

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

D I C I E M B R E D E L 2 0 2 3



1

IMAE diciembre del 2023

En diciembre del 2023 la producción del país, medida con la serie tendencia ciclo del IMAE¹ en términos interanuales creció 4,4 %. El régimen especial aumentó 10,4 %, y el régimen definitivo 3,3 %.

De acuerdo con el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), la evolución de la producción del país mantiene cifras positivas; en diciembre (Gráfico 1) creció interanualmente en 4,4 %, superó en 0,3 puntos porcentuales (p.p.) al dato del mismo mes del año anterior y desaceleró en 0,4 p.p. en relación con el mes previo. Con este resultado, la producción del 2023 alcanzó un crecimiento medio de 5,4 %² respecto al 2022.

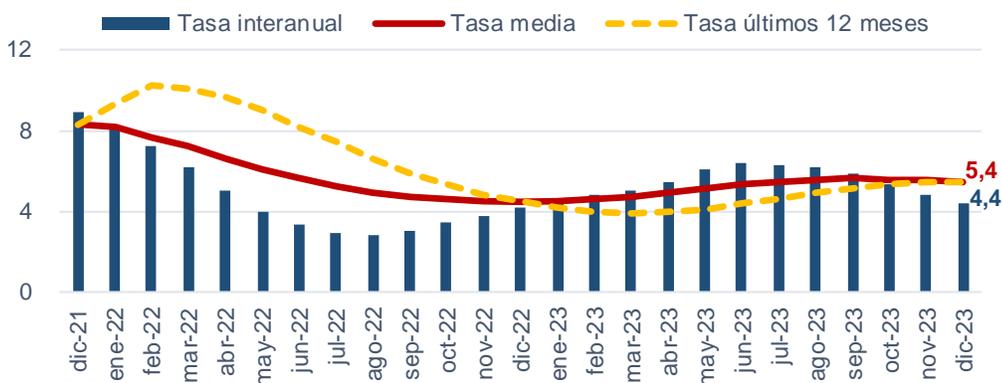
En el mes de diciembre destacan los siguientes factores: i) El régimen definitivo mantiene la mayor contribución al crecimiento del IMAE (64,3 %, Gráfico 2), ii) La expansión a tasas de dos dígitos en la actividad productiva de los regímenes especiales, aunque a menor ritmo dado el notable dinamismo del 2022 y; iii) Continuó la moderación en la expansión de la construcción con destino privado observada a partir de octubre de 2023.

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

² Corresponde a la variación que resulta de comparar el promedio del índice del período comprendido entre enero y el mes n del año t, con el promedio del índice, para igual período del año anterior (t-1).

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica

Variación de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



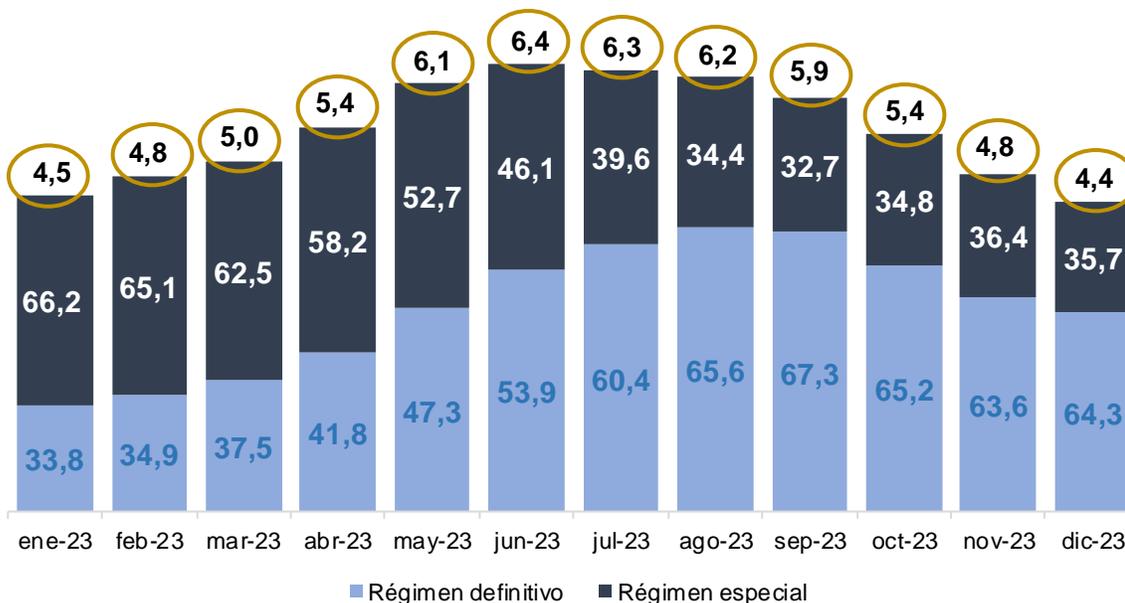
Fuente: BCCR.

En diciembre del 2023, alrededor del 46,0 % de la contribución al crecimiento de la producción del régimen definitivo (3,3 %) está determinado por el comercio (21,3 %), transporte y almacenamiento (14,8 %) y la manufactura (10,4 %).

Aunque a tasas moderadas, también crecen los servicios de administración pública, el grupo denominado “otros servicios” y la construcción. El régimen definitivo alcanzó un aumento de 3,5 % para el año 2023.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica por régimen

Contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual

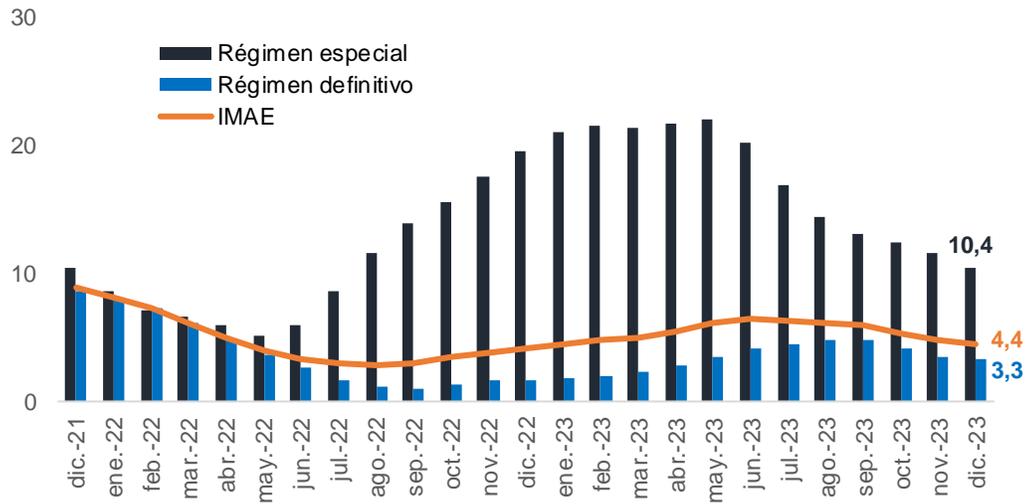


Fuente: BCCR.

La producción de los regímenes especiales en diciembre creció 10,4 % (Gráfico 3) y en el año 2023 aumentó en promedio 17,0 %. La manufactura avanza interanualmente en 12,7 % (Cuadro 1) asociado a implementos médicos, y conforme a lo indicado en otros informes las actividades de servicios profesionales e informáticos crecen a buen ritmo, aunque desaceleran, dadas las extraordinarias subidas de la producción observadas a partir del tercer trimestre del 2022.

Gráfico 3. Índice mensual de actividad económica por régimen

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



Fuente: BCCR.

2

Evolución del IMAE por actividad económica

En diciembre del 2023, la mayor producción fue explicada principalmente por el comercio, transporte, la manufactura y los servicios profesionales.

La expansión de la producción en diciembre del 2023 respondió al dinamismo del comercio, transporte, la industria manufacturera y los servicios profesionales. Estas dos últimas industrias muestran una dinámica positiva tanto en el régimen definitivo como en los regímenes especiales.

Por actividad económica el resultado es el siguiente:



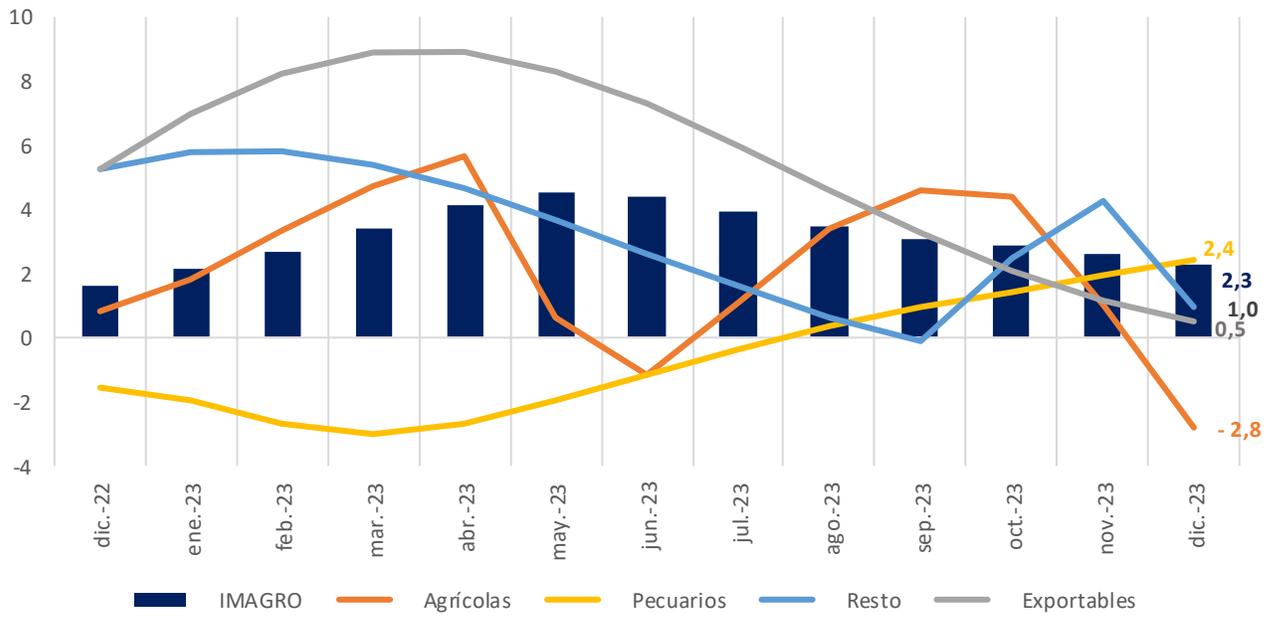
Actividad agropecuaria

La producción de la actividad agropecuaria subió 2,3 % (Gráfico 4) y superó en 0,7 p.p., al del mismo mes del año anterior. Este crecimiento obedeció principalmente a la demanda interna de productos pecuarios como huevos, carne y leche.

Por otro lado, se registró una disminución en la producción agrícola, atribuida a las condiciones climáticas adversas provocadas por el fenómeno El Niño, el cual ha impactado negativamente las principales zonas productoras de los cultivos de ciclo corto (hortalizas, raíces, tubérculos y papa), así como el café. Además, hay una desaceleración en el grupo denominado "resto", en el cual destacó la menor actividad en los servicios de apoyo a la industria agropecuaria y la pesca.

Gráfico 4. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Manufactura

La producción de la manufactura en diciembre subió 6,6 % lo que representa una aceleración de 1,0 p.p. con respecto al mismo mes del año anterior.

La manufactura del régimen definitivo ha crecido desde mayo del 2023 y mantiene la aceleración mensual presentada desde noviembre del 2022. En diciembre creció en 1,9 % (Cuadro 1).

La actividad fabril de las empresas del régimen definitivo fue determinada por el aumento en la producción de alimentos como carnes, frutas y legumbres, pollo, leche y bebidas. Además, subió la producción de prendas de vestir y productos de papel; en estas actividades predominaron en los meses anteriores reducciones en la producción. En diciembre disminuyó la actividad productiva del grupo denominado “otras industrias manufactureras”, la fabricación de productos metálicos y las sustancias químicas (Cuadro 1).

La manufactura de los regímenes especiales continuó con incrementos de doble dígito; en diciembre creció 12,7 %. La mayoría de los grupos aumenta más del 10,0 % y particularmente destacan los implementos médicos (18,8 %), tales como válvulas cardíacas y catéteres, la producción de textiles (28,8 %) y de sustancias químicas (14,7 %). Por su parte, registró una caída la categoría de productos metálicos y maquinaria, principalmente aparatos para realizar conexiones en circuitos eléctricos e interruptores.

Cuadro 1. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Diciembre/2022	Diciembre/2023	Cambio p.p.
Definitivo	-2,2	1,9	4,1
Productos alimenticios diversos	-1,9	7,6	9,5
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	16,2	1,1	-15,1
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	-7,5	2,8	10,3
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	-4,9	-1,1	3,8
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	0,7	-12,1	-12,8
Otras industrias manufactureras	-4,0	-5,6	-1,6
Regímenes Especiales	18,4	12,7	-5,7
Productos alimenticios diversos	-9,3	1,3	10,6
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	-4,6	28,0	32,6
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	6,8	12,7	5,9
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	40,8	14,7	-26,1
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	34,2	-16,0	-50,2
Implementos médicos y dentales	25,8	18,8	-7,0
Otras industrias manufactureras	2,1	8,3	6,2
Industria manufacturera	5,6	6,6	1,0

Fuente: BCCR.



Construcción

En diciembre la construcción creció interanualmente 2,9 %; por segundo mes consecutivo a tasa de un dígito, luego de seis meses de aumentos cercanos al 25 %.

La construcción con destino privado creció, en términos interanuales 1,8 %, con un comportamiento disímil entre segmentos³. En las edificaciones no residenciales destacó: i) La merma en la construcción al término del año en plazas comerciales (-40,7 %) y bodegas (-30,6 %), luego de la favorable dinámica mostrada a mediados del 2023, ii) La expansión en torno al 40,0 % en la construcción de edificios verticales no residenciales y locales comerciales y, iii) El repunte (33,7 %) de las naves industriales luego de desempeños negativos.

En la construcción de edificaciones residenciales sobresalió: i) El descenso alrededor del 29,0 % en la construcción de viviendas para ingresos medios y altos, luego de cifras muy positivas durante el segundo y tercer trimestre, ii) El incremento en más del 60,0 % de las viviendas de interés social, luego de no tener un buen desempeño desde el segundo trimestre del 2022 y, iii) Se mantiene el dinamismo en infraestructura (calles, plantas de distribución, entre otras) para desarrollos inmobiliarios privados con incidencia notoria en Guanacaste.

La construcción con destino público creció en 6,0 % principalmente por la mayor ejecución de proyectos municipales y proyectos de generación eléctrica. Esto fue atenuado por la menor ejecución de las obras en la Ruta San José-San Ramón, el Programa de Integración Fronteriza, los proyectos del Ministerio de Obras Públicas y Transportes (MOPT) y de obras públicas de acueductos y alcantarillados.



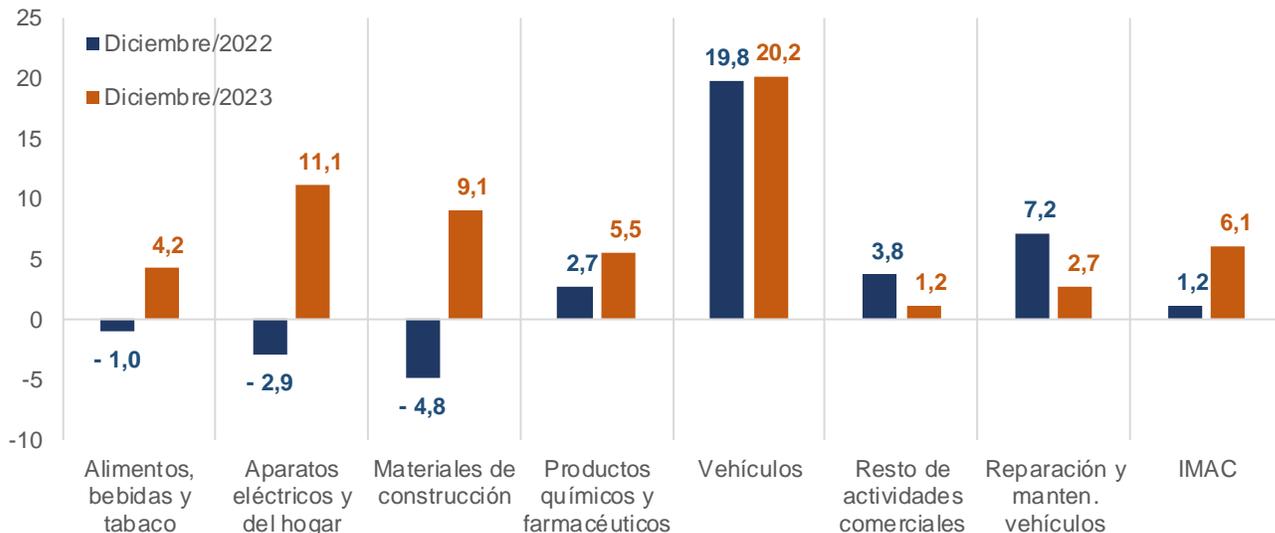
Comercio y reparación de vehículos

La actividad de comercio y reparación de vehículos alcanzó el incremento más alto del año (6,1 %, Gráfico 5) y mantiene la aceleración mensual observada desde febrero del 2023. En esta agrupación destaca la venta de automóviles (20,2 %) y la comercialización de productos farmacéuticos (5,5 %), así como una mayor demanda de productos alimenticios, aparatos eléctricos y electrónicos y materiales de construcción.

³ Las tasas de variación de los segmentos corresponden a la interanual de la serie original.

Gráfico 5. Índice mensual de la actividad comercial (IMAC)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

En diciembre del 2023 los servicios aumentaron 3,5 % interanualmente; tasa inferior en 1,7 p.p., a la del mismo mes del año previo. El incremento de diciembre del agregado de los servicios estuvo determinado principalmente por las actividades profesionales, transporte y almacenamiento y los servicios financieros y de seguros (Cuadro 2).

Cuadro 2. Índice mensual de la actividad de servicios

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

Actividades	Diciembre/2022	Diciembre/2023	Cambio p.p.
Electricidad y agua	0,6	3,4	2,8
Transporte y almacenamiento	5,1	8,3	3,2
Hoteles y restaurantes	8,5	4,8	-3,7
Información y comunicaciones	11,6	3,5	-8,1
Financieras y seguros	0,2	3,8	3,6
Inmobiliarias	0,9	3,0	2,1
Profesionales y administrativas	12,9	5,2	-7,7
Administración pública	-1,1	0,0	1,1
Enseñanza y salud	1,8	1,2	-0,6
Otros servicios	5,3	0,6	-4,7
Servicios	5,2	3,5	-1,7

Fuente: BCCR.

La categoría de servicios profesionales aumentó en 5,2 % con la mayor contribución a la variación interanual del agregado de servicios (Gráfico 6). Destacó el dinamismo de los servicios de publicidad del régimen definitivo, así como los de agencias de viajes, dada la recuperación del turismo.

Gráfico 6. Índice mensual de la actividad de servicios
Contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual en diciembre



Fuente: BCCR.

La actividad de transporte y almacenamiento es la segunda con mayor contribución; su variación interanual alcanzó 8,3 % impulsada por: i) Transporte en buses y taxis debido a la mayor movilidad de personas, ii) Transporte de carga por los flujos de mercancías vinculados al comercio exterior y iii) Servicios de aeropuertos por la movilidad de mercancías y el ingreso de turistas por vía aérea que en diciembre subió 21,5 % con respecto al mismo mes del 2022 y alcanzó una cifra récord.

En tercer lugar, los servicios financieros y de seguros motivados por la colocación de créditos para consumo, y el aumento en los seguros principalmente los de vida, incendios y daños a los bienes.

Finalmente, se mantuvo la moderación del alza en la producción de los servicios de hoteles y restaurantes (4,8 %) y de información y comunicación (3,5 %) luego de los destacados incrementos del mismo mes del año anterior.