

BC
CR BANCO
CENTRAL DE
COSTA RICA

70
aniversario

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

O C T U B R E D E 2 0 2 0

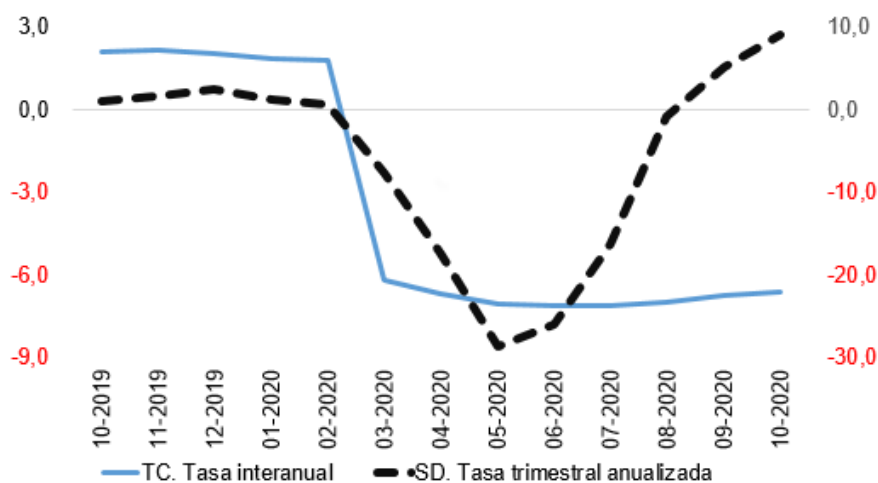
FECHA DE PUBLICACIÓN: 12 DE DICIEMBRE DE 2020



IMAE OCTUBRE 2020

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹ registra ya varios meses de fuerte repunte, cuando se mide por la variación trimestral anualizada (ajustada por estacionalidad). Ese indicador alcanzó 9,1 % en octubre (gráfico 1). Esto quiere decir que, en los tres meses a octubre, el nivel de producción fue más de 9% superior al de los tres meses inmediatos anteriores. La variación trimestral anualizada del IMAE alcanzó su mayor caída en mayo (28,7 %). Desde entonces se ha venido recuperando, y ya en los meses de setiembre y octubre presenta tasas de variación positivas. Esta recuperación es consecuencia de la mejora en los flujos de comercio exterior y del proceso de reapertura de la economía.

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)



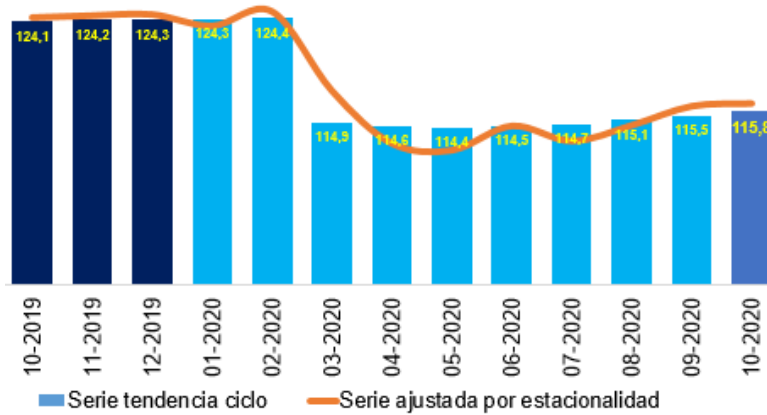
Fuente: BCCR

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 en los casos en que explícitamente 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.

En octubre, la producción alcanzó el mayor nivel desde marzo (según la serie tendencia ciclo). No obstante, todavía es inferior a los niveles previos a la pandemia (gráfico 2). Así, el IMAE registró en octubre una caída interanual de 6,6 % (gráfico 1) y una desaceleración de 8,8 puntos porcentuales (p.p.) respecto al mismo mes del año anterior. De enero a octubre de 2020 la producción decreció en 5,1 %.

Gráfico 2. Índice Mensual de Actividad Económica.

Nivel del índice de la serie tendencia ciclo y de la serie ajustada por estacionalidad

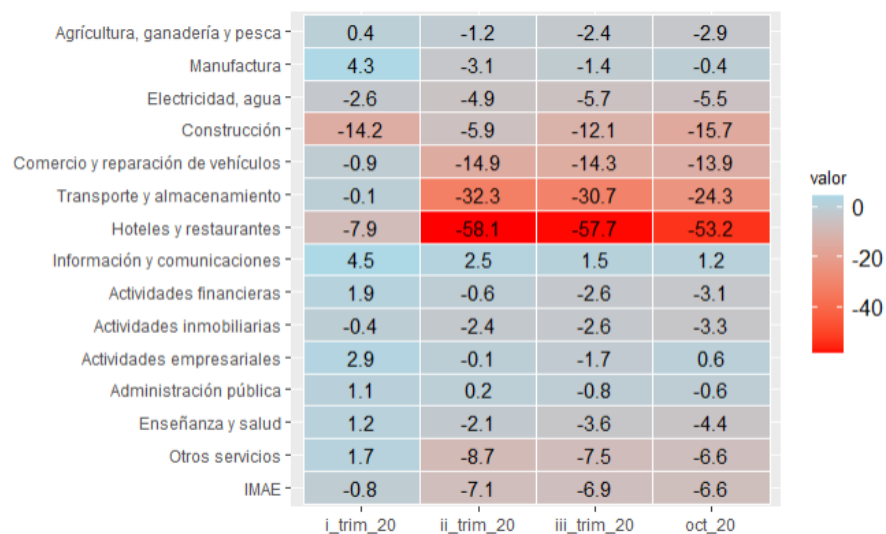


Fuente: BCCR.

Evolución según industria

Como consecuencia de la pandemia producto de la COVID-19, se observa una contracción en casi todas las actividades económicas (cuadro 1). Un comportamiento distinto se observa en la industria de servicios de información y comunicaciones, que es la única cuya producción ha crecido en todos los meses del 2020 (aunque de forma desacelerada). Esto se debe a la mayor demanda interna de servicios de telecomunicaciones y la mayor oferta exportable de las empresas adscritas al régimen de zona franca.

Cuadro 1. Índice Mensual de Actividad Económica.
Mapa de calor. Variación interanual de la serie tendencia ciclo.
Por actividad económica

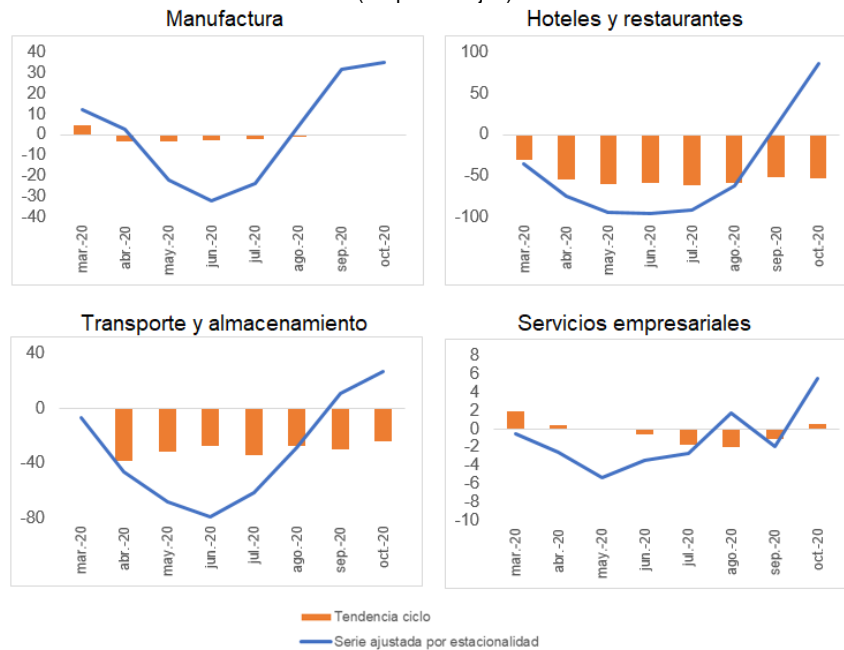


Fuente: BCCR

Como se observa, la contracción es mayor en aquellas actividades vinculadas al turismo (hoteles y restaurantes), al transporte (tanto de personas como mercancías) y al comercio. No obstante, la reducción observada respecto al año previo es cada vez menor.

Así, la reapertura de la economía local e internacional repercutió de manera favorable (aunque con distinta magnitud) en la evolución de la manufactura, los servicios de hoteles y restaurantes, transporte y almacenamiento y los empresariales.

Gráfico 3. 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

La variación interanual de la manufactura pasó de -3,3 % en el segundo trimestre² a -0,4 % en octubre 2020. Esta menor caída se debe al repunte de la exportación de implementos médicos y dentales por parte de las empresas adscritas al régimen de zona franca.

En octubre destaca que los servicios empresariales alcanzaron variaciones positivas también en la tasa interanual de la serie tendencia ciclo (gráfico 3), luego de cinco meses de registrar disminuciones en la producción. Este fuerte repunte se debe a la evolución de las exportaciones de las empresas de zona franca, especialmente en productos vinculados a cadenas globales de valor.

Así, es posible afirmar que el levantamiento de las restricciones locales debido a la estabilidad en las condiciones sanitarias³ ha influido positivamente en el buen desempeño de las empresas vinculadas a cadenas globales de valor, las cuales a su vez contribuyen al proceso de recuperación de la economía nacional.

Específicamente del análisis por industria destaca lo siguiente:

² Esta actividad registró su menor crecimiento en el mes de abril, cuando decreció 3,5 %

³ A pesar de que el número de contagios diarios por COVID-19 sigue siendo alto, la tasa de reproducción se mantiene relativamente estable.



Actividad agropecuaria

Variación interanual TC (%)

Oct.
2020

-2,9

Set.
2019

1,2

La industria agropecuaria decreció 2,9 %, la mayor reducción desde marzo de 2009. La disminución obedece a la menor producción de piña, banano, raíces y tubérculos, producto de la suspensión de las actividades de cosecha y empaque como consecuencia de las tensiones sociales que afectaron al país en las dos primeras semanas de octubre.

También afectó la disminución en la producción de arroz debido a que las condiciones climatológicas generaron un menor rendimiento por hectárea sembrada.



Manufactura

Variación interanual TC (%)

Oct.
2020

-0,4

Oct.
2019

3,4

La manufactura disminuyó 0,4 %, por el menor procesamiento de productos alimenticios como café, pollo, carnes, arroz y leche, y por la menor fabricación de materiales relacionados con la construcción, como los artículos de hormigón y el cemento.

Lo anterior fue parcialmente compensado por el crecimiento de las empresas ubicadas en los regímenes especiales (3,8%), principalmente por la mayor manufactura de implementos médicos.



Construcción

Variación interanual TC (%)

Oct.
2020

-15,7

Oct.
2019

-10,2

La construcción decreció 15,7 %, tanto por la menor edificación con destino privado como por la caída en las obras con destino público. En el primer caso afectó la disminución en las construcciones residenciales y no residenciales. Por su parte, la construcción con destino público disminuyó por la menor construcción de proyectos de acueductos y alcantarillados. Con este resultado la construcción acumuló veintitrés meses de contracción.



Comercio

Variación interanual TC (%)

Oct.
2020

-13,9

Oct.
2019

-0,1

La actividad comercial disminuyó 13,9 %, debido a la menor comercialización de materiales de construcción, automóviles y productos químicos. No obstante, se mantiene positiva la demanda de bienes de consumo masivo (alimentos y productos farmacéuticos).



Servicios

Variación interanual TC (%)

Oct.
2020

-8,0

Oct.
2019

4,8

Los servicios disminuyeron en 8,0 % debido a la menor producción de servicios de alojamiento, restaurantes, transporte, educación y de salud privada.

Destaca el caso de los servicios de información y comunicación, con una variación positiva del 1,2%, comportamiento que se explica en su mayoría por una aceleración en la demanda del servicio de celular e internet⁴. Además, los servicios de mensajería continúan con un crecimiento cercano al 45% desde que inició la pandemia.

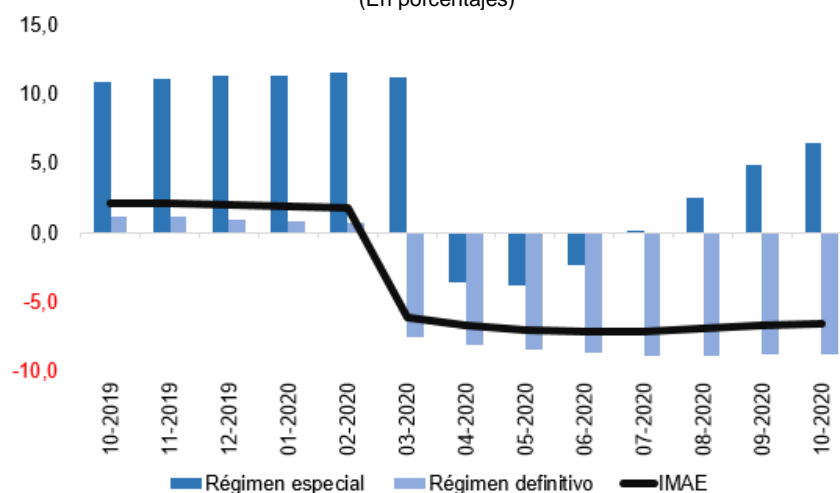
⁴ Esto está relacionado con la implementación de teletrabajo por parte de algunas empresas, la aplicación de los programas de educación mediante presencialidad remota y la mayor utilización de comercio electrónico, servicios digitales y transferencias electrónicas.

Evolución según régimen de comercio

La producción presentó comportamientos disimiles según el régimen de comercio (gráfico 4). Mientras que los regímenes especiales consolidan el proceso de recuperación con un crecimiento de 6,4 % en términos interanuales, la producción del régimen definitivo decreció 8,8 %.

Específicamente, en el caso de los regímenes especiales influyó la mayor producción manufacturera (implementos médicos y dentales), así como la mayor oferta exportable de servicios (actividades administrativas e investigación científica y desarrollo), ambos vinculados a cadenas globales de valor.

Gráfico 4. 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 total de las empresas fuera de regímenes especiales, que tiene una mayor vinculación con la demanda interna, decreció, debido a la menor prestación de servicios de hoteles, restaurantes, transporte, almacenamiento, construcción y comercio.