

I M A E

# ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

M A R Z O D E L 2 0 2 3





# 1

## Introducción

Este informe presenta los resultados del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) de marzo 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 IMAE<sup>1</sup>. 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 y, por tanto, a potenciales cambios en los resultados.

---

<sup>1</sup> 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 marzo 2023

*En marzo del 2023 la producción creció 4,8 % en términos interanuales, medida con la serie tendencia ciclo<sup>2</sup> del IMAE. El régimen especial aumentó 21,1 %, mientras en el régimen definitivo la producción creció 1,8 %.*

El índice mensual de actividad económica (IMAE) registró un incremento interanual de 4,8 % en marzo del 2023 (Gráfico 1); inferior en 1,7 puntos porcentuales (p.p.) al del mismo periodo del año previo y superior en 0,1 p.p. respecto al del mes inmediato anterior. Con este resultado el crecimiento medio de la actividad económica para el primer trimestre del 2023 fue 4,6 %.

El aumento en la producción nacional se sustenta, en mayor medida, por la producción de bienes y servicios de los regímenes especiales<sup>3</sup> (21,1 %), de productos como implementos médicos, servicios profesionales y servicios de desarrollo informático. Sin embargo, se observa una ligera desaceleración en el nivel de actividad de este conjunto de empresas, explicada básicamente por un menor ritmo de crecimiento de algunos servicios de investigación y desarrollo.

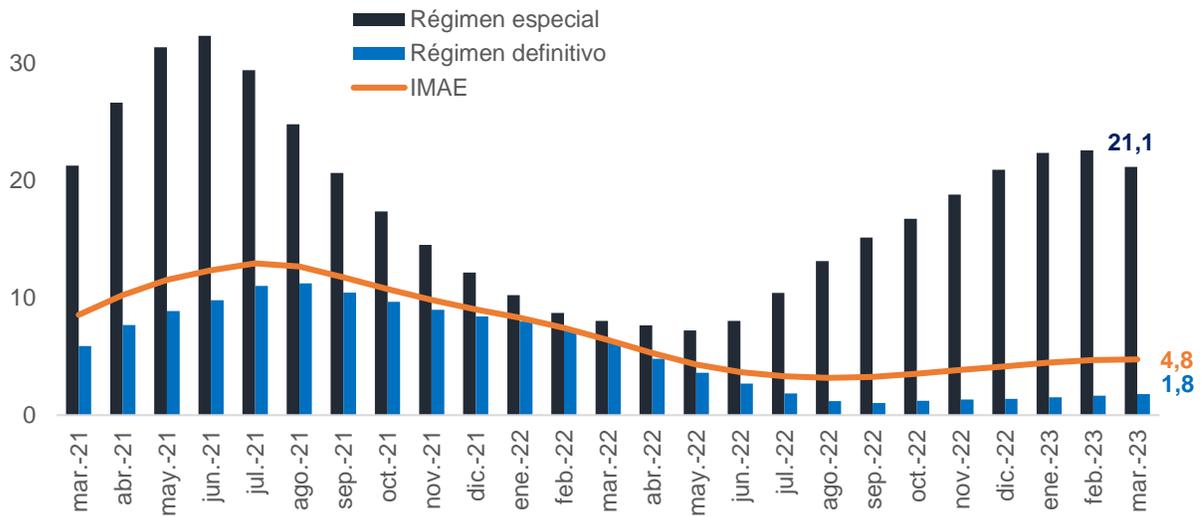
Por su parte, el régimen definitivo en el mes de marzo creció 1,8% (Gráfico 1); con un comportamiento disímil por industria. Destacan los crecimientos de dos dígitos de las agencias de viajes y los servicios de publicidad y contabilidad del grupo de servicios profesionales. También sobresale la aportación positiva de hoteles y restaurantes y de los servicios informáticos. Todo este dinamismo fue parcialmente compensado por el recorte en la producción de las actividades de manufactura (-1,5 %) y de la construcción (-0,8 %).

---

<sup>2</sup> El análisis está basado en la serie tendencia ciclo, salvo indicación de un tratamiento estadístico diferente.

<sup>3</sup> A los regímenes especiales de comercio de zona franca y perfeccionamiento activo se les aplica un tratamiento tributario diferenciado.

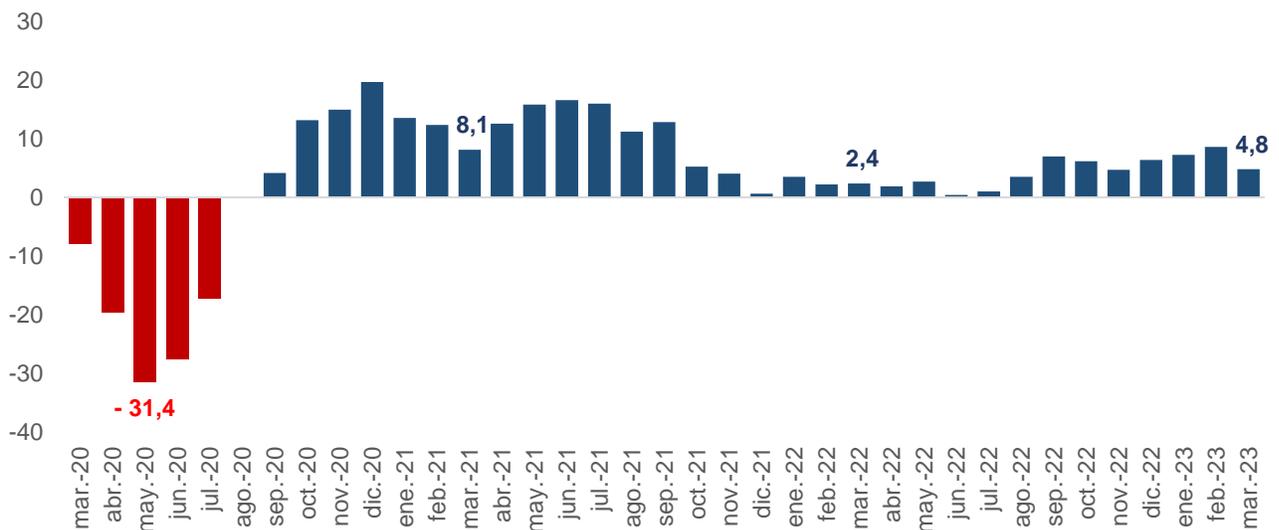
**Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica por régimen**  
*Variación interanual de la serie tendencia ciclo*  
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

El crecimiento trimestral anualizado del IMAE de la serie ajustada por estacionalidad -que mide los cambios de trayectoria de la actividad económica en el corto plazo- alcanzó en marzo un 4,8 %; inferior al de los tres meses anteriores (Gráfico 2). Lo anterior se asocia a que el ritmo de aceleración de los regímenes especiales se redujo para el mes en comentario, lo cual sugiere que los crecimientos extraordinarios que han experimentado en los últimos meses probablemente tiendan a moderarse.

**Gráfico 2. 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 marzo del 2023, la actividad económica continúa impulsada por la mayor producción canalizada al mercado externo; en particular implementos médicos, servicios empresariales e informáticos.*

El crecimiento interanual de la producción en marzo del 2023 se concentra en las actividades de la manufactura, los servicios profesionales y administrativos, así como los de información y comunicación. Las caídas en la producción de la construcción y la administración pública atenúan el mejor desempeño del mes.

Por actividad económica destaca lo siguiente:



### Actividad agropecuaria

La industria agropecuaria creció 0,7 % (Gráfico 3). Con este resultado se acentúa el cambio de tendencia de la actividad, pues se acumulan cuatro meses con incrementos en la producción, contrario a las sucesivas caídas registradas en casi todo el año 2022.

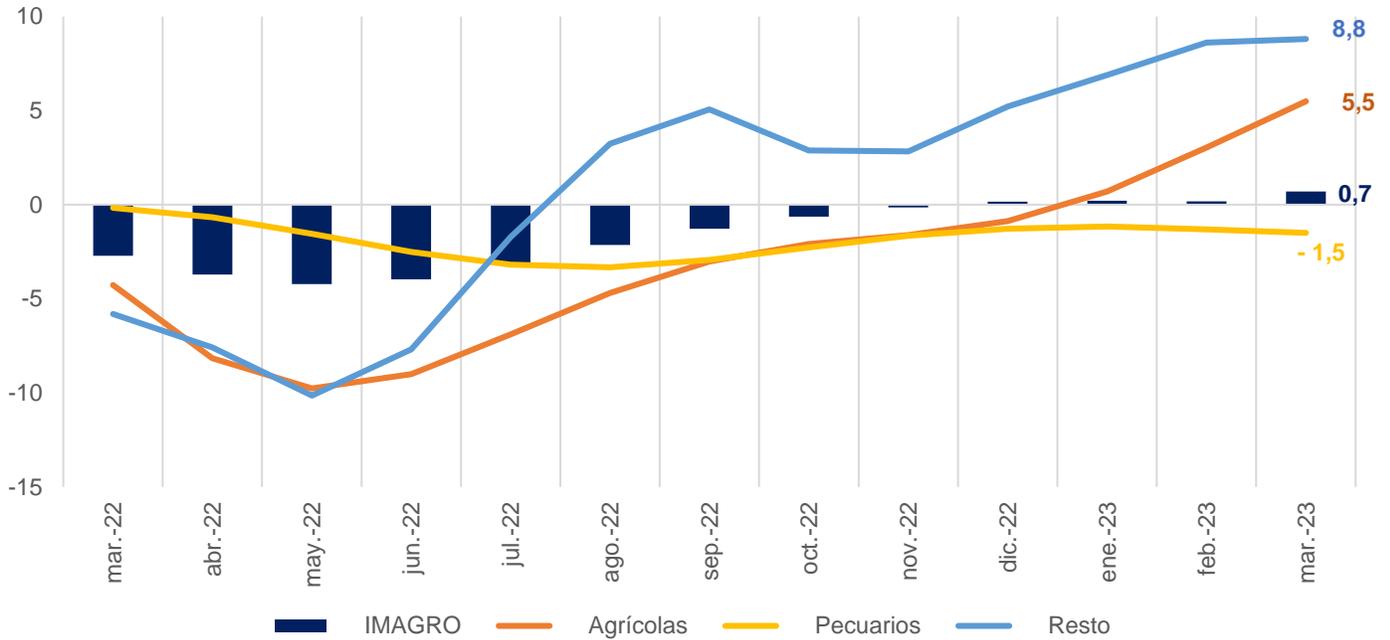
Los factores que favorecieron la leve recuperación de la industria agropecuaria son:

- i. **Condiciones climáticas estables** que favorecen la productividad por hectárea, por ejemplo, el café y cultivos de ciclo corto como las hortalizas.

- ii. **Estabilización en los precios de algunos insumos importados<sup>4</sup>**, en especial los fertilizantes, 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.

<sup>4</sup> Para marzo del 2023 el precio internacional de los fertilizantes disminuyó 30,4 % respecto al mismo periodo del año previo.



## Manufactura

En términos interanuales, la manufactura creció 7,5 % en marzo, como resultado de la persistente demanda externa por productos manufacturados en los regímenes especiales, cuyo aumento (22,6 %) más que compensó la reducción de la producción en las empresas del régimen definitivo (-1,5 %) (Cuadro 1).

En la manufactura adscrita a los regímenes especiales destacó el alza en las ventas al exterior de implementos médicos (34,9 %) como válvulas cardíacas y catéteres. En marzo se observó una caída en la producción de productos alimenticios diversos (con tasas negativas desde abril del 2022) y de los productos textiles. Las demás industrias de los regímenes especiales continúan con incrementos de dos dígitos (únicamente los productos metálicos crecen 2,2 %).

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo muestra caídas en la producción en casi la totalidad de sus industrias. La menor actividad de la construcción incidió en el recorte de la producción de otras industrias manufactureras, específicamente los productos de hierro y acero, hormigón, cemento y pintura.

Además, el agregado de la actividad productiva de alimentos, que cayó 1,9 %, refleja la menor producción de azúcar, productos de panadería y aceites.

Adicionalmente en marzo la producción de sustancias químicas como alcohol, fertilizantes y abonos disminuyó debido a la menor demanda interna y externa.

### Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Marzo 2022	Marzo 2023	Cambio p.p.
<b>Definitivo</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,5</b>	<b>-1,7</b>
Productos alimenticios diversos	2,1	-1,9	-4,0
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	7,7	2,2	-5,5
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	1,9	-11,8	-13,7
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	-2,6	0,5	3,1
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	0,9	-4,5	-5,4
Otras industrias manufactureras	-5,7	-3,3	2,4
<b>Regímenes Especiales</b>	<b>12,6</b>	<b>22,6</b>	<b>10,0</b>
Productos alimenticios diversos	1,2	-6,3	-7,5
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	23,3	-2,4	-25,7
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	14,3	11,6	-2,7
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	20,4	46,9	26,5
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	47,3	2,2	-45,1
Implementos médicos y dentales	7,3	34,9	27,6
Otras industrias manufactureras	-17,1	44,4	61,5
<b>Industria manufacturera</b>	<b>6,7</b>	<b>7,5</b>	<b>0,8</b>

Fuente: BCCR.



### Construcción

La industria de la construcción experimentó una moderación en su caída (0,8 %) con respecto al 2022. 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 de estos insumos en el mundo.

La construcción con destino privado cayó 1,8 % debido a la menor actividad no residencial básicamente por el segmento de edificios, naves industriales y bodegas pues creció el de locales comerciales y estacionamientos.

### Encadenamientos productivos de la construcción

La industria de la construcción continúa con caídas desde abril del 2022, lo cual tiene consecuencias adversas en la producción de comercio, manufactura de productos de hierro y acero, hormigón, cemento y pintura. Además, afecta la demanda de servicios de ingeniería y arquitectura.

En el segmento residencial destaca la mayor construcción de viviendas de interés social y de edificios residenciales, mientras se presentan caídas en la construcción de viviendas para grupos de ingresos medios y altos.

Por su parte, la construcción con destino público presentó un leve crecimiento de 0,2 % debido a las obras ejecutadas por parte del Consejo Nacional de Vialidad, el Ministerio de Obras Públicas y Transportes (MOPT), Ruta 32 y del Programa de Infraestructura de Transporte (PIT). Lo anterior fue compensado por la subejecución de obras por parte del Programa de Integración Fronteriza (PIF), Instituto de Acueductos y Alcantarillados y la Ruta San José-San Ramón.



### **Comercio y reparación de vehículos**

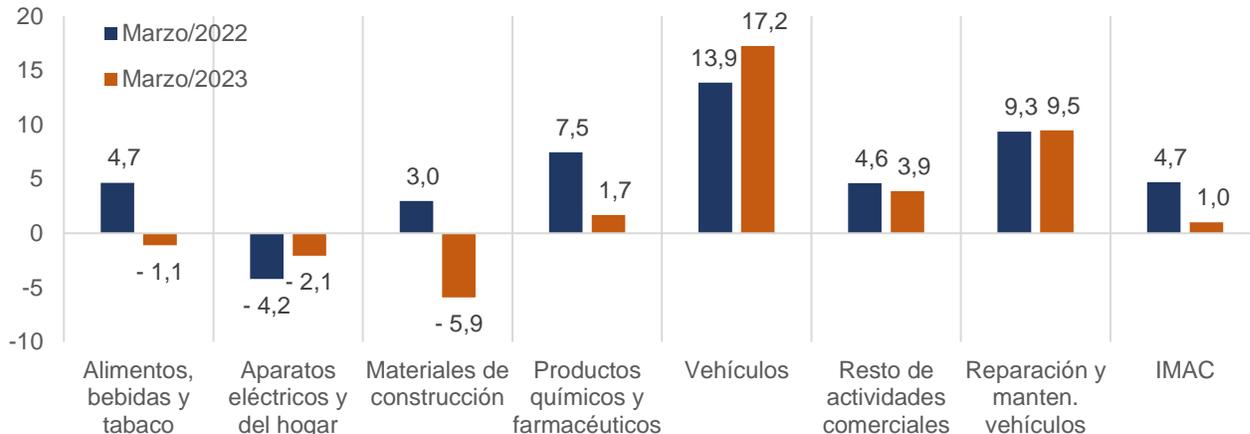
La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 1,0 %.

Resalta el crecimiento a tasas de dos dígitos de las ventas de automóviles (Gráfico 4) y de reparación de vehículos; dada la mayor movilidad de personas. También, creció la comercialización de productos farmacéuticos (1,7 %).

El mayor dinamismo en los grupos mencionados fue parcialmente compensado por la caída en la comercialización de aparatos eléctricos del hogar (-2,1 %) principalmente por la desaceleración en el consumo privado. Además, hubo una reducción en las ventas de materiales de construcción de 5,9 % en consonancia con la caída de la actividad constructiva anteriormente comentada.

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

Variación interanual de la serie tendencia ciclo  
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



### Servicios

En marzo del 2023 el conjunto de las actividades de servicios creció 4,7 % en términos interanuales, motivado principalmente por los servicios profesionales y de desarrollo y consultoría informática.

La mayor producción de la categoría de servicios profesionales (13,8 %), resulta principalmente de las exportaciones de los regímenes especiales. También, sobresalen los crecimientos de dos dígitos en servicios de publicidad y los de contabilidad en el régimen definitivo, así como los de agencias de viajes debido a la recuperación del turismo.

### Mayor movilidad

La normalización de la movilidad de personas ha favorecido el turismo y los eventos masivos con la consecuente recuperación de la demanda de servicios de forma presencial como los de hoteles y restaurantes, transporte, salones de belleza, actividades artísticas y otros como los de lavado de prendas de vestir, agencias de viajes y de talleres de vehículos.

El ingreso de turistas creció 33,7 % interanualmente en el primer trimestre del 2023 y, alcanzó un 84 % del nivel correspondiente al mismo periodo del 2019. Lo anterior, incidió también en el crecimiento de la prestación de servicios del grupo alojamiento y restaurantes (6,7 %).

El crecimiento de los servicios de transporte (2,3 %) está influido por la normalización de las condiciones de demanda, ante la mayor movilidad de personas y productos. Dadas estas condiciones, destaca la actividad productiva en transporte de carga y en servicios de peajes, aeropuertos y puertos.

El grupo de desarrollo y consultoría informática continúa con un desempeño positivo por una mayor demanda externa e interna, acorde con las innovaciones tecnológicas en comunicación e información, propiciadas en virtud del avance mundial de la economía digital.

Finalmente, el grupo denominado “otros servicios” creció 4,4 %, influido por el acusado repunte de la demanda por eventos artísticos, salones de belleza y lavado de prendas de vestir.