

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

O C T U B R E D E 2 0 2 1

FECHA DE PUBLICACIÓN DE ESTE INFORME: 12 DE  
DICIEMBRE DE 2021

(Las cifras a octubre fueron publicadas el 10 de diciembre)

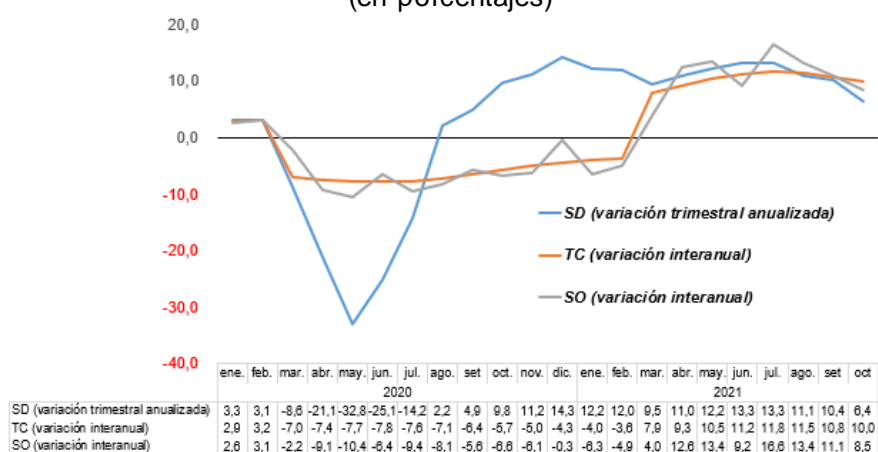


# IMAE OCTUBRE 2021

*El proceso de recuperación de la economía costarricense continúa firme. La actividad económica creció a tasas de dos dígitos por sexto mes consecutivo comparada con el año previo, aunque moderó su dinamismo.*

En octubre del 2021 la serie tendencia ciclo del IMAE creció 10,0 % en términos interanuales<sup>1</sup> (Gráfico 1), en contraste con la caída de 5,7% del mismo mes del año previo. Además, la producción aumentó 7,3 % en promedio de enero a octubre 2021, respecto al mismo periodo del año anterior.<sup>2</sup>

**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

La evolución de la serie ajustada por estacionalidad sugiere que el vigor del crecimiento económico se modera. La variación trimestral anualizada de este indicador pasó de 10,4 % en setiembre a 6,4 % en octubre.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Al excluir los servicios de administración pública y los servicios de enseñanza y salud brindados por el gobierno, la tasa de variación interanual de la actividad económica de octubre es 11,2 % y el crecimiento medio durante el año de 8,2 %.

# Evolución por actividad económica

*La mayoría de las actividades económicas recuperaron los niveles de producción prepandemia.*

El robusto crecimiento de la actividad manufacturera y la mayor demanda de servicios de información y comunicación, permitió que estas industrias recuperaran los niveles de producción prepandemia desde finales del 2020. En octubre del 2021 presentan niveles superiores en 14,6 % y 7,7 % a los observados en febrero del año anterior (Gráfico 2).

**Gráfico 2. Nivel de la serie tendencia ciclo por actividad económica para el mes de octubre 2021**  
Febrero 2020 = 100



Fuente: BCCR

Sin embargo, algunas actividades todavía registran niveles de producción inferiores a la prepandemia. En particular:

- a) Los servicios de hoteles y restaurantes (-23,7 % en relación con los niveles prepandemia), cuya demanda depende altamente tanto de la movilidad de los consumidores internos como de afluencia de turistas del exterior.
- b) Los servicios de administración pública (-5,1 %), por los esfuerzos de contención del gasto primario corriente del Gobierno.
- c) La construcción (-3,8 %), principalmente por los problemas de ejecución que afectan la inversión pública (ver detalle más adelante).

Ahora bien, si se considera el crecimiento interanual de octubre (y no con respecto al nivel de actividad económica antes de la pandemia), el mayor aporte a la recuperación proviene del dinamismo de la manufactura, los hoteles y restaurantes y los servicios de transporte y almacenamiento.

La manufactura crece en términos interanuales por sétimo mes a tasas de dos dígitos, principalmente por la demanda externa de dispositivos médicos. Los servicios de hoteles y restaurantes registraron una variación interanual de 66,0 %. Este crecimiento está influido por un efecto base, toda vez que en el mismo mes del año anterior la actividad registró una contracción de 51,6 %. La mayor movilidad de la población y el incremento en el flujo internacional de mercancías, explica el crecimiento de la actividad de transportes.

En el crecimiento interanual, por actividad económica destaca lo siguiente:

### Actividad agropecuaria

La actividad agropecuaria creció 5,0 % en octubre de 2021 respecto al mismo periodo del año previo, principalmente por la mayor demanda externa de piña, así como de raíces y plantas vivas.

También contribuyó la mayor demanda de carne de aves por parte de los restaurantes; coherente con el proceso de recuperación de esta industria.

Al comparar la producción agropecuaria respecto a febrero de 2020, para evitar cotejar con meses afectados por la crisis por COVID-19, se observa un crecimiento de la producción de 4,1 % (Gráfico 2).



## Manufactura

La industria manufacturera registró un crecimiento interanual de 14,9 % en el mes de octubre del 2021, debido principalmente a la mayor demanda externa de las empresas ubicadas en regímenes especiales en productos como implementos médicos (catéteres, equipos de transfusión, equipos para venoclisis, entre otros) y productos alimenticios (concentrados para la preparación de bebidas gaseosas, jugo de piña, piña congelada, y conserva de frutas y nueces).

También coadyuvó la producción de las empresas del régimen definitivo, debido a una mayor demanda interna de carne, productos de panadería, bebidas y productos plásticos. Por su parte la producción de artículos de hierro y acero es estimulada por la mayor demanda externa y la demanda interna proveniente de la industria de la construcción.

Asimismo, la actividad manufacturera registró un crecimiento interanual de 14,6 % respecto a febrero de 2020 (Gráfico 2).



## Construcción

La construcción creció interanualmente 6,7 % por la mayor edificación con destino privado (12,9 %) de naves industriales, bodegas, edificios y viviendas de clase media y alta. Dados los encadenamientos productivos esto propició el aumento en la producción manufacturera de insumos para la construcción, así como un incremento en la comercialización de materiales de construcción y de ferretería.

Lo anterior contrastó con la disminución de 24,3 % en la construcción con destino público (inferior en 11.5 p.p. a la tasa de un año atrás) debido a la menor ejecución de proyectos de energía eléctrica, edificios, acueductos, alcantarillados, carreteras, caminos y puentes<sup>3</sup>.

Esta fuerte contracción de la inversión pública en infraestructura explica que el nivel de producción de esta actividad sea inferior en 3,8 % de lo registrado en febrero del 2020. Este resultado revierte lo señalado en el informe del mes previo, cuando se indicó que desde junio 2021 la actividad de la construcción había recuperado los niveles prepandemia. Claro está que esto no es consecuencia de las secuelas de la crisis económica causada por la COVID-19, sino por factores idiosincráticos propios de las entidades públicas a cargo de esos proyectos.

---

<sup>3</sup> Debido a la actualización de datos por parte de los informantes, el crecimiento de la construcción con destino público se revisó a la baja, en promedio 3 p.p. para todo el 2021.

## Comercio y reparación de vehículos



La actividad de comercio y reparación de vehículos registró un crecimiento interanual de 12,5 % debido a la reactivación de la demanda interna de productos alimenticios, materiales de construcción y ferretería, combustibles, vehículos automotores, y servicios de reparación y mantenimiento de vehículos.

El mes de octubre registró un crecimiento de 3,4 % respecto a febrero de 2020. Por lo tanto, esta actividad, que fue fuertemente afectada por la pandemia, muestra ya una recuperación más que plena.



## Servicios

Los servicios registraron un crecimiento interanual de 10,5 %, por el aumento de 66,0 % en los servicios de hoteles y restaurantes, dado el mayor ingreso de turistas y la mayor demanda interna. La producción de los servicios de transporte y almacenamiento creció 36,9 %, debido al mayor movimiento de personas y al incremento en la demanda de servicios de apoyo al transporte y de movilización de carga, a su vez vinculados al dinamismo en el comercio exterior de bienes.

Además, aportó en el incremento en la producción de servicios, la mayor demanda por actividades de entretenimiento, artísticas y deportivas, lo cual se asocia con una creciente flexibilización de las restricciones a la movilidad de la población y aforo en establecimientos comerciales, ello a su vez como consecuencia del relativo éxito de la campaña de vacunación contra el COVID-19 y la fuerte reducción en las tasas de contagio y hospitalización.

No obstante, las actividades de hoteles, restaurantes y los servicios de transporte destacan como las más afectadas por la crisis del coronavirus (Recuadro 1), y aún no logran recuperar los niveles de producción prepandemia.

El crecimiento interanual de los servicios está pues marcado por el efecto base dada la contracción de 8,5 % observada en el mismo periodo del año previo.



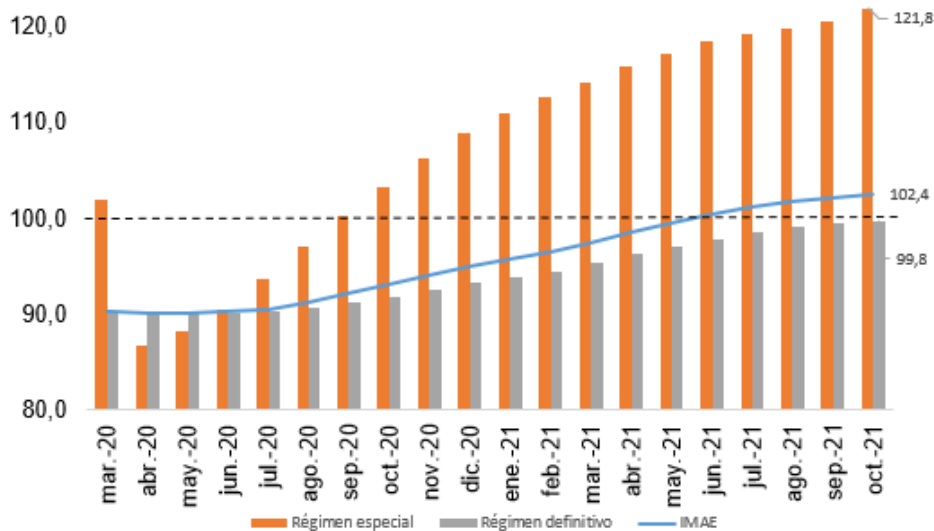
# Evolución según regímenes de comercio

*La producción del régimen definitivo se acerca a los niveles prepandemia, en tanto que se mantiene el dinamismo en la producción de los regímenes especiales.*

La producción del régimen definitivo aumentó 8,6 % en términos interanuales, con lo cual el nivel de producción de estas empresas se situó tres décimas de punto porcentual por debajo del nivel prepandemia (Gráfico 3).

Específicamente, el crecimiento de este grupo de empresas se explica por la reactivación de los servicios de hoteles, restaurantes, transporte, almacenamiento y comercio. Sin embargo, aun cuando estas actividades muestran importantes crecimientos, los niveles de producción son todavía menores a los observados en el periodo prepandemia debido a la fuerte caída del año anterior.

**Gráfico 3. Nivel de la serie tendencia ciclo por actividad económica para el mes de setiembre 2021**  
Febrero 2020 = 100



Fuente: BCCR

Se mantiene el dinamismo de la actividad de las empresas ubicadas en regímenes especiales, que ha crecido de manera interanual 17,9 %. Ello significó doce meses consecutivos de mostrar tasas de incremento de dos dígitos. Destaca la evolución de la actividad manufacturera, aunque también contribuyó la mayor producción de los servicios de información, actividades profesionales, apoyo a empresas y de servicios de administración de parques industriales.



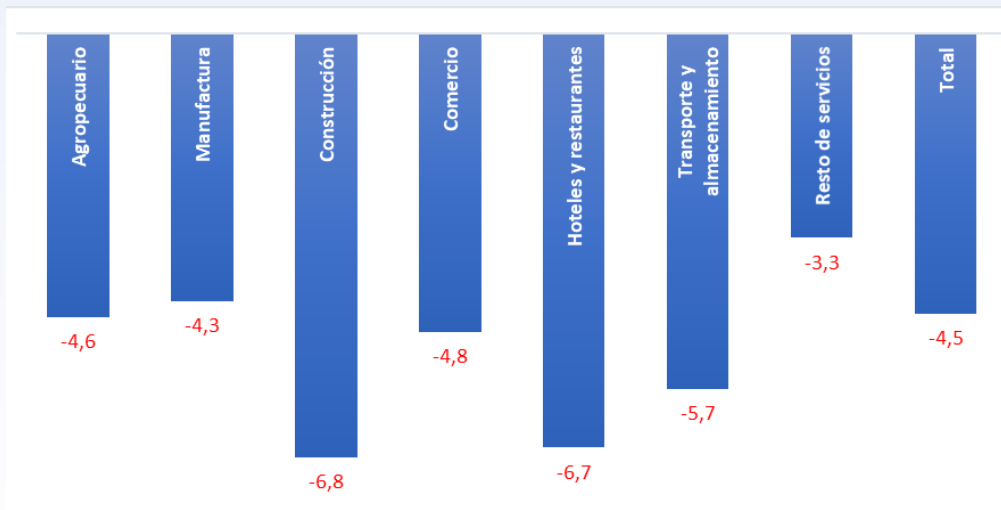
# Recuadro 1. Impacto de la pandemia por COVID-19 y el cierre de empresas.

La pandemia por COVID-19 generó una severa contracción en el nivel de producción costarricense que se manifestó en 12 meses consecutivos de crecimientos interanuales negativos, desde marzo de 2020 hasta febrero de 2021.

Esto también provocó, por una parte, que algunas empresas suspendieran sus operaciones y por otra que disminuyera la cantidad de nuevas empresas, lo cual significó una disminución de 4,5 %<sup>4</sup> del parque empresarial costarricense.

Como muestra el Gráfico 4, la menor cantidad de empresas fue generalizada en todas las actividades económicas, lo cual es coherente con la contracción de la producción durante el 2020.

**Gráfico 4. Variación porcentual en la cantidad de empresas en el 2020 respecto al 2019, según actividad económica**



Fuente: BCCR

El mayor cese de empresas se presentó en la industria de la construcción, actividad que mostraba caídas en la producción desde noviembre del 2018 (más de un año antes del inicio de la pandemia).

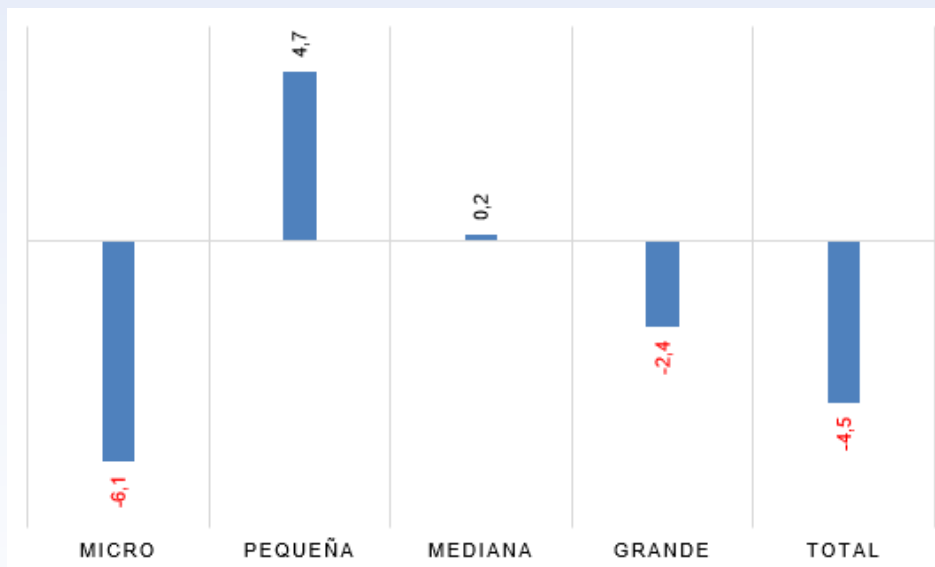
<sup>4</sup> La disminución en el parque empresarial se debe a un efecto neto de menores aperturas de empresas y mayores cierres e inactividad de otras empresas.

También, resultaron muy afectadas las actividades de hoteles y restaurantes, así como la de transporte y almacenamiento, con disminuciones de 6,7 % y 5,7 % en la cantidad de empresas, respectivamente, en comparación con el 2019.

En estas dos actividades se dio la mayor disminución de empresas durante el año 2020, pues como se indicó en informes previos del IMAE, estas fueron las más afectadas por las restricciones a la movilidad y las medidas de confinamiento adoptadas para contener el contagio por la COVID-19.

Al clasificar las empresas por tamaño (micro, pequeñas, medianas y grandes), se deduce que la mayor afectación en la cantidad de establecimientos fue en las microempresas y en las grandes empresas.

**Gráfico 5. Variación porcentual en la cantidad de empresas en el 2020 respecto al 2019, según tamaño**



Fuente: BCCR

El número de microempresas en la actividad de la construcción disminuyó en 7,8 %, mientras que las grandes empresas presentaron una caída de 5,6 %.

En la actividad de hoteles y restaurantes las grandes empresas disminuyeron en 18,5 % y las medianas en 17,4 %.

En el caso de las actividades de transporte y almacenamiento, y comercio fueron las microempresas las que mayores disminuciones presentaron, 7,0 % y 8,1 % respectivamente.

Además, en el año 2020 se registró un incremento de 12,7 % en el número de empresas que cerraron operaciones o estuvieron

inactivas<sup>5</sup>. La mayor suspensión de operaciones se dio en las microempresas (Cuadro 1).

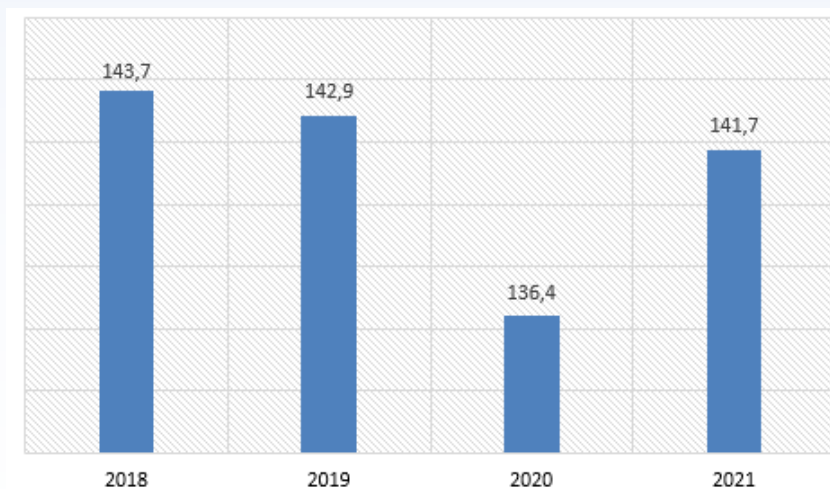
**Cuadro 1. Cantidad de empresas inactivas o con cierre de operaciones en el año 2020 Por actividad económica según tamaño**

Actividad	Tamaño de la empresas					Total
	No clasificado	Microempresa	Pequeña	Mediana	Grande	
Agropecuario	27	823	38	8	1	<b>897</b>
Manufactura	40	626	33	6	2	<b>707</b>
Construcción	55	2.128	65	11	3	<b>2.262</b>
Comercio	178	3.159	130	25	7	<b>3.499</b>
Transporte y almacenamiento	16	915	25	4	1	<b>961</b>
Hoteles y restaurantes	46	1.453	48	6	0	<b>1.553</b>
Resto de servicios	202	6.014	165	52	20	<b>6.453</b>
No clasificado	10	330	12	1	2	<b>355</b>
<b>Total</b>	<b>574</b>	<b>15.448</b>	<b>516</b>	<b>113</b>	<b>36</b>	<b>16.687</b>

Fuente: BCCR

Del total de empresas que operaron en los años 2019 y 2020 se observa un cambio en su escala de planta. Destaca que, de las empresas categorizadas como pequeñas en el año 2019, un 19 % pasó a ser microempresa en el año 2020. Este fenómeno es en parte causa y consecuencia del rezago en la recuperación del empleo con respecto a la producción, señalado en otros informes del BCCR.

**Gráfico 6. Cantidad de empresas en el parque empresarial costarricense, 2018-2021 (en miles)**



Fuente: BCCR.

<sup>5</sup> El número de empresas inactivas o que cerraron operaciones no coincide con el cambio en el parque empresarial, puesto que este último incluye además la apertura de nuevas empresas.

Para el año 2021, y coherente con las características de la recuperación económica experimentada este año, hay un incremento en el parque empresarial costarricense (de 136 mil a 141 mil empresas). Sin embargo, su número aún es inferior al del periodo prepandemia. Por lo tanto, los efectos económicos de la pandemia en el tejido empresarial aún siguen presentes, fenómeno al que algunos analistas denominan “las cicatrices” de la pandemia.