

UNIVERSIDAD NACIONAL

Escuela de Economía

Observatorio Económico y Social (OES-UNA)

Elaborado por:

M.Sc. Roxana Morales Ramos

M.Sc. Greivin Salazar Álvarez

M.Sc. Fernando Rodríguez Garro

Publicado el 9 de octubre de 2019

¿QUÉ ESTÁ PASANDO CON EL CONSUMO PRIVADO EN COSTA RICA?

Introducción

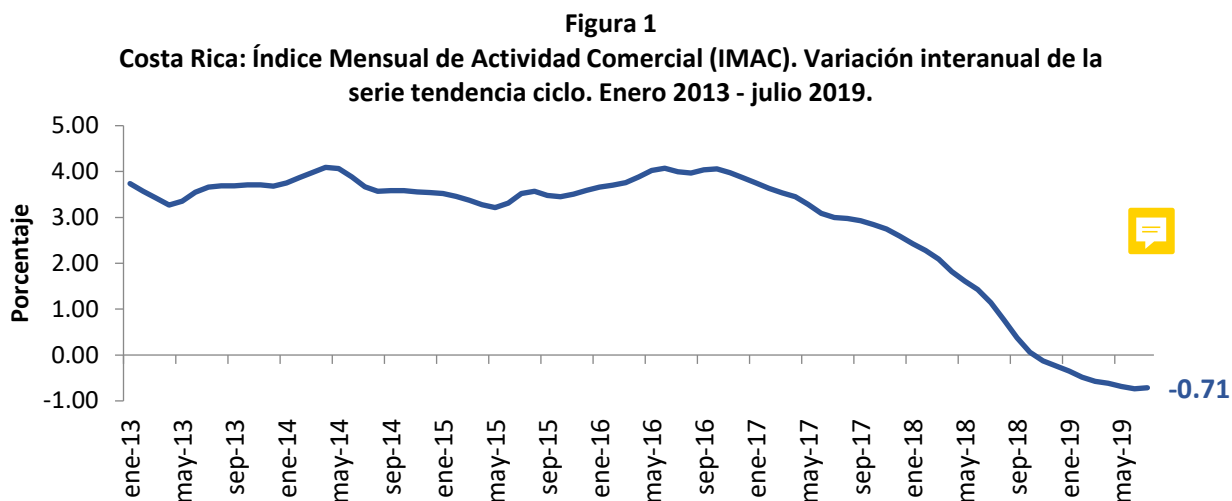
Para dar seguimiento a la evolución del consumo privado en el país se pueden utilizar varios indicadores, entre ellos:

1. El Índice Mensual de Actividad Comercial (IMAC) y su desagregación
2. El crédito y tasas de interés para consumo, tarjetas y vivienda
3. El gasto de consumo final de los hogares (desglose del PIB)
4. Recaudación de impuestos al consumo de bienes y servicios: impuesto general sobre las ventas/IVA, selectivo de consumo y otros impuestos (combustibles, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, etc.)
5. Importaciones de bienes duraderos
6. Empleo trimestral en el sector comercio
7. Índice de Confianza del Consumidor

A continuación, se presenta un análisis de cada uno de estos indicadores, con el objetivo de determinar qué está pasando con el consumo privado en Costa Rica y cómo podría comportarse en los próximos meses. Para tales efectos se recurre a información suministrada por el Banco Central de Costa Rica (BCCR), el Ministerio de Economía, Industria y Comercio (MEIC), el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), el Ministerio de Hacienda y la Escuela de Estadística de la Universidad de Costa Rica.

1. Índice Mensual de Actividad Comercial (IMAC)

Prácticamente desde noviembre de 2016 la actividad comercial viene en desaceleración y acumula nueve meses consecutivos con tasas de crecimiento negativas, llegando a -0,71% de variación interanual en julio de 2019. Técnicamente se podría decir que es una actividad que se encuentra en recesión¹ (Figura 1).

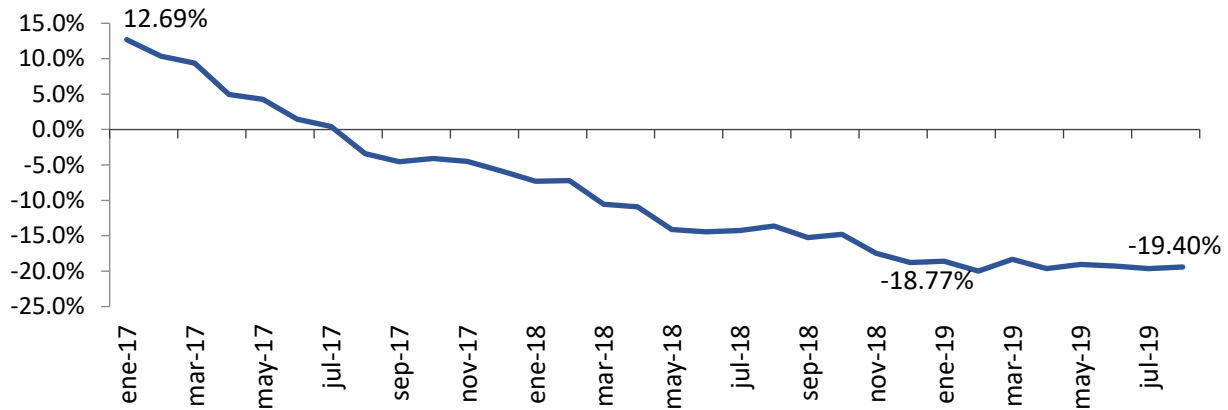


Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

En el caso de la importación de vehículos, esta actividad lleva 25 meses consecutivos de decrecimiento (IMAC-Vehículos), con una tasa de caída en la importación de vehículos que supera el 18% desde diciembre de 2018 y que aún no parece revertirse (Figura 2). Esto es muy importante, pues no solo la caída se ha mantenido por mucho tiempo, sino que, al analizarse los resultados de la última Encuesta de Confianza del Consumidor de la Universidad de Costa Rica, sólo un 3,4% de los encuestados indica que sí puede comprar vehículo (en el corto plazo), siendo este el porcentaje más bajo desde que inició la encuesta en el 2004 (Figura 3). Por lo anterior, en el inmediato no se espera un cambio en la evolución de este sector, representativo del consumo de bienes duraderos.

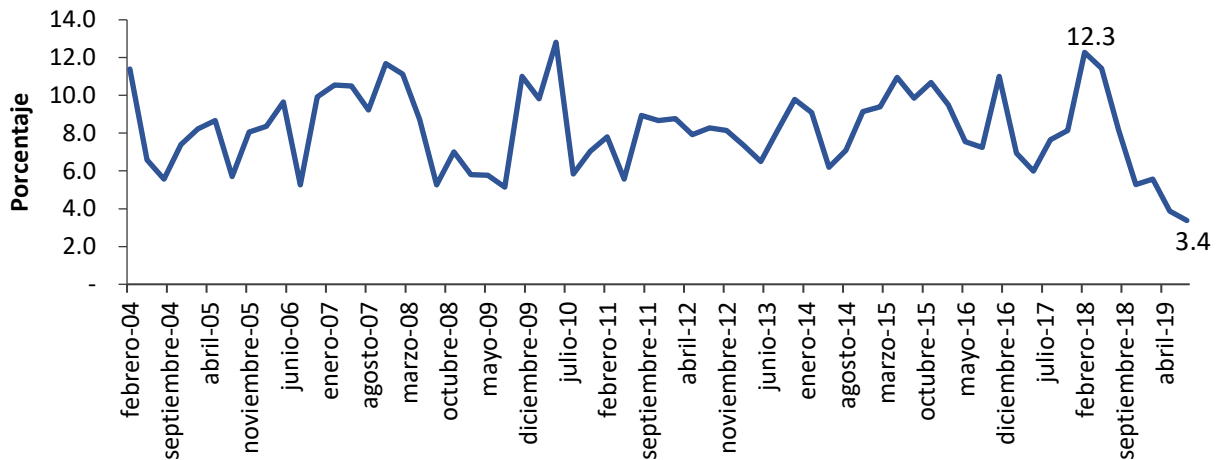
¹ Además de “Comercio y reparación de vehículos”, actividades como “Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca” y “manufactura fuera de zonas francas”, se encuentran en recesión, ya que tienen 6 meses consecutivos, o más, presentado tasas de crecimiento negativas. Adicionalmente, “Construcción” y “Administración pública” llevan varios meses en continua caída.

Figura 2
Costa Rica: importación de vehículos por unidades. Variación interanual. Datos acumulados de los últimos 12 meses. Enero 2017 - agosto 2019.



Fuente: Observatorio Económico y Social con información del Ministerio de Hacienda.

Figura 3
Costa Rica: Confianza del Consumidor. Porcentaje de encuestados que indica que sí puede comprar vehículo. Febrero 2004 - agosto 2019.

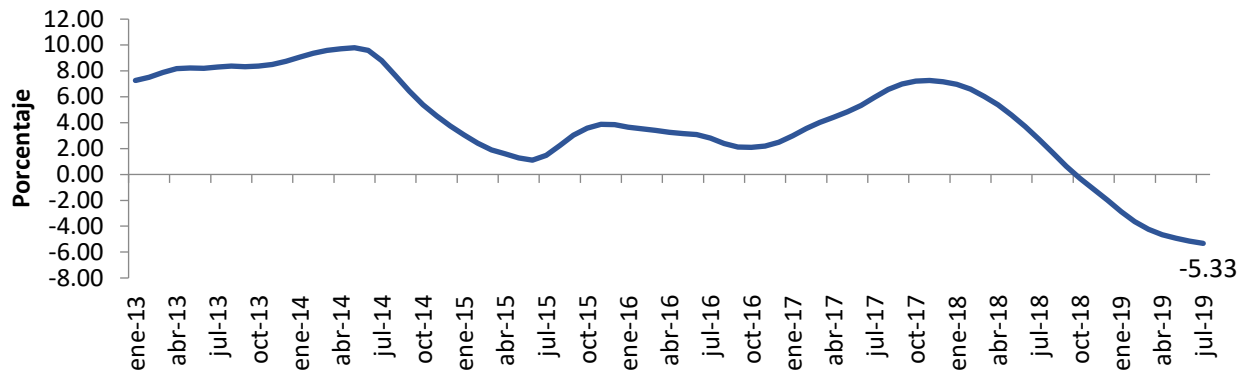


Fuente: Observatorio Económico y Social con información de la Escuela de Estadística (UCR).

Por su parte, la actividad comercial relacionada con la venta de aparatos eléctricos y del hogar, lleva 10 meses consecutivos de caída (tasas de crecimiento negativas), llegando a -5,33% en julio 2019 (Figura 4). Esta actividad no muestra señales de mejoraría, es decir, cada vez su tasa de variación es más negativa.

No solo hay debilidad en un segmento de consumo de mayor valor, como el de los vehículos, sino que esta se extiende a otra gama de bienes, demostrando que la debilidad en el consumo nacional es importante.

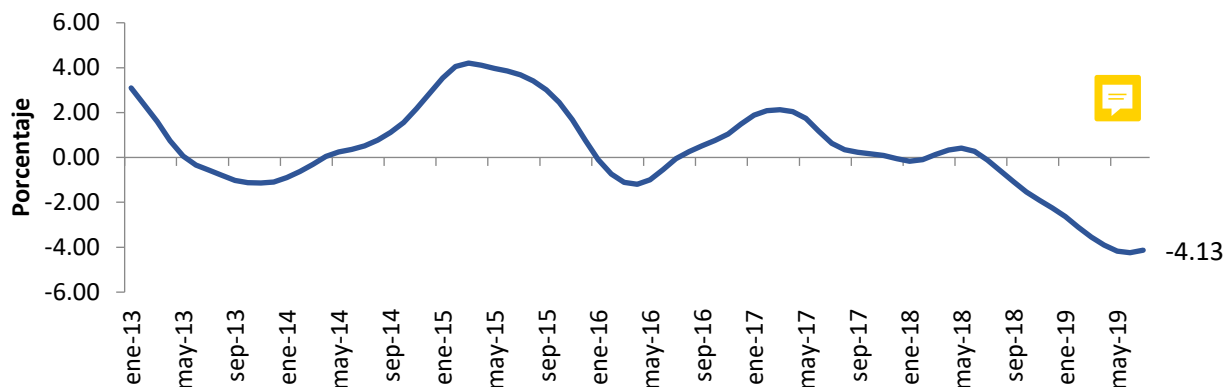
Figura 4
Costa Rica: IMAC - Aparatos eléctricos y del hogar. Variación interanual de la serie tendencia ciclo. (enero 2013 - julio 2019)



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

Otra actividad comercial que lleva varios meses de caída en su nivel de actividad es la de materiales de construcción, congruente con el menor dinamismo de la actividad “Construcción”. El comercio de este tipo de materiales lleva trece meses consecutivos con tasas de crecimiento negativas. A julio 2019 su variación interanual fue de -4.13% (Figura 5).

Figura 5
Costa Rica: IMAC - Materiales de construcción. Variación interanual de la serie tendencia ciclo. Enero 2013 - julio 2019.



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

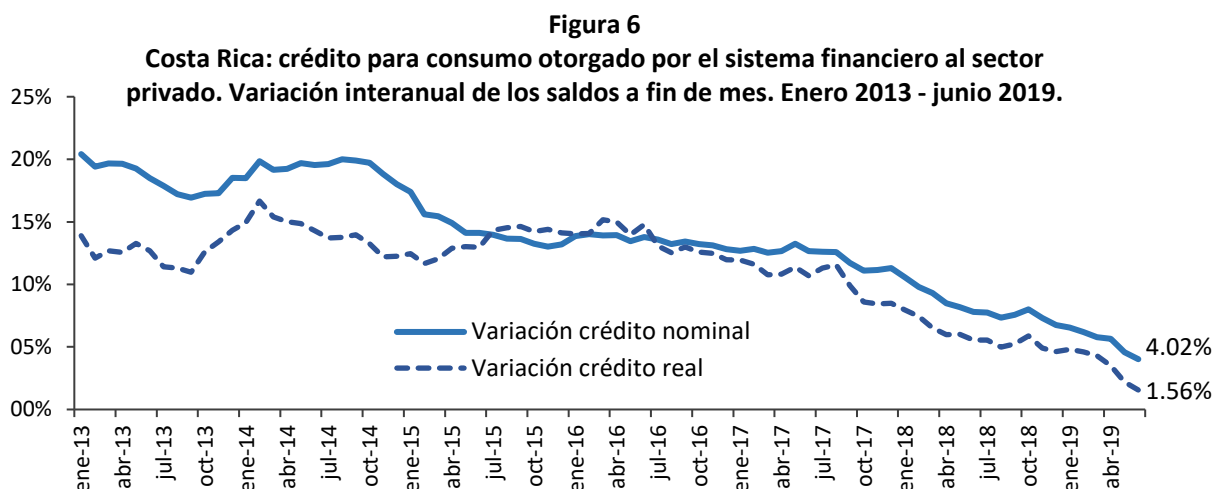
Dentro de la actividad comercial, “Alimentos, bebidas y tabaco”² y “Productos químicos y farmacéuticos”, sí han presentado tasas de crecimiento positivas en los últimos meses. Pero el “Resto” de actividades comerciales, como promedio, han registrado tasas de crecimiento negativas en los últimos 9 meses.

Los resultados anteriores muestran que son varios meses en que el sector comercial viene presentando problemas, por lo que la reducción de su actividad no responde únicamente a la implementación de la reforma fiscal (la implementación del IVA inició en julio 2019). Es decir, desde noviembre 2018 el IMAC viene cayendo, desde mucho antes de la aprobación del Plan Fiscal. Esta caída va de la mano con la desaceleración de las importaciones de bienes de consumo duradero y la demanda de crédito para consumo y vivienda, tal como se verá más adelante.

2. Crédito y tasas de interés para consumo, tarjetas y vivienda

Crédito para consumo³

En la Figura 6 se observa que a partir de 2015 el crédito para consumo se ha venido desacelerando y en junio 2019 creció interanualmente, en términos nominales, tan solo un 4,02% y, en términos reales, un 1,56%.



*Deflactado con el Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

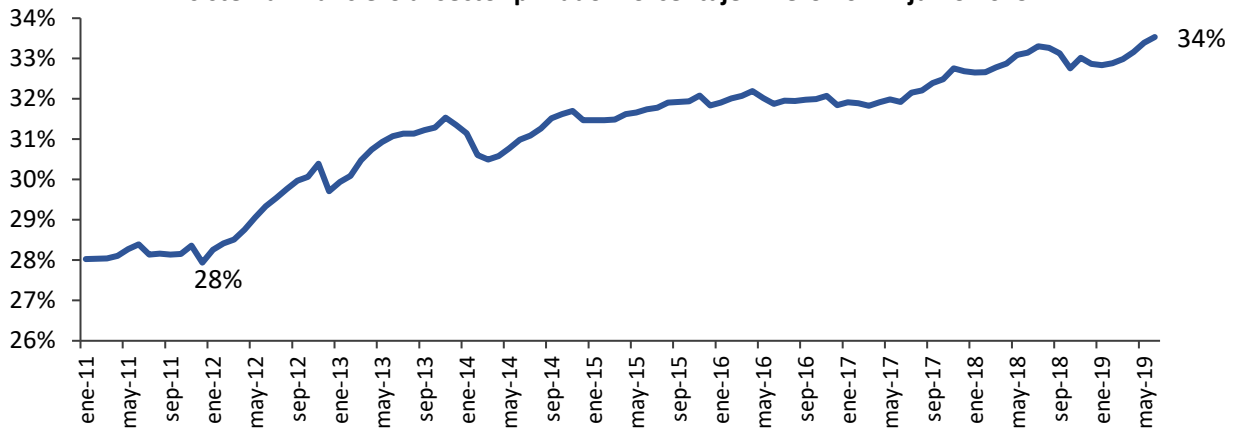
Por otra parte, resulta interesante observar el crecimiento de la importancia relativa del crédito para consumo en los últimos 7 años. En enero de 2012 representaba el 28% del crédito total

² En un escenario de desaceleración o contracción del ingreso, normalmente los hogares tienden a ajustar su presupuesto (consumen menos bienes duraderos) a efectos de asegurar la atención de sus necesidades de alimentación, por tanto, no es de extraer que esta actividad (alimentos, bebidas y tabaco) siga mostrando tasas de crecimiento positivas, a diferencia de una buena parte del resto de actividades que integran el sector comercio.

³ Incluye tarjetas de crédito

otorgado por el sistema financiero al sector privado, mientras que en junio de 2019 representó el 34% (6 puntos porcentuales más) (Figura 7). Lo anterior indica que un tercio del crédito en el país ha sido otorgado para consumo, lo que ha permitido, a su vez, dinamizar muchas de las actividades económicas en el país; no obstante, este tipo de créditos son los que tienen las segundas tasas de interés más altas en el mercado (las más altas son las de tarjetas), lo que podría estar comprometiendo la estabilidad financiera de muchas familias. Es decir, no sólo importa el nivel de endeudamiento de los hogares, que ha venido creciendo de manera importante, sino también el tipo de endeudamiento, ya que los de consumo y tarjetas son los que tienen las tasas más altas.

Figura 7
Costa Rica: crédito para consumo con respecto al crédito total otorgado por el sistema financiero al sector privado. Porcentaje. Enero 2011 - junio 2019.

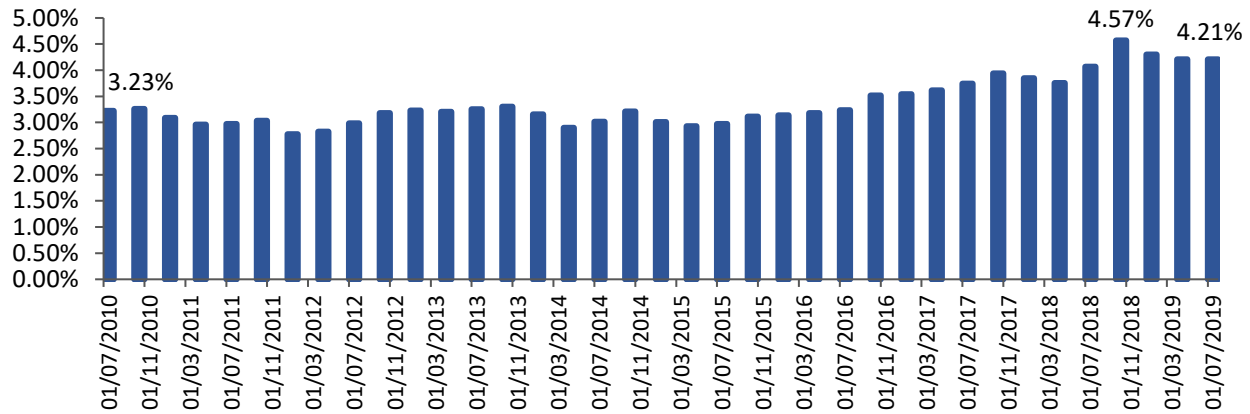


Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

Tarjetas de crédito

Dentro del crédito para consumo, el correspondiente a tarjetas de crédito también se ha venido incrementando de manera importante. Según datos del Ministerio de Economía, Industria y Comercio (MEIC), el saldo a julio de 2019 fue de 1,41 millones de millones de colones (que equivale al 4,21% del PIB estimado para 2019), mientras que en julio de 2010 era de 579 mil millones de colones (3,23% del PIB de ese año) (Figura 8). De estos datos se deduce que, en los últimos nueve años, este tipo de deuda creció en casi un punto del PIB.

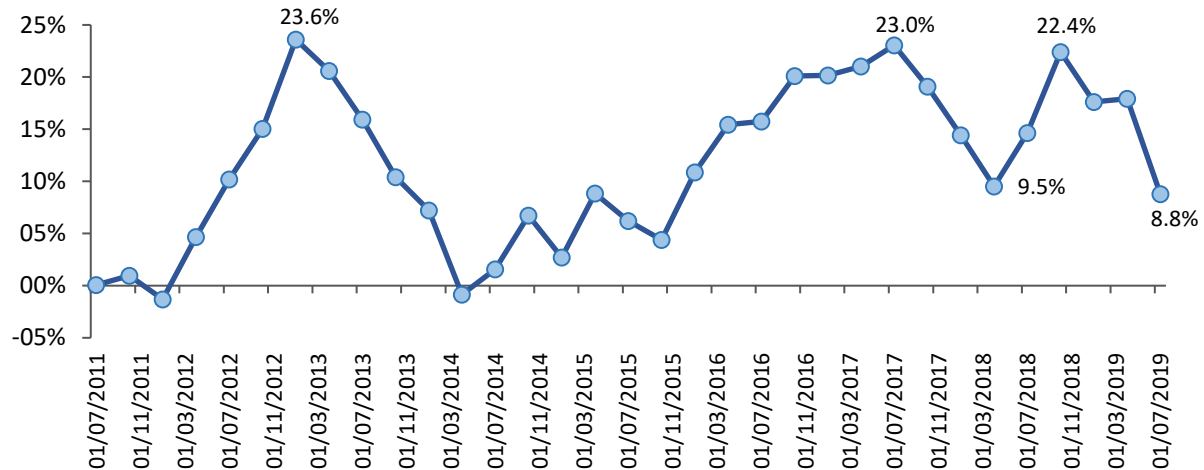
Figura 8
Costa Rica: Saldo de la deuda en tarjetas de crédito como porcentaje del PIB.
Datos trimestrales. Julio 2010 - julio 2019



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del MEIC.

Es importante mencionar que, desde julio 2014, y hasta mediados de 2017, el saldo del crédito correspondiente a tarjetas creció sostenidamente, alcanzado, en su punto máximo, una tasa de variación interanual del 23%. En la segunda mitad de 2017 y durante primer trimestre de 2018, la tasa de crecimiento se desaceleró, se recuperó en el segundo semestre de 2018 y en lo que va de 2019 la tendencia es de desaceleración. (Figura 9).

Figura 9
Costa Rica: Tasa de variación interanual del saldo de deuda en tarjetas de crédito
(crédito nominal). Datos trimestrales. Julio 2010 - julio 2019.



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del MEIC.

En el país, a julio de 2019, había 31 emisores de tarjetas, 465 tipos de tarjetas y 2 904 537 tarjetas circulando. Además, el 56% de estas tarjetas, cobran una tasa de interés anual, en colones, que está entre el 40% y el 49,9%. (MEIC, 2019)

Tasas de interés promedio para consumo, tarjetas y vivienda

En la Tabla 1 se observan las tasas de interés calculadas por el Banco Central de Costa Rica, vigentes el 01 de octubre de 2018 y el 01 de octubre de 2019, para créditos de consumo, para tarjetas y para vivienda. Se observan, además, las diferencias encontradas entre los distintos grupos de intermediarios financieros. En el caso de créditos para consumo, las tasas más altas están en las Financieras y los Bancos privados. En el caso de tarjetas, las tasas más altas las cobran los Bancos privados y Otras Sociedades de Depósito y, en actividades inmobiliarias, que incluyen vivienda, las tasas más altas las cobran las Financieras y Bancos Privados.

Tabla 1.

Costa Rica. Tasas activas para consumo y tarjetas, por grupo de intermediario financiero, en colones.*

	Consumo		Tarjetas		Actividades inmobiliarias**	
	01-oct-18	01-oct-19	01-oct-18	01-oct-19	01-oct-18	01-oct-19
Otras Sociedades de Depósito	17,16%	17,16%	41,04%	34,63%	9,46%	10,32%
Bancos Públicos	15,56%	16,19%	29,90%	32,47%	8,60%	8,89%
Bancos Privados	21,87%	22,64%	41,43%	34,99%	13,62%	16,40%
Cooperativas	17,37%	17,36%	26,61%	27,46%	11,73%	11,36%
Mutuales	14,79%	15,64%	NA	NA	11,21%	8,99%
Financieras	24,03%	25,35%	NA	NA	20,24%	20,80%

*Tasas activas promedio semanales calculadas por el BCCR. Se presentan los datos respectivos vigentes el 01 de octubre de 2018 y el 01 de octubre de 2019.

**Incluye crédito para vivienda

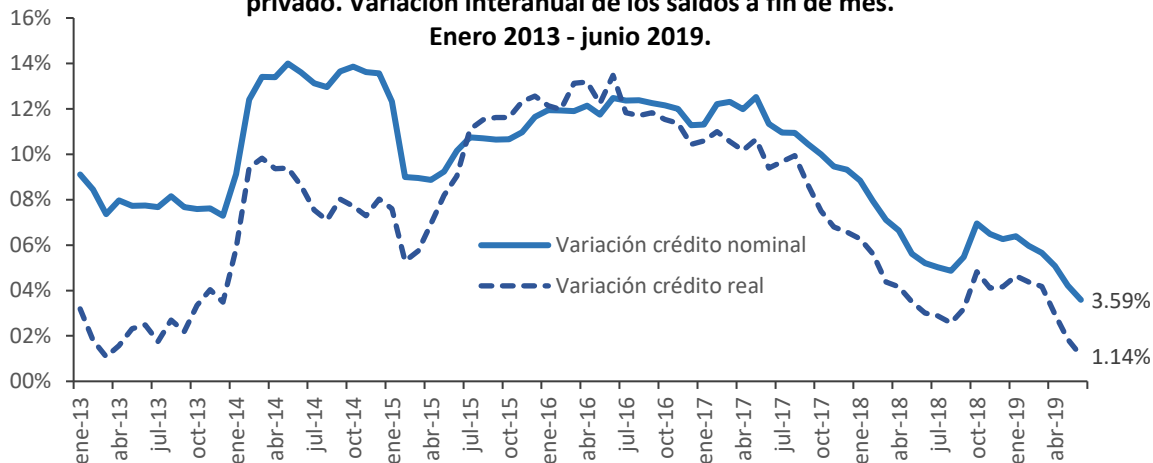
Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

Crédito para vivienda

El crédito para vivienda ha tendido a desacelerarse, de manera importante, desde mediados de 2016, hasta llegar a presentar una variación interanual nominal de 3,6% en junio 2019 y real de apenas 1,56%. A inicios de 2016, el crecimiento real del crédito rondaba el 15%. (Figura 10).

Además, al analizar la composición del crédito total otorgado por el sistema financiero al sector privado no financiero, se observa que el de vivienda ha venido perdiendo importancia relativa. Entre 2011 y 2012 representó cerca del 31% del total de crédito y en 2019 bajó al 28% (Figura 11).

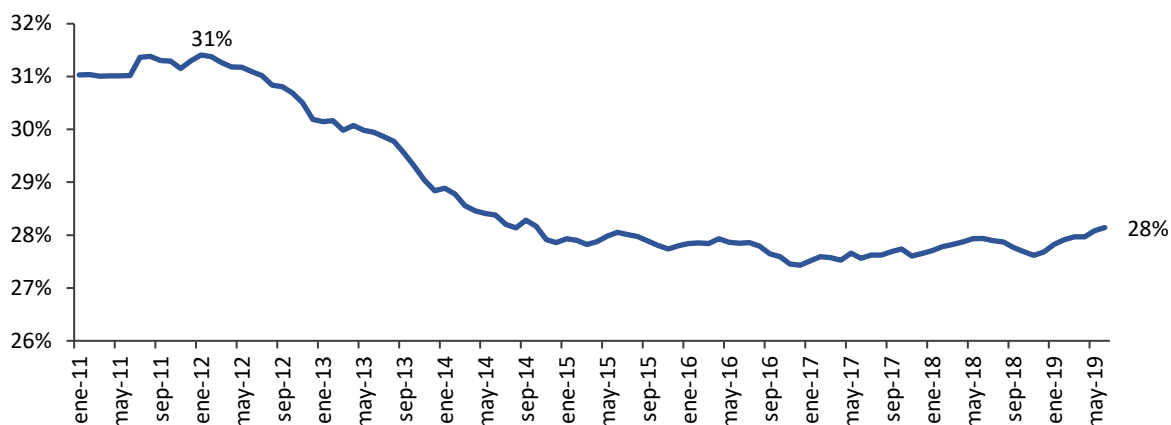
Figura 10
Costa Rica: Crédito para vivienda otorgado por el sistema financiero al sector privado. Variación interanual de los saldos a fin de mes. Enero 2013 - junio 2019.



*Deflactado con el Índice de Precios al Consumidor

Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

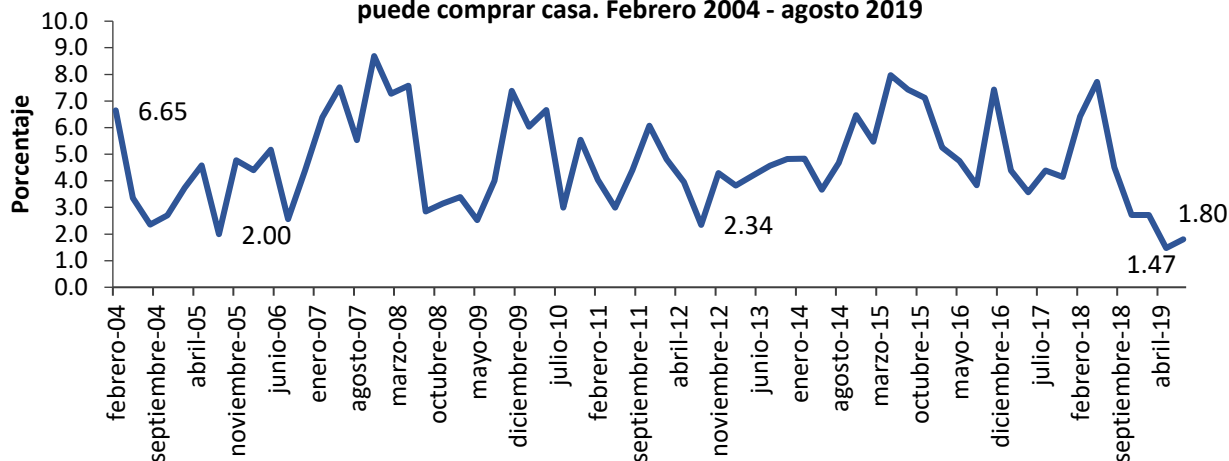
Figura 11
Costa Rica: Crédito para vivienda con respecto al crédito total otorgado por el sistema financiero al sector privado. Porcentaje. Enero 2011 - junio 2019.



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

Por su parte, según la Escuela de Estadística de la Universidad de Costa Rica, del total de consumidores encuestados en junio de 2019 (para elaborar el índice de Confianza al Consumidor), solo el 1,8% manifestó sí podía comprar casa y, si se analiza este dato para los diferentes años en que se ha realizado esta encuesta (desde 2004), se observa que el de agosto de 2019 es el segundo más bajo, ubicándose incluso por debajo del presentado durante la crisis 2008-2009 (Figura 12).

Figura 12
Costa Rica: Confianza del Consumidor. Porcentaje de encuestados que indica que sí puede comprar casa. Febrero 2004 - agosto 2019



Fuente: Observatorio Económico y Social con información de la Escuela de Estadística (UCR).

Crédito total

Estos dos tipos de crédito: para vivienda y para consumo, representaron el 61,7% del total de crédito otorgado en el país hasta junio 2019, lo que equivale a 12,7 billones de colones (4,4 millones de colones por cada persona mayor de 15 años en el país) (Tabla 2). Este monto representa el 37,9% del PIB de Costa Rica estimado para 2019.

Al analizar la deuda total, de hogares y empresas, con el sistema financiero formal, en junio 2019 representó el 61,4% del PIB (20.6 billones de colones). En diciembre de 2010 el crédito total representaba el 47,7% del PIB de ese año. Con lo anterior se evidencia el fuerte crecimiento que ha tenido el crédito en los últimos nueve años (13,7 puntos del PIB).

Si se analiza solo el crédito otorgado a los hogares (para consumo y vivienda), este se ha incrementado en 9,8 puntos del PIB en los últimos nueve años.

Tabla 2

Costa Rica: relación entre cada tipo de crédito y el PIB. Diciembre de 2010 y junio de 2019

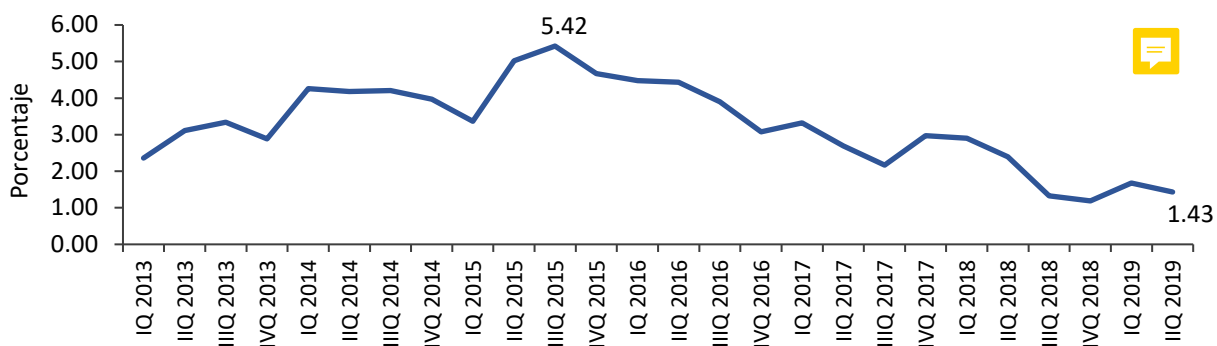
	2010	2019	Variación. Puntos porcentuales
Crédito total (% del PIB)	47,7%	61.4%	13,7
-Consumo (% del PIB)	13,3%	20.6%	7,3
-Vivienda (% del PIB)	14,7%	17.3%	2,6
-Consumo + Vivienda (% del PIB)	28,0%	37.9%	9,8
PIB nominal (millones de colones)	17 956 520	33 707 406	

Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

3. Gasto de consumo final de los hogares (desglose del PIB)

Los datos muestran que el consumo privado real de los hogares se viene desacelerando desde el tercer trimestre de 2015. En ese trimestre crecía, de forma interanual, un 5,42%. En el segundo trimestre de 2019 apenas creció un 1,43%⁴ (Figura 13).

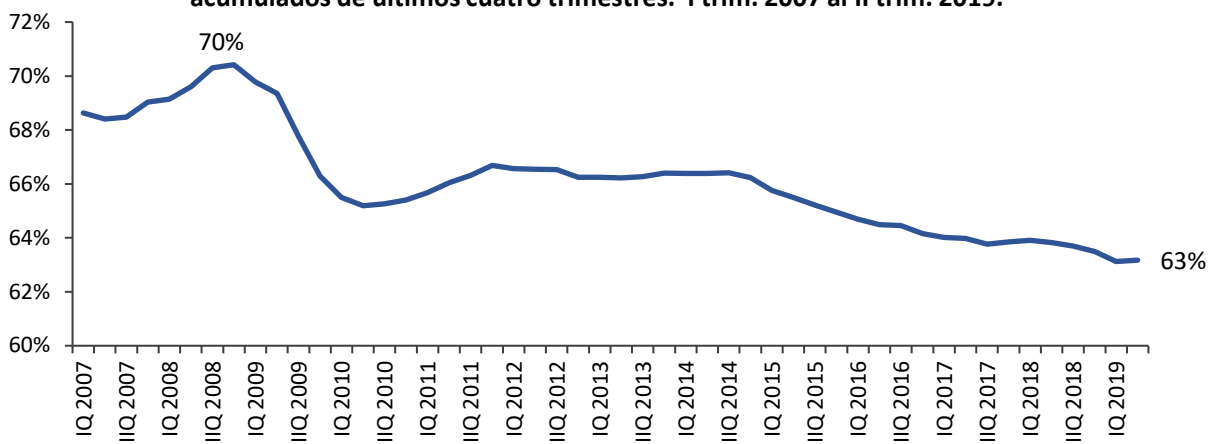
Figura 13
Gasto de consumo final de los hogares e ISFLSH real. Tasa de variación interanual.
I trimestre 2013 al II trimestre 2019.



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

Esta desaceleración también ha redundado en un menor peso relativo del consumo dentro del PIB: en el primer trimestre de 2009 representaba cerca del 70% y en el segundo trimestre de 2019 representó el 63%. Estos datos muestran la pérdida de importancia relativa que ha tenido el consumo privado en la economía costarricense después de la crisis 2008-2009 (Figura 14).

Figura 14
Costa Rica: Consumo final de los hogares e ISFLSH con respecto al PIB. Datos acumulados de últimos cuatro trimestres. I trim. 2007 al II trim. 2019.



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

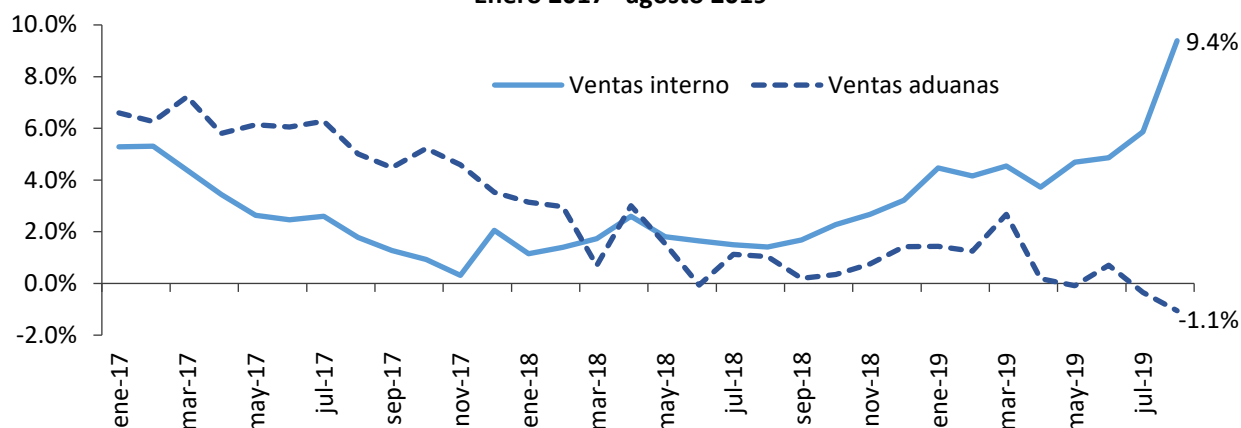
⁴ Este tipo de información, al derivarse del cálculo del Producto Interno Bruto, tiene un rezago de tres meses, lo que, desde luego, le resta algo de oportunidad. Es por esta razón, que se acude a otro tipo de información cuya periodicidad es menor, como es el caso del IMAC e importaciones.

4. Recaudación de impuestos: impuesto general sobre las ventas/IVA, selectivo de consumo y otros impuestos (combustibles, bebidas alcohólicas y no alcohólicas, etc.)

La situación que se está presentando con el consumo a nivel nacional ha generado un efecto negativo en las finanzas públicas por la vía de los impuestos que gravan bienes y servicios. En el caso del impuesto general sobre las ventas, hoy IVA, la tendencia a la reducción en la recaudación viene desde inicios de 2017 (Figura 15), alcanzando mínimos a mediados del año anterior. A partir de ahí, la recaudación del impuesto de ventas en aduanas se mantuvo creciendo por debajo del 2% en casi todo ese periodo, e incluso su tasa de crecimiento se ubicó en terreno negativo en el mes de agosto de 2019.

Por otra parte, la recaudación del impuesto de ventas interno empezó a mejorar el año pasado, fluctuando en cerca del 4% de crecimiento en el primer semestre y, dando un salto en agosto de 2019 (9,4% de crecimiento interanual) como consecuencia de la entrada en vigencia del IVA que extendió la base imponible a una mayor cantidad de servicios.

Figura 15
Costa Rica. Recaudación del impuesto de ventas/IVA interno y en aduanas.
Variación interanual de la recaudación de los últimos 12 meses.
Enero 2017 - agosto 2019

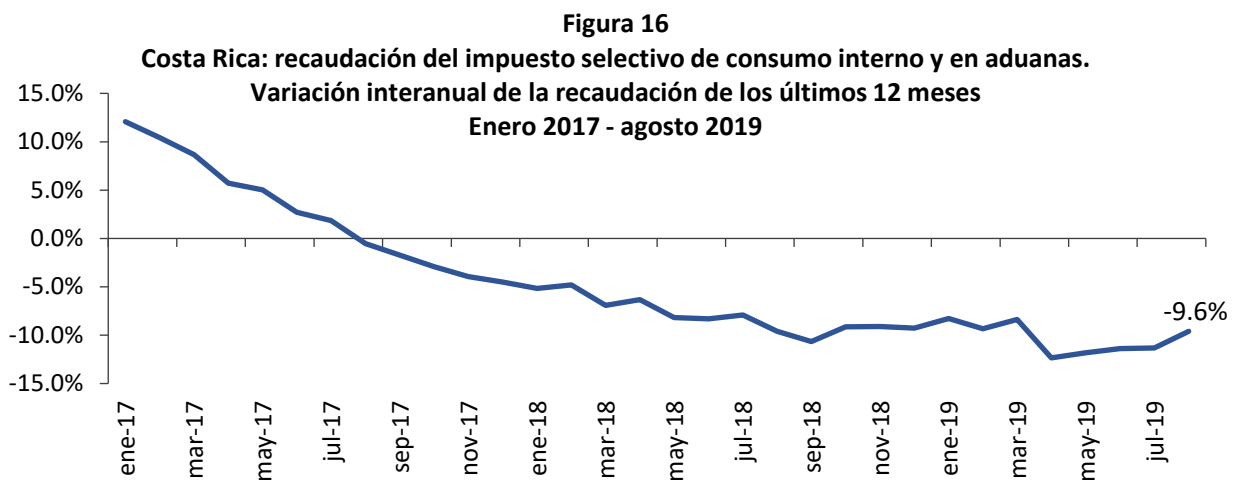


Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del Ministerio de Hacienda.

Es importante mencionar que si se analiza la evolución del impuesto de ventas en aduanas (la base de este impuesto no varió con la reforma fiscal), se observa que se están recaudando menos impuestos como consecuencia de una menor importación de bienes. Con respecto al impuesto de ventas interno, el impulso que en su momento le dio la amnistía tributaria (que estuvo vigente entre el 4 de diciembre 2018 y el 4 de marzo 2019) parece haber ayudado a mejorar los números durante ese periodo, previo a que se presentase el efecto de la entrada en vigencia del IVA (julio 2019).

Para los próximos meses, la debilidad en el consumo parece que seguirá afectando la recaudación del IVA, que verá sus tasas de crecimiento total (aduanas más interno) disminuir conforme el efecto de la ampliación de la base se va diluyendo, en el tanto el consumo siga cayendo. Dada la importancia del IGV/IVA en los ingresos tributarios del gobierno central, los ingresos al final del año podrían no alcanzar lo inicialmente previsto y por lo tanto el déficit fiscal del Gobierno Central ser más alto que el estimado por el Ministerio de Hacienda (-6,4% del PIB).

En cuanto al impuesto selectivo de consumo, el cuarto rubro de ingreso en importancia dentro de los impuestos recaudados por el Gobierno Central, se podría decir que su evolución reciente es crítica, ya que desde setiembre de 2017 viene presentando tasas de crecimiento negativas, con una tendencia en el 2018 a empeorar y en el 2019 a mantenerse en alrededor del -10%. (Figura 16). Aproximadamente el 54% de la recaudación de este impuesto lo aporta el ingreso de vehículos al país, por lo que, si la importación de estos bienes continúa cayendo, también lo hará la recaudación de este impuesto, por tanto, el déficit fiscal de 2019 podría ser mayor al estimado por Hacienda.



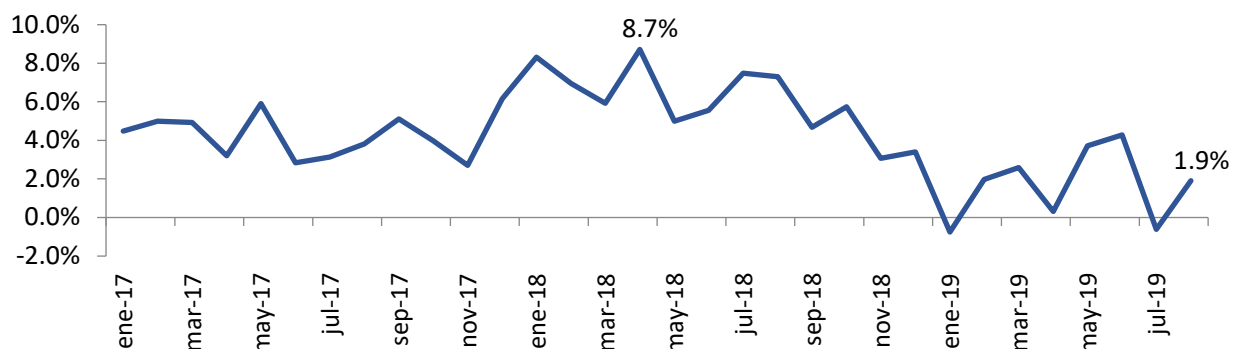
Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del Ministerio de Hacienda.

Finalmente, la reducción en el consumo y la menor importación de vehículos afectan también al rubro de “*otros impuestos*”, que recoge principalmente al impuesto único a los combustibles, el impuesto al traspaso de vehículos y los impuestos específicos sobre bebidas alcohólicas, no alcohólicas y cigarrillos, entre otros tributos. En la segunda mitad de 2018 este rubro empezó una tendencia a su reducción, que se vio sobre todo impulsada por un menor consumo de combustibles -en razón del aumento de su precio-, mientras que en 2019 hubo una pequeña recuperación, sin que sea posible deslindar de eso un cambio en la tendencia de la recaudación de estos impuestos (Figura 17). En el 2019 varios tributos de este rubro han mostrado un comportamiento hacia la baja. A continuación, se presentan tasas de crecimiento de la recaudación acumulada a agosto de 2019 con respecto a la acumulada a agosto 2018, para los impuestos más representativos de “*otros indirectos*”:

- ✓ Impuesto único a los combustibles: representa el 67% de “otros indirectos” y aumentó un 3,2% en el último año.
- ✓ Derechos de salida del territorio nacional: representa el 7% de “otros indirectos” y aumentó un 9,8% en el último año.
- ✓ Traspaso de bienes inmuebles: representa el 5,6% de “otros indirectos” y aumentó un 28,7% en el último año.
- ✓ Impuesto a bebidas alcohólicas: representa el 5,1 de “otros indirectos” y se redujo un 2,2% en el último año.

En el caso del impuesto a la propiedad de vehículos, la caída en la importación de vehículos (principalmente nuevos) y la reducción constante en los valores fiscales de los mismos, como consecuencia de errores estructurales en la metodología del impuesto, hacen prever una recaudación menor de este impuesto con respecto a la recaudación del año anterior y a la del 2017. A agosto 2018 creció solo un 0,4% con respecto a agosto de 2018. Esta situación agudizará el problema fiscal y presionará el déficit al alza.

Figura 17
Costa Rica: recaudación del rubro "otros impuestos". Variación interanual de la recaudación de los últimos 12 meses. Enero 2017 - agosto 2019.



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del Ministerio de Hacienda.

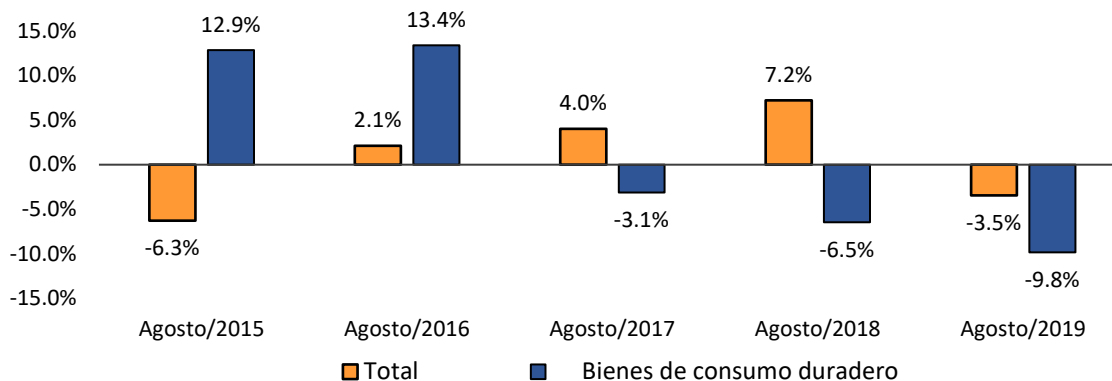
5. Importaciones de bienes duraderos

Una parte del consumo de los hogares es cubierto mediante bienes provenientes del extranjero, razón por la cual resulta procedente revisar el comportamiento de las importaciones de consumo.

Las importaciones acumuladas a agosto de 2019 han caído un 3,5% con respecto a las acumuladas a agosto de 2018. Al analizar sólo las importaciones correspondientes a “bienes de consumo duradero”⁵, se observa que desde 2017 vienen cayendo y cada vez de forma más pronunciada (Figura 18); lo cual es congruente con los indicadores analizados anteriormente.

⁵ Los más importantes son: Vehículos de transporte particular, Máquinas y aparatos de uso doméstico, Muebles y otros equipos para el hogar, otros.

Figura 18
Costa Rica: variación interanual de las importaciones de bienes, nominales, acumuladas a agosto de cada año. 2015-2019

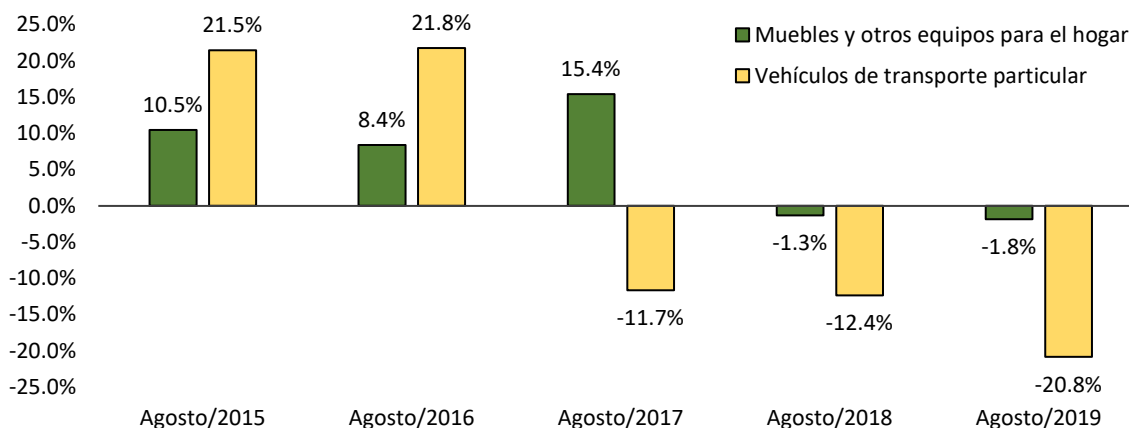


Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

Las importaciones de *bienes duraderos* representaron el 8,8% del total de importaciones del país acumuladas a agosto 2019, mientras que en el 2016 representaron alrededor del 12%. Esto demuestra que desde 2017 este rubro viene perdiendo importancia relativa, y se ha traducido en una menor actividad del sector comercio en el país, tal como se expuso anteriormente.

Dentro de los *bienes de consumo duradero* están los “muebles y equipos para el hogar” y “vehículos de transporte particular”, los cuales han venido presentando tasas de crecimiento negativas en los últimos años (Figura 19)

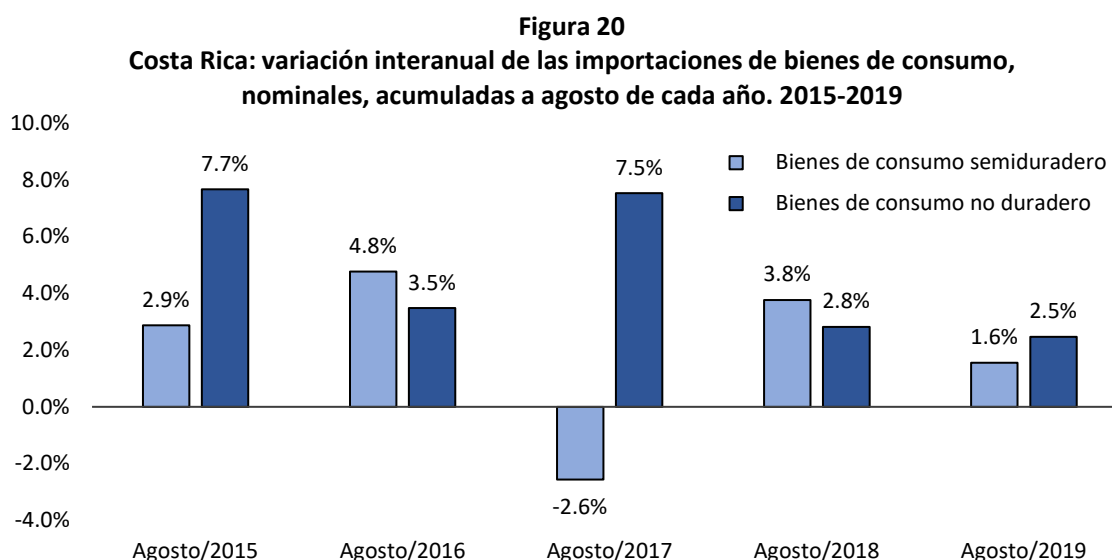
Figura 19
Costa Rica: variación interanual de las importaciones de bienes de consumo duradero, nominales, acumuladas a agosto de cada año. 2015-2019



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

Por su parte, las importaciones de *bienes de consumo semiduradero* (tejidos, prendas de vestir y calzado; artículos para el hogar; accesorios de vehículos particulares) muestran una recuperación relativa durante el 2018, la que se agotó a inicios de este 2019. Las importaciones acumuladas a agosto 2019 registraron un crecimiento interanual de 1,6%, menor al crecimiento registrado en 2018 (3,8%) (Figura 20).

Finalmente, las importaciones de *bienes de consumo no duradero* (productos alimenticios; bebidas; tabaco; productos farmacéuticos y de tocador) han registrado tasas de crecimiento positivas, pero la de 2019 es ligeramente inferior de la de 2018 (Figura 20)



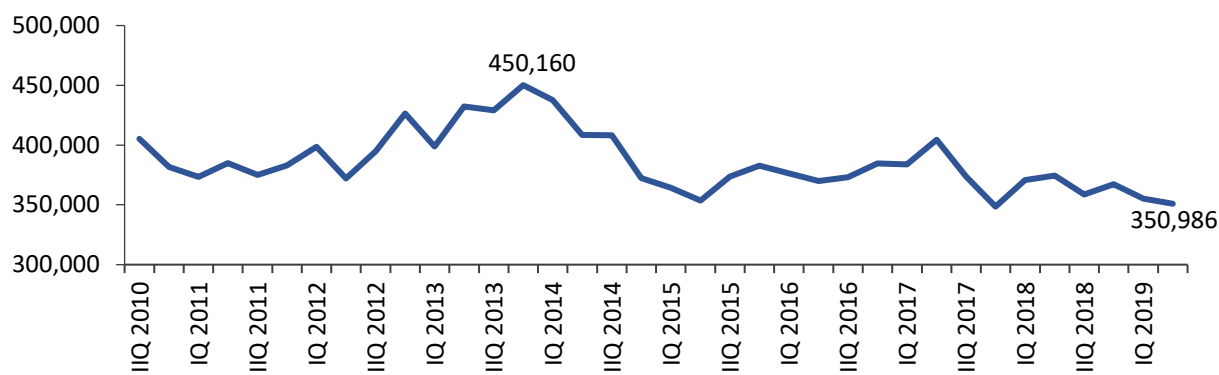
Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos del BCCR.

6. Empleo

La cantidad de personas ocupadas en el sector comercio se ha venido reduciendo en los últimos años (Figura 21), situación que es congruente con el nivel de actividad económica de este sector (desaceleración e incluso decrecimiento del IMAC).

Es importante denotar que el sector comercio es el que más empleos genera en el país (351 mil personas trabajan en actividades comerciales), sin embargo, ha venido perdiendo importancia relativa en los últimos años: en el III trimestre de 2010, laboraban en este sector el 21,5% del total de personas ocupadas a nivel nacional, mientras que en el II trimestre de 2019 este porcentaje bajó al 16,1%.


Figura 21
Cantidad de ocupados en Comercio al por mayor y por menor y reparación de vehículos automotores y motocicletas. IIIQ 2010 al IIQ 2019.



Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos de la Encuesta Continua de Empleo del INEC.

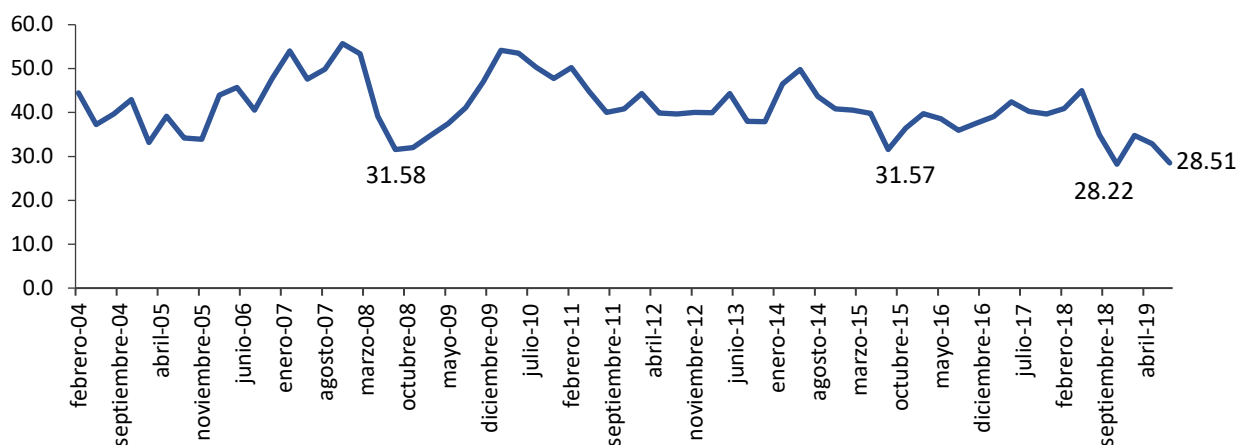
7. Confianza del consumidor

La confianza de los consumidores es una variable cualitativa que permite analizar el comportamiento actual y futuro de los hogares. En el caso de Costa Rica, se cuenta con el índice de confianza al consumidor, el cual es calculado trimestralmente por la Escuela de Estadística de la Universidad de Costa Rica desde febrero de 2004. En este sentido, es preocupante observar que el nivel confianza actualmente se ubica por debajo de la que hubo durante la crisis económica de 2008-2009 (Figura 22). Este nivel de pesimismo podría estar explicado por varias razones, entre ellas:

- ✓ El elevado nivel de desempleo (11,9% en el segundo trimestre de 2009).
- ✓ El elevado nivel de informalidad: el 46% de los ocupados en el segundo trimestre de 2019 posee un empleo informal. Con ello posiblemente el ingreso promedio de los hogares esté viéndose reducido.
- ✓ La aprobación e implementación de la reforma fiscal (aumento de impuestos).
- ✓ El alto endeudamiento de los hogares que reduce la capacidad de consumo actual. 
- ✓ El bajo o nulo ajuste salarial de los últimos años. Solo las personas asalariadas que ganan igual al salario mínimo reciben ajustes semestrales o anuales en su salario nominal, por lo que muchas de las personas trabajadoras no reciben ajustes en sus ingresos mensuales.
- ✓ El cambio en los patrones de consumo de los hogares, los cuales suman más rubros a gastos fijos (planes de telefonía celular para cada miembro de la familia, servicio de televisión por cable o por internet, servicio de internet en el hogar, entre otros) aun cuando su nivel de ingresos es el mismo, lo cual hace que sienta que cada día le alcance menos su dinero.
- ✓ El elevado endeudamiento en tarjetas de crédito (con elevados costos financieros).

- ✓ Los ajustes realizados a los salarios de los empleados públicos (con la Ley N°9635) y la incertidumbre sobre nuevos ajustes.
- ✓ Las expectativas negativas sobre el rumbo del país, así como las complicaciones en el entorno económico internacional (especialmente el conflicto comercial entre Estados Unidos y China).

Figura 22
Costa Rica: Índice de Confianza del Consumidor. Febrero 2004 - agosto 2019




Fuente: Observatorio Económico y Social con base en datos de la Escuela de Estadística (UCR)

Si el país no logra revertir la tendencia de este indicador en el corto plazo, es difícil esperar una mejora en la actividad económica, impulsada por el consumo: si los consumidores no tienen confianza, no incrementarán la demanda de bienes y servicios, lo que afectará el crecimiento de la economía.

8. Conclusiones

Con base en el análisis de la información presentada, se puede concluir que:

- El consumo privado está perdiendo importancia en el impulso al crecimiento económico nacional y como resultado cada vez representa una menor proporción del PIB.
- El deterioro en el consumo de los hogares se viene mostrando desde hace alrededor de dos años y medio, por lo que no es una situación reciente ni explicada por factores meramente coyunturales.
- El nivel de endeudamiento de los hogares tocó techo y por ello la capacidad de consumo se contrajo.

- A los datos de endeudamiento formal en el sistema financiero (reflejados en las estadísticas del BCCR) hay que sumar las deudas en casas de empeño, prestamistas informales, endeudamiento en comercios para adquirir artículos del hogar, planes para adquirir teléfonos móviles, entre otros, los cuales tienen tasas de interés más elevadas que las tarjetas de crédito y los créditos para consumo del sistema financiero formal.
- La discusión, aprobación e implementación de la Ley No. 9635 (Fortalecimiento de las Finanzas Públicas), así como las huelgas y manifestaciones (algunas de larga duración), sumó incertidumbre entre los consumidores y con ello se contrajo aún más el consumo. 
- Por el momento no existen señales claras de que el consumo privado se esté recuperando, por cuanto una buena parte los indicadores asociados con esta variable (venta de vehículos, comercio de electrodomésticos, importaciones de bienes para el consumo, confianza del consumidor, etc.) continúan registrando resultados negativos. Es así que, en el mejor de los casos, el gasto de los hogares podría apenas empezar a estabilizarse.
- En este sentido, para que las medidas tomadas por el Banco Central tendientes a reactivar la economía (cinco ajustes a la baja en su Tasa de Política Monetaria en lo que va de 2019 y reducción del Encaje Mínimo Legal) tengan efecto, es preciso sortear dos aspectos: primero, la velocidad y magnitud en que se ajustan las tasas de interés activas, es decir las que son aplicadas a los nuevos préstamos y a las deudas adquiridas; segundo, el nivel de endeudamiento de los hogares (relativamente alto), por cuanto la reducción en las tasas de interés (en caso de que se reduzcan las de préstamos vigentes) inicialmente serían aprovechadas más para ordenar su presupuesto y, posteriormente para mayor gasto.
- Las condiciones en el frente fiscal son complicadas, por lo que es muy difícil pensar en un impulso del consumo vía gasto público. De hecho, la aplicación de la llamada Regla Fiscal a partir del próximo año cuando la deuda alcance el 60% del PIB, constituye todo un reto a efectos de no deteriorar el alcance y los recursos de los Programas de Promoción y Asistencia Social. No obstante el impulso que pueda venir de la inversión pública es fundamental en un proceso de reactivación económica, sobre todo si el próximo año el consumo privado sigue deprimido. Buscar formas de mejorar la inversión pública en un entorno de alto endeudamiento será el reto para los próximos años.
- La dinámica del mercado laboral también será determinante para observar una recuperación en el gasto de los hogares, por cuanto no sólo se requiere disminuir la tasa de desempleo abierto (actualmente en casi un 12%), sino también los niveles de informalidad y subempleo.

- Urge poner un límite a las tasas de interés (tasas de usura), de manera que aumente la liquidez en los hogares (disponibilidad de recursos) y se reduzca la carga financiera sobre estos. Además, es urgente más educación financiera, muchos hogares están sobreendeudados, lo que afecta su calidad de vida.
- Es necesario reducir los márgenes de intermediación financiera, de manera que las tasas activas puedan bajar. Para reactivar la economía se requiere un ajuste hacia la baja en las tasas de interés de los créditos ya existentes. Bajar las tasas sólo para créditos nuevos no daría el impulso deseado en el consumo, al contrario, podría tener efectos negativos en el mediano y largo plazo (cuando suban las tasas): que las personas se endeuden más allá de su capacidad de pago y a tasas variables podría tener consecuencias negativas a futuro.
- La evolución en el consumo durante los próximos meses tendrá un efecto inmediato en la situación fiscal, por la reducción en la dinámica de los impuestos indirectos, y un efecto mediato, vía impuesto de renta y de la propiedad de vehículos. La recaudación del IVA en aduanas parece que seguirá resintiendo la caída general en el consumo, y en particular la menor dinámica en la importación de vehículos, al igual que sucederá con el impuesto selectivo de consumo, lo que compensará la mayor recaudación producto de la ampliación de la base en el impuesto al valor agregado.
- En el caso del impuesto de renta, la menor actividad económica reducirá paulatinamente las utilidades de las empresas y eso impactará la recaudación de este tributo, principalmente en el año 2020, cuando las grandes empresas presenten su declaración de impuestos del 2019 y hagan la liquidación respectiva del tributo. En ambos casos, tanto por la vía de los impuestos indirectos como la vía de los impuestos directos, la reducción en el consumo impactará la situación fiscal y reducirá el impacto positivo de la reforma fiscal aprobada el año anterior.



09 de octubre de 2019



<https://www.facebook.com/ObservatorioESEUNA/>

Observatorio Económico y Social

Sitio Web: <https://www.economia.una.ac.cr/index.php/es/observatorio-e-s>