

Capítulo 3:

Oportunidades, estabilidad y solvencia económicas

Noticias Económicas

Valoración General

El 2011 fue un año de moderado crecimiento, con estabilidad en los principales componentes monetarios, pero con un fuerte deterioro de la solvencia del Estado.

El crecimiento y la estabilidad de la economía enfrentan grandes desafíos. En el ámbito externo prevalecen la incertidumbre y las señales de desaceleración en las principales economías del mundo. Y a lo interno existen riesgos en tres frentes: el real, el monetario y el fiscal.

En el sector real no se está generando suficiente empleo y, más allá de los éxitos en materia de inserción internacional, no se han resuelto los problemas estructurales que impiden forjar encadenamientos, aumentar la productividad y generar oportunidades para grupos de menor calificación.

En el sector monetario, el tamaño de la economía, la apertura de la cuenta de capitales y la coexistencia de dos monedas ponen a prueba el buen funcionamiento del régimen cambiario.

En lo fiscal, la ineludible contención del gasto está reduciendo las inversiones que impulsarían el crecimiento futuro de la producción. Además se han generado presiones sobre las tasas de interés, lo que resta margen de acción a la política monetaria para actuar en forma contracíclica y mantener el tipo de cambio.

Índice de notas

Situación fiscal e incertidumbre internacional vulneran la estabilidad y la solvencia económicas.....	Pág 23
Deterioro fiscal pone en riesgo crecimiento económico.....	Pág 24
Producción crece a pesar incertidumbre en mercados foráneos.....	Pág 25
Recuperación económica insuficiente para revertir crisis en el empleo.....	Pág 26
Sectores dinámicos de la economía están territorialmente concentrados.....	Pág 27
Otros temas de interés.....	Pág 28

Situación fiscal e incertidumbre internacional vulneran la estabilidad y la solvencia económicas

Logros monetarios son vulnerables ante la incertidumbre internacional y la situación fiscal.

Importantes logros en materia de estabilidad monetaria: baja inflación, tasas de interés estables y menor volatilidad del tipo de cambio

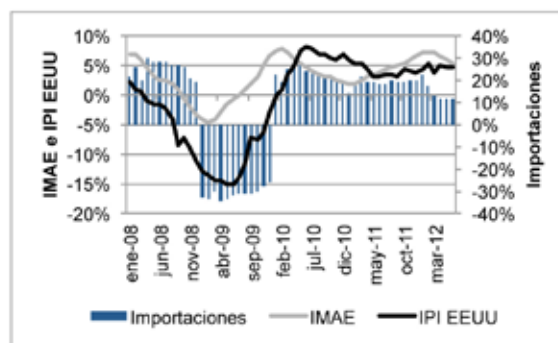
Durante el año 2011 Costa Rica logró una serie de resultados positivos en la estabilidad monetaria. La baja inflación se conjugó con la estabilidad en el tipo de cambio, tasas de interés bajas y estables, y recursos suficientes para financiar el déficit de la balanza comercial, gracias al dinamismo experimentado por la IED.

Sin embargo, el contexto internacional y la situación fiscal ponen en riesgo estos logros. En el ámbito externo, la incertidumbre sobre el comportamiento de la economía mundial plantea amenazas como una eventual caída de la demanda para las exportaciones costarricenses, cambios en las condiciones de financiamiento y movimientos de capital que podrían afectar el manejo del régimen cambiario. En el ámbito interno, el deterioro de las finanzas estatales vulnera los logros de estabilidad monetaria y crecimiento económico.

La escasez de recursos obligó a reducir inversiones estratégicas para el desarrollo (social y en infraestructura).

Por el lado de la estabilidad monetaria, a finales del 2011 el déficit fiscal comenzó a presionar al alza las tasas de interés, lo que encarece el crédito y limita el margen de acción de la política monetaria para sostener el tipo de cambio.

Evolución del IMAE^{a/}, importaciones e IPI^{b/} de EEUU
(variación interanual)



a/ IMAE: índice mensual de actividad económica.

b/ IPI: índice de producción industrial.

Fuente: Decimotavo Informe Estado de la Nación.

Por el lado del crecimiento económico, la escasez de recursos redujo inversiones estratégicas para el desarrollo (inversión social y en infraestructura), las cuales experimentaron tasas de crecimiento negativas.

Todos estos factores afectan las condiciones de la economía y dificultan que la política monetaria pueda seguir manteniendo una baja inflación, a la vez que sostiene el tipo de cambio. Como es sabido, el comportamiento de estos dos indicadores –inflación y tipo de cambio– tiene un impacto directo en el poder adquisitivo de las personas y la rentabilidad de las empresas.

Encuentre la información del tema en la página 154 del capítulo 3 del Informe:
Oportunidades, estabilidad y solvencia económicas

www.estadonacion.or.cr

Deterioro fiscal hace un llamado urgente para lograr acuerdos que mejoren la recaudación

El déficit del Gobierno Central durante el 2011 fue el más alto de América Latina (-4,1%) y las finanzas de las empresas públicas se agravaron (-1,4%).

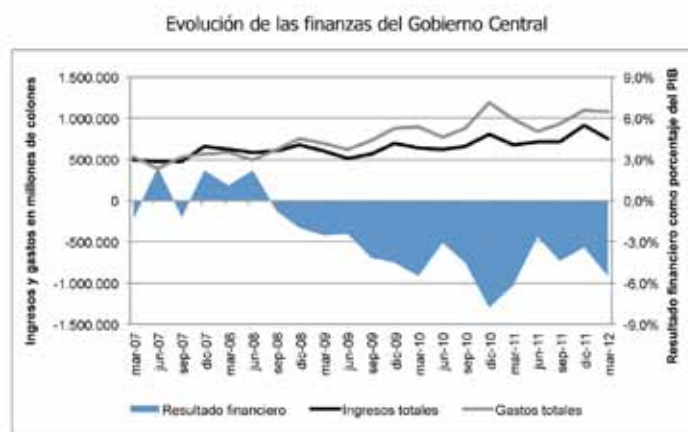
Gastos de capital e inversión social cayeron un -35,7% y un -0,5%, respectivamente.

Ante el serio problema fiscal que enfrenta el país, las soluciones que se han planteado no son muy distintas a las aplicadas en las últimas décadas: reformas tributarias parciales, que buscan generar ingresos con carácter de urgencia y que resultan en más endeudamiento y escasos beneficios. Las propuestas no apuntan al diseño de un plan estratégico de manejo fiscal, ni alcanzan para llevar adelante las inversiones que demanda el desarrollo humano sostenible.

Tampoco encuentran un ambiente político que haga viable el diálogo necesario para sugerir reformas más ambiciosas. En 2011 las finanzas del Gobierno Central registraron un déficit de 4,1%, menor en un punto porcentual que el registrado en 2010.

El nivel de deuda pública ya llega al 44,6% del PIB.

Lo anterior fue producto de la decisión de contener los gastos, principalmente los destinados a inversión social y en infraestructura, toda vez que siguieron aumentando las erogaciones en los rubros inflexibles a la baja, generadas por el incremento de las remuneraciones en el período 2008-2009. Además, este problema se ha visto agravado por los dese-



quilíbrios financieros de las empresas públicas. Estas casi triplicaron su déficit financiero, al pasar de -0,5% del PIB en el 2010 al -1,4% en el 2011.

Gran parte de esos desequilibrios también se explica por el incremento en el rubro de remuneraciones. Para atender el desequilibrio fiscal del Gobierno Central y financiero de las empresas públicas se recurrió al endeudamiento.

El nivel de deuda pública ya llega al 44,6% del PIB y las condiciones de financiamiento pueden cambiar de forma desfavorable en tanto este indicador siga en aumento.

Encuentre la información del tema en la página 161 del capítulo 3 del Informe:
Oportunidades, estabilidad y solvencia económicas

www.estadonacion.or.cr

Producción crece a pesar incertidumbre en mercados foráneos

El 2011 fue un año positivo para la producción del país. Su tasa de crecimiento fue de 4,2%.

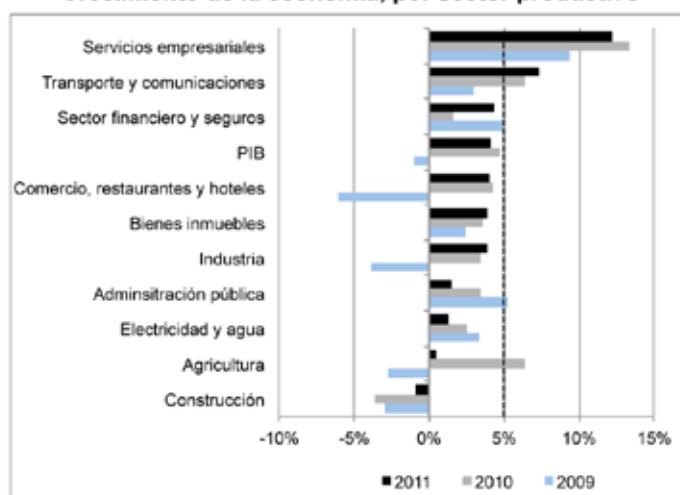
Esta cifra estuvo cercana al 4,7% del 2010 y similar a la expansión promedio de largo plazo.

El crecimiento económico iniciado después de la crisis de 2008-2009 se prolongó durante el 2011, pese a las señales de incertidumbre en los mercados internacionales, e incluso se continuó observando en los primeros meses de 2012.

El incremento en la producción se explica por el aumento en las exportaciones de bienes y servicios, la expansión de las actividades vinculadas a la reciente apertura de los mercados de telecomunicaciones y seguros, y el repunte de la inversión extranjera directa. En gran medida este impulso obedece al dinamismo registrado por la economía de los Estados Unidos, principal socio comercial de Costa Rica. A lo interno del país también ayudó la recuperación de la inversión privada.

Visto por sectores productivos, el positivo desempeño de la economía fue liderado por los servicios empresariales y de telecomunicaciones. En conjunto, estas dos actividades contribuyeron con el 47,2% del crecimiento registrado por el PIB en 2011.

Crecimiento de la economía, por sector productivo



a/ La línea punteada representa la tasa de crecimiento promedio de la década (2000-2010).

Fuente: Decimotavo Informe Estado de la Nación, con datos del BCCR.

Encuentre la información del tema en la página 144 del capítulo 3 del Informe:
Oportunidades, estabilidad y solvencia económicas

www.estadonacion.or.cr

Recuperación económica insuficiente para revertir crisis en el empleo

El aumento de ocupados en el 2011 (87.366) no compensó el incremento laboral, casi 103.000 personas.

La tasa de desempleo fue de 7,7%, nivel similar al registrado en los años de crisis (7,8% en 2009).

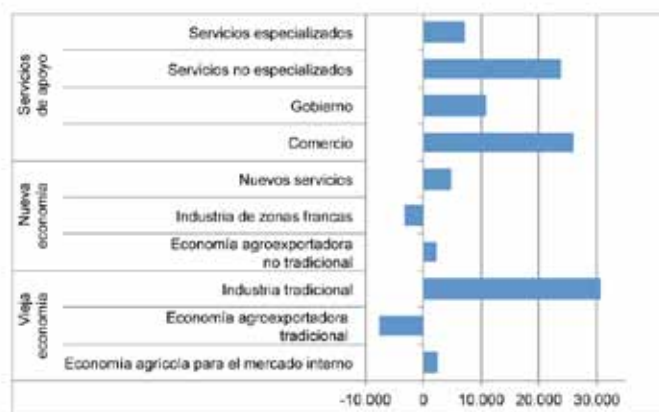
El ritmo y estilo de crecimiento económico no alcanzaron para revertir los problemas estructurales de baja productividad y desigualdad en el mercado de trabajo. Esta situación hace difícil que a futuro se logren tasas de crecimiento sostenidas, y que las oportunidades derivadas de las exportaciones del país lleguen a los sectores más rezagados que, al mismo tiempo, son los principales generadores de empleo.

La expansión económica del 2011 (4,2%) e inicios del 2012 (cerca del 6%), así como el aumento en el número de personas ocupadas, tuvieron efecto en la reactivación de la “vieja economía” (agricultura e industria tradicional orientada al mercado local), pero no en una medida suficiente para recuperar los puestos de trabajo perdidos durante la crisis, sobre todo en actividades que emplean a personas de menor calificación.

Por ejemplo en la construcción se ha recobrado un tercio de los puestos perdidos, y en la agricultura hay un balance negativo de 800 empleos. Por su parte, la “nueva economía”

redujo a un 4% su aporte a la generación de empleo. Los puestos creados correspondieron principalmente al sector de “nuevos servicios” (call-centers, servicios empresariales, sector financiero y turismo, entre otros).

Variación del empleo por tipo de economía



Fuente: Decimotavo Informe Estado de la Nación, con base en Rosales, 2012, datos de la Encuesta 2011 y metodología del Programa Estado de la Nación.

Encuentre la información del tema en la página 156 del capítulo 3 del Informe:

Oportunidades, estabilidad y solvencia económicas

www.estadonacion.or.cr



Sectores dinámicos de la economía están territorialmente concentrados

Áreas que registran mayor capacidad de producción están concentradas en un reducido espacio del territorio nacional.

Solo diez cantones tienen una alta capacidad de generar producción.

De acuerdo con los hallazgos del Decimotavo Informe Estado de la Nación, los sectores que registran una alta capacidad de generar producción están vinculados a la actividad exportadora, pero su alcance geográfico es limitado.

Se concentran en la región Central y en unas pocas áreas ubicadas fuera del área metropolitana, en un espacio que incluye 10 de los 81 cantones del país y abarca un 22% del territorio nacional.

Además, existe una alta concentración de las exportaciones: un 1,7% de las empresas (70 de 4.067) representa el 69% del total de ventas externas de Costa Rica.

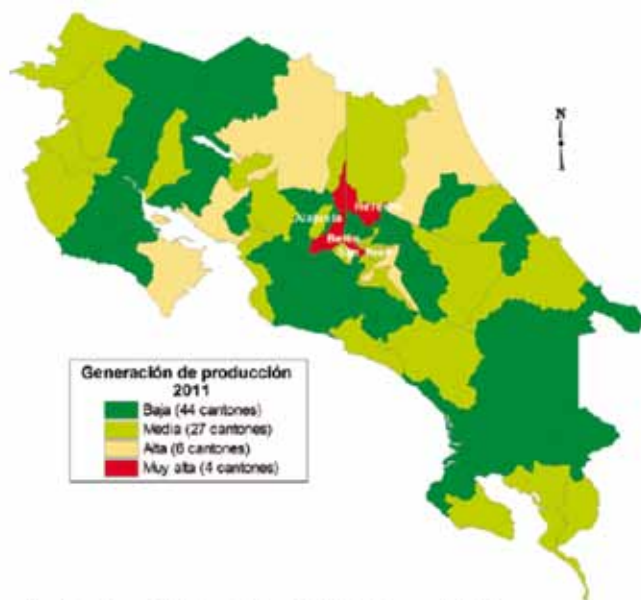
El estímulo a exportadores, zonas francas y turismo ha generado beneficios para territorios donde predominan estas actividades.

El estilo de desarrollo basado en el estímulo al sector exportador, las zonas francas y el turismo, ha generado beneficios para los territorios donde predominan estas actividades y donde los niveles de desarrollo permiten que las ganancias sean aprovechadas por los habitantes, en la medida en que cuenten con la capacitación necesaria.

Esta situación plantea un desafío adicional a la política pública, que consiste en sostener el buen desempeño del sector

externo y, a la vez, actuar sobre los grandes sectores de ocupados en la “vieja economía”, para mejorar su productividad y generar condiciones para el aprovechamiento y absorción de las potenciales ganancias de la actividad exportadora.

Principales territorios generadores de producción



Fuente: Matarrita, 2012, con datos de BCCR, Procomer y MEIC.

Encuentre la información del tema en la página 153 del capítulo 3 del Informe:
Oportunidades, estabilidad y solvencia económicas

www.estadonacion.or.cr

Otros temas de interés abordados en el Decimoctavo Informe

Exportaciones e IED acentúan su ritmo de recuperación

En el 2011 el sector exportador continuó por la senda de recuperación que venía transitando desde el año anterior. La tasa de crecimiento de las exportaciones fue de 10,2%, superior al promedio del período 2000-2008 (4,6%). Prácticamente todas las actividades de exportación reanudaron su crecimiento, y con tasas muy similares a las observadas en la época previa a la crisis. **(Ver más información en páginas 144 a 153 del Decimoctavo Informe del Estado de la Nación.)**

Se desconoce impacto y conveniencia de las exenciones fiscales

Aunque en el país no ha sido frecuente revisar la legislación en materia de exenciones, en el 2011 empezaron a gestarse algunas iniciativas para estimar los recursos que el Estado deja de percibir (gasto tributario) por el otorgamiento de estos beneficios. Es necesario estudiar los efectos que están teniendo las exenciones en la población y el país en general. Un análisis realizado para el Decimoctavo Informe Estado de la Nación revela que los beneficiarios actuales son un conjunto heterogéneo, que no siempre se orienta a grupos de menores ingresos o sectores que tienen rezagos de productividad y necesidades de innovación. **(Ver más información en páginas 166 a 169 del Decimoctavo Informe del Estado de la Nación.)**

Nuevo desafíos para la política monetaria: manejo de las tensiones políticas

Las metas de inflación constituyen el objetivo de la política monetaria y, en ese sentido, han tenido logros importantes. Sin embargo, la modificación del régimen cambiario, como parte de las acciones necesarias para alcanzar ese objetivo, enfrenta nuevos desafíos, relacionados con el impacto distributivo desigual que el régimen está teniendo en la economía y con el manejo político que se deriva de esa realidad. **(Ver más información en páginas 172 a 176 del Decimoctavo Informe del Estado de la Nación.)**

Capítulo 3 del Informe:

Oportunidades, estabilidad y solvencia económicas

www.estadonacion.or.cr



@EstadoNacion



facebook.com/EstadoNacion



youtube.com/EstadoNacion