

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

J U N I O D E L 2 0 2 3





1

Introducción

Este informe presenta los resultados del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) de junio del 2023. 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 a causa de 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 y, por tanto, a potenciales cambios en los resultados.

¹ Para detalle adicional 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

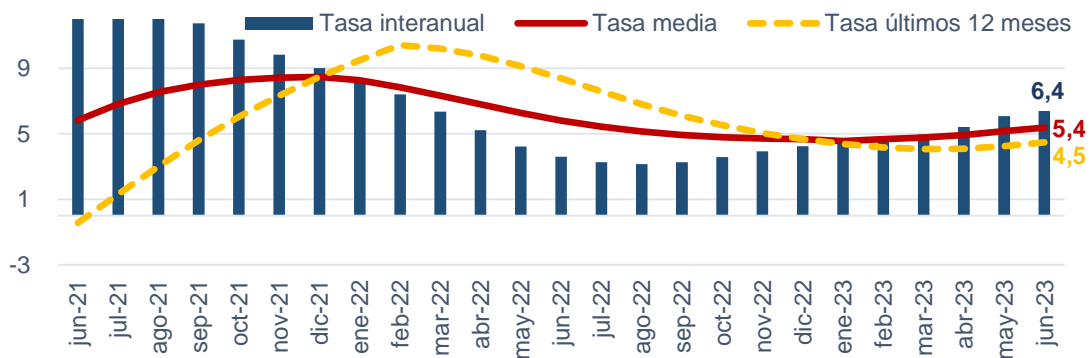
IMAE junio del 2023

En junio del 2023 la producción del país, medida con la serie tendencia ciclo del IMAE², creció 6,4 % en términos interanuales. La producción de los regímenes especiales aumentó 22,5 %, entre tanto en el régimen definitivo creció 3,6 %.

El IMAE mostró un incremento interanual de 6,4 % en junio del 2023 (Gráfico 1), superior en 2,8 puntos porcentuales (p.p.) al registrado en el mismo periodo del año previo y en 0,3 p.p. con respecto al del mes inmediato anterior. Así, el crecimiento medio³ de la producción nacional en el primer semestre del año fue 5,4 % y el de los últimos doce meses se ubica en 4,5 %.

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.

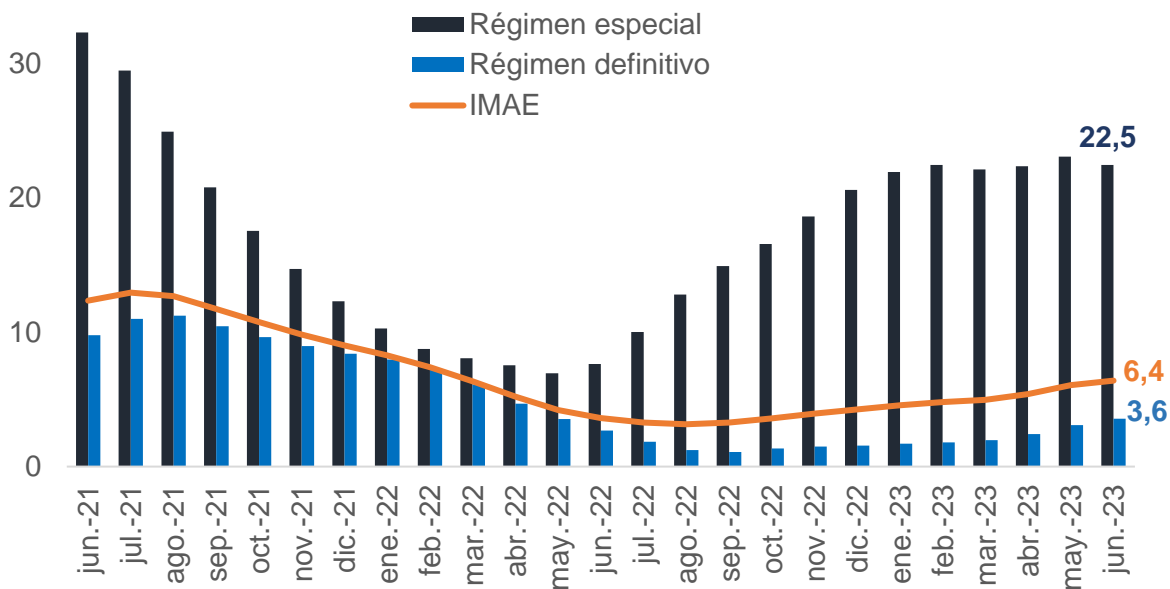
³ Corresponde a la variación que resulta de comparar el promedio del índice del período comprendido entre enero y el mes n del año t, con el promedio del índice, para igual periodo del año anterior (t-1).

La producción de las empresas del régimen definitivo creció 3,6 % en junio (Gráfico 2); con este resultado, acumula nueve meses de aceleración mensual, sin embargo, muestra un comportamiento disímil por industria. En el mes en comentario sobresale i) el alza de dos dígitos de la construcción y de las agencias de viajes, los servicios de publicidad, contabilidad y de limpieza de edificios del grupo de servicios profesionales y ii) transporte y almacenamiento con un crecimiento de 4,4 %.

El impulso de la actividad económica del régimen definitivo fue parcialmente aminorado por las caídas de 0,5 % del conglomerado de las empresas manufactureras y de 0,7 % de la administración pública.

En cuanto a los regímenes especiales, su producción en junio creció 22,5 % (interanualmente), explicado por el desempeño de la fabricación de implementos médicos, la actividad de servicios profesionales y de desarrollo informático. El crecimiento interanual de la producción de este conjunto de empresas supera el 20 % desde diciembre del 2022.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica por régimen
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



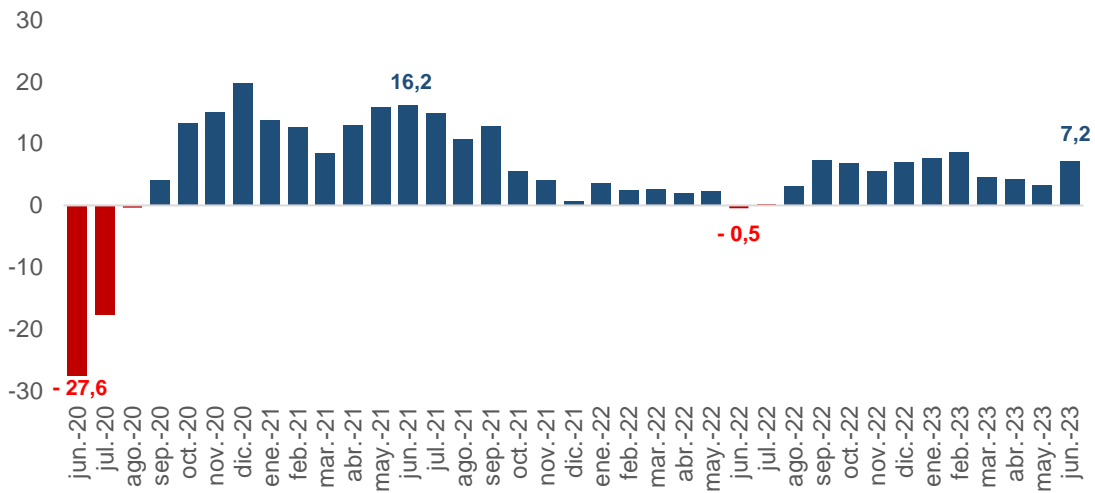
Fuente: BCCR.

La variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad -que mide los cambios de trayectoria de la actividad económica en el corto plazo- alcanzó en junio un 7,2 % (Gráfico 3), lo que revierte la desaceleración

observada desde marzo del 2023. Esto se explica por la aceleración de los últimos nueve meses de las industrias del régimen definitivo dado que el crecimiento extraordinario de la actividad del conjunto de empresas ubicadas en los regímenes especiales se ha estabilizado en torno al 22 % durante el primer semestre del año en curso.

Gráfico 3. Índice mensual de actividad económica

Variación trimestral anualizada de la serie ajustada por estacionalidad (en porcentajes)



Fuente: BCCR.

3

Evolución del IMAE por actividad económica

En junio del 2023, la actividad económica continuó impulsada por la producción para el mercado externo; en particular implementos médicos, servicios empresariales e informáticos, así como por el crecimiento de la construcción.

La expansión de la producción en junio del 2023 estuvo determinada por la evolución de la manufactura, los servicios profesionales y administrativos, así como los de información y comunicación, todos dirigidos principalmente al mercado externo. Además, destaca el aumento por tercer mes consecutivo de la construcción.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria creció 2,0 %⁴ (Gráfico 4), especialmente por productos orientados a la exportación, debido a los siguientes factores:

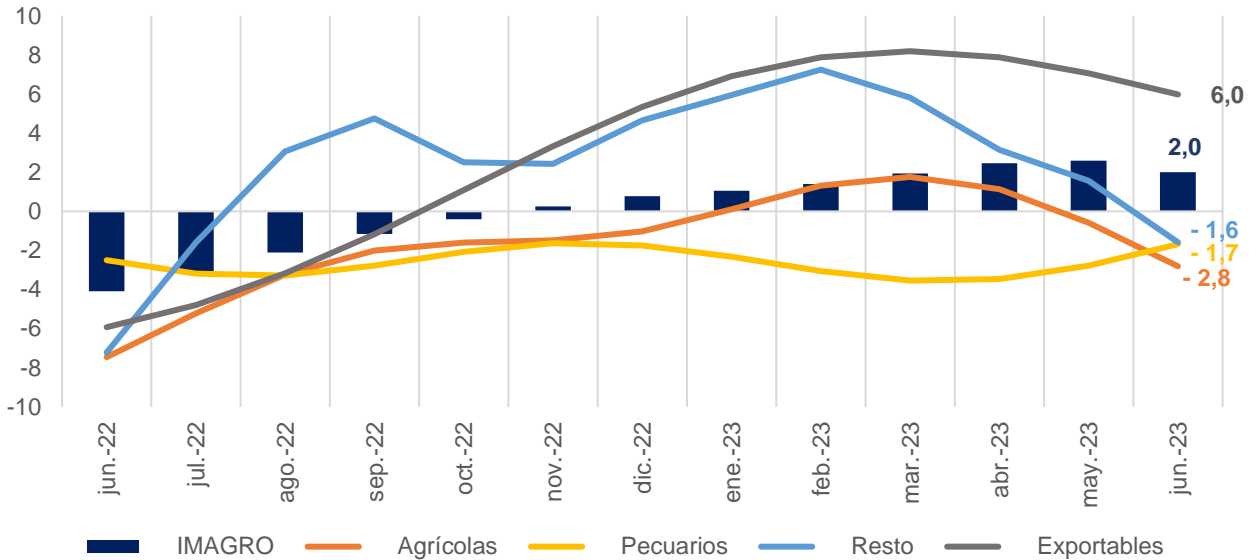
- i. **Condiciones climáticas** que favorecen la productividad por hectárea en productos tradicionales de exportación como banano y piña.

⁴ La actividad económica de la industria agropecuaria acumula ocho meses de resultados positivos.

- ii. **Evolución favorable de los precios de algunos insumos importados⁵**, en especial los fertilizantes, utilizados en las plantaciones agrícolas.
- iii. **Mayor demanda externa** por productos agrícolas, particularmente banano, piña, raíces, tubérculos y hortalizas.

Gráfico 4. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo (en porcentajes)



Fuente: BCCR.

Los productos agrícolas, pecuarios y el grupo del resto (incluye los servicios de apoyo a la industria agropecuaria y pesca), experimentaron una contracción en la producción debido esencialmente a los siguientes factores: i) recuperación más lenta luego del episodio de incremento de precios del año previo y ii) la presencia de plagas (por ejemplo, hormiga loca en caña de azúcar).

⁵ Para junio del 2023 el precio internacional de los fertilizantes disminuyó 38,1 % con respecto al mismo periodo del año previo.



Manufactura

El crecimiento interanual de la manufactura en junio fue de 8,3 %; como consecuencia del favorable impulso de la demanda externa por productos de los regímenes especiales, cuyo aumento (23,3 %) más que compensó la reducción de la producción en las empresas del régimen definitivo (-0,5 %) (Cuadro 1).

En los regímenes especiales destacó el alza en las ventas al exterior de implementos médicos (35,5 %), tales como válvulas cardíacas y catéteres. Cinco de los siete grupos que conforman este grupo de empresas presentó una expansión de su producción. Sin embargo, se mantiene la caída en la manufactura de productos alimenticios diversos (con tasas negativas desde abril del 2022) y de productos metálicos.

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo continúa con mermas en la producción de textiles y productos de papel. No obstante, a diferencia de meses previos, la producción de sustancias químicas, productos metálicos, así como el grupo de otras industrias manufactureras presentan variaciones positivas.

En el caso de la actividad productiva de alimentos, esta modera su contracción gracias al aumento en la producción de pollo, frutas y legumbres, café, cerveza y los productos cárnicos de origen porcino, que atenúan la disminución en la producción de aceite, productos de panadería, azúcar, arroz y carne vacuna.

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Junio 2022	Junio 2023	Cambio p.p.
Definitivo	-1,1	-0,5	0,6
Productos alimenticios diversos	2,0	0,0	-2,0
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	33,6	-14,0	-47,6
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	4,7	-3,5	-8,2
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	-7,9	0,8	8,7
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-3,3	7,7	11,0
Otras industrias manufactureras	-11,5	2,9	14,4
Regímenes Especiales	10,1	23,3	13,2
Productos alimenticios diversos	-5,7	-14,0	-8,3
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	10,6	2,6	-8,0
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	5,5	4,6	-0,9
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	23,4	44,2	20,8
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	57,7	-2,4	-60,1
Implementos médicos y dentales	6,6	35,5	28,9
Otras industrias manufactureras	-27,2	71,3	98,5
Industria manufacturera	5,3	8,3	3,0

Fuente: BCCR.



Construcción

En junio la industria de la construcción creció por tercer mes consecutivo (26,2 %), luego de caer durante un año. Uno de los factores que influye en este resultado, es el entorno más favorable de los precios de los materiales de construcción con respecto a los meses anteriores.

La construcción con destino privado creció 31,0 % debido principalmente a los proyectos de edificios de apartamentos y viviendas para grupos de ingresos altos. Además, hubo un aumento en la construcción de proyectos no residenciales; tales como edificios de oficinas, locales comerciales y bodegas. Sobresale el descenso en la construcción de viviendas de interés social (43,2 %).

Por su parte, la construcción con destino público presentó una caída de 4,2 %, con motivo de la menor ejecución de: los proyectos de generación eléctrica, en la Ruta 32, el Programa de Infraestructura de Transporte, la ruta San José-San Ramón, en acueductos y alcantarillado y en las obras ejecutadas por el Ministerio de Obras Públicas y Transportes. Lo anterior fue parcialmente compensado por la construcción de carreteras, puentes y edificaciones llevadas a cabo por el Consejo Nacional de Vialidad, el Programa de Integración Fronteriza y las municipalidades.



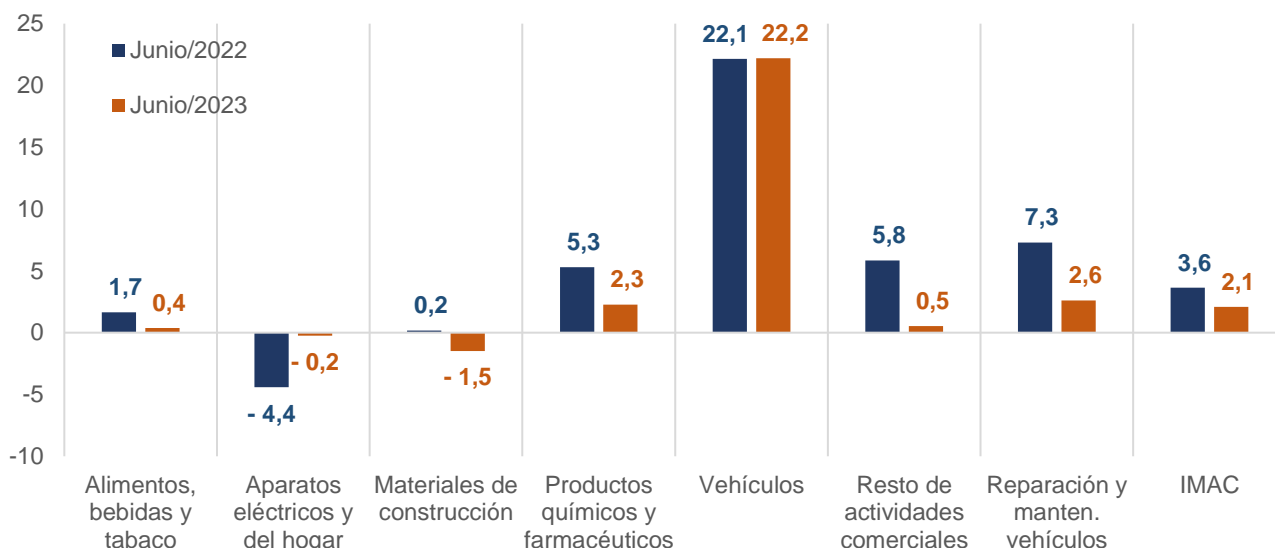
Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 2,1 %. Destaca el crecimiento de las ventas de automóviles a tasas de dos dígitos (Gráfico 5) y la comercialización de productos farmacéuticos (2,3 %).

El vigor en la actividad de los grupos mencionados fue parcialmente compensado por la disminución en la comercialización de aparatos eléctricos del hogar (-0,2 %) y materiales de construcción (-1,5 %); este último presenta una menor caída respecto al mes previo.

Gráfico 5. Índice mensual de la actividad comercial (IMAC)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



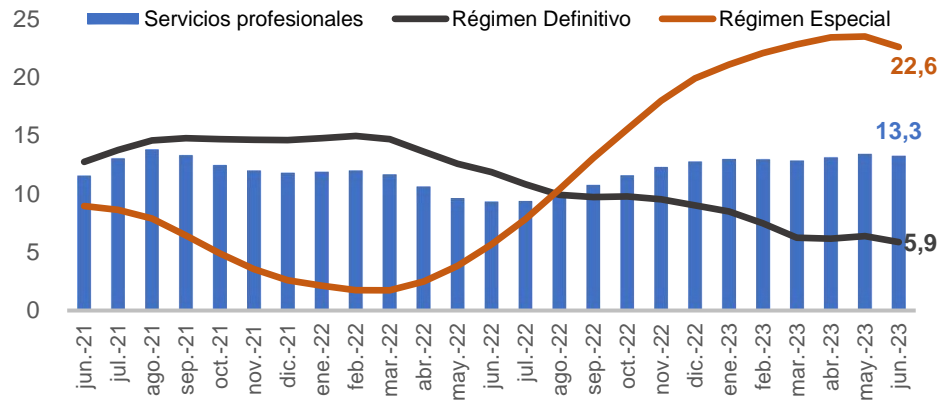
Servicios

En junio del 2023 el conjunto de las actividades de servicios creció de forma interanual 4,4 %, fundamentalmente por las actividades profesionales, de desarrollo y consultoría informática.

Las exportaciones de los regímenes especiales impulsaron la producción de la categoría de servicios profesionales (13,3 %). Además, destaca el crecimiento a dos dígitos en los servicios de publicidad, contabilidad y limpieza de edificios y paisajismo del régimen definitivo (Gráfico 6), así como los de agencias de viajes, dada la recuperación del turismo.

Gráfico 6. Índice mensual de la actividad servicios profesionales

Variación interanual de la serie tendencia ciclo (en porcentajes)

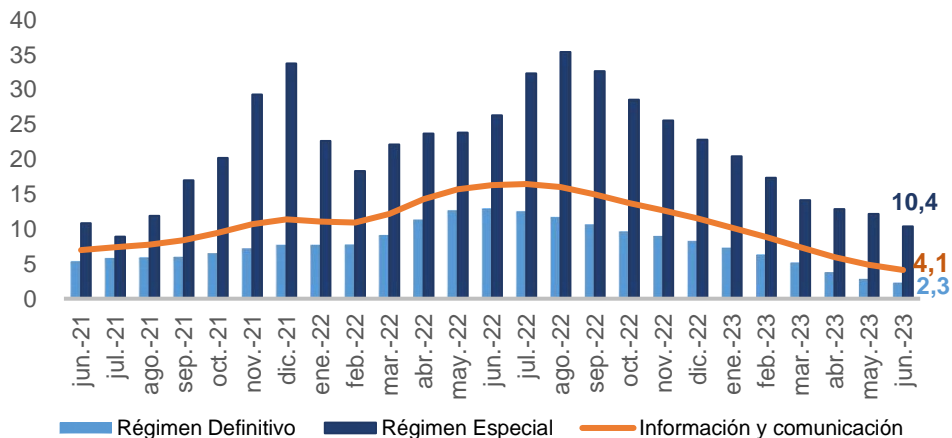


Fuente: BCCR.

El grupo de información y comunicación continúa con tasas de variación de dos dígitos en los regímenes especiales (10,4 %) a causa de los servicios de consultoría y desarrollo informático; aunque su crecimiento tiende a moderarse (Gráfico 7). Esta industria ha sido favorecida por la disponibilidad de mano de obra especializada, en un contexto de una amplia demanda externa e interna ante las innovaciones tecnológicas surgidas por el avance mundial de la economía digital.

Gráfico 7. Índice mensual de la actividad información y comunicación

Variación interanual de la serie tendencia ciclo (en porcentajes)



Fuente: BCCR.

La actividad de transporte y almacenamiento creció en junio un 4,4 % influido por transporte de carga, servicios de peajes, aeropuertos y puertos. El repunte de transporte de carga surge principalmente del auge en el volumen de exportaciones e importaciones de bienes (17,6 % y 13,8 %, respectivamente). En relación con la intensificación de los servicios de peajes, aeropuertos y puertos, esta obedece al aumento de la movilidad de personas, mercancías por comercio exterior y al ingreso de turistas por vía aérea. Este último creció 8,7 % con respecto a junio del año anterior, y en 2,7 % en relación con el ingreso de turistas por vía aérea de junio 2019 (previo a la pandemia por COVID-19).

Finalmente, el grupo denominado “otros servicios” creció 3,6 % por el repunte de la demanda por salones de belleza.

4

Aporte al crecimiento según industria

En junio del 2023 la mayor contribución al crecimiento proviene de la manufactura, construcción y las actividades profesionales y administrativas.

La contribución o aporte al crecimiento indica cuántos puntos porcentuales suma o resta la variación en la producción de una industria en particular al crecimiento del total de la actividad económica.

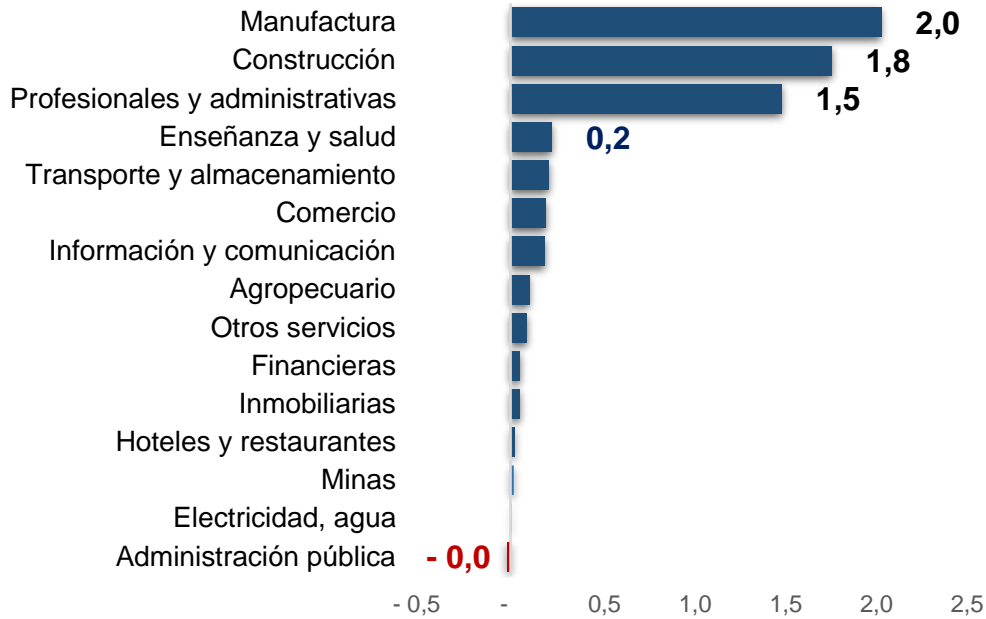
En junio del 2023, 5,3 p.p. (aproximadamente el 83 %) de la variación interanual del IMAE fue determinada por las actividades de manufactura, construcción y los servicios profesionales y administrativos (Gráfico 8).

La manufactura es la que más contribuye (2,0 p.p.) con un comportamiento disímil según regímenes de comercio. Destaca el dinamismo de la fabricación de implementos médicos (válvulas cardíacas y catéteres). No así, la del régimen definitivo cuyo desempeño sigue negativo, principalmente por las caídas en la fabricación de textiles y productos de papel.

En segundo lugar, destaca el aporte de la construcción (1,8 p.p.), con variación positiva por tercer mes consecutivo, dado el repunte en la construcción con destino privado por las razones mencionadas previamente.

Gráfico 8. Índice mensual de actividad económica de junio del 2023

Aporte en puntos porcentuales a la tasa de crecimiento interanual



Fuente: BCCR.

Los servicios profesionales y administrativos (1,5 p.p.) ocupan el tercer lugar, en respuesta a la 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 de publicidad, contabilidad y limpieza de edificios y paisajismo y las agencias de viajes.

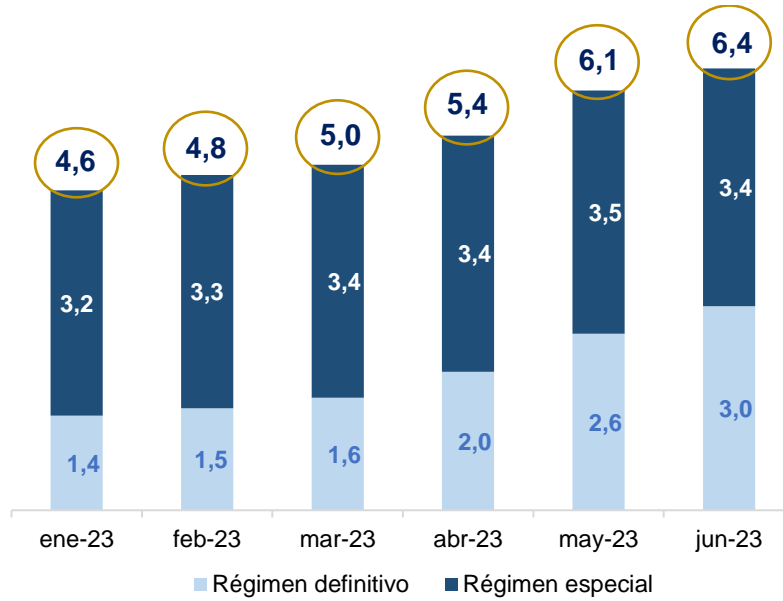
En cuarto lugar, se ubica educación y salud (0,2 p.p.), especialmente por los servicios canalizados al sector privado (4,7 %), pues el componente público creció 0,7 % en junio, dadas las políticas implementadas para la contención del gasto.

La política fiscal restrictiva anteriormente mencionada, también influyó en la prestación de servicios de administración pública.

Finalmente, desde la perspectiva del régimen de comercio, la contribución del régimen definitivo al crecimiento del IMAE prácticamente se duplicó desde enero pasado y en junio explicó 3 p.p. (46,9 %) del total (Gráfico 9).

Gráfico 9. Índice mensual de actividad económica por régimen enero a junio del 2023

Aporte en puntos porcentuales a la tasa de crecimiento interanual



Fuente: BCCR.