I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

M A R Z O D E L 2 0 2 5

BANCO CENTRAL DE COSTA RICA

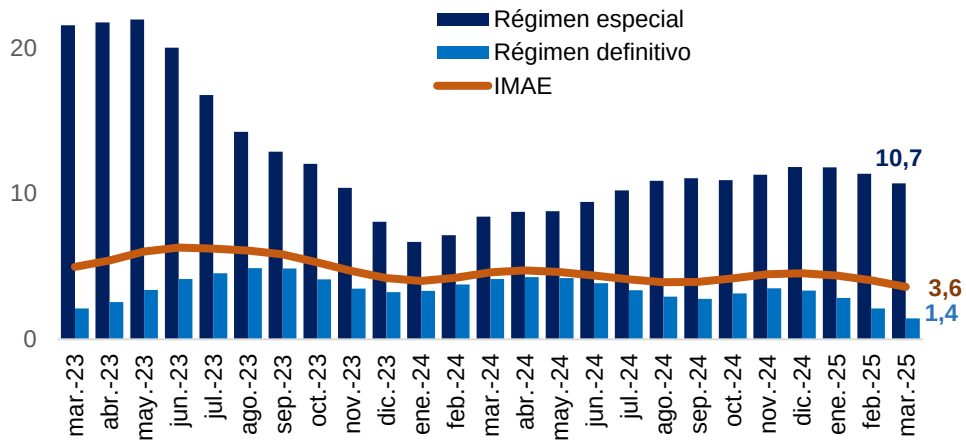
Fecha de publicación:
12 de mayo, 2025

1 IMAE de marzo del 2025

La producción nacional creció 3,6 % a marzo de 2025; 10,7 % en las empresas ubicadas en regímenes especiales y 1,4 % en el régimen definitivo, en términos interanuales de la serie tendencia ciclo del IMAE[1].

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) presentó en marzo del 2025 una variación interanual de 3,6 % (Gráfico 1) y, si bien desacelera por cuarto mes consecutivo, su crecimiento medio en el primer trimestre del año alcanzó 4,0 %. La producción de los regímenes especiales continúa con crecimientos de dos dígitos (10,7 %) mientras en el régimen definitivo el crecimiento de 1,4 % fue el más bajo desde setiembre del 2022.

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 y en términos interanuales, salvo indicación de un tratamiento estadístico diferente.

En particular, en marzo del 2025 destacó lo siguiente:

- El régimen definitivo (RD) creció 1,4 % en términos interanuales influido por la recuperación de los servicios de enseñanza y salud, administración pública y los servicios financieros que muestran aceleraciones de más de 2,0 p.p. en relación con el mismo mes del año anterior.

- El crecimiento del RD en comparación con meses anteriores fue atenuado principalmente por: i) el desempeño de las actividades agropecuarias que acumulan cinco meses de disminuciones en su producción con respecto al año anterior, influida en parte por las condiciones climáticas adversas imperantes en los últimos meses del 2024, que afectaron el rendimiento por hectárea de algunos cultivos agrícolas; ii) la caída de 0,2 % en el agregado de la producción de hoteles y restaurantes, debido principalmente a la menor llegada de turistas al país por vía aérea (-3,0 %) con respecto al mismo mes del 2024; y iii) la variación interanual negativa de 3,0 % en la construcción dado el menor avance de proyectos constructivos residenciales.

- La producción de las empresas de los regímenes especiales (RE) acumula nueve meses de crecimientos interanuales de dos dígitos; en marzo del 2025 su tasa de variación alcanzó un 10,7 % (Gráfico 1). Resaltan las mayores exportaciones de servicios de manufactura, implementos médicos, servicios a oficinas principales, desarrollo de programas informáticos (*software)* y tecnologías de información.

2 Evolución del IMAE por actividad económica

En marzo del 2025, la mayor contribución a la tasa de crecimiento de la producción se explica principalmente por los aportes de actividades como la manufactura, los servicios profesionales, enseñanza y salud, y los servicios financieros.

En marzo, el 96,3 % de la expansión de la producción estuvo determinada por el desempeño de las actividades de manufactura, servicios profesionales, los servicios de enseñanza y salud, servicios financieros, transporte y el comercio (Cuadro 1).

Cuadro 1. Índice mensual de actividad económica de marzo del 2025

Tasa de variación interanual y contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual de la serie tendencia ciclo

	Tasa de variación interanual	Contribución porcentual
Manufactura	6,3	38,5
Profesionales y administrativas	6,6	22,8
Enseñanza y salud	3,6	10,7
Financieras y seguros	5,9	9,1
Transporte y almacenamiento	6,4	9,0
Comercio	2,5	6,2
Inmobiliarias	2,3	4,0
Electricidad y agua	4,2	2,8
Administración pública	3,1	2,7
Información y comunicación	1,8	2,5
Otros servicios	2,7	2,0
Minas	-0,7	-0,1
Hoteles y restaurantes	-0,2	-0,2
Agropecuario	-2,9	-4,1
Construcción	-3,0	-5,9

Fuente: BCCR.

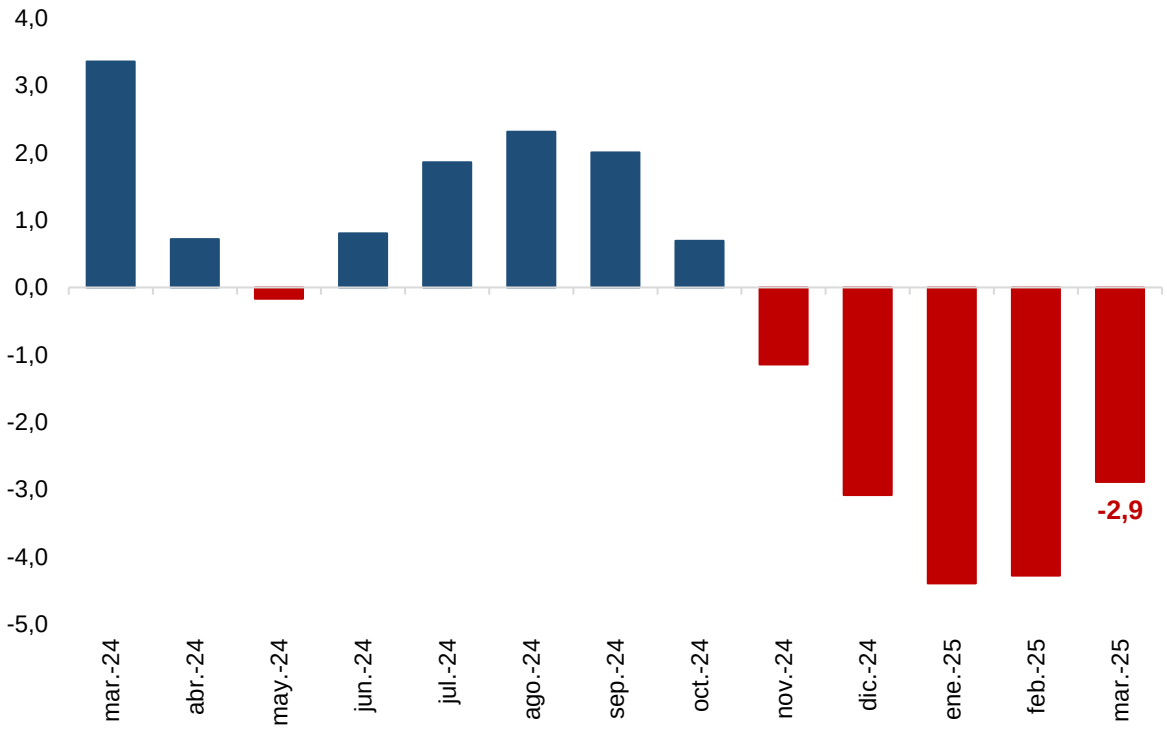
Por actividad económica destaca lo siguiente:

Actividad agropecuaria

La producción de la actividad agropecuaria presentó una caída de 2,9 % con respecto al mismo mes del año anterior (Gráfico 2). Este resultado estuvo influido por las condiciones climatológicas de los últimos meses del año 2024 que incidieron en: i) la merma en la producción orientada al mercado externo como la de banano y piña[2] y, ii) la menor producción en actividades agrícolas de ciclo productivo corto como papa, hortalizas, plátano y cebolla. Lo anterior fue parcialmente atenuado por el incremento en la producción de pollo para el mercado interno.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

[2] La exportación de piña se redujo debido a condiciones climáticas y a un efecto base, originado por el crecimiento del 2024 por encima del promedio histórico (12,6 % en volumen), en comparación con 7,3 % en el 2023 y 0,5 % en promedio en el periodo 2018-2022.

Manufactura

El crecimiento de la manufactura en marzo del 2025 fue de 6,3 % (Cuadro 2) y presentó un comportamiento diferenciado entre regímenes.

La actividad manufacturera del RD creció 1,0 % interanualmente — se mantiene inferior al crecimiento medio de 2,0 % del 2024— explicado por la ralentización de la industria alimentaria[3]. Aunado a lo anterior, contribuye el menor dinamismo en la producción de productos de papel y del grupo "otras industrias manufactureras". En contraste, sobresale la mayor producción de productos metálicos con un crecimiento de dos dígitos, así como los productos de plástico.

La producción de los RE creció 16,4 % —el mayor crecimiento presentado desde agosto del 2023—. La mayor actividad de las empresas de los RE se asocia a las ventas al exterior de productos como: i) servicios de manufactura correspondientes al grupo "fabricación de productos metálicos", e ii) implementos médicos (12,2 %), entre ellos válvulas cardiacas y catéteres.

Cuadro 2. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes y puntos porcentuales (p.p.))

Régimen / producto	Marzo2024	Marzo/2025	Cambio p.p.
Definitivo	**2,0**	**1,0**	**-1,0**
Productos alimenticios diversos	4,6	0,4	-4,2
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	4,7	4,7	0,0
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	4,4	-3,3	-7,7
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	-1,6	2,3	3,9
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-7,5	13,2	20,7
Otras industrias manufactureras	-0,6	-1,9	-1,3
Regímenes Especiales	**8,7**	**16,4**	**7,7**
Productos alimenticios diversos	2,8	-2,6	-5,4
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	41,5	-21,6	-63,1
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	8,1	-44,3	-52,4
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	4,1	-3,3	-7,4
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-6,8	17,9	24,7
Implementos médicos y dentales	12,3	12,2	-0,1
Otras industrias manufactureras	2,2	9,8	7,6
Industria manufacturera	**5,6**	**6,3**	**0,7**

Fuente: BCCR.

[3] Pese a la desaceleración observada, ciertos productos, entre ellos la carne, el pollo, las bebidas y otros alimentos, registraron variaciones positivas en relación con el mismo mes del año 2024.

Construcción

En marzo, la actividad de la construcción experimentó una caída interanual de 3,0 % luego de mantener cinco meses consecutivos de crecimiento.

La caída en marzo de la construcción con destino privado (2,1 %) resulta de una menor ejecución de proyectos de edificios residenciales y de viviendas para ingresos altos. Además, influyó la menor construcción de bodegas, locales comerciales y estacionamientos. Lo anterior fue levemente compensado por el mayor avance en proyectos de construcción de viviendas de interés social y para ingresos medios, así como de edificios para oficinas, naves industriales y plazas comerciales.

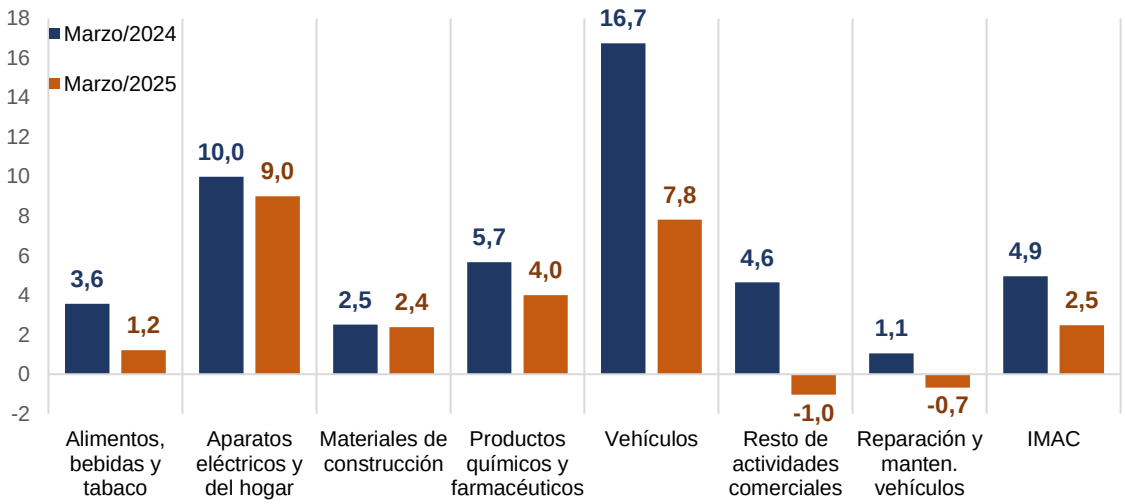
La caída de la construcción con destino público (12,5 %) estuvo determinada, principalmente, por el menor avance con respecto al mismo mes del año anterior en obras de generación eléctrica, de acueductos y alcantarillados, así como los proyectos a cargo del Programa de Integración Fronteriza.

Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos aumentó 2,5 % (Gráfico 3) con una desaceleración interanual desde agosto del 2024. Ejemplo de lo anterior, la comercialización de vehículos, productos eléctricos y farmacéuticos que continúan por encima del agregado de la actividad comercial; aunque inferior al crecimiento de marzo del 2024 (Gráfico 3).

Gráfico 3. Índice mensual de la actividad comercial (IMAC)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

Servicios

En marzo del 2025, el crecimiento interanual del agregado de los servicios fue de 4,1 % (Cuadro 3). Cinco de las diez actividades del agregado aceleraron con respecto al mismo mes del año 2024. Entre ellas se encuentran los servicios profesionales, servicios financieros, enseñanza y salud.

Cuadro 3. Índice mensual de la actividad de servicios
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes y puntos porcentuales (p.p.))

Actividades	Marzo/2024	Marzo/2025	Cambio p.p.
Electricidad y agua	5,4	4,2	-1,2
Transporte y almacenamiento	8,1	6,4	-1,7
Hoteles y restaurantes	8,0	-0,2	-8,2
Información y comunicación	6,1	1,8	-4,3
Financieras y seguros	3,9	5,9	2,0
Inmobiliarias	4,6	2,3	-2,3
Profesionales y administrativas	5,7	6,6	0,9
Administración pública	0,5	3,1	2,6
Enseñanza y salud	0,8	3,6	2,8
Otros servicios	1,3	2,7	1,4
Servicios	**4,4**	**4,1**	**-0,3**

Fuente: BCCR.

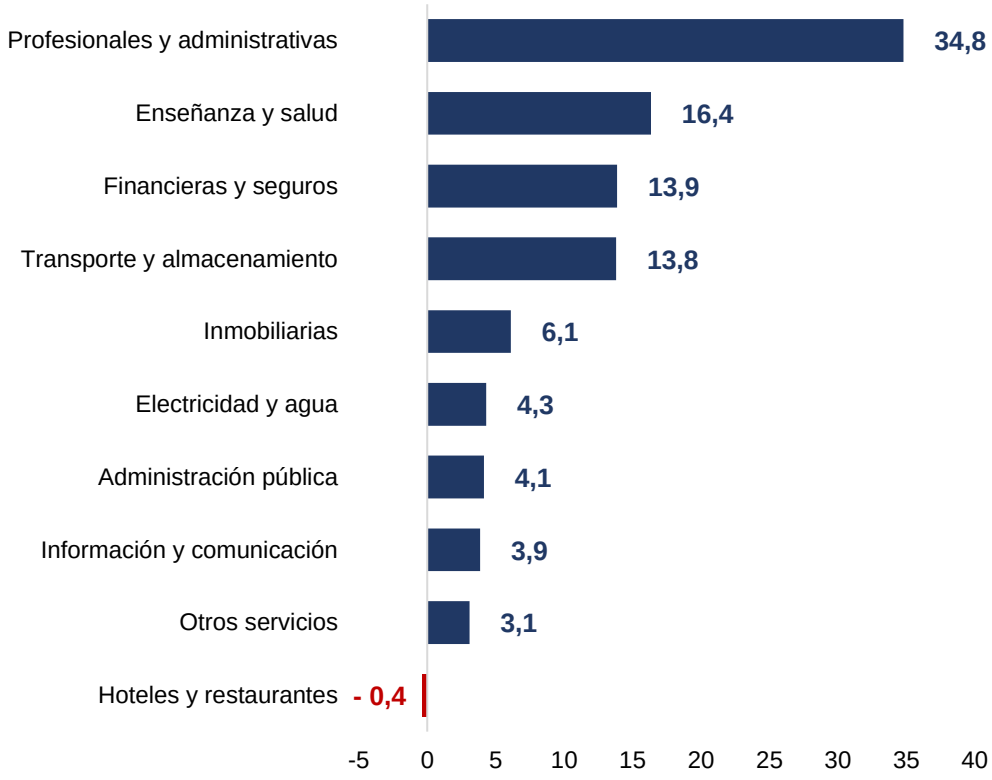
El crecimiento de la producción de los servicios profesionales y administrativos (6,6 %) superó en 0,9 p.p. al del mismo mes del 2024, y explica el 34,8 % del crecimiento del agregado de los servicios (Gráfico 4). Lo anterior, obedece a la expansión de la producción de las empresas ubicadas en el RD, en áreas como publicidad, arquitectura e ingeniería, vigilancia privada y servicios jurídicos. Por otro lado, el mejor desempeño de las empresas adscritas a los RE obedece a las mayores exportaciones de los servicios a oficinas principales, servicios de análisis técnicos y los servicios administrativos y de apoyo a empresas, atenuado por la caída en las actividades de investigación y desarrollo.

El agregado de enseñanza y salud (segunda actividad con mayor contribución a la variación del agregado de los servicios) creció 3,6 % debido principalmente al aumento en el grupo de enseñanza privada, donde destacan los servicios de educación universitaria y secundaria. Además, se mantiene el crecimiento de los servicios de salud privada como los hospitalarios, atención dental y laboratorios clínicos.

Los servicios financieros (que incluye seguros) crecieron 5,9 %, lo que significa 2,0 p.p. más con respecto a la variación observada en marzo del 2024.

Gráfico 4. Índice mensual de la actividad de servicios

Contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual de la serie tendencia ciclo en marzo del 2025



Fuente: BCCR.

La actividad de transporte y almacenamiento creció 6,4 % en términos interanuales, impulsada por el aumento en las actividades de i) transporte de pasajeros por vía terrestre, ii) servicios de apoyo al transporte y iii) transporte de carga, en particular para los flujos de mercancías vinculados al comercio exterior.

La actividad inmobiliaria del país aumentó 2,3 %, 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.

La producción de electricidad y agua se incrementó un 4,2 %, debido a la mayor demanda de servicios eléctricos por parte del segmento comercial, hospitales, escuelas y la manufactura.

Los servicios de información y comunicación crecieron 1,8 %. En el grupo de servicios informáticos destaca el desempeño de las empresas dedicadas al apoyo técnico, desarrollo de "*software*", tecnologías de información y procesamiento de datos, especialmente de las empresas ubicadas en los regímenes especiales. En marzo, se mantiene la moderación en la actividad productiva de salas cinematográficas y los servicios de televisión convencional. Además, se presentó una disminución en la producción de servicios de telecomunicaciones con respecto al mismo mes del año anterior.

El grupo denominado "otros servicios" aumentó 2,7 % y sobresalen los servicios de reparación de computadoras, los de actividades deportivas y de esparcimiento, así como los servicios de salones de belleza.

Por último, el agregado de la producción de servicios de hotelería y restaurantes en marzo cayó 0,2 %. Este comportamiento estuvo influido por la menor llegada de turistas por vía aérea.