

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

A B R I L D E 2 0 2 1

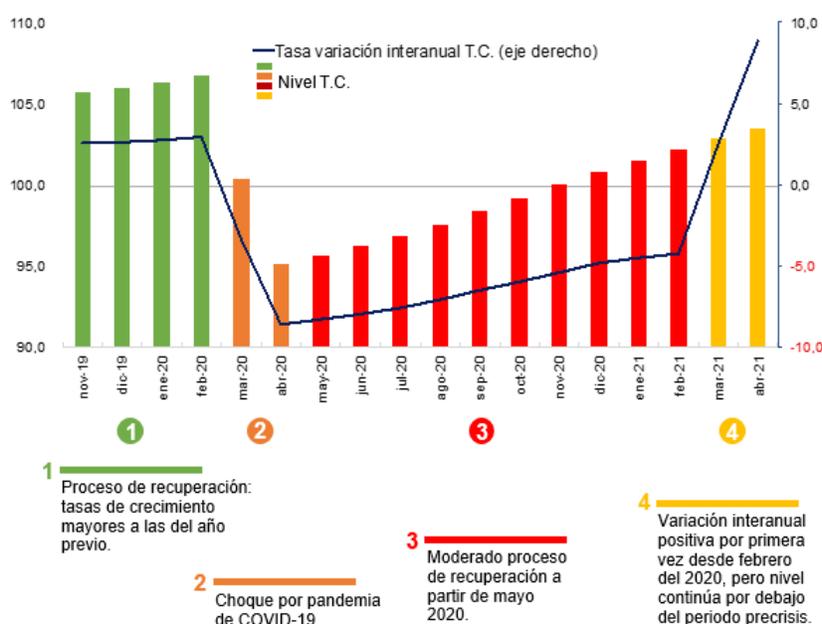
FECHA DE PUBLICACIÓN: 11 DE JUNIO DE 2021



IMAE ABRIL 2021

La actividad económica costarricense mantiene su tendencia a la recuperación. En abril de 2021 la economía nacional registró un crecimiento interanual en la serie tendencia ciclo de 8,8 %¹, en tanto que en el mismo periodo del año previo había caído 8,6 % (Gráfico 1). De esta manera la producción crece por segundo mes consecutivo.

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica
Nivel serie tendencia ciclo (2017 = 100) y tasa de variación interanual



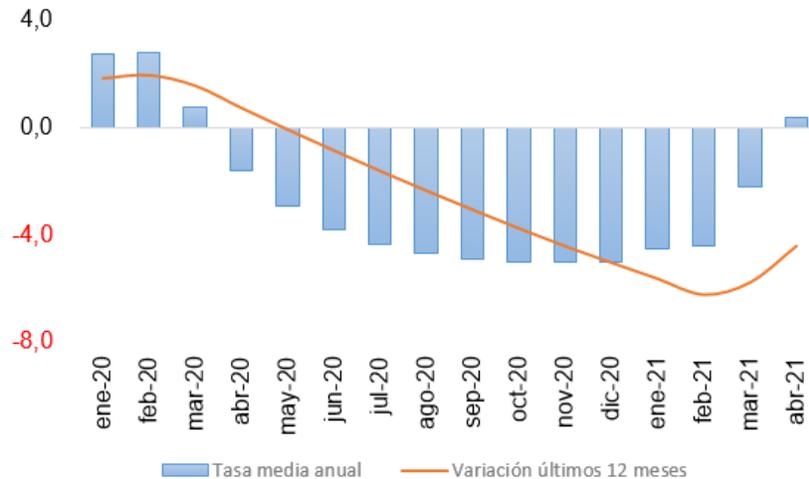
Fuente: BCCR

El periodo enero-abril registró un crecimiento medio anual² de 0,4 % situación no observada desde febrero de 2020 (Gráfico 2).

¹ El análisis se realiza con base en la serie tendencia ciclo, excepto que 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.

² Se refiere al crecimiento medio de enero 2021 a abril 2021 comparado con el mismo periodo del año previo.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica
Tasa de variación media anual y tasa de variación de los últimos doce meses
(en porcentajes)



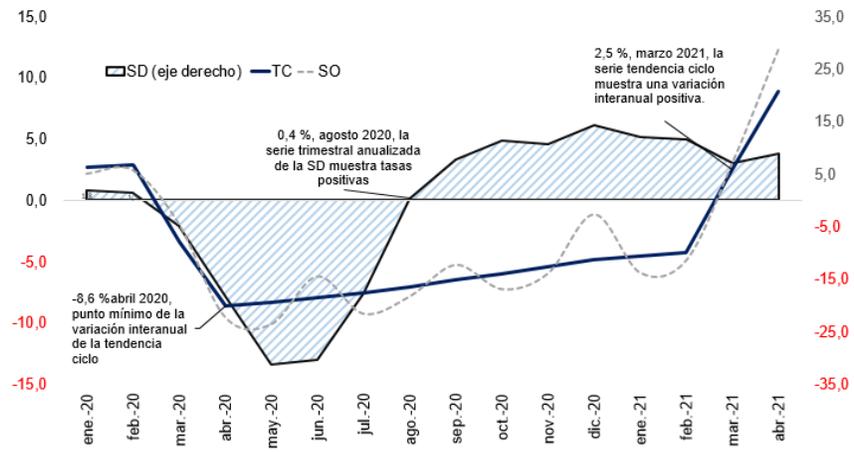
Fuente: BCCR

Sin embargo, tal como se ha indicado en informes previos, a partir de marzo del 2021 las tasas de variación interanuales del IMAE están afectadas por un efecto base, pues la comparación interanual se realiza con los meses donde la producción presentó los menores niveles de actividad económica. El efecto base es mayor a partir de abril, pues en el 2020 fue el primer mes que reflejó plenamente los efectos económicos de la pandemia por COVID-19.

Para tratar de aislar ese efecto se puede comparar el nivel de producción actual con el registrado previo a la crisis. Al cotejar el índice de la serie ajustada por estacionalidad de abril 2021 con febrero del 2020 la variación es -2,3%. Por lo tanto, aunque la economía se recupera, aún no alcanza el nivel observado antes de la pandemia.

Por otra parte, la tasa de variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad (SD) indica que el proceso de recuperación económica se aceleró en el trimestre a abril, pues creció 8,9% (Gráfico 3), un repunte respecto al mes anterior (7,1%).

Gráfico 3. 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

Evolución por actividad económica

Congruente con el proceso de recuperación de la actividad económica, en abril de 2021 la mayoría de las industrias muestran crecimientos de la producción respecto al mismo periodo del año previo. No obstante, en todas las industrias, excepto manufactura y comercio, el nivel de producción es inferior al registrado antes de la crisis (Gráfico 4)³.

Gráfico 4. Índice mensual de actividad económica
Nivel de la serie ajustada por estacionalidad (2017 = 100) y tasa de variación interanual de la serie tendencia ciclo para industrias seleccionadas



Fuente: BCCR

³ Únicamente para la construcción y los servicios de administración pública (ubicados estos últimos en el grupo de servicios en el Gráfico 4) decrece la tasa de variación interanual en el mes de abril de 2021.

Del análisis por actividad económica destaca lo siguiente:

Actividad agropecuaria

Variación interanual TC (%)

**Abril
2021**

1,3

**Abril
2020**

-1,3

En abril la producción agropecuaria creció 1,3 % interanual por la mayor demanda externa de piña, follajes, plantas y raíces vivas. Además, por las condiciones climáticas estables, se observó una mejora en la producción destinada al mercado interno.

Manufactura

Variación interanual TC (%)

**Abril
2021**

14,5

**Abril
2020**

-3,8

La actividad manufacturera muestra un fuerte repunte en abril 2021, con un crecimiento interanual de 14,5%. El resultado se asocia a la mayor producción de las empresas ubicadas en los regímenes especiales, con un aumento de 44,8 % debido a la mayor demanda externa de implementos médicos, catéteres y equipos de transfusión, implantes mamarios, productos alimenticios, concentrados para la preparación de bebidas gaseosas y materiales de construcción. (El Recuadro 1 detalla los principales productos exportados desde los regímenes especiales).

Además, coadyuvó el crecimiento de la producción de las empresas del régimen definitivo, principalmente en la producción de azúcar, arroz, bebidas, plásticos, caucho, pilas, jabones y materiales de construcción; producción destinada tanto al mercado interno como para exportaciones.

El nivel de producción de la manufactura supera lo registrado antes de la crisis. Así, el crecimiento de abril de 2021 se debe tanto a un efecto base (en abril de 2020 la producción decrecía como consecuencia de la pandemia) como a la dinámica propia de esta industria (Gráfico 4).



Construcción

Variación interanual TC (%)

**Abril
2021**

-4,2

**Abril
2020**

-5,8

En la construcción persiste el proceso de contracción que inició en diciembre de 2018, y que ha llevado a una caída acumulada de 17 % en el nivel de la actividad de construcción en relación con el promedio del 2017. Para el mes de abril la reducción fue de 4,2 % respecto al año previo, tanto por la menor obra con destino público (-8,1 %) como por la menor edificación con destino privado (-3,0 %).

El comportamiento de la construcción con destino público se debió a la merma en las obras de carreteras, caminos y puentes a cargo del Consejo Nacional de Vialidad, lo cual fue parcialmente compensado por el avance del programa de infraestructura de transportes, Ruta San José-San Ramón y las obras ejecutadas por el Ministerio de Obras Públicas y Transporte.

La construcción con destino privado disminuyó por la menor edificación de viviendas, bodegas e instalaciones comerciales, mientras que se dio un crecimiento en la construcción de edificios y de naves industriales.



Comercio y reparación de vehículos

Variación interanual TC (%)

**Abril
2021**

22.7

**Abril
2020**

-18.0

En abril el incremento del sector comercio se debió a la mayor demanda de materiales de construcción y ferretería, vehículos, combustibles, así como de aparatos eléctricos y electrónicos.

Particularmente, el grupo de vehículos crece por segundo mes consecutivo luego de decrecer desde marzo de 2020 hasta febrero de 2021. Con anterioridad a esas fechas este grupo decreció desde marzo de 2018 hasta octubre de 2019.



Servicios

Variación interanual TC (%)

**Abril
2021**

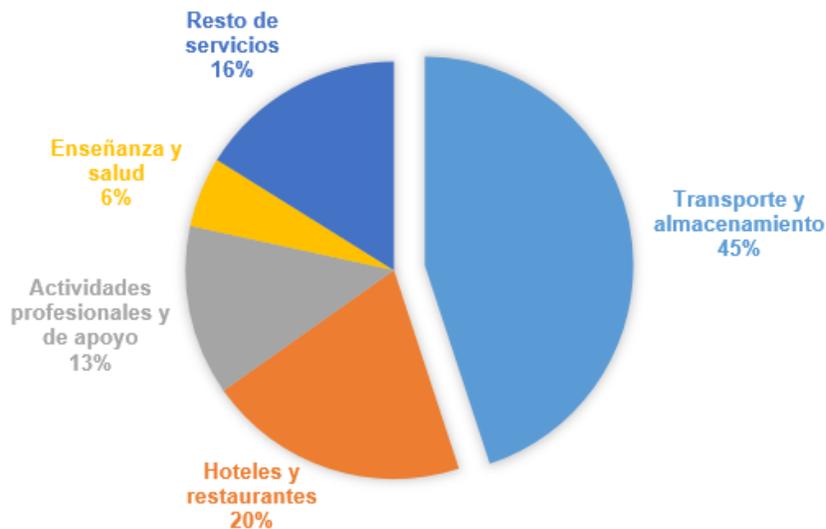
8,3

**Abril
2020**

-8,7

El grupo de actividades de servicios creció por primera vez desde marzo de 2020, principalmente, por crecimiento de los servicios de transporte y almacenamiento, de hoteles y restaurantes, empresariales y de apoyo a empresa, y por los de enseñanza y salud (Gráfico 5).

Gráfico 5. Índice mensual de actividad económica
Contribución porcentual al crecimiento del grupo de servicios



Fuente: BCCR

En el caso de los servicios de transporte y almacenamiento el crecimiento (49,1 %) estuvo determinado por el mayor uso de los servicios de transporte terrestre, aéreo y marítimo. Además, contribuyó el aumento en la cantidad de toneladas movilizadas en los muelles y puertos y el incremento en el uso de los servicios de mensajería.

Por su parte, los servicios de hoteles y restaurantes crecieron un 34,4 %, por el efecto las menores restricciones a la movilidad y por el incremento en el ingreso de turistas.

En el crecimiento de estas actividades (transporte y almacenamiento, hoteles y restaurantes) influye un efecto base toda vez que la comparación se realiza con abril de 2020, mes en el cual existían fuertes restricciones a la movilidad y al ingreso de turistas. Sin embargo, a pesar de las elevadas tasas de crecimiento, estas actividades aún no recuperan los niveles previos a marzo de 2020. A manera de ejemplo, el nivel de producción de los servicios de transporte y almacenamiento es inferior en 6,2 % respecto a febrero de 2020 y de 49 % en el caso de hoteles y restaurantes.

Las actividades profesionales y de apoyo a empresa crecen por la mayor demanda, tanto interna como externa, de servicios de consultoría en gestión y de servicios administrativos.

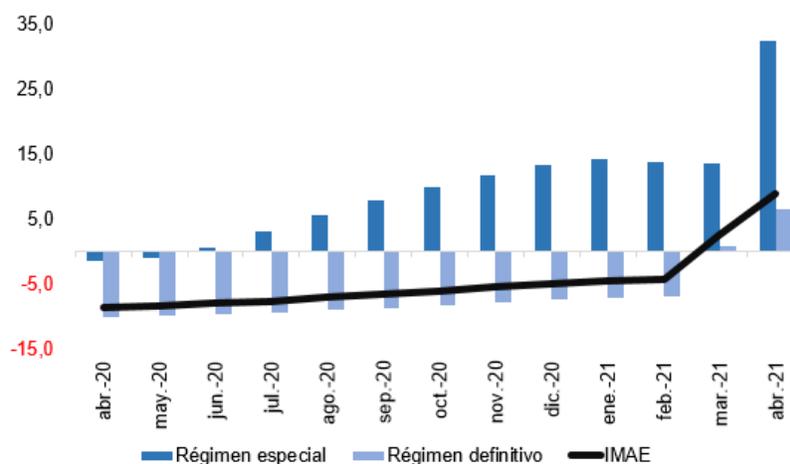
Los servicios de enseñanza y salud crecen por un efecto rebote positivo en los servicios de educación pública, esto por la suspensión del curso lectivo en abril de 2020, así como por el aumento en la contratación de personal en la Caja Costarricense del Seguro Social para la atención de la pandemia.

Evolución según regímenes de comercio

El crecimiento de abril (8,8 %) se explica principalmente por el aumento en la producción del régimen definitivo (6,4 %), la cual representa alrededor del 90 % de la producción nacional y explica cerca del 70 % de la variación del mes.

Gráfico 6. Índice mensual de actividad económica según régimen de comercio

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR

Este grupo de empresas crece por segundo mes consecutivo luego de un periodo de doce meses de contracción por los efectos de la pandemia. Particularmente, el crecimiento se explica por la mayor producción de servicios de transporte y almacenamiento, el comercio y reparación de vehículos; y la manufactura. En estas actividades se presenta un efecto rebote toda vez que existían fuertes restricciones a la movilidad de personas que limitó la actividad productiva en abril de 2020.

No obstante, en el caso particular del comercio y la manufactura el crecimiento también refleja el dinamismo que muestran estas industrias en los últimos meses, las cuales tienen variaciones positivas desde enero de 2021. Por ejemplo, en abril las ventas a Centroamérica

de las empresas del régimen definitivo presentaron un incremento de 32,5 %.

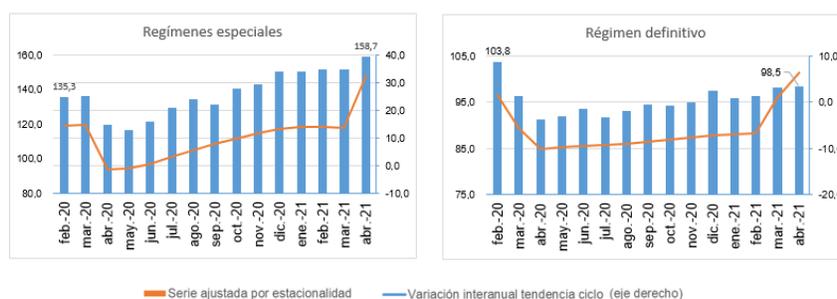
Para el mes en comentario solo la construcción y los servicios de administración pública decrecen, estos últimos como resultado de la contención del gasto en línea con la política de austeridad fiscal y la aplicación de la regla fiscal.

El fuerte crecimiento de las empresas adscritas a los regímenes especiales (Gráfico 6) está sustentado en el incremento de la producción manufacturera. Particularmente, la manufactura en los regímenes especiales creció un 44,8 %. También coadyuvó el aumento en las actividades profesionales y administrativas (8,8 %) y de los servicios de informática (10,0 %).

Para octubre de 2020 la producción de los regímenes especiales ya había recuperado los niveles previos a la pandemia (Gráfico 7), debido a la mayor demanda externa que generó el proceso de apertura de las economías de los principales socios comerciales del país en la segunda mitad de ese año.

La producción de las empresas del régimen definitivo, si bien creció en marzo y abril, tiene un nivel 5 % por debajo del periodo precrisis.

Gráfico 7. Índice mensual de actividad económica
 Nivel de la serie ajustada por estacionalidad (2017 = 100) y tasa de variación interanual de la serie tendencia ciclo por régimen de comercio



Fuente: BCCR

Recuadro 1. Principales productos exportados por los regímenes especiales

El acelerado crecimiento de las exportaciones de las empresas ubicadas en los regímenes especiales destaca como uno de los factores explicativos de la evolución total de las exportaciones de bienes y servicios en el país, las cuales han mostrado una dinámica muy positiva en los últimos años.

Así, por ejemplo, la exportación de las empresas adscritas a los regímenes especiales explicó alrededor del 70 % del total de exportaciones de los últimos años.

De esta manera las exportaciones de regímenes especiales representaron el 57 % del total de exportaciones de bienes en el año 2020, y un año antes representaban el 55 %. Por su parte los servicios representaron el 45 % del total de exportaciones en el año 2018.

Los regímenes especiales producen una variada gama de bienes y servicios (cerca de 1.000 en total). Los implementos médicos constituyen el principal producto de exportación seguido de los servicios de consultoría financiera y de los alimentos en conservas. Estos tres representan el 65 % del total de exportaciones de este régimen de comercio. Además, destacan los servicios informáticos (7,2%) y los administrativos y de apoyo a empresas (5,9%) (Gráfico 8).

Gráfico 8. Participación de las exportaciones de bienes y servicios en los regímenes especiales.
(en porcentajes)



Fuente: BCCR

Según estudios realizados por el Banco Central⁴, los implementos médicos representan el 70 % del valor agregado generado por los bienes en cadenas globales valor, seguido por los productos alimenticios y los productos eléctricos. En las cadenas globales de valor de servicios, son los servicios de consultoría financiera (44%), de informática (26,3%) y los administrativos y de apoyo a empresas (18%) los que generan mayor valor agregado.

De acuerdo a información obtenida a partir de la matriz de insumo producto algunos de los productos producidos por los regímenes especiales presentan un alto grado de encadenamiento productivo hacia atrás y hacia adelante⁵. Tal es el caso, de los alimentos en conserva para los cuales existe una importante demanda; además, es una producción que genera una demanda significativa de insumos de otras actividades.

No obstante, existe otro grupo de bienes y servicios exportados por los regímenes especiales que por su grado de encadenamiento productivo no tienen mucha relación con el resto de la economía. Sin embargo, estas actividades son relevantes en términos de valor agregado tal como se presentan en el Cuadro 1. Por ejemplo, los servicios informáticos, las actividades profesionales, las de investigación y desarrollo, y los servicios de reparación generan el 18,3 % del valor agregado de estos regímenes y el 1,9 % del total de la economía.

Cuadro 1. Actividades de los regímenes especiales
Composición porcentual y peso en el valor agregado de la economía.
(en porcentajes)

Productos	Régimen Especial	Total de la economía
Implementos médicos	28,8	2,9
Consultoría financiera	27,6	2,8
Servicios informáticos	10,7	1,1
Act. Administrativas, apoyo a empresas	7,0	0,7
Alimentos en conserva	6,9	0,7
Otras act. Profesionales	3,6	0,4
Actividades de investigación y desarrollo	2,9	0,3
Componentes eléctricos	2,6	0,3
Materiales de construcción	2,3	0,2
Reparación de computadoras, maquinaria y equipo	1,1	0,1
Circuitos electrónicos y fibras ópticas	1,0	0,1
Farmacéuticos	0,7	0,1
Textiles y calzado	0,5	0,1
Productos de papel	0,1	0,0
Otros bienes	0,3	0,0
Otros servicios	3,9	0,4

Fuente: BCCR

⁴ Para mayor detalle ver [Cuenta satélite de cadenas globales de valor](#)

⁵ El encadenamiento hacia atrás se genera cuando las actividades económicas demandan insumos para producir sus bienes y servicios. El encadenamiento hacia adelante se presenta cuando las actividades económicas ofertan productos que sirven como insumos para el resto de las actividades económicas.

En conclusión, los regímenes especiales evidencian un dinamismo importante en los últimos años y una diversificación de su producción, lo cual explica la evolución reciente del total de exportaciones. Además, algunas de estas industrias muestran altos encadenamientos con otras actividades económicas y también tienen una participación superior al 10 % en el total del valor agregado de la economía nacional.