

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

J U L I O D E L 2 0 2 4



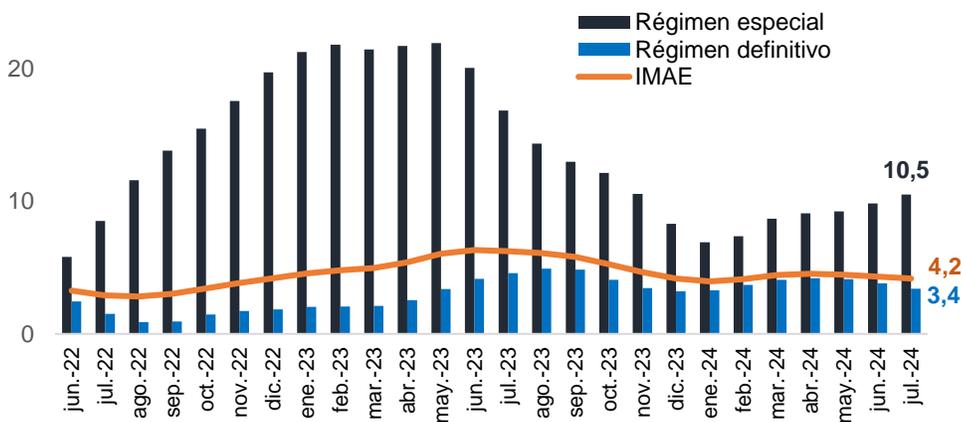
1

IMAE de julio del 2024

En julio del 2024 la producción del país, medida con la serie tendencia ciclo del IMAE¹ creció 4,2 % en términos interanuales; el régimen definitivo registró un aumento de 3,4 % y el régimen especial de 10,5 %.

El crecimiento interanual en julio del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) fue de 4,2 % (Gráfico 1). Esto implica una desaceleración de una décima con respecto a junio del 2024 y de 2,1 puntos porcentuales (p.p.) en relación con el mismo mes del 2023, cuando el IMAE alcanzó la segunda mayor tasa de crecimiento en ese año. El incremento medio de la actividad económica a julio del 2024 se ubica 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 julio se caracterizó por lo siguiente:

- El régimen definitivo (RD) creció 3,4 % en términos interanuales y alcanzó un crecimiento medio de enero a julio de 3,8 %. Cabe señalar que nueve de las quince actividades del RD crecen más respecto al mismo mes del año anterior, entre ellas, manufactura, comercio, las actividades financieras y el transporte. Sin embargo, es el desempeño de industrias como la agricultura, la construcción, hoteles y restaurantes, las que explican que, en el agregado, la tasa de crecimiento de las actividades del régimen definitivo desacelere en términos interanuales (1,2 p.p.).
- Continúa el dinamismo de la producción de los regímenes especiales (RE) con una subida interanual en julio de 10,5 % — la más alta del año y con una aceleración de siete décimas con respecto a junio del 2024—, en concordancia con las mayores exportaciones de implementos médicos, servicios a oficinas principales, investigación y desarrollo, servicios administrativos, servicios de desarrollo de software y apoyo técnico de tecnologías de información. En lo transcurrido del 2024, el conjunto de empresas del RE ha mostrado una aceleración sostenida, con crecimientos cada mes que superan al anterior. Sin embargo, aunque la expansión es constante, el ritmo de crecimiento es inferior en comparación con el excepcional desempeño del 2023.

2

Evolución del IMAE por actividad económica

Cinco industrias explican el 71,2 % del crecimiento interanual.

En julio del 2024, la expansión de la producción se sustenta principalmente en la evolución de la manufactura, los servicios profesionales, el comercio, los servicios financieros y el transporte (Cuadro 1).

Cuadro 1. Índice mensual de actividad económica de julio 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	5,8	29,8
Profesionales y administrativas	6,7	18,5
Comercio	3,8	8,0
Financieras y seguros	6,3	7,9
Transporte y almacenamiento	6,2	7,0
Información y comunicación	6,3	6,9
Inmobiliarias	4,5	6,0
Enseñanza y salud	2,3	5,5
Construcción	2,3	3,8
Hoteles y restaurantes	3,4	2,9
Electricidad, agua	3,9	2,1
Otros servicios	2,5	1,5
Administración pública	0,7	0,5
Minas	2,7	0,3
Agropecuario	-0,6	-0,7

Fuente: BCCR.

Por actividad económica destaca lo siguiente:

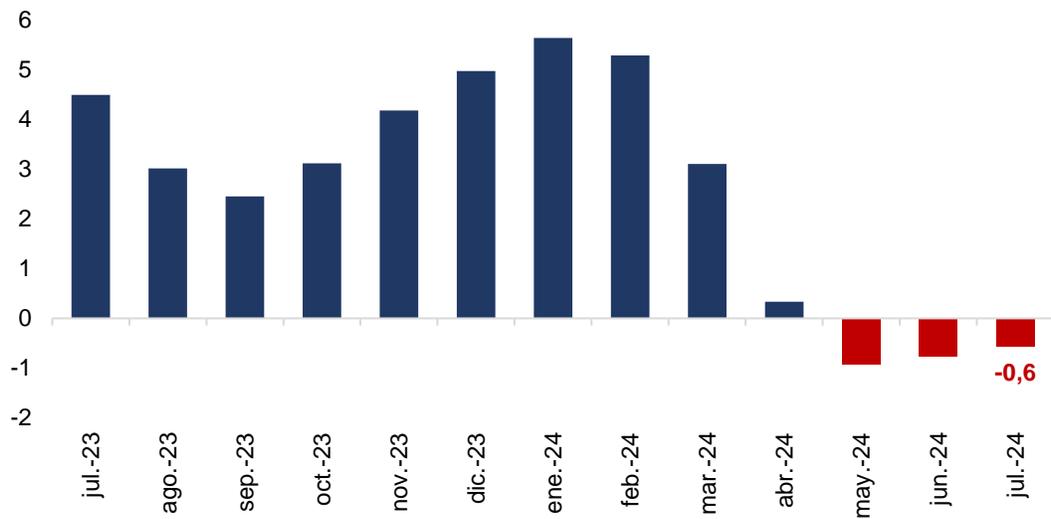


Actividad agropecuaria

La producción de la actividad agropecuaria en julio presenta una caída de 0,6 % (Gráfico 2) en razón, fundamentalmente, de la reducción en la producción de café, cebolla, hortalizas, banano y flores. Lo anterior fue parcialmente compensado por la mayor producción de piña para el mercado externo, así como la mayor producción destinada a la demanda interna de pollo, leche y huevos.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

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



Fuente: BCCR.



Manufactura

La mayoría de las actividades manufactureras presentan un mejor desempeño en comparación con el mismo mes del año anterior (Cuadro 2). Sobresale la industria alimentaria, cuya tasa de crecimiento alcanzó el valor máximo de las agrupaciones del régimen definitivo y el segundo valor más alto del régimen especial.

La actividad manufacturera de los RE aumentó 9,3 % en julio. Este incremento en la producción se asocia con las mayores ventas al exterior de productos como: i) implementos médicos (12,7 %), entre ellos válvulas cardíacas y catéteres, ii) productos alimenticios (cinco meses consecutivos de crecimientos de dos dígitos), especialmente de concentrados para bebidas y iii) materias primas de origen textil como hilos. Este buen desempeño fue parcialmente atenuado por la caída en la categoría de productos metálicos, particularmente la menor producción de tubos de acero.

La producción de la manufactura del régimen definitivo en julio (2,5 %) mejoró en relación con el mismo mes del año anterior, explicada por la industria alimentaria², los productos de hierro, acero y vidrio, prendas de vestir y jabones.

Cuadro 2. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Julio/2023	Julio/2024	Cambio p.p.
Definitivo	0,7	2,5	1,8
Productos alimenticios diversos	1,4	5,0	3,6
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	-11,3	0,7	12,0
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	-1,0	0,2	1,2
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	2,2	-1,8	-4,0
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-7,8	2,5	10,3
Otras industrias manufactureras	1,5	0,7	-0,8
Regímenes Especiales	16,9	9,3	-7,6
Productos alimenticios diversos	-6,9	12,2	19,1
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	5,2	10,4	5,2
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	14,4	-1,6	-16,0
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	33,5	6,7	-26,8
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-12,1	-1,2	10,9
Implementos médicos y dentales	24,6	12,7	-11,9
Otras industrias manufactureras	45,5	8,3	-37,2
Industria manufacturera	6,5	5,8	-0,7

Fuente: BCCR.

² Comprende, entre otros, productos como carne, panadería, pollo, leche, harina, frutas, legumbres en conserva y las bebidas.



Construcción

El crecimiento interanual en julio de la industria de la construcción fue 2,3 %. Destaca la mayor ejecución de obras con destino público, con un crecimiento de 5,9 %.

Los proyectos no residenciales (principalmente naves industriales, edificios de oficinas y parqueos) determinan la evolución de la construcción con destino privado.

El crecimiento de la construcción con destino público lo explica principalmente: i) la mayor ejecución de obras viales por parte del Consejo Nacional de Vialidad y del Programa de Integración Fronteriza, ii) el avance en proyectos de alcantarillado de las municipalidades y, iii) el incremento en la construcción de obras de generación eléctrica. Lo anterior fue atenuado por el menor avance en la ampliación de la ruta nacional No. 32, así como la reducción en obras del Ministerio de Obras Públicas y Transportes.

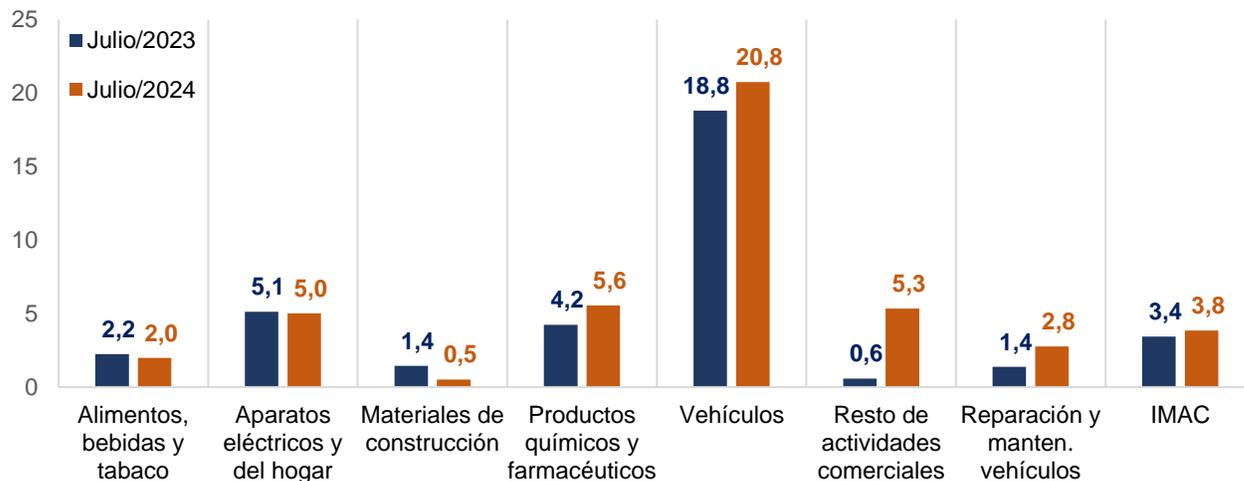


Comercio y reparación de vehículos

En julio, la actividad de comercio y reparación de vehículos creció 3,8 % (Gráfico 3) impulsada en mayor medida por el incremento de 20,8 % de las ventas de vehículos. También destacó la comercialización de productos farmacéuticos, textiles, calzados y aparatos eléctricos.

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 julio del 2024 fue 4,6 %, superior en 0,2 p.p. al del mismo mes del año anterior (Cuadro 3). El incremento fue explicado en mayor medida por los servicios profesionales, financieros, transporte y los de información y comunicación.

Cuadro 3. Índice mensual de la actividad de servicios

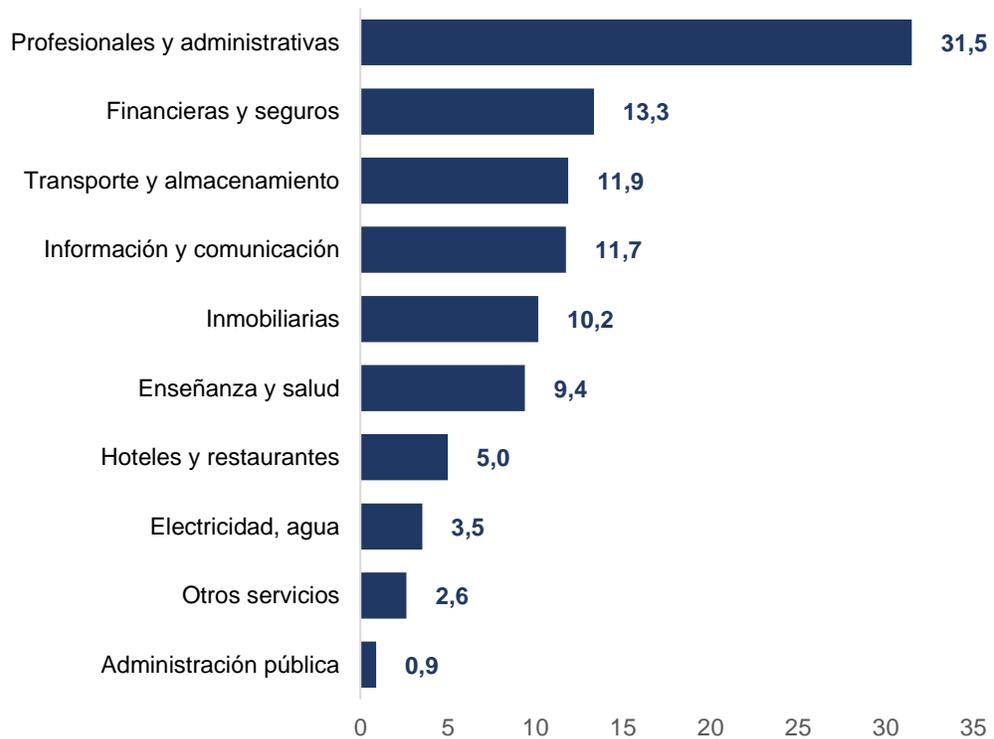
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes y puntos porcentuales (p.p.))

Actividades	Julio/2023	Julio/2024	Cambio p.p.
Electricidad, agua	0,5	3,9	3,4
Transporte y almacenamiento	5,0	6,2	1,2
Hoteles y restaurantes	4,5	3,4	-1,1
Información y comunicación	3,2	6,3	3,1
Financieras y seguros	3,1	6,3	3,2
Inmobiliarias	1,3	4,5	3,2
Profesionales y administrativas	11,1	6,7	-4,4
Administración pública	0,0	0,7	0,7
Enseñanza y salud	2,7	2,3	-0,4
Otros servicios	2,3	2,5	0,2
Servicios	4,4	4,6	0,2

Fuente: BCCR.

La producción de los servicios profesionales, con un aumento de 6,7 % interanual explica el 31,5 % (Gráfico 4) del crecimiento del agregado de los servicios. El aumento de los servicios profesionales fue determinado principalmente por el desempeño de las empresas adscritas al RE, debido a las mayores exportaciones de servicios de apoyo a empresas, investigación y desarrollo, servicios administrativos a empresas y de pruebas de laboratorio para análisis de calidad; atenuado por la reducción en la oferta de servicios de estudios de mercado y diseño técnico. Por otro lado, la expansión de la producción de los servicios de empresas ubicadas en el RD (5,2 %) se explica, principalmente, por los servicios de publicidad, alquiler de vehículos, seguridad y agencias de viajes.

Gráfico 4. Índice mensual de la actividad de servicios
Contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual de la serie tendencia ciclo en julio del 2024



Fuente: BCCR.

Los servicios financieros crecieron 6,3 % (segunda actividad con mayor contribución a la tasa de crecimiento del agregado de los servicios), en concordancia con el dinamismo observado en los servicios bancarios y de seguros.

La actividad de transporte y almacenamiento creció 6,2 % interanualmente impulsada por: i) servicios de apoyo al transporte con una tasa de variación interanual de 10,4 %, ante la mayor movilidad de mercancías y el ingreso de turistas por vía aérea, ii) transporte de carga, por los flujos de mercancías vinculados al comercio exterior y iii) transporte de taxis.

Los servicios de información y comunicación crecieron 6,3 %. La mayor producción se asocia al comportamiento de las exportaciones de servicios informáticos de los regímenes especiales, en los cuales destaca: i) apoyo técnico, con tasas de variación de dos dígitos y, ii) el repunte significativo en el desarrollo de software y consultoría informática. Además, sobresale la mayor actividad productiva de servicios de televisión convencional, de telefonía móvil e internet.

Los servicios inmobiliarios crecieron 4,5 % y acumularon once meses de aceleración interanual, resultado de la mayor actividad de las administradoras de los parques de zona franca. También continúa el repunte de los alquileres de las empresas del RD.

Por otra parte, los servicios de educación y salud crecieron 2,3 % y destaca el crecimiento de 8,6 % de los servicios de salud privada, ante la mayor demanda de servicios hospitalarios y dentales.

La producción de servicios de hotelería y restaurantes creció interanualmente 3,4 %, principalmente en: i) hoteles de zonas costeras y en algunas zonas de montaña, 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 3,9 %, 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 2,5 % y continúa con comportamientos diferenciados según las ramas de actividad. El aumento de las actividades deportivas y de esparcimiento (9,7 %) y los juegos de azar (4,0 %) fue parcialmente contrarrestado por la reducción en la producción de los servicios de lavado de prendas, reparación de computadoras y salones de belleza.