

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

M A R Z O D E L 2 0 2 4



1

IMAE marzo del 2024

En marzo del 2024 la producción del país, medida con la serie tendencia ciclo del IMAE¹ creció 3,7 % en términos interanuales. El régimen especial registró un aumento de 9,4 %, y el régimen definitivo 3,6 %.

El crecimiento interanual en marzo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) fue de 3,7 % (Gráfico 1); similar al de los dos meses anteriores e inferior en 1,3 puntos porcentuales (p.p.) al del mismo mes del año previo. Con este resultado el crecimiento medio de la actividad económica para el primer trimestre del 2024 fue de 3,7 %.

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



Fuente: BCCR.

¹ El análisis está basado en la serie tendencia ciclo, salvo indicación de un tratamiento estadístico diferente.

En términos generales la evolución de la actividad económica observada en marzo fue favorable tanto para el régimen definitivo como para los regímenes especiales:

- El régimen definitivo creció 3,6 % y explica el 71,8 % del aumento del IMAE, debido al dinamismo de las actividades de comercio, hoteles y restaurantes y los servicios profesionales. El incremento del régimen definitivo fue atenuado por la significativa caída de 10,1 % de la construcción con destino público.
- El incremento de los regímenes especiales (9,4 %) es el mayor de los últimos cuatro meses, aunque inferior al del mismo mes del año anterior (21,4 %), lo cual era previsible dado el extraordinario aumento de la producción observado a partir del tercer trimestre del 2022.

2

Evolución del IMAE por actividad económica

En marzo del 2024, la mayor producción se explica esencialmente por la manufactura, los servicios profesionales, el comercio y hoteles y restaurantes.

La expansión de la producción en marzo del 2024 obedece a la manufactura, principalmente por las mayores exportaciones de implementos médicos, los servicios profesionales, el comercio y hoteles y restaurantes (Gráfico 2).

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica
En porcentajes, marzo del 2024



Fuente: BCCR.

Por actividad económica destaca lo siguiente:

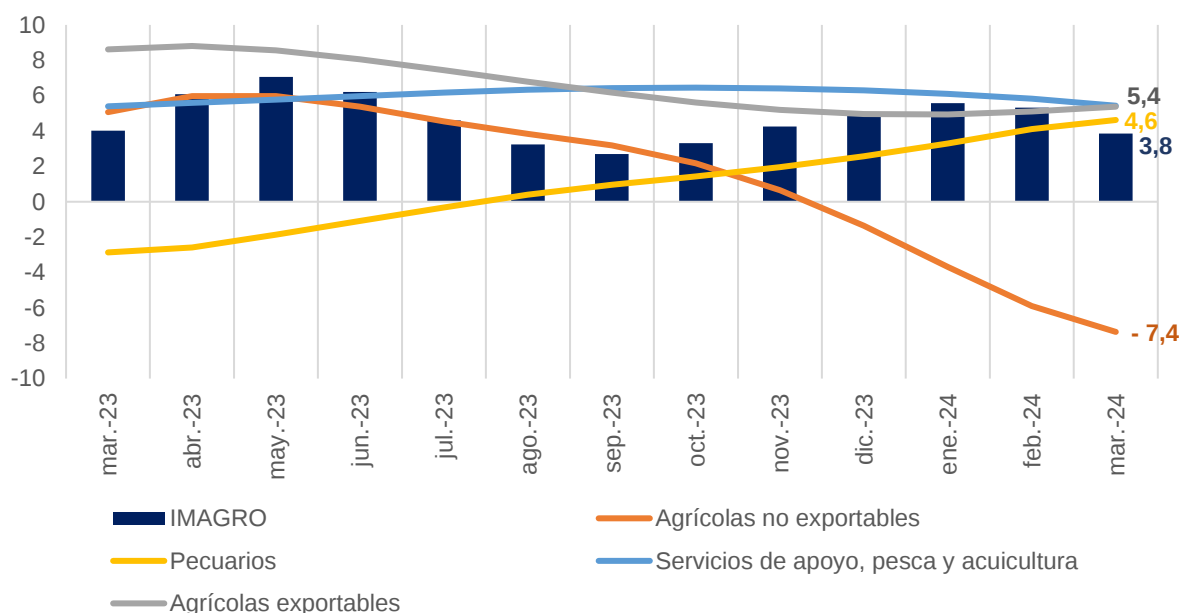


Actividad agropecuaria

La producción de la actividad agropecuaria subió 3,8 % (Gráfico 3), debido, fundamentalmente, al incremento en la oferta exportable de piña y tubérculos. Además, en el mes en comentario aumentó la demanda interna de productos pecuarios como huevos y leche. Esto fue parcialmente compensado por la disminución en la producción de banano², café y productos agrícolas de ciclo corto como cebolla, papa, hortalizas y plátano.

Gráfico 3. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

² La exportación de banano mostró una reducción en marzo del 2024 influido por un efecto base dados los incrementos extraordinarios del periodo marzo-junio del 2023.



Manufactura

La producción de la manufactura en marzo subió 4,1 % con una desaceleración de 2,3 p.p. con respecto al mismo mes del año anterior.

La manufactura de los regímenes especiales en marzo creció 8,9 %. Destacan los implementos médicos (15,9 %), tales como válvulas cardíacas y catéteres, y además el crecimiento de la producción de textiles (44,0 %) y de productos alimenticios (14,1 %) que continúa con la aceleración interanual observada desde agosto del 2023. Lo anterior fue parcialmente compensado por la caída en la categoría de productos metálicos y maquinaria, en especial la menor producción de tubos de acero.

La caída en la producción de la manufactura del régimen definitivo (0,5 %) (Cuadro 1) se explica por la disminución en la actividad productiva de sustancias químicas; reducción parcialmente compensada por la mayor producción de la industria alimentaria³. Además, subió la producción de productos de papel principalmente de uso doméstico y las cajas de cartón para embalaje.

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/2023	Marzo/2024	Cambio p.p.
Definitivo	-1,2	-0,5	0,7
Productos alimenticios diversos	-1,1	0,9	2,0
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	0,3	4,0	3,7
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	-7,3	1,4	8,7
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	0,0	-2,8	-2,8
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-0,2	-4,6	-4,4
Otras industrias manufactureras	-1,3	-3,7	-2,4
Regímenes Especiales	20,3	8,9	-11,4
Productos alimenticios diversos	-10,2	14,1	24,3
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	-5,9	44,0	49,9
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	10,0	-8,1	-18,1
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	45,2	3,1	-42,1
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	4,8	-5,8	-10,6
Implementos médicos y dentales	31,5	15,9	-15,6
Otras industrias manufactureras	35,6	-12,0	-47,6
Industria manufacturera	6,4	4,1	-2,3

Fuente: BCCR.

³ En sustancias químicas figuran los productos farmacéuticos, de plástico y pinturas y en la industria alimentaria el pollo, los lácteos y las frutas y legumbres en conserva.



Construcción

En marzo la industria de la construcción experimentó una caída interanual de 2,3 %, explicada por la disminución de 10,1 % en la ejecución de obras con destino público.

La construcción con destino privado creció en términos interanuales 1,0 %; con un comportamiento disímil entre segmentos. La construcción de edificaciones residenciales se contrajo en 8,3 %, debido a menos proyectos de interés social y del grupo de ingresos medios. La construcción de edificaciones no residenciales creció 15,5 %; destacaron edificios de oficinas, locales comerciales y las naves industriales; en contraste con la contracción de obras destinadas a plazas comerciales y bodegas.

La reducción en la construcción con destino público obedeció a la menor ejecución de la rehabilitación y ampliación de la Ruta 32, las obras del Ministerio de Obras Públicas y Transporte, los proyectos de generación eléctrica, el Programa de Integración Fronteriza, las obras de acueductos y alcantarillados, el Programa de Infraestructura de Transporte y el Fideicomiso San José – San Ramón. Este comportamiento fue parcialmente compensado por el incremento observado en la construcción de carreteras, caminos y puentes por parte del Consejo Nacional de Vialidad.

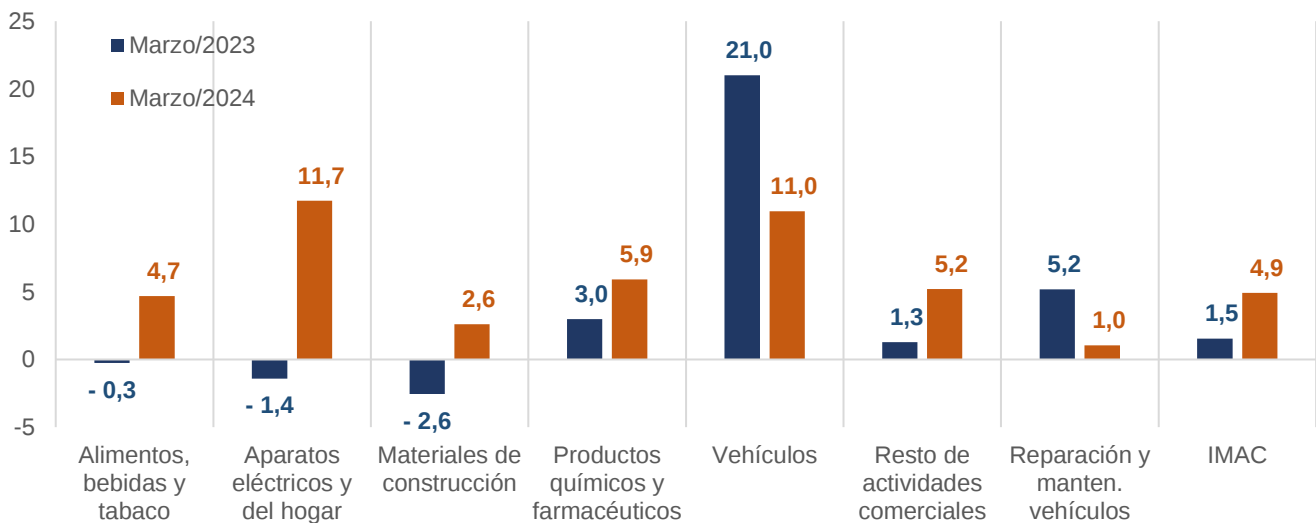


Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos creció 4,9 % (Gráfico 4) y en marzo se mantiene en el tercer lugar según su contribución al incremento del IMAE. En esta agrupación destaca la venta de productos alimenticios, artículos eléctricos y electrónicos, textiles y calzado. En marzo, la venta de vehículos se desaceleró en 10,0 p.p. con respecto a marzo del 2023, luego de crecer interanualmente alrededor del 20,0 % entre julio del 2022 y junio del 2023.

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

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

En marzo del 2024 los servicios aumentaron 3,9 % interanualmente; tasa inferior en 1,1 p.p., a la del mismo mes del año previo. El incremento del agregado de los servicios fue determinado por los servicios profesionales, hoteles y restaurantes y transporte. (Cuadro 2).

Cuadro 2. Índice mensual de la actividad de servicios

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

Actividades	Marzo/2023	Marzo/2024	Cambio p.p.
Electricidad y agua	0,9	5,0	4,1
Transporte y almacenamiento	3,2	5,5	2,3
Hoteles y restaurantes	8,9	8,4	-0,5
Información y comunicaciones	7,7	4,8	-2,9
Financieras y seguros	0,3	4,6	4,3
Inmobiliarias	1,2	3,3	2,1
Profesionales y administrativas	12,7	5,3	-7,4
Administración pública	-0,6	0,0	0,6
Enseñanza y salud	2,2	1,4	-0,8
Otros servicios	3,9	0,9	-3,0
Servicios	5,0	3,9	-1,1

Fuente: BCCR.

La categoría de servicios profesionales aumentó en 5,3 % y, presentó la mayor contribución a la variación interanual del grupo (Gráfico 5). El régimen definitivo explica el 62,9 % del dinamismo de los servicios profesionales⁴. Las empresas de los regímenes especiales incrementaron las exportaciones de servicios de apoyo administrativo a empresas e investigación y desarrollo, que fue atenuado por la reducción en la oferta de servicios de mercadeo, técnicos y de consultoría financiera.

Gráfico 5. Índice mensual de la actividad de servicios
Contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual de los servicios en marzo del 2024



Fuente: BCCR.

⁴ Destaca la publicidad, los servicios de limpieza, alquiler de vehículos, así como las agencias de viajes, dada la recuperación del turismo.

En segundo lugar, se ubica la actividad de hoteles y restaurantes con un incremento de 8,4 %. La evolución estuvo influida por: i) la mayor demanda hotelera en zonas costeras y en algunas zonas turísticas de montaña, dada la recuperación del turismo y, ii) el aumento en la demanda de restaurantes en la Gran Área Metropolitana, especialmente en cadenas de comida rápida.

La actividad de transporte y almacenamiento es la tercera con mayor contribución a la tasa de crecimiento de los servicios; su variación interanual alcanzó 5,5 % impulsada por: i) transporte de taxis debido a la mayor movilidad de personas, ii) transporte de carga por los flujos de mercancías vinculados al comercio exterior y iii) servicios de puertos y aeropuertos ante la mayor movilidad de mercancías y el ingreso de turistas por vía aérea que, particularmente, en marzo aumentó 20,9 % con respecto al mismo mes del 2023.

El crecimiento del agregado de los servicios financieros y de seguros (4,6 %) es el más alto desde enero del 2023; destacan los seguros de vida e incendios.

La actividad de información y comunicación creció 4,8 %. La mayor producción se explica por las exportaciones de servicios informáticos de los regímenes especiales; si bien los de soporte técnico crecen a tasas de dos dígitos, también hubo un repunte significativo en los de desarrollo de software y los de gestión y procesamiento de bases de datos.

Los servicios inmobiliarios, por su parte, crecieron 3,3 % como consecuencia del aumento en los servicios brindados por las administradoras de los parques de zona franca. También se observó un comportamiento positivo de los alquileres del régimen definitivo.

Finalmente, el grupo denominado “otros servicios” aumentó 0,9 %, en particular en actividades como salones de belleza, deportivas y de esparcimiento, efecto que fue atenuado por las reducciones en la producción de reparación de computadoras y lavado de prendas.