



UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

MSc. Rudolf Lucke
Lic. David Navarro

Instituto de Investigaciones en Ciencias Económicas, Universidad de Costa Rica

Costa Rica: Efectos negativos de la pandemia, complicada situación fiscal y desempleo históricamente alto

1. SITUACIÓN ECONÓMICA

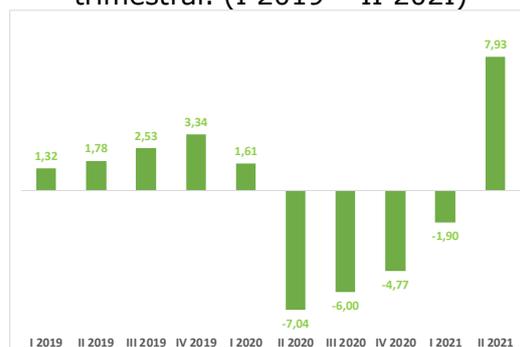
ACTIVIDAD ECONÓMICA

Tras casi dos años de iniciada la pandemia de COVID-19, la economía costarricense muestra signos importantes de recuperación. Sin embargo, todavía prevalece la incertidumbre respecto al futuro de la situación de salud pública nacional e internacional. También la aprobación de los proyectos de ley relacionados con el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, y el escenario político de cara a las próximas elecciones son elementos que pueden afectar de forma incierta las decisiones de los agentes económicos.

Los datos del Banco Central de Costa Rica muestran que, para el segundo trimestre de 2021, hubo incremento interanual del PIB de un 7,9%. Este es al primer dato reportado de crecimiento interanual positivo desde el inicio de la pandemia. El consumo privado es el componente que experimentó un mayor incremento absoluto. Las actividades de alojamiento y de comidas y bebidas fuera del hogar, así como el comercio

y el sector de transporte, son las actividades que registran el mayor ritmo de crecimiento al segundo trimestre de este año, aunque aún se muestran muy por debajo de su nivel pre-pandemia.

Gráfico 1. Tasa de variación porcentual interanual del PIB trimestral. (I 2019 – II 2021)



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Central de Costa Rica (BCCR)

Desagregando el comportamiento de la producción entre los componentes de la demanda, el consumo muestra un incremento importante al segundo trimestre de este año. A nivel de los hogares, hubo un crecimiento interanual de 250 mil millones de colones (aproximadamente 391 millones de dólares). Al realizar una

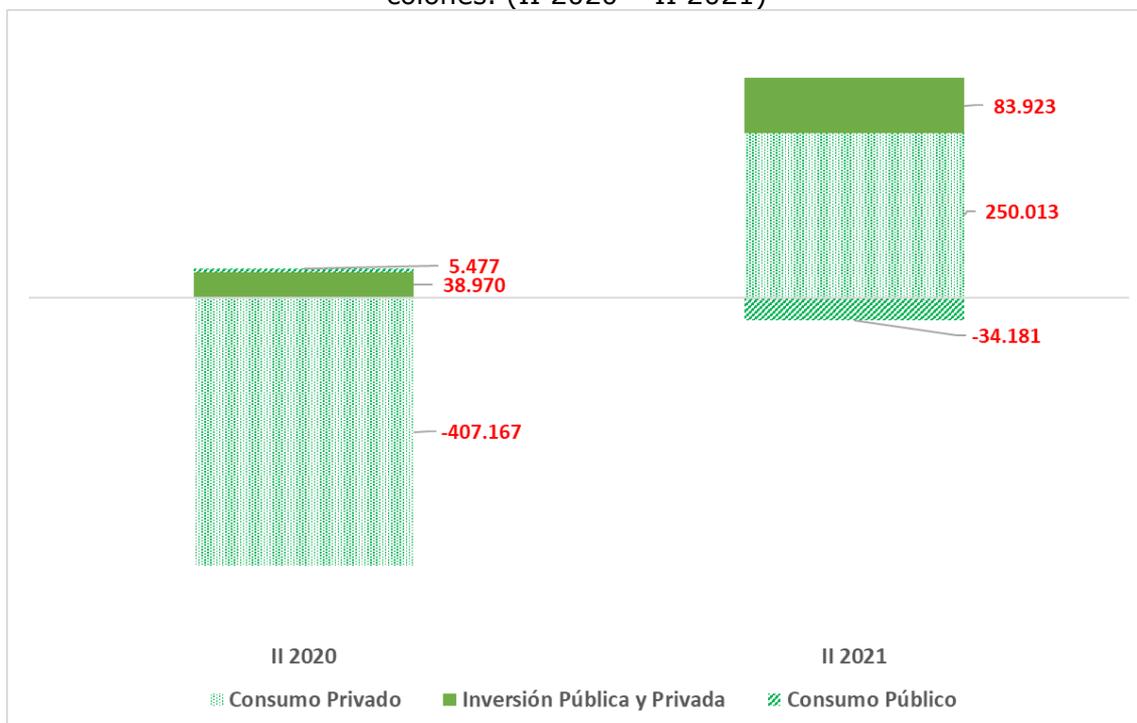
comparación entre el segundo trimestre de 2019 y el de este año, se aprecia que el último es 3,71% inferior. Esto es evidencia de que, aunque hay un acercamiento a los niveles de consumo privado durante el período de prepandemia, la recuperación todavía no ha sido total.

Durante el segundo trimestre de este año, la inversión ha mostrado un crecimiento, de aproximadamente 83 mil millones de colones (aproximadamente 129,7 millones de dólares, y equivalente al 5,3%). Este representa, además, el primer dato interanual positivo desde mediados de 2020. El consumo privado y la inversión son los elementos que mayor aportan al crecimiento de la demanda agregada nacional. Es importante notar que la inversión ha tenido una tendencia decreciente desde finales de 2018, producto principalmente por el

lento crecimiento de la construcción en años recientes.

El consumo de bienes y servicios por parte del gobierno mantuvo un crecimiento positivo durante todo el período de pandemia, presentó para el segundo trimestre de 2021 una reducción interanual de 34,6 mil millones de colones (aproximadamente 54,1 millones de dólares, y equivalente al 2,3%). Es la primera reducción desde el primer trimestre de 2020, previo a la propagación de la pandemia de COVID-19. Parte de las razones de la persistencia del crecimiento del gasto durante el período de la pandemia se explica por la política social (como los "bonos proteger"). La discontinuación en algunos de estos gastos y las medidas de contención de gasto por la regla fiscal son los elementos que explican la reciente contracción.

Gráfico 2. Aporte al crecimiento del PIB según sus componentes. En millones de colones. (II 2020 - II 2021)



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

El índice mensual de actividad económica (IMAE) ofrece información más actualizada y con mayor periodicidad. En el gráfico 3 se aprecia que, posterior a la fuerte baja en el

2020, se da una importante mejora a finales del año pasado. Sin embargo, para enero de este año, el índice vuelve a caer. A partir de marzo el índice vuelve a alcanzar niveles por

arriba de 102. Al comparar el observado del mes de agosto de 2021 con el equivalente para el 2019, se

observa un crecimiento de 3%. Estos últimos números refuerzan la evidencia de recuperación.

Gráfico 3. Evolución del índice mensual de actividad económica (enero 2019 – agosto 2021)

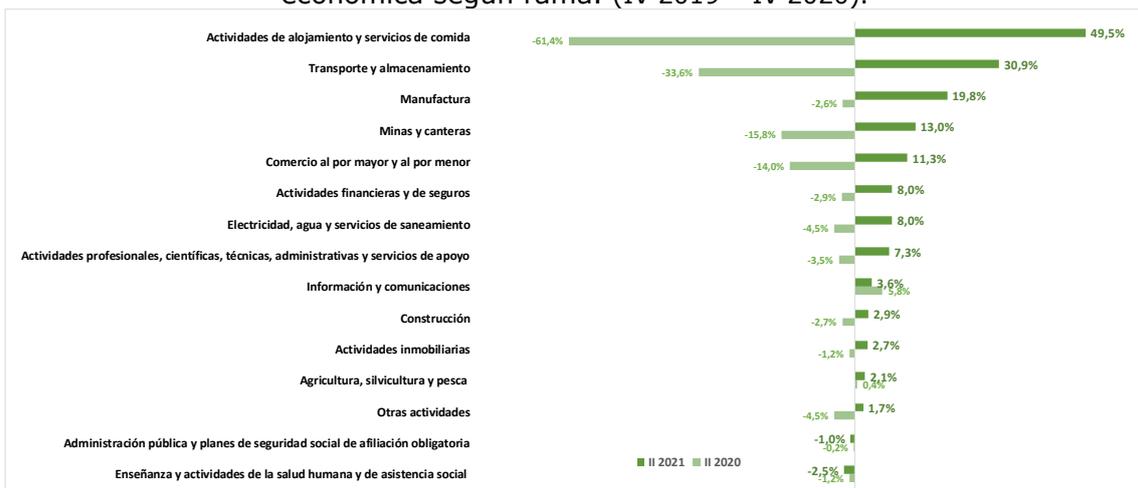


Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

Al separar el valor agregado de la economía por actividad económica (ver gráfico 4), se puede apreciar que, para el segundo trimestre de 2020, salvo tres excepciones, se vio un

decrecimiento negativo en cada actividad; no obstante, esto se revierte por completo en el segundo trimestre del 2021.

Gráfico 4. Crecimiento porcentual interanual del valor agregado de la actividad económica según rama. (IV 2019 – IV 2020).



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

El sector con mayor crecimiento interanual corresponde a actividades de alojamiento y servicios de comida, (49,5%). Esto contrasta con periodos previos en donde las actividades

asociadas al turismo (de nacionales y extranjeros) se mantenía dentro de las más afectadas. Aunque se aprecie que dicho crecimiento todavía no logra compensar completamente la caída experimentada inmediatamente

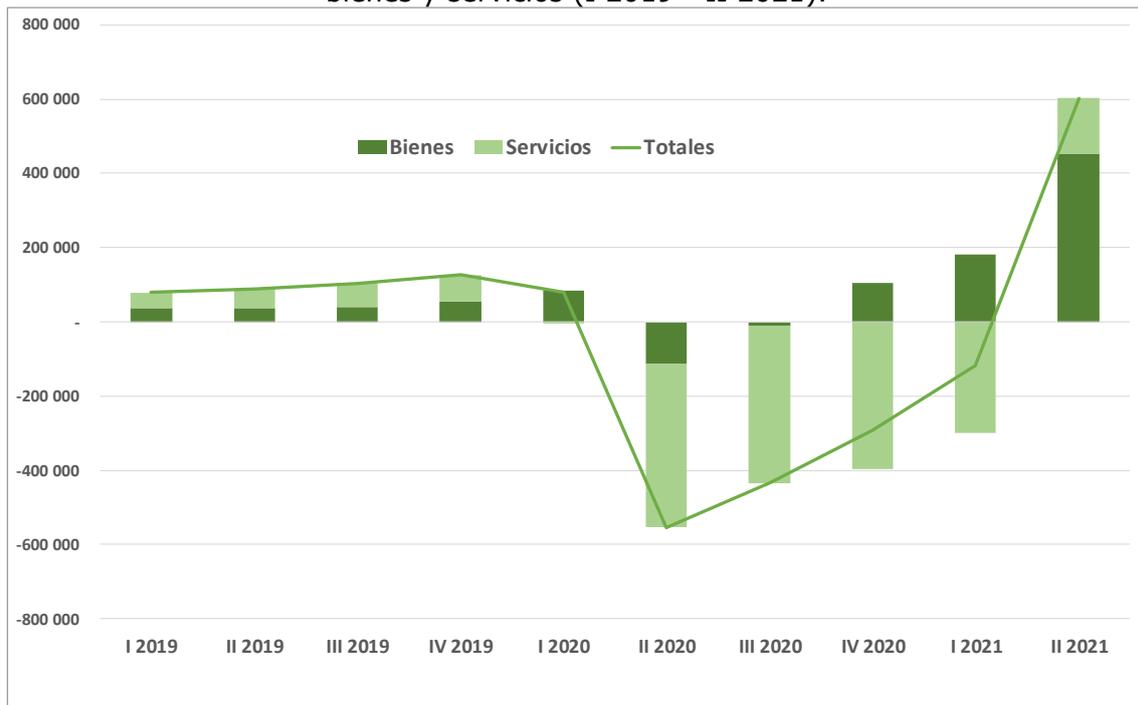
entrada la pandemia. Otras actividades con altas tasas de crecimiento interanual para este período corresponden al sector manufacturero (19,8%) y el comercio (11,3%).

SECTOR EXTERIOR

En el gráfico 5, se presenta el crecimiento interanual de las exportaciones, así como la proporción que correspondió a bienes y servicios. Para el segundo trimestre del 2021, se observa el mayor incremento interanual desde que empezó la pandemia. Este crecimiento se da tanto en la exportación de bienes como en servicios, alcanzando aproximadamente 602 mil millones de

colones (941 millones de dólares). El rubro de bienes en exportaciones es el que tiene mayor peso en el crecimiento de las exportaciones, un aproximado a los 451 mil millones de colones (705 millones de dólares), impulsado principalmente por la venta de equipo médico y electrónico, así como por productos de la industria alimentaria (entre ambos cubren el 80% del crecimiento de las exportaciones durante el último año). En cuanto a los servicios, estos crecieron por un monto de alrededor a los 150 mil millones de colones (234 millones de dólares), lo cual se asocia a una mayor demanda por el turismo a nivel nacional por parte de extranjeros.

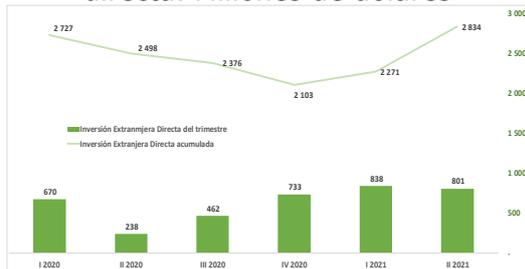
Gráfico 5. Cambio interanual del trimestre, de las exportaciones totales, y según bienes y servicios (I 2019 - II 2021).



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR

La inversión extranjera directa (IED) acumulada a doce meses, que mostraba una tendencia a la baja desde el segundo trimestre de 2019, muestra un aumento significativo desde el trimestre de cierre de 2020 (ver gráfico 6). Para el segundo trimestre de este año, se aprecia un ingreso por este rubro de 800 millones de dólares, incluso mejorando las cifras vistas en período de prepandemia.

Gráfico 6. Inversión extranjera directa. Millones de dólares



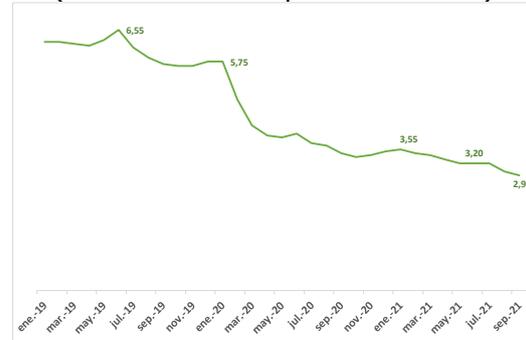
Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

TASAS DE INTERÉS E INFLACIÓN

En el gráfico 7, se puede apreciar el comportamiento de la tasa básica pasiva (TBP) entre enero de 2019 y septiembre de 2021. Posterior a la fuerte baja durante el 2020, la TBP se

mostró estable alrededor de 3,2% durante el segundo trimestre de 2021. No obstante, para el tercer trimestre se registra una baja hasta alcanzar el 2,90%.

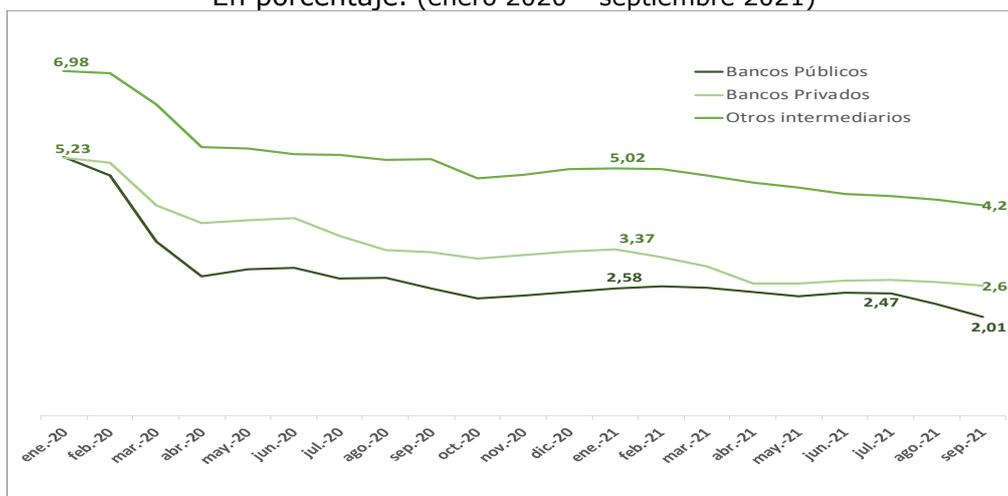
Gráfico 7. Evolución de la Tasa Básica Pasiva. En porcentaje. (enero 2019 – septiembre 2021)



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

Al observar el aporte de los diferentes tipos de entidades financieras en el comportamiento de la TBP, la baja para el tercer trimestre de 2021 es principalmente producto de un descenso en la tasa de interés pasiva que ofrecen los bancos públicos. Las tasas de estas entidades en promedio pasaron de 2,47% al finalizar el segundo trimestre de 2021 a 2,0% para el cierre del tercer trimestre de ese año.

Gráfico 8. Tasa promedio según bancos públicos, privados y otros intermediarios. En porcentaje. (enero 2020 – septiembre 2021)

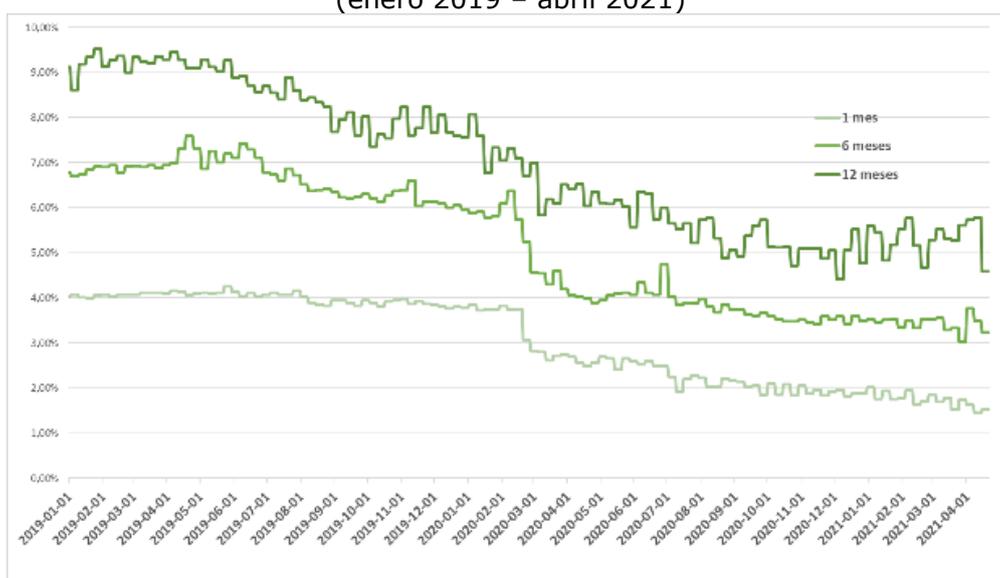


Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

Si analizamos la tasa pasiva media de acuerdo con diferentes períodos de captación (a un mes, seis meses y un año) se observa que para todos los

plazos continúan decreciendo, pero a un ritmo lento. También se aprecia que el decrecimiento aumenta conforme aumentan los plazos asociados.

Gráfico 9. Tasa de referencia interbancaria. En porcentaje.
(enero 2019 – abril 2021)



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

El comportamiento de los precios se puede observar en el gráfico 10.

Durante el segundo y tercer trimestre de 2020 se experimentó una reducción importante del índice de precios al consumidor (IPC), que se asoció principalmente a la caída del consumo privado. Sin embargo, después de julio del 2020 se ha presentado una tendencia, aunque intercalada, al alza.

A septiembre de 2021, el crecimiento interanual de los precios ha alcanzado el 2,09%, con crecimientos mensuales de 0,21% a julio, 0,28% a agosto y de 0,63% para septiembre. Estos aumentos se han dado debido al incremento de la demanda, el incremento del tipo de cambio y de los precios del combustible.

Gráfico 10. Tasa de variación interanual porcentual del índice de precios al consumidor.
(enero 2020 – septiembre 2021)

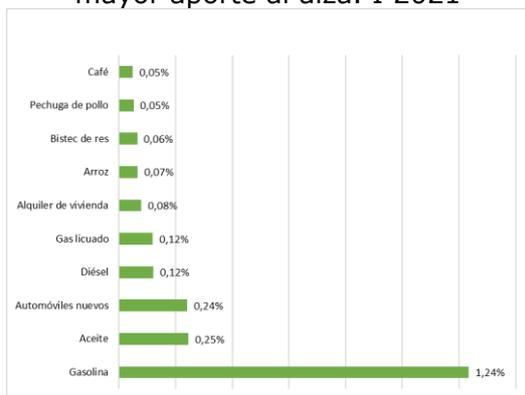


Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

Al desagregar el comportamiento de los precios por artículos, para el primer semestre de 2021, se puede apreciar para el caso de los que dan un mayor aporte al alza (ver gráfico 11) que la gasolina es la que genera mayor impacto en el IPC, con un aporte del 1,24% del 2,09% observado a septiembre del 2021.

Ningún otro producto muestra un crecimiento interanual para ese mismo período superior al 0,26%. Se espera un incremento mayor en los precios, producto del aumento esperado en el costo de las importaciones para finales de 2021 e inicios de 2022 y del tipo de cambio para dicho período.

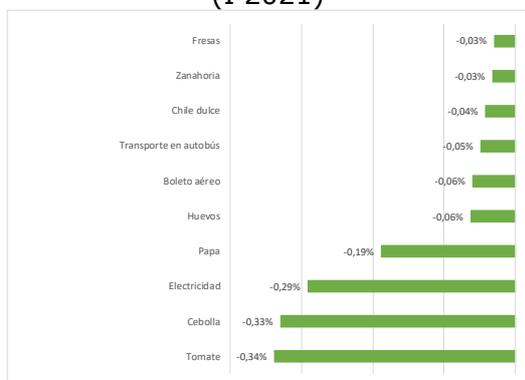
Gráfico 11. Aporte porcentual de precios los bienes y servicios con mayor aporte al alza. I 2021



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

En cuanto a los productos considerados en la canasta para el IPC, con menores tasas de crecimiento para el mismo período de tiempo (ver gráfico 12), se observa que, en el orden respectivo, el tomate, la cebolla y la electricidad fueron los elementos de mayor aporte a la baja. Para el caso de los productos agrícolas, su comportamiento se debe a un efecto estacional. Por su parte, para el caso de las tarifas eléctricas, la Autoridad Reguladora de Servicios Públicos (ARESEP) excluyó ciertas partidas que no tenían trazabilidad con el servicio de costos para el Instituto Costarricense de Electricidad, generando una reducción en las tarifas a mediados de 2021.

Gráfico 12. Aporte porcentual de precios los bienes y servicios con mayor aporte a la baja (I 2021)



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

SITUACIÓN FISCAL

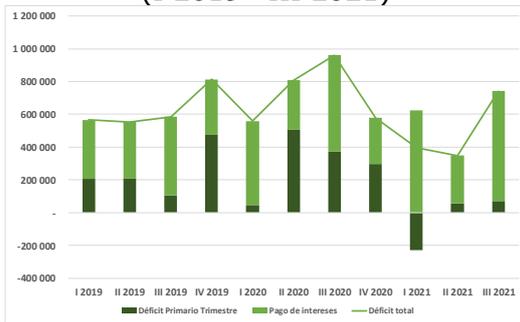
El comportamiento de los ingresos del Gobierno Central ha sido bastante estable, y no existe duda que el establecimiento del Impuesto al Valor Agregado (IVA) a mediados del año 2019 generó un incremento en los ingresos mensuales. No obstante, estos se reducen notablemente a mediados del año 2020, producto de: 1) la pandemia y las medidas sanitarias, cuyo efecto en la reducción de la demanda agregada afectó los ingresos de recaudación por consumo; y 2) el establecimiento de la moratoria del pago del impuesto con la Ley Alivio Fiscal, a la cual muchos contribuyentes se pudieron acoger.

El efecto de las moratorias por el pago del IVA se muestra en la reducción considerable entre los meses de abril, mayo y junio de 2020, como también posteriormente en el fuerte aumento para los meses de diciembre de 2020 y enero de 2021, en donde se dan los pagos no efectuados en los meses de la moratoria.

Por el lado de los gastos del Gobierno Central se ha mantenido estable. Se observa un incremento paulatino del pago de intereses de la deuda.

También hay cambios importantes en el rubro de transferencias especialmente en diciembre del 2019, debido a un incremento en las transferencias de capital. Dicho incremento se debe especialmente a dos efectos: 1) al aumento de transferencias de capital hacia el Ministerio de Obras Públicas y Transportes, y que fueron girados al CONAVI, para la atención de la red vial nacional u proyectos viales específicos, y 2) al aporte del país para cumplir con los requisitos e ingresar a la Corporación Andina de Fomento (CAF).

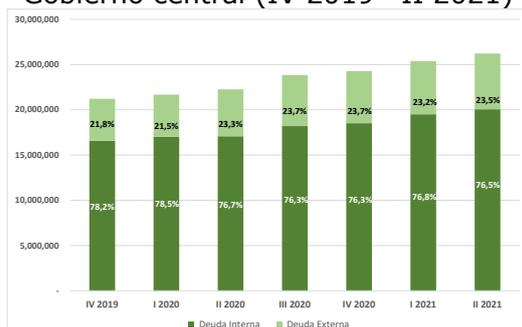
Gráfico 13. Déficit primario, pago de intereses de la deuda y déficit total (I 2019 –III 2021)



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

El gobierno ha realizado un esfuerzo por reducir el déficit primario desde mediados de 2020, inclusive alcanzando un superávit primario para el primer trimestre de 2021 (ver gráfico 13). Sin embargo, el pago por intereses de deuda sigue siendo un factor importante que afecta el balance fiscal del gobierno. El aumento en el segundo trimestre del 2021 en el pago a intereses provocó un aumento en el déficit fiscal de más de 300 mil millones de colones (aproximante 469 millones de dólares).

Gráfico 14. Deuda total según tipo de deuda (externa o interna) del Gobierno central (IV 2019 –II 2021)



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

Si analizamos el comportamiento de la deuda sigue una tendencia al alza a través del tiempo. En cuanto a su composición, tanto la deuda interna como externa se mantienen creciendo, aunque se puede apreciar que, desde la segunda mitad de 2020, ha aumentado levemente el peso relativo

de la deuda interna sobre la deuda total.

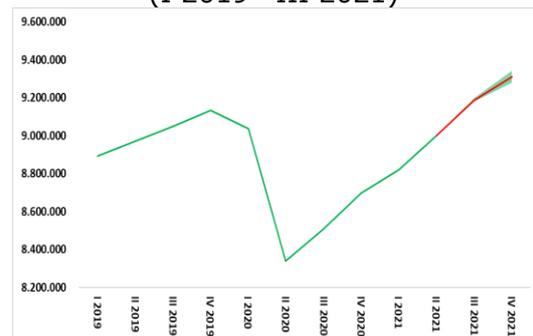
Entre los meses de julio de 2020 y julio de 2021 la tasa de la deuda interna del Gobierno Central ha crecido 2,3 puntos porcentuales. Por otro lado, las tasas de deuda externa han mostrado una leve disminución, pasando de 4,96% a 4,52%.

2. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Para el tercer trimestre de 2021, se espera que el PIB haya crecido a una tasa interanual de 8,01%, con un rango de variación posible entre el 7,90% y el 8,11%. Para el cuarto trimestre se espera un crecimiento interanual de 7,05%, con un rango de variación entre 6,95% y 7,41%. Como agregado, se espera un crecimiento anual del PIB por 5,04%, con un rango de variación entre 4,83 y 5,23%.

En términos absolutos, se pronostica que la producción alcanzará niveles levemente superiores a los vistos previos a la pandemia.

Gráfico 15. Proyección del comportamiento del PIB trimestral (millones de colones encadenados) (I 2019 –III 2021)



Nota: año de referencia 2017.

Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

3. SITUACIÓN POLÍTICA

ESTABILIDAD POLÍTICA Y GOBERNANZA ACTUAL

El gobierno de Carlos Alvarado, en su último año de gestión, a terminar en mayo de 2022, ha sumado más

espacios de conflicto que, muy seguramente, afectarán la antesala y los ejes de discusión para las próximas elecciones, a celebrarse en febrero de 2022. Originalmente apoyado en su gestión de la salud pública por la propagación de la pandemia por COVID-19, a partir del segundo semestre de 2020, se han ido sumando posiciones encontradas desde distintos sectores, políticos y económicos, cuestionando el manejo de dichas medidas en detrimento de la recuperación económica, tal como el tratamiento del proceso de vacunación a nivel nacional, iniciado este año, la persistencia de restricciones horarias en negocios, la restricción vehicular, etc.

Similarmente, ha persistido el cuestionamiento en los procesos de toma de decisiones, desde diferentes áreas, argumentando prevalencia de unilateralidad en el proceso de toma de decisiones. Esto se muestra en la consecución en el acuerdo entre el Ejecutivo, la Asamblea Legislativa y diferentes sectores de la población, el cual permitió avanzar en la aprobación de legislación, principalmente en materia económica (aunque de acuerdo con el Informe del Estado de la Nación 2021 indica que durante la legislatura 2020-2021 se dio el menor apoyo relativo a las iniciativas de ley del Ejecutivo desde el 2009), asociados con reestructuración del sistema fiscal y para dar consecución de los compromisos realizados con la OCDE, con el FMI y otros organismos internacional, pero no ha tenido el mismo efecto en mejorar o ampliar la presencia ciudadana.

De esta manera, los mecanismos de implementación política, que se enfocaron en negociaciones con el Legislativo en materia de políticas de corto plazo (enfocadas en la crisis fiscal y sanitaria, y la consecución de compromisos internacionales; dando prioridad a la aplicación de medidas por decreto o veto, omitieron y la canalización de los elementos de mayor preocupación dentro de la población, que corresponde al

desempleo y costo de la vida, según información suministrada en la encuesta de opinión del Centro de Investigación y Estudios Políticos de la Universidad de Costa Rica (CIEP-UCR) y el Informe del Estado de la Nación. Adicionalmente, la constante salida de miembros de gabinete y otros puestos importantes dentro de la gestión pública (a la fecha, el gobierno de Alvarado ha sumado al menos 25 salidas de ministerios), hasta el punto eliminar completamente la naturaliza multipartidaria que tenía como punto de partida el Ejecutivo, ha puesto en evidencia la poca capacidad de conciliar objetivos y metas coherentes, como los mecanismos de comunicación y coordinación internos dentro del aparato estatal.

Sumado a esto, la presencia nuevos escándalos también han afectado la percepción por parte del público respecto al gobierno y su gestión. Durante el segundo semestre al menos tres grandes casos de corrupción evaluados por las autoridades, que vinculan al gobierno central y a gobiernos locales, no todos liderados por miembros del partido oficialista, con empresas privadas en contratos de infraestructura pública (casos "Cochinilla" y "Diamante") y a instituciones autónomas con organizaciones criminales (caso "Azteca"), han salido al público. Similarmente, políticas emitidas desde el Ejecutivo han recibido un alto cuestionamiento la capacidad e intenciones por parte de la Administración Central para el manejo de información sensible de la ciudadanía, como fue el caso UPAD durante 2020 y la reciente aplicación de las pruebas FARO, por parte del ministerio de Educación.

Pese a los factores previamente señalados, la presencia de acción colectiva y acciones de protesta, si bien presentes, especialmente tras la aprobación del acuerdo de financiamiento con el FMI, no han tenido la misma frecuencia o impacto que tuvieron durante el 2020, manifestándose en declaraciones de

desaprobación por representantes de diferentes sectores y del público en general por medio de las redes sociales, lo cual puede asociarse en parte a una redirección prácticas hacia el recién iniciado ciclo electoral.

Este componente final puede ser uno de factores estabilizadores de corto plazo que han permitido la estabilidad social y la preservación del respeto al sistema político y a los mecanismos de resolución de conflictos de un Estado democrático de derecho, pese a lo complejo de la coyuntura política actual. Sin embargo, en dicha estabilidad se exponen puntos sensibles que deben ser tomados en consideración, de manera que se atenúe el conflicto y se fortalezcan los canales de diálogo.

CARRERA ELECTORAL 2022

Las elecciones generales, en las cuales se escogen los puestos de la presidencia, vicepresidencia y la Asamblea Legislativa, se encuentran programadas a celebrarse en próximo 6 de febrero de 2022. A la fecha, se encuentran inscritos 25 candidatos para el puesto de presidente. Este corresponde a la mayor proliferación de candidaturas vistas en las últimas décadas en las elecciones nacionales. Estos incluyen a los partidos mayoritarios: José María Figueres del Partido Liberación Nacional (PLN), quien fungió como presidente de la República durante el período 1994-1998; Welmer Ramos del partido oficialista (PAC), quien ha fungido como ministro de Economía y como diputado; Lineth Saborío del Partido Unidad Social Cristiana (PUSC), quien ha ejercido de vicepresidenta y de ministra; y Eduardo Cruickshank del Partido Restauración Nacional (PRN), actual diputado en la Asamblea Legislativa. Otros partidos de tradición dentro del sistema electoral incluyen al Frente Amplio (José María Villalta), el Partido de los Trabajadores (Jhonn Vega Masís), Integración Nacional (Walter Muñoz), Movimiento Libertario (Luis Alberto Cordero), Republicano Social Cristiano (Rodolfo Hernández),

Nueva Generación (Sergio Mena) y Accesibilidad Sin Exclusión (Óscar López).

Un fenómeno particular que se aprecia, y que aporta en la explicación de la proliferación de partidos, corresponde a la aparición de partidos nuevos liderados por disidentes de los partidos tradicionales como es el caso de Natalia Quirós (Unidos Podemos) que hasta 2018 formaba parte del Movimiento Libertario; de Rodrigo Chaves (Progreso Social Democrático) que, tras fungir brevemente como ministro de Hacienda en la actual administración de Carlos Alvarado, se volvió un importante vocero de oposición (especialmente en materia de política económica); de Fabricio Alvarado (Nueva República), quien sería candidato presidencial por parte del PRN en las pasadas elecciones; de Rolando Araya (Costa Rica Justa), quien participó en las pasadas primarias con el PLN, y Rodolfo Piza Rocafort (Nuestro Pueblo), quien fue candidato presidencial por parte del PUSC en las pasadas elecciones y formó parte del gabinete de la administración Alvarado (como parte de coalición multipartidaria denominada Gobierno de Unidad Nacional).

Otro punto importante es la presencia por parte de estos partidos de una doble candidatura (hasta 17 de los actuales 25 candidatos), es decir para la presidencia como también para un puesto en la Asamblea Legislativa. El uso de esta potestad que permite la normativa electoral actual parece ser cada vez más una estrategia por los candidatos para lograr un mayor alcance del electorado de cara a la obtención de un curul legislativo, aprovechando los recursos adicionales que proporciona la candidatura a la presidencia, como la cobertura mediática y el financiamiento.

Otro posible detonante de este fenómeno, y en particular de la integración de personajes tradicionalmente no involucrados con la política, pero de influencia en la

opinión pública, como es el caso de reporteros y empresarios, puede estar asociado con una "crisis de representatividad" que percibe la ciudadanía por parte de la clase política nacional (según lo evidencia el último informe del Estado de la Nación). Tal como lo describe el Observatorio de la Política Nacional de la Universidad de Costa Rica (OPNA-UCR, "Análisis de la coyuntura política nacional: antesala electoral"), en presencia de esta crisis, dichas candidaturas buscan ofrecer alternativas en un escenario de creciente abstencionismo y volatilidad electoral, y de menor lealtad partidaria. Finalmente, debe mencionarse que reformas recientes (como la eliminación de asambleas distritales como obligatorias para la conformación de partidos políticos) ha facilitado la creación de estos.

De acuerdo con la más reciente encuesta electoral desarrollada por el CIEP-UCR, cerca del 63% de los encuestados encuentran en voluntad de atender a las elecciones; sin embargo, cerca del 48% aseguran no encontrarse decidido por ninguno de los candidatos. De esta manera, los datos suministrados por el estudio muestran a ningún candidato por encima del 20% (siendo el PLN el mayoritario con 19% de respaldo de los encuestados, seguido por el PUSC con 8% y Nueva República con 5%). Según estipula el Código Electoral, cuando ninguna de las candidaturas obtenga un porcentaje mayor al 40% de los votos emitidos, se convocará a una segunda ronda electoral con las dos postulaciones acumulasen más votos. La actual atomización de candidatos y la ausencia de un dominio significativo de al menos un partido, sugiere que, pese a la reducción gradual de "indecisos", el potencial escenario de una segunda ronda.

Esta sería la cuarta ocasión, y tercera consecutiva en que este recurso de aplicaría, dando espacios a un mayor gasto de recursos para el financiamiento de las campañas y la conformación de alianzas multipartidarias (como fue el caso en las elecciones anteriores). La persistencia de este fenómeno en períodos electorales sugiere la necesidad de modificaciones en el sistema, el cual fue normado pensando un sistema bipartidista predominó en el país durante décadas, con un dominio rotado entre el PLN (de corte socialdemócrata) y un bloque de oposición, usualmente de naturaleza socialcristiana (Partido Republicano y posteriormente el PUSC), y que se aleja de la realidad actual, en donde los casos de corrupción del PUSC y el PLN, y el desgaste social frente a reformas de corte liberal (como la privatización del sector de energético en el 2000 y la negociación del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos en 2006), que le dio espacio a que corrientes de centro o izquierda asumieran más apoyo, como el PAC, fundado mayoritariamente por disidentes del PLN (y que ha ganado las últimas dos campañas presidenciales), y el Frente Amplio (con un corte más a la izquierda), al igual que nuevas representaciones desde la línea conservadora, como fue el PRN.

Las opiniones vertidas en este informe son responsabilidad del autor y no representan a las instituciones individuales que integran el Círculo de Estudios Latinoamericanos –CESLA