

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

A G O S T O D E L 2 0 2 4



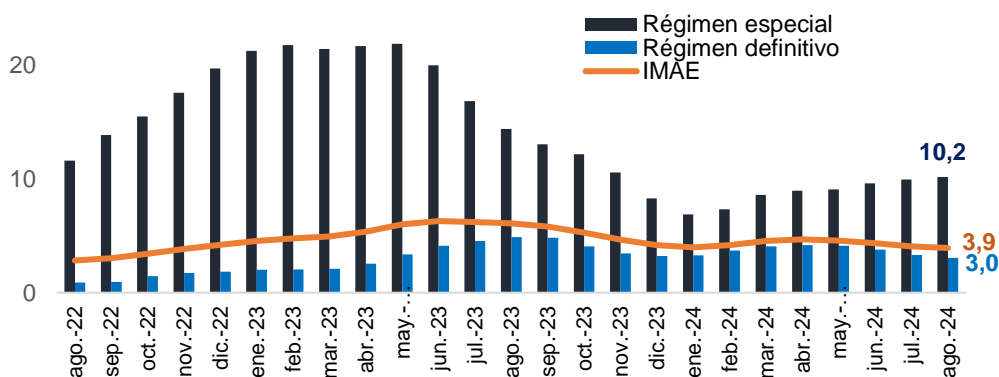
1

IMAE de agosto del 2024

En agosto la producción del país, medida con la serie tendencia ciclo del IMAE¹ creció 3,9 % en términos interanuales; el régimen definitivo registró un aumento de 3,0 % y el régimen especial de 10,2 %.

El crecimiento interanual en agosto del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) fue de 3,9 %² (Gráfico 1), para una desaceleración de 2,2 puntos porcentuales (p.p.) en relación con el mismo mes del 2023. El incremento medio de la actividad económica en los primeros ocho 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.

² El crecimiento interanual de julio se actualizó de 4,2 % a 4,1 % debido fundamentalmente a la revisión a la baja de la construcción al incorporar los resultados del tercer trimestre del 2024 de la encuesta trimestral de avance de proyectos de construcción con destino privado. Esto fue parcialmente contrarrestado por la revisión al alza de la actividad agropecuaria en virtud de una actualización de los datos de exportación de banano, piña y follajes.

La actividad económica en agosto se caracterizó por lo siguiente:

- El régimen definitivo (RD) creció 3,0 % en términos interanuales y alcanzó un crecimiento medio de enero a agosto de 3,7 %. Cabe señalar que nueve de las quince actividades del RD crecen más respecto al mismo mes del año anterior, entre ellas, manufactura, transporte, los servicios financieros e información y comunicación. Sin embargo, la evolución de industrias como la construcción, agricultura, hoteles y restaurantes explican que, en el agregado, la tasa de crecimiento de las actividades del régimen definitivo desacelere en términos interanuales (1,9 p.p.).
- Continúa el alto crecimiento de la producción de los regímenes especiales (RE) con una subida interanual en agosto de 10,2 %, en concordancia con las mayores exportaciones de implementos médicos, 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 muestra una aceleración mensual sostenida (Gráfico 1).

2

Evolución del IMAE por actividad económica

Cinco industrias explican el 79,1 % del crecimiento interanual.

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

Cuadro 1. Índice mensual de actividad económica de agosto 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 | 33,3 |
| Profesionales y administrativas | 6,4 | 19,7 |
| Transporte y almacenamiento | 7,9 | 9,8 |
| Financieras y seguros | 6,1 | 8,4 |
| Comercio | 3,4 | 7,9 |
| Enseñanza y salud | 2,7 | 7,3 |
| Información y comunicación | 5,9 | 7,1 |
| Inmobiliarias | 4,0 | 5,9 |
| Hoteles y restaurantes | 3,6 | 3,5 |
| Electricidad, agua | 3,3 | 1,9 |
| Otros servicios | 2,3 | 1,7 |
| Administración pública | 1,4 | 1,1 |
| Minas | 1,7 | 0,2 |
| Agropecuario | 0,0 | 0,0 |
| Construcción | -4,2 | -7,8 |

Fuente: BCCR.

Por actividad económica destaca lo siguiente:

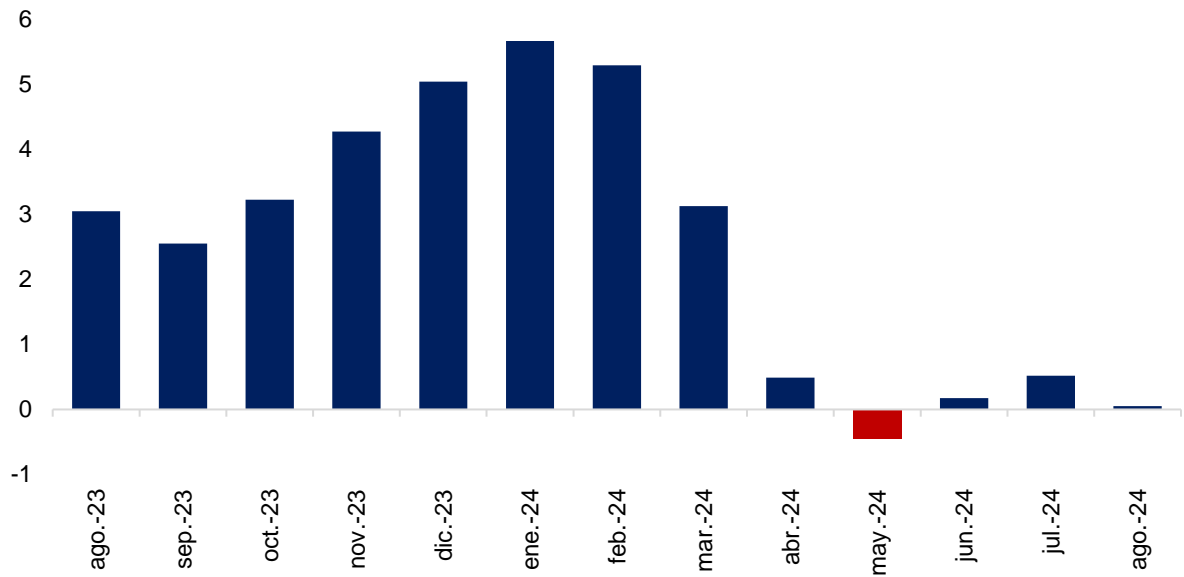


Actividad agropecuaria

El nivel de producción de la actividad agropecuaria en agosto del 2024 se mantiene sin cambios 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, plantas y raíces vivas, ii) mayor demanda interna de huevos y, iii) reducción en la producción de banano, café, hortalizas, 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 5,8 % en respuesta al impulso de la demanda externa por productos de los regímenes especiales, particularmente de implementos médicos (Cuadro 2). Además, sobresale la industria alimentaria en el régimen definitivo, cuya tasa de crecimiento en agosto (5,1 %) es la más alta desde diciembre del 2021.

La actividad manufacturera de los RE aumentó 10,8 % en agosto. Este incremento en la producción está asociado con las mayores ventas al exterior de productos como: i) implementos médicos (13,2 %), entre ellos válvulas cardíacas y catéteres, ii) materias primas de origen textil como hilos, y iii) materias primas químicas para la industria farmacéutica y de la construcción. Este buen desempeño fue parcialmente atenuado por la caída en la categoría de productos metálicos, particularmente de tubos de acero, y en la producción de productos de papel y alimenticios.

La producción de la manufactura del régimen definitivo en agosto (2,1 %) mejoró en relación con el mismo mes del año anterior, explicada por la industria alimentaria³ y la producción de baterías e 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 | Agosto/2023 | Agosto/2024 | Cambio p.p. |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Definitivo | 0,6 | 2,1 | 1,5 |
| Productos alimenticios diversos | 1,7 | 5,1 | 3,4 |
| Textiles, prendas de vestir e industria del cuero | -9,4 | -2,1 | 7,3 |
| Papel y productos de papel, imprentas y editoriales | -1,1 | -0,1 | 1,0 |
| Sustancias químicas y productos químicos del petróleo | 0,6 | -4,7 | -5,3 |
| Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo | -11,0 | 7,4 | 18,4 |
| Otras industrias manufactureras | 0,2 | -2,5 | -2,7 |
| Regímenes Especiales | 15,1 | 10,8 | -4,3 |
| Productos alimenticios diversos | -4,5 | -0,3 | 4,2 |
| Textiles, prendas de vestir e industria del cuero | 11,2 | 9,2 | -2,0 |
| Papel y productos de papel, imprentas y editoriales | 14,2 | -1,5 | -15,7 |
| Sustancias químicas y productos químicos del petróleo | 28,3 | 9,1 | -19,2 |
| Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo | -10,5 | -5,5 | 5,0 |
| Implementos médicos y dentales | 21,6 | 13,2 | -8,4 |
| Otras industrias manufactureras | 39,8 | 7,1 | -32,7 |
| Industria manufacturera | 6,2 | 5,8 | -0,4 |

Fuente: BCCR.

³ Comprende, entre otros, productos como pollo, carne, harina, panadería y las bebidas.



Construcción

En agosto, la construcción cayó 4,2 % en términos interanuales, debido a la disminución de 4,3 % en la ejecución de obras con destino privado.

La construcción de viviendas de interés social y para ingresos altos presentó una caída interanual cercana al 30,0 %, influido por el efecto base de las altas tasas de crecimiento mostradas por estos segmentos en el mismo mes del 2023, que superaron el 40,0 %. Otros segmentos como los edificios residenciales y las viviendas para ingresos medios presentaron una caída más moderada y, en conjunto, la infraestructura residencial cae 6,6 % interanualmente. Por otro lado, destaca el incremento en la construcción de proyectos no residenciales (25,9 %), principalmente naves industriales, edificios de oficinas y estacionamientos.

El crecimiento de la construcción con destino público (8,0 %) lo explica principalmente: i) la mayor ejecución de obras de generación eléctrica y de acueductos y alcantarillados, ii) mayor avance en obras del Programa de Integración Fronteriza (PIF) y ejecución de carreteras, caminos y puentes por parte del Consejo Nacional de Vialidad (CONAVI). Lo anterior fue atenuado por la menor ejecución de proyectos municipales, obras realizadas en la Ampliación de la Ruta Nacional No. 32 y los programas del Ministerio de Obras Públicas y Transporte.

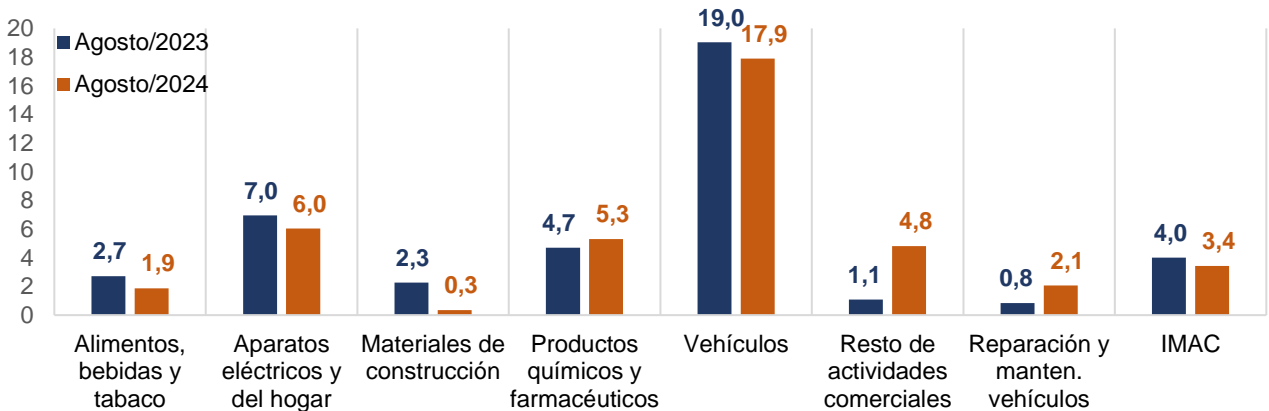


Comercio y reparación de vehículos

En agosto, la actividad de comercio y reparación de vehículos creció 3,4 % (Gráfico 3) impulsada en mayor medida por el incremento en la comercialización de productos electrónicos y farmacéuticos. También destacó el aumento de 17,9 % en las ventas de vehículos.

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 agosto del 2024 fue 4,7 %, superior en 0,4 p.p. al del mismo mes del año anterior (Cuadro 3). El incremento está determinado por los servicios profesionales, transporte y los servicios financieros.

Cuadro 3. Índice mensual de la actividad de servicios

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

| Actividades | Agosto/2023 | Agosto/2024 | Cambio p.p. |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Electricidad, agua | 0,9 | 3,3 | 2,4 |
| Transporte y almacenamiento | 5,5 | 7,9 | 2,4 |
| Hoteles y restaurantes | 5,8 | 3,6 | -2,2 |
| Información y comunicación | 3,1 | 5,9 | 2,8 |
| Financieras y seguros | 3,7 | 6,1 | 2,4 |
| Inmobiliarias | 1,3 | 4,0 | 2,7 |
| Profesionales y administrativas | 10,0 | 6,4 | -3,6 |
| Administración pública | 0,0 | 1,4 | 1,4 |
| Enseñanza y salud | 2,6 | 2,7 | 0,1 |
| Otros servicios | 1,3 | 2,3 | 1,0 |
| Servicios | 4,3 | 4,7 | 0,4 |

Fuente: BCCR.

La producción de los servicios profesionales aumentó 6,4 % interanual y explica el 29,7 % (Gráfico 4) del crecimiento del agregado de los servicios. El incremento en los servicios profesionales fue determinado principalmente por el desempeño de las empresas adscritas al RD, debido a la mayor producción de servicios de publicidad y el alquiler de vehículos y maquinaria. Por otro lado, la expansión de la producción de los servicios de empresas ubicadas en el RE obedece a mayores exportaciones de servicios administrativos a empresas y estudios de mercado, atenuado por la reducción en la oferta de servicios de diseño técnico, pruebas de laboratorio e investigación y desarrollo.

La actividad de transporte y almacenamiento (segunda actividad con mayor contribución a la variación del agregado de los servicios) creció 7,9 % interanualmente impulsada por: i) transporte de taxis, ii) servicios de apoyo al transporte con una tasa de variación interanual de 8,9 %, ante la mayor movilidad de mercancías y el ingreso de turistas por vía aérea, 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 agosto del 2024



Fuente: BCCR.

Los servicios financieros crecieron 6,1 % (mayor en 2,4 p.p. respecto al crecimiento del mismo mes del año anterior) en concordancia con el dinamismo observado en los servicios bancarios y de seguros.

Por otra parte, los servicios de educación y salud crecieron 2,7 % y destaca el aumento de 8,0 % en los servicios de salud privada, ante la mayor demanda de atención hospitalaria y dental.

Los servicios de información y comunicación crecieron 5,9 %. La mayor producción se asocia con el comportamiento de los servicios informáticos como apoyo técnico, desarrollo de software y consultoría informática tanto en el régimen definitivo como en el especial. Además, sobresale la mayor actividad productiva de servicios de televisión convencional, de telefonía móvil e internet.

Los servicios inmobiliarios crecieron 4,0 % y mantienen su aceleración interanual desde septiembre del 2023, resultado de la mayor actividad de las

administradoras de los parques de zona franca. También continuó el repunte de los alquileres de las empresas del RD.

La producción de servicios de hotelería y restaurantes creció interanualmente 3,6 %, 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 3,3 %, 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 las actividades deportivas y de esparcimiento (7,8 %), salones de belleza y los juegos de azar fue parcialmente contrarrestado por la merma en la producción de los servicios de lavandería.