

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

NOVIEMBRE DEL 2024



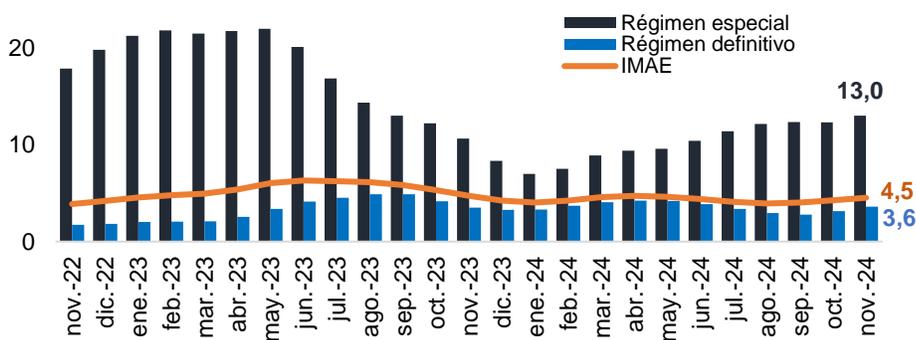
1

IMAE de noviembre del 2024

La serie tendencia ciclo del IMAE¹ indica que, en comparación interanual, la producción nacional creció 4,5 % en noviembre de 2024; 13,0 % en las empresas ubicadas en regímenes especiales y 3,6 % en el régimen definitivo².

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) en términos interanuales creció 4,5 % en noviembre del 2024 (Gráfico 1) con una desaceleración de 0,2 puntos porcentuales (p.p.) en relación con igual mes del 2023 y una aceleración de dos décimas con respecto al mes anterior. En el periodo de enero a noviembre del 2024 el crecimiento medio fue 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 y en términos interanuales, salvo indicación de un tratamiento estadístico diferente.

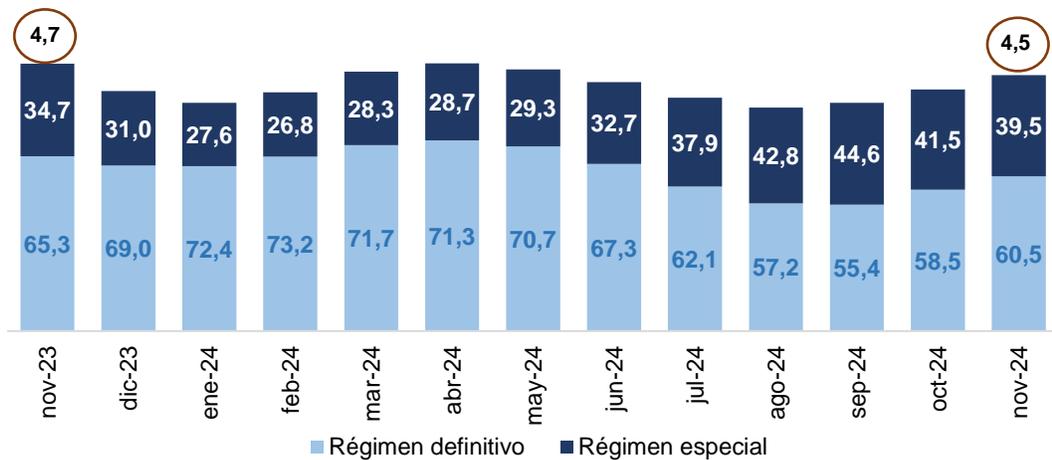
² El crecimiento interanual de octubre se revisó hacia el alza (de 3,9 % a 4,3 %) debido principalmente, a la actividad de la construcción. El dato de octubre de la construcción con destino privado se estimó ya que al momento de la publicación no se disponía de los resultados del cuarto trimestre de la Encuesta trimestral de avance de proyectos de construcción con destino privado (ETAPCP). También el indicador de la actividad agropecuaria se modificó hacia el alza debido a la actualización de los datos de exportaciones de banano del mes de octubre.

Particularmente en noviembre destacó lo siguiente:

- El régimen definitivo (RD) creció 3,6 % en términos interanuales; con dos meses consecutivos de aceleración mensual —crecimiento medio de 3,6 % de enero a noviembre del 2024—. Nueve de las quince actividades del RD crecieron a tasas superiores a las del mismo mes del año anterior, entre ellas, construcción, servicios profesionales y transporte. Por otro lado, la producción de las actividades agropecuarias y los hoteles registró una disminución con respecto al año anterior, influida principalmente por condiciones climáticas adversas³.
- Los regímenes especiales (RE) continúan con un significativo crecimiento de la producción (13,0 %, Gráfico 1) debido a las mayores exportaciones de implementos médicos, servicios a oficinas principales, servicios de desarrollo de software y tecnologías de información.
- La contribución porcentual del régimen definitivo a la tasa de crecimiento del IMAE se incrementa por segundo mes consecutivo, sin embargo, este aporte es inferior al del mismo mes del año previo (Gráfico 2).

Gráfico 2. Índice mensual de actividad económica por régimen

Contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual del IMAE



Fuente: BCCR.

³ En noviembre de 2024, Costa Rica enfrentó condiciones climáticas adversas debido a la influencia de tormentas y sistemas de baja presión. Se registraron intensas lluvias, especialmente en algunas zonas del país, lo cual resultó en inundaciones en zonas bajas, deslizamientos de tierra en áreas montañosas y tormentas eléctricas en diversas partes del país.

2

Evolución del IMAE por actividad económica

Seis industrias explican el 84,2 % del crecimiento interanual.

En noviembre del 2024, el 84,2 % de la expansión de la producción se concentró en la actividad de la manufactura, la construcción, los servicios profesionales, el transporte, los servicios financieros, así como los servicios de enseñanza y salud (Cuadro 1).

Cuadro 1. Índice mensual de actividad económica de noviembre 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	6,1	28,9
Construcción	12,1	18,4
Profesionales y administrativas	5,4	13,9
Transporte y almacenamiento	7,8	8,1
Financieras y seguros	6,7	7,7
Enseñanza y salud	3,3	7,2
Información y comunicación	6,3	6,4
Comercio	2,6	5,1
Inmobiliarias	3,1	3,8
Otros servicios	2,3	1,3
Electricidad y agua	2,5	1,2
Administración pública	0,6	0,4
Minas	-3,5	-0,3
Agropecuario	-0,8	-0,9
Hoteles y restaurantes	-1,5	-1,2

Fuente: BCCR.

Por actividad económica destaca lo siguiente:

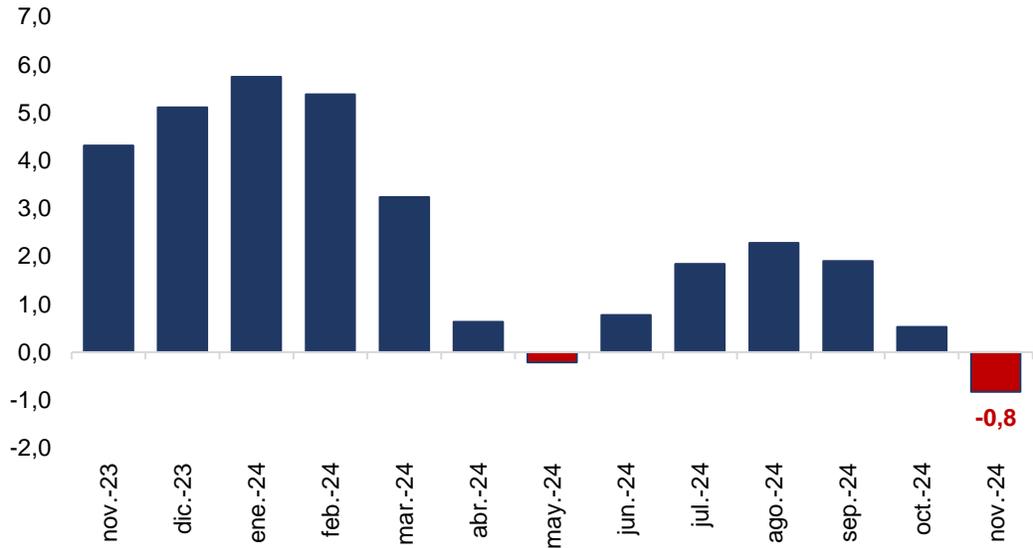


Actividad agropecuaria

La producción de la actividad agropecuaria presentó una caída de 0,8 % con respecto al mismo mes del año anterior (Gráfico 3). Este resultado estuvo influido por el efecto combinado de: i) la reducción en la producción de café, papa, plátano y cebolla para el mercado local, debido a las condiciones climatológicas adversas, ii) la mayor producción de productos agrícolas con orientación al mercado externo, como plantas, raíces vivas, tubérculos y hortalizas y iii) la mayor producción de pollo, huevos, carne y leche impulsadas por una mayor demanda interna.

Gráfico 3. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

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



Fuente: BCCR.



Manufactura

La manufactura creció 6,1 % con una evolución dispar según régimen comercial. La actividad manufacturera del RD aumentó 1,6 % y la actividad del RE creció 12,9 % (Cuadro 2).

El crecimiento de la producción del RD mejoró en 0,7 p.p. en relación con el mismo mes del año anterior. Sobresale la mayor producción de la industria alimentaria⁴ con una aceleración interanual sostenida desde julio del 2023, además los productos metálicos entre ellos baterías e hilos conductores de cobre y tubos de acero.

La mayor actividad de las empresas del RE se asocia con las mayores ventas al exterior de productos como: i) implementos médicos (23,3 %), entre ellos válvulas cardíacas y catéteres, y ii) telas e hilos del grupo “textiles, prendas de vestir e industria del cuero”.

Cuadro 2. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

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

Régimen / producto	Noviembre/2023	Noviembre/2024	Cambio p.p.
Definitivo	0,9	1,6	0,7
Productos alimenticios diversos	3,8	4,4	0,6
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	-2,2	0,3	2,5
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	0,3	1,0	0,7
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	0,6	-3,9	-4,5
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-7,3	10,3	17,6
Otras industrias manufactureras	-3,4	-3,1	0,3
Regímenes Especiales	11,3	12,9	1,6
Productos alimenticios diversos	1,1	-0,5	-1,6
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	24,6	12,9	-11,7
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	6,9	-4,2	-11,1
Sustancias químicas y productos químicos del petróleo	13,3	8,2	-5,1
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	-10,4	-14,2	-3,8
Implementos médicos y dentales	16,3	23,3	7,0
Otras industrias manufactureras	14,3	20,3	6,0
Industria manufacturera	5,9	6,1	0,2

Fuente: BCCR.

⁴ Comprende, entre otros, productos como pollo, carne, panadería, leche y alimentos para animales.



Construcción

En noviembre, la construcción creció 12,1 % en términos interanuales, debido a al aumento en la ejecución de obras con destino privado (16,0 %).

El crecimiento en la construcción de noviembre es el resultado de la mayor ejecución de proyectos de viviendas para ingresos medios y altos, con tasas de variación cercanas al 25,0 % (sin ajuste estacional) y, en menor medida, el crecimiento de la construcción de edificios residenciales. A lo anterior se agrega el crecimiento de dos dígitos en la construcción de naves industriales y locales comerciales.

Por el contrario, la construcción con destino público cayó 1,7 % determinada, principalmente por: i) la menor construcción de carreteras, caminos y puentes a cargo del Consejo Nacional de Vialidad y las municipalidades, y ii) menor avance en la ampliación de la Ruta 32. El comportamiento anterior fue levemente compensado por la mayor ejecución del Ministerio de Obras Públicas y Transportes, el Programa de Integración Fronteriza y la construcción de acueductos y alcantarillados.

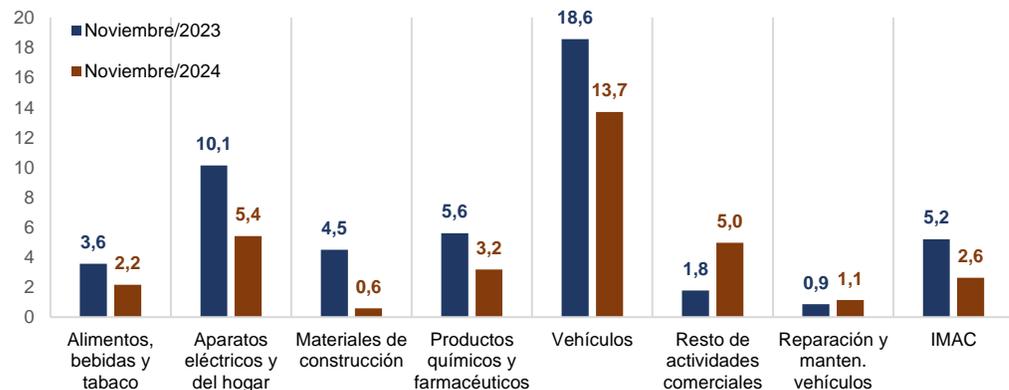


Comercio y reparación de vehículos

En noviembre, la actividad de comercio y reparación de vehículos creció 2,6 % (Gráfico 4), con una tasa media de 4,0 % durante los primeros once meses del 2024. Destaca la mayor comercialización en el grupo denominado “resto de actividades comerciales”, particularmente de textiles y calzado. La tasa de variación de las ventas de productos farmacéuticos, eléctricos y de vehículos continuaron por encima del agregado de la actividad comercial (2,6 %), aun cuando desaceleran con respecto al mismo mes del año anterior (Gráfico 4).

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

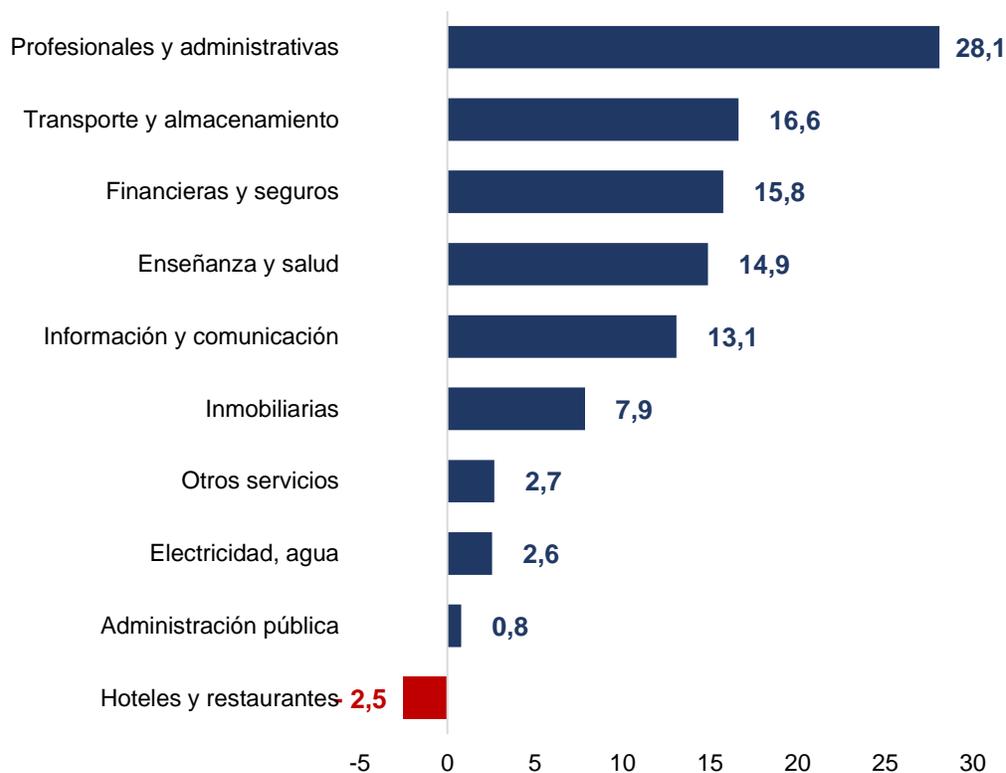
Fuente: BCCR.

La producción de los servicios profesionales y administrativos creció 5,4 % y, si bien desacelera en 1,6 p.p. con respecto al mismo mes del año anterior, contribuyó con el 28,1 % 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, con una contribución del 63,0 %, principalmente por actividades como publicidad, arquitectura e ingeniería, alquiler de vehículos y de vigilancia privada. Por otro lado, el crecimiento de las empresas adscritas al RE obedece a las mayores exportaciones de servicios a oficinas principales y servicios de diseño técnico; lo que fue atenuado por la reducción en la demanda de servicios administrativos a empresas e investigación y desarrollo.

La actividad de transporte y almacenamiento (segunda actividad con mayor contribución a la variación del agregado de los servicios) creció 7,8 % interanualmente, impulsada por: el aumento en las actividades de 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 noviembre del 2024



Fuente: BCCR.

Los servicios financieros (que incluye seguros) crecieron 6,7 %, lo que significa 2,6 p.p. más con respecto a la variación observada un año atrás.

Actividades de educación y salud crecieron 3,3 % debido al aumento de 4,3 % en el grupo de salud privada, principalmente en atención dental, servicios hospitalarios y laboratorios clínicos.

Los servicios de información y comunicación crecieron 6,3 %. 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 televisión convencional y salas cinematográficas.

La actividad inmobiliaria creció 3,1 %, principalmente por el repunte de la demanda de alquileres por parte de las empresas del RD.

El grupo denominado “otros servicios” aumentó 2,3 % y continúa la evolución diferenciada según las ramas de actividad. En noviembre sobresale el aumento de los servicios de reparación de computadoras (7,4 %), las actividades

deportivas y de esparcimiento y los juegos de azar. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por la merma en la producción de los servicios de lavandería y servicios brindados por las bibliotecas, museos y otros centros culturales.

La producción de electricidad y agua creció un 2,5 %, debido a la mayor demanda de servicios eléctricos por parte del segmento residencial, comercio, hospitales, escuelas y la manufactura.

Por último, el agregado de la producción de servicios de hotelería y restaurantes en noviembre se redujo en 1,5 %⁵, primordialmente por: i) cierre de principales redes viales afectadas por deslizamientos e inundaciones, ii) cierre temporal del Aeropuerto Daniel Oduber en Liberia y parcial en el Aeropuerto Juan Santamaría, y iii) las inundaciones en zonas de frecuente visitación turística, como en la provincia de Guanacaste. Específicamente, en restaurantes se presentó un leve crecimiento especialmente en cadenas de comida rápida y de servicios de alimentos especializados para grupos corporativos en el Gran Área Metropolitana.

⁵ Según datos del Instituto Costarricense de Turismo (ICT), en noviembre hubo una caída de 4,6 % con respecto al mismo mes del año anterior en el total de llegadas internacionales de turistas.