
EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE), SETIEMBRE 2019

Informe de la División Económica

12 de noviembre de 2019

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA ¹

1.1 Evolución de la actividad económica en setiembre 2019²

Cuadro 1. Indicadores de la evolución del IMAE
En porcentajes

Periodo	Variación interanual	Aceleración mensual	Variación 12 meses	Variación trimestral anualizada
	TC	TC	TC	SD
sep-18	2,4	-0,3	3,1	-1,8
oct-18	2,2	-0,3	3,0	-3,6
nov-18	1,9	-0,2	2,9	-2,8
dic-18	1,8	-0,1	2,8	1,0
ene-19	1,8	0,0	2,7	2,2
feb-19	1,7	-0,1	2,6	3,5
mar-19	1,5	-0,2	2,4	2,8
abr-19	1,3	-0,2	2,2	2,7
may-19	1,2	-0,1	2,1	1,3
jun-19	1,2	0,0	1,9	0,7
jul-19	1,4	0,2	1,8	0,3
ago-19	1,7	0,3	1,7	1,6
sep-19	2,0	0,3	1,6	2,8

Fuente: BCCR

huelga de empleados del sector público que en setiembre del año anterior afectó la prestación de servicios, especialmente de salud y educación³.

Adicionalmente, destaca el crecimiento de las exportaciones de los regímenes especiales a tasas de dos dígitos, a pesar de que a nivel mundial se observa una desaceleración en los flujos de comercio.

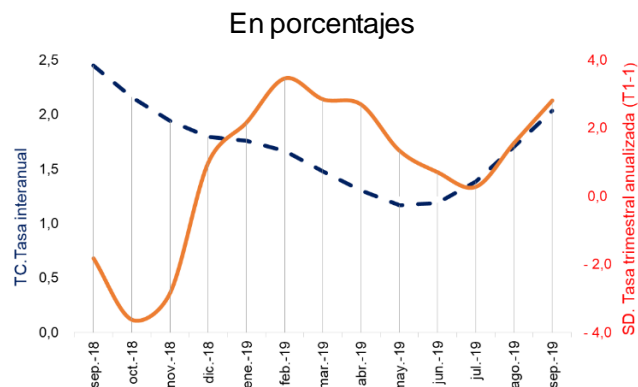
Sin embargo, todavía persisten industrias con crecimiento negativo, como el comercio y la construcción de edificaciones no residenciales y de obras con destino público (aunque la construcción muestra una recuperación cuando se analiza la tasa de crecimiento trimestral).

Con el resultado del mes, el crecimiento medio a setiembre 2019 se ubicó en 1,5%.

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró en setiembre de 2019 un crecimiento interanual de 2,0%, el mayor desde noviembre de 2018 y señala con ello el cuarto mes consecutivo de recuperación, que inició en junio (Cuadro 1). Adicionalmente, el crecimiento trimestral anualizado de la serie ajustada por estacionalidad alcanzó 2,8% y supera al promedio de los 24 meses anteriores (2,1%).

Este repunte en el crecimiento de la actividad productiva se relaciona con la mejora en la producción agrícola, una relativa estabilización en los flujos de comercio con la región centroamericana y el efecto base por la

Gráfico 1. Índice Mensual de Actividad Económica
Variación interanual y trimestral anualizada



Fuente: BCCR

¹ El análisis se realiza sobre la serie tendencia ciclo, excepto indicación contraria.

² Los datos básicos utilizados en el cálculo del indicador están sujetos a revisión por parte de las empresas informantes (sustitución de datos preliminares por definitivos). Lo anterior, y la incorporación de una nueva observación, podrían implicar ajustes en las tasas de variación de los meses previos.

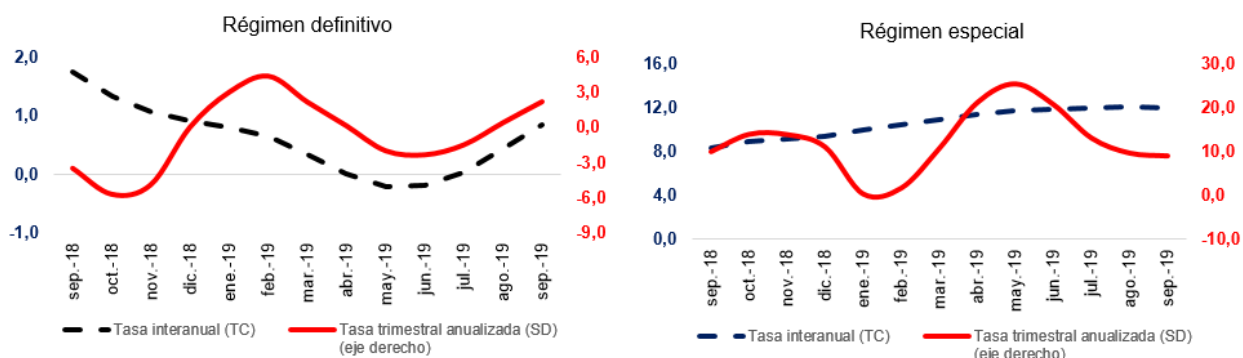
³ Este movimiento inició en setiembre del 2018 y se mantuvo hasta inicios de diciembre.

1.2. Evolución de la producción por régimen de producción.

Es destacable la evolución de las actividades asociadas al régimen definitivo de producción, cuyo crecimiento fue de 0,8% en setiembre y contrasta con el punto mínimo observado en mayo pasado (-0,2%), lo cual sugiere un proceso de recuperación.

Gráfico 2. Índice Mensual de Actividad Económica según régimen. Variación interanual y trimestral anualizada

En porcentajes



Fuente: BCCR

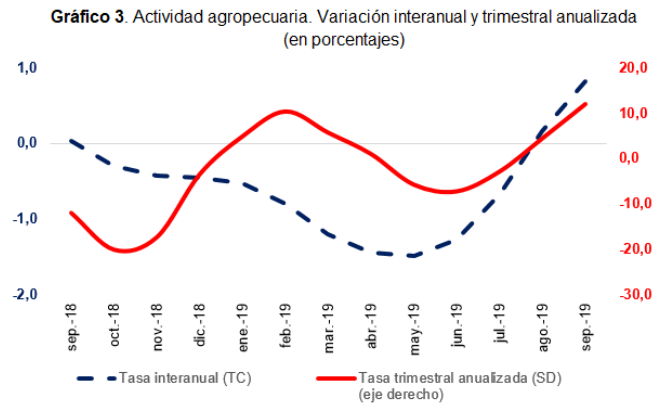
El régimen definitivo, que representa el 90% de la producción total, explica el repunte del IMAE, principalmente por una actividad productiva más dinámica en la industria agropecuaria y los servicios de enseñanza y salud.

Por su parte, la producción de las empresas ubicadas en los regímenes especiales mantuvo las tasas de crecimiento de dos dígitos que muestra desde febrero del año en curso. Particularmente, en setiembre crecieron en 12,0%, debido a la manufactura de dispositivos médicos y a los servicios de apoyo a empresas y de informática.

1.3 Evolución por actividad económica

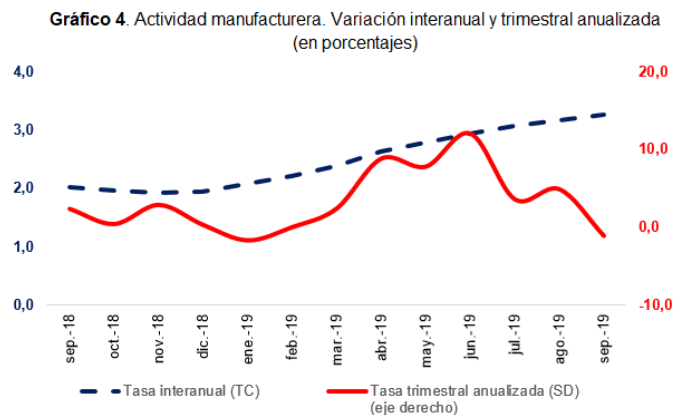
Por actividad económica destacó lo siguiente:

1. **La producción agropecuaria** aumentó 0,8% en forma interanual, luego de la contracción de 0,9% de los primeros ocho meses del año. Lo anterior debido a la normalización de las condiciones climáticas, que influyó positivamente en la producción exportable de piña y banano y además de productos orientados al mercado local (como hortalizas, raíces y tubérculos).



Fuente: BCCR

2. **La actividad manufacturera** creció 3,3% y continúa con un leve repunte (tasa media de 2,6% en los primeros 8 meses), debido a mayores exportaciones de productos médicos⁴ y también de productos alimenticios a Centroamérica⁵. Además, la mayor producción agrícola incidió positivamente en la demanda de productos químicos y fertilizantes.

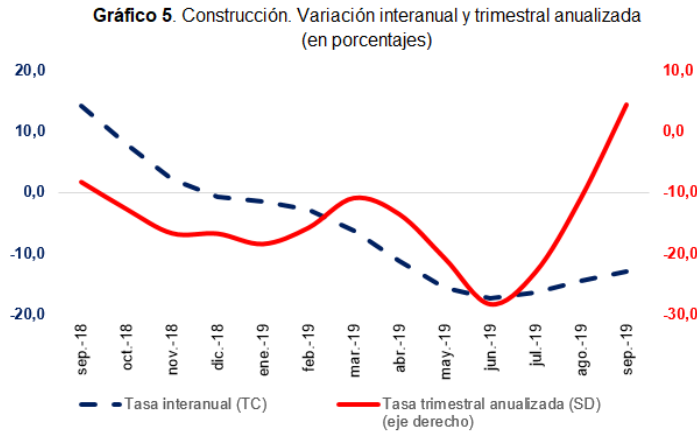


Fuente: BCCR

⁴ Catéteres, equipo de transfusión, implantes mamarios y materia primas (cables de níquel) para la elaboración de implementos médicos.

⁵ Concentrados para la preparación de bebidas gaseosas y aceite de palma.

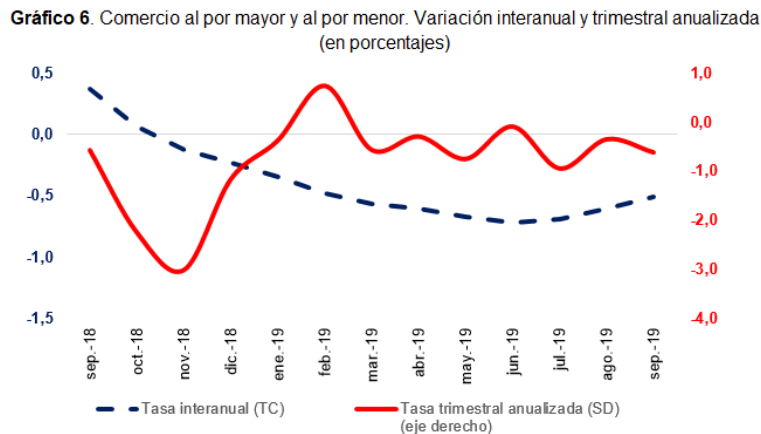
3. **La construcción** disminuyó 12,9% en el mes en comentario (-10,9% enero-agosto), debido a la menor edificación privada de inmuebles no residenciales mayores a los 2.500 metros cuadrados y a la menor ejecución de proyectos con destino público⁶, esto último por problemas de expropiaciones, adjudicación y revisión de carteles, entre otros.



Fuente: BCCR

Además, la construcción privada disminuye en la mayoría de provincias y dados sus encadenamientos productivos, el impacto desfavorable incide en todo el país. Sin embargo, la tasa de variación trimestral muestra una recuperación en esta actividad que lleva varios meses.

4. **En la actividad comercial** persistió la contracción que inició en noviembre del año anterior. En setiembre la disminución fue de 0,5%, por la reducción en las ventas de productos para la construcción, aparatos eléctricos y vehículos⁷.

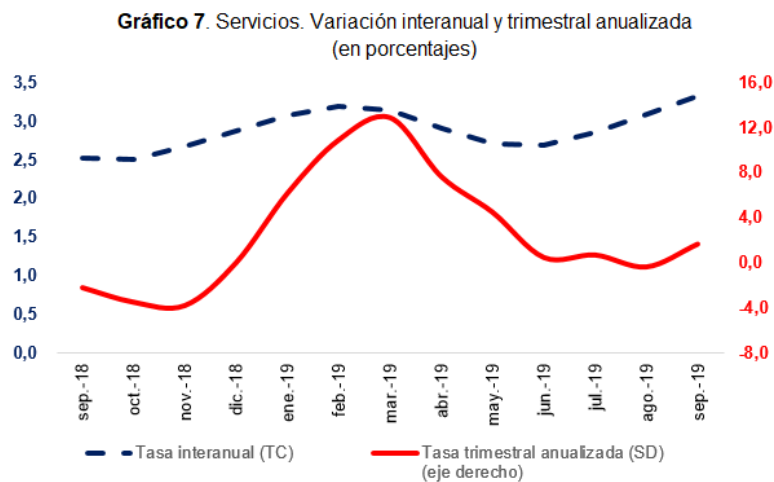


Fuente: BCCR

⁶ La actualización de información de ejecución en proyectos del Instituto de Acueductos y Alcantarillados, la Caja Costarricense del Seguro Social y la ruta 32, generó una revisión a la baja de las variaciones registradas para los últimos meses en el índice de la construcción con destino público.

⁷ Si se excluye el grupo de vehículos, la actividad comercial creció 0,2%.

5. **La producción de servicios** incrementó 3,3%, producto del buen desempeño de:
- Los servicios de enseñanza y salud (4,6%), por la mayor prestación de servicios públicos.
 - Los servicios empresariales (3,6%), por el dinamismo de las empresas ubicadas en los regímenes especiales.
 - Los servicios de información y comunicaciones (7,7%), por la necesidad de desarrollos tecnológicos por parte de las empresas.



Fuente: BCCR

Regímenes de producción

En Costa Rica coexisten varios regímenes, que para efectos de presentación de los resultados de las cuentas nacionales y del IMAE se agrupan en el Régimen Especial (RE) y en el Régimen Definitivo (RD).

Los regímenes especiales de comercio son el resultado de políticas creadas para promover las ventas al exterior mediante incentivos fiscales, y abarcan a las empresas ubicadas en zona franca y en perfeccionamiento activo, mientras que el resto de empresas se agrupan en el régimen definitivo.

Por su naturaleza, las empresas ubicadas en el RE presentan comportamientos disímiles a las del RD, tanto en su evolución, medida como el ritmo de crecimiento, como en la relación insumo producto necesaria para la fabricación de bienes y servicios, que se manifiesta en su vinculación con el resto de la economía, evaluada por la fuente de los insumos y por el destino de la producción.

Ante esta realidad, el Banco Central de Costa Rica calcula el Índice Mensual de Actividad Económica, por separado, permitiendo observar las características propias de cada régimen.