

## Tendencias de industrias

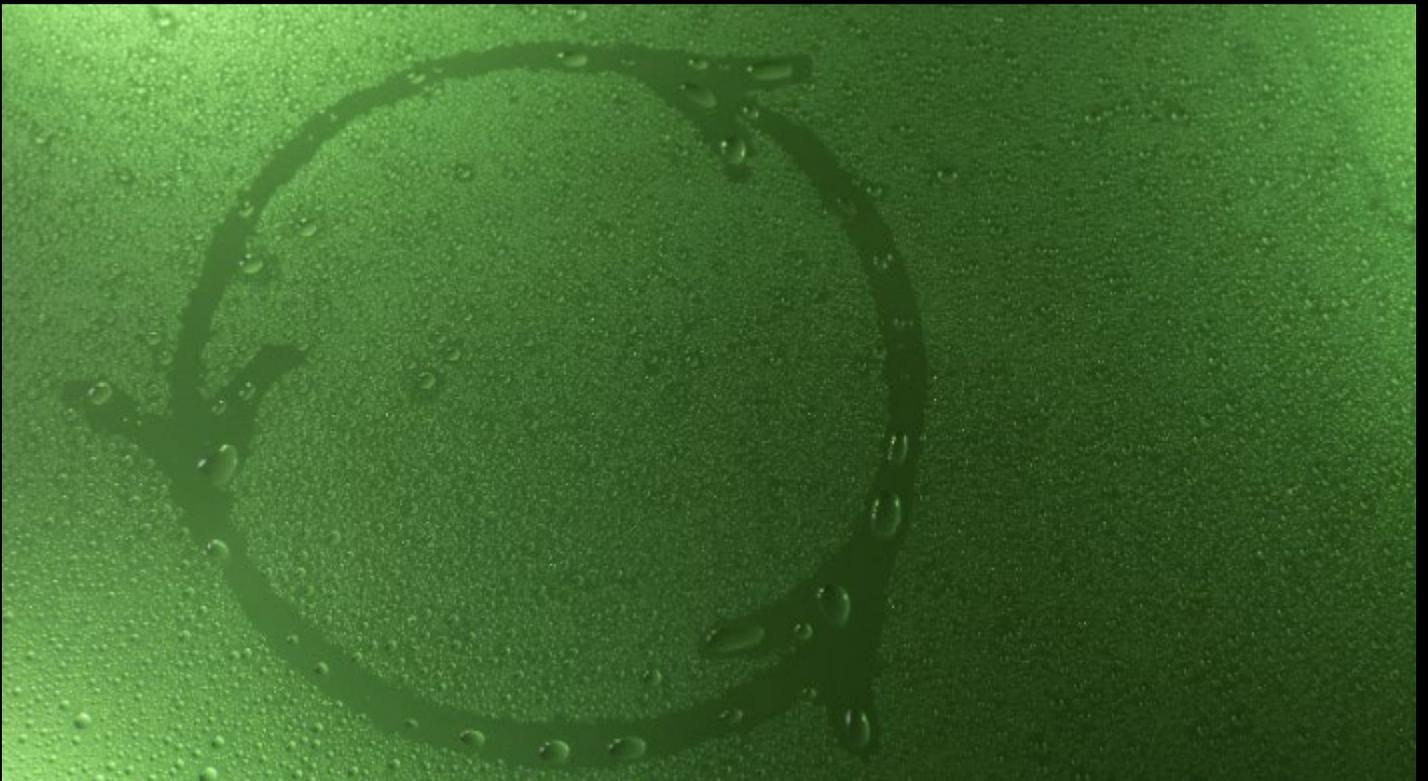
### Costa Rica

En 2022, la economía registró un buen desempeño en casi todas las industrias, en un entorno de alta inflación y aumentos en las tasas de interés. Para este año 2023, se enfrentaría a un escenario de desaceleración económica global. Las industrias que tendrían mejor desempeño serían turismo y telecomunicaciones.



# Objetivo

Este reporte evalúa el desempeño de las principales industrias de Costa Rica, con el fin de anticipar los cambios de dirección en la actividad sectorial. En específico, para cada industria, se hace una revisión sobre los principales indicadores económicos y se estima el pronóstico de crecimiento para fin de año.





# Resumen

La economía de Costa Rica creció 4.3% en 2022, derivado de un aumento en la inflación y mayores tasas de interés. Para este año, se estima que el país podría crecer 3%, destacando el desempeño del turismo y las telecomunicaciones, que podrían crecer 7.7% y 6.8%, respectivamente. En contraste, la industria de la construcción registraría una caída de 2.7%.

Costa Rica tuvo un año 2022 contrastante en términos económicos. En la primera mitad, el crecimiento fue dinámico. No sucedió lo mismo en el resto del año, ya que las altas tasas de inflación obligaron al Banco Central a reaccionar aumentando las tasas de interés, lo que impactó negativamente sobre el desempeño económico. No obstante lo anterior, el resultado al final del año fue de 4.3% y coloca al país con **el tercer mejor crecimiento de la región de Centroamérica**, después de República Dominicana y Panamá.

La actividad económica estuvo ligada al comportamiento de la demanda externa, principalmente. Las exportaciones aumentaron 12.2%, lideradas por las ventas de dispositivos médicos.

Por otro lado, el estancamiento de la inversión se explica por menores montos en nuevas construcciones por parte del sector privado y una caída en la ejecución de proyectos públicos.<sup>2</sup>

A nivel de actividad económica, las que más aportaron al PIB fueron los **servicios empresariales, de salud, información, comunicaciones, turismo y manufacturas**.

En contraste, las actividades económicas que tuvieron un aporte negativo al PIB en el año 2022 fueron agricultura y construcción.

Para el año 2023 se espera un menor crecimiento económico del país. A nivel interno se mantendrá deprimido el consumo hasta mitad de año por las expectativas inflacionarias y altas tasas de interés, mismas que podrían ir reduciéndose a lo largo del año, a medida que la inflación esté controlada. En cuanto al sector externo, se tendría una **menor demanda de EE.UU. y Europa, derivado de una posible desaceleración económica**.

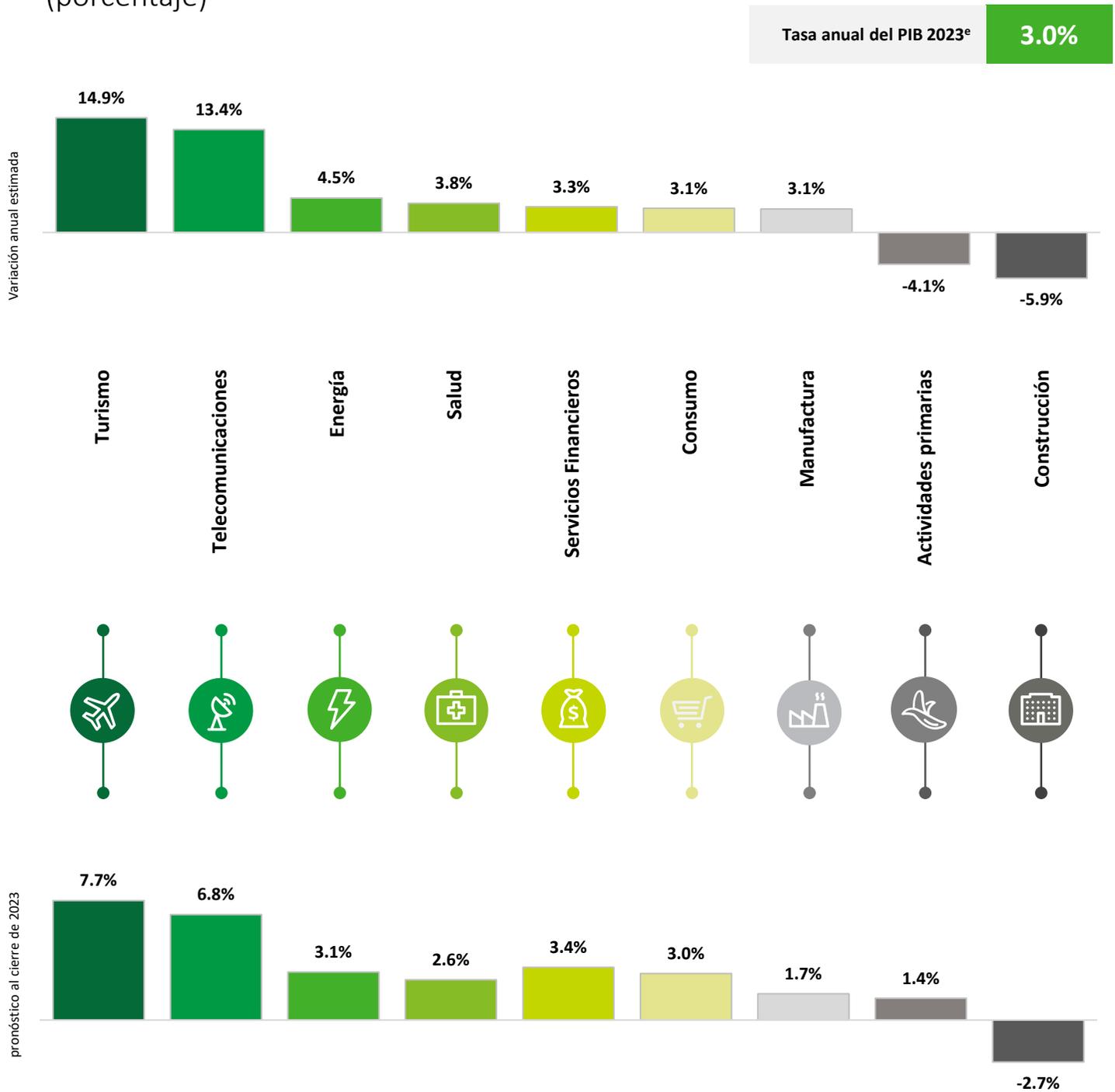
Por lo anterior, pronosticamos un **crecimiento económico para 2023 de 3.0%**, ya que la segunda mitad del año puede dinamizarse la inversión, apoyada en menores tasas de interés. Aunque los pagos de deuda pública podrían frenar el gasto.

1.- Informe anual del Banco Central de Costa Rica.

2.- Ibidem.



## Crecimiento preliminar del PIB en el año 2022 y pronóstico al cierre de 2023 (porcentaje)



Fuentes: Banco Central de Costa Rica

e: estimada por Econosignal.



# Industrias





# Índice de industrias

Página

	Actividades Primarias .....	6
	Servicios Financieros .....	8
	Energía .....	10
	Telecomunicaciones .....	12
	Consumo .....	14
	Construcción .....	16
	Salud .....	18
	Turismo .....	20
	Manufactura .....	22



## Actividades primarias

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

1.2% - 2.1%

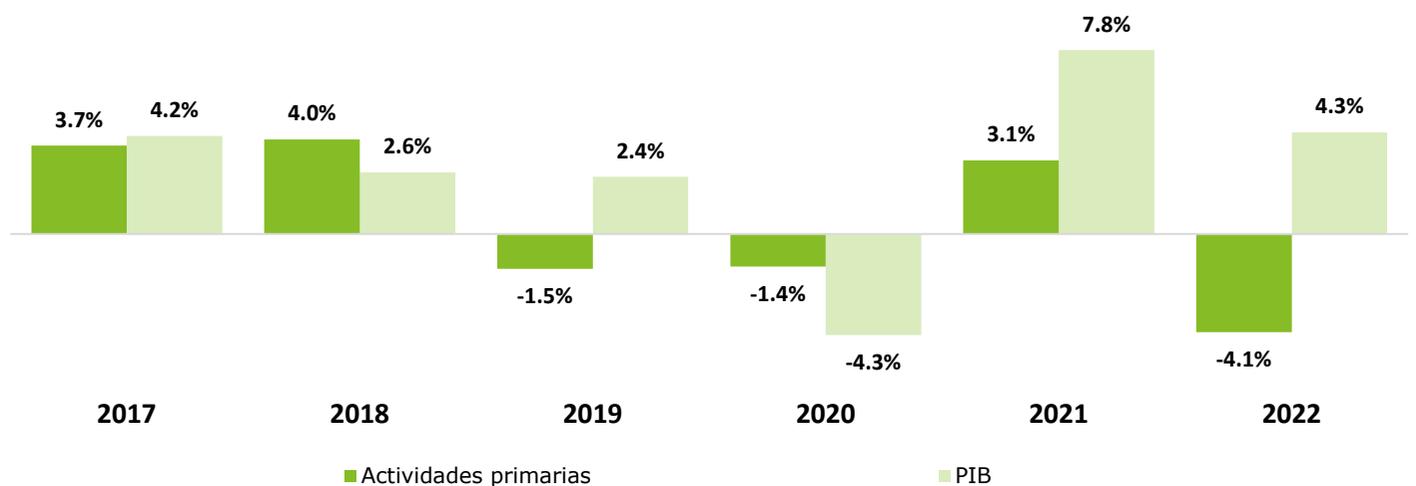
“Identificar las tendencias de consumo ha sido uno de los principales retos de la industria alimentaria. Consumidores más preocupados por el impacto en el medio ambiente, así como en productos más saludables, ha obligado a las empresas alimentarias a utilizar nuevas tecnologías que permitan visualizar los hábitos de consumo y con ello ofrecer a sus clientes productos asequibles de acuerdo a sus expectativas de consumo.”

Salvador Sánchez

Socio Líder de la Industria de Agronegocios



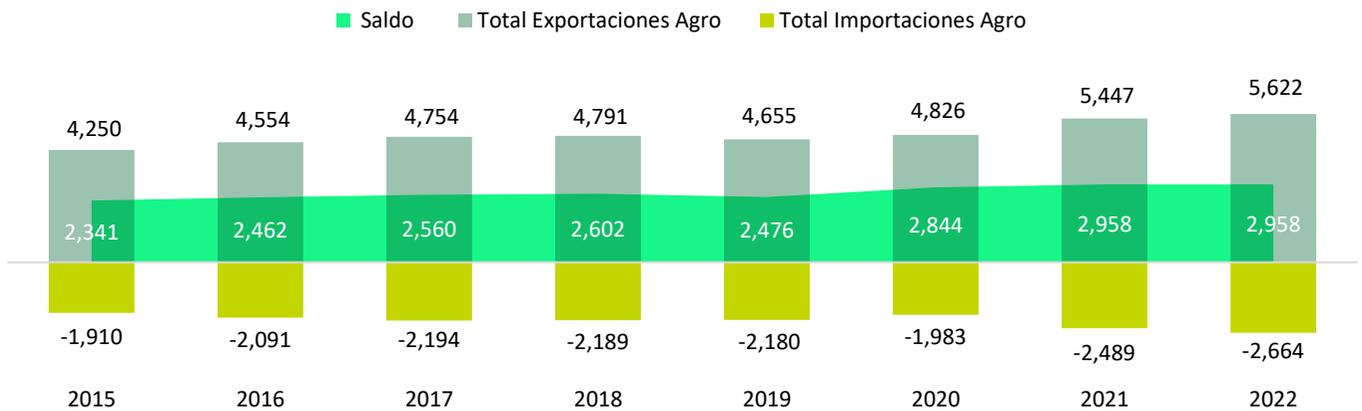
## Variación porcentual anual del PIB de actividades primarias



Fuente: Banco Central de Costa Rica.



### Balanza comercial de productos agropecuarios y agroindustriales (Millones de dólares)



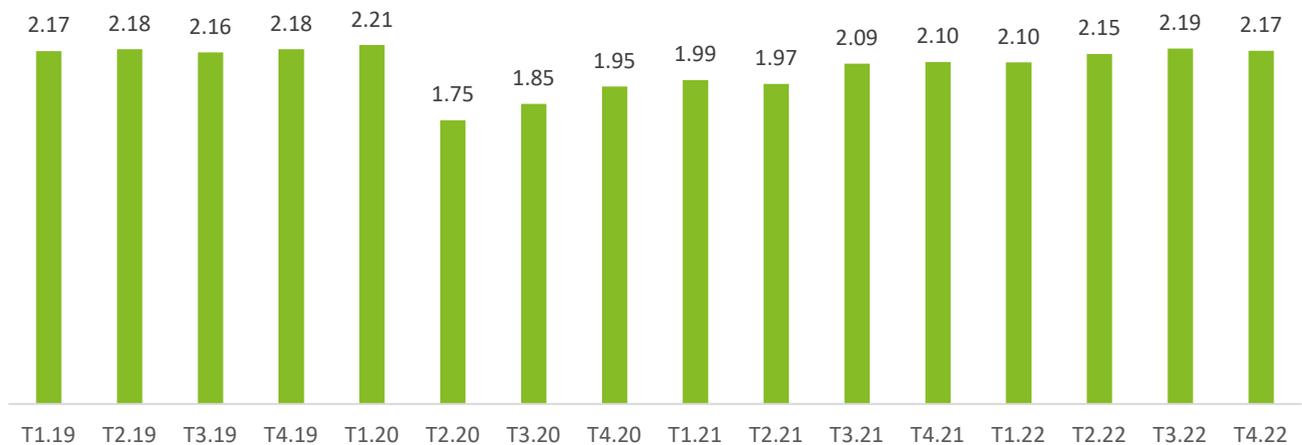
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Índice de precios al consumidor (Variación interanual)



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Empleos en actividades primarias (Millones de personas)



Fuente: Banco Central de Costa Rica.



## Servicios financieros

### Pronóstico de crecimiento al cierre del 2023

**3.0% - 3.9%**

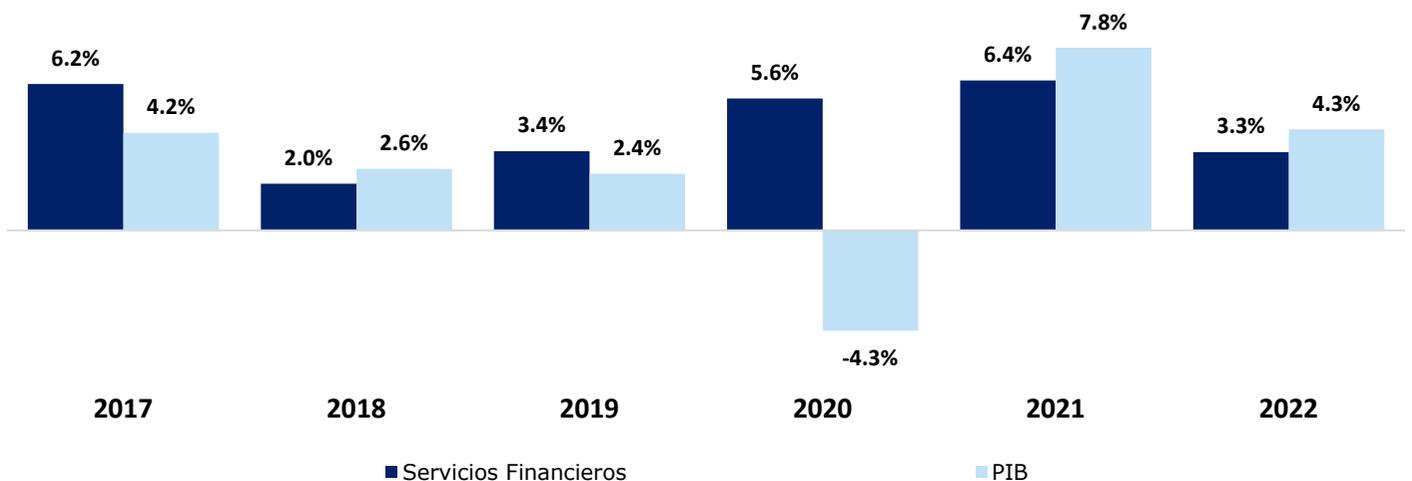
“Durante 2022 el sistema financiero mantuvo condiciones adecuadas de solvencia y liquidez, a pesar de las condiciones internacionales adversas y alzas en las tasas de interés locales. Para 2023, se espera que el Banco Central continúe con una baja gradual de la tasa de interés de política monetaria, mejorando las perspectivas del mercado interno, aunque se mantiene latente el riesgo de mora crediticia. Con ello se proyecta que el sistema financiero mantenga la solvencia hasta ahora mostrada frente a un escenario de desaceleración en EE.UU. Cabe mencionar que, a pesar de la alta apertura del comercio y la inversión, el sistema bancario de Costa Rica sigue estando menos expuesto a las perturbaciones de los mercados financieros globales que otros mercados financieros más grandes de la región.”

**Gustavo Méndez**

Socio Líder de Servicios Financieros



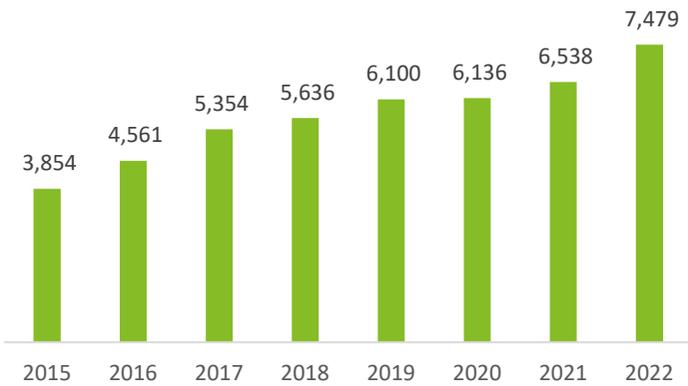
## Variación porcentual anual del PIB de servicios financieros



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

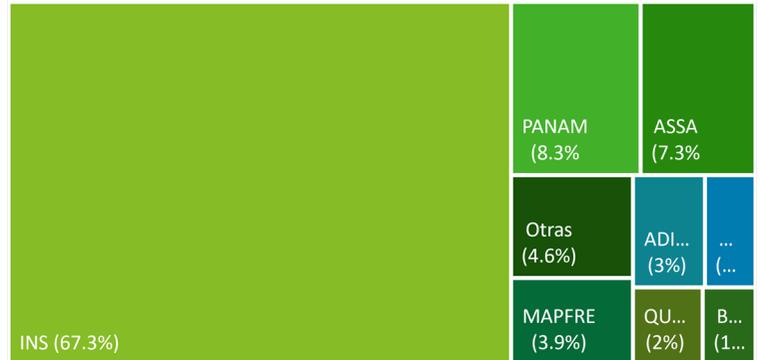


### Valor total de las primas en el sector seguros (Miles de millones de colones)



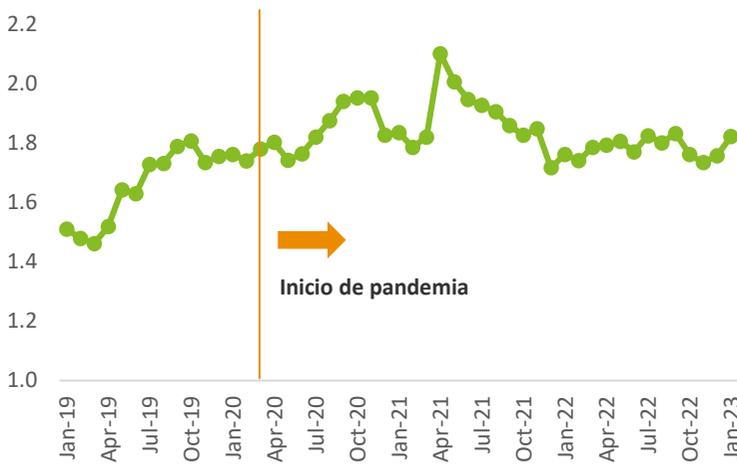
Fuente: Superintendencia General de Seguros.

### Participación de las empresas en las primas del sector seguros



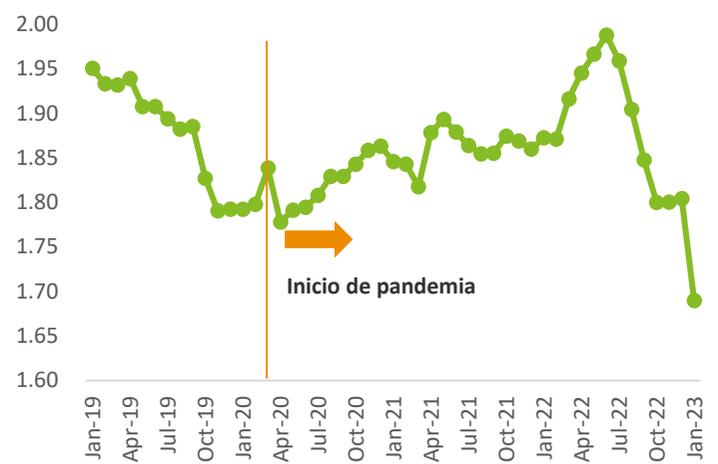
Fuente: Superintendencia General de Seguros.

### Morosidad mayor a 90 días y cobro judicial/ Cartera directa del sistema bancario\*



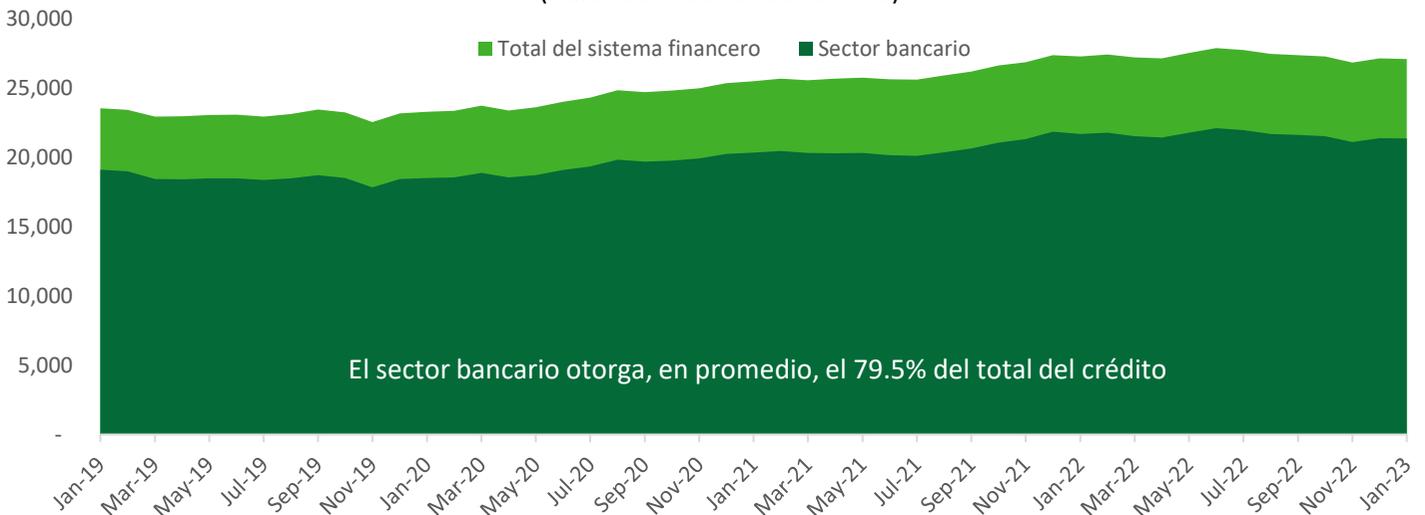
Fuente: Superintendencia General de Entidades Financieras.  
\*Incluye bancos comerciales del estado, bancos creados por leyes especiales, bancos privados y cooperativos.

### Utilidad operacional bruta / Gastos de administración del sector bancario\*



Fuente: Superintendencia General de Entidades Financieras.  
\*Incluye bancos comerciales del estado, bancos creados por leyes especiales, bancos privados y cooperativos.

### Crédito interno otorgado por el sistema financiero (Miles de millones de colones)



Fuente: Banco Central de Costa Rica.



Energía

**Pronóstico de crecimiento al cierre del 2023**

**2.4% - 3.5%**

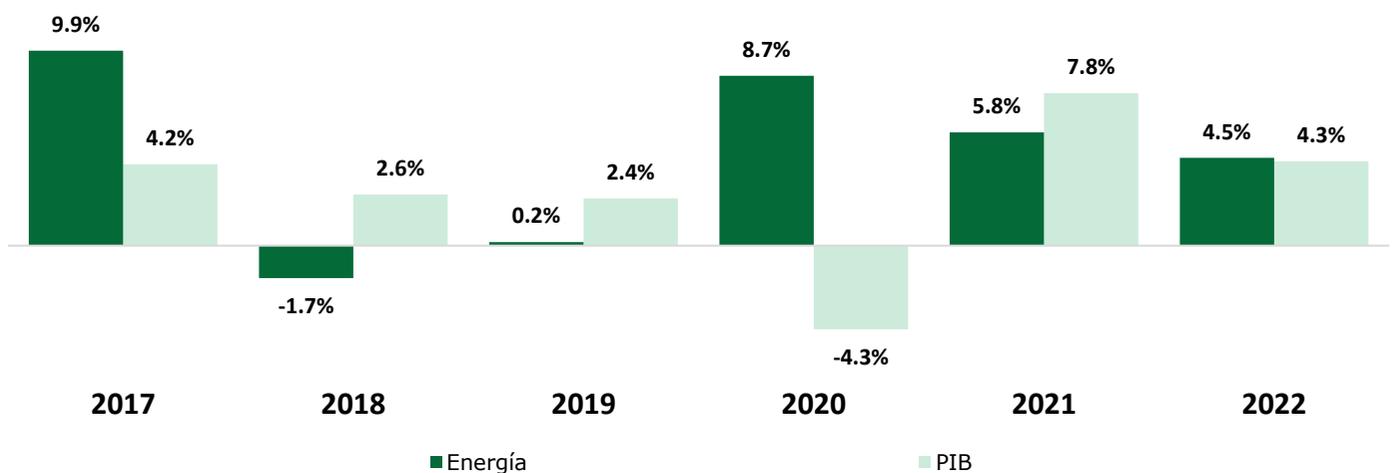
“El país está a la vanguardia en la transición energética, toda vez que la energía que genera proviene de fuentes renovables (99.7%). Aunque todavía tiene pendiente integrar a otras fuentes como la solar, eólica o geotérmica. El conocimiento que tiene en el manejo de energías verdes puede representar una ventaja competitiva en la región. El sector eléctrico es probable que se liberalice en el corto plazo, aunque no se descarta una eventual liberalización en el largo plazo, derivado de los altos costos de la electricidad, a pesar de las reformas emprendidas para promover la competencia en el sector.”

**Valeria Vázquez Maulén**

Socia Líder de la Industria de Energía y Recursos



**Variación porcentual anual de la industria energética Vs PIB**



Fuente: Banco Central de Costa Rica.



## Generación de electricidad por tipo de fuente

■ Hidroeléctrica (75%) ■ Geotérmica (12.9%) ■ Eólica (10.9%) ■ Térmica (0.7%) ■ Bagazo (0.4%) ■ Solar (0.1%)



Fuente: Centro Nacional de Control de Electricidad

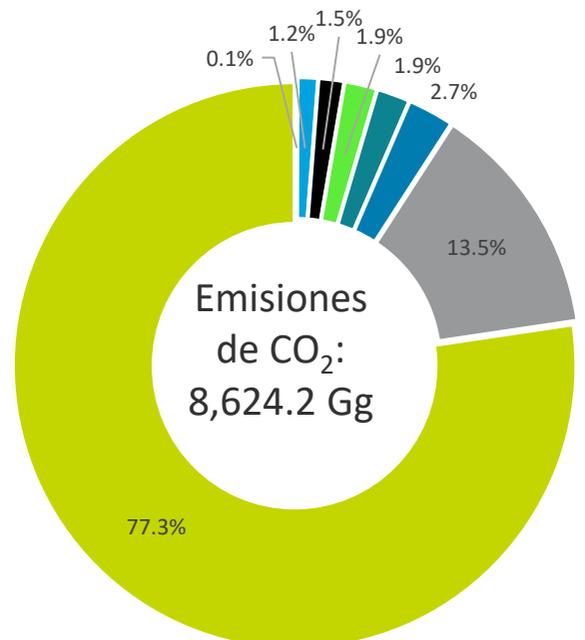
## Importación de productos derivados del petróleo (Millones de dólares)



■ Combustibles  
 ■ Aceites y lubricantes  
 ■ Otros productos derivados del petróleo  
 ○ Participación en el total de importaciones (eje derecho)

Fuente: Banco Central de Costa Rica.

## Emisiones de CO<sub>2</sub> por sector (2021)



■ Generación de electricidad ■ Construcción  
 ■ Otros ■ Agro, pesca y minería  
 ■ Comercial y servicios ■ Residencial  
 ■ Industria ■ Transporte

Fuente: OLADE, Sielac.



## Telecomunicaciones

### Pronóstico de crecimiento al cierre del 2023

**6.1% - 7.0%**

“El sector seguirá mostrando un buen dinamismo, ya que se espera que continúen las inversiones en los siguientes años, derivado de los planes para desplegar la red 5G. Adicionalmente, aún se tienen oportunidades en redes de infraestructura de banda ancha, y con ello el aumento en los proveedores privados de internet.”

**Germán Ortiz**

Socio Líder de TMT (Tecnología + Medios + Telecomunicaciones)



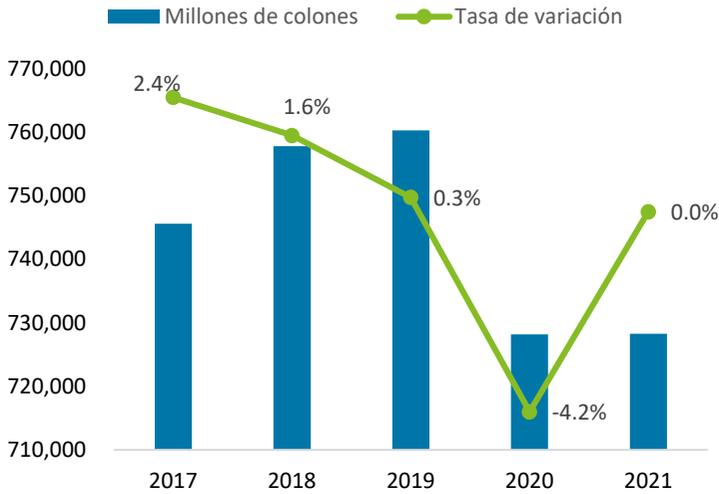
### Variación porcentual anual del PIB de Telecomunicaciones



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

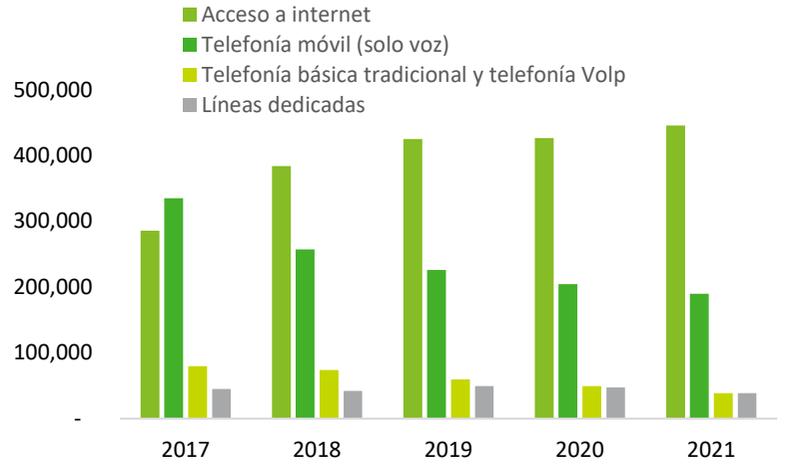


### Total de ingresos del sector telecomunicaciones (2017, 2021)



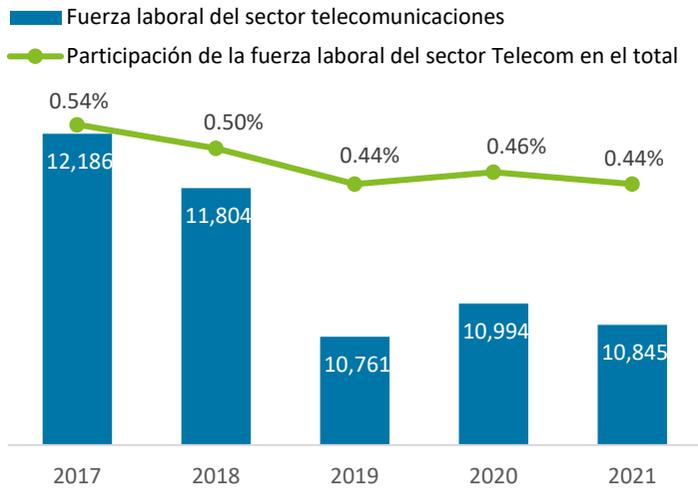
Fuente: Superintendencia de Telecomunicaciones.

### Ingreso en el sector telecomunicaciones, según servicio (Millones de colones)



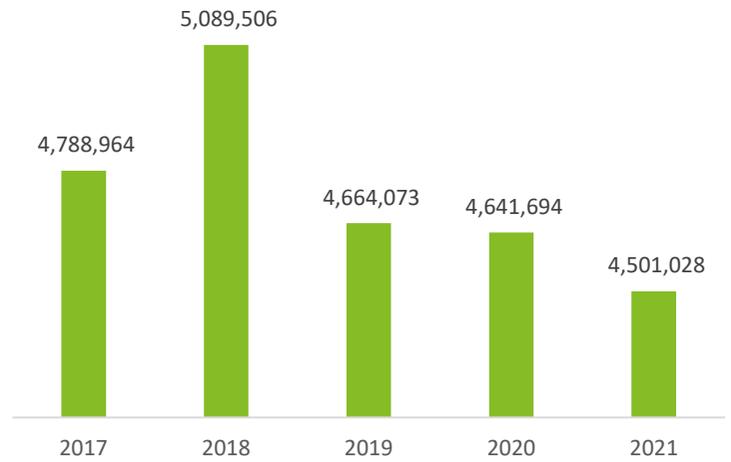
Fuente: Superintendencia de Telecomunicaciones.

### Fuerza laboral del sector telecomunicaciones



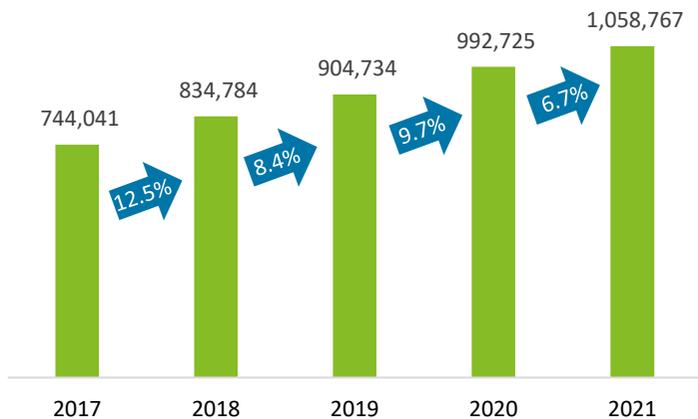
Fuente: Superintendencia de Telecomunicaciones.

### Suscripciones a internet en red móvil



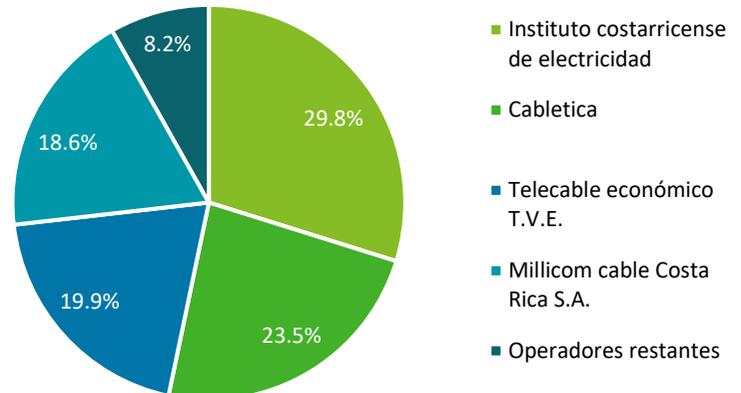
Fuente: Superintendencia de Telecomunicaciones.

### Suscripciones a internet fijo



Fuente: Superintendencia de Telecomunicaciones.

### Participación de mercado en internet fijo (2021)



Fuente: Superintendencia de Telecomunicaciones.



Consumo

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

2.3% - 3.2%

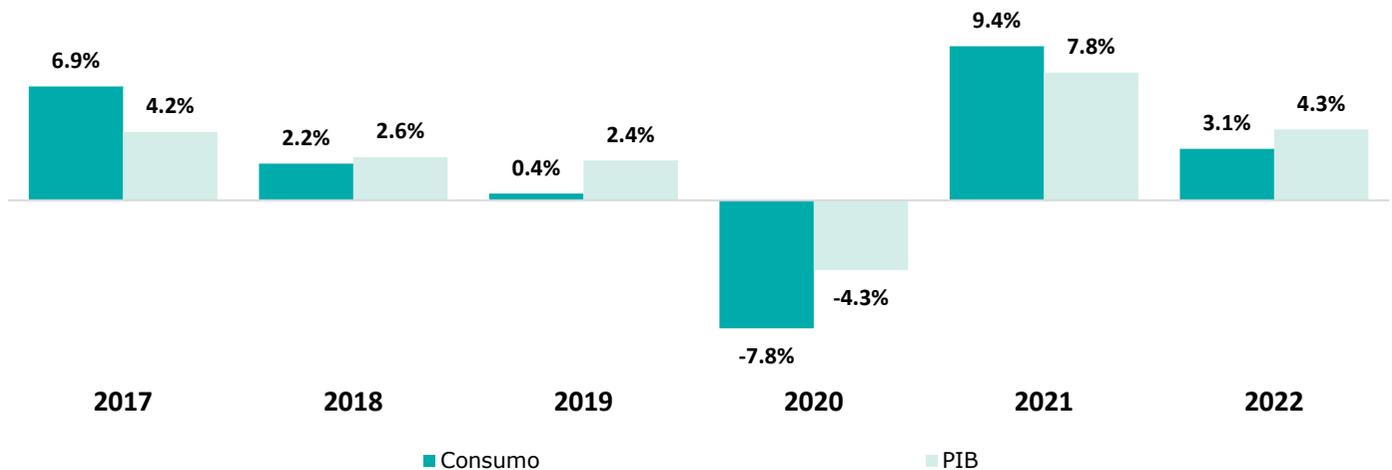
“La pandemia y las disrupciones que generó en las cadenas de suministro representaron retos logísticos que el sector enfrentó mediante la consolidación de canales de comercialización que utilizan medios digitales y esta tendencia al parecer llegó para quedarse. Asimismo, las presiones inflacionarias que afectaron negativamente el poder adquisitivo de los consumidores parece que pueden aliviarse durante este año 2023.”

Erick Calvillo

Socio Líder de la Industria de Consumo



### Variación porcentual anual del PIB de la industria de Consumo



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

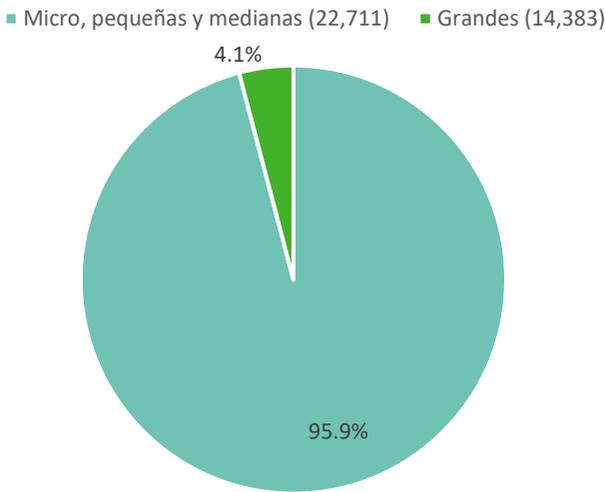


### Índice de confianza del agente económico (2018-2022, trimestral)



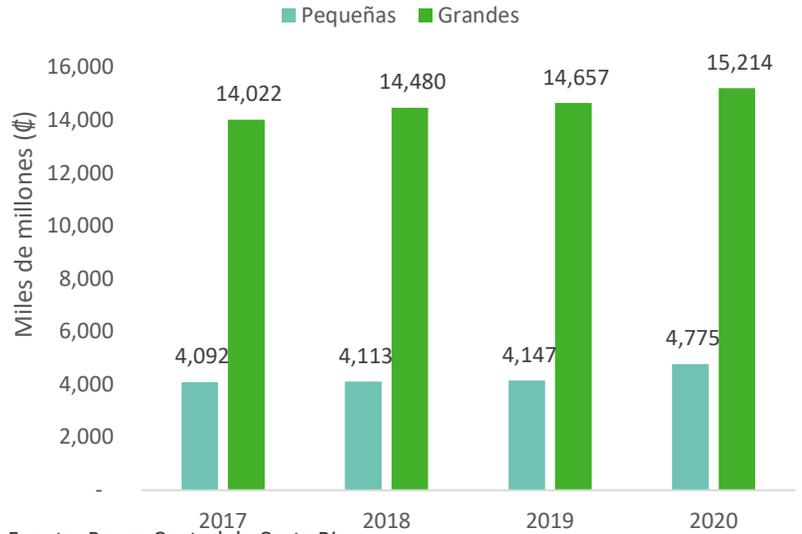
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Número de empresas del sector, según tamaño (Número de empresas ()), año 2020



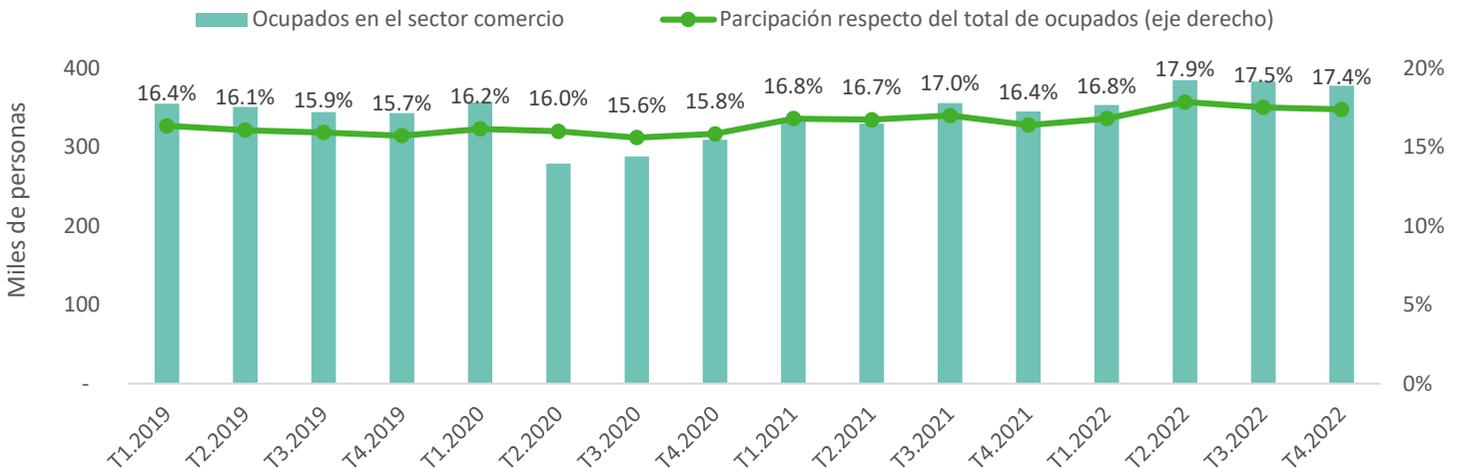
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Ingresos nominales de las empresas del sector comercio (Miles de millones de colones)



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Población ocupada en el sector comercio (2019-2022, trimestral)





## Construcción

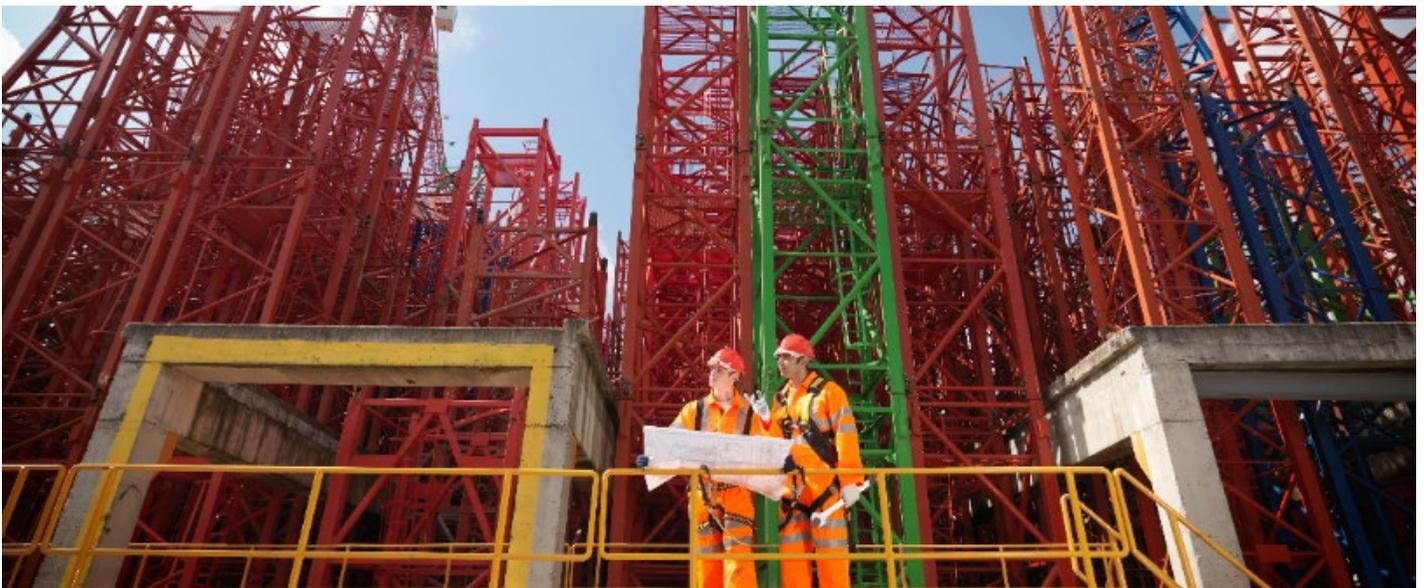
### Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

**(-3.1%) – (-2.0%)**

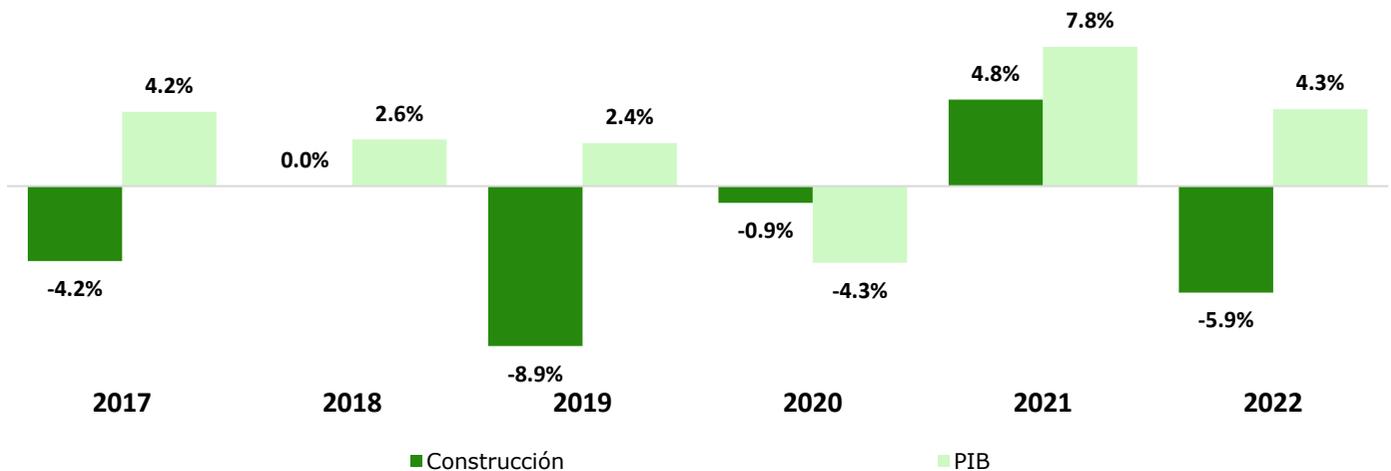
“Después del buen desempeño mostrado en 2021, el sector construcción registró una caída en 2022, derivado de una menor inversión privada en nuevas construcciones y una lenta ejecución de proyectos de obra pública. Para 2023, el sector seguirá deprimido, aunque la baja en las tasas de interés locales podría ayudar a dinamizar la inversión en el sector en la segunda mitad del año, aunado a que haya una mayor ejecución en los proyectos de obra pública.”

**Manuel Nieblas**

Socio Líder de Productos Industriales y Manufactura



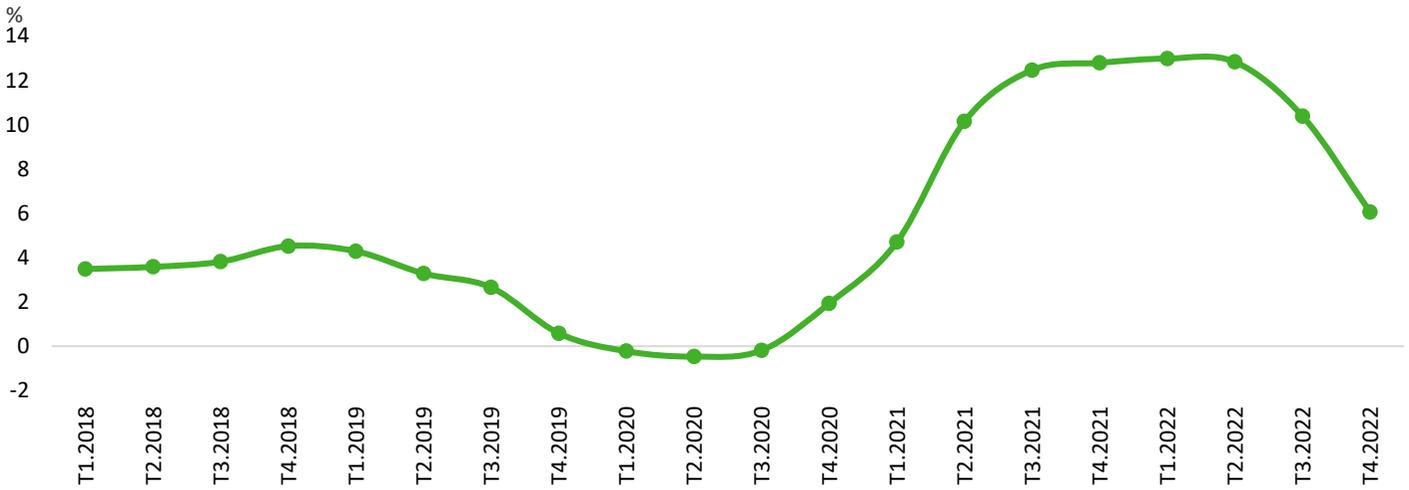
## Variación porcentual anual del PIB de la industria de la Construcción



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

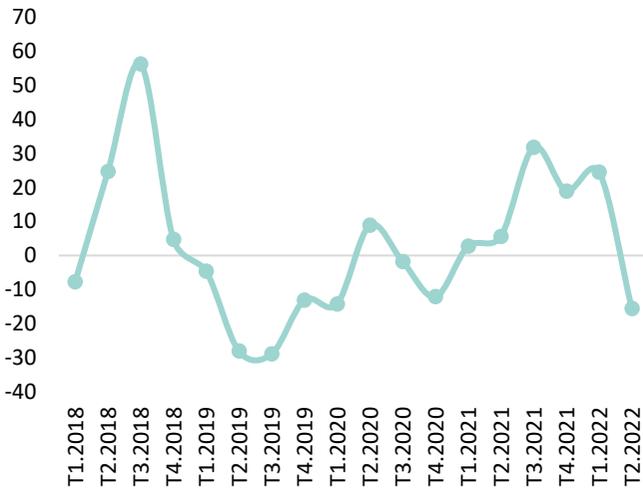


### Índice trimestral de precios de la construcción (Var. interanual, %)



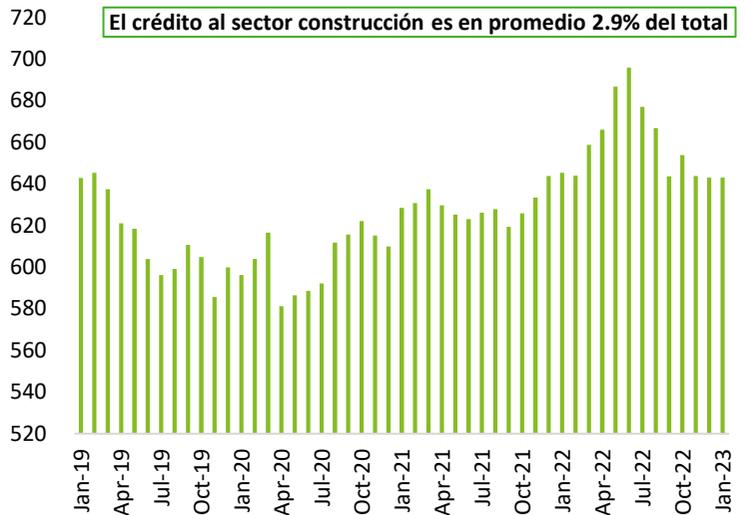
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Índice trimestral de la actividad de la construcción privada (Var. interanual, %)



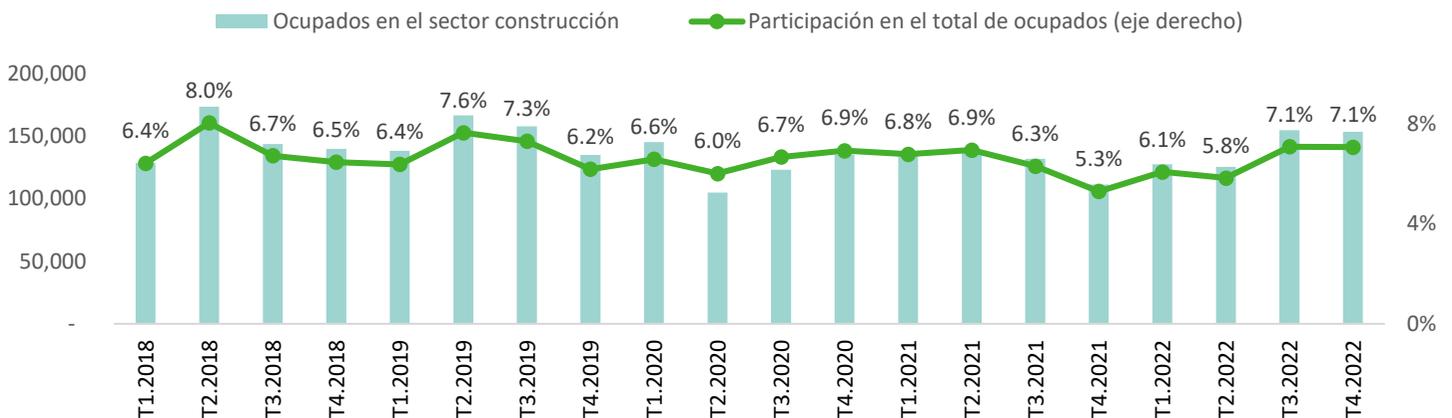
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Crédito otorgado al sector construcción (Miles de millones de colones)



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Empleos en el sector construcción (Trimestral)



17 Fuente: Banco Central de Costa Rica.



## Salud

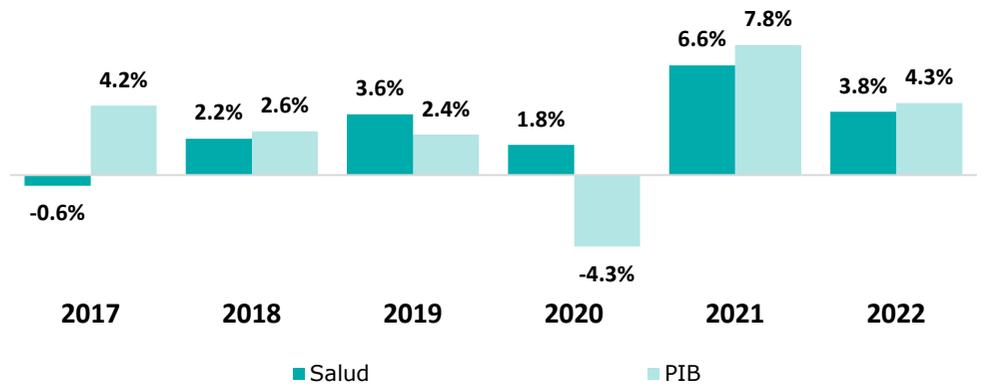
“Los hospitales y centros de atención especializada están integrando el uso de nuevas tecnologías, tales como explotación de servicios digitales, mejoras en el proceso de seguimiento de pacientes, y muchas otras aplicaciones que parece que serán permanentes. Sin lugar a dudas, el uso de la tecnología y los datos serán un diferenciador en el futuro del sector salud. La industria de la salud mantendrá un crecimiento moderado en 2023 (entre 2.1% y 3.3%, interanual), impulsado, en parte, por el gasto público en salud.”

**Alexandro Arias**  
Líder de Ciencias de la Vida y Cuidado de la Salud

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

**2.1% - 3.3%**

## Variación porcentual anual del PIB de Salud

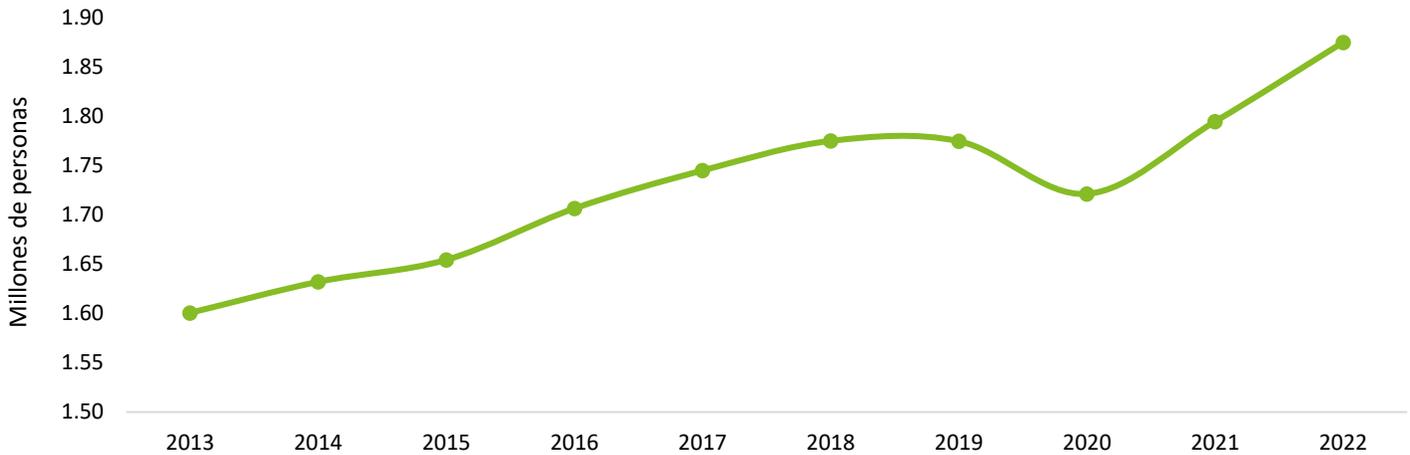


Fuente: Banco Central de Costa Rica.





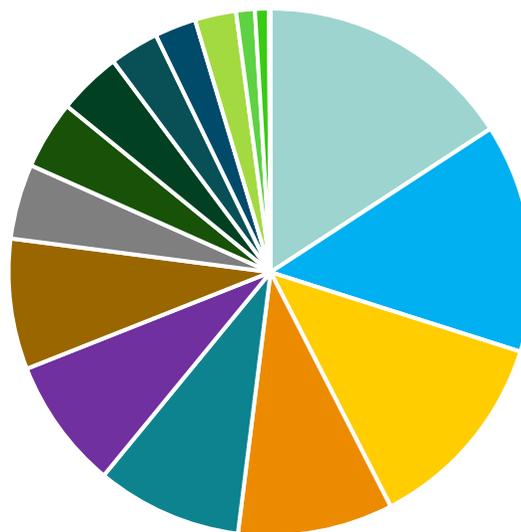
### Trabajadores asegurados (2013-2022)



Fuente: Caja Costarricense de Seguridad Social.

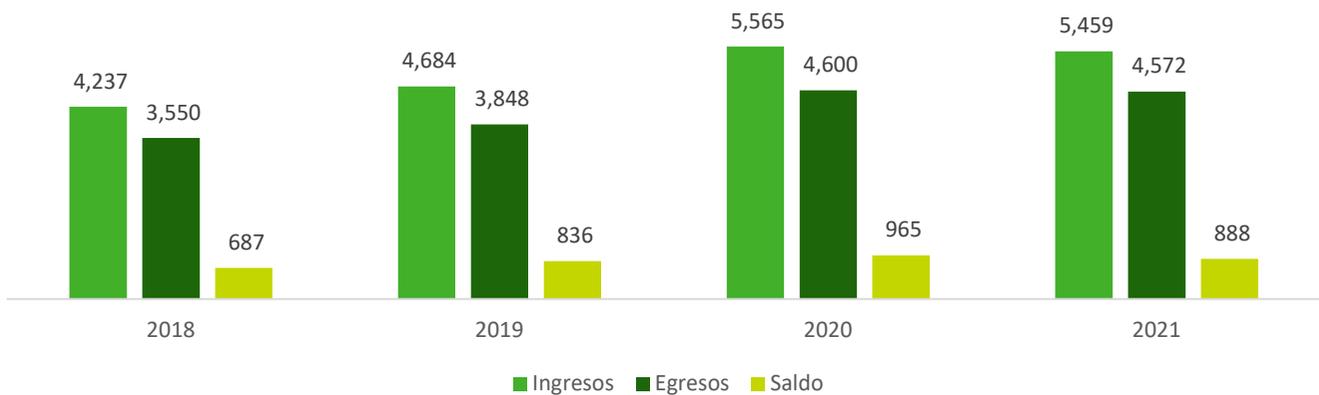
### Trabajadores asegurados por actividad económica, 2022

- Actividades inmobiliarias (15.8%)
- Comercio (14%)
- Administración pública y defensa (12.5%)
- Manufactureras (9.6%)
- Agricultura, ganadería, caza y selvicultura (9%)
- Otras actividades de servicios (8%)
- Actividad ignorada (8%)
- Transporte y comunicaciones (4.6%)
- Construcción (4.2%)
- Hoteles y restaurantes (3.9%)
- Enseñanza (3.0%)
- Servicios sociales y de salud (2.6%)
- Intemediación financiera (2.5%)
- Hogares privados con servicio doméstico (1.2%)
- Electricidad, gas y agua (0.9%)
- Explotación de minas (0.1%)



Fuente: Caja Costarricense de Seguridad Social.

### Ingresos y egresos nominales de la CCSS (Miles de millones de colones)





## Turismo

“En 2022 el turismo continuó recuperándose de la caída observada durante el primer año de la pandemia; sin embargo, aún no regresa a los niveles previos a la emergencia sanitaria de 2020.

Para el año 2023, se espera que se mantenga la recuperación del sector, aunque el ritmo de crecimiento será lento, derivado de una expectativa de desaceleración mundial, la moderación en la inflación local podría contribuir al crecimiento del sector, particularmente procedente de sus dos principales mercados emisores, Estados Unidos y Canadá, cuyos flujos alcanzarán o superarán las cifras de viajeros del 2019. Costa Rica continúa impulsando una oferta turística diferenciada para aquellos visitantes que buscan un destino ligado con la naturaleza y el manejo responsable de los recursos naturales.”

**Claribel Sánchez**

Socia Líder del sector Hospitalidad

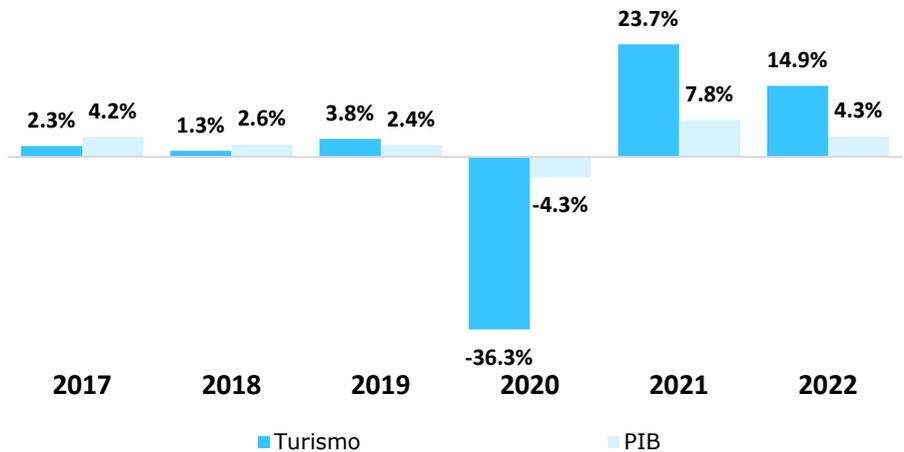
**Teresa Solís**

Experta en la Industria del Turismo y Desarrollo Turístico Sustentable

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

7.1% - 8.2%

## Variación porcentual anual del PIB de turismo

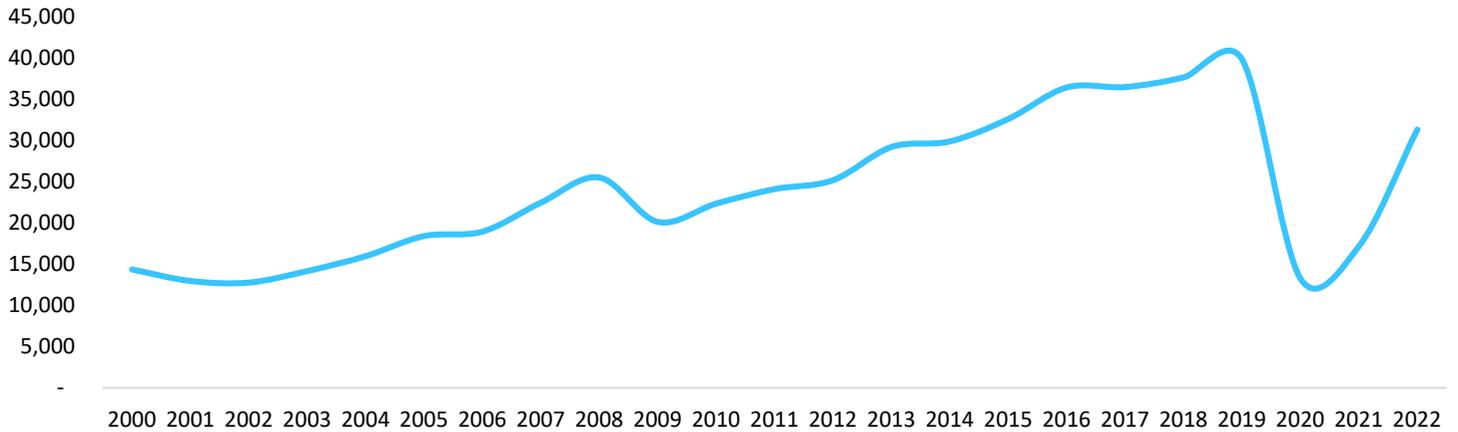


Fuente: Banco Central de Costa Rica.



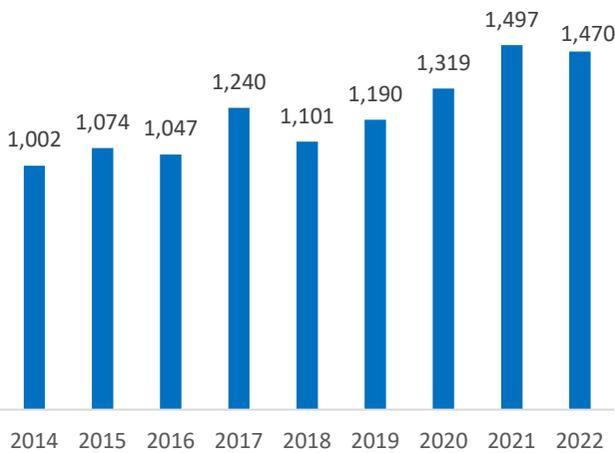


### Ingreso de divisas por concepto de turismo (Millones de dólares)



Fuente: Instituto Costarricense de Turismo.

### Gasto medio por persona (Dólares)

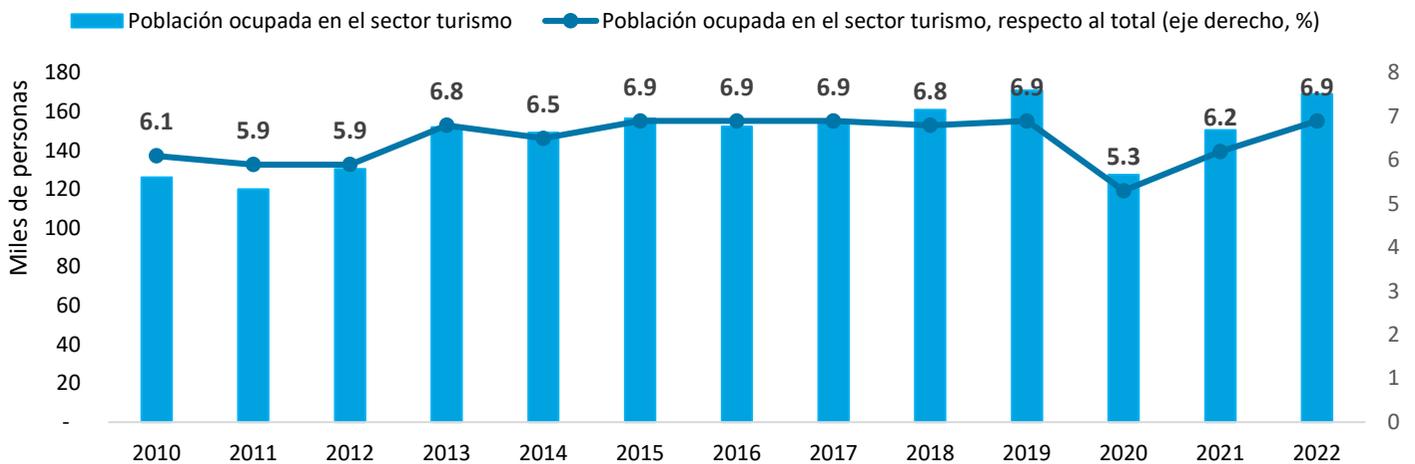


Fuente: Instituto Costarricense de Turismo.

MES	Porcentaje de Ocupación (%OCUP)					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Enero	71.6	81.0	76.8	77.2	29.6	61.4
Febrero	80.1	87.2	82.8	82.4	27.0	64.3
Marzo	81.7	84.0	82.8	39.4	39.1	70.5
Abril	74.4	76.4	70.4	2.8	40.5	68.6
Mayo	61.8	61.4	60.2	0.5	37.6	58.7
Junio	64.6	62.0	63.6	2.6	45.9	64.2
Julio	70.1	69.6	68.6	3.8	54.9	67.8
Agosto	63.3	63.0	63.2	6.0	47.2	63.7
Setiembre	49.6	42.2	48.1	13.0	38.8	44.8
Octubre	49.0	45.6	47.3	9.8	38.8	49.1
Noviembre	66.7	65.6	68.3	17.4	54.3	67.8
Diciembre	71.3	70.4	70.5	28.4	65.5	71.9
<b>Promedio anual</b>	<b>67.0</b>	<b>67.4</b>	<b>66.9</b>	<b>23.6</b>	<b>43.3</b>	<b>62.7</b>

Fuente: Instituto Costarricense de Turismo.

### Población ocupada en el sector turismo



21 Fuente: Instituto Costarricense de Turismo.



## Manufacturas

“El sector manufacturero de exportación podría observar una desaceleración, aunque mantendrá tasas positivas de crecimiento (impulsado por las exportaciones de equipo médico) durante 2023. Se espera que se mantenga el flujo de IED en los sectores de electrónica y dispositivos médicos en las Zonas de Libre Comercio.

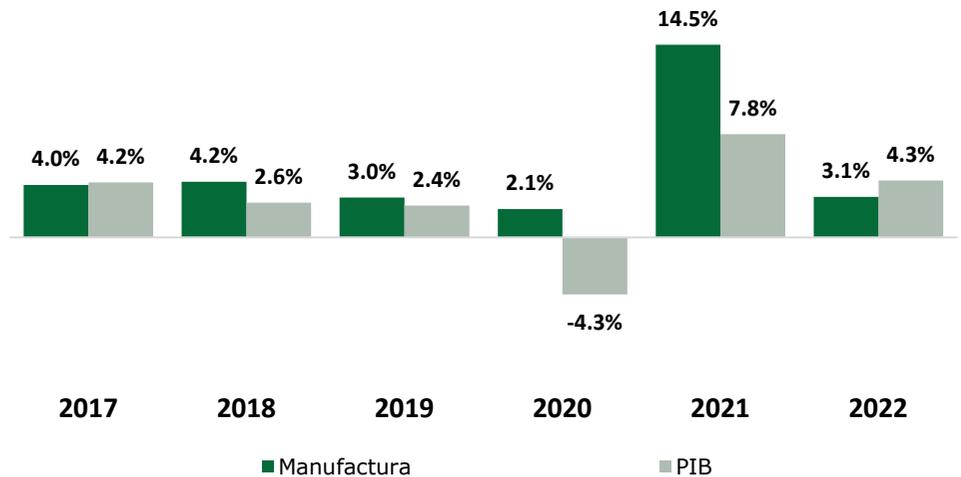
El país aún posee una ventaja competitiva en la especialización orientada al sector de alta tecnología en la región de Centroamérica, que lo podría beneficiar en productividad y mayores tasas de crecimiento en el largo plazo.”

**Manuel Nieblas**  
Socio Líder de Productos Industriales y Manufactura

Pronóstico de crecimiento al cierre de 2023

**1.2% - 2.3%**

## Variación porcentual anual del PIB de la industria Manufacturera

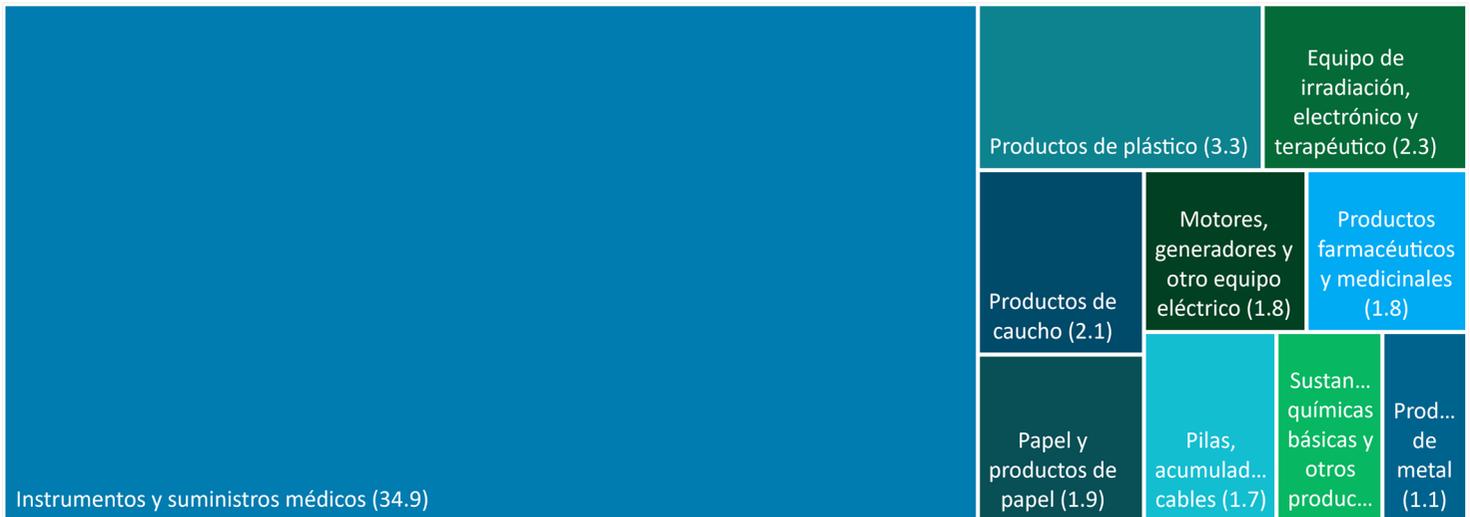


Fuente: Banco Central de Costa Rica.



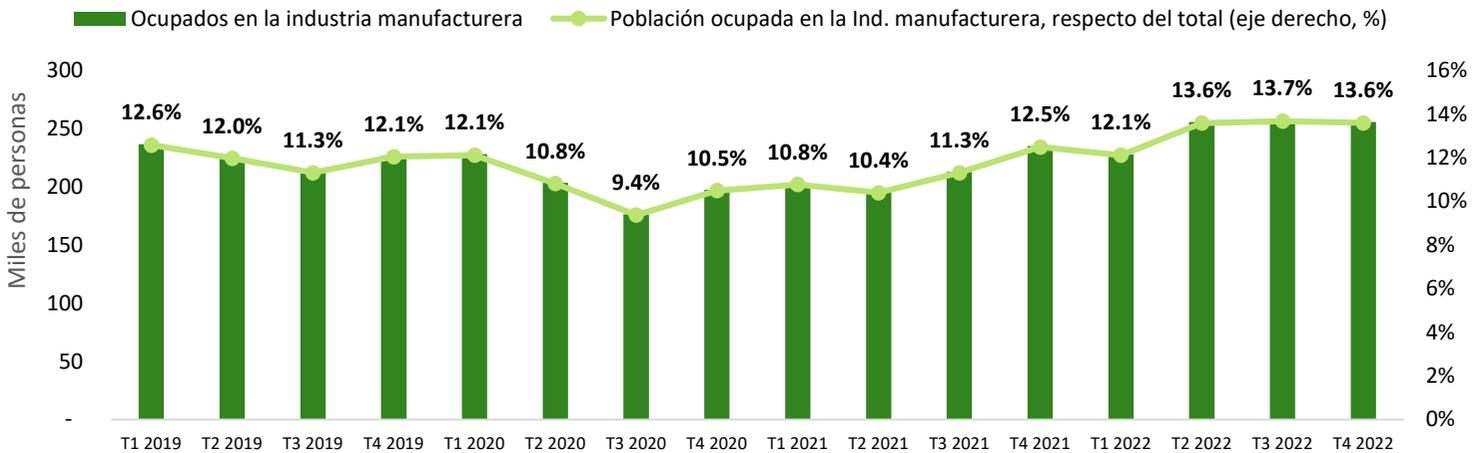


### Los diez principales productos exportados de la Ind. Manufacturera (Porcentaje respecto al total de exportaciones, %)



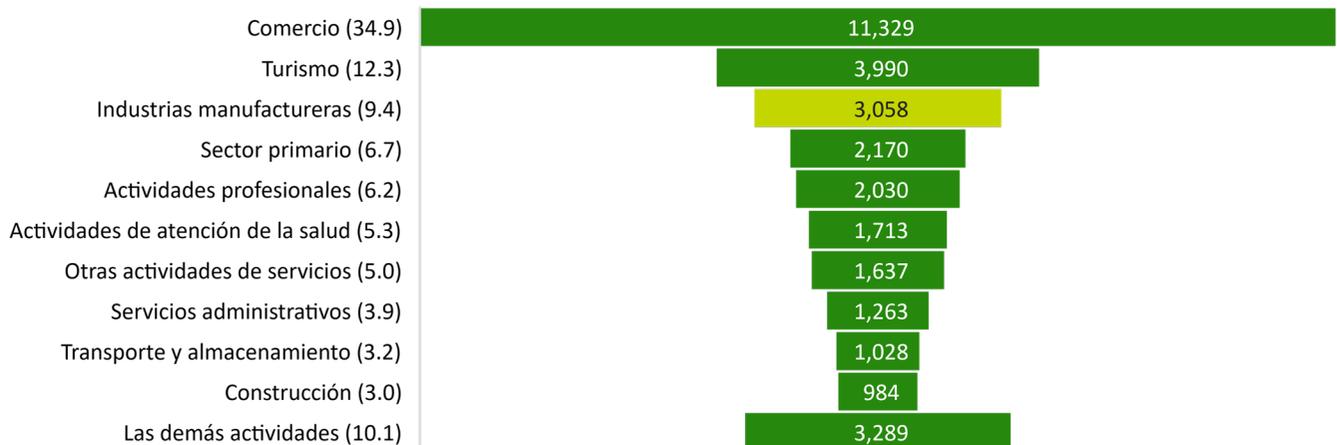
Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Ocupados en la Industria Manufacturera



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### Empresas por actividad económica (Participación en el total, %)



Fuente: Instituto de Estadísticas de Costa Rica



# Nuestra oferta en Costa Rica

## Reportes de Inteligencia Económica



Resumen Semanal



Diagnóstico  
Macroeconómico



Tendencias de Industria

## Presentaciones



Sobre temas económicos de su interés, pensadas para apoyar a sus clientes o áreas internas de su empresa.

## Estudios personalizados



Análisis a profundidad de un tema económico de su elección, que implique un impacto en la operación de su empresa, anticipándonos a posibles afectaciones, presentando pronósticos y escenarios a tomar en cuenta.





# Contáctanos



## Autores del reporte

**Daniel Zaga**

Director de Análisis Económico  
[dzaga@deloittemx.com](mailto:dzaga@deloittemx.com)

**Daniel González Sesmas**

Gerente Sr. de Análisis Económico  
[dgonzalezsesmas@deloittemx.com](mailto:dgonzalezsesmas@deloittemx.com)



## Socios responsables

**Javier Montero**

Socio Líder de Clientes e Industrias  
Deloitte Spanish Latin America  
[jmontero@deloittemx.com](mailto:jmontero@deloittemx.com)

**Salvador Sánchez**

Socio Líder de Clientes e industrias  
Marketplace México Centroamérica  
Deloitte Spanish Latin America  
[salsanchez@deloittemx.com](mailto:salsanchez@deloittemx.com)



Econosignal le recuerda su gama de soluciones, con la finalidad de mantenernos atentos a sus necesidades y demostrando las formas en las que podemos apoyar las operaciones de su organización.



Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com) para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios. Los más de 330,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos.

Tal y como se usa en este documento, Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C. , la cual tiene el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta presentación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros.

Esta presentación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícito ni implícito) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación y Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta presentación.