

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

O C T U B R E D E L 2 0 2 4



1

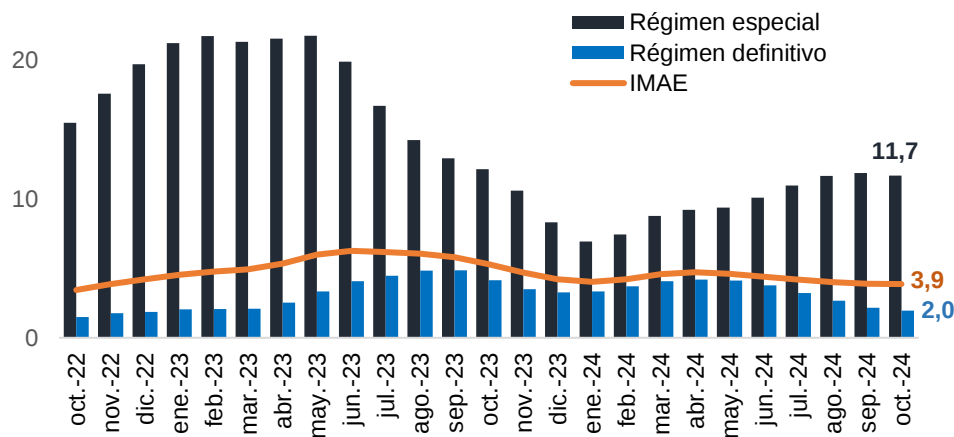
IMAE de octubre del 2024

La serie tendencia ciclo del IMAE¹ indica que en comparación interanual la producción del país en octubre de 2024 creció 3,9 %; la producción de las empresas ubicadas en regímenes especiales aumentó en 11,7 %, mientras la del régimen definitivo creció en 2,0 %.

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) en términos interanuales creció 3,9 % en octubre del 2024, (Gráfico 1) y en 4,3 % en promedio durante los primeros diez meses del año en curso. La variación interanual de octubre desaceleró en 1,4 puntos porcentuales (p.p.) en relación con igual mes del 2023 y en una décima con respecto al mes anterior.

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica por régimen

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

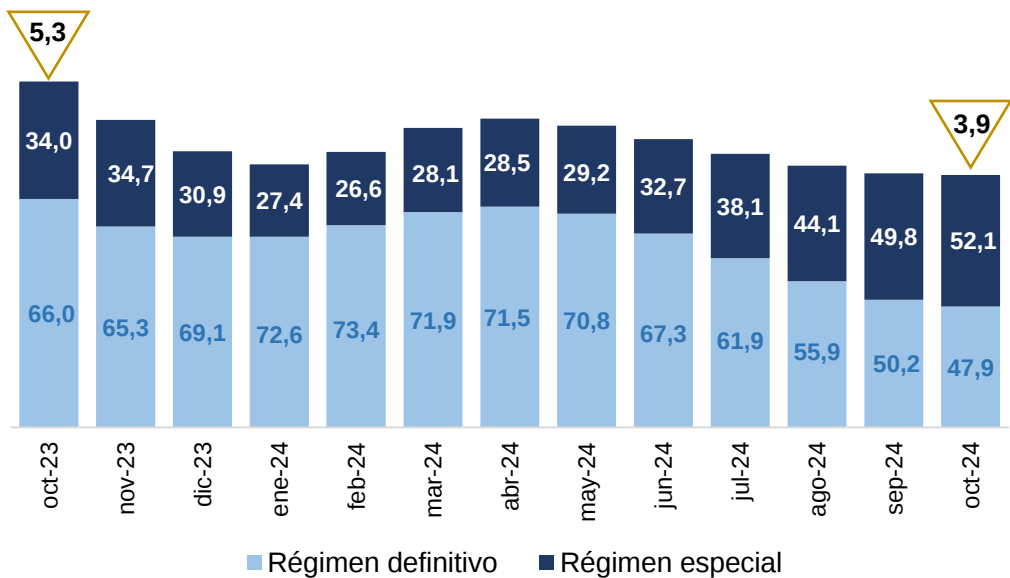
¹ El análisis está basado en la serie tendencia ciclo, salvo indicación de un tratamiento estadístico diferente.

Particularmente en octubre destacó lo siguiente:

- El régimen definitivo (RD) creció 2,0 % en términos interanuales y alcanzó un crecimiento medio de enero a octubre de 3,3 %. Diez de las quince actividades del RD crecieron a tasas superiores a las del mismo mes del año anterior, entre ellas, los servicios profesionales, transporte, servicios financieros y comercio. En octubre, la construcción se redujo en 5,0 % mientras que en el mismo mes del año anterior creció 17,9 %, con ello, la construcción explica casi la totalidad de la desaceleración de 2,1 p.p. del régimen definitivo.
- Los regímenes especiales (RE) continúan con un significativo crecimiento de la producción. El incremento interanual en octubre de 11,7 % (Gráfico 1) se debe a las mayores exportaciones de implementos médicos, servicios a oficinas principales, servicios de desarrollo de software y tecnologías de información.
- En el 2024 la contribución porcentual a la tasa de crecimiento del IMAE del régimen especial casi que se duplicó a lo largo del año; mientras en enero fue de 27,4 %, en octubre alcanzó 52,1 % (Gráfico 2).

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica por régimen

Contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual del IMAE



Fuente: BCCR.

2

Evolución del IMAE por actividad económica

Cinco industrias explican el 84,4 % del crecimiento interanual.

En octubre del 2024, la expansión de la producción se debió esencialmente a la actividad de la manufactura, los servicios profesionales, el transporte, los servicios financieros y el comercio (Cuadro 1).

Cuadro 1. Índice mensual de actividad económica de octubre del 2024

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	6,0	38,0
Profesionales y administrativas	5,9	19,8
Transporte y almacenamiento	7,3	9,9
Financieras y seguros	6,4	9,7
Comercio	2,8	7,0
Información y comunicación	5,0	6,7
Inmobiliarias	3,8	6,2
Enseñanza y salud	2,1	6,1
Hoteles y restaurantes	2,8	2,9
Otros servicios	2,7	2,1
Electricidad, agua	2,6	1,7
Administración pública	1,3	1,1
Minas	-2,8	-0,3
Agropecuario	-0,6	-0,9
Construcción	-5,0	-10,0

Fuente: BCCR.

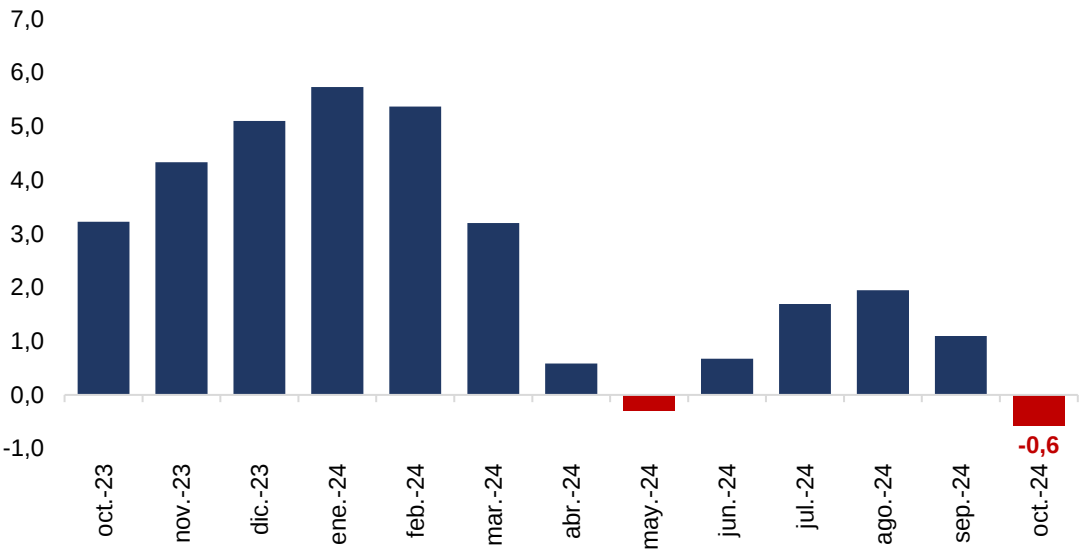
Por actividad económica destaca lo siguiente:



Actividad agropecuaria

La producción de la actividad agropecuaria en octubre del 2024 presentó una caída de 0,6 % con respecto al mismo mes del año anterior (Gráfico 3). Este resultado estuvo influido por el efecto combinado de: i) reducción en la producción de café y banano, ii) mayor producción de chayote, raíces, tubérculos y hortalizas y iii) la mayor producción de piña y plantas destinada al comercio exterior.

Gráfico 3. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Manufactura

En términos interanuales, la manufactura creció 6,0 % en respuesta al impulso de la demanda externa por productos de los regímenes especiales, particularmente de implementos médicos (Cuadro 2). Además, sobresale la recuperación de la industria alimentaria, con una aceleración mensual desde mediados del 2024.

La actividad manufacturera de los RE aumentó 12,1 % en octubre motivado por las mayores ventas al exterior de productos como: i) implementos médicos (16,9 %), entre ellos válvulas cardíacas y catéteres, ii) servicios de manufactura, y iii) concentrados para bebidas.

La producción de la manufactura del régimen definitivo en octubre (subida de 1,8 %) mejoró en 1,1 p.p. en relación con el mismo mes del año anterior debido, fundamentalmente, a productos de la industria alimentaria², de productos de limpieza (jabones y detergentes), así como de hilos conductores de cobre.

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

Régimen / producto	Octubre/2023	Octubre/2024	Cambio p.p.
Definitivo	0,7	1,8	1,1
Productos alimenticios diversos	3,2	4,3	1,1
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	-3,6	-3,6	0,0
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	-0,8	-1,2	-0,4
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	-0,4	0,2	0,6
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-9,0	9,2	18,2
Otras industrias manufactureras	-2,5	-5,0	-2,5
Regímenes Especiales	12,7	12,1	-0,6
Productos alimenticios diversos	-2,0	4,2	6,2
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	19,5	5,4	-14,1
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	6,6	1,9	-4,7
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	17,8	9,7	-8,1
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-11,6	-5,2	6,4
Implementos médicos y dentales	18,9	16,9	-2,0
Otras industrias manufactureras	22,7	16,9	-5,8
Industria manufacturera	6,0	6,0	0,0

Fuente: BCCR.

² Comprende, entre otros, productos como carne, panadería, bebidas y alimentos para animales.



Construcción

En octubre, la construcción cayó 5,0 % en términos interanuales, debido a la disminución de 8,9 % en la ejecución de obras con destino privado.

La caída de la construcción con destino privado es el resultado de la menor ejecución de proyectos residenciales de interés social y del grupo de ingresos altos. Por otra parte, continúa el avance de proyectos de construcción de edificios de oficinas, naves industriales y estacionamientos.

El crecimiento de la construcción con destino público (9,6 %) estuvo determinado, principalmente por: i) el incremento en la construcción de obras del Consejo Nacional de Vialidad, ii) aumentos en proyectos de generación eléctrica y iii) mayor avance en proyectos de acueductos y alcantarillados. El comportamiento anterior fue atenuado por la menor ejecución del Programa de Integración Fronteriza, proyectos municipales y obras del Ministerio de Obras Públicas y Transportes.

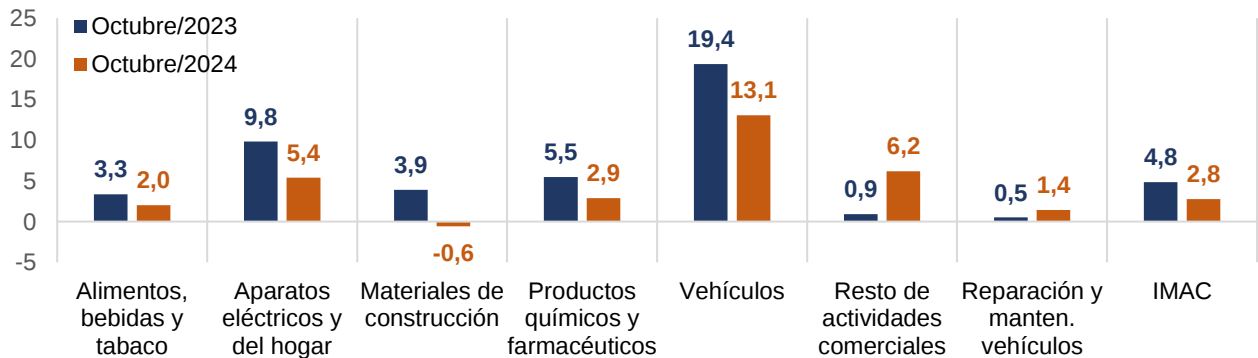


Comercio y reparación de vehículos

En octubre, la actividad de comercio y reparación de vehículos creció 2,8 % (Gráfico 4) con una tasa media de 4,1 % en los primeros diez meses del año. Destaca la mayor comercialización en el grupo denominado “resto de actividades comerciales”, particularmente de textiles y calzado. Durante este mes, la tasa de variación de las ventas de productos farmacéuticos, eléctricos y de vehículos continuaron por encima del agregado de la actividad comercial (2,8 %), aun cuando desaceleran con respecto al mismo mes del año anterior (Gráfico 4). A su vez, las ventas de materiales de construcción se redujeron debido a la caída de la construcción.

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

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

El crecimiento interanual del agregado de los servicios en octubre pasado fue 4,3 %, superior en 0,4 p.p. al de igual mes del año anterior (Cuadro 3). El mejor desempeño se observó, principalmente, en transporte, servicios financieros e información y comunicación.

Cuadro 3. Índice mensual de la actividad de servicios

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

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

Fuente: BCCR.

La producción de los servicios profesionales y administrativos creció 5,9 % en octubre, y si bien desacelera en 2,0 p.p. con respecto al mismo mes del año anterior, determina el 29,9 % del crecimiento del agregado de los servicios (Gráfico 5). Lo anterior, está determinado esencialmente por la expansión de la producción de los servicios de empresas ubicadas en el RD, principalmente los de publicidad, arquitectura e ingeniería, alquiler de vehículos y de vigilancia privada. Por otro lado, el desempeño de las empresas adscritas al RE obedece a las mayores exportaciones de servicios a oficinas principales y servicios administrativos a empresas; lo cual fue atenuado por la reducción en la demanda de servicios de diseño técnico e investigación y desarrollo.

La actividad de transporte y almacenamiento (segunda actividad con mayor contribución a la variación del agregado de los servicios) creció 7,3 % interanualmente, impulsada por: i) transporte de taxis, ii) servicios de apoyo al transporte y iii) transporte de carga, en particular para los flujos de mercancías vinculados al comercio exterior.

Gráfico 5. Índice mensual de la actividad de servicios

Contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual de la serie tendencia ciclo en octubre del 2024



Fuente: BCCR.

Los servicios financieros crecieron 6,4 % (2,4 p.p. más con respecto a la tasa de variación observada un año atrás), en concordancia con el dinamismo en los servicios bancarios y de seguros.

Los servicios de información y comunicación crecieron 5,0 %. La mayor producción respondió al comportamiento de los servicios informáticos tales como: apoyo técnico, desarrollo de software y consultoría informática. Además, sobresale la mayor actividad productiva de los servicios de salas cinematográficas, televisión por cable y convencional, y de los servicios de telefonía móvil e internet.

Los servicios inmobiliarios crecieron 3,8 % asociado al repunte de la demanda de alquileres por parte de las empresas del RD, así como a la mayor actividad de las administradoras de los parques de zona franca.

Los servicios de educación y salud crecieron 2,1 % debido al aumento de 7,4 % en el grupo de salud privada, principalmente en atención dental, servicios hospitalarios y laboratorios clínicos.

La producción de servicios de hotelería y restaurantes creció interanualmente 2,8 %, primordialmente en: i) hoteles de zonas costeras, ii) restaurantes en el Gran Área Metropolitana, especialmente en cadenas de comida rápida, iii) servicios de alimentos especializados para grupos corporativos y iv) eventos empresariales en instalaciones hoteleras.

El grupo denominado “otros servicios” aumentó 2,7 % y continúa la evolución dispar según las ramas de actividad. El aumento de los juegos de azar, de las actividades deportivas y de esparcimiento (4,8 %), fue parcialmente contrarrestado por la merma en la producción de los servicios de lavandería.

Por último, la producción de electricidad y agua creció un 2,6 %, debido a la mayor demanda de servicios eléctricos por parte del comercio, hoteles, hospitales, escuelas y la manufactura.