

BC BANCO
CR CENTRAL DE
COSTA RICA

70
aniversario

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

A G O S T O D E 2 0 2 0

FECHA DE PUBLICACIÓN: 9 DE OCTUBRE DE 2020



IMAE AGOSTO 2020

Los resultados del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹ al mes de agosto de 2020 indican que, aunque persiste la contracción de la producción como consecuencia de la pandemia, la tasa de caída ha venido disminuyendo desde mayo.

En agosto la serie tendencia ciclo del IMAE decreció a una tasa interanual de 7,7 % (gráfico 1), igual a la del mes de julio. Esto representa una desaceleración de 9,5 puntos porcentuales (p.p.) en la tasa de variación respecto al mismo periodo del año previo. Por su parte, la variación media en los ocho meses del año fue -5,0 %.

La tasa de variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad fue de -1,8 %, comparada con -17,2% en julio. Esta tasa alcanzó su punto más bajo en mayo, y desde entonces ha venido repuntando, lo que indica que el ritmo al que la economía nacional decrece es cada vez menor (gráfico 1). En efecto, las variaciones de la serie ajustada por estacionalidad muestran que el nivel más bajo de la actividad económica se localiza en el segundo trimestre del 2020.

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

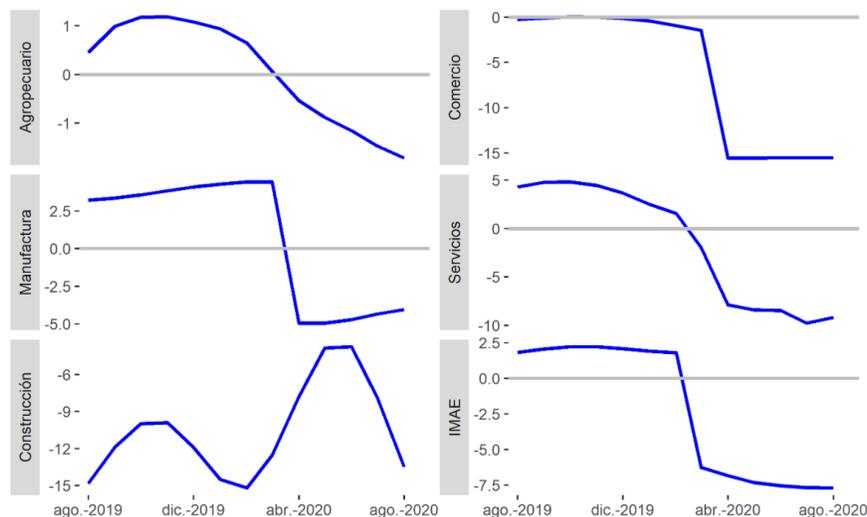
¹ El IMAE es un indicador que aproxima la evolución de la actividad económica en el corto plazo.

Evolución según industria

En los cinco grandes agregados de actividades económicas en que, para fines analíticos, se clasifica la producción (agropecuaria, manufactura, construcción, comercio y servicios) se observa que decrece el nivel de producción respecto al mismo periodo del año previo, lo cual indica una afectación generalizada en la economía costarricense (gráfico 2). Sin embargo, al interior de estos grupos algunas actividades específicas muestran crecimientos, como es el caso de los servicios de información y comunicaciones, que aumentaron (2,2 %), principalmente por la mayor producción exportable de las empresas ubicadas en el régimen de zona franca (4,5 %).

La caída en el volumen de la producción es mayor en las actividades de hoteles y restaurantes (59,3 %), transporte y almacenamiento (27,4 %) y comercio (15,5 %), todo lo cual guarda una estrecha relación con la mayor incidencia en esos sectores de las restricciones nacionales e internacionales al movimiento de personas y mercancías, adoptadas para contener la propagación de la COVID-19.

Gráfico 2. Índice Mensual de Actividad Económica.
Variación interanual de la serie tendencia ciclo (TC)
Por actividad económica
(En porcentajes)



Fuente: BCCR

Del análisis por industria se puede destacar lo siguiente:

Actividad agropecuaria

Variación interanual TC (%)

Agosto 2020 -1,7

Agosto 2019 0,4

La industria agropecuaria decreció 1,7 %, por la menor producción de piña, debido a la combinación de una menor área sembrada, la menor demanda externa, y la caída en la productividad². Algo similar ocurrió con las exportaciones de flores y follajes. Por el contrario, la producción de banano creció 1,9 %, principalmente para el mercado externo.

Manufactura

Variación interanual TC (%)

Agosto 2020 -4,1

Agosto 2019 3,2

La manufactura disminuyó 4,1 %, por el menor procesamiento de productos alimenticios como pollo, café, bebidas, aceites y conservas de frutas y nueces. Además, decreció la fabricación de productos de papel, prendas de vestir y materiales para la construcción. Esto fue parcialmente compensado por el crecimiento en la producción de instrumentos médicos.

Construcción

Variación interanual TC (%)

Agosto 2020 -13,5

Agosto 2019 -14,8

La construcción decreció 13,5 %, principalmente por la menor edificación con destino privado (14,5 %). Disminuyen tanto las obras residenciales como no residenciales (recuadro 1). También coadyuvó la caída de 10,5 % en las obras con destino público (menor ejecución de programas de acueductos y alcantarillados y del fideicomiso del Ministerio de Educación Pública).

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



Comercio

Variación interanual TC (%)

Agosto 2020 **-15,5**

Agosto 2019 **-0,3**

La actividad comercial disminuyó 15,5 %, debido a la menor comercialización de materiales de construcción, automóviles, productos de línea blanca y combustibles. No obstante, otros productos muestran crecimientos en las ventas como los alimentos diversos (8,2%) y productos farmacéuticos (6,4%).



Servicios

Variación interanual TC (%)

Agosto 2020 **-9,2**

Agosto 2019 **4,3**

Los servicios disminuyeron 9,2 %, por la menor demanda de los servicios provistos por los hoteles y restaurantes y por la disminución en los servicios de transporte. También hay una menor prestación de los servicios de entretenimiento y afines, servicios profesionales, administrativos y de apoyo a empresas.

Evolución según régimen de comercio

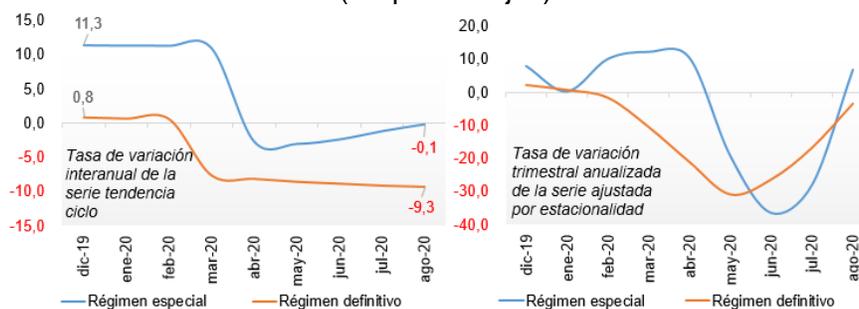
La producción de los regímenes especiales decreció, en términos interanuales, 0,1%, una marcada recuperación respecto a los meses previos. Esto se debió a la mayor producción de instrumentos médicos (6,8 %) y al crecimiento de los otros servicios de apoyo a empresas (15,5 %) y de informática (4,5 %).

Sin embargo, hubo una disminución en la producción de preparaciones para bebidas gaseosas, jugos y frutas en conserva y la prestación de servicios de consultoría en gestión financiera.

Por su parte, la producción del régimen definitivo disminuyó 9,3 %, principalmente por la menor prestación de servicios de hoteles y restaurantes, transporte, comercio y por la menor actividad manufacturera.

Gráfico 3. Índice Mensual de Actividad Económica.

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



Fuente: BCCR

La tasa de variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad del régimen definitivo fue de -3,5 %, mientras que la del régimen especial alcanzó un crecimiento de 6,9 %, luego de tres meses de mostrar valores negativos.

Así, la evolución del mes en comentario se explica mayoritariamente por el comportamiento observado en el régimen definitivo y muestra que en general el impacto de la crisis sanitaria ha sido mucho menor en los regímenes especiales y que existen indicios de una pronta recuperación en la producción de estos regímenes.

Recuadro 1. Evolución de la construcción con destino privado.

Desde el año 2010 el Banco Central realiza, en conjunto con el Colegio Federado de Ingenieros y Arquitectos (CFIA), una encuesta trimestral con la finalidad de medir el avance de los proyectos de construcción con destino privado. En esta encuesta se visitan 1.000 proyectos constructivos, en los cuales se mide el avance físico de las construcciones.

Así, en el tercer trimestre del 2020, la construcción con destino privado registró una contracción de 11,7 % (serie original), explicada mayoritariamente por la disminución de las obras no residenciales (18,4 %), por la menor edificación de naves industriales, plazas comerciales, bodegas y locales comerciales. También influyó en la variación negativa, la disminución en las edificaciones residenciales (7,8%) por la contracción en las viviendas de clase media y en las viviendas de alto valor.

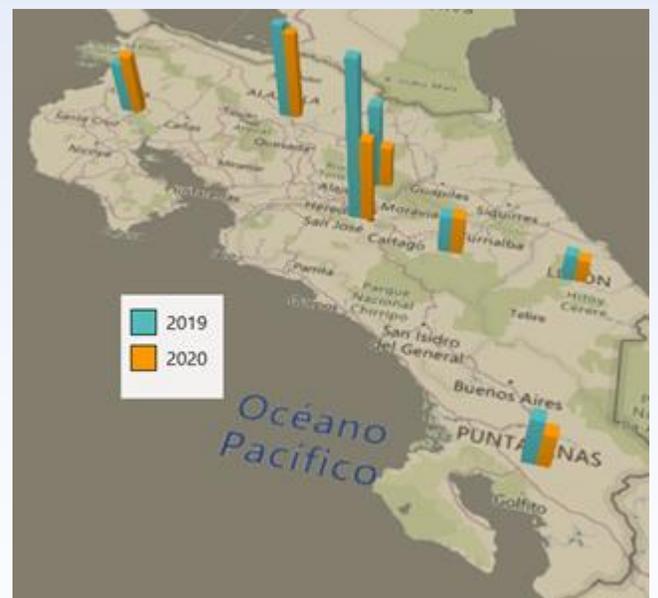
Otro factor por destacar es la disminución en el trámite de planos ante el CFIA. Este indicador sirve como una aproximación de las intenciones futuras de construcción. Así, en el periodo comprendido entre enero 2019 a julio 2019 se tramitaron ante el Colegio Federado un total de 2,9 millones de metros cuadrados para obras con destino privado, cifra que en igual período un año después fue de 2,2 millones de metros cuadrados (disminución cercana al 25 %, concentrada en San José y Heredia), por lo que se espera menor construcción futura.

Figura 1. Construcción con destino privado
Tasa de variación interanual en porcentajes



Fuente: BCCR

Figura 2. Construcción con destino privado
Metros tramitados ante el CFIA
Periodo comprendido de enero a julio
para los años 2019 y 2020



Fuente: BCCR con datos del CFIA