

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

S E T I E M B R E D E L 2 0 2 4



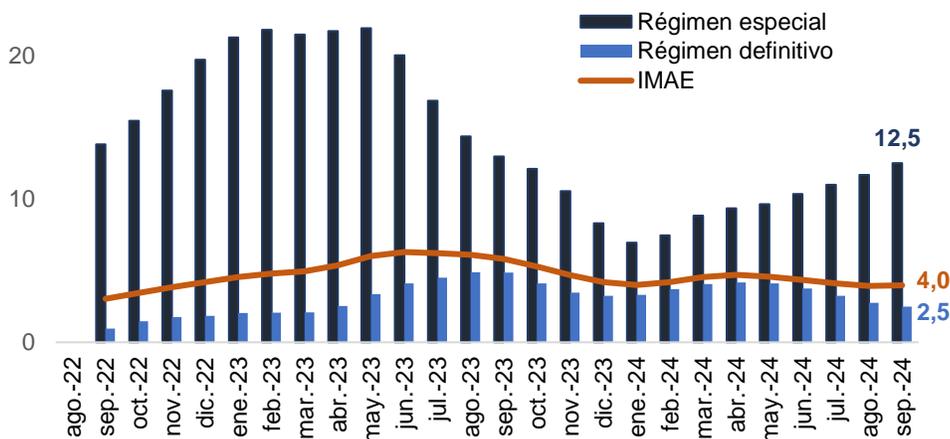
1

IMAE de setiembre del 2024

En setiembre la producción del país, medida con la serie tendencia ciclo del IMAE¹ creció 4,0 % en términos interanuales; el régimen definitivo aumentó en 2,5 % y el régimen especial en 12,5 %.

El crecimiento interanual en setiembre del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) fue de 4,0 % (Gráfico 1). Esto significa una aceleración de una décima con respecto al mes anterior y una desaceleración de 1,8 puntos porcentuales (p.p.) en relación con setiembre del 2023. El incremento medio de la actividad económica en los primeros nueve meses del 2024 se ubicó en 4,3 %.

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.

La actividad económica en setiembre se caracterizó por lo siguiente:

- El régimen definitivo (RD) creció 2,5 % en términos interanuales y alcanzó un crecimiento medio de enero a setiembre de 3,5 %. Destacan diez de las quince actividades del RD cuyo crecimiento supera al del mismo mes del año anterior, entre ellas, los servicios de información y comunicación, los servicios profesionales, transporte, enseñanza y salud². Caso contrario, la industria de la construcción muestra una caída que explica casi la totalidad de la desaceleración de 2,4 p.p. del régimen definitivo.
- Se mantiene el significativo crecimiento de la producción de los regímenes especiales (RE) con una subida interanual en setiembre de 12,5 %, en respuesta a las mayores exportaciones de implementos médicos, servicios a oficinas principales, servicios de desarrollo de software y apoyo técnico de tecnologías de información. En lo transcurrido del 2024, el crecimiento del conjunto de empresas del RE sostiene una aceleración mensual (Gráfico 1).

² Los servicios profesionales, transporte, enseñanza y salud mostraron en setiembre la tasa de crecimiento más alta de lo que transcurre del año.

2

Evolución del IMAE por actividad económica

Cinco industrias explican el 85,9 % del crecimiento interanual.

En setiembre del 2024, la expansión de la producción se sustenta esencialmente en la evolución de la manufactura, los servicios profesionales, el transporte, enseñanza y salud (Cuadro 1).

Cuadro 1. Índice mensual de actividad económica de setiembre 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	6,2	36,1
Profesionales y administrativas	7,0	22,0
Transporte y almacenamiento	8,1	10,3
Enseñanza y salud	3,5	9,6
Financieras y seguros	5,6	7,9
Comercio	3,1	7,4
Inmobiliarias	3,8	5,8
Información y comunicación	4,7	5,8
Hoteles y restaurantes	4,2	4,1
Electricidad, agua	2,9	1,7
Otros servicios	2,3	1,7
Agropecuario	0,8	1,1
Administración pública	0,9	0,7
Minas	-1,3	-0,1
Construcción	-7,5	-14,1

Fuente: BCCR.

Por actividad económica destaca lo siguiente:

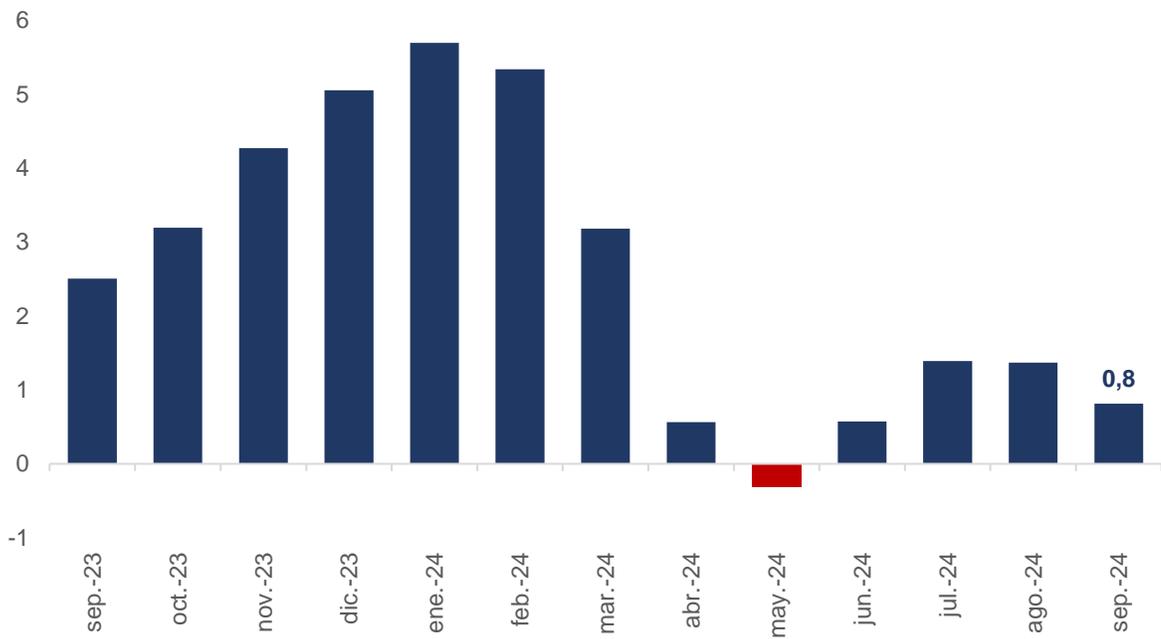


Actividad agropecuaria

El nivel de producción de la actividad agropecuaria en setiembre del 2024 presentó un crecimiento de 0,8 % con respecto al mismo mes del año anterior (Gráfico 2). Este resultado estuvo influido por el efecto combinado de: i) mayor demanda externa de piña, raíces vivas, tubérculos y hortalizas, ii) mayor demanda interna de pollo, huevos y leche y, iii) reducción en la producción de arroz, café, plátano y cebolla.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

*Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)*



Fuente: BCCR.



Manufactura

En términos interanuales, la manufactura creció 6,2 % 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 tanto en el RD como en el RE.

La actividad manufacturera de los RE aumentó 11,9 % en setiembre motivado por las mayores ventas al exterior de productos como: i) implementos médicos (16,1 %), entre ellos válvulas cardiacas y catéteres, ii) servicios de manufactura, y iii) concentrados para bebidas.

La producción de la manufactura del régimen definitivo en setiembre (1,7%) mejoró en relación con el mismo mes del año anterior debido fundamentalmente a productos de la industria alimentaria³, de hilos conductores de cobre y tuberías de Policloruro de Vinilo (PVC).

Cuadro 2. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Setiembre/2023	Setiembre/2024	Cambio p.p.
Definitivo	0,6	1,7	1,1
Productos alimenticios diversos	2,3	4,0	1,7
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	-6,4	-3,5	2,9
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	-1,1	0,0	1,1
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	-0,3	-0,9	-0,6
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-12,3	9,1	21,4
Otras industrias manufactureras	-1,3	-3,3	-2,0
Regímenes Especiales	13,8	11,9	-1,9
Productos alimenticios diversos	-3,5	3,0	6,5
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	16,1	11,3	-4,8
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	9,0	3,6	-5,4
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	22,9	11,6	-11,3
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-11,1	9,7	20,8
Implementos médicos y dentales	20,2	16,1	-4,1
Otras industrias manufactureras	31,7	9,2	-22,5
Industria manufacturera	6,1	6,2	0,1

Fuente: BCCR.

³ Comprende, entre otros, productos como carne, panadería, bebidas y alimentos para animales.



Construcción

En setiembre, la construcción cayó 7,5 % en términos interanuales, debido a la disminución de 15,0 % en la ejecución de obras con destino privado.

La construcción de viviendas de interés social y para hogares de ingresos altos experimentó una caída interanual cercana al 40,0 %, influida por el efecto base de las tasas de crecimiento superiores al 30,0 % del mismo mes del 2023. Otros segmentos como los edificios residenciales y las viviendas para ingresos medios presentaron una caída más moderada y, en conjunto, la infraestructura residencial cayó 11,5 % interanualmente. Por otro lado, destaca el incremento en la construcción de proyectos no residenciales (17,4 %), principalmente naves industriales, edificios de oficinas y estacionamientos (Recuadro 1).

El crecimiento de la construcción con destino público (7,2 %) lo explica fundamentalmente: i) el incremento en la construcción de obras del Consejo Nacional de Vialidad (CONAVI), ii) mayor avance en proyectos municipales, como edificaciones en Escazú, Goicoechea y Tibás, y vías de comunicación terrestre en Heredia, Escazú y Los Chiles, así como obras del Ministerio de Obras Públicas y Transportes (MOPT). El comportamiento anterior fue atenuado por la menor ejecución del Programa de Integración Fronteriza y obras de acueductos y alcantarillados.

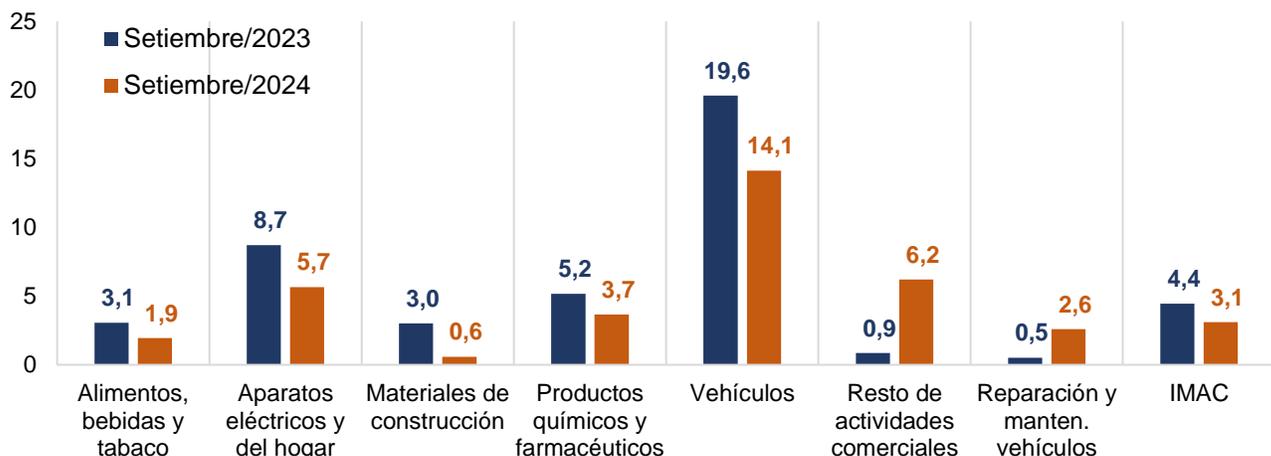


Comercio y reparación de vehículos

En el mes de setiembre, la actividad de comercio y reparación de vehículos creció 3,1 % (Gráfico 3) y el crecimiento medio de enero a setiembre del 2024 es de 4,3 %. Destaca la mayor comercialización en el grupo denominado “resto de actividades comerciales”, particularmente de textiles y calzado. Además, las tasas de crecimiento de las ventas de productos farmacéuticos, eléctricos y de vehículos crecen por encima del agregado de la actividad comercial (3,1 %), aun cuando desaceleran con respecto al mismo mes del año anterior (Gráfico 3).

Gráfico 3. 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 setiembre del 2024 fue 4,8 %, superior en 0,7 p.p. al del mismo mes del año anterior (Cuadro 3). El mejor desempeño se sustenta en los servicios profesionales, transporte, 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	Setiembre/2023	Setiembre/2024	Cambio p.p.
Electricidad, agua	1,6	2,9	1,3
Transporte y almacenamiento	6,0	8,1	2,1
Hoteles y restaurantes	6,1	4,2	-1,9
Información y comunicación	3,3	4,7	1,4
Financieras y seguros	3,9	5,6	1,7
Inmobiliarias	1,6	3,8	2,2
Profesionales y administrativas	8,8	7,0	-1,8
Administración pública	0,2	0,9	0,7
Enseñanza y salud	2,2	3,5	1,3
Otros servicios	0,6	2,3	1,7
Servicios	4,1	4,8	0,7

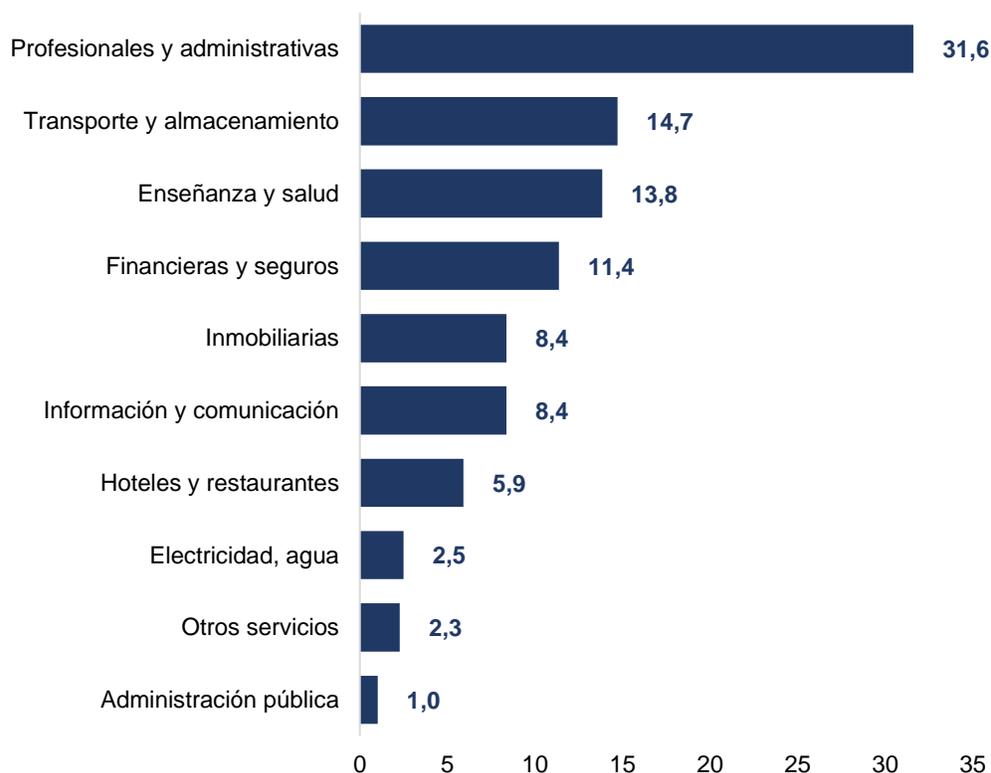
Fuente: BCCR.

La producción de los servicios profesionales aumentó 7,0 % interanual y explica el 31,6 % (Gráfico 4) del crecimiento del agregado de los servicios, determinado esencialmente por el desempeño de las empresas adscritas al RE, debido a las mayores exportaciones de servicios a oficinas principales e investigación y desarrollo; lo cual fue atenuado por la reducción en la demanda de servicios de diseño técnico. Por otro lado, la expansión de la producción de los servicios de empresas ubicadas en el RD (5,6 %) se explica, principalmente, por los servicios de publicidad, alquiler de vehículos, arquitectura e ingeniería, así como de servicios de vigilancia privada y de seguimiento de sistemas de seguridad.

La actividad de transporte y almacenamiento (segunda actividad con mayor contribución a la variación del agregado de los servicios) creció 8,1 % interanualmente impulsada por: i) transporte de taxis, ii) servicios de apoyo al transporte y iii) transporte de carga, por los flujos de mercancías vinculados al comercio exterior.

Gráfico 4. Índice mensual de la actividad de servicios

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



Fuente: BCCR.

Los servicios de educación y salud crecieron 3,5 % influido por el aumento de 6,4 % en los servicios de salud privada, ante la mayor demanda de atención dental, hospitalaria y laboratorios clínicos.

Por otra parte, los servicios financieros crecieron 5,6 % (mayor en 1,7 p.p. respecto al crecimiento del mismo mes del año anterior) en concordancia con el dinamismo observado en los servicios bancarios y de seguros (destacan los seguros para vehículo y de vida).

Los servicios inmobiliarios crecieron 3,8 % y continúan con la aceleración interanual observada desde setiembre del 2023, la cual se asocia a la mayor actividad de las administradoras de los parques de zona franca y al repunte de los alquileres no residenciales de las empresas del RD.

Los servicios de información y comunicación crecieron 4,7 %. La mayor producción obedece al comportamiento de los servicios informáticos como apoyo técnico, desarrollo de software y consultoría informática tanto en el régimen especial como en el definitivo. Además, sobresale la mayor actividad productiva de servicios de televisión por cable y convencional, de telefonía móvil e internet.

La producción de servicios de hotelería y restaurantes creció interanualmente 4,2 %, principalmente 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.

La producción de electricidad y agua creció un 2,9 %, debido a la mayor demanda de servicios eléctricos por parte del comercio, hoteles, hospitales, escuelas y la manufactura.

Finalmente, el grupo denominado “otros servicios” aumentó 2,3 % con comportamientos diferenciados según las ramas de actividad. El aumento de los juegos de azar, de las actividades deportivas y de esparcimiento (3,9 %) y de los salones de belleza, fue parcialmente contrarrestado por la merma en la producción de los servicios de lavandería.

Recuadro 1. Evolución de la construcción con destino privado en el tercer trimestre del 2024.

Encuesta trimestral de avance de proyectos de construcción con destino privado (ETAPCP)

La encuesta trimestral de avance de proyectos de construcción con destino privado es uno de los principales insumos para el cálculo del indicador mensual de la construcción privada.

La ETAPCP utiliza como marco muestral los registros de responsabilidad profesional presentados ante el Colegio Federado de Ingenieros y Arquitectos (CFIA). La ETAPCP tiene periodicidad trimestral, se aplica a una muestra de mil proyectos constructivos que representan más del 50,0 % del área (m²) tramitada y su cobertura geográfica es nacional. Mide el avance de los proyectos en tres segmentos: residencial, no residencial y otros. Los resultados de la encuesta se expanden a la población mediante los metros cuadrados declarados en las intenciones de construcción que registra el CFIA.

Los resultados de la ETAPCP indican que, en el tercer trimestre del 2024 la construcción con destino privado cayó 10,1 % (Gráfico 1, sin ajuste estacional) en relación con el mismo trimestre del año anterior.

Gráfico 1. Construcción con destino privado

*Variación interanual de la serie original (sin ajuste estacional)
(en porcentajes)*



Fuente: BCCR.

*Nota: La caída interanual del total está influida adicionalmente por la reducción de más del 60,0 % en las obras complementarias a la construcción residencial y no residencial como tapias, piscinas y otros.

La construcción de viviendas de interés social y para ingresos altos presentó una caída interanual cercana al 35,0 %, influida por el efecto base de las altas tasas de crecimiento mostradas por estos segmentos en el mismo trimestre del 2023, cuando superaron el 20,0 %. Otros segmentos como los edificios residenciales y las viviendas para ingresos medios presentaron una caída más moderada y, en conjunto, la infraestructura residencial se contrajo 8,5 % interanualmente. Este resultado es coherente con la evolución del Índice mensual de inicio de unidades residenciales (IMIUR), que presenta una caída en el tercer trimestre del 2024 cercana al 6,5 % con respecto al mismo trimestre del 2023 (Gráfico 2).

Gráfico 2. Índice mensual de inicio de unidades residenciales (IMIUR)

Variación interanual (en porcentajes)



Fuente: BCCR.

Las obras complementarias a la construcción residencial y no residencial como tapias, piscinas y otros presentaron una caída superior al 60,0 %.

Por otro lado, destaca el crecimiento cercano al 8 % del empleo en la industria de la construcción (Gráfico 3). Este resultado se asocia al mayor uso de mano de obra para aligerar los plazos de construcción de naves industriales, edificios de oficinas y estacionamientos, cuyo crecimiento en el tercer trimestre del año en curso fue de 21,4 % (Gráfico 1).

Intenciones de construcción tramitadas ante el CFIA

Las intenciones de obras tramitadas ante el CFIA⁴ durante el tercer trimestre del 2024 superan en 1,6 % a las del mismo periodo del año previo; de concretarse estas intenciones se esperaría una evolución más favorable de la construcción en los próximos meses.

Las provincias de Alajuela, San José y Guanacaste concentran las intenciones de construcción con una representación del 25,2 %, 19,9 % y 17,2 % respectivamente (Ver figura 1).

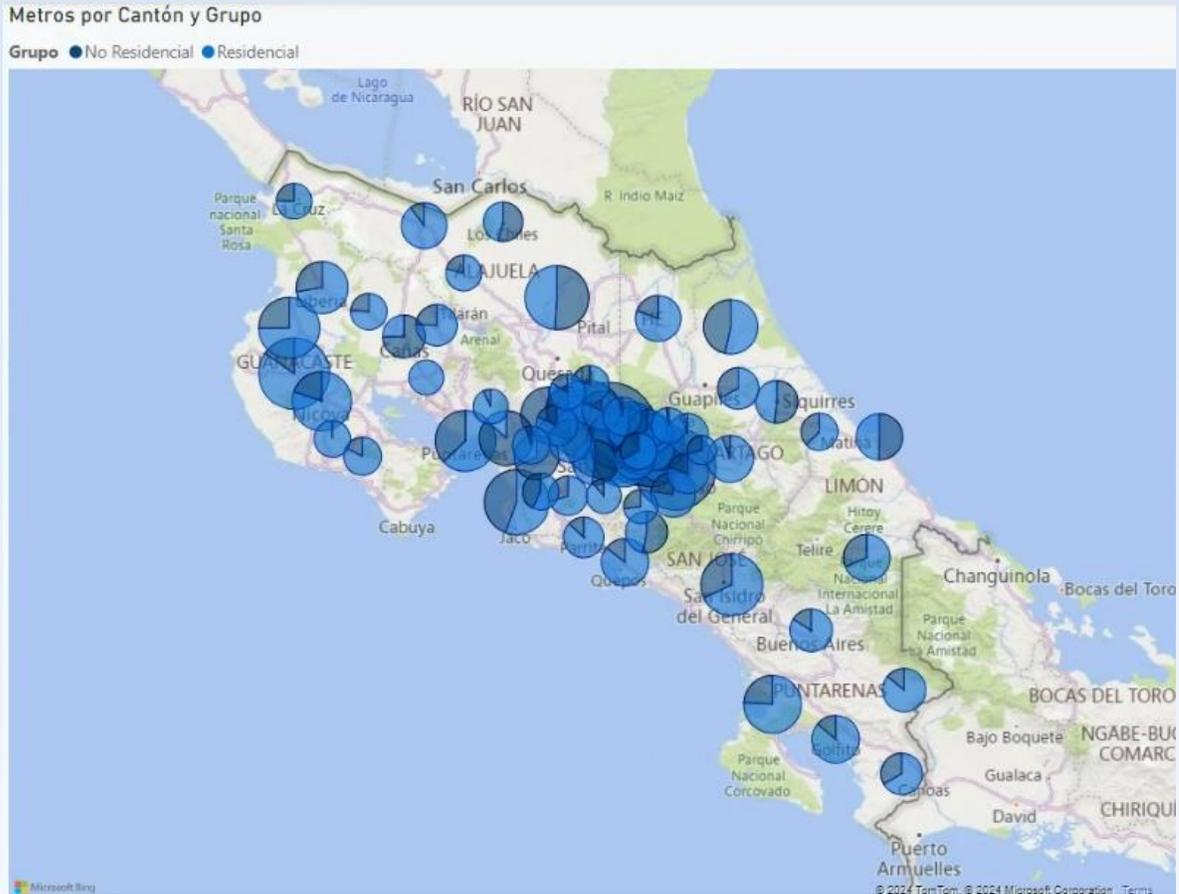
La mayoría de los metros tramitados corresponde a proyectos residenciales (41,5 %), y sobresalen las viviendas para hogares de ingresos medios y altos, principalmente en Guanacaste, San José y Heredia.

Los edificios de oficinas y naves industriales concentran el 59,3 % de las intenciones de edificaciones no residenciales y se ubican mayoritariamente en Alajuela, Cartago y San José.

Finalmente, se mantiene el dinamismo en la provincia de Guanacaste en las solicitudes de proyectos complementarios a la construcción residencial y no residencial como tapias, piscinas, entre otros.

⁴ Se refiere a proyectos que se espera ejecutar posterior al cumplimiento de diversos trámites (permisos municipales, financiamiento, entre otros).

Figura 1. Distribución geográfica según cantón de las intenciones de construcción con destino privado presentadas en el tercer trimestre del 2024 -Por tipo de construcción-

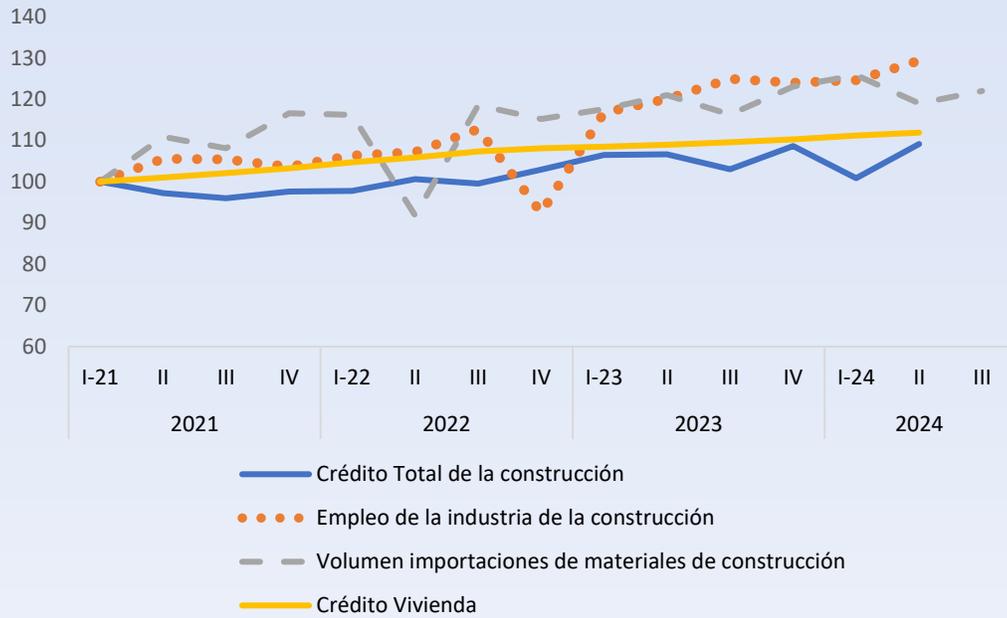


Fuente: BCCR con datos del CFIA.

Según se indicó anteriormente, la caída de la construcción con destino privado del tercer trimestre del 2024 no es generalizada; se concentra en el segmento residencial. Las intenciones de construcción de viviendas en el tercer trimestre crecen 3,8 % en relación con el mismo trimestre del año anterior y otros indicadores relacionados con la construcción tales como: el volumen importado de materiales de construcción y el crédito para construcción muestran una evolución favorable (Gráfico 3). Lo anterior, sugiere que la caída en el segmento residencial y sus proyectos complementarios (tapias, piscinas y otros) podría ser transitoria.

Gráfico 3. Indicadores relacionados con la construcción

Índices con base IT 2021=100



Fuente: BCCR.

Nota: Los datos de empleo de la CCSS y crédito están disponibles hasta el segundo trimestre del 2024. Los datos del crédito están expresados en colones.