

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

S E T 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 setiembre 2022. El IMAE mide la evolución de corto plazo de la producción realizada por las unidades económicas residentes en el país.

Diversas fuentes de información son consultadas para el cálculo del IMAE. El BCCR, desde marzo del 2022, ha tenido acceso limitado a algunos registros administrativos de entidades públicas¹ debido a los ataques cibernéticos ocurridos en el país. En consecuencia, se recurrió a fuentes de información sustitutas, también provenientes de registros administrativos de entidades públicas.

Dado lo anterior, el flujo de insumos incorporados en el indicador desde las entidades proveedoras continúa en un proceso de mejora, lo cual conlleva actualizaciones en las series de algunas actividades.

Adicionalmente en el ejercicio de setiembre se realizaron actualizaciones en las series debido a las nuevas ponderaciones de las cuentas nacionales, dada la reciente publicación del [cuadro de oferta y utilización 2020](#).

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

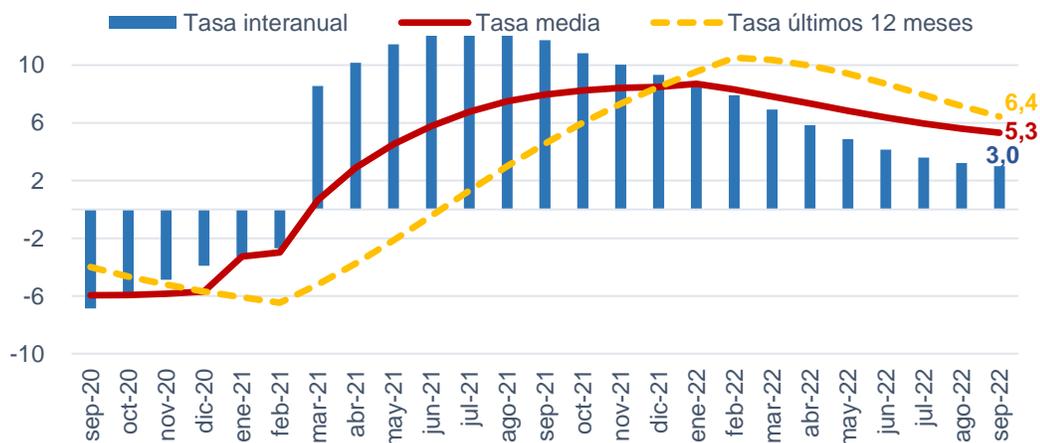
IMAE setiembre 2022

En setiembre del 2022 la producción creció 3,0 % en términos interanuales, medida con la serie tendencia ciclo² del IMAE. El crecimiento de la producción del régimen especial (13,7 %) supera en 12,9 p.p al del régimen definitivo (0,8 %).

El índice mensual de actividad económica (IMAE) registró un incremento interanual de 3,0 % en setiembre del 2022 (Gráfico 1), lo que representa una desaceleración de 8,7 puntos porcentuales (p.p.) con respecto al mismo periodo del año anterior y de 0,2 p.p. en relación con el mes previo³.

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 que se indique otro tratamiento estadístico.

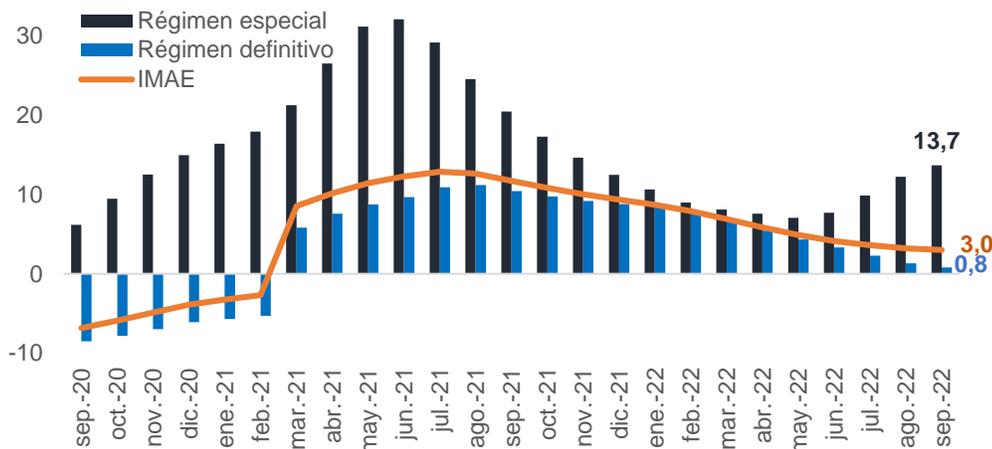
³ Como resultado de la actualización de las series al incorporar las nuevas ponderaciones el crecimiento interanual a agosto se redujo de 3,7 % a 3,2 %.

Así la producción mantiene un crecimiento medio de 5,3 % en el periodo de enero a setiembre del 2022, respecto al mismo periodo del año anterior, y de 6,4 % en los últimos doce meses (Gráfico 1). Además, en el tercer trimestre el crecimiento interanual alcanzó 3,3 %; inferior al 12,4 % registrado en el mismo trimestre del 2021. Este comportamiento refuerza que la producción del país crece a buen ritmo, pero modera su tasa de expansión.

Por su parte en setiembre del 2022 la producción de las empresas ubicadas en regímenes especiales⁴ aumentó 13,7 % lo cual es más de 4 veces la tasa de crecimiento promedio de las diferentes actividades económicas (3,0 %). Cabe destacar que la tasa interanual de la producción de los regímenes especiales por cuarto mes consecutivo supera el crecimiento del mes previo, lo cual sugiere un cambio en la tendencia a partir de junio del 2022 (Gráfico 2). Además, dado que la producción de estos regímenes se destina principalmente al mercado externo, este resultado muestra la alta capacidad de este conjunto de empresas de adaptarse a un entorno en el que el crecimiento de nuestros principales socios comerciales se desacelera.

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 subió 0,8 % y mantiene la desaceleración registrada desde abril del 2022 debido principalmente a la evolución de la construcción, la actividad agropecuaria y los servicios de administración pública⁵.

⁴ Los regímenes especiales de comercio corresponden a zona franca y perfeccionamiento activo.

⁵ En la administración pública incide la contención del gasto y el cumplimiento estricto de la regla fiscal por parte de las entidades públicas.

3

Evolución del IMAE por actividad económica

En setiembre del 2022, el crecimiento económico tiene sustento en la mayor producción para el mercado externo de implementos médicos, servicios empresariales e informáticos. Si bien la evolución observada es acorde con lo previsto en la programación macroeconómica, se mantiene una desaceleración atribuida principalmente a la caída de la construcción, la industria agropecuaria y la administración pública.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria presenta caídas consecutivas en su producción desde enero del 2022. En setiembre del 2022 la disminución fue de 3,6 % (Gráfico 3), para una tasa media a setiembre de -3,1 %. En la menor producción de setiembre influyó la caída de la producción agrícola orientada al mercado local y de exportación.

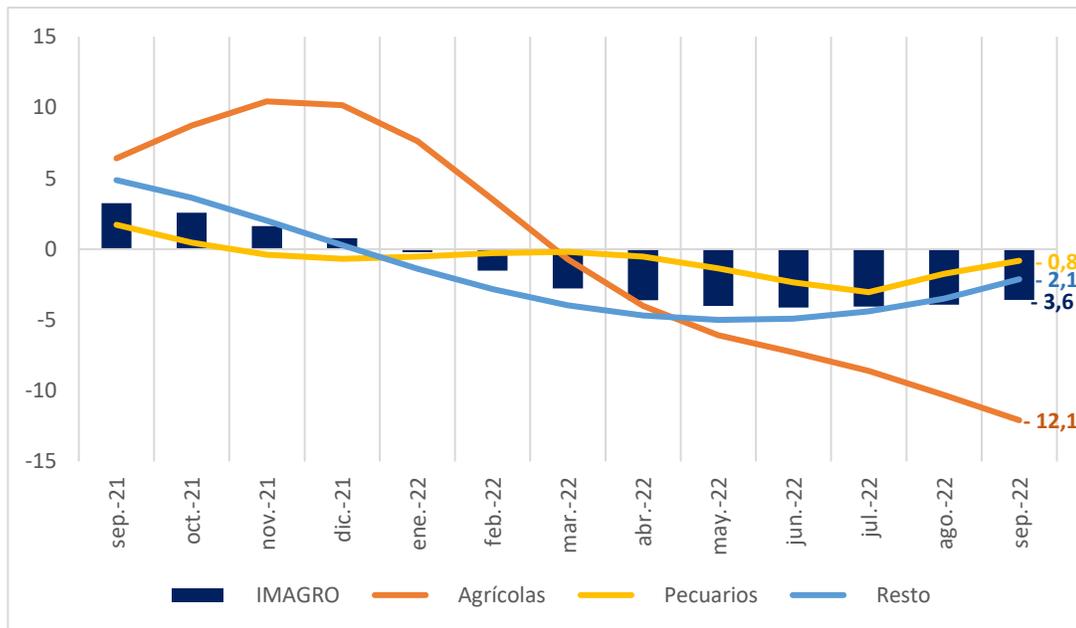
Los factores que incidieron en el desempeño negativo de la industria agropecuaria son:

- i. Las condiciones climáticas inestables, perjudicaron las actividades cuyo ciclo de producción es corto, como en el caso de la papa, cebolla, chayote y hortalizas con orientación al mercado local. Además, estas condiciones climáticas afectaron el rendimiento por hectárea de café.

- ii. Los incrementos en los precios de insumos importados como fertilizantes y alimento para animales.

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 5,8 % como resultado del buen desempeño de los regímenes especiales, cuyo aumento (12,0 %) más que compensó la menor producción en las empresas del régimen definitivo (-0,3 %).

En la manufactura de los regímenes especiales destacó el alza en la exportación de implementos médicos (16,2 %) como válvulas cardiacas y catéteres; dada la estrategia de algunas firmas de reubicar las plantas de manufactura en regiones más cercanas a los centros de distribución y consumo. Adicionalmente, los servicios de ensamble y transformación de bienes crecieron a buen ritmo⁶ (Cuadro 1).

⁶ Los servicios de manufactura tienen lugar cuando una empresa realiza las tareas de ensamble o transformación de materias primas propiedad de otra empresa (por encargo de un tercero que mantiene la propiedad del bien). La producción corresponde al valor del servicio cobrado al propietario de los insumos.

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo presenta una caída en la fabricación de sustancias químicas (-6,2 %) influido por la menor producción de fertilizantes ante los encadenamientos productivos con la agricultura. Adicionalmente, la categoría de otras industrias manufactureras registra una tasa de variación negativa (-10,2 %).

Lo anterior, fue compensado levemente por los crecimientos en productos textiles y prendas de vestir (26,6 %), seguido por productos de papel (9,3 %) y los alimenticios (5,1 %).

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Setiembre 2021	Setiembre 2022	Cambio p.p.
Definitivo	7,1	-0,3	-7,4
Productos alimenticios diversos	5,5	5,1	-0,4
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	7,2	26,6	19,4
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	6,7	9,3	2,6
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	13,8	-6,2	-20,0
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	0,5	2,0	1,5
Otras industrias manufactureras	7,3	-10,2	-17,5
Regímenes Especiales	31,4	12,0	-19,4
Productos alimenticios diversos	23,9	-3,9	-27,8
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	16,6	13,7	-2,9
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	24,7	-5,4	-30,1
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	22,1	22,8	0,7
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	71,8	36,7	-35,1
Implementos médicos y dentales	30,1	16,2	-13,9
Otras industrias manufactureras	45,3	-28,8	-74,1
Industria manufacturera	14,1	5,8	-8,3

Fuente: BCCR.



Construcción

La industria de la construcción evidencia una caída interanual de 24,4 % y es la que más contribuye a la desaceleración del IMAE. Esta actividad enfrenta mayores costos de producción debido a las alzas internacionales en los precios del hierro y acero, ya que Ucrania es uno de los mayores proveedores mundiales.

La contracción en la construcción con destino privado se debe a la menor producción de infraestructura no residencial (principalmente edificios y naves industriales) y de proyectos habitacionales (viviendas clase baja, media y edificios residenciales).

Por su parte, la construcción con destino público se contrajo como resultado de una menor ejecución de infraestructura vial, obras de

generación eléctrica y proyectos de acueductos y alcantarillados, levemente compensado por el aporte del Programa de Integración Fronteriza⁷ y la construcción de vías de comunicación terrestre por parte de algunas municipalidades.



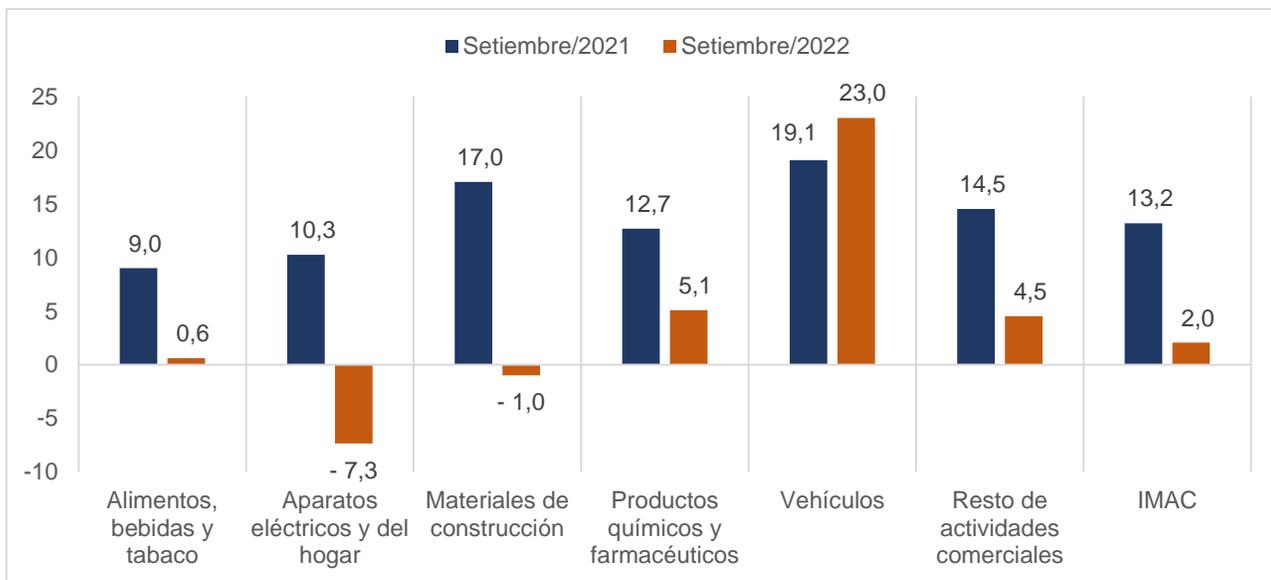
Comercio y reparación de vehículos

El grupo comercio y reparación de vehículos creció 2,0 % influido por el dinamismo en la demanda por vehículos (Gráfico 4); dada la mayor movilidad de personas. Además, contribuyó la comercialización de productos farmacéuticos (5,1 %).

Por otra parte, se registra una caída en la comercialización de aparatos eléctricos del hogar (-7,3 %) y de materiales de construcción (-1,0 %), esto último explicado por la evolución negativa de la construcción. El comercio modera su crecimiento con respecto a lo observado en los meses previos, en línea con el entorno de altos precios e incrementos en tasas de interés que desestimulan el consumo.

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

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

⁷ Préstamo del BID con el objetivo de fortalecer la competitividad de Costa Rica mediante la modernización de la infraestructura, equipamiento y sistemas fronterizos.



Servicios

En setiembre del 2022 el conjunto de las actividades de servicios creció 5,9 % en términos interanuales.

El crecimiento de los servicios estuvo influido por el incremento de 16,5 % de la industria de desarrollo y consultoría informática, en particular, en el régimen especial cuyo crecimiento alcanzó 31,2 %. En este grupo destaca el buen desempeño como exportadores, lo cual ha sido reforzado por la entrada de nuevas empresas (ver recuadro). Seguido del grupo de transporte y almacenamiento (12,4 %) y de hoteles y restaurantes (11,5 %), ambas actividades mantienen el proceso de recuperación, luego del impacto de la pandemia.

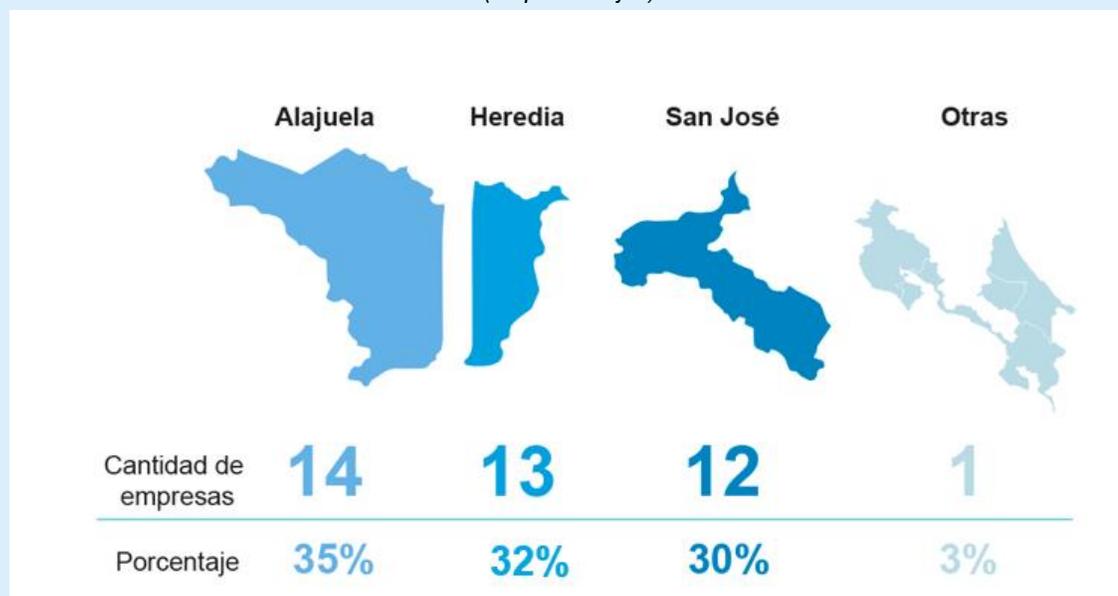
Recuadro 1. Caracterización de empresas nuevas de regímenes especiales durante el 2022

El régimen especial, para setiembre del 2022 registró un crecimiento del 13,7 % y una tasa de variación media de 9,5 %, para el periodo comprendido entre enero y setiembre 2022 con respecto a los mismos meses del periodo 2021. El crecimiento de la producción de las empresas ya establecidas en el país se acompaña de la inclusión de 40 nuevas empresas en zona franca para el año 2022, de las cuales el 78 % corresponde a servicios y el resto a actividades manufactureras.

Según ubicación geográfica, en la provincia de Alajuela se instaló la mayor cantidad de empresas nuevas (14), de las cuales un 43 % son de servicios y el resto de manufactura. En las provincias de Heredia y San José se ubicaron únicamente empresas de servicios, principalmente de informática, profesionales y de apoyo a otras empresas (Gráfico 5).

Gráfico 5. Distribución empresas nuevas por provincia

*Pesos según provincia
(en porcentajes)*



Fuente: BCCR con datos de Procomer.

En el gran área metropolitana (GAM) se ubicaron el 83 % de las nuevas empresas, algunas señalan dentro de los motivos para dicha ubicación, la cercanía con el aeropuerto internacional, debido a la facilidad para entregar oportunamente a sus clientes productos altamente especializados.

El 97 % de las nuevas firmas de servicios se instalaron en la GAM en actividades productivas como programación y edición de programas informáticos, administración de parques industriales, servicios de embalaje y consultoría en gestión financiera. En este caso la concentración geográfica se explica por la oferta de mano de obra especializada.

Ahora bien, en el caso de la industria manufacturera, un 67 % de las empresas recién ingresadas, se ubican fuera del GAM, debido a la cercanía con las fuentes de abastecimiento de materias primas locales. Estas actividades se dedican principalmente a producir alimentos preparados como conservas.