



ANÁLISIS TRIMESTRAL DE LA ECONOMÍA

280

I TRIMESTRE 2022 y PROYECCIÓN PARA EL ACUMULADO DEL AÑO

Redacción y análisis

Rudolf Lucke

David Navarro

Luis Oviedo

Juan Robalino

Estimaciones y proyecciones:

Jorge Hidalgo

Alonso Venegas

Revisión Filológica

Ana Isabel Hernández

Diagramación:

Isabel Monge

Diseño de portadas e imágenes

Melisa Vargas

CONTENIDO

l.	Resumen Ejecutivo	04
II.	Buenas perspectivas de crecimiento para el 2022	06
III.	La gran mayoría de sectores crecieron de forma importante en el III Trimestre 09	
IV.	Precios al alzan mientras que las tasas de interés continúan bajas 17	
V.	Niveles de ocupación aún por debajo de los niveles prepandemia	20

RESUMEN EJECUTIVO



PRODUCCIÓN



Tras dos años de iniciada la pandemia por COVID-19 a nivel mundial, y de cara al año electoral, la economía costarricense muestra signos importantes de recuperación. De acuerdo al Banco Central, para el año 2021 se estima un incremento de la producción del 7,6%.

Para el primer trimestre de 2022, se espera que haya un crecimiento interanual del PIB del 6,9%, y para el año completo se espera una tasa de crecimiento de 4,8%.

Análisis trimestral de la Economía

MERCADO LABORAL



En el mercado laboral, la recuperación hacia los niveles de empleo prepandemia no se alcanzan en el último trimestre móvil analizado (septiembre, octubre, noviembre). Se mantienen los niveles de ocupación de un 5% por debajo de los alcanzados antes de la pandemia.

El nivel de ocupación de la califación media no llega al 90% de los niveles prepandemia.

PRECIOS Y TASAS

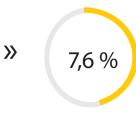
Por su parte, el índice de precios al consumidor (IPC) ha presentado desde julio de 2021 una tendencia al alza, finalizando el año con una inflación de 3,3% (crecimiento interanual más alto visto en los últimos tres años).

Las tasas de interés siguen mostrando una tendencia a la baja, que se mantiene desde inicios de 2020, aunque el ritmo de caída ha disminuido significativamente.

PRONÓSTICO PARA EL 2022

A continuación, se muestra el dato estimado por el Banco Central para el crecimiento del año 2021. Este es de 7,6%. Además, se muestran nuestras proyecciones para el primer trimestre y para el acumulado anual del presente.

Crecimiento del PIB estimado para el año 2021 por el BCCR



ÚLTIMO DATO OBSERVADO Y PRONÓSTICO PARA EL 2022



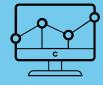


Crecimiento interanual del PIB proyectado para el I trimestre 2022 (actual)

6,9% Estimación

puntual

6,7% a 7,2%



Crecimiento interanual del PIB proyectado para el año 2022 (en curso)

4,80%

Estimación puntual

4,2% a 5,30%

Rango



Crecimiento interanual del PIB observado para el año 2021

7,6%

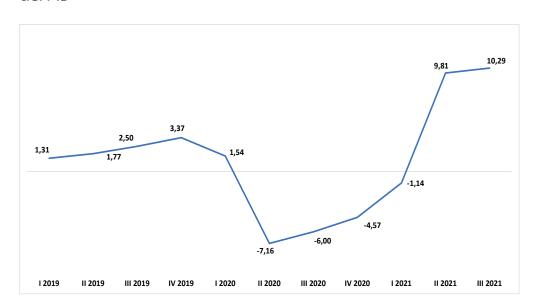
Análisis trimestral de la Economía

BUENAS PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO PARA EL 2022

Los datos publicados por el Banco Central a febrero del presente año muestran que, para el tercer trimestre de 2021, se observó un incremento un 10,29%.

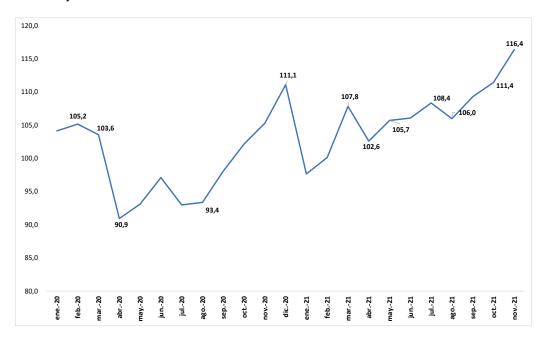
Este sería el segundo dato de crecimiento interanual positivo desde el inicio de la pandemia.

Tasa de crecimiento interanual trimestral del PIB



IMAE EN NIVELES HISTÓRICAMENTE ALTOS

Índice Mensual de Actividad Económica (I 2019 y III 2021)

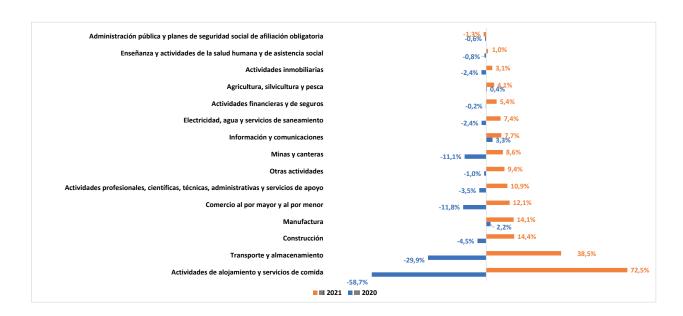


Fuente: elaboración propia con datos del Banco Central de Costa Rica (BCCR)

Se aprecia que, posterior a la fuerte baja en el IMAE que se da a mediados de 2020, se presenta una leve mejora a finales de dicho año, la cual se ha mantenido estable desde entonces. En los meses de octubre y noviembre de 2021, se registra un incremento importante, ubicando al IMAE en niveles históricamente altos.

LA GRAN MAYORÍA DE SECTORES CRECIERON DE FORMA IMPORTANTE EN EL III TRIMESTRE

Crecimiento interanual del trimestre según actividad económica. III trimestre 2020 y III 2021

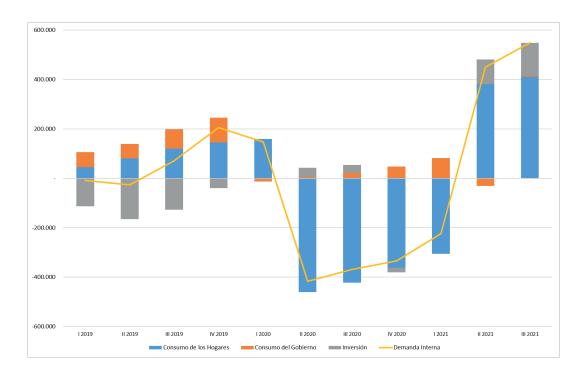


Fuente: elaboración propia con datos del Banco Central de Costa Rica (BCCR)

Se observa una mejora en términos generales en la gran mayoría de las actividades económicas. Esto producto principalmente de la poca dinámica que aún existía en la segunda mitad del año 2020. Los niveles de producción por sector registrados al tercer trimestre de 2021 son similares o levemente superiores a los registrados en el 2019, para la mayoría de las actividades económicas. A excepción del sector de transporte, comercio y alojamientos y restaurantes, la mayor parte de los sectores ya han recuperado sus niveles prepandemia.

CONSUMO DE LOS HOGARES LIDERA EL IMPULSO DE LA DEMANDA INTERNA

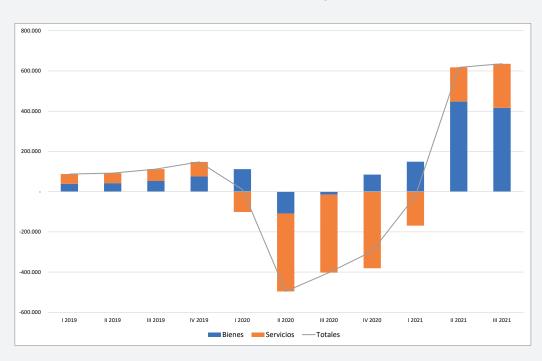
Cambio interanual de los componentes de la demanda interna



El consumo muestra un incremento importante al tercer trimestre de 2021, si se compara con el nivel percibido un año atrás. La inversión registra, para el tercer trimestre de 2021, un incremento interanual trimestral importante. La inversión es el segundo componente que mayormente aporta en el crecimiento de la demanda interna.

EXPORTACIONES DE BIENES Y SERVICIOS CON FUERTES AUMENTOS PARA EL III TRIMESTRE DEL 2021

Cambio interanual de las exportaciones



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

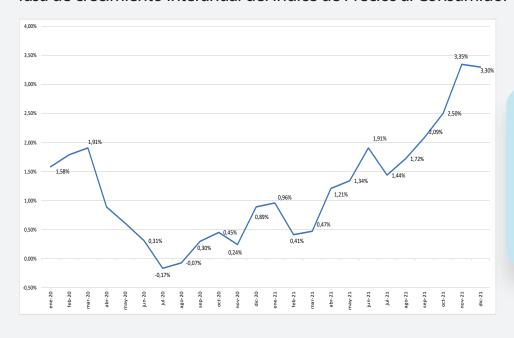
El crecimiento en la exportación de bienes es impulsado especialmente por las exportaciones de equipo médico y electrónico, seguido por las exportaciones de la industria agroalimentaria. En cuanto a los servicios, las exportaciones muestran un aumento interanual

al tercer trimestre de 2021, el cual se asocia con una mayor dinámica en el sector turístico nacional, aunque la cifra total del trimestre aún se encuentra bastante por debajo del nivel experimentado previo a la pandemia.

PRECIOS AL ALZA MIENTRAS QUE LAS TASAS DE INTERÉS CONTINÚAN BAJAS

CRECIMIENTO INTERANUAL DE LOS PRECIOS AL CONSUMIDOR SUPERA SUS NIVELES PREPANDEMIA

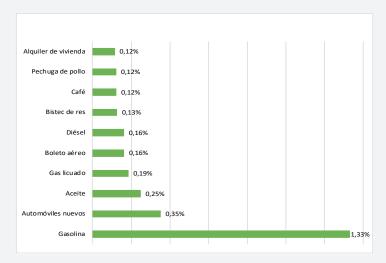
Tasa de crecimiento interanual del Índice de Precios al Consumidor



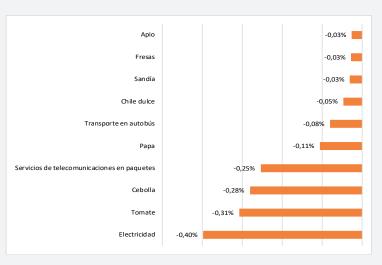
Tras la disminución experimentada durante el segundo y tercer trimestres de 2020, del índice de precios al consumidor (IPC) ha presentado una tendencia al alza. Siendo la inflación para todo el año 2021 de 3,3%.

GASOLINA APORTÓ AL AUMENTO DE PRECIOS DEL 2021, MIENTRAS QUE EL COSTO DE LA ELECTRICIDAD APORTÓ A LA BAJA EN LOS PRECIOS

Los bienes y servicios que más aportan al aumento

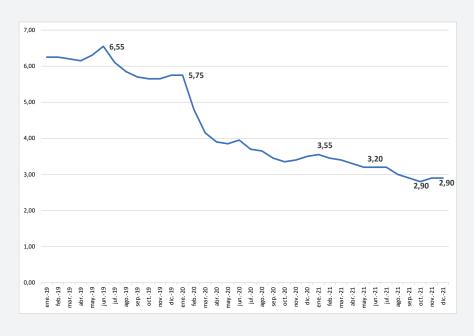


Los bienes y servicios que más aportan a la disminución



TASA BÁSICA PASIVA CONTINÚA EN SUS NIVELES MÁS BAJOS.

Tasa de crecimiento interanual del Índice de Precios al Consumidor



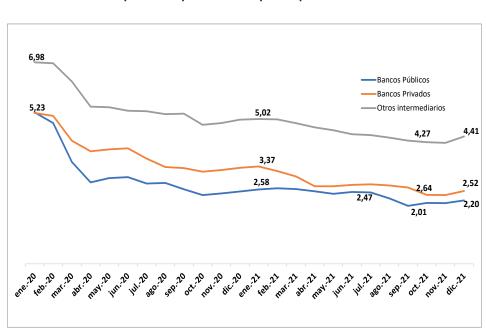
Posterior a la fuerte baja que se observó durante el 2020, la TBP se mostró estable alrededor de 3,2%, durante el segundo trimestre de 2021. No obstante, para el tercer trimestre, se registra una baja hasta 2,9%, que se mantuvo durante el último trimestre del año.

BANCOS PÚBLICOS REGISTRAN LAS TASAS PROMEDIO MÁS BAJAS EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE INTERMEDIARIOS FINANCIEROS, PERO CON LEVES AUMENTOS EN LAS ÚLTIMAS SEMANAS DEL 2021.

Leve aumento en las tasas de interés de los bancos públicos para el cierre del 2021.

Se puede apreciar que la baja observada para el tercer trimestre de 2021 es principalmente producto de una baja en la tasa de interés pasiva que ofrecen los bancos públicos.

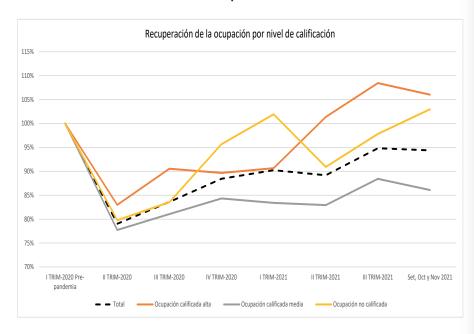
Tasas pasivas promedio por tipo de institución



MERCADO LABORAL

EL NIVEL DE OCUPACIÓN DE LA CALIFACION MEDIA NO LLEGA AL 90% DE LOS NIVELES PREPANDEMIA.

Recuperación de los ocupados según calificación de la ocupación



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

Los puestos para trabajo calificado han mostrado un gran repunte en la recuperación nivel de empleo, manteniendo niveles superiores los vistos justo previo a la pandemia desde el segundo trimestre de 2021, aunque para el último trimestre móvil, que va de septiembre a noviembre de 2021, se ha visto una breve contracción. Contrario a esto, los trabajos poco calificados han mostrado recuperación escalonada, puede explicarse parcialmente cual a la naturaleza estacional de varios estos puestos (como es en el caso de la producción agrícola). Los puestos de calificación media son de recuperación más lenta, pero estable, manteniéndose desde el cuarto trimestre de 2020 oscilando entre el 83% y el 88% del total de trabajos tenidos durante el primer trimestre de 2020.

Análisis trimestral de la Economía

EL NIVEL DE OCUPACIÓN EN SECTORES DE HOTELES Y CONSTRUCCIÓN NO LLEGA AL 90% DE LOS NIVELES PREPANDEMIA.

Las actividades de comercio y reparación han mostrado una mejor recuperación, manteniéndose desde el tercer trimestre de 2021 alrededor del nivel de ocupación prepandemia. El empleo en las actividades de transporte y almacenamiento han mantenido estables entre el 93% y el 94% de la ocupación para el período base. Otras actividades como construcción y servicio de hotelería, si bien mostraron una recuperación importante durante el primer semestre de 2021, han mostrado una tendencia a la baja en el último trimestre móvil.

Recuperación de los ocupados según calificación de la ocupación

