

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

M A R Z O D E 2 0 2 2

FECHA DE PUBLICACIÓN: 12 DE MAYO DE 2022



Banco Central de Costa Rica informa

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) mide la evolución, en el corto plazo, de la producción realizada por los agentes económicos en el país.

Para construir el IMAE, se utiliza, entre otras fuentes, registros administrativos de otras entidades públicas¹.

En el mes de marzo de 2022 el BCCR tuvo acceso limitado a los registros administrativos provenientes de entidades afectadas por los ataques cibernéticos del denominado Grupo Conti.

Cuando se restablezcan los sistemas en las entidades afectadas, puede que existan revisiones en las cifras publicadas. Lo anterior y la incorporación de nuevas observaciones podrían implicar ajustes en las tasas de variación que se presentan en esta oportunidad.

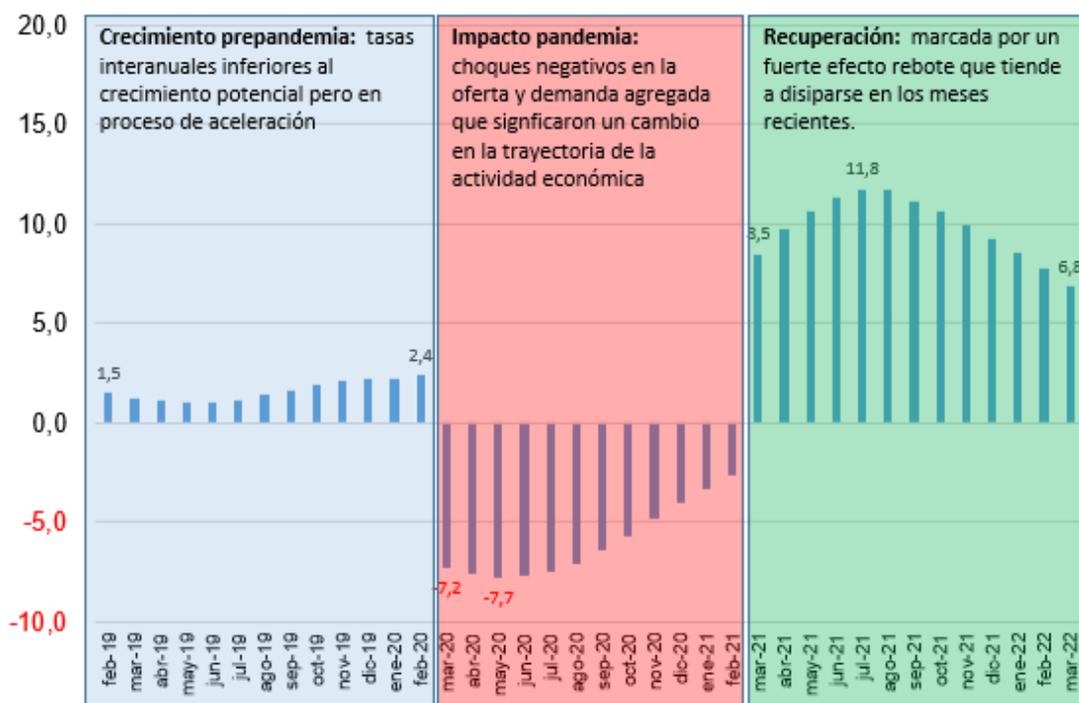
¹ Para más información de las fuentes de información utilizadas en el IMAE consultar el Cuadro 1 de la [nota técnica del índice mensual de actividad económica](#).

IMAE MARZO 2022

La tasa de crecimiento interanual de la producción nacional tiende a moderarse. La serie tendencia ciclo del índice mensual de actividad económica creció en marzo de 2022 6,8 % con respecto al mismo periodo del año previo.

La producción nacional registró un incremento interanual de 6,8 %² (Gráfico 1), menor en 1,7 puntos porcentuales (p.p.) con respecto al año previo y en 0,9 p.p. en comparación con el mes inmediato anterior. Con este resultado el crecimiento medio de la actividad económica del país en el primer trimestre fue de 7,7 %.

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica.
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)

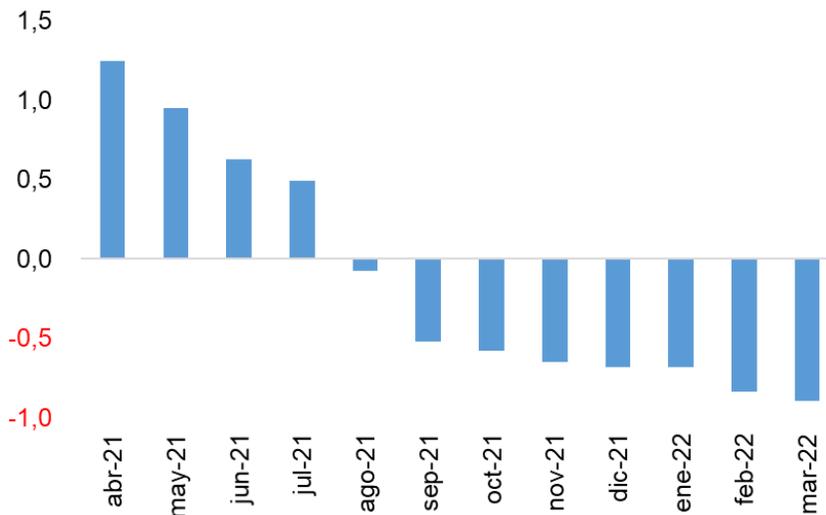


Fuente: BCCR

² El análisis se basa en el uso de la serie tendencia ciclo. Según [Espinoza y Hernandez \(2011\)](#) la serie tendencia ciclo es el mejor indicador para medir el crecimiento económico en el corto plazo, al aislar los factores irregulares y estacionales en el análisis macroeconómico del crecimiento. Además, los autores recomiendan el uso de tasas interanuales al tener una variabilidad moderada y una interpretación clara.

En el mes de julio de 2021 la producción nacional registró una tasa interanual de 11,8 %, la mayor desde 1991, cuando inicia la serie del IMAE, pero marcado por un fuerte efecto base. A partir de ese momento el ritmo de crecimiento interanual tiende a moderarse (Gráfico 2), conforme se disipa el efecto de comparar los niveles de producción con los del periodo en que el país experimentó la profunda recesión económica causada por la COVID-19.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica.
Aceleración mensual del crecimiento interanual
(en puntos porcentuales)



Fuente: BCCR

En los meses más recientes, la desaceleración también se explica por la pérdida de impulso de la demanda externa, principalmente de productos de los regímenes especiales, debido al menor crecimiento económico de los principales socios comerciales del país.

Evolución por actividad económica

Continúa el proceso de recuperación de la actividad de hoteles y restaurantes, que en conjunto con la manufactura y la construcción explican el resultado interanual de marzo 2022.

Estas tres actividades explican aproximadamente el 60 % del crecimiento interanual del índice mensual de actividad económica del mes en comentario (Cuadro 1).

Por el contrario, actividades como la industria agropecuaria, minas y canteras, y los servicios de administración pública decrecen con respecto a marzo de 2021.

Cuadro 1. Índice mensual de actividad económica
Crecimiento interanual y aporte a la tasa de crecimiento
Por actividad económica, en porcentajes

<i>Actividad económica</i>	<i>Variación interanual</i>	<i>Aporte porcentual</i>
Agricultura, silvicultura y pesca (A)	-1,8	-1,3
Minas y canteras (B)	-2,3	-0,1
Manufactura (C)	6,7	19,6
Electricidad, agua y servicios de saneamiento (D, E)	1,9	0,6
Construcción (F)	16,3	15,6
Comercio al por mayor y al por menor, reparación de vehículos (G)	5,0	5,7
Transporte y almacenamiento (H)	17,2	11,4
Actividades de alojamiento y servicios de comida (I)	58,3	22,7
Información y comunicaciones (J)	6,6	3,8
Actividades financieras y de seguros (K)	3,9	2,8
Actividades inmobiliarias (L)	1,8	1,4
Actividades profesionales, científicas, técnicas, administrativas y servicios de apoyo (M, N)	6,5	9,8
Administración pública y planes de seguridad social de afiliación obligatoria (O)	-4,4	-1,9
Enseñanza y actividades de la salud humana y de asistencia social (P, Q)	5,8	8,1
Otras actividades (R, S, T, U)	4,3	1,8
IMAE	6,8	100,0

Fuente: BCCR

En el análisis por actividad económica destaca lo siguiente:

Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria decreció 1,8 % por la menor producción de banano (-8,5 %) y de café (-10,0 %) debido a:

- Condiciones climatológicas adversas para estos cultivos.
- El bienio 2020 – 2021 tiene los valores históricos más elevados de exportación de banano.
- El efecto de la enfermedad de la Roya sobre la producción de café.

El comportamiento de estas actividades más que compensó el crecimiento observado en el cultivo de arroz, cebolla y hortalizas, con tasas de crecimiento interanual de 31,8 %, 29,1 % y 4,0 % respectivamente.

Manufactura

La manufactura creció 6,7 % y es la segunda actividad con mayor contribución al crecimiento interanual del IMAE.

El resultado se explica por el buen desempeño de los regímenes especiales, con un crecimiento de 13,2 % por la mayor fabricación de productos médicos y alimenticios.

Por otra parte, en el régimen definitivo el nivel de producción prácticamente se mantuvo igual que hace un año, pues el crecimiento en la fabricación de productos alimenticios y farmacéuticos fue compensado por la menor producción de café, productos de plástico y de metal. Este último afectado por la construcción con destino público.

Construcción

La industria de la construcción registró un incremento de 16,3 %, por la mayor edificación de proyectos residenciales (excepto edificios de apartamentos).

Persiste la contracción en la construcción con destino público, que registró una disminución de 21,4 %.



Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 5,0% por la mayor demanda de productos alimenticios, químicos, farmacéuticos y de vehículos. También coadyuvó el incremento en la demanda por los servicios de reparación de vehículos, tanto de los hogares como de las empresas, debido a una mayor movilidad de personas y mercancías, consecuente con la caída en la tasa de contagio por COVID-19 durante el período en comentario.



Servicios

La producción de las actividades de servicios creció 8,4 % influida por el crecimiento de los servicios de hoteles y restaurantes (58,3 %), principalmente por la mayor visitación de turistas (Recuadro 1), aunque también coadyuvó la mayor demanda interna. Sin embargo, esta actividad aún no logra recuperar los niveles de producción prepandemia.

Además, contribuyó la mayor producción de los servicios de transporte y almacenamiento (17,2 %) y de las actividades profesionales y de apoyo a empresas (6,5 %).

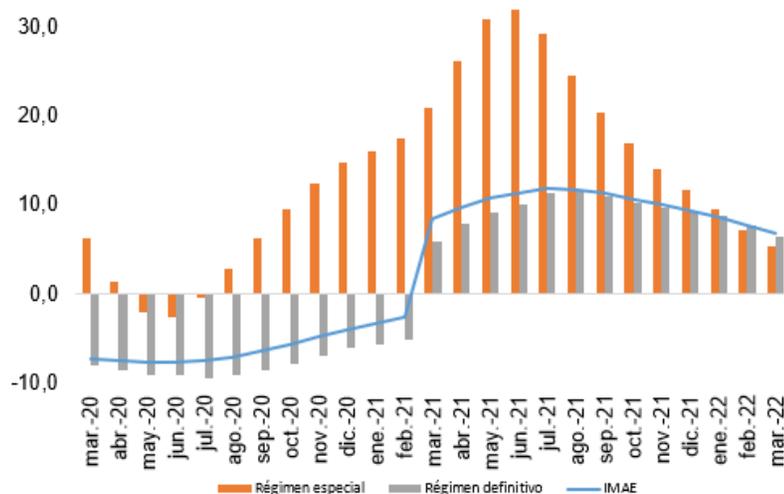
Evolución según regímenes de comercio

En el primer trimestre del 2022 el crecimiento en los regímenes especiales tiende a moderarse, luego de crecer a tasas de dos dígitos por catorce meses consecutivos.

En marzo, la producción de las empresas ubicadas en regímenes especiales creció 5,4 % en términos interanuales, por la mayor actividad manufacturera y de servicios de información.

Esta tasa de crecimiento significó una desaceleración de 15,4 p.p. respecto al año previo, debido a que la comparación se realiza con periodos en que la producción de este conjunto de empresas fue significativamente alta (el crecimiento de la producción de los regímenes especiales registró de forma consecutiva tasas de dos dígitos en los meses comprendidos entre noviembre 2020 y diciembre 2021 (Gráfico 3)).

Gráfico 3. Variación interanual de la serie tendencia ciclo por régimen de comercio
(en porcentajes)



Fuente: BCCR

Como se indicó anteriormente el menor crecimiento también está asociado con el comportamiento de los principales mercados de exportación de estas empresas. Por ejemplo, el PIB de Estados Unidos decreció 1,4 % en el primer trimestre del 2022³.

Por su parte la producción de las empresas ubicadas en el régimen definitivo aumentó 6,3 %, lo que significó una aceleración interanual de 0,4 p.p. El crecimiento se asocia al incremento en los servicios de hoteles y restaurantes, de construcción y de transporte y almacenamiento.

³ Según información de la página consultada el día 12 de mayo de 2022 en el sitio web del ["Bureau of Economics Analysis"](#).

Recuadro 1. Evolución reciente de la industria turística

Según la [Cuenta Satélite de Turismo](#) elaborada por el BCCR, en el 2019 el turismo representó aproximadamente el 5 % del PIB, por lo que aporta a la dinámica del crecimiento económico del país.

Esta importancia ha implicado un esfuerzo por parte de las autoridades para invertir en aspectos que favorezcan la atracción de turistas externos; por ejemplo, en infraestructura, publicidad y seguridad.

Sin embargo, las actividades económicas vinculadas al turismo fueron de las más afectadas por el impacto de las medidas aplicadas para contener la propagación de la pandemia por COVID-19.

Así, las actividades de hoteles, restaurantes, transporte, entretenimiento y agencias de viajes presentaron una acentuada contracción a partir de marzo de 2020, con diferentes dinámicas de recuperación. La actividad de hoteles y restaurantes es la más afectada y aún no recupera sus niveles prepandemia.

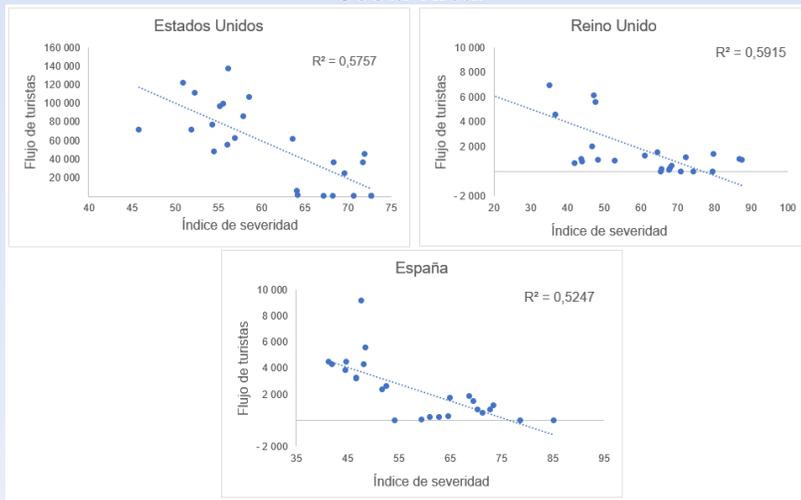
El índice de severidad de las restricciones sanitarias (elaborado por la Universidad de Oxford) presenta la intensidad de las políticas que restringen el comportamiento de las personas como medida para contener la propagación de la COVID-19⁴.

El Gráfico 4 muestra la relación entre el índice de severidad correlacionado con el flujo de turistas hacia Costa Rica, proveniente de Estados Unidos, España y el Reino Unido.

Si bien este no es el único factor que afectó las condiciones de viajes internacionales en este periodo, sí muestra que con la reducción de las restricciones en otros países, se incrementó el flujo de turistas hacia el país.

⁴ Este índice se calcula al utilizar todos los indicadores ordinales de política de contención y cierre, más un indicador de campañas de información pública. Para más información de la metodología y datos se puede revisar el [Seguimiento de la respuesta del gobierno COVID-19](#).

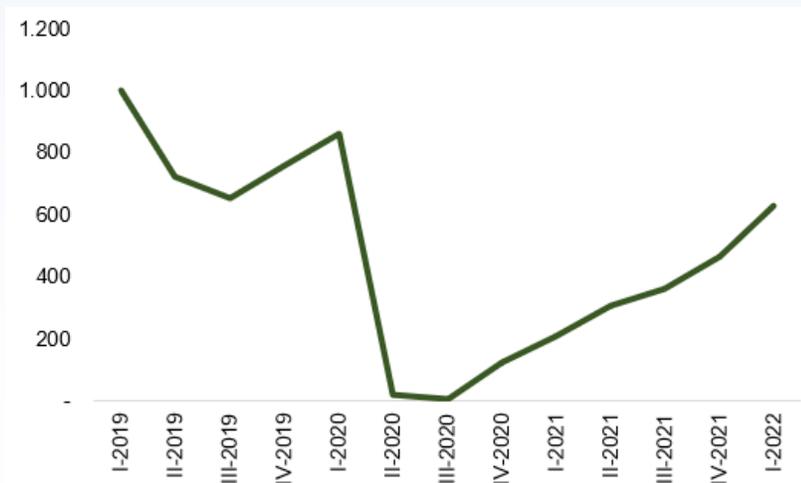
Gráfico 4. Impacto de las políticas para contener la propagación de la COVID-19 en el flujo de turistas hacia Costa Rica.



Fuente: Elaboración propia con datos de la Universidad de Oxford y el Instituto Costarricense de Turismo.

El cierre de fronteras y el movimiento internacional de personas hacia el país se extendió por casi cinco meses. Fue hasta agosto de 2020 que se dio la reapertura a los vuelos comerciales internacionales procedentes de la Unión Europea. Además, a partir de noviembre de ese año se abrieron las fronteras aéreas y marítimas a viajeros de todos los países.

Gráfico 5. Cantidad de turistas que ingresaron a Costa Rica.
Miles de personas



Fuente: Instituto Costarricense de Turismo.

Producto de estas medidas, el ingreso de turistas ha registrado tasas de crecimiento altas, pero sin que el nivel alcance el observado antes del inicio de la pandemia.

A manera de referencia, la temporada alta de turistas se concentra en el primer trimestre de cada año, según la información del Instituto Costarricense de Turismo y, precisamente en el primer trimestre del 2022 ingresó al país el equivalente al 62,9% de los turistas que ingresaron en el primer trimestre del 2019 -previo a la pandemia-(Gráfico 5).

¿De dónde provienen los turistas que visitan Costa Rica?

La recuperación de los niveles prepandemia en el flujo de turistas que recibe el país ha sido dispar entre las regiones de procedencia. La mayor recuperación se observa en el ingreso de personas desde Estados Unidos y Europa, con un 81,8 % y 86,3 % respectivamente, no así América Central, con solo un 20 %. (Cuadro 2)

Cuadro 2. Flujos de turistas, por región de procedencia según trimestre

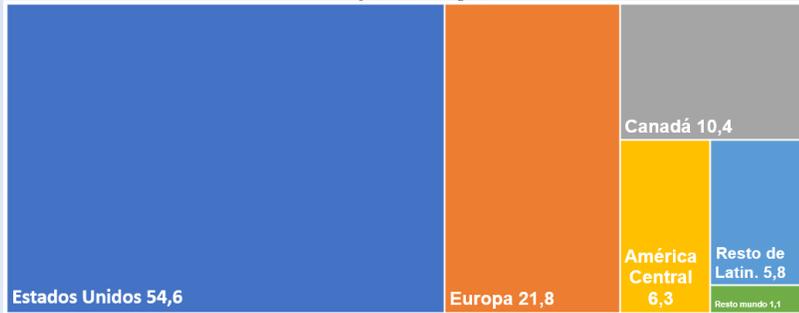
Región	Cantidad de turistas		Porcentaje de recuperación
	I-2019	I-2022	
Estados Unidos	420.996	344.581	81,8
Europa	159.511	137.585	86,3
Resto de Latinoamérica	85.030	36.560	43,0
América Central	202.633	39.817	19,6
Canadá	113.408	65.502	57,8
Resto del mundo	18.771	6.235	33,2
Caribe	3.304	1.329	40,2
Total	1.003.653	631.609	62,9

Fuente: Instituto Costarricense de Turismo

La nueva dinámica del flujo de turistas acentuó el peso que tiene Estados Unidos como nuestro principal mercado emisor de turistas. Para el primer trimestre del 2022 representó el 54,6 %, seguido por Europa con un 21,8 %, participación que ha aumentado de forma significativa si lo comparamos con el primer trimestre del 2019, cuando era de un 15,9 % (Gráfico 6).

En particular, la emisión de turistas de Latinoamérica hacia Costa Rica es inferior al 50% de lo que era antes de la pandemia.

Gráfico 6. Participación relativa en el ingreso de turistas para el primer trimestre del 2022 según la región de procedencia. En porcentajes.



Fuente: Elaboración propia con datos del Instituto Costarricense de Turismo.

La evolución de los flujos de turistas provenientes de Estados Unidos y Europa tiene implicaciones favorables en términos de encadenamientos productivos con el turismo, más aún al considerar que antes de la pandemia representaban el 94 % del total del gasto efectuado por los turistas provenientes del extranjero.