

BC BANCO  
CR CENTRAL DE  
COSTA RICA

70  
aniversario

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

S E T I E M B R E D E 2 0 2 0

FECHA DE PUBLICACIÓN: 12 DE NOVIEMBRE DE 2020

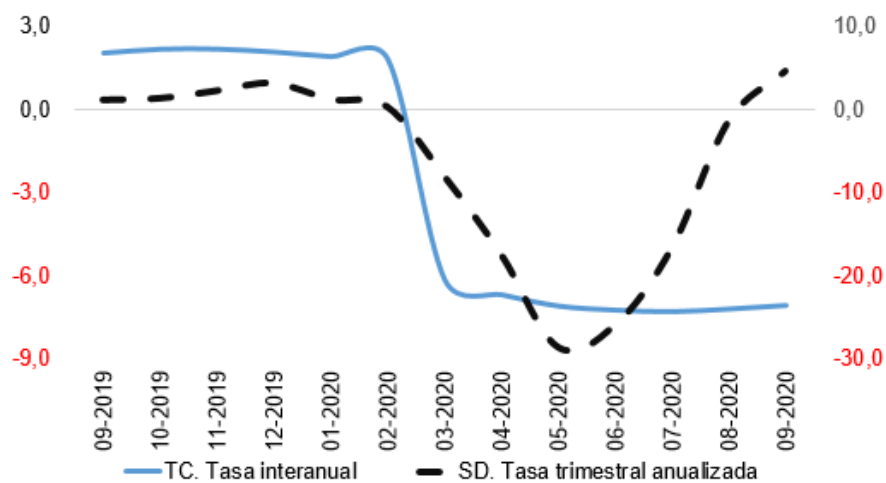


# IMAE SETIEMBRE 2020

Los resultados del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)<sup>1</sup> al mes de setiembre de 2020 indican que la producción decreció a una tasa interanual de 7,1 % (gráfico 1), para una desaceleración de 9,2 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. La variación acumulada en los últimos doce meses es de -3,3%. Esta contracción es el resultado de los efectos económicos de la pandemia por la COVID-19.

## 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

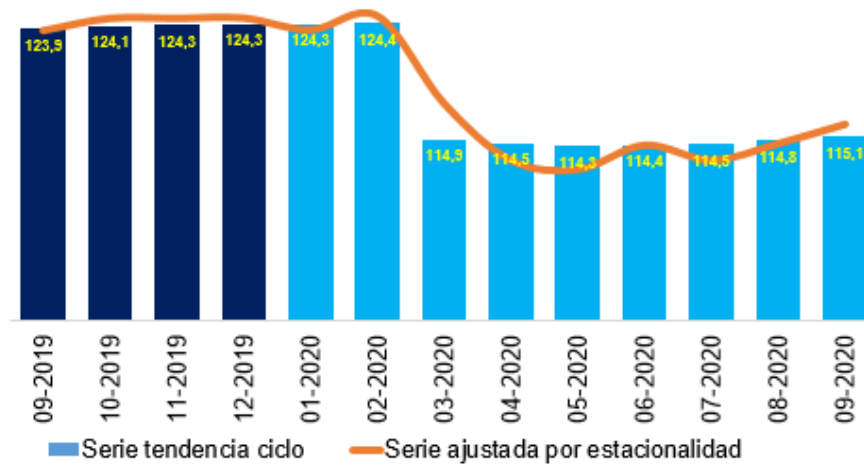
No obstante, la variación trimestral de la serie ajustada por estacionalidad registró un crecimiento de 4,6 % en términos anualizados (gráfico 1).

<sup>1</sup> 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.

Esto indica que la economía está en proceso de recuperación, como consecuencia del proceso de reapertura y levantamiento gradual de restricciones sanitarias. Sin embargo, el repunte hasta ahora es insuficiente para recuperar plenamente la pérdida en la producción del trimestre previo, por lo que el nivel de actividad es aún inferior al del último trimestre del 2019 (gráfico 2).

### Gráfico 2. Índice Mensual de Actividad Económica.

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



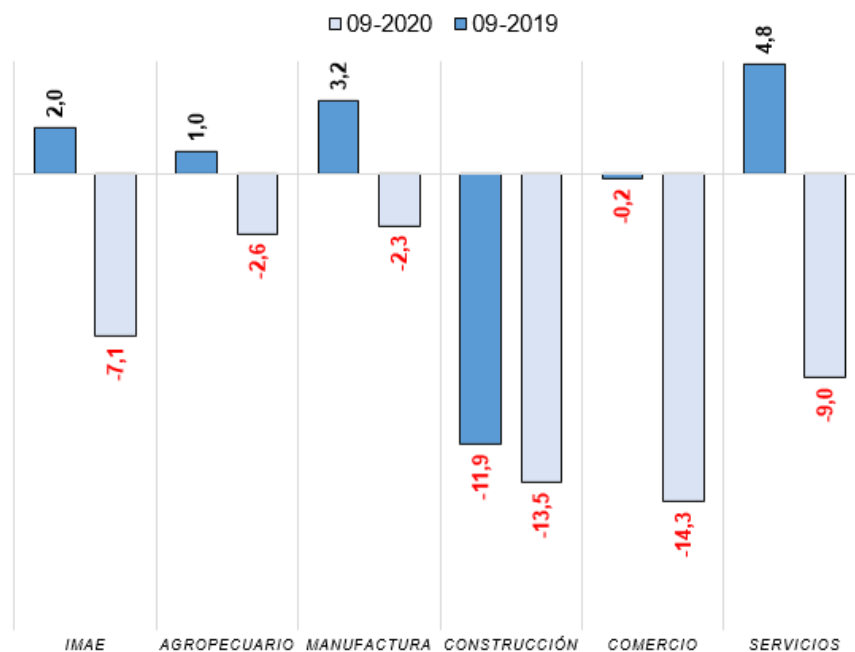
Fuente: BCCR

Las variaciones de la serie ajustada por estacionalidad también muestran que el nivel más bajo de la actividad económica se localizó en el segundo trimestre del 2020.

# Evolución según industria

En setiembre persiste la contracción generalizada en las actividades económicas en términos interanuales (gráfico 3).

**Gráfico 3. Índice Mensual de Actividad Económica.**  
Variación interanual de la serie tendencia ciclo  
Por actividad económica  
(En porcentajes)



Fuente: BCCR

Del análisis por industria destaca lo siguiente:

## Actividad agropecuaria

### Variación interanual TC (%)

Set.  
2020

-2,6

Set.  
2019

1,0

La industria agropecuaria decreció 2,6 %, la mayor reducción desde febrero de 2015. La disminución se debió a la menor oferta exportable de piña, por una menor área sembrada y la caída en la productividad<sup>2</sup>. Además, afectó la menor demanda externa de banano y follajes.



## Manufactura

### Variación interanual TC (%)

Set  
2020

-2,3

Set.  
2019

3,2

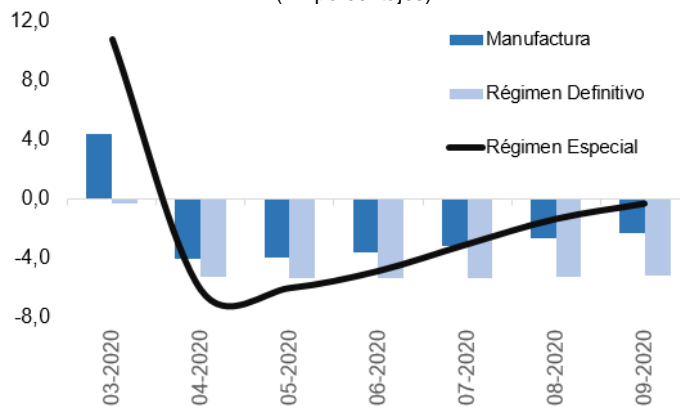
La manufactura disminuyó 2,3 %, por el menor procesamiento de productos alimenticios como pollo, café, frutas y legumbres, y por la menor fabricación de materiales relacionados con la construcción, acorde con el comportamiento de esta actividad.

Además, decreció la exportación de servicios de manufactura<sup>3</sup>, productos químicos (principalmente explosivos para la industria minera) y de medias terapéuticas.

### Gráfico 4. Industria manufacturera

Variación interanual de la serie tendencia ciclo  
Por régimen de comercio

(En porcentajes)



Fuente: BCCR

<sup>2</sup> Debido a la menor atención a las plantaciones de este cultivo por la disminución en los ingresos y el aumento en los costos.

<sup>3</sup> Corresponde a servicios de transformación y ensamble. La empresa productora del servicio no es dueña de los insumos ni del producto obtenido: únicamente cobra por el servicio de manufactura.

Destaca que se modera la caída en la actividad manufacturera (gráfico 4), debido al comportamiento positivo de algunas actividades ubicadas en los regímenes especiales, particularmente aquellas vinculadas a la producción de plantillas ortopédicas y equipo para procedimientos médicos.

## Construcción

Variación interanual TC (%)

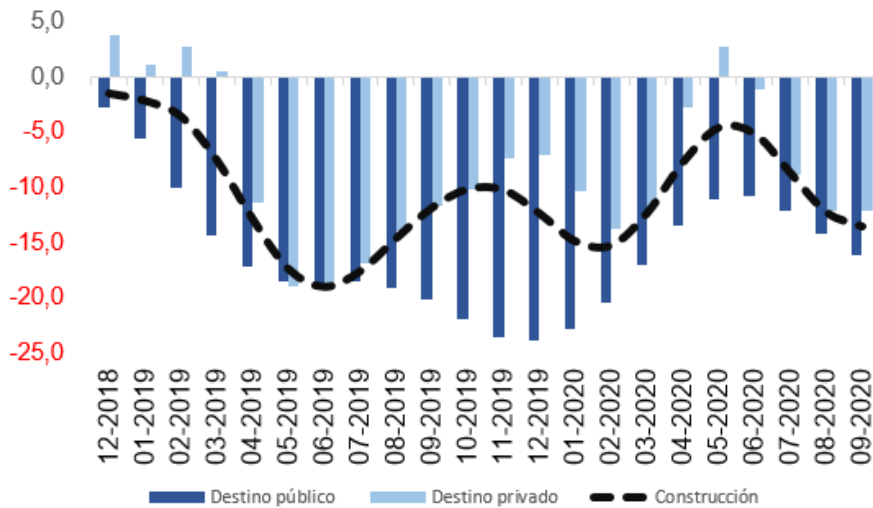
**Set. 2020** **-13,5**

**Set. 2019** **-11,9**

La construcción decreció 13,5 %, tanto por la menor edificación con destino privado (12,2 %), como por la caída en las obras con destino público (16,2 %). En el primer caso afectó la disminución en las construcciones residenciales y no residenciales. Por su parte, la construcción con destino público disminuyó por atrasos en el desarrollo de proyectos de infraestructura educativa y vial.

De esta manera, la construcción acumula veintidós meses de contracción (gráfico 5).

**Gráfico 5. Industria de la construcción**  
Variación interanual de la serie tendencia ciclo  
Por destino de la obra  
(En porcentajes)



Fuente: BCCR



## Comercio

Variación interanual TC (%)

Set.  
2020 **-14,3**

Set.  
2019 **-0,2**

La actividad comercial disminuyó 14,3 %, debido a la menor comercialización de materiales de construcción, automóviles y textiles. No obstante, se mantiene positiva la demanda de bienes de consumo masivo (alimentos y productos farmacéuticos). Ver recuadro 1.



## Servicios

Variación interanual TC (%)

Set.  
2020 **-9,0**

Set.  
2019 **4,8**

Los servicios disminuyeron 9,0 %, por la menor demanda de los servicios provistos por los hoteles y restaurantes, la disminución en los servicios de transporte y la menor demanda de servicios de educación y salud provistos por empresas privadas. En conjunto estas actividades explican el 60 % de la variación de este grupo.

Destaca el caso de los servicios de información y comunicaciones, con un crecimiento de 1,7 %, debido a la mayor demanda interna de servicios de telefonía celular e internet.

# Evolución según régimen de comercio

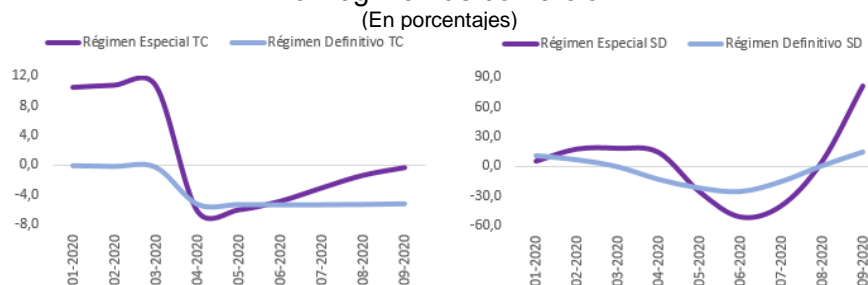
La producción de los regímenes especiales creció en términos interanuales por segundo mes consecutivo, luego de cuatro meses (de abril a julio) de decrecimiento por las consecuencias económicas de la pandemia por COVID-19.

El crecimiento (1,7 %) se debió principalmente al aumento en la exportación de servicios vinculados con actividades administrativas, lo cual compensó la disminución en los servicios de gestión financiera, información y comunicaciones.

Es notoria la recuperación de la manufactura de los regímenes especiales (gráfico 6) que posterior a la contracción cercana al 52% observada en el segundo trimestre (variación anualizada), registró un crecimiento de 80% en el tercero, por la mayor producción de plantillas ortopédicas y equipo para procedimientos médicos. Esta evolución es coherente con la recuperación de la economía norteamericana, principal mercado de destino de estos bienes<sup>4</sup>.

## Gráfico 6. Manufactura.

Variación interanual de la serie tendencia ciclo (TC) y trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad (SD)  
Por régimen de comercio



Fuente: BCCR

En contraste, la producción total de las empresas fuera de regímenes especiales decreció 8,6 %. Esto por la menor prestación de servicios de hoteles, restaurantes, transporte, almacenamiento, construcción y comercio, que en conjunto explican el 80% de la contracción.

<sup>4</sup> La actividad económica en los Estados Unidos creció a una tasa anualizada de 33,1% en el tercer trimestre del 2020, luego de registrar una caída de 31,4% anualizado en el periodo abril-junio, según la primera estimación del Departamento de Comercio de ese país.

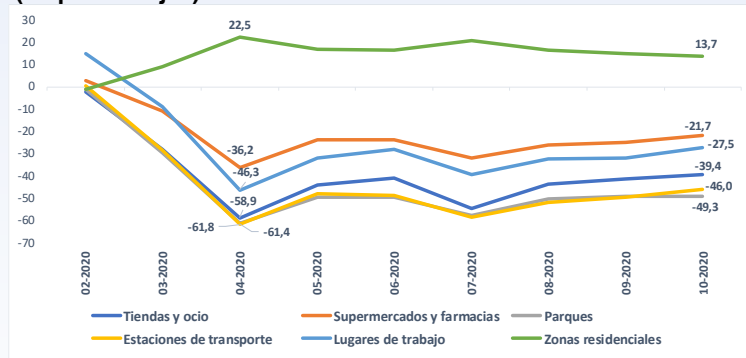


## Recuadro 1. Cambios en el patrón de consumo como consecuencia de la pandemia.

Desde que se detectó el primer caso de la COVID-19 en Costa Rica, el pasado 6 de marzo del 2020, se evidenciaron cambios en el patrón de consumo de los costarricenses al igual que para el resto de la población a nivel mundial. Estos cambios se asocian fundamentalmente con la reducción de los ingresos (pérdida de trabajos o reducción de jornadas laborales), mayores tiempos de permanencia en el hogar (debido al teletrabajo y educación virtual) y compras mediante plataformas digitales y de entrega a domicilio.

El gráfico 7 aproxima la movilidad de las personas e indica una disminución de más del 40% del uso del transporte público y de visitas a tiendas y lugares de ocio (restaurantes, cafeterías, centros comerciales, parques temáticos, museos, bibliotecas y cines). Estos datos contribuyen a explicar la disminución en la demanda de prendas y accesorios de vestir, calzado y combustibles.

**Gráfico 7. Variación en la cantidad de visitas a ciertos lugares (en porcentajes)**



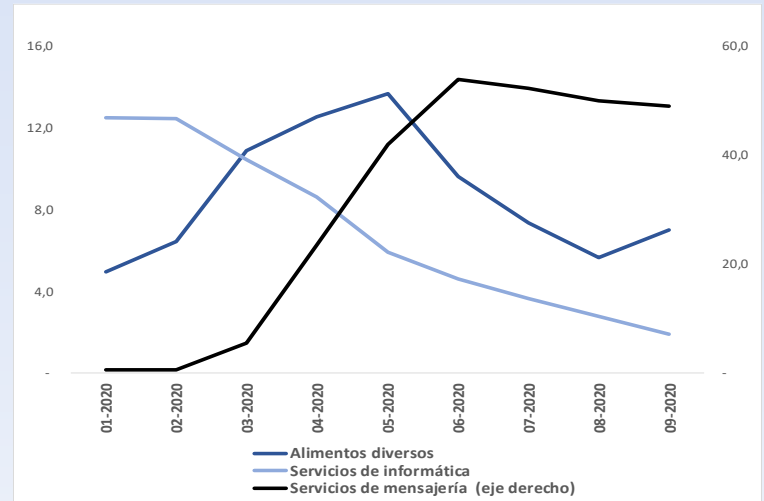
Fuente: Informe de movilidad de las comunidades ante el COVID-19. Costa Rica 3 de noviembre de 2020.

Nota: El valor de referencia es la mediana del día de la semana correspondiente al período de 5 semanas desde el 3 de enero hasta el 6 de febrero de 2020.

Las visitas a supermercados también muestran una reducción significativa (si bien menor a la de otros establecimientos), lo cual evidencia las restricciones al ingreso a dichos establecimientos y el aumento de la compra de bienes mediante plataformas digitales, que incluyen un servicio de entrega en el hogar.

El uso de estas plataformas digitales se confirma con el incremento en el uso de medios de pago electrónicos. Por ejemplo, en octubre de 2020 las transacciones de SINPE Móvil alcanzaron un total de 7,9 millones, para una variación interanual de 1.031 % (esto es, más de mil por ciento). Este uso se ha extendido a otras actividades económicas como el comercio, que a su vez demanda servicios complementarios como los de mensajería.

**Gráfico 8. Alimentos, mensajería y tecnología de información. Evolución en el volumen de las ventas mediante promedios móviles trimestrales (variación porcentual interanual)**



Fuente: BCCR

Nota: La categoría alimentos diversos incluye entre otros productos las carnes (aves, ganado, cerdo), embutidos, pescados, frutas y legumbres, arroz, café, comidas y platos preparados.

El desarrollo de estas tecnologías de información es un fenómeno global, lo cual se tradujo en un incremento en las exportaciones de estos servicios, aún cuando la mayor parte de las actividades económicas del país se están contrayendo.

Se observa una disminución en las ventas de productos que usualmente se comercializan en centros educativos como dulces, chocolates y bebidas, pero hay un incremento en las compras por parte de los hogares de alimentos utilizados para su preparación y consumo dentro del hogar (carnes, embutidos, arroz, harinas, frutas y legumbres, entre otros), así como bienes para la limpieza (jabones y desinfectantes)<sup>1</sup>.

Estos cambios en los patrones de consumo también se observan en la demanda externa. Así, por ejemplo, en las exportaciones de dispositivos médicos, una de las industrias más importantes del país, se registra una reducción en las ventas externas de productos médicos no esenciales (por ejemplo los implantes mamarios asociados a cirugías electivas) y en su lugar se presenta un incremento en las colocaciones de fórceps para biopsias gastrointestinales, clips de hemostasias, catéteres de drenaje, plantillas ortopédicas y equipo para terapias respiratorias.

<sup>1</sup> Esta situación también supondría que se está presentando una sustitución en de trabajo doméstico remunerado por trabajo doméstico no remunerado.