

# MACROECONOMIC OUTLOOK

---

## COSTA RICA

IIIQ 2023



# ENTORNO INTERNACIONAL IIIQ 2023

Una sombría perspectiva se cierne sobre las empresas y fábricas europeas, ya que la actividad del sector privado en la zona euro continúa debilitándose debido a una marcada disminución en la demanda de pedidos y un aumento en los costos de producción, como lo indica el Índice PMI publicado por S&P Global este viernes. Según la encuesta, se prevé que la economía de la zona euro se contraiga en el tercer trimestre de este año, y no se anticipa un crecimiento a corto plazo.

**Incendios arrasan destinos turísticos del Mediterráneo**

La actividad empresarial en la zona euro experimenta su punto más bajo desde el inicio de la pandemia, con Alemania y Francia como principales impulsores de esta tendencia negativa

Durante el tercer trimestre de este año, los precios internacionales del petróleo experimentaron un notable repunte de hasta un 34%, principalmente impulsado por los recortes en la producción de petróleo anunciados por Arabia Saudita y Rusia en junio. Estos dos importantes productores y exportadores de petróleo acordaron dejar de suministrar conjuntamente 1,3 millones de barriles diarios, lo que generó un déficit en la oferta. El Brent del Mar del Norte aumentó un 27,25% en el período, llegando a \$95,31 por barril, mientras que el West Texas Intermediate (WTI) estadounidense subió un 28,78%, cerrando en \$90,97 por barril al finalizar septiembre.

La sequía que afecta al Canal de Panamá está generando un aumento generalizado en los precios a nivel mundial

Durante el tercer trimestre de 2023, los precios del petróleo experimentaron un aumento del 34%

Los incendios desencadenados por la ola de calor en el Mediterráneo han afectado áreas en Italia, Grecia y Argelia. Las temperaturas récord han provocado alertas rojas y naranjas en estas regiones. Un estudio de World Weather Attribution señala que esta situación es resultado directo de la creciente crisis climática global. Por otro lado, el turismo, fundamental para Grecia, podría verse amenazado a largo plazo debido al calor y los incendios, según una advertencia de Moody's. Además, las regiones costeras podrían perder atractivo turístico, mientras que países más al norte podrían volverse más atractivos.

El Canal de Panamá, una de las arterias de transporte más vitales del mundo por la que transita el 40% de la carga global, se encuentra en medio de una grave crisis debido a la sequía que enfrenta. Las condiciones climáticas extremas, exacerbadas por el cambio climático y el fenómeno de El Niño en el Océano Pacífico, han provocado una disminución significativa de los niveles de agua en el canal, lo que ha tenido un impacto paralizante en el transporte marítimo y las cadenas de suministro a nivel mundial.

# ENTORNO NACIONAL IIIQ 2023

Los bajos niveles de agua por la falta de lluvia impiden que los buques de mayor capacidad de carga continúen su camino a través del canal y esto está afectando la cadena de suministro. Para países como Costa Rica, altamente dependiente de las importaciones, eso se podría traducir en un aumento en los costos de los bienes que llegan al país utilizando esa importante vía.

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR) acordó este 20 de setiembre mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 6,50%, nivel en el que ha estado desde finales de julio y que todavía considera restrictivo. Según el comunicado enviado por el BCCR, la decisión de mantener la TPM en el mismo nivel responde a una serie de elementos externos e internos

La población en Costa Rica sigue envejeciendo debido a una baja fecundidad, una mortalidad estable a lo largo de los años y la alta esperanza de vida de los habitantes.

Este fue uno de los principales hallazgos que dio a conocer el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC) este jueves, con la presentación de los resultados del censo poblacional realizado en 2022.

Fuerza laboral perdió 154.000 personas en un año

Canal de Panamá se está quedando sin agua: Valicinan alzas en bienes para Costa Rica

Créditos personales crecieron casi 5% en el primer semestre

Banco Central mantiene su tasa de política monetaria

Proponen ampliar la cantidad de bienes con IVA reducido

Costa Rica envejece: entre los principales hallazgos del Censo 2022

La fuerza laboral de Costa Rica perdió 154.000 personas en los meses de junio, julio y agosto de este año, en comparación con el mismo trimestre de 2022.

Así lo reveló la Encuesta Continua de Empleo, correspondiente al trimestre móvil junio, julio y agosto de 2023, del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

La cartera de préstamos de consumo en Costa Rica mostró un crecimiento cercano al 5% en el primer semestre de este año.

Así lo reveló un análisis del Centro de Estudios del Negocio Financiero e Inmobiliario (CENFI) que mostró un incremento del 4,84% en términos interanuales a junio de 2023.

Una iniciativa de ley pretende que más productos de la Canasta Básica Tributaria solo paguen la tarifa reducida del 1% del Impuesto al Valor Agregado (IVA). En un análisis realizado por el Consejo para la Promoción de la Competitividad (CPC) se concluyó que al menos 70 bienes estaban siendo excluidos de la Canasta Básica Tributaria, a pesar de que representaban un gasto importante para las familias de menores ingresos. Entre estos productos estaban, por ejemplo, el detergente en polvo, el jabón de baño, el champú, entre otros.

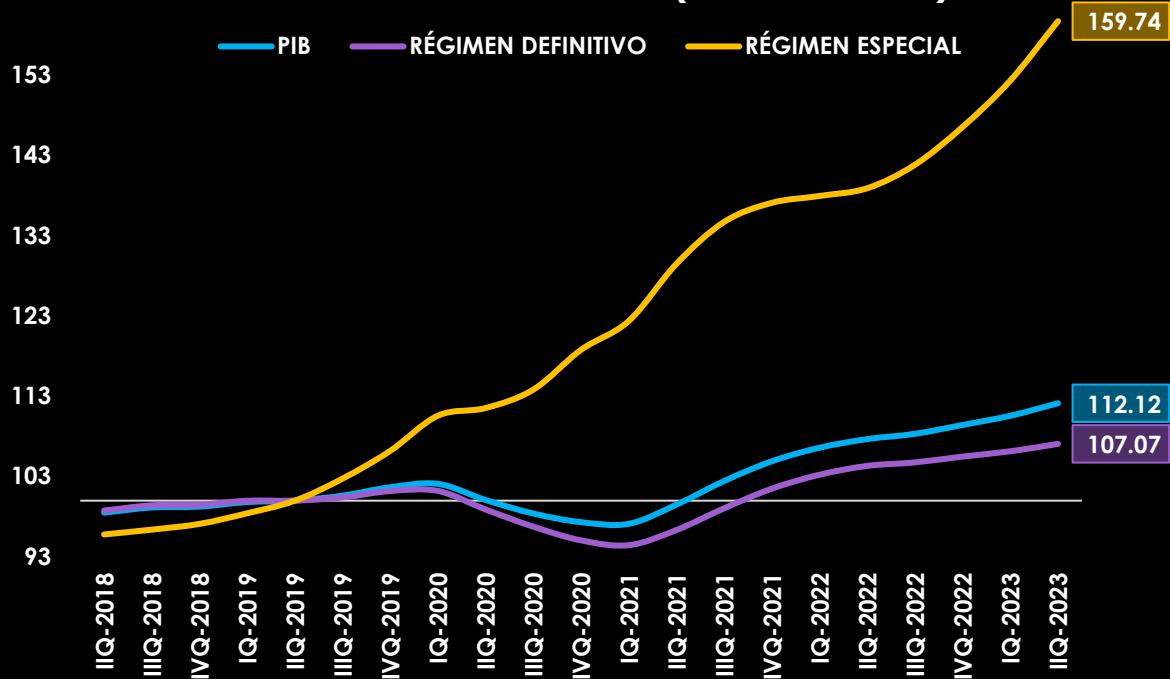
# ENTORNO MACROECONÓMICO COSTA RICA

IIIQ 2023



# INDUSTRIAS DEL RÉGIMEN ESPECIAL: EL MOTOR SILENCIOSO DEL AUGE ECONÓMICO DE COSTA RICA

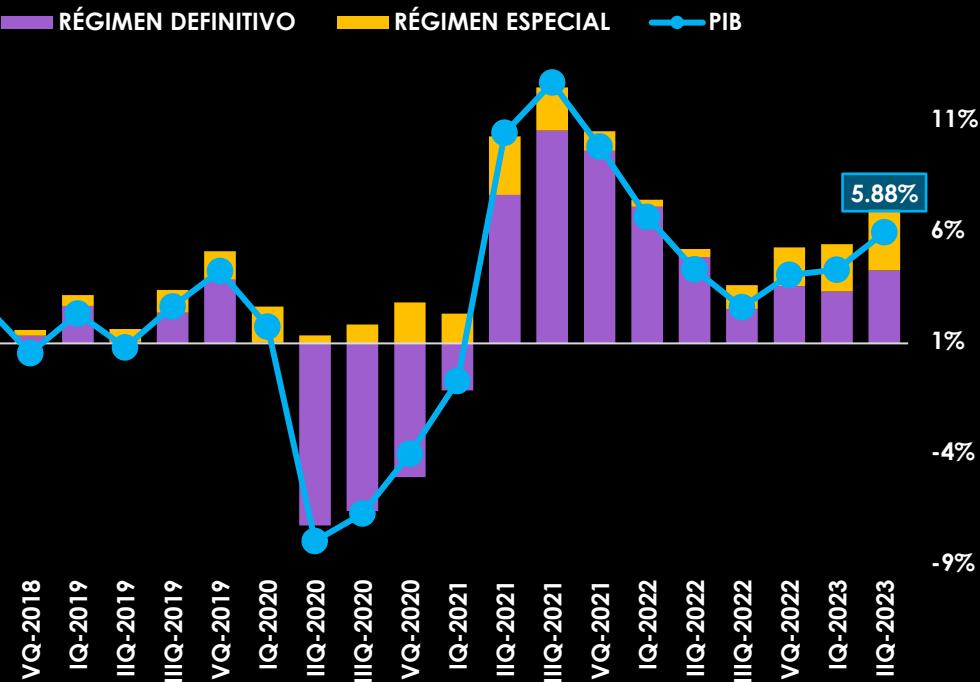
## ÍNDICE DEL PIB POR RÉGIMEN DE COMERCIO ACUMULADO 12 MESES - (IIIQ-2019=100)



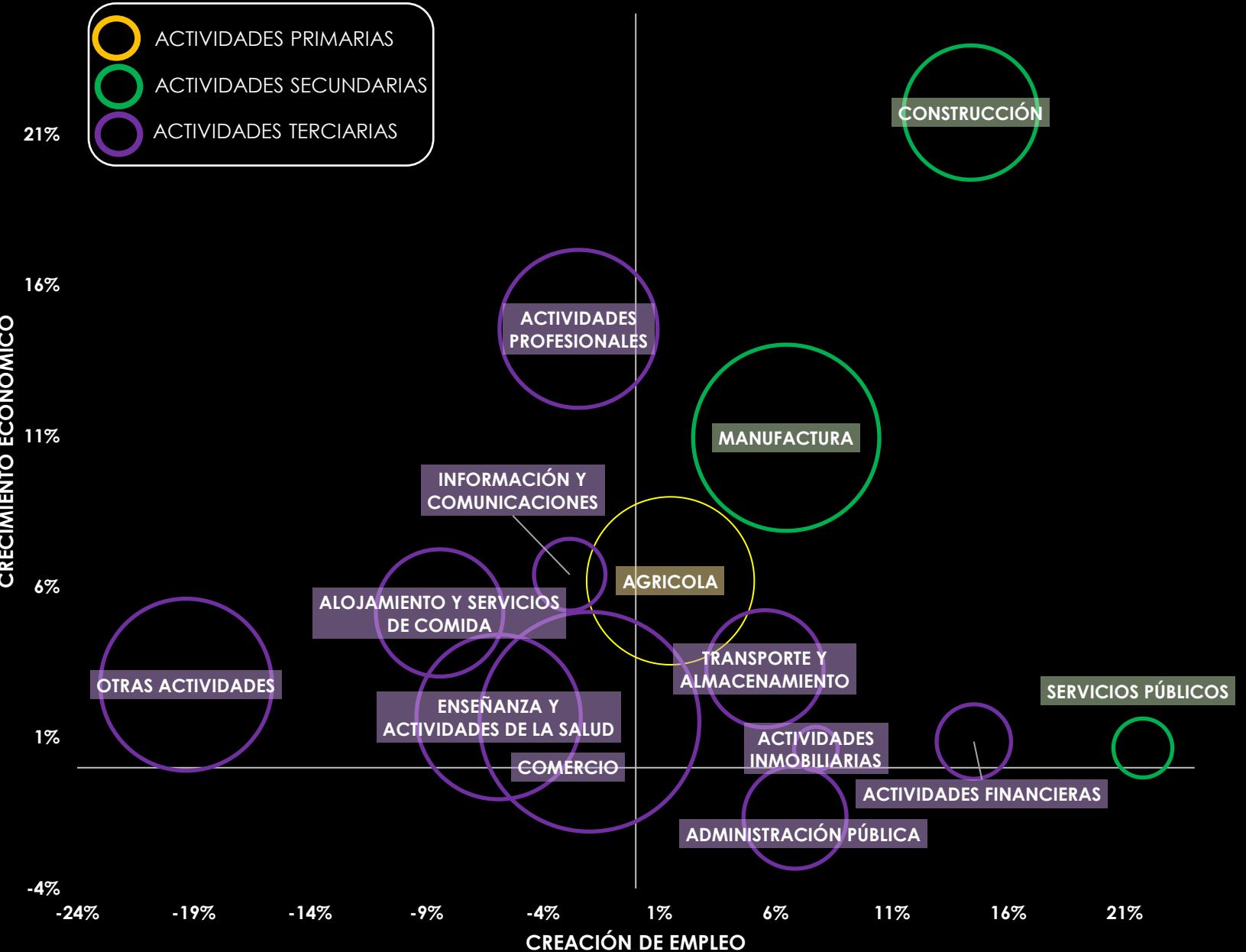
Bajo la Ley de Zonas Francas, las actividades que pueden beneficiarse del régimen especial abarcan la manufactura de productos electrónicos y dispositivos médicos, servicios de centros de llamadas y tecnología de la información, investigación y desarrollo, logística y distribución, procesamiento de alimentos y productos agroindustriales, manufactura de productos farmacéuticos y equipos de alta tecnología, así como servicios de consultoría y asesoramiento, entre otros.

- En el IIQ de 2023, el PIB registró un crecimiento del 5,88% en comparación con el mismo período del año anterior.
- La inversión en nuevas construcciones privadas y maquinaria y equipos, especialmente en los sectores de transporte y telecomunicaciones, impulsó este aumento.
- A pesar de la desaceleración en el crecimiento de las industrias del régimen especial, debido a un menor crecimiento de parte de los servicios profesionales, informáticos y una menor actividad en la producción de alimentos y metales en comparación con meses anteriores. La tendencia acumulada refleja su fuerte impacto en la economía costarricense debido a la creciente especialización de la economía en la fabricación de insumos médicos y la prestación de servicios empresariales.
- El régimen definitivo también muestra signos de recuperación, principalmente debido a la recuperación del sector construcción por la inversión en obras privadas, contribuyendo positivamente al crecimiento del PIB.

## APORTE NETO AL CRECIMIENTO DEL PIB



## RELACIÓN PIB - EMPLEO

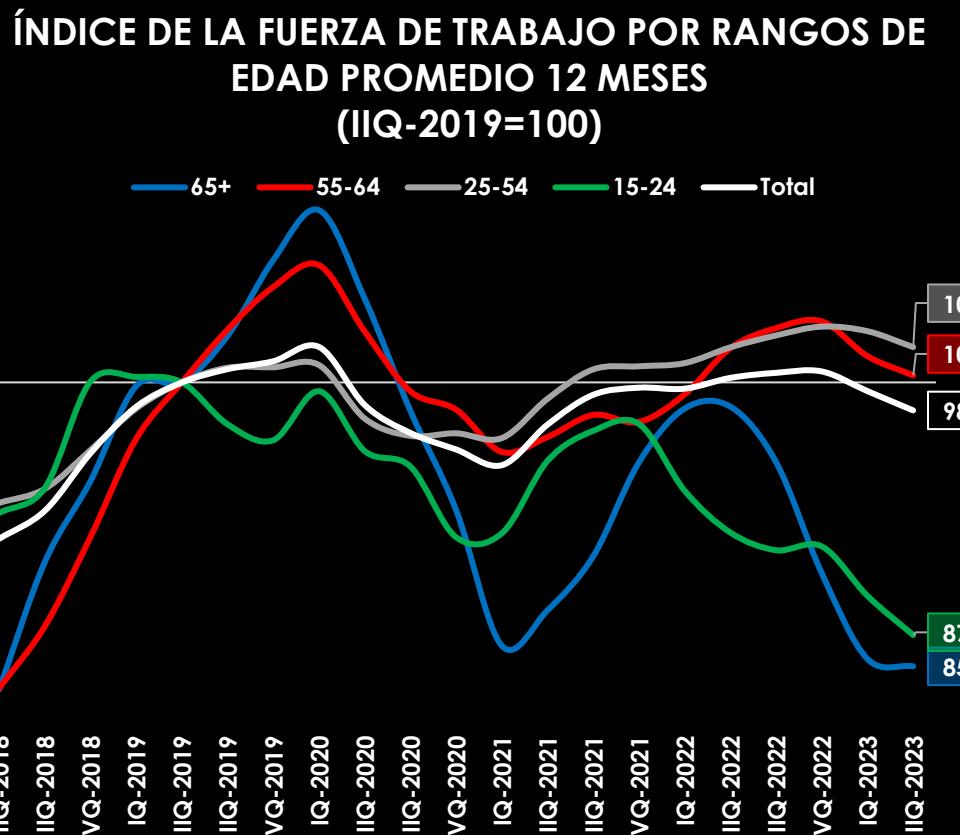
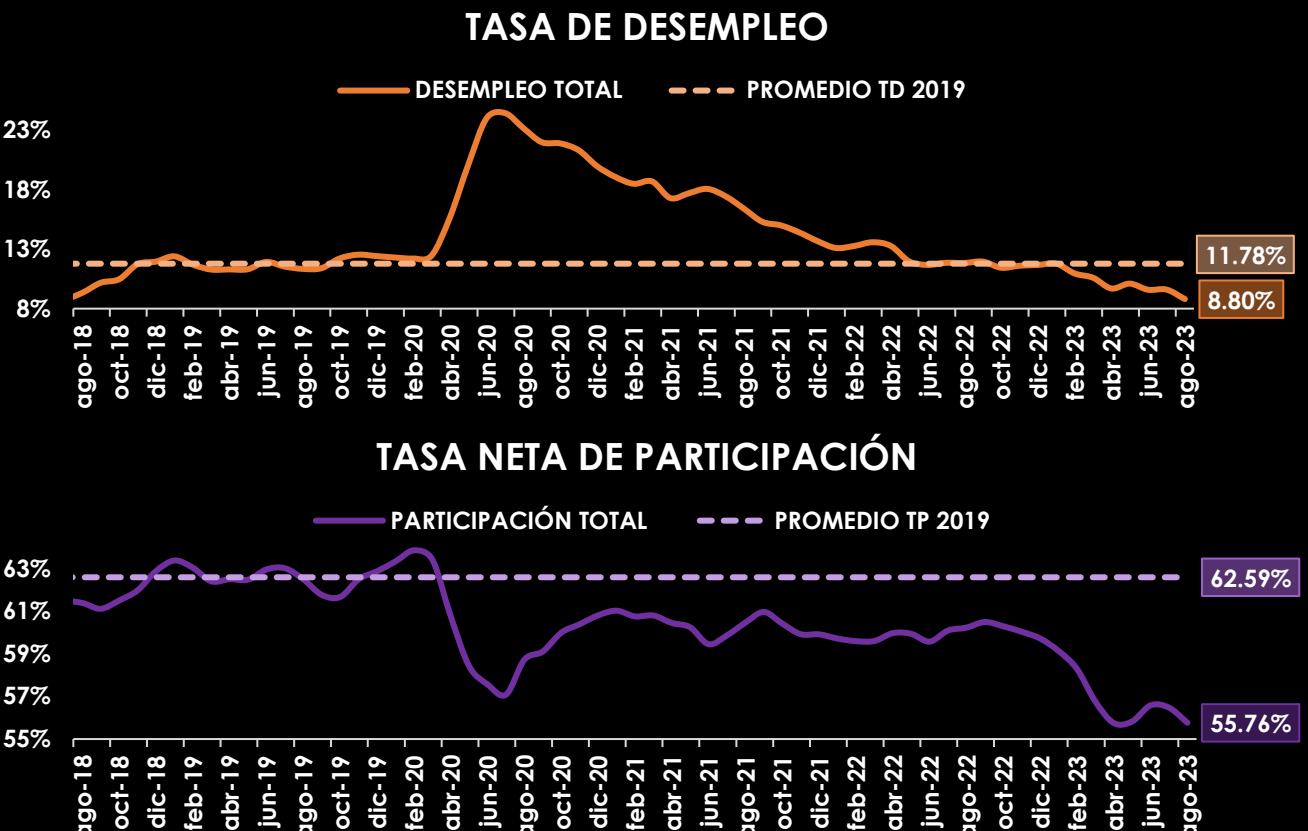


## LA CONCENTRACIÓN DE LA ECONOMÍA DE COSTA RICA EN EL SECTOR SERVICIOS PODRÍA ESTAR PRESENTANDO DESAFÍOS EN LA CREACIÓN DE EMPLEO EN EL PAÍS

- Al comparar la dinámica de crecimiento económico frente a la creación de puestos de trabajo en el país se puede observar que recientemente el sector de actividades secundarias (enfocadas en la transformación de materias primas en productos manufacturados) ha jalónado al país en términos de crecimiento económico y de generación de empleo.
- Sin embargo, la mayor parte de la economía del país sigue centrada en actividades terciarias que a menudo no requieren mucha mano de obra debido al avance de la tecnología y la automatización de procesos.
- Esta especialización en actividades del sector terciario (servicios) plantea desafíos para la generación de empleo, ya que gran parte del sector no depende en gran medida de la contratación de personal, sino más bien en la inversión intensiva de capital.
- Esto podría suponer un desafío en el ingreso de los hogares en función de cómo el país aborde este acontecimiento en los próximos años.

Sources: Cuentas Nacionales Trimestrales, Junio 2023, Banco Central de Costa Rica, Encuesta Continua de Empleo, Junio 2023, Instituto Nacional de Estadística y Censos de Costa Rica

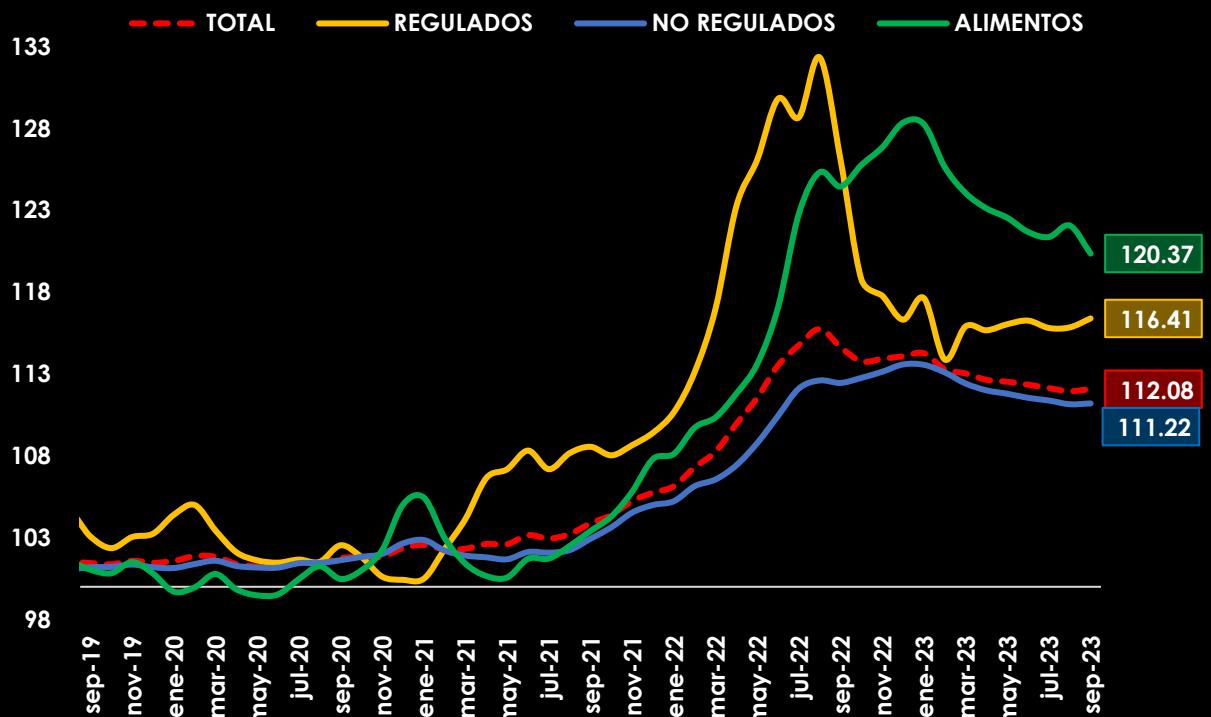
# PERSPECTIVAS DE DESEMPEÑO EN COSTA RICA: ¿MAYOR CREACIÓN DE EMPLEO O IMPACTO DE LAS TENDENCIAS DEMOGRÁFICAS?



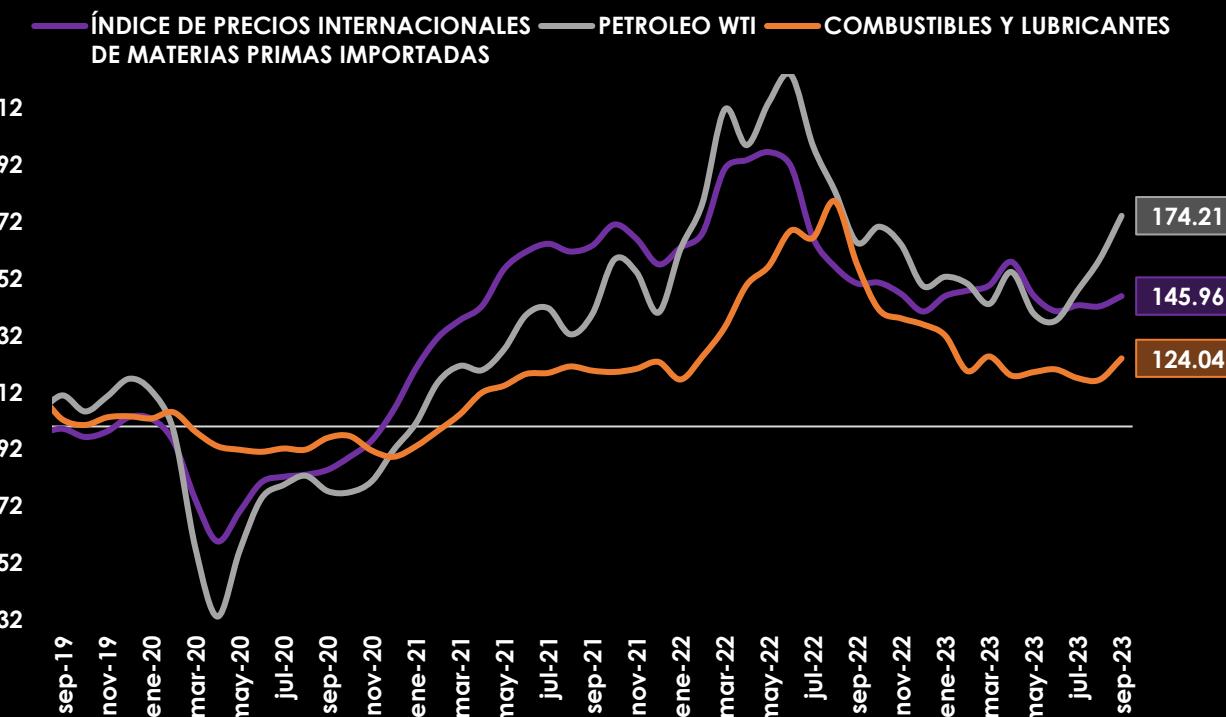
- En agosto de 2023, la tasa de desempleo a nivel nacional se mantuvo en un 8.8%, nivel similar al de 2018, principalmente debido a una disminución en la participación laboral con 154 mil personas menos en la fuerza de trabajo en comparación con el año anterior.
- La tasa neta de participación se situó en 55.8% a nivel nacional. Estos datos sugieren que, a pesar de los buenos resultados económicos del país, la creación de empleo no ha sido suficiente, lo que ha llevado a algunas personas a retirarse de la fuerza laboral.
- Al analizar la composición de la fuerza laboral frente al segundo trimestre de 2019, se observa que las poblaciones mayores de 65 años y entre 15 y 24 años son las que tienen los niveles más bajos de participación.
- Esto podría deberse a factores demográficos, como el envejecimiento de la población debido a la baja fecundidad, la mortalidad estable y la alta esperanza de vida, así como a decisiones de jubilación y la priorización de los estudios antes de ingresar al mercado laboral por parte de los jóvenes.

# INFLACIÓN DE COSTA RICA : UN BALANCE ENTRE DESACELERACIÓN Y LA INCERTIDUMBRE EN LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO

## INFLACIÓN POR COMPONENTES ÍNDICE (ENE-19=100)



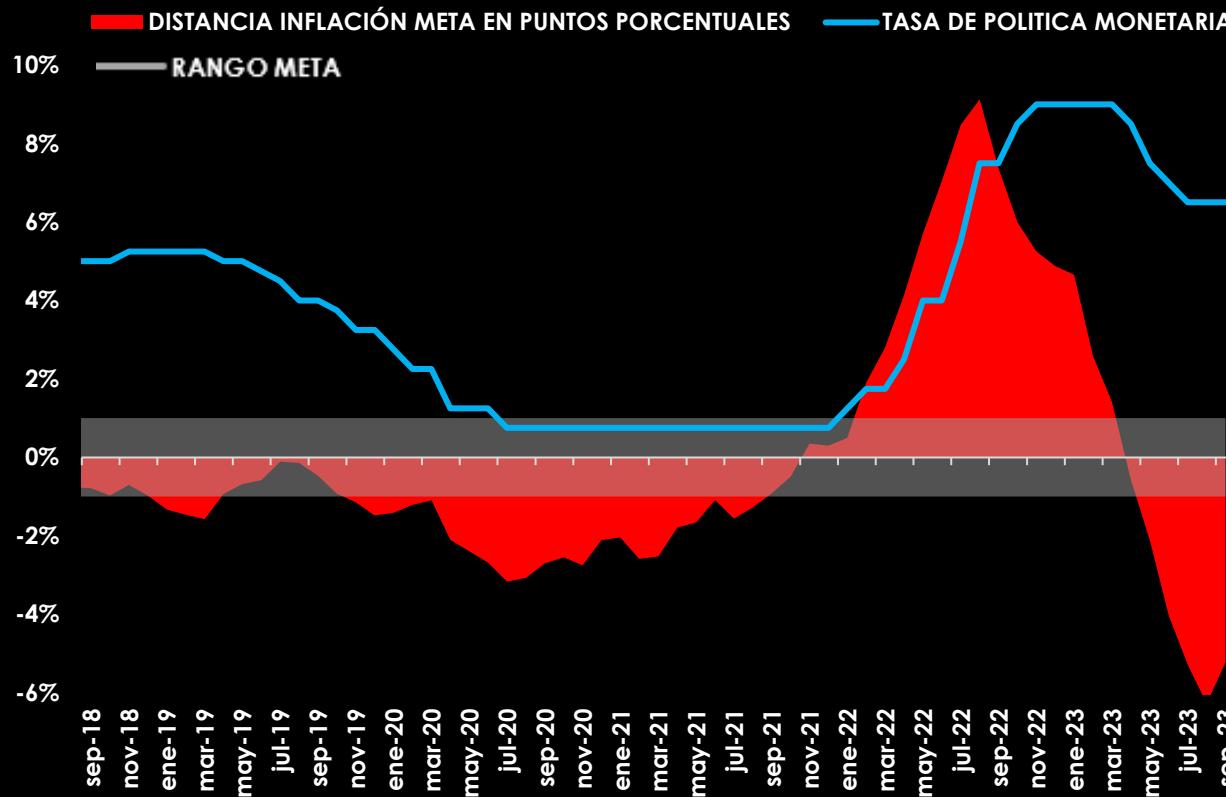
## DINÁMICA PRECIOS DE COMBUSTIBLES ÍNDICE (ENE-19=100)



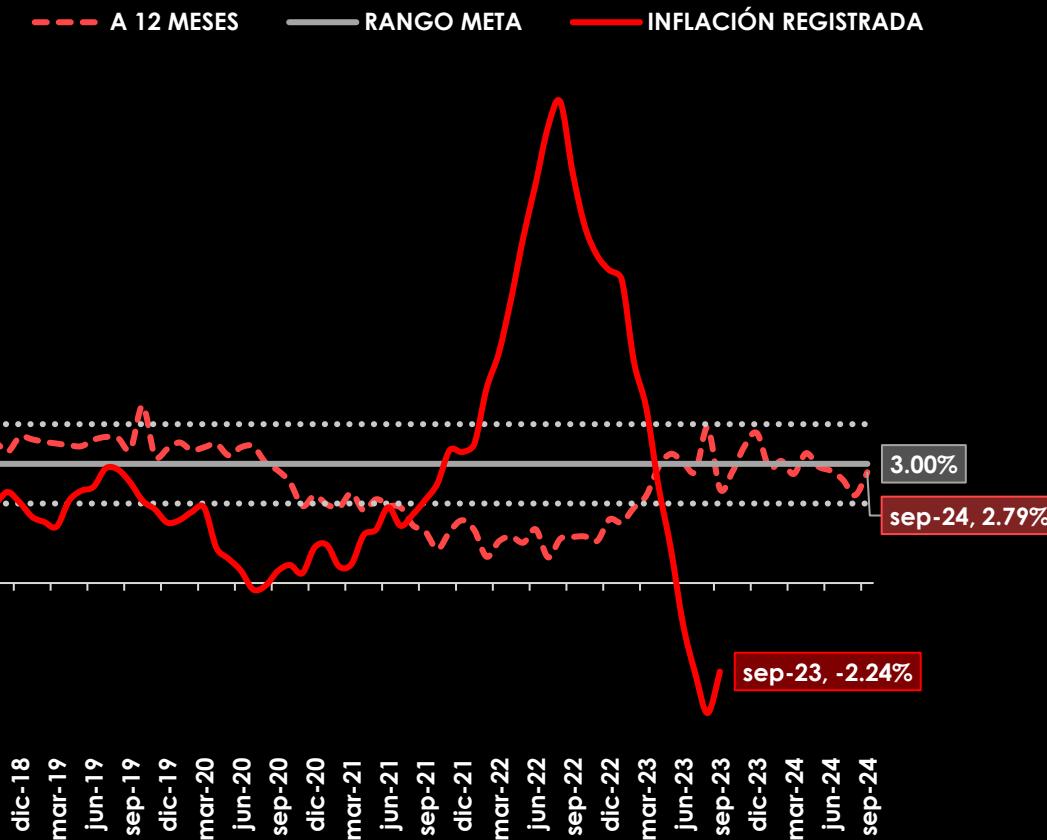
- La ralentización de la inflación se debe a medidas restrictivas de política monetaria y la apreciación del tipo de cambio. Así como a un efecto de base y la disminución de presiones de choques externos de oferta.
- Factores como la reducción de tarifas de transporte y la estabilización de las cadenas de suministro han influido en la tendencia a la baja de los precios de materias primas.
- Recientemente, se observa una tendencia al alza en el índice de materias primas importadas relacionado al comportamiento de los precios del petróleo debido a factores como anuncios de recortes de producción de crudo por la OPEP y especulación en el mercado por el conflicto en Medio Oriente.
- La baja carga de transporte por el Canal de Panamá también podría presionar al alza los precios en el país debido a la dependencia del mismo hacia las importaciones.

# PERSPECTIVAS DE FLEXIBILIZACIÓN DE LA POLÍTICA MONETARIA EN COSTA RICA ANTE LA BAJA INFLACIÓN

## RESPUESTA DEL BANCO CENTRAL A LA DINÁMICA INFLACIONARIA



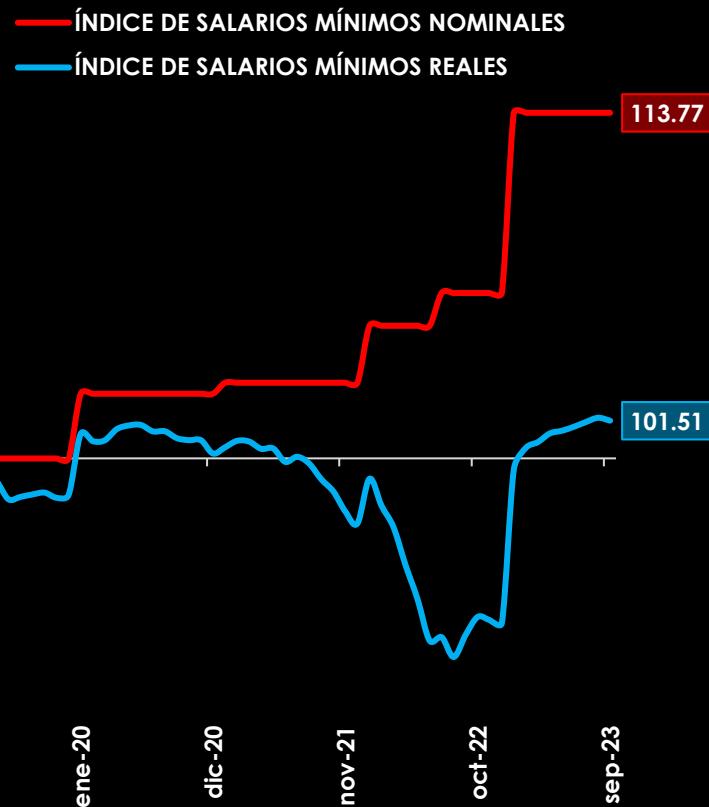
## EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN



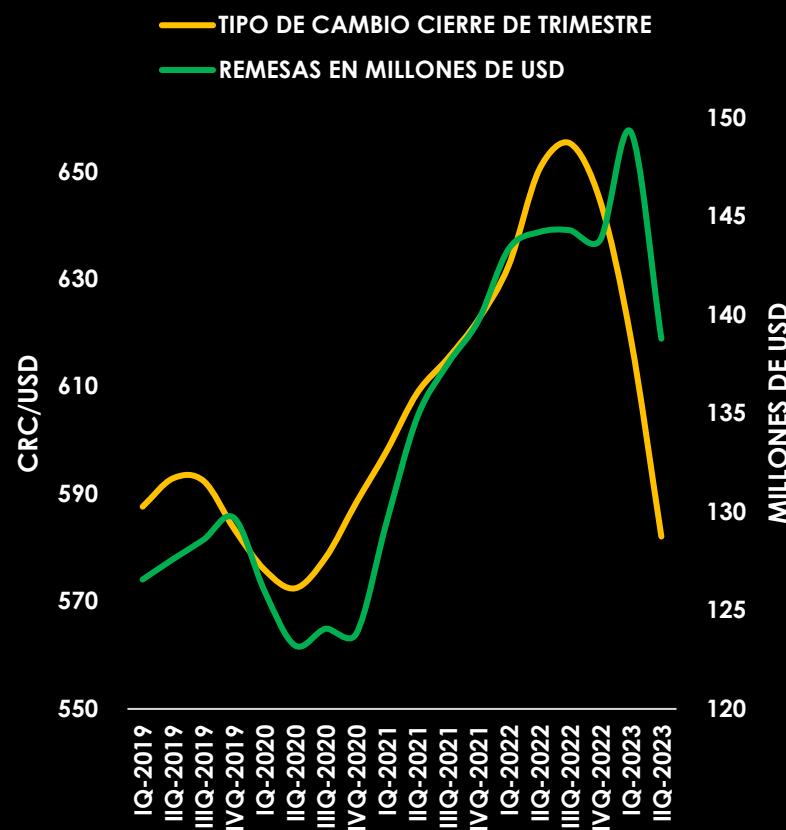
- En septiembre de 2023, la inflación anual se mantuvo por debajo del límite inferior del rango objetivo del Banco Central (3% +/-1%).
- La baja inflación se debió a una contribución negativa de los precios de bienes, especialmente alimentos y combustibles, mientras los servicios ejercieron presión al alza en la inflación.
- Se anticipa que el Banco Central reducirá gradualmente las tasas de interés para estimular el crédito a hogares e industrias y fomentar la inversión en función de la gran distancia de la inflación frente al rango meta del banco..
- Estas medidas buscan llevar la inflación de vuelta al rango objetivo del Banco Central a principios de 2024 como lo reflejan las expectativas de inflación a 12 meses.

# DINÁMICA DE LAS FUENTES DE INGRESO DE LOS HOGARES EN COSTA RICA

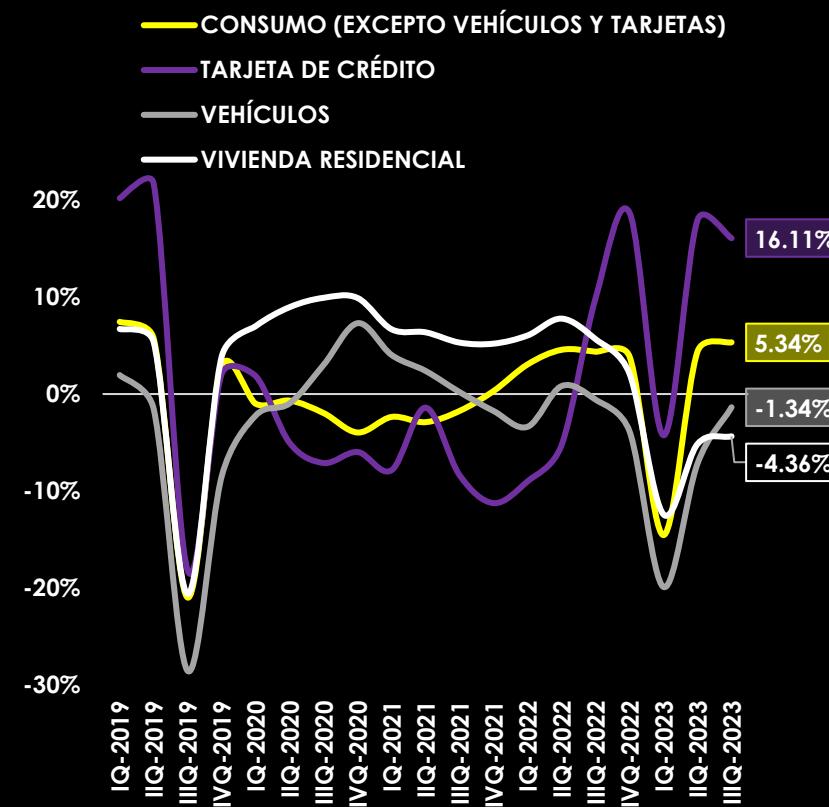
## DINÁMICA SALARIOS MÍNIMOS (ENE-2019=100)



## DINÁMICA RECEPCIÓN DE REMESAS FAMILIARES - PROMEDIO 12 MESES



## DINÁMICA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS



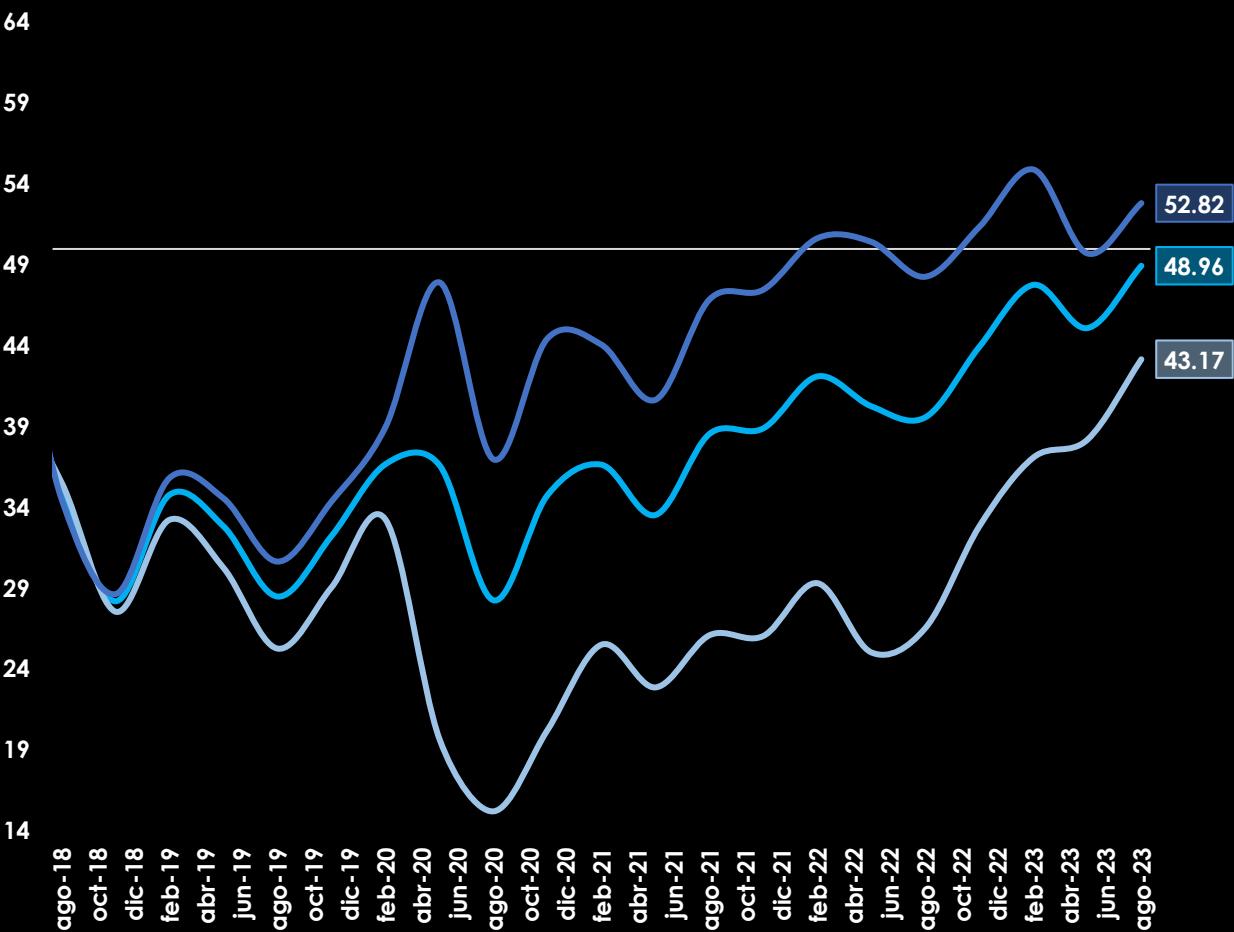
- El salario mínimo ha experimentado una recuperación del poder adquisitivo debido a la desaceleración de la inflación a nivel nacional.
- Las remesas familiares en dólares han mostrado una desaceleración, posiblemente influenciada por la fuerte apreciación del tipo de cambio, aunque esta disminución no ha sido tan marcada.
- La colocación con créditos de consumo y las tarjetas de crédito han experimentado un crecimiento, lo que se ha visto reflejado en un impulso en el gasto de los hogares.
- En contraste, los sectores de crédito a la vivienda y automotriz no han logrado una recuperación similar.

Sources: Índice de Salario Mínimo, septiembre 2023, Banco Central de Costa Rica, Ingreso de Remesas familiares, junio 2023, Consejo Monetario Centroamericano, Datos de crédito, septiembre 2023, Superintendencia General de Entidades Financieras.

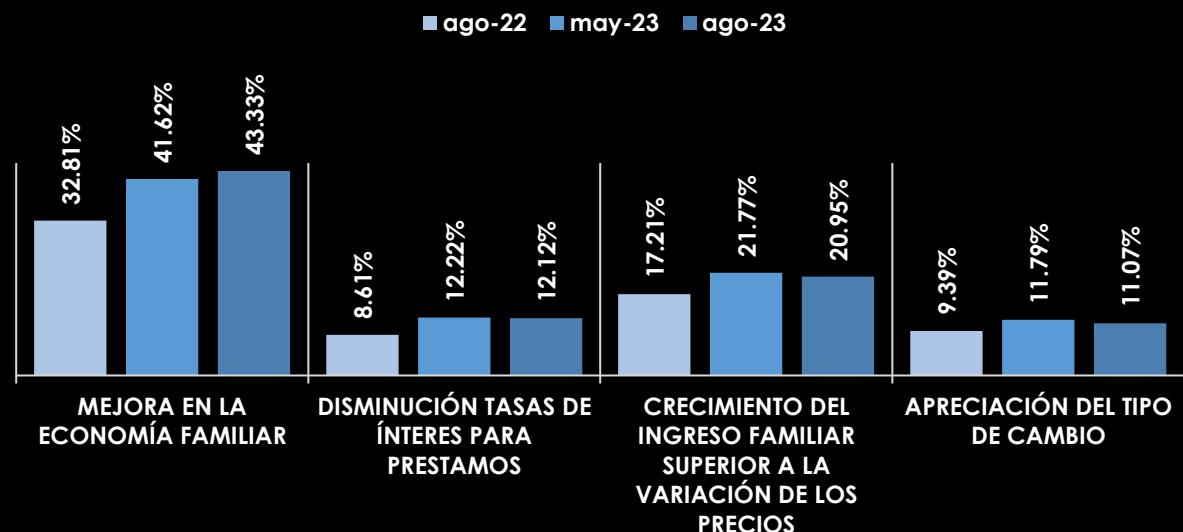
# LA CONFIANZA DEL CONSUMIDOR REPUNTA ANTE UNAS MEJORES PERSPECTIVAS FUTURAS

## CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

- ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
- ÍNDICE DE CONDICIONES ECONÓMICAS ACTUALES
- ÍNDICE DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS



## PERSPECTIVAS DE LOS HOGARES PARA LOS PROXIMOS 12 MESES - (PORCENTAJE DE CONSUMIDORES)



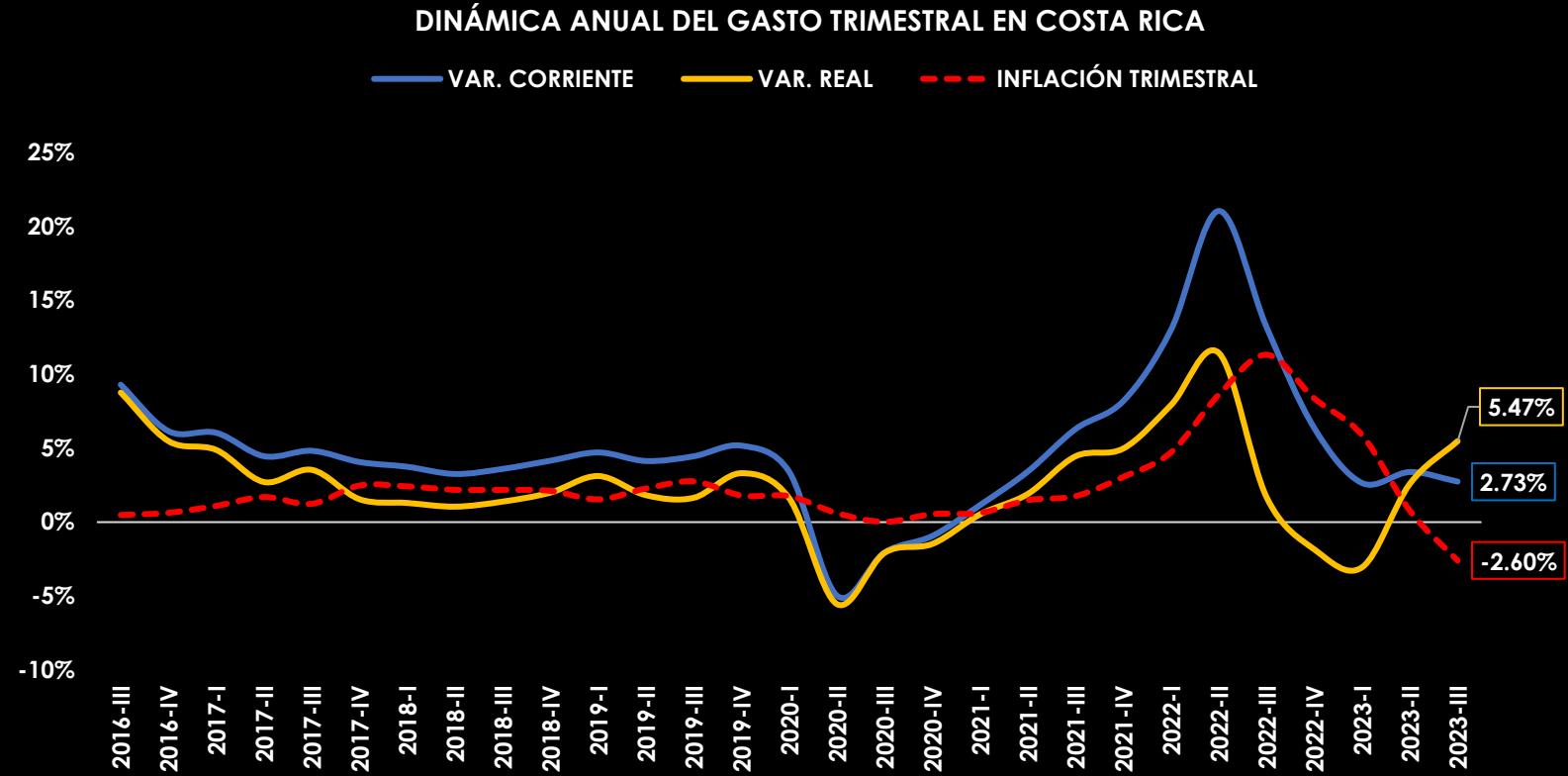
- En agosto de 2023, el Índice de Confianza de los Consumidores registró un valor de 48,96 puntos, mostrando una tendencia al alza, aunque aún se mantuvo en un territorio pesimista.
- La mejora en el indicador se asocia a la percepción de estabilidad en el tipo de cambio y las tasas de interés por parte de los consumidores.
- Sin embargo, los consumidores no consideran que sea un buen momento para la adquisición de bienes durables, viviendas o vehículos propios.
- La limitación de un mayor aumento en la confianza podría estar relacionada con desafíos como la falta de creación de empleo y el aumento de la inseguridad, con una notable influencia del crimen organizado y el narcotráfico en el país.

# GASTO DE LOS HOGARES COSTA RICA

IIIQ 2023



# AS INFLATION SLOWS, REAL HOUSEHOLD SPENDING PICKS UP



## FACTORES AL ALZA:

- ▲ Diminución de las presiones inflacionarias sobre el bolsillo de los hogares, principalmente en relación a la dinámica de precios en transporte y alimentos.
- ▲ Recuperación del salario real de los ocupados.
- ▲ Buen desempeño económico.
- ▲ Fuerte apreciación del tipo de cambio en lo corrido del año.
- ▲ Crecimiento colocación de créditos de consumo y tarjetas de crédito.

## FACTORES A LA BAJA:

- ▼ Baja dinámica de creación de empleo, con una disminución en el número de ocupados.
- ▼ Expectativas de menor apreciación del tipo de cambio frente al dólar.
- ▼ Presiones al alza del nivel de precios de la economía frente a intensificaciones del fenómeno de El Niño, complicaciones en el transito de mercancías por el canal de Panamá e incremento en los precios internacionales del petróleo.

El gasto de los hogares en 2023-III alcanzó un tamaño de mercado

6,83

Billones de colones costarricenses  
Con una tasa de crecimiento anual corriente del

2,73%

Una inflación anual del

-2,60%

Y un crecimiento anual del gasto real del

5,47%

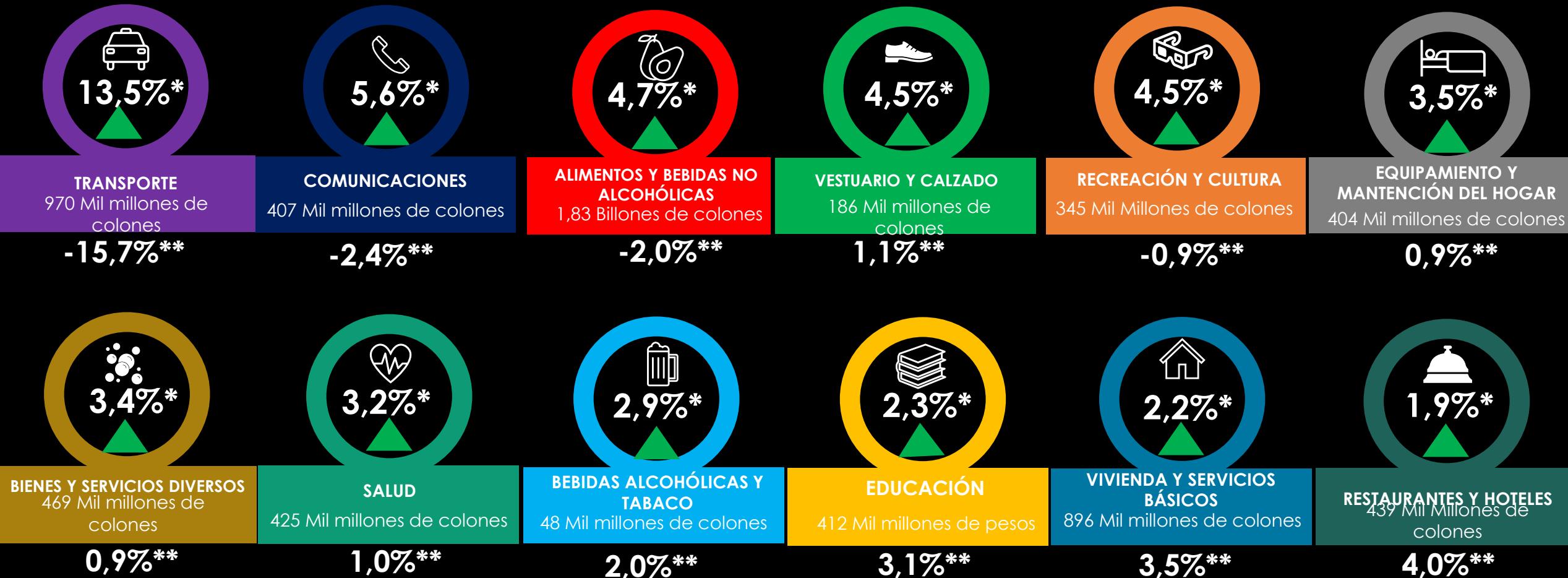
# DINÁMICA DE LAS CANASTAS DE CONSUMO IIIQ 2023

\*Variación anual del gasto real

\*\*Inflación anual del trimestre

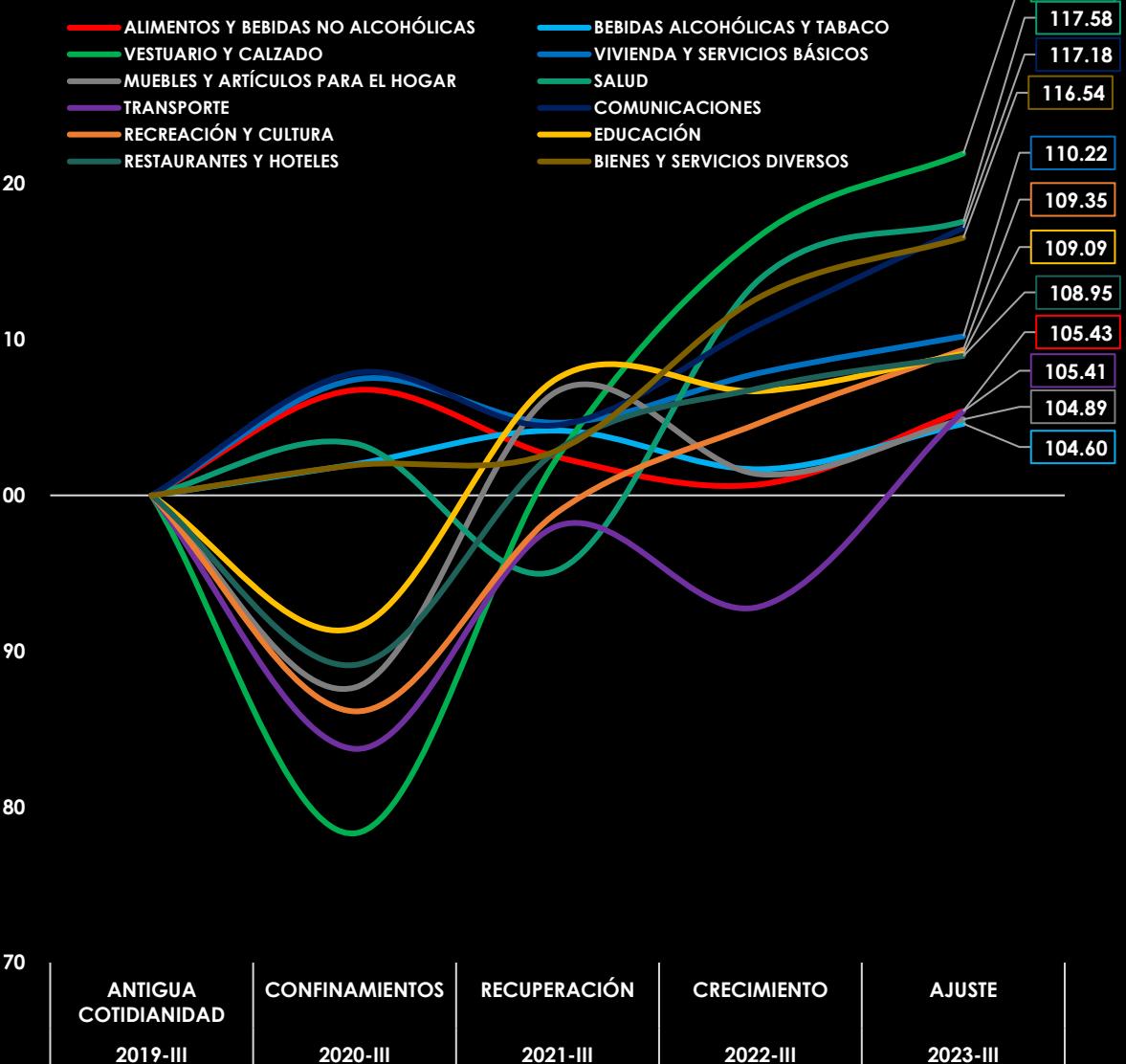
Fuente: Red Gasto Costa Rica-Septiembre 2023; RADDAR.

Unidad monetaria: Colón Costarricense



# TODAS LAS CANASTAS MUESTRAN MAYORES NIVELES DE GASTO REAL QUE EN 2019 CON UNA TENDENCIA AL ALZA, EN MEDIO DE UN ESCENARIO DE DEFLACIÓN

ÍNDICE DEL GASTO REAL  
(2019-III=100)



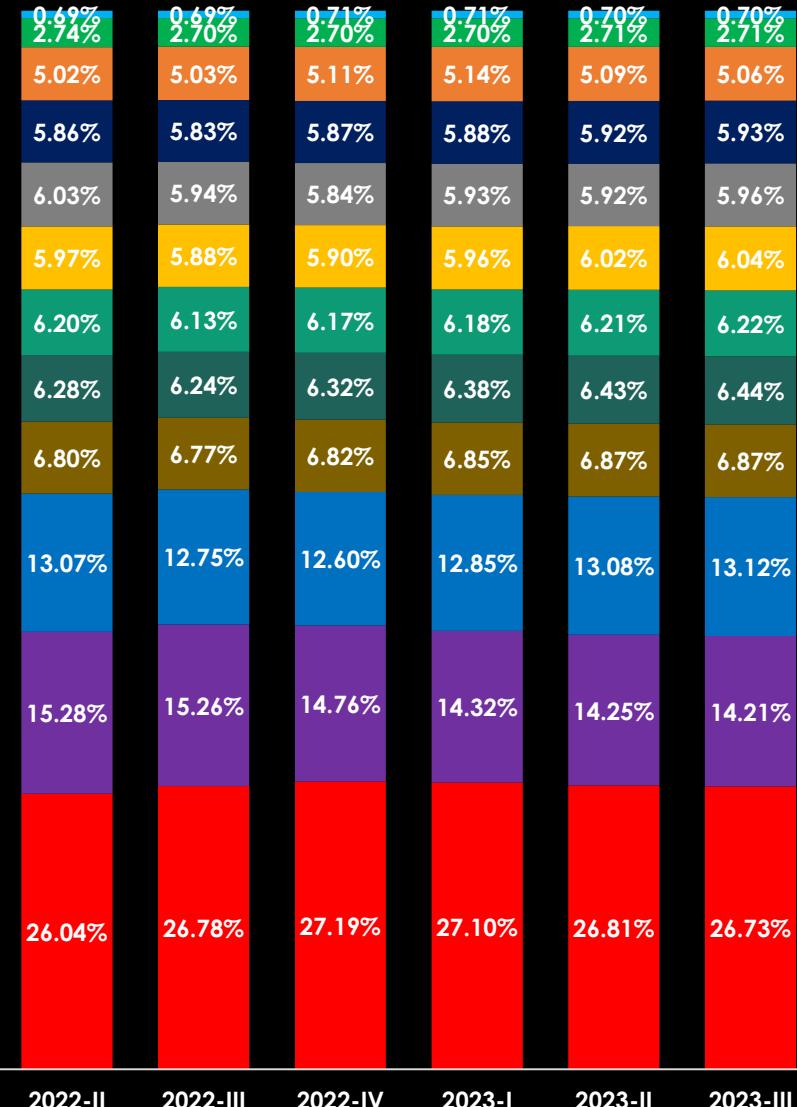
VARIACIÓN ANUAL DEL GASTO REAL POR CANASTAS

	2022-III	2023-II	2023-III
ALIMENTOS Y BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS	-1.71%	-0.61%	4.67%
BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	-2.38%	-0.23%	2.86%
VESTUARIO Y CALZADO			13.92%
VIVIENDA Y SERVICIOS BÁSICOS			3.07%
MUEBLES Y ARTÍCULOS PARA EL HOGAR	-5.00%		3.49%
SALUD			19.67%
TRANSPORTE	-5.27%		10.15%
COMUNICACIONES			13.49%
RECREACIÓN Y CULTURA			5.81%
EDUCACIÓN	-0.77%		4.47%
RESTAURANTES Y HOTELES	-0.41%		3.88%
BIENES Y SERVICIOS DIVERSOS			9.58%

- En comparación con el tercer trimestre de 2019, todas las canastas de gasto muestran niveles superiores de gasto real a las vistas antes de la pandemia, con un mejor comportamiento en vestuario y calzado.
- Sin embargo, en su dinámica anual transporte es la canasta que presenta el mayor crecimiento de la mano de una fuerte reducción de los combustibles en el país, sin embargo, esta dinámica podría ser diferente en los próximos meses ante las presiones al alza de parte de los precios internacionales del petróleo.
- La dinámica de la canasta de vestuario y calzado, así como la de transporte, podría estar influenciada por la apreciación del tipo de cambio y la reducción de los choques de oferta externa.

# EN MEDIO DE LA DESACELERACIÓN DE LA INFLACIÓN, LOS HOGARES ASIGNAN UNA MAYOR PARTE DE SU GASTO A CANASTAS SACRIFICADAS EN PERIODOS PREVIOS

COMPOSICIÓN DEL GASTO DE LOS HOGARES EN COSTA RICA



REESTRUCTURACIÓN DEL GASTO 2023-III VS 2022-III

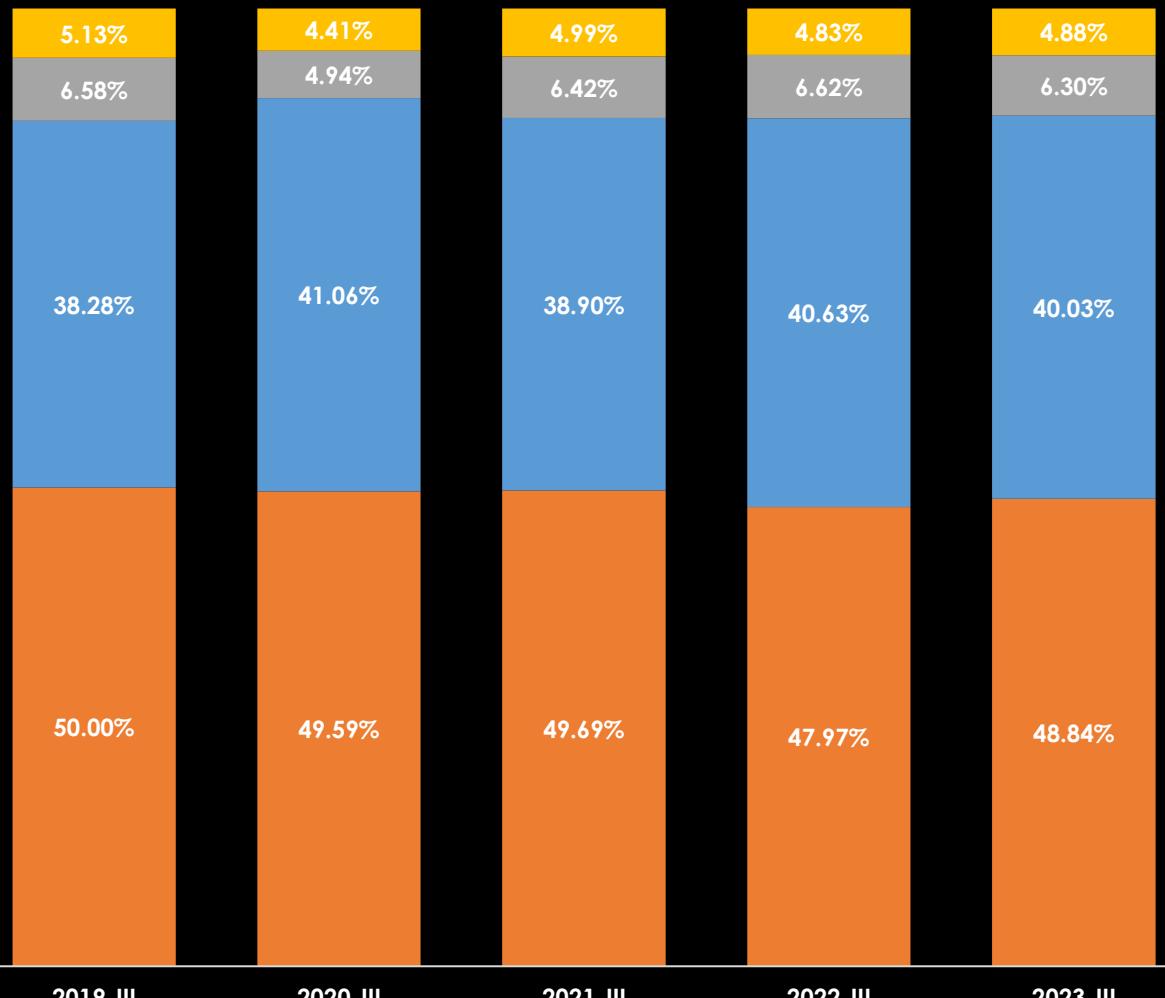


- A pesar de la desaceleración de los precios de los alimentos, éstos siguen siendo la canasta que presenta la mayor participación dentro del gasto de los hogares.
- Tras la fuerte caída de los precios de los combustibles, se ha observado una recomposición del gasto a canastas que fueron sacrificadas en períodos previos. Siendo las canastas de vivienda y restaurantes y hoteles las que se han visto más beneficiadas en términos de asignación.
- En términos generales, las menores presiones inflacionarias han implicado una recuperación del ingreso disponible de los hogares.

# ANTE LA DINÁMICA DE PRECIOS EN LA ECONOMÍA LOS HOGARES EN COSTA RICA PRIVILEGIAN EL GASTO DIRIGIDO A BIENES SEMIDURABLES Y SERVICIOS

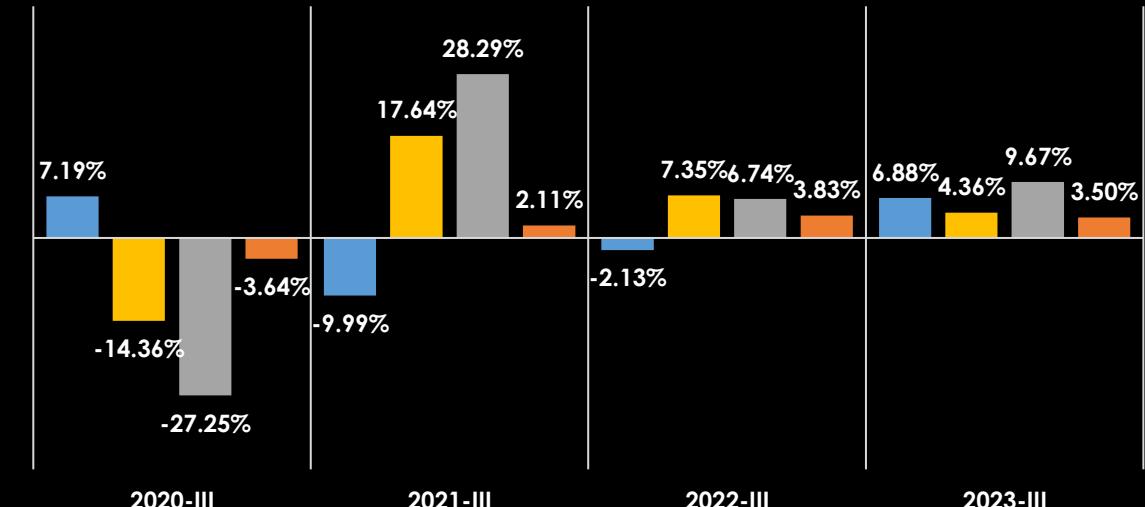
POCKETSHARE POR TIPOS DE BIENES

SERVICIOS    NO DURABLES    DURABLES    SEMIDURABLES



VARIACIÓN ANUAL DEL GASTO REAL POR TIPOS DE BIENES

NO DURABLES    SEMIDURABLES    DURABLES    SERVICIOS

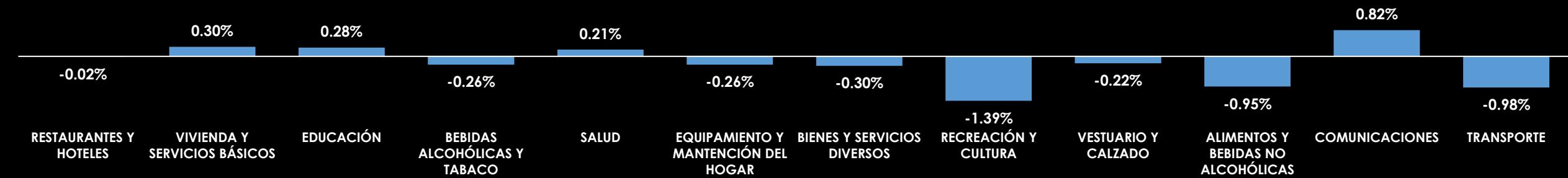


- Más del 88% del gasto total de los hogares se destina a bienes no duraderos y servicios, tomando en cuenta la importancia de productos básicos como alimentos y servicios públicos.
- En comparación con el tercer trimestre del año pasado, los bienes duraderos tuvieron el mayor incremento en los volúmenes de gasto, impulsados por el fortalecimiento del colón costarricense frente al dólar, además de que se presentó un incremento en la colocación crediticia y un repunte en la confianza del consumidor.

## INFLACIÓN ANUAL POR CANASTAS DE CONSUMO



## INFLACIÓN TRIMESTRAL POR CANASTAS DE CONSUMO



### TOP 5 CATEGORÍAS CON LA MAYOR INFLACIÓN

CATEGORÍAS	INFLACIÓN ANUAL
PRODUCTOS DE JARDÍN Y MASCOTAS	6,36%
ALQUILER DE VIVIENDA	5,74%
SERVICIOS DE PROTECCIÓN SOCIAL	5,14%
EDUCACIÓN PRIMARIA Y DE INFANCIA	4,20%
TABACO	4,16%

- La inflación en las diferentes canastas de gasto en el país ha experimentado una recomposición frente a los rubros que impulsan el alza los precios, siendo los servicios y no los bienes los que están impulsando la inflación..
- El aumento de los precios en la canasta de restaurantes y hoteles puede estar relacionado con la recuperación de la actividad turística en el país, siendo además de que se estima que este sea uno de los sectores que jalón el crecimiento económico del país para lo que resta del año.
- Los precios de transporte tuvieron la mayor caída en comparación con el tercer trimestre del año pasado, especialmente debido a la disminución de los precios de los combustibles.
- La canasta de educación es una de las pocas que presenta tanto un incremento de precios frente al año pasado y frente al trimestre pasado, comportamiento impulsado por la dinámica de precios de la educación básica.



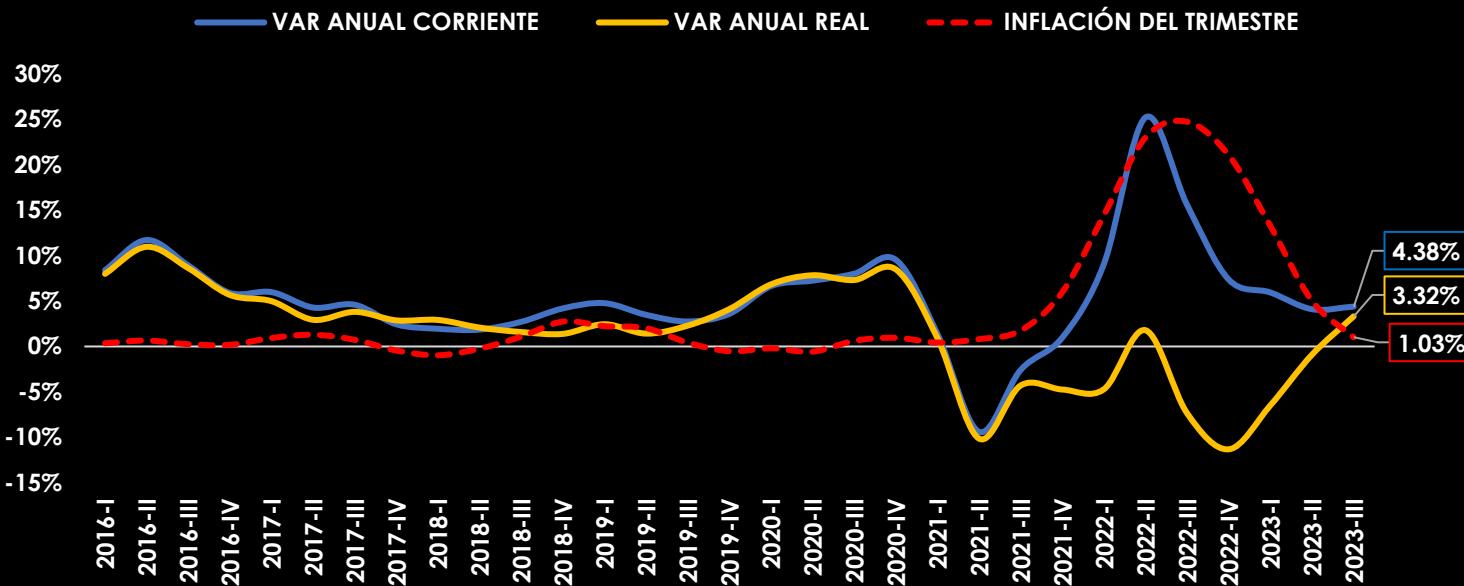
RADAR

# INFORME SOBRE EL GASTO DE LOS HOGARES BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS

IIIQ 2023

# EL GASTO REAL EN BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS SE RECUPERA TRAS CASI UN AÑO DE CONTRACCIÓN

## DINÁMICA TRIMESTRAL DEL GASTO EN BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS



- Por primera vez en casi un año, la inflación de la canasta se ubicó por debajo del crecimiento del gasto corriente, lo cual implico una recuperación en las cantidades adquiridas por los hogares.
- Con lo cual el gasto real creció 3,32% cifra similar a las vistas durante 2019.
- Por su parte, el incremento en la asignación de gasto respecto al año pasado podría indicar una mayor importancia de parte de los hogares respecto a la adquisición de los productos que componen la canasta.

### TAMAÑO DE MERCADO

### VAR ANUAL GASTO REAL

### INFLACIÓN ANUAL DEL TRIMESTRE

### POCKETSHARE

**IIIQ 2023**

**151** Mil millones de colones

**3,32%**

**1,03%**

**2,21%**

**IIIQ 2022**

**144** Mil Millones de colones

**-7,37%**

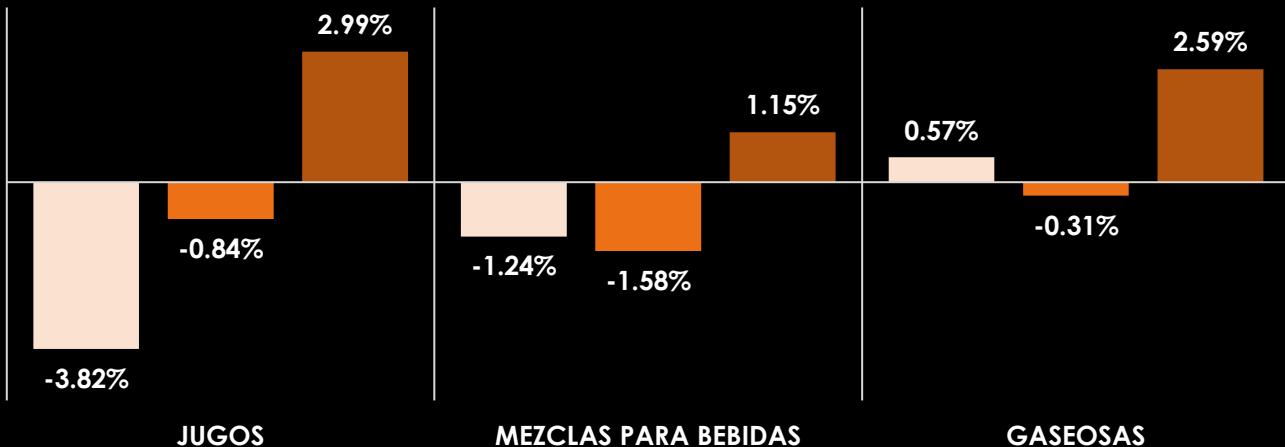
**24,76%**

**2,18%**

# LAS MEZCLAS PARA BEBIDAS SE DISTANCIAN DE LAS DEMÁS CATEGORÍAS FRENTE AL COMPORTAMIENTO DE SUS PRECIOS

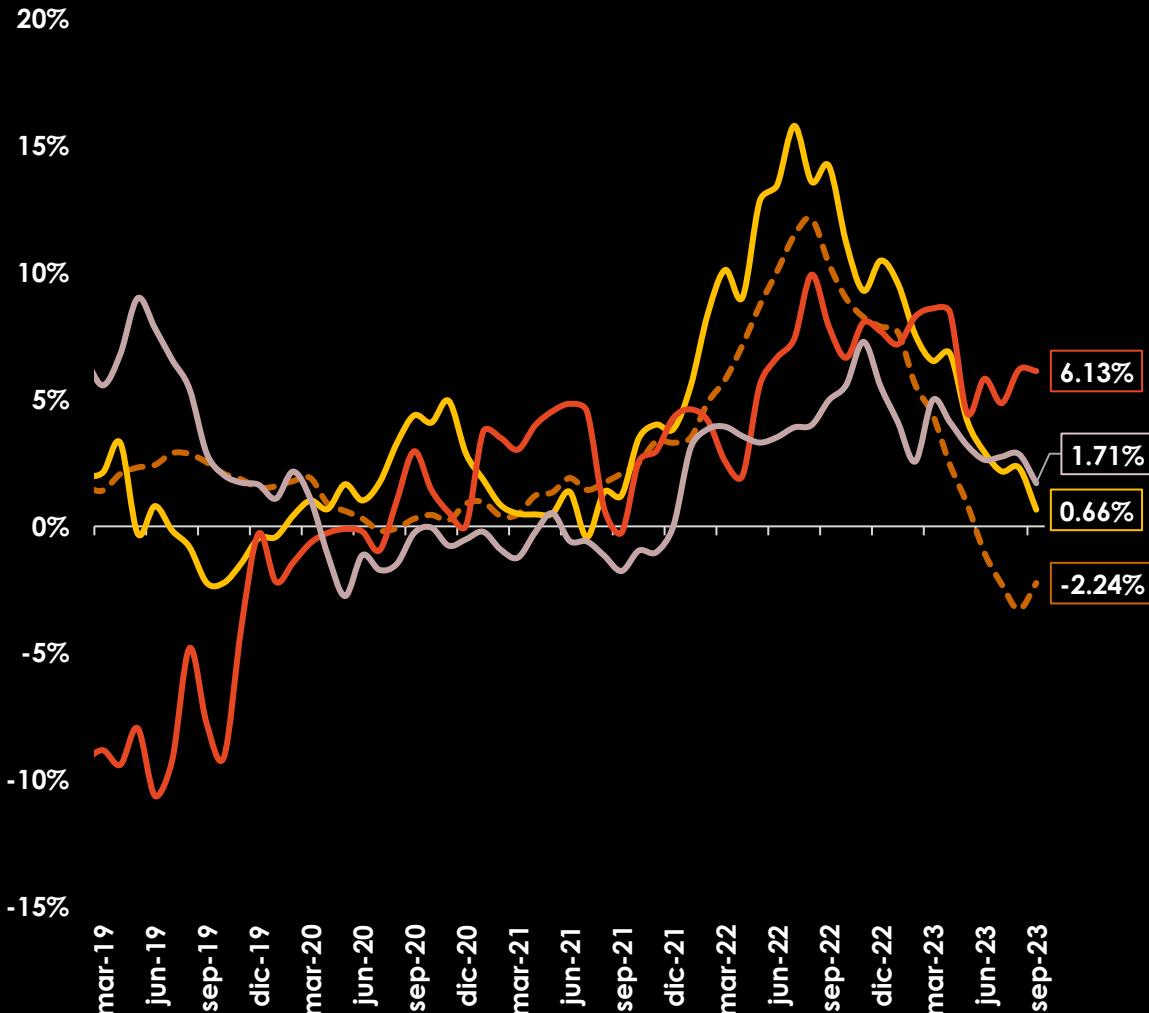
CRECIMIENTO DEL GASTO REAL POR PRODUCTO

■ 2022-III ■ 2023-II ■ 2023-III



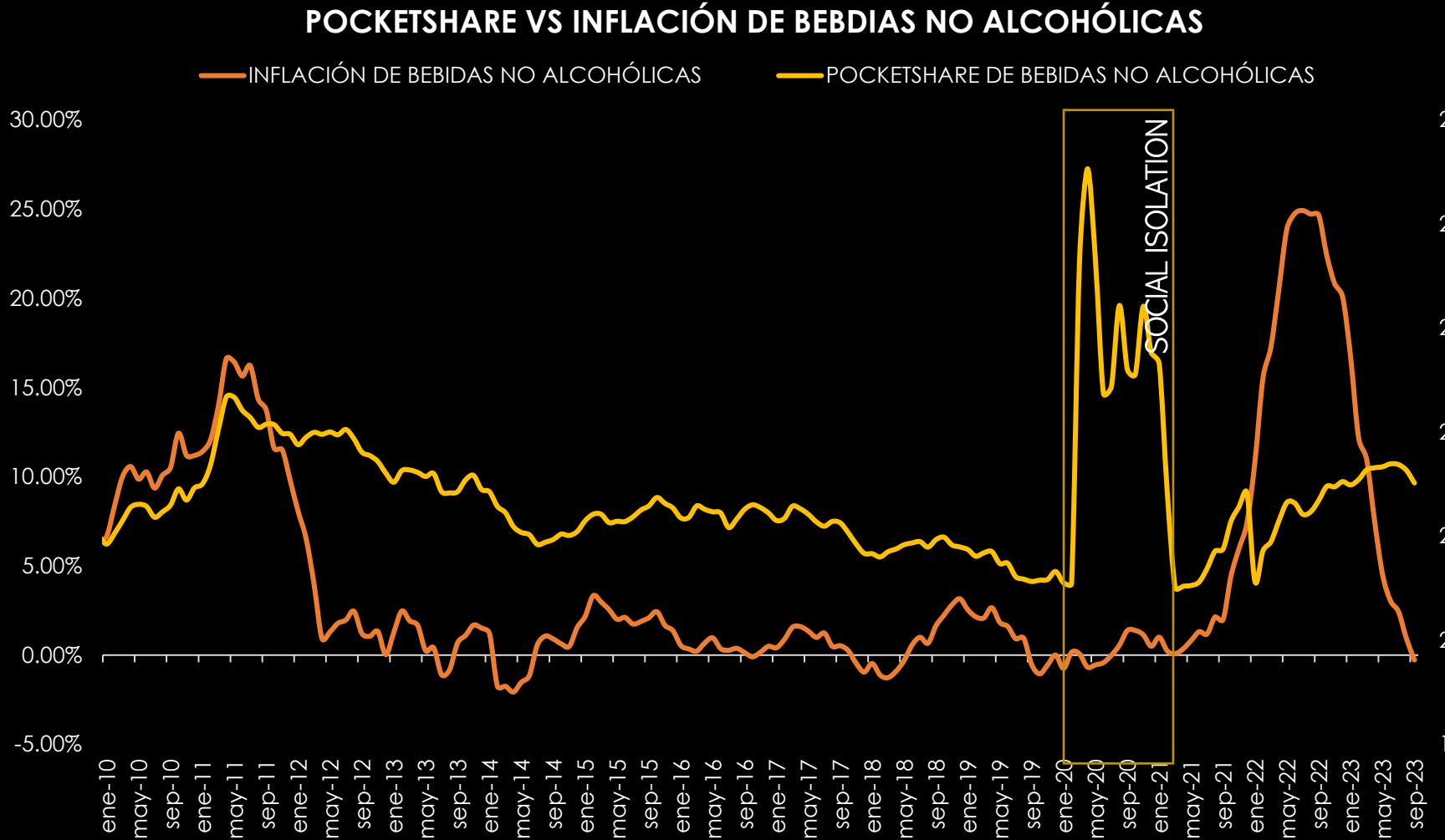
INFLACIÓN POR PRODUCTOS

— TOTAL NACIONAL — JUGOS  
— MEZCLAS PARA BEBIDAS — GASEOSAS



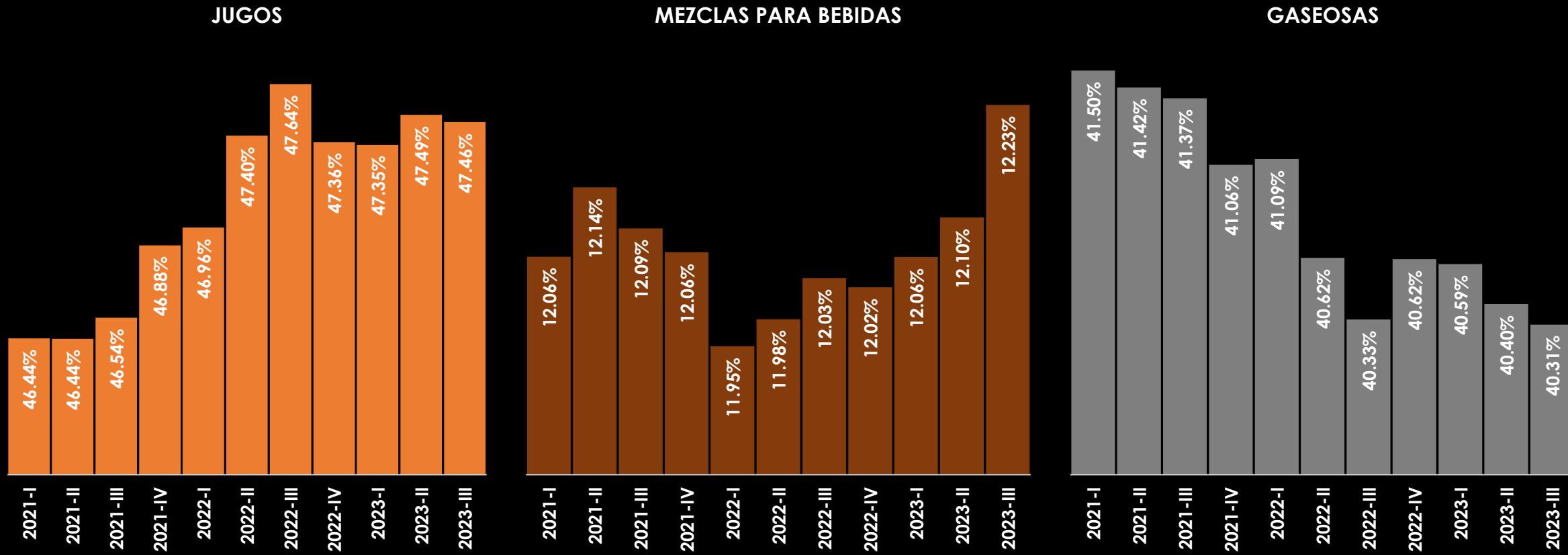
- Costa Rica un importador neto de materias primas alimenticias se vio bastante afectado por choques externos de oferta en medio de problemas en la cadena de abastecimiento. Sin embargo, estos se han reducido, aliviando el incremento de los precios.
- Aun así, existen riesgos al alza en los precios de la canasta en relación a factores como la intensificación del fenómeno de El Niño para finales del año, lo cual podría impactar en la dinámica de precios de algunos insumos como frutas o azúcar, a la vez que empeoraría la situación del canal de Panamá para el paso de mercancías.
- Las mezclas para bebidas se siguen desligando de la tendencia de los precios de las demás categorías, lo que puede estar relacionado con la dinámica internacional de los precios del azúcar, insumo importante para este producto.

# A PESAR DE LA DESACELERACIÓN DEL AUMENTO DE PRECIOS, LOS HOGARES DESTINAN UNA MAYOR PARTE DE SUS GASTOS A LA CANASTA, REFLEJANDO LA IMPORTANCIA DE LA MISMA EN PERIODOS DE BAJA INFLACIÓN



- En los últimos meses se ha observado un aumento del gasto de los hogares destinado a la canasta de bebidas no alcohólicas.
- Inicialmente, este comportamiento pudo deberse a las importantes subidas de precios experimentadas hasta mediados del año pasado, que llevaron a los hogares a destinar una mayor proporción de su gasto para mantener su nivel de compras.
- Sin embargo, en los últimos meses, a pesar de la desaceleración de la inflación, se ha mantenido esta tendencia, lo que sugiere un posible aumento en la importancia de estos productos dentro de las compras de los hogares.

# LOS JUGOS Y LAS GASEOSAS CONTINUAN REPRESENTANDO LA MAYOR COMPOSICIÓN DE LA CANASTA



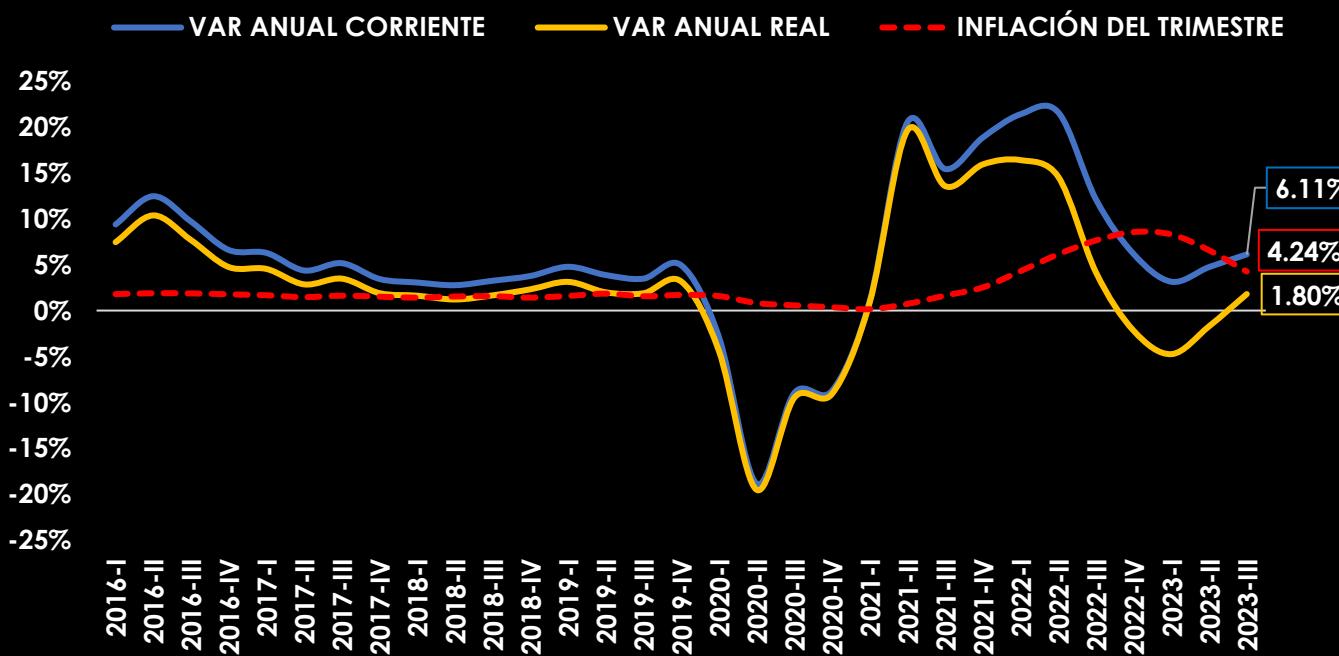
Dentro de la categoría de bebidas no alcohólicas, se produjo un incremento en la participación de las mezclas para bebidas, lo que puede estar relacionado con el hecho de que esta es la categoría con un mayor aumento en su nivel de precios.

# INFORME SOBRE EL GASTO DE LOS HOGARES RESTAURANTES

IIIQ 2023

# LOS PRECIOS DE LOS RESTAURANTES CONTINÚAN SU RUMBO A LA DESACELERACIÓN

## DINÁMICA TRIMESTRAL DEL GASTO EN RESTAURANTES



- En comparación con el tercer trimestre del año pasado, los hogares gastaron un 6,1% más de dinero en comidas fuera del hogar, este repunte del gasto corriente se vio limitado por la inflación aún elevada de la canasta, sin embargo, el gran esfuerzo de los hogares se vio reflejado en un incremento del 1,8% frente a las cantidades de productos que pudieron adquirir frente al año pasado.
- La inflación de la canasta ha venido desacelerándose en línea con la dinámica de precios de otras canastas como transporte y alimentos, las cuales tienen un impacto directo sobre los costos de producción.
- Para este trimestre la asignación de gasto hacia la canasta incrementó, reflejando la importancia de la misma durante los períodos de baja inflación.

**IIIIQ 2023**

**TAMAÑO DE MERCADO**

**IIIIQ 2022**

**408 Mil millones de colones**

**384 Mil millones de colones**

**VAR ANUAL GASTO REAL**

**1,80%**

**4,16%**

**INFLACIÓN ANUAL DEL TRIMESTRE**

**4,24%**

**7,62%**

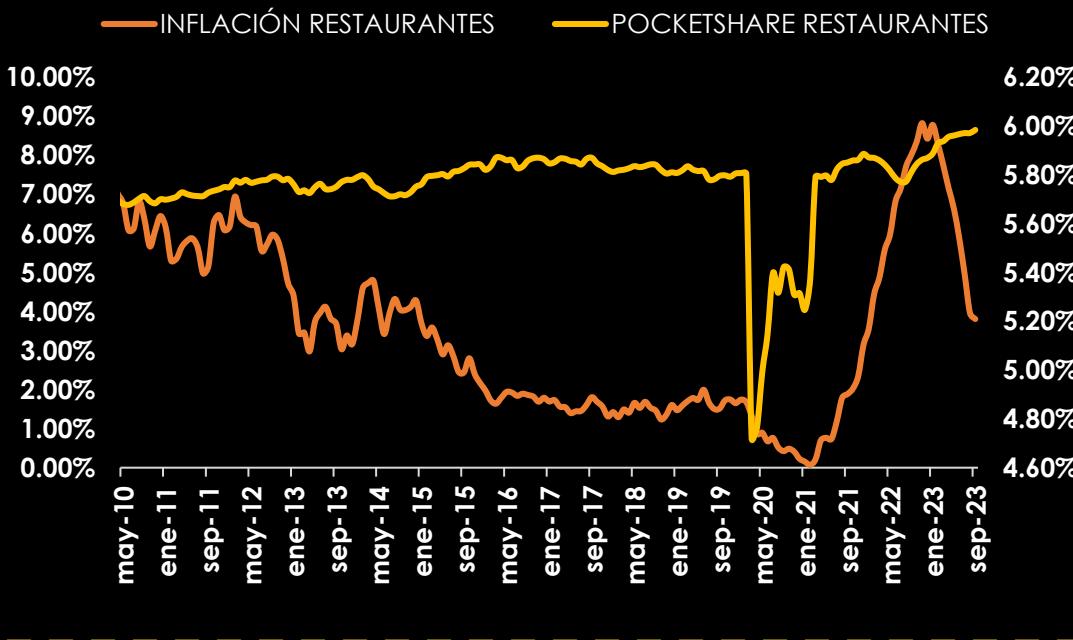
**POCKETSHARE**

**5,98%**

**5,78%**

# LAS COMIDAS EN RESTAURANTE EMPIEZAN A GANAR RELEVANCIA

## POCKETSHARE VS INFLACIÓN EN RESTAURANTES



- Desde principios de 2021, la asignación dentro de la canasta ha venido creciendo, lo cual puede ir en línea con el aumento de los eventos de entretenimiento realizados fuera del hogar como conciertos, festivales y demás actividades culturales.
- Dentro de la canasta, las categorías que presentan mayor asignación dentro del gasto de los hogares corresponden a casados, comida rápida y pizza.
- Los platillos con corte de carne en restaurante ha sido la categoría con el mayor incremento en términos de asignación, lo cual puede responder a una preferencia por este tipo de platos durante períodos de baja inflación.

## COMPOSICIÓN DE LA CANASTA



## REESTRUCTURACIÓN DEL GASTO 2023-III VS 2022-III

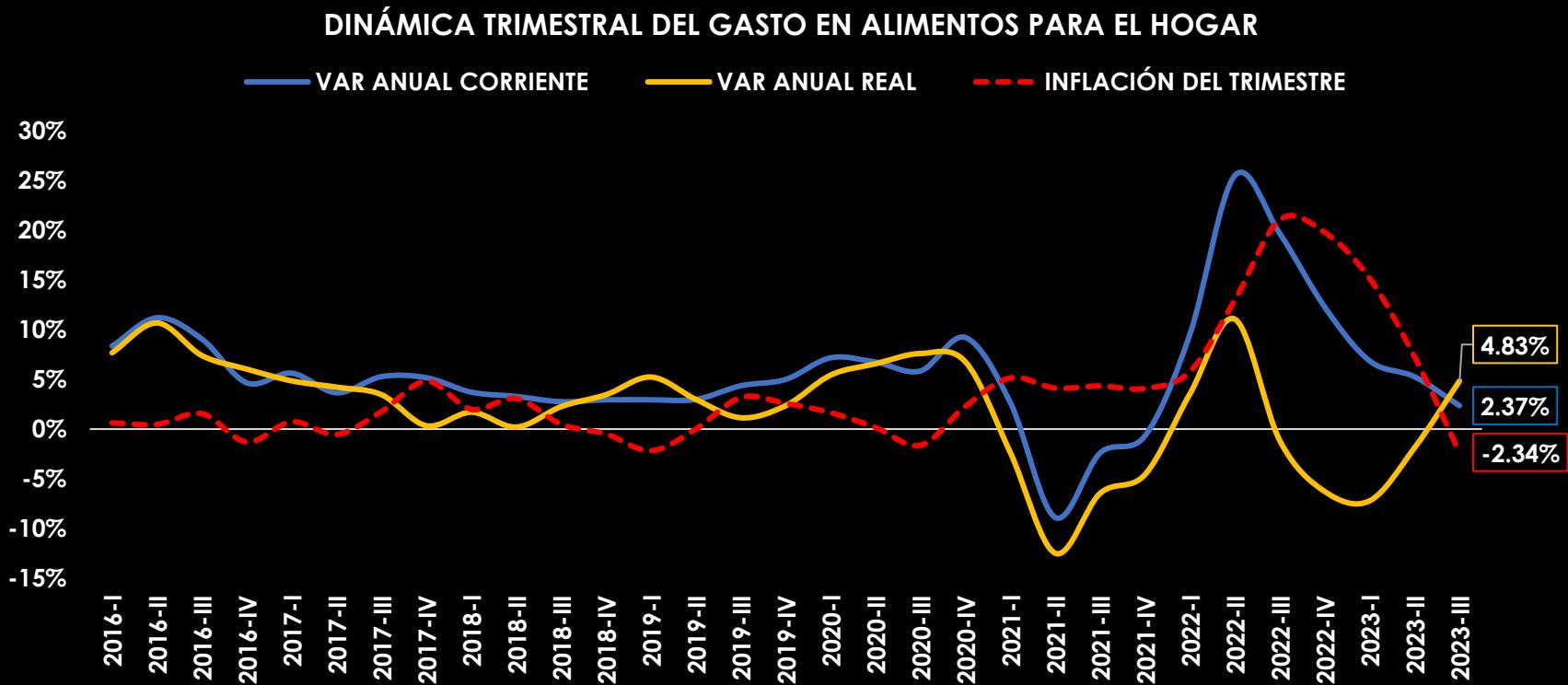


Sources: Gastometría Septiembre 2023, RADDAR.

# INFORME SOBRE EL GASTO DE LOS HOGARES ALIMENTOS PARA EL HOGAR

IIIQ 2023

# LA INFLACIÓN DE ALIMENTOS PARA EL HOGAR SE UBICÓ EN TERRENO NEGATIVO



- El gasto real de los hogares presenta una tendencia al alza en la canasta en línea con la marcada desaceleración de los precios de los productos que la componen.
- De otro lado, tanto la asignación de gasto en la canasta como el incremento del gasto corriente han presentado una disminución, dejando ver que ante la menor presión de la canasta sobre el bolsillo de los hogares los mismos han priorizado el gasto en otros rubros.
- Existen riesgos al alza de nuevo en los precios del lado de la presencia del fenómeno de El Niño, la afectación del canal de Panamá y el incremento en los precios de los combustibles.

TAMAÑO DE MERCADO

**IIQ 2023**

1,67 Billones de colones

VAR ANUAL GASTO REAL

4,83%

INFLACIÓN ANUAL DEL TRIMESTRE

-2,34%

POCKETSHARE

24,52%

**IIQ 2022**

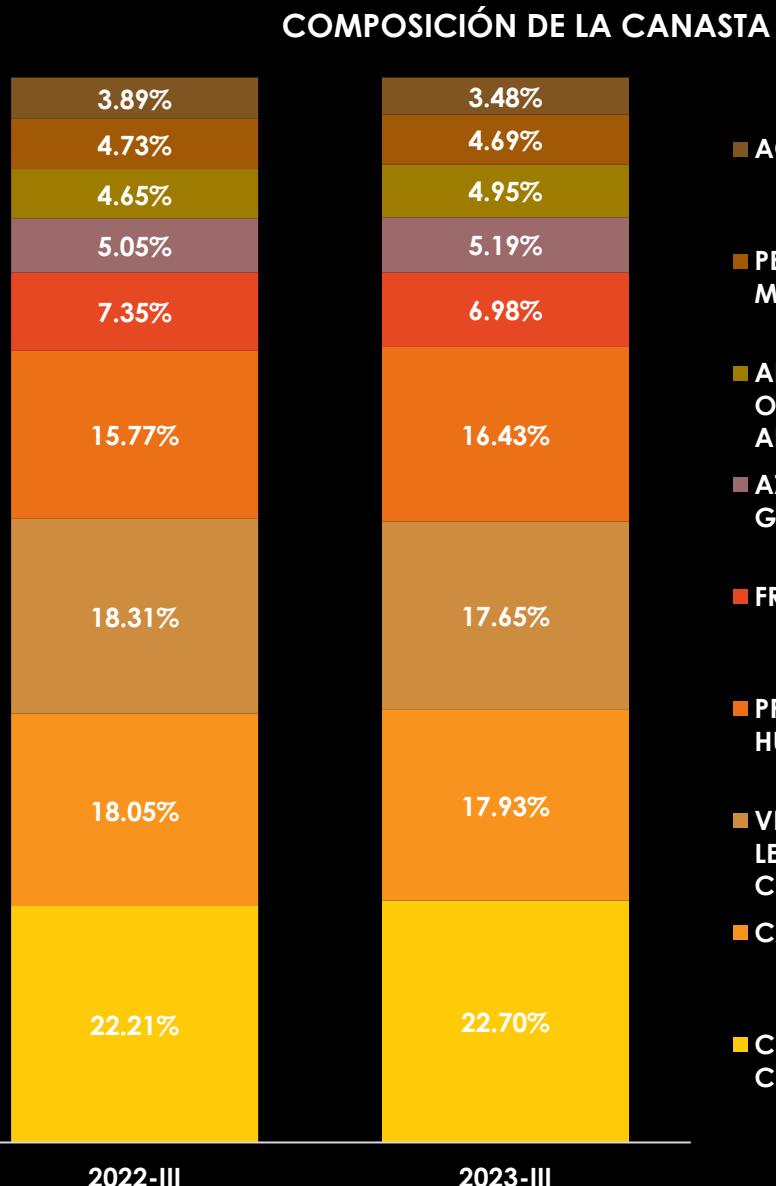
1,63 Billones de colones

-1,16%

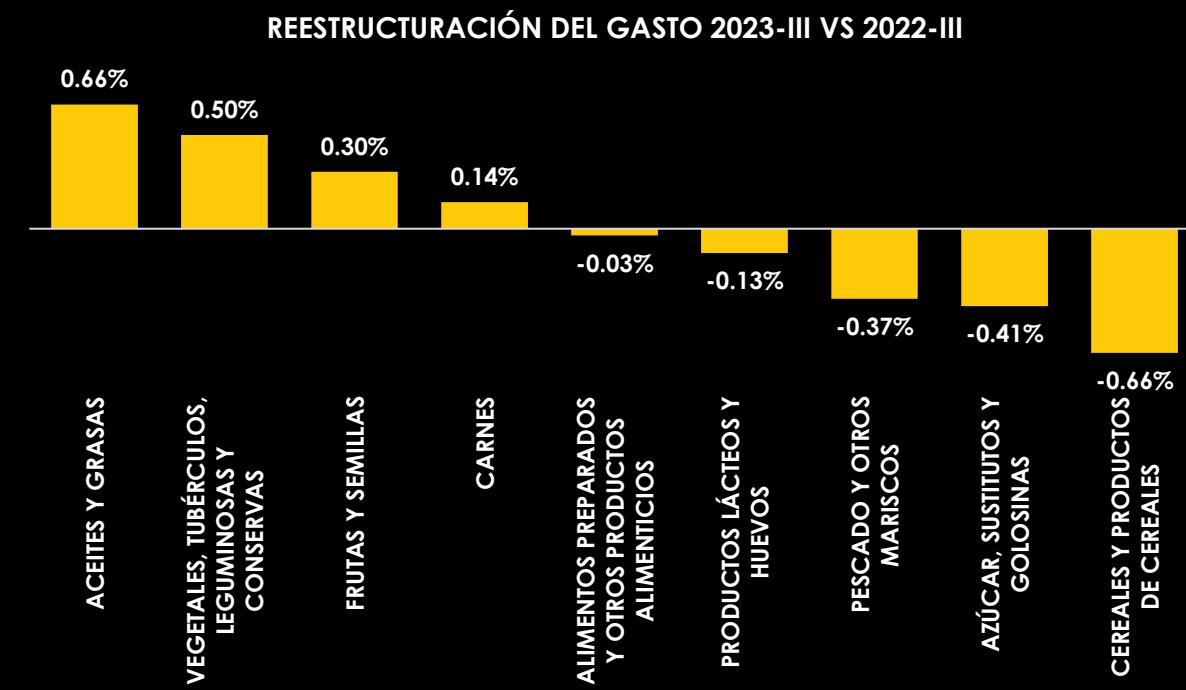
21,08%

24,61%

# COMPOSICIÓN Y EVOLUCIÓN DE LA CANASTA



- En este trimestre, las categorías de cereales y productos a base de cereales, junto con las carnes y hortalizas, los tubérculos, las legumbres y las conservas representaron más del 50% de la canasta.
- Las categorías que presentaron un incremento en la participación de la canasta corresponden en su mayoría a alimentos frescos como frutas, verduras y carnes.
- Para este trimestre, todas las categorías a excepción de alimentos preparados y otros productos alimenticios registraron un aumento en el gasto real frente al mismo periodo del año pasado.



CATEGORÍA Y SUBCATEGORÍA DE LA CANASTA	VARIACIÓN ANUAL DEL GASTO REAL	INFLACIÓN ANUAL
CEREALES Y PRODUCTOS DE CEREALES	3,17%	-1,44%
CEREALES	4,85%	-2,08%
PASTAS	3,62%	-0,43%
CARNES	5,71%	-3,84%
CARNES FRESCAS, REFRIGERADAS O CONGELADAS	6,37%	-5,23%
EMBUTIDOS	3,51%	-0,59%
PESCADO Y OTROS MARISCOS	6,09%	-4,20%
PESCADO FRESCO, REFRIGERADO O CONGELADO	9,66%	-11,01%
PREPARACIONES DE PESCADO	4,45%	-1,21%
PRODUCTOS LÁCTEOS Y HUEVOS	1,40%	5,16%
YOGUR Y NATILLA	3,14%	-1,44%
LECHE LÍQUIDA	2,77%	-2,26%
ACEITES Y GRASAS	11,99%	-18,20%
ACEITES VEGETALES	13,10%	-23,89%
MARGARINA	5,09%	-2,64%
FRUTAS Y SEMILLAS	10,96%	-12,37%
OTRAS FRUTAS	16,85%	-20,90%
FRUTAS TROPICALES	14,82%	-17,81%
VEGETALES, TUBÉRCULOS, LEGUMINOSAS Y CONSERVAS	8,11%	-8,70%
LEGUMINOSAS VERDES	26,63%	-32,53%
OTROS VEGETALES	21,53%	-23,32%
AZÚCAR, SUSTITUTOS Y GOLOSINAS	2,58%	2,59%
CHOCOLATES	4,53%	-1,50%
HELADOS	2,42%	2,98%
ALIMENTOS PREPARADOS Y OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	-0,71%	9,78%
SAL, CONDIMENTOS Y SALSAS	0,34%	7,57%
OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS	-1,59%	12,90%

## DINÁMICA DEL GASTO Y DE LA INFLACIÓN DE LAS CATEGORÍAS Y SUBCATEGORÍAS DE LA CANASTA EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2023

- Durante este trimestre, la categoría de comidas preparadas y otros productos alimenticios experimentó la inflación anual más alta, impulsada principalmente por otros productos alimenticios como las sopas en polvo, lo que ha llevado a una disminución del gasto real en esta categoría.
- En contraste, las demás categorías de alimentos han experimentado una recuperación en el poder adquisitivo de los hogares debido a la desaceleración en el aumento de los precios.
- La categoría de productos lácteos y huevos continúa registrando una inflación elevada, atribuible a la escasez de productos lácteos debido a la baja producción y al aumento de los costos de los concentrados, así como de algunos medicamentos para el ganado.

# DINÁMICA DE LAS CATEGORÍAS DE PEPSICO

CATEGORÍA	POCKETSHARE	VAR ANUAL GASTO CORRIENTE	INFLACIÓN	VAR ANUAL GASTO REAL
AZÚCAR, SUSTITUTOS Y GOLOSINAS	1,27%	5,24%	2,59%	2,58%
AZÚCAR DE CAÑA	0,54%	5,78%	3,66%	2,05%
CHOCOLATES	0,20%	2,96%	-1,50%	4,53%
HELADOS	0,34%	5,47%	2,98%	2,42%
GOLOSINAS	0,19%	5,80%	3,73%	1,99%
BEBIDAS NO ALCOHÓLICAS	2,21%	4,38%	1,03%	3,32%
JUGOS DE FRUTAS Y VEGETALES	0,76%	5,20%	2,59%	2,55%
CAFÉ	0,86%	3,52%	-0,44%	3,98%
TÉ	0,07%	1,16%	-5,14%	6,65%
BEBIDAS GASEOSAS	0,52%	5,09%	2,44%	2,59%



¡VISITANOS!

# GRACIAS

## SEPTIEMBRE 2023



@Raddarckg



Raddar CKG



Raddarckg



RADDAR CKG

