

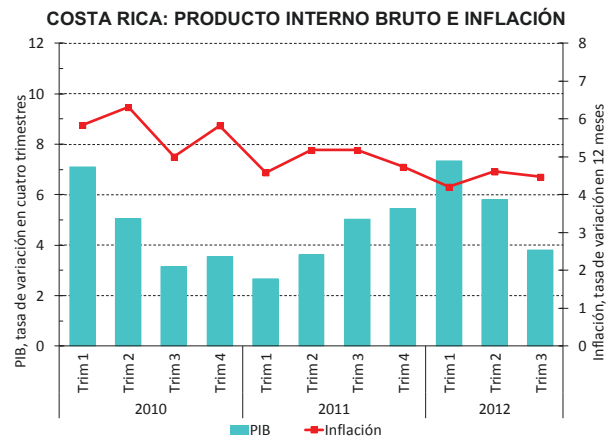
Costa Rica

En 2012 la economía costarricense creció un 5,0%, con un déficit del gobierno central equivalente al 4,5% del PIB, 0,4 puntos porcentuales superior al del año previo. La cuenta corriente registró un déficit del 5,3% del PIB, similar al de 2011. La deuda externa total del sector público global¹ se ubicó en el 45,6% del PIB en julio de 2012, lo que representa un aumento de 3,8 puntos porcentuales respecto a su saldo 12 meses atrás. El índice de precios al consumidor interanual a octubre de 2012 totalizó con un alza del 4,7% y la tasa de desocupación se situó en el 7,8%.

Entre las políticas macroeconómicas que se implementaron durante 2012 en el área fiscal destacan la ley que faculta al Ministerio de Hacienda a emitir títulos de valores en el mercado internacional por un monto de hasta 4.000 millones de dólares, la ley que establece un impuesto anual de 200 dólares anuales a todas las sociedades mercantiles y la ley que establece un impuesto especial al tabaco. En el ámbito monetario destaca como medida precautoria la decisión del banco central de implementar un programa de acumulación de reservas internacionales para el período comprendido entre febrero de 2012 y diciembre de 2013, por un monto máximo de 1.500 millones de dólares.

Los ingresos tributarios del gobierno central se incrementaron un 10,2% nominal a septiembre de 2012 respecto del mismo período del año previo, representando un 9,6% del PIB. Su evolución se explica principalmente por el crecimiento del 15,1% de los impuestos directos, debido a un aumento de la recaudación del impuesto sobre la renta asociado al repunte de la actividad económica, y a la aplicación de una serie de mejoras administrativas y tecnológicas que facilitaron la recaudación. Por ejemplo, desde fines de 2011 se permite realizar en línea la declaración y el pago del impuesto sobre la renta. Por otra parte, los impuestos indirectos registraron un alza más moderada, incrementándose un 7,9% interanual a septiembre de 2012.

El gasto corriente del gobierno central subió un 9,6% a septiembre de 2012 en comparación con 12 meses atrás (12,5% del PIB), debido al aumento de las transferencias del sector público (16,2%) y de las remuneraciones (9%). A pesar de la continuación de las medidas de contención del gasto iniciadas en 2011, los avances tendientes a fortalecer la administración tributaria y aduanera y la reducción de la evasión tributaria, el déficit del gobierno central aumentó al 4,5% del PIB en 2012, 0,4 puntos porcentuales por encima de la cifra registrada el año previo. Las mayores necesidades de financiamiento se han reflejado en un aumento de la deuda y de las tasas de interés locales. La deuda externa total del sector público global se ubicó en el 45,6% del PIB en julio de



Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

¹ Incluye la deuda no consolidada del gobierno central, el banco central y algunas instituciones del resto del sector público.

2012 (35,3% del PIB en deuda interna y 10,3% en deuda externa), 3,8 puntos porcentuales más que un año atrás.

En septiembre de 2012 se promulgó la ley N° 9070 que faculta al Ministerio de Hacienda a emitir títulos de valores en el mercado internacional por un monto de hasta 4.000 millones de dólares, durante los siguientes 10 años con el fin de convertir deuda bonificada interna en externa o cancelar la deuda externa. El monto a colocar anualmente tiene un tope máximo legal de 1.000 millones de dólares.

Durante 2012 el mercado privado de cambios se caracterizó por mantener una posición permanente de superávit de dólares. Esta mayor oferta de divisas se originó en parte en la necesidad de empresas multinacionales de cubrir sus gastos salariales, pagos de impuestos sobre la renta, pagos administrativos y otros. Adicionalmente, el significativo diferencial de tasas de interés de los colones respecto del dólar bien pudo influir en la decisión de las empresas de colocar parte de sus fondos en moneda nacional. Como resultado, se produjo una apreciación del colón y durante la mayor parte del año el tipo de cambio se ubicó muy cerca del límite inferior de la banda (500 colones por dólar). En enero de 2012 la junta directiva del banco central acordó poner en ejecución un programa de acumulación de reservas internacionales para el período comprendido entre febrero de 2012 y diciembre de 2013, por un monto máximo de 1.500 millones de dólares, como medida precautoria ante la inestabilidad en las condiciones financieras y de liquidez internacional. Hasta el 27 de noviembre de 2012 el banco central había comprado un total de 818,1 millones de dólares como parte de dicho programa y para hacer frente a su compromiso de acudir en defensa del piso cambiario.

El crédito al sector privado creció un 12,8% nominal a agosto de 2012. Los sectores que experimentaron mayor crecimiento fueron los de la industria (21,7%), el consumo (18,5%), la agricultura (13,3%), el comercio (13,1%) y los servicios (12,5%).

La demanda agregada creció un 4,7%, liderada por un aumento en la inversión interna bruta en maquinaria y equipo (10%) y, en menor medida, por una expansión del consumo privado (4,9%). Por su parte, el consumo del gobierno general aumentó un 1,8%. La inversión privada creció un 8,8%, muy por encima del crecimiento del 2,2% de la inversión pública. La demanda externa neta sumó 0,5 puntos porcentuales al crecimiento del PIB, ya que el impulso al crecimiento de las exportaciones (5,4%) superó al de las importaciones (-4,5%).

COSTA RICA: PRINCIPALES INDICADORES ECONÓMICOS

	2010	2011	2012 ^a
Tasas de variación anual			
Producto interno bruto	4,7	4,2	5,0
Producto interno bruto por habitante	3,1	2,7	3,6
Precios al consumidor	5,8	4,7	4,7 ^b
Salario medio real ^c	2,1	5,7	1,5
Dinero (M1)	9,4	19,4	9,1 ^d
Tipo de cambio real efectivo ^e	-11,1	-2,6	-3,5 ^f
Relación de precios del intercambio	-3,9	-3,7	-0,5
Porcentaje promedio anual			
Tasa de desempleo urbano abierto	7,1	7,7	7,8
Resultado global del gobierno central / PIB	-5,2	-4,1	-4,5
Tasa de política monetaria	8,1	5,6	5,0 ^g
Tasa de interés activa nominal ^h	19,4	17,6	18,9 ^g
Millones de dólares			
Exportaciones de bienes y servicios	13 836	15 374	16 683
Importaciones de bienes y servicios	14 739	17 315	18 371
Balanza de cuenta corriente	-1 281	-2 185	-2 383
Balanzas de capital y financiera ⁱ	1 842	2 318	2 793
Balanza global	561	132	410

Fuente: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

^a Estimaciones.

^b Variación en 12 meses hasta octubre de 2012.

^c Salario medio declarado de los afiliados al seguro social.

^d Variación del promedio de enero a septiembre de 2012 respecto del mismo período del año anterior.

^e Una tasa negativa significa una apreciación real.

^f Variación del promedio de enero a octubre de 2012 respecto del mismo período del año anterior.

^g Promedio de enero a octubre.

^h Promedio de las tasas de interés sobre préstamos.

ⁱ Incluye errores y omisiones.

Los sectores de mayor dinamismo durante 2012 fueron los del transporte, almacenamiento y telecomunicaciones (7,7%) —impulsados por la demanda de telefonía celular e Internet—, los servicios de intermediación financiera, seguros e inmuebles (7,0%) —liderados por los servicios de colocación de crédito y captación de depósitos—, y la industria manufacturera (4,7%). En esta última destaca el crecimiento de las empresas adscritas a los regímenes especiales, como las de circuitos integrados y semiconductores. Se estima que en 2013 la economía costarricense crecerá un 3,5%.

La inflación interanual medida a través del índice de precios al consumidor (IPC) a octubre de 2012 se ubicó en el 4,7%, dentro del rango meta establecido de entre el 4% y el 6%. Entre enero y septiembre la inflación se debió mayormente a los rubros de alquiler y servicios de vivienda, transporte y educación, que en su conjunto explican un 73% de la variación acumulada del IPC durante 2012. La tasa de desocupación se mantuvo prácticamente estable (aumentó del 7,7% en 2011 al 7,8% en 2012), en el contexto de una leve baja de la tasa de ocupación. Por otro lado, el empleo formal (asalariados cotizantes a la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS)) continuó creciendo con tasas superiores al 3%, y los salarios

medios reales aumentaron levemente (1,5%).

La cuenta corriente registró un déficit de 2.383 millones de dólares en 2012, lo que representa un 5,3% del PIB, cifra similar a la anotada el año previo. Este resultado es consecuencia de un aumento de 322 millones de dólares del déficit de la balanza de bienes más un aumento de 451 millones de dólares del déficit de la balanza de renta. La expansión del déficit de la balanza de bienes se debe a que si bien tanto la exportaciones como las importaciones aumentaron en un porcentaje similar respecto del año anterior (6,1% en ambos casos), el volumen de importaciones a diciembre de 2012 (18.371 millones de dólares), superó con creces al de las exportaciones (16.683 millones de dólares). Por su parte, el aumento del

déficit de la balanza de renta se debe principalmente a una mayor salida de capitales por reparto de utilidades y dividendos, que totalizaría 954 millones de dólares a diciembre de 2012, lo que supone un aumento de 470 millones de dólares respecto del año previo. El incremento del déficit de estas dos partidas se contrarresta parcialmente por el aumento de 576 millones de dólares en la balanza de servicios. Finalmente, la inversión extranjera directa alcanzó los 2.200 millones de dólares en 2012, monto algo superior al del año anterior, lo que contribuyó en gran medida a seguir financiando el déficit en cuenta corriente.