

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

D I C 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 diciembre del 2022. El IMAE mide la evolución de corto plazo de la producción realizada por las unidades económicas residentes.

Diversas fuentes de información son consultadas para el cálculo del IMAE¹. El BCCR, desde marzo del 2022, ha tenido acceso limitado a algunos registros administrativos tradicionales de entidades públicas debido a los ataques cibernéticos ocurridos en el país. En consecuencia, se ha recurrido a fuentes de información sustitutas, también provenientes de registros administrativos de entidades públicas.

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

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

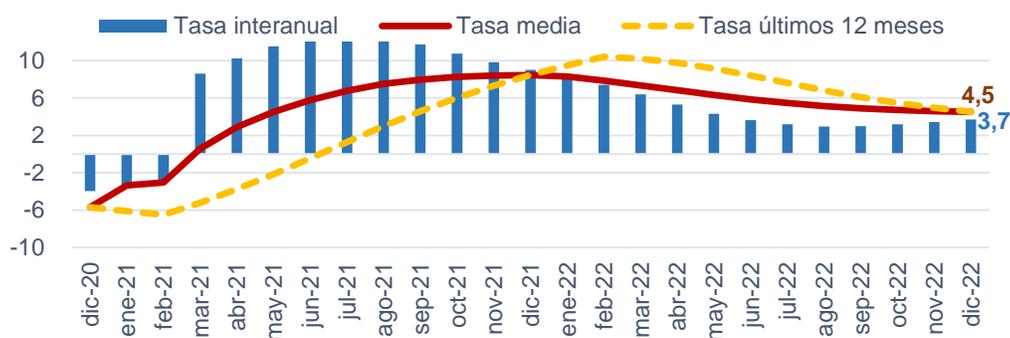
IMAE diciembre 2022

En diciembre del 2022 la producción creció 3,7 % en términos interanuales, medida con la serie tendencia ciclo² del IMAE. El régimen especial aumentó 19,6 %, mientras en el régimen definitivo la producción creció 0,9 %.

El índice mensual de actividad económica (IMAE) registró un incremento interanual de 3,7 % en diciembre del 2022 (Gráfico 1), lo que representa una desaceleración de 5,3 puntos porcentuales (p.p.) con respecto al mismo periodo del año anterior y una aceleración de 0,3 p.p. en relación con el mes previo³. Se debe considerar que el resultado de diciembre del 2021 reflejaba en parte incrementos extraordinarios por la recuperación observada en algunas actividades económicas posterior al choque enfrentado producto de la pandemia por COVID-19.

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 indicación de un tratamiento estadístico diferente.

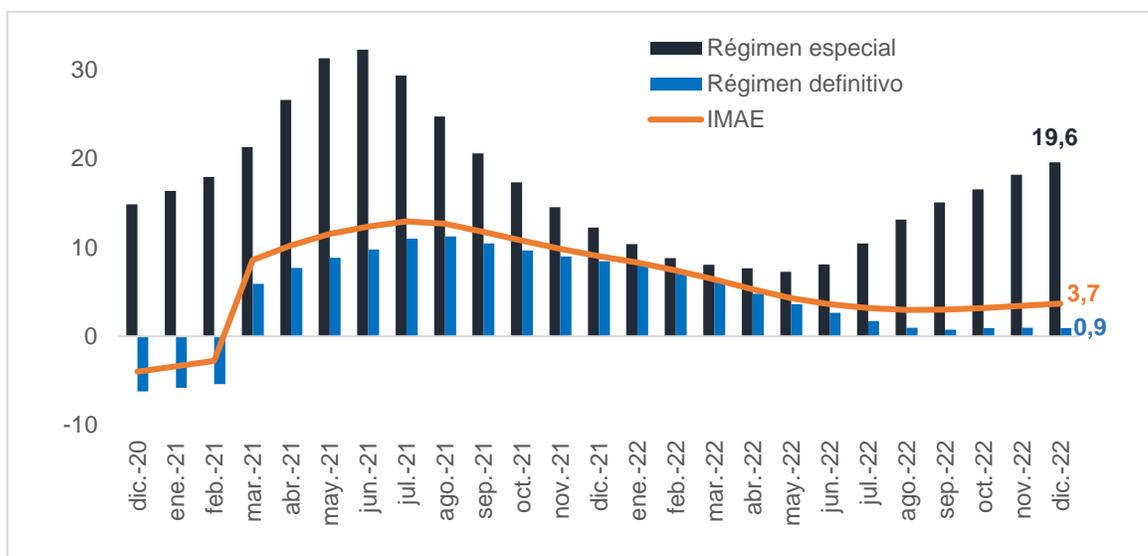
³ Como resultado de la actualización de las series al incorporar las nuevas observaciones el crecimiento interanual a noviembre fue de 3,4 % en vez de 3,2 %, como originalmente se consignó.

Con el resultado de diciembre (3,7 %), la producción del 2022 alcanzó un incremento medio de 4,5 % respecto al 2021 (Gráfico 1). Este comportamiento indica que, si bien durante el 2022 la economía costarricense creció a un ritmo relativamente alto, conforme se disipa el efecto base, se reduce el vigor del crecimiento en algunas actividades.

En diciembre del 2022 destacó el alza en la producción de las empresas ubicadas en regímenes especiales⁴ (19,6 %), la cual fue significativamente superior al promedio de la economía (3,7 %). Por séptimo mes consecutivo la tasa interanual de la producción de los regímenes especiales supera a la del mes previo (Gráfico 2), con lo cual alcanzó un incremento medio de 12,0 % para el 2022. La manufactura de implementos médicos, junto con los servicios profesionales y de desarrollo informático, todos destinados principalmente al mercado externo, explican en gran medida el incremento interanual de diciembre.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica por régimen

*Variación de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)*



Fuente: BCCR.

⁴ A los regímenes especiales de comercio de zona franca y perfeccionamiento activo se les aplica un tratamiento tributario diferenciado. Según estudios del Banco Central de Costa Rica entre el 2015 y el 2022 el valor agregado de los regímenes especiales pasó de representar 6,0 % del PIB a 12,2 % y en las exportaciones la participación con respecto al PIB aumentó de 42,1% a 61,3 %. Para mayor detalle consultar el Recuadro 1 del [Informe de Política Monetaria de enero 2023](#).

En la producción nacional del régimen definitivo destaca el aumento de los servicios profesionales e informáticos. Sin embargo, presenta aumentos inferiores al 1 % desde setiembre, debido principalmente a la contracción en las actividades de: manufactura, construcción, agropecuaria y los servicios de administración pública⁵.

Con la incorporación del dato de diciembre el incremento medio para el 2022 de la producción del régimen definitivo se ubicó en 3,2 %, concentrado primordialmente en la primera mitad del año (5,4 %).

⁵ En la administración pública incide la contención del gasto y el cumplimiento de la regla fiscal por parte de las entidades públicas. Para el mes de diciembre 2022 se registra una caída interanual de 0,9 % en su producción.

3

Evolución del IMAE por actividad económica

En diciembre del 2022, la actividad económica fue impulsada por la mayor producción canalizada al mercado externo; en particular implementos médicos, servicios empresariales e informáticos. En tanto, las caídas observadas en las actividades de la construcción y la industria agropecuaria atenuaron un mejor desempeño de la producción.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

Durante los doce meses del 2022, la industria agropecuaria presentó caídas interanuales en la producción, aunque desde julio son cada vez menores.

En diciembre del 2022 la disminución fue de 2,1 % (Gráfico 3), para una tasa media anual de -2,9 %.

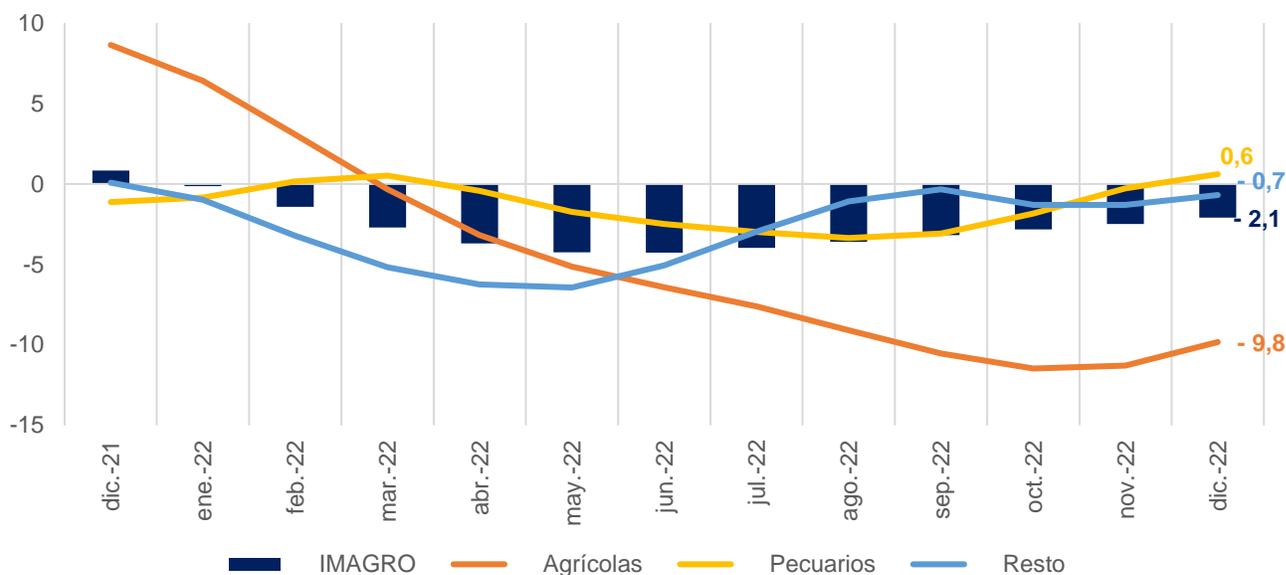
Los factores que incidieron en el desempeño negativo de la industria agropecuaria son:

- i. **Las condiciones climáticas inestables** que propiciaron la enfermedad de la roya en los cafetales, lo cual aunado al aumento en el precio de los insumos, redujo el rendimiento de la producción cafetalera. Igualmente hubo un menor rendimiento por hectárea en cultivos de ciclo corto como las hortalizas.
- ii. **El conflicto bélico en el este de Europa** incidió en una menor exportación de algunos productos agrícolas a esos países.

- iii. **Los incrementos en los precios de insumos importados** como fertilizantes y concentrados alimenticios, utilizados en las plantaciones agrícolas y en la producción pecuaria.

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 6,8 % como resultado del desempeño positivo de los regímenes especiales, cuyo aumento (18,4 %) más que compensó la reducción de la producción en las empresas del régimen definitivo (-2,5 %) (Cuadro 1).

En la manufactura de los regímenes especiales destacó el alza en las ventas al exterior de implementos médicos (21,3 %) como válvulas cardíacas y catéteres. Con excepción de productos alimenticios diversos y otras industrias manufactureras (con tasas negativas en diciembre y en la mayor parte del año), la mayoría de segmentos de los regímenes especiales muestran un comportamiento dinámico con incrementos de dos dígitos.

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo presenta caídas en la producción en casi la totalidad de sus industrias. En la reducción de la fabricación de sustancias químicas, influyó la menor producción de fertilizantes ante los encadenamientos

productivos con la agricultura. Adicionalmente, la categoría de otras industrias manufactureras registró una tasa de variación negativa, como consecuencia de la menor demanda interna dada la evolución de la actividad de la construcción. Por otro lado, la producción de alimentos diversos disminuyó principalmente por productos de panadería, carne, leche y café.

Lo anterior, fue compensado levemente por la mayor producción de artículos textiles, prendas de vestir y de cuero, impulsados por la demanda interna.

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Diciembre 2021	Diciembre 2022	Cambio p.p.
Definitivo	3,4	-2,5	-5,9
Productos alimenticios diversos	4,8	-0,8	-5,6
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	-1,9	21,5	23,4
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	7,8	-4,1	-11,9
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	9,9	-1,4	-11,3
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-15,3	-12,3	3,0
Otras industrias manufactureras	-2,6	-1,6	1,0
Regímenes Especiales	18,8	18,4	-0,4
Productos alimenticios diversos	13,9	-5,0	-18,9
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	15,9	2,8	-13,1
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	27,3	12,0	-15,3
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	19,9	43,5	23,6
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	69,5	52,0	-17,5
Implementos médicos y dentales	13,7	21,3	7,6
Otras industrias manufactureras	13,7	-9,8	-23,5
Industria manufacturera	10,0	6,8	-3,2

Fuente: BCCR.



Construcción

La industria de la construcción experimentó una caída interanual de 7,3 % y, es la actividad con mayor contribución a la desaceleración del IMAE. Esta industria enfrenta mayores costos de producción debido a las alzas internacionales en los precios del hierro y acero, dado que Ucrania es uno de los mayores proveedores mundiales.

El desempeño de la construcción con destino privado comparado con un año antes reflejó una menor producción de infraestructura no residencial (principalmente edificios, naves industriales y estacionamientos) y de proyectos habitacionales (viviendas de interés social y para grupos de ingresos medios). En el último trimestre del 2022 se observó un aumento de obras iniciadas, especialmente de edificios residenciales, lo que atenuó la caída de

esta actividad (en promedio -5,8 %), luego de mantener tasas interanuales negativas de dos dígitos desde mayo 2022. Con este resultado, la producción de esta actividad cayó 5,3 % en el 2022.

Por su parte, la construcción con destino público se contrajo como resultado de una menor ejecución de proyectos de acueductos y alcantarillados, Ruta San José-San Ramón y Ruta 32. Esto fue levemente compensado por el incremento en la ejecución de las municipalidades y el Programa de Infraestructura de Transporte (PIT).



Comercio y reparación de vehículos

El grupo comercio y reparación de vehículos creció 1,4 % influido por el dinamismo en la demanda por automóviles (Gráfico 4); dada la mayor movilidad de personas. Además, contribuyó la comercialización de productos farmacéuticos (3,1 %).

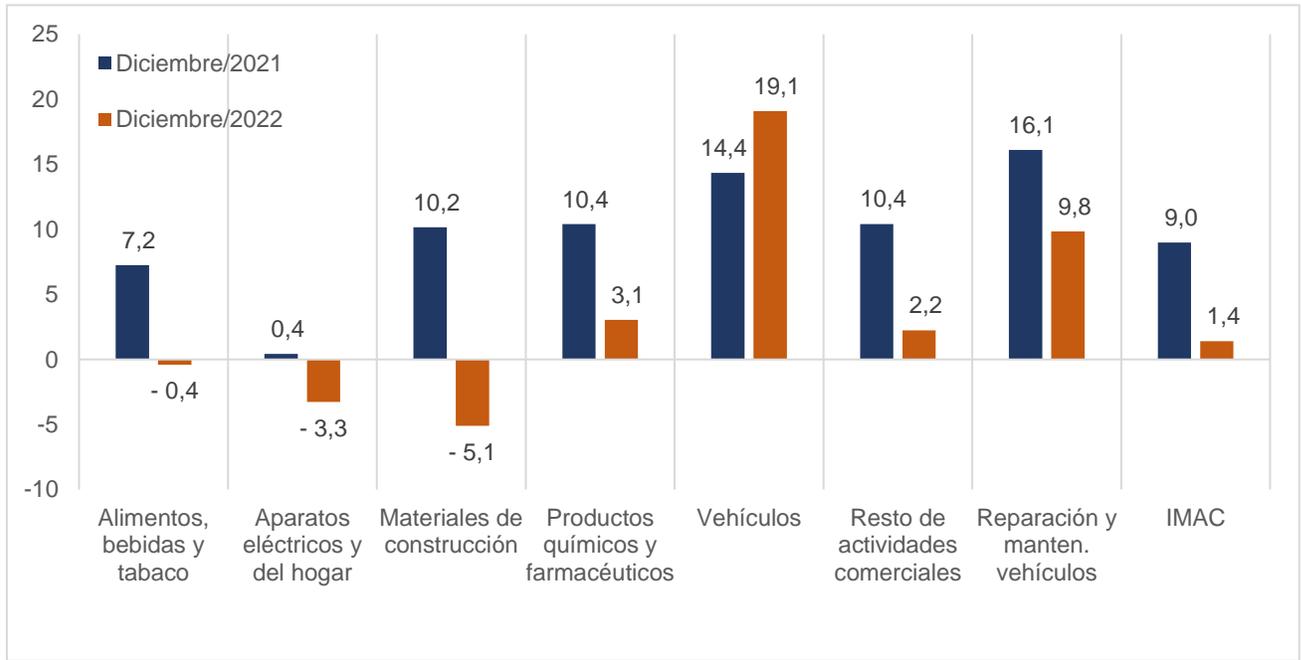
Este comportamiento fue parcialmente compensado por la caída en la comercialización de aparatos eléctricos del hogar (-3,3 %) y de materiales de construcción (-5,1 %), esto último explicado por la evolución negativa de la actividad constructiva comentada anteriormente.

La desaceleración observada en la actividad comercial desde el segundo trimestre de las 2022 podría estar asociada con la evolución de la inflación y el aumento en el costo del financiamiento, aspectos que desestimulan el consumo.

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

Variación interanual de la serie tendencia ciclo

(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

En diciembre del 2022 el conjunto de las actividades de servicios creció 5,4 % en términos interanuales; superior al crecimiento medio de la economía nacional.

La mayor producción de los servicios tiene fundamento en la categoría de servicios profesionales (13,4 %), principalmente resultado de las exportaciones desde los regímenes especiales. También, las agencias de viajes y los servicios de publicidad del régimen definitivo aportan al favorable desempeño de los servicios profesionales.

Destacó el incremento de 13,6 % en la categoría de desarrollo y consultoría informática, en particular del régimen especial, cuyo incremento alcanzó 26,3 % por la entrada en operación de nuevas empresas en el país, seguido, en orden de importancia, por el grupo de transporte y almacenamiento (5,5 %).

Finalmente, en el grupo de los otros servicios, cabe señalar que con la llegada de la “nueva normalidad” se observa repuntes significativos en eventos artísticos, salones de belleza y lavado de prendas de vestir que crecieron por encima del 14 %.

4

Aporte al crecimiento de la actividad económica según industria

En diciembre de 2022 la mayor contribución al crecimiento proviene de la manufactura y las actividades profesionales y administrativas.

La contribución al crecimiento indica cuántos puntos porcentuales suma o resta el incremento de una industria a la variación del total de la actividad económica.

En diciembre del 2022, aproximadamente el 83 % de la variación interanual de la producción nacional se explica por las actividades de manufactura, los servicios profesionales y administrativos y los desarrollos informáticos (Gráfico 5).

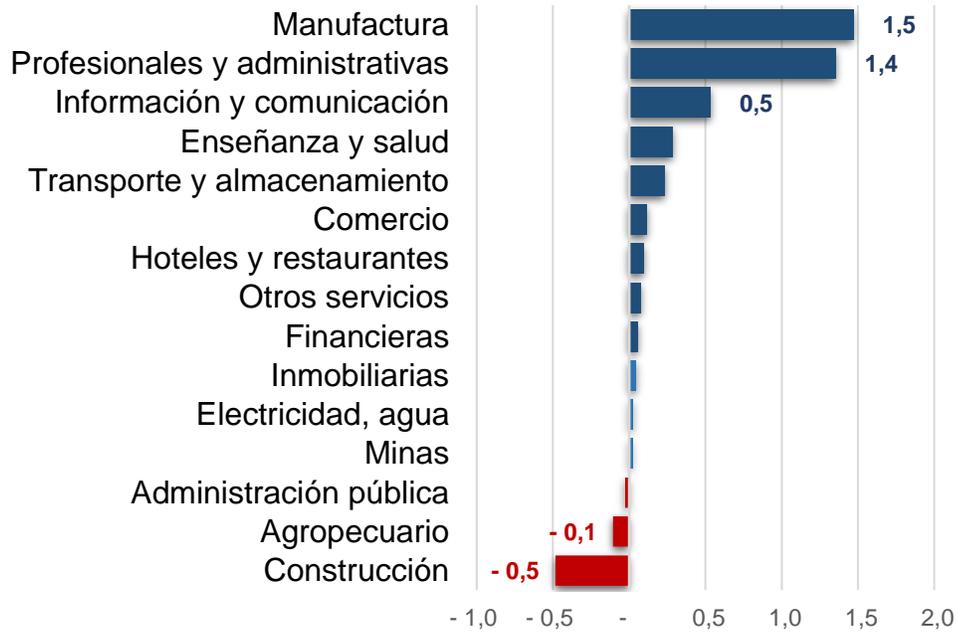
La manufactura tiene la mayor contribución (1,5 p.p.) gracias al dinamismo de la producción del régimen especial destinado al mercado externo, por ejemplo, en la fabricación de implementos médicos.

En segundo lugar, destaca el mayor aporte de los servicios profesionales y administrativos (1,4 p.p.), debido a la mayor demanda externa de servicios de consultoría en gestión financiera y de apoyo a empresas. También es notorio el incremento a tasas de dos dígitos de los servicios relacionados con el turismo tales como las agencias de viajes y alquiler de vehículos.

Los servicios de informática ocupan el tercer lugar en términos de aporte al crecimiento, cuyo dinamismo se origina en la mayor demanda externa e interna impulsada por la inversión en infraestructura tecnológica por parte de empresas y gobiernos. Sobresale, en este grupo el régimen especial, con el ingreso de nuevas empresas, y las mayores ventas de las ya establecidas.

Gráfico 5. Índice mensual de actividad económica de diciembre 2022

Aporte en puntos porcentuales a la tasa de crecimiento interanual



Fuente: BCCR.

La construcción es la actividad económica con mayor contribución negativa (-0,5 p.p.), debido a la menor ejecución de proyectos de obra pública, así como la caída en la inversión privada de proyectos no residenciales y residenciales.

También la actividad agropecuaria presenta una contribución negativa (-0,1 p.p.), producto de condiciones climatológicas adversas, el aumento en el costo de los insumos y la disminución en la demanda externa comentados previamente.