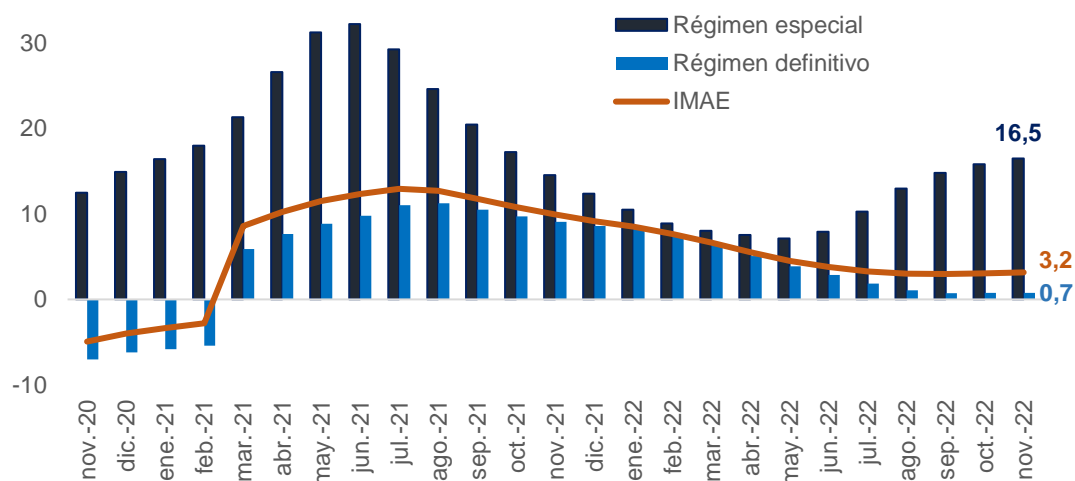
³ Como resultado de la actualización de las series al incorporar las nuevas observaciones el crecimiento interanual a octubre aumentó de 2,2 % a 3,1 %.

Así la producción mantiene un incremento medio de 4,7 % en el periodo de enero a noviembre del 2022, respecto al mismo periodo del año anterior, y de 5,0 % en los últimos doce meses (Gráfico 1). Este comportamiento indica que si bien, durante el 2022 la economía costarricense creció a un ritmo relativamente alto, éste tiende a moderarse y algunas actividades presentan tasas de crecimiento cercanas a cero o incluso negativas.

En noviembre del 2022 destacó que el aumento en la producción de las empresas ubicadas en regímenes especiales⁴ (16,5 %) fue significativamente superior al promedio de la economía (3,2 %). Por sexto mes consecutivo la tasa interanual de la producción de los regímenes especiales supera a la del mes previo (Gráfico 2). La manufactura de implementos médicos, junto con los servicios profesionales y de desarrollo informático, todos destinados principalmente al mercado externo, aportan la mayor contribución al incremento interanual de noviembre.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica

Variación de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

Por el contrario, la producción del régimen definitivo presenta crecimientos inferiores al 1 %, debido principalmente a la contracción en las actividades de: manufactura (nueve meses con tasas interanuales negativas), construcción, agropecuaria y los servicios de administración pública⁵.

⁴ Los regímenes especiales de comercio corresponden a zona franca y perfeccionamiento activo, a los que se les aplica un tratamiento tributario diferenciado.

⁵ En la administración pública incide la contención del gasto y el cumplimiento de la regla fiscal por parte de las entidades públicas. Para el mes de noviembre 2022 se registra una caída de 1,5 %.

Por otra parte, con la llegada de la “nueva normalidad” hubo una recuperación en las actividades de agencias de viajes y publicidad, pertenecientes a la categoría de servicios profesionales, y con menor intensidad en las actividades de alojamiento, restaurantes, enseñanza, salud y servicios de transporte.

Al comparar con igual lapso del año anterior, en el periodo de enero a noviembre del 2022, la producción del régimen definitivo alcanzó un incremento medio de 3,5 % y de 0,8 % en el periodo comprendido de setiembre a noviembre lo cual denota una desaceleración.

Evolución del IMAE por actividad económica

En noviembre del 2022, el crecimiento económico fue impulsado por la mayor producción canalizada al mercado externo; en particular implementos médicos, servicios empresariales e informáticos. En tanto, las caídas observadas en las actividades de la construcción y la industria agropecuaria atenuaron un mejor desempeño de la producción.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria presenta caídas interanuales consecutivas en la producción desde enero del 2022.

Esta actividad ha enfrentado sucesivos choques, algunos de ellos originados en el conflicto bélico en el este de Europa, por ejemplo, una menor exportación de algunos productos agrícolas a esos países, el mayor costo de producción dado el incremento en los precios de los fertilizantes y, más recientemente, las condiciones climatológicas adversas.

En noviembre del 2022 la disminución fue de 3,9 % (Gráfico 3), para una tasa media a noviembre de -3,6 %.

Los factores que incidieron en el desempeño negativo de la industria agropecuaria son:

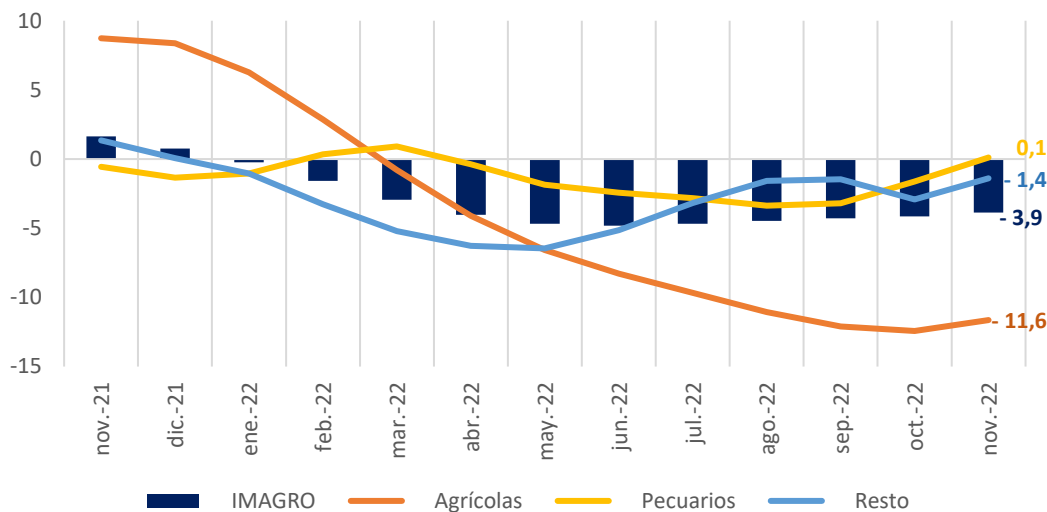
- i. Las condiciones climáticas inestables propiciaron la enfermedad de la roya en los cafetales, lo cual aunado al aumento en el precio de los insumos incidió

negativamente en el rendimiento de la producción cafetalera.

- ii. Las subidas en los precios de insumos importados como fertilizantes aplicados en las plantaciones de piña y banano conllevaron una caída en la producción de ambos productos.

Gráfico 3. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Manufactura

En comparación interanual, la manufactura avanzó 6,1 % como resultado del buen desempeño de los regímenes especiales, cuyo aumento (16,0 %) más que compensó la menor producción en las empresas del régimen definitivo (-2,3 %) (Cuadro 1).

En la manufactura de los regímenes especiales destacó el alza en las ventas al exterior de implementos médicos (18,7 %) como válvulas cardíacas y catéteres. Con excepción de productos alimenticios diversos y otras industrias manufactureras, todos los segmentos muestran un comportamiento dinámico con crecimientos por encima del 7,0 %.

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo presenta una caída en la fabricación de sustancias químicas (-3,7 %), influida por la menor producción de fertilizantes ante los encadenamientos productivos con la agricultura. Adicionalmente,

la categoría de otras industrias manufactureras registró una tasa de variación negativa (-4,6 %) reflejo de la menor demanda interna dada la evolución de la actividad de la construcción. Por otro lado, la producción de alimentos diversos presentó una disminución de 0,4 % principalmente en los productos de panadería, carne, arroz y leche.

Lo anterior, fue compensado levemente por la mayor producción de artículos textiles, prendas de vestir y de cuero (28,2 %), impulsados por la demanda interna, y productos de papel (3,1 %).

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Noviembre 2021	Noviembre 2022	Cambio p.p.
Definitivo	5,0	-2,3	-7,3
Productos alimenticios diversos	5,6	-0,4	-6,0
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	0,3	28,2	27,9
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	9,5	3,1	-6,4
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	12,4	-3,7	-16,1
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-14,8	-0,2	14,6
Otras industrias manufactureras	0,1	-4,6	-4,7
Regímenes Especiales	22,1	16,0	-6,1
Productos alimenticios diversos	18,2	-5,7	-23,9
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	17,7	31,2	13,5
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	27,9	7,2	-20,7
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	20,6	32,9	12,3
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	73,4	32,5	-40,9
Implementos médicos y dentales	18,1	18,7	0,6
Otras industrias manufactureras	26,4	-15,7	-42,1
Industria manufacturera	11,4	6,1	-5,3

Fuente: BCCR.



Construcción

La industria de la construcción experimentó una caída interanual de 5,8 % 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 mundiales.

El desempeño de la construcción con destino privado reflejó una menor producción de infraestructura no residencial (principalmente edificios, naves industriales y estacionamientos) y de proyectos habitacionales (viviendas de interés social y para grupos de ingresos medios) con respecto a lo observado en el 2021. Dado el aumento de obras iniciadas en los últimos dos meses en estudio,

especialmente de edificios residenciales, la construcción con destino privado modera el proceso de contracción, con una caída interanual de 3,0 %, luego de mantener tasas interanuales negativas de dos dígitos desde mayo 2022.

Por su parte, la construcción con destino público se contrajo como resultado de una menor ejecución por parte de las municipalidades, del Programa de Infraestructura de Transporte (PIT), proyectos de acueductos y alcantarillados y la Ruta San José-San Ramón.



Comercio y reparación de vehículos

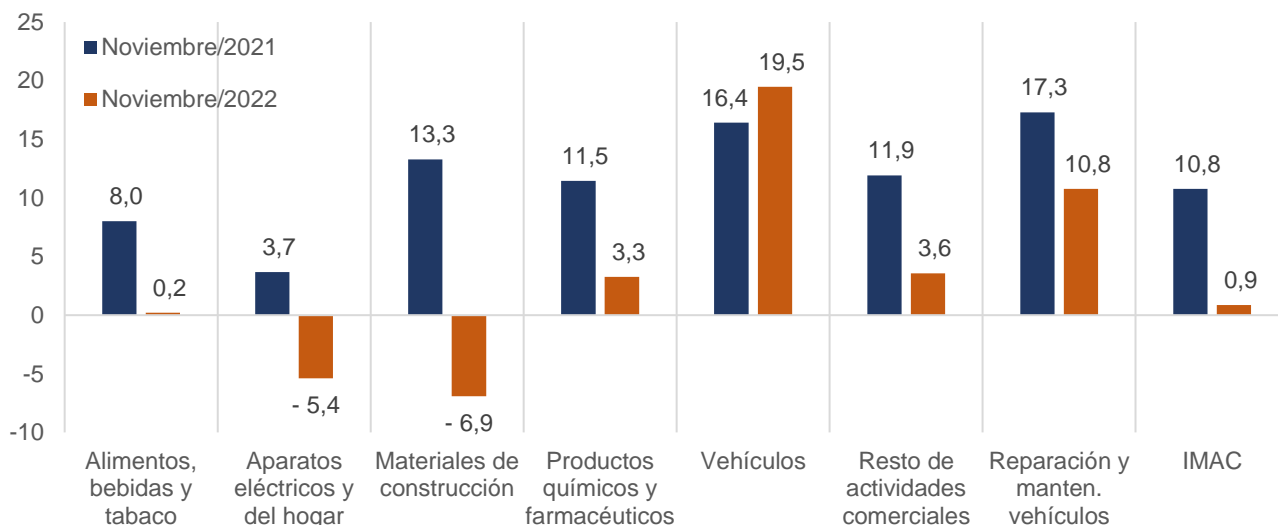
El grupo comercio y reparación de vehículos creció 0,9 % influido por el dinamismo en la demanda por vehículos (Gráfico 4); dada la mayor movilidad de personas. Además, contribuyó la comercialización de productos farmacéuticos (3,3 %).

Por otra parte, se registra una caída en la comercialización de aparatos eléctricos del hogar (-5,4 %) y de materiales de construcción (-6,9 %), esto último explicado por la evolución negativa de la actividad constructiva comentada anteriormente. El comercio ha moderado su crecimiento con respecto a lo observado en los meses previos, en línea con la evolución de la inflación y los incrementos en tasas de interés, lo cual tiende a desestimular el consumo.

Gráfico 4. Índice mensual de la actividad comercial (IMAC)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo

(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

En noviembre del 2022 el conjunto de las actividades de servicios creció 4,5 % en términos interanuales; superior al crecimiento medio de la economía nacional.

La mayor producción de los servicios tiene fundamento en la categoría de servicios profesionales (11,7 %), como consecuencia principalmente de las exportaciones desde los regímenes especiales. También, las agencias de viajes y la publicidad del régimen definitivo aportan al favorable desempeño de los servicios profesionales.

Destacó el incremento de 13,0 % en la categoría de desarrollo y consultoría informática, en particular del régimen especial, cuyo crecimiento alcanzó 22,3 % por la entrada de nuevas empresas. Seguido, en orden de importancia, por el grupo de transporte y almacenamiento (4,7 %).