






## **Informe de alojamiento de corto plazo**

### **División Económica**

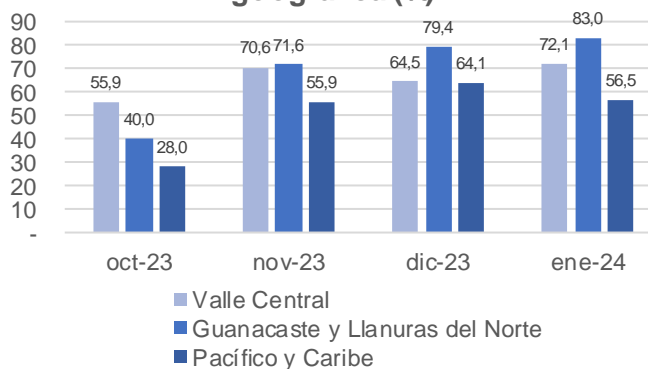
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023	Enero 2024
 Variación interanual de noches vendidas	-1,2	-1,6	-3,6	-3,7
 Variación mensual de precios de hospedaje	1,2	7,1	6,1	7,6
 Porcentaje de ocupación	44,2	67,5	71,9	76,3

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de enero 2024:

- ↕ Comportamiento propio de la temporada.
- ↑ Mayor cantidad de turistas locales y extranjeros.
- ↓ Festividades.

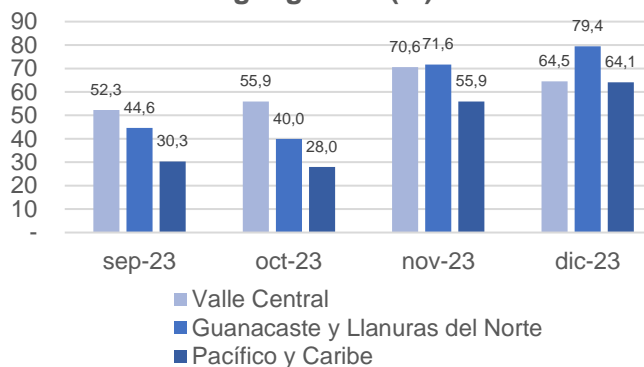
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Setiembre 2023	Octubre 2023	Noviembre 2023	Diciembre 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>7,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,6</b>	<b>-3,6</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-6,3</b>	<b>1,2</b>	<b>7,1</b>	<b>6,1</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>46,3</b>	<b>44,2</b>	<b>67,5</b>	<b>71,9</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de diciembre 2023:

- ↑ Incremento de reservaciones de turistas locales y extranjeros.
- ↓ Menor cantidad de reservaciones de grupos corporativos.
- ↕ Festividades.

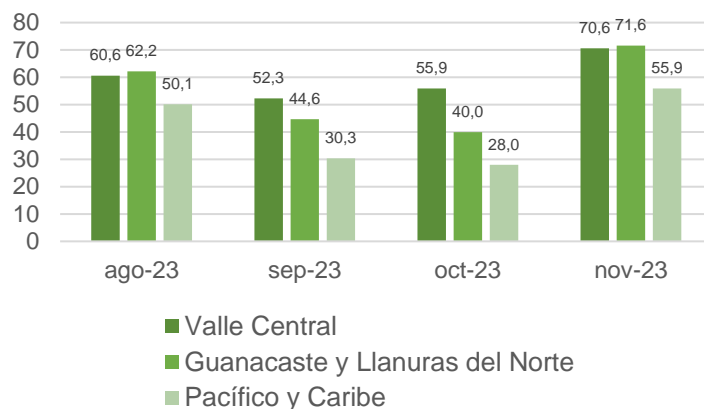


# Actividad de alojamiento





Datos mensuales, en porcentaje.

	Agosto 2023	Setiembre	Octubre 2023	Noviembre 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-2,1</b>	<b>7,7</b>	<b>-1,2</b>	<b>-1,6</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-4,6</b>	<b>-6,3</b>	<b>1,2</b>	<b>7,1</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>60,4</b>	<b>46,3</b>	<b>44,2</b>	<b>67,5</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)




**Factores que incidieron en el comportamiento del mes de noviembre 2023:**

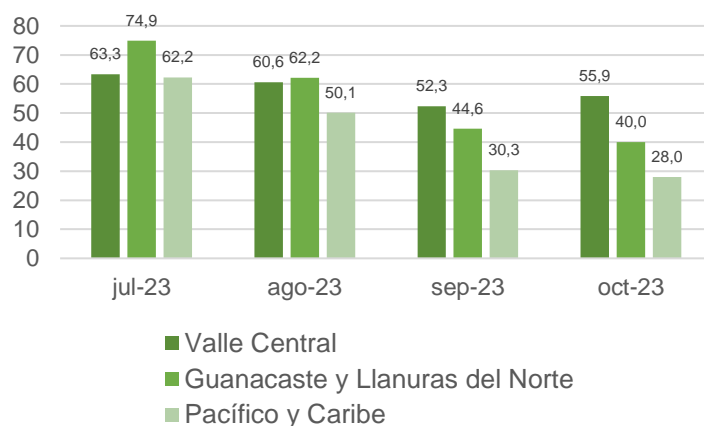
-  Periodo de mantenimiento y reparaciones.
-  Reservaciones de turistas extranjeros.
-  Reservaciones de grupos corporativos.
-  Inicio de temporada alta.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Julio 2023	Agosto 2023	Setiembre 2023	Octubre 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>5,8</b>	<b>-2,1</b>	<b>7,7</b>	<b>-1,2</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>-6,3</b>	<b>1,2</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>68,5</b>	<b>60,4</b>	<b>46,3</b>	<b>44,2</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de octubre 2023:

- ↑ Estrategias de ventas.
- ↑ Reservas de grupos corporativos.
- ↓ Mes fuerte de lluvias
- ↓ Periodo de mantenimiento y reparaciones.
- ↓ Temporada baja.

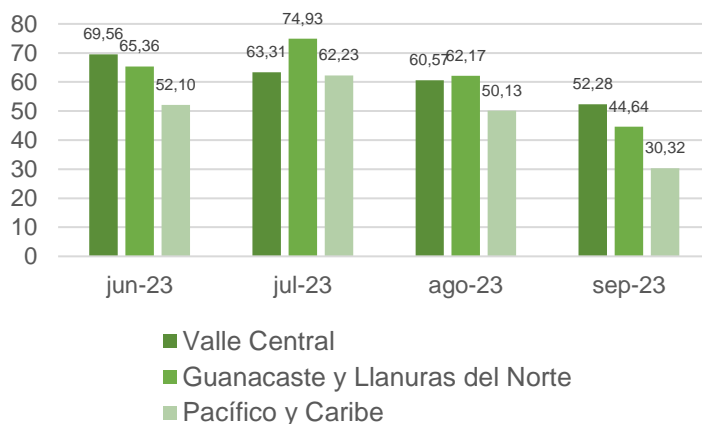


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Junio 2023	Julio 2023	Agosto 2023	Setiembre 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>3,6</b>	<b>5,8</b>	<b>-2,1</b>	<b>7,7</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>1,2</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>-6,3</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>63,0</b>	<b>68,5</b>	<b>60,4</b>	<b>46,3</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)





**Factores que incidieron en el comportamiento del mes de septiembre 2023:**

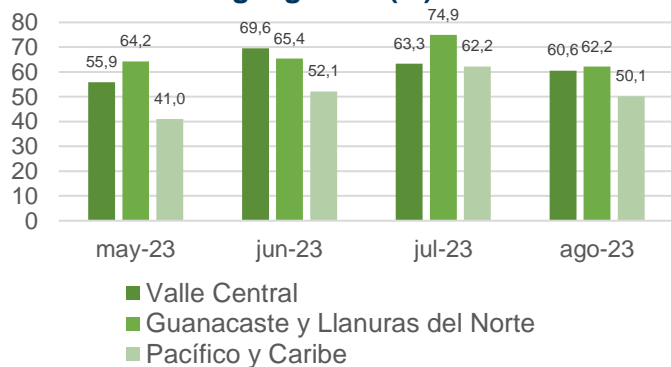
- ↑ Eventos y actividades
- ↑ Visita de grupos de turistas.
- ↓ Reservaciones de grupos corporativos.
- ↓ Periodo de mantenimiento y reparaciones.
- ↓ Temporada baja.

# Actividad de alojamiento




Datos mensuales, en porcentaje.

	Mayo 2023	Junio 2023	Julio 2023	Agosto 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>5,4</b>	<b>3,6</b>	<b>5,8</b>	<b>-2,1</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-10,8</b>	<b>1,2</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,6</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>57,9</b>	<b>63,0</b>	<b>68,5</b>	<b>60,4</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)





## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de agosto 2023:

-  Comportamiento propio de la temporada.
-  Reservaciones de grupos con fines corporativos.
-  Reservaciones de grupos de turistas.

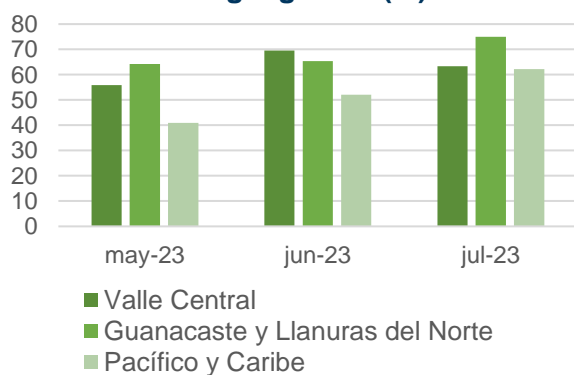


# Actividad de alojamiento




Datos mensuales, en porcentaje.

	Abril 2023	Mayo 2023	Junio 2023	Julio 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>8,4</b>	<b>5,4</b>	<b>3,6</b>	<b>5,8</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-4,4</b>	<b>-10,8</b>	<b>1,2</b>	<b>1,7</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>70,1</b>	<b>57,9</b>	<b>63,0</b>	<b>68,5</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






**Factores que incidieron en el comportamiento del mes de julio 2023:**

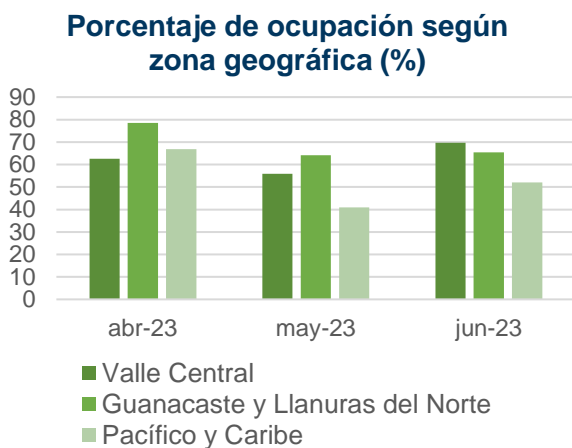
-  Comportamiento propio de la temporada.
-  Periodo de vacaciones en Estados Unidos, Canadá y Costa Rica.
-  Reservaciones de grupos de turistas.



# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Marzo 2023	Abril 2023	Mayo 2023	Junio 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>15,8</b>	<b>8,4</b>	<b>5,4</b>	<b>3,6</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-2,0</b>	<b>-4,4</b>	<b>-10,8</b>	<b>1,2</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>76,6</b>	<b>70,1</b>	<b>57,9</b>	<b>63,0</b>






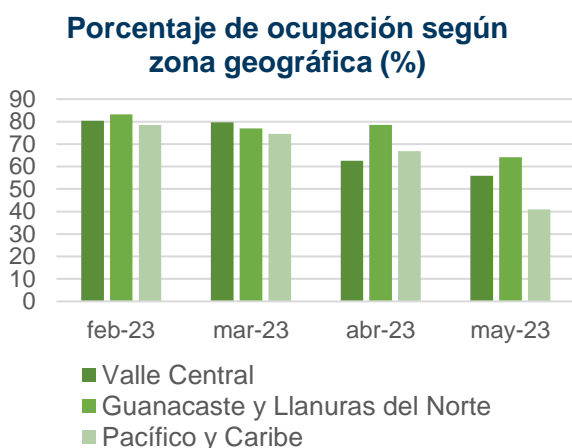
## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de junio 2023:

- ↓ Cancelación de grupos de turistas.
- ↓ Menor cantidad de reservaciones de turistas extranjeros.
- ↑ Periodo de vacaciones en Estados Unidos.
- ↑ Mejores estrategias de venta.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Febrero 2023	Marzo 2023	Abril 2023	Mayo 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>29,6</b>	<b>15,8</b>	<b>8,4</b>	<b>5,4</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>3,2</b>	<b>-2,0</b>	<b>-4,4</b>	<b>-10,8</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>80,3</b>	<b>76,6</b>	<b>70,1</b>	<b>57,9</b>



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de mayo 2023:




- ↓ Temporada baja por el inicio de época lluviosa.
- ↓ Menor cantidad de reservaciones de turistas extranjeros.
- ↑ Reservaciones de grupos de turistas.



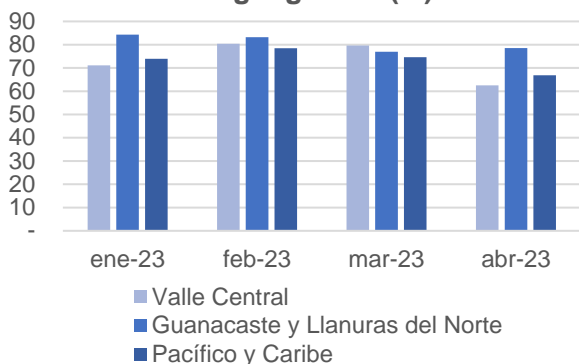
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Enero 2023	Febrero 2023	Marzo 2023	Abril 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>24,7</b>	<b>29,6</b>	<b>15,8</b>	<b>8,4</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>4,9</b>	<b>3,2</b>	<b>-2,0</b>	<b>-4,4</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>76,8</b>	<b>80,3</b>	<b>76,6</b>	<b>70,1</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de abril 2023:

- ↑ Semana Santa.
- ↑ Mayores ventas por medio de Agencias de viajes.
- ↓ Disminuyen las reservaciones del segmento corporativo.
- ↓ Temporada baja en hoteles que no son de playa.



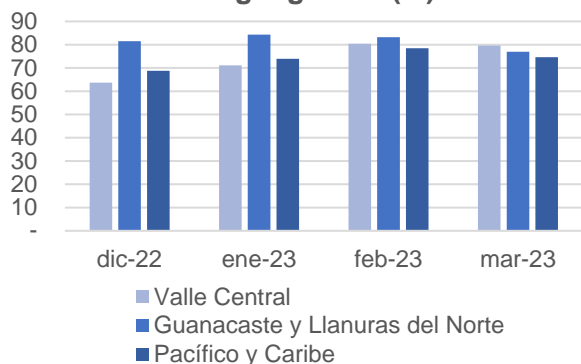
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Diciembre 2022	Enero 2023	Febrero 2023	Marzo 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>16,6</b>	<b>24,7</b>	<b>29,6</b>	<b>15,8</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>2,5</b>	<b>4,9</b>	<b>3,2</b>	<b>-2,0</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>71,9</b>	<b>76,8</b>	<b>80,3</b>	<b>76,6</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de marzo 2023:

- ↑ Reservas del segmento corporativo y de grupos de turistas.
- ↑ Aumento de turistas provenientes de Estados Unidos.
- ↕ Mayor cantidad de días en el mes.

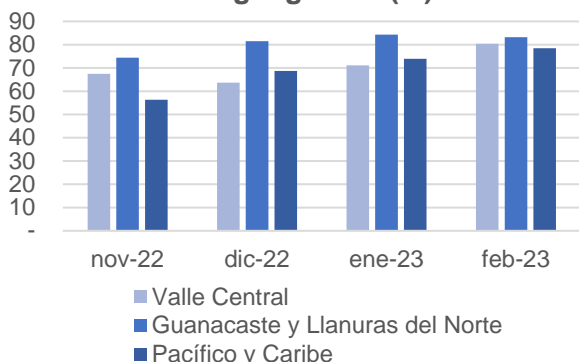
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Noviembre 2022	Diciembre 2022	Enero 2023	Febrero 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>31,6</b>	<b>16,6</b>	<b>24,7</b>	<b>29,6</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>3,7</b>	<b>2,5</b>	<b>4,9</b>	<b>3,2</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>67,8</b>	<b>71,9</b>	<b>76,8</b>	<b>80,3</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de febrero 2023:

- ↑ Reservas de turistas extranjeros en grupos.
- ↑ Aumento en el hospedaje de grupos de asociaciones o cooperativas.
- ↓ Disminuye la demanda de turistas nacionales.
- ↓ Concentración de reservas los fines de semana.
- ↕ Menor cantidad de días en el mes.

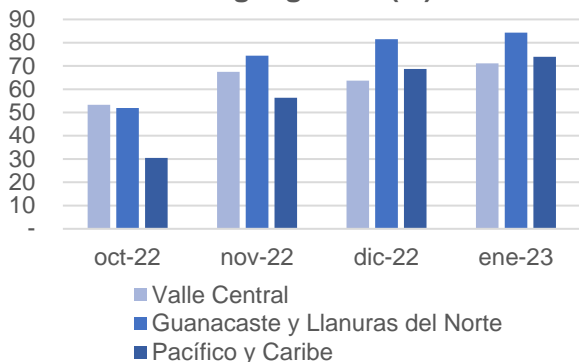
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Octubre 2022	Noviembre 2022	Diciembre 2022	Enero 2023
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>25,5</b>	<b>31,6</b>	<b>16,6</b>	<b>24,7</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-4,1</b>	<b>3,7</b>	<b>2,5</b>	<b>4,9</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>49,1</b>	<b>67,8</b>	<b>71,9</b>	<b>76,8</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de enero 2023:




- ↑ Comportamiento propio de la temporada alta.
- ↑ Reservaciones del segmento corporativo y de grupos de turistas.
- ↓ Condiciones climáticas.



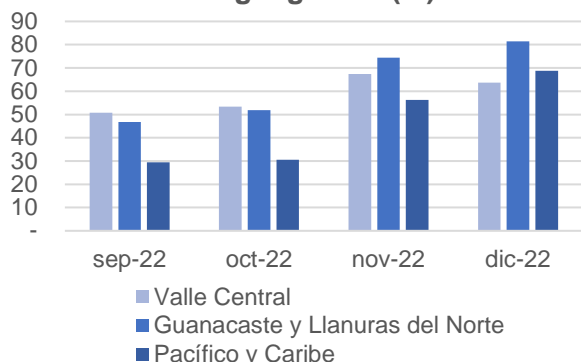
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Septiembre 2022	Octubre 2022	Noviembre 2022	Diciembre 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>20,3</b>	<b>25,5</b>	<b>31,6</b>	<b>16,6</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,1</b>	<b>3,7</b>	<b>2,5</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>44,8</b>	<b>49,1</b>	<b>67,8</b>	<b>71,9</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de diciembre 2022:

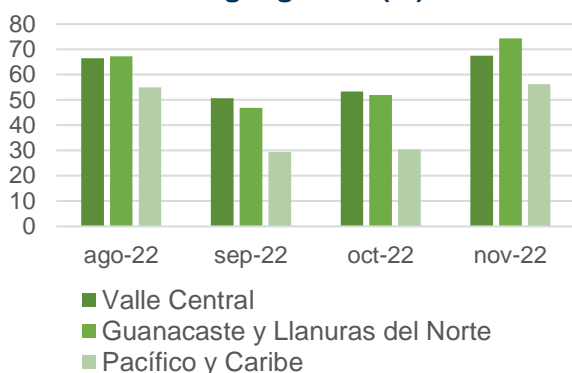
- ↑ Comportamiento propio de la temporada alta.
- ↑ Temporada de vacaciones de fin de año.
- ↓ Menores reservaciones del segmento corporativo.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Agosto 2022	Septiembre 2022	Octubre 2022	Noviembre 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>43,4</b>	<b>20,3</b>	<b>25,5</b>	<b>31,6</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-4,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,1</b>	<b>3,7</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>63,7</b>	<b>44,8</b>	<b>49,1</b>	<b>67,8</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de noviembre 2022:

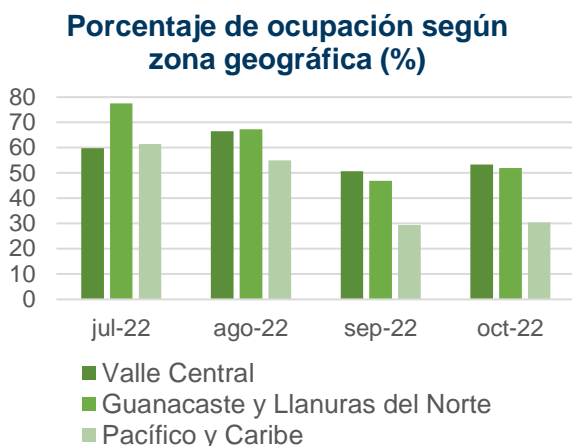
- ↑ Comportamiento propio de la temporada alta.
- ↑ Reservas del segmento corporativo y de grupos de turistas.
- ↑ Reapertura después del periodo de mantenimiento.



# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Julio 2022	Agosto 2022	Septiembre 2022	Octubre 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>25,7</b>	<b>43,4</b>	<b>20,3</b>	<b>25,5</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,3</b>	<b>-4,5</b>	<b>-4,1</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>67,8</b>	<b>63,7</b>	<b>44,8</b>	<b>49,1</b>



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de octubre 2022:

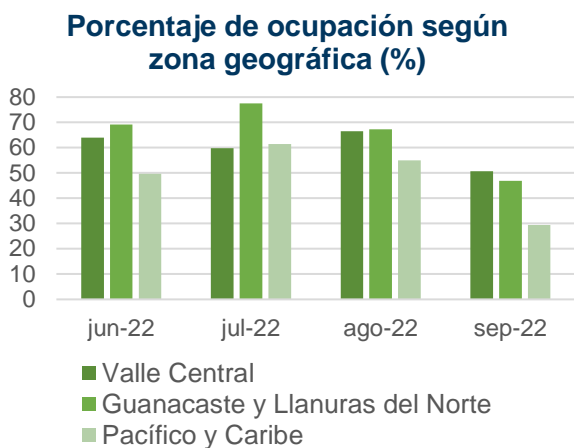
- ↑ Reservas del segmento corporativo.
- ↑ Reaperturas después del periodo de mantenimiento.
- ↓ Condiciones climáticas.



# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Junio 2022	Julio 2022	Agosto 2022	Septiembre 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>41,9</b>	<b>25,7</b>	<b>43,4</b>	<b>20,3</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,3</b>	<b>-4,5</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>64,2</b>	<b>67,8</b>	<b>63,7</b>	<b>44,8</b>



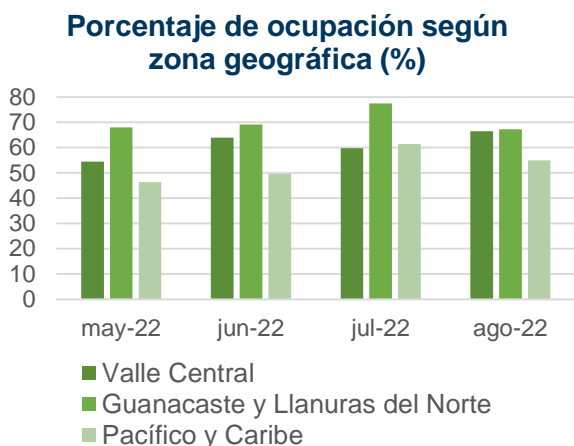
## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de septiembre 2022:

- ↓ Condiciones climáticas.
- ↓ Comportamiento propio de la temporada baja.
- ↓ Remodelación de hoteles.
- ↑ Eventos especiales y promociones.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Mayo 2022	Junio 2022	Julio 2022	Agosto 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>57,8</b>	<b>41,9</b>	<b>25,7</b>	<b>43,4</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,4</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,3</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>58,7</b>	<b>64,2</b>	<b>67,8</b>	<b>63,7</b>



**Factores que incidieron en el comportamiento del mes de agosto 2022:**

- ↓ Condiciones climáticas.
- ↓ Comportamiento propio de la temporada baja.
- ↑ Copa Mundial Femenina Sub-20 de la FIFA.
- ↑ Mayor confianza de los clientes.



# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.



Variación interanual de  
noches vendidas

Abril 2022

75,5

Mayo 2022

57,8

Junio 2022

41,9

Julio 2022

25,7



Variación mensual de  
precios de hospedaje

-1,3

-2,8

0,4

-0,6



Porcentaje de ocupación

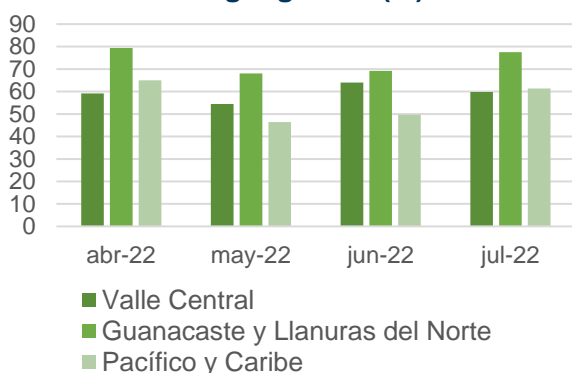
68,6

58,7

64,2

67,8

Porcentaje de ocupación según  
zona geográfica (%)






Factores que incidieron en el comportamiento  
del mes de julio 2022:

- ↑ Vacaciones en Estados Unidos y Europa.
- ↑ Vacaciones de medio año en Costa Rica.
- ↑ Día de la Anexión del Partido de Nicoya.
- ↓ Condiciones climáticas.
- ↓ Menos congresos y turistas en grupo.

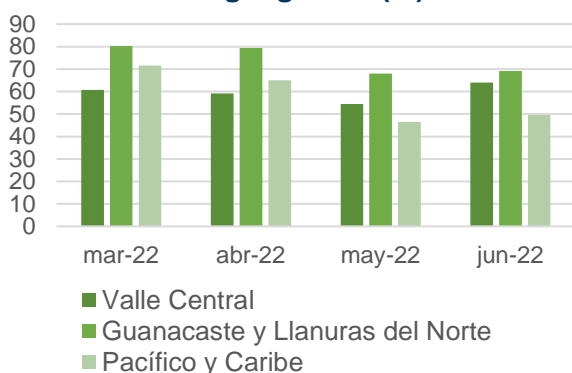


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Marzo 2022	Abril 2022	Mayo 2022	Junio 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>86,7</b>	<b>75,5</b>	<b>57,8</b>	<b>41,9</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>2,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,8</b>	<b>0,4</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>70,5</b>	<b>68,6</b>	<b>58,7</b>	<b>64,2</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



**Factores que incidieron en el comportamiento del mes de junio 2022:**

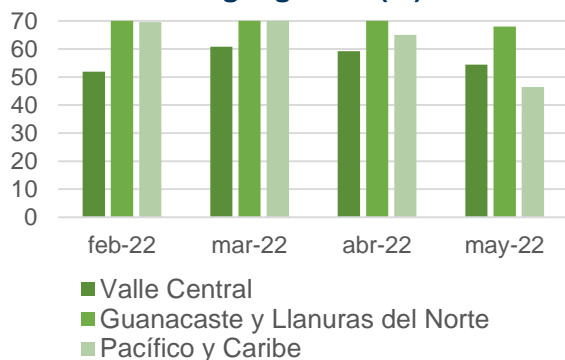
- ↑ Mayor confianza de los clientes.
- ↑ Reservas de grupos de turistas.
- ↓ Condiciones climáticas.
- ↓ Cancelación de reservas.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Febrero 2022	Marzo 2022	Abril 2022	Mayo 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>114,5</b>	<b>86,7</b>	<b>75,5</b>	<b>57,8</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>3,5</b>	<b>2,5</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,8</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>64,3</b>	<b>70,5</b>	<b>68,6</b>	<b>58,7</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



**Factores que incidieron en el comportamiento del mes de mayo 2022:**




- ↑ Reservas de grupos de turistas.
- ↑ Crecimiento del segmento corporativo.
- ↓ Comportamiento propio de la temporada baja.
- ↓ Condiciones climáticas.



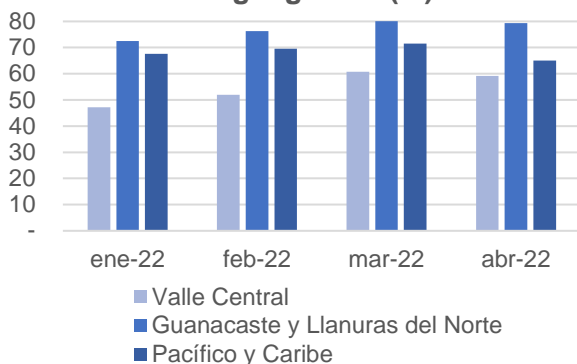
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Enero 2022	Febrero 2022	Marzo 2022	Abril 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>103,9</b>	<b>114,5</b>	<b>86,7</b>	<b>75,5</b>
 <b>Variaciones intermensuales de precios de hospedaje</b>	<b>5,8</b>	<b>3,5</b>	<b>2,5</b>	<b>-1,3</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>61,4</b>	<b>64,3</b>	<b>70,5</b>	<b>68,6</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de abril 2022:

- ↑ Aumento de turistas nacionales y extranjeros en Semana Santa.
- ↓ Impacto en el turismo a causa del Covid-19.
- ↓ Temporada baja en hoteles que no son de playa.
- ↓ Menor cantidad de turistas provenientes de Estados Unidos.
- ↓ Condiciones climáticas.
- ↓ Situación económica del país.



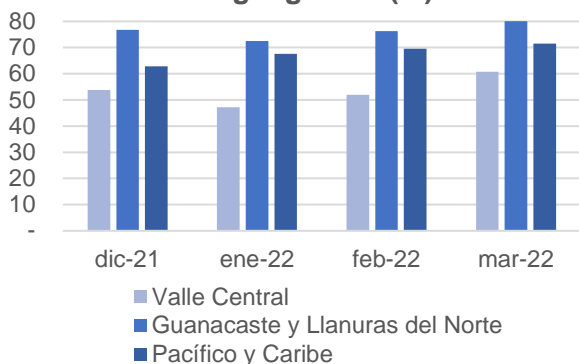
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Diciembre 2021	Enero 2022	Febrero 2022	Marzo 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>125,9</b>	<b>103,9</b>	<b>114,5</b>	<b>86,7</b>
 <b>Variaciones intermensuales de precios de hospedaje</b>	<b>15,6</b>	<b>5,8</b>	<b>3,5</b>	<b>2,5</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>65,5</b>	<b>61,4</b>	<b>64,3</b>	<b>70,5</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de marzo 2022:

- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Recuperación del segmento corporativo.
- Visita de turistas extranjeros y nacionales.
- Mayor cantidad de reservas de turistas provenientes de Estados Unidos.

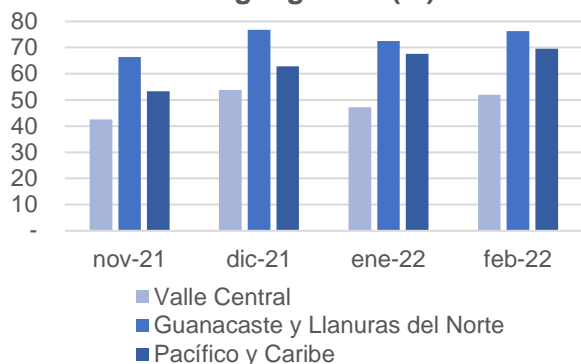
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Noviembre 2021	Diciembre 2021	Enero 2022	Febrero 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>180,9</b>	<b>125,9</b>	<b>103,9</b>	<b>114,5</b>
 <b>Variaciones intermensuales de precios de hospedaje</b>	<b>4,9</b>	<b>15,6</b>	<b>5,8</b>	<b>3,5</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>54,3</b>	<b>65,5</b>	<b>61,4</b>	<b>64,3</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de febrero 2022:

- Comportamiento propio de la temporada.
- Flexibilidad de las medidas sanitarias.
- Menor cantidad de reservas de turistas de Estado Unidos.
- Mayor demanda de agencias turísticas internacionales y de turistas nacionales.

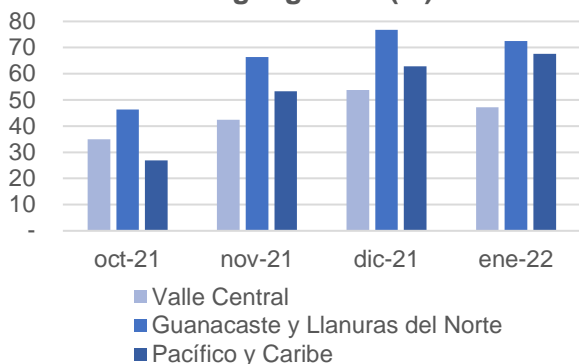
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Octubre 2021	Noviembre 2021	Diciembre 2021	Enero 2022
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>271,9</b>	<b>180,9</b>	<b>125,9</b>	<b>103,9</b>
 <b>Variaciones intermensuales de precios de hospedaje</b>	<b>0,8</b>	<b>4,9</b>	<b>15,6</b>	<b>5,8</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>38,8</b>	<b>54,3</b>	<b>65,5</b>	<b>61,4</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de enero 2022:

- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Cancelación de reservaciones.
- Menor cantidad de turistas nacionales.
- Reservaciones de turistas extranjeros.



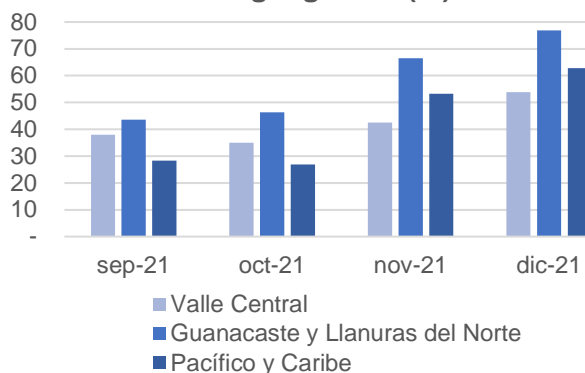
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Septiembre 2021	Octubre 2021	Noviembre 2021	Diciembre 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>305,3</b>	<b>271,9</b>	<b>180,9</b>	<b>125,9</b>
 <b>Variaciones intermensuales de precios de hospedaje</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,8</b>	<b>4,9</b>	<b>15,6</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>38,8</b>	<b>38,8</b>	<b>54,3</b>	<b>65,5</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)




## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de diciembre 2021:

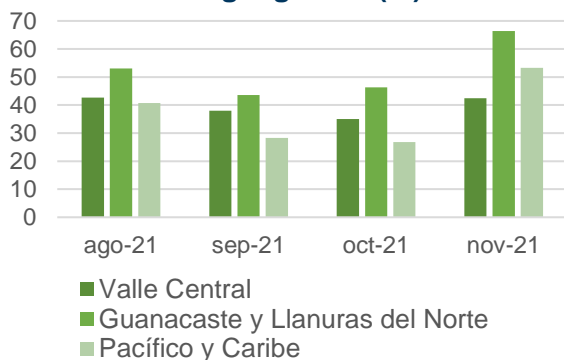
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Flexibilidad de las medidas sanitarias.
- Comportamiento propio de la temporada.
- Visita de turistas extranjeros y nacionales.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Agosto 2021	Septiembre 2021	Octubre 2021	Noviembre 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>614,3</b>	<b>305,3</b>	<b>271,9</b>	<b>180,9</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,8</b>	<b>4,9</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>47,2</b>	<b>38,8</b>	<b>38,8</b>	<b>54,3</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)





## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de noviembre 2021:

- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Cierre temporal de algunos hoteles.
- Comportamiento propio de la temporada.
- Condiciones climáticas.
- Visita de turistas extranjeros.

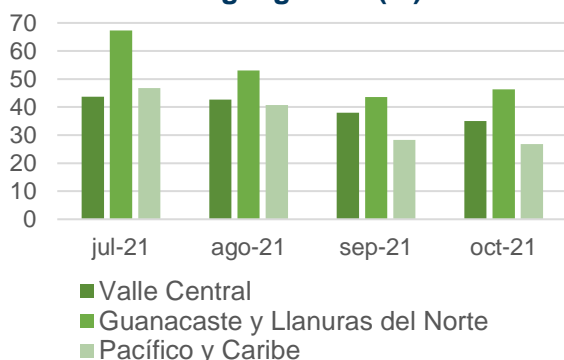


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Julio 2021	Agosto 2021	Septiembre 2021	Octubre 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>1227,7</b>	<b>614,3</b>	<b>305,3</b>	<b>271,9</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>4,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,8</b>	<b>0,8</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>54,9</b>	<b>47,2</b>	<b>38,8</b>	<b>38,8</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de octubre 2021:

- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Mayor cantidad de reservas por parte de empresas.
- Cierre temporal de algunos hoteles.
- Condiciones climáticas.

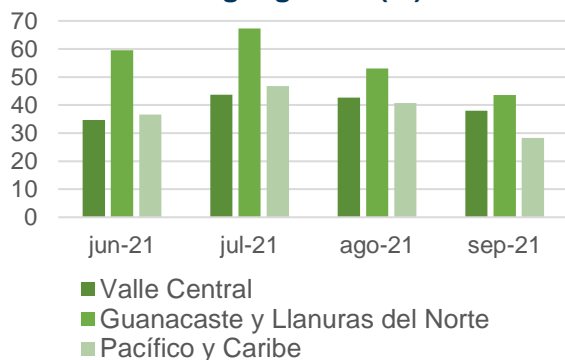


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Junio 2021	Julio 2021	Agosto 2021	Septiembre 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>1639,1</b>	<b>1227,7</b>	<b>614,3</b>	<b>305,3</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>1,1</b>	<b>4,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,8</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>45,9</b>	<b>54,9</b>	<b>47,2</b>	<b>38,8</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de septiembre 2021:

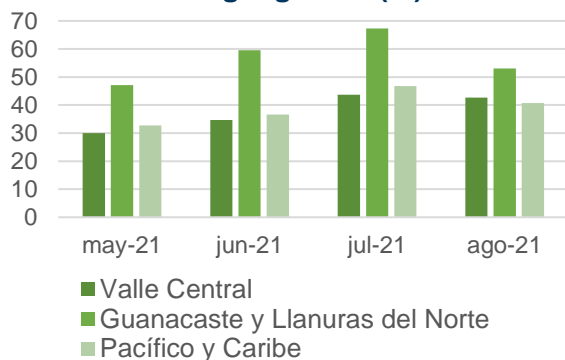
- Restricciones sanitarias por Covid-19.
- Época lluviosa.
- Día feriado.
- Viajes por motivos laborales.
- Visita de turistas extranjeros.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Mayo 2021	Junio 2021	Julio 2021	Agosto 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>2715,1</b>	<b>1639,1</b>	<b>1227,7</b>	<b>614,3</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,1</b>	<b>4,2</b>	<b>-1,4</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>37,6</b>	<b>45,9</b>	<b>54,9</b>	<b>47,2</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de agosto 2021:

- Restricciones sanitarias por Covid-19.
- Comportamiento propio de la temporada.
- Viajes corporativos y eventos.
- Turismo extranjero.

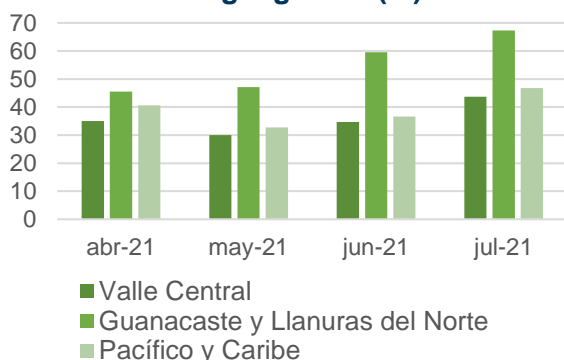


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Abril 2021	Mayo 2021	Junio 2021	Julio 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>1240,0</b>	<b>2715,1</b>	<b>1639,1</b>	<b>1227,7</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,1</b>	<b>4,2</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>40,5</b>	<b>37,6</b>	<b>45,9</b>	<b>54,9</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)




## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de julio 2021:

- Restricciones sanitarias por Covid-19.
- Promociones y estrategias publicitarias.
- Aumento en la cantidad de turistas nacionales y extranjeros.

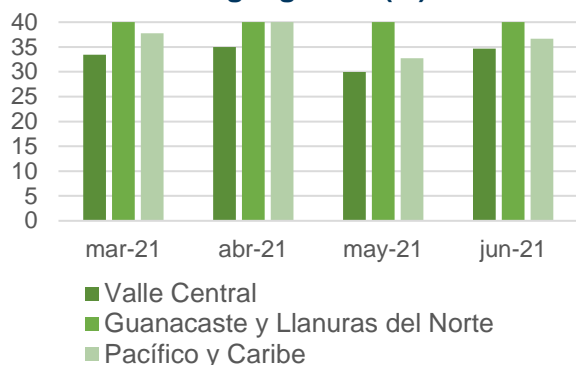


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Marzo 2021	Abril 2021	Mayo 2021	Junio 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-6,9</b>	<b>1240,0</b>	<b>2715,1</b>	<b>1639,1</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,0</b>	<b>1,1</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>39,1</b>	<b>40,5</b>	<b>37,6</b>	<b>45,9</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)





## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de junio 2021:

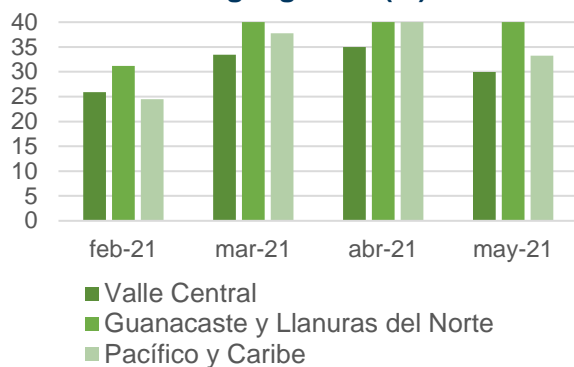
- Restricciones sanitarias por Covid-19.
- Cancelación de reservaciones por variante delta del virus que causa el Covid-19.
- Reservaciones de visitantes extranjeros.
- Promociones y estrategias publicitarias.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Febrero 2021	Marzo 2021	Abril 2021	Mayo 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-65,2</b>	<b>-6,9</b>	<b>1240,0</b>	<b>2715,1</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>0,8</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,9</b>	<b>-2,0</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>27,0</b>	<b>39,1</b>	<b>40,5</b>	<b>37,6</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de mayo 2021:




- Endurecimiento de medidas restrictivas del Covid-19.
- Cierre temporal de hoteles.
- Reservaciones de visitantes extranjeros.
- Nuevas estrategias publicitarias.



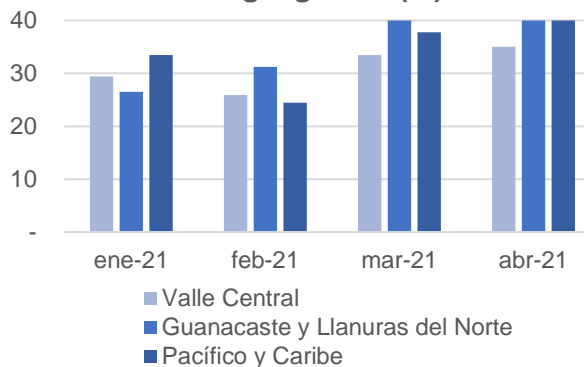
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Enero 2021	Febrero 2021	Marzo 2021	Abril 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-61,8</b>	<b>-65,2</b>	<b>-6,9</b>	<b>1 240</b>
 <b>Variaciones intermensuales de precios de hospedaje</b>	<b>-12,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,1</b>	<b>-2,9</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>29,6</b>	<b>27,0</b>	<b>39,1</b>	<b>40,5</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de abril 2021:


- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Remodelaciones en los hoteles.
- Semana Santa.



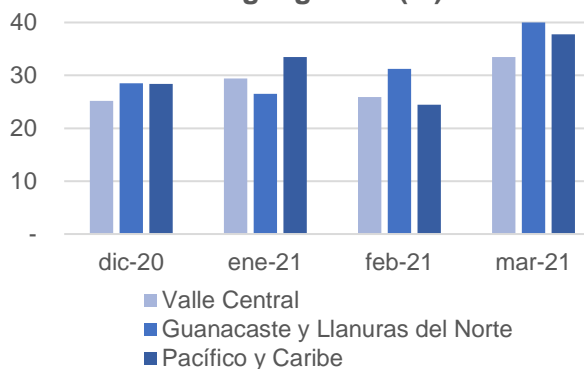
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Diciembre 2020	Enero 2021	Febrero 2021	Marzo 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-60,8</b>	<b>-61,8</b>	<b>-65,2</b>	<b>-6,9</b>
 <b>Variaciones intermensuales de precios de hospedaje</b>	<b>18,1</b>	<b>-12,1</b>	<b>0,8</b>	<b>0,1</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>28,4</b>	<b>29,6</b>	<b>27,0</b>	<b>39,1</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)





## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de marzo 2021:

- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Cancelación de reservaciones.
- Incremento de turistas nacionales.
- Semana Santa.

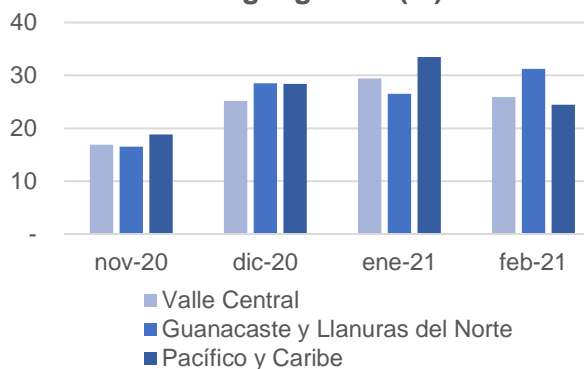
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Noviembre 2020	Diciembre 2020	Enero 2021	Febrero 2021
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-73,1</b>	<b>-60,8</b>	<b>-61,8</b>	<b>-65,2</b>
 <b>Variaciones intermensuales de precios de hospedaje</b>	<b>-3,2</b>	<b>18,1</b>	<b>-12,1</b>	<b>0,8</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>17,4</b>	<b>28,4</b>	<b>29,6</b>	<b>27,0</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de febrero 2021:

- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Cierre temporal de algunos hoteles.
- Incremento de turistas extranjeros de algunos países.
- Incentivos para el turismo nacional.

# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje



**Variación interanual de noches vendidas**

Octubre 2020	Noviembre 2020	Diciembre 2020	Enero 2021
<b>-79,3</b>	<b>-73,1</b>	<b>-60,8</b>	<b>-61,8</b>



**Variación intermensual de precios de hospedaje**

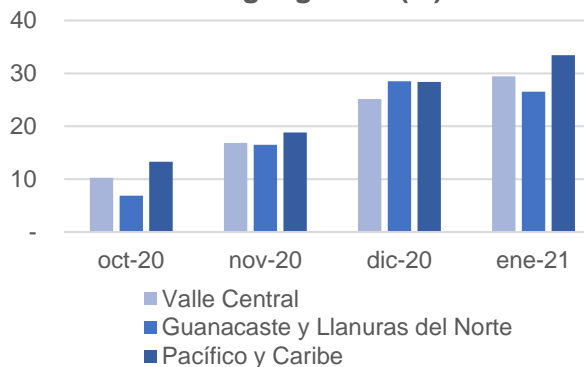
<b>1,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>18,1</b>	<b>-12,1</b>
------------	-------------	-------------	--------------



**Porcentaje de ocupación**

<b>9,8</b>	<b>17,4</b>	<b>28,4</b>	<b>29,6</b>
------------	-------------	-------------	-------------

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de enero 2021:




- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Restricciones sanitarias en otros países.
- Cierre temporal de algunos hoteles.
- Fomento del turismo nacional.
- Vacaciones escolares.



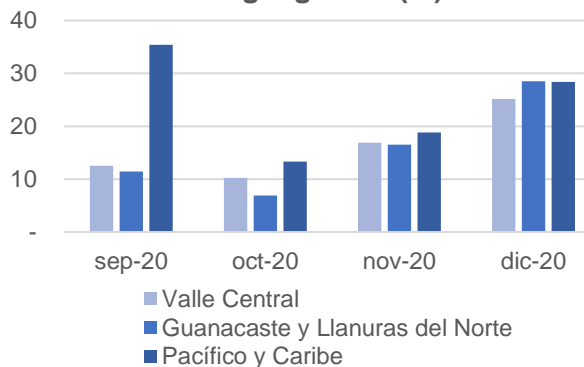
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Septiembre 2020	Octubre 2020	Noviembre 2020	Diciembre 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-81,0</b>	<b>-79,3</b>	<b>-73,1</b>	<b>-60,8</b>
 <b>Variación intermensual de precios de hospedaje</b>	<b>6,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>18,1</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>13,0</b>	<b>9,8</b>	<b>17,4</b>	<b>28,4</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)




## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de diciembre 2020:

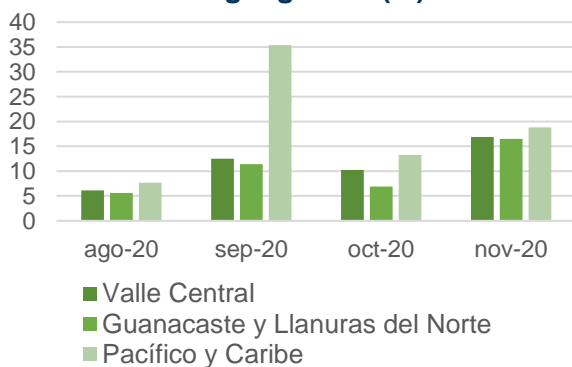
- Cierre temporal de algunos hoteles.
- Apertura de fronteras.
- Aforo reducido.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Agosto 2020	Septiembre 2020	Octubre 2020	Noviembre 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-90,3</b>	<b>-81,0</b>	<b>-79,3</b>	<b>-73,1</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>0,7</b>	<b>6,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-3,2</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>6,0</b>	<b>13,0</b>	<b>9,8</b>	<b>17,4</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)





## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de noviembre 2020:

- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Cierre temporal de hoteles.
- Apertura de fronteras.

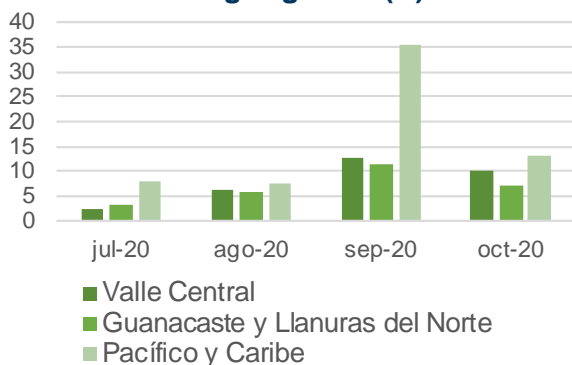


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Julio 2020	Agosto 2020	Septiembre 2020	Octubre 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-94,5</b>	<b>-90,3</b>	<b>-81,0</b>	<b>-79,3</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,7</b>	<b>6,0</b>	<b>1,2</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>3,8</b>	<b>6,0</b>	<b>13,0</b>	<b>9,8</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de octubre 2020:

- Cierre temporal de hoteles.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Apertura de fronteras para visitantes de algunos países.

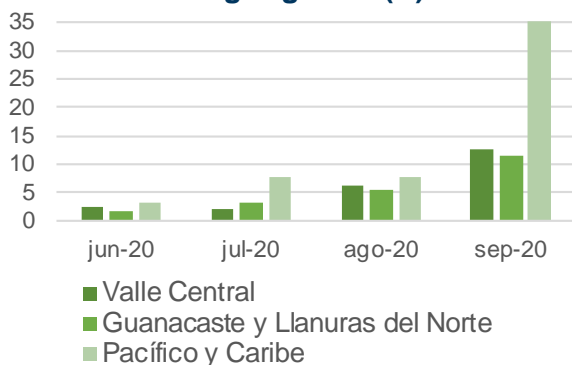


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Junio 2020	Julio 2020	Agosto 2020	Septiembre 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-96,2</b>	<b>-94,5</b>	<b>-90,3</b>	<b>-81,0</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,7</b>	<b>6,0</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>2,6</b>	<b>3,8</b>	<b>6,0</b>	<b>13,0</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de septiembre 2020:

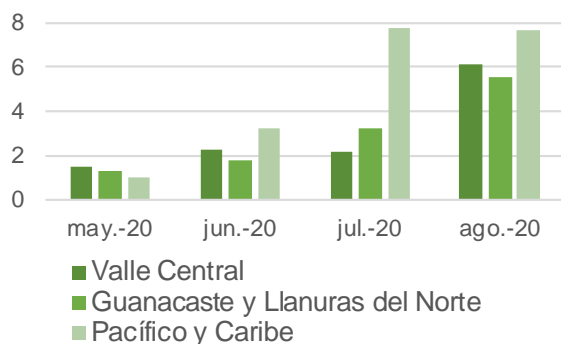
- Cierre temporal de hoteles.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Apertura de fronteras para visitantes de algunos países.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Mayo 2020	Junio 2020	Julio 2020	Agosto 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-97,9</b>	<b>-96,2</b>	<b>-94,5</b>	<b>-90,3</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>0,7</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>0,5</b>	<b>2,6</b>	<b>3,8</b>	<b>6,0</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de agosto 2020:

- Cierre temporal de hoteles.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Menor cantidad de viajes de negocios.
- Apertura de fronteras para visitantes de algunos países.

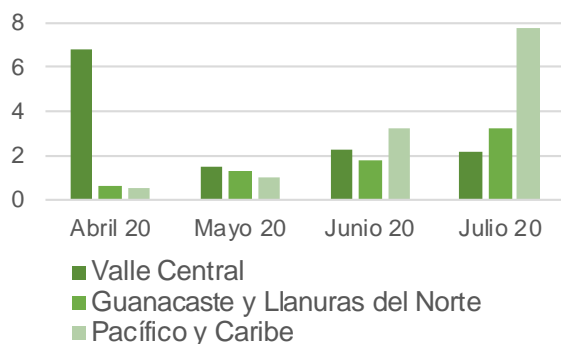


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Abril 2020	Mayo 2020	Junio 2020	Julio 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-96,1</b>	<b>-97,9</b>	<b>-96,2</b>	<b>-94,5</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-11,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,5</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>2,6</b>	<b>3,8</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de julio 2020:

- Cierre temporal de hoteles.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Cancelación de reservaciones.

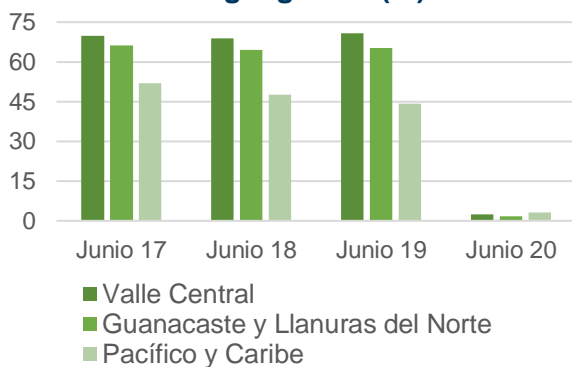


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Marzo 2020	Abril 2020	Mayo 2020	Junio 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-53,9</b>	<b>-96,1</b>	<b>-97,9</b>	<b>-96,2</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>-3,6</b>	<b>-11,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>-3,5</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>39,4</b>	<b>2,8</b>	<b>0,5</b>	<b>2,6</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



**Factores que incidieron en el comportamiento del mes de junio 2020:**

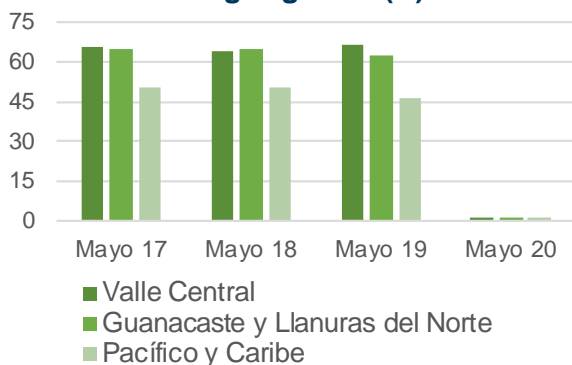
- Cierre temporal de hoteles.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Cancelación de reservaciones.

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje.

	Febrero 2020	Marzo 2020	Abril 2020	Mayo 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>1,4</b>	<b>-53,9</b>	<b>-96,1</b>	<b>-97,9</b>
 <b>Variación mensual de precios de hospedaje</b>	<b>3,8</b>	<b>-3,6</b>	<b>-11,5</b>	<b>-2,9</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>82,4</b>	<b>39,4</b>	<b>2,8</b>	<b>0,5</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de mayo 2020:



- Cierre temporal de hoteles.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Cancelación de reservaciones



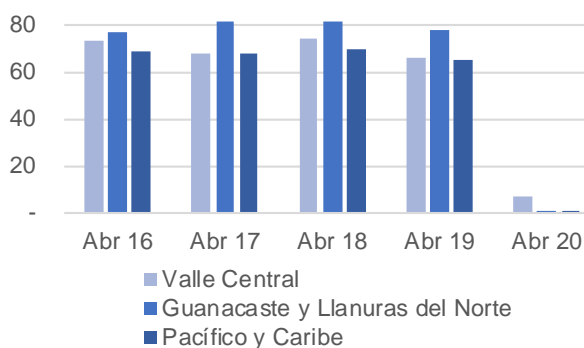
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Enero 2020	Febrero 2020	Marzo 2020	Abril 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,4</b>	<b>-53,9</b>	<b>-96,1</b>
 <b>Variación interanual de precios de hospedaje</b>	<b>-6,0</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>-7,1</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>77,2</b>	<b>82,4</b>	<b>39,4</b>	<b>2,8</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de abril 2020:




- Cierre temporal de hoteles.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.
- Cancelación de reservaciones.



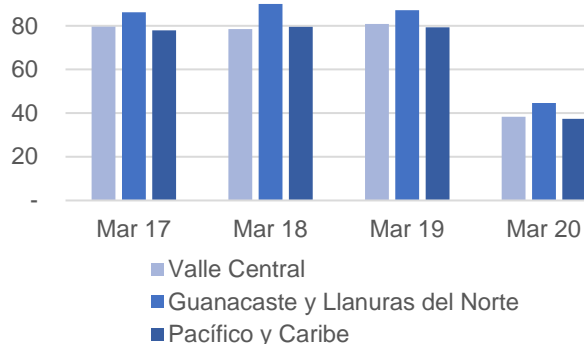
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Diciembre 2019	Enero 2020	Febrero 2020	Marzo 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,4</b>	<b>-53,9</b>
 <b>Variación interanual de precios de hospedaje</b>	<b>-0,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>0,6</b>	<b>-1,4</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>70,5</b>	<b>77,2</b>	<b>82,4</b>	<b>39,4</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de marzo 2020:

- Cancelación de reservaciones.
- Cierres temporales.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.

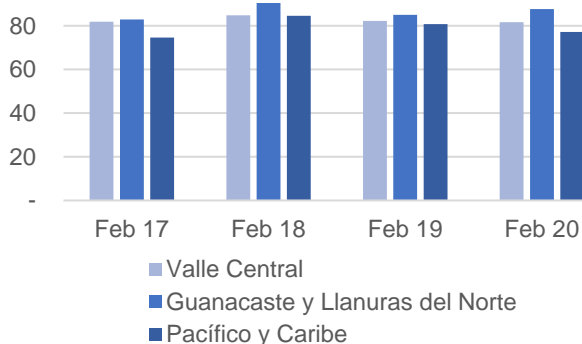
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Noviembre 2019	Diciembre 2019	Enero 2020	Febrero 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>	<b>1,4</b>
 <b>Variación interanual de precios de hospedaje</b>	<b>-3,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>0,6</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>68,3</b>	<b>70,5</b>	<b>77,2</b>	<b>82,4</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de febrero 2020:

- Comportamiento propio de la temporada.
- Estrategias publicitarias y de medios de pago.
- Al ser año bisiesto se suma una noche más.
- Impacto en el turismo por causa del Covid-19.

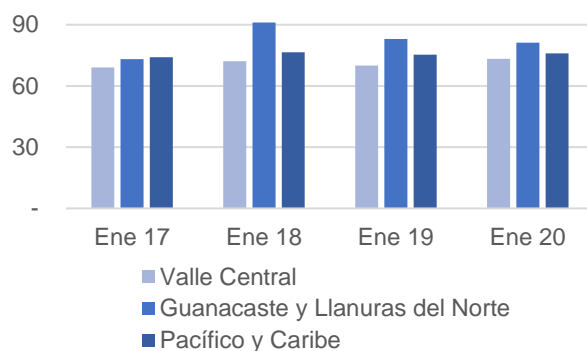
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Octubre 2019	Noviembre 2019	Diciembre 2019	Enero 2020
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,3</b>	<b>-0,2</b>
 <b>Variación interanual de precios de hospedaje</b>	<b>-2,2</b>	<b>-3,5</b>	<b>-0,3</b>	<b>-6,0</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>47,3</b>	<b>68,3</b>	<b>70,5</b>	<b>77,2</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)



## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de enero 2020:




- Comportamiento propio de la temporada.
- Estrategias publicitarias y de ventas.
- Situación económica del país.



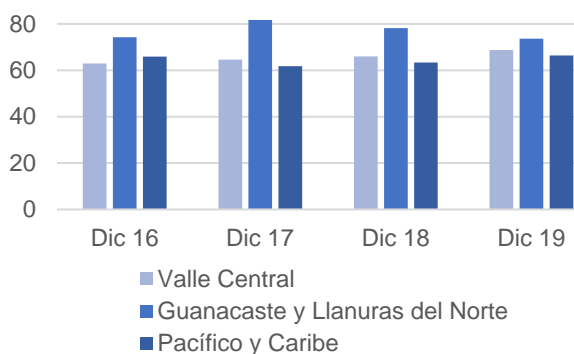
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Setiembre 2019	Octubre 2019	Noviembre 2019	Diciembre 2019
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>14,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>	<b>-0,3</b>
 <b>Variación interanual de precios de hospedaje</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>-3,5</b>	<b>-0,3</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>48,1</b>	<b>47,3</b>	<b>68,3</b>	<b>70,5</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de diciembre 2019:

- Comportamiento propio de la temporada
- Aumento en la capacidad de habitaciones de algunos hoteles
- Situación económica del país

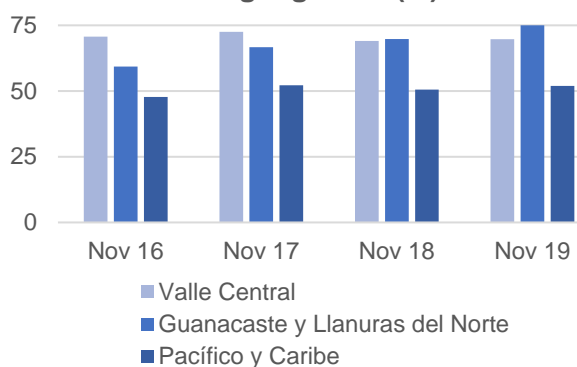
# Actividad de alojamiento



## Datos mensuales, en porcentaje

	Agosto 2019	Setiembre 2019	Octubre 2019	Noviembre 2019
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>2,2</b>	<b>14,3</b>	<b>2,8</b>	<b>2,4</b>
 <b>Variación interanual de precios de hospedaje</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,2</b>	<b>-3,5</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>63,2</b>	<b>48,1</b>	<b>47,3</b>	<b>68,3</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)





## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de noviembre 2019:

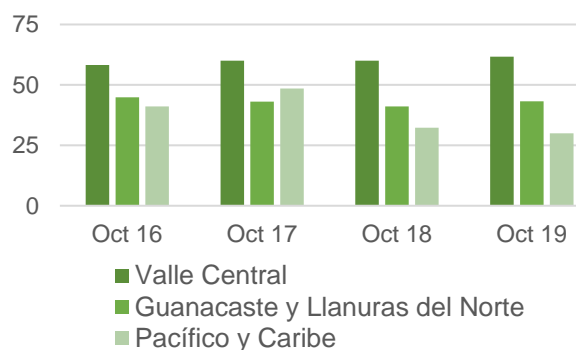
- Comportamiento propio de la temporada
- Periodo de mantenimiento y reparaciones
- Situación económica del país

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje

	Julio 2019	Agosto 2019	Setiembre 2019	Octubre 2019
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	<b>14,3</b>	<b>2,8</b>
 <b>Variación interanual de precios de hospedaje</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,2</b>	<b>-2,2</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>68,6</b>	<b>63,2</b>	<b>48,1</b>	<b>47,3</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de octubre 2019:

- Comportamiento propio de la temporada
- Periodo de mantenimiento y reparaciones
- Eventos y actividades de fin de año

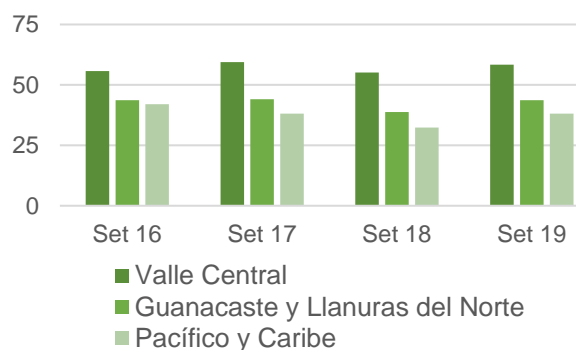


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje

	Junio 2019	Julio 2019	Agosto 2019	Setiembre 2019
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>8,7</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	<b>14,3</b>
 <b>Variación interanual de precios de hospedaje</b>	<b>1,5</b>	<b>-1,8</b>	<b>-2,5</b>	<b>-2,2</b>
 <b>Porcentaje de ocupación</b>	<b>63,6</b>	<b>68,6</b>	<b>63,2</b>	<b>48,1</b>

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)






## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de setiembre 2019:

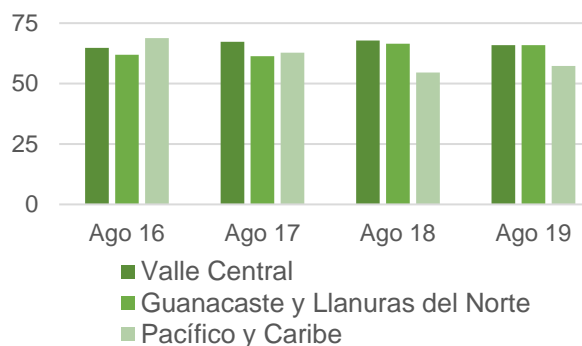
- Comportamiento propio de la temporada
- Periodo de mantenimiento y reparaciones
- Efectos climáticos: lluvias y tormentas
- Reducciones en las tarifas

# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje

	Mayo 2019	Junio 2019	Julio 2019	Agosto 2019
 Variación interanual de noches vendidas	4,2	8,7	2,2	2,3
 Variación interanual de precios de hospedaje	2,7	1,5	-1,8	-2,5
 Porcentaje de ocupación	60,2	63,6	68,6	63,2

Porcentaje de ocupación según zona geográfica (%)




## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de agosto 2019:

- Comportamiento propio de la temporada
- Periodo de mantenimiento y reparaciones
- Menor cantidad de grupos de extranjeros que vienen al país

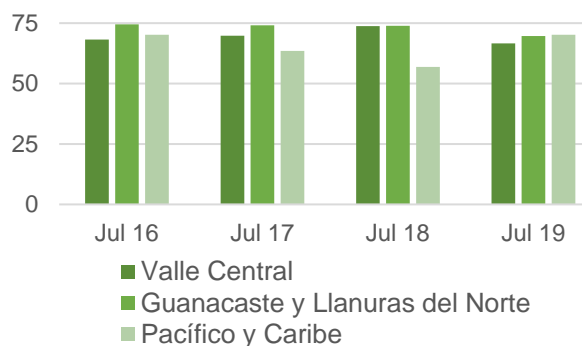


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje

	Abril 2019	Mayo 2019	Junio 2019	Julio 2019
 Variación interanual de noches vendidas	<b>-3,2</b>	<b>4,2</b>	<b>8,7</b>	<b>2,2</b>
 Variación interanual de precios de hospedaje	<b>10,2</b>	<b>2,7</b>	<b>1,5</b>	<b>-1,8</b>
 Tasa de ocupación	<b>70,4</b>	<b>60,2</b>	<b>63,6</b>	<b>68,6</b>

Tasa de ocupación según zona geográfica (%)





## Factores que incidieron en el comportamiento del mes de julio 2019:

- Comportamiento propio de la temporada
- Vacaciones de centros educativos

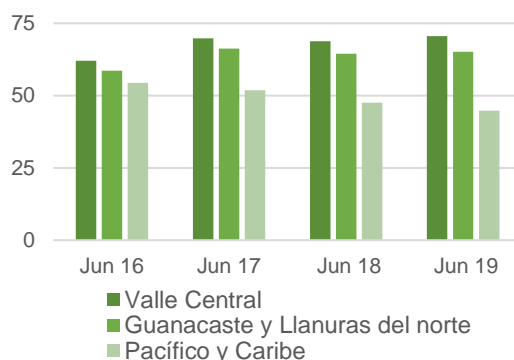


# Actividad de alojamiento

Datos mensuales, en porcentaje

	Marzo 2019	Abril 2019	Mayo 2019	Junio 2019
 <b>Variación interanual de noches vendidas</b>	<b>5,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>4,2</b>	<b>8,7</b>
 <b>Variación interanual de precios de hospedaje</b>	<b>5,4</b>	<b>10,2</b>	<b>2,7</b>	<b>1,5</b>
 <b>Tasa de ocupación</b>	<b>82,8</b>	<b>70,4</b>	<b>60,2</b>	<b>63,6</b>

Tasa de ocupación según zona geográfica (%)



Factores que incidieron en el comportamiento de junio 2019:

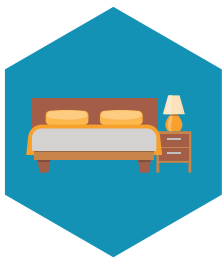
- Comportamiento propio de la temporada
- Vacaciones de centros de educación
- Promociones en plataformas de internet

# Índice mensual de actividad de alojamiento

Esta encuesta mide el dinamismo de la actividad, sirviendo de insumo para el cálculo del Índice Mensual de Actividad Económica que publica el BCCR.



## Julio, 2018



**7,8%**

Aumento  
noches  
vendidas



**65%**

Porcentaje  
de ocupación



**6,7%**

Aumento  
en nivel de  
precios



**54%**

Hoteles que  
reportaron variación  
positiva en noches  
vendidas

### Factores que incidieron en el comportamiento del mes

- Uso de plataformas de internet y promociones.
- Temporada alta.

Los resultados de la encuesta permiten generar estadística que puede ser utilizada para la toma de decisiones, tanto de agentes privados como públicos. El BCCR agradece al sector productivo por la colaboración en este esfuerzo.

# Índice mensual de actividad de alojamiento

Esta encuesta mide el dinamismo de la actividad, sirviendo de insumo para el cálculo del Índice Mensual de Actividad Económica que publica el BCCR.



## Junio, 2018



**-0,3%**

Disminución  
noches  
vendidas



**47%**

Porcentaje  
de ocupación



**4,8%**

Aumento  
en nivel de  
precios



**58%**

Hoteles que  
reportaron variación  
positiva en noches  
vendidas

## Factores que incidieron en el comportamiento del mes

- Competencia de otras modalidades de alojamiento.
- Efectos negativos por el mundial en Rusia.
- Condiciones climáticas.

Los resultados de la encuesta permiten generar estadística que puede ser utilizada para la toma de decisiones, tanto de agentes privados como públicos. El BCCR agradece al sector productivo por la colaboración en este esfuerzo.



# Índice mensual de actividad de alojamiento

Esta encuesta mide el dinamismo de la actividad, sirviendo de insumo para el cálculo del Índice Mensual de Actividad Económica que publica el BCCR.



## Mayo, 2018



**2,4%**

Aumento  
noches  
vendidas



**49%**

Porcentaje  
de ocupación



**-0,2%**

Disminución  
en nivel de  
precios



**57%**

Hoteles que  
reportaron variación  
positiva en noches  
vendidas

## Factores que incidieron en el comportamiento del mes

- Aumento en turismo local.
- Condiciones climáticas.

Los resultados de la encuesta permiten generar estadística que puede ser utilizada para la toma de decisiones, tanto de agentes privados como públicos. El BCCR agradece al sector productivo por la colaboración en este esfuerzo.

# Índice mensual de actividad de alojamiento

Esta encuesta mide el dinamismo de la actividad, sirviendo de insumo para el cálculo del Índice Mensual de Actividad Económica que publica el BCCR.



## Abril, 2018



### 4,9%

Aumento  
noches  
vendidas



### 54,2%

Porcentaje  
de ocupación



### -3,4%

Disminución  
en nivel de  
precios



### 67%

Hoteles que  
reportaron variación  
positiva en noches  
vendidas

## Factores que incidieron en el comportamiento del mes

- Cambio de mes de la Semana Santa.
- Competencia de otras modalidades de alojamiento.

Los resultados de la encuesta permiten generar estadística que puede ser utilizada para la toma de decisiones, tanto de agentes privados como públicos. El BCCR agradece al sector productivo por la colaboración en este esfuerzo.

# Índice mensual de actividad de alojamiento

Esta encuesta mide el dinamismo de la actividad, sirviendo de insumo para el cálculo del Índice Mensual de Actividad Económica que publica el BCCR.



**Marzo, 2018**



**2,2%**

**Aumento  
noches  
vendidas**



**65,6%**

**Porcentaje  
de ocupación**



**3,8%**

**Aumento  
nivel de  
precios**



**62%**

**Hoteles que  
reportaron variación  
positiva en noches  
vendidas**

## Factores que incidieron en el comportamiento del mes

- Semana Santa en marzo.
- Estrategias de mercadeo y ventas.

Los resultados de la encuesta permiten generar estadística que puede ser utilizada para la toma de decisiones, tanto de agentes privados como públicos. El BCCR agradece al sector productivo por la colaboración en este esfuerzo.



# Índice mensual de actividad de alojamiento, Febrero 2018

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) realiza de forma mensual una encuesta dirigida a la industria hotelera. Esta encuesta mide el dinamismo de la actividad, sirviendo de insumo para el cálculo del Índice Mensual de Actividad Económica que publica el BCCR. La encuesta trata aspectos como el número de noches vendidas, el coeficiente de ocupación y el destino del servicio (residentes o no residentes). Los resultados de la encuesta permiten generar estadística que puede ser utilizada para la toma de decisiones, tanto de agentes privados como públicos. El BCCR agradece al sector productivo por la colaboración en este esfuerzo estadístico.

## Industria de servicios de alojamiento

### RESUMEN DE INDICADORES



66,3%

Porcentaje de ocupación



3,3%

Aumento nivel de precios

**3,8%**  
**Aumento**  
**noches**  
**vendidas**

*Un 61% de los hoteles encuestados reportó una variación positiva en las noches vendidas*

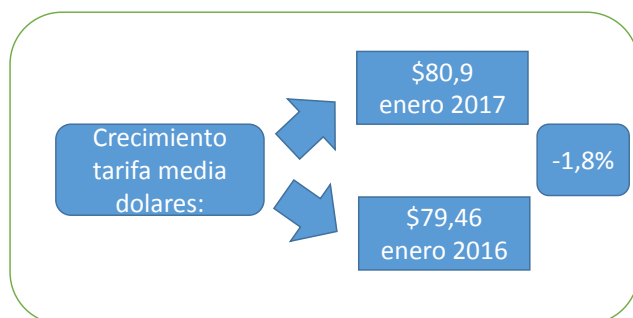
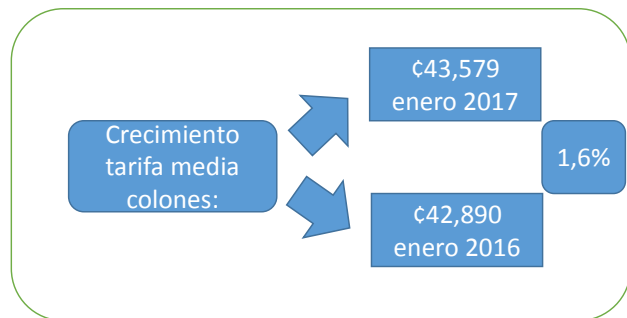
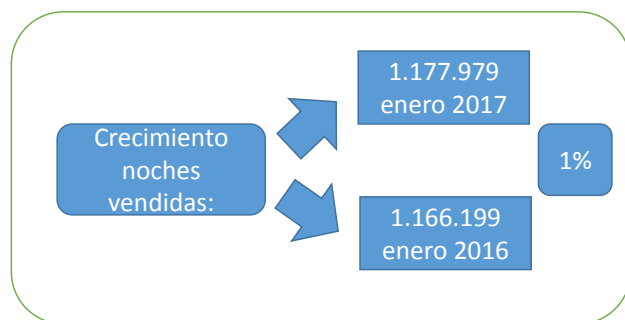
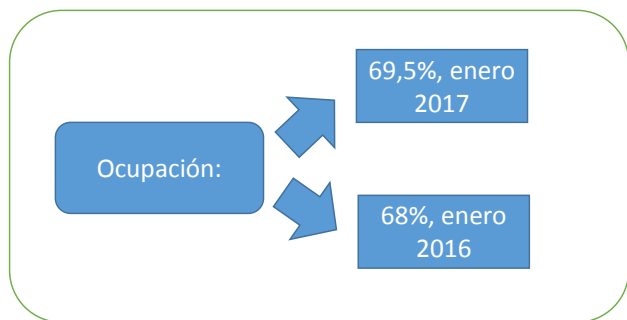
#### FACTORES QUE INDICIERON EN EL COMPORTAMIENTO DEL MES

1. Diversificación de promociones y ventas por medio de plataformas externas.
2. Temporada alta

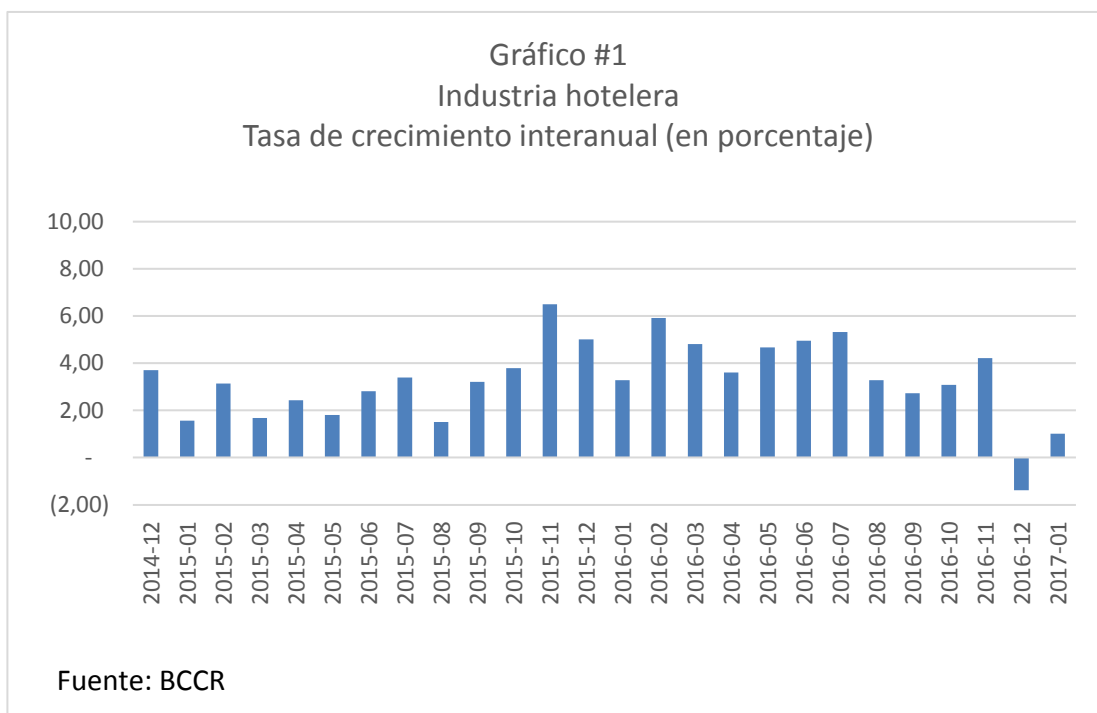
# Índice mensual de actividad de alojamiento, Enero 2017

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) realiza de forma mensual una encuesta dirigida a la industria hotelera. Esta encuesta mide el dinamismo de la actividad, sirviendo de insumo para el cálculo del Índice Mensual de Actividad Económica que se publica el BCCR. La encuesta trata aspectos como el número de noches vendidas, la tarifa promedio, el coeficiente de ocupación y el destino del servicio (residentes o no residentes). Los resultados de la encuesta permiten generar estadística que puede ser utilizada para la toma de decisiones, tanto de agentes privados como públicos. El BCCR agradece al sector productivo por la colaboración en este esfuerzo estadístico.

## 1. Resumen de indicadores actividad hotelera, enero 2017



## 2. Comportamiento de la actividad



En términos de crecimiento, la actividad hotelera (alojamiento), medida mediante el número de noches vendidas, mostró un crecimiento interanual del 1,01% con respecto al mismo mes del año anterior. De forma intermensual (mes actual comparado con el mes anterior), la actividad de servicios de alojamiento muestra un crecimiento del 13,9%.

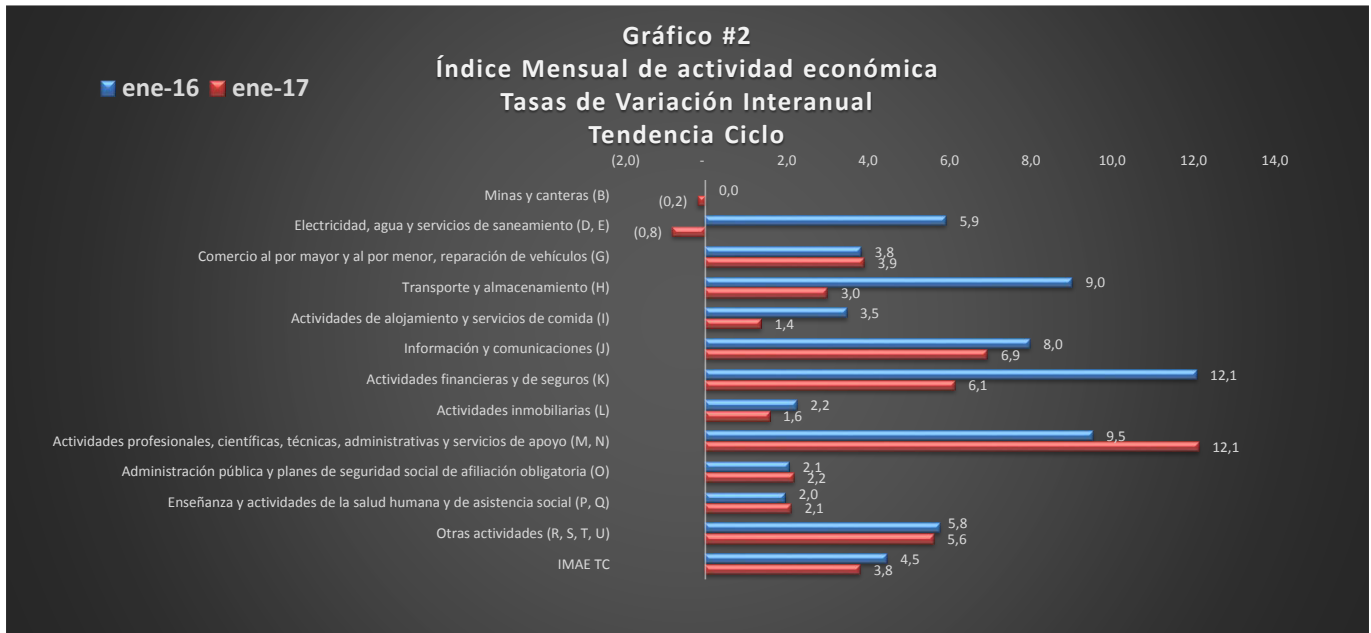
El porcentaje de ocupación se mide como el resultado de dividir el total de noches vendidas en el mes entre el total de noches disponibles para la venta. Los resultados de la encuesta arrojan un porcentaje de ocupación equivalente al 69,5%. Lo cual representa 8 puntos porcentuales (pp) más que la ocupación observada en el mes de diciembre 2016.

La tarifa media por noche en el mes de enero rondó los ¢43.578,8, cifra superior en 1,6% con respecto a enero del año 2016. En dólares la tarifa por noche fue de \$79,4 lo que equivale a una disminución interanual del 1,8% en dólares.

Se espera que la actividad siga mostrando tasas de crecimiento positivas en el transcurso del año.



### 3. Información económica



EL Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo que tiene como finalidad aproximar la evolución del valor bruto de producción (VBP) a un determinado mes para las diferentes industrias que conforman el Producto Interno Bruto (PIB) a precios básicos. La variación interanual del IMAE sirve como aproximación de la evolución mensual del VBP. Su cálculo corresponde a un índice de volumen encadenado tipo Laspeyres.

El pasado 14 de marzo de 2017 el BCCR publicó los resultados del IMAE al mes de enero 2017. En esta ocasión la actividad económica, medida mediante la tendencia ciclo del IMAE registró una tasa interanual 3,8 p.p.

El dinamismo de la producción fue explicado por la evolución de las actividades vinculadas a los servicios, manufactura, construcción y agropecuaria.

Para mayor información se puede consultar el informe del [IMAE correspondiente a enero 2017](#), así como la respectiva [nota técnica](#) donde se explica el cálculo del IMAE.

## 4. Información de interés para la industria: nuevas formas de alojamiento

Tomado de [www.nacion.com](http://www.nacion.com) (16 marzo 2017)

### Shawn Sullivan: Airbnb hospedó a 228.000 visitantes en Costa Rica durante el último año

En una casa en un árbol, en una propiedad junto a la playa, o en una vivienda compartida con una familia en Heredia. Así prefirieron hospedarse al menos 228.000 visitantes que llegaron a Costa Rica, en los últimos 12 meses, según cifras de la plataforma de hospedaje, Airbnb.

Esta cifra es cercana al 8% del total de llegadas al país durante el 2016 (2.925.128), según cifras del Instituto Costarricense de Turismo (ICT).

Información de esta institución con corte al 2015, muestra que 11% de los viajeros que ingresaron al país por la vía aérea alquilaron una casa.

Los datos de Airbnb, confirman que cada vez son más los turistas los que prefieren rentar una propiedad que pagar por una habitación de hotel.

En su mayoría, el 65%, prefiere alquilar propiedades completas, mientras que el resto reserva un espacio compartido.

La misma tendencia ocurre con las personas que reservan estos sitios desde computadoras en Costa Rica. En el último año, 87.000 personas alquilaron un cuarto o una casa en Airbnb para vacacionar dentro o fuera del país.

Airbnb es una empresa virtual que funciona con el concepto de “comunidad”. Dio inicios en el año 2008.

El negocio de la empresa consiste en poner en contacto anfitriones, los cuales ofrecen servicios de alojamiento, con viajeros, los cuales demanda los servicios de alojamiento.

El contacto se realiza mediante el sitio web <https://www.airbnb.co.cr/>.

Para mayor información puede comunicarse con:

Karen Flores Porras	Elvia Campos Villalobos	Luis Méndez Salazar
☎ 2243-3201	☎ 2243-3254	☎ 2243-3228
✉ florespk@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr	✉ mendezsl@bccr.fi.cr

# BOLETIN #68

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### DICIEMBRE 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de diciembre de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### VII. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES DICIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de diciembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA DICIEMBRE 2016	
Tasa de variación interanual <sup>44</sup> serie original	1.01
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>45</sup>	6.39
Porcentaje de ocupación	61.46%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.28
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-3.05

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Karen Flores Porras	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-3201	☎ 2243-3254
✉ florespk@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>44</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>45</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



## VIII. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### **Banco Central de Costa Rica comunica cambios en el Índice de precios de servicios (IPS)**

San José, 14 de Febrero de 2017

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) comunica a las empresas, instituciones y público en general, que a partir de febrero de 2017 pondrá a disposición de los usuarios el Índice de precios de servicios que inicia con base 2012, el cual sustituye al Índice de precios de servicios que tiene base 1980.

Ambos índices son indicadores del comportamiento de los precios de una muestra de servicios que se brindan en el país. No obstante, el nuevo indicador incorpora mejoras metodológicas, actualización de ponderaciones y de la canasta de servicios, cambios en la estructura básica de clasificación, así como los resultados del proyecto para el desarrollo de índices de precios al productor llevado a cabo por el BCCR como parte del Cambio de base de las Cuentas Nacionales.

El BCCR publicará datos mensuales que permitirán conocer la evolución de los precios pagados a los productores y comercializadores de servicios por tres agentes económicos: hogares, empresas y no residentes en el país.

Los usuarios dispondrán de índices mensuales desde enero 2012 para las siguientes categorías:

- Suministro de electricidad y agua
- Gestión de aguas residuales y desechos
- Servicios de transporte
- Servicios de alojamiento y comida
- Servicios de telecomunicaciones
- Servicios inmobiliarios
- Servicios profesionales, excepto salud
- Servicios de apoyo
- Servicios de educación
- Servicios de salud
- Servicios recreativos, culturales y deportivos
- Servicios personales
- Servicio doméstico
- Nivel general de todos los servicios

Adicionalmente se agruparán los servicios para ofrecer las siguientes categorías:

- Servicios a hogares (se utilizan principalmente componentes del IPC)
  - Servicios a empresas
  - Servicios a no residentes
-

- Servicios de agua (acueducto y alcantarillado)
- Servicios de transporte terrestre (autobús, taxi y transporte de carga)
- Servicios relacionados con el turismo (Alojamiento, Comidas y bebidas para no residentes, Alquiler de vehículos, Transporte aéreo local de pasajeros y Transporte terrestre de pasajeros, excepto transporte público)

Para evitar la ruptura en la continuidad de las series se realizará un procedimiento de enlace del nivel general del IPS 1980 y el IPS 2012, mediante lo que se conoce como eslabonamiento.

La información se podrá consultar en el apartado de [Indicadores económicos](#) de la página Web del BCCR, a partir del 28 de febrero de 2017.

<http://www.bccr.fi.cr/noticias/IPS.html>

## **IX. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

### **Costa Rica obtuvo segundo lugar en premios de la OMT, 26 de enero de 2017**

El Instituto Costarricense de Turismo (ICT) obtuvo el segundo lugar en los premios en Innovación y Excelencia en Turismo de la Organización Mundial de Turismo (OMT), con el proyecto del Índice de Progreso Social en Centros Turísticos.

Costa Rica se convirtió en el primer país de todo el mundo en realizar la medición del Índice de Progreso Social (IPS) en Centros Turísticos y este hecho trascendental permitió que la OMT eligiera a nuestro país entre 55 naciones y 139 candidatos para competir por estos reconocidos premios que se otorgan a proyectos innovadores.

Este proyecto se llevó a cabo con la colaboración del INCAE, con el fin primordial de fomentar un análisis estratégico del sector turístico en Costa Rica, identificando y potencializando los beneficios de la industria en la economía y la sociedad costarricense.

El Índice de Progreso Social es la primera medida integral del desempeño de una comunidad que permite evaluar el bienestar de las personas en una sociedad de forma independiente y complementaria a las medidas económicas tradicionales, como el Producto Interno Bruto (PIB), el ingreso o los indicadores de competitividad, con el fin de facilitar una mejor intervención del Estado, de la sociedad civil y de las empresas privadas, en torno a la identificación adecuada de las prioridades sociales y ambientales.

<http://www.visitcostarica.com/ict/paginas/comunicadosPrensa.asp>

---

# BOLETIN #67

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### NOVIEMBRE 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de noviembre de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES NOVIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de noviembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA NOVIEMBRE 2016	
Tasa de variación interanual <sup>42</sup> serie original	4.22
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>43</sup>	5.41
Porcentaje de ocupación	58.85%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.57
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-3.25

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Karen Flores Porras	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-3201	☎ 2243-3254
✉ florespk@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>42</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>43</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

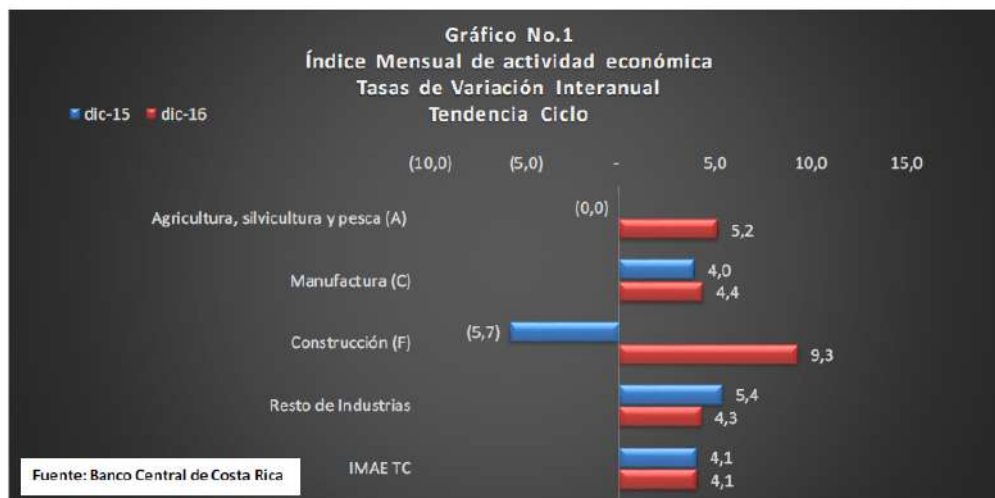


## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Índice Mensual de Actividad Económica, Diciembre 2016

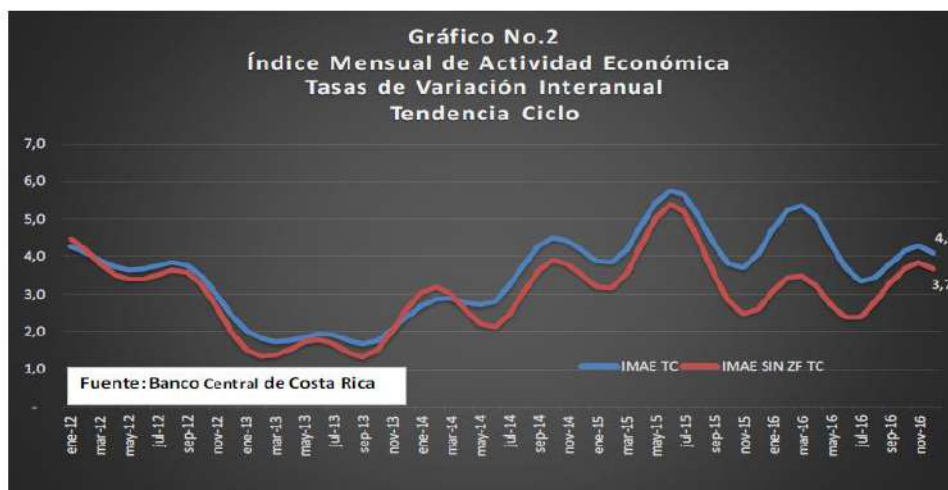
Sobre el comportamiento del Indicador:

La producción de bienes y servicios del país, medida por la serie tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica, registró en diciembre 2016 una variación interanual y media de 4,1% y 4,3% respectivamente (4,1% y 4,5% en su respectivo orden en 2015).



1/ La actividad Resto de Industrias está conformada por: Comercio, Transporte y Almacenamiento, Información y comunicaciones, Actividades financieras y seguros, Inmobiliarias, Actividades profesionales, científicas y técnicas, enseñanzas y actividades de la salud humana, Minas y Canteras, Electricidad y Agua, Alojamiento y Restaurantes, Administración Pública y Otras Actividades de servicios conformada a su vez por: actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas, otras actividades de servicios, actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productos de bienes y servicios para uso propio; y, actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales.

Por su parte, el indicador de la producción de bienes y servicios sin Zona Franca alcanzó una tasa interanual en su tendencia ciclo de 3,7%; superior al 2,6% observado en igual periodo del año previo.



La mayoría de las actividades presentó un mayor dinamismo, reflejado en el aporte a la tasa interanual del indicador general en diciembre de 2016. Destacan las industrias de servicios (56,4% de la variación interanual), seguido de la manufactura (19,5%) y, en menor medida, las actividades construcción (17,1%) y agropecuaria (6,9%).

<http://indicadoreseconomicos.bccr.fi.cr/indicadoreseconomicos/Documentos/Sector%20Indices%20de%20Precios%20y%20de%20Cantidad/IMAEDICIEMBRE2016.pdf>

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

#### **Costa Rica se convierte en el primer país del mundo en medir el Índice de Progreso Social en Centros Turísticos, 11 de enero de 2017**

- Turismo es motor de desarrollo: Más del 90% de los hogares encuestados asociaron al turismo con empleo, desarrollo, más ingresos y mayor actividad económica para sus comunidades.
- Primera etapa contempló la medición en 10 Centros Turísticos distribuidos por todo el territorio nacional, en los que los niveles de progreso social se mantuvieron en altos y medio altos.
- El Índice representa una plataforma para trabajar conjuntamente en mejorar la calidad de vida de los habitantes.
- Proyecto resultó finalista en los Premios de la OMT en Innovación y Excelencia en Turismo.

En el mundo, el turismo ha sido uno de los sectores con mayor crecimiento y en nuestro país es considerado como una industria dinamizadora que genera progreso y desarrollo, de acuerdo con los datos que reflejan el impacto económico (ver recuadro); sin embargo, los efectos sociales y ambientales a nivel comunitario nunca habían sido cuantificados hasta ahora.

Costa Rica se convirtió en el primer país en el mundo en realizar la medición del Índice de Progreso Social (IPS) en Centros Turísticos. Mauricio Ventura, Ministro de Turismo, explicó que este proyecto representó un gran reto para el Instituto Costarricense de Turismo (ICT) y para el país, ya que se buscaba determinar cuánto desarrollo y progreso social genera.

“Siempre se ha considerado que el turismo es una industria dinamizadora que aporta innumerables beneficios a las economías locales y sus habitantes; por ello, nos dimos a la tarea de medir el IPS en 10 Centros Turísticos distribuidos por todo el territorio nacional, con el fin de promover un análisis estratégico del sector turístico en Costa Rica, identificando y potencializando en esta primera etapa, los beneficios de la industria en la economía y la sociedad costarricense, para así promover mecanismos innovadores que promuevan el desarrollo de acciones conjuntas entre el Estado, la sociedad civil y el sector privado empresarial, que fortalezcan el papel del turismo y su impacto en las comunidades turísticas”, explicó Ventura.

IPS demuestra que Centros Turísticos impulsan progreso social.

El ICT desarrolló la medición del Índice de Progreso Social en Centros Turísticos. Para ello, se contrató al INCAE Business School y en conjunto determinaron los 10 destinos a evaluar que formarían parte de esta primera etapa (Fortuna, Papagayo, Tamarindo, Santa Teresa, Monteverde, Drake, Tortuguero, Puerto Viejo, San Gerardo, Manuel Antonio).

La escogencia de estos Centros Turísticos obedeció a que en su conjunto representan los diferentes tipos de desarrollos turísticos sostenibles que se han implementado en el país, siendo casos exitosos en cuanto a demanda y que generan impactos directos e indirectos en las poblaciones y comunidades aledañas.

Ventura explicó que gracias al IPS, se concluyó que los centros turísticos han fomentado el progreso social en las comunidades donde se encuentran, principalmente en los aspectos de capital físico, natural y humano.

Este análisis estadístico concordó con la percepción de los habitantes de los centros turísticos, en la que más del 90% de los hogares encuestados reconocieron que el turismo es beneficioso para su comunidad. Las principales virtudes del turismo identificadas por los hogares son empleo, desarrollo, más ingresos y mayor actividad económica para la comunidad. Además, el inglés representa una ventaja competitiva en el sector.

Otro de los aspectos destacables es que conforme las instituciones locales sean más eficientes, se promueve el progreso social y la competitividad de los centros turísticos.

---



# BOLETIN #66

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### OCTUBRE 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de octubre de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES OCTUBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de octubre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA OCTUBRE 2016	
Tasa de variación interanual <sup>39</sup> serie original	3.08
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>40</sup>	3.43
Porcentaje de ocupación	49.09%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	6.19
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	2.54

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Karen Flores Porras	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-3201	☎ 2243-3254
✉ florespk@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>39</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>40</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comentario sobre la economía nacional N° 13-2016

22 de diciembre de 2016

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, mediante artículo 11 del acta de la sesión 5751-2016, del 21 de diciembre de 2016, en acato a lo dispuesto en el literal b) del artículo 14 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, aprobó el Programa Macroeconómico 2017-2018.

El Programa Macroeconómico 2017-2018 presenta los hechos relevantes de la coyuntura económica del país durante el 2016 y las proyecciones macroeconómicas para los siguientes 24 meses, formuladas bajo un marco de política monetaria que procura el cumplimiento de los principales objetivos asignados al Banco Central en el artículo 2 de su Ley Orgánica, de mantener la estabilidad interna y externa de la moneda nacional y asegurar su conversión a otras monedas.

El compromiso institucional con la estabilidad interna del colón queda plasmado en una meta de inflación de  $3\% \pm 1$  punto porcentual (p.p.). Este objetivo, definido como de largo plazo desde el Programa Macroeconómico 2016-2017, corresponde a la inflación de largo plazo de los principales socios comerciales del país, estimada en 3%.

En síntesis, durante el 2016 la economía costarricense registró baja inflación y crecimiento económico alto, en comparación con el promedio mundial y, en particular, de Latinoamérica. Estos resultados fueron posibles en un contexto local caracterizado por escaso avance en la solución del problema fiscal y, en el campo internacional, por mayor incertidumbre influida, entre otros factores, por la decisión del Reino Unido de salir de la Unión Europea y el resultado de la elección presidencial en Estados Unidos de América.

Acorde con lo previsto, la inflación local permaneció por debajo del rango objetivo, incluso con valores negativos en el primer semestre de 2016. La reducción de la inflación en Costa Rica ha sido un proceso gradual, altamente influido por medidas adoptadas en los últimos 15 años por el Banco Central y más recientemente, reforzado por choques de oferta relacionados con bajos precios internacionales de materias primas.

De manera prospectiva, la disipación del impacto de esos choques de oferta y la evolución de los determinantes macroeconómicos de la inflación de corto y largo plazo, llevan a estimar que al término del año la inflación interanual estaría en torno a 0,7% y que retornaría gradualmente al rango meta en el 2017.

En ese contexto y, precisamente, porque los determinantes macroeconómicos de la inflación así lo permitían, desde inicios de 2015 el Banco Central redujo gradualmente su Tasa de política monetaria (TPM)<sup>41</sup>, para ubicarla en 1,75% a partir del 4 de enero de 2016. La transmisión de estos

---

<sup>41</sup> En el 2015 aplicó ocho reducciones que sumaron 350 p.b., siendo el último ajuste de 50 p.b., con vigencia a partir del 4 de enero de 2016. La disminución de la TPM fue realizada en un entorno de ausencia de presiones adicionales sobre la inflación por la vía monetaria, un nivel de producción en torno a su valor potencial y expectativas de inflación dentro del rango meta.

ajustes hacia el resto de tasas de interés del sistema financiero continuó en el 2016, aunque a menor ritmo en relación con el año previo. En este entorno, el Ministerio de Hacienda financió localmente sus requerimientos, sin generar presiones adicionales al alza sobre las tasas de interés.

En relación con el mercado cambiario en el 2016, contrario a lo observado en años previos, presentó menor disponibilidad neta de divisas. Ello puso de manifiesto, entre otros: i) menor superávit en las operaciones del sector privado, influido en parte por el incremento en la demanda de importaciones ante el mayor nivel de actividad económica; ii) acumulación de posición en moneda extranjera por parte de los intermediarios cambiarios; iii) requerimientos netos del sector público en aumento, dado el menor flujo neto de endeudamiento externo y precios de hidrocarburos más altos en la segunda mitad del año. Lo anterior quedó plasmado en una depreciación acumulada del colón de 3,4% al 21 de diciembre último.

El Producto interno bruto real (PIB) aumentó 4,3% en 2016, 0,4 p.p. inferior al del año previo, pero superior a la tasa media de los principales socios comerciales del país (2,6%). Este resultado estuvo determinado, en buena medida, por la demanda interna, en particular, del gasto en consumo privado; sin embargo, en el segundo semestre incidió, además, la recuperación de las exportaciones netas.

Por su parte, el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos alcanzaría 3,5% del PIB (4,5% el año anterior) y, si bien el país dispuso de capitales de largo plazo para financiar esa brecha, el resto de flujos financieros determinó la reducción en el saldo de reservas internacionales netas, cuyo nivel alcanzó el equivalente a 13,1% del PIB. Este indicador se mantiene en una razón adecuada desde la perspectiva del blindaje de la economía ante choques externos.

En cuanto a las finanzas públicas, el Gobierno Central registró menor déficit financiero y primario respecto al año precedente. Esta mejora que en términos del PIB fue equivalente a 0,6 p.p., estuvo asociada a los esfuerzos administrativos por mejorar la recaudación tributaria y contener la expansión del gasto.

Si bien el Fisco atendió sus requerimientos, principalmente, con ahorro interno en condiciones de relativa estabilidad en tasas de interés locales, la razón de deuda pública a PIB continuó su trayectoria creciente, lo cual introduce riesgos para la estabilidad macroeconómica. Es por ello que el Banco Central reitera que es urgente lograr el consenso por parte de los distintos actores de la sociedad costarricense en la adopción de medidas fiscales de carácter estructural que permitan mitigar esas vulnerabilidades.

En lo referente a los indicadores monetarios y crediticios destacan tres elementos. En primer lugar, su evolución no incubó presiones de índole monetario, toda vez que ha sido consecuente con la meta de inflación, el crecimiento económico de largo plazo y el aumento gradual en el nivel de profundización financiera. En segundo término, tanto la liquidez bancaria como el crédito mostraron menores niveles relativos de dolarización. Finalmente, aun cuando el sistema financiero dispuso de recursos altamente líquidos a lo largo del año, éstos fueron administrados de manera activa por el Banco Central.

En un contexto de crecimiento moderado de nuestros principales socios comerciales para el bienio 2017-2018, retorno gradual de la liquidez internacional a la normalidad e incrementos ordenados en el precio internacional de materias primas, las proyecciones macroeconómicas para este lapso contemplan lo siguiente:

- i) El retorno gradual de la inflación en el 2017 al rango meta de largo plazo ( $3\% \pm 1$  p.p.).
- 
-



ii) La economía costarricense crecería 4,1% anual en el bienio 2017-2018, impulsada principalmente por la demanda interna; estas proyecciones están asociadas a un déficit en cuenta corriente de 4,3% y 4,0% del PIB, respectivamente. El ahorro externo neto hacia el país alcanzaría para financiar esas brechas, por lo que el saldo de reservas internacionales netas aumentaría EUA\$47 millones y EUA\$276 millones, en ese orden.

iii) El déficit financiero del Gobierno Central alcanzaría el equivalente a 5,9% y 6,0% del PIB en el 2017 y 2018, respectivamente. El presente ejercicio no contempla efectos de una eventual aprobación legislativa de los proyectos de ajuste tributario; si ello ocurriera el Banco Central evaluará sus efectos y la procedencia de modificar su programación macroeconómica.

Por su parte, el Banco Central generaría un déficit financiero de 0,5% y 0,4% del PIB en el 2017 y 2018 y el resto del sector público no financiero es de esperar registre superávit por el equivalente a 0,8% del PIB anual en igual periodo.

iv) En materia de financiamiento público, el ejercicio supone que al igual que en 2016 el Fisco atendería sus requerimientos con ahorro interno, lo que restringiría la disponibilidad de recursos prestables para el sector privado, con eventuales presiones al alza en tasas de interés. La ausencia de reformas tributarias que procuren la solución al problema estructural de las finanzas públicas demanda acciones en el corto plazo para atender el requerimiento incremental de recursos financieros por parte del Gobierno.

v) Consecuente con el nivel de actividad económica, la meta de inflación y el incremento gradual en el grado de profundización financiera y dado el financiamiento requerido por parte del Fisco, está previsto un incremento en la disponibilidad de recursos prestables al sector privado en torno a 8% anual.

Estas proyecciones macroeconómicas fueron realizadas con la mejor información disponible al 20 de diciembre último; sin embargo, el Banco Central reconoce que existen eventos en el ámbito externo e interno que, de materializarse, podrían desviar esas estimaciones. En el campo externo destacan un menor crecimiento de la economía mundial y el repunte en precios internacionales de materias primas. Mientras en el ámbito interno, sobresalen: i) escaso avance en los proyectos sustantivos de la reforma fiscal; ii) mayor deterioro financiero del Gobierno Central; iii) mayores expectativas de inflación y; iv) choques de oferta relacionados con efectos de condiciones climatológicas adversas.

Finalmente, el Banco Central se mantendrá vigilante del comportamiento de los determinantes macroeconómicos de la inflación, para modificar de manera oportuna su postura de la política monetaria, tomando en consideración que ésta opera con rezago. Ello significa el eventual uso de instrumentos como la TPM, el encaje mínimo legal y la aplicación de medidas para mejorar el canal de transmisión de su política monetaria. Además, continuará con una gestión activa de la deuda, manteniendo la coordinación con el Ministerio de Hacienda, sin dejar de lado el compromiso del Banco Central con la inflación y con el objetivo de mejorar el proceso de formación de los macroprecios, seguirá enriqueciendo los flujos de información al público (mercado cambiario, sistema de pagos, entre otros) y mejorando los procesos operativos de los mercados de negociación en los que participa.

---

Principales variables macroeconómicas			
	2016	2017	2018
PIB (miles de mill de ₡)	31.287	33.903	37.176
Tasas de crecimiento (variación %)			
PIB real	4,3	4,1	4,1
Ingreso Nacional Disponible Bruto Real	4,4	3,8	4,4
Tasa de desempleo <sup>1/</sup>	9,7		
Inflación (meta interanual)			
Variación de IPC <sup>2/</sup>	0,7	3% (±1 p.p.)	
Balanza de Pagos (% PIB)			
Cuenta corriente	-3,5	-4,3	-4,0
Cuenta comercial	-9,5	-10,4	-10,5
Cuenta financiera	-2,8	-4,3	-4,4
Pasivos de Inversión Directa	-5,6	-5,8	-5,7
Saldo RIN	13,1	12,8	13,0
Sector Público Global Reducido (% PIB) <sup>3/</sup>			
Resultado Financiero	-4,7	-5,6	-5,6
Gobierno Central	-5,1	-5,9	-6,0
Resto SPNF	0,9	0,8	0,8
BCCR	-0,6	-0,5	-0,4
Agregados monetarios y crediticios (Variación %) <sup>4/</sup>			
Medio circulante	13,4	10,4	11,7
Liquidez moneda nacional (M2)	12,7	10,9	11,4
Liquidez total (M3)	11,6	8,3	8,1
Riqueza financiera total	14,2	9,7	10,0
Crédito al sector privado	11,6	7,9	7,7
Moneda nacional	14,2	11,2	10,9
Moneda extranjera	8,0	3,4	3,4

1/ Al tercer trimestre 2016, según

resultados de la Encuesta Continua de Empleo, que realiza el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

2/ Para 2016 estimación del Banco Central de Costa Rica.

3/ Estimaciones Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica.

4/ Valoración de moneda extranjera no contempla efecto cambiario.

Fuente: Banco Central de Costa Rica, Ministerio de Hacienda e Instituto Nacional de Estadística y Censos.

### Otra información de interés a consultar:

El Banco Central pone a disposición el [Programa Macroeconómico 2017-2018](#), con los objetivos de política, las acciones que adoptará en procura de su consecución y las proyecciones macroeconómicas para este bienio.

También, puede disponer del [Informe de Inflación a diciembre de 2016](#), cuyo objetivo principal es explicar la evolución reciente y esperada de la inflación. El informe incluye además, un capítulo sobre la dolarización del ahorro financiero y del crédito en Costa Rica, y otro sobre la política cambiaria del BCCR.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

¿En qué innovaciones invierten los hoteleros?

Innovación como elemento de diferenciación y de simplificación de procesos

La tecnología, como ha reconocido José Rodríguez, director general del Hotel Wellington Madrid, es “un arma competitiva comercial, sobre todo a nivel MICE” (Reuniones, Incentivos, Convenciones y Eventos).

Así, NH Hotel Group centra su inversión en innovación, según ha explicado su director comercial para España, Portugal y Andorra, Javier Pardo, en dos aspectos clave: “en todo aquello que nos permita diferenciarnos de la competencia y simplificar los procesos que no aportan valor al cliente, como la posibilidad de realizar el check-in online, para que nuestro personal pueda dedicarse a lo que sí aporta valor”. Ambos factores confluyen en hoteles como el NH Collection Eurobuilding, que tras su reforma se convirtió en el hotel del futuro, según publicó HOSTELTUR noticias de turismo.

Pardo también ha adelantado uno de los proyectos en los que están trabajando, que consiste en facilitar la comunicación entre el cliente y el personal del hotel, recepción y conserjería, fundamentalmente, a través de WhatsApp; además de otras iniciativas en business intelligence para adelantarse a sus necesidades, a través de la escucha activa de sus comentarios en redes sociales, algo que facilita la digitalización del sector.

Por su parte Sidorme Hoteles enfoca su inversión en innovación digital al retorno que genere, como ha señalado su consejero delegado, Jairo González, “tanto para potenciar la compra del cliente en la web del hotel, sobre todo si es un huésped recurrente, como para facilitarle el proceso de check-in, que pueda hacerlo en recepción, auto check-in o en un kiosco; además de la posibilidad de abrir la puerta con el móvil a través de una aplicación web sencilla, y sobre todo, la utilización de los algoritmos de pricing que te permitan en todo momento fijar el precio más elevado teniendo en cuenta tu set competitivo”.

La siempre innovadora Room Mate está trabajando en un nuevo concepto llamado Happitality, resultado de la suma de happy y hospitality, que refleja su filosofía empresarial y del que en breve darán más detalles, según ha avanzado Roberto Sánchez, director general de Estrategia Corporativa y Marca de la cadena.

Asimismo ha destacado cómo están potenciando el segmento de eventos, “una fuente de ingresos muy importante para la que estamos diseñando una oferta diferente, utilizando los espacios de una forma distinta y con la creación de la figura del ‘event manager’, para que un mismo responsable se ocupe de su organización desde el primer momento y hasta el final”.

[http://www.hosteltur.com/118126\\_innovaciones-invierten-hoteleros.html](http://www.hosteltur.com/118126_innovaciones-invierten-hoteleros.html)

---



# BOLETIN #65

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### SETIEMBRE 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

«Tratamiento»  
«Nombre». «Puesto»  
«Nombre\_de\_la\_organización»  
«Dirección\_de\_correo\_electrónico»  
«Saludo»

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de setiembre de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES SETIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de setiembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA SETIEMBRE 2016	
Tasa de variación interanual <sup>37</sup> serie original	1.15
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>38</sup>	4.13
Porcentaje de ocupación	53.44%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	1.85
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-1.34

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Karen Flores Porras	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-3201	☎ 2243-3254
✉ florespk@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>37</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>38</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### **Resultado de las elecciones presidenciales en Estados Unidos de América** **Eventuales implicaciones para la economía costarricense**

*San José, 10 de noviembre de 2016*

El resultado de las elecciones presidenciales en los Estados Unidos de América, realizadas este martes 8 de noviembre, fue determinante en la mayor volatilidad de los mercados financieros, particularmente manifiesta en indicadores bursátiles como el Dow Jones, el Nikkei y en algunos precios de materias primas y de activos considerados de refugio (crudo, oro y monedas como el yen, entre otros). Adicionalmente, las cotizaciones del dólar estadounidense con respecto a otras monedas y del peso mexicano con respecto al dólar estadounidense mostraron un comportamiento al alza.

Estos cambios, que suelen ser sobre reacciones de naturaleza transitoria, ponen de manifiesto la incertidumbre que priva en los mercados internacionales sobre cuán viables pueden ser las medidas anunciadas en campaña electoral por el presidente electo. Dado lo anterior, analistas políticos, organismos internacionales y algunos bancos centrales han hecho un llamado a la prudencia e indican que estarán vigilantes a los efectos que las eventuales medidas puedan tener sobre sus economías y, en general, sobre el desempeño macroeconómico global.

Estas propuestas tienen un énfasis en reformas tributarias, políticas migratorias restrictivas, renegociación de tratados de libre comercio y cambios en el Comité de Operaciones de Mercado Abierto del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos, entre otras medidas.

Se reconoce que el efecto de algunas de estas reformas sobre la economía estadounidense y el resto del mundo tomaría tiempo, dado que depende del consenso político y de la aprobación por parte del Senado y de la Cámara de Representantes, así como de la gradualidad e intensidad con que esas medidas se apliquen.

En Costa Rica los mercados financieros no evidenciaron movimientos atípicos este miércoles 9 de noviembre; sin embargo, el Banco Central de Costa Rica estará atento a la evolución de los mercados nacionales e internacionales y al desarrollo de la transición y gestión del nuevo gobierno estadounidense, con el fin de adoptar las medidas de política que considere pertinentes para la consecución de su objetivo de estabilidad interna y externa del colón

### **Nueva metodología de cálculo del Índice Mensual de Actividad Económica**

*San José, 11 de noviembre de 2016*

El Banco Central de Costa Rica presenta el nuevo Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), construido como un índice de volumen encadenado tipo Laspeyres (año de referencia 2012), que incorpora los cambios metodológicos contemplados en el cálculo del Producto Interno Bruto anual.

Contrario al IMAE base 1991, que mantenía las ponderaciones fijas, este nuevo indicador actualiza las ponderaciones de las distintas actividades año con año, permitiendo una mejor medición de la evolución producción del país porque integra en el cálculo los cambios en la estructura productiva.

---

Estas cifras constituyen un reflejo del esfuerzo continuo de mejoramiento de las estadísticas macroeconómicas que elabora el Banco Central, con el fin de brindar a los agentes económicos estadísticas más precisas para el análisis, la toma de decisiones y la formulación de política económica.

Las nuevas cifras, se publicarán con un rezago de 42 días una vez finalizado el mes de análisis, a nivel de sección de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU Rev. 4, el IMAE base 1991 utilizaba la CIIU Rev 2) tal como se presenta a continuación:

<b>SECCIÓN CIIU4</b>	<b>DESCRIPCIÓN ACTIVIDAD PRODUCTIVA</b>
<b>A</b>	<i>Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca</i>
<b>B</b>	<i>Minas y canteras</i>
<b>C</b>	<i>Manufactura</i>
<b>D,E</b>	<i>Electricidad, agua y servicios de saneamiento</i>
<b>F</b>	<i>Construcción</i>
<b>G</b>	<i>Comercio al por mayor y por menor, reparación de vehículos</i>
<b>H</b>	<i>Transporte y almacenamiento</i>
<b>I</b>	<i>Actividades de alojamiento y servicios de comida</i>
<b>J</b>	<i>Información y comunicaciones</i>
<b>K</b>	<i>Actividades financieras y de seguros</i>
<b>L</b>	<i>Actividades inmobiliarias</i>
<b>M,N</b>	<i>Actividades profesionales, científicas, técnicas, administrativas y servicios de apoyo</i>
<b>O</b>	<i>Administración pública y planes de seguridad social de afiliación obligatoria.</i>
<b>P,Q</b>	<i>Enseñanza y actividades de la salud humana y de asistencia social</i>
<b>R,S,T,U</b>	<i>Otras actividades: este grupo está conformado por las actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas (R), otras actividades de servicios (S), actividades de los hogares como empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares como productos de bienes y servicios para uso propio (T), y, actividades de organizaciones y órganos extraterritoriales (U)</i>

Para cada agrupación, así como para el IMAE general, se publica lo siguiente:

- a. Niveles de índice encadenado en serie original, tasa de variación interanual, tasa media.
- b. Serie tendencia ciclo del índice encadenado, tasa de variación interanual y tasa media.
- c. Serie ajustada por estacionalidad del índice encadenado, tasa de variación intermensual, interanual y tasa media.

La series a publicar abarcan el periodo comprendido entre enero de 1991 a septiembre de 2016.



La nota técnica se encuentra disponible en la sección de indicadores de indicadores económicos del sitio web del BCCR ([ver nota técnica](#))

El comentario sobre la evolución de la actividad económica en setiembre 2016 se puede consultar aquí ([Ver comentario](#))

[Cuadros IMAE](#)

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

#### **El turismo mundial registró 956 millones de viajeros hasta septiembre**

Un total de 956 millones de viajeros se desplazaron por los diferentes destinos turísticos del mundo entre enero y septiembre, 34 millones más que en el mismo periodo de 2015 (un 4% más), según el último informe de la Organización Mundial del Turismo (OMT).

La organización dirigida por Taleb Rifai señala que el turismo mantiene la senda de crecimiento desde principios de 2016, aunque se ha moderado. El año comenzó con un fuerte impulso que se suavizó en el segundo trimestre y se recuperó de nuevo en los tres meses siguientes.

"Ningún destino está libre de riesgos. Necesitamos, por tanto, incrementar la cooperación global en cuestiones de seguridad. Y necesitamos hacer del turismo una parte integral de la planificación y respuesta de emergencia", indicó Rifai en el marco de la World Travel Market (WTM), la feria del turismo que se celebra esta semana en Londres.

Además, llamó a ayudar a los países afectados por el terrorismo para restablecer la confianza, "lo que beneficiará a todo el sector del turismo y la sociedad en su conjunto".

Asia y Pacífico registraron un avance del 9% en las llegadas de turistas internacionales, con importantes crecimientos en la República de Corea, Vietnam, Japón y Sri Lanka.

En Europa, el aumento de viajeros fue del 2%, con España, Hungría, Portugal e Irlanda, como principales destinos. Por contra, Francia, Bélgica y Turquía registraron peores resultados que un año antes.

Las llegadas internacionales presentaron un alza del 4% en América del Norte, del 7% en Sudamérica y del 6% en Centroamérica.

En África, el incremento fue del 8% en el área subsaharina, mientras que en la zona de Oriente Medio se registró una caída del 6%, aunque el informe de la OMT indican que los resultados comenzaron a mejorar gradualmente en la segunda mitad del año tanto en el norte de África como en el Oriente Medio.

[http://www.hosteltur.com/118901\\_turismo-mundial-registro-956-millones-viajeros-septiembre.html?fromNewsletter=com&fromNewsletterDate=2016-11-09](http://www.hosteltur.com/118901_turismo-mundial-registro-956-millones-viajeros-septiembre.html?fromNewsletter=com&fromNewsletterDate=2016-11-09)

---

# BOLETIN #64

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### AGOSTO 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de agosto de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### IV. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES AGOSTO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de agosto

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA AGOSTO 2016	
Tasa de variación interanual serie original	3.28
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo	4.33
Porcentaje de ocupación	59.69%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.41
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-2.59

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Karen Flores Porras	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-3201	☎ 2243-3254
✉ florespk@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

#### V. INFORMACIÓN ECONÓMICA

Comentario sobre la economía nacional

No 10 - 2016

06 de octubre de 2016

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mantuvo la Tasa de política monetaria en 1,75%.

La Junta Directiva del Banco Central en sesión 5739-2016 del pasado 28 de setiembre, según lo dispuesto en su Ley Orgánica y con base en el análisis de la coyuntura macroeconómica interna y externa del país<sup>32</sup>, mantuvo el nivel de la Tasa de política monetaria en 1,75% anual.

Del entorno internacional destacó la continuidad de políticas monetarias laxas, principalmente en economías avanzadas<sup>33</sup>, crecimiento mundial aún débil, inflación baja e incertidumbre en los mercados con respecto

<sup>32</sup> Con información disponible al 28 de setiembre de 2016.

<sup>33</sup> El Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo sus tasas de interés de referencia entre 0,25% y 0,5%, el Banco Central Europeo en 0% y el Banco de Inglaterra en 0,25%.

Por su parte, la decisión de los entes monetarios de algunas economías emergentes de Latinoamérica (por ejemplo Perú, México, Chile y Colombia) fue no variar el nivel de las tasas de interés, luego de los incrementos consecutivos aplicados en trimestres previos ante los efectos inflacionarios asociados al deterioro de sus términos de intercambio.

respecto a la disposición y capacidad de los bancos centrales para impulsar la producción. En el ámbito local enfatizó el crecimiento económico en torno a 5%, en un contexto de baja inflación y algunas presiones al alza en el tipo de cambio. En específico señaló que:

1. La inflación registró en agosto, por segundo mes consecutivo, un valor interanual positivo (0,6%); no obstante, continuó por debajo del rango meta, condición que se espera impere en lo que resta del segundo semestre del año. Desde mediados del 2015 la evolución de este indicador estuvo influida en gran medida por el choque favorable de términos de intercambio; sin embargo, las proyecciones del Banco Central apuntan a que convergerá gradualmente al rango meta en la primera mitad del 2017, conforme lo indican sus determinantes macroeconómicos.

Debe recordarse que el Banco Central en su Programa Macroeconómico 2016-2017 definió una meta de inflación de 3% ± 1 punto porcentual (p.p.) como objetivo de largo plazo, la cual tomó de referencia la inflación de largo plazo de los principales socios comerciales del país, estimada en 3%.

La definición de una meta de largo plazo, coherente con la inflación de los principales socios comerciales, tiene ventajas para la sociedad costarricense. Una inflación baja y estable facilita el cálculo económico para la toma de decisiones de ahorro e inversión, con efectos favorables sobre el crecimiento económico; favorece la estabilidad de los macroprecios (tasas de interés, tipo de cambio y salarios); reduce la erosión del poder de compra, particularmente para aquellos grupos de bajos ingresos y; crea un entorno apropiado para que otras áreas de la política económica generen resultados coherentes con la búsqueda de la estabilidad macroeconómica del país.

2. Precisamente el comportamiento de la inflación y, de manera prospectiva, de sus determinantes macroeconómicos, permitieron al Banco Central aplicar una política monetaria laxa desde inicios de 2015. Las reducciones en la Tasa de política monetaria (TPM) alcanzaron 350 puntos base (p.b.) en el 2015 y su transmisión hacia el resto de tasas de interés del sistema financiero, ha sido gradual y diferenciada según instrumento financiero.

De enero de 2015 al 27 de setiembre último ese movimiento se trasladó en su totalidad al costo de la liquidez (tasas de interés en el Mercado integrado de liquidez, MIL); el indicador del costo de captación (Tasa básica pasiva) disminuyó 250 p.b., de los cuales 89 p.b. fueron por cambio metodológico y; la tasa activa promedio ponderada del Sistema Financiero Nacional disminuyó en 263 p.b. (según información suministrada al Banco Central por esos entes).

El movimiento en la TPM fue acompañado por una gestión activa de los excesos de liquidez por parte del Banco Central en el MIL. Si bien el nivel medio de recursos excedentes ha disminuido, particularmente en lo que transcurre de 2016, el sistema financiero todavía dispone de recursos altamente líquidos que permitirán atender, en el último trimestre del año, la mayor demanda de liquidez que por estacionalidad presenta la economía. Con el acceso al MIL, los intermediarios financieros disponen de un mecanismo para administrar sus movimientos de tesorería e incluso, ante problemas transitorios de liquidez, constituye un instrumento ágil de provisión de liquidez.

3. En materia cambiaria, el bimestre agosto-setiembre<sup>34</sup> continuó registrando algunas presiones al alza

---

<sup>34</sup> Con información disponible al 27 de setiembre de 2016.

<sup>35</sup> En junio de 2014 la Junta Directiva del Banco Central introdujo cambios en la gestión de divisas para el SPNB y autorizó a la Administración para atender ese requerimiento con sus reservas internacionales y restituirlos en función de la liquidez del mercado cambiario. Esta disposición, que trasciende la adopción del régimen de flotación "administrada", permitió adquirir en neto hasta EUA\$426,7 millones (saldo al 26 de junio de 2015) para atender los requerimientos del SPNB, operaciones que estuvieron concentradas en el segundo semestre de 2014. Debe recordarse que, contrario a otros países latinoamericanos



el tipo de cambio<sup>35</sup>. En este lapso la depreciación del colón alcanzó 0,6% (3,1% en lo que transcurre del año).

En el 2016 la evolución del tipo de cambio ha estado influida por la menor oferta neta de divisas del sector privado (incluso con “ventanillas” negativas en algunas sesiones cambiarias) y la acumulación de posición en moneda extranjera por parte de los intermediarios cambiarios. En este contexto, bajo el marco de su Ley Orgánica y al amparo de lo dispuesto por la Junta Directiva, el Banco Central intervino con operaciones de estabilización (para acotar movimientos abruptos en el tipo de cambio, más no porque existiera el compromiso con un valor particular para este macroprecio) y suministró parte de la demanda neta de divisas del Sector Público No Bancario (SPNB).

En ocasión de las operaciones con el SPNB es preciso señalar que las divisas suministradas por el Banco Central provinieron, mayoritariamente, de recursos adquiridos en semestres previos con la finalidad exclusiva de atender la demanda de estas entidades.

El balance de estas operaciones ha permitido mantener el saldo de reservas internacionales en torno a EUA\$7.840 millones en los últimos 12 meses (13,8% del PIB).

4. La producción del país, medida con la serie de tendencia ciclo del Índice mensual de actividad económica (Imae), registró en julio de 2016 variaciones media e interanual de 5,0% y 5,1% en ese orden<sup>36</sup>, impulsadas principalmente por el desempeño favorable de las industrias de servicios, manufacturera y agropecuaria.

Si bien esas tasas ubican la actividad económica en niveles todavía por debajo del producto potencial (holgura en la capacidad productiva), son satisfactorias en un contexto internacional de moderado crecimiento, donde los principales socios comerciales crecieron en promedio, alrededor de 2% (en 2015).

5. El déficit financiero del Sector Público Global Reducido a julio fue 1,6% del PIB, menor en 1,1 p.p. al registrado en igual periodo de 2015, explicado por la mejora en todos sus componentes (Gobierno Central, Banco Central y muestra de entidades públicas no financieras).

Información al mes de agosto indica que la mejora en el resultado financiero del Gobierno Central continuó; el déficit acumulado fue equivalente a 2,9% del PIB, 0,7 p.p. inferior al de igual lapso de 2015. Ello puso de manifiesto el menor déficit primario (1,4% contra 2,1% un año atrás), producto del crecimiento en los ingresos primarios (9%) y de medidas de contención del gasto público, que creció en torno a 2%.

En 2016 el Gobierno ha atendido sus requerimientos en el mercado interno en un contexto de estabilidad de tasas de interés y bajo una estrategia que impulsó la captación en moneda extranjera, manifiesta en el incremento de la participación relativa de la moneda extranjera en el ahorro financiero (medido con el agregado de riqueza financiera).

6. El Banco Central no establece metas para agregados monetarios ni crediticios; no obstante, da seguimiento cercano a estos indicadores en el tanto la inflación en el largo plazo es un fenómeno monetario.

---

productores de materias primas, Costa Rica experimentó un choque favorable de términos de intercambio desde la segunda mitad de 2014, con incidencia directa sobre la inflación y el mercado cambiario.

<sup>36</sup> El IMAE sin Zona Franca mostró un crecimiento medio de 3,8%, similar al observado un año antes.

Debe indicarse que la serie del Índice mensual de actividad económica está construida con base en la estructura productiva de 1991. El Banco Central trabaja en la elaboración de la serie de Imae calculada con la estructura de las nuevas cuentas nacionales (año de referencia 2012), tarea que espera concluir a finales de 2016 y que podría implicar cambios en las tasas de variación de este indicador.

---

6. El Banco Central no establece metas para agregados monetarios ni crediticios; no obstante, da seguimiento cercano a estos indicadores en el tanto la inflación en el largo plazo es un fenómeno monetario.

En lo que transcurre de 2016, tanto los agregados monetarios como el crédito al sector privado han evolucionado de manera coherente con el nivel de actividad económica, la meta de inflación y el incremento gradual en la profundización financiera. Ello significa que por la vía monetaria no se prevén presiones de inflación en exceso a la meta del Banco Central.

Particularmente en agosto y setiembre, la información disponible señala una desaceleración en el crédito al sector privado en moneda extranjera. El Banco Central no objeta el crecimiento de las operaciones denominadas en dólares, pero advierte los riesgos que introduce para la estabilidad del sistema financiero la falta de correspondencia entre los créditos otorgados en dólares y la moneda en que los deudores reciben sus ingresos. La desaceleración del crédito en dólares se estima ha mitigado ese riesgo.

7. De los indicadores antes comentados se concluye que dos de los riesgos señalados en informes recientes han disminuido: los excesos de liquidez y el crecimiento del crédito en dólares hacia deudores que no perciben ingresos en esa moneda. No obstante, se mantiene el riesgo asociado al deterioro en las finanzas públicas y debe señalarse que, si bien el Gobierno ha podido obtener el financiamiento requerido en un contexto de estabilidad en tasas de interés, la trayectoria creciente de la razón de deuda pública a PIB representa una vulnerabilidad para la estabilidad macroeconómica y, demanda de un consenso a nivel país sobre la necesidad de adoptar medidas estructurales que contengan ese comportamiento.

## **VI. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

### **Las llegadas de turistas internacionales aumentan un 4% en el primer semestre de 2016**

*Las llegadas de turistas internacionales en todo el mundo aumentaron en un 4% entre enero y junio de 2016 respecto al mismo período del año pasado. Los destinos del mundo recibieron 561 millones de turistas internacionales (visitantes que pernoctan), 21 millones más que en 2015, según el Barómetro OMT del Turismo Mundial más reciente.*

Asia y el Pacífico mostraron un impulso renovado este primer semestre de 2016, pues recibieron un incremento del 9% en las llegadas internacionales, el mayor crecimiento de todas las regiones del mundo. En las Américas, las llegadas internacionales aumentaron en un 4%, lideradas por América Central y Sudamérica. Europa (+3%) mostró resultados mezclados, con un crecimiento sólido en muchos destinos compensado por un desempeño más débil en otros. En África (+5%), los destinos subsaharianos experimentaron un fuerte repunte, mientras que en África Septentrional siguieron registrándose resultados débiles. Los limitados datos de que se dispone para Oriente Medio indican una disminución estimada del 9% en las llegadas internacionales durante este semestre, aunque los resultados difieren entre los distintos destinos.

«El turismo ha demostrado ser uno de los sectores económicos más resistentes del mundo. Está creando trabajo para millones de personas, en una época en que ofrecer perspectivas para un futuro mejor a la población de todas las regiones es uno de nuestros mayores desafíos. Pero el turismo también crea vínculos entre personas de todas las naciones y procedencias, reduce los estereotipos y combate el miedo y la desconfianza», ha señalado el secretario general de la OMT, Taleb Rifai.

«La seguridad es un pilar fundamental del desarrollo del turismo y necesitamos reforzar nuestra actuación conjunta para establecer un marco seguro, protegido y sin complejidades para los viajes. No es el momento de construir muros ni de señalar con el dedo; ahora es el momento de crear una alianza basada en un ideal compartido y una responsabilidad común», añadió.

## **Resultados regionales**

El crecimiento se aceleró en Asia y el Pacífico con una subida del 9% en las llegadas internacionales hasta junio, impulsado por una fuerte demanda intrarregional. Oceanía (+10%) se situó a la cabeza del crecimiento, seguida de Asia Nororiental, Asia Sudoriental (ambas +9%) y Asia Meridional (+7%).

Las llegadas de turistas internacionales a Europa aumentaron en un 3% entre enero y junio de 2016, con resultados diversos en los distintos destinos. Europa Septentrional y Europa Central y Oriental registraron un 5% más llegadas internacionales. Aunque muchos destinos presentaron resultados positivos, el crecimiento tanto en Europa Occidental (+1%) como en Europa Meridional mediterránea (+2%) fue lento. Las llegadas internacionales en las Américas subieron un 4% en el primer semestre del año, siguiendo el promedio mundial. Los fuertes movimientos emisores de los Estados Unidos siguieron beneficiando a numerosos destinos de

la región. América Central (+7%) y Sudamérica (+6%) estuvieron a la cabeza del crecimiento, mientras que las llegadas tanto al Caribe como a Norteamérica crecieron en un 4%.

Los datos sobre África, comparativamente limitados, apuntan a un aumento del 5% en las llegadas internacionales, con una vigorosa recuperación del África Subsahariana (+12%), pero una disminución del 9% en África Septentrional. Las llegadas internacionales a Oriente Medio disminuyeron en un 9%, según las estimaciones, con distintos resultados entre los destinos.

## **Perspectivas positivas para el segundo semestre del año**

En el primer semestre suelen producirse en torno al 46% de las llegadas internacionales de todo el año. Para el resto de 2016, las perspectivas son positivas en general. Los países que ya han notificado los resultados hasta julio o agosto muestran un crecimiento continuado en la temporada alta de verano en el hemisferio norte. El Grupo de Expertos de la OMT también evaluó de manera positiva el período comprendido entre mayo y agosto, y se muestra confiado acerca del período entre septiembre y diciembre, según las tendencias del primer semestre. Esa confianza es mayor en África, las Américas, y Asia y el Pacífico, mientras que los expertos de Europa y Oriente Medio se muestran algo más cautos.

## **La demanda de viajes al extranjero varía en los distintos mercados de origen**

China, el mayor mercado de origen del mundo, siguió declarando un crecimiento superior al 10% en gastos en viajes internacionales (+20% en el primer trimestre de 2016), en beneficio de destinos de la región y del resto del mundo. En los Estados Unidos, el segundo mercado en tamaño del mundo, aumentaron los gastos en viajes emisores en un 8% hasta julio, gracias a la fortaleza de la divisa. El tercer mercado, Alemania, declaró un incremento del 4% en los gastos hasta julio. Otros mercados que mostraron una fuerte demanda de viajes emisores en el primer semestre de 2016 fueron España (+20%), Noruega (+11%), Australia (+10%) y el Japón (+6%). Entre tanto, el gasto de la Federación de Rusia y el Brasil continuó siendo débil, lo que refleja las limitaciones económicas y la depreciación de las divisas de ambos mercados

Fuente: <http://media.unwto.org/es/press-release/2016-09-30/las-llegadas-de-turistas-internacionales-aumentan-un-4-en-el-primer-semestr>

---

# BOLETIN #63

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### JULIO 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de julio de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES JULIO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de julio

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA JULIO 2016	
Tasa de variación interanual <sup>28</sup> serie original	5.32
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>29</sup>	5.26
Porcentaje de ocupación	62.39
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	1.93
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	1.09

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

#### II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

##### La política monetaria y el régimen cambiario en Costa Rica

<sup>28</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>29</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



El diseño e implementación de la política monetaria por parte de un banco central requiere atender dos asuntos críticos para la estabilidad macroeconómica de un país. El primero de ellos relativo al esquema de política monetaria que corresponde a la selección del ancla nominal del sistema, que puede ser un agregado monetario, el tipo de cambio o bien la meta de inflación, y el segundo, sobre el marco institucional en el cual será determinado el tipo de cambio (régimen cambiario).

Desde 1950 y hasta el 2005 el esquema de política monetaria aplicado en Costa Rica, en esencia, buscó el control de agregados monetarios y coexistió con un régimen cambiario de tipo de cambio fijo al inicio y, posteriormente otro de paridad ajustable ("minidevaluaciones"). El compromiso del Banco Central con un nivel de tipo de cambio, en un contexto de apertura de la cuenta de capitales, limitó la efectividad de su política monetaria (inercia inflacionaria), implicó altos costos para la Entidad (pérdidas) y estimuló la dolarización de los depósitos y del crédito. La inflación interanual promedio fue de 5,2% bajo el régimen de tipo de cambio fijo y de 17,7% en el esquema de paridad ajustable.

Reconociendo que una inflación baja y estable crea condiciones macroeconómicas que propician el bienestar de la población costarricense y, en acato a lo dispuesto en su Ley Orgánica, a inicios de 2005 la Junta Directiva del Banco Central decidió migrar, de manera gradual y ordenada, hacia un esquema de política monetaria basado en una meta explícita de inflación. Entre otros, este proceso demandó incrementar, paulatinamente, la flexibilidad en la determinación del tipo de cambio y el uso de la tasa de interés como uno de sus principales instrumentos de política monetaria.

Para ello, entre octubre de 2006 y enero de 2015 aplicó un régimen de banda cambiaria. En este lapso, la inflación interanual promedio fue de 7,0%, si bien inferior a los niveles observados en períodos previos, aún superaba la inflación de nuestros principales socios comerciales.

Finalmente, en febrero de 2015 el Banco Central adoptó un esquema cambiario de flotación administrada, donde el tipo de cambio nominal es determinado por las fuerzas del mercado, pero deja la posibilidad de que el Banco Central intervenga para acotar movimientos abruptos en este macroprecio, pero sin contradecir su tendencia.

Durante el período de vigencia del esquema de flotación administrada la tasa media anual de inflación fue de 0,2%, por lo que transitoriamente ha estado por debajo de la meta inflacionaria de largo plazo ( $3\% \pm 1$  p.p.). El bajo nivel de inflación respondió, en buena medida, a la caída en los precios internacionales de materias primas (petróleo y sus derivados, por ejemplo) y a las reducciones en precios de bienes y servicios regulados; la relativa estabilidad del tipo de cambio no ejerció presiones inflacionarias adicionales. Diluido este efecto, las estimaciones señalan el retorno gradual de la inflación al rango objetivo en el 2017, por cuanto las presiones inflacionarias por el lado de la demanda no exceden ese objetivo, las expectativas de inflación por 17 meses consecutivos han estado en ese rango y los indicadores monetarios y crediticios evolucionan de manera consecuente con ese objetivo.

En el lapso de la flotación administrada el Banco Central ha gestionado las divisas para el Sector Público No Bancario (según artículo 10 de la sesión 5651-2014 del 25 de junio de 2014 y sus modificaciones) tomando en consideración las condiciones que privan en el mercado cambiario, de forma tal que atiende los requerimientos del SPNB con sus reservas internacionales y restituye esas divisas participando en el Mercado de Monedas Extranjeras (Monex), cuando las condiciones de estacionalidad de la oferta y demanda de dólares (información pública) y la programación macroeconómica así lo permiten.

---

Han transcurrido veintiséis meses desde que el Banco Central modificó la gestión de divisas para el SPNB. El mecanismo ha contribuido con la estabilidad en el tipo de cambio nominal y, además, eliminó la ventaja que ciertos intermediarios cambiarios disponían, previo a esta medida, por el uso de información asimétrica en relación con estas operaciones. En este lapso el Banco Central utilizó, en términos netos EUA\$35,5 millones de sus activos externos para esos efectos, con un impacto mínimo en el saldo de Reservas internacionales netas, cuyo saldo, en promedio, estuvo en torno a EUA\$7.864 millones en los últimos doce meses. (No incorpora reintegros a bancos comerciales del Estado por una magnitud aproximada de EUA\$15,0 millones)

En síntesis, en las primeras 36 semanas del año (hasta el 6 de setiembre) el tipo de cambio ha evolucionado de manera consecuente con las condiciones del mercado cambiario. En este lapso el aumento fue de 3,06%, concentrado en el segundo cuatrimestre del año.

En este incremento incidió, por un lado, el menor superávit de divisas del sector privado, que puso de manifiesto, además de los patrones tradicionales en la estacionalidad del mercado cambiario, la recuperación parcial en los precios internacionales de algunas materias primas a partir de febrero de este año (precios que aún se encuentran en niveles inferiores a los de un año atrás) y el mayor dinamismo de las importaciones, dado el impulso en el crecimiento económico local y; por otra parte, la decisión de algunos intermediarios cambiarios de incrementar su posición autorizada en divisas. Estos flujos se han manifestado en una menor disponibilidad neta de divisas en el mercado cambiario, y en algunas fechas puntuales en volatilidades excesivas en este macroprecio, que demandaron la participación del Banco Central con ventas por estabilización (EUA\$97,4 millones).

Así, la evolución del tipo de cambio desde febrero de 2015 ha sido coherente con las condiciones macroeconómicas, con los anuncios del Banco Central sobre la atención de la demanda neta del Sector Público no Bancario y con los fundamentos del régimen de flotación administrada.

### **Comunicación Presidencia y Gerencia**

#### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

##### **Ciberataques en hoteles**

En su edición de setiembre, la revista Hoteltur trata como tema principal los ciberataques en los hoteles. De acuerdo con esta publicación una de las industrias más afectadas por este fenómeno es precisamente la hotelera, sea para robar la gran cantidad de información que se posee de los clientes (incluyendo información sobre las tarjetas de crédito) o bien, para simplemente interrumpir el servicio del hotel y así afectar la imagen del mismo. En línea con anterior los principales ataques que afectan esta industria son los del tipo cifrado de información y la denegación del servicio.

Algunos de los ataques relacionados con el Wifi que menciona el artículo son el “Man in the middle”, en el cual el ciberdelincuente se conecta al Wifi del hotel haciendo que todos los datos del resto de usuarios sean dirigidos a él y el Wi-phishing en el cual, mediante una potente antena, el atacante ofrece una wifi con el nombre del hotel y al conectarse el usuario a la wifi falsa se obtiene toda la información de la víctima.

Una vez que estos ataques son llevados a cabo, la principal acción para amortiguar las posibles pérdidas la constituye una detección temprana del ataque, aunque lo aconsejable es crear tomar acciones que logren evitar estos ataques dentro de las que destacan contar con un firewall (parte de un sistema que permite o bloquea las comunicaciones entre dispositivos) y un antivirus adecuado. Asimismo, a nivel de usuarios debe mediar la prudencia en el uso de la red. Por otra parte, el contar con copias de seguridad de la información es una de las

---

medidas más afectivas contra uno de los cibercriminales de moda, el ransomware, el cual consiste en robar información de la empresa y luego pedir un rescate de la misma.

El artículo termina señalando, que aun cuando los casos más importantes de estos delitos se han presentado en grandes cadenas, las Pymes son las empresas más expuestas debido a la falta de controles que existen en las mismas, sin embargo, también es posible que estos ataques nunca sean conocidos, debido a la dificultad que tienen estas empresas para detectarlos, así como a la falta de denuncias que se presentan ya sea por desconocimiento o bien por temor a afectar la reputación del hotel si se conoce el hecho, fenómeno que también se presenta en las grandes empresas.

Si usted desea leer el artículo completo puede hacerlo en la siguiente dirección:  
<http://www.hosteltur.com/edicion-impresa/piratas-del-siglo-xxi>

# BOLETIN #62

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### JUNIO 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de junio de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES JUNIO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de junio

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA JUNIO 2016	
Tasa de variación interanual <sup>22</sup> serie original	4.95
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>23</sup>	4.96
Porcentaje de ocupación	54.99
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	-2.11
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-4.72

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

#### II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

**Comentario sobre la economía nacional**  
**No 9 - 2016**  
**23 de agosto de 2016**

<sup>22</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>23</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



## **La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mantuvo la Tasa de política monetaria en 1,75%.**

La Junta Directiva del Banco Central, según lo dispuesto en su Ley Orgánica, analiza mensualmente la coyuntura macroeconómica interna y externa del país<sup>24</sup>. Estas discusiones proporcionan parte de los elementos que sustentan la adopción de medidas de política por parte de este Cuerpo Colegiado. Particularmente, la evaluación correspondiente a agosto fue realizada en la sesión 5734-2016 del pasado 17 de agosto, ocasión en la que mantuvo el nivel de la Tasa de política monetaria en 1,75% anual.

De la coyuntura internacional destacó la relativa estabilidad en los mercados financieros, luego de la sobre reacción en algunas monedas y precios de activos considerados de “refugio”, ante la decisión del Reino Unido de abandonar la Unión Europea. Incidió en ese comportamiento, entre otros, la percepción de que los efectos de esa decisión estarían acotados, principalmente, a Reino Unido; las medidas adoptadas por el Banco de Inglaterra y, la expectativa de continuidad de políticas monetarias laxas en economías avanzadas<sup>25</sup>.

En términos generales la inflación mundial permaneció contenida; no obstante el incremento observado en semanas recientes en el precio de algunas materias primas, incluido el petróleo. Particularmente, para los principales socios comerciales de Costa Rica la inflación media fue 1,9% en el primer semestre del año, si bien 1 p.p. superior a la de un año antes, aún es inferior a la referencia de largo plazo para este grupo de países (3%). Para los próximos trimestres las estimaciones disponibles no señalan presiones externas sobre la inflación local<sup>26</sup>.

En el ámbito local, continúa la relativa estabilidad en los macroprecios en un entorno de tasas de crecimiento económico superiores a 4%. En específico cabe mencionar lo siguiente:

1. Consecuente con la trayectoria prevista en la revisión del Programa Macroeconómico 2016-2017, la inflación en julio registró un valor interanual positivo (0,5%), aún por debajo del límite inferior del rango meta. La información disponible hace prever que estos desvíos estarán presentes a lo largo del segundo semestre del año y será en el 2017 cuando la inflación retorne al rango meta.

Han sido factores externos a la política monetaria los que explican estas desviaciones en la inflación, en especial, los asociados al choque favorable de términos de intercambio, entre otros, también manifiestos en reducciones en precios de bienes y servicios regulados.

Amerita señalar que los determinantes macroeconómicos de la inflación evolucionan de manera consecuente con la meta de inflación. Por un lado, las expectativas de inflación cumplieron 16 meses consecutivos en el rango meta y aún existe holgura en la capacidad de producción y, por otro, los agregados monetarios y crediticios, determinantes de largo plazo de la inflación, crecen de manera coherente con esa meta.

---

<sup>24</sup> Con información disponible al 16 de agosto de 2016.

<sup>25</sup> Por ejemplo, las tasas de interés de referencia fueron mantenidas en Estados Unidos y en el Banco Central Europeo, y continuaron los programas de estímulo monetario (Banco Central Europeo y Japón, en este último caso con medidas adicionales).

En economías emergentes, Chile, Perú y México, países productores de materias primas, frenaron los incrementos en sus tasas de interés de referencia motivados por el retorno gradual de la inflación y sus expectativas al rango objetivo.

<sup>26</sup> Específicamente el precio promedio de barril de cóctel de hidrocarburos importado por Costa Rica fue EUA\$49,8 en los primeros siete meses del año, menor a lo registrado un año atrás. De manera prospectiva las agencias especializadas contemplan un incremento promedio para 2017 de alrededor de 15%, incorporado en la reciente revisión del Programa Macroeconómico 2016-2017; este precio es sensible a noticias relativas a su producción, inventarios, demanda y eventos que puedan incidir sobre el comportamiento del exceso de oferta mundial de producto.

---

2. La transmisión de las reducciones en la Tasa de política monetaria autorizadas en 2015 (350 puntos básicos (p.b.)) hacia el resto de tasas de interés del sistema financiero continuó, aunque a ritmo menor que lo observado en meses previos. De enero de 2015 al 16 de agosto de 2016 la Tasa básica pasiva bajó 220 p.b. (73 p.b. por cambio de metodología) y la tasa activa promedio ponderada del Sistema Financiero Nacional en 257 p.b.; en lo que transcurre de 2016 esos cambios fueron de 95 y 125 p.b., en ese orden.

Las reducciones también aplicaron en las tasas de interés de la deuda pública. De manera coordinada el Ministerio de Hacienda y el Banco Central ajustaron sus tasas de referencia, particularmente en el tramo corto de la curva. La revisión de estas tasas de interés es un proceso continuo, en función de las condiciones del mercado financiero y de los requerimientos de captación por parte de estos entes públicos.

3. El colón acumuló una depreciación de 2,5% al 16 de agosto, presente con mayor intensidad en el segundo cuatrimestre del año.

Particularmente, entre julio y agosto (hasta el día 16) el colón se depreció en 0,4%, movimiento que puso de manifiesto el menor superávit en divisas del sector privado y el aumento en la posición en moneda extranjera por parte de los intermediarios cambiarios; toda vez que en este lapso el Sector Público no Bancario fue oferente neto de divisas y el Banco Central requirió vender dólares para acotar algunos movimientos abruptos en el tipo de cambio. Al 16 de agosto el saldo de reservas internacionales netas ascendió a EUA\$7.986,6 millones, equivalente a 14% del PIB.

4. La producción del país, medida con la tendencia ciclo del Índice mensual de actividad económica (IMAE), presentó en junio de 2016 variaciones media e interanual de 4,9% (2,2% y 2,1% respectivamente en igual periodo de 2015)<sup>27</sup>. Este año continuó el dinamismo de la industria de servicios y destacó la recuperación en las actividades manufacturera y agropecuaria. Esta tasa de crecimiento ubica el producto en un nivel aún inferior al nivel del producto potencial de la economía; por esta vía no se generan presiones de demanda sobre la inflación.

5. El Sector Público Global Reducido mostró en el primer semestre de 2016 un déficit financiero equivalente a 1,8% del PIB, menor en 0,6 puntos porcentuales (p.p.) al registrado en igual periodo de 2015; esta mejora fue observada en todos sus componentes (Gobierno Central, Banco Central e instituciones públicas no financieras).

En específico, según el financiamiento requerido por el Gobierno Central, el déficit financiero acumulado a julio se estima en el equivalente a 2,6% del PIB (3,2% el año previo). Este requerimiento fue atendido mediante la colocación neta de bonos de deuda interna, en mayor medida, en entidades públicas, sin generar presiones alcistas sobre las tasas de interés locales.

6. Finalmente, debe indicarse que por la vía monetaria no se generan presiones sobre los precios en exceso a la meta de la programación macroeconómica del Banco Central. Esta afirmación tiene sustento en tasas de variación (tendencia) del ahorro financiero y del crédito consecuentes con la meta inflacionaria, el crecimiento potencial de la economía y el aumento gradual en el grado de profundización financiera del país.

Información preliminar del crédito al sector privado da indicios de una desaceleración en el crecimiento del saldo de operaciones en moneda extranjera en relación con lo observado para aquellas denominadas en colones. Si bien aún no se dispone de una apertura de esta información según tipo de deudor (correspondencia

---

<sup>27</sup> I.El IMAE sin Zona Franca creció a una tasa media de 3,8%, similar a la observada en el año previo.

de créditos en dólares a agentes económicos cuya principal fuente de ingreso es en dólares), la evolución del agregado podría ser coherente con el interés del Banco Central de mitigar los riesgos que introduce para la estabilidad del sistema financiero la ausencia de esa correspondencia.

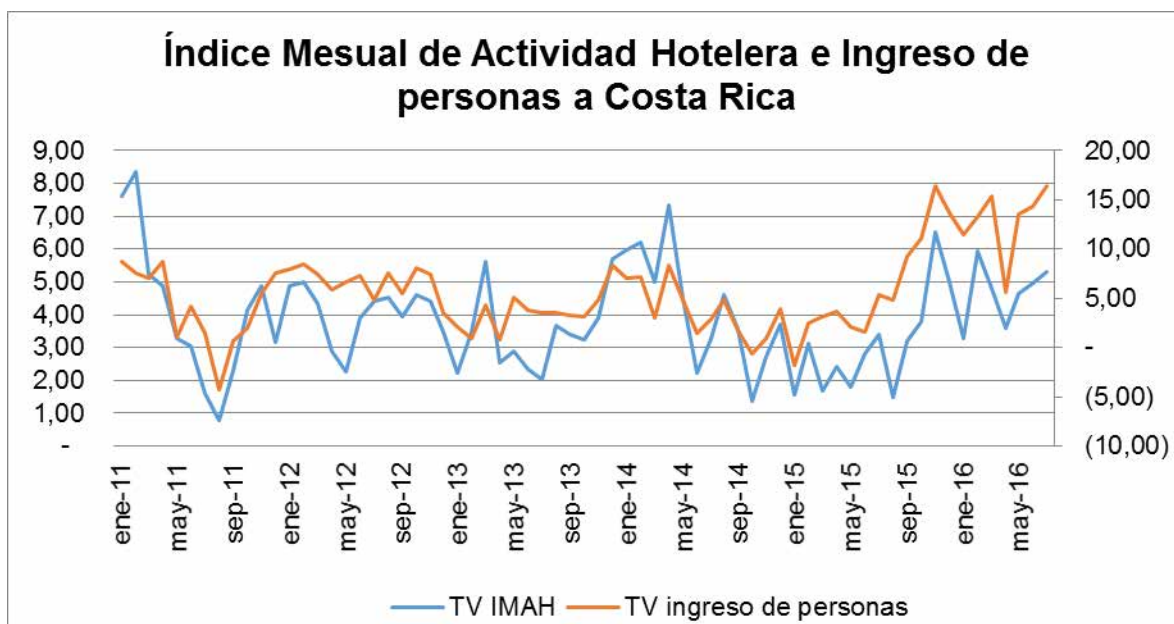
### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Según la edición de julio de 2016 del “Barómetro de Turismo”, publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 5% durante los primeros cuatro meses del año 2016. El crecimiento para cada una de las regiones fue de 4% para Europa, 9% para Asia, el Pacífico. 6% para América y 7% para África.

De acuerdo con Taleb Rifai, Secretario General de la OMT: “Los resultados muestran un firme deseo de viajar y ese deseo sigue impulsando el crecimiento del turismo. La demanda en todas las regiones del mundo sigue siendo sólida, a pesar de los desafíos presentes, lo que demuestra que el turismo es un sector económico dinámico y resistente”

En América, América Central fue una de las zonas que lideró el crecimiento con una tasa de 7%. En línea con lo anterior, los ingresos de turistas a Costa Rica, tuvieron un crecimiento importante durante el primer semestre del año (16.81%), explicado principalmente por un aumento en el ingreso de estadounidenses al país de 20.19%.

Estos datos se ven reflejados a su vez en el siguiente gráfico.



Si usted desea consultar la información completa del Barómetro de Turismo puede hacerlo en el siguiente link: <http://media.unwto.org/es/press-release/2016-07-19/el-turismo-internacional-continua-creciendo-por-encima-de-la-media-en-los-c>

# BOLETIN #61

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### MAYO 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de mayo de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES MAYO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de mayo

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MAYO 2016	
Tasa de variación interanual <sup>16</sup> serie original	4.66
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>17</sup>	4.70
Porcentaje de ocupación	60.93
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	7.45
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	6.58

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

#### II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

<sup>16</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>17</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



## Comentario sobre la economía nacional

No 7 - 2016

06 de julio de 2016

**La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mantuvo la Tasa de política monetaria en 1,75%.**

En cumplimiento a lo establecido en su Ley Orgánica, la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mensualmente analiza la coyuntura macroeconómica interna y externa del país. No limitadas a ellas, estas discusiones proporcionan los elementos que sustentan la adopción de las medidas de política monetaria. La evaluación correspondiente a junio fue realizada en la sesión 5727-2016 del día 29, ocasión en que la Junta Directiva mantuvo el nivel de la Tasa de política monetaria en 1,75% anual.

Los acontecimientos recientes en el campo internacional han girado en torno a la decisión del Reino Unido de salir de la Unión Europea, evento que tuvo efectos inmediatos en monedas, mercados financieros y bursátiles y precios de materias primas<sup>18</sup>.

Si bien financieramente Costa Rica está poco integrada a los mercados externos y aún es pronto para identificar y cuantificar los efectos de esa decisión sobre nuestra economía<sup>19</sup>, se reconoce que una elevada volatilidad en estos mercados incidiría en el comportamiento de los tipos de cambio y de las tasas de interés en diferentes naciones y áreas económicas y, en esa medida, tendría implicaciones sobre la evolución de los macroprecios costarricenses. No obstante, el Banco de Inglaterra, los bancos centrales de otras economías avanzadas y organismos multilaterales señalaron su voluntad para dar el apoyo financiero requerido y preservar la estabilidad del sistema financiero internacional. Ante este entorno, la política monetaria en países avanzados continúa laxa y analistas internacionales no prevén en el corto plazo medidas contractivas (aumento en tasas de interés, por ejemplo)<sup>20</sup>

De la coyuntura macroeconómica local la Junta Directiva destacó lo siguiente:

### 1. Se mantiene la relativa estabilidad en macroprecios.

a. En mayo de 2016 la inflación interanual se ubicó en -0,4%. Si bien la variación interanual ha sido negativa en los últimos 11 meses, su tasa mensual fue positiva por segundo mes consecutivo, condición que se prevé continúe en junio. Este comportamiento guarda coherencia con el retorno gradual de la inflación a valores positivos, pero bajos.

El valor promedio de la inflación subyacente en mayo no mostró cambios con respecto al mes previo (0,4%), de lo cual se infiere la ausencia de presiones adicionales de demanda sobre los precios. Por otra parte, las expectativas de inflación permanecieron dentro del rango meta.

b. En cuanto a las tasas de interés, la transmisión de las reducciones de la Tasa de política monetaria hacia el resto de tasas de interés del sistema financiero (SFN) continuó, aunque a menor ritmo que lo observado en meses previos. Específicamente, de enero al 29 de junio de 2016 la Tasa básica pasiva se redujo 65 p.b. (51 p.b. por cambio de metodología) y la tasa activa promedio ponderada del SFN en 121 p.b. (al 15 de junio).

---

<sup>18</sup> La libra esterlina y el euro perdieron valor frente al dólar estadounidense, en tanto que aumentó el precio de los denominados activos “de refugio”, por ejemplo, el yen se fortaleció y subió el precio del oro y de los bonos estadounidenses y alemanes.

Debe destacarse que en el caso del precio del petróleo, en las últimas semanas ha mostrado una relativa estabilidad, luego del comportamiento creciente que presentó a partir de marzo de este año. Los niveles registrados en este precio

<sup>19</sup> Al primer trimestre de 2016 las exportaciones de Costa Rica a Reino Unido representaron 2,1% del total exportado, las importaciones desde esa unión de países alcanzaron 0,8% de las compras externas y, de los turistas que ingresaron al país 2,3% provino de esas naciones.

<sup>20</sup> Al momento de la discusión, los bancos centrales de Inglaterra y Japón habían iniciado nuevos programas de inyección de liquidez

c. El tipo de cambio evolucionó de manera consecuente con: i) el menor superávit de divisas asociado a los patrones de estacionalidad del mercado cambiario privado costarricense; ii) el mayor requerimiento del sector público no bancario, vinculado al menor flujo neto de endeudamiento externo del Gobierno y al incremento en el precio de materias primas (mayor factura petrolera); iii) el incremento en importaciones ante el dinamismo de la actividad económica local; iv) la menor ganancia en los términos de intercambio (5,4% al primer cuatrimestre de 2016) respecto a la observada un año antes (10,1%) y, v) el aumento en la posición en divisas por parte de los intermediarios cambiarios.

Al 28 de junio el tipo de cambio aumentó 2,4% (¢13,15) con respecto al término de 2015, movimiento que inicia en abril pero que se intensifica en los dos últimos meses. En línea con lo anterior, la expectativa promedio de variación cambiaria a 12 meses pasó de 1,4% a 3,2%, según los resultados de las encuestas mensuales realizadas en mayo y junio, respectivamente.

2. El Índice mensual de actividad económica (tendencia ciclo) en abril de 2016 mostró un crecimiento interanual de 4,7%, superior en 2,9 puntos porcentuales (p.p.) al observado en igual periodo del año anterior.

Tres aspectos deben señalarse sobre este particular. Primero, al estar Costa Rica comercialmente vinculada al crecimiento económico mundial, tasas en torno a 4% señalan el relativo buen desempeño de la economía costarricense, en el tanto el mundo crece alrededor de 3%, como resultado de naciones avanzadas que muestran una lenta recuperación y de emergentes que desaceleran.

En segundo lugar, ese crecimiento ha sido producto del dinamismo en la mayor parte de las actividades económicas. Salvo la industria de la construcción (tanto pública como privada), el resto de actividades ha registrado, en lo que transcurre de 2016, incrementos superiores a los observados un año atrás, destacando entre ellas las de servicios, el agro y la manufactura; las dos últimas en proceso de recuperación luego de presentar tasas negativas en buena parte de 2015.

Finalmente, tomando en consideración la holgura en la capacidad de producción, el Banco Central relajó la postura de su política monetaria desde inicios de 2015, sin que ello pusiera en riesgo el compromiso con la inflación.

3. El déficit del Sector Público Global Reducido fue 1,3% del PIB en el primer cuatrimestre del año, inferior en 0,3 p.p. al registrado en igual lapso un año atrás. Este menor desbalance financiero respondió al mejor desempeño relativo del Gobierno Central y de las entidades públicas no financieras.

Particularmente, en mayo el Gobierno Central acumuló un déficit financiero equivalente a 1,9% del PIB, inferior en 0,5 p.p. al observado 12 meses antes. Ello fue producto del mayor crecimiento interanual en sus ingresos (9,1%) y de los esfuerzos por contener la expansión de gastos (2,5%). La Tesorería Nacional atendió sus requerimientos de caja y otras obligaciones financieras mediante la colocación neta de bonos de deuda interna, en mayor medida en entidades públicas, sin generar presiones alcistas sobre tasas de interés locales.

4. Finalmente, los indicadores monetarios y crediticios mantienen tasas de variación congruentes con el crecimiento económico de mediano plazo, la meta de inflación y el proceso de profundización financiera que ha caracterizado al país en los últimos años. A pesar de lo anterior, el Banco Central considera que persisten los

riesgos asociados a la dolarización del crédito, así como los que introduce la existencia de excesos de liquidez en el sistema financiero, gestionados por esta Entidad mediante operaciones de muy corto plazo<sup>21</sup>.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

#### **COSTA RICA SEDE DEL LANZAMIENTO DE LA CENTRAL INTERAMERICANA DE RESERVAS DE PEQUEÑOS HOTELES, 21 de Junio de 2016**

- Turistas de todo el mundo podrán conocer y reservar en pequeños hoteles que se encuentran en 18 países mediante el sitio [www.pequeñoshoteles.com](http://www.pequeñoshoteles.com).

Con el fin de promover la visitación a pequeños hoteles a nivel Interamericano y del Caribe, Costa Rica fue sede del lanzamiento de una central de reservas que pretende mediante un sitio web, facilitar a los turistas de todo el mundo el acceso a información sobre dónde pueden hospedarse en un “pequeño hotel” y hacer sus reservaciones.

Guatemala, Panamá, Bahamas, Bolivia, Colombia, Costa Rica, Dominica, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Perú, Saint Kiits, San Vicente, Santa Lucía, Trinidad y Tobago, Ecuador y El Salvador, son los 18 destinos que los turistas podrán elegir. Estos países son parte de la Red Interamericana y del Caribe de pequeños Hoteles (INCAPH), la cual impulsa esta iniciativa.

Mediante el sitio [www.pequeñoshoteles.com](http://www.pequeñoshoteles.com) las personas usuarias tendrán la facilidad para reservar en pequeños hoteles, los cuales ofrecen de 5 a 50 habitaciones, atención personalizada, tarifas asequibles y un servicio de calidad. De esta forma, los huéspedes podrán disfrutar del encanto y bellezas de los países que son parte de la red. Además, podrán tener la opción de escoger entre playa, montaña y ciudad.

La Vicepresidenta de la República, Ana Helena Chacón Echeverría, aplaudió la iniciativa y comentó que “son valiosos los esfuerzos que se realizan para ayudar a las pequeñas empresas, la cuales representan un ejemplo de emprendimiento. Siempre hay posibilidades de lograr cambios y transformaciones profundas cuando se trabaja en equipo por un bien común para fortalecer la atracción de turistas”.

Para Mauricio Ventura, Ministro de Turismo, gracias al Modelo de Desarrollo Turístico Sostenible impulsado por Costa Rica, nuestro país cuenta con una estructura empresarial inclusiva, diversificada, en la que conviven pequeñas, medianas y grandes compañías turísticas; sin embargo, es una realidad que nuestra oferta turística se nutre principalmente de pequeñas y medianas empresas, lo cual ha demostrado que no se trata de tamaño, de economía de escala o de volumen de negocio, sino más bien de visión e innovación, por lo que esta herramienta tecnológica viene a representar un elemento de gran valor, que reforzará la comercialización y promoción turística de una oferta diferenciada como la que brindan los pequeños hoteles de nuestro país.

Por su parte, la Presidenta de la Red Nacional de Pequeños Hoteles de Costa Rica, y Presidenta vitalicia de la Red Interamericana de Pequeños Hoteles, Jane Lemarie Caicedo, apuntó que “la central de reservas se convertirá en la principal plataforma que dará mayor visualización a los pequeños hoteles, será una vitrina rápida y sencilla para todos aquellos que deseen disfrutar de un buen descanso; el huésped se convertirá en uno más de la gran familia hotelera”.

---

<sup>21</sup> Cabe indicar que estos recursos excedentes han disminuido en meses recientes, en parte por la venta de divisas al sector público, la colocación neta de bonos de estabilización monetaria y el incremento en el saldo de depósitos de Gobierno en el Banco Central

Además, agregó que “este logro que se concreta gracias al apoyo de varias personas e instituciones, entre ellas, la Vicepresidenta de la República, Ana Helena Chacón, el Instituto Costarricense de Turismo, la Organización de los Estados Americanos y Visitgroup, empresa que llevó acabo la implementación del sitio web”.

La Red Interamericana y del Caribe de pequeños Hoteles (INCAPH) apoya a sus asociados en el fortalecimiento de la competitividad. Asimismo, busca identificar y satisfacer las necesidades de sus asociados ante los retos que confrontan en la industria turística.

### **Sobre la Red Nacional de Pequeños Hoteles Costa Rica (RedNPH)**

La Red Nacional de Pequeños Hoteles Costa Rica, inició operaciones en el 10 de diciembre de 2007, fue constituida y aceptada dentro de la Federación de Pequeños Hoteles de Centroamérica. Más tarde, la RedNPH organiza la Red Interamericana de Pequeños Hoteles, en donde fueron convocados en Costa Rica 18 países.

La RedNPH ha adquirido reconocimientos en varios países por su labor integradora y líder en proyectos; además es reconocida por su trabajo profesional y por sus beneficios para a sus afiliados. Costa Rica tiene 416 hoteles afiliados.

Los pequeños hoteles cuentan con el apoyo de la Organización de los Estados Americanos y los Ministerios de Turismo de los países Centroamericanos, quienes formaron la Federación de Pequeños Hoteles de Centroamérica y firmaron un convenio en el cual los Ministerios de Turismo debían de apoyar las iniciativas de este gremio.

**Fuente:** <http://www.visitcostarica.com/ict/paginas/comunicadosPrensa.asp>

---



# BOLETIN #60

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### ABRIL 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de abril de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES ABRIL (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de abril

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA	
ABRIL 2016	
Tasa de variación interanual <sup>13</sup> serie original	3.60
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>14</sup>	4.33
Porcentaje de ocupación	64.04
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	-1.42
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-2.10

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>13</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>14</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### **El BCCR y el mercado cambiario Comentario de don Eduardo Prado Zúñiga Gerente, Banco Central de Costa Rica**

En los últimos años el Banco Central de Costa Rica (BCCR) ha avanzado de manera decidida hacia lograr el cumplimiento de los objetivos que su Ley Orgánica le designa. Curiosamente, en semanas recientes las páginas de medios de comunicación han divulgado artículos con apelativos, especulaciones y acusaciones que no son congruentes con un análisis histórico y coyuntural adecuado de las acciones que ha ejecutado la Institución, especialmente referentes al comportamiento del mercado cambiario nacional.

En primer término, debemos reconocer que desde que se adoptó la paridad con el dólar de EUA, en 1922<sup>15</sup>, Costa Rica se caracterizó por la vigencia de regímenes de tipo de cambio fijo. La reforma cambiaria, como casi toda reforma estructural en nuestro país, se ha ejecutado como un proceso lento y gradual. Inició hace más de tres décadas cuando se adoptó un régimen de paridad ajustable, el cual en su momento logró estabilizar la economía y en esa oportunidad las autoridades económicas dijeron que sería transitorio. Esa transitoriedad duró casi un cuarto de siglo y fue en octubre del 2006 cuando se realizó una modificación mayúscula al adoptar un régimen de banda cambiaria como mecanismo de transición hacia una mayor flexibilidad.

Es en febrero del 2015, cuando el BCCR finalmente migra de manera formal hacia un régimen más flexible, que denominó flotación administrada, donde la tendencia del tipo de cambio estaría básicamente determinada por la oferta y demanda de divisas, pero el banco intervendría con el propósito de moderar la volatilidad de este macro precio; además, indicó que, a diferencia de la banda cambiaria, no existe compromiso en cuanto al nivel del tipo de cambio.

El régimen cambiario de flotación administrada es bastante nuevo en términos históricos, tiene apenas 17 meses de vida. Los cambios de estas políticas usualmente son percibidos con recelo por la población, lo cual es natural, por tanto la decisión del BCCR ha sido balanceada, permitiendo una variabilidad creciente del tipo de cambio en el mercado. Se pretende con ello que los agentes económicos, progresivamente, incorporen el riesgo cambiario en sus decisiones. Esto es particularmente relevante para la estabilidad del sistema financiero cuando tomamos en cuenta el alto nivel de dolarización financiera.

En el BCCR consideramos que una volatilidad mayor al inicio del nuevo régimen hubiese sido contraproducente para su consolidación y que lo actuado fue coherente con proveer confianza en el sistema cambiario y en la política del Banco Central en general.

Es entendible que algunos agentes consideren que la volatilidad debería ser mayor y que otros opinen que debería ser menor, pero lo que no es correcto es afirmar que el BCCR privilegia la estabilidad del tipo de cambio a cualquier costo.

La evidencia empírica no apoya esa afirmación. En estos 17 meses, el valor mínimo del tipo de cambio fue ₡531,81 (promedio ponderado de la sesión de Monex del 16 de abril del 2015) y el valor máximo fue ₡546,10 (promedio

---

<sup>15</sup> En 1922 se crea una caja de conversión en el Banco Internacional que sería la encargada de emitir billetes en colones contra dólares de EUA; el tipo de cambio que se definió en su momento fue de ₡4,0 por dólar. Ver, Delgado, F. (2000). La política monetaria en Costa Rica: 50 años del Banco Central. San José.

ponderado de la sesión de Monex del 9 de junio del 2016), lo que implica un rango de variación de 2,7% para ese período.

El Banco Central reiteradamente ha dicho que su objetivo, en lo que le corresponde, es la estabilidad macroeconómica, no necesariamente la estabilidad cambiaria. Es más, es claro que para preservar la estabilidad macroeconómica se requiere que el tipo de cambio se ajuste de acuerdo con las variables que lo determinan, nos parece que este ha sido el mensaje recurrente del Banco y que su actuación ha sido coherente con dicho enunciado.

Es necesario también mencionar que, a diferencia de otros cambios de régimen, la transición más reciente ocurrió en un contexto de ingreso de divisas producto de las necesidades de financiamiento del Gobierno y con poca antelación a un choque de magnitud positiva considerable en los términos de intercambio. No hay duda de que estos dos eventos generaron presiones a la apreciación de la moneda nacional.

En ese contexto, el Banco explicó, con sumo detalle, que compraría reservas internacionales para utilizarlas en el momento que el choque favorable de los términos de intercambio se revirtiera o cuando se enfrentara un choque negativo sobre las cuentas externas, lo cual ejecutó. Durante el último trimestre del 2014 y todo el 2015 el Banco acumuló reservas. De no haberlo hecho, el tipo de cambio hubiese caído más de lo que se observó en ese tiempo.

En la actualidad las condiciones han cambiado y el Banco ha permitido que el ajuste se manifieste parte en el precio (aumento en el tipo de cambio) y parte en la reducción de las reservas internacionales que adquirió precisamente para ese fin, lo cual tampoco debería ser sorpresa pues se anunció de manera anticipada que se procedería de esa forma. En resumen, el Banco ha hecho exactamente lo que anunció que haría.

Curiosamente, la compra de divisas y moderación de la tendencia a la apreciación de la moneda no fue cuestionada por quienes hoy realizan acusaciones al BCCR. La congruencia indicaría que en aquel momento debieron haber solicitado con igual vehemencia una apreciación más acelerada de la moneda para que se manifestaran más rápidamente las fuerzas del mercado. Ahora, indican que no hay congruencia entre el régimen de facto y el de iure, por lo que el Banco no debiera ejecutar la contraparte de las acciones anunciadas con antelación.

No es correcto que existe una preferencia por la estabilidad del tipo de cambio. En el nuevo régimen cambiario siempre se han manifestado las tendencias a la apreciación y depreciación de la moneda nacional. No es extraño que los resultados de un mercado flexible dejen insatisfechos a algunas personas y sectores; cualquier movimiento en alguna de las dos direcciones puede percibirse en el corto plazo como un beneficio para un grupo en detrimento de otro. La labor del BCCR es precisamente intervenir lo menos posible para que se manifiesten las tendencias en el mercado.

Una muestra de ello es que en el contexto actual en el que hay un ajuste, a partir de abril del 2016, con una tendencia al alza en el tipo de cambio, la variación en las reservas en poder del BCCR ha sido mínima. La variable de interés para los analistas que critican al Banco parece ser la fracción de las Reservas Internacionales Netas que excluyen los depósitos del Gobierno, los de las entidades financieras y el saldo que se mantiene para administrar las compras del Sector Público No Bancario. El monto de estas, en vez de reducirse, ha aumentado desde el 31 de diciembre del 2015 al 15 de junio del 2016 en EUA\$44 millones.

Valoramos que la actuación del BCCR ha sido prudente, equilibrada y coherente a lo largo del tiempo. Esta Entidad seguirá actuando en el mercado cambiario moderando los movimientos abruptos, permitiendo que se manifiesten las tendencias que dictan los determinantes de largo plazo y ejecutando de manera completa planes que sean de

---

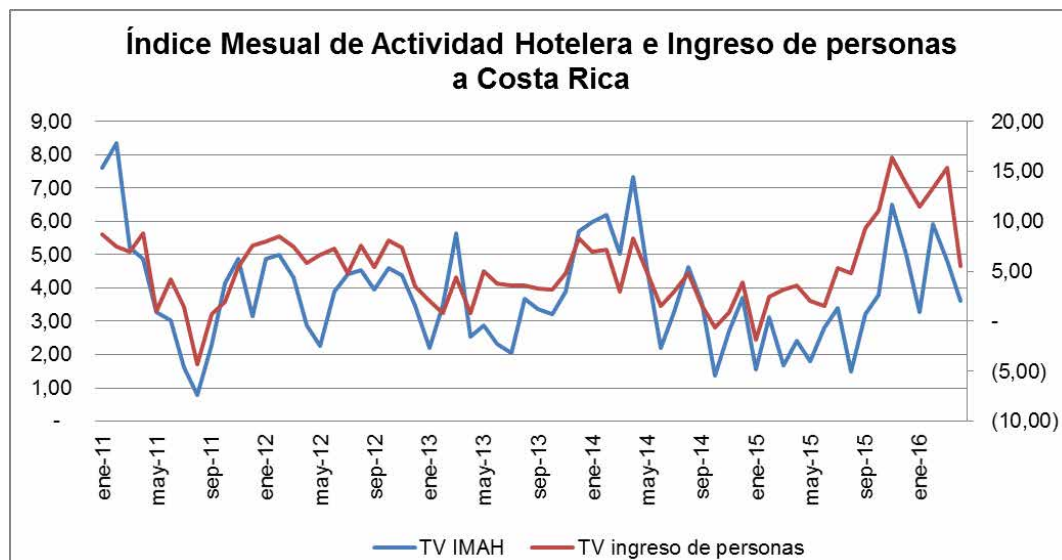
conocimiento público que contribuyan a la administración prudente del mercado cambiario y, por ende, a la estabilidad macroeconómica de acuerdo con lo que nos exige nuestra Ley.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Uno de los indicadores asociados que se utiliza en la actividad hotelera son las tasas de variación del ingreso de personas al país, información recolectada por la Dirección General de Migración y Extranjería y que suministra el Instituto Costarricense de Turismo. Para el primer trimestre del año 2016, la misma fue de 13.34% en relación con el mismo periodo del año anterior. Este aumento se explica por el mayor ingreso de turistas durante los primeros meses del año, principalmente en el ingreso de turistas provenientes de Estados Unidos (en el primer trimestre del año los ingresos de este destino crecieron un 20.9%)

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas para el periodo comprendido entre el año 2009 y el primer trimestre del 2016.

**Gráfico N°1: Índice Mensual de Actividad Hotelera e ingreso de personas a Costa Rica, 2009-primer trimestre 2016**



**Fuente:** Elaboración propia con datos del ICT y del BCCR

Como se puede observar en el gráfico durante los últimos años ambas tasas han tenido un comportamiento similar, que para el último año fue positivo. Debe recordarse que la tasa de variación de la actividad hotelera se ve influenciada además por el turismo interno, es decir las actividades turísticas que realizan los costarricenses en el país.

Si usted desea obtener la información completa de ingresos de turistas para el primer trimestre de este año puede hacerlo accediendo al siguiente link: <http://www.ict.go.cr/es/documentos-institucionales/estadísticas/informes-estadísticos/trimestral/2016/879-i-trimestre-2016/file.html>



# BOLETIN #59

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### MARZO 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de marzo de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES MARZO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de marzo

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MARZO 2016	
Tasa de variación interanual <sup>11</sup> serie original	4.81
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>12</sup>	4.97
Porcentaje de ocupación	63.72
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	-0.63
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-0.95

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>11</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>12</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### ***1 Comentario sobre la economía nacional 6-2016; San José, 30 de mayo de 2016.***

El comentario sobre la economía nacional contiene el análisis de la situación macroeconómica del país que realizó la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica en la sesión número 5722-2016 del 18 de mayo del 2016, y sobre el cual decidió mantener el nivel de la Tasa de política monetaria (TPM) en 1,75%.

Ver documento completo:

[http://www.bccr.fi.cr/noticias/noticia\\_comentario\\_6-2016.html](http://www.bccr.fi.cr/noticias/noticia_comentario_6-2016.html)

### ***.2 Costa Rica conocerá aporte de sus activos naturales al crecimiento económico del país***

Costa Rica ha dado un paso importante en la contabilización de sus cuentas ambientales, las cuales permiten cuantificar, de manera integrada, el valor físico y económico de los recursos naturales y su relevancia para la riqueza nacional. Es por ello que el Banco Central de Costa Rica (BCCR) producirá una serie de indicadores para analizar la oferta y usos de los recursos naturales y su interacción con las distintas actividades económicas del país, lo cual vendrá a contribuir con la toma de decisiones de políticas públicas.

Las tres cuentas ambientales creadas para Costa Rica son las de Agua, Bosques y Energía. [Los primeros resultados están publicados desde hoy, 30 de mayo](#) y mostrarán información novedosa en áreas como el manejo energético y de los recursos hídricos, el seguimiento de bosques y sus servicios, y su interrelación con la economía local.

Las nuevas herramientas de contabilidad ambiental fueron elaboradas por el BCCR, para lo cual se contó con el apoyo de la iniciativa WAVES (*Wealth Accounting and Valuation of Ecosystem Services*), liderada por el Banco Mundial. A nivel nacional existe un comité directivo que es presidido por el Ministerio de Ambiente y Energía (Minae), y cuenta con la participación de los ministerios de Hacienda, Planificación Nacional y Política Económica (Mideplan) y el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

Los nuevos datos adquieren gran relevancia si se toma en cuenta que el crecimiento económico y el desarrollo sostenible de un país dependen del manejo adecuado de su portafolio de activos económicos, sociales y ambientales, que constituyen su riqueza total: capital físico, capital intangible, y capital natural.

Los activos naturales (agua, suelos, bosques, ecosistemas) generan numerosos beneficios ambientales, económicos y sociales, en especial si, como en el caso de Costa Rica, se cuenta con el 5% de la biodiversidad global, lo que significa un enorme patrimonio del cual depende la agricultura, la energía eléctrica, el turismo y en general el sistema productivo del país, así como la salud, el bienestar y la calidad de vida de la sociedad.

Sin una valoración comprehensiva de los activos naturales, se aumenta el riesgo de su uso insostenible y degradación, ahí de la importancia de la contabilidad ambiental como una herramienta que facilita la valoración de los recursos naturales y su asignación eficiente y sostenible en la economía.

Precisamente, el BCCR utiliza el Sistema de Contabilidad Ambiental y Económica Integrada (SCAE), que es el estándar estadístico internacional oficializado en el 2012 y es el marco conceptual validado internacionalmente

---

para medir las interacciones entre la economía y el ambiente. La relación entre el SCAE y el Sistema de Cuentas Nacionales (SCN) es fundamental.

Algunos ejemplos de indicadores que se producen con las Cuentas Ambientales son:

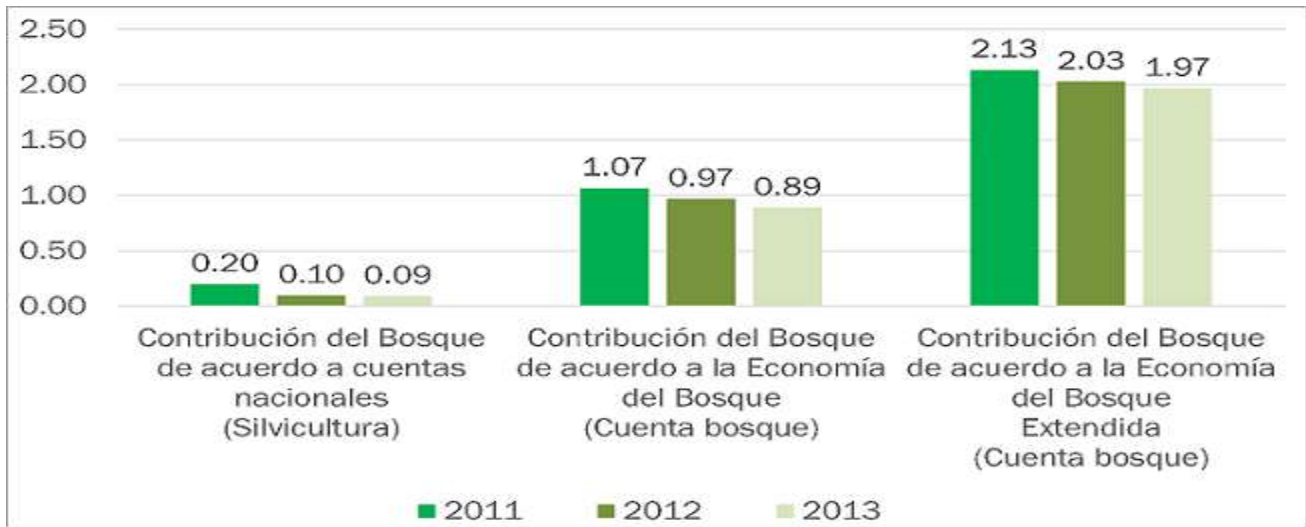
- Importancia del bosque en la economía (2011-2013): **2,04% del PIB**
- Aumento en cobertura boscosa (2011-2013): **96.140 hectáreas**
- (-48.036 has de Cultivos; -46.171 has de Potreros)
- Pérdidas físicas de agua de los operadores (2012): **57%**
- Hidroelectricidad (2012): **72% del total de generación eléctrica**
- Intensidad Energética (GJ/Millón de Colones): **7,3 (2011); 6,3 (2013)**
- Intensidad de Emisiones (T<sub>MCO2</sub>/Millón de Colones): **0,322 (2011); 0,308 (2013)**

### **Las tres cuentas ambientales**

Un resultado relevante dentro de las nuevas cuentas tiene que ver con la participación del "Bosque" en la economía: se estima que el porcentaje del Producto Interno Bruto que depende del Bosque es cercano al 2%. Esto contrasta con el 0,2% que se registra en Cuentas Nacionales (Gráfico 1). Esto sin embargo no incluye el valor de los servicios ecosistémicos, como la regulación hídrica o el secuestro de carbono o la belleza escénica para el turismo. Actualmente el BCCR trabaja en una estimación de esos valores. La Cuenta de Bosques incluye Cuadros de Oferta y Uso en términos monetarios para el 2011-2013, la Cuenta de activos físicos (tierra, bosque, madera y carbono) para los años 2008, 2011, 2013, y la Matriz de cambio de cobertura de tierra entre 2008 y 2013.

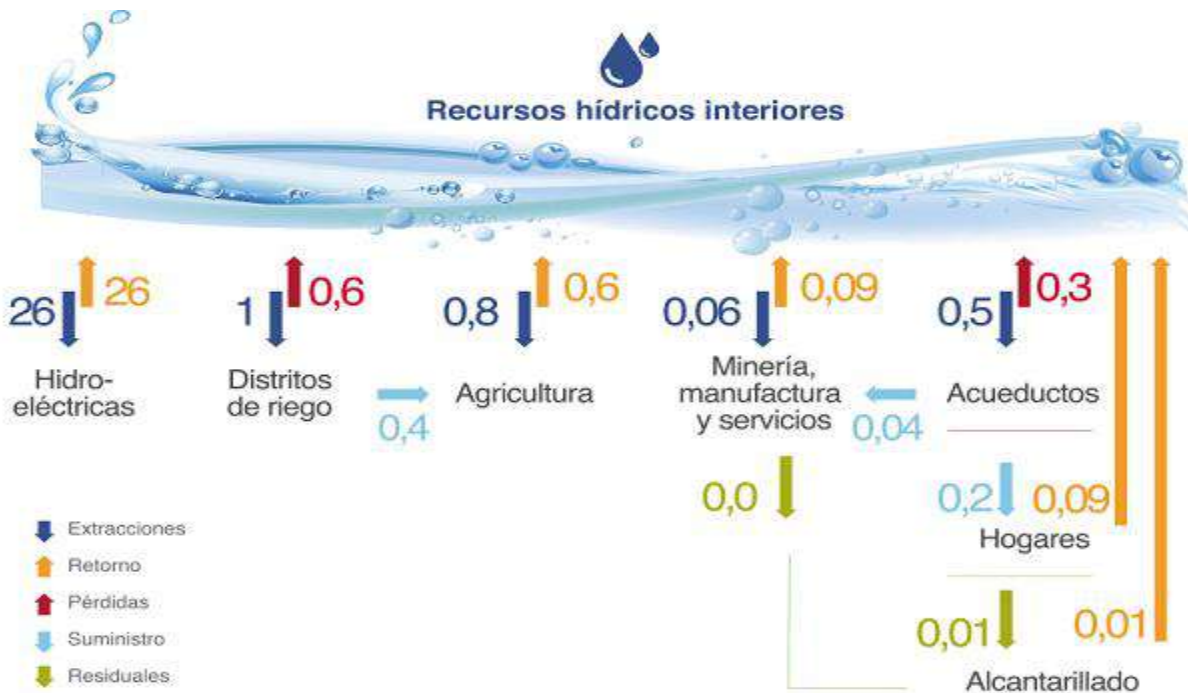
---

**Gráfico 1: Contribución del Bosque al PIB**



La Cuenta de Agua presenta Cuadros de Oferta y Uso en términos físicos y monetarios para el 2012, y una Cuenta de activos físicos para el 2012. Los flujos de agua en la economía se detallan en el Gráfico 2.

**Gráfico 2: Flujos de Agua en la Economía de Costa Rica, 2012 (km<sup>3</sup>/año)**

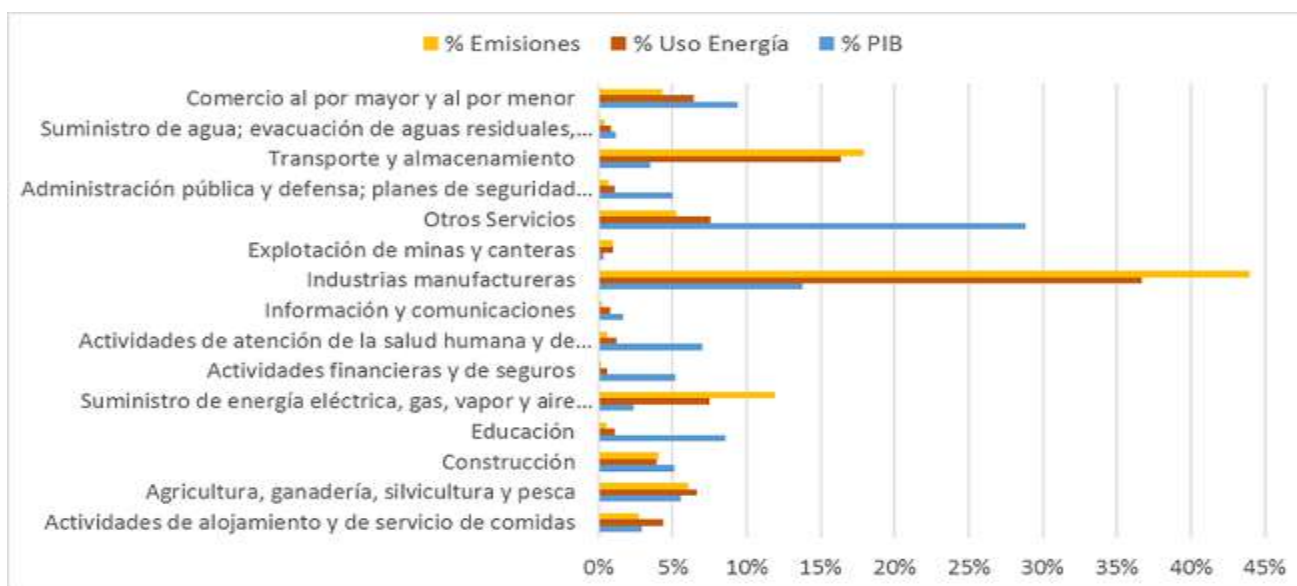




La Cuenta de Energía incluye un Cuadro de Uso físico de energía por actividad económica, según la fuente energética para los años 2011-2013, y una Cuenta de emisiones de dióxido de carbono (CO2) por actividad económica y fuente energética para los años 2011-2013. El Gráfico 3 presenta la importancia de las industrias en el Valor Agregado, el Uso de Energía y las Emisiones.

**Gráfico 3: Valor Agregado, Uso de Energía y Emisiones por Industria, 2013**

**(Porcentaje de participación)**



Para recopilar, analizar y actualizar las nuevas cuentas ambientales, el Banco Central ha creado una Área en la División Económica. Las cuentas se actualizarán y publicarán cada año.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

#### **El Comité Mundial de Ética del Turismo recalca la importancia de progresar con la transformación del Código Ético Mundial para el Turismo en un convenio internacional**

En la decimoséptima reunión del Comité Mundial de Ética del Turismo, que se llevó a cabo en la sede de la OMT, en Madrid (España), los días 26 y 27 de abril de 2016, se examinaron los avances logrados en el proceso de transformación del Código Ético Mundial para el Turismo en un convenio internacional. Se reiteró, asimismo, la importancia de que el Código se convierta en un instrumento jurídicamente vinculante en el marco del derecho internacional.

Actualmente, el grupo de Estados Miembros de la OMT que dirige el proceso de transformación está redactando el proyecto de texto de la convención, para presentarlo a la vigésima segunda reunión de la Asamblea General de la OMT, que se celebrará en China, en 2017.

El Sr. Pascal Lamy, Presidente del Comité y ex-Director de la Organización Mundial del Comercio, subrayó la pertinencia de adoptar un convenio internacional sobre Ética del Turismo. Declaró: «me complace que progresen las negociaciones en torno al proyecto de texto del convenio, y espero de corazón que este sea el primer tratado internacional sobre ética en el turismo. Cabe además insistir en lo importante que es favorecer la evolución de un sector responsable en todos los aspectos».

«La transformación del Código Ético en un convenio internacional supondría un avance considerable hacia la consolidación del desarrollo del turismo como fuerza del bien al servicio de nuestras sociedades, y los Estados Miembros de la OMT persiguen ese objetivo. Confío en que este convenio brinde ejemplo del potencial del sector turístico para impulsar la promoción de un modelo de desarrollo más incluyente y equitativo», dijo el Sr. Taleb Rifai, Secretario General de la OMT.

Durante los dos días que duró la reunión, el Comité también debatió en torno a los cauces idóneos para fomentar la sensibilización respecto del Código y de sus valores fundamentales, como la accesibilidad para todos, la protección de la infancia y las obligaciones de los proveedores de servicios turísticos en lo referente a las normas de seguridad física y personal en los alojamientos turísticos y los deportes de playa y agua.

Asimismo, durante una sesión que contó con la participación del Sr. Kostas Rossoglou, Jefe de Políticas Públicas de la Delegación de la Unión Europea de Yelp, se abordó la cuestión referente a la gestión de los comentarios fraudulentos que se publican en la web y los mecanismos existentes para prevenir eventuales clasificaciones inmerecidas. El Comité proseguirá con las consultas sobre ese tema, con miras a elaborar directrices y recomendaciones para el sector.

En calidad de órgano responsable de promover y supervisar la aplicación del Código Ético Mundial para el Turismo, el Comité se congratuló del creciente número de empresas y asociaciones que se han adherido al compromiso del sector privado con dicho Código. En abril de 2016, un total de 452 signatarios de 64 países habían suscrito ese compromiso, prometiendo fomentar y respetar el Código en sus actividades empresariales.

Fuente:<http://media.unwto.org/es/press-release/2016-05-10/el-comite-mundial-de-etica-del-turismo-recalca-la-importancia-de-progresar->

---

# BOLETIN #58

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### FEBRERO 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de febrero de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES FEBRERO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de febrero

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA FEBRERO 2016	
Tasa de variación interanual <sup>9</sup> serie original	5.92
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>10</sup>	5.04
Porcentaje de ocupación	61.70
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.58
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.67

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>9</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>10</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

El pasado 31 de marzo, en atención a lo dispuesto en el Artículo 16 de su Ley Orgánica, el Banco Central de Costa Rica publicó la Memoria Anual 2015, la cual puede ser consultada en el siguiente link: [http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/memoriaanual/Memoria\\_Anual\\_2015.pdf](http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/memoriaanual/Memoria_Anual_2015.pdf).

Como parte de la Memoria, se publicó un recuadro que resume las principales características y resultados de la Adopción de la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos y de la Posición de inversión internacional (MBP6). El recuadro se presenta a continuación.

### Adopción de la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos y de la Posición de inversión internacional (MBP6)

Las cuentas internacionales del país son elaboradas y publicadas con base en las recomendaciones metodológicas de la Sexta Edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MBP6) del Fondo Monetario Internacional (FMI). Estas recomendaciones son afines con el Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN 2008) y con los vínculos pertinentes con otros manuales metodológicos como los de las cuentas monetarias y fiscales.

Las estadísticas están disponibles con periodicidad trimestral desde 2012, por lo que lo correspondiente al 2015 incorporado en esta Memoria ya contempla este cambio metodológico. En el transcurso del año se pondrá a disposición de los usuarios datos históricos a partir del año 2000. Estas cifras están armonizadas con la actualización del año base de las estadísticas de cuentas nacionales (2012) y sustituyen las publicadas conforme a los lineamientos de la Quinta Edición del Manual de Balanza de Pagos (MBP5) del FMI.

Los cambios en las recomendaciones metodológicas responden al dinamismo y diversidad de las transacciones económicas en un mundo globalizado, que lleva a una mayor interrelación entre individuos, empresas y gobiernos y al desarrollo de nuevos instrumentos y mecanismos financieros entre residentes y no residentes.

En este contexto, en el MBP6 las cuentas internacionales están conformadas por:

- Posición de Inversión Internacional (PII): Estado que muestra el valor, en un momento dado, de los activos y pasivos financieros de las unidades institucionales residentes en un país frente a no residentes.
- Balanza de Pagos (BP): Arreglo estadístico que resume las transacciones económicas entre residentes y no residentes de un país en un lapso específico.
- Variaciones en las cuentas de activos y pasivos financieros: Contempla otros flujos distintos a transacciones, como los cambios por valoración, que concilian la balanza de pagos y la Posición de Inversión Internacional para un periodo determinado. Incorpora movimientos asociados a fenómenos económicos distintos de las transacciones entre residentes y no residentes.
- Estado Integrado de la Posición de Internacional: Estado que vincula la PII y otros flujos, incluidas las transacciones de la cuenta financiera. Este arreglo estadístico concilia la posición inicial con la posición final de los activos y pasivos financieros en un período determinado.

A continuación se presentan los principales cambios entre las ediciones MBP6 y MBP5 de la balanza de pagos.

---



<b>Cuenta corriente (CC)</b>		
<b>Detalle</b>	<b>MBP6</b>	<b>MBP5</b>
Registro contable	Los créditos y débitos se registran con signo positivo; salvo excepciones estipuladas en el Manual.	Los créditos se registran con signo positivo y los débitos con signo negativo; salvo excepciones justificadas en el Manual.
Servicios de transformación por encargo de terceros	Cuenta de servicios: Valor del servicio.	Cuenta de bienes: Valor bruto de las exportaciones e importaciones de bienes
Mantenimiento y reparaciones	Cuenta de servicios: Valor del servicio asociado a la reparación	Cuenta de bienes: Valor bruto de las exportaciones e importaciones
Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente (SIFMI) y otros servicios de intermediación financiera.	Los SIFMI y otros servicios de intermediación financiera implícitos se incluyen en los servicios, y se calculan mediante un método basado en la tasa de referencia.	El valor de los intereses devengados se registra en la cuenta de renta, incluido el componente del servicio.
Retribución al uso de factores	Ingreso primario	Renta
Transferencias	Ingreso secundario	Transferencias corrientes

En lo concerniente al formato de presentación de las transacciones internacionales, esta metodología pone énfasis en el resultado de la cuenta corriente (CC) más la cuenta de capital (CK). Un balance positivo indica que la economía es prestamista neta y cuando el balance es deficitario (negativo) el país es calificado como deudor neto (Importador de ahorro externo):

$$CC + CK = \text{Prestamista neto (+) / Deudor neto (-)}$$

Un balance positivo de la ecuación previa queda de manifiesto en un aumento de los derechos netos y un resultado contrario significa que la economía debería liquidar activos o aumentar los pasivos frente a no residentes. Este análisis es fundamental para evaluar la posición externa de un país y para recomendaciones de política económica.

En lo concerniente a las transacciones financieras los principales cambios son los siguientes:

<b>Cuenta financiera (CF)</b>		
<b>Detalle</b>	<b>MBP6</b>	<b>MBP5</b>
Registro contable	Se realiza a partir de la variación neta de los activos y pasivos: 1. Adquisición neta de activos financieros (ANAF): aumento de activo (+),	Se realiza a partir de créditos y débitos: 1. Activos: aumento (-), disminución (+) 2. Pasivos: aumento (+), disminución (-)

	disminución de activos (-) 2. Pasivos netos incurridos (PNI): Aumento de pasivo (+), disminución de pasivos (-)	
Inversión directa	Enfoque de presentación: Activos/Pasivos	Enfoque de presentación: Según el principio direccional.
Derivados financieros	Se introduce una categoría funcional específica para este tipo de transacciones.	Formó parte de la categoría funcional de la Inversión de cartera.
Otra Inversión: El caso de los atrasos	Si se producen atrasos en los pagos, no se registra transacción alguna, y dichos atrasos se mantienen en el instrumento original hasta que se cancele el pasivo.	Recomendó crear un pasivo de corto plazo.

En cuanto al cálculo de la balanza global, mientras en el MBP5 la ecuación utilizada era  $CC + CK + CF + \text{Errores y Omisiones}$ , al adoptar los nuevos criterios de signos en las cuentas internacionales, la ecuación relevante es:

**Balanza global** =  $CC + CK - CF + \text{Errores y Omisiones} - \text{Activos de reserva}$ .

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Costa Rica refuerza posicionamiento en la industria de reuniones

- Feria internacional IMEX se realizó del 19 al 21 de abril en Frankfurt Alemania.
- En el marco de este evento, seleccionaron a Costa Rica para ser la sede del evento latinoamericano del International Congress and Convention Association (ICCA) para el 2018.

El Instituto Costarricense de Turismo (ICT) en compañía de 12 empresas turísticas costarricenses y el Costa Rica Convention Bureau, asistió a la feria internacional de viajes de Incentivos, Reuniones y Eventos (IMEX) que se realizó en Frankfurt, Alemania del 19 al 21 de abril del presente año.

Mauricio Ventura, Ministro de Turismo, explicó que la asistencia a esta feria especializada forma parte de la estrategia que el ICT ha desarrollado para competir en el mundo por la industria de reuniones, la cual genera en el mundo alrededor de 11 mil millones de dólares anuales.

“Como país hemos asumido el compromiso de competir de una forma más agresiva en una industria que estábamos dejando pasar. Por ello, venimos trabajando fuertemente en el posicionamiento del país como un destino que cuenta con todas las facilidades y ventajas para desarrollar el turismo de reuniones de manera exitosa, de cara a la próxima construcción del Centro Nacional de Congresos y Convenciones”, resaltó Ventura.

Asimismo, como parte de las acciones contempladas en la estrategia para promocionar a Costa Rica en la industria de reuniones, nuestro país estableció una importante alianza con Site Global (Society for Incentive Travel Excellence), una reconocida organización mundial que cuenta con más de 2 mil miembros de 90 países, logrando una presencia destacable en el evento más importante de esta organización en el marco de la feria IMEX.

La feria se realizó en el Centro de Convenciones Messe Frankfurt y reunió a más de 3 500 exhibidores, 3964 compradores invitados y más de 4 900 profesionales de negocio, entre los que destacan líneas aéreas, hoteles, agencias de viajes, proveedores tecnológicos, oficinas nacionales de turismo, compañías de transporte, entre otros.

Costa Rica será sede del encuentro de turismo de reuniones más importante de Latinoamérica

En el marco de la feria IMEX, Costa Rica fue seleccionada para ser la sede del evento latinoamericano del International Congress and Convention Association (ICCA) para el 2018.

Según Ventura, ICCA representa una de las organizaciones especializada en turismo de reuniones, que reúne diferentes grupos de asociaciones gremiales importantes alrededor del mundo, por lo que la labor realizada por diferentes miembros del sector privado costarricense, así como del ICT para la postulación de nuestro país, hizo posible que nos eligieran como la sede de este evento mundial, el cual impulsará el posicionamiento del Costa Rica en la industria de reuniones y será de gran relevancia para nuestra economía.

Por su parte, Alexandra Torres, Presidenta del capítulo de IICA para América Latina, aseguró que: “Es un motivo de especial orgullo y satisfacción poder anunciar que Costa Rica será la sede de nuestro evento latinoamericano y el encuentro de negocios que hacemos cada año, para el 2018. Estamos muy felices de poder descubrir un destino sostenible, amable y generoso como es Costa Rica”.

IICA representa a los principales especialistas en organizar, transportar y alojar reuniones internacionales y eventos.

Dicha organización cuenta con casi 1000 miembros entre empresas y organizaciones en más de 90 países alrededor del mundo.

**Fuente:** <http://www.visitcostarica.com/ict/paginas/comunicadosPrensa.asp>

---

# BOLETIN #57

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### ENERO 2016

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de enero de 2016, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES ENERO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de enero

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA ENERO 2016	
Tasa de variación interanual <sup>1</sup> serie original	3.28
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>2</sup>	3.98
Porcentaje de ocupación	61.70
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	5.85
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	6.14

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>1</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>2</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Memoria Anual 2015

El pasado 31 de marzo, en atención a lo dispuesto en el Artículo 16 de su Ley Orgánica, el Banco Central de Costa Rica publicó la Memoria Anual 2015, la cual puede ser consultada en el siguiente link: [http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/memoriaanual/Memoria\\_Anual\\_2015.pdf](http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/memoriaanual/Memoria_Anual_2015.pdf).

Como parte de la Memoria, se publicó un recuadro que resume las principales características y resultados del proyecto “Cambio de año base de las cuentas nacionales (CAB)”. El recuadro se presenta a continuación.

#### Cuentas nacionales periodo de referencia 2012

El BCCR, considerando los cambios en la estructura productiva de la economía costarricense de las últimas décadas, desarrolló el proyecto “Cambio de año base de las cuentas nacionales (CAB)”, con el objetivo de actualizar el sistema de estadísticas nacionales para que refleje, de mejor manera, la estructura de producción, gasto e ingreso del país y apoye el proceso de toma de decisiones en el sector público y privado<sup>3</sup>.

El proyecto CAB generó un nuevo cálculo de las cuentas nacionales que sustituyó al de año base 1991. Dicho cálculo se realizó con una base móvil de precios<sup>4</sup>, usando el año 2012 como periodo de referencia. Esto último significa que las cifras en volumen (o el índice de cantidad) tienen un valor de 100 en ese año, que se usa como referencia para calcular el valor monetario del índice encadenado (es decir, no tiene relación con la estructura de precios utilizada para ponderar los distintos componentes de la producción en la estimación del crecimiento económico, puesto que esta última se actualiza anualmente). Las cuentas nacionales del período de referencia<sup>5</sup> consideran 183 productos y 136 actividades económicas y tienen representatividad a nivel nacional, por sector institucional y régimen de producción.

El marco metodológico considerado incluye el Manual de Cuentas Nacionales (SCN 2008), la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MPP6) y el Manual de Estadísticas Monetarias y Financieras, lo que facilita la elaboración y presentación de datos en un formato orientado al análisis económico, la toma de decisiones y la formulación de la política económica. Adicionalmente, utiliza otros clasificadores de estadísticas internacionales, como la cuarta revisión de la Clasificación Internacional Industrial Uniforme de todas las actividades económicas (CIIU4), la Clasificación Central de Productos versión 2 (CCP2) y la Clasificación de Consumo Individual por Finalidades (CCIF), entre otras.

El apoyo de las empresas del sector privado y de las instituciones públicas permitió realizar encuestas y estudios económicos que apoyaron el nuevo cálculo, por ejemplo:

- 1- Estudio económico a empresas: permite obtener información de empresas del sector privado.
- 2- Encuesta nacional de ingresos y gastos de los hogares.
- 3- Encuesta de hogares productores: proporciona información sobre actividades productivas que realizan algunos hogares.

---

<sup>3</sup> En el desarrollo de esta iniciativa colaboraron otras entidades del sector público, como el Instituto Nacional de Estadística y Censos, el Ministerio de Hacienda, el Ministerio de Comercio Exterior y la Promotora de Comercio Exterior.

<sup>4</sup> A diferencia de las cuentas anteriores de base fija. La base móvil significa que la cantidad de bienes y servicios se valora a los precios del año anterior, lo cual permite actualizaciones periódicas con cada nueva medición.

<sup>5</sup> Los resultados disponibles a la fecha se pueden consultar en [Cuentas Nacionales periodo de referencia 2012](#).

- 4- Encuesta financiera a los hogares.
- 5- Encuesta trimestral de área y producción agrícola.
- 6- Encuesta trimestral de avance de proyectos de construcción privada.
- 7- Encuesta continúa de empleo: ofrece información relacionada con el empleo de los hogares, permitiendo una mejor medición del empleo informal.
- 8- Encuesta trimestral de horas trabajadas: brinda información de empleo de las empresas según género, tipo de contrato y grupo ocupacional.

Los principales cuadros estadísticos obtenidos de las cuentas nacionales en el período de referencia 2012 son:

- 1- Cuadro de oferta y utilización (COU): brinda información de la oferta global (producción e importación de bienes y servicios), conciliada con la utilización según sus destinos (consumo final, consumo intermedio, variación de existencias, formación bruta de capital fijo y exportaciones), por régimen de producción.
- 2- Cuentas económicas integradas (CEI): ofrecen una visión general de la economía desde la óptica de los sectores institucionales, de la economía total y del resto del mundo.
- 3- Clasificación cruzada por industria y sector institucional (CCIS): utiliza los datos del COU y los combina con los resultados del CEI. Este cuadro permite conocer “quién” produce “qué”, combinando la información contenida en el COU con las cuentas económicas integradas.
- 4- Matriz de empleo: instrumento estadístico que ayuda a determinar la coherencia económica entre el nivel de producción de las actividades económicas y la cantidad de empleo requerido para realizarlas.
- 5- Matriz de insumo producto (MIP): detalla la oferta y la utilización de los bienes y servicios en la economía, además del ingreso y el empleo generado por las diversas actividades económicas, para un periodo determinado. Constituye una fuente de información analítica de las relaciones productivas de un país.

Los principales resultados de las nuevas cuentas son:

- 1- El valor en términos nominales del nuevo cálculo del PIB en 2012 fue €23.371 millones (2,6% mayor al PIB nominal de ese año según la base anterior). Este aumento se debe, principalmente, a la posibilidad de disponer de operativos estadísticos actualizados que permitieron corregir las limitaciones en la disponibilidad de estadísticas de la base 1991, así como a la aplicación de las nuevas metodologías y recomendaciones internacionales. Dentro de estas últimas sobresalen las relacionadas con la producción de las empresas que brindan servicios de transformación, la producción del BCCR, el tratamiento de los servicios de intermediación financiera y seguros, y la actividad de investigación y desarrollo.
  - 2- El análisis de la estructura productiva refleja un cambio de la economía hacia las actividades de servicios no financieros (40% contra 28% en 1991), destacando las actividades administrativas y de apoyo a las oficinas, otras actividades de apoyo las empresas, servicios de comida y bebidas, servicios de información, programación y consultoría informática- edición de programas y las actividades de telecomunicaciones; en tanto que las actividades agropecuaria, manufacturera y comercial redujeron su participación relativa en la economía (de 13%, 23% y 16% en 1991 a 6% 15%y 10% en el 2012 en igual orden).
-

3- Las nuevas cuentas nacionales permiten distinguir la producción de bienes y servicios por sector institucional<sup>6</sup>. Los resultados muestran que el 58% de la producción es generado por las sociedades no financieras, seguido de los hogares (21%) y el Gobierno General (16%).

4- Finalmente, las cifras calculadas diferencian la actividad productiva por régimen de producción, ya sea definitivo o especial<sup>7</sup>, con lo que fue posible realizar una caracterización de los asalariados que llevó a concluir que cerca de un 95% del total de asalariados del año 2012 (1.601.878) fueron absorbidos por el régimen definitivo, sin embargo, la remuneración mensual media por trabajador es mayor en las empresas de regímenes especiales (¢837.954 contra ¢509.296).

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

#### Costa Rica ganó premio al mejor stand en feria ITB

Costa Rica ganó el premio a mejor *stand* en la 50ª edición de la ITB de Berlín<sup>8</sup>, considerada la feria turística más importante del mundo, y en la que participaron 185 países. Este es el segundo año en que Costa Rica gana esta distinción.

El *stand* contaba con 5 árboles de 4 metros de altura y 3 metros de ancho y plantas naturales, además de estaciones de trabajo para las 33 empresas costarricenses que participaban en la feria, así como una sala de reuniones. Asimismo, el stand se complementó con degustaciones de productos costarricenses y una pista de bailes típicos. Un aspecto importante a resaltar fue el aprovechamiento de la tecnología para reducir la cantidad de material impreso que se utilizó, así como el uso de materiales utilizados en otras ferias.

De acuerdo con Mauricio Ventura, Ministro de Turismo, la importancia de este premio radica en que : “En una feria internacional, el stand se convierte en una vitrina que expone lo mejor del destino y en la carta de presentación ante el mundo; por ello, este reconocimiento nos posiciona exitosamente en todo el mercado europeo y específicamente en Alemania, principal emisor de turistas del Viejo Continente, el cual el año anterior registró un total de 66 450 llegadas internacionales que ingresaron por todos los puertos, para un crecimiento del 4% con respecto al 2014”.

---

<sup>6</sup> Una unidad institucional es una entidad económica que tiene capacidad, por derecho propio, de poseer activos, contraer pasivos y realizar actividades económicas y transacciones con otras entidades (SCN2008, párrafo 4.2).

<sup>7</sup> El régimen especial considera empresas del régimen de zona franca y perfeccionamiento activo.

<sup>8</sup> Internationale Tourismus-Börse Berlin

---

# BOLETIN #56

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### DICIEMBRE 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de diciembre de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES DICIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de diciembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA DICIEMBRE 2015	
Tasa de variación interanual <sup>45</sup> serie original	5.01
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>46</sup>	4.77
Porcentaje de ocupación	66.42
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	2.05
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	2.29

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>45</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>46</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comentario sobre la economía nacional

No 3 - 2016

8 de marzo del 2016

**La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mantuvo la Tasa de política monetaria en 1,75%.**

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en sesión 5713-2016 del pasado 3 de marzo, conoció y discutió sobre la situación macroeconómica del país y convino en mantener el nivel de la Tasa de política monetaria (TPM) en 1,75%. De la coyuntura macroeconómica destacaron elementos como los siguientes:

1. En el ámbito externo, la economía mundial continuó el proceso de recuperación, aunque a un ritmo menor al previsto<sup>47</sup>, en un contexto de una política monetaria laxa<sup>48</sup> y presiones inflacionarias prácticamente nulas en algunas regiones. Se registraron tensiones en mercados financieros de países emergentes, los cuales tienden a ser más vulnerables a movimientos de tipos de cambio y a la evolución de sus indicadores de deuda.

Precisamente, a finales del pasado mes de febrero, la calificadora de riesgo internacional Standard & Poors redujo la calificación de la deuda soberana de largo plazo de Costa Rica, de BB a BB-, señalando como principal argumento el déficit fiscal. Posterior a ese evento no se apreciaron cambios significativos en el comportamiento de los precios de negociación de la deuda soberana costarricense, ni en el mercado local ni internacional, lo cual indica que los mercados incorporaron con anticipación el deterioro en la calificación de la deuda.

2. De la coyuntura interna destacó que en diciembre del 2015 el Índice mensual de actividad económica (tendencia ciclo) mantuvo el crecimiento acelerado característico del segundo semestre del año, con una tasa interanual ubicada en 4,3%, congruente con el aumento esperado en la producción para el presente año. La aceleración en el crecimiento económico se presenta en un contexto de relativa estabilidad en los macroprecios.

3. En febrero del 2016 la tasa de inflación fue prácticamente nula, lo que ubicó su variación interanual en -0,03%<sup>49</sup>. Este comportamiento es coherente con la convergencia gradual hacia el rango meta definido en la programación macroeconómica (3%  $\pm$ 1 p.p.), prevista para finales del segundo semestre del 2016.

---

<sup>47</sup> En el primer bimestre del año organismos internacionales, como el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, revisaron a la baja sus proyecciones de crecimiento mundial para el bienio 2016-2017, entre 0,2 y 0,3 p.p. Señalaron como justificantes la lenta recuperación en economías avanzadas, la desaceleración en el crecimiento de naciones emergentes y los efectos negativos que para los países exportadores de materias primas tiene el comportamiento descendente de sus precios, principalmente de energía.

<sup>48</sup> De acuerdo con analistas internacionales, los resultados del crecimiento económico estadounidense para el IV trimestre del 2015 e inflaciones inferiores al nivel de referencia hacen prever que el ritmo de aumento en las tasas de interés en ese país será más lento.

<sup>49</sup> Información publicada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos en fecha posterior a la reunión de Junta Directiva. Debe anotarse que ésta dispuso de una estimación de inflación para febrero realizada por la Administración del Banco Central cercana a lo observado. En esa ocasión la Administración también advirtió que la previsión para marzo señala una variación mensual negativa ligada, en buena medida, a la caída en los precios locales del combustible, vigente a partir del 3 de marzo.

---

Esa convergencia va en línea con el comportamiento de los distintos indicadores de inflación subyacente, publicados en el sitio web del Banco Central, que señalan que la inflación de mediano plazo se encuentra en valores comprendidos entre -0,2% y 2,3% a partir del segundo semestre del 2015, y cuya tasa media ha tendido a estabilizarse alrededor de 1%.

4. Las tasas de interés continuaron disminuyendo. Entre febrero del 2015 y el 2 de marzo último el Banco Central redujo su Tasa de política monetaria en 350 puntos base (p.b.). Como era previsible, en ese lapso, la tasa de interés en el Mercado integrado de liquidez bajó en magnitudes similares, en los instrumentos de deuda pública el ajuste alcanzó hasta 315 p.b. y, la Tasa básica pasiva (TBP) y el promedio de tasas de interés activas informadas por los intermediarios financieros cayeron, en ese orden, en 160 y 167 p.b.

Cabe destacar que la TBP ha disminuido 35 p.b. en el 2016, donde 11 p.b. se atribuyen al término de ajuste aprobado en la metodología vigente desde febrero del presente año y 24 p.b. a reducciones en el costo financiero de la captación a plazo en moneda nacional.

El comportamiento de la inflación local, la evolución de sus determinantes macroeconómicos y la disponibilidad de recursos excedentes en el sistema financiero permitieron bajar el costo de la liquidez sin comprometer a futuro la meta inflacionaria. Precisamente, aun cuando el Banco Central reconoce que esos recursos excedentes contenidos en el Mercado integrado de liquidez<sup>50</sup> no están generando presiones adicionales de demanda, constituyen un riesgo para el control monetario, por lo que gradualmente deben trasladarse hacia instrumentos financieros de mayor plazo sin generar presiones alcistas sobre las tasas de interés.

5. En lo que transcurre del año las condiciones del mercado cambiario quedaron de manifiesto en el comportamiento del tipo de cambio en Monex. Mientras en enero el colón se depreció 0,3% producto de un mercado privado de cambios prácticamente equilibrado, en febrero registró una apreciación de 0,3% ante el superávit de divisas del sector privado<sup>51</sup>, que ascendió a EUA\$51,7 millones.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

En la 50ª edición de la ITB de Berlín, considerada la feria turística más importante del mundo, Taleb Rifai, Secretario General de la Organización Mundial de Turismo (OMT), expuso las cuatro prioridades clave que considera necesarias para que el turismo continúe generando los buenos resultados que ha presentado en los últimos años y siga contribuyendo al crecimiento económico mundial. Estas cuatro prioridades son:

1. Promover viajes seguros y fluidos: Rifai recomendó integrar las agendas de seguridad nacionales e internacionales con el turismo, sin que esto signifique crear nuevos muros, sino más bien, mejorando la seguridad y haciendo que los viajes sean más fluidos.

---

<sup>50</sup> En lo que transcurre del 2016 en promedio alcanzó €280 mil millones (equivalente a 12% del saldo medio de la base monetaria).

<sup>51</sup> Corresponde al resultado neto de las operaciones cambiarias realizadas por intermediarios cambiarios con el público

---

2. Potenciar el papel de la tecnología y la innovación en el turismo: sobre este punto, indicó que el sector turístico debe estudiar el impacto de la tecnología en ese sector para maximizar los resultados mediante la creación de nuevas oportunidades que permitan *“mejorar la competitividad de los destinos, hacer que los viajes sean más seguros y fáciles, y gestionar nuestros recursos naturales de manera más eficaz”*
3. Adoptar la agenda de la sostenibilidad: El Secretario General instó al sector a adoptar los principios de la [Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible](#), para desarrollar estrategias a favor de la mitigación del cambio climático, la gestión eficaz de los recursos, la reducción de la pobreza y el crecimiento inclusivo; recordando que el crecimiento y la sostenibilidad no son términos opuestos, sino que la sostenibilidad es un medio de lograr beneficios para todos.
4. Construir políticas nacionales de turismo: Finalmente, señaló que los puntos anteriores no son posibles si no existe voluntad política, por lo que según dijo *“Hacer del turismo una prioridad nacional es fundamental para garantizar el apoyo financiero y político necesario para el progreso del sector”*.

Si usted desea leer el discurso completo, puede hacerlo mediante le siguiente link: [http://dtxtq4w60xgpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/11707\\_itb\\_opening\\_16\\_sp.pdf](http://dtxtq4w60xgpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/11707_itb_opening_16_sp.pdf)

---

# BOLETIN #55

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### NOVIEMBRE 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de noviembre de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES NOVIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de noviembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA NOVIEMBRE 2015	
Tasa de variación interanual <sup>43</sup> serie original	6.50
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>44</sup>	4.82
Porcentaje de ocupación	49.61
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	-8.44
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-7.72

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>43</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>44</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Nueva metodología de cálculo de cuentas nacionales dará mayor precisión a datos de producción

*San José, 26 de enero de 2016*

**(•) Estimación de las cuentas nacionales dejará de utilizar la estructura productiva del año 1991 y pasará a un cálculo con base móvil.**

**(•) Con la nueva metodología, el PIB del año 2012 pasó de ¢22.782 miles de millones a ¢23.371 miles de millones, lo que significa una revisión al alza de 2,6%.**

Las nuevas cifras tienen como año de referencia el 2012 y se basan en los lineamientos metodológicos establecidos en el Manual del Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN 2008) permitiendo estandarizar las clasificaciones y nomenclaturas en las estadísticas macroeconómicas.

Lo anterior amplía el alcance, calidad y precisión de las cuentas nacionales con lo que facilita la elaboración y presentación de datos en un formato orientado al análisis económico de agentes públicos y privados.

[Los resultados del proyecto de Cambio de Año Base \(CAB\)](#), se presentaron por las autoridades del Banco Central el día 26 de enero. Entre sus principales características considera 136 actividades y 183 productos (127 actividades y 170 productos en la base 1991)

Entre los principales cambios destaca el uso de un sistema base móvil que utiliza las estructuras relativas del año anterior, para realizar las estimaciones en términos de volumen.

El proyecto CAB tiene una cobertura de alcance nacional y muestra, de manera más fidedigna, la actividad económica de los distintos sectores institucionales: sociedades no financieras (SNF), sociedades financieras (SF), Gobierno general, hogares e instituciones sin fines de lucro que sirven a los hogares (ISFLH).

En el documento del Programa Macroeconómico de diciembre de 2015 se estableció que el 16 de febrero del año en curso se publicará el compendio estadístico de la programación macroeconómica 2016-17 que incorporará esta actualización.

#### Procesamiento de información

El proyecto comenzó en el año 2010 con la elaboración de los nuevos clasificadores y las nomenclaturas correlativas, además de, aplicación de encuestas temáticas y estudios de campo.

A partir del 2014 y hasta la fecha, el BCCR se enfocó en el cálculo de las cuentas nacionales para los períodos 2012 y 2013.

Esa labor consistió en procesar los estados financieros de las empresas de regímenes especiales y el definitivo, los de instituciones públicas e intermediarios financieros. La tasa de respuesta de la obtención de esos datos fue del 93% para las empresas privadas, mientras que para el sector público se alcanzó el 100%, razones por las cuales las nuevas cuentas nacionales tienen una base sólida, pues están reflejados todos los sectores y actividades de la economía.

Además, se tomaron en cuenta los datos del censo 2011 y las encuestas y estudios de caso del sector privado no

---



financiero y hogares.

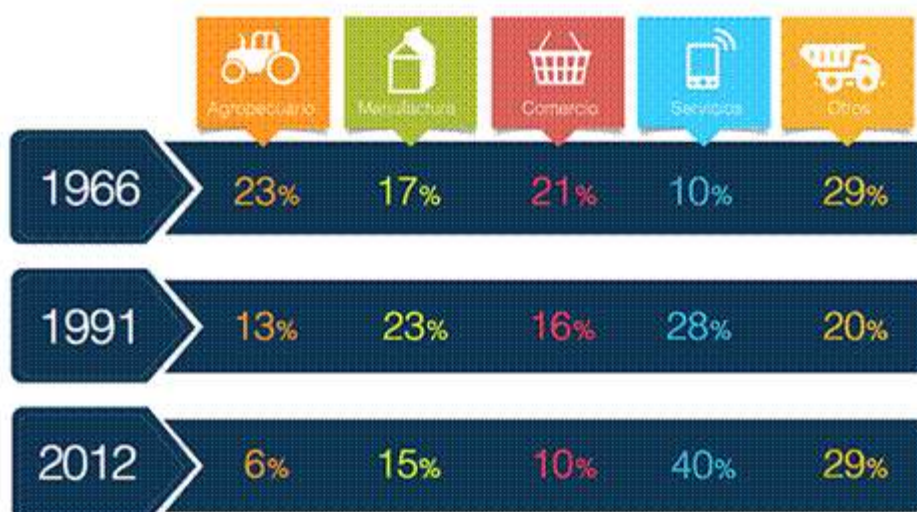
### Comparaciones

La cifra publicada de PIB para el 2012 (¢22.782 miles de millones), es ahora de ¢23.371 miles de millones, lo que significa una revisión al alza del 2,6%. Adicionalmente, hubo cambios dentro de la participación de cada actividad económica dentro de PIB y, por ejemplo, las industrias agropecuaria y de manufactura perdieron participación, en tanto que la actividad de servicios ganó participación relativa.

La actividad agropecuaria pesaba un 23% en el cálculo del PIB para el año 1966; para el año 1991 significaba una participación del 13%, mientras que con la nueva metodología pasó a representar el 6% del PIB en el 2012.

Caso contrario se observa en la industria de los servicios: para 1966 su peso en el PIB era del 10%; para 1991 esa cifra subió a un 28%; finalmente, en la referencia de cuentas nacionales para 2012 los servicios tienen un peso en el PIB del 40%. (Ver cuadro de comparación).

Comparación histórica  
Aporte al PIB (precios básicos)



Comparando las cifras publicadas del 2012 con los resultados del proyecto de Cambio de Año Base, se tiene que algunas actividades económicas aumentaron su nivel nominal mientras que otras lo vieron disminuido. Estas variaciones, obedecen a nuevas clasificaciones de actividades, cambios metodológicos y a mejoras en la estadística básica.

Comparación valor agregado  
**Serie 2012 base 1991, serie 2012 periodo de referencia 2012**  
 En miles de millones de colones y porcentajes

Revisión a la **baja**



Revisión al **alza**

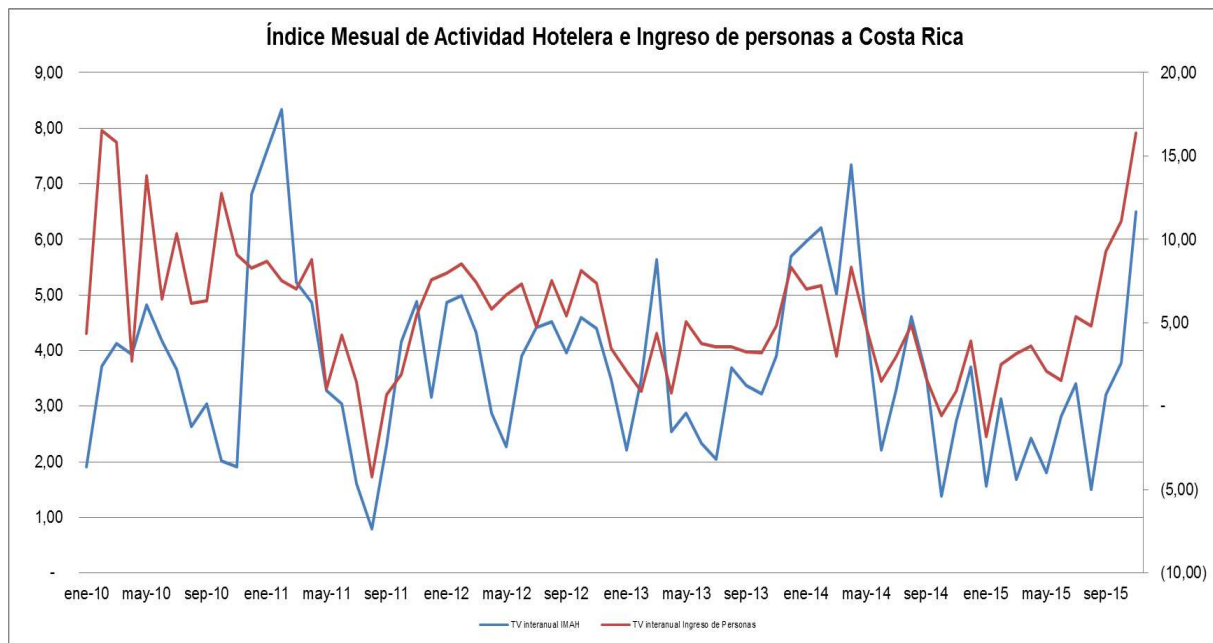


Con los resultados del proyecto Cambio de Año Base el Banco Central de Costa Rica reitera su compromiso de continuar apoyando los esfuerzos orientados al mejoramiento de la calidad y oportunidad de las estadísticas macroeconómicas del país.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Según la edición de enero de 2016 del “Barómetro de Turismo”, publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 4.4% en el año 2016. El crecimiento para cada una de las regiones fue de 5% para Europa, 5% para Asia, el Pacífico y América y -3% para África.

Estos datos son consistentes con la información de ingreso de turistas al país, indicador que presentó una mejoría en el cuarto trimestre del año, en el cual se registró un crecimiento de 13.94% (en los trimestres previos el crecimiento fue de 1.11%, 2.46% y 6.13% respectivamente). Estos datos se ven reflejados a su vez en el siguiente gráfico.



Finalmente, la OMT estima un crecimiento de 4% para el año 2016. Por regiones, se estimaron mayores crecimientos en Asia y el Pacífico (entre +4% y +5%) y en América (entre +4% y +5%); para Europa se estimaron tasas entre +3,5% y +4,5%. Las proyecciones para África (entre +2% y 5%) y para Oriente Medio (entre +2% y +5%) son positivas, aunque con un mayor grado de incertidumbre y volatilidad.

Si usted desea consultar la información completa del Barómetro de Turismo puede hacerlo en el siguiente link: <http://media.unwto.org/es/press-release/2016-01-18/las-llegadas-de-turistas-internacionales-suben-en-2015-un-4-hasta-el-record>

# BOLETIN #54

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### OCTUBRE 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de octubre de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES OCTUBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de octubre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA OCTUBRE 2015	
Tasa de variación interanual <sup>41</sup> serie original	3.78
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>42</sup>	3.20
Porcentaje de ocupación	36.79
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	3.69
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	4.76

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>41</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>42</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Primera Revisión de Política Económica de Costa Rica fue presentada ante la OCDE

- Diagnóstico fue preparado por equipo técnico de la Secretaría de la OCDE con el apoyo de varias instituciones públicas y bajo coordinación del Consejo Presidencial Económico
- Países miembros de la organización reconocieron fortalezas del país y señalaron urgencia de atender desafíos clave

París, 11 de diciembre, 2015. El Comité de Análisis Económico y del Desarrollo (EDRC por sus siglas en inglés) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), integrado por expertos de los 34 países miembros, sesionó el pasado 10 de diciembre con el objetivo de discutir los principales hallazgos y recomendaciones de la primera Revisión de Política Económica de Costa Rica. Nuestro país estuvo representado por una delegación de alto nivel encabezada por el Ministro de Comercio Exterior y coordinador del proceso de adhesión a la OCDE, Alexander Mora, y de la que también formaron parte el gerente del Banco Central de Costa Rica (BCCR), Eduardo Prado, el viceministro de Hacienda, José Francisco Pacheco, la viceministra de Desarrollo Humano e Inclusión Social, Ana Josefina Güell, el viceministro de Comercio Exterior, Jhon Fonseca, el comisionado del Consejo Presidencial Económico, Mariano Segura y equipos técnicos del BCCR y de los ministerios de Comercio Exterior y de Ciencia, Tecnología y Telecomunicaciones.

Las revisiones de política económica de la OCDE tienen como objetivo examinar las tendencias económicas y las políticas de los países, para identificar espacios de mejora de las políticas públicas y propiciar el aumento en el bienestar de los habitantes. Esta primera edición de la revisión de Costa Rica incluyó el análisis de tres áreas en las que existen grandes retos para el país: 1) restaurar la sostenibilidad fiscal y mejorar la efectividad de la política monetaria; 2) promover el crecimiento inclusivo y fortalecer las acciones dirigidas hacia la reducción de la pobreza; y 3) impulsar el crecimiento de la productividad mediante mejoras en la innovación, la infraestructura y la competencia en la economía.

La Secretaría está trabajando para reflejar en el informe los comentarios planteados por los países miembros, cuya versión final se hará pública y será presentada en Costa Rica por el Secretario General de la OCDE, Ángel Gurría, en febrero de 2016.

El ministro Alexander Mora resaltó los aspectos positivos que la revisión permitió identificar: "El estudio confirma que Costa Rica es un país líder en el diseño e implementación de política pública innovadora en áreas tan importantes como cobertura en salud y educación, apertura comercial y condiciones de inversión, estándares de vida y energías renovables, las cuales son relevantes dentro de la agenda global de la OCDE. El estudio hace énfasis en la necesidad y la urgencia de implementar reformas estratégicas, que permitan enfrentar adecuadamente los desafíos del desarrollo que el país enfrenta, en un modelo balanceado de crecimiento económico, inclusión social y sostenibilidad ambiental en el largo plazo".

Por su parte, el gerente del Banco Central, Eduardo Prado, resaltó el gran valor de este ejercicio, en la medida que "permite tener una discusión abierta con los 34 países miembros y la Secretaría de la OCDE sobre los desafíos para asegurar condiciones macroeconómicas que contribuyan al crecimiento económico sostenido, generación de empleo y reducción en la desigualdad, y sobre las experiencias que han tenido los países miembros al enfrentar problemas similares".

---



En este sentido, el viceministro José Francisco Pacheco resaltó que "esta revisión brinda una serie de recomendaciones valiosas, que nos ayudan a enriquecer la agenda de trabajo para hacer frente de manera adecuada a nuestra realidad fiscal y converger hacia una posición sostenible de nuestras finanzas públicas".

De igual manera, la viceministra Ana Josefina Güell recalcó que "este ejercicio nos ayuda a fortalecer los esfuerzos que realiza el Gobierno de la República por lograr una mayor articulación e integración de las políticas económicas y sociales, entendiendo que ambas son dimensiones necesarias y complementarias para generar acciones sustantivas y permanentes que favorezcan una mayor inclusión social".

El estudio forma parte del proceso previo para la evaluación de adhesión que realizará este comité en 2017, como parte del proceso de ingreso a la OCDE. En los próximos dos años, el país deberá avanzar en las recomendaciones que brinda el estudio preliminar con el objetivo de alcanzar la meta planteada por el presidente Luis Guillermo Solís de concretar el ingreso de Costa Rica a la OCDE en 2018.

Del mismo modo, en el marco de su visita a París, el ministro de Comercio Exterior Alexander Mora junto con el gerente del Banco Central de Costa Rica Eduardo Prado, mantuvieron una reunión con el secretario general de la OCDE Ángel Gurría y su equipo técnico. En la reunión autoridades costarricenses y de la OCDE intercambiaron puntos de vista sobre el estado del proceso de adhesión, la presentación de Costa Rica de su Memorandum Inicial y los resultados de la primera revisión de Política Económica de Costa Rica. Tanto el ministro Mora como el secretario general Gurría coincidieron en el buen ambiente y los grandes avances del país en su proceso de adhesión a la Organización y reiteraron el trabajo conjunto de Costa Rica y la OCDE y el impacto positivo del proceso en la adopción de una mejores buenas prácticas y política pública.

La OCDE agrupa a 34 países miembros y su misión es promover políticas que mejoren el bienestar económico y social de las personas alrededor del mundo.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

#### **Costa Rica registra un millón de turistas provenientes de Estados Unidos, 18 de Diciembre de 2015**

- Actualmente, 16 aerolíneas ofrecen vuelos directos entre ambos destinos, facilitando conexiones a 21 ciudades de dicho país norteamericano.
- Familia que representa al Turista Un Millón, viajó desde el estado de Washington y permanecerá en el país durante 13 días.

Por primera vez, Costa Rica contabiliza la cifra histórica de un millón de estadounidenses que ingresan por todos los puertos, lo que equivale a prácticamente el 40% del total de llegadas internacionales registradas a nuestro país.

Mauricio Ventura, Ministro de Turismo, destacó que Estados Unidos es el principal emisor de turistas a Costa Rica, el cual ha registrado un crecimiento continuo en los últimos cinco años, alcanzando para el 2015 la cifra histórica de un millón de turistas provenientes de ese país; es decir, un aumento del 6,4% por todos los puertos y de 7% vía aérea.

"Contabilizar un millón de turistas de nuestro mercado prioritario, es una noticia impactante y muy positiva para el sector privado y para el país en general. Esta cifra es el reflejo de la competitividad de nuestro destino, de la calidad del producto turístico que ofrecemos y de la experiencia auténtica que logramos brindar a todos esos estadounidenses que nos visitan y nos recomiendan", destacó Ventura.

---

El 94% de los estadounidenses ingresan a nuestro país por la vía aérea, siendo el Aeropuerto Internacional Juan Santamaría el principal puerto de entrada. Por ello Rafael Mencía CEO de Aeris, resaltó que para la concesionaria representa un orgullo el haber contribuido en este hecho histórico.

Según las encuestas realizadas en los aeropuertos internacionales Juan Santamaría y Daniel Oduber Quirós, los turistas estadounidenses que ingresaron al país vía aérea, permanecieron en Costa Rica en promedio 10,7 noches y durante su estancia, tuvieron un gasto medio de 1.251 dólares aproximadamente.

De igual forma, es relevante destacar que los mejores prospectos, formados por la población de residentes en los Estados Unidos con alto interés en visitar o revisitar el país, han pasado de 10,2 millones en el 2001 a 17,6 millones en el 2013, los cuales provienen de ciudades como Los Ángeles, San Diego, San Francisco, New York, Boston, Filadelfia, Washington, entre otras.

El Ministro destacó que gracias a la Estrategia para la Atracción de Líneas Aéreas impulsada por el ICT, este año dos nuevas aerolíneas decidieron volar por primera vez a Costa Rica, una de ellas incorporando cinco nuevas rutas desde diferentes ciudades estadounidenses. Además, se sumaron seis nuevas rutas de diferentes líneas aéreas y tres aumentaron frecuencias, con lo que se fortalece la competitividad del país al registrar un aumento del 6,2% en la oferta de asientos desde Estados Unidos, con respecto al año anterior.

De esta forma, Costa Rica ofrece conexiones con 21 ciudades de los Estados Unidos, lo cual suma un total de 1.584.271 asientos y 9.924 operaciones entre ambos aeropuertos.

Esto se complementa con las diferentes acciones de mercadeo para posicionar el destino en la mente de los consumidores, como la participación en ferias internacionales, la realización de campañas cooperativas con socios mayoristas, así como la realización de campañas de publicidad como Save the Americans y activaciones que se han efectuado en las principales ciudades con mayor concentración de mejores prospectos, entre otros.

“Hemos enfocado nuestros esfuerzos de mercadeo y promoción en buscar no solo el aumento en la llegada de turistas estadounidenses, sino además asegurar experiencias enriquecedoras que motiven un incremento en la estadía promedio y por ende en el gasto, así como la recomendación del destino y la revisita”, aseveró Ventura.

### **Turista Un Millón**

Con el objetivo de resaltar la importancia de recibir un millón de turistas provenientes de Estados Unidos, se seleccionó a una familia como representante del Turista Un Millón.

De esta forma, el ICT coordinó con tour operadores turísticos y con la aerolínea United Airlines para entre los pasajeros del vuelo Houston-San José (ruta que incrementaron a cuatro vuelos semanales), se eligiera a la familia que representara a nuestros mejores prospectos de Estados Unidos.

Por ello Carlos Granados, Gerente de País de la línea aérea afirmó que: “United Airlines se siente muy honrada de ser parte de esta celebración, la cual refuerza el compromiso de la aerolínea por más de 25 años de volar a Costa Rica, fomentando el turismo y comercio desde sus principales centros de distribución de vuelos en Houston, Newark, Chicago, Washington y Denver”.

Dicha aerolínea se posiciona como la que transporta la mayor cantidad de pasajeros estadounidenses al país, la cual además inaugurará mañana la ruta entre Denver- San José, una vez por semana y el vuelo semanal entre Denver – Liberia.

---

La familia Kratochvil, conformada por Kristine, Joel y sus tres hijos Anna (16), Leah (14) y Jenna (12) viajaron por primera vez a nuestro país desde el estado de Washington y tienen planificado vacacionar en Costa Rica durante 13 días.

“Hoy hacemos historia, al conquistar a un millón de turistas de un mercado con un potencial de alrededor de 50 millones de viajeros, por lo que la tarea continúa para asegurar ese crecimiento sostenido, con la meta de consolidarnos como uno de sus principales destinos de preferencia para vacacionar”, concluyó Ventura.

**Fuente:** Instituto Costarricense de Turismo (<http://www.visitcostarica.com/ict/paginas/novedades.asp>)

---

# BOLETIN #53

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### SETIEMBRE 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de setiembre de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES SETIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de setiembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA SETIEMBRE 2015	
Tasa de variación interanual <sup>38</sup> serie original	3.21
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>39</sup>	2.97
Porcentaje de ocupación	53.34
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	-6.62
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-5.65

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>38</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>39</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comunicado de prensa

#### Modificación de la metodología de cálculo de la Tasa básica pasiva

21 de octubre del 2015

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica acordó, según indica el ordinal I, artículo 8 del acta de la sesión 5703-2015, efectuada el 13 de octubre del 2015, modificar la metodología de cálculo de la Tasa básica pasiva (TBP)

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, de acuerdo con lo establecido en el artículo 52, literal d) de su Ley Orgánica, el cual indica que le corresponde a esta Entidad publicar la metodología de cálculo de la Tasa básica pasiva (TBP), así como sus modificaciones, decidió, según se consigna en el ordinal I, artículo 8, del acta de la sesión 5703-2015, realizada el martes 13 de octubre del 2015, modificar la metodología de cálculo de la Tasa básica pasiva.

Es preciso aclarar que dicho cambio metodológico había sido sometido en consulta pública desde febrero del presente año<sup>40</sup>.

La aplicación de la metodología vigente hace posible que algunas operaciones de captación a las que se les reconoce una tasa de interés atípica, tiendan a distorsionar el nivel de la Tasa básica pasiva con efectos negativos sobre la competitividad, eficiencia y estabilidad del sistema financiero.

Por otra parte, en la actualidad la metodología solo considera las operaciones constituidas a plazos entre 150 y 210 días, las cuales representan alrededor del 20% del total de nuevas captaciones en colones.

El propósito del cambio metodológico es mejorar la aproximación que en el sistema financiero costarricense, tiene dicho indicador al costo efectivo de los recursos en moneda nacional y de esta forma reflejar con mayor fidelidad las condiciones macroeconómicas y financieras de cada momento.

Dado lo anterior, los cambios con respecto a la metodología actual son básicamente dos:

- 1) Incorpora el total de las captaciones a plazo en colones, con independencia del plazo de constitución, y no solamente las constituidas a plazos entre 150 y 210 días; con ello aumenta la representatividad de tasas al tomar en cuenta todas las captaciones a plazo.
- 2) Modifica la población de referencia de tasas de interés con base en la cual se define si una operación en particular se constituyó a una tasa atípica.

En la metodología actual, las transacciones atípicas son aquellas cuya tasa de interés difiere en al menos dos desviaciones estándar de la tasa promedio de la respectiva entidad financiera. Esto podría incentivar el fraccionamiento de transacciones que en principio son atípicas, pero que al aumentar su frecuencia por efecto del fraccionamiento dejan de serlo de modo que se incluyen en el cálculo de la TBP y así distorsionan el valor de este indicador.

---

<sup>40</sup> El 12 de febrero del 2015 el Banco Central de Costa Rica informó al medio financiero que según consta en el artículo 8 de la Sesión de su Junta Directiva 5678-2015, realizada el 4 de febrero del 2015 acordó someter a consulta pública la modificación de la metodología de la Tasa básica pasiva. Dicha consulta pública se formaliza mediante Alcance N°10 del Diario Oficial La Gaceta N°36 del 20 de febrero del 2015.



Ahora con la nueva metodología, se mantiene el principio de excluir transacciones con tasas atípicas, pero su atipicidad se define con respecto a la tasa promedio del grupo de entidades financieras al que pertenece (bancos comerciales públicos, bancos comerciales privados, cooperativas de ahorro y crédito y mutuales de ahorro y préstamo) y no con respecto al promedio de tasas de interés de la entidad que la constituyó.

Esto no evita el fraccionamiento de operaciones, pero hace menos probable que una operación de captación de fondos a una tasa atípica pueda ser particionada con el fin de evitar su exclusión del cálculo.

El Banco Central reconoce que el cambio de metodología puede provocar una variación en el nivel de la tasa básica pasiva, por lo que con el propósito de suavizar la transición entre metodologías de cálculo ha dispuesto un ajuste gradual entre ellas, de modo que la diferencia en el valor de la TBP atribuible al cambio metodológico se diluya en un período de 51 semanas.

Otros detalles del cálculo permanecen prácticamente inalterados.

Como se ha hecho históricamente, la TBP se calculará el día miércoles de cada semana (o el día hábil inmediato anterior en caso de ser éste un día no hábil) con la información de las tasas de interés brutas negociadas para cada una de las operaciones de captación a plazo en colones, durante la semana anterior al cálculo.

Todas las tasas incluidas en los cálculos se expresarán en términos brutos (sin excluir el impuesto sobre la renta) sobre un factor de 360 días y corresponderán a instrumentos de captación a plazo en colones.

Con los promedios de tasas de interés de los diferentes grupos de entidades financieras, se calcula un nuevo promedio ponderado de tasas de interés, el cual corresponde al cálculo de la TBP de la respectiva semana, en donde los ponderadores son los promedios móviles del saldo de captación a plazo en moneda nacional durante los últimos seis meses.

La tasa resultante se redondeará al veinteavo del punto porcentual más cercano, se divulgará el día en que el BCCR realiza el cálculo y regirá a partir del día jueves de esa semana.

El primer cálculo de la TBP con esta metodología regirá a partir del 3 de febrero del 2016.

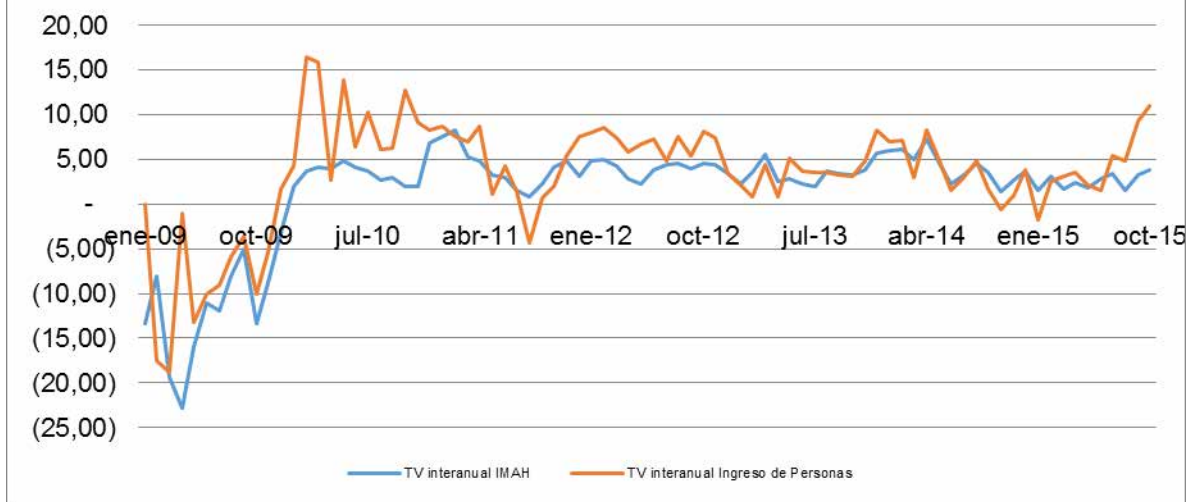
### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

Según la edición de octubre de 2015 del “Barómetro de Turismo”, publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 4% durante los primeros ocho meses del año 2015. El crecimiento para cada una de las regiones fue de 5% para Europa, 4% para Asia, el Pacífico y América y -5% para África.

De acuerdo con la OMT, la apreciación del dólar de los Estados Unidos estimuló el turismo emisor de este país, que a su vez impulsó los buenos resultados en América Central y el Caribe, donde se registraron los crecimientos más altos de la región (7%).

Estos datos son consistentes con la información de ingreso de turistas al país, indicador que presentó una mejoría en el tercer trimestre del año, en el cual se registró un crecimiento de 6.13% (en los trimestres previos el crecimiento fue de 1.11% y de 2.46%, respectivamente). Estos datos se ven reflejados a su vez en el siguiente gráfico.

## Índice Mensual de Actividad Hotelera e Ingreso de personas a Costa Rica



Si usted desea consultar la información completa del Barómetro de Turismo puede hacerlo en el siguiente link: <http://media.unwto.org/es/press-release/2015-10-30/las-llegadas-de-turistas-internacionales-suben-un-4-impulsadas-por-los-buen>

# BOLETIN #52

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### AGOSTO 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de agosto de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES AGOSTO (IMAH)

**Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de agosto**

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA AGOSTO 2015	
Tasa de variación interanual <sup>35</sup> serie original	1,50
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>36</sup>	1,93
Porcentaje de ocupación	38,05
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	(0,94)
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0,21

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

#### II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

<sup>35</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>36</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

**Comunicado de prensa**  
**Modificación de la metodología de cálculo de la Tasa básica pasiva**  
**21 de octubre del 2015**

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica acordó, según indica el ordinal I, artículo 8 del acta de la sesión 5703-2015, efectuada el 13 de octubre del 2015, modificar la metodología de cálculo de la Tasa básica pasiva (TBP)

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, de acuerdo con lo establecido en el artículo 52, literal d) de su Ley Orgánica, el cual indica que le corresponde a esta Entidad publicar la metodología de cálculo de la Tasa básica pasiva (TBP), así como sus modificaciones, decidió, según se consigna en el ordinal I, artículo 8, del acta de la sesión 5703-2015, realizada el martes 13 de octubre del 2015, modificar la metodología de cálculo de la Tasa básica pasiva.

Es preciso aclarar que dicho cambio metodológico había sido sometido en consulta pública desde febrero del presente año<sup>37</sup>.

La aplicación de la metodología vigente hace posible que algunas operaciones de captación a las que se les reconoce una tasa de interés atípica, tiendan a distorsionar el nivel de la Tasa básica pasiva con efectos negativos sobre la competitividad, eficiencia y estabilidad del sistema financiero.

Por otra parte, en la actualidad la metodología solo considera las operaciones constituidas a plazos entre 150 y 210 días, las cuales representan alrededor del 20% del total de nuevas captaciones en colones.

El propósito del cambio metodológico es mejorar la aproximación que en el sistema financiero costarricense, tiene dicho indicador al costo efectivo de los recursos en moneda nacional y de esta forma reflejar con mayor fidelidad las condiciones macroeconómicas y financieras de cada momento.

Dado lo anterior, los cambios con respecto a la metodología actual son básicamente dos:

- 1) Incorpora el total de las captaciones a plazo en colones, con independencia del plazo de constitución, y no solamente las constituidas a plazos entre 150 y 210 días; con ello aumenta la representatividad de tasas al tomar en cuenta todas las captaciones a plazo.
- 2) Modifica la población de referencia de tasas de interés con base en la cual se define si una operación en particular se constituyó a una tasa atípica.

En la metodología actual, las transacciones atípicas son aquellas cuya tasa de interés difiere en al menos dos desviaciones estándar de la tasa promedio de la respectiva entidad financiera. Esto podría incentivar el fraccionamiento de transacciones que en principio son atípicas, pero que al aumentar su frecuencia por efecto del fraccionamiento dejan de serlo de modo que se incluyen en el cálculo de la TBP y así distorsionan el valor de este indicador.

---

<sup>37</sup> El 12 de febrero del 2015 el Banco Central de Costa Rica informó al medio financiero que según consta en el artículo 8 de la Sesión de su Junta Directiva 5678-2015, realizada el 4 de febrero del 2015 acordó someter a consulta pública la modificación de la metodología de la Tasa básica pasiva. Dicha consulta pública se formaliza mediante Alcance N°10 del Diario Oficial La Gaceta N°36 del 20 de febrero del 2015.

Ahora con la nueva metodología, se mantiene el principio de excluir transacciones con tasas atípicas, pero su atipicidad se define con respecto a la tasa promedio del grupo de entidades financieras al que pertenece (bancos comerciales públicos, bancos comerciales privados, cooperativas de ahorro y crédito y mutuales de ahorro y préstamo) y no con respecto al promedio de tasas de interés de la entidad que la constituyó.

Esto no evita el fraccionamiento de operaciones, pero hace menos probable que una operación de captación de fondos a una tasa atípica pueda ser particionada con el fin de evitar su exclusión del cálculo.

El Banco Central reconoce que el cambio de metodología puede provocar una variación en el nivel de la tasa básica pasiva, por lo que con el propósito de suavizar la transición entre metodologías de cálculo ha dispuesto un ajuste gradual entre ellas, de modo que la diferencia en el valor de la TBP atribuible al cambio metodológico se diluya en un período de 51 semanas.

Otros detalles del cálculo permanecen prácticamente inalterados.

Como se ha hecho históricamente, la TBP se calculará el día miércoles de cada semana (o el día hábil inmediato anterior en caso de ser éste un día no hábil) con la información de las tasas de interés brutas negociadas para cada una de las operaciones de captación a plazo en colones, durante la semana anterior al cálculo.

Todas las tasas incluidas en los cálculos se expresarán en términos brutos (sin excluir el impuesto sobre la renta) sobre un factor de 360 días y corresponderán a instrumentos de captación a plazo en colones.

Con los promedios de tasas de interés de los diferentes grupos de entidades financieras, se calcula un nuevo promedio ponderado de tasas de interés, el cual corresponde al cálculo de la TBP de la respectiva semana, en donde los ponderadores son los promedios móviles del saldo de captación a plazo en moneda nacional durante los últimos seis meses.

La tasa resultante se redondeará al veinteavo del punto porcentual más cercano, se divulgará el día en que el BCCR realiza el cálculo y registrará a partir del día jueves de esa semana.

El primer cálculo de la TBP con esta metodología registrará a partir del 3 de febrero del 2016.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

#### **ICT pone a disposición de empresarios herramienta de promoción turística**

El Instituto Costarricense de Turismo lanzó un plan piloto para que empresas que cuentan con el Certificado para la Sostenibilidad Turística (CST) puedan compartir en las redes sociales de Visit Costa Rica fotografías, videos e información de interés para mercadear a Costa Rica como destino turístico y que los empresarios puedan interactuar con potenciales clientes.

La herramienta de Generación de Contenido o UGC por sus siglas en inglés (User generated content), ya está disponible para tour operadores, empresas de hospedaje, rent a car y otros establecimientos interesados por medio de la aplicación Chute Capture. La herramienta permite compartir fotografías en las redes sociales del ICT, que podrán utilizarse en campañas publicitarias y de promoción turística, sin que se haga mención de los créditos de quien tomó la fotografía.

El único requisito para participar en este programa, además de contar con el CST, será tener un teléfono inteligente que permita descargar la aplicación Chute Capture.

---



A continuación se detallan las políticas de uso de esta aplicación.

### **Política de uso de Chute Capture en redes del ICT**

Todas las empresas turísticas con CST pueden suscribirse para hacer uso del servicio para taggear fotografías y videos de lugares y actividades turísticas específicas que se desarrollan en sus negocios. Sin embargo, es importante destacar que antes que las publicaciones se hagan efectivas, deben pasar por el filtro de los moderadores de la plataforma digital que velarán para que el material cumpla con ciertos requerimientos mínimos de calidad y contenido.

Entre las ideas de fotografías y videos que se pueden compartir se destacan: Actividades de aventura y bienestar, imágenes de la naturaleza donde se resalte la flora y fauna del país, actividades de cultura, personas participando en celebraciones patrias, celebraciones deportivas, eventos masivos con alguna importancia cultural o turística, comidas, entre otros.

Entre los materiales audiovisuales que se compartan en las redes sociales del ICT se excluyen:

- Fotos que contentan logos distinguibles: (Nike, Coca-Cola, rótulos de hoteles, cervezas, etc).
- Fotos de personas que no saben que están siendo fotografiadas.
- Imágenes con blasfemias.
- Imágenes de desnudos o con contenido sexual.
- Alcohol.
- Imágenes con poses, o puestos en escena, sino más bien se busca que sean auténticas.
- Animales siendo alimentados por humanos.
- Imágenes en escenas amorosas.

Es importante tener en cuenta que si en los materiales propuestos para los posteos salen personas que son reconocibles se debe contar con los permisos de uso de imagen correspondientes, de lo contrario el ICT no se hará responsable de las imágenes o materiales realizados sin el consentimiento de las personas. De igual manera, el ICT no otorgará créditos de las fotografías que se tomen y se compartan en sus redes sociales.

**Fuente:** Instituto Costarricense de Turismo (<http://www.visitcostarica.com/ict/paginas/novedades.asp>)

---

# BOLETIN #51

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### JULIO 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de julio de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES JULIO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de julio

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA JULIO 2015	
Tasa de variación interanual <sup>30</sup> serie original	3.40
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>31</sup>	3.16
Porcentaje de ocupación	48.75%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	(3.73)
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	(2.87)

#### II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

Comentario sobre la economía nacional

No 8 - 2015

23 de setiembre del 2015

**La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mantuvo en 3,0% anual la Tasa de política monetaria.**

En la sesión 5700-2015 del 16 de setiembre del 2015, la Junta Directiva del Banco Central analizó la situación económica del país y, basada en sus atribuciones, mantuvo el nivel de la Tasa de política monetaria (TPM) en 3,0% anual. Esta decisión fue adoptada en un contexto macroeconómico donde sobresale lo siguiente:

<sup>30</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>31</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

I. La economía mundial mantiene un comportamiento disímil entre países y, en términos generales, muestra una recuperación moderada, condicionada entre otros por la incertidumbre que introducen los signos de fragilidad en economías emergentes. Además, continúa la ausencia de presiones inflacionarias (en parte por los bajos niveles en los precios de materias primas), así como políticas monetarias laxas en las principales naciones del mundo, caracterizadas por bajas tasas de interés, programas de inyección de liquidez y estímulo al crédito al sector privado.

II. De la coyuntura local amerita señalar lo siguiente:

1. En agosto, la variación mensual del Índice de precios al consumidor (IPC) fue -0,1% y su tasa acumulada e interanual, en ese orden, alcanzaron -0,4% y -0,7%; esta última fuera del rango meta establecido en la revisión del Programa Macroeconómico 2015-2016. Al respecto se tiene que:

a. Los desvíos recientes en inflación obedecen a elementos ajenos a la política monetaria. De ellos sobresalen la reducción en los precios de materias primas, en especial de petróleo y sus derivados; los ajustes a la baja en las tarifas de algunos servicios regulados, ante menores costos de producción; así como choques de oferta en ciertos productos agrícolas, a pesar de las irregularidades climáticas debidas al fenómeno El Niño Oscilación Sur. Por tanto, la caída en algunos precios relativos no responde a restricciones monetarias o a condiciones recesivas de la economía.

b. Un efecto de segundo orden de la disminución en precios internacionales de materias primas fue el menor requerimiento neto de divisas en el mercado interno, manifiesto en la relativa estabilidad en el tipo de cambio. Esta estabilidad incidió en el comportamiento de los precios de los bienes importados.

c. Si bien la inflación interanual se ubicó por segundo mes consecutivo en valores negativos, no procede asociar estos resultados con una fase de deflación en el tanto: i) la deflación corresponde a una reducción generalizada y sostenida en el nivel general de precios en la economía<sup>32</sup> y; ii) aun cuando esa definición no especifica un tiempo determinado, la práctica ha llevado a asemejar este lapso con el utilizado para caracterizar períodos de recesión (dos trimestres consecutivos).

d. El Banco Central considera que existe alta probabilidad de que en los próximos trimestres la economía costarricense continúe con bajos niveles de inflación, lo que llevaría a desvíos con respecto al rango meta, presentes inclusive hasta en el primer trimestre del 2016.

Una vez que el descenso en los precios internacionales de las materias primas se detenga, es de esperar que la inflación se ubique en niveles coherentes con las expectativas de inflación<sup>33</sup> y con las condiciones monetarias que el Banco Central ha establecido en procura de retornar al rango objetivo de inflación.

2. La producción nacional, medida con la serie de tendencia ciclo del Índice mensual de actividad económica (IMAE), creció en los primeros siete meses del 2015 a una tasa media de 1,8% e interanual de 2,1%. Particularmente, el IMAE sin zona franca por cuarto mes consecutivo mostró una aceleración en su ritmo de crecimiento, para alcanzar una tasa interanual de 3,0% en julio último.

Estos resultados podrían interpretarse como el inicio de la fase de recuperación económica, según las previsiones consideradas en la programación macroeconómica.

---

<sup>32</sup> En lo que transcurre del 2015 más del 50% de los precios de bienes y servicios que componen la canasta del IPC subió o se mantuvo.

<sup>33</sup> El valor medio de las expectativas de inflación a 12 meses fue 4,5% en agosto, dando continuidad al comportamiento a la baja observado a lo largo del 2015.

3. La situación fiscal continuó registrando un deterioro, determinado por el menor superávit del resto del sector público y el mayor déficit del Gobierno Central. Al mes de julio del 2015, según cifras preliminares, el faltante financiero del sector público acumuló 2,9% del PIB, superior en casi 0,6 p.p. al de igual lapso del año previo<sup>34</sup>.

4. Los agregados monetarios y el crédito al sector privado crecen de manera consecuente con la convergencia gradual de la inflación hacia el rango meta en el 2016. Sin embargo, debe señalarse que:

- Desde agosto del 2014 el sistema financiero muestra excesos de liquidez que se manifiestan en una posición deudora del Banco Central en el Mercado Integrado de Liquidez y en un costo de la liquidez por debajo de la Tasa de política monetaria. Estos excesos han sido administrados con operaciones de muy corto plazo, pero el Banco Central reconoce que, en procura de evitar que a futuro generen presiones de inflación, debe continuar con el traslado gradual de estos recursos hacia instrumentos de mayor plazo, sin ejercer presiones sobre las tasas de interés.
- En los primeros ocho meses del 2015 la TPM disminuyó en 225 p.b. y, como era de esperar, el ajuste en el costo de la liquidez de corto plazo fue en magnitudes similares (204 p.b. hasta el 14 de setiembre). No obstante, otras tasas de interés en el sistema financiero han reaccionado con lentitud, lo cual, aunado a la disponibilidad de recursos líquidos permite concluir que existe espacio para que continúe la reducción en estas tasas de interés.

5. Finalmente, se estima procedente recordar que con la vigencia del régimen de flotación administrada (desde el pasado 2 de febrero) y otras medidas complementarias adoptadas por el Banco Central, fueron establecidos compromisos como los siguientes: i) el tipo de cambio será determinado mayoritariamente por las fuerzas del mercado; ii) el Banco Central intervendrá en el mercado cambiario para acotar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio, sin contradecir su tendencia y; iii) está facultado a adquirir reservas internacionales para mejorar el blindaje financiero del país, en función de las condiciones que priven en el mercado monetario y cambiario, en términos de costo financiero, tipo de cambio e inflación.

Transcurridos casi ocho meses desde que esas disposiciones fueron adoptadas, el balance señala que: i) el tipo de cambio ha estado determinado, mayoritariamente, por las fuerzas de la oferta y la demanda; ii) el Banco Central intervino, a inicios del esquema de flotación administrada, para acotar volatilidades excesivas en este macro precio y; iii) las condiciones del mercado cambiario han permitido adquirir poco más de EUA\$536 millones al amparo de los programas de compra de divisas, que procuran fortalecer su posición externa y, de esta forma, mejorar su capacidad de atender, adecuadamente, los pagos internacionales ante un choque externo en la economía costarricense.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

#### MÁS DE 300 EMPRESAS TURÍSTICAS CONFIRMAN COMPROMISO CON LA SOSTENIBILIDAD, 23 de Septiembre de 2015

Nuevamente, las empresas turísticas costarricenses manifiestan su compromiso explícito con el desarrollo sostenible de sus operaciones, gracias a que cuentan con la Certificación para la Sostenibilidad Turística como una ventaja competitiva y un elemento fundamental que potencia sus negocios en concordancia con la visión país.

---

<sup>34</sup> Al mes de agosto, según información preliminar, el financiamiento neto requerido por el Gobierno Central ascendió a 3,7% del PIB (3,5% un año atrás) y fue atendido mayoritariamente con recursos provenientes de la banca y del sector privado. Por su parte, el déficit del BCCR alcanzó 0,5% del PIB, similar a lo previsto y a lo observado en igual lapso del 2014.

La Certificación para la Sostenibilidad Turística (CST) es una norma del Instituto Costarricense de Turismo (ICT), diseñado para categorizar y diferenciar empresas turísticas de acuerdo con el grado en que su operación se acerque a un modelo de sostenibilidad, en cuanto al manejo de los recursos naturales, culturales, sociales, económicos y de servicio al cliente.

El Instituto Costarricense de Turismo realizó la ceremonia oficial en la que premió a 67 empresas turísticas con CST, las cuales completan las 332 compañías entre agencias tour operadoras, establecimientos de hospedaje, rentadoras de vehículos, parques temáticos, empresas gastronómicas y tour operadores marino costeros que cuentan con dicha Certificación.

Para Mauricio Ventura, Ministro de Turismo, nuestro país ha roto los paradigmas tradicionales que relacionan a la sostenibilidad con un concepto ecologista o con una acción aislada de responsabilidad social empresarial, por ello hemos ido más allá al diseñar la Certificación para la Sostenibilidad Turística- una norma reconocida por la Organización Mundial del Turismo- , cuyo enfoque busca el uso eficiente de los recursos, la protección de la diversidad biológica e impulsa que efectivamente el turismo cumpla con la función social de llevar desarrollo y bienestar a las comunidades.

“Actualmente el turista es más exigente y consciente del impacto de su viaje; por ello, busca vacacionar en sitios comprometidos con la sostenibilidad, realidad en la que Costa Rica ha asumido un liderazgo sobresaliente. Esta situación impulsa a que las empresas turísticas analicen esta situación como una ventaja competitiva para sus negocios, por lo que su apuesta por la sostenibilidad, además de generarles importantes réditos en sus operaciones, los posiciona con una opción prioritaria para esos turistas que anhelan vivir experiencias auténticas de viaje”, resaltó Ventura.

Gracias a la CST, Costa Rica ha logrado que voluntariamente gran parte de la cadena de valor turística asuma un compromiso real con el desarrollo del turismo sostenible. Dichas empresas reflejan beneficios importantes en sus actividades, como la disminución en el consumo de agua y energía, el aumento en la utilización de productos preferiblemente locales y amigables con el ambiente, la reforestación de especies nativas, esto junto con esfuerzos que se realizan para garantizar un mejor manejo de los desechos y la utilización de energías limpias, lo que impulsa al reconocimiento internacional y la satisfacción del cliente.

Los reconocimientos fueron entregados por la Comisión Nacional de Acreditación liderada por el Instituto Costarricense de Turismo y conformada por el Ministerio de Ambiente y Energía, el Instituto Nacional de Biodiversidad, la Universidad de Costa Rica, el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas, la Cámara Nacional de Turismo, la Unión Mundial para la Conservación de la Naturaleza y la Cámara Nacional de Ecoturismo, continuará trabajando arduamente para garantizar el cumplimiento de la CST, la transparencia y credibilidad de la misma.

Ventura aseguró que con el fin de cerciorar que esta norma se convierta en un instrumento siglo 21, se está trabajando en la revisión y su remozamiento, para reposicionar a nuestro país como el líder indiscutible en materia de evaluación de sus empresas turísticas, en los tres ejes de la sostenibilidad (social, ambiental y económico).

**Fuente:** Instituto Costarricense de Turismo  
( <http://www.visitcostarica.com/ict/paginas/comunicadosPrensa.asp> )

---



# BOLETIN #49

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### MAYO 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de mayo de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES MAYO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de mayo

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MAYO 2015	
Tasa de variación interanual <sup>28</sup> serie original	1.18
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>29</sup>	1.19
Porcentaje de ocupación	61.02%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	-2.41
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	1.07

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>28</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>29</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comunicado de prensa Revisión Programa Macroeconómico 2015-2016 30 de julio 2015

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR), en el artículo 9 de la sesión 5697-2015 del 29 de julio del 2015 aprobó la revisión del Programa Macroeconómico 2015-2016.

Esta revisión parte del diagnóstico de la situación macroeconómica al primer semestre del 2015, con el fin de identificar riesgos para la estabilidad interna y externa del colón y, dados los objetivos que la Ley del BCCR establece a la Autoridad Monetaria, plantea las proyecciones macroeconómicas para los siguientes dieciocho meses.

En el primer semestre del 2015 la economía mundial continuó con un crecimiento moderado y heterogéneo; no hubo presiones inflacionarias, en parte por la reducción en los precios de las materias primas iniciada en el 2014 y; los mercados internacionales fueron afectados, principalmente, por las negociaciones de Grecia con sus acreedores y la incertidumbre sobre la fecha en que dará inicio el alza en las tasas de interés en Estados Unidos y más recientemente por los ajustes en las bolsas de valores asiáticas.

En el ámbito interno destacó lo siguiente:

- i) A junio del 2015 la inflación general fue de 1,0% y de 2,7% el promedio de indicadores de inflación subyacente (tasas de variación interanual). Con ello la inflación se ubicó por debajo del límite inferior del rango meta definido en el Programa Macroeconómico 2015-2016 ( $4\% \pm 1$  punto porcentual), condición que está previsto continúe en el segundo semestre del año.
  - ii) La actividad económica creció 2,5% en el primer semestre. Si bien ese resultado denota una desaceleración, influida en parte por el efecto negativo que sobre la producción interna está teniendo el fenómeno El Niño Oscilación Sur (ENOS) y la disminución en las ventas al exterior de productos de alta tecnología, debe señalarse que los indicadores de producción de las empresas del régimen regular de comercio muestran, desde inicios del presente año, mejoras en su desempeño.
  - iii) El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos se redujo, de 2,4% del PIB en el primer semestre del 2014 a 1,7% un año después. Esta mejora relativa estuvo dominada por el menor desbalance en el intercambio de bienes (entre otros por la menor factura petrolera) y el mayor superávit en la cuenta de servicios. Los flujos de ahorro externo de largo plazo de la cuenta de capital alcanzaron para financiar esta brecha y generar una acumulación de reservas internacionales netas que ubicó su saldo en el equivalente a 15,7% del PIB.
  - iv) Los agregados monetarios crecieron a tasas similares a las previstas en la programación macroeconómica, no así el crédito al sector privado, cuya variación se situó ligeramente por debajo de lo previsto.
  - iv) La reducción en la TPM (175 p.b. entre febrero y el 28 de julio), consecuente con el comportamiento antes comentado de los determinantes macroeconómicos de la inflación, como era previsible, se trasladó casi de inmediato a las tasas del mercado de dinero y en menor grado al resto de tasas de interés. Dado que el proceso
-

de transmisión de la política monetaria es gradual, es de esperar que en los próximos meses el sistema financiero continúe ajustando a la baja sus tasas de interés en colones.

v) Relativa estabilidad cambiaria debido a que la mejora en los términos de intercambio incrementó la disponibilidad de divisas en el mercado cambiario costarricense (mayor superávit del sector privado y menor requerimiento del sector público) que generó presiones a la apreciación del colón, lo cual fue en parte compensado por la participación, como demandante neto, de los intermediarios cambiarios y del Banco Central.

vii) El déficit del Gobierno Central fue 2,8% del PIB (2,6% en igual periodo de 2014), el cual se atendió, mayoritariamente, con colocación neta de deuda interna en el sector privado (fondos de pensiones, entre otros) y en el sistema financiero, en un contexto de disminución de tasas de interés en colones.

Partiendo de ese diagnóstico, la Junta Directiva mantuvo la meta de inflación en  $4\% \pm 1$  p.p. para lo que resta del bienio 2015-2016. Es entendido que la evaluación de esta meta es mes a mes y no sólo al término de cada año, por lo que con antelación el Banco Central reconoce que existe una alta probabilidad de que en el segundo semestre del año continúe el desvío de la inflación con respecto al rango meta.

La decisión de mantener la meta de inflación se sustentó en que:

i) El efecto de los determinantes del desvío será transitorio (baja presión inflacionaria de origen importado, reducción en algunas tarifas de servicios regulados y choques de oferta agrícolas). Aun cuando el comportamiento reciente de los precios de materias primas y metales en los mercados internacionales no permite descartar reducciones adicionales futuras en el precio local de bienes relacionados, se supone que de ocurrir éstas no alcanzarían las magnitudes observadas en los meses previos.

ii) La evolución de los determinantes macroeconómicos de la inflación hace prever su retorno al rango objetivo en el 2016 (agregados monetarios y crediticios, brecha del producto y expectativas de inflación).

iii) En ausencia de medidas que procuren una solución al problema estructural de las finanzas públicas, la presión futura del financiamiento del déficit fiscal hace poco viable adoptar una meta de inflación en umbrales inferiores.

iv) Una meta de inflación centrada en 4% es consecuente con la búsqueda de niveles bajos y estables. La literatura económica señala que una inflación baja y estable facilita el cálculo económico para la toma de decisiones de ahorro e inversión; reduce la erosión en el poder de compra, particularmente para aquellos grupos de bajos ingresos y; contribuye a crear un entorno apropiado para que otras áreas de la política económica generen resultados coherentes con la búsqueda de la estabilidad macroeconómica del país.

En materia de estabilidad externa, el Banco Central coadyuvará a que existan condiciones para disminuir el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos y para que la economía atraiga el ahorro externo de mediano y largo plazo requerido para financiar esa brecha.

Para cumplir los objetivos planteados en la revisión del Programa Macroeconómico 2015-2016, el Banco Central mantendrá el tono de las medidas de política en el tanto dispuso:

i) Reducir la Tasa de política monetaria en 50 p.b., para ubicarla en 3,0% anual a partir del 31 de julio. Con ello esta tasa de referencia acumula una disminución de 225 p.b. en lo que transcurre del año.

---

- ii) Mantener la tasa de encaje mínimo legal en 15%, aplicable para operaciones en colones y en moneda extranjera.
- iii) Seguir con la gestión de liquidez, mediante su participación en el MIL.
- iv) Continuar con la gestión de deuda con el fin de evitar que los vencimientos se traduzcan en excesos monetarios que comprometan el logro de los objetivos planteados.
- v) Mantener el programa de compra de divisas autorizado en enero pasado (hasta EUA\$800 millones) que busca mejorar la posición en reservas internacionales.
- vi) Gestionar las divisas para el sector público, según lo dispuesto por el Directorio en el artículo 10 de la sesión 5651-2014 e intervenir en el mercado cambiario con el fin de evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio, sin que ello interrumpa la tendencia que dictan las variables que en el mediano plazo determinan este macroprecio.

Estas medidas serán adoptadas en un contexto macroeconómico que se prevé estará caracterizado por:

- i) La recuperación moderada de la economía mundial, asimétrica entre regiones y países.
- ii) El inicio del aumento en las tasas de interés por parte del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos, a finales del 2015 o inicios del 2016.
- iii) El crecimiento económico interno alcanzaría 2,8% en el 2015, con una recuperación a 4,0% un año después.
- iv) El déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos de 4,0% y 4,1% del PIB en el 2015-2016, respectivamente, financiado con recursos de mediano y largo plazo, en particular inversión extranjera directa.
- v) El mayor déficit del Gobierno Central (5,9% y 6,4% del PIB para 2015-2016, en ese orden), financiado, en parte, con recursos de la última colocación de títulos de deuda externa realizada en marzo del 2015 (Ley 9070). Si bien en el 2015 la Tesorería Nacional recurrió al financiamiento interno en un contexto de reducción de las tasas de interés en colones, esta condición no es sostenible en el mediano plazo, dada la trayectoria creciente de la razón de deuda pública a PIB.

Aun cuando en la corriente legislativa existen proyectos de ley tendientes a mejorar la situación financiera del Gobierno la revisión del Programa Macroeconómico 2015-2016 no consideró los efectos de su eventual aprobación por parte de la Asamblea Legislativa; en el momento en que eso ocurra el Banco Central evaluará la procedencia de modificar su programación macroeconómica.

- vi) Un aumento del ahorro financiero y del crédito al sector privado congruente con la meta de inflación, el nivel de actividad económica y el incremento paulatino en el grado de profundización financiera.
-

El Banco Central es consciente de la existencia de riesgos que, de materializarse, comprometerían el logro de la meta inflacionaria. De ellos destacan el desequilibrio fiscal, una mayor incidencia negativa del fenómeno ENOS sobre la producción y la infraestructura, aumentos mayores a lo previsto en los precios internacionales de materias primas y una volatilidad excesiva en los mercados financieros y cambiarios internacionales ante incrementos en las tasas de interés en Estados Unidos.

En cuanto al riesgo que introduce el desequilibrio fiscal, el Banco Central hace un llamado a los distintos grupos de la sociedad costarricense para buscar el consenso necesario y adoptar en el 2015 las medidas legislativas para controlar y racionalizar el gasto e incrementar la recaudación tributaria. Estas medidas son necesarias para generar el superávit primario requerido y revertir la tendencia creciente de la razón de la deuda pública a PIB en un periodo razonable.

Por último, como lo ha señalado en otras ocasiones, el Banco Central ajustará su política ante eventos del entorno macroeconómico que obstaculicen el cumplimiento de los objetivos asignados en su Ley Orgánica.

---



### Principales variables macroeconómicas

	2014	2015	2016
<b>PIB (miles de mill de ₡)</b>	26.675	28.257	30.342
Tasas de crecimiento (%)			
PIB real	3,5	2,8	4,0
Ingreso Nacional Disponible Bruto Real	4,2	5,8	3,9
<b>Tasa de desempleo (%) <sup>1/</sup></b>	10,0		
<b>Inflación (meta interanual)</b>			
Medido con variación de IPC (%)	5,1	4% (±1 p.p.)	
<b>Balanza de Pagos (% PIB)</b>			
Cuenta corriente	-4,8	-4,0	-4,1
<i>Cuenta comercial</i>	-12,2	-11,9	-12,3
Cuenta de Capital y financiera	4,6	5,9	4,6
<i>Inversión Extranjera Directa</i>	4,4	4,3	4,6
Saldo RIN (% PIB)	14,6	15,6	15,2
<b>Sector Público Global Reducido (% PIB) <sup>2/</sup></b>			
Resultado Financiero	-5,3	-5,9	-6,6
Gobierno Central	-5,7	-5,9	-6,4
Resto SPNF	1,1	0,8	0,5
BCCR	-0,7	-0,8	-0,7
<b>Agregados monetarios y crediticios (variación %) <sup>3/</sup></b>			
Liquidez moneda nacional (M2)	12,9	9,1	10,5
Liquidez total (M3)	12,3	8,8	9,8
Riqueza financiera total	12,6	12,5	12,5
Crédito al sector privado	13,8	12,9	9,3
<i>Moneda nacional</i>	19,7	16,3	11,5
<i>Moneda extranjera</i>	6,4	8,0	6,0

1/Encuesta Continua de Empleo, Instituto Nacional de Estadística y Censos.

2/Estimaciones Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica.

3/ Valoración de moneda extranjera no contempla efecto cambiario.

Fuente: Banco Central de Costa Rica.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Según la edición de junio de 2015 del “Barómetro de Turismo”, publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 4% durante los primeros cuatro meses del año 2015.

El crecimiento para cada una de las regiones fue de 5% para Europa, 4% para Asia y el Pacífico, -6% para África y 6% para América, cuyo crecimiento estuvo principalmente influenciado por América del Sur y el Caribe, los cuales presentaron crecimientos de 8% y 7% respectivamente. De acuerdo con la OMT, la demanda del mercado emisor estadounidense, principal mercado para Costa Rica, impulsó los buenos resultados, con 20 millones de turistas que

viajaron desde EE.UU. al extranjero durante el mes de abril, un 7% más que durante el mismo periodo del pasado año.

Finalmente, sobre las expectativas para el sector, la OMT prevé que para el año 2015 las llegadas internacionales se incrementarán entre un 3% y un 4%. Estos pronósticos se ven respaldados con los datos de ForwardKeys, que reportan un crecimiento de 4% en las reservas de vuelos internacionales en el segundo cuatrimestre del año.

Si usted desea consultar la información completa del Barómetro de Turismo puede hacerlo en el siguiente link: <http://media.unwto.org/es/press-release/2015-07-10/las-llegadas-de-turistas-internacionales-suben-un-4-en-los-cuatro-primeros->

---

# BOLETIN #48

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### ABRIL 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de abril de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES ABRIL (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de abril

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA ABRIL 2015	
Tasa de variación interanual <sup>22</sup> serie original	2.42
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>23</sup>	2.76
Porcentaje de ocupación	42.38%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	-3.97
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-1.42

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>22</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>23</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comentario sobre la economía nacional

Nº 6 - 2015

19 de junio del 2015

#### La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica redujo en 25 puntos base la Tasa de Política Monetaria para ubicarla en 3,50% anual

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 24 de la Ley Orgánica del Banco Central, una vez al mes la Junta Directiva de esta Entidad analiza la situación económica del país. La discusión realizada en la sesión 5691-2015 del 19 de junio del 2015 condujo a la decisión de reducir la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25 puntos base (p.b.), para ubicarla en 3,50% anual a partir del 20 de junio del 2015. Los principales elementos tomados en consideración fueron los siguientes:

1. La economía mundial continúa registrando un lento proceso de recuperación. Particularmente Estados Unidos, principal socio comercial del país, revisó a la baja las proyecciones de crecimiento, lo que incidió en que el Banco de la Reserva Federal mantuviera sus tasas de interés de referencia. En cuanto a inflación, en términos generales, la economía mundial no manifiesta presiones, dada la significativa reducción en los precios de las materias primas, en los últimos dieciocho meses.

2. En la coyuntura interna destaca que la inflación general y subyacente se ubicaron por debajo del límite inferior del rango meta establecido en el Programa Macroeconómico 2015-2016 ( $4\% \pm 1$  punto porcentual). La variación interanual del Índice de precios al consumidor fue de 1,0% en mayo último, en tanto que el promedio de indicadores de inflación subyacente fue de 2,7% a esa misma fecha.

El Banco Central asigna una alta probabilidad de que la inflación se sitúe por debajo de ese límite inferior en lo que resta del año; sin embargo, esto responde, en buena medida, a factores de oferta (materias primas y precios de bienes y servicios regulados), cuyo efecto tenderá a desaparecer. Una vez concluido dicho proceso las proyecciones apuntan a que la inflación retornará al rango objetivo definido en el Programa Macroeconómico 2015-2016.

Las expectativas de inflación a doce meses continuaron el proceso gradual de reducción y, recientemente se anclaron al rango meta. La convergencia hacia el objetivo evidencia la mejora en la credibilidad del Banco Central.

3. La producción interna, medida por la tendencia ciclo del Índice mensual de actividad económica, continuó su desaceleración (tasa interanual de 1,1% y tasa media anual de 1,7% en abril del 2015). Salvo en construcción, incluida la de destino público, el resto de actividades económicas creció a un menor ritmo que en meses previos. En el caso particular del agro y la manufactura<sup>24</sup> se registró una contracción. Este bajo crecimiento refuerza la ausencia de presiones inflacionarias en los próximos trimestres.

4. El déficit del Gobierno Central a mayo del 2015 se estima en 2,3% del Producto Interno Bruto (PIB), financiado mayoritariamente con ahorro interno. Ello ha sido posible en un contexto de baja gradual de tasas de interés<sup>25</sup>.

---

<sup>24</sup> De acuerdo con lo previsto, la manufactura reflejó, entre otros, la reducción en las operaciones de manufactura de la empresa Intel. Por su parte, en la industria agropecuaria se manifiestan los efectos adversos del Fenómeno El Niño Oscilación Sur, con especial incidencia en banano y piña; lo cual fue más drástico que lo incorporado en la programación macroeconómica.

<sup>25</sup> Aun cuando el Gobierno dispone de recursos para financiar la brecha financiera en el 2015, preocupa la trayectoria creciente que muestra la deuda pública como proporción del PIB.

5. Los agregados monetarios y crediticios evolucionan de acuerdo con el objetivo inflacionario, el nivel previsto de actividad económica y el proceso de profundización financiera que ha caracterizado a la economía costarricense en los últimos años. En razón de ello, por esta vía no se están generando presiones futuras de inflación superiores a las contempladas en la programación macroeconómica.

Dos elementos llaman la atención en relación con los indicadores monetarios:

a. La disponibilidad de liquidez en el sistema financiero prevalece, incrementada en forma reciente por la compra de divisas por parte del Banco Central y los vencimientos netos de deuda pública. Esta liquidez ha sido administrada con instrumentos del mercado de dinero, pero se es consciente de que en forma gradual se debe promover el traslado de estos recursos hacia instrumentos financieros de mayor plazo, con el fin de no comprometer el objetivo inflacionario.

b. En materia de crédito al sector privado, aun cuando a nivel agregado su evolución es acorde con lo proyectado, el Banco Central mantiene su preocupación sobre la inconveniencia de un crecimiento relativamente alto de las operaciones en moneda extranjera, pues pone de manifiesto la falta de internalización del riesgo cambiario en las decisiones de deudores y prestamistas.

6. En materia de tasas de interés y tipo de cambio destaca lo siguiente:

a. En el lapso enero-mayo del 2015 el Banco Central redujo la Tasa de Política Monetaria en 150 puntos básicos, ajuste que gradualmente se ha trasladado hacia las tasas de interés del sistema financiero<sup>26</sup>. En el Mercado Integrado de Liquidez la reducción fue de 163 p.b., en la Tasa Básica Pasiva de 40 p.b. y de 97 p.b. en el promedio de tasas de interés activas<sup>27</sup>. En el costo de colocación de nueva deuda por parte del Ministerio de Hacienda y el Banco Central la disminución se ubicó entre 37 y 140 p.b. según el instrumento colocado.

Dada la disparidad de los ajustes observados en las tasas de interés y la disminución en la Tasa de Política Monetaria aprobada en esta ocasión, existe espacio para reducciones adicionales en las tasas de interés del sistema financiero costarricense.

b. El mercado cambiario continuó mostrando una mayor disponibilidad de divisas en relación con lo observado en iguales períodos de años previos. Este resultado reflejó tanto el superávit de las operaciones del sector privado como el menor requerimiento de divisas por parte del sector público, en buena medida asociado al comportamiento de los precios internacionales de materias primas.

Esta condición se manifestó en la apreciación del colón que, entre el 30 de enero y el 19 de junio alcanzó 0,6%, de modo que, de acuerdo con lo previamente anunciado con la adopción del régimen de flotación administrada, el Banco Central ha moderado la volatilidad del tipo de cambio, pero no ha alterado su tendencia.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Uno de los indicadores asociados que se utiliza en la actividad hotelera son las tasas de variación del ingreso de personas al país, información recolectada por la Dirección General de Migración y Extranjería y que suministra el Instituto Costarricense de Turismo. Para el primer trimestre del año 2015, la misma fue de 1.11% en relación con el

---

<sup>26</sup> Con información disponible hasta el 19 de junio del 2015.

<sup>27</sup> Según lo informado por los intermediarios financieros al Banco Central con periodicidad semanal



mismo periodo del año anterior. Esta desaceleración en el ingreso de turistas, es provocada principalmente por la desaceleración en los ingresos de turistas provenientes de Centroamérica.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas para el periodo comprendido entre el año 2009 y el primer trimestre del 2015.

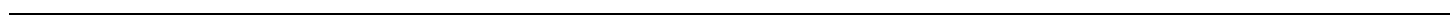
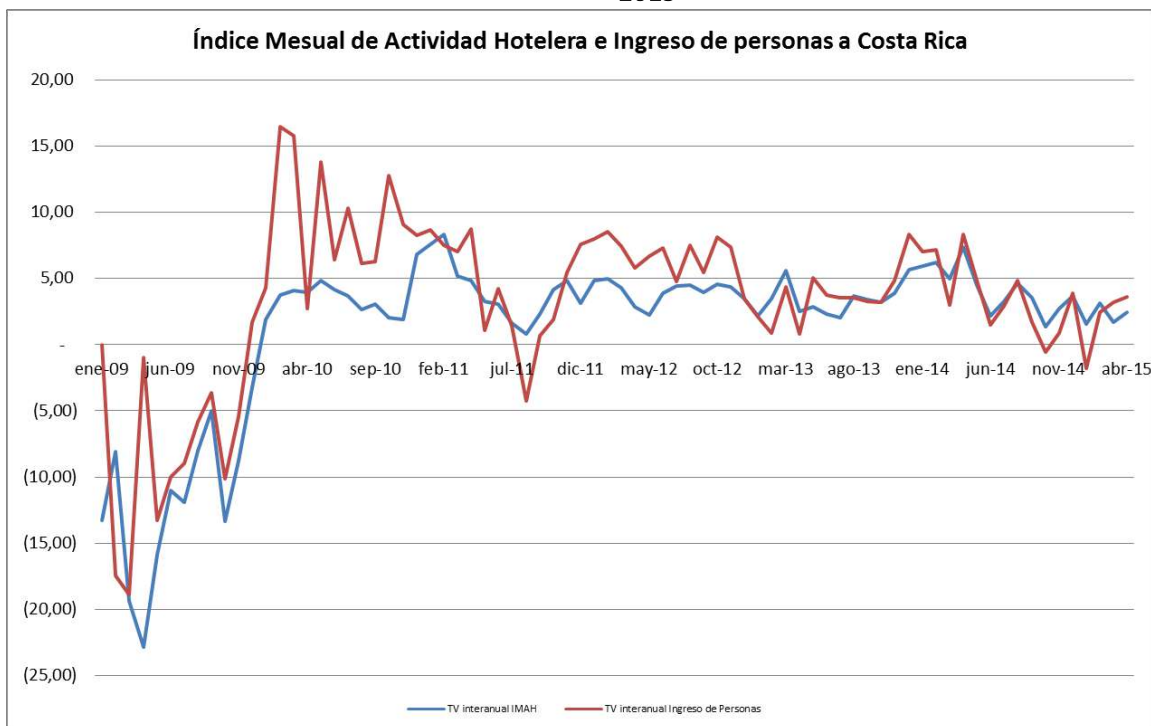


Grafico N°1: Índice Mensual de Actividad Hotelera e ingreso de personas a Costa Rica, 2009-primer trimestre 2015



Fuente: Elaboración propia con datos del ICT y del BCCR

Como se puede observar en el gráfico durante los últimos años ambas tasas han tenido un comportamiento similar, que para el último año fue positivo. Debe recordarse que la tasa de variación de la actividad hotelera se ve influenciada además por el turismo interno, es decir las actividades turísticas que realizan los costarricenses en el país.

Si usted desea obtener la información completa de ingresos de turistas para el primer trimestre de este año puede hacerlo accediendo al siguiente link:

[http://www.visitcostarica.com/ict/pdf/estadisticas/Informe\\_Estadistico\\_Trimestral\\_I\\_2015.pdf](http://www.visitcostarica.com/ict/pdf/estadisticas/Informe_Estadistico_Trimestral_I_2015.pdf)

# BOLETIN #47

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### MARZO 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de marzo de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES MARZO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de marzo

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MARZO 2015	
Tasa de variación interanual <sup>16</sup> serie original	1.68
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>17</sup>	1.52
Porcentaje de ocupación	73.56%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.11
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	3.32

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>16</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>17</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comentario sobre la economía nacional

Nº 5 - 2015

21 de mayo de 2015

#### La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica redujo en 25 puntos base la Tasa de Política Monetaria

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 24 de la Ley Orgánica del Banco Central y en relación con las funciones asignadas, una vez al mes la Junta Directiva realiza un análisis exhaustivo sobre la situación económica del país. La discusión del presente mes llevó a que, mediante artículo 6 de la sesión 5688-2015 del 20 de mayo de 2015, dispusiera reducir la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 25 puntos base (p.b.), para ubicarla en 3,75% anual a partir del 21 de mayo de 2015<sup>18</sup>. Los principales elementos tomados en consideración fueron los siguientes:

1. La recuperación de la economía mundial continuó débil y disímil entre países y regiones. Estados Unidos mostró un relativo estancamiento que, unido a la ausencia de presiones inflacionarias genera incertidumbre acerca del momento en que el Banco de la Reserva Federal iniciará el incremento en la tasa de interés. Por su parte, los países emergentes presentaron una desaceleración en su crecimiento en tanto que la Zona del Euro presentó señales de recuperación económica.

En términos generales, la economía mundial no manifiesta presiones inflacionarias, comportamiento influido por los bajos precios de las materias primas, en especial, del petróleo y sus derivados. Debe anotarse que en las últimas semanas, el precio del crudo mostró mayor volatilidad y presiones al alza, apoyados por la desaceleración en los suministros globales, la mejora en algunas zonas económicas (que anticipa una recuperación de la demanda) y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y en África; no obstante, la evolución futura de este bien continúa incierta.

2. En el entorno local, la inflación general, aproximada por la variación interanual de Índice de precios al consumidor, fue de 1,8% en abril de 2015, cifra por debajo del límite inferior del rango meta establecido en el Programa Macroeconómico 2015-2016 (4% ± 1 punto porcentual). Se espera que esta condición permanezca en algunos meses de 2015 e incluso, si el precio internacional de hidrocarburos aumentara de manera similar a lo incorporado en los contratos a futuro negociados hasta la fecha de este informe, no comprometería la consecución del objetivo inflacionario.

Por su parte, la inflación subyacente (promedio en 3,0%) se mantiene dentro de ese rango, lo que denota la ausencia de presiones adicionales de demanda agregada, en particular, de origen monetario.

En lo que respecta a las expectativas de inflación a doce meses, éstas continuaron el proceso gradual de convergencia hacia el objetivo del Banco Central, presentando en abril pasado un valor medio de 5,0%, que coincide con el límite superior del rango meta. Además, la mediana y la moda de la distribución muestral de las expectativas en lo que transcurre del año se han ubicado, mayoritariamente, en 5,0%.

3. El crecimiento real del país, medido por la tendencia ciclo del Índice mensual de actividad económica, continuó con la tendencia desacelerada de los últimos once meses (tasa interanual en 1,7% y tasa media anual en 2,0% en marzo de 2015). Este menor dinamismo es explicado por la caída en las actividades agropecuaria y manufactura<sup>19</sup> y el menor crecimiento en las industrias de servicios. Cabe indicar que la tasa de crecimiento económico en el primer trimestre del año fue inferior a lo contemplado en la programación macroeconómica para este lapso, dado que, entre otros, los efectos adversos del Fenómeno El Niño Oscilación Sur fueron mayores a los previstos y el ritmo de ejecución de obra pública fue menor a lo

---

<sup>18</sup> Vínculo al acuerdo sobre modificación en TPM

<sup>19</sup> Entre otros por la salida de la manufactura de la empresa Intel y los efectos adversos del Fenómeno El Niño Oscilación Sur, con especial incidencia en banano y piña.

contemplado en ese ejercicio. El Banco Central valorará de manera integral estos efectos en la revisión del Programa Macroeconómico 2015-2016 de julio próximo.

Los resultados de la Encuesta Continua de Empleo para el primer trimestre del año son congruentes con la evolución de la producción y señalan el deterioro de tres décimas en la tasa de desempleo con respecto a lo observado un año atrás (10,1% frente a 9,8%).

4. Las finanzas públicas en el primer cuatrimestre del año, tomando como referencia el resultado financiero del Sector Público Global Reducido<sup>20</sup>, mostraron un deterioro de cuatro décimas del PIB con respecto a lo observado un año atrás. Ello fue resultado del menor superávit en entidades públicas y de un mayor déficit en el Gobierno Central, toda vez que en términos del PIB el déficit del Banco Central se mantuvo en 0,2%<sup>21</sup>.

Aun cuando el Gobierno dispuso de los recursos externos provenientes de la cuarta colocación de títulos en el exterior (Ley 9070), hasta el momento no los ha utilizado; de modo que la brecha fiscal fue atendida con ahorro interno, sin generar presiones alcistas en tasas de interés ni en inflación.

Si bien el Gobierno Central tiene recursos disponibles para hacer frente a las obligaciones financieras de los próximos meses, la trayectoria creciente de la deuda pública como proporción del PIB merece especial atención por cuanto, como ha sido señalado en diversos documentos del Banco Central, en el mediano plazo ese comportamiento puede llevar a problemas de sostenibilidad de la deuda pública y, en consecuencia, comprometer la estabilidad macroeconómica del país.

5. En lo que respecta a los agregados monetarios y crediticios, su evolución en los primeros cinco meses del año ha sido acorde con la meta de inflación definida en el Programa Macroeconómico 2015-2016 y el nivel de producción. Por tanto, desde la óptica monetaria no se están generando presiones futuras de demanda.

En cuanto a la composición por monedas, tanto en el ahorro financiero como en el crédito bancario la participación de la moneda extranjera se ha mantenido relativamente estable en lo que transcurre del año. Particularmente en materia crediticia, es de mención que la programación macroeconómica supuso la continuidad del proceso gradual de desdolarización financiera, en procura de mejorar la efectividad de la política monetaria, condición que no se ha dado. Además, preocupa que parte de esos recursos en dólares pudiera haber sido canalizada hacia agentes cuya principal fuente de ingresos es en moneda local, situación que introduce riesgos al sistema financiero y, en general, a la estabilidad macroeconómica.

6. En materia de tasas de interés y tipo de cambio destaca lo siguiente:

a. Previo a la disminución en la TPM aplicada a partir del 21 de mayo, esta tasa de referencia fue ajustada a la baja en 125 p.b. en el trimestre previo. Este movimiento se ha trasladado de manera gradual hacia el resto de tasas de interés, proceso que se estima no ha concluido. Entre enero y el pasado 20 de mayo la Tasa básica pasiva bajó en 20 p.b., el promedio de tasas de interés activas en 90 p.b., en tanto que el costo de la deuda bonificada en alrededor de 100 p.b..

b. Por último, el mercado cambiario ha presentado una mayor disponibilidad de divisas en relación con lo observado en años previos (en particular en semanas más recientes). En este comportamiento influyó un resultado del sector privado más superavitario y la reducción en el requerimiento de divisas por parte del sector público, en buena medida asociado al comportamiento de los precios internacionales de materias primas. Ello generó presiones a la apreciación cambiaria; entre el 30 de enero y el 19 de mayo la apreciación del colón fue de 0,9%.

---

<sup>20</sup> Tomó como referencia el resultado financiero del Gobierno Central, una muestra de 6 entidades públicas y el BCCR.

<sup>21</sup> Aun cuando el BCCR ha comprado reservas, la expansión monetaria asociada se ha esterilizado, en parte, con instrumentos de captación de muy corto plazo y depósitos del Gobierno; además, en esa gestión contribuyó la reducción en el costo medio de la deuda. El BCCR reconoce que gradualmente debe trasladar esos recursos hacia instrumentos de mayor plazo.

---



### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

De acuerdo con los datos del Barómetro de Turismo publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), los ingresos generados por los visitantes internacionales que gastan en alojamiento, comida y bebida, entretenimiento, compras y otros bienes y servicios alcanzaron una cifra estimada de 1.245.000 millones de dólares, lo que representó un crecimiento de un 3.7% en términos reales.

Los ingresos por turismo internacional aumentaron en todas las regiones, de esta forma los ingresos en Europa aumentaron un 4.5% aproximadamente, un 4.4% en Asia y el Pacífico, un 3.8% en América, un 8.9% en Oriente Medio y un 2.9% en África. Por subregiones, Europa Septentrional, Europa Meridional y Mediterránea, el Noreste Asiático, Oceanía, Asia Meridional, el Caribe, América Central, América del Sur y Oriente Medio mostraron el crecimiento más rápido en términos relativos, registrándose en todas ellas un aumento del 5 % o más en cuanto a ingresos.

Por otra parte, los países que presentaron mayor gasto turístico para ese año fueron: China, cuyo gasto creció un 28%, Estados Unidos, con un crecimiento del 7%, Alemania, el Reino Unido y Francia.

Para leer la nota completa y obtener más información sobre este tema puede hacerlo mediante el siguiente link:

<http://media.unwto.org/es/press-release/2015-04-15/las-exportaciones-generadas-por-el-turismo-internacional-llegan-15-billones>

---

# BOLETIN #46

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### FEBRERO 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de febrero de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES FEBRERO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de febrero

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA FEBRERO 2015	
Tasa de variación interanual <sup>8</sup> serie original	3.13
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>9</sup>	3.13
Porcentaje de ocupación	75.68%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	5.74
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	3.32

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>8</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>9</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Informe del Banco Central de Costa Rica para la Asamblea Legislativa

En cumplimiento con el literal g) del artículo 29 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica el Presidente del Banco Central de Costa Rica presentó en marzo, un informe oral y escrito ante la Asamblea Legislativa sobre los aspectos que son competencia del Banco Central. Para acceder al documento completo puede hacerlo mediante el siguiente link:

[http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/politica\\_monetaria\\_inflacion/Informe\\_bccr\\_asamblea\\_legislativa\\_marzo\\_2015.pdf](http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/politica_monetaria_inflacion/Informe_bccr_asamblea_legislativa_marzo_2015.pdf)

### ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Febrero 2015

En el primer bimestre del 2015 la producción del país, medida por la serie de tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica, registró una tasa media de 2,4% (3,5% en feb-14) e interanual de 2,2%, (3,7% en feb-14). La desaceleración del crecimiento medio con respecto al 2014, obedece al menor ritmo de crecimiento de la mayoría de industrias y, en especial, por la caída de la actividad agropecuaria.

Índice Mensual de Actividad Económica Crecimientos medios-Tendencia Ciclo				Diferencia I Bim 2015- 2014
	2013	2014	I Bim 2015	
AGROPEC.	1,13	2,9	-1,9	-4,86
INDUSTRIA MANUFACTURA	3,90	2,72	0,68	-2,04
MINAS	4,15	2,70	4,11	1,41
ELEC-AGUA	1,07	1,27	1,56	0,29
CONSTRUC.	3,61	3,12	4,60	1,48
COMERCIO	3,69	4,06	3,82	-0,24
HOTELES	3,77	3,99	3,14	-0,85
TRANSP,ALMAC Y COMUNIC	4,32	6,80	5,06	-1,74
INT.FIN Y SEGUROS	7,62	6,70	4,54	-2,16
SERV EMP	6,45	4,42	5,13	0,71
SIFMI	10,23	10,87	5,74	-5,13
RESTO INDUSTRIAS/1	3,04	3,01	3,05	0,03
<b>I.M.A.E</b>	<b>3,56</b>	<b>3,51</b>	<b>2,37</b>	<b>-1,14</b>

1/ El resto de industrias lo conforman Restaurantes, Actividades Inmobiliarias, Servicios de Administración Pública y Servicios Comunes, Sociales y Personales.

En las industrias de servicios<sup>10</sup> sobresalieron, por su aporte positivo a la tasa interanual, los siguientes<sup>11</sup>:

- Los servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones registraron una tasa interanual de 4,9% (7,6% en feb-14). La desaceleración de esta industria se asocia, en buena medida, al menor desempeño del transporte por carretera y los servicios vinculados al comercio de bienes (muelles). En contraste; las comunicaciones aumentaron su producción (6,7%) más que lo observado en 2014 (5,2%).
- Los establecimientos financieros y seguros crecieron 4,4%, explicado por la mayor colocación de crédito y captación de ahorros del sector privado, aunado al incremento en las comisiones cobradas por los bancos comerciales por operaciones cambiarias y tarjetas de crédito.
- Los servicios prestados a empresas aumentaron 5,2% (5,4% en feb-14). Las actividades de los centros de llamadas, centros de costos, programas de cómputo y servicios jurídicos, tuvieron la mayor incidencia en el desempeño de esta industria.
- El comercio se mantiene creciendo en torno a 3,8% impulsado por las actividades de los grupos de: hierro y maquinaria, aparatos eléctricos y molinería y pan.

---

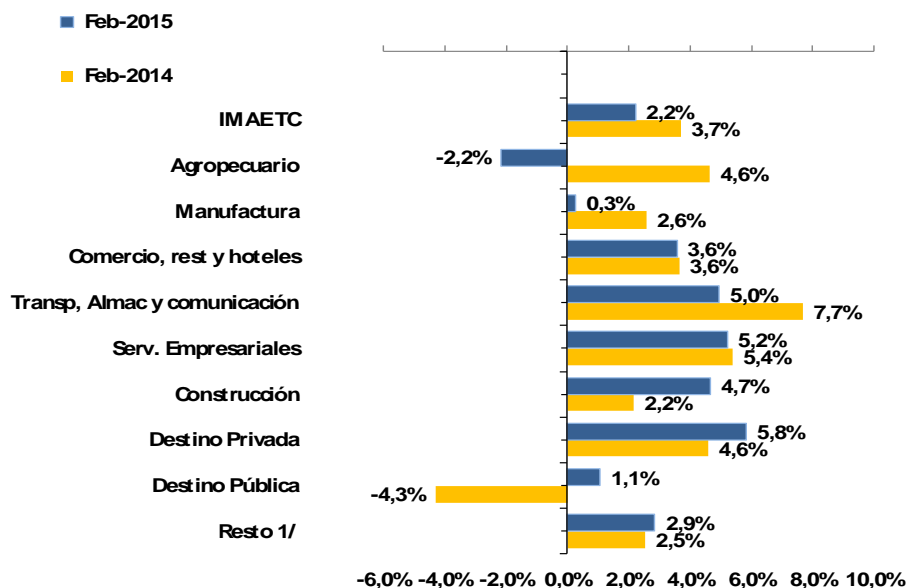
<sup>10</sup> Los servicios continúan liderando el comportamiento del indicador general y representan más del 92% de su crecimiento interanual.

<sup>11</sup> La mayoría de los servicios presentó tasas interanuales superiores al del indicador general (2,2%).

---

Gráfico 1

Índice Mensual de Actividad Económica  
Tasa de variación interanual-Tendencia Ciclo



1/La actividad Resto lo conforman: Actividades Inmobiliarias, Servicios de Intermediación Financiera y Seguros, Electricidad y Agua, Servicios de Intermediación Financiera medidos indirectamente (SIFMI), Servicios de Administración Pública y Servicios Comunes, Sociales y Personales, Minas y Canteras.

La manufactura creció 0,3% interanual, asociado a la recuperación de las empresas adscritas al régimen definitivo y, en menor medida, a las de zonas francas<sup>12</sup>. En el primer caso, contribuyó la mayor demanda tanto interna como externa por productos de plástico, metálicos y farmacéuticos; medicamentos y prendas de vestir; mientras que los regímenes especiales enfrentaron una demanda externa mayor por circuitos modulares para desfibriladores; equipo de infusión y transfusión; así como de pañales para bebe, toallas sanitarias y papel higiénico<sup>13</sup>.

La industria agropecuaria cayó 2,2%, en contraste con el crecimiento medio del 2014 (2,9%), como resultado principalmente de la contracción en los cultivos de banano y piña, afectados por factores climáticos adversos. Esta situación fue parcialmente compensada por la mayor producción de melón y frijol.

<sup>12</sup> La desaceleración de esta industria obedece principalmente al traslado de operaciones de manufactura de la empresa Intel al mercado asiático.

<sup>13</sup> La producción de artículos sanitarios de uso personal se vio favorecida con el inicio de operaciones de la empresa de Kimberly Klark, como parte de los regímenes especiales.



La construcción, por su parte, creció 4,7% interanual, tasa superior a la variación media del 2014 (3,1%) y donde la mayor contribución provino de la construcción con destino privado que aumento 5,7% interanual, mientras que la construcción con destino público<sup>14</sup> creció 2,1%.

En lo relativo a los cotizantes de la empresa privada registrados en la Caja Costarricense de Seguro Social; entre febrero del 2015 y 2014, la cantidad aumentó aproximadamente en 10.254<sup>15</sup>; de los cuales la mayoría se concentró en actividades inmobiliarias, alquiler y servicios empresariales, comercio, construcción, agricultura, ganadería, caza y silvicultura, hoteles y restaurantes y otros servicios.

## **INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

En su edición de abril, el sitio web Hosteltur, propone seis lecciones de comercio electrónico para hoteles, los cuales se detallan a continuación:

- 1.- Reduce la fricción: Este punto consiste en reducir el número de clicks en el proceso de compra, de forma tal que el proceso no resulte confuso para el cliente.
- 2.- La velocidad es tu amiga: Si el tiempo de respuesta de la página web es muy lento, el cliente podría acabar abandonando el proceso de compra, de ahí la importancia de crear webs rápidas que mejoren la experiencia de compra.
- 3.- Ve al grano: Darle a la gente la posibilidad de reservar directamente y no redirigirlos a otras opciones, durante el proceso de compra.
- 4.- No confundas al usuario: En línea con lo anterior, si se redirige al cliente a otro sitio web con una imagen de marca diferente, esto podría generar dudas e incertidumbre para el cliente. Una plataforma que pone las reservas directamente en el PMS (Property Management System) de la empresa y que mantenga la marca a través de todo el proceso es esencial.
- 5.- Construye una relación: Cuando el cliente realiza una reservación en línea es posible obtener información valiosa que podría ser utilizada a futuro para mejorar la relación con el cliente y crear una experiencia más personalizada.
- 6.- Prueba, prueba y vuelve a probar. Todo nuevo cambio que se realice en el proceso de compra en línea debe ser probado por la empresa y evaluado una vez que ha sido implementado. Solo de esta forma se garantizará que el cambio ha tenido los resultados esperados para la empresa y para mejorar la experiencia de compra del cliente.

Para ver el artículo completo, usted puede hacerlo mediante el siguiente link:

<http://www.hosteltur.com/110500 seis-lecciones-comercio-electronico-hoteles.html>

---

<sup>14</sup> A partir de oct-14 la construcción con destino público revirtió su senda de contracción, producto del mayor avance de ejecución de los proyectos de infraestructura vial (ampliación y repavimentación del tramo Cañas-Liberia y, la construcción de la carretera San Carlos Sifón-Ciudad Quesada) y, en menor medida, proyectos hospitalarios.

<sup>15</sup> El número de cotizantes de la empresa privada en el primer bimestre 2014 y 2015 fueron 873.785 y 884,040; en ese orden.

# BOLETIN #45

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### ENERO 2015

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de enero de 2015, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES ENERO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de enero

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA ENERO 2015	
Tasa de variación interanual <sup>1</sup> serie original	1.56
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>2</sup>	1.75
Porcentaje de ocupación	72.3%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	8.99
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	1.79

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>1</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>2</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comentario sobre la economía nacional

Nº 3 - 2015

20 de marzo del 2015

#### La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica redujo en 25 puntos base la Tasa de política monetaria

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR), en atención a las funciones que le asigna su Ley Orgánica, en sesión 5682-2015 del 18 de marzo del 2015, dispuso reducir el nivel de la Tasa de política monetaria (TPM) en 25 puntos base, para ubicarla en 4,5% anual a partir del 19 de marzo del 2015. Esta medida se sustenta en que las condiciones macroeconómicas indican que la tendencia decreciente de la inflación, observada desde finales del 2014, se mantendrá en los siguientes meses.

La decisión se enmarca dentro de un contexto macroeconómico externo e interno, caracterizado por:

1. Un ritmo de crecimiento económico mundial heterogéneo entre países y baja presión inflacionaria influida por menores precios de materias primas.

El crecimiento económico de Estados Unidos de América tiende a moderarse<sup>3</sup>, mientras que los indicadores del mercado laboral han mejorado, por ejemplo la tasa de desempleo se ubicó en febrero en 5,5% (5,7% en enero), el cual es el menor nivel desde mayo del 2008<sup>4</sup>. En este contexto, continúa el fortalecimiento del dólar respecto al euro y a las monedas de los países exportadores de materias primas.

El Banco Central Europeo inició en marzo un programa de estímulo monetario por €60 mil millones mensuales, vigente hasta setiembre del 2016, con el objetivo de impulsar el crecimiento económico en un entorno de deflación<sup>5</sup>.

Por su parte, algunas economías emergentes enfrentan problemas estructurales que limitan su crecimiento económico, en particular su alta dependencia de la demanda externa. En este grupo de países destaca China que divulgó expectativas de menor crecimiento para el 2015 (de 7,5 % a 7,0%).

2. La inflación local en febrero (3,5%), aproximada con la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), se ubicó por segundo mes consecutivo dentro del rango objetivo de inflación (4%  $\pm$ 1 p.p.) del Programa Macroeconómico 2015-16 y muestra una tendencia a la baja, situación que se estima prevalecerá en los próximos meses.

De igual forma, el crecimiento promedio de los indicadores de inflación subyacente (mediano plazo) en febrero del 2015 (4,2%) se encuentra dentro del rango meta de inflación y se estima que un escenario altamente probable es que se ubique en la parte baja del rango meta de inflación en el futuro cercano.

Por otra parte, las expectativas de inflación a 12 meses permanecen fuera del rango meta, pero su tendencia es a la baja. El promedio de este indicador fue 5,5% en febrero del 2015 (nivel mínimo desde que inició la encuesta en enero del 2006). Además en los meses de enero y febrero la moda de la distribución muestral de dichas expectativas, fue 5,0% que es el valor superior del rango meta de inflación.

---

<sup>3</sup> Las recientes proyecciones del Sistema de la Reserva Federal ubican la variación del PIB real del 2015 en un rango de 2,3% a 2,7% (proyección de dic-14 de 2,6% a 3,0%).

<sup>4</sup> El Sistema de la Reserva Federal prevé que la tasa de desempleo se ubique entre 5,0% y 5,2% en el 2015.

<sup>5</sup> Dicho estímulo monetario tiende a reforzar la depreciación del euro con respecto al dólar de los Estados Unidos de América.

3. La actividad económica, medida por la serie tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), registró en enero del 2015 una variación interanual de 2,9%, lo que indica que prevalece la holgura en la capacidad de producción. Lo anterior es congruente con las proyecciones de la brecha del producto que señalan que, en los próximos trimestres, el comportamiento de la demanda agregada no generará presiones adicionales sobre la inflación.

4. En febrero del 2015 el déficit del Gobierno Central alcanzó el equivalente del 1,0% del PIB, inferior en 0,2 p.p. al registrado en el mismo lapso del 2014. El Gobierno financió dicho faltante con una mayor colocación de bonos de deuda interna, en particular en la banca comercial.

El pasado 12 de marzo, ingresaron EUA\$1.000 millones a las cuentas del Gobierno en el BCCR provenientes de la cuarta colocación internacional de títulos de deuda externa por (Ley 9070)<sup>6</sup>. La disponibilidad de dichos recursos, así como la mejora observada en los depósitos en colones del Ministerio de Hacienda en el BCCR, permiten deducir que el Gobierno Central tendrá en los próximos meses una situación de caja relativamente más holgada, por lo que no se esperan presiones adicionales sobre las tasas de interés locales.

5. Durante la vigencia del esquema de flotación administrada (del 2 de febrero al 17 de marzo) las condiciones del mercado cambiario dieron lugar a una reducción en el tipo de cambio promedio del Mercado de monedas extranjeras de 1,2%. Este resultado del mercado de cambios es coherente con su condición superavitaria típica de esta época del año.

6. Los agregados monetarios y el crédito al sector privado mantienen un comportamiento acorde con lo previsto en la programación macroeconómica, por lo que desde el punto de vista monetario no se están generando presiones adicionales de gasto que comprometan alcanzar la meta de inflación del Banco Central. A pesar de lo anterior, en febrero se observó un ligero aumento de la dolarización del ahorro financiero y el crédito, lo cual, de continuar, induciría al BCCR a considerar medidas para mitigar dicho riesgo.

7. El mercado de dinero, particularmente el Mercado Integrado de Liquidez (MIL), si bien continuó mostrando disponibilidad de recursos líquidos, ésta ha disminuido como resultado de la colocación de instrumentos de deuda a mayor plazo.

8. Finalmente, la anterior reducción de 50 p.b. en la TPM a partir del 2 de febrero del 2015 se transmitió con diferentes velocidades e intensidades a las demás tasas de interés de la economía. Por ejemplo, la reacción en el MIL fue inmediata, en tanto que fue parcial en la Tasa básica pasiva (TBP)<sup>7</sup> y en las tasas de colocación de deuda interna tanto por parte del BCCR como del Ministerio de Hacienda.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

---

<sup>6</sup> Este ingreso de recursos externos ubicó el saldo de reservas internacionales netas (RIN) del BCCR en 15,6% del PIB estimado para el 2015.

<sup>7</sup> La TBP luego de alcanzar un valor de 7,25% anual, a inicios de febrero, se redujo a 7,10% anual a partir del 19 de marzo del 2015.

---

Según el último informe del Índice de Precios Hoteleros (HPI, por sus siglas en inglés), publicado por el sitio web Hoteles.com, los precios de las habitaciones de hospedaje crecieron un 3% en el 2014, a nivel mundial, en comparación con el año 2013.

El HPI registra los precios pagados por habitación por clientes de Hoteles.com alrededor del mundo, usando un promedio basado en el número de habitaciones vendidas en cada uno de los mercados en los que opera; incluye todas las reservas entre las casi 435.000 establecimientos en más de 60 países que constituyen el conjunto de muestras de hoteles de donde se obtienen los precios (los mismo son precios reales, es decir no incluyen los descuentos u ofertas que ofrecen los establecimientos)

Al analizar el comportamiento del HPI por zonas el estudio muestra que los precios crecieron un 5% en América del Norte, un 4% en el Caribe, Europa y Oriente Medio, un 2% en América Latina, mientras que en el Pacífico las tarifas se mantuvieron y en Asia las cayeron un 2%.

Este aumento del 2% en América Latina, es explicado por Carolina Piber, General Manager de la marca Hoteles.com, es una prueba del desarrollo de la región como destino de negocios y de place, que también se evidencia en las inversiones en el sector turístico en varios países de la región y en las nuevas rutas aéreas que conectan muchas ciudades pequeñas de la región con grandes ciudades en el mundo.

En el caso de Costa Rica, de acuerdo con este reporte, los precios variaron de acuerdo con la zona de donde provenían los viajeros, así por ejemplo los precios pagados por hospedaje por turistas mexicanos que visitaron nuestro país crecieron un 4%, sin embargo en el caso de los Estados Unidos los mismos disminuyeron un 1% y en Europa disminuyeron un 5%.

Para leer el documento completo Hoteles.com puede acceder al siguiente link: <http://hpi.hotels.com/>

---

# BOLETIN #44

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### DICIEMBRE 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de diciembre de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES DICIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de diciembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA DICIEMBRE 2014	
Tasa de variación interanual <sup>46</sup> serie original	3,70
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>47</sup>	3,28
Porcentaje de ocupación	66,1%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	10,40
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	2,93

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>46</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>47</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comentario sobre el Programa Macroeconómico 2015-2016 31 de enero 2015

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en el artículo 4 de la sesión 5677-2015 del 30 de enero del 2015 aprobó el Programa Macroeconómico 2015-2016.

Este Programa tiene como propósito informar a la sociedad sobre los principales objetivos de política del Banco Central, las acciones que adoptará en procura de su consecución y las proyecciones macroeconómicas para el bienio 2015-2016, conforme a lo dispuesto en el artículo 2 de su Ley Orgánica.

En el 2014, del entorno externo destacó la debilidad en el crecimiento económico en las naciones avanzadas, con excepción de Estados Unidos de América, la desaceleración en la mayoría de las economías emergentes, bajos niveles de inflación, reducción del precio de las materias primas y algunos eventos de volatilidad en los mercados financieros, principalmente como consecuencia del retiro gradual del estímulo monetario en Estados Unidos y de los conflictos geopolíticos en Europa del Este y el Medio Oriente.

En el ámbito interno, la situación macroeconómica evolucionó acorde con lo esperado:

- i) La inflación fue de 5,1%, ligeramente por encima del rango meta ( $4\% \pm 1$  p.p.).
- ii) El crecimiento económico se ubicó en torno a 3,5% y se estima no generó presiones de demanda agregada sobre los precios.
- iii) El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos fue financiado con capital de largo plazo, proveniente en su mayoría de la inversión extranjera directa.
- iv) Los medios de pago crecieron acorde con la meta de inflación y el nivel de actividad económica, por lo que la tendencia de su comportamiento no generó excesos monetarios que propicien futuras presiones inflacionarias por demanda agregada.
- v) Las tasas de interés aumentaron conforme al incremento aplicado al nivel de la Tasa de política monetaria (TPM) en el primer semestre del 2014.
- vi) El tipo de cambio se estabilizó en el segundo semestre, luego del alza y mayor volatilidad observadas durante la primera mitad del año.
- vii) El Sector Público Global Reducido acumuló un déficit financiero menor al de 2013. En particular, el déficit del Gobierno Central fue levemente mayor al de año previo, pero su financiamiento no generó presiones adicionales sobre las tasas de interés internas, en el tanto el Gobierno tuvo acceso a recursos tanto externos como provenientes de la banca comercial y del resto de entidades públicas.

En este contexto el Banco Central mantiene la meta de inflación en 4%, con un rango de tolerancia de  $\pm 1$  punto porcentual. Esta decisión consideró el compromiso institucional de buscar la convergencia gradual hacia la inflación de largo plazo de los principales socios comerciales del país (en torno a 3%). Asimismo estima que existen condiciones que facilitarían el retorno de la inflación al rango meta, en el tanto:

---

i) La política monetaria del BCCR propicie que la tendencia de los agregados monetarios y el crédito al sector privado (determinantes macroeconómicos de la inflación en el largo plazo) continúen evolucionado en forma coherente con dicha meta, con lo que se evitarían presiones adicionales por la vía de la demanda agregada.

ii) El choque de precios internacionales del petróleo, favorable para la economía local, coadyuve en esa convergencia.

iii) Existe una relativa estabilidad cambiaria y se estima que la economía ya se ajustó a los efectos inerciales del traspaso a los precios del aumento que presentó el tipo de cambio en el primer semestre del 2014.

El Banco Central mantiene el criterio de que cumplir con el objetivo prioritario de estabilidad interna de la moneda es su mejor aporte a la sociedad costarricense ya que, en términos generales, una inflación baja y estable facilita el cálculo económico para la toma de decisiones de ahorro e inversión y tiene efectos redistributivos en favor de los agentes de ingresos bajos y fijos. De esta forma, esta Entidad contribuye con la promoción del crecimiento económico, el empleo y la estabilidad del sistema financiero, objetivos subsidiarios establecidos en el artículo 2 de su Ley Orgánica.

Además, la estabilidad interna del colón contribuye a crear un entorno apropiado para que otras áreas de la política económica puedan generar resultados coherentes con la búsqueda de la estabilidad macroeconómica del país.

En lo referente a la estabilidad externa del colón, el Banco Central coadyuvará a que existan condiciones para que la economía pueda obtener el ahorro externo de mediano y largo plazo, requerido para financiar el déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos.

Para cumplir los objetivos planteados en el Programa Macroeconómico 2015-2016, el Banco Central aplicará las siguientes medidas:

i) Disminuir la TPM en 50 puntos básicos a partir del 2 de febrero en el 2015.

ii) Mantener la tasa de encaje mínimo legal en 15%. Además, el Banco Central dispuso enviar en consulta la extensión de este requisito a las nuevas operaciones de endeudamiento externo de mediano y largo plazo constituidas después de la aprobación de esta medida; con ello busca que las tasas de interés en moneda extranjera incorporen los riesgos asociados al uso de recursos externos en el proceso de intermediación financiera.

iii) Continuar con la gestión de liquidez, mediante su participación activa en el Mercado Integrado de Liquidez. Esta medida procura mejorar la transmisión de los movimientos en el costo de los recursos en dicho mercado hacia el resto de tasas de interés del sistema financiero.

iv) Mantener la coordinación con el Ministerio de Hacienda en gestión de deuda, para evitar la concentración de vencimientos en fechas focales y promover la colocación de instrumentos de deuda a plazos mayores.

v) Contribuir a la mejora del control de la reserva de liquidez.<sup>48</sup>

---

<sup>48</sup> El Banco Central puede eximir del encaje a cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones solidaristas y entes similares (artículo 117 de la Ley 7558), en estos casos les aplica una reserva de liquidez en igual porcentaje al definido para el encaje, en las condiciones definidas por la Junta Directiva de esta Entidad. En el 2014 el Banco Central envió en consulta la propuesta de mantener el 100% de la reserva de liquidez en

vi) Con fines precautorios dispuso un programa de adquisición de divisas hasta por EUA\$800 millones, para realizarse entre febrero del 2015 y diciembre del 2016. Estas compras se realizarían atendiendo los costos (inflación, tipo de cambio y tasas de interés) y beneficios (blindaje ante choques externos).

vii) Establecer, a partir del 2 de febrero de 2015, un régimen cambiario de flotación administrada cuyos principales aspectos funcionales señalan que:

- En este régimen, el Banco Central permitirá que el tipo de cambio sea determinado libremente, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario con el fin de evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio.
- El Banco Central continuará utilizando en sus operaciones de estabilización las reglas de intervención vigentes.

Estas medidas serán adoptadas en un contexto macroeconómico que se prevé estará caracterizado por:

i) Recuperación gradual de la economía mundial con riesgos a la baja.

ii) Continuación del proceso de normalización de la política monetaria por parte del Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos, con ajustes graduales en los macroprecios a partir del segundo semestre del 2015.

iii) Crecimiento económico de 3,4% y 4,1% en el 2015 y 2016, respectivamente. Estas variaciones incorporan el efecto del retiro de operaciones de manufactura de la empresa Componentes Intel de Costa Rica S.A. y del fenómeno El Niño Oscilación Sur, observado en el 2014, así como la mejora de los términos de intercambio.

iv) Déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos en torno a 4,0% y 4,4% del PIB en el 2015 y 2016 en ese orden, financiado con recursos de mediano y largo plazo.

v) Crecimiento promedio de los agregados monetarios y crediticios congruente con la meta de inflación, el nivel de actividad económica y el incremento gradual de la profundización financiera.

vi) Financiamiento parcial del déficit del Gobierno con la última emisión autorizada de títulos de deuda externa (EUA\$1.000 millones).

Como lo ha señalado en otras ocasiones, el Banco Central ajustará su política ante eventos del entorno macroeconómico que obstaculicen el cumplimiento de los objetivos asignados en su Ley Orgánica. El Programa Macroeconómico considera la existencia de riesgos que, de materializarse, podrían comprometer el logro de la meta inflacionaria y las proyecciones macroeconómicas. Particularmente, destacan el desequilibrio fiscal, la falta de convergencia de las expectativas de inflación hacia la meta, efectos adversos sobre la producción como consecuencia del fenómeno ENOS observado en el 2014 y aumentos no previstos en los precios internacionales de las materias primas.

En cuanto a las finanzas públicas, el Banco Central ha señalado la importancia de que se tomen acciones concretas para controlar y racionalizar el gasto y se aprueben reformas tendientes a incrementar la recaudación tributaria. Todo ello con el propósito de generar el superávit primario requerido para romper la tendencia creciente de la razón de la deuda pública a PIB en un periodo razonable.

---

colones en depósitos en el Mercado Integrado de Liquidez (mayor detalle en Cambio en Regulaciones de Política Monetaria), tema que a la fecha de este Programa está pendiente de discusión.

---

### Principales variables macroeconómicas

	2013	2014	Proyección	
			2015	2016
<b>PIB (miles de mill de ₡)</b>	24.607	26.675	28.784	31.287
Tasas de crecimiento (%)				
PIB real	3,4	3,5	3,4	4,1
PIB nominal	8,0	8,4	7,9	8,7
Ingreso Nacional Disponible Bruto Real	3,1	4,2	6,6	3,7
<b>Inflación (meta interanual)</b>				
Medido con variación de IPC (%)	3,7	5,1	4% (±1 p.p.)	
<b>Balanza de Pagos</b>				
Cuenta corriente (% PIB)	-5,0	-4,9	-4,0	-4,4
Cuenta comercial (% PIB)	-13,1	-12,1	-12,0	-12,5
Saldo RIN (% PIB)	14,9	14,6	15,4	15,0
<b>Sector Público Global Reducido (% PIB) <sup>1/</sup></b>				
Resultado Financiero	-6,2	-5,3	-5,7	-6,8
Gobierno Central	-5,4	-5,7	-5,7	-6,6
Resto SPNF	0,1	1,1	0,9	0,5
BCCR	-0,8	-0,7	-0,9	-0,8
<b>Agregados monetarios y crediticios (variación %) <sup>2/</sup></b>				
Medio circulante	8,1	8,5	9,5	9,0
Liquidez moneda nacional (M2)	13,2	13,0	10,9	10,8
Liquidez total (M3)	11,6	12,3	11,1	11,0
Riqueza financiera total	10,8	12,6	13,5	13,8
Crédito al sector privado	13,0	12,9	12,8	11,0
<i>Moneda nacional</i>	10,3	18,0	18,0	15,3
<i>Moneda extranjera</i>	16,8	6,4	5,5	4,5

1/ Estimaciones del Ministerio de Hacienda y Banco Central de Costa Rica.

2/ Valoración de moneda extranjera no contempla efecto cambiario.

### Adopción del esquema de flotación administrada

**San José, 31 de enero de 2015**

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica (BCCR) dispuso, en el artículo 5 de la sesión 5300-2006, del 13 de octubre del 2006, establecer un régimen de banda cambiaria con vigencia a partir del 17 de octubre del 2006. Este régimen fue anunciado como parte del proceso de transición gradual y ordenada hacia un esquema de flotación, condición para mejorar el control monetario de la inflación.

La banda cambiaria coadyuvó, entre otros, al abandono paulatino del ancla cambiaria, a reducir el efecto traspaso de variaciones en el tipo de cambio a la inflación local y el grado de dolarización en la economía y, por ende a mejorar la efectividad de la política monetaria.

Adicionalmente, en razón de la mayor participación del mercado en la determinación del tipo de cambio, mejoró el proceso de incorporación del riesgo cambiario en las decisiones de ahorro y consumo.

Desde el 12 de diciembre del 2013, el BCCR no realiza transacciones de divisas a los precios determinados por los límites de intervención de la banda cambiaria, y por tanto el país ha tenido una flotación "de hecho", tornando irrelevantes esos límites.

El BCCR dispone de mecanismos de estabilización cambiaria que procuran acotar la volatilidad excesiva intradiaria y corregir desviaciones del tipo de cambio con respecto al que sería congruente con el comportamiento de las variables que explican su tendencia de mediano y largo plazo. Adicionalmente, y con el mismo objetivo, a partir del 26 de junio del 2014 modificó el esquema de gestión de divisas para el Sector Público No Bancario. Estas tareas están apoyadas con un nivel de reservas internacionales cuyo saldo al 29 de enero del 2015 alcanzó EUA\$7.322 millones, equivalente a 14% del Producto Interno Bruto.

Los avances antes indicados durante el período de banda cambiaria, su irrelevancia en los últimos trece meses y la necesidad de mejorar la efectividad de la política monetaria fueron los principales argumentos para que la Junta Directiva, en el artículo 5 de la sesión 5677-2015 del 30 de enero del 2015, acordara migrar hacia un esquema cambiario de flotación administrada.

Bajo este nuevo régimen, el BCCR tal y como lo ha hecho desde mediados de diciembre del 2013, permitirá que el tipo de cambio sea determinado por la concurrencia de las fuerzas de oferta y demanda de divisas, pero se reserva la posibilidad de participar en el mercado cambiario para evitar fluctuaciones violentas en el tipo de cambio, siguiendo los procedimientos que hasta el momento ha utilizado.

Para obtener mayor información sobre la adopción de este esquema cambiario puede hacerlo mediante el siguiente link: [http://www.bccr.fi.cr/marco\\_legal/acuerdos\\_JD/BCCR\\_5677-2015\\_Art5.pdf](http://www.bccr.fi.cr/marco_legal/acuerdos_JD/BCCR_5677-2015_Art5.pdf)

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

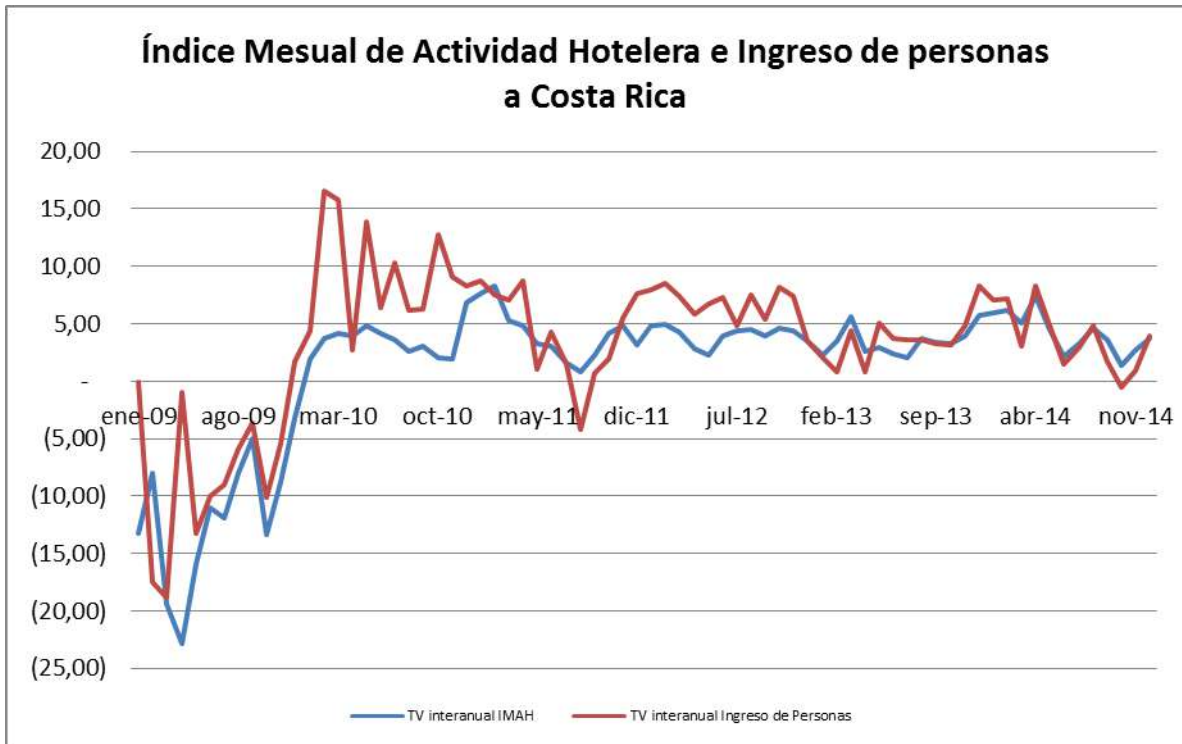
Según la edición de enero de 2015 del "Barómetro de Turismo", publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 4.7% durante el año 2014.

El crecimiento para cada una de las regiones fue de 4% para Europa, 5% para Asia y el Pacífico, 2% para África y 7% para América, cuyo crecimiento estuvo principalmente influenciado por América del Norte la cual reportó un crecimiento de 8%. Por otra parte de acuerdo con el Instituto Costarricense de Turismo, la entrada de turistas a Costa Rica creció un 4.07% durante el año 2014, crecimiento inferior al 5.6% que reportó la OMT para América Central.

Finalmente, sobre las expectativas para el sector, la OMT prevé que para el año 2015 las llegadas internacionales se incrementarán entre un 3% y un 4%. Las expectativas de crecimiento por regiones son de 4% a 5% para Asia y el Pacífico y América, 5% para África, de 3% a 4% para Europa y entre 2% y 5% para Oriente Medio.

El siguiente gráfico muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas en Costa Rica para el periodo comprendido entre el año 2009 y el 2014

---



**Fuente:** Elaboración propia con datos del ICT y del BCCR

Si usted desea consultar la información completa del Barómetro de Turismo en los siguientes links:

<http://media.unwto.org/es/press-release/2015-01-27/mas-de-1100-millones-de-turistas-viajaron-al-extranjero-en-2014>

[http://dtxtg4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/international\\_tourist\\_arrivals\\_by\\_subregion\\_4pr\\_sp.pdf](http://dtxtg4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/international_tourist_arrivals_by_subregion_4pr_sp.pdf)



# BOLETIN #43

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### NOVIEMBRE 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de noviembre de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES NOVIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de noviembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA NOVIEMBRE 2014	
Tasa de variación interanual <sup>41</sup> serie original	2,72
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>42</sup>	3,33
Porcentaje de ocupación	64,4
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	13,03
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	4,99

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>41</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>42</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

**Comentario sobre la economía nacional**  
**Nº 9 - 2014**  
**24 de diciembre del 2014**  
**La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mantuvo**  
**la Tasa de política monetaria en 5,25%**

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en la sesión 5673-2014, del 17 de diciembre del 2014, en atención a las funciones que le asigna su Ley Orgánica y de acuerdo con la evolución reciente de la economía internacional y nacional, dispuso mantener la Tasa de política monetaria (TPM) en 5,25%, sustentado principalmente en lo siguiente:

### ***I. Economía internacional:***

La actividad económica mundial continúa presentando señales de recuperación moderada, aunque con carácter diferenciado en las economías avanzadas y con desaceleración en el ritmo de crecimiento en la mayoría de las emergentes<sup>43</sup>. En particular, del contexto externo destacó lo siguiente:

a) En Estados Unidos de América la actividad económica y los indicadores de empleo continúan mejorando y no se prevén presiones inflacionarias que le desvíen de su meta<sup>44</sup>.

b) El Banco Central Europeo mantuvo su tasa de interés de referencia en 0,05%, con el fin de evitar entrar en recesión nuevamente<sup>45</sup>.

c) Finalmente, el precio del petróleo mantuvo su tendencia a la baja, en buena medida motivada por la menor demanda, en particular, de China, la aplicación de nuevas tecnologías para la extracción de crudo y, más recientemente, la decisión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo de mantener la cuota de producción en 30 millones de barriles diarios. A mediados de diciembre el precio promedio del barril de petróleo WTI se situó por debajo de EUA\$60, el nivel más bajo en el último quinquenio. La expectativa implícita en los contratos a futuros sugiere incrementos moderados en los próximos años.

### ***II. Economía nacional:***

---

<sup>43</sup> La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, en su informe de noviembre del 2014, señaló que la evolución de la economía mundial continuará asociada, en gran medida, al desempeño de Estados Unidos, ante la desaceleración económica y el riesgo de deflación en la Eurozona y la entrada en recesión de Japón. Estimó un crecimiento mundial de 3,3% en 2014 y 3,7% en 2015.

<sup>44</sup> El Sistema de la Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo las tasas de interés de referencia entre 0% y 0,25% (reunión del Comité de Operaciones de Mercado Abierto del 17/12/14). De los indicadores macroeconómicos destacó entre otros: la tasa de desempleo de 5,8% en noviembre del 2014, con expectativas de que se ubique alrededor de 5,3% a finales del 2015; que la inflación alcanzaría la meta de 2% hasta en el 2016 y; que el PIB crecería entre 2,6% y 3% en 2015.

<sup>45</sup> La estimación de crecimiento fue ajustada a la baja (de 0,9% a 0,8% para 2014 y de 1,6% a 1,0% un año después). La previsión de inflación fue revisada a la baja en 4 décimas, para ubicarla en 0,5% y 0,7% en el 2014 y 2015, respectivamente.

El balance macroeconómico del 2014, en términos generales se mantuvo dentro de lo previsto en la programación macroeconómica: i) la inflación, si bien desviada del rango meta, se comportó acorde con lo anunciado; ii) el crecimiento económico estuvo en torno a lo estimado (alrededor de 3,5%); iii) las operaciones con el sector externo generaron un déficit en cuenta corriente menor al programado, que pudo ser financiado con recursos de mediano y largo plazo sin llevar a la pérdida de reservas internacionales esperada; iv) el crédito y los medios de pago evolucionaron según el nivel de actividad económica y la meta de inflación y; v) las tasas de interés y el tipo de cambio presentaron una estabilidad relativa, particularmente en la segunda mitad del año. Sin embargo, este balance no estuvo ajeno a riesgos, como el que introduce la trayectoria del déficit fiscal y su financiamiento. En detalle destacó lo siguiente:

a) La inflación en noviembre del 2014, medida con la variación mensual del Índice de Precios al Consumidor fue 0,34%, lo que llevó a una tasa acumulada de 5,4% y de 5,9% interanual, y por quinto mes consecutivo estuvo desviada del rango meta ( $4\% \pm 1$  p.p.).

Este desvío formó parte de las previsiones de la revisión del Programa Macroeconómico 2014-15, ejercicio que también consideró la convergencia de la inflación al rango meta en el primer semestre del 2015. Esta convergencia se estima viable toda vez que los indicadores de inflación subyacente continúan dentro de ese rango; no existen presiones inflacionarias adicionales por demanda agregada y el control monetario ha evitado que el crecimiento de los medios de pago y del crédito genere, en los próximos trimestres, presiones inflacionarias por excesos de demanda agregada. Además, el choque de precios internacionales del petróleo, favorable para la economía local, ha coadyuvado en esa convergencia. Las estimaciones sugieren que para el término del 2014 la inflación estaría entre 4,9% y 5,1%.

Reconoce el Banco Central que debe continuar mejorando la credibilidad de los agentes económicos en el compromiso institucional con la inflación. Si bien las expectativas inflacionarias bajaron en los últimos meses (de 6,8% a 6,2% entre setiembre y diciembre) aún no han logrado anclarse a la meta de inflación.

b) En octubre del 2014, la actividad económica, medida por la serie de tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica, mostró una tasa interanual y acumulada de 2,6% y 3,5%, respectivamente, congruente con lo contemplado en la revisión del Programa Macroeconómico. De acuerdo con el aporte de cada industria a la tasa interanual, las de servicios continúan como principal determinante; seguidos de la manufacturera, la agropecuaria y la construcción.

c) Estimaciones de la balanza de pagos permiten inferir que el déficit en cuenta corriente alcanzaría 5,0% del PIB en el 2014, tres décimas menos que lo previsto en la revisión del Programa Macroeconómico. Esta brecha sería financiada con capital de mediano y largo plazo, prácticamente dejando sin cambio el saldo de reservas internacionales netas (en la programación se contempló una pérdida de EUA\$466 millones para este año).

d) El déficit financiero del Sector Público Global reducido acumulado a noviembre último se estima en 4,2% del PIB, inferior a lo observado en igual lapso del 2013. Esta mejora en términos relativos respondió, principalmente, al desempeño de las instituciones públicas, toda vez que el Gobierno Central acumuló a esa fecha un faltante de 5,0% del PIB (mayor en 0,4 p.p. al observado un año atrás). El Gobierno atendió, mayoritariamente, su requerimiento de recursos con financiamiento proveniente de los mercados internacionales, de los bancos comerciales (particularmente en moneda extranjera) y de las entidades públicas, lo cual contribuyó a mitigar la presión sobre las tasas de interés locales.

e) En noviembre y hasta el 16 de diciembre del 2014 el tipo de cambio mostró una tendencia descendente, lo cual es coherente con la mayor disponibilidad de divisas que estacionalmente se presenta en Costa Rica en esta época del año.

El origen del incremento en la disponibilidad de moneda extranjera está asociado con el pago de impuestos, de obligaciones salariales, el inicio de la temporada alta de turismo y, adicionalmente, incidió la reducción en la posición propia autorizada de divisas de los intermediarios cambiarios. Esta condición, aunada a la venta de divisas por parte del

Ministerio de Hacienda, permitió al Banco Central incrementar sus reservas para atender requerimientos propios y del Sector Público no Bancario.

Al 16 de diciembre el saldo de RIN ascendió a EUA\$7.253 millones, equivalente a 5,8 meses de las importaciones de mercancías del régimen definitivo y a 14,6% del PIB. En relación con el saldo observado a fines de octubre significó un incremento de EUA\$171 millones, producto de la participación del Banco Central en el mercado cambiario para atender requerimientos propios y para el Sector Público no Bancario; este efecto compensó parcialmente la reducción en el saldo de depósitos en moneda extranjera en esta Entidad constituidos por el Gobierno y los intermediarios financieros.

f) El comportamiento de los medios de pago en 2014 ha sido congruente con la meta de inflación, la evolución del nivel de actividad económica y el incremento gradual en el grado de profundización financiera que ha caracterizado a la economía costarricense.

Por su parte, los agregados monetarios amplios como la liquidez total y la riqueza financiera así como el crédito al sector privado mostraron desvíos en relación con lo previsto. No obstante, la tendencia de estas series ubica su crecimiento alrededor de 12%, sin que se generen presiones adicionales de demanda agregada por esta vía.

En cuanto a la composición por monedas, tanto los agregados monetarios como el crédito al sector privado muestran un proceso de desdolarización, con efectos favorables sobre la eficacia de la política monetaria.

g) Los mercados de dinero, particularmente el Mercado Integrado de Liquidez en colones, continúan presentando altas disponibilidades de recursos, lo cual se manifiesta en tasas de interés que, en promedio, se han ubicado por debajo de la Tasa de política monetaria.

Este incremento en la disponibilidad de recursos de los últimos meses tuvo su origen, básicamente, en vencimientos de deuda y en la compra de divisas por parte del Banco Central. Dichos recursos han permitido atender la mayor demanda de liquidez característica de fin de año; sin embargo, es necesario que una vez transcurrido este efecto estacional, el Banco Central tome las medidas correspondientes para trasladar estos fondos hacia instrumentos de mayor plazo y con ello evitar que generen, a futuro, presiones de demanda agregada.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

#### **Turismo accesible para todos**

En el año 2014 la Organización Mundial de Turismo publicó el Manual sobre turismo accesible para todos, en el cual se detallan los principios, herramientas y buenas prácticas que rigen al turismo en este aspecto.

A pesar de que actualmente no existe un consenso sobre la definición de turismo accesible, una de las definiciones expuesta por la OMT es la propuesta por Darcy (2009) en la que se describe como: *“una forma de turismo que implica procesos de colaboración planificadas estratégicamente entre las partes interesadas que permite a las personas con los requisitos de acceso, incluida la movilidad, visión, audición y capacidades cognitivas, funcionar de manera independiente y con equidad y dignidad a través de la prestación de los productos, servicios y entornos turísticos basados en el Diseño Universal.”*

De acuerdo con la OMT, los principales beneficiarios del Turismo accesible son las personas con alguna discapacidad así como los adultos mayores, no obstante, existen otros grupos que se benefician de este tipo de turismo como lo son: personas recién operadas o con una enfermedad puntual (grupo de gran importancia en el llamado Turismo Médico),

---

personas con discapacidad temporal, mujeres embarazadas, niños pequeños, entre otros; por lo cual aunque no todas las personas tengan una discapacidad, todas pueden pasar por situaciones en las que sean demandantes de la accesibilidad.

Algunas de las tendencias que provocan un aumento en la demanda de la accesibilidad son:

- a) Aumento de la población con discapacidad: debido a la mayor probabilidad de supervivencia tras enfermedad y accidente además del aumento en la esperanza de vida y el envejecimiento de la población.
- b) Mayor participación de las personas con discapacidad en el turismo: Algunos de los factores que influyen en este aspecto son mejores ingresos, estabilidad de las pensiones, mejoras tecnológicas que facilitan el desplazamiento, entre otras.
- c) Mayores requerimientos de accesibilidad en el turismo.
- d) Accesibilidad como herramienta positiva para la calidad turística.

No obstante, aún existen algunas barreras en el entorno como lo son los problemas de infraestructura, comunicación y transporte y problemas de accesibilidad a las fuentes de información principalmente a las páginas web, así como también barreras sociales como la falta de conciencia sobre la accesibilidad, la falta de formación en las empresas del ámbito turístico e inclusive barreras actitudinales que son aquellas relacionadas a la exclusión social de personas con discapacidad.

Con el fin de contrarrestar esta barrera, se proponen los siguientes principios del Diseño para Todos que es la herramienta que se debe utilizar para lograr la accesibilidad en el turismo:

- a) Uso equitativo: El diseño debe ser útil y comercializable para personas de distintas capacidades.
- b) Flexibilidad en el uso: El diseño debe adaptarse a una amplia variedad de preferencias y capacidades individuales.
- c) Uso sencillo e intuitivo: El diseño debe ser fácil de entender, independientemente de la experiencia, los conocimientos, las habilidades lingüísticas o el nivel de concentración del usuario.
- d) Información perceptible: El diseño debe comunicar al usuario la información necesaria de manera eficaz, sin importar las condiciones ambientales o las capacidades sensoriales del usuario.
- e) Tolerancia al error: El diseño debe reducir al mínimo los riesgos y las consecuencias adversas de acciones accidentales o realizadas sin intención.
- f) Esfuerzo físico reducido: El diseño puede ser usado de manera eficiente y confortable, y con un mínimo de fatiga.
- g) Tamaño y espacio para su acercamiento y uso: Se debe proporcionar un tamaño y un espacio adecuados para acercarse, alcanzar, manipular y usar, sin que importe el tamaño corporal del usuario, su postura o su movilidad.

Finalmente, el Manual señala los beneficios que proporciona el Turismo Accesible; algunos de los más importantes son:

- Multiplicidad de clientes: Las personas con alguna discapacidad tienen más probabilidades de viajar con acompañantes, por lo que la base de clientes suele ser mayor a la media.
- Reduce el fenómeno de la “estacionalidad”: ya que un porcentaje de personas con discapacidad no tiene responsabilidades laborales por lo que los paquetes y ofertas en temporada baja podrían resultarles atractivos
- Los destinos accesibles pueden contribuir a mejorar la calidad de vida de los habitantes de esos lugares.
- El aumento de cuota de mercado.
- Mejora de la imagen corporativa.

Usted puede consultar el Manual completo en la siguiente dirección: <http://www.e-unwto.org/content/x1nu37/fulltext.pdf>

---

# BOLETIN #42

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Octubre 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de octubre de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES OCTUBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de octubre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA	
OCTUBRE 2014	
Tasa de variación interanual <sup>35</sup> serie original	1.38
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>36</sup>	2.51
Porcentaje de ocupación	49.25
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	7.56
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-0.47

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>35</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>36</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



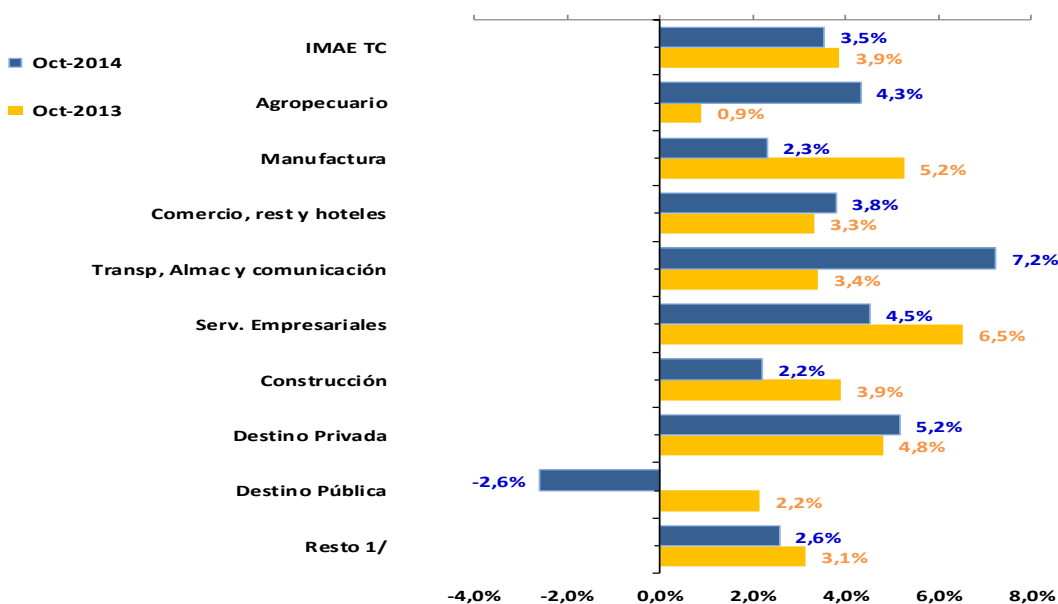
## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA OCTUBRE 2014

La actividad económica del país, medida por la serie de tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE<sup>37</sup>), registró en octubre 2014 un crecimiento interanual de 2,6% (tasa media de 3,5%), siendo ésta la menor en lo que transcurre del año y congruente con lo previsto en la programación macroeconómica.

Gráfico No.1

#### Índice Mensual de Actividad Económica por Actividades Tasa Media-Tendencia Ciclo



1/La actividad Resto lo conforman: Actividades Inmobiliarias, Servicios de Intermediación Financiera y Seguros, Electricidad y Agua, Servicios de Intermediación Financiera medidos indirectamente (SIFMI), Servicios de Administración Pública y Servicios Comunales, Sociales y Personales, Minas y Canteras.

El crecimiento de la industria de los servicios continúa liderando la actividad económica, aunque algunos servicios presentan tasas desaceleradas si se compara con su desempeño en 2013. En particular destacan:

<sup>37</sup> Los datos básicos para el cálculo del indicador están sujetos a revisión por parte de las empresas informantes. Estos cambios afectan tanto la tendencia ciclo como las tasas de variación de los meses previos.

Los establecimientos financieros y seguros con crecimientos medio e interanual de 7,1% y 5,1%, respectivamente, explicado por el incremento de los ingresos por los servicios de captación y colocación de crédito por parte del sistema bancario nacional.

El comercio presentó una tasa acumulada de 4,1%, en buena medida, asociada a las ventas de aparatos eléctricos, textiles y vehículos. En este período el 91% de las actividades que conforman esta industria presentaron aportes positivos.

Los servicios prestados a empresas continúan creciendo por encima del indicador general pero a menor ritmo en comparación con periodos previos. En efecto, la actividad creció a una tasa media de 4,5% (6,5% en 2013) y destacó el desempeño de las actividades de los centros de llamadas, desarrollo de programas de cómputo y centros de servicios, además de los servicios de ingeniería-arquitectura y jurídicos.

La actividad de transporte, almacenamiento y comunicaciones creció 7,2% (medio), en lo que ha incidido la mayor demanda por servicios de telecomunicaciones (internet y celular)<sup>38</sup>. Adicionalmente; contribuyen los servicios ligados a la movilización de productos para el comercio exterior, así como los relacionados con la aviación, autos de alquiler, agencias de viajes, entre otros.

La industria hotelera presentó a octubre un crecimiento medio de 4,0% (interanual de 2,5%); asociado en particular a los servicios vinculados tanto al turismo receptor como al interno. Cabe indicar que este mes forma parte de la temporada baja de ésta actividad.

La industria manufacturera mostró un crecimiento interanual de 1,4% (tasa media de 2,3%), explicado por el comportamiento de las industrias ubicadas en los regímenes regulares principalmente, por la mayor demanda externa de productos plásticos, farmacéuticos, refinados de petróleo, llantas y prendas de vestir. En contraste, las empresas adscritas a regímenes especiales redujeron la colocación de sus productos a nivel interno y externo, en especial de microcomponentes y procesadores electrónicos.

Por su parte, la industria agropecuaria registró un crecimiento interanual de 1,8% (media de 4,3%). La mayor producción de cebolla y vacuno contribuyó a atenuar la caída de los cultivos de banano, piña y arroz<sup>39</sup>.

El índice de la construcción alcanzó una tasa interanual de 2,3% (tasa media de 2,2%), donde la mayor contribución la sigue aportando la construcción con destino privado, en contraste con el comportamiento de la construcción pública, explicada en algunos casos por la culminación de proyectos de generación eléctrica. De esta forma; las tasas medias con destino privado y público fueron de 5,2% y -2,6%, respectivamente.

Por último, entre dic-13 y oct-14, el número de cotizantes de la empresa privada registrados en la Caja Costarricense del Seguro Social aumentó en 7.68940 personas (variación interanual de 1,4%), de las cuales la mayoría se concentró en actividades de construcción, servicios empresariales, servicios sociales y de salud.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

#### **CONCEPTO DE TURISMO SOSTENIBLE:**

---

<sup>38</sup> Las telecomunicaciones explican aproximadamente el 57% de la producción de esta actividad.

<sup>39</sup> El resultado de piña responde tanto a la menor demanda externa como a una menor área sembrada. La industria bananera y arroceras enfrentaron condiciones climáticas adversas manifiestas en la reducción del rendimiento por hectárea cultivada.

<sup>40</sup> El número de cotizantes de la empresa privada registrados a dic-13 fue de 866.247 y de 873.936 a oct-14.

---

En la actualidad el turismo es uno de los sectores más importantes y en plena expansión de la economía mundial, concibiéndose como un sector de vital importancia en la economía a todos los niveles.

## **1. ¿QUÉ SE ENTIENDE POR TURISMO SOSTENIBLE?**

El concepto de Desarrollo Sostenible fue introducido por la Comisión Mundial sobre Medio Ambiente y Desarrollo en el informe de Brundtland en 1987, definiéndolo como *aquél “desarrollo que satisface las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus necesidades propias”*.

**El concepto de Turismo Sostenible posee numerosas acepciones:**

Según la Federación de Parques de Nacionales y Naturales, el Turismo Sostenible lo constituyen *“todas las formas de desarrollo turístico, gestión, y actividad que mantienen la integridad ambiental, social y económica, así como el bienestar de los recursos naturales y culturales a perpetuidad” (FNNP, 1993)*.

En 1993, en la Conferencia Euromediterránea sobre Turismo y Desarrollo Sostenible, la Organización Mundial de Turismo (OMT) en el documento titulado *Tourism the year 2000 and beyond* cualitativo aspectos definió el concepto de Turismo Sostenible:

*“El Turismo Sostenible atiende a las necesidades de los turistas actuales y de las regiones receptoras y al mismo tiempo protege y fomenta las oportunidades para el futuro. Se concibe como una vía hacia la gestión de todos los recursos de forma que puedan satisfacerse las necesidades económicas, sociales y estéticas, respetando al mismo tiempo la integridad cultural, los procesos ecológicos esenciales, la diversidad biológica y los sistemas que sostienen la vida”*.

**En la mayoría de las definiciones de este concepto se habla de:**

- a. Sostenibilidad ecológica. Es decir, que el desarrollo del turismo no cause cambios irreversibles en los ecosistemas de los diferentes destinos.
- b. Sostenibilidad social. Refiriéndose a la capacidad de una comunidad para absorber el turismo.
- c. Sostenibilidad cultural. Una comunidad ha de ser capaz de retener o adoptar sus propias características culturales distintivas ante la cultura del turista.
- d. Sostenibilidad económica. Que asegure el nivel de ganancia económica que requiere el sector, para que sea viable.

## **2. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL TURISMO SOSTENIBLE.**

Las directrices para el Desarrollo Sostenible del turismo y las prácticas de gestión sostenible deben aplicarse a todas las formas de éste y a todos tipos de destinos. Es fundamental garantizar la sostenibilidad económica, social y medio ambiental del turismo, tanto para contribuir a dicho desarrollo, como para la viabilidad y competitividad de este sector. Los retos que afronta el Turismo Sostenible deben estar relacionados con:

- a. Modelos de consumo, atendiendo especialmente a la estacionalidad y al tipo de turismo.
- b. Modelos productivos, teniendo en cuenta la oferta y los destinos turísticos.

Compatibilizar la industria turística y la protección del medio ambiente ha de ser el principal objetivo del Turismo Sostenible.

---

**La OMT plantea el concepto de Desarrollo Sostenible del turismo, en base a los siguientes puntos:**

- a. Dar un uso óptimo a los recursos ambientales, que son un elemento fundamental del desarrollo turístico, manteniendo los procesos ecológicos esenciales y ayudando a conservar los recursos naturales y la diversidad biológica.
- b. Respetar la autenticidad sociocultural de las comunidades anfitrionas, conservar sus activos culturales vivos y sus valores tradicionales, así como contribuir al entendimiento y a la tolerancia intercultural.
- c. Asegurar unas actividades económicas viables a largo plazo, que reporten a todos los agentes unos beneficios socioeconómicos suficientes bien distribuidos.

El Desarrollo Sostenible del turismo exige la participación de todos los agentes relacionados con el sector. **“Además, este modelo de turismo debe reportar también un alto grado de satisfacción a los turistas y representar para ellos una experiencia significativa, que los haga más conscientes de los problemas de la sostenibilidad y fomente en ellos unas prácticas turísticas acordes con ese principio”.** OMT (Organización Mundial del Turismo).

**3. BENEFICIOS DEL TURISMO SOSTENIBLE.** El Turismo Sostenible incorpora una nueva ética del turismo y del turista, la sensibilidad hacia la naturaleza, la cultura y las formas de vida de las poblaciones receptoras. A la vez que conlleva numerosos beneficios para todos los agentes relacionados con el sector.

**El Turismo Sostenible:**

- a. Facilita la comprensión de los impactos que genera el turismo en el medio natural, cultural y humano.
  - b. Asegura un adecuado equilibrio entre beneficios y costos.
  - c. Genera empleo local de manera directa en el sector servicios.
  - d. Estimula la rentabilidad de las industrias domésticas locales.
  - e. Genera entrada de divisas en el país e inversiones en la economía local.
  - f. Diversifica la economía local, particularmente en áreas rurales donde el empleo agrario puede ser esporádico e insuficiente.
  - g. Procura el entendimiento y la toma de decisiones entre todos los colectivos sociales para su coexistencia con otros recursos.
  - h. Incorpora una planificación que asegura un desarrollo turístico adecuado a la capacidad de carga del ecosistema.
  - i. Estimula la mejora de los transportes locales, las comunicaciones y las infraestructuras básicas.
  - j. Oferta actividades que pueden ser disfrutadas tanto por la comunidad local como por los turistas. Ayuda a la preservación del patrimonio histórico y cultural.
  - k. Anima, por una parte, a la recuperación de usos agrarios en tierras marginales y, por otra, favorece el mantenimiento de la vegetación natural en grandes áreas.
  - l. Mejora la autoestima de la población local y la revalorización de su entorno y sus características culturales. Ofrece oportunidad para una mayor comunicación y entendimiento entre personas de distintas procedencias.
  - m. Demuestra la importancia de los recursos naturales y culturales para el bienestar económico y social de la comunidad local, y cómo ésta puede ayudar a preservarlos.
-

n. Controla y valora los impactos provocados por el turismo, desarrolla métodos fiables de responsabilidad ambiental y contrarresta los efectos negativos.

**Fuente:** Sustainable Tourism Development: Guide for local planners. World

Tourism Organization. 1993.

<http://www.aragon.es/estaticos/ImportFiles/06/docs/%C3%81reas/EducaSensib/Sensibilizaci%C3%B3nAmbiental/Campa%C3%B1as/TurismoSostenible/PonenciasPresentadas/INTRODUCCION.pdf>

---

# BOLETIN #41

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Setiembre 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de setiembre de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES SETIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de setiembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA SETIEMBRE 2014	
Tasa de variación interanual <sup>29</sup> serie original	3.57
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>30</sup>	4.07
Porcentaje de ocupación	32.28
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	7.34
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-0.52

<sup>29</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>30</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comentario sobre la economía nacional

No 7 - 2014

30 de octubre del 2014

### La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mantuvo la Tasa de política monetaria en 5,25% anual

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en las sesiones 5664-2014 y 5665-2014, en su orden, del 24 de setiembre y 15 de octubre del 2014, en atención a las funciones que le asigna su Ley Orgánica y de acuerdo con la evolución reciente de la economía internacional y nacional, acordó mantener el nivel de la Tasa de política monetaria (TPM) en 5,25% anual, sustentado principalmente en lo siguiente:

#### I. Economía internacional:

El Fondo Monetario Internacional (FMI) señaló, en su informe sobre Perspectivas de la economía mundial de octubre del 2014, que el ritmo de recuperación mundial continúa desigual y estima que su crecimiento será 3,3% en 2014 y 3,8% en 2015, en un contexto de mayores riesgos geopolíticos. En las economías avanzadas el crecimiento más robusto sería el de Estados Unidos (2,2% y 3,1% para 2014 y 2015, respectivamente)<sup>31</sup>; en la Eurozona diversos elementos de la crisis tardarían en desvanecerse (0,8% y 1,3% para 2014 y 2015) y en Japón el crecimiento continuaría bajo (0,9% y 0,8% en 2014 y 2015). Por su parte, prevé que las economías de mercados emergentes y en desarrollo continuarán desacelerando su crecimiento.

Para Latinoamérica y el Caribe, el FMI revisó a la baja sus proyecciones de crecimiento económico (1,3% y 2,2% para 2014 y 2015), similares a las del Banco Mundial (1,2% y 2,2% para los mismos años), ante el debilitamiento de las exportaciones, en buena medida, por la reducción de precios de algunas materias primas.

#### II. Economía nacional:

a) En setiembre del 2014, la variación mensual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue -0,14% (0,13% un año atrás) y con ello la inflación acumulada alcanzó 5,3% y la interanual 5,2%. Sobre este particular es necesario señalar lo siguiente:

- Acorde con lo previsto en la revisión del Programa Macroeconómico 2014-15, los efectos inerciales del incremento en el tipo de cambio y en las tarifas de bienes y servicios regulados tienden a diluirse, por lo que el Banco Central estima que la inflación retornará al rango meta en los primeros meses del 2015.
- El comportamiento de los indicadores de inflación subyacente sustenta las perspectivas de regreso de la inflación (IPC) al rango meta. El valor promedio de estos indicadores fue de 4,5% en setiembre (variación interanual). Ello evidencia la ausencia de presiones inflacionarias adicionales por la vía de la demanda agregada y el hecho de que la trayectoria de los agregados monetarios y crediticios en los últimos años no ha generado excesos monetarios que añadan presiones de demanda agregada.

---

<sup>31</sup> El PIB de Estados Unidos creció 4,6% (tasa anualizada) en el segundo trimestre y el mercado laboral continuó el proceso de recuperación (en setiembre el desempleo fue 5,9%). Entre otros, ello sustentó la decisión del Comité Federal de Mercado Abierto del Sistema de la Reserva Federal de suspender el programa de compra mensual de activos y de mantener la tasa de interés de referencia entre 0% y 0,25% (decisión comunicada el pasado 29 de octubre).

- Si bien las expectativas inflacionarias se mantienen por encima del rango meta, los resultados de la encuesta realizada en octubre (6,5%) reflejan una desaceleración de tres décimas con respecto al nivel de setiembre.

b) En agosto del 2014, la actividad económica, medida por la tendencia ciclo del Indicador Mensual de Actividad Económica, creció a una tasa interanual de 2,8% (4,9% en agosto del 2013). La tasa de variación media fue 3,6%, superior en cuatro décimas al registrado en igual periodo del año pasado. La industria de servicios continuó liderando este crecimiento, seguido por la agropecuaria y, en menor medida, la industria manufacturera y de construcción.

La moderación en el ritmo de crecimiento medio con respecto al del primer semestre (3,9%) es congruente con lo previsto en la revisión del Programa Macroeconómico, que contempló el efecto del traslado gradual de las operaciones de manufactura de la empresa Intel al mercado asiático (anunciado en abril), así como el hecho de que la actividad agropecuaria concentró su fase alta de producción en la primera parte del año.

c) Dado el comportamiento reciente del precio internacional de hidrocarburos, es previsible que en el 2014 el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos se ubique alrededor de dos décimas del PIB por debajo de lo previsto en la revisión del Programa Macroeconómico.

d) Datos preliminares sobre los ingresos y gastos del Sector Público Global Reducido, acumulados a setiembre, mostraron un déficit financiero equivalente a 3,1% del PIB, inferior en 0,6 p.p. al de igual periodo del 2013. Este menor desbalance estuvo asociado, principalmente, a la mejora en las finanzas de las instituciones que componen el resto del sector público no financiero y del Banco Central, efecto que fue parcialmente compensado por el mayor déficit del Gobierno Central.

La deuda total, tanto del Sector Público Global como del Gobierno Central, mantuvo la tendencia creciente y se ubicó en 56,3% y 37,9% del PIB, en ese orden, relaciones superiores en 3,4 y 2,7 p.p. respecto a las de un año atrás. La estrategia de financiamiento por parte de la Tesorería Nacional incrementó la participación relativa de la deuda externa en 5,2 p.p. con respecto a lo registrado en igual lapso del 2013. Esta situación contribuyó a atenuar presiones alcistas sobre las tasas de interés internas.

e) Al 14 de octubre del 2014 el saldo de reservas internacionales netas (RIN) ascendió a EUA\$7.064 millones, equivalente a 14,3% del PIB. Ese nivel fue inferior en EUA\$131 millones a lo registrado al término de setiembre último, movimiento determinado, principalmente, por el uso de depósitos en moneda extranjera por parte de intermediarios financieros y del Ministerio de Hacienda.

Cabe señalar que la participación del Banco Central en el mercado cambiario por la gestión de divisas del Sector Público no Bancario (acordada por la Junta Directiva de esta Entidad en artículo 10 de la sesión 5651-2014) ha permitido atender los requerimientos de estos entes de manera congruente con la disponibilidad neta de divisas que presenta el sector privado, sin que ello genere movimientos significativos en el tipo de cambio. Al 14 de octubre el Banco Central acumuló EUA\$60,6 millones por concepto de estas operaciones<sup>32</sup>. Ello contribuyó a la estabilidad registrada en el tipo de cambio.

f) Por la vía monetaria no se estiman presiones futuras adicionales de demanda agregada que pudieran comprometer los objetivos planteados en la programación macroeconómica. Los medios de pago y el crédito al sector privado han crecido acorde con la meta inflacionaria, la actividad económica y un mayor grado de

---

<sup>32</sup> Al 29 de octubre, fecha posterior a la sesión de Junta Directiva 5665-2014, la acumulación de divisas por este concepto alcanzó EUA\$121,8 millones.

profundización financiera, no así los indicadores de ahorro financiero (liquidez y riqueza) que muestran tasas superiores a lo previsto.

El ahorro financiero en dólares ha mostrado mayores tasas de crecimiento que el denominado en colones, lo que ha provocado que la participación de esa moneda en la riqueza financiera del sector privado haya crecido de 32,9% en diciembre del 2013 a 34,3% en octubre del 2014<sup>33</sup>; no obstante cabe aclarar que ese ritmo de crecimiento mermó en las últimas semanas. Dada la preferencia de los agentes económicos por contratar créditos en moneda nacional, el incremento en la captación en dólares ha sido canalizado, en buena medida, a la constitución de activos externos y a la compra de títulos del Ministerio de Hacienda en moneda extranjera. Por su parte, los bancos han podido atender el incremento en el crédito en moneda nacional con ahorro financiero en colones y con la liquidación de valores públicos (de Gobierno y Banco Central).

g) Las tasas de interés mostraron una relativa estabilidad en semanas recientes, manifiesta en indicadores como la Tasa básica pasiva y la tasa activa promedio del sistema financiero. Esa estabilidad no se observó en los mercados de dinero, que desde mediados de setiembre registraron una mayor disponibilidad de recursos<sup>34</sup>, lo cual, particularmente en el Mercado Integrado de Liquidez, se manifestó en un menor costo medio de los recursos de muy corto plazo.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

Según la edición de octubre de 2014 del “Barómetro de Turismo”, publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 5% durante los primeros 8 meses del año.

El crecimiento para cada una de las regiones fue de 4% para Europa, 5% para Asia y el Pacífico, 3% para África y 8% para América. Por otra parte de acuerdo con el Instituto Costa Rica, la entrada de turistas a Costa Rica creció un 4.78% durante los primeros 9 meses del año, crecimiento inferior al 6% que reporta la OMT para Centroamérica.

Sobre las expectativas para el sector, se espera que para el año 2014 el crecimiento mundial sea de entre 4% y 4.5%, de acuerdo con estimaciones de la OMT.

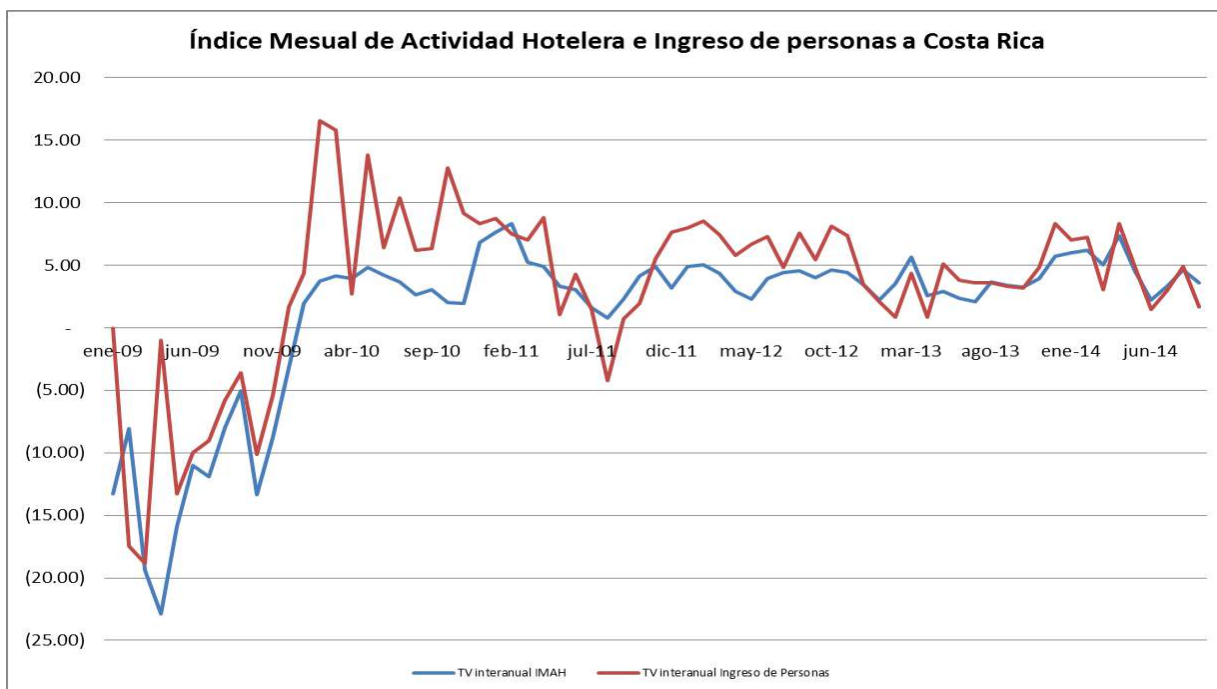
Finalmente, el siguiente gráfico se muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas en Costa Rica para el periodo comprendido entre el año 2009 y el tercer trimestre del 2014.

---

<sup>33</sup> El saldo de las operaciones en moneda extranjera en ambas relaciones está valorado a un mismo tipo de cambio.

<sup>34</sup> Asociada con el servicio de deuda pública y la compra neta de divisas para atender los requerimientos del Sector Público no Bancario.

---



**Fuente:** Elaboración propia con datos del ICT y del BCCR

Si usted desea obtener la información completa de ingresos de turistas para el tercer trimestre de este año puede hacerlo accediendo al siguiente link:

[http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Informe\\_Estadistico\\_Trimestral\\_III\\_2014.pdf](http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Informe_Estadistico_Trimestral_III_2014.pdf) .

Asimismo, puede consultar la información completa del Barómetro de Turismo en el siguiente link:

[http://dtxtg4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto\\_barom14\\_05\\_october\\_excerpt\\_0.pdf](http://dtxtg4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_barom14_05_october_excerpt_0.pdf)

# BOLETIN #40

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Agosto 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de agosto de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES AGOSTO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de agosto

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA	
AGOSTO 2014	
Tasa de variación interanual <sup>27</sup> serie original	4,62
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>28</sup>	4,78
Porcentaje de ocupación	48,19
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	10,03
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0,003

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>27</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>28</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Nota técnica sobre tasas de interés Definiciones y metodologías

#### **a) Tasa básica real**

La tasa de interés básica real permite evaluar el rendimiento que obtiene el público por sus inversiones en activos financieros en los plazos entre 150 y 210 días, una vez deducida la inflación. Es un indicador que refleja el estímulo que tienen los agentes económicos para invertir en activos financieros en colones frente a formas no financieras de conservar la riqueza. Se calcula de la siguiente manera:

$ir = (tbn - p) / (1 + p) (1)$ , donde:

ir : tasa básica real

tbn : tasa básica neta y

p : inflación (observada o esperada)

La inflación se obtiene de la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC). En los casos en que se utiliza la inflación observada, la tasa de interés real corresponde al rendimiento efectivamente recibido por el ahorrante. Para el cálculo de la inflación esperada se utilizó, hasta diciembre del 2005, el promedio de la tasa interanual de crecimiento del IPC de los últimos seis meses; a partir de enero del 2006, se utiliza la inflación esperada obtenida de la encuesta mensual sobre expectativas de inflación aplicada por el BCCR.

#### **b) Tasa de indiferencia**

La tasa de indiferencia o tasa de paridad indica el rendimiento en moneda nacional que obtiene el público por sus inversiones a plazo en dólares. La comparación de la tasa de indiferencia con las tasas en colones refleja el estímulo que, vía rendimiento esperado, tiene el inversionista para sustituir sus activos financieros denominados en moneda nacional por activos en moneda extranjera. Su fórmula de cálculo es la siguiente:

$ti = ((1+r) * (1+d) - 1) * 100 (2)$ , donde:

ti : tasa de indiferencia

r : tasa de interés para depósitos a seis meses plazo en dólares del Banco Nacional de Costa Rica (también se utiliza la tasa LIBOR a seis meses).

d : variación esperada del tipo de cambio.

El componente "d" se calcula como la variación estimada en el tipo de cambio en un año, a partir de la fecha de cálculo.



En agosto del 2014, la actividad económica del país, medida por la tendencia ciclo del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), registró una variación interanual de 2,8% y un crecimiento medio de 3,6%, superior en 0,4 puntos porcentuales (p.p.) al observado en similar periodo del 2013.

Durante este año, el mayor aporte al crecimiento proviene de las industrias de servicios (transporte, almacenamiento y comunicaciones, servicios de intermediación financiera, comercio y servicios prestados a empresas), seguido por la actividad agropecuaria y, en menor medida, la industria manufacturera y la construcción.

La moderación en el ritmo de crecimiento medio con respecto al observado a junio (3,9%), está acorde con lo previsto en la revisión del Programa Macroeconómico 2014-15, que contempló el efecto del traslado de las operaciones de manufactura de la empresa Intel al mercado asiático (anunciado en abril), así como el hecho de que la actividad agropecuaria concentró su fase alta de producción en la primera parte del año.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

#### **Comisión de Apoyo a las Mipymes Turísticas**

Durante los primeros días del mes de octubre, el Gobierno anunció la creación de una Comisión de Apoyo a las Mipymes Turísticas, la cual estaría conformada por el Ministro de Turismo, un representante del Ministerio de la Presidencia, la Cámara Costarricense de Hoteles (CCH), la Cámara Nacional de Turismo (CANATUR) y de la Asociación para la Protección del Turismo en Costa Rica (PROTUR).

El objetivo de esta comisión será brindar a las Mipymes herramientas que les permitan enfrentar situaciones adversas que afectan a las empresas, de esta forma se busca dar apoyo y acompañamiento en temas como infraestructura, servicios, capacitación, conocimiento del negocio turístico, técnicas administrativas, capacidad de reacción y adaptación a los cambios del mercado, acceso al crédito y apoyo financiero.

Según, von Breymann, Ministro de turismo, con esta comisión se busca *“garantizar la competitividad de la industria turística, la cual se caracteriza por contar con una estructura empresarial diversificada, en la que predominan las pequeñas y medianas empresas, con el fin de que el turismo continúe potenciando el desarrollo de las comunidades, la generación de empleos, los encadenamientos productivos, el mejoramiento de la economía nacional y el fortalecimiento de nuestro modelo de desarrollo turístico sostenible que nos diferencia del resto del mundo”*

Para leer más acerca de esta iniciativa, puede hacerlo por medio del siguiente link: <http://www.visitcostarica.com/ict/paginas/comunicadosPrensa.asp>

---

# BOLETIN #38

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Junio 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de junio de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES JUNIO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de junio

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA JUNIO 2014	
Tasa de variación interanual <sup>23</sup> serie original	2.21
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>24</sup>	3.57
Porcentaje de ocupación	48.89%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	15.66
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.01

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>23</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>24</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

**Comentario sobre la economía nacional**  
**No. 5 - 2014**  
**28 de julio del 2014**  
**La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica mantuvo**  
**la Tasa de política monetaria en 5,25% anual**

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en las sesiones 5652-2014 y 5655-2014 del 02 y 16 de julio del 2014 respectivamente, en atención a las funciones que le asigna su Ley Orgánica y de acuerdo con la evolución reciente de la economía internacional y nacional, acordó mantener la Tasa de política monetaria (TPM) en 5,25% anual. Esta decisión se sustentó en lo siguiente:

1. Las estimaciones de crecimiento mundial para 2014, anunciadas recientemente por el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, señalan una desaceleración de la actividad económica respecto de las previsiones realizadas en enero del presente año. Mientras en enero preveían tasas comprendidas entre 3,2% y 3,7%, las estimaciones últimas las ubican entre 2,8% y 3,6%. Esta revisión a la baja guarda relación con la desaceleración de la demanda interna ante medidas que buscan la normalización de la política monetaria en economías avanzadas, principalmente Estados Unidos y el menor nivel de gasto público.

En relación con el precio de las materias primas en el mercado internacional, las cotizaciones de los alimentos en junio y julio continuaron su comportamiento a la baja, ante las mejores perspectivas para la producción mundial de granos, principalmente de trigo y maíz. Por su parte, el precio promedio del barril de hidrocarburos presenta una relativa estabilidad y los analistas internacionales no prevén alzas importantes a futuro, a pesar de los conflictos en Medio Oriente.

2. El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación mensual de 0,38% en junio del 2014, superior en 0,36 p.p. a la observada un año atrás. Con este resultado la inflación acumulada alcanzó 4,1% y la interanual 4,6%, cifra dentro del rango meta establecido por el Banco Central en el Programa Macroeconómico 2014-2015 (4%  $\pm$  1 p.p.). Si bien durante el primer semestre del año la inflación general y subyacente se ubicó dentro del rango objetivo, a partir de marzo muestran una clara aceleración.

Si bien desde el punto de vista monetario y de la brecha de producto, determinantes macroeconómicos de la inflación, no se han generado presiones adicionales, las expectativas inflacionarias se han ubicado recurrentemente por encima del rango meta del Banco Central. Esto último aunado a los ajustes previstos para los precios de bienes y servicios regulados introduce claros riesgos al cumplimiento de la meta inflacionaria en los próximos trimestres.

3. La producción al mes de mayo del 2014, medida con la serie tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica, mostró tanto en términos interanuales como anualizados una tasa de crecimiento de 4,4%, ello a pesar de la menor aceleración en la industria manufacturera, lo cual ha sido compensado por el dinamismo de las actividades agropecuaria, servicios (empresariales, telecomunicaciones y transporte), así como el buen desempeño de la construcción con destino privado.
  4. El déficit de cuenta corriente de Balanza de Pagos del primer semestre 2014 (EUA\$1.080 millones) fue similar al de igual periodo del 2013 (EUA\$1.092 millones), equivalente en ambos años a 2,2% del PIB. El 91% (100% en 2013) de este desbalance fue financiado con inversión extranjera directa.
-

5. Los agregados monetarios y crediticios continúan con tasas de crecimiento congruentes con lo previsto en el Programa Macroeconómico. En cuanto a la composición por monedas, información preliminar para junio del 2014 da indicios de que se ha desacelerado la preferencia relativa de los agentes económicos por instrumentos de ahorro denominados en moneda extranjera y por operaciones de crédito en moneda nacional.
6. En materia cambiaria, luego de un período de presiones al alza y de una mayor volatilidad en el tipo de cambio que requirió de la intervención del Banco Central con fines de estabilización<sup>25</sup>, este macroprecio ha mostrado una relativa estabilidad, con tendencia a la baja. Este comportamiento estuvo influido, entre otros por: i) la disminución en junio de la posición en divisas por parte de los intermediarios cambiarios, posición que han ido restituyendo gradualmente a lo largo del mes de julio; ii) el menor requerimiento de divisas por parte de Sector Público y; iii) el cambio en la gestión de divisas del Sector Público no Bancario que aplicó el Banco Central a partir del 26 de junio último<sup>26</sup>.

En resumen, si bien existen presiones alcistas sobre la inflación, impulsadas en buena medida por expectativas de inflación, que reaccionaron al choque cambiario del primer trimestre, el Banco Central estima que desde el punto de vista monetario existe control de la inflación y que se debe dar espacio para que los cambios en la Tasa de política monetaria (marzo y mayo 2014) se trasladen al mercado financiero.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

Uno de los indicadores asociados que se utiliza en la actividad hotelera son las tasas de variación del ingreso de personas al país, información recolectada por la Dirección General de Migración y Extranjería y que suministra el Instituto Costarricense de Turismo. Para el primer semestre del año 2014, la misma fue de 5.38% en relación con el mismo periodo del año anterior. De estos ingresos, el 67.99% se dio por vía aérea, y la mayoría de estos visitantes corresponden a América del Norte.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas para el periodo comprendido entre el año 2009 y el primer semestre del 2014.

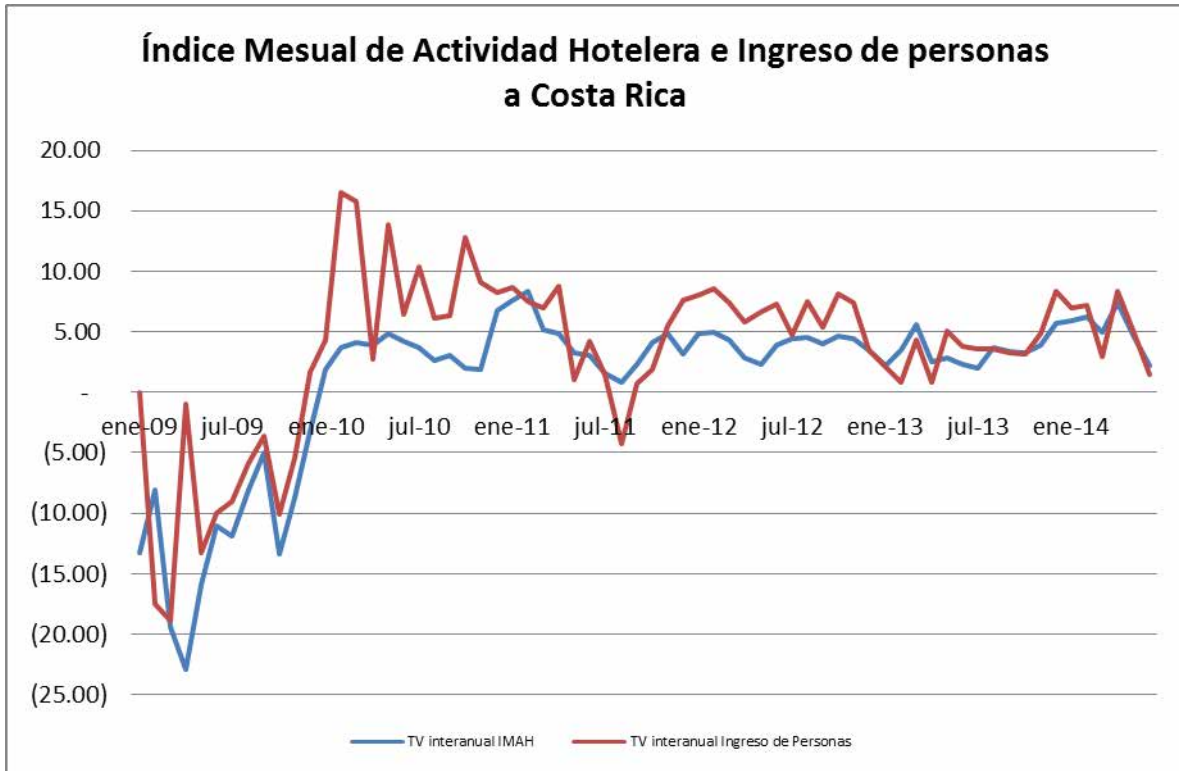
---

<sup>25</sup> En el primer semestre del 2014 la intervención por volatilidad fue de EUA\$508,3 millones, de estas operaciones EUA\$334,8 millones fueron realizadas en el primer trimestre.

<sup>26</sup> Para mayor detalle consultar Operaciones cambiarias del Sector Público no Bancario

---

**Grafico N°1: Índice Mensual de Actividad Hotelera e ingreso de personas a Costa Rica, 2009-primer semestre 2014**



**Fuente:** Elaboración propia con datos del ICT y del BCCR

Como se puede observar en el gráfico durante los últimos años ambas tasas han tenido un comportamiento similar, que para el último año fue positivo. Debe recordarse que la tasa de variación de la actividad hotelera se ve influenciada además por el turismo interno, es decir las actividades turísticas que realizan los costarricenses en el país.

Si usted desea obtener la información completa de ingresos de turistas para el primer trimestre de este año puede hacerlo accediendo al siguiente link:

[http://www.visitcostarica.com/ict/pdf/estadisticas/1-3\\_2014\\_Informe\\_I\\_Semestre.pdf](http://www.visitcostarica.com/ict/pdf/estadisticas/1-3_2014_Informe_I_Semestre.pdf)

# BOLETIN #37

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Mayo 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de mayo de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES MAYO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de mayo

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MAYO 2014	
Tasa de variación interanual <sup>16</sup> serie original	4.50
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>17</sup>	5.79
Porcentaje de ocupación	41.49%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	12.73
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.02

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>16</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

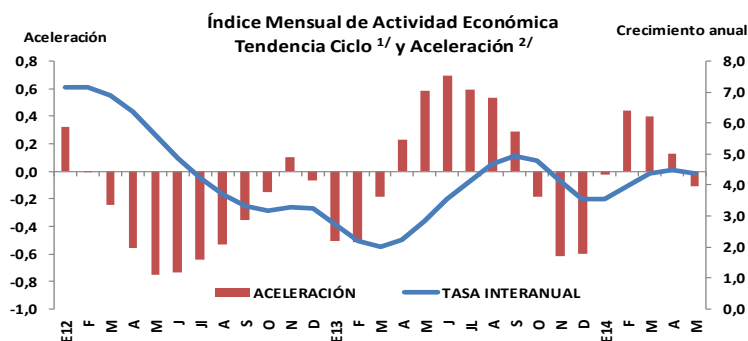
<sup>17</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE) Mayo 2014<sup>18</sup>

En mayo del 2014, la serie tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), mostró una tasa interanual de 4,4%; cifra superior en 1,6 p.p. al alcanzado en igual mes del año previo. Por su parte; cabe señalar que a partir del mes anterior este indicador, aun cuando presenta un comportamiento positivo, muestra una menor aceleración con respecto a los meses previos explicado en gran medida por el desempeño de la manufactura; que se ha visto afectada por la menor producción de la industria electrónica de alta tecnología.



1/ Tasa de variación del nivel del índice en el mes respecto al nivel del mismo mes de año anterior (tasa de variación interanual).

2/ Diferencia absoluta entre la tasa de variación del mes y la del mes anterior.

El crecimiento medio de estos primeros cinco meses del 2014 fue 4,2%, superior tanto al observado en similar periodo del año pasado (2,4%) como al registrado en todo el 2013 (3,5%); asociado a la evolución favorable de la industria de servicios, seguido de la actividad agrícola, manufactura y construcción.

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA			
Tasa variación tendencia ciclo			
	A mayo 2014	A mayo 2013	Año 2013
Agropecuario	5,3	0,1	0,8
Manufactura	2,3	0,6	4,2
Minas	2,1	4,6	3,3
Elect-Agua	1,5	1,5	1,1
Construcción	3,4	3,4	2,4
Comercio	4,2	3,8	3,7
Hoteles	5,3	3,2	3,6
Transp. Almac. y Comunic	8,3	2,1	4,0
Interm. Financ y Seguros	9,2	7,1	7,7
Servicios Empresariales	5,7	5,5	5,3
SIFMI	12,1	9,4	10,2
Resto de Industrias 1/	3,3	3,3	3,3
<b>I.M.A.E</b>	<b>4,2</b>	<b>2,4</b>	<b>3,5</b>

1/ El resto de los servicios lo conforman: Restaurantes, Actividades Inmobiliarias, Servicios de Administración Pública y Servicios Comunes, Sociales y personales.

<sup>18</sup> Se debe recordar que los datos básicos para el cálculo del indicador están sujetos a revisión, por cambios en datos fuentes (empresas), o por sustituciones de datos estimados en meses previos al mes de interés. Estos cambios afectan la tendencia ciclo y en cierta magnitud la tasa de los meses inmediatos.

En la industria de servicios destacó la actividad de transportes, almacenamiento y comunicaciones con una tasa interanual de 8,4% (2,9% May-13) explicado en mayor medida por las telecomunicaciones; así como por los servicios vinculados al transporte por carretera, muelles y puertos.

Los establecimientos financieros y seguros registraron un crecimiento interanual de 9,1% (7,7% en May-13), principalmente por los servicios de captación (depósitos a plazo y de ahorro) y colocación de recursos del sistema bancario al sector privado. También contribuyó el incremento en las comisiones cobradas por concepto de operaciones cambiarias y tarjetas de crédito.

Los servicios a empresas continuaron creciendo en torno a 4,4% (6,2% en May-13), en particular, inciden los servicios exportables relacionados con centros de llamadas, programas de cómputo y centros de servicios; así como por el dinamismo de los servicios jurídicos y arquitectura e ingeniería; favorecidos en parte por la mejora en la actividad de la construcción. Cabe indicar, que la desaceleración de esta actividad se explica por la caída de 17,6% del sector publicidad<sup>19</sup>, que contrasta con el incremento de 14,7% registrado hace un año.

El comercio registró en mayo-2014 una tasa interanual de 4,5%, superior en 0,9 p.p. a su similar del año previo. Durante este periodo, el 78% de los componentes de esta industria mostraron aumentos, en particular, la comercialización de aparatos eléctricos y del hogar como resultado de mayores estrategias de mercadeo debido al campeonato mundial de futbol; productos plásticos por ventas originadas en la reactivación de proyectos constructivos y, las ventas de autos por una mejor gestión de mercado y la realización de eventos feriales.

Los servicios de hotelería crecieron 5,4%, superior al 3,2% de mayo del 2013, explicado por el mayor ingreso de turistas al país, cuyo número aumentó 5,8% en el primer trimestre del año, según los datos disponibles. También contribuyó a dinamizar la actividad las promociones ofrecidas por los empresarios a los turistas internos y las buenas condiciones climáticas durante la temporada alta.

La actividad manufacturera creció 2,0%, ligeramente inferior al crecimiento de igual periodo del 2013 (2,3%); asociado especialmente a la evolución de las empresas adscritas al régimen definitivo<sup>20</sup> y a los regímenes especiales.<sup>21</sup>

La industria agropecuaria mostró en mayo una tasa interanual de 6,1%. La aceleración en el crecimiento de esta actividad se reflejó en los cultivos de melón (mayor rendimiento por hectárea cultivada respecto al año anterior), piña (beneficiada por mejoras en la calidad de la fruta) y banano (favorecida por mejores condiciones climáticas, que propiciaron el incremento en el rendimiento por hectárea y manifiesto en el mayor número de racimos procesados).

Por su parte, la producción de la industria de la construcción aumentó 3,8% (2,4% en May-13), explicado no solo por el mejor desempeño de la construcción con destino privado, sino también por la construcción pública que mostró crecimientos positivos a partir de abril del año en curso.

Por último, el número de cotizantes de la empresa privada registrados en la Caja Costarricense del Seguro Social aumentó en los primeros cinco meses del año en 5.88622 personas (variación interanual de 1,8%), de las cuales la mayoría se concentró en las actividades de construcción e inmobiliarias, alquiler y servicios empresariales.

---

<sup>19</sup> Por el menor dinamismo en las cuñas emitidas por la mayoría de los medios considerados dentro del cálculo del índice.

<sup>20</sup> En particular, destacaron las mayores colocaciones de productos de plásticos; refinados de petróleo (gasolina súper); llantas; productos farmacéuticos y alimentos diversos, entre otros.

<sup>21</sup> La producción de las empresas adscritas a regímenes especiales responde a una mayor demanda externa por instrumentos y aparatos de medicina cirugía y odontología; sangre humana o de animal preparada para usos terapéuticos o profilácticos; frutas tropicales conservadas, jaleas y mermeladas de frutas, entre otros.

---

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

De acuerdo con la edición de junio de 2014 del “Barómetro de Turismo”, publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 5% en el primer cuatrimestre del año 2014 a nivel mundial, lo que representa 14 millones de turistas más que el mismo periodo del año anterior.

El crecimiento para cada una de las regiones fue de 6% para Asia y el Pacífico, 5% para Europa, -4% para Oriente Medio, 5% para África y 6% América. Igualmente, de acuerdo con las reservas de vuelos internacionales, durante el periodo de mayo y de agosto, se podrá observar una mejoría en el área, ya que los vuelos aumentarían en un 8%.

Finalmente, se espera que para el año 2014 el crecimiento mundial sea de entre 4% y 4.5%, de acuerdo con estimaciones de la OMT.

Para acceder a la información completa del Barómetro puede hacer a través del siguiente link:  
[http://dtxq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto\\_barom14\\_03\\_june\\_excerpt.pdf](http://dtxq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_barom14_03_june_excerpt.pdf)

---

<sup>22</sup> El número de cotizantes de la empresa privada registrados en la CCSS a dic-13 fue de 866.247 y de 872.133 a may-14.

# BOLETIN #36

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Abril 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de abril de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES ABRIL (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de abril

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA	
ABRIL 2014	
Tasa de variación interanual <sup>10</sup> serie original	7.35
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>11</sup>	7.02
Porcentaje de ocupación	57.91%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	2.36
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-0.01

#### II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

##### Interpretación del Índice de tipo de cambio real (ITCER) 23 de mayo de 2014

El 20 de mayo del 2014 algunos medios de comunicación escrita publicaron el artículo *“Banqueros estiman que devaluación será aún mayor durante el 2014”*. En esa nota se afirma que, de acuerdo con algunos funcionarios bancarios, este año el tipo de cambio podría llegar a  $\text{¢}650$  colones por dólar estadounidense, tomando como referencia los valores del Índice de Tipo de Cambio Real (ITCER) que publica el Banco Central de Costa Rica.

<sup>10</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>11</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

Esta opinión se origina en una entidad bancaria, de la cual se espera un uso conceptualmente correcto de los indicadores económicos, pues sus comentarios podrían influir en la formación de expectativas, el cálculo económico y la toma de decisiones de la población.

En vista de las imprecisiones en cuanto a la interpretación del ITCER, el Banco Central de Costa Rica presenta las siguientes aclaraciones:

1. El tipo de cambio real es una relación de intercambio entre bienes (y servicios) transables con respecto a los no transables de una economía. Para expresarlo con simplicidad intuitiva, el tipo de cambio real indica cuántas unidades de bienes transables es posible intercambiar por una unidad de bien no transable.

2. El tipo de cambio real es un indicador de competitividad y no un predictor del nivel del tipo de cambio nominal. En este último, intervienen además de variables reales, variables financieras así como las expectativas de los agentes económicos.

3. Como ocurre con cualquier índice, el ITCER debe ser utilizado en apego al concepto que pretende describir; su nivel por sí mismo no provee mayor información sobre cuáles son las tendencias en el tipo de cambio nominal.

4. Más que a su nivel, se le presta atención a su tendencia de largo plazo y a las tasas de variación entre dos fechas, por lo que el uso apropiado de este indicador requiere tener presente lo siguiente:

4.1 El nivel de 100 en el año base (1997) es un valor de referencia que tiende a facilitar su lectura y comparación con otros períodos, pero no corresponde a un valor de equilibrio.

4.2 Corolario de lo anterior, el desvío que registra el ITCER en cualquier fecha respecto de su valor en el año base, no constituye un requerimiento de ajuste en el tipo de cambio nominal para los meses o trimestres siguientes, como sugieren los funcionarios bancarios cuando analizan el valor puntual del ITCER al término del primer trimestre del 2014.

5. La literatura económica señala que el tipo de cambio real (y su valor de equilibrio) responde, en el largo plazo, al comportamiento de variables como la productividad de la economía, los términos internacionales de intercambio, el gasto público y los flujos de inversión extranjera directa.

Por tanto, no es correcto interpretar desvíos del ITCER con respecto al valor de su año base como un desequilibrio, imprecisión que se magnifica al afirmar que ello provocará un aumento en el tipo de cambio nominal en los próximos meses. Adicionalmente, la estructura productiva del país ha cambiado significativamente desde 1997, y algunas actividades han incrementado notablemente su productividad, por lo que desvíos con respecto al valor de 100 podrían reflejar, en parte, esos cambios y no un desequilibrio en el tipo de cambio nominal.

6. Durante los últimos años el Banco Central de Costa Rica ha realizado múltiples llamados a la prudencia en materia cambiaria, por cuanto los agentes económicos requieren de la adecuada interpretación de los indicadores económicos en su proceso de toma de decisiones.

7. Resulta arriesgado, por decir lo menos, tratar de predecir el tipo de cambio nominal en los próximos meses solo con base en el comportamiento del ITCER, pues como se ha indicado en otras oportunidades, existen patrones estacionales en el mercado cambiario y son diversas y variadas las fuerzas que lo determinan, entre ellas el efecto del posible uso por el Ministerio de Hacienda, de parte de los EUA\$1.000 millones provenientes de la última colocación de deuda externa, en abril del presente año.

---

8. El Banco Central reitera, una vez más, su llamado a la prudencia y a la adecuada discriminación de opiniones debidamente fundamentadas con respecto de aquéllas que se basan en concepciones imprecisas de los indicadores económicos.

9. Finalmente, en concordancia con las reglas de intervención cambiaria vigentes, y dado el nivel de reservas internacionales del Banco Central, la población puede tener la absoluta garantía de que esta Entidad, tal y como lo ha anunciado con anterioridad, no permitirá desvíos significativos del tipo de cambio en relación con su tendencia de mediano y largo plazo.

**Comentario sobre la economía nacional**  
**No. 4 - 2014**  
**04 de junio del 2014**  
**La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica decidió mantener**  
**la Tasa de Política Monetaria en 5,25% anual**

En la sesión 5649-2014 del 04 de junio del 2014, la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica analizó la evolución reciente de la economía nacional e internacional, como parte del seguimiento mensual que realiza en los campos que le asigna su Ley Orgánica. Como resultado de este análisis acordó mantener la Tasa de política monetaria (TPM) en 5,25% anual, decisión que se sustentó en lo siguiente:

1. La relativa estabilidad internacional, caracterizada por bajas tasas tanto de crecimiento económico como de inflación. En particular, organismos financieros internacionales y firmas especializadas en pronósticos económicos, ajustaron a la baja sus proyecciones de crecimiento para el 2014 (desde 3,7% en ene-14 a 3,6% en abr-14, según el Fondo Monetario Internacional), principalmente por la desaceleración en las economías emergentes.

2. En el plano interno, la inflación se mantuvo en el rango meta establecido para el 2014<sup>12</sup>, sea medida con la variación del Índice de Precios al Consumidor, como con el promedio de los indicadores de inflación subyacente. Los resultados de la Encuesta mensual de expectativas de inflación y variación del tipo de cambio continúan ubicando la expectativa media de inflación a 12 meses fuera del rango meta, aunque con un comportamiento descendente (6,9%, 6,7% y 6,5%, en ese orden, en marzo, abril y mayo)<sup>13</sup>.

3. La actividad económica a abril del 2014<sup>14</sup>, medida con la tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica, mostró una variación interanual de 4,6% y una tasa media anual de 4,0%. El ritmo de crecimiento de la producción sigue respondiendo al desempeño de las industrias de servicios, principalmente de aquellas relacionadas con el transporte, almacenamiento y comunicaciones. Cabe señalar que, por la vía de la demanda agregada, se estima no se están generando presiones adicionales de inflación.

4. Los agregados monetarios y crediticios evolucionan acorde con lo contemplado en el Programa Macroeconómico; no obstante, se presentan diferencias con respecto a lo previsto en cuanto a la composición por monedas tanto del ahorro nacional como en el crédito al sector privado. En el presente año los agentes económicos han mostrado una mayor preferencia por ahorro denominado en dólares, en tanto que los crediticios presentaron un mayor dinamismo en operaciones en colones.

---

<sup>12</sup> La variación del Índice de Precios al Consumidor en may-14 fue de 0,53%. Con este resultado, la inflación alcanzó un crecimiento acumulado de 3,75% y una variación interanual de 4,21%.

<sup>13</sup> Tanto la mediana como la moda de este indicador se ubican en 6,0%.

<sup>14</sup> Información obtenida en forma posterior a la sesión de Junta Directiva 5649-2014.

---



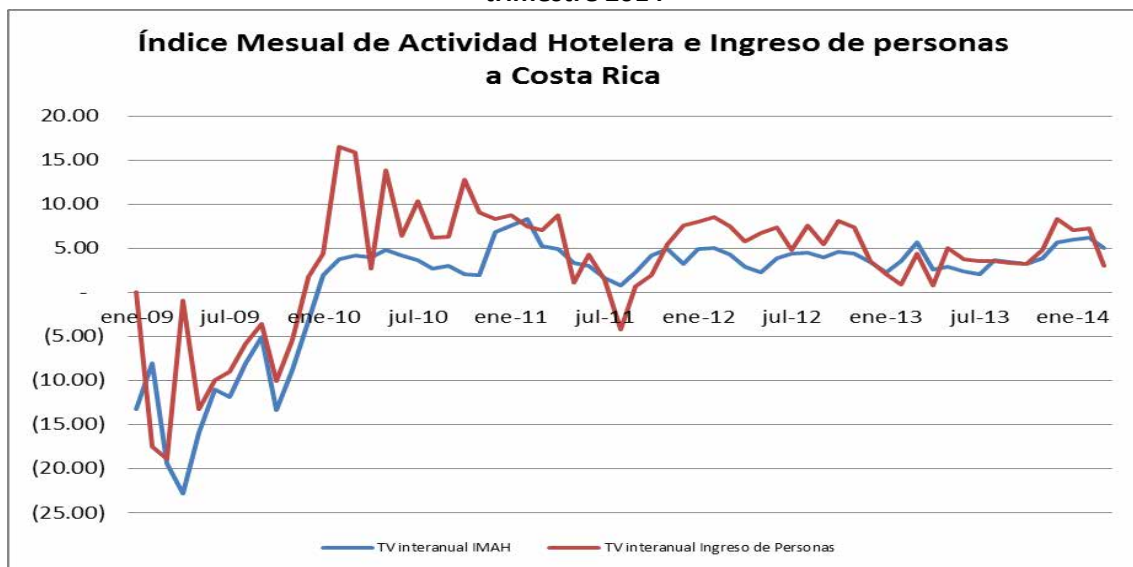
En resumen, para los próximos trimestres no se estiman presiones inflacionarias adicionales por demanda agregada y, si bien las expectativas inflacionarias aún se ubican fuera del rango meta, se considera prudente dar el espacio necesario para que el reciente ajuste en la TPM<sup>15</sup> contribuya a contener los efectos inflacionarios de segunda ronda asociados con el comportamiento de las expectativas de inflación y el incremento en el tipo de cambio. No obstante, es claro que el Banco Central tomará las medidas necesarias ante comportamientos que atenten contra el cumplimiento de los objetivos que le encomienda su Ley Orgánica.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Uno de los indicadores asociados que se utiliza en la actividad hotelera son las tasas de variación del ingreso de personas al país, información recolectada por la Dirección General de Migración y Extranjería y que suministra el Instituto Costarricense de Turismo. Para el primer trimestre del año 2014, la misma fue de 5.75% en relación con el mismo periodo del año anterior. De estos ingresos, el 67.50% se dio por vía aérea, y la mayoría de estos visitantes corresponden a América del Norte.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas para el periodo comprendido entre el año 2009 y el primer trimestre del 2014.

**Gráfico N°1: Índice Mensual de Actividad Hotelera e ingreso de personas a Costa Rica, 2009-primer trimestre 2014**



**Fuente:** Elaboración propia con datos del ICT y del BCCR

<sup>15</sup> El 06 de mayo del 2014, la Junta Directiva del BCCR aprobó un incremento de 50 puntos base en la TPM, con el fin de ubicarla en 5,25%.

# BOLETIN #35

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Marzo 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de marzo de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES MARZO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de marzo

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MARZO 2014	
Tasa de variación interanual <sup>7</sup> serie original	5.01
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>8</sup>	4.40
Porcentaje de ocupación	63.03%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	1.49
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-0.02

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>7</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>8</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Informe Gestión de Reservas II Semestre – 2013

#### I. Introducción

La Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica asigna al Banco Central la función de gestionar las Reservas Internacionales. El propósito de este documento es informar a la población sobre los resultados de la administración de las Reservas Internacionales (RMI).

El presente informe explica la evolución, composición y rentabilidad de las RMI durante el segundo semestre del 2013 y compara los resultados con los observados en los primeros seis meses del año.

Con el propósito de que el lector disponga de una mejor visión de los resultados que a continuación se exponen, se recomienda que antes de continuar con la lectura del documento, se revise el anexo titulado Aspectos legales y operativos de la gestión de las Reservas Internacionales, el cual contiene los elementos más importantes relacionados con el marco legal y organizacional de la administración de las reservas por parte del Banco Central de Costa Rica, junto con las razones por las cuales un banco central mantiene estos activos. Dicho anexo se encuentra disponible en la página web del Banco Central.

Las Reservas Internacionales son “...activos externos que las autoridades monetarias controlan y tienen a su rápida disposición para el financiamiento directo de los desequilibrios de la balanza de pagos, para regular indirectamente la magnitud de dichos desequilibrios mediante la intervención en los mercados cambiarios modificando el tipo de cambio, y/o para otros fines” (FMI, 2001). Un activo externo debe cumplir con dos condiciones para ser considerado activo de reserva: debe estar bajo el control directo y efectivo de la autoridad monetaria y tener una disponibilidad de uso inmediata.

La categoría activos de reserva comprende las inversiones en títulos valores, la posición de reserva en el Fondo Monetario Internacional (FMI), los Derechos Especiales de Giro (DEG)<sup>9</sup>, el oro monetario, los activos en divisas y otros activos (FMI, op. cit.).

El Banco Central de Costa Rica invierte las Reservas Internacionales en activos financieros del exterior con el propósito de asegurarse su disponibilidad independientemente de las condiciones económicas internas – obteniendo a la vez la rentabilidad de mercado por esa inversión – de manera que el país pueda atender adecuadamente sus compromisos externos y dar soporte a la política cambiaria y monetaria vigente. Además, las reservas constituyen un mecanismo de protección para hacer frente a eventos de tensión en los mercados internacionales y en el mercado financiero local.

---

<sup>9</sup> Activo de reserva internacional creado en 1969 por el FMI para complementar los activos de reserva de los países miembros. Su valor se basa en una canasta de cuatro monedas internacionales y sirven como unidad de cuenta del FMI y otros organismos internacionales.

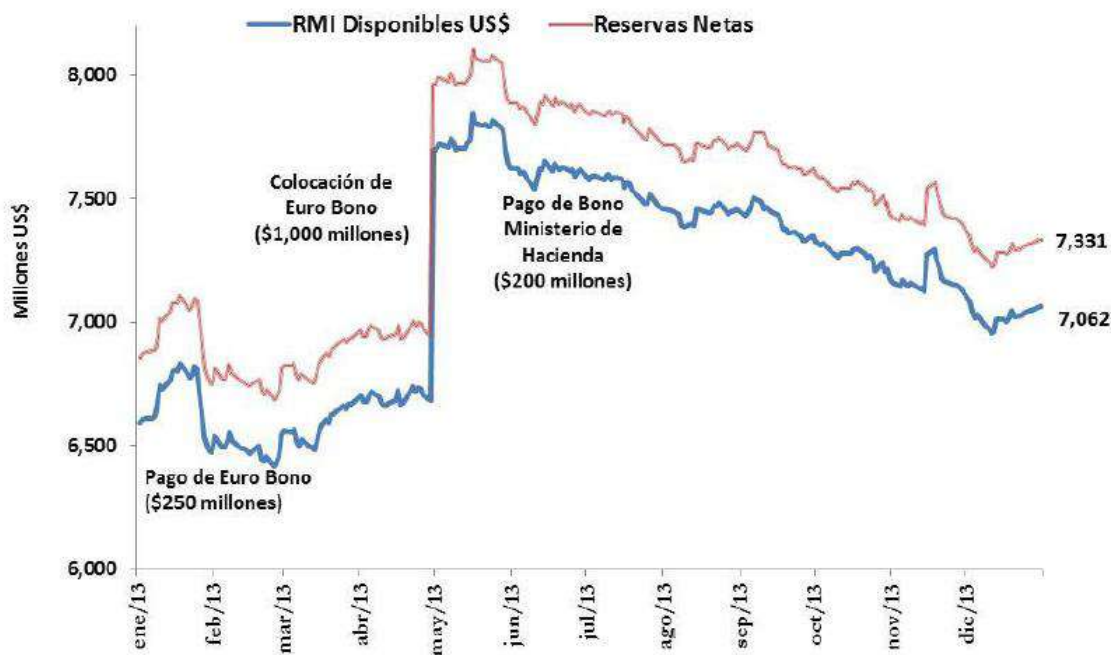
El proceso de administración de las reservas es riguroso y se efectúa de forma consistente con las mejores prácticas a nivel internacional en el manejo de carteras de inversión, conforme a lo dispuesto en la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica (artículos 2 y 3). Los objetivos fundamentales de la gestión de reservas del Banco Central de Costa Rica son la conservación del capital (evitar que se produzcan pérdidas) y la liquidez (disponer fácilmente de los recursos). La rentabilidad es un objetivo subordinado a los dos anteriores.

## II. Evolución de las reservas

El monto de las Reservas Internacionales Netas alcanzó los US\$7,330.9 millones al finalizar el 2013. De este monto, el 96.7% (US\$7,091.5 millones) correspondía a las Reservas Internacionales Disponibles, que son las reservas invertidas en instrumentos transados en los mercados internacionales.

Durante el segundo semestre de 2013, el monto de las Reservas Disponibles presentó una disminución de US\$554.6 millones. Esto es producto, principalmente, de la salida neta de divisas de las entidades financieras hacia el exterior y el pago de la factura petrolera de RECOPE.

**Gráfico 1. Evolución de las Reservas**  
- al 31 de diciembre del 2013 - millones US\$



Fuente: Departamento Análisis y Riesgo.

Al finalizar el semestre, el mayor porcentaje de las reservas (75.6%) estaba concentrado en las carteras de más corta duración: las de Capital de trabajo y Apoyo a la liquidez. Alrededor de 20.6% de las reservas estaba invertido en las carteras de bonos. El porcentaje restante correspondía a los activos de reserva en el FMI, aportaciones a organismos internacionales y la cartera de euros.

Es relevante mencionar que en los últimos años el Banco Central ha seguido una política deliberada de mantener una proporción alta de las reservas a plazos cortos, fundamentalmente para asegurar una mayor protección de su valor ante acontecimientos internacionales que podrían afectarlo. Particular referencia al respecto merece el riesgo todavía latente – que estuvo presente con más fuerza en el año 2012 y primer semestre del 2013 – de inestabilidad económica y financiera en algunos países europeos importantes. Desde inicios del 2013, los factores de riesgo se han desplazado hacia la tendencia esperada de las tasas de interés internacionales, que se estarán moviendo al alza hasta alcanzar sus niveles normales de largo plazo.

**Cuadro 1. Composición de las Reservas Netas del Banco Central de Costa Rica**  
Primer y Segundo semestre 2013 - millones US

Cartera	Saldo al 28-jun-13	%	Saldo al 31-dic-13	%
<b>En dólares</b>	<b>7,616.64</b>	<b>99.99</b>	<b>7,062.08</b>	<b>96.33</b>
Capital de trabajo	3,188.27	41.86	2,622.81	35.78
Apoyo a la liquidez	2,920.48	38.34	2,922.61	39.87
Bonos en dólares	1,158.42	15.21	1,162.53	15.86
Bonos soberanos con cobertura	349.48	4.59	350.67	4.78
Estrategia cobertura	0.00	0.00	3.45	0.05
<i>Capital de Trabajo en Euros</i>	<i>26.55</i>	<i>0.35</i>	<i>29.43</i>	<i>0.40</i>
<b>Reservas Disponibles</b>	<b>7,643.19</b>	<b>100.34</b>	<b>7,091.51</b>	<b>96.74</b>
+ Derechos Especiales de Giro (DEG)	203.29	2.67	204.07	2.78
+ Posición de reserva en el FMI (DEG)	30.69	0.40	30.81	0.42
+ Aporte al MPFP (FOCEM)	4.00	0.05	4.00	0.05
+ Otros ajustes	1.48	0.02	0.47	0.01
<b>Reservas Netas</b>	<b>7,617.36</b>	<b>100.00</b>	<b>7,330.86</b>	<b>100.00</b>

Fuente: Departamento Análisis y Riesgo.

Para leer el informe completo puede hacerlo por medio de la siguiente dirección: [http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/politica\\_cambiaria\\_sector\\_externo/Informe\\_Gestion\\_Reservas\\_Internacionales\\_II\\_sem\\_2013.pdf](http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/politica_cambiaria_sector_externo/Informe_Gestion_Reservas_Internacionales_II_sem_2013.pdf)

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Según el último informe del Índice de Precios Hoteleros (HPI, por sus siglas en inglés), publicado por el sitio web Hoteles.com, los precios de las habitaciones de hospedaje crecieron un 3% en el 2013, a nivel mundial, en comparación con el año 2012.

El HPI registra los precios pagados por habitación por clientes de Hoteles.com alrededor del mundo, usando un promedio basado en el número de habitaciones vendidas en cada uno de los mercados en los que opera; incluye todas las reservas entre las casi 150.000 establecimientos en más de 60 países que constituyen el conjunto de

muestras de hoteles de donde se obtienen los precios (los mismo son precios reales, es decir no incluyen los descuentos u ofertas que ofrecen los establecimientos)

Al analizar el comportamiento del HPI por zonas el estudio muestra que los precios crecieron un 3% en América del Norte, un 5% en Latinoamérica y el Caribe y un 2% Europa y Oriente Medio, mientras que en el Pacífico las tarifas se mantuvieron y en Asia las cayeron un 2%.

Este aumento del 5% en América Latina, es explicado por Carolina Piber, General Manager de la marca Hoteles.com, principalmente por el crecimiento económico de países emergentes como México y de Brasil, situación que provoca un aumento en los precios pagados debido a que se fortalece la demanda. Además de esto la devaluación de muchas de las monedas de la zona, ha provocado un aumento en las tarifas que pagan los huéspedes, principalmente de los países afectados.

Es importante resaltar el hecho de que en esta zona hubo diferentes comportamientos: mientras que Paraguay, México, Venezuela y Ecuador presentaron crecimientos de 17%, 15%, 14% y 13% respectivamente, en Argentina se registró una caída del 2% y en Costa Rica se presentó la mayor caída de la zona (-8%).

Sin embargo como se puede observar en la tabla N°2, esta variación no concuerda con las variaciones que registran el BCCR y el Índice de Precios al Consumidor, elaborado por el INEC.

**Tabla N°2: Índice de Precios Establecimientos de Hospedaje 2008-2013<sup>1</sup>**

Año	TV INEC	TV BCCR	TV HPI
2008	9.45%	7.22%	N.D
2009	9.14%	8.94%	N.D
2010	-1.10%	-3.94%	N.D
2011	1.43%	-2.38%	N.D
2012	2.45%	1.36%	-1%
2013	2.45%	4.08%	-8%

**Fuente:** Elaboración propia con datos del INEC y del BCCR.

**Nota:** 1/Las diferencias entre las tasa de variación de ambas instituciones se deben a la metodología utilizada.

Estas diferencias podrían deberse a que los precios que considera el índice calculado por Hotels.com, no contemplan los descuentos o promociones ofrecidos por los establecimientos, mientras que por las metodologías utilizadas el BCCR, estos sin son tomados en cuenta. Igualmente se debe señalar que el aumento en precios de hospedaje calculado por el BCCR para Costa Rica, se acerca al 5% calculado para Latinoamérica por Hoteles.com.

Para leer el documento completo Hoteles.com puede acceder al siguiente link: <http://hpi.hotels.com/2013/pdf/HPI%20FY%202013%20Mexico.pdf>

---



Como se puede observar en el gráfico durante los últimos años ambas tasas han tenido un comportamiento similar, que para el último año fue positivo. Debe recordarse que la tasa de variación de la actividad hotelera se ve influenciada además por el turismo interno, es decir las actividades turísticas que realizan los costarricenses en el país.

Si usted desea obtener la información completa de ingresos de turistas para el primer trimestre de este año puede hacerlo accediendo al siguiente link:

[http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/1-2\\_2014\\_Informe\\_I\\_Trimestre.pdf](http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/1-2_2014_Informe_I_Trimestre.pdf)

---

# BOLETIN #34

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Febrero 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de febrero de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES FEBRERO(IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de febrero

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA FEBRERO 2014	
Tasa de variación interanual <sup>4</sup> serie original	6.20
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>5</sup>	5.15
Porcentaje de ocupación	66.66%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	7.56
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.02

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>4</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>5</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## **II. INFORMACIÓN ECONÓMICA**

### **INFORME ORAL DEL PRESIDENTE DEL BANCO CENTRAL DE COSTA RICA ANTE LA COMISIÓN PERMANENTE ESPECIAL DEL CONTROL DEL INGRESO Y EL GASTO PÚBLICOS (En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley Nº 7558)**

#### **INTRODUCCIÓN**

Muy buenas tardes. Me corresponde por tercera ocasión presentar ante esta honorable Comisión Legislativa el informe anual que establece la Ley Nº 7558. Por vencer mi nombramiento de Presidente del Banco Central el próximo 8 de mayo, este es el último informe que rendiré ante ustedes.

Por ello, y como complemento al informe escrito que remití la semana pasada a la Presidencia de la Asamblea Legislativa, que se centra con detalle en los años 2013 y 2014, según lo requerido por la citada ley, desearía iniciar mi presentación de hoy con un repaso de lo que han sido los resultados obtenidos en el desempeño de la economía nacional, en áreas en las que el Banco Central ha tenido una participación importante. Terminaré con unos comentarios sobre la economía nacional y las políticas y acciones del Banco Central en el futuro.

#### **PRINCIPALES RESULTADOS ECONÓMICOS**

##### **La baja en la tasa de inflación**

En primer lugar, y en cumplimiento del objetivo principal que su Ley Orgánica le señala al Banco Central, la inflación, medida por la variación anual del Índice de Precios al Consumidor, ha disminuido considerablemente en los últimos 5 años. En particular, desde mayo del 2010 a la fecha, la tasa de inflación promedio ha sido del 4,9% anual, y en los 6 meses que concluyen en marzo del 2014 ha promediado 3,4% anual. El país no había experimentado niveles promedio de inflación continuas tan bajas, en periodos con duraciones similares, desde hace más de cuarenta años.

Esta reducción en la tasa de inflación es un logro importante para la sociedad costarricense. Inflaciones altas no solo son un grosero y regresivo impuesto que empobrece a los más necesitados, sino que impide que la economía crezca más rápido y genere mayor empleo, inversión y bienestar para su población. El país debe hacer un esfuerzo por mantenerla y consolidarla.

##### **El buen desempeño de la actividad económica y el empleo**

El logro en materia de inflación ha ido acompañado de un ritmo de crecimiento bastante satisfactorio. Si bien la demanda por nuestras exportaciones proveniente de países desarrollados, principalmente de Estados Unidos de América y de Europa, no ha terminado de recuperarse de los efectos de la severa crisis del 2007-09, la actividad económica en Costa Rica ha crecido a una tasa media anual de 4,1% entre mayo 2010 y enero 2014. Ese 4,1% de variación es ligeramente menor al crecimiento potencial de 4,4% anual calculado por el Banco Central, y fue alcanzado en medio de un entorno internacional desfavorable.

Ese buen desempeño de la economía en los últimos casi cuatro años ha ido acompañado de una tendencia también favorable en el empleo de la mano de obra y la acumulación de capital físico privado.

Si bien el desempleo de la mano de obra subió en el 2010 y hasta mediados del 2013, en los últimos 9 trimestres ha mostrado una clara tendencia a la baja. Después de estar por encima del 10% de la población económicamente activa, a finales del 2013 ya mostraba una baja a niveles del 8,3%, aún con crecimientos en la tasa de participación

---

neta de la población. Es decir, ha sido una baja en el desempleo en los últimos trimestres que ha venido acompañada de aumentos en la tasa de ocupación de la población.

Por otro lado, la tasa promedio de variación de la inversión privada en los últimos 4 años ha sido del 11,5% anual. Esto ha ayudado a mantener, junto con el crecimiento moderado del consumo privado, el buen ritmo de actividad económica y la mejora en los indicadores de empleo antes señalados.

### **La balanza de pagos bien financiada**

También es de destacar el desempeño de la balanza de pagos en estos años. El país ha seguido atrayendo influjos de inversión extranjera directa, en el orden del 5% del PIB anual.

Solo esas entradas de capital han bastado para financiar sanamente el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos. Esa inversión ha venido atraída por las condiciones favorables que el país ofrece en términos de protección al inversionista, la paz, la estabilidad, la seguridad jurídica, la buena calidad de la mano de obra y los incentivos en las zonas francas y regímenes.

Además de esos ingresos de capital, han existido otros ingresos del exterior, públicos y privados, que permitieron acumular reservas internacionales en niveles no alcanzados antes, alrededor de EUA\$6.800 millones en las últimas semanas, un poco más del 13% del PIB estimado para el 2014.

### **Los excedentes monetarios no causaron desequilibrios**

Las reservas internacionales son parte del blindaje financiero que el país tiene por medio del Banco Central y presentan un nivel adecuado para hacer frente a problemas de liquidez en nuestra balanza de pagos. Sin embargo, una parte de su acumulación no ha estado exenta de algunos costos y problemas, como se describe en detalle en los informes escritos del Banco Central de este y el año pasado.

En particular, las altas entradas de capital durante el periodo entre setiembre del 2012 y enero del 2013, produjeron desequilibrios que finalmente el Banco Central logró administrar adecuadamente, principalmente con los límites al crecimiento del crédito y la esterilización de los excedentes monetarios.

El Banco Central evitó que esos desequilibrios causaran presiones desestabilizadoras sobre los precios, el sistema financiero y la rentabilidad de las actividades de exportación.

---

## **PROBLEMAS Y RIESGOS**

### **El déficit fiscal**

Si bien los resultados hasta ahora mencionados son positivos, hay que tener presente que nuestra economía enfrenta, todavía, problemas y riesgos que deben corregirse para aumentar aún más los ingresos de los hogares, disminuir la pobreza y aumentar el bienestar general de la población.

Por un lado persiste un déficit fiscal creciente e insostenible, que para este año se estima en más del 6% del PIB y que en un par de años podría alcanzar cifras mayores al 8% del PIB, partiendo de que si no se tiene la convicción para reducirlo, muy probablemente el gasto primario subirá por encima del PIB.

El Banco Central ha alertado constantemente sobre la amenaza que este déficit representa para la estabilidad macroeconómica del país y ha urgido que se tomen acciones efectivas para iniciar su disminución a niveles sostenibles. No hacerlo puede poner en peligro el crecimiento económico y el bienestar nacional.

Ese tamaño de los desbalances fiscales ejerce presiones para que suban en forma significativa las tasas reales de interés y el premio por riesgo país, disminuyan las entradas de capitales de largo plazo o haya salidas, la inflación aumente y disminuya la rentabilidad de la inversión en capital físico y humano.

Todos esos posibles efectos podrían llevar a una significativa desaceleración o contracción en la actividad económica, mayor desempleo, más pobreza y una reducción en los niveles de vida de la población. Los que tengan a cargo la responsabilidad hacendaria del país en los próximos años tendrán el compromiso de evitar ese posible debacle.

### **Los problemas de la infraestructura**

Un problema, en cierta medida asociado con el alto déficit fiscal, la ineficiencia y la baja capacidad de ejecución de obra en varias partes del sector público, ha llevado a bajos niveles de inversión pública.

La construcción pública ha tenido tasas de crecimiento muy bajas en los últimos años, y el país se va quedando cada día más rezagado en cuanto a disponer de una infraestructura de caminos y carreteras, puertos, generación eléctrica eficiente, que le reduzcan costos de producción y redunden en aumentos en la productividad de la economía.

Lo anterior, se ha venido dando contexto en el que la disponibilidad de financiamiento no ha sido problema, sino más bien ha estado presente una estructura estatal llena de trabas e impedimentos y una sociedad dividida, donde se ha satanizado la participación privada en la construcción de obra pública.

### **La baja productividad de la economía**

La economía nacional, aunque ha crecido a tasas satisfactorias en estos últimos años, muestra una decreciente productividad de los factores. En eso pesa el rezago en infraestructura y los obstáculos para realizar trámites, constituir empresas, los pocos incentivos a la innovación tecnológica y las altas cargas que llevan a grupos importantes a operar en el sector informal de la economía.

Si bien se han dado avances en algunos de estos campos, es necesario que la competitividad y productividad de nuestra economía aumente atendiendo los problemas que persisten en estos campos.

---

En conclusión, para que la economía nacional pueda crecer más es importante mantener la estabilidad de precios, una balanza de pagos bien financiada, contar con reservas internacionales altas y mejorar el clima para la inversión en capital físico y humano. También es imprescindible reducir el déficit fiscal a niveles sostenibles, aumentar la inversión pública rentable, bajar costos y eliminar trabas al sector público y privado que permitan aumentar la producción y el empleo.

## **DESEMPEÑO ECONÓMICO EN EL FUTURO Y EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO**

### **El desempeño económico reciente**

Con base en los datos más recientes, la actividad económica ha seguido su tendencia al alza y el empleo continúa mejorando. La balanza de pagos se comporta de acuerdo a lo programado y los agregados monetarios también, aunque con una menor participación de colones y mayor de dólares en el ahorro y a la inversa en el crédito, en relación con lo que anticipábamos.

La inflación, se ha comportado como el Banco Central había anunciado a finales del 2013: disminuiría aún por debajo del 3% anualizado en los primeros meses del 2014, para luego empezar a subir y ubicarse dentro del rango meta del 3% al 5% anual en los siguientes. El dato recién publicado de marzo confirma esa tendencia. Sin embargo, como se discute más adelante, hay riesgo por el comportamiento del tipo de cambio.

En nuestro análisis, la economía nacional puede seguir mostrando un buen desempeño dentro de una adecuada estabilidad.

### **El comportamiento reciente del tipo de cambio y su explicación**

Desde enero del año en curso, el tipo de cambio ha mostrado una tendencia al alza. El Banco Central había alertado desde los primeros meses del 2013 que era probable que esto ocurriera e hizo llamados a la prudencia, a personas y a empresas, para que actuaran teniendo en cuenta esas expectativas.

Las advertencias que el Banco Central realizó reiteradamente, tanto en documentos como en conferencias de prensa y participaciones en medios de comunicación, se basaron en los anuncios que empezó a realizar el Banco de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América. En ellos se anunciaba que ese Banco Central podría empezar, a finales del 2013 o a inicios del 2014, la reducción paulatina de los estímulos monetarios en ejecución desde hacía varios años para ayudar a reactivar la economía de ese país, en un ambiente de baja inflación.

Esos anuncios y el análisis de expertos internacionales provocaron, desde mayo del 2013, reacciones en los mercados internacionales que empezaron a presentar alta volatilidad en las tasas de interés y en el precio de los bonos y acciones e iniciaron, particularmente en países emergentes, una tendencia a la depreciación de sus monedas.

En Costa Rica el fenómeno de la depreciación cambiaria no ocurrió a la velocidad observada en países de Latinoamérica y otras regiones en desarrollo. Esto se debió, en nuestro criterio, a que a diferencia de lo que ocurría en esos países, en el nuestro el Gobierno de la República vendió a lo largo del segundo semestre del año EUA\$740,5 millones en el mercado cambiario, lo que contribuyó a mantener el tipo de cambio cerca del piso de la banda cambiaria.

### **El regreso gradual a la normalidad**

Los cambios anunciados por el Banco de la Reserva Federal en la primera parte del 2013 significaban que la economía más grande del planeta iniciaba un gradual retorno a la normalidad, después de años de expansiones

---



monetarias, bajas tasas de interés y altos movimientos de capital, desde países desarrollados hacia naciones emergentes y en desarrollo, que apreció las monedas de los países receptores de estos recursos, reduciendo la rentabilidad de sus exportaciones.

Ese regreso gradual a la normalidad significaba que, paulatinamente, se revertirían las tendencias de los últimos años: las tasas de interés de mediano y largo plazo en dólares en los mercados internacionales iniciaban el incremento hacia niveles más normales, no tan bajos como los habían tenido en los últimos años. Los movimientos de capital hacia los países emergentes y en desarrollo serían menores o en algunos casos se reversarían en flujos hacia los países desarrollados y sus monedas iniciarían una depreciación para volver a niveles más normales.

Este regreso a la normalidad será gradual y durará varios años. Pero, ya inició desde el año pasado.

### **Las reacciones esperadas también se dieron en Costa Rica**

En Costa Rica, desde inicios del segundo semestre del 2013 se percibía con claridad que estos fenómenos en los mercados internacionales, junto con la baja en las tasas de interés en colones que se dio a finales del 2012, disminuyeron el excedente neto de dólares en el mercado cambiario, y esa tendencia llevó a que esa diferencia casi desapareciera a finales del 2013.

También, en el segundo semestre de 2013, varias organizaciones reaccionaron a toda esa información. Por ejemplo, en el sistema financiero, varios intermediarios empezaron a aumentar su posición en moneda extranjera, probablemente ante la expectativa de aumento en el tipo de cambio.

Por otro lado, también en el segundo semestre del 2013 las cifras mostraban una aceleración en los depósitos en dólares en el sistema financiero, que anteriormente habían mostrado tasas bajas o negativas de variación interanual. Además, el crédito en colones del sistema financiero al sector privado se aceleró en los últimos meses del 2013.

Como acabo de mencionar, a partir de mediados del 2013, la cantidad neta de divisas que sector privado llevaba al mercado cambiario por medio de las ventanillas de los intermediarios cambiarios fue disminuyendo hasta tornarse en un balance negativo. En nuestro criterio, este fenómeno se debió, principalmente a lo que ocurría en los mercados internacionales en términos de los avisos, y posterior ejecución, del programa de retiro del estímulo monetario en Estados Unidos, así como a las reacciones internas descritas. Ello presionó al alza el tipo de cambio y exacerbó las expectativas de depreciación cambiaria.

A lo anterior, se sumó el hecho de que a partir de enero del 2014, la demanda neta del sector público no bancario aumentó ante la reducción en las ventas de dólares por parte del Ministerio de Hacienda.

Es decir, en Costa Rica también hubo, en nuestro criterio, las consecuentes reacciones esperadas ante los anuncios realizados externa e internamente sobre los posibles cambios en variables como tasas de interés, tipo de cambio y flujos de capital externos.

Aquellos que no reaccionaron como era de esperarse, lo hicieron bajo su libre escogencia y teniendo la información que el Banco Central y los medios de prensa divulgaron varias veces durante el 2013 e inicios del 2014.

### **La intervención del Banco Central en el mercado cambiario**

El fenómeno observado en las ventanillas de los bancos y de otros intermediarios cambiarios quedó de manifiesto, también, en las negociaciones en el Monex y llevó a ajustes de magnitudes importantes en el tipo de cambio, que

---

requirieron de la intervención del Banco Central en este mercado cambiario con el fin de reducir volatilidades excesivas en esta variable.

El Banco Central ha informado en detalle sobre los objetivos y las formas en las que ha intervenido. Ha explicado lo que hará y ha puesto en la página Web los montos diarios de la intervención a los pocos minutos del cierre del Monex.

Sin embargo, la Junta Directiva del Banco ha considerado que, dada la naturaleza de nuestro mercado cambiario, en donde algunos participantes tienen alto poder de mercado, no es conveniente para el interés público dar a conocer el detalle de todos los criterios de intervención.

Esa información puede dar ventajas para que se atente contra las reservas monetarias internacionales del país que custodia el Banco Central y perjudicar a otros participantes del mercado de menor tamaño, procurando con ello ganancias excesivas. Por ejemplo, si se conocieran los criterios de intervención, algunos participantes podrían inducir alzas ficticias en el tipo de cambio para forzar las ventas del Banco Central al precio de intervención, si es que no hay otros vendedores dispuestos a recibir esos tipos de cambio.

Las justificaciones jurídicas de esta decisión son las siguientes.

1º. Inciso 1 del artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública, que permite la declaración de confidencialidad en la sede administrativa de información, cuando ésta confiera un privilegio indebido o una oportunidad a terceros para dañar ilegítimamente a la Administración.

2º. Sentencia de la Corte Suprema de Justicia tomada en sesión N° 51 del 26 de agosto de 1982, al indicar que el derecho de obtener información de una entidad pública, aunque sea de rango constitucional, no puede anteponerse a otros altos intereses del Estado que la Constitución también protege, como son los relativos al orden público.

3º. Criterios de la Procuraduría General de la República, los que conforme al artículo 2 de su Ley Orgánica son jurisprudencia vinculante para la Administración Pública<sup>6</sup>. En ellos se interpretan, entre otras normas, el alcance del artículo 30 de la Constitución Política relativa a la garantía del libre acceso a los departamentos administrativos con propósitos de información sobre asuntos de interés público, así como el citado artículo 273 de la Ley General de la Administración Pública.

### **Resumen sobre el mercado cambiario**

En resumen, el Banco Central considera que las presiones a disminuir la oferta neta de dólares en el mercado local iniciaron desde el segundo semestre del 2013, principalmente por los anuncios del eventual inicio de los estímulos monetarios en los Estados Unidos de América. Éstas no se manifestaron en aumentos en el tipo de cambio colón/dólar por la venta de divisas que, por montos significativos, realizó el Gobierno de la República en el mercado cambiario local.

A inicios del 2014, esas presiones se intensificaron y el Gobierno redujo sus ventas de dólares en el mercado cambiario. A medida que el tipo de cambio aumentaba, como era previsible, se formaron expectativas de que esa variable mantendría un comportamiento alcista. Ello muy probablemente alimentó el incremento en el tipo de cambio, con expectativas que preveían una inercial alza. Esta alza posteriormente se revirtió, a medida que el

---

<sup>6</sup> Dichos criterios son, entre otros el C-164-79 (13/08/1979), C-249-80 (30/10/1980), C-127-83 (02/05/1983), C-126-87 (17/06/1987), C-172-90 (16/10/1990), C-018-1999 (26/01/1999) y C-296-2008 (27/08/2008).

Banco Central alertaba de que esa tendencia no era sostenible y retiraba colones de circulación que limitaba la posibilidad de que los agentes económicos continuaran comprando dólares.

En los últimos días de marzo y primeros de abril el tipo de cambio ha estado relativamente más estable, ubicándose en valores que oscilan entre ₡549 y ₡555 por dólar.

El Banco Central ha reconocido que el tipo de cambio debía ajustarse al alza por las razones antes descritas. En ese sentido ha tenido que hacer un balance, con intervenciones para limitar la volatilidad excesiva y anunciar que intervendría si seguía con una tendencia no justificada al alza, pero dejando al mercado la flexibilidad suficiente para que esa variable encuentre su nueva trayectoria.

Era inevitable que esa nueva trayectoria incluyera un alza, dado los cambios en la política monetaria de Estados Unidos de América. Si el Banco Central hubiera querido revertirla, hubiese actuado en contra de la tendencia de largo plazo del tipo de cambio y habría arriesgado las reservas internacionales.

Por esas razones, el Banco Central no podía ni debía sostener el tipo de cambio o eliminar significativamente su volatilidad. Debía intervenir como lo hizo, dejando suficiente espacio para que el mercado buscara la nueva tendencia de esta variable.

### **Las acciones del Banco Central para que el tipo de cambio sea congruente con la meta de inflación**

El control monetario por parte del Banco Central ha permitido que los agregados monetarios y crediticios evolucionen acorde con la meta inflacionaria definida en el Programa Macroeconómico 2014-15 y, se estima que en los próximos trimestres continuará existiendo holgura en la capacidad de producción.

No obstante, el alza en el tipo de cambio observada en lo que transcurre del 2014, aumentó las expectativas de variación cambiaria y con ello la inflación esperada por parte de los agentes económicos. Mientras en diciembre del 2013 tenían un valor medio de 6,0%, en marzo último registró un valor medio de 6,9%.

Así, en procura de evitar efectos inerciales del aumento en el tipo de cambio sobre los precios, especialmente en los bienes no transables, la Junta Directiva del Banco Central incrementó en 100 puntos base su tasa de política monetaria a partir del pasado 13 de marzo.

También, el Banco Central ha venido disminuyendo la liquidez en colones por medio de esterilizaciones con bonos de estabilización monetaria y la venta de divisas. Con estas políticas el Banco Central busca eliminar excedentes monetarios producto de la preferencia del público por ahorrar en dólares en vez de colones y restringir la liquidez tanto para que haya menos presión sobre el tipo de cambio como sobre los precios de los bienes no transables.

Esto último significa que el Banco Central busca que los efectos del aumento del tipo de cambio se reflejen más en los precios de los bienes transables y menos en los de bienes no transables y de esa manera la inflación permanezca en el rango meta.

De esta manera, también, se reversaría la apreciación real del tipo de cambio ocurrida en los últimos 3 a 4 años y se iniciaría la vuelta a un tipo de cambio real más normal y más competitivo.

Es probable que la tasa de inflación siga al alza en los próximos meses, aunque no necesariamente se saldría del rango meta de 3 a 5%. Sin embargo, suponiendo que así ocurriera, y repito que es un supuesto, lo vemos como un fenómeno transitorio, parecido a lo que ocurrió a principios del 2013 por el aumento en los precios de los bienes regulados. No anticipamos que el tipo de cambio vaya a seguir con aumentos al ritmo que lo hizo hace varias semanas. Por eso, el efecto del tipo de cambio sobre los precios, es probable, se concentre en los próximos meses.

---

En todo caso, el Banco Central debe seguir atento para toma las medidas que aseguren el cumplimiento de la meta de inflación. No hay excusa para no hacerlo.

### **El tipo de cambio, el sistema financiero, los deudores y ahorrantes**

Es claro que para los deudores en moneda extranjera el impacto del alza en el tipo de cambio tiene efectos negativos sobre su situación financiera, en el tanto aumenta el servicio de su deuda (principal e intereses) por el equivalente en moneda nacional, especialmente si tienen poco ingreso o riqueza en esa moneda. Sin embargo, también debe reconocerse que para quienes mantienen ahorros en moneda extranjera, ese comportamiento en el tipo de cambio incrementa el equivalente en colones de su ahorro.

Además, debe tenerse presente que, mientras más activos netos en moneda extranjera tenga un intermediario financiero, mayor suficiencia patrimonial va a requerir en colones frente a un aumento en el tipo de cambio, porque los activos ponderados por riesgo en dólares tendrán un mayor valor en colones.

Eso, salvo que el intermediario tenga una posición patrimonial muy dolarizada que le compense ese efecto. Por eso, los efectos de un mayor tipo de cambio pueden tener implicaciones netas positivas o negativas sobre el balance y los resultados de un intermediario financiero, dependiendo de varios indicadores y no de uno solo en particular.

El Banco Central considera, como parte de su análisis y decisiones, la información disponible sobre las personas y empresas que no reaccionaron y los costos que les pueden imponer los movimientos violentos del tipo de cambio o una tendencia no justificada en esa variable.

Por eso, el Banco Central ha intervenido y ha sido muy transparente sobre lo que busca con sus actuaciones, siempre protegiendo el interés público. También, como ya se dijo, informó oportuna y públicamente sobre lo que se venía.

Sin embargo, no sería justificado, como algunos parecen pedir, que el Banco Central trate de limitar la tendencia de largo plazo en variables como el tipo de cambio y las tasas de interés, acordes con circunstancias fuera de control del país, como es la política monetaria en Estados Unidos de América.

Eso no solo sería casi imposible dado que tendría que vender mucho más reservas y estas son de tamaño finito. Además, el costo en que incurren algunos sectores ante el mayor tipo de cambio tiene su contrapartida en beneficios para otros, como el sector exportador y turismo.

Debe recordarse que esos sectores habían tenido que limitar su inversión y creación de empleo por la apreciación del tipo de cambio. Ahora, con la vuelta a un tipo de cambio real más normal, esos sectores podrán contribuir con más inversión y más empleo.

En particular, el sector exportador y los que producen sustitutos de importaciones, ven con estos cambios una reversión de la pérdida en competitividad que habían tenido con la apreciación cambiaria de los últimos años. Eso ayudará al país a exportar más bienes y servicios y a generar más empleo e ingresos.

### **CONSIDERACIONES FINALES**

La política del Banco Central ha contribuido considerablemente en los últimos 4 años a que la economía costarricense sea más estable y a que haya tenido un buen desempeño en términos de producción y generación de empleo.

Hay que reconocer que lo anterior se dio en un ambiente lleno de choques internos y externos, como son:

---

- 2010 a mediados del 2013: Las entradas de capital inducidas por políticas monetarias expansivas en países avanzados, como Estados Unidos de América, y las bajas tasas de interés que prevalecieron en los mercados internacionales.
- 2010 a 2013: La apreciación del colón y los efectos que ello tuvo sobre la competitividad de las exportaciones.
- 2011-2012: La entrada en recesión de la zona del euro y los riesgos de una desintegración de ese bloque.
- Mediados del 2012 a 1er. Trimestre del 2013: Los flujos de capital atraídos por las tasas de interés altas asociados con un déficit fiscal elevado y la presión de los bancos por captar recursos.
- Mediados del 2012 a 1er. Trimestre del 2013: Los desequilibrios monetarios de esas fuertes entradas de capital.
- 2012-2013: El creciente riesgo en el sistema financiero ante el alto endeudamiento en dólares.
- 4to. Trimestre del 2012 a 1er. Trimestre del 2013: altos aumentos en precios de bienes y servicios regulados.
- Mayo 2013 a la fecha: El inicio de la reversión de las políticas monetarias expansivas en los Estados Unidos de América y la presión al alza en las tasas de interés internacionales y los tipos de cambio de países emergentes.
- Primeros meses del 2014: a) Las intervenciones del Banco Central para evitar fluctuaciones violentas y desvíos en la tendencia del tipo de cambio, dejando suficiente flexibilidad al tipo de cambio para encontrar su nuevo sendero en las nuevas condiciones internacionales. b) los posibles efectos de la devaluación cambiaria sobre la estabilidad de los intermediarios financieros y sus clientes; c) la mejora en la rentabilidad de las exportaciones por el aumento en el tipo de cambio.

El Banco Central considera que sus políticas y uso de instrumentos ayudaron a tener resultados exitosos al enfrentar esos choques y que eso se logró aumentando la estabilidad de la economía en términos de producción, precios, balanza de pagos y estabilidad del sistema financiero.

Es claro que el Banco Central es una de las instituciones que tiene la responsabilidad de analizar la economía nacional como lo que es: un organismo donde todas las partes están integradas y si una funciona mal eso puede empeorar las otras.

En ese sentido el Banco debe tener en cuenta los efectos de sus políticas y medidas sobre la inflación, la actividad económica, el empleo, la inversión, las tasas de interés, la balanza de pagos y las reservas internacionales, los flujos de capital externos, el sistema financiero y sus clientes, el ahorro nacional, el sistema de pagos, la liquidez de la economía, el crédito, el comercio exterior, la situación fiscal y el endeudamiento público.

El Banco Central debe balancear varios de estos aspectos, casi diariamente, en la ejecución de sus políticas. El Banco no puede ni debe restringir su análisis a una sola variable, pues ello puede llevar a desbalances en otras. El Banco no puede ni debe influir por igual sobre todas, y en muchos casos simplemente los efectos son indirectos y no directos. Su ley orgánica le señala a los que le debe dar prioridad.

El Banco debe constantemente hacer valoraciones de costo-beneficio de sus actuaciones desde una perspectiva técnica y profesional. La tarea no es fácil por la incertidumbre que en muchos casos priva al disponer de información incompleta.

El Banco Central, con base en la experiencia y preparación técnica de su personal, y de sus miembros de Junta Directiva, busca tomar las mejores decisiones con el bien común como su objetivo, dentro de las atribuciones y responsabilidades que le establece su Ley Orgánica.

Por eso, el Banco Central está en desacuerdo con críticas que se le han hecho sin fundamento. Para los que han procedido de esa manera, es fácil tomar una sola variable y no ver el resto del organismo económico que debe comprender el Banco Central.

El Banco Central es una, entre varias, de las instituciones públicas más importantes en la organización del Estado costarricense. Quienes la critican con fundamento y seriedad le hacen un bien a la institución y al país, porque la obligan a mejorarse.

Mi gestión, y la de la Junta Directiva que presido, ha sido abierta y siempre he estado a la disposición de esta honorable Asamblea Legislativa y he comparecido tantas veces como me lo han solicitado, como es mi obligación. Les agradezco su atención.

Rodrigo Bolaños Zamora  
Presidente del Banco Central de Costa Rica  
San José, 03 de abril de 2014

---



# BOLETIN #33

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Enero 2014

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de enero de 2014, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES ENERO(IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de enero

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA ENERO 2014	
Tasa de variación interanual <sup>1</sup> serie original	5.97
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>2</sup>	4.75
Porcentaje de ocupación	57.06%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.95
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.00

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>1</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>2</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### El Banco Central amplía sus políticas de intervención cambiaria<sup>3</sup>

El Banco Central de Costa Rica ha aplicado hasta ahora una política de intervención cambiaria cuando ha considerado que el tipo de cambio ha sufrido una fluctuación violenta dentro de una misma sesión del mercado Monex.

Desde el 29 de enero del año en curso, el Banco ha intervenido por ese motivo en 13 días, y ha vendido un total de \$ 307,4 millones. Como contraparte, el Banco Central ha retirado de circulación los colones que ha recibido en pago de esos dólares, monto que asciende a los ₡166.715 millones, que representan un 9,2% del dinero base en circulación. Este menor circulante monetario compensa, por una parte, la menor demanda por colones proveniente del traslado de depósitos que el público viene efectuando de colones a dólares; por otra parte, disminuye la capacidad de adquirir dólares y otros bienes, por lo que es una tendencia que ayuda a reducir las presiones sobre el tipo de cambio. Cuando esas presiones cambiarias se hayan reducido lo suficiente, el Banco Central podrá sin mayor problema reponer una parte o la totalidad de esa liquidez en moneda nacional.

Desde el 29 de enero y hasta el día de ayer, las reservas internacionales netas del Banco Central habían bajado en \$149,3 millones, es decir, una cantidad menor a la que el Banco Central ha vendido en sus intervenciones en el mercado cambiario. Esto obedece principalmente a que los intermediarios financieros han tenido que aumentar sus depósitos en dólares en el BCCR para cumplir con el encaje mínimo legal requerido sobre los mayores depósitos en moneda extranjera que el público viene realizando.

El Banco Central continúa analizando detenidamente las tendencias del mercado cambiario. En varias ocasiones en las últimas semanas, ha hecho llamados públicos a la prudencia en las decisiones de la población en materia cambiaria. Ha alertado al público que la tendencia al alza mostrada por el tipo de cambio en las semanas pasadas no debe tomarse como indicador de que ese precio necesariamente seguirá en la misma dirección y con velocidad parecida. De hecho, la tendencia observada desde el día de ayer y que se ha acentuado el día de hoy, podría indicar una reversión en la tendencia al alza que venía mostrando el precio del dólar.

El Banco Central mantiene su compromiso de que sus intervenciones cambiarias no interfieran con la tendencia de mediano y largo plazo del tipo de cambio y seguirá efectuando aquellas destinadas a evitar fluctuaciones violentas dentro de una misma sesión del Monex. Pero, existe la posibilidad de que se llegase a establecer, con base en sus análisis técnicos, que las fluctuaciones en el tipo de cambio de mercado en un periodo de varios días o semanas puedan estar yendo más allá de lo que se explica por el comportamiento de las principales variables que influyen en su tendencia de mediano y largo plazo.

Para esos casos, la Junta Directiva del Banco Central consideró prudente autorizar a partir de hoy, una modalidad adicional de intervención que tendrá como objetivo corregir fluctuaciones significativas del tipo de cambio de mercado sobre su tendencia de más largo plazo.

La nueva intervención será también intrabanda, dentro de los parámetros actuales de la banda, parámetros que se mantienen sin cambio. La diferencia de la nueva modalidad de intervención con la que se ha utilizado hasta ahora, es que no se intervendría por fluctuaciones dentro de una misma sesión del Monex. Más bien, sería una intervención por volatilidad acumulada en varios días o semanas, y que signifique un desvío significativo del tipo de cambio en relación con su tendencia de mediano y largo plazo, esta última explicada por las variables que influyen

---

<sup>3</sup> Nota publicada el día 12 de marzo de 2014.

en la determinación del tipo de cambio. Debe tenerse presente que el Banco Central seguiría utilizando las dos modalidades de intervención, según sea necesario.

Este tipo de intervención la llevaría a cabo el Banco Central cuando así lo determine la Comisión de Estabilidad Financiera (ver más detalle sobre esa Comisión en [este documento](#), pág. 2) dentro de los lineamientos que le ha definido la Junta Directiva, en cuanto al tamaño de la fluctuación y al presupuesto asignado para tal propósito. La intervención podría realizarse en más de un día y tener tamaños significativamente mayores a las que se realizan por fluctuaciones violentas dentro de una sesión del mercado. Esas intervenciones se autorizarán y mantendrán siempre y cuando persistan fluctuaciones significativas en el mercado en relación con su tendencia de mediano y largo plazo y mientras el mercado no corrija esa tendencia por sí solo con el transcurso de los días o semanas.

El Banco Central informará diariamente el monto de estas intervenciones cambiarias, como lo ha hecho con sus otras participaciones en el mercado cambiario, al cierre de ese mercado los días en los que las realice (ver [información aquí](#)).

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Recientemente el Instituto Costarricense de Turismo (ICT) participó en dos de las ferias de turismo más importantes en el mundo: la Feria Internacional ITB Berlín, la cual es catalogada como la más grande del mundo en el sector turismo, así como en la feria The New York Times Travel Show 2014, la cual es organizada por el periódico The New York Times. En estas ferias, el ICT lanzó la marca país Esencial Costa Rica, misma que fue presentada el pasado 3 de setiembre de 2013.

Según Ireth Rodríguez, Subgerente y Directora de Mercadeo del ICT y Vicepresidenta del Comité de Marca País, el propósito de la marca país es demostrar que Costa Rica es *“un país concentrado, así como una esencia, y lleno de un valor único y selecto, generado principalmente por su gente”*. Esta idea se basa además en los cuatro atributos que, de acuerdo con la nueva marca país, distinguen al costarricense: articulador de valor, concentración, orgullo y auténticos. Estas características fueron validadas por la empresa Future Brand, empresa que se encargó del desarrollo de la marca.

De acuerdo con el artículo dos del Reglamento para el uso de la marca país Costa Rica, los atributos mencionados anteriormente se pueden describir de la siguiente forma:

- Atributo “articulador de valor”: se refiere a las características que propone Costa Rica para posicionarse como plataforma para realizar negocios, con base en una oferta diversificada de productos y servicios de calidad mundial; a una cultura emprendedora atractiva y a la disposición de talento humano especializado como generador de valor gracias a su esfuerzo y dedicación, cualidades que diferencian los productos y servicios de Costa Rica, favoreciendo la creación de intercambios con altos niveles de satisfacción.
  - Atributo “autenticidad”: hace referencia a la apertura y calidez de los ticos, a través de una cultura acogedora y pacífica, receptora al intercambio cultural, anclada en el entendimiento y la capacidad de dar la bienvenida. “Pura vida”, frase coloquial con que se vincula directamente al pueblo tico, expresa de forma concentrada este espíritu singular que solo se vive en Costa Rica.
-

- Atributo “concentración”: representa una de las características más potentes del país. Costa Rica posee un modelo de desarrollo singular en la región, que focaliza sus esfuerzos en el talento humano, el agregado de valor para lograr una calidad diferenciada, en una ubicación privilegiada, cercana a los centros más demandantes de la economía mundial, a la vez que concentra en su propio territorio una biodiversidad preservada y estudiada.
- Atributo “orgullo”: hace referencia al modo positivo de valorar la herencia histórica, la actualidad y el futuro. La cultura de paz que abolió el ejército, la preocupación por la educación gratuita y obligatoria, así como la salud y el cuidado del ambiente, son motivos a través de los cuales el pueblo tico genera una atmósfera de entendimiento, comprensión, superación y visión de futuro, en especial en lo que refiere al desarrollo sostenible y su inserción económica a nivel internacional. Este atributo eleva el posicionamiento de la Marca país a niveles de identificación con la mística y la pasión por el ser costarricense.

Si usted desea conocer un poco más sobre los atributos que caracterizan a la marca Esencial Costa Rica o de cómo su establecimiento puede hacer uso de la marca puede hacerlo mediante el siguiente link: [http://www.esencialcostarica.com/descubra\\_marca\\_pais.php](http://www.esencialcostarica.com/descubra_marca_pais.php)

---

# BOLETIN #31

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### NOVIEMBRE 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de octubre de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES NOVIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de noviembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA NOVIEMBRE 2013	
Tasa de variación interanual <sup>31</sup> serie original	3.90
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>32</sup>	3.15
Porcentaje de ocupación	37.33%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	10.09
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.02

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>31</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>32</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### EVOLUCIÓN DEL PIB REAL Y DE LA BALANZA DE PAGOS DE COSTA RICA Tercer trimestre 2013<sup>33</sup>

*En el tercer trimestre del 2013 el Producto Interno Bruto (PIB) real creció a una tasa anualizada de 4,7% (4,2% el trimestre previo) como consecuencia de una mayor demanda externa, que a su vez refleja la relativa recuperación internacional. También, aunque en menor grado, contribuyó el impulso de la demanda interna en donde el consumo final de los hogares y la formación bruta de capital fijo constituyen los factores determinantes.*

*Por su parte, la balanza de pagos registró un déficit en cuenta corriente de 1,3% respecto al producto interno bruto (PIB), el cual aunado a menores flujos de capital respecto a igual lapso del año previo, dio lugar a una reducción de activos de reserva.*

#### 1. PRODUCCIÓN<sup>34</sup>:

La actividad económica en el tercer trimestre creció 4,7%, resultado asociado a la evolución positiva de la demanda externa que creció 5,1% (3% y 4.9% en el primer y segundo trimestre) y acorde con la recuperación paulatina en el entorno internacional. Como puede observarse la tendencia es al aceleramiento de la actividad económica, fenómeno que en forma “adelantada” muestra el IMAE desde el mes de marzo del 2013.

Esta evolución se reflejó en una mayor colocación de productos de empresas de los regímenes especiales principalmente de la industria electrónica, el equipo de infusión y transfusión de suero; conductores eléctricos, jugo de piña y naranja. Adicionalmente, las exportaciones de servicios crecieron 7,4%; en especial los servicios relacionados con centros de negocios e informáticos<sup>35</sup>.

---

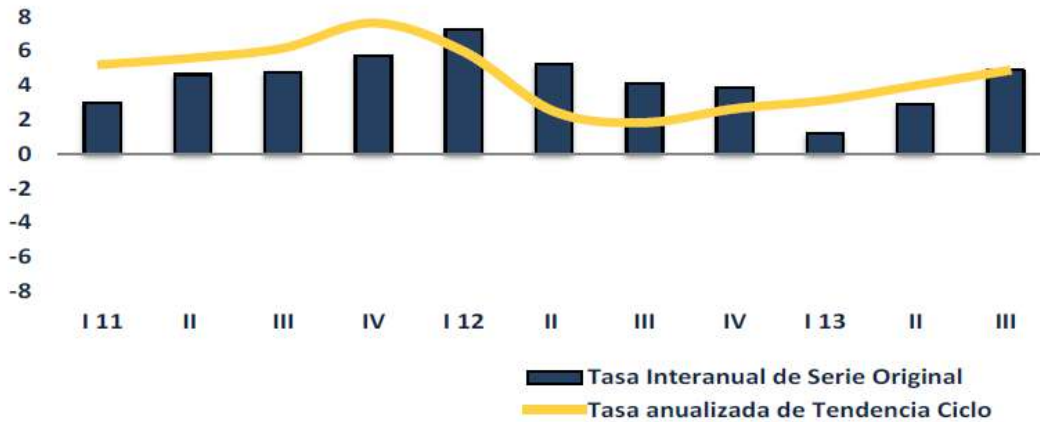
<sup>33</sup> Los resultados referentes al Producto Interno Bruto Trimestral y sus componentes por el lado de la oferta y del gasto brindan señales en el corto plazo sobre la evolución de la economía. El Sistema de Cuentas Nacionales Trimestrales (CNT) incorpora información preliminar y no incluye la totalidad de la información para las actividades económicas que se utilizan en su cálculo anual, por lo tanto, los resultados de las CNT se podrán modificar en el tiempo en función de la nueva información estadística disponible, las reestimaciones y los resultados finales de las Cuentas Nacionales Anuales.

<sup>34</sup> El análisis se basa en las series de tendencia ciclo. Los porcentajes de cambio son respecto al trimestre previo y se calcularon en forma anualizada. Las estimaciones “reales” hacen referencia a valores a precios constantes de 1991.

<sup>35</sup> El dinamismo de los servicios de informática se asocia al desarrollo del mercado de sensores y dispositivos móviles y comprende las actividades de programación informática, servicios de diseño y desarrollo de aplicaciones, sistemas operativos, software de red, bases de datos y juegos en líneas.

---

**Producto Interno Bruto Real Trimestral  
- Tasas de variación porcentual-**



**Fuente:** Banco Central de Costa Rica

Por su parte, la demanda interna creció 4,3% principalmente por el gasto de consumo final de los hogares y en menor medida, la formación bruta de capital, producto de las mejores condiciones crediticias, del ingreso nacional disponible y el desempeño del mercado laboral.

El gasto de consumo de los hogares aumentó 3,8% (2,9% en el trimestre previo), reflejo de un mayor consumo de bienes no duraderos de origen importados, servicios de telecomunicaciones y empresariales, entre otros. Además, dicho comportamiento es congruente con la evolución del ingreso disponible y del crédito del sistema financiero para consumo (ambos en términos reales), que mostraron tasas de 5,2% y 13,7% respectivamente.

La evolución del mercado de trabajo contribuyó a explicar el resultado del gasto de consumo. Las cifras observadas en el tercer trimestre de 2013 muestran una tasa neta de participación del 61,8% (62,7% en el trimestre anterior) debido a un efecto combinado del crecimiento de la población en edad de trabajar (PET) y una reducción de la Población económicamente activa (PEA).

La cantidad de personas desocupadas disminuyó en 36 699 personas, lo que se manifestó como una reducción en la tasa de desempleo a 8,9% (10,4% en el segundo trimestre de 2013). Los ocupados aumentaron en 10 982 personas y la PEA se redujo en 25 717 personas. Este resultado junto con el aumento de la población en edad de trabajar, incrementó la cantidad de personas inactivas en 36 865, respecto al trimestre anterior.

La formación bruta de capital fijo creció 6,9% (6,3% en el trimestre previo), asociado a la evolución observada en las industrias manufacturera y de transporte y comunicaciones en









la forma de maquinaria industrial, motores de combustión y equipo para transporte. A lo anterior se sumó el desempeño positivo, aunque moderado, de la inversión privada en proyectos de comercio, vivienda e industria.

El consumo final del gobierno creció 3,6% en términos reales (4,4% en el segundo trimestre), como resultado de una mayor de contratación pública y compra de bienes y servicios en el 2013, luego de que en los dos años previos se mantuvo un enfoque de contención en estos rubros por parte del Gobierno Central (crecimiento medio de 1,4% para el periodo 2011-12).

Finalmente, las importaciones de bienes y servicios presentaron un crecimiento de 4,7%. Este comportamiento estuvo determinado, en mayor medida, por las compras externas de bienes de capital y bienes de consumo, concordante con la evolución del consumo privado e inversión en maquinaria y equipo señalada en párrafos anteriores.

**Cuadro 1. Producto Interno Bruto Real Trimestral, según gasto**  
**- tasa de variación anualizada de la serie de tendencia ciclo - /1**  
**- Porcentajes -**

	2013		
	I	II	III
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO</b>	3,6	4,2	4,7
<b>DEMANDA INTERNA</b>	2,9	1,1	4,3
Consumo Final de Hogares	2,4	2,9	3,8
Consumo de Gobierno	4,9	4,4	3,6
Formación de Capital Fijo	8,8	6,3	6,9
Variación de Existencias como porcentaje PIB	3,2	4,6	0,4
<b>EXPORTACIONES BIENES Y SERVICIOS</b>	3,0	4,9 	5,1
Bienes	1,3	5,4 	5,1
Servicios	2,5	4,7 	7,4
<b>IMPORTACIONES BIENES Y SERVICIOS</b>	2,7	0,4 	4,7
Bienes	3,1	-1,7 	3,7
Servicios	-5,3	0,9 	4,1

/1 La variación anualizada se calcula sobre la variación de un trimestre con respecto al trimestre inmediato anterior de ahí que no necesariamente coincide con la tasa media anual estimada para el año.

Desde la perspectiva de la producción, el resultado del tercer trimestre se asocia a la evolución de la industria manufacturera (9,7%) y de servicios prestados a empresas (5,2%). En el primer caso, debido a la mayor demanda de bienes de industrias ubicadas en los regímenes especiales y en el segundo, al dinamismo de los servicios relacionados con centros de negocios e informáticos.

Por otra parte, la construcción creció un 1,5% (1,1% el trimestre previo), básicamente por el mejor desempeño de la construcción con destino privado que atenuó la reducción en la construcción con destino público<sup>36</sup>, esta última como reflejo de una ejecución presupuestaria menor a la prevista en proyectos de infraestructura vial y al efecto de base de proyectos de generación eléctrica.

## **2. BALANZA DE PAGOS<sup>37</sup>:**

El déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos se ubicó en 1,3% del PIB, similar al observado en igual lapso del 2012. Influyó en este desbalance, el incremento en la brecha comercial así como la mayor erogación de renta por el uso de factores productivos propiedad de no residentes, situación compensada por el superávit de la cuenta de servicios y transferencias corrientes.

En el tercer trimestre el resultado del intercambio de bienes fue un déficit comercial de EUA\$1.522,5 millones producto del aumento de 5% y 3,9% en las importaciones y exportaciones de bienes, respectivamente. Por su parte, el valor de la factura petrolera ascendió a EUA\$553,8 millones (EUA\$491,9 millones en igual periodo del año previo) para un crecimiento de 12,6%<sup>38</sup>.

La remuneración a los factores de producción pertenecientes a no residentes mostró una mayor erogación que la del mismo período del 2012, derivado de una mayor remisión de utilidades de las empresas extranjeras ubicadas en el país.

Los dos rubros deficitarios de la cuenta corriente, el balance comercial y de renta, fueron parcialmente compensados por el buen desempeño de los servicios<sup>39</sup> y, en menor medida, de las transferencias corrientes (1%).

Los flujos netos de capital, público y privado, ascendieron a EUA\$401 millones, cifra inferior a la registrada en igual periodo del 2012 debido, principalmente, a la contracción de los recursos privados. Por su parte, la menor reinversión de utilidades de empresas se manifestó en una reducción de EUA\$222,2 millones en la inversión extranjera directa dado que las empresas no residentes incrementaron sus envíos de recursos a sus casas matrices. En tanto, las sociedades de depósito aumentaron el endeudamiento con el resto del mundo.

---

<sup>36</sup> Las tasas interanuales del destino privado y público fueron de 3,5% y -2,4%; respectivamente.

<sup>37</sup> Este apartado hace referencia a tasas de variación interanuales.

<sup>38</sup> Asociado a un aumento de 14,8% en la cantidad de barriles importados dado que el valor unitario medio del cóctel de hidrocarburos se redujo en 2% (EUA\$115,6 en el 2013 contra EUA\$117,9 en el 2012).

<sup>39</sup> Se mantiene la evolución positiva de los servicios de informática e información (10,4%) así como del turismo receptivo (7,7%).

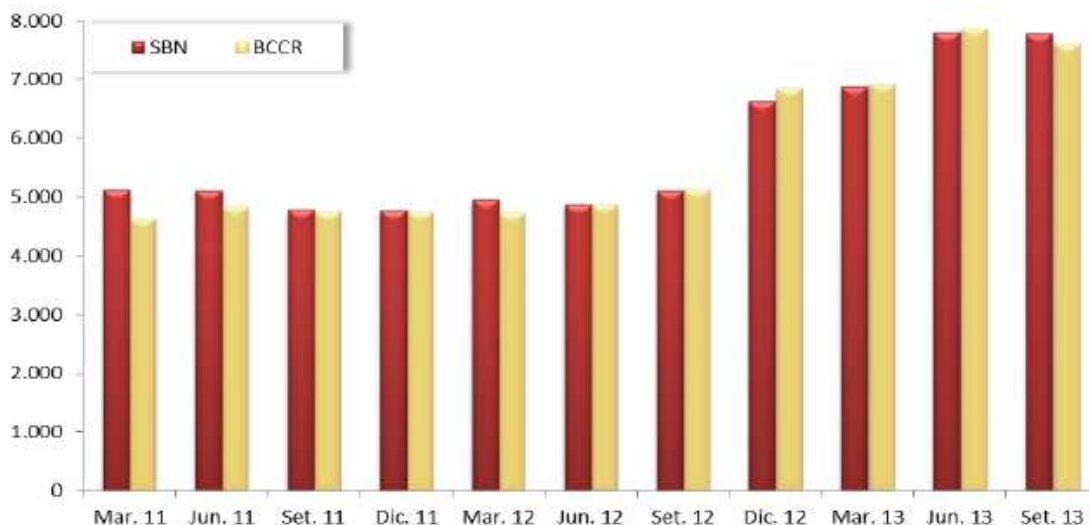
---

<b>Cuadro 3</b>		
<b>Costa Rica: Balanza de pagos</b>		
<b>Millones de dólares</b>		
	III trim	III trim
	2012	2013
<b>I CUENTA CORRIENTE</b>	<b>-593</b>	<b>-661</b>
A. Bienes	-1.609	-1.720
Exportaciones FOB	2.729	2.835
Importaciones CIF	-4.338	-4.555
B. Servicios	1.079	1.214
Transportes	59	74
Viajes	360	391
Otros Servicios	660	748
C. Renta	-154	-246
Intereses deuda pública externa	-63	-65
Otra renta	-90	-181
D. Transferencias Corrientes	90	91
<b>II CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA</b>	<b>867</b>	<b>401</b>
A. Cuenta de Capital	2	2
B. Cuenta Financiera	865	399
Sector público	-94	35
Sector Privado	959	364
Inversión directa	647	425
<b>III ACTIVOS DE RESERVA</b>	<b>-274</b>	<b>260</b>
(- aumento, + disminución)		
<b>Fuente: Banco Central de Costa Rica</b>		

- a. **ACTIVOS DE RESERVA Y MERCADO CAMBIARIO.** El balance de las operaciones reales y financieras con el resto del mundo durante el tercer trimestre del 2013 condujo a una disminución de EUA\$260,5 millones en los activos de reserva en poder del Banco Central de Costa Rica<sup>40</sup>.

<sup>40</sup> La variación en el saldo de reservas monetarias internacionales fue de -EUA\$260,5 millones, derivado de transacciones por -- EUA\$265,8 millones y así como un incremento en los activos de EUA\$5,4 millones por variaciones cambiarias y de precios.

**Gráfico 2**  
**Reservas Internacionales Netas del Sistema Bancario Nacional**  
**Saldo en millones de dólares**



**Fuente: Banco Central de Costa Rica**

De esta forma, al término de setiembre del 2013, el saldo de las reservas monetarias internacionales en poder del Banco Central de Costa Rica fue de EUA\$7.617,4 millones<sup>41</sup>. Por su parte, el saldo de los activos de reserva del resto del sistema bancario nacional fue de \$170,4 millones, para un incremento de EUA\$253,8 millones respecto al cierre del segundo trimestre del 2013<sup>42</sup> con lo que las reservas del Sistema Bancario Nacional alcanzaron \$7.787,8 millones y registraron una disminución de \$6,6 millones, respecto al cierre del II trimestre del año 2013.

En materia cambiaria, durante el periodo julio a setiembre del 2013, aunque en algunos tramos del trimestre hubo un leve repunte en el tipo de cambio promedio ponderado del Mercado de Monedas Extranjeras (MONEX), acorde con los patrones estacionales del mercado de cambios; la paridad de la moneda nacional se mantuvo relativamente estable en ese lapso.

En el III trimestre, el sector privado registró un superávit por EUA\$508,7 millones que permitió atender la demanda neta de divisas del sector público no financiero (SPNF) por EUA\$339,9 millones<sup>43</sup> (EUA\$632,6 millones el trimestre previo). Resultado que contempla la menor cantidad neta de divisas demandadas por el SPNF, dada la venta de dólares realizada por parte del Gobierno Central por EUA\$320,5 millones (EUA\$10 millones en el II trimestre 2013). En este contexto, la cotización del dólar en ciertos lapsos del trimestre se

<sup>41</sup> Este monto representa un 15,4% del PIB estimado para el 2013 en la revisión del programa macroeconómico (suficiente para financiar 6,6 meses del valor de las importaciones de mercancías generales estimadas para el año) y 2 veces la base monetaria.

<sup>42</sup> Monto que refleja la cancelación de pasivos de corto plazo con no residentes por EUA\$260,4 millones y una disminución de EUA\$6,5 millones en los activos externos de los bancos comerciales.

<sup>43</sup> Incluye la venta de divisas del Gobierno Central por EUA\$320,5 millones.

ubicó en el límite inferior de la banda cambiaria y propició la adquisición por parte del Banco Central de Costa Rica (BCCR) de EUA\$168,8 millones en defensa del piso de banda cambiaria<sup>44</sup>.

En general, la paridad de la moneda nacional en términos del dólar norteamericano continuó mostrando una relativa estabilidad reflejada en un coeficiente de variación en 0,35% y una desviación estándar en ¢1,76 (0,14% y ¢0,68 del II trimestre del 2013, respectivamente). El tipo de cambio promedio del Mercado de Monedas Extranjeras fue ¢501,30 (¢500,73 en el II trimestre).

**Principales términos utilizados:**

- a. Tasa interanual: Variación porcentual de un trimestre con respecto a igual trimestre del año anterior.
- b. Tasa anualizada: corresponde a la siguiente fórmula:  $((t/t-1)^4) * 100 - 100$ ; donde:
  - t= nivel medio observado de la tendencia ciclo del trimestre;
  - t-1 = nivel medio observado de la tendencia ciclo en el trimestre anterior;
  - “^” corresponde al operador de función exponencial y elevado a la potencia 4 para anualizar el dato trimestral.
- c. Aceleración: Diferencia absoluta entre la tasa de variación del trimestre con respecto a la del trimestre inmediato anterior. Si la diferencia absoluta es negativa se refiere a desaceleración.
- d. p.p: Se refiere a puntos porcentuales.
- e. Dólares: Se refiere a dólares de los Estados Unidos.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

En la última Asamblea General de las Naciones Unidas se aprobó por unanimidad la resolución sobre “*Turismo sostenible y desarrollo sostenible en Centroamérica*”. Para conocer más al respecto, usted puede acceder al siguiente link: <http://media.unwto.org/es/press-release/2014-01-09/asamblea-general-de-las-naciones-unidas-el-turismo-puede-fomentar-el-desarr>

---

<sup>44</sup> El monto acumulado a setiembre es de EUA\$862,3 millones e incluye EUA\$130,6 millones adquiridos en enero para completar el Programa de Acumulación de Reservas Internacionales (PARI) que la Junta Directiva del BCCR aprobó para el período febrero 2012-diciembre 2013 hasta por un máximo de EUA\$1.500 millones.

# BOLETIN #30

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### OCTUBRE 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de octubre de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### IV. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES OCTUBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de octubre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA	
OCTUBRE 2013	
Tasa de variación interanual <sup>29</sup> serie original	3.23
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>30</sup>	2.89
Porcentaje de ocupación	31.92%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	3.70
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.01

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>29</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>30</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## V. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### “Encuesta mensual de expectativas de inflación y tipo de cambio”

La encuesta mensual de expectativas de inflación y tipo de cambio la ejecuta periódicamente el Banco Central de Costa Rica, desde enero de 2006, a partir del tercer día hábil de cada mes, una vez publicado el Índice de Precios al Consumidor (IPC) por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

La información consultada incluye la opinión sobre las expectativas de inflación y tipo de cambio de un grupo de agentes económicos que en el proceso de toma de decisiones en sus actividades cotidianas formulan expectativas de inflación o de tipo de cambio. Esto con la finalidad de contar con una serie que permita evaluar el alineamiento de esta variable con la meta inflacionaria que públicamente anuncia el BCCR en su Programa Macroeconómico.

La encuesta utiliza un muestreo estratificado con afijación proporcional para una muestra de 119 personas clasificadas en tres estratos: sector no financiero (conforman el 77,3% de la muestra), sector financiero (conforman el 7,6% de la muestra) y los académicos y consultores económicos (conforman el restante 16%). El error de muestreo de la encuesta de octubre 2012 es de 0,12 puntos porcentuales para la expectativa de inflación a doce meses y para la expectativa de tipo de cambio a doce meses.

Los resultados más recientes de la encuesta (noviembre 2013), se presentan en el cuadro 1, la expectativa de inflación a 12 meses:

Cuadro 1  
**Expectativa de inflación a 12 meses**  
**Noviembre 2013**

<b>Expectativa de inflación a 12 meses</b>	
Promedio (%)	6,2
Mediana (%)	6,0
Moda (%)	6,0
Desviación estándar (p.p.)	1,2
Decil 1 (%)	5,0
Decil 9 (%)	7,9
Cantidad de respuestas	82

Fuente: Área de Encuestas Económicas, BCCR

Los principales resultados de la encuesta indicaron una expectativa promedio de inflación de 6,2%, correspondiente al horizonte del 1 de noviembre de 2013 al 31 de octubre de 2014. El dato de este mes es inferior al de la encuesta de octubre de 2013 en 0,1 puntos porcentuales y superior en 1,2 puntos porcentuales con respecto al punto medio del rango meta de inflación establecido por el Banco Central para el 2014 (5,0%±1 p.p.). Sin embargo tanto el valor modal como la mediana se ubican en el límite superior del rango meta de inflación (6,0%).

Las expectativas de variación de tipo de cambio se destacan a continuación:

Cuadro 2  
**Expectativa de variación de tipo de cambio**  
**Noviembre 2013**



Estadísticos	Expectativas de variación de tipo de cambio		
	A 3 meses	A 6 meses	A 12 meses
Promedio (%)	1,4	2,0	2,8
Mediana (%)	1,3	1,3	1,9
Moda (%)	1,3	1,3	1,3
Desviación estándar (p.p.)	1,4	2,0	2,7
Decil 1 (%)	0,0	0,1	0,2
Decil 9 (%)	3,3	4,4	6,2
Cantidad de respuestas	77	77	77

Fuente: Área de Encuestas Económicas, BCCR

Las expectativas de variación del tipo de cambio fueron 1,4%, 2,0% y 2,8% al 31 de enero de 2014, al 30 de abril de 2014 y al 31 de octubre de 2014, en cada caso.

Las expectativas de variación de tipo de cambio a tres y seis meses anualizadas fueron de 5,7% y 4,0%, menores a la expectativa a doce meses (2,8%).

Los resultados de la encuesta se encuentran disponibles en el siguiente sitio Web del Banco Central de Costa Rica:

[http://www.bccr.fi.cr/indicadores\\_economicos\\_/Encuestas\\_economicas.html](http://www.bccr.fi.cr/indicadores_economicos_/Encuestas_economicas.html)

## VI. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

El pasado 2 y 3 diciembre se llevó a cabo en Portugal la Tercera Conferencia Internacional sobre Turismo y Medios de Comunicación, organizada por la Organización Mundial de Turismo (OMT) y cuyo tema principal fue “Los nuevos medios de comunicación y su influencia en la configuración de las noticias”.

Algunos de los temas tratados durante esta conferencia fueron:

- Las nuevas formas de generar noticias en el sector, las cuales se caracterizan por ser digitales e interactivas.
- La importancia y el uso de los blogs en el sector turismo y como sacar mayor provecho de los mismos.
- La importancia que tienen los usuarios actualmente al ser proveedores de información y a la vez la prevención que tienen de brindar toda la información que se les solicita.
- El aumento en la segmentación debido a que el uso de los medios interactivos exigen un trato más personalizado.
- La importancia de comunicar el turismo como una historia en la que se demuestre la importancia del turismo en diversos aspectos como el económico, social y ambiental.
- La función que tienen las organizaciones de gestión de destino (OGD) de agregar ser agregadores de contenido y crear plataformas donde se aloje el contenido que agregan los usuarios.

Si usted está interesado en conocer más sobre estos temas, a través de los siguientes links puede acceder a las presentaciones de los exponentes, así como a las principales conclusiones que se generaron en esta conferencia:

- <http://media.unwto.org/es/press-release/2013-12-10/3-conferencia-internacional-sobre-turismo-y-medios-de-comunicacion-nuevos-f>
  - <http://www2.unwto.org/es/content/imagenes-materiales-conclusiones-0>
-

# BOLETIN #29

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### SETIEMBRE 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)

ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de setiembre de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES SETIEMBRE (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de setiembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA SETIEMBRE 2013	
Tasa de variación interanual <sup>27</sup> serie original	3.38
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>28</sup>	3.00
Porcentaje de ocupación	29.27%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	4.79
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.01

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

#### II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

<sup>27</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>28</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## Resumen Informe de inflación Junio 2013

Después de experimentar una desaceleración en el 2012, la actividad económica mundial logró cierta estabilidad en los primeros meses del 2013, aunque a ritmos divergentes entre las distintas zonas. Mientras que las perspectivas para Estados Unidos y Japón mejoraron, la eurozona permaneció en recesión y las economías emergentes, como China, continuaron desacelerándose.

En el caso específico de la eurozona, que fue la región con los resultados menos alentadores, se observó aún cierta inestabilidad en varias de sus economías debido a los problemas fiscales y financieros de los meses pasados, las reformas estructurales implementadas en algunos países y la incertidumbre generada por varios eventos políticos.

En este escenario, pese a que los mercados de financiamiento interbancario avanzaron hacia un estado de normalidad, en algunas naciones de la eurozona ello no se tradujo en el otorgamiento de crédito a las empresas y familias, lo que perjudicó las perspectivas de recuperación de la actividad económica.

Considerando las condiciones macroeconómicas prevalecientes, el Fondo Monetario Internacional y el Banco Mundial, así como la revista Consensus Forecast, estiman un crecimiento de la actividad económica mundial en el 2013 similar al del año pasado. Particularmente, América Latina crecería entre 3,0% y 3,3%.

En este contexto de debilidad de la actividad económica global, los precios internacionales de las principales materias primas mantuvieron la tendencia a la baja observada desde el año anterior. De acuerdo con cifras del Fondo Monetario Internacional, en el primer semestre del 2013 el Índice general de precios de materias primas se redujo en promedio un 1,6% con respecto al promedio del 2012, en lo que contribuyó el precio del petróleo que disminuyó un 2,7%.

La caída en los precios internacionales de las materias primas se reflejó en niveles moderados de inflación en las principales economías avanzadas y en la mayoría de las emergentes, lo cual, unido al modesto crecimiento económico, dio margen para que las autoridades, especialmente de los países desarrollados, continuaran aplicando una política monetaria expansiva.

Como resultado de lo anterior, en la primera parte del presente año persistieron los flujos de capital hacia las economías emergentes, lo que llevó a la apreciación de las monedas de algunas de éstas.

Esta situación se modificó temporalmente en la segunda quincena de junio cuando, según la empresa Emerging Portfolio Fund Research Global, hubo un retiro de capitales en las economías emergentes por alrededor de EUA\$19.000 millones, explicado, entre otros, por la expectativa de que el Banco de la Reserva Federal reduciría próximamente sus programas de estímulo monetario. Sin embargo, analistas internacionales estiman que el retiro de capitales observado será transitorio y no marcará un cambio de tendencia al menos por ahora.

A nivel interno, en la primera parte del 2013 la inflación promedio se mantuvo dentro del rango fijado en la programación macroeconómica, aunque entre febrero y abril ésta se ubicó por encima del límite superior de dicho rango, debido a ajustes en los precios de bienes y servicios regulados, así como a choques de oferta en bienes de origen agrícola, que son factores en los cuales la política monetaria no tiene una incidencia directa. Dada la naturaleza de estos ajustes, es de prever que su impacto sobre los precios locales tienda a disiparse en el tiempo y la inflación general continúe dentro de la meta.

Pese a que el desvío de la inflación entre febrero y abril no se relacionó con presiones adicionales de demanda, parece haber afectado las expectativas inflacionarias, pues luego de ocho meses en que éstas permanecieron ancladas al objetivo de precios del BCCR, en el período marzo-junio del 2013 se desviaron en 0,4 p.p. con respecto

---

al límite superior del rango meta (6,0%). No obstante, se espera que en los próximos meses las expectativas se ajusten a la baja, dado el carácter temporal del citado desvío.

Por otra parte, durante el primer semestre del 2013, la actividad económica continuó el proceso de desaceleración observado desde el segundo semestre del año pasado. De acuerdo con la evolución de la tendencia ciclo, se estima que en este período el producto creció en torno al 2,5% (5,9% en igual lapso del 2012), con lo cual el incremento anual del producto sería de alrededor de 3,0%, por debajo del 4,0% previsto en el Programa Macroeconómico 2013-2014 para el presente año, pero similar al crecimiento estimado para la región latinoamericana (3,0%-3,3%).

A diferencia del año anterior, el incremento en la producción en este período fue propiciado principalmente por la demanda interna. La demanda externa continuó desacelerándose, mostrando una variación media en los primeros seis meses del 2013 de 0,9%, muy por debajo del 10,9% observado en igual lapso del año anterior.

Este hecho se asocia con la debilidad de la economía internacional antes comentada, aunque hubo aspectos locales que también influyeron como, por ejemplo, condiciones climáticas adversas y enfermedades que afectaron las plantaciones de algunos bienes agrícolas.

En línea con este menor nivel de actividad económica, los agregados monetarios más líquidos mostraron tasas medias de crecimiento cercanas al crecimiento real de la economía y la meta de inflación, en tanto que el crédito al sector privado mostró holgura respecto a lo previsto, especialmente en las operaciones denominadas en moneda nacional. Contrariamente, los agregados monetarios amplios crecieron a tasas mayores a las de los agregados líquidos y a las observadas el año pasado, pues continúan reflejando el desequilibrio monetario que se generó en los últimos meses del año anterior y se ha mantenido en el presente año, aunque por un menor monto.

Este desequilibrio monetario se originó, principalmente, en la intervención que realizó el BCCR en el último cuatrimestre del 2012 en defensa del límite inferior de la banda cambiaria, debido a la significativa entrada de capitales que enfrentó la economía costarricense en ese momento, propiciada por un contexto internacional de alta liquidez (dada la política monetaria expansiva de las principales economías) y por condiciones internas que favorecieron la atracción de capitales.

En el primer semestre del 2013, los flujos de capitales hacia la economía costarricense continuaron, pero con menor intensidad que en el último cuatrimestre del año precedente, situación que se explicó, fundamentalmente, por la disminución del premio por ahorrar en colones.

El comportamiento del mercado cambiario permitió al BCCR reducir su participación en defensa de la banda cambiaria y, por tanto, la monetización asociada a dicha intervención.

Al 30 de junio, el exceso monetario en el mercado financiero ascendió aproximadamente a €113.000 millones, equivalente a un 7% del saldo promedio de la base monetaria observada en el primer semestre del año en curso.

A pesar de la persistencia de los excesos monetarios, a partir del último cuatrimestre del 2012, estos no han generado presiones inflacionarias adicionales por la vía de la demanda agregada, debido al efecto contractivo resultante tanto de la colocación de BEM y la intervención del BCCR en el mercado de dinero, como la permanencia de un saldo de depósitos del Gobierno en el BCCR mayor al previsto. Sin embargo, dichos excesos continúan siendo una fuente potencial de presión inflacionaria.

Por otra parte, cifras preliminares de la Balanza de pagos indican que en el primer semestre del 2013 se registró un déficit en la cuenta corriente de EUA\$886 millones (1,8% del PIB), similar al observado en igual período del año previo (EUA\$877 millones), que fue financiado con ahorro externo.

---

Al igual que en años anteriores, el superávit de la cuenta de servicios contribuyó a cubrir el déficit de la cuenta de bienes, lo cual es congruente con el Programa Macroeconómico 2013-2014, el cual prevé que en el 2013 el superávit de los servicios alcance 9,4% del PIB y siga compensando parcialmente el déficit de la cuenta de bienes.

En lo que respecta a las finanzas públicas, según datos preliminares a junio, el Sector público global reducido acumuló un déficit financiero equivalente a 2,4% del PIB anual estimado para este año, superior en 0,2 p.p. al que se registró en igual período del año pasado, como resultado, principalmente, del deterioro en la situación financiera del Gobierno Central y, en menor grado, del BCCR.

En el caso del Gobierno, la desmejora en la situación financiera se explicó tanto por el mayor crecimiento de los egresos, especialmente por los pagos de intereses sobre la deuda interna y el aumento en las transferencias corrientes y de capital, así como el menor incremento de los ingresos por concepto de los impuestos sobre la renta y ventas, y la caída en los ingresos aduaneros, lo cual se relaciona con el menor nivel de actividad económica.

Por su parte, el leve incremento en el déficit del BCCR obedeció, primordialmente, al crecimiento en el pago de intereses por obligaciones en moneda nacional, asociado a la mayor colocación de Bonos de estabilización monetaria, en buena medida para absorber la liquidez resultante de su intervención en el mercado cambiario.

El deterioro en la situación financiera del Gobierno en años recientes, así como la esterilización efectuada por el BCCR, se ha reflejado en un alza en la deuda pública. Según cifras preliminares, al término de junio de 2013 el saldo de la deuda pública total ascendió a ¢13,0 billones, monto superior en 7,7 p.p. al de igual período del 2012 y equivalente a un 52,5% del PIB.

Por último, en materia de proyecciones de inflación y como resultado de la interacción de las variables exógenas y de los ajustes en las variables de política, se estima que la tasa de inflación se ubicaría dentro del rango de tolerancia definido por el BCCR para el bienio 2013-2014.

Sin embargo, esta estimación está sujeta a riesgos externos e internos. Dentro de los primeros están la incertidumbre sobre el entorno económico mundial, el efecto del retiro gradual del estímulo monetario por parte de los países desarrollados y cotizaciones de las materias primas en el mercado internacional distintas de las previstas. Por su parte, los riesgos internos contemplados en esta oportunidad fueron un mayor deterioro financiero del Gobierno Central, un aumento no programado en los medios de pago por mayores intervenciones del BCCR en defensa del límite inferior de la banda cambiaria, aumento en las expectativas inflacional.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

Según la edición de octubre de 2013 del “Barómetro de Turismo”, publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 5% durante los primeros 8 meses del año.

El crecimiento para cada una de las regiones fue de 5% para Europa, 6% para Asia y el Pacífico, 5% para África y 3% para América. Por otra parte de acuerdo con el Instituto Costa Rica, la entrada de turistas a Costa Rica creció un 2.94% durante los primeros 9 meses del año, si se compara con el mismo periodo del año anterior, crecimiento similar al que reporta la OMT para la región.

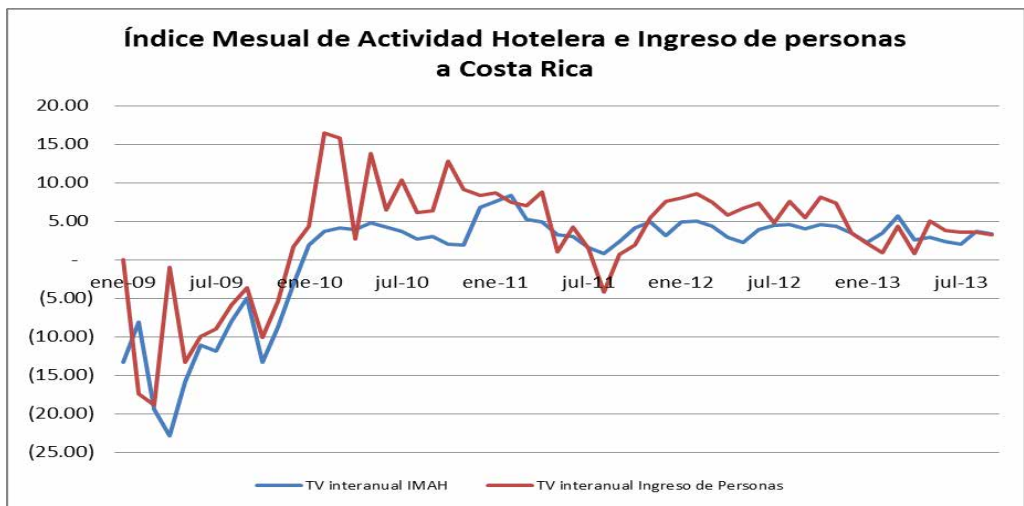
En relación con los mercados emisores, para este periodo, Rusia, China y Brasil presentaron mayor crecimiento en su gasto turístico, 31%, 28% y 15% respectivamente, mientras que mercados tradicionales como Francia, Canadá y Estados Unidos tuvieron crecimientos menores al 5%.

Sobre las expectativas para el sector, de acuerdo con la OMT las reservas de viajes hacia a América, durante el periodo de setiembre a diciembre de 2013, crecieron un 8%, comparado con el mismo periodo del año anterior,

---

cifra superior a los crecimientos que se han presentado durante el resto del año, lo que indica que el sector turismo continuará fortaleciéndose.

Finalmente, el siguiente gráfico se muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas en Costa Rica para el periodo comprendido entre el año 2009 y el tercer trimestre del 2013.



**Fuente:** Elaboración propia con datos del ICT y del BCCR

Si usted desea obtener la información completa de ingresos de turistas para el tercer trimestre de este año puede hacerlo accediendo al siguiente link:

[http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Informe\\_Estadistico\\_Trimestral\\_III\\_20131.pdf](http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Informe_Estadistico_Trimestral_III_20131.pdf) .

Asimismo, puede consultar la información completa del Barómetro de Turismo en el siguiente link:

[http://dtxtg4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto\\_barom13\\_05\\_oct\\_excerpt\\_0.pdf](http://dtxtg4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_barom13_05_oct_excerpt_0.pdf)



# BOLETIN #28

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### AGOSTO 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de agosto de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES AGOSTO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de agosto

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA AGOSTO 2013	
Tasa de variación interanual <sup>25</sup> serie original	3.68
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>26</sup>	3.30
Porcentaje de ocupación	44.54%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	3.63
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.01

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>25</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>26</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### “Encuesta de desempeño y perspectiva empresarial” (EDPE)

A partir de enero del 2009, debido a la desaceleración de la economía que se venía observando, el Banco Central de Costa Rica (BCCR), como complemento al análisis de coyuntura, comenzó a realizar la EDPE.

Su principal uso es como insumo para la elaboración y revisión del programa macroeconómico.

Su objetivo principal es: “obtener la perspectiva de los empresarios (por industria) sobre la evolución a corto plazo de variables relacionadas con la actividad económica.”

Dentro de los principales resultados de la EDPE más reciente (Abril 2013) según industria, se destaca en el Cuadro 1, a nivel cualitativo, el comportamiento observado de la producción acumulada de enero a marzo 2013 con respecto al 2012 y por otro lado, el Cuadro 2 el comportamiento esperado al cierre del 2013.

**Cuadro 1**

**Comportamiento observado de la producción acumulada de enero a marzo 2013 con respecto al mismo periodo en el 2012 según industria. Abril 2013**

	Mayor (%)	Igual (%)	Menor (%)	NS/NR (%)	Total (%)	Balance
Agricultura, silvicultura y pesca	38.5	16.9	44.6		100.0	-6.1
Explotación de minas y canteras	30.8	30.7	38.5		100.0	-7.7
Industria Manufacturera	34.6	18.1	46.8	0.5	100.0	-12.2
Construcción	42.7	19.4	37.9		100.0	4.8
Comercio	42.8	18.0	39.2		100.0	3.6
Restaurantes	33.3	14.3	47.6	4.8	100.0	-14.3
Hoteles	42.8	25.0	32.1	0.1	100.0	10.7
Transporte, almacenaje y comunicaciones	47.6	17.8	29.8	4.8	100.0	17.8
Bienes inmuebles	35.0	55.0	10.0		100.0	25.0
Servicios comunales, sociales y personales	37.6	29.5	29.4	3.5	100.0	8.2
Otros servicios prestados a empresas	38.5	25.6	35.9		100.0	2.6
<b>Total</b>	<b>40.0</b>	<b>20.8</b>	<b>38.3</b>	<b>0.9</b>	<b>100.0</b>	<b>1.7</b>

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Los principales factores positivos mencionados por los empresarios que explican la variación en la producción de enero a marzo 2013 con respecto al mismo periodo en 2012 son: situaciones propias de la empresa (25.6%), aumentos en la producción o en las ventas (22.2%), aumento en la cantidad de clientes o apertura de mercados (9%), y las condiciones del mercado (9%). Por otra parte, los principales factores negativos que explican ésta variación en la producción en dicho periodo son: condiciones del mercado (29.9%), disminución en producción o ventas (14.3%) y situaciones propias de la empresa (8.9%).

**Cuadro 2**  
**Comportamiento esperado de la producción al cierre del 2013 con respecto al año 2012 según industria. Abril 2013**

	Mayor (%)	Igual (%)	Menor (%)	NS/NR (%)	Total (%)	Balance
Agricultura, silvicultura y pesca	41.5	29.3	29.2	0.0	100.0	12.3
Explotación de minas y canteras	61.5	7.7	30.8	0.0	100.0	30.7
Industria Manufacturera	48.4	25.0	26.1	0.5	100.0	22.3
Construcción	41.7	26.2	31.1	1.0	100.0	10.6
Comercio	56.9	20.1	22.6	0.4	100.0	34.3
Restaurantes	47.6	14.3	33.3	4.8	100.0	14.3
Hoteles	39.3	39.3	21.4	0.0	100.0	17.9
Transporte, almacenaje y comunicaciones	59.5	28.6	11.9	0.0	100.0	47.6
Bienes inmuebles	50.0	45.0	5.0	0.0	100.0	45.0
Servicios comunales, sociales y personales	62.4	15.3	21.2	1.1	100.0	41.2
Otros servicios prestados a empresas	48.7	21.8	28.2	1.3	100.0	20.5
<b>Total</b>	<b>51.9</b>	<b>23.5</b>	<b>24.0</b>	<b>0.6</b>	<b>100.0</b>	<b>27.9</b>

Fuente: EDPE - Área de Encuestas Económicas, BCCR

Entorno a las perspectivas sobre la variación de la producción por parte de los empresarios para el cierre del 2013 los principales factores positivos indicados fueron: situaciones propias de la empresa con un 30.9%, aumento en la producción o en las ventas 14.3% y condiciones del mercado 9.6%. En cuanto a los factores negativos que explican la expectativa de producción al cierre del 2013 son: condiciones del mercado (25%), disminución en la producción o en las ventas (12.1%) y situaciones propias de la empresa (9.9%).

**En relación con la próxima edición de la EDPE, está se llevará a cabo del 21 al 25 de octubre del presente año, mediante llamadas telefónicas que realizarán diferentes colaboradores del BCCR. El periodo por el que se consultará será el tercer trimestre del 2013, así como las perspectivas para el año 2014. Debido a que uno de los sectores que conforman la muestra es el sector hotelero, es posible que en los próximos días sea contactado para participar en dicha encuesta, por lo cual agradecemos de antemano su colaboración. Para cualquier duda relacionada con la EDPE o para obtener mayor información de la misma puede contactar a:**

Ana Kikut Valverde	Ericka Chacón Conejo
☎ 2243-3323	☎ 2243-3356
✉ kikutva@bccr.fi.cr	✉ chaconce@bccr.fi.cr

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

La revista Hosteltour del mes de octubre brinda un reportaje llamado: “Estafas en turismo, ¿cómo blindarse”, en el cual se mencionan las estafas más frecuentes a las que se ven expuestas las empresas del sector turismo, así como diferentes estrategias que pueden implementar las empresas para no ser víctimas de las mismas.

Algunas de estas amenazas son:

- Estafas con seguros: Estas pueden deberse a que el cliente alega sufrir algún accidente en el hotel, al reportar mayores daños en caso de robo o bien falsificar documentos para justificar una cancelación de último minuto.
- Estafas con tarjetas de crédito: Sea porque el cliente hace uso de tarjetas robadas o sin fondos, o bien por reclamos de clientes que adquirieron el servicio de una agencia de viajes que resultó ser una empresa “fantasma”.
- Operadores online “fantasma”: Se trata de agencias de viaje “fantasmas” que venden habitaciones a muy bajo precio y luego desaparecen. Como nunca tuvieron una verdadera asociación con el hotel, cuando el cliente llega se da cuenta de que en realidad no tiene reserva.
- Reclamos por accidentes o enfermedades: Se trata de clientes que demandan al hotel por supuestas enfermedades o accidentes que ocurrieron por las condiciones en las que opera el hotel, o bien de personas que si bien es cierto sufrieron algún accidente en el hotel, exageran los daños que éste les ocasionó.
- Víctima de ciber ataques: debido a la falta de las medidas de seguridad mínimas en su página de internet.

Si usted desea conocer sobre otro tipo de amenazas y de las medidas que existen para contrarrestarlas puede acceder al reportaje completo en la siguiente dirección: <http://static.hosteltur.com/web/uploads/2013/08/REPORTAJE-Estafas en turismo coEmo blindarse.pdf>.

---

# BOLETIN #27

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### JULIO 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de julio de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES JULIO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de julio

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA JULIO 2013	
Tasa de variación interanual <sup>23</sup> serie original	2.04
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>24</sup>	2.33
Porcentaje de ocupación	53.20%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	7.84
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.02

#### II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

##### Cambio de Año Base de las Cuentas Macroeconómicas

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) como responsable de elaborar las estadísticas de las actividades económicas que se realizan en el país y con el objetivo de proveer a los usuarios estadísticas que reflejen de una forma más exacta la realidad económica, está desarrollando el Proyecto Cambio de Año Base.

<sup>23</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>24</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

El cambio de año base amplía la cantidad y calidad del acervo de estadísticas del país e incorpora nuevas normas estadísticas al utilizarse un sistema de clasificadores aceptado por la mayoría de los países. Con este proyecto será posible medir los cambios del país en términos de la producción, gasto e ingreso de los últimos años, permitiendo tomar mejores decisiones en materia económica con los consecuentes beneficios que dicha situación genera para la sociedad en general.

#### **OBJETIVOS GENERALES DEL CAMBIO DE AÑO BASE**

- Contar con un año base reciente para el cálculo de las cuentas nacionales.
- Adecuar las cuentas nacionales anuales a las recomendaciones del Manual del SCN 1993 y su extensión al SCN 2008.
- Disponer de un sistema de cuentas macroeconómicas integradas, que reflejen la estructura y forma en que actualmente opera la economía.
- Mejorar las estadísticas y obtener nuevos indicadores económicos.
- Implementar el SCN 1993/2008 en formatos comprensibles y detallados utilizando base de datos en forma combinada con hojas electrónicas.
- Incorporar los nuevos conceptos y clasificaciones reconocidos internacionalmente: SCN 1993.
- Revisar exhaustivamente toda la información económica: Para este propósito el BCCR conjuntamente con el INEC ha dado inicio a la realización de grandes operativos estadísticos para llegar a un conocimiento actualizado de la estructura económica del país
- Satisfacer 3 condiciones principales:
  - a) Establecer la coherencia entre todas las fuentes estadísticas disponibles
  - b) Conseguir una buena representación estructural de la economía nacional
  - c) Validar las opciones metodológicas adoptadas para su reproducción los años siguientes.

Para el cambio de año base, el Banco Central requiere contar con información oportuna y confiable de 136 actividades económicas y 180 productos que se desarrollan en el país. El proceso de compilación de la información además del trabajo de campo conlleva la aplicación de encuestas a diferentes sectores institucionales, es por ello que se desarrolla el proyecto Administración de Encuestas Económicas. Las encuestas más significativas que se realizan son:

- 1- Estudio Económico a Empresas, cuyo fin es obtener información de empresas del sector privado.
  - 2- Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH), orientada a obtener datos de los ingresos y gastos de los hogares.
  - 3- Encuesta de Hogares Productores (ENHOPRO), permite obtener información relevante sobre las actividades productivas que se realizan en algunos hogares.
  - 4- Encuesta Financiera a los Hogares (ENFIHO), está orientada a obtener información financiera de los hogares.
  - 5- Encuesta Trimestral de Área y Producción Agrícola (ETAPA), brinda datos sobre de las actividades agrícolas del país.
  - 6- Encuesta Trimestral de Avance de Proyectos de Construcción Privada (ETAPCP), esta encuesta genera datos sobre la industria de la construcción y sus consecuentes variaciones en la economía.
-

- 7- Encuesta Continua de Empleo (ECE), ofrece información relacionada con el empleo de los hogares, permitiendo una mejor medición del empleo informal.
- 8- Encuesta trimestral de horas trabajadas (EHOTRA), brinda información de empleo de las empresas según género, tipo de contrato y grupo ocupacional.

Estas encuestas son utilizadas para el análisis macroeconómico que realiza el Banco Central y para su ejecución se cuenta con el apoyo del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), el Ministerio de Hacienda y otras instituciones.

Además, para dar mantenimiento a las cuentas nacionales también se previó el desarrollo de diferentes índices de los precios, principalmente se está trabajando en los siguientes:

- 1- Índice de precios al productor
- 2- Índice de precios de las exportaciones
- 3- Índice de precios de las importaciones

Adicionalmente dichos índices permitirán analizar indicadores generales de inflación y la evolución de los términos de intercambio en lo relacionado al comercio exterior.

Entre las principales tareas que se han realizado del cambio de año base se destacan:

- 1- Definición de la nomenclatura de los productos y actividades económicas.
- 2- Sectorización y sub- sectorización de la economía.
- 3- Clasificación de los sectores institucionales según el manual de cuentas nacionales 2008.
- 4- Elaboración de ejercicios preparatorios para la aplicación de las nuevas metodologías.

El proyecto para la actualización del año base inició en el 2010 y se proyecta que finalice en diciembre del 2015, el alcance del proyecto contempla los siguientes entregables:

- 1- Revisión y actualización de la metodología utilizada para el cálculo de las cuentas macroeconómicas según estándares y mejores prácticas internacionales: Considera el contexto de las recomendaciones metodológicas plasmadas en las nuevas ediciones del Manual de Cuentas Nacionales (SCN 2008), la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional (MPP6) y el Manual de Estadísticas Financieras. Adicionalmente se utiliza otros clasificadores de estadísticas internacionales, tales como la cuarta revisión de la Clasificación Internacional Industrial (CIIU4), la Clasificación Central de Productos versión 2 (CCP2), la Clasificación de Consumo Individual por Finalidades (CCIF), entre otras.
  - 2- Cuadro de oferta y utilización: Detalla la oferta (producción e importaciones) y su utilización (Consumo Final, Consumo Intermedio, Variación de Existencias, Formación Bruta de Capital Fijo y Exportaciones). (2013-2015).
  - 3- Cuadro de cuentas económicas integradas: Consigna la oferta y utilización de bienes y servicios en el ámbito de la economía total, el PIB por los tres enfoques (Producción, Consumo, Ingreso), el Ingreso Nacional, el Ingreso Nacional Disponible, el Gasto de Consumo Final (Hogares, ISFLSH y Gobierno), el Ahorro, la Formación Bruta de Capital Fijo (FBCF), la Variación de Existencias (VE), la Capacidad (préstamo neto) o la Necesidad (endeudamiento neto) de financiamiento de cada sector y de la economía en su conjunto. (2013-2015).
-



- 4- Clasificación cruzada de actividades económicas y sectores institucionales: Para todos los elementos de las cuentas de producción y generación del ingreso: producción, consumo intermedio, valor agregado, remuneraciones, otros impuestos netos de subvenciones sobre producción, excedente de explotación e ingreso mixto. (2013-2015).
- 5- Flujo de fondos: Integra los activos financieros y pasivos que se consolidan en las cuentas financieras, el objetivo es mostrar para un sector deudor dado y para cada tipo de instrumento financiero que sectores alteran su posición acreedora con respecto a ese sector en el periodo y viceversa. (2013-2015).
- 6- Matriz de empleo: Presenta información sobre la oferta y demanda laboral de las industrias y sectores institucionales.
- 7- Matriz de insumo producto: Asigna las producciones secundarias a la actividad económica que la genera como actividad principal. Ejemplo, alquiler de bienes inmuebles y muebles. Entre otros temas, esta matriz permite estudiar la capacidad de respuesta productiva de los sectores económicos nacionales a las variaciones en la demanda final.

Los cálculos requeridos para obtener el nuevo año base implican una fuerte inversión en términos financieros y de recurso humano, pero constituye el fundamento para la evaluación de las condiciones económicas actuales y las políticas implementadas por el Banco Central.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

De acuerdo con la edición de agosto de 2013 del “Barómetro de Turismo”, publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 5% en el primer semestre del año 2013 a nivel mundial.

El crecimiento para cada una de las regiones fue de 13% para Oriente Medio, 6% para Asia y el Pacífico, 5% para Europa, 4% para África y 2% para América. Sin embargo, a pesar de que América fue la región con menor crecimiento, América Central creció más que el promedio de la región, obteniendo un crecimiento de 4%. Según datos estimados y publicados por el Instituto Costarricense de Turismo para Costa Rica, estos muestran un crecimiento de 2.72%, aunque como se puede observar, el crecimiento para Costa Rica es menor al promedio de la región.

En relación con los mercados emisores, para este periodo, Rusia y China presentaron mayor crecimiento en su gasto turístico, 31% y 22% respectivamente, mientras que mercados tradicionales como Francia, Canadá y Estados Unidos tuvieron crecimientos menores al 5%.

Finalmente, se espera que para el año 2013 el crecimiento mundial sea de entre 3% y 4%, de acuerdo con estimaciones de la OMT.

Para acceder a la información completa del Barómetro puede hacer a través del siguiente link: [http://dtxtq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto\\_barom13\\_04\\_august\\_excerpt.pdf](http://dtxtq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_barom13_04_august_excerpt.pdf)

---

# BOLETIN #26

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### JUNIO 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de junio de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES JUNIO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de junio

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA JUNIO 2013	
Tasa de variación interanual <sup>21</sup> serie original	2.33
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>22</sup>	2.68
Porcentaje de ocupación	50.72%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	8.19
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.02

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>21</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>22</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### COMUNICADO

San José, 31 de julio de 2013

El Banco Central de Costa Rica da a conocer la revisión del Programa Macroeconómico 2013-2014, con el propósito de informar a la sociedad sobre el desempeño de las principales variables macroeconómicas durante el primer semestre del 2013, así como sus pronósticos para los próximos dieciocho meses. Adicionalmente, para dicho período, se presenta un balance de riesgos y se informa sobre los objetivos y la orientación de su política económica en los campos de su competencia.

El programa tiene como principales objetivos: 1) continuar con una inflación bajo control y dentro de la meta establecida del 4% al 6% anual para el periodo 2013-2014; 2) apoyar la actividad económica que se ha desacelerado y; 3) velar por la estabilidad del sistema financiero especialmente por los riesgos que viene acumulando de una dependencia creciente del financiamiento externo para financiar el crecimiento del crédito en dólares. Lo anterior en cumplimiento de los objetivos prioritarios y subsidiarios asignados a la Institución en el artículo 2 de su Ley Orgánica, de mantener la estabilidad interna y externa de la moneda.

Durante el primer semestre del 2013 la inflación interanual promedio (5,9%) se ubicó en el rango meta (5,0%  $\pm$ 1 punto porcentual (p.p.)). El mayor nivel observado este año en relación con el del 2012, estuvo determinado, en buena medida, por ajustes en precios de bienes y servicios regulados y por choques de oferta en la producción agrícola, fenómenos fuera del ámbito de control de la política monetaria; los cuales también incidieron negativamente sobre las expectativas inflacionarias.

Los pronósticos de inflación para el período que comprende este Programa la ubican dentro del rango meta, razón por la cual el Banco Central estima que existe espacio para adoptar acciones de política que contribuyan a apoyar el crecimiento real de la economía costarricense. También, se han logrado disminuir en forma importante los desequilibrios monetarios producto de las significativas entradas de capitales del exterior que se dieron entre setiembre 2012 y enero 2013, por lo que hoy en día no se percibe el riesgo de alto crecimiento de los agregados monetarios y crediticios en colones, que fueron una de las principales razones que justificaron en su momento la imposición de los límites al crecimiento del crédito del sistema financiero al sector privado.

Además, si bien no se ha aprobado el proyecto de ley para desincentivar las entradas de capitales del exterior, el Poder Ejecutivo ha informado al Banco Central y al público que le dará prioridad a la aprobación de ese proyecto durante las sesiones extraordinarias de la Asamblea Legislativa durante el mes de agosto 2013.

Por las razones anteriores, la Junta Directiva del Banco Central ha decidido eliminar la restricción global al crecimiento del crédito del sistema financiero al sector privado. Esta medida complementa el estímulo al crecimiento que se dio el pasado 20 de junio con la reducción en 100 puntos básicos en la tasa de política monetaria.

En cuanto a la otra razón principal por la que se justificó el límite al crecimiento del crédito, especialmente el relacionado con el crédito en moneda extranjera, el Banco Central considera que persisten los riesgos de una creciente dependencia del financiamiento externo de los bancos para financiar un porcentaje cada vez mayor de los créditos al sector privado. Sin embargo, y considerando tanto que la inflación está bajo control dentro del rango meta y la desaceleración que experimenta la actividad económica, la decisión de la Junta Directiva del Banco

---

Central de eliminar el límite al crecimiento del crédito del sistema financiero al sector privado, implica también eliminar el sublímite al crecimiento del crédito en moneda extranjera.

Por el momento, y tomando en cuenta que el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero y la SUGEF están a pocas semanas de aprobar medidas prudenciales para fortalecer el sistema financiero nacional, la Junta Directiva consideró que no era necesario establecer una medida que busque frenar esa creciente dependencia del crédito externo que muestra el sector financiero, tratando con ello y las otras medidas, privilegiar el efecto positivo sobre la actividad económica y las expectativas de los agentes económicos.

Sin embargo, el Banco Central considera que el sistema financiero debe tener mayor prudencia en la toma de decisiones sobre la administración de los riesgos que cada intermediario incurre al financiarse en el exterior para financiar el crédito local en moneda extranjera. Dada su responsabilidad de velar por la estabilidad del sistema financiero, el Banco Central sí desea informar que de continuar esa tendencia al aumento de los riesgos citados, tomará medidas para frenar esa dependencia y reducir los riesgos del sistema.

En ese sentido, la Junta Directiva del Banco Central, con base en los informes técnicos, llama la atención a los agentes económicos para actuar prudentemente a la vista de que está cada día más cerca el momento en que los bancos centrales de los países desarrollados, especialmente el de los EUA, inicien el retiro de sus políticas monetarias expansivas. Esto llevaría a aumentos en las tasas de interés externas y a disminuir las entradas de capitales hacia países en desarrollo y a eventuales depreciaciones de la moneda, como ya ocurrió recientemente en algunos países con solo las primeras señales que envió el Banco de la Reserva Federal de los EUA de que ese momento estaba más próximo.

Por ello, la actuación prudente para proteger los depósitos del público, los niveles de crédito y los capitales de los socios de cada uno de los intermediarios financieros es una alta responsabilidad de los bancos, financieras, mutuales y cooperativas financieras. El Banco Central, por su lado velará que los riesgos sistémicos no alcancen a niveles peligrosos y tomará las acciones que sean necesarias para evitar que eso ocurra.

Dentro del contexto mencionado se mantiene para lo que resta del bienio 2013-2014 la meta de inflación anunciada en el Programa Macroeconómico de enero pasado, esto es, una variación interanual de 5,0% con un rango de tolerancia de  $\pm 1$  punto porcentual (p.p.) y se mantendrá en el corto plazo su compromiso con los parámetros de la banda cambiaria. El Banco también continuará con acciones que no incentiven el ingreso adicional de capitales externos atraídos por diferenciales entre rendimientos financieros. Por otra parte, es necesario acotar que este Programa supone que durante el período de proyección prevalecen las condiciones de liquidez en los mercados internacionales y que el Gobierno financiará parte de sus requerimientos con el uso de recursos provenientes de la colocación de bonos de deuda externa.

A continuación se presentan las proyecciones de las principales variables macroeconómicas para lo que resta del 2013 y para el 2014.

---

## Principales variables macroeconómicas 2012-2014

	2012	Revisión		Enero	
		2013	2014	2013	2014
<b>Producción</b>					
PIB (millones de millones ₡)	22,7	24,8	26,9	25,1	27,3
Crecimiento real (%)	5,1	3,0	3,7	4,0	4,0
Crecimiento nominal (%)	9,3	9,2	8,6	10,6	8,7
Ingreso Nacional Disponible Bruto Real (%)	4,7	2,7	4,3	3,8	4,3
<b>Inflación</b>					
Medido con IPC (variación interanual %)	4,6	<b>Meta</b> 5,0 (± 1 p.p.)			
<b>Balanza de Pagos</b>					
Cuenta corriente (% PIB)	-5,3	-5,0	-5,1	-4,9	-5,1
Cuenta comercial (% PIB)	-13,7	-13,0	-13,2	-12,7	-13,2
Cuenta corriente (mill \$)	-2.376	-2.484	-2.735	-2.440	-2.731
Cuenta de Capital y financiera (mill \$)	4.486	3.777	3.796	3.394	3.354
Sector Público	1.139	1.268	1.285	911	991
Sector Privado	3.346	2.509	2.511	2.482	2.363
Inversión Directa	2.288	2.460	2.315	2.051	2.269
Saldo RIN (% PIB)	15,2	16,4	17,1	15,6	15,6
<b>Sector Público Global Reducido (% PIB)</b>					
Resultado Financiero SPG	-5,1	-5,8	-6,6	-5,3	-5,4
Gobierno Central <sup>1/</sup>	-4,4	-5,0	-5,8	-4,8	-5,0
Resto SPNF <sup>1/</sup>	0,0	0,0	0,2	0,3	0,3
BCCR	-0,6	-0,8	-1,0	-0,9	-0,8
<b>Agregados monetarios y crediticios <sup>2/</sup></b> (variación %)					
Medio circulante	12,8	10,5	9,7	11,2	8,8
Liquidez moneda nacional (M2)	18,2	12,4	12,0	13,5	8,6
Liquidez Total (M3)	12,9	11,2	10,6	12,0	7,6
Riqueza financiera Total	17,4	14,3	13,5	13,5	10,2
Crédito al sector privado	14,3	12,9	13,9	12,2	11,7

<sup>1/</sup> Estimación del Banco Central.

<sup>2/</sup> Moneda extranjera valorada al tipo de cambio promedio estimado para cada año.

Fuente: Banco Central de Costa Rica.

La revisión del Programa Macroeconómico 2013-2014 mantiene la meta inflacionaria planteada a inicios del presente año. El ejercicio de programación revisa a la baja el pronóstico de crecimiento real del producto para ambos años en relación con el 2012 y con lo anunciado en enero pasado, en respuesta a una desaceleración mayor a la prevista de la demanda tanto interna como externa. En el primer caso, no se visualizan presiones inflacionarias de demanda que obstaculicen alcanzar la meta establecida y, en el segundo caso, persiste el riesgo asociado a una recuperación débil y gradual del crecimiento económico mundial.

En el sector externo, las estimaciones del déficit de la cuenta corriente lo mantienen en niveles en torno al 5,0% del PIB, financiado con ingresos de largo plazo, en particular, con flujos de Inversión Extranjera Directa.

En relación con los agregados monetarios y crediticios, crecerían de manera congruente con la actividad económica y el objetivo inflacionario. La riqueza financiera total se estima crecerá alrededor del 14,3% y 13,5% respectivamente y la disponibilidad de fondos prestables para el sector privado en torno a 12,9% y 13,9% en estos años.

No obstante, se estima necesario acotar que la Institución reconoce que prevalecen condicionantes que podrían atender contra el cumplimiento de los objetivos prioritarios y subsidiarios asignados a la Institución en el artículo 2 de su Ley Orgánica. Particularmente destacan: i) incrementos en el exceso monetario en la medida en que el Banco Central adquiriera divisas en defensa del piso de la banda cambiaria; ii) una mayor vulnerabilidad del sistema financiero asociada con un incremento en el uso de fondos externos para crédito en moneda extranjera, en especial si éstos son canalizados a unidades no generadoras de divisas y; iii) la falta de una solución estructural al deterioro de las finanzas públicas.

Por tanto, la Institución se mantendrá vigilante sobre la evolución de las principales variables macroeconómicas, con el fin de introducir los cambios necesarios de política monetaria y cambiaria ante comportamientos que atenten contra el cumplimiento de los objetivos asignados. Asimismo, continuará mejorando su canal de comunicación con la sociedad, con el fin de promover el adecuado entendimiento de sus acciones y así facilitar el proceso de formación de expectativas por parte de los agentes económicos.

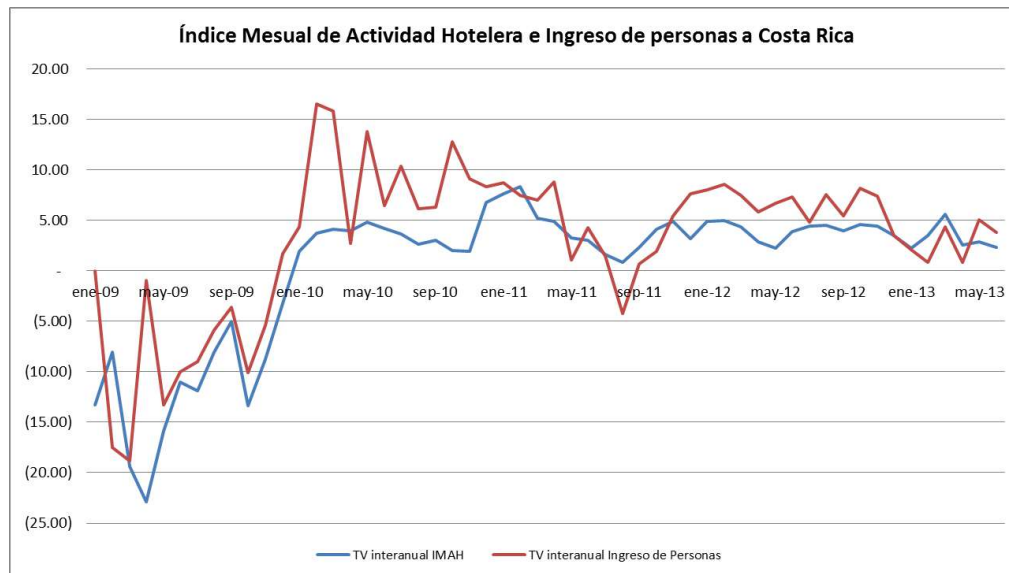
Un mayor detalle de la revisión del Programa Macroeconómico 2013-2014 se encuentra en el documento titulado “Revisión Programa Macroeconómico 2013-2014” de julio del 2013, el cual estará disponible en la página Web del Banco Central de Costa Rica ([www.bccr.fi.cr](http://www.bccr.fi.cr)).

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

Uno de los indicadores asociados que se utiliza en la actividad hotelera son las tasas de variación del ingreso de personas al país, información recolectada por la Dirección General de Migración y Extranjería y que suministra el Instituto Costarricense de Turismo. Para el primer semestre del año 2013, la misma fue de 2.72% en relación con el mismo periodo del año anterior. De estos ingresos, el 66.56% se dio por vía aérea, y la mayoría de estos visitantes corresponden a América del Norte.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas para el periodo comprendido entre el año 2009 y el primer semestre del 2013.

**Grafico N°1: Índice Mensual de Actividad Hotelera e ingreso de personas a Costa Rica, 2009-primer semestre 2013**



**Fuente:** Elaboración propia con datos del ICT y del BCCR

Como se puede observar en el gráfico durante los últimos años ambas tasas han tenido un comportamiento similar, que para el último año fue positivo. Debe recordarse que la tasa de variación de la actividad hotelera se ve influenciada además por el turismo interno, es decir las actividades turísticas que realizan los costarricenses en el país.

Si usted desea obtener la información completa de ingresos de turistas para el primer trimestre de este año puede hacerlo accediendo al siguiente link:

[http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Informe\\_Estadistico\\_Semestral\\_I\\_2013.pdf](http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Informe_Estadistico_Semestral_I_2013.pdf)



# BOLETIN #25

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Mayo 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de mayo de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES MAYO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de mayo

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Mayo 2013	
Tasa de variación interanual <sup>19</sup> serie original	3.01
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>20</sup>	2.88
Porcentaje de ocupación	40.97%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	-0.97
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.0004

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>19</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>20</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### **Eliminación de los límites al crecimiento del crédito del sistema financiero al sector privado no financiero**

*San José, 10 de julio de 2013*

En relación con las respetables opiniones de diferentes sectores sobre la eliminación de los límites al crecimiento del crédito del sistema financiero al sector privado no financiero, establecido por el Banco Central de Costa Rica a inicios del presente año, el Banco comunica lo siguiente:

La Presidencia del Banco Central ha informado públicamente, tanto en conferencia de prensa celebrada el 18 de junio del año en curso, como en publicaciones recientes en diarios nacionales, que en la revisión del Programa Macroeconómico que hará el Banco durante el presente mes de julio 2013, y cuyo resultado se comunicará a más tardar el 31 de los corrientes, la Junta Directiva evaluará la conveniencia de mantener o eliminar esos límites.

En particular, la Presidencia del Banco Central ha manifestado públicamente que, en su criterio, el límite al crecimiento del crédito en dólares se puede sustituir por otras medidas que busquen que el costo de esos créditos reflejen los riesgos sistémicos que ellos le significan a la economía nacional. Esos costos surgen de tener un monto importante de créditos y depósitos en dólares sin que exista un prestamista de última instancia en esa moneda y que el sistema financiero nacional evidencia una elevada y creciente dependencia del financiamiento externo, que ha demostrado ser volátil y ha sido utilizado para financiar tasas de crecimiento del crédito en dólares, que el Banco considera altas y riesgosas para el país.

Por otro lado, en lo que se refiere a límite global al crecimiento total del crédito al sector privado no financiero, que afecta básicamente al crédito en colones con un margen holgado de crecimiento, el Presidente del Banco ha señalado a diferentes medios de prensa que, en su criterio, es importante actuar en forma preventiva, a pesar de que la inflación ha vuelto a ubicarse dentro del rango meta del Programa Macroeconómico del Banco Central y de que no existe evidencia de entradas de capital de la magnitud y naturaleza similar a las registradas entre setiembre de 2012 y enero de 2013.

Es decir, ese límite global de crédito debería eliminarse cuando se disponga de los instrumentos propuestos a la Asamblea Legislativa en el proyecto de ley para desincentivar la entrada de capitales del exterior. Aunque esos instrumentos no se aplicarían en las condiciones actuales, es riesgoso no contar con ellos en un ambiente internacional todavía complejo y volátil y donde la eliminación del límite significaría, por mandato legal, que no se podría utilizar este instrumento hasta transcurrido un año del último día de vigencia. Por lo tanto, prescindir del límite global en esas condiciones podría dejar al país con poca capacidad de lidiar con un cambio en el entorno internacional que aumente las entradas de capitales a nuestro país, y produzcan desequilibrios monetarios que amenacen la estabilidad de precios y del sistema financiero y, por ende, los niveles de vida de los costarricenses.

---

En la revisión de medio periodo del Programa Macroeconómico, el Banco Central estará analizando estos aspectos y el comportamiento de la economía nacional e internacional, especialmente la desaceleración que se viene dando en ambas y las diferentes causas que las producen. La Junta Directiva del Banco Central tomará las decisiones basadas, como siempre, en un análisis técnico y profesional. Lo anterior, de acuerdo con las responsabilidades y funciones que le establece su Ley Orgánica y como corresponde a una institución creada con autonomía suficiente, precisamente para que sus decisiones tengan esas características y lleven, dentro de su ámbito de acción, a los mejores resultados posibles para la toda la sociedad.

Rodrigo Bolaños Zamora, Presidente.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

De acuerdo con la edición de junio de 2013 del “Barómetro de Turismo”, publicado por la Organización Mundial de Turismo (OMT), la llegada de turistas creció un 4.3% en el primer cuatrimestre del año 2013 a nivel mundial, lo que representa 12 millones de turistas más que el mismo periodo del año anterior.

El crecimiento para cada una de las regiones fue de 6% para Asia y el Pacífico, 5% para Europa y Oriente Medio, 2% para África y 1% para América. Sin embargo, a pesar de que América fue la región con menor crecimiento, América Central creció más que el promedio de la región, obteniendo un crecimiento de 4%. Igualmente, de acuerdo con las reservas de vuelos internacionales, durante el periodo de mayo y de agosto, se podrá observar una mejoría en el área, ya que los vuelos aumentarían en un 4%.

Finalmente, se espera que para el año 2013 el crecimiento mundial sea de entre 3% y 4%, de acuerdo con estimaciones de la OMT.

Para acceder a la información completa del Barómetro puede hacer a través del siguiente link: [http://dtxq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto\\_barom13\\_03\\_june\\_excerpt.pdf](http://dtxq4w60xqpw.cloudfront.net/sites/all/files/pdf/unwto_barom13_03_june_excerpt.pdf)

---

# BOLETIN #24

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Abril 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de abril de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES ABRIL (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de abril

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Abril 2013	
Tasa de variación interanual <sup>16</sup> serie original	3.53
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>17</sup>	3.41
Porcentaje de ocupación	48.19%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	2.00
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.03

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>16</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>17</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Modificación de los resultados de IMAE del primer cuatrimestre del 2013

El Banco Central de Costa Rica publica mensualmente el Índice mensual de actividad económica (IMAE), que aproxima la evolución de la producción de bienes y servicios del país en el corto plazo.

Uno de los componentes del IMAE es la producción de las empresas adscritas al régimen de Zona Franca, donde se utiliza el monto del valor exportado para calcular el indicador del volumen de producción. La información se obtiene de la Dirección General de Aduanas (DGA), por medio del sistema de captura de datos denominado Tecnología de Información para el Control Aduanero (TICA).

Además, el Banco Central recibe información de la producción de las empresas de Zona Franca con aproximadamente tres meses de rezago. Estos datos se comparan con los registros del TICA para determinar si es necesario realizar algún ajuste al IMAE, con el objetivo de que el indicador muestre de manera más precisa la evolución de la actividad económica.

Esto es parte regular del procedimiento de cálculo del indicador, desde mediados de los años ochenta cuando inició su cómputo. Es por ello que la información básica siempre está sujeta a revisión, por cambios en cifras fuentes o por sustitución de datos preliminares (estimados) por los definitivos<sup>18</sup>. Por lo general, las modificaciones que se derivan de esta revisión no afectan significativamente el nivel de tendencia del indicador ni sus tasas de variación.

En esta ocasión, con los datos más recientes provistos por empresas de Zona Franca, el Banco Central detectó una diferencia cercana a los EUA\$290 millones entre ambas fuentes de información, que se concentra principalmente en los registros de febrero y marzo del 2013, en donde los datos del TICA eran superiores. Sin embargo, la información recibida por parte de las empresas es la correcta.

De la revisión exhaustiva realizada por el Banco Central, se encontró que el sistema informático de una de las empresas que proveen información al TICA sobre el comercio exterior de compañías ubicadas en Zona Franca estuvo duplicando algunos de los registros en las bases de datos de exportación, concentrado principalmente en el periodo de febrero y marzo del 2013.

Después de contactar a dicho proveedor de información, este indicó al Banco Central que ya corrigió su sistema informático y que inició el proceso de rectificación de las declaraciones aduaneras ante la DGA. Debido a la cantidad de registros que se deben modificar, este proceso puede tardar varios meses.

Dado que el Banco Central cuenta con los montos globales corregidos de las exportaciones de Zona Franca para los meses transcurridos del 2013, se procedió a realizar los cambios correspondientes, que afectan tanto al índice de la industria manufacturera como al indicador total.

**Por lo anterior, con respecto a la información publicada por el Banco Central en su sitio web el 11 de junio del 2013, es preciso corregir a la baja el Índice mensual de actividad de Zona Franca, cuyo crecimiento medio para el primer cuatrimestre (enero a abril de 2013) pasó de 10,3% a -0,5%. En el índice mensual de la actividad**

---

<sup>18</sup> La metodología de cálculo del IMAE ha estado disponible en el sitio web del Banco Central.

**manufacturera la variación media pasó de 4,5% a -0,6% y para el IMAE total el crecimiento se corrigió de 3,4% a 2,1%.**

La información corregida del IMAE se puede consultar en el sitio web de indicadores económicos del Banco Central de Costa Rica.

Este comunicado es parte de la política que sigue el Banco Central de Costa Rica, con el fin de promover la transparencia y la adecuada formación de expectativas por parte de los agentes económicos, por medio de una estrategia de comunicación abierta con la ciudadanía.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

Uno de los indicadores asociados que se utiliza en la actividad hotelera son las tasas de variación del ingreso de personas al país, información recolectada por la Dirección General de Migración y Extranjería y que suministra el Instituto Costarricense de Turismo. Para el primer trimestre del año 2013, la misma fue de 2.45% en relación con el mismo periodo del año anterior.

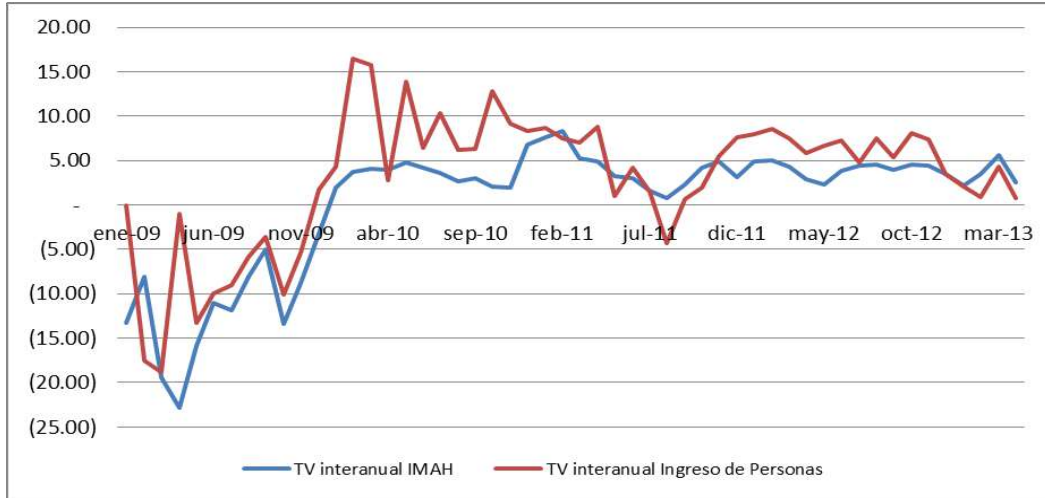
De estos ingresos, el 66.28% se dio por vía aérea, proviniendo la mayoría de estos visitantes de América del Norte. Según el ICT, de los ingresos de personas por vía aérea, los visitantes provenientes de México se incrementaron en un 40% durante este primer trimestre del año, siendo uno de los destinos que registró más ingresos comparado con el primer trimestre de 2012. Esta tasa de crecimiento es muy similar al 45% registrado en el último cuatrimestre del año 2012, situación que podría estar explicada por los nuevos vuelos y frecuencias que se dieron desde ese país.

Otros destinos que tuvieron altas tasas de crecimiento durante el primer trimestre de este año fueron los países de América del Sur (esta área fue la que presentó la mayor tasa de crecimiento, 11.48%), especialmente Venezuela, Uruguay y Chile.

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas para el periodo comprendido entre el año 2009 y el primer trimestre del 2013.

---

**Grafico N°1: Índice Mensual de Actividad Hotelera e ingreso de personas a Costa Rica, 2009-primer trimestre 2013**



**Fuente:** Elaboración propia con datos del ICT y del BCCR

Como se puede observar en el gráfico durante los últimos años ambas tasas han tenido un comportamiento similar, que para el último año fue positivo. Debe recordarse que la tasa de variación de la actividad hotelera se ve influenciada además por el turismo interno, es decir las actividades turísticas que realizan los costarricenses en el país.

Si usted desea obtener la información completa de ingresos de turistas para el primer trimestre de este año puede hacerlo accediendo al siguiente link:

[http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Informe\\_Estadistico\\_Trimestral\\_I\\_2013.pdf](http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Informe_Estadistico_Trimestral_I_2013.pdf)



# BOLETIN #23

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Marzo 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de marzo de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES MARZO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de marzo

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Marzo 2013	
Tasa de variación interanual <sup>13</sup> serie original	5.63
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>14</sup>	4.93
Porcentaje de ocupación	61.48%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	4.58
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.01

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>13</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>14</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE MENSUAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE)

La producción del país, medida por la tendencia ciclo del IMAE, registró a marzo del 2013 una variación interanual de 3,9%. Si bien se aprecia una desaceleración con respecto a lo observado en igual periodo del 2012 (7,2%), el resultado es coherente con las proyecciones utilizadas por el Banco Central en su programación macroeconómica.

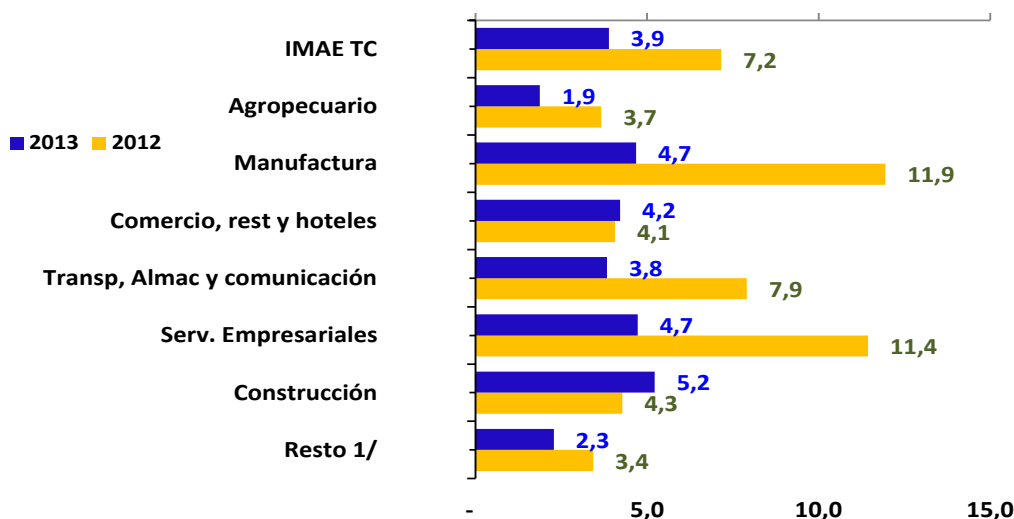
Dicha desaceleración estuvo asociada, principalmente, al menor crecimiento de la producción de bienes para la exportación y la merma en la demanda interna de las industrias: manufacturera; transporte, almacenamiento y comunicaciones, y agropecuaria.

Se debe tener presente que en el primer semestre del 2012 las exportaciones a Norte América, Asia y Europa crecieron 12,2%, 37,8% y 14,7% respectivamente, en especial de productos tales como componentes electrónicos y microprocesadores, piña, banano, sandía, plantas y follajes. Ante la incertidumbre sobre la situación económica internacional, era difícil suponer que estos crecimientos robustos de la demanda externa se mantuvieran por periodos muy prolongados y, por el contrario, según lo anunció el Banco Central en su momento, era de esperar que la producción retornara a sus niveles de crecimiento de mediano plazo entre finales del 2012 y principios del 2013.

En términos del aporte de cada industria a la variación interanual del IMAE a marzo del 2013, el crecimiento se explica por la evolución de las actividades de: Manufactura, Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones, Comercio, Servicios Prestados a Empresas, los Servicios de Intermediación Financiera y la actividad Agropecuaria.

#### Índice Mensual de Actividad Económica

Tasa de variación porcentual a marzo 2013



La actividad manufacturera aumentó un 4,7%, superior al crecimiento medio observado en el segundo semestre del 2012 (2,6%), explicado principalmente por la evolución de la producción de las empresas adscritas a los regímenes

especiales (Zonas Francas), producto de la mayor colocación en los mercados internacionales de microcomponentes electrónicos; lámparas y tubos eléctricos de incandescencia; cables y conductores eléctricos; y chapas, hojas y tiras delgadas de aluminio.

La actividad de transporte, almacenamiento y comunicaciones registró un crecimiento interanual de 3,8% (7,9% en Mar-12), comportamiento asociado a las comunicaciones<sup>15</sup>, las actividades ligadas al turismo (autos de alquiler, aviación y agencia de viajes) y el transporte por carretera.

La actividad comercial creció a una tasa media de 4,5%, donde el 65% de las actividades presentaron aportes positivos. Sobresalieron las ventas de aparatos eléctricos para el hogar y científicos, así como hierro y maquinaria, en respuesta a una mayor demanda interna según lo manifestado por los empresarios consultados sobre esta actividad.

Los servicios prestados a empresas crecieron un 4,7% (11,4% a marzo del 2012), explicado por los servicios vinculados a centros de llamadas, desarrollo de “software” y servicios de ingeniería y arquitectura (esta última ligada a la evolución de la industria de la construcción).

Los establecimientos financieros y seguros registraron un crecimiento medio de 4,5%, explicado en mayor medida por los servicios de colocación de crédito y la captación de ahorros del sector privado, en especial de los bancos comerciales. En cuanto a las comisiones cobradas, el sistema financiero registró en forma generalizada un menor crecimiento respecto al 2012, principalmente por cambio y arbitraje de divisas.

La actividad agropecuaria registró una tasa de crecimiento media de 1,9%, inferior al promedio del 2012 (3,4%). La desaceleración estuvo asociada principalmente a la contracción en la producción de café, arroz, ganado vacuno, y melón; situación que fue parcialmente atenuada por la producción de banano y leche.

La industria de la construcción creció un 5,2% (4,3% a Mar-12), explicado por el mejor desempeño de la construcción privada.

La industria hotelera mostró al primer trimestre una variación media de 4,7% (4,2% en 2012), producto del turismo receptor vinculado con los juegos deportivos centroamericanos, el campeonato internacional de pesca, así como la celebración de la Semana Mayor; eventos que se concentraron en el mes en comentario.

Por último, el número de cotizantes de la empresa privada registrados en la Caja Costarricense del Seguro Social creció en 4.841 personas con respecto a diciembre, para una variación interanual de 1,0%, donde el mayor incremento interanual en el número de cotizantes en el mes de marzo se observó en las industrias de: servicios sociales y de salud (5,5%), electricidad y agua (5,3%), actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler (3,3%); comercio (3,2%); y hoteles y restaurantes (2,6%).

---

<sup>15</sup> Como se ha comentado en otros informes, desde el 2012 se ha observado una desaceleración de la actividad de comunicaciones, debido a que los usuarios han tendido a sustituir los servicios tradicionales (llamadas y mensajes de texto) por nuevos servicios gratuitos a través de internet como: redes sociales y aplicaciones para transmisión de multimedia, mensajería instantánea, llamadas, video-llamadas y vía internet.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Según el último informe del Índice de Precios Hoteleros (HPI, por sus siglas en inglés), publicado por el sitio web Hoteles.com, los precios de las habitaciones de hospedaje crecieron un 3% en el 2012, a nivel mundial, en comparación con el año 2011.

El HPI registra los precios pagados por habitación por clientes de Hoteles.com alrededor del mundo, usando un promedio basado en el número de habitaciones vendidas en cada uno de los mercados en los que opera; incluye todas las reservas entre las casi 155.000 establecimientos en más de 60 países que constituyen el conjunto de muestras de hoteles de donde se obtienen los precios (los mismo son precios reales, es decir no incluyen los descuentos u ofertas que ofrecen los establecimientos)

Al analizar el comportamiento del HPI por zonas el estudio muestra que los precios crecieron un 5% en América del Norte, un 4% en el Pacífico, un 6% en el Caribe, un 1% en Latinoamérica y un 2% en Asia, mientras que en Europa y Oriente Medio se registró un ligero descenso.

Este aumento del 1% en América Latina, es explicado por Javier Escobedo, vicepresidente de Hoteles.com en Latinoamérica, principalmente por el crecimiento económico de México y de Brasil. No obstante, Escobedo señala, que este menor crecimiento, comparado con el de años anteriores, se debe a dos razones: una mayor estabilidad en el campo político y económico en la región y a un escenario más competitivo en la industria, en el cual los hoteles han apostado por descuentos y promociones para atraer a los turistas locales.

Es importante resaltar el hecho de que en esta zona hubo diferentes comportamientos: mientras que Chile, Brasil y México presentaron crecimientos de 11%, 8% y 7% respectivamente, en Colombia los precios cayeron un 8%, un 4% en Puerto Rico y un 2% en Argentina.

En relación con la variación de precios para establecimientos de hospedaje en el país, de acuerdo con este estudio Costa Rica registró una caída en los precios de un 1%. Sin embargo como se puede observar en el cuadro N°6, esta variación no concuerda con las variaciones que registran el BCCR y el Índice de Precios al Consumidor, elaborado por el INEC.

**Tabla N°6: Índice de Precios Establecimientos de Hospedaje 2008-2012<sup>1</sup>**

Año	TV INEC	TV BCCR	TV HPI (mundial)
2008	9.45%	7.22%	-12% <sup>2</sup>
2009	9.14%	8.94%	-14%
2010	-1.10%	-3.94%	2%
2011	1.43%	-2.38%	4%
2012	2.45%	1.36%	3%

**Fuente:** Elaboración propia con datos del INEC y del BCCR.

**Nota:** 1/Las diferencias entre las tasa de variación de ambas instituciones se deben a la metodología utilizada.

2/Dato corresponde a la variación presentada en el último trimestre del año.

Estas diferencias podrían deberse a que los precios que considera el índice calculado por Hotels.com, no contemplan los descuentos o promociones ofrecidos por los establecimientos, mientras que por las metodologías

---

utilizadas el BCCR, estos sin son tomados en cuenta. Igualmente se debe tener en cuenta que el aumento en precios de hospedaje calculado por el BCCR para Costa Rica, se acerca al 1% calculado para Latinoamérica por Hoteles.com.

Para leer el documento completo Hoteles.com puede acceder al siguiente link: [http://press.hotels.com/en-gb/files/2013/03/HPI\\_2013\\_UK\\_WEB.pdf](http://press.hotels.com/en-gb/files/2013/03/HPI_2013_UK_WEB.pdf)

---

# BOLETIN #22

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Febrero 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de febrero de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES FEBRERO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de febrero

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Febrero 2013	
Tasa de variación interanual <sup>7</sup> serie original	3.49
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>8</sup>	3.68
Porcentaje de ocupación	66.11%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.43
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.004

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>7</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>8</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Comentario sobre la economía nacional

No. 2-2013

06 de marzo de 2013

#### La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica decidió mantener la Tasa de Política Monetaria en 5% anual

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en la sesión 5585-2013 del 20 de febrero del 2013, acordó mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 5,0% anual. Esta decisión se fundamentó en los siguientes elementos:

1. La inflación general, medida con la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC), mostró un incremento mensual de 1,3% en enero del 2013; no obstante, su tasa interanual (5,7%) se mantuvo dentro del rango meta del Programa Macroeconómico 2013-14 (5%  $\pm$  1 p.p.)<sup>9</sup>. El resultado de enero estuvo influido, en buena medida, por ajustes en servicios públicos y el incremento en el precio de bienes de origen agrícola. En razón de ello, la variación de los Índices Subyacente de Inflación (ISI) e Inflación de Media Truncada (IMT) mantuvieron un comportamiento congruente con el objetivo inflacionario.

Por su parte, la expectativa de inflación a 12 meses plazo en enero (5,6%) continuó en el rango meta de precios; este comportamiento se observa desde julio del 2012 y es interpretado como una mejora en la credibilidad de los agentes económicos sobre el compromiso del Banco Central de mantener la estabilidad interna de la moneda nacional.

2. La actividad productiva del país, medida por el comportamiento de la serie original del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), creció a una tasa media de 5,1% en el 2012, influida principalmente por el desempeño de las industrias de servicios y manufactura.
3. Al término de enero del 2013 el resultado financiero del Gobierno Central muestra un déficit de 0,8% del PIB estimado para el 2013, lo que significó un deterioro de una décima en relación con lo observado un año atrás. Este déficit refleja la desaceleración en el crecimiento de los ingresos y los mayores gastos por el pago de intereses de la deuda interna, efectos que fueron parcialmente compensados por la desaceleración en el crecimiento de las remuneraciones.
4. Las estadísticas disponibles para las primeras seis semanas del 2013 mostraron una desaceleración en el crecimiento de los agregados monetarios (liquidez, riqueza financiera y medio circulante ampliado) y del crédito al sector privado en relación con lo observado en meses previos. No obstante ese comportamiento, aún están presentes excesos monetarios acumulados desde el cuarto trimestre del 2012 y que se mantienen, mayormente, en instrumentos de corto plazo; situación que llevó a una activa participación del Banco Central en el Mercado Integrado de Liquidez, con el propósito de que la tasa de interés promedio en este mercado se ubicara en los linderos de la Tasa de Política Monetaria. Aun cuando estos excesos monetarios disminuyeron en las últimas semanas, representan un riesgo para el logro de la meta de inflación.

---

<sup>9</sup> Información disponible en fecha posterior a la discusión en Junta Directiva señala que, la inflación alcanzó en febrero del 2013 una variación interanual de 6,5%; si bien se ubicó fuera del rango meta, este resultado estuvo asociado en mayor medida al alza en el precio de bienes y servicios regulados y de bienes agrícolas. Este comportamiento será analizado en el próximo comentario sobre la economía nacional.

---



En relación con el esfuerzo de absorción monetaria, al 20 de febrero el Banco Central había negociado con los intermediarios financieros el traslado de parte de estos excesos monetarios hacia instrumentos financieros de mayor plazo. Por esta vía la Institución logró incrementar el saldo de Bonos de Estabilización Monetaria en poco más de €200 mil millones.

5. El superávit de las operaciones cambiarias del sector privado se moderó a partir de la segunda quincena de enero del 2013, en relación con lo observado en el último trimestre del 2012 e inicios del 2013. Ello permitió que el Banco Central prácticamente estuviera ausente en el mercado cambiario, con operaciones en defensa del límite inferior de la banda cambiaria.

Las condiciones observadas en las primeras seis semanas del 2013 ofrecen señales mixtas sobre el futuro inflacionario en el corto plazo.

El grupo de bienes y servicios regulados, algunos bienes de origen agrícola y los servicios, particularmente de educación, muestran incrementos mayores a la inflación general. Sin embargo, los indicadores de inflación de mediano y largo plazo se mantienen dentro del rango meta de inflación. Además se ha logrado trasladar parte del exceso monetario hacia instrumentos de mayor plazo y está en ejecución la medida de límite al crecimiento del crédito, todo lo cual indica que el BCCR ha de esperar que se manifieste el resultado de estas acciones sobre los precios en un plazo prudencial.

No obstante, el Banco Central estará vigilante a la evolución de las condiciones macroeconómicas, toda vez que: i) existe el riesgo de que la inflación recién observada y los ajustes anunciados para los próximos meses en bienes y servicios regulados generen un efecto de segunda ronda y; ii) debe continuarse con la esterilización de excesos monetarios que todavía presenta la economía, con el fin de evitar que causen presiones de demanda y, en consecuencia comprometan la estabilidad interna y externa de la moneda.

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

De acuerdo con la Organización Mundial de Turismo (OMT), durante el año 2012 los turistas chinos en el exterior gastaron 102.000 millones de dólares, por lo que China se ha convertido en el primer mercado emisor de turismo, si se toma como referencia la información de gastos. Además continúa creciendo su importancia en el turismo internacional, estimándose que para el año 2015 la cantidad de viajeros llegue a los 100 millones.<sup>10</sup>

Dos de las razones que han favorecido para que se dé esta situación son un mayor nivel de ingresos, sobre todo en la clase media, y una mayor flexibilidad en las normas para trasladarse fuera del país, especialmente para aquellos países que cuentan con el Approved Destination Status (ADS). Este mecanismo, creado en el año 1995, permite que para viajes realizados por grupos de personas, se pueda agilizar o liberalizar trámites como la obtención del pasaporte, visado o cambio de moneda.

Debido a este importante desarrollo turístico es que algunos países como Colombia, Perú, México y República Dominicana han empezado a interesarse por crear estrategias que permitan atraer a una mayor cantidad de estos viajeros.

---

<sup>10</sup> (Arlt, 2011)

En Costa Rica, también se han estado realizando esfuerzos con este mismo objetivo; por ejemplo recientemente el ICT y otras 10 empresas del sector privado participaron por primera vez en la feria turística COTTM Beijing. De acuerdo con el ICT, algunos de los objetivos de asistir a esta feria estaban: *“concertar citas con agentes del mercado chino, atender sus consultas, medir las tendencias de este mercado y brindar la información sobre el destino que se presenta en cuanto a accesibilidad, rutas, entre otros.”*

Además Costa Rica es el único país de Centroamérica que ha firmado el acuerdo del ADS, lo que pone a nuestro país en ventaja sobre el resto de países del área. Sin embargo, debido a las diferencias culturales que existen entre Costa Rica y China, es necesario estudiar las características de este tipo de viajeros y qué es lo que buscan al elegir no solo sus destinos, si no los lugares en los que se hospedarán, con el fin de obtener un mayor aprovechamiento de los esfuerzos realizados a nivel gubernamental.

En un estudio realizado por Daniel Tomás en España en el 2012<sup>11</sup>, describe al turista chino como son hombres y mujeres entre 25 y 44 años, con estudios universitarios; en su mayoría pertenecientes al sector de mayor poder adquisitivo del país, aunque existen algunos pertenecientes a la clase media-alta. Además la mayoría viaja acompañado por familiares o amigos (sólo un 6.95% viaja sólo). Proviene principalmente de las ciudades de Beijing, Shanghai y Guangzhou; suelen viajar en los llamados “Golden Weeks” que son periodos de 7 días libres que se brindan luego de alguna de las 3 principales fechas festivas: año nuevo chino (enero-febrero), el primero de mayo y el primero de octubre (Día Nacional de China).

Los principales motivos de viaje, en orden de importancia, son: visita a lugares de interés, ocio, visita a familiares y amigos y viajes de negocios. Igualmente, Tomás menciona, que cuando el viaje se realiza a lugares como Europa o América, surgen otras motivaciones como el prestigio social, realizar compras y disfrutar de nuevas experiencias.

Algunos de los factores que inciden en la escogencia del destino son que existan lugares de interés, el precio, las posibilidades de ocio, la disponibilidad de transporte y alojamientos que cumplan con sus expectativas. Además, la seguridad y las condiciones higiénicas del entorno también son importantes para estos viajeros.

En cuanto a la escogencia del lugar de hospedaje, esta se basa en el precio, eligiendo aquellos que tengan un precio medio o económico, aunque para quienes viajan de forma individual o por negocios el precio no es un factor determinante. Sin embargo, aun quienes escogen hoteles más lujosos muchas veces se muestran disconformes con la atención recibida. Es por ello que Tomás, propone en su estudio los siguientes aspectos a tomar en cuenta, para quienes alojen en sus establecimientos visitantes chinos:

- Traducción al chino de la página web, del menú y de los folletos con información turística.
- Contar con personal que hable el idioma. Especialmente para quienes hospeden a viajeros de negocios con puestos importantes, es importante que estos sean recibidos por alguien que hable su idioma y que sea presentado ante alguno de los directivos del hotel.
- Prestar atención a ciertas supersticiones en la selección de la habitación, por ejemplo tener en cuenta que el número 8 es de la suerte y el 4 es asociado con la muerte. Igualmente tener en cuenta la tradición del feng-shui al momento de organizar el mobiliario de la habitación (por ejemplo, no colocar espejos frente a las camas)
- Tener hervidores de agua en la habitación, así como bolsitas de té.
- Tener disponibles zapatillas como muestra de hospitalidad.

---

<sup>11</sup> Esta descripción se basa a su vez en la encuesta “Outbound Tourists Behavior Questionnaire ” que realizó la Academia Nacional de Turismo de China (CNTA) en el 2010.

- Disponer de algún canal de televisión china. De acuerdo con Tomás, este aspecto es especialmente importante, ya que los turistas chinos no suelen realizar actividades nocturnas fuera del establecimiento donde se hospedan, por lo que si en el hotel no se ofrece ninguna atracción nocturna, esta es una buena opción para ofrecer.
- Si es posible tener platillos chinos en el menú, en caso de que el hotel tenga servicio de restaurante.
- Tener una bandera de China en la recepción.

Por otra parte, en una publicación realizada por el periódico El Financiero en el año 2011, Lorian Vargas, de CRN Tradex, empresa agencia de asesoría internacional y multicultural especializada en el mercado Chino, es importante contar con personal que hable mandarín, pero si no detalles simples y poco costosos como conocer de la etiqueta y protocolo, colocar té verde o jazmín en las habitaciones u ofrecer un desayuno típico chino, podrían hacer la diferencia.

Si se tiene en cuenta que el ICT ha iniciado esfuerzos por atraer a estos viajeros y que entre el 2003 y el 2012, las visitas de chinos han pasado de 2.249 en el 2003 a 4.525 en el 2012<sup>12</sup>, es importante que los establecimientos de hospedaje del país tengan en cuenta estos consejos para poder obtener mayores beneficios de estas iniciativas.

## Fuentes

Arlt, W. G. (2011). *El auge del turismo emisor de China: ¿qué buscan y cómo se comportarán*. Recuperado el 2013 de Abril de 15, de sitio web de Anuario Asia-Pacífico:

[http://www.anuarioasiapacifico.es/pdf/2010/29\\_w\\_arlt\\_berenice\\_aceves.pdf](http://www.anuarioasiapacifico.es/pdf/2010/29_w_arlt_berenice_aceves.pdf)

China Advisers Network. (2012). *Approved Destination Status (ADS) policy*. Recuperado el 15 de abril de 2013, de sitio web de China Advisers Network: <http://chinacontact.org/information/approved-destination-status-ads-policy>

Gaimundiz, D. T. (2011). *El turismo chino en España*. Recuperado el 2013 de abril de 15, de sitio web de COMUNICATUR: <http://comunicatur.info/cms/images/stories/documents/turismochinoespana.pdf>

Instituto Costarricense de Turismo (ICT). (8 de Abril de 2013). *Costa Rica participará por primera vez en la feria turística COTTM Beijing 2013*. Recuperado el 15 de Abril de 2013, de sitio web del ICT: <http://www.visitcostarica.com/ict/paginas/novedades.asp>

Jianmin, W. (27 de marzo de 2013). *El turismo entre China y América Latina: una manzana aún verde*. Recuperado el 15 de abril de 2013, de sitio web ChinaHoy: [http://www.chinatoday.mx/eco/clae/content/2013-03/27/content\\_530493.htm](http://www.chinatoday.mx/eco/clae/content/2013-03/27/content_530493.htm)

Organización Mundial de Turismo (OMT). (4 de Abril de 2013). *China se convierte en el número uno mundial de los mercados emisores de turismo*. Recuperado el 15 de Abril de 2013, de sitio web de la OMT: <http://media.unwto.org/es/press-release/2013-04-04/china-se-convierte-en-el-numero-uno-mundial-de-los-mercados-emisores-de-tur>

---

<sup>12</sup> Información obtenida de los Anuarios Estadísticos publicados por el ICT.

Sandoval, A. C. (marzo de 2011). *Aprenda a conquistar al turista chino* . Recuperado el 15 de Abril de 2013, de sitio web del periódico El Financiero:  
[http://www.elfinancierocr.com/ef\\_archivo/2011/marzo/06/negocios2691640.html](http://www.elfinancierocr.com/ef_archivo/2011/marzo/06/negocios2691640.html)

---

# BOLETIN #21

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

### Enero 2013

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de enero de 2013, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

#### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES ENERO (IMAH)

Tabla N°1: Resultados del IMAH para el mes de enero

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA	
Enero 2013	
Tasa de variación interanual <sup>1</sup> serie original	2.21
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>2</sup>	2.79
Porcentaje de ocupación	56.91%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.31
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.004

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>1</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>2</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Enero 2013

La actividad económica del país, medida por la tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), registró una variación interanual de 3,3% en enero del 2013, inferior a lo observado un año antes cuando la producción creció 7,2%. Dicha desaceleración estuvo asociada, principalmente, al menor crecimiento de la producción de bienes para la exportación y la merma en la demanda interna de las industrias: manufacturera; transporte, almacenamiento y comunicaciones, y agropecuaria.

En el caso de las actividades manufacturera y agropecuaria, se debe tener presente que en el primer semestre del 2012 las exportaciones a Norte América, Asia y Europa crecieron 12,2%, 37,8% y 14,7% respectivamente, en especial de productos tales como componentes electrónicos y microprocesadores, piña, banano, sandía, plantas y follajes. Ante la incertidumbre en torno a la situación económica internacional, era difícil suponer que estos crecimientos robustos de la demanda externa se mantuvieran por periodos muy prolongados y, por el contrario, según lo anunció el Banco Central en su momento, era de esperar que la producción retornara a sus niveles de crecimiento de mediano plazo entre finales del 2012 y principios del 2013.

Por su parte, la actividad de comunicaciones, si bien mostró un gran dinamismo desde finales del 2011 vinculado a la creciente demanda que implicó la introducción de nuevos productos (diferentes opciones telefonía móvil, mensajería e Internet en un solo servicio); su crecimiento alcanzó su punto más alto en abril del 2012 y tendió a moderarse en los meses siguientes.

Teniendo estos aspectos en consideración es que la programación macroeconómica para el 2013-14 prevé un menor crecimiento interanual para los primeros meses del presente año<sup>3</sup>, el cual se espera que sea mayor en el segundo semestre, lo que permitiría que la economía crezca en el 2013 en torno al 4,0%.

En términos del aporte de cada industria a la variación interanual del IMAE (TC) de enero 2013, la industria manufacturera fue la que contribuyó en mayor medida con 0,92 p.p. de la tasa global, seguida por los aportes de las actividades de comercio, servicios a empresas y transporte, almacenamiento y comunicaciones, cada una con un aporte de 0,4 p.p..

La industria manufacturera creció un 3,7% sustentado en la mayor producción de las empresas del régimen de zona franca, en especial por la mayor demanda externa de microcomponentes y procesadores, alcohol etílico, aceite de palma, elaboración de pescado, crustáceos y atún enlatado y, preparaciones compuestas para la industria de bebidas. En contraste, algunas empresas del régimen regular registraron menor producción de productos metálicos, productos de plástico, bebidas malteadas y malta y, construcción de aparatos y suministros eléctricos.

La producción de las industrias de servicios mostró un crecimiento interanual de 3,0% (4,8% en enero 2012), explicado principalmente por:

---

<sup>3</sup> Es importante indicar que el comportamiento que muestran las tasas de crecimiento anualizado del IMAE para los trimestres que terminan en noviembre, diciembre y enero (3,0%, 5,1% y 6,8% respectivamente), permite inferir que la producción nacional tenderá a acelerarse.

- El comercio creció un 4,0%, donde el 82,6% de las actividades presentaron aportes positivos. Sobresalió la comercialización de autos, alimentos diversos, hierro y maquinaria; en respuesta a una mayor demanda externa e interna.
- Los servicios prestados a empresas con un crecimiento de 6,3% (11,3% en ene-12), estuvo influenciado por los servicios de las empresas vinculadas a centros de llamadas, desarrollo de “software” y, en menor medida, por los servicios de publicidad, ingeniería y arquitectura.
- Transportes, almacenamiento y comunicaciones con una tasa interanual de 2,5% (7,8% en ene-12), asociada a una mayor movilización de productos vinculados al comercio exterior, transporte por carretera y comunicaciones<sup>4</sup>.
- La industria hotelera mostró en enero una variación interanual de 2,8%, inferior en 0,8 p.p. a la ene-12. Si bien las empresas han mejorado la calidad de sus servicios, la demanda no ha respondido conforme a las expectativas de los empresarios de este sector.
- Los establecimientos financieros y seguros registraron un crecimiento interanual de 5,8%, en el cual destacó la mayor colocación de crédito y captación de ahorros al sector privado, en especial de los bancos estatales.

La actividad agropecuaria registró una tasa de crecimiento interanual de 2,6%, inferior al promedio del 2012 (3,5%). Esta desaceleración reflejó la contracción en la producción de piña, banano y café; la cual fue atenuada parcialmente por la mayor producción de melón y leche.<sup>5</sup>

La industria de la construcción creció un 5,5% explicado por el mejor desempeño de la construcción privada. Este comportamiento es congruente con la mayor producción y comercialización de insumos (cemento, hierro, entre otros) y del número de solicitudes de permisos de construcción.

Por último, el número de cotizantes registrados en la Caja Costarricense del Seguro Social por parte de la empresa privada creció en enero 12.1496, con un crecimiento interanual de 3,2%. En línea con la evolución de la producción, en este mes el mayor incremento del número de cotizantes se observó en las industrias agropecuaria; inmobiliarias, empresariales y de alquiler; construcción y manufacturera.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Uno de los indicadores asociados que se utiliza en la actividad hotelera son las tasas de variación del ingreso de personas al país, información recolectada por la Dirección General de Migración y Extranjería y que suministra el Instituto Costarricense de Turismo. Para el año 2012 la misma fue de 6.1% en relación con el año 2011, alcanzando un total de 2.343.213 visitantes en el año.

---

<sup>4</sup> En el caso de las telecomunicaciones, desde el 2012 se ha percibido que los usuarios han tendido a trasladar servicios tradicionales (llamadas y mensajes de texto) a nuevos servicios gratuitos (Internet con costos menores) como: redes sociales y aplicaciones para transmisión de multimedia, mensajería instantánea, llamadas, video-llamadas, chat y otros.

<sup>5</sup> La producción cafetalera se vio afectada por la reaparición del hongo “La roya”; el cultivo de banano desde finales del año anterior enfrenta condiciones climáticas adversas y, en el caso de piña disminuyeron las áreas de siembra. Por su parte, el cultivo del melón está en época cosecha y, la actividad lechera se ha visto beneficiada por la apertura comercial (China y EE.UU. con productos derivados), así como por la mayor infraestructura de las plantas procesadoras de leche (mayor capacidad de empaque y de almacenamiento).

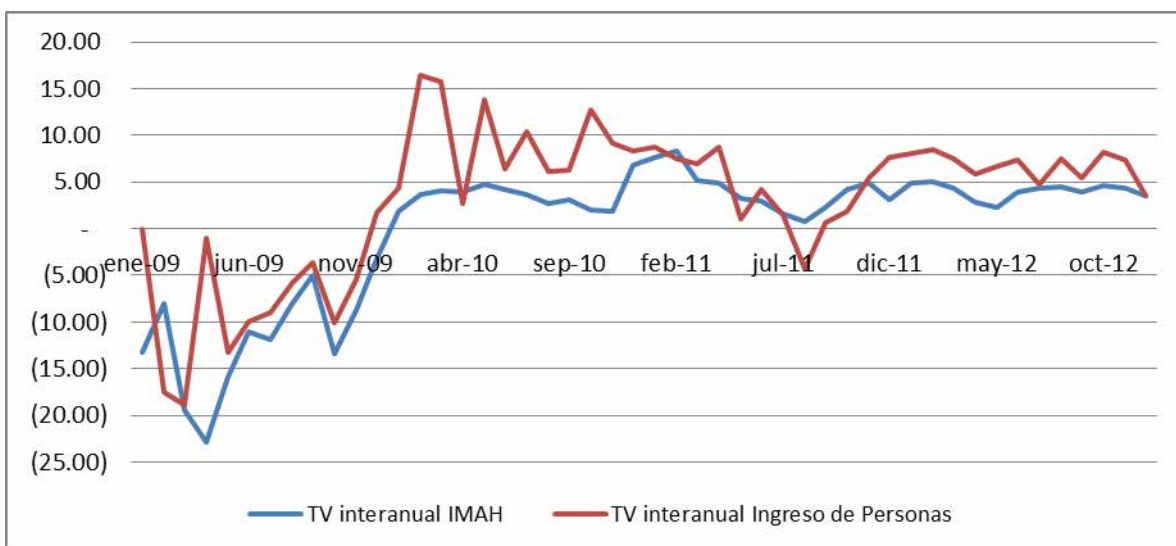
<sup>6</sup> El número de cotizantes de la empresa privada en la CCSS para dic-12 y ene-13 fue de 854.448 y 866.597; respectivamente.



De estos ingresos, el 66.26% se dio por vía aérea, proviniendo la mayoría de estos visitantes de América del Norte. Según el ICT, de los ingresos de personas por vía aérea, los visitantes provenientes de México se incrementaron en un 27% durante el año 2012, presentándose el mayor incremento en el último cuatrimestre del año, donde la tasa de variación fue de un 45% en comparación con el mismo periodo del año anterior, situación que podría estar explicada por los nuevos vuelos y frecuencias que se dieron desde ese país. Sin embargo, la mayoría de visitantes, tal y como ha ocurrido en años anteriores provino de Estados Unidos (921.027, lo que representa un 39.31 del total de ingresos)

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la tasa de variación del Índice Mensual de Actividad Hotelera, así como las tasas de variación de los ingresos de turistas para el periodo comprendido entre el año 2009 y el 2012.

**Gráfico N°1: Índice Mensual de Actividad Hotelera e ingreso de personas a Costa Rica, 2009-2012**



**Fuente:** Elaboración propia con datos del ICT y del departamento de Estadísticas Macroeconómicas del BCCR.

Como se puede observar en el gráfico durante los últimos años ambas tasas han tenido un comportamiento similar, que para el último año fue positivo. Debe recordarse que la tasa de variación de la actividad hotelera se ve influenciada además por el turismo interno, es decir las actividades turísticas que realizan los costarricenses en el país.

Si usted desea obtener el Anuario Estadístico de Turismo 2012, publicado por el ICT, en el cual podrá observar esta y otra información en mayor detalle, puede acceder al siguiente link: [http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Anuario\\_de\\_Turismo\\_2012.pdf](http://www.visitcostarica.com/ict/backoffice/treeDoc/files/Anuario_de_Turismo_2012.pdf)

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Diciembre 2012

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de diciembre de 2012, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES DICIEMBRE (IMAH)

Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de diciembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Diciembre 2012	
Tasa de variación interanual <sup>37</sup> serie original	3.47
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>38</sup>	3.71
<b>Tasa anual acumulada <sup>39</sup>serie original</b>	<b>4.09</b>
<b>Tasa anual acumulada tendencia ciclo</b>	<b>3.84</b>
Porcentaje de ocupación	50.65%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	3.55
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.01

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>37</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>38</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

<sup>39</sup> La tasa anual acumulada es el resultado de comparar el periodo enero-diciembre de 2012, con enero-diciembre de 2011.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### COMUNICADO San José, 31 de enero 2013

El Banco Central de Costa Rica da a conocer el Programa Macroeconómico 2013-14, con el propósito de informar a la sociedad sobre el desempeño de las principales variables macroeconómicas durante el 2012, así como sus pronósticos para los próximos 24 meses.

En esta oportunidad el programa tiene como objetivo preservar la estabilidad interna del colón, para lo cual mantiene la meta de inflación para el bienio 2013-14 en 5%  $\pm$ 1 punto porcentual (p.p.). Además, velará por la sostenibilidad de la balanza de pagos, procurando que el ahorro externo requerido para el financiamiento de la brecha en cuenta corriente provenga de capital de mediano y largo plazo. Lo anterior es congruente con los objetivos prioritarios asignados a la Institución en su Ley Orgánica, de mantener la estabilidad interna y externa de la moneda.

Si bien la inflación durante el 2012 (4,6%) por cuarto año consecutivo se ubicó dentro del rango meta de la programación macroeconómica, para el bienio 2013-14 se identifican elementos que restan grados de libertad al Banco Central para aplicar una política monetaria que consolide la estabilidad alcanzada en materia de inflación. Entre los riesgos destacan la ausencia de una solución al desbalance financiero del Gobierno Central y más recientemente, la existencia de condiciones que propician el ingreso de capital externo motivado por diferenciales de tasas de interés.

El ingreso de estos recursos al país, manifiesto en un incremento en el capital privado de la cuenta financiera de la balanza de pagos de 2,8 puntos porcentuales del producto interno bruto durante el 2012, contribuyó a generar un desequilibrio en la cuenta financiera de la balanza de pagos, incrementó la vulnerabilidad externa del país en el corto y mediano plazo y presionó a la apreciación del colón.

Dado el incremento en la disponibilidad de divisas en el mercado cambiario, la apreciación del colón llevó a una compra de moneda extranjera por parte del Banco Central que, ante la menor preferencia relativa por instrumentos de deuda de mediano y largo plazo de esta entidad, creó un exceso monetario en torno al 30% del saldo medio de la base monetaria del 2012, por el momento parcialmente contenido con figuras de muy corto plazo. Estos recursos deben ser trasladados hacia instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, ya que podrían comprometer la estabilidad interna y externa de la moneda en los próximos meses. Por otra parte, se debe evitar la formación de una burbuja crediticia en razón del exceso inicial de liquidez que provocaron dichos flujos, que además de aumentar la fragilidad del sistema financiero costarricense, reforzarían las presiones de demanda sobre la inflación.

En el contexto económico descrito y con el compromiso de preservar la estabilidad interna, como la principal contribución del Banco Central a la estabilidad macroeconómica, las acciones de política monetaria estarán dirigidas a:

- i) Reducir el premio por ahorrar en instrumentos de deuda en colones, para desincentivar el ingreso adicional de capital externo por arbitraje de rendimientos financieros esperados.
- ii) Drenar el exceso monetario.
- iii) Contener el crecimiento del crédito, particularmente del denominado en moneda extranjera, ello para reducir el riesgo de surgimiento de burbujas crediticias.

A continuación presenta las proyecciones de las principales variables macroeconómicas para el bienio 2013-14 que dan sustento al Programa Macroeconómico 2013-14.

---

### Principales variables económicas 2012-2014

	2012	2013	2014
<b>PIB (mill de ₡)</b>	22.684.587	25.094.017	27.271.097
<b>Crecimiento interanual en %</b>			
Real	5,1	4,0	4,0
Nominal	9,3	10,6	8,7
Ingreso Nacional Disponible Bruto Real	4,7	3,8	4,3
<b>Inflación (Variación interanual)</b>		META	
Medido con IPC	4,6	5% (±1 p.p.)	
<b>Balanza de Pagos</b>			
Cuenta corriente (%PIB)	-5,2	-4,9	-5,1
Cuenta comercial (%PIB)	-13,6	-12,7	-13,2
Cuenta corriente (mill de \$)	-2.330	-2.440	-2.731
Cuenta de Capital y financiera (mill \$)	4.440	3.394	3.354
Sector Público	829	911	991
Sector Privado	3.611	2.482	2.363
De la cual Inversión Directa	2.238	2.051	2.269
Saldo RIN (% PIB)	15,2	15,6	15,6
<b>Sector Público Global Reducido (% PIB)</b>			
Resultado Financiero	-4,6	-5,3	-5,4
Gobierno Central <sup>1/</sup>	-4,4	-4,8	-5,0
Resto SPNF <sup>1/</sup>	0,4	0,3	0,3
BCCR	-0,6	-0,9	-0,8
<b>Agregados monetarios y crediticios (variación %) <sup>2/</sup></b>			
Medio circulante	12,7	11,2	8,8
Liquidez moneda nacional (M2)	17,5	13,5	8,6
Liquidez Total (M3)	12,5	12,0	7,6
Riqueza financiera Total	17,1	13,5	10,2
Crédito al sector privado	14,2	12,2	11,7

1/Estimación del Banco Central.

2/Moneda extranjera valorada al tipo de cambio promedio del Programa Macroeconómico.

Fuente: Banco Central de Costa Rica.

El Banco Central seguirá de cerca la evolución de estas variables y reitera su compromiso de realizar los ajustes que requiera en la combinación de los distintos instrumentos de política monetaria, financiera y cambiaria de que dispone, con el fin de alcanzar los objetivos planteados en el presente programa.

Un mayor detalle del Programa Macroeconómico 2013-14 se encuentra en el documento titulado "Programa Macroeconómico 2013-14" de enero del 2013, el cual está disponible en la página Web del Banco Central de Costa Rica ([www.bccr.fi.cr](http://www.bccr.fi.cr)).

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

De acuerdo con la edición de enero de 2013 del "Barómetro de Turismo", publicado por la Organización Mundial de Turismo, la llegada de turistas creció un 4% en el año 2012, alcanzando una cifra de 1.035

millones. El crecimiento para América fue, al igual que la media, de un 4%, sin embargo para América Central el crecimiento fue de un 6%.

De acuerdo a Taleb Rifai, secretario General de la OMT, aun cuando el año 2012 fue de inestabilidad económica, el sector turismo ha logrado adaptarse a las condiciones, por lo que se espera que continúe creciendo durante el año 2013.

Para el año 2013 se prevé un crecimiento de entre el 3% y un 4%; por regiones los crecimientos esperados son los siguientes para Asia y el Pacífico (entre +5% y +6%), seguida de África (+4% y +6%), las Américas (+3% a 4%), Europa (+2% a +3%) y Oriente Medio (0% a +5%).

Para acceder a la información completa del Barómetro puede hacer a través del siguiente link <http://mkt.unwto.org/es/barometer>

---

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Noviembre 2012

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

A continuación se detalla los resultados del Índice Mensual de la Actividad Hotelera (IMAH) para el mes de noviembre de 2012, cuya información básica para su cálculo es la Encuesta Mensual a los establecimientos de alojamiento que realiza el BCCR. Adicionalmente, se detalla otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES NOVIEMBRE (IMAH)

Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de noviembre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Noviembre 2012	
Tasa de variación interanual <sup>34</sup> serie original	4.39
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>35</sup>	4.16
Porcentaje de ocupación	47.02
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	4.04
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.01

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>34</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>35</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

**Comentario sobre la economía nacional**  
**No. 10-2012**  
**27 de diciembre del 2012**  
**La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica decidió mantener**  
**en 5% anual la Tasa de Política Monetaria.**

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica en la sesión 5571-2012 del 21 de noviembre del 2012, acordó mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 5,0% anual.

Esta decisión se fundamentó en los siguientes elementos:

1. La inflación general, medida con el Índice de Precios al Consumidor continuó dentro del rango meta establecido en el Programa Macroeconómico 2012-13 ( $5\% \pm 1$  p.p.). En octubre del 2012 registró una tasa acumulada e interanual de 3,4% y 4,7%, respectivamente<sup>36</sup>. Con este último resultado, la inflación interanual promedio para el lapso enero-octubre fue de 4,4%.

Indicadores prospectivos de la inflación de mediano, como el Índice Subyacente de Inflación (ISI) y el Índice de Inflación de Media Truncada (IMT), muestran crecimientos interanuales congruentes con el objetivo inflacionario del Banco Central. El promedio, de estos crecimientos, en los primeros diez meses del año, es de 4,5%, lo que sugiere la ausencia de presiones adicionales sobre los precios originados en excesos de demanda agregada.

2. En adición, el valor medio de las expectativas inflacionarias a 12 meses plazo en noviembre del 2012 (5,7%) se ubicó, por quinto mes consecutivo, dentro del rango meta de inflación para el 2012 y el 2013, lo que podría interpretarse como un avance en la credibilidad de los agentes económicos en el compromiso del Banco Central con mantener la estabilidad interna de moneda nacional.

3. El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), en tendencia ciclo, correspondiente a setiembre del 2012 señala un crecimiento interanual del 3,4%, lo que lleva a una tasa media anual de alrededor del 5,7%. En general la evolución de este indicador en el 2012 ha estado sustentada principalmente en las industrias de servicios y manufactura. Esta tasa media de crecimiento reflejó la desaceleración prevista para la segunda mitad del año y da señales de que el crecimiento económico para todo el 2012 podría ubicarse en torno al 5%, ligeramente por encima de lo previsto en el Programa Macroeconómico.

4. El déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos se estima que se ubicará en un valor cercano a 5,1% como proporción del PIB en el presente año, desbalance que estaría atendido, principalmente, con flujos netos de capital externo tanto bajo la forma de inversión extranjera directa, endeudamiento externo e “inversión de cartera”.

5. De acuerdo con la revisión de las perspectivas de crecimiento económico global formuladas por analistas y organismos internacionales, a pesar de la incertidumbre sobre la solución de los problemas financieros y fiscales en el mundo desarrollado, no se esperan choques en los precios de las materias primas, por lo que ello no constituiría una fuente de presiones inflacionarias para la economía local.

---

<sup>36</sup> Información disponible de forma posterior a la discusión en Junta Directiva, señala que la inflación alcanzó en noviembre del 2012 una variación acumulada de 4,3% y de 5,2% como tasa interanual; con estos resultados la inflación continuó dentro del rango meta.



6. El déficit financiero acumulado del Sector Público Global Reducido (SPGR) a setiembre del 2012 se ubicó en 3,0% del PIB anual, inferior en 1,0 p.p. al observado en igual periodo del año previo. Esta reducción fue resultado del balance más favorable en todas las instituciones que componen el subsector de empresas no financieras del sector público. Por otra parte, el Gobierno Central acumuló a octubre un déficit financiero equivalente a un 3,5% del PIB, ligeramente inferior al observado al tercer trimestre del 2011.

7. Los agregados monetarios, excepto la riqueza financiera total, mostraron en los primeros diez meses de 2012 tasas medias anuales de crecimiento acordes con el aumento estimado para la actividad económica real y la meta de inflación. A nivel de componentes continuó la preferencia por instrumentos a plazo y en moneda nacional, dado el incentivo que ofrecen los instrumentos denominados en colones.

Por su parte, el crédito al sector privado presentó a octubre una tasa de variación anual de 14,5%, donde destacó el crédito en dólares con una tasa anual de 17,8% (12,3% en moneda nacional). En cuanto al origen de los recursos, el crédito en colones ha sido atendido, principalmente, con fondos provenientes de la captación, en tanto que el crédito en dólares ha hecho uso tanto del endeudamiento externo como de la captación.

8. La compra de divisas por parte del BCCR en defensa del límite inferior de la banda cambiaria ha incrementado de manera significativa la disponibilidad de liquidez en el mercado financiero, lo que ha llevado a la Institución a intervenir de manera activa en el mercado de liquidez, con el fin de que la tasa de interés de corto plazo se ubique en torno a su Tasa de Política Monetaria.

9. Esta mayor liquidez, si bien permitirá atender el incremento en la cantidad demandada por dinero que usualmente requiere la economía a finales de cada año, deberá ser neutralizada una vez que este fenómeno estacional de alta demanda por liquidez expire, con el fin de que no genere presiones adicionales sobre la inflación local.

*En síntesis, el crecimiento de los precios continúa en el rango meta de inflación definido por la programación macroeconómica del Banco Central de Costa Rica y el comportamiento de los determinantes de la inflación como la brecha del producto, las expectativas inflacionarias y los agregados monetarios no constituyen, por el momento, un riesgo para el mantenimiento de la estabilidad interna de la moneda nacional.*

### **III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

Uno de los indicadores asociados que se utiliza en la actividad hotelera son las tasas de variación del ingreso de personas al país, información recolectada por la Dirección General de Migración y Extranjería y que suministra el Instituto Costarricense de Turismo. En los siguientes cuadros se muestran las variaciones que se han dado en este indicador durante los años 2010, 2011 y a setiembre de 2012.

---

Tabla N° 2: Entrada de personas a Costa Rica, 2010-III Trimestre 2012

	Vía Aérea			Resto <sup>1</sup>			Total		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012
Ene- Dic	1,417,980	1,463,989	856,672	681,849	731,971	428,927	2,099,829	2,195,960	1,285,599
Enero	138,329	152,344	158,245	93,985	100,188	114,473	232,314	252,532	272,718
Febrero	139,530	148,675	160,575	56,389	61,953	68,022	195,919	210,628	228,597
Marzo	155,451	165,018	176,825	52,750	57,781	62,561	208,201	222,799	239,386
Abril	114,292	121,703	124,345	55,561	63,032	71,111	169,853	184,735	195,456
Mayo	101,794	97,704	106,400	46,780	52,441	53,785	148,574	150,145	160,185
Junio	119,332	121,207	130,282	49,851	55,153	58,975	169,183	176,360	189,257
Julio	141,122	138,781	146,204	58,357	63,581	65,840	199,479	202,362	212,044
Agosto	111,552	103,732	115,087	57,285	57,916	58,750	168,837	161,648	173,837
Setiembre	72,939	70,912	75,079	47,275	50,145	52,553	120,214	121,057	127,632
Octubre	76,623	80,676		50,038	48,410		126,661	129,086	
Noviembre	107,342	113,068		51,126	54,067		158,468	167,135	
Diciembre	139,674	150,169		62,452	67,304		202,126	217,473	

1/ Incluye vía terrestre y marítima

Fuente: Instituto Costarricense de Turismo

Tabla N° 3: Tasas de variación entrada de personas a Costa Rica, 2010-III Trimestre 2012

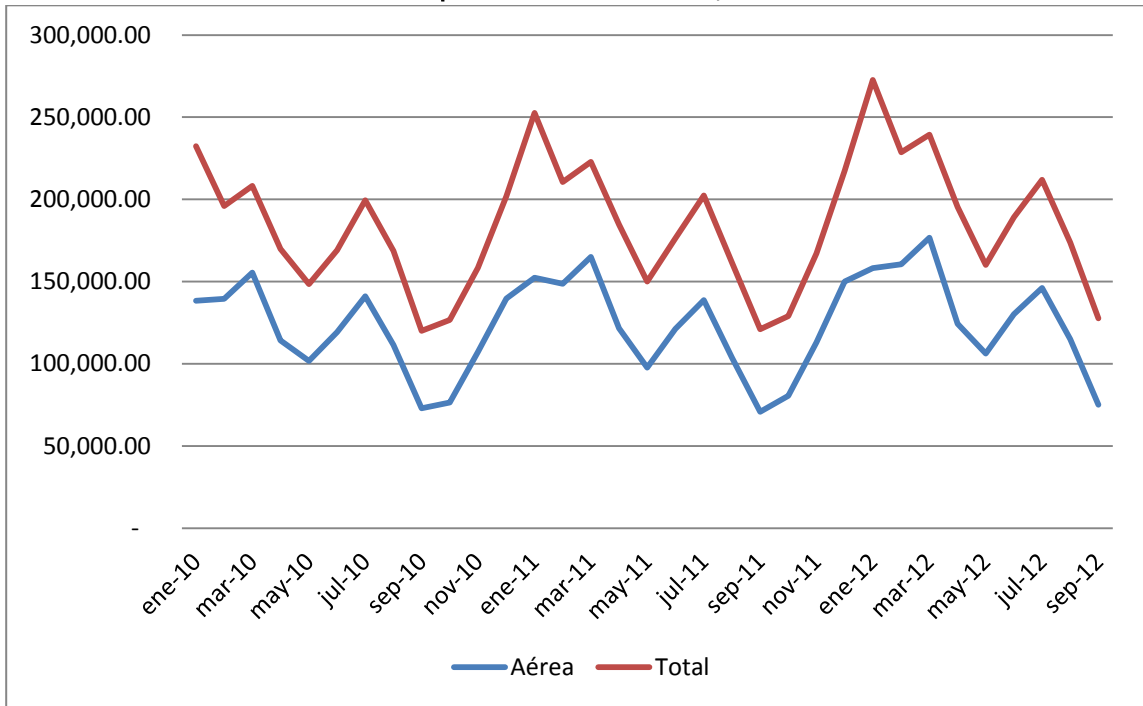
	Vía Aérea		Resto <sup>1</sup>		Total	
	2011/2010	2012/2011	2011/2010	2012/2011	2011/2010	2012/2011
Ene- Dic	3.24	7.38	7.35	9.83	4.58	6.95 <sup>2</sup>
Enero	10.13	3.87	6.60	14.26	8.70	7.99
Febrero	6.55	8.00	9.87	9.80	7.51	8.53
Marzo	6.15	7.15	9.54	8.27	7.01	7.44
Abril	6.48	2.17	13.45	12.82	8.76	5.80
Mayo	-4.02	8.90	12.10	2.56	1.06	6.69
Junio	1.57	7.49	10.64	6.93	4.24	7.31
Julio	-1.66	5.35	8.95	3.55	1.45	4.78
Agosto	-7.01	10.95	1.10	1.44	-4.26	7.54
Setiembre	-2.78	5.88	6.07	4.80	0.70	5.43
Octubre	5.29		(3.25)		1.91	
Noviembre	5.33		5.75		5.47	
Diciembre	7.51		7.77		7.59	

1/ Incluye vía terrestre y marítima

2/Tasa de variación acumulada al primer semestre del 2012.

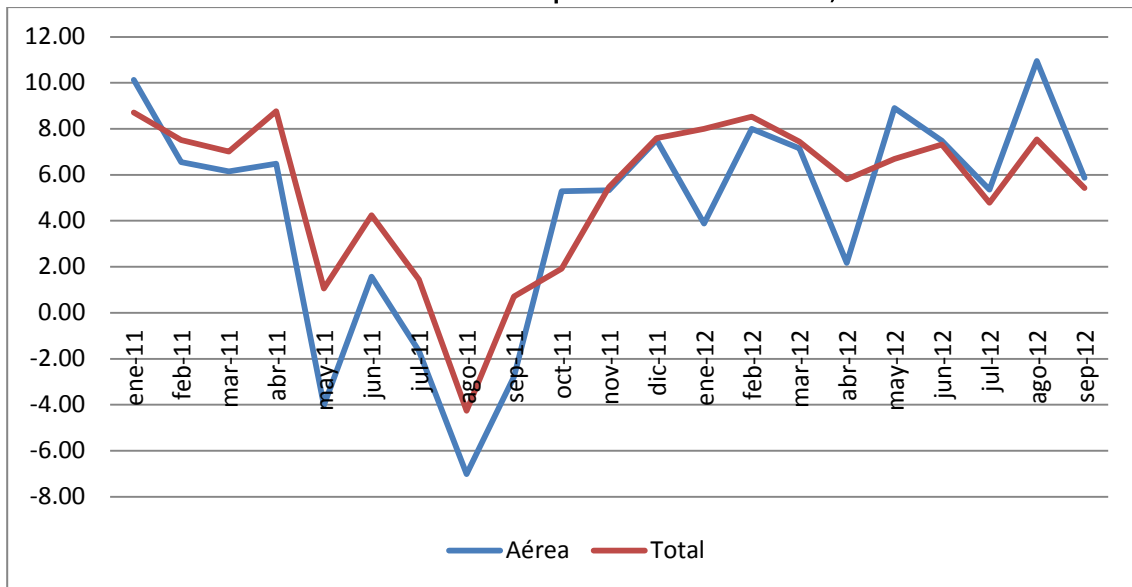
Fuente: Instituto Costarricense de Turismo

**Gráfico N° 1: Entrada de personas a Costa Rica, 2010-III trimestre 2012**



Fuente: Instituto Costarricense de Turismo

**Gráfico N° 2: Tasas de variación entrada de personas a Costa Rica, 2010-III Trimestre 2012**



Fuente: Instituto Costarricense de Turismo

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Octubre 2012

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central de Costa Rica envió por medio de correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. Como todos los meses y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual brinda los resultados obtenidos en la encuesta del mes de octubre, así como otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES OCTUBRE (IMAH)

Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de octubre

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Octubre 2012	
Tasa de variación interanual <sup>31</sup> serie original	4.60
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>32</sup>	3.60
Porcentaje de ocupación	37.29
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.88
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.01

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>31</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>32</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

Debido al cambio en la metodología del cálculo de la Tasa Básica Pasiva que se realizará en las próximas semanas, a continuación se replica la carta emitida por la Secretaría General del Banco Central de Costa Rica al respecto.

12 de diciembre del 2012  
J.D. 5574/07/02

Señores  
**SISTEMA FINANCIERO COSTARRICENSE**  
**Y PUBLICO EN GENERAL**  
Presente

Estimados señores:

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica en el artículo 7 del acta de la sesión 5574-2012, celebrada el 12 de diciembre del 2012, considerando que:

1. De conformidad con lo dispuesto en el literal d) del artículo 2 de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, Ley 7558. Le corresponde a esta Institución promover un sistema de intermediación financiera estable, eficiente y competitivo.
  2. De acuerdo con lo establecido en el literal d) del artículo 52 de la Ley 7558, es competencia del Banco Central de Costa Rica calcular y publicar la metodología de cálculo de la Tasa Básica Pasiva.
  3. El Banco Central de Costa Rica periódicamente revisa la metodología de cálculo de la Tasa Básica Pasiva cuando, a su criterio, considere que las condiciones de mercado y la estructura del sistema financiero lo ameritan.
  4. La metodología actual de cálculo de la Tasa Básica Pasiva señala que éste es un indicador del costo promedio de la captación de fondos en colones a plazos comprendidos entre 150 y 210 días.
  5. En los últimos meses ha habido una mayor competencia por fondos prestables en colones en el mercado local, generada por la situación de las finanzas públicas y el dinamismo del crédito al sector privado concedido por los intermediarios financieros; sin embargo, varios componentes de la Tasa Básica Pasiva han mostrado aumentos, tanto en nivel como en variabilidad, mayores a los de otros emisores.
  6. Si bien el uso de ponderadores en el cálculo de la Tasa Básica Pasiva busca reflejar el tamaño relativo de sus componentes, éstos no deben introducir una volatilidad excesiva en el indicador.
  7. Estadísticamente resulta procedente eliminar valores extremos y utilizar promedios simples, con el fin de que el valor resultante tenga mayor representatividad.
  8. La escasa participación y la ocasional ausencia de las captaciones y negociaciones de valores del Ministerio de Hacienda y del Banco Central de Costa Rica con los plazos considerados en el cálculo de la Tasa Básica Pasiva, así como el uso de flujos de captación semanal como ponderadores, son una fuente de variabilidad de los ponderadores y del resultado de la Tasa Básica Pasiva.
-

9. El grado de madurez de la tasa de referencia, así como la disminución sustancial de la inflación local, hacen recomendable reducir la diferencia de redondeo en el cálculo de la Tasa Básica Pasiva.
10. A pesar de la presión por fondos prestables observada con el mercado financiero nacional, mencionada en el quinto considerando de este Acuerdo, la Tasa Básica Pasiva mostró, en los últimos 12 meses, variabilidad y niveles que no son congruentes con la relativa estabilidad de otras variables macroeconómicas como la inflación, la tasa de crecimiento de la actividad económica y el tipo de cambio.
11. Según el artículo 131, literal n, ordinal iii) de la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, una de las funciones del Superintendente General de Entidades Financieras es proponer al Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero las normas aplicables a las auditorías internas de los entes fiscalizados, para que estas ejecuten debidamente las funciones propias de su actividad y velen porque estos entes cumplan con las normas legales y las ordenadas por el Banco Central y la Superintendencia.
12. La Superintendencia General de Entidades Financieras es la autoridad competente para verificar el cumplimiento de la normativa dictada por el Banco Central de Costa Rica, aplicable a los intermediarios financieros.
13. La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, mediante el artículo 3 del acta de la sesión 5570-2012, del 12 de noviembre del 2012, sometió a consulta pública una propuesta de modificación a la metodología de cálculo de la tasa básica pasiva y a las Regulaciones de Política Monetaria.

Dispuso en firme:

1. Modificar la metodología de cálculo de la Tasa Básica Pasiva, para que se calcule según las condiciones que se detallan seguidamente:
    - 1.1 Tasas de interés: Promedio simple por entidad y por grupo de intermediario financiero de las tasas de interés de la captación en colones en los plazos entre 150 y 210 días. Por entidad, se excluyen aquellas tasas de interés que presenten diferencias de al menos dos desviaciones estándar con respecto a la tasa promedio simple de la entidad.
    - 1.2 Ponderadores por grupo de intermediarios: Promedio móvil (6 meses) del saldo de la captación en colones a plazo, considerando la captación a plazo disponible en las cuentas monetarias a fin de cada mes.
    - 1.3 Muestra: Entidades que concentren al menos el 95% del saldo de la captación en colones a plazo (promedio de los 6 meses previos) disponibles en las cuentas monetarias a fin de mes. La muestra deberá ser revisada como mínimo en febrero de cada año.
    - 1.4 No incluir instrumentos emitidos por el Ministerio de Hacienda ni por el Banco Central de Costa Rica.
    - 1.5 Periodicidad semanal.
    - 1.6 Redondeo de cálculos al veinteavo del punto porcentual más cercano.
  2. Modificar los literales A y B y agregar un literal C ordinal 1, al título V de las Regulaciones de Política Monetaria, para que se lean de la siguiente manera:
-

**TÍTULO V**  
**DEFINICIÓN DE METODOLOGÍAS**  
**I. Tasa Básica Pasiva**

**A. Definición**

La Tasa Básica Pasiva es un promedio ponderado de las tasas de interés brutas de captación a plazo en colones, de los distintos grupos de intermediarios financieros, que conforman las Otras Sociedades de Deposito (OSD)<sup>33</sup> a los plazos entre 150 y 210 días. Este promedio se redondeará al veinteavo de punto porcentual más cercano.

**B. Cálculo**

i. La Tasa Básica Pasiva se calculará el día miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior en caso de ser este un día no hábil.

ii. La Tasa Básica Pasiva se calculará con la información de las tasas de interés brutas negociadas para cada una de las operaciones de captación, a los plazos estipulados en el literal A, durante la semana anterior al cálculo (de miércoles a martes), por los intermediarios financieros incluidos en una muestra determinada por la División Económica del Banco Central.

iii. Promedio por entidad: Se calculará el promedio simple de las tasas de interés para cada entidad financiera, se excluirán aquellos valores que muestren diferencias de al menos dos desviaciones estándar con respecto a ese promedio.

iv. Promedio por grupo de intermediarios financieros: Corresponde al promedio simple de las tasas de interés de las entidades que constituyen cada grupo de intermediarios financieros.

v. Las tasas incluidas en el cálculo son las correspondientes a las captaciones a plazos entre 150 y 210 días durante la semana de referencia definida en el ordinal ii anterior.

vi. Todas las tasas incluidas en los cálculos se expresaran en términos brutos (sin excluir el impuesto sobre la renta), sobre un factor de 360 días y corresponderán a instrumentos de captación a plazo en colones.

vii. Se empleará como ponderador de la tasa de interés resultante de cada grupo captador, el promedio móvil de los últimos seis meses del saldo de la captación en colones a plazo del respectivo grupo, a partir de la información de las cuentas monetarias.

viii. Para el cálculo se tomará una muestra de intermediarios financieros supervisados por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), cuyas captaciones en conjunto sumen al menos el 95% del saldo promedio de los últimos 6 meses, de la captación en colones a plazo (definido en las cuentas monetarias) de las OSD. Esta muestra deberá ser revisada, como mínimo, en febrero de cada año.

ix. En caso de que algún intermediario incluido en la muestra deje de operar, el cálculo de la

---

<sup>33</sup> Formado por los siguientes grupos: Bancos Públicos (considera el Banco Popular), Bancos Privados, Cooperativas de Ahorro y Crédito (incorpora la Caja de Ande), Empresas Financieras no Bancarias y Mutuales de Ahorro y Préstamo.

---



Tasa Básica Pasiva se realizará con la información de los intermediarios financieros autorizados a funcionar, hasta que se sustituya por otro intermediario que permita cumplir con lo estipulado en el ordinal anterior.

x. La tasa resultante se redondeara al veinteavo del punto porcentual más cercano, se divulgará el día en que el Banco Central realiza el cálculo y registrará a partir del día jueves de esa semana.

### **C. Remisión de información**

Para calcular la Tasa Básica Pasiva bajo la metodología anteriormente establecida, las entidades financieras incluida en la muestra, deberán enviar al Banco Central de Costa Rica la siguiente información:

i) El detalle diario de las captaciones en colones para plazos comprendidos entre 150 y 210 días con las respectivas tasas de interés negociadas, para la semana que concluye el día hábil previo al cálculo. Por tanto, se debe enviar el detalle de todas y cada una de las operaciones de captación (operación por operación y la fecha con que se negocie) y no un resumen de éstas, aun cuando tengan la misma tasa de interés.

ii) El archivo con esta información deberá ser enviado al Banco Central de Costa Rica según lo indicado en el Manual de Captura de Datos Económicos, con lo referente al archivo correspondiente a la información para "Tasa Básica Pasiva".

iii) La información debe enviarse el día miércoles de cada semana o el día hábil inmediato anterior en caso de que el miércoles sea no hábil, a más tardar a las 12 mediodía. Se deben detallar las captaciones por día, para la semana que concluye el día hábil previo al cálculo.

3. Solicitar al Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero que instruya a la Superintendencia General de Entidades Financieras a efecto de que verifique la aplicación, por parte de los supervisados, de lo dispuesto en el presente Acuerdo.

4. Los acuerdos antes adoptados rigen a partir del miércoles de la semana siguiente a la fecha de su publicación en el diario oficial La Gaceta.

Atentamente,  
Lic. Jorge Bonilla  
Secretario General.

---

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

En el mes de octubre, la Cámara Nacional de Turismo (CANATUR) publicó el primer Estudio de Actividad Turística, en el cual se le consultó a 120 empresas del sector sobre cuatro temas: rentabilidad, proyección de empleo, demanda de servicios turísticos y la percepción que tenían estas empresas sobre la labor realizada por el Instituto Costarricense de Turismo (ICT).

De acuerdo a declaraciones brindadas por Juan Carlos Ramos, Presidente de CANATUR en un comunicado de prensa: *“La primera edición del Estudio de la Actividad Turística, nace de la necesidad de conocer la realidad de los empresarios turísticos, dado que, al no existir un monitoreo oficial de la situación actual, se presta para la especulación en temas que, particularmente, son de mucho interés para el sector”*

Para consultar los resultados de este estudio puede hacerlo por medio del siguiente link:  
[http://www.canatur.org/images/I\\_2012.pdf](http://www.canatur.org/images/I_2012.pdf)

---

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Setiembre 2012

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central de Costa Rica envió por medio de correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. Como todos los meses y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual brinda los resultados obtenidos en la encuesta del mes de setiembre, así como otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES SETIEMBRE (IMAH)

Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de setiembre

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Setiembre 2012	
Tasa de variación interanual <sup>29</sup> serie original	3.96
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>30</sup>	4.20
Porcentaje de ocupación	31.49%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	-1.59
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.002

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>29</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>30</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Resultado de la inflación en octubre del 2012

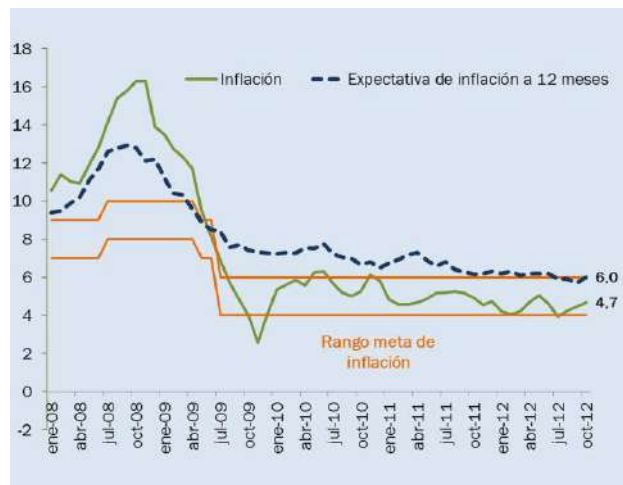
La inflación, medida con la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), en octubre del 2012 fue de 4,7%, manteniéndose dentro del rango de más/menos un punto porcentual (p.p.) con respecto al valor central de 5% definido en la programación macroeconómica del Banco Central para el 2012.

Con este resultado el valor promedio de la inflación entre enero y octubre del año en curso se ubicó en 4,4%, por debajo de lo registrado en igual periodo del 2011 (4,9%).

Los determinantes macroeconómicos de la inflación, entre ellos la brecha del producto, la evolución de los agregados monetarios y las expectativas de inflación, continúan coherentes con el objetivo inflacionario. Particularmente, las expectativas de inflación<sup>1</sup>, desde julio pasado se han ubicado en el intervalo meta de inflación, con un valor promedio de 5,9%.

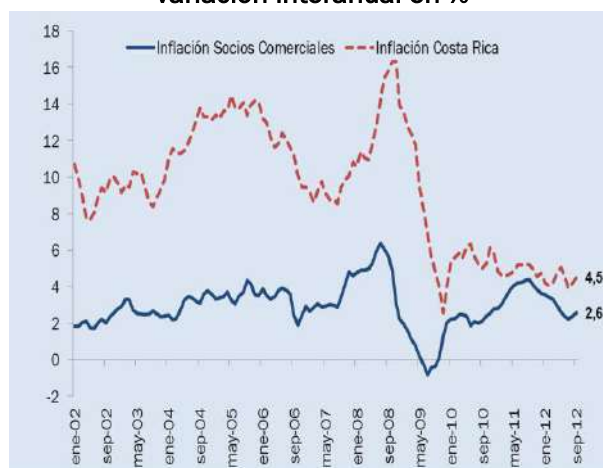
El Planeamiento Estratégico del Banco Central de Costa Rica 2010-14, contiene como uno de sus objetivos institucionales la estabilidad interna de la moneda nacional y la ocupación plena de los recursos productivos. Para evaluar el cumplimiento de ese objetivo fue definido como indicador de control el diferencial entre la inflación local y la de los principales socios comerciales del país, diferencial que para el 2012 fue definido en más/menos 2 p.p.. Con información disponible a setiembre del 2012 ese diferencial se ubicó, en promedio, en 1,6 p.p., dentro del rango establecido para este año.

**Inflación, expectativa de inflación y rango meta de inflación  
-variación porcentual interanual-**



Fuente: Banco Central de Costa Rica e Instituto Nacional de Estadística y Censos.

### Inflación de Costa Rica y principales socios comerciales -variación interanual en %-



Fuente: Banco Central de Costa Rica e Instituto Nacional de Estadística y Censos.

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Según la edición de noviembre de 2012 del “Barómetro de Turismo” publicado por la Organización Mundial de Turismo, la llegada de turistas creció un 4% de enero a agosto de 2012, en comparación con el mismo periodo del año anterior.

El crecimiento para las Américas fue, al igual que la media, de un 4%, sin embargo para América Central el crecimiento fue de un 7%. Con estos datos se espera que para el año 2012 la tasa de llegada de turista aumente entre un 3% y un 4%, tal como anunció esta institución a inicios de año y entre un 2% y un 4% para el año 2013.

De acuerdo a Taleb Rifai, secretario General de la OMT, se deben analizar estos resultados con cautela, ya que a pesar de lo positivos que resultan en el contexto económico mundial, durante el año se presentaron algunos meses más “débiles”, como junio y julio donde el crecimiento fue apenas de un 3% y un 1%, respectivamente, situación que podría presentarse nuevamente en los últimos meses del año.

#### Fuente:

Organización Mundial de Turismo. (Noviembre de 2012). *World Tourism Barometer*. Recuperado el 19 de Noviembre de 2012, del sitio web de la OMT: <http://www.unwto.org/facts/eng/barometer.htm>

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Agosto 2012

DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central de Costa Rica envió por medio de correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. Como todos los meses y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual brinda los resultados obtenidos en la encuesta del mes de agosto, así como otra información de interés.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. RESULTADOS DEL ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA MES AGOSTO (IMAH)

Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de agosto

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Agosto 2012	
Tasa de variación interanual <sup>25</sup> serie original	4.52
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>26</sup>	4.56
Porcentaje de ocupación	39.39%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	1.63
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.01

<sup>25</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>26</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎2243-4262	☎2243-3254
✉portillanl@bccr.fi.cr	✉camposve@bccr.fi.cr

## II. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### Resumen del informe de inflación, Setiembre 2012<sup>27</sup>

Durante los primeros nueve meses del 2012, la evolución de la economía internacional contribuyó al logro del objetivo inflacionario establecido en la programación macroeconómica para dicho año (5%  $\pm$ 1 punto porcentual), toda vez que no fue un factor que incrementara el componente importado de la inflación local.

En este período, la actividad económica mundial tendió a desacelerarse con respecto a lo observado en el 2010 y 2011 y, además, la inflación internacional mantuvo la tendencia descendente observada desde finales del año anterior (principalmente en las economías desarrolladas), a pesar del incremento casi generalizado durante el primer trimestre en los precios de las materias primas.

En el caso particular de los Estados Unidos, principal socio comercial de Costa Rica, el Producto Interno Bruto aumentó 2% en el primer trimestre del año y 1,3% en el segundo (variación trimestral anualizada), en ambos casos por debajo del 3% registrado en el cuarto trimestre del 2011. Por su parte, las condiciones de incertidumbre imperantes en la Eurozona se reflejaron en una contracción en el segundo trimestre del 2012, luego de estancarse en el primer cuarto del año. De igual modo, países emergentes, como China y Brasil, mostraron menores tasas de crecimiento en comparación con el año anterior.

Según las proyecciones publicadas por el Fondo Monetario Internacional en julio del año en curso (con cifras observadas al primer trimestre), en el 2012 el crecimiento conjunto de los principales socios comerciales de Costa Rica fue de 2,7%, levemente por debajo del año pasado (3%) y no se descarta que las perspectivas de crecimiento económico sean ajustadas nuevamente a la baja en las próximas revisiones, dado el comportamiento observado en meses recientes en la actividad económica mundial.<sup>28</sup>

A lo interno, las acciones del Banco Central tendientes a mejorar el control monetario han propiciado que los determinantes macroeconómicos de la inflación, en particular los agregados monetarios y el crédito al sector privado, la brecha del producto y las expectativas inflacionarias, hayan evolucionado de forma congruente con el objetivo inflacionario del Banco Central para el 2012.

Así, las condiciones internacionales e internas se han manifestado en una inflación general que, aunque mostró un ritmo disímil en los primeros nueve meses del año por factores de corto plazo, se mantuvo dentro del rango objetivo del Banco Central. De igual modo, la inflación de mediano y largo plazo, aproximada con la variación interanual del Índice Subyacente de Inflación (ISI) y del Índice de Inflación de Media Truncada, también se ubicó en este periodo dentro del rango meta de variación de los precios.

<sup>27</sup> Para leer el informe completo consulte la siguiente dirección:  
[http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/politica\\_monetaria\\_inflacion/Informe\\_Inflacion\\_setiembre\\_2012.pdf](http://www.bccr.fi.cr/publicaciones/politica_monetaria_inflacion/Informe_Inflacion_setiembre_2012.pdf)

<sup>28</sup> En el proceso de publicación de este informe el FMI publicó el World Economic Outlook de octubre 2012. Las nuevas previsiones confirman que aunque la recuperación continúa, ésta se ha debilitado. En relación con las proyecciones de julio 2012, para el 2012 y 2013 el crecimiento fue revisado a la baja en 0,1 y 0,4 p.p. respectivamente para las economías avanzadas y en 0,3 p.p. para las economías emergentes y en desarrollo para ambos años.



Luego de experimentar inflaciones de dos dígitos por casi treinta años, a partir del 2009 inició en el país un proceso de desinflación que se ha mantenido en lo que va del presente año. A este proceso ha contribuido, en los últimos años, el mayor control del Banco Central sobre los excesos monetarios, cuando se han presentado, cuyo origen estructural se atribuye a dos fuentes principales: la creación de dinero resultante de su déficit y el efecto monetario de las operaciones cambiarias (que a su vez inciden en su resultado financiero) explicadas principalmente por la acumulación de reservas monetarias internacionales, que durante varios años estuvieron por debajo de los niveles adecuados.

La reducción del déficit del Banco Central ha sido notoria: mientras en el periodo 2002-06 fue de 1,3% del PIB en promedio, y en los años anteriores fue aún mayor, en el siguiente quinquenio alcanzó 0,6% y de acuerdo con la revisión del Programa Macroeconómico 2012-13, al término del 2012 se ubicaría en 0,5%. Por varios decenios antes del 2009, ese déficit, más la política del Banco Central de aumentar sus reservas monetarias internacionales, significó expansiones monetarias que produjeron las tasas de inflación de más de un dígito y requirieron de la devaluación de la moneda nacional, situación que se ha logrado moderar en los últimos años por la mejora en la situación patrimonial del Banco Central resultante de los propios efectos de la inflación, las capitalizaciones parciales realizadas por el Gobierno, y otros factores, junto con el mejor control monetario que se ha logrado bajo el actual régimen de banda cambiaria, adoptado a partir de octubre del 2006.

En cuanto a la evolución de la actividad económica, en los primeros siete meses del 2012 la producción mantuvo el vigor observado en el segundo semestre del año anterior, impulsada tanto por la demanda interna como por la exportación de bienes y servicios. A pesar de esto se estima que la brecha del producto no ejerció presiones inflacionarias por encima de la meta del BCCR, aunque el crecimiento de la actividad económica observado en el presente año podría estar indicando el agotamiento de la holgura en la capacidad productiva del país.

De igual modo, los agregados monetarios mostraron un comportamiento congruente con el crecimiento real estimado para el PIB y la meta de inflación. Dada la relativa estabilidad de precios y al no haber señales de presiones inflacionarias internas que pudieran comprometer el logro de la meta, el BCCR mantuvo invariable la Tasa de Política Monetaria (TPM) durante los primeros nueve meses del año (esta tasa se ha mantenido en 5% desde el 4 de junio del 2011), así como el resto de tasas de interés que conforma la estructura del corredor definido en el MIL.

El mercado de fondos prestables mostró, sin embargo, una presión al alza en las tasas de interés, provocada por la competencia por la captación de recursos que han mantenido principalmente el Gobierno y los bancos comerciales. El aumento sostenido del crédito por encima de la tasa de crecimiento del PIB nominal a partir del segundo semestre del año anterior y que se mantuvo en los primeros nueve meses del presente año, redujo la disponibilidad relativa de fondos para financiar el déficit fiscal, lo cual llevó al Gobierno a ajustar al alza la tasa de interés de sus instrumentos. Además, los problemas de flujo de caja que enfrentó el Gobierno a finales del 2011 e inicios del 2012 podrían haber generado expectativas en los agentes económicos superavitarios de mayores ajustes.

Por otro lado, los intermediarios financieros incrementaron sus tasas de captación debido a que la demanda de crédito ha mostrado un comportamiento más dinámico en comparación con el 2011 y, además, en este año han dispuesto de una menor cantidad de activos externos para otorgar crédito, por lo cual han tenido que recurrir más al mercado interno para satisfacer la demanda crediticia.

Consecuente con el ajuste en las tasas de interés pasivas en el mercado financiero, el BCCR incrementó las tasas de sus instrumentos de absorción en el mercado primario (Depósitos Electrónicos a Plazo y Bonos de Estabilización Monetaria), procurando incentivar el traslado de recursos concentrados en el corto plazo hacia los instrumentos de mediano y largo plazo.

---

El mercado cambiario se caracterizó durante los primeros nueve meses del 2012 por la generación de superávits del sector privado que, aunque menores a los del año anterior, resultaron suficientes para atender los requerimientos de divisas del sector público no bancario y permitió al BCCR adquirir EUA\$469,2 millones, como parte del Programa de Acumulación de Reservas aprobado por su Junta Directiva.

Lo anterior provocó que el tipo de cambio del dólar en el MONEX continuara cercano al límite inferior de la banda cambiaria, llegando en varias ocasiones a ubicarse en dicho límite.

Las expectativas de inflación, de acuerdo con la encuesta mensual, se ubicaron durante el tercer trimestre del año en curso dentro del rango meta definido por el Banco Central. Es destacable el hecho de que la percepción del público sobre la inflación futura converja a la meta del Banco Central, pues ello refuerza la credibilidad en el compromiso de la Institución en mantener la inflación baja y estable.

En materia de proyecciones de inflación y como resultado de la interacción de las variables exógenas y de los ajustes en las variables de política, se estima que la tasa de inflación se ubicaría dentro del rango de tolerancia definido por el BCCR para el periodo 2012-13.

Particularmente, para el 2012 la proyección central de inflación disminuye 0,7 p.p. en relación con la proyección contenida en el Informe de Inflación de diciembre 2011 (5,5%).

Los principales riesgos externos que se contemplan en esta ocasión son el alza en las cotizaciones internacionales de las materias primas y la incertidumbre sobre la evolución de la actividad económica y de los mercados financieros. En cuanto a los riesgos internos, destacan el deterioro que ha experimentado el resultado financiero del Gobierno Central y el posible agotamiento de la holgura en la capacidad productiva de la economía.

---

### III. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Uno de los indicadores asociados que se utiliza en la actividad hotelera son las tasas de variación del ingreso de personas al país, información recolectada por la Dirección General de Migración y Extranjería y que suministra el Instituto Costarricense de Turismo. En los siguientes cuadros se muestran las variaciones que se han dado en este indicador durante los años 2010, 2011 y a junio del 2012.

**Tabla N°2: Entrada de personas a Costa Rica, 2010-I Semestre 2012**

	Vía Aérea			Resto <sup>1</sup>			Total		
	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012
<b>Ene- Dic</b>	<b>1,417,980</b>	<b>1,463,989</b>	<b>856,672</b>	<b>681,849</b>	<b>731,971</b>	<b>428,927</b>	<b>2,099,829</b>	<b>2,195,960</b>	<b>1,285,599</b>
Enero	138,329	152,344	158,245	93,985	100,188	114,473	232,314	252,532	272,718
Febrero	139,530	148,675	160,575	56,389	61,953	68,022	195,919	210,628	228,597
Marzo	155,451	165,018	176,825	52,750	57,781	62,561	208,201	222,799	239,386
Abril	114,292	121,703	124,345	55,561	63,032	71,111	169,853	184,735	195,456
Mayo	101,794	97,704	106,400	46,780	52,441	53,785	148,574	150,145	160,185
Junio	119,332	121,207	130,282	49,851	55,153	58,975	169,183	176,360	189,257
Julio	141,122	138,781		58,357	63,581		199,479	202,362	
Agosto	111,552	103,732		57,285	57,916		168,837	161,648	
Setiembre	72,939	70,912		47,275	50,145		120,214	121,057	
Octubre	76,623	80,676		50,038	48,410		126,661	129,086	
Noviembre	107,342	113,068		51,126	54,067		158,468	167,135	
Diciembre	139,674	150,169		62,452	67,304		202,126	217,473	

1/ Incluye vía terrestre y marítima

Fuente: Instituto Costarricense de Turismo

Tabla N°3: Tasas de variación entrada de personas a Costa Rica, 2010-I Semestre 2012

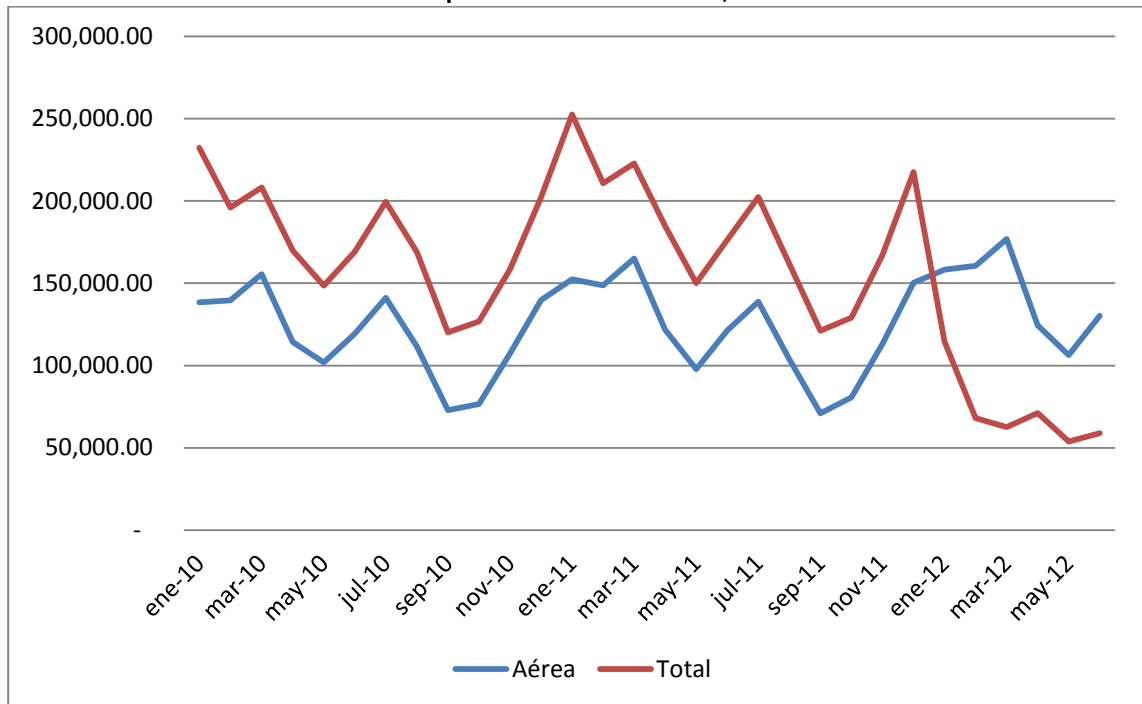
	Vía Aérea		Resto <sup>1</sup>		Total	
	2011/2010	2012/2011	2011/2010	2012/2011	2011/2010	2012/2011
<b>Ene- Dic</b>	3.24	7.38 <sup>2</sup>	7.35	9.83 <sup>2</sup>	4.58	7.38 <sup>2</sup>
Enero	10.13	3.87	6.60	14.26	8.70	7.99
Febrero	6.55	8.00	9.87	9.80	7.51	8.53
Marzo	6.15	7.15	9.54	8.27	7.01	7.44
Abril	6.48	2.17	13.45	12.82	8.76	5.80
Mayo	-4.02	8.90	12.10	2.56	1.06	6.69
Junio	1.57	7.49	10.64	6.93	4.24	7.31
Julio	-1.66		8.95		1.45	
Agosto	-7.01		1.10		-4.26	
Setiembre	-2.78		6.07		0.70	
Octubre	5.29		(3.25)		1.91	
Noviembre	5.33		5.75		5.47	
Diciembre	7.51		7.77		7.59	

1/ Incluye vía terrestre y marítima

2/Tasa de variación acumulada al primer semestre del 2012.

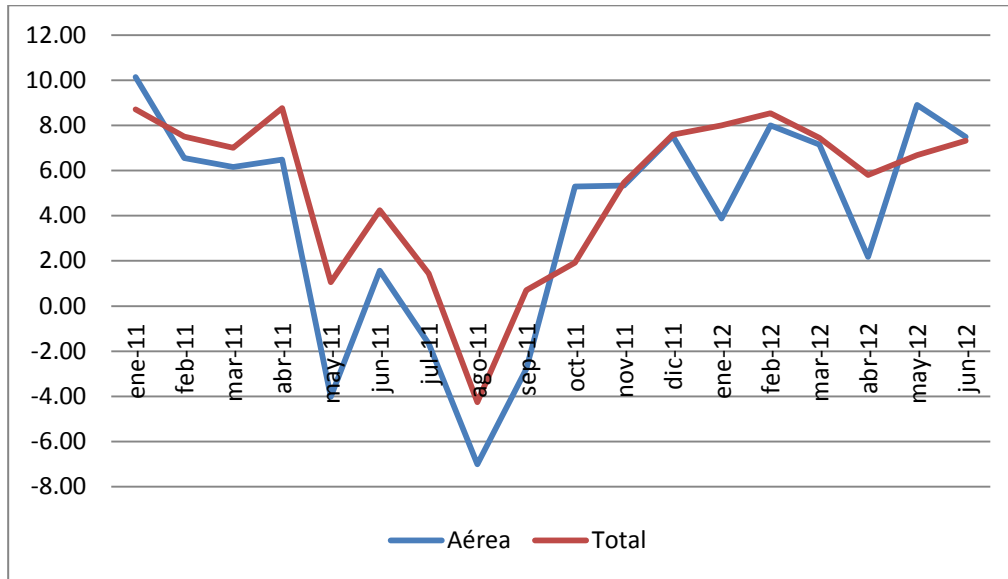
Fuente: Instituto Costarricense de Turismo

Gráfico N°1: Entrada de personas a Costa Rica, 2010-I Semestre 2012



Fuente: Instituto Costarricense de Turismo

Gráfico N°2: Tasas de variación entrada de personas a Costa Rica, 2010-I Semestre 2012



Fuente: Instituto Costarricense de Turismo

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Julio 2012

---

DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de julio.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### II. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

19. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.

20. Tomar mejores decisiones.

21. Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>22</sup>

---

<sup>22</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

---

**Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de julio**

<b>INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA</b>	
<b>Julio 2012</b>	
Tasa de variación interanual <sup>23</sup> serie original	4.41
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>24</sup>	4.37
Porcentaje de ocupación	46.10%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.18
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0,002

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

### **III. INFORMACIÓN ECONÓMICA**

#### **Comentario sobre la economía nacional No. 7-2012 22 de agosto del 2012**

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica acordó en la sesión 5557-2012 del 16 de agosto del 2012, mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 5,0% anual. Esta decisión se fundamentó en los siguientes elementos:

1. El comportamiento de los precios internos hasta julio del 2012 ha evolucionado acorde con el objetivo inflacionario de la revisión del Programa Macroeconómico para el 2012-13 ( $5\% \pm 1$  p.p.) y, en el corto plazo, no se vislumbran elementos que desvíen la inflación fuera de este rango.
2. Si bien la variación interanual de 3,9% del Índice de Precios al Consumidor a julio se ubicó ligeramente por debajo del límite inferior del rango objetivo, principalmente por disposiciones administrativas en tarifas de bienes y servicios regulados, las previsiones señalan que para lo que resta del año el comportamiento de los precios se mantendrá contenido dentro del rango.
3. Similar a la inflación general, los indicadores de mediano y largo plazo (inflación subyacente) no indican desvíos y no evidencian presiones adicionales generadas por demanda agregada
4. El valor medio de las expectativas de inflación de agosto de 5,9% (preliminar), por segundo mes consecutivo se encuentra dentro del rango objetivo. A lo anterior se suma la evolución de las perspectivas económicas a un año, que señalan una expectativa de inflación en el segundo

<sup>23</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>24</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



trimestre del 2012 en 5,7%. Estos resultados pueden interpretarse como una mejora en la credibilidad y capacidad del BCCR de mantener una inflación baja y estable.

5. El desempeño de las finanzas públicas continúa siendo el flanco débil de la macroeconomía costarricense. A pesar de los esfuerzos por contener el gasto, en la primera mitad del año el déficit financiero acumulado del Sector Público Global Reducido (SPGR) fue 2,3% del PIB estimado para el 2012 (2,2% el Gobierno Central). Esta brecha ha sido financiada, fundamentalmente, con deuda interna y ha ejercido, conjuntamente con la demanda de crédito por parte del sector privado, presiones alcistas sobre las tasas de interés.
6. La economía mundial sigue inmersa en un contexto de elevada incertidumbre por las dificultades que enfrentan las naciones desarrolladas para resolver sus problemas financieros y fiscales; no obstante los flujos comerciales y financieros a la economía costarricense muestran un dinamismo que permite un crecimiento robusto de la producción interna. Asimismo el actual desempeño macroeconómico ocurre sin comprometer el acceso al financiamiento y la posición de la balanza de pagos en el mediano plazo.
7. La evolución de los determinantes de la inflación y el comportamiento de sus expectativas mantienen el precio de la liquidez en los linderos de la Tasa de Política Monetaria (TPM) en los últimos meses, lo que es señal de un control monetario apropiado y de la permanencia de condiciones relativamente estables en el mercado de liquidez. Por otra parte, la evolución de los agregados monetarios y crediticios no ha generado presiones adicionales sobre los precios internos, en el tanto sus tasas de variación estuvieron acordes con lo previsto en la programación.
8. La Institución se mantiene atenta a revisar el nivel de esta tasa de interés, ante la eventual materialización de efectos de “segunda ronda”, asociados con ajustes en precios regulados en el mercado local y con traslados hacia el mercado interno de incrementos en los precios de productos básicos en el mercado internacional.

#### IV. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

De acuerdo con la Organización Mundial de Turismo (OMT) durante el primer semestre del año el turismo internacional creció un 5%, registrándose 467 millones de turistas internacionales, 22 millones más que para el mismo periodo del año anterior. Sin embargo, se prevé una desaceleración en el crecimiento de llegadas de turistas para el segundo semestre del año.

Este aumento de turistas se registró en todas las regiones del mundo siendo Asia y el Pacífico las que tuvieron el mayor crecimiento con un 8%. En América el crecimiento fue de un 5%, obteniendo el mayor crecimiento en la zona América Central con un 7%, porcentaje que se encuentra por encima del promedio mundial. Esta cifra concuerda con el incremento de turistas internacionales que se dio en Costa Rica para este mismo periodo, el cual fue de un 7.4%, de acuerdo a la información suministrada por el Instituto Costarricense de Turismo (ICT).

A nivel mundial, de los países que poseen un gasto mayor en turismo internacional, los que experimentaron un mayor crecimiento en cuanto turismo emisor fueron: China con un 30%, Rusia con un 15%, Estados Unidos con un 9% y Alemania y Canadá con un 6%.

Sobre este crecimiento el Secretario General de la OMT, Taleb Rifai, indicó que “...debemos velar por que el sector turístico cuente con el apoyo de políticas nacionales adecuadas, y esforzarnos en reducir las

---

*barreras que existen para la expansión del sector, tales como procedimientos complicados para la obtención de visados, el aumento de los impuestos directos o una conectividad limitada”*

**Fuente:**

Organización Mundial de Comercio. (12 de Setiembre de 2012). *El turismo internacional encaminado a los millones a finales de 2012*. Recuperado el 14 de Setiembre de 2012, de sito web de la OMT:

<http://media.unwto.org/es/press-release/2012-09-12/el-turismo-internacional-encaminado-los-mil-millones-finales-de-2012>

---

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Junio 2012

---

DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de junio.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### II. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

16. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.

17. Tomar mejores decisiones.

18. Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>18</sup>

---

<sup>18</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

---

**Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de junio**

<b>INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA</b>	
<b>Junio 2012</b>	
Tasa de variación interanual <sup>19</sup> serie original	3.90
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>20</sup>	3.87
Porcentaje de ocupación	48.49%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	3.25
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0,01

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Liley Portilla Navarro	Elvia Campos Villalobos
☎ 2243-4262	☎ 2243-3254
✉ portillanl@bccr.fi.cr	✉ camposve@bccr.fi.cr

### III. INFORMACIÓN ECONÓMICA

En julio de 2012 la inflación, medida con la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), fue de 3,9%, cifra ligeramente por debajo del límite inferior del rango meta de precios establecido en la programación macroeconómica para el 2012 (5% ±1 punto porcentual).

Este resultado está en línea con el proceso de reducción de la inflación observado desde inicios del 2009. Entre mayo del 2009 y julio del 2012 la inflación se ha ubicado en tasas de un dígito, alcanzando una tasa promedio de 5,2%, situación que contrasta con la inflación de dos dígitos (18,6%) que experimentó la economía costarricense por casi tres décadas (desde finales de 1979 hasta inicios del 2009). Este comportamiento responde, en parte, a las acciones tomadas por el Banco Central para mejorar el control monetario y por ende, el control de la inflación.

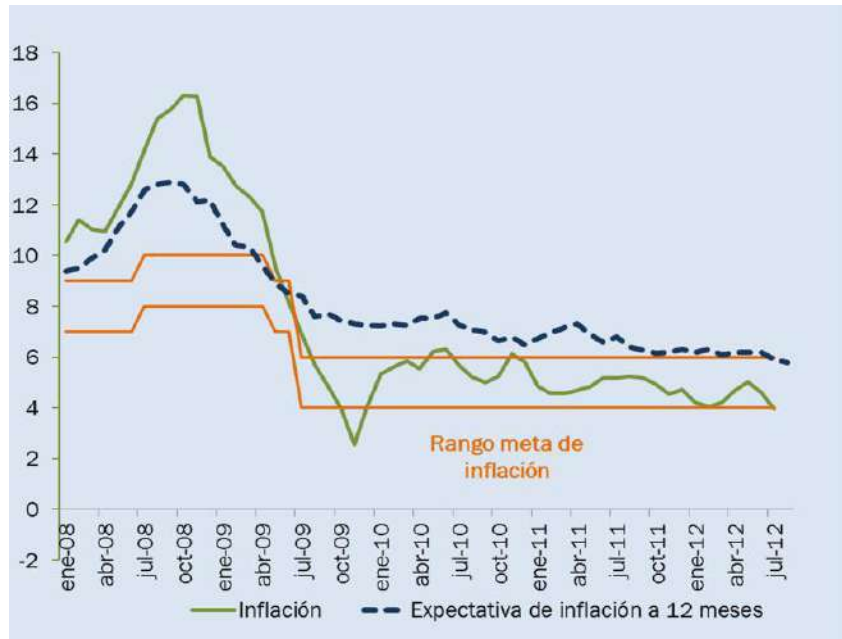
La desinflación de la economía costarricense de los últimos años ha permitido reducir el diferencial entre la inflación local y la de los principales socios comerciales de Costa Rica, desde 2,3 puntos porcentuales (p.p.) en promedio durante el bienio 2010-11 (7,5 p.p. en el lapso 2006-09) a 1,4 p.p. en el primer semestre del 2012.

Es importante mencionar que este diferencial fue definido por la Junta Directiva como referencia para evaluar el grado de cumplimiento del mandato asignado al Banco Central en el artículo 2 de su Ley Orgánica, de mantener la estabilidad interna de la moneda nacional.

#### **Inflación, expectativa de inflación<sup>1</sup> y rango meta de inflación** **-variación porcentual interanual-**

<sup>19</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>20</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



1/ El valor medio de agosto 2012 (5,8%) es preliminar.

**Fuente:** Banco Central de Costa Rica e Instituto Nacional de Estadística y Censos

#### IV. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

La página Hosteltour.com publicó recientemente en su revista un reportaje sobre las crisis y emergencias que se han ocasionado en los últimos años en algunos países y como las mismas han afectado al turismo de estos lugares. El reportaje hace un análisis de las consecuencias que genera un desastre natural como el terremoto de Japón en el 2011 o bien una huelga de controladores aéreos que genera pérdidas no solo para las aerolíneas sino también para hoteles, tour operadores y agencias de viaje.

En nuestro país podrían presentarse cualquiera de estas dos emergencias, es más en el año 2009 una parte del sector turismo se vio afectada tras el terremoto de Cinchona. Sin embargo, ¿se estaba o se está preparado para que estas emergencias no generen gran impacto en las operaciones de los diversos establecimientos que se relacionan con el turismo, tal es el caso de los hoteles?

Probablemente, la respuesta para muchos de los establecimientos sea no, sin embargo no hay que olvidar que tal y como lo señala, Iñaki Garmendia, director-gerente de Noski Consulting Tour y experto en seguridad y gestión *“los destinos e intereses turísticos han de interiorizar que son muy vulnerables cuando conviven con situaciones de signo negativo, tanto de carácter natural como social”,* por lo que *“los agentes y responsables turísticos públicos y privados han de ‘pensar en lo peor’, para a partir de ese escenario ir vertebrando y fomentando relaciones, apoyos y convenios de colaboración que les permitan actuar ante esas situaciones. De este modo podrán superar el reaccionar siempre a destiempo y a remolque de los acontecimientos”*.<sup>21</sup>

Para ello en la revista se mencionan los cinco errores más comunes que se cometen en empresas y destinos al generarse una emergencia o crisis esto con el fin de que se repitan en otros lugares:

<sup>21</sup> Citado en: **Crisis y emergencias en turismo: lecciones recientes para no olvidar.**

- 1) Carencias en el entrenamiento de las personas que deben intervenir: En muchas ocasiones no todos los miembros de la organización conocen el protocolo a seguir en caso de una emergencia o bien tienen solo conocimientos básicos que nunca han puesto en práctica.
- 2) Equipos mal coordinados y liderados: Muchas veces se cuenta con un equipo para actuar en caso de emergencia, pero no se tiene claro quien tomara las decisiones importantes, por ejemplo cuando es conveniente evacuar o no el sitio.
- 3) Fallo de los sistemas de información y comunicación: Lo que impide que la comunicación entre las personas encargadas de tomar decisiones.
- 4) Simulacros muy sencillos: Por lo general se realizan pocos simulacros para pocos eventos (solo incendio o terremoto) sin contemplar otros posibles eventos que podrían ocurrir. Además de esto pocas veces se involucra a los clientes del establecimiento para conocer los planes de emergencia con los que cuenta el hotel.
- 5) Aprendizaje cero: Luego de una emergencia o un simulacro se redactan documentos sobre como actuar en caso de emergencia, sin embargo los mismos pocas veces son compartidos entre los colaboradores o incluso con los clientes tal y como se comentó en el punto anterior.

Por otra parte, se menciona el cuidado que se debe tener al utilizar redes sociales como Facebook y Twitter en caso de una emergencia, esto por dos motivos: el primero de ellos es que muchas veces los colaboradores de los diferentes establecimientos comentan extraoficialmente sobre la situación o suben fotos sobre lo que está ocurriendo, sin tomar en cuenta que esto puede generar mayor alarma y que están desperdiciando tiempo valiosos para atender la emergencia. El segundo motivo es que muchas veces las autoridades del establecimiento o el destino intentan restar importancia sobre lo que está sucediendo sin tomar en cuenta que ya se han podido observar los alcances de la emergencia a través de estos medios, lo que provoca mayor desconfianza y alarma. Por ello es aconsejable que se cuente con un plan de comunicación de crisis que permita una rápida respuesta en estas circunstancias y que deje claro quienes serán los encargados de comunicarlo.

Finalmente, la revista menciona cuatro lecciones que se obtuvieron luego del terremoto de Japón:

- 1) El turismo debe estar preparado para situaciones de emergencia, con los procedimientos adecuados.
- 2) Hay que proporcionar siempre información veraz, tanto en los primeros momentos de la crisis como meses más tarde.
- 3) Los mensajes de organismos internacionales, por ejemplo de la Organización Mundial del Turismo (OMT), en los que confirmaban que no había peligro, demostraron ser muy eficaces.
- 4) Sector público y privado, así también entidades ciudadanas, vecinos, etc, deben trabajar codo con codo.

Al aplicar estas medidas el impacto causado por las crisis será menor, lo que la recuperación del sector será más rápida de lo que hubiese sido de no haber estado preparado.

**Fuente:** Hosteltour.com. (Julio de 2012). *Hosteltour.com*. Recuperado el 10 de Agosto de 2012, de [http://static.hosteltour.com/web/uploads/2012/07/REPORTAJE\\_Crisis\\_y\\_emergencias\\_en\\_turismo.pdf](http://static.hosteltour.com/web/uploads/2012/07/REPORTAJE_Crisis_y_emergencias_en_turismo.pdf)

---

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Mayo 2012

---

DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de diciembre.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### II. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

13. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.

14. Tomar mejores decisiones.

15. Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>14</sup>

---

<sup>14</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

---

**Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de mayo**

<b>INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA</b>	
<b>Mayo 2012</b>	
Tasa de variación interanual <sup>15</sup> serie original	2.27
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>16</sup>	2.93
Porcentaje de ocupación	51%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	(2.27)
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	(2.57)

### III. INFORMACIÓN ECONÓMICA

#### **Tipo de Cambio: Bandas Cambiarias**

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) se ha planteado como objetivo principal lograr la inflación más baja posible, la cual es anunciada en enero y revisada en julio de cada año en la formulación de la Programación Macroeconómica con un horizonte temporal de dos años. En este cometido es fundamental contar con un esquema cambiario flexible que otorgue independencia monetaria que coadyuve en la consecución de la estabilidad de los precios. Cuanta mayor efectividad se espere de la política monetaria para controlar la inflación, mayor debe ser el grado de flexibilidad en la determinación del tipo de cambio.

Esta decisión de otorgar una mayor participación al mercado (oferta y demanda) en la determinación de un precio clave como el tipo de cambio del dólar estuvo precedida de arreglos cambiarios donde el BCCR tenía una incidencia significativa en la determinación de la paridad de un macroprecio fundamental de la economía como el de minidevaluaciones vigentes por casi dos décadas y media y, otros regímenes donde predominó el fijo vigente hasta inicios de los años ochenta y en los cuales el tipo de cambio del dólar experimentó escasos ajustes. Los primeros tres años de la década de los ochenta se caracterizaron por un proceso de ajuste cambiario, delimitado por la crisis económica que experimentó el país en ese lapso, y a partir del 11 de noviembre de 1983 se implementó el esquema de minidevaluaciones.

El 5 de enero del 2005 el BCCR propuso el proyecto estratégico “Enfoque de Meta Explícita de Inflación para Costa Rica” y, en ese contexto, el 13 de octubre del 2006 estableció el régimen cambiario de bandas. Este esquema corresponde a un régimen en el cual el Banco Central se compromete a mantener el tipo de cambio entre ciertos límites preestablecidos, dentro de los cuales la paridad de la moneda nacional en términos de la extranjera fluctúa libremente.

Este arreglo cambiario otorga cierta autonomía a la política monetaria (mientras el precio de la divisa se mantenga dentro de la banda), el tipo de cambio tiene mayor flexibilidad para responder a los choques internos y externos y así disminuye los posibles efectos en la asignación de los recursos (en relación a un régimen de tipo de cambio fijo), brinda estabilidad por el compromiso del Banco Central de mantener el tipo de cambio dentro de los límites de la banda, y finalmente desestimula los movimientos especulativos de capital si se compara con un régimen de tipo de fijación pura o deslizante (minidevaluaciones).

<sup>15</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

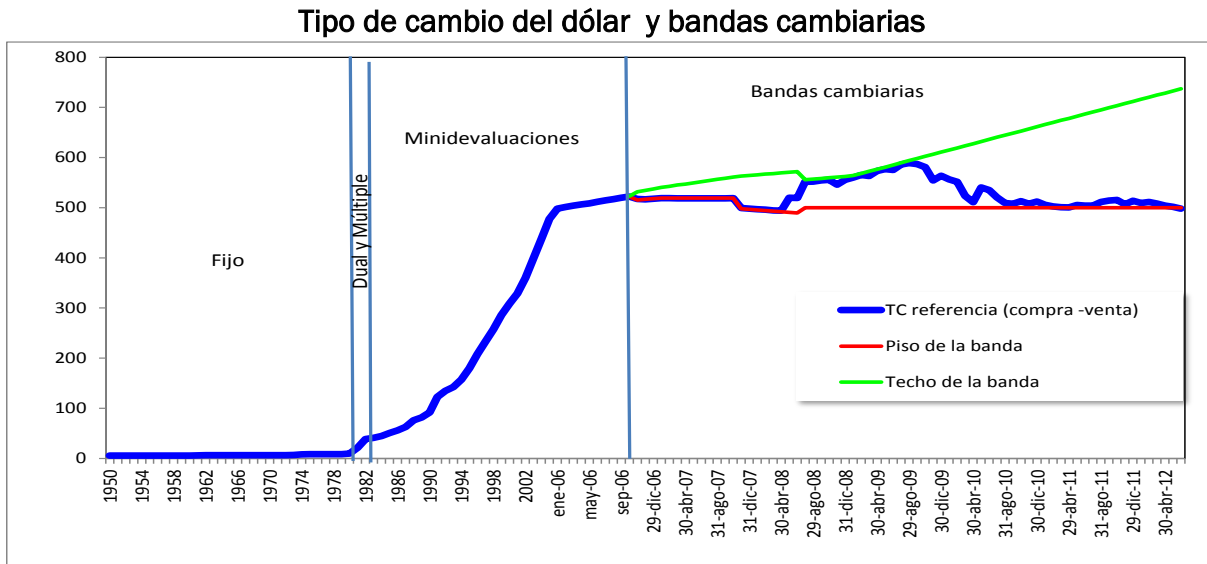
<sup>16</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



Actualmente los límites de la banda cambiaria son determinados por la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, tomando en cuenta las condiciones macroeconómicas, financieras y el comportamiento del mercado cambiario.

El 21 de enero del 2009, la Junta Directiva del Banco Central estableció que a partir del 22 de enero del 2009 el Tipo de cambio de intervención de venta sería 563,25 colones, y el de compra 500 colones. Así mismo estableció que a partir del 23 de enero del 2009, el Tipo de cambio de intervención de venta se incrementaría veinte (20) céntimos de colón por cada día hábil. Al 19 de julio del 2012, el límite superior de la banda es de 739,85 colones y el inferior 500 colones, lo cual implica una banda de 48% muy superior al 3% con la que inició este nuevo esquema de política cambiaria.

Paralelamente, el 13 de octubre del 2006 el BCCR determinó que para fines transaccionales se calcularía y publicaría tipos de cambio de referencia de compra y venta, los cuales responderían a un promedio de los tipos de cambio anunciados el día anterior en ventanilla de las entidades autorizadas a participar en el mercado cambiario en el lapso comprendido entre las 2 y las 5 de la tarde, ponderado por el tiempo en que cada tipo de cambio estuvo vigente, según los informes enviados diariamente por cada entidad al Banco Central, y por la participación relativa de éstas en el volumen negociado con el público<sup>17</sup>.



Fuente: Banco Central de Costa Rica.

<sup>17</sup> Mora Arias, Mariela; Prado Zúñiga, Eduardo. El régimen de banda cambiaria: hacia la flexibilidad cambiaria y el control de la inflación. Banco Central de Costa Rica, 2007.

#### IV. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

La Organización Mundial del Turismo, publica el “Barómetro de Turismo” que incluye un análisis de los resultados preliminares para el turismo internacional y una perspectiva. Esta versión sólo está disponible en formato electrónico, a través de la “e-library OMT” y es gratis para los miembros. El documento se proporciona en inglés solamente, mientras que el anexo estadístico está disponible en inglés, francés, español y ruso.

Según la versión de Julio del 2012, las llegadas de turistas internacionales a nivel mundial creció 5% en enero-abril de 2012, en comparación con el mismo período del último año.

La región de las Américas (+ 6%) registró un crecimiento ligeramente por encima de la media mundial. América Central y del Sur obtiene el mayor crecimiento de llegadas (ambas + 7%).

OMT predice que el turismo internacional va a aumentar entre un 3% y un 4% para el año 2012.

Por primera vez, el turismo fue identificado por la reunión del G20 el mes pasado en México como uno de los sectores que pueden estimular la recuperación económica mundial. El G20 subrayó el papel del Turismo en la economía y se comprometió a trabajar en promover los viajes como un medio para estimular la demanda y el gasto y así promover la creación de empleo. El turismo sostenible fue incluido en el documento final de la Conferencia del Rio + 20 de la ONU sobre el desarrollo sostenible e identificado como un sector que, bien diseñado y administrado, "puede hacer una contribución significativa a las tres dimensiones del desarrollo sostenible, crear empleos decentes y generar oportunidades de comercio". (Véase <http://media.unwto.org/en/press-release/2012-06-20/g20-recognizes-travel-tourism-driver-economic-growth-first-time-y-commits>).

<http://www.e-unwto.org/content/g1m278m56580/>

---

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Abril 2012

---

DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de diciembre.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### II. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

10. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.

11. Tomar mejores decisiones.

12. Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>11</sup>

---

<sup>11</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

---

**Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de abril**

<b>INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA</b>	
<b>Abril 2012</b>	
Tasa de variación interanual <sup>12</sup> serie original	2.87
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>13</sup>	3.14
Porcentaje de ocupación	63.57%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	1.14
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.10

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas	Liley Portilla Navarro
☎ 2243-3205	☎ 2243-3315
✉ ramirezva@bccr.fi.cr	✉ portillanl@bccr.fi.cr

### **III. INFORMACIÓN ECONÓMICA**

#### **Comentario sobre la economía nacional**

**No. 4-2012**

**23 de mayo 2012**

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en las sesiones 5541-2012 y 5544-2012, celebradas el 18 de abril y el 16 de mayo del 2012, respectivamente, analizó el Informe Mensual de Coyuntura Económica y acordó mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 5,0%.

Esta decisión se fundamentó en el análisis y discusión de las condiciones de la economía internacional y de un conjunto de indicadores macroeconómicos locales, cuya evolución ha contribuido a que la tasa de inflación interanual continúe dentro del rango meta ( $5\% \pm 1$  p.p.) establecido por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) para el 2012.

Con la información disponible, este cuerpo colegiado considera que el desempeño de la economía es satisfactorio, aunque se mantienen los riesgos por la situación fiscal y la falta de resolución de los problemas en la zona del euro. La economía sigue creciendo a tasas anualizadas por encima de su promedio histórico de los últimos años. Con los datos a marzo del 2012, la producción creció en un 6,9% con relación a 12 meses antes y la tasa media anual del primer trimestre fue de 6,8%. Por su lado, la tasa de variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó empujada por el alza en los precios de los combustibles, aunque se mantiene dentro del rango meta del BCCR, cerca del nivel medio del 5%.

Los indicadores de cotizantes en la Caja Costarricense de Seguro Social muestran un crecimiento del empleo formal en el sector privado, y una leve disminución en la cantidad de cotizantes en el sector público.

<sup>12</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>13</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

El crecimiento real interanual de la actividad económica por encima del 6% en los últimos meses, viene impulsado por una rápida expansión en la inversión privada y las exportaciones, tanto de bienes como de servicios.

El Gobierno Central, si bien sigue mostrando un déficit difícilmente sostenible en el mediano y largo plazo, ha tenido el efecto de desacelerar el crecimiento de la demanda agregada. En términos reales, el gasto corriente del Gobierno crece más lento, y su inversión ha disminuido.

En términos de actividades económicas, las que crecen más rápido que lo esperado son la manufactura, en especial las actividades ubicadas en las zonas francas, además la agricultura, los servicios financieros, el comercio, la actividad de hoteles y restaurantes y, en menor grado, la construcción, sobre todo la privada. El resto crece a tasas similares a las esperadas.

Por el momento, no hay evidencia de que la tasa de crecimiento de largo plazo de la economía haya aumentado por encima de su nivel de 4,5% anual, por lo que niveles de crecimiento superiores al 6% como los observados en los últimos meses no parecen ser un fenómeno sostenible en el largo plazo. Sin embargo, es posible que la actividad económica mantenga su dinamismo actual en los próximos meses, aún a pesar del marcado crecimiento de las tasas de interés reales desde finales de noviembre del año pasado, aunado a los problemas que ha enfrentado la reforma tributaria y otras reformas fiscales, así como el aumento en los precios del petróleo. Salvo que estos factores reversen la tendencia mostrada hasta ahora, la economía podría crecer en el 2012 por encima del 3,8% estimado en el Programa Macroeconómico para 2012-13. En la revisión de medio periodo, cuando se tendrá disponible más información sobre las tendencias de las diferentes variables, se harán las modificaciones necesarias.

Las tasas de interés reales, aproximadas por la tasa básica pasiva corregida por la variación esperada en los precios, han aumentado en 1,8 puntos porcentuales en los últimos cuatro meses. Como se ha explicado en informes anteriores, esto se debe al efecto combinado de cinco factores: 1) los aumentos en el saldo de la deuda del Gobierno Central por los déficits acumulados en periodos pasados; 2) el financiamiento del déficit fiscal del periodo en curso; 3) pagos de amortización e intereses de la deuda externa financiados en parte con deuda interna en colones; 4) la mayor colocación de bonos en los mercados locales de otras entidades públicas como el ICE, CNFL y las municipalidades; y, 5) la captación de depósitos en colones por el sistema bancario nacional (SBN), especialmente por los bancos públicos, para financiar los aumentos en el crédito a los sectores público (compra de bonos de Gobierno y BCCR) y privado.

El crédito en colones y en dólares del SBN al sector privado crecieron ambos a tasas interanuales alrededor del 15% a abril del año en curso, para un crecimiento real cercano al 10% y representa 5 puntos porcentuales por encima del crecimiento esperado del Producto Interno Bruto (PIB) nominal, mientras que en ese mismo periodo el crédito neto al sector público creció al 15,8%.

La tendencia de las tasas de interés reales en moneda nacional en los próximos meses y su efecto sobre el crecimiento dependerán básicamente de los dos factores que a continuación se comentan, en un contexto en el que el BCCR mantendrá el crecimiento de los agregados líquidos a una tasa coherente con el crecimiento de la demanda por dinero dada la tasa de inflación meta. El primero es el tamaño de los ajustes fiscales adicionales que se puedan dar y, el segundo, si el Gobierno y otras entidades públicas logran sustituir con deuda externa una parte significativa del financiamiento interno que usan hoy para cubrir tanto sus déficits financieros como la amortización y los intereses de la deuda externa.

En cuanto a este segundo factor, el Gobierno de la República tramita en la Asamblea Legislativa un proyecto de ley para colocar hasta EUA \$ 1.000 millones de bonos por año en los mercados internacionales, en cada uno de los próximos cuatro años, para sustituir deuda externa e interna ya colocada, o deuda autorizada en

---

el presupuesto del año en curso, en el tanto esas deudas sean más caras o de menor plazo. El trámite de ese proyecto ha avanzado en los últimos meses y su aprobación en lo que resta del primer semestre significaría que el Gobierno podría hacer una primera colocación a finales del año en curso. El efecto sobre el 2012 probablemente sería pequeño, pero esas colocaciones sí tendrían un impacto mayor a partir del 2013. Este financiamiento externo no se consideró en el programa Macroeconómico del 2012-13 elaborado en enero pasado.

Ese posible mayor endeudamiento externo del sector público revertiría la tendencia a la baja que esa parte de la deuda del Gobierno ha mostrado en los últimos años, no solo como porcentaje del PIB sino que en términos absolutos, con niveles que son histórica e internacionalmente bajos. Esa nueva deuda externa podría tener dos efectos importantes. En el tanto sustituya deuda interna en colones, que hasta ahora ha sido la principal fuente de financiamiento del Gobierno, podría disminuir en forma importante los gastos por concepto de intereses sobre el monto de la deuda sustituida, debido a que la deuda interna tiene en promedio una tasa de interés mucho más alta que la que razonablemente se esperaría pagar sobre los nuevos bonos, dadas las bajas tasas de interés en los mercados internacionales. Por otro lado, podría significar un aumento de recursos disponibles en la economía y permitiría un mayor crecimiento del gasto sobre el ingreso agregado.

Cada EUA \$1.000 millones representa cerca de 2,3% del PIB, y dependiendo de la proporción que se destine a sustituir deuda interna, se podría tener un efecto de disminuir la presión sobre las tasas de interés domésticas, y disminuir el déficit fiscal. También aumentaría la oferta de dólares y se presionaría el tipo de cambio a un menor aumento o a la baja. Los resultados serían, por una parte, un mayor gasto en importaciones de bienes y servicios y en otros bienes transables y un aumento en el déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos y, por la otra, un mayor gasto en bienes no transables, que presionaría la producción y los precios de esos bienes al alza.

Es claro, entonces, que esa colocación de bonos podría tener el efecto de reducir el tamaño del déficit fiscal al disminuir el crecimiento del gasto en intereses de la deuda sustituida y por la baja general en las tasas de interés en colones que se podría producir si se sustituye deuda interna, así como por los mayores ingresos tributarios sobre las mayores importaciones y la mayor producción de no transables. Como contraparte, el país tendría una mayor dependencia del financiamiento externo y un mayor déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos.

Ese déficit externo se estima actualmente superior al 5% del PIB para el 2012 y 2013, sin los posibles efectos de la colocación de los bonos. Si la sustitución de deuda interna por externa llevase el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos a niveles por encima del 6% del PIB, se estaría frente a desbalances externos no sostenibles en el mediano y largo plazo, porque supondrían una deuda pública externa creciente en forma explosiva. Más bien, la persistencia de déficits de esas magnitudes podría elevar la percepción de riesgo país y, eventualmente, encarecer y disminuir la disponibilidad de los fondos externos que lo financian y revertir las tendencias que justificaron la colocación de los bonos en un principio.

Por ello, es de suma importancia reconocer que el aumento de la deuda externa del país debe administrarse con mucha prudencia y cautela dado que no es una solución permanente al problema fiscal. En realidad, esa mayor deuda externa solo permite ganar un tiempo para que se puedan poner en vigencia las medidas que efectivamente lleven el déficit fiscal a un nivel sostenible. No se debe abusar de ella porque terminaría por volver a la economía nacional más vulnerable e inestable si no se corrige el desbalance fiscal con menores gastos y más ingresos corrientes. El incremento de la deuda externa es solo una forma diferente de repartir los efectos del déficit fiscal.

Por las razones que ya se mencionaron, el BCCR también deberá estar atento a cómo se distribuyen los efectos de la posible sustitución de deuda interna por externa y calibrar sus políticas para evitar que sus

---

efectos desvíen las variables como inflación y déficit en cuenta corriente de los niveles meta o estimados. El BCCR podría tener que absorber parte de la mayor entrada de dólares y esterilizar cualquier aumento en el medio circulante que se pueda producir por encima de lo que la economía demande a la tasa de inflación meta y, en esa medida, el impacto sobre las tasas de interés y el tipo de cambio sería menor.

En el otro escenario, sin la aprobación de reformas tributarias ni la posibilidad de colocar deuda externa, o si la totalidad de la nueva deuda externa sustituye solo deuda externa más cara (que sí provocaría una pequeña disminución en el gasto por intereses), con poco margen para reducciones adicionales en el gasto público según lo expresado por las autoridades hacendarias, y aún con una contención probablemente no sostenible (ver más adelante) del déficit fiscal a los niveles del 2011, se mantendría la presión sobre las tasas de interés reales, las que podrían aumentar más de lo que lo han hecho en los últimos meses, porque varias de las presiones provenientes de las cinco razones anteriormente expuestas se acentuarían, aún si el BCCR sigue sin ejercer mayor presión sobre las tasas. La relación deuda interna a PIB seguiría al alza, mientras el déficit primario siga excediendo el 2% anual y el efecto del diferencial entre la tasa de interés y el crecimiento del PIB no lo compense y se siga amortizando deuda externa con interna y el sistema bancario siga buscando aumentar la captación de depósitos en colones para financiar mayor crédito, todo esto por encima de los saldos ya colocados de deuda y depósitos. Las mayores tasas de interés podrían provocar la desaceleración en las actividades que se financian en el sistema financiero local y que producen para la demanda interna. A la vez, se requeriría que los bancos cuiden que no se les desmejore la morosidad de su cartera crediticia por una disminución en la capacidad de pago de los deudores.

Por el lado del sistema financiero nacional, en el crecimiento de los agregados monetarios se observa que la liquidez total crece más lento que la riqueza financiera (privada y la total), lo que refleja la desintermediación consecuencia del financiamiento privado del déficit fiscal del sector público. Por su parte, los bancos han disminuido su tasa de acumulación de bonos públicos para financiar aumentos en el crédito al sector privado. Este crédito viene creciendo más rápido en bienes durables (vehículos, vivienda) y menos en otras actividades. En la composición por monedas, la liquidez en colones muestra un crecimiento interanual similar al del PIB nominal mientras que los agregados en dólares, si bien crecen a tasas positivas, lo hacen, en términos interanuales a una tasa cercana al 1,0%.

Los problemas en los países desarrollados, especialmente en Europa, continúan provocando volatilidad en los mercados internacionales y no se vislumbra una pronta solución. Estados Unidos está relativamente mejor en cuanto a crecimiento pero todavía debajo de su capacidad potencial. Frente a esos riesgos y según lo planeado, el BCCR ha realizado compras dentro del segundo programa de fortalecimiento de reservas monetarias internacionales, pero lo ha hecho en cantidades todavía pequeñas (EUA \$39 millones). Las compras han ido a ese ritmo porque se ha buscado no añadir presiones sobre las tasas de interés con las colocaciones de bonos de estabilización que se tendrían que utilizar para esterilizar el efecto monetario de esas compras de dólares. Además, para no emitir deuda adicional a las altas tasas de interés que imperarían ya que subirían el déficit financiero del BCCR más allá de lo programado.

En este entorno, el BCCR vuelve a llamar la atención sobre la urgencia de lograr una mayor sostenibilidad y flexibilidad fiscal, por medio de medidas para reducir el déficit fiscal y así tener una economía más sana y estar mejor preparados para enfrentar, junto con la política monetaria, otra posible crisis. También, se llama la atención a que la relativa estabilidad que se observa en el déficit del gobierno en los últimos meses puede ser un fenómeno transitorio. El déficit ha tenido ese comportamiento por la contención del crecimiento del gasto corriente que bien puede ser una medida duradera, pero han contribuido también dos condiciones cuya naturaleza es más bien transitoria. Por un lado, los ingresos corrientes del Gobierno vienen mostrando tasas de crecimiento similares a la del PIB nominal que ronda el 10% anual, principalmente porque la recaudación de los impuestos sobre las importaciones crece a tasas alrededor del 22% anual. Estos crecimientos no son duraderos, porque supondrían que se mantendrían los rápidos ritmos de importaciones y niveles crecientes del déficit en cuenta corriente que, para ser permanentes, requerirían

---

crecimientos altos y sostenidos en las exportaciones, lo cual no parece factible más que en forma transitoria, como está ocurriendo. Por otro lado, la inversión del Gobierno Central está deprimida y probablemente crecerá en los próximos meses. Por estas razones, cuando estas dos condiciones de naturaleza transitoria (alta recaudación sobre las importaciones y baja inversión) desaparezcan, el déficit fiscal aumentaría.

En este contexto, la Junta Directiva del BCCR consideró que la Tasa de Política Monetaria no debe modificarse por ahora. Si bien, como se mencionó al inicio, la tasa de variación de los precios se ha acelerado, ello se debe en buena parte a aumentos en precios del petróleo y sus derivados, que se espera no continúen en el segundo semestre del año y que más bien se han revertido en las últimas semanas. Los índices de inflación subyacente muestran crecimientos interanuales por debajo del punto medio de la meta de inflación y, como se mencionó, los agregados monetarios crecen en línea con lo programado. El BCCR estará atento a que los aumentos en la demanda agregada doméstica, en la cantidad de dinero y en el crédito no comprometan la meta inflacionaria y tomará las medidas correctivas si eso ocurre.

#### **IV. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

La Cámara Costarricense de Hoteles publicó recientemente en su sitio web el cronograma anual de actividades del sector turismo ofrecidas por el Instituto Nacional de Aprendizaje (INA). En el siguiente enlace usted podrá tener acceso al mismo:

[www.cchcr.org/fotos/capacitacion/cronograma\\_ina\\_2012.pdf](http://www.cchcr.org/fotos/capacitacion/cronograma_ina_2012.pdf)

---



# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Marzo 2012

---

DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de diciembre.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### II. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

7. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
8. Tomar mejores decisiones.
9. Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>8</sup>

---

<sup>8</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

---

**Tabla N° 1: Resultados del IMAH para el mes de marzo**

<b>INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA</b>	
<b>Marzo 2012</b>	
Tasa de variación interanual <sup>9</sup> serie original	4.33
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>10</sup>	4.03
Porcentaje de ocupación	82.65%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.22
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	-1.40

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas	Liley Portilla Navarro
☎ 2243-3205	☎ 2243-3315
✉ ramirezva@bccr.fi.cr	✉ portillanl@bccr.fi.cr

### III. INFORMACIÓN ECONÓMICA

Como se informó en los boletines del mes de enero y febrero, el BCCR se encuentra realizando un proyecto llamado Cambio de Año Base (CAB). El objetivo del mismo es actualizar la estructura de producción, gasto e ingreso de las cuentas nacionales e incrementar el acervo de estadísticas con base en lineamientos y códigos de buenas prácticas aceptados internacionalmente.

La actualización del año base permitirá, entre otras cosas, mejores estimaciones de los componentes de la producción nacional, el crecimiento económico, e indicadores de corto plazo, satisfaciendo así la necesidad de estadísticas oficiales oportunas, de amplia cobertura y de alta calidad, que permitan apoyar efectivamente el diseño y seguimiento de la política económica.

Para este proyecto se requiere de una serie de productos estadísticos que hace mucho tiempo no se realizan en el país (encuestas, índices de precios, diseño de metodología de compilación, etc.).

Es importante que usted conozca sobre las mismas, ya que en algunas de ellas se requerirá de la participación de algunos establecimientos del sector de hospedaje así como también de otros sectores con los cuales usted podría estar involucrado, tal es el caso de la Encuesta de Ingresos y Gastos de los Hogares. Las siguientes tablas enumeran los instrumentos que se utilizarán en el CAB según la fecha de su implementación, así como las instituciones encargadas y sus objetivos

<sup>9</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>10</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

**Tabla N°2: Instrumentos del CAB implementados en los años 2010**

Encuesta o Investigación	Institución que la realiza	Objetivo
Directorio de Fincas.	INEC y MAG	Disponer de un marco muestral de fincas que permita obtener la muestra para estimar el valor de diferentes variables relacionadas con las principales actividades agropecuarias del país.
Marcos muestrales de Establecimientos.	BCCR	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Proporcionar un marco muestral, para la elaboración de Encuestas Económicas y otros estudios.</li> <li>• Elaborar estadísticas de la estructura y dinámica de las empresas costarricenses.</li> <li>• Aprovechar los datos provenientes de fuentes administrativas.</li> </ul>
Encuesta continua de empleo.	INEC	Obtener información constante respecto a la población empleada y desempleada del país. Entre los temas que se indagan destaca: características demográficas, educativas y de aseguramiento, características económicas del empleo y desempleo e ingresos que reciben las personas por su trabajo.
Encuesta trimestral de Avance de Obra de Construcción.	CFIA	Medir el comportamiento de la actividad construcción por parte del sector privado mediante una mayor precisión de indicadores para establecer su composición, evolución y producción, de acuerdo a cifras de metros cuadros efectivamente realizados según prototipo y ubicación geográfica, así como identificar el cálculo de materiales predominantes y mano de obra

**Tabla N°3: Instrumentos del CAB implementados en los años 2011**

Encuesta o Investigación	Institución que la realiza	Objetivo
Encuesta trimestral de monitoreo de área y producción agrícola.	INEC	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Disponer de estimaciones sobre el área sembrada y la producción de los cultivos agrícolas, que constituya la base para el inicio del sistema continuo de estimaciones.</li> <li>• Establecer un sistema mensual de pronósticos de área y producción de los principales cultivos agrícolas del país.</li> <li>• Definir una muestra de fincas distribuida por meses para el sistema de seguimiento mensual de área y producción.</li> </ul>
Encuesta de canales y márgenes de comercio y transporte.	BCCR	Aplicar una encuesta a la muestra de empresas seleccionadas para obtener información que le permita al BCCR determinar los coeficientes de márgenes comerciales y de transporte que los establecimientos comerciales aplican a productos específicos y conjuntos homogéneos de bienes que comercian.

**Tabla N°4: Instrumentos del CAB implementados en los años 2012**

Encuesta o Investigación	Institución que la realiza	Objetivo
Encuesta quinquenal agropecuaria, acuicultura y silvicultura.	BCCR	Disponer de información trimestral acerca del área de las fincas y sus establecimientos según su uso, el área cultivada, producción total, ventas según tipo de comprador para un grupo seleccionado de bienes agrícolas con cobertura nacional.
Encuesta de ingresos y gastos de los hogares.	INEC	Proveer información actualizada sobre la composición del presupuesto de los hogares mediante el conocimiento de los ingresos y su destino en la adquisición de bienes y servicios.

**Tabla N°5: Instrumentos del CAB implementados en los años 2013**

Encuesta o Investigación	Institución que la realiza	Objetivo
Encuesta a hogares Productores.	INEC	Evaluar la actividad económica de los hogares productores y sus correspondientes estructuras de costos
Encuesta trimestral a productores para determinar número de puestos de trabajo, horas trabajadas y salarios.	INEC	Determinar el número de puestos de trabajo, horas trabajadas y salarios de los productores trimestralmente.
Encuesta económica a empresas y establecimientos para las actividades económicas definidas.	BCCR-INEC-MdH	Estimar por la vía directa información estadística necesaria de las sociedades no financieras para la elaboración de la matriz de insumo producto.

**Siglas:**

- INEC: Instituto Nacional de Estadística y Censo.
- MAG: Ministerio de Agricultura y Ganadería.
- BCCR: Banco Central de Costa Rica.
- CFIA: Colegio Federado de Ingenieros y Arquitectos.
- MdH: Ministerio de Hacienda.

Recuerde, que si su establecimiento es seleccionado dentro de la muestra, toda la información que le suministre a las instituciones antes señaladas es confidencial, por lo que el personal a cargo de realizar las mismas debe ir claramente identificado. Igualmente, en cada una de las instituciones existirán personas encargadas de aclarar cualquier duda que tenga en relación al proyecto o a los instrumentos utilizados.

#### IV. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Según el último informe sobre el índice de Precios Hoteleros (HPI, por sus siglas en inglés) publicado por el sitio web Hoteles.com los precios de las habitaciones de hospedaje crecieron un 4% en el 2011, en comparación con el año 2010 a nivel mundial, mientras que los porcentajes de ocupación crecieron entre un 2% y un 3%, durante la mayor parte del año.

Al analizar el comportamiento del HPI por zonas el estudio muestra que los precios crecieron un 5% en América del Norte, un 8% en el Pacífico, un 3% en el Caribe y un 4% en Latinoamérica, mientras que en Asia disminuyeron en un 2%.

Este aumento del 4% en América Latina, es explicado por Javier Escobedo, vicepresidente de Hoteles.com en Latinoamérica, principalmente por el crecimiento económico de la región en los últimos años, especialmente se destaca el caso de Brasil. No obstante, Escobedo señala, que aun cuando América Latina es la región con un crecimiento más acelerado de los precios desde que se inició el cálculo del índice en el año 2004, los precios siguen siendo más económicos que los registrados hace cinco años.

Es importante resaltar el hecho de que en esta zona, los hoteles de cinco estrellas fueron los que tuvieron el mayor incremento de precios, por ejemplo en México estos hoteles aumentaron sus precios en un 27% mientras que en Brasil aumentaron un 34%. El estudio menciona que una parte de este aumento se debe a la importancia que han cobrado los centros de convenciones y los viajes de negocios en los últimos años.

El HPI registra los precios pagados por habitación por clientes de Hoteles.com alrededor del mundo, usando un promedio basado en el número de habitaciones vendidas en cada uno de los mercados en los que opera; incluye todas las reservas entre las casi 149.000 establecimientos en más de 60 países que constituyen el conjunto de muestras de hoteles de donde se obtienen los precios (los mismo son precios reales, es decir no incluyen los descuentos u ofertas que ofrecen los establecimientos)

En relación con la variación de precios para establecimientos de hospedaje en el país, estos no se incluyen en este estudio, sin embargo a continuación se pueden observar las variaciones que los mismos registran de acuerdo al BCCR y al Índice de Precios al Consumidor, elaborado por el INEC.

**Tabla N°6: Índice de Precios Establecimientos de Hospedaje 2008-2011<sup>1</sup>**

Año	TV INEC	TV BCCR	TV HPI (mundial)
2008	9.45	7.22	-12% <sup>2</sup>
2009	9.14	8.94	-14%
2010	-1.10	-3.94	2%
2011	1.43	-2.38	4%

**Fuente:** Elaboración propia con datos del INEC y del BCCR.

**Nota:** 1/Las diferencias entre las tasa de variación de ambas instituciones se deben a la metodología utilizada.

2/Dato corresponde a la variación presentada en el último trimestre del año.

Como se puede observar en la tabla anterior los precios de establecimientos de hospedaje han disminuido en un -2.38% en relación con lo registrado en el 2010 (dato del BCCR). Igualmente se puede observar que en los últimos 4 años, la tendencia en el país ha sido contraria a la vivida en el resto del mundo, ya que en los dos primeros años se registraron aumentos en el país mientras que en el resto del mundo los precios disminuían y en los dos últimos años los precios han disminuido mientras que a nivel mundial aumentan.

Lo anterior podría deberse, según el estudio realizado por Hoteles.com a que los precios están tendiendo a nivelarse en los diferentes países.

Para leer el documento completo Hoteles.com puede acceder al siguiente link: <http://www.hotel-price-index.com/2012/spring/pdf/Hotel-Price-Index-2011-US.pdf>

**Fuente:**

- Hotels.com. (Abril de 2012). *Hotel Pricing Index*. Recuperado el 16 de Mayo de 2012, de Hotels.com: <http://es.hotels.com/>

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Febrero 2012

---

DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA MACROECONOMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de enero.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### II. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

4. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
5. Tomar mejores decisiones.
6. Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>5</sup>

---

<sup>5</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

---

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Febrero 2012	
Tasa de variación interanual <sup>6</sup> serie original	4.99
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>7</sup>	0.65
Porcentaje de ocupación	80.95%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	3.18
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	1.85

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas	Liley Portilla Navarro
☎ 2243-3205	☎ 2243-3315
✉ ramirezva@bccr.fi.cr	✉ portillanl@bccr.fi.cr

### III. INFORMACIÓN ECONOMICA

#### Comentario sobre la economía nacional No. 3-2012

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en sesión 5538-2012 del 21 de marzo del 2012, analizó el Informe Mensual de Coyuntura Económica elaborado con base en las estadísticas disponibles al 21 de marzo y acordó mantener la Tasa de Política Monetaria (TPM) en 5,0%.

Esta decisión se fundamentó en el análisis y discusión de las condiciones de la economía internacional y de un conjunto de indicadores macroeconómicos, los cuales han contribuido a que la tasa de inflación interanual continúe dentro del rango meta ( $5\% \pm 1$  p.p.) establecido por el Banco Central de Costa Rica (BCCR) en el Programa Macroeconómico del 2012-13.

En la coyuntura actual destacan los siguientes hechos:

1. Economía internacional: en las últimas semanas el precio de los hidrocarburos ha tendido al alza en los mercados internacionales, como resultado de los problemas geopolíticos en el Medio Oriente, en particular, en respuesta a las expectativas generadas por las sanciones de Estados Unidos de América y algunas naciones europeas a Irán.

El precio promedio del barril de petróleo WTI (West Texas Intermediate) alcanzó EUA\$107 en el mercado de contado, en tanto que en el mercado de futuros con referencia a diciembre del 2012 creció un 5% en marzo con respecto al promedio de enero y febrero (EUA\$102,52), situación que de mantenerse podría perjudicar

<sup>6</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>7</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



la recuperación de la economía mundial y generar presiones adicionales sobre la inflación, especialmente en aquellas naciones no productoras de petróleo.

Cabe señalar que también existen presiones derivadas de un faltante de oferta de hidrocarburos. De acuerdo con la Agencia Internacional de Energía, esta situación podría llevar a algunas naciones a utilizar sus reservas para regular el precio de los combustibles. Esto demostró en el pasado ser una acción efectiva para contraer las presiones alcistas en dichos precios (al menos en el corto plazo).

2. Precios: la inflación general, aproximada por la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor (IPC), alcanzó en febrero 4,1%<sup>1</sup>, con lo cual se mantiene dentro del rango objetivo de inflación para el 2012 (5% ± 1 p.p.) establecido por el Banco Central; al igual que la del Índice Subyacente de Inflación (ISI), cuya variación interanual fue de 4,6%.

Los determinantes macroeconómicos de la inflación no representan un elemento de riesgo para el control de los precios en el país actualmente.

No obstante, por los ajustes del precio de los hidrocarburos y algunos otros bienes y servicios regulados, se espera un incremento cercano a 0,9 p.p. en la tasa interanual del IPC en abril. A pesar de que este repunte representará un aumento en el ritmo de crecimiento observado en los últimos meses; la inflación continuará ubicándose dentro de lo previsto en la Programación Macroeconómica para el 2012, cercana al nivel medio del 5%.

3. Actividad económica: la producción del país, medida por la tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), registró en enero del 2012 un crecimiento interanual de 6,4%, porcentaje superior al observado en el último trimestre del año anterior (6,1%). La mayor contribución al crecimiento interanual de la actividad económica fue resultado del desempeño de las industrias de servicios, manufactura, agricultura y construcción. Aunque es temprano para afirmarlo, la tendencia que muestra el IMAE puede ser consistente con que la economía presente en el 2012 un crecimiento ligeramente mayor al esperado.

El comportamiento de la producción en los últimos meses ha sido congruente con el mayor número de asegurados del sector privado registrados en la Caja Costarricense del Seguro Social, el cual registró una variación anual del 5,0% al finalizar enero del 2012. En términos absolutos el incremento anual en el número de cotizantes fue cercano a los 40.000, concentrados principalmente en las actividades de construcción, manufactura y servicios.

4. Tasas de interés y liquidez: Al 20 de marzo del 2012 el BCCR mantuvo sin cambios la Tasa de Política Monetaria (TPM), pues no se vislumbraron presiones de demanda sobre los precios. No obstante, requirió incrementar las tasas de interés de sus instrumentos de deuda, para adecuar su estructura a las condiciones de mercado.

La mayor colocación de instrumentos de deuda pública, principalmente del Ministerio de Hacienda, que se tradujeron en un aumento del saldo promedio de los depósitos del Gobierno en el Banco Central, disminuyó el exceso de liquidez observado en los mercados de dinero durante el primer bimestre del año y la primera quincena de marzo. Las condiciones de liquidez han tendido a normalizarse y la tasa de interés de las operaciones en los mercados de negociación de dinero ha repuntado. En el caso del MIL, la tasa promedio de las operaciones a un día plazo se ubicó nuevamente en torno a la Tasa de Política Monetaria.

En febrero y marzo en particular, se mantuvo la tendencia al alza de las tasas de interés en el sistema bancario nacional, lo cual repercutió sobre el cálculo de la Tasa Básica Pasiva (TBP), que alcanzó un 9,25%, hasta ese entonces el más alto desde noviembre del 2009.

---

El incremento de este indicador estuvo asociado al aumento de las tasas de interés, tanto de los títulos de propiedad cero cupón del Ministerio de Hacienda como de las captaciones de los bancos comerciales, particularmente estatales. Sin embargo, desde la segunda quincena de marzo las tasas de interés en colones muestran una relativa estabilidad, que se manifiesta en un nivel de tasa básica que se mantuvo en 9,25% desde el 1 de marzo hasta el 18 de abril.

Sobre las tasas de interés continuarán las presiones de la deuda del gobierno, tanto la ya colocada como la por colocar para atender el déficit fiscal, la amortización de deuda externa que se ha venido financiando con deuda doméstica, así como las emisiones de bonos que otras entidades públicas realicen en los mercados locales. A futuro será importante conocer la suerte que vaya a correr la reforma tributaria y si se aprueban autorizaciones para que el gobierno pueda colocar deuda externa para sustituir deuda externa o interna más onerosa.

En ausencia de reforma tributaria, probablemente el déficit continuará en los niveles actuales, no sostenibles en el mediano y largo plazo, y la deuda del gobierno continuará subiendo como proporción del PIB. Si se aprueba la emisión de bonos en el exterior, más allá del efecto de mejorar el servicio de la deuda, y en el tanto se utilice para sustituir deuda interna, el efecto de aumento en la oferta de fondos disponibles para la economía y la posible baja en las tasas de interés de mercado en moneda nacional dependerá de la política monetaria del BCCR, que estará orientada a que esos cambios no pongan en peligro la meta inflacionaria.

5. Moneda y crédito: La información disponible al cierre de la primera quincena de marzo del 2012 evidencia un cambio en el ritmo de crecimiento de los agregados monetarios, el cual está relacionado, en gran medida, con el incremento de la tasa de interés de los instrumentos de deuda pública de mediano plazo a partir de la primera quincena de febrero del 2012.

En respuesta a este incremento en las tasas de interés, algunos ahorrantes trasladaron los recursos concentrados en opciones de ahorro de muy corto plazo hacia los títulos de mediano y largo plazo emitidos en moneda local por el BCCR y el Gobierno, lo que se ha manifestado en una desaceleración importante de los agregados monetarios más líquidos. En línea con lo anterior, las cifras disponibles señalan un repunte en el crecimiento de los agregados monetarios más amplios, impulsado por el dinamismo de los denominados en moneda local.

Finalmente, las cifras preliminares a marzo del 2012 muestran que el crédito al sector privado sigue registrando un crecimiento moderado con respecto al primer semestre del 2011; no obstante ese comportamiento presenta una desaceleración en relación con lo observado en la segunda mitad de ese año. Por moneda, el crecimiento anual del crédito en dólares sigue siendo superior al denominado en colones.

6. Reservas internacionales del BCCR: las reservas internacionales presentaron en febrero un aumento de EUA\$61,8 millones, producto básicamente de la colocación neta de títulos del Ministerio de Hacienda, que fue compensada parcialmente por la redención de Certificados de Depósito en Dólares del BCCR y la disminución en los depósitos de encaje mínimo legal en moneda extranjera de las entidades financieras. El saldo de los activos de reserva en poder del Banco Central se ubicó en EUA\$4.708,2 millones, monto equivalente a 4,3 meses de las importaciones de mercancías generales y 1,6 veces el saldo de la base monetaria.

Cabe señalar que el 12 de marzo del 2012 el BCCR inició con el Programa de Acumulación de Reservas Internacionales, el cual tiene como propósito incrementar el “blindaje financiero” de la economía por medio de la acumulación de activos externos hasta por un máximo de EUA\$1.500 millones en el período febrero

---

2012-diciembre 2013. Este Programa, en la medida en que busca adquirir divisas al menor costo posible sin incidir sobre el comportamiento del tipo de cambio en una dirección determinada, puede ser considerado como parte de la política financiera, pues contribuye a incrementar la confianza de los agentes económicos (reservas como un “seguro”) y fortalecer la posición de liquidez internacional de la economía, con los consecuentes beneficios sobre el riesgo soberano.

Al cierre de marzo el Banco Central había adquirido \$39,05 millones en el MONEX, lo que implicó una expansión monetaria, cuyo efecto ha procurado neutralizarse mediante la colocación de instrumentos de deuda por parte del BCCR. El BCCR continuará efectuando las compras de reservas según los criterios que anunció oportunamente, de aprovechar la estacionalidad del mercado cambiario, para comprar cuando hay mayor oferta y un precio más bajo; y de buscar que la desmonetización requerida de los colones que se emitan para comprar dólares no se realice en épocas donde exista una marcada presión al alza en las tasas de interés.

7. Tipo de cambio: Las operaciones cambiarias del sector privado registraron en febrero del 2012 un superávit de EUA\$169,5 millones, originado en el balance positivo del promedio diario de ingresos netos de divisas, el cual fue suficiente para atender los requerimientos netos del sector oficial, sin generar variaciones significativas en la paridad de la moneda nacional en términos del dólar de los Estados Unidos de América.

8. Desempeño fiscal: A pesar de la tendencia creciente de los ingresos tributarios y la reducción en el nivel de su gasto corriente en enero del 2012, el déficit financiero del Gobierno Central alcanzó el 0,8% del PIB estimado para el 2012. Este resultado contribuyó al deterioro del resultado financiero del Sector Público Global Reducido (SPGR), el cual en el primer mes del año se ubicó en 1,0% del PIB estimado para todo el 2012.

Como ha sido característico en los años anteriores, el Gobierno Central atendió en enero del 2012 sus requerimientos de caja y otras obligaciones financieras mediante la colocación de bonos de deuda interna, el financiamiento de corto plazo con las instituciones públicas y el uso de parte de sus depósitos en el BCCR. Dicho comportamiento contribuyó a que el saldo de la deuda pública total (Gobierno, BCCR y otras entidades públicas) ascendiera a ₡9,4 billones, cifra equivalente al 41,5% del PIB estimado para este año

---

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Enero 2012

---

DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de enero.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### II. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

1. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
2. Tomar mejores decisiones.
3. Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

---

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Enero 2012	
Tasa de variación interanual <sup>2</sup> serie original	4.87
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>3</sup>	4.21
Porcentaje de ocupación	72,53%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	2.34
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	1.85

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas	Liley Portilla Navarro
☎ 2243-3205	☎ 2243-3315
✉ ramirezva@bccr.fi.cr	✉ portillanl@bccr.fi.cr

### III. INFORMACIÓN ECONÓMICA:

#### CAMBIO DE AÑO BASE

##### 1. Visión general del proyecto

###### 1.1 Objetivo general

Actualizar el año base de las cuentas macroeconómicas, su respectiva serie y aquellas relativas a las estadísticas monetarias y de balanza de pagos conciliadas entre sí, antes de Julio de 2015 con un costo aproximado de 177.447 horas de esfuerzo durante el lapso Enero 2010 a Julio 2015<sup>4</sup> y con un costo de €2.353,9 millones.

###### 1.2 Objetivos específicos

1. Definir clasificaciones y alcance de cuentas y cuadros que incluirá el CAB.
2. Desarrollar metodologías para compilar el año base y las nuevas series de cuentas nacionales, estadísticas monetarias y de balanza de pagos.
3. Elaborar propuesta definitiva del proyecto.
4. Desarrollo de estadísticas e investigaciones.

<sup>2</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>3</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

<sup>4</sup> Supone que el Ministerio de Hacienda mantenga su apoyo en el proceso de acopio de información contable a empresas.

5. Diseñar sistema de información automatizado para compilar las cuentas de producción de la construcción y las conciliaciones de los cuadros y cuentas del marco central del Sistema de Cuentas Nacionales.
6. Plantear conciliaciones iterativas preliminares de la estadística básica disponible y del marco central del sistema de cuentas nacionales.
7. Compilar cuentas nacionales (incluidas las valoraciones a precios constantes), estadísticas monetarias y financieras y balanza de pagos.
8. Documentar nuevos procedimientos e instructivos para el cálculo de las diferentes variables.
9. Establecer los productos de divulgación de las nuevas series de las cuentas macroeconómicas.
10. Calcular serie de cuentas nacionales retroajustada.

### **1.3 Justificación**

El Proyecto cambio de año base (CAB) pretende proveer a los usuarios, estadísticas que reflejen de una mejor forma la realidad económica del país mediante un sistema de información estadístico que se adecue a los nuevos lineamientos internacionales establecidos en la revisión del Manual de Cuentas Nacionales (SCN 2008) y la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos, así como a requerimientos de los nuevos esquemas de política monetaria y cambiaria del país.

El Sistema de Cuentas Nacionales 2008 (SCN 2008) recomienda actualizar el cambio de año base cada cinco años. Actualmente el año base es 1991, por lo tanto el CAB permitiría tomar en cuenta los cambios del país en términos de estructura de producción, gasto e ingreso experimentados por el país en los últimos años.

Recientemente, el Fondo Monetario Internacional (FMI) recomendó dedicar recursos adicionales para actualizar el año de referencia de las cuentas nacionales con base en el Reporte de Observancia de Códigos y Normas en materia estadística (ROSC), cuyo objetivo es evaluar la calidad de las estadísticas económicas que producen los países a la luz de las mejores prácticas aceptadas internacionalmente.

La publicación oficial de la revisión del Manual de Cuentas Nacionales (SCN 2008) y la sexta edición del Manual de Balanza de Pagos conlleva cambios metodológicos que debe incorporarse en las cuentas macroeconómicas. En este sentido el CAB ampliaría el mejoramiento de la cantidad y calidad del acervo de estadísticas del país y facilitaría la inclusión de nuevas normas estadísticas emanadas de la revisión de estos manuales, logrando así una mayor conciliación de los datos de cuentas nacionales, balanza de pagos, monetarios y financieros.

Lo anterior permitiría realizar diagnósticos más acertados de las condiciones económicas del país lo que contribuirá a tomar mejores decisiones en materia económica con los consecuentes beneficios para la sociedad. Asimismo, contribuirá a mejorar los estudios económicos realizados por universidades, institutos y otras instituciones públicas y privadas.

El CAB facilitará el proceso de toma de decisiones del sector privado ya que se dispondrá de una mejor aproximación del comportamiento de los agentes de la economía, sus interrelaciones y los resultados de la actividad económica. Esto redundaría en mejores decisiones en el campo de desarrollo de nuevos mercados, inversiones, etcétera.

El proyecto también proporcionará una mejor comparabilidad de las estadísticas del país a nivel internacional, al ampliarse el uso del sistema de clasificadores aceptados por la mayoría de países.

El cambio de año base implica una fuerte inversión en términos financieros y de recurso humano, pero constituye el fundamento para la evaluación de las condiciones económicas y la política implementada por el Banco Central. En términos generales el aporte del proyecto sería positivo para la institución y el país.

---

### a. Estimación de beneficios

- **Actualiza el año base de las cuentas nacionales.**

La actualización del año base permitirá, entre otras cosas, mejores estimaciones de los componentes de la producción nacional, el crecimiento económico, e indicadores de corto plazo. Las cuentas del sector real actualmente se compilan con base en indicadores que reflejan la estructura productiva, de ingreso y gasto de 1991, lo cual es notoriamente obsoleto.

- **Amplía la base de datos macroeconómica para el análisis y evaluación de los resultados de la economía.**

Se estarían incorporando diferentes matrices (importaciones, consumo intermedio, empleo), entre otros productos, y se estarían compilando las cuentas económicas integradas. Se propone cuantificar la producción de más servicios especialmente de exportación y mostrar de manera separada los servicios de capital de los activos usados en la producción de mercado.

- **Permite mejorar el monitoreo del comportamiento de la economía.**

El proyecto permitiría introducir mejoras en la definición y cuantificación a precios corrientes y constantes de las principales variables económicas como producción, consumo de los hogares, consumo del gobierno, formación de capital, productividad, entre otros. Adicionalmente, facilitaría la actualización de ponderaciones de indicadores de corto plazo como el IMAE.

- **Mejor estadística económica relevante para la toma de decisiones.**

La ampliación de la base de datos macroeconómica, la mayor cobertura y las mejoras metodológicas brindarán información oportuna y más exacta de la realidad económica del país, lo cual favorecería los diagnósticos de la situación del país, contribuyendo al diseño y adopción de políticas económicas más adecuadas.

- **Mejora los pronósticos económicos.**

Información más exacta de la economía mejoraría la calidad de los resultados obtenidos por los modelos macroeconómicos. La capacidad de pronóstico de estos modelos está muy influida por la exactitud con que las variables económicas reflejan el comportamiento pasado de la economía.

- **Proporciona estadística macroeconómica acorde con los lineamientos internacionales.**

Con este proyecto se implementarán las mejores prácticas estadísticas vigentes en la materia a nivel internacional y por lo tanto facilitaría la comparación de los principales agregados económicos del país en el contexto internacional.

- **Contribuye a una asignación de algunos gastos del gobierno que están en función de PIB más acorde con la realidad económica.**

Los gastos en educación superior y la deuda política se asignan en función del PIB. Datos del sector real deficientes reducen la calidad analítica de los indicadores económicos y pueden resultar en una ineficiente asignación de los recursos públicos.

- **Mejora la calidad de las investigaciones económicas.**

Las universidades, institutos, y otras instituciones dispondrían de mejores herramientas para el análisis macroeconómico. Las mejoras introducidas en las cuentas nacionales del país por medio del CAB permitirían mejorar el acervo de estadísticas del país y por lo tanto propiciarían una mejor calidad y cantidad de investigaciones económicas.

- **Los agentes económicos tendrían mejorar calidad de información para la toma de sus decisiones.**

Los programas de inversión de compañías tienden a basarse en estudios cuya fuente principal de información son las cuentas nacionales principalmente en datos de consumo, producción por actividades, productividad por industrias, capital, entre otras. Por lo tanto entre mejor sea la cuantificación de estas variables mejores serán las decisiones tomadas en términos de asignación de recursos dentro de la economía.

---

## **1.5 Proyectos relacionados**

El CAB se relaciona con los proyectos del IISEM en particular con los proyectos “Encuestas Económicas” y “Desarrollo de Índices de Precios”. Ambos proyectos generarán insumos para la implementación del CAB. De esta forma, el primer proyecto tiene como objetivo gestionar por parte del BCCR las encuestas económicas ante el INEC y eventualmente a otros entes generadores de estadísticas si es necesario, con el fin de que los resultados de dichas encuestas se utilicen como insumo en las fases II y III del CAB; mientras que el segundo está orientado a construir indicadores de precios que permitan valorar con mayor precisión las diferentes industrias y productos que se incluirán en el Cuadro de Oferta y Utilización (COU).

## **1.6 Alcance**

### **1.6.1 Descripción general del producto o servicio**

El producto del CAB contempla nuevas series de cuentas nacionales construidas con más y mejores estadísticas básicas, metodologías de compilación mejoradas y conciliaciones de esas cuentas macroeconómicas que garanticen al usuario estadísticas que aproximen mejor la realidad económica del país. Estas series se construirán de acuerdo con las metodologías internacionales y en concordancia con las buenas prácticas estadísticas.

Las nuevas series de cuentas nacionales se elaborarán en el contexto de las recomendaciones metodológicas plasmadas en las nuevas ediciones del Manual del Sistema de Cuentas Nacionales (SCN 2008), del Manual de Balanza de Pagos y Posición de Inversión Internacional VI (MBP6) y del Manual de Estadísticas Financieras. Adicionalmente, también se usarán clasificaciones estadísticas internacionales, tales como la Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU) revisión 4 (versión nacionalizada), la Clasificación Central de Productos versión 2 (CCP2) y Clasificación del Consumo Individual por Finalidades (CCIF), entre otras.

Las nuevas series tendrán periodicidad anual y trimestral. Los índices mensuales se modificarán a fin de incorporar las nuevas metodologías y disponibilidad de información.

---



# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Diciembre 2011

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de diciembre.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### I. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### II. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

- Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
- Tomar mejores decisiones.
- Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>1</sup>

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Diciembre 2011	
Tasa de variación interanual <sup>2</sup> serie original	3.16
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>3</sup>	3.19
Porcentaje de ocupación	62.53%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	0.03
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	0.30

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas  
☎ 2243-3205  
✉ ramirezva@bccr.fi.cr  
Elvia Campos  
☎ 2243-3254  
✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>1</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

<sup>2</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>3</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

### III. INFORMACIÓN ECONÓMICA

#### Comentario sobre el programa macroeconómico 2012-2013

El Banco Central de Costa Rica presenta el Programa Macroeconómico para el periodo 2012-13, con el propósito de informar a la sociedad sobre el comportamiento de las principales variables macroeconómicas durante el 2011, así como para dar a conocer su apreciación sobre las condiciones económicas previsibles, los desafíos que enfrentará y los objetivos y orientación de su política económica en los campos de su competencia.

En el Programa Macroeconómico anterior, tanto de enero como de julio del 2011, el Banco Central hizo referencia a los principales riesgos para la economía del país, relacionados con el desequilibrio fiscal (la creciente brecha entre gastos e ingresos del Gobierno Central) y las condiciones económicas internacionales. En ambos aspectos las perspectivas se han deteriorado y los riesgos sobre la estabilidad macroeconómica son mayores. En lo fiscal, a pesar del esfuerzo realizado en el 2011 para moderar el gasto público y mejorar la recaudación de impuestos, los espacios sin las medidas tributarias propuestas por el Gobierno se estrechan. Por ello, el riesgo de déficit fiscales crecientes es cada vez mayor. En lo externo, persiste la incertidumbre sobre las condiciones económicas en la zona del euro y los efectos probables sobre las economías occidentales, incluida la de Costa Rica.

En las circunstancias actuales, el Banco Central considera necesario presentar un programa macroeconómico que excluye los efectos de la aprobación legislativa del proyecto de Ley de Solidaridad Tributaria. En el caso de aprobarse esa reforma tributaria, el Banco Central procederá a modificar su programación macroeconómica.

Durante el 2011 y el inicio del 2012 la economía sigue dando muestras de un buen desempeño, en términos de la producción y la inflación. Sin embargo, la ausencia de acciones adicionales a las ya puestas en vigencia por el Gobierno para mejorar la recaudación y contener el crecimiento del gasto, que permitan reducir el déficit fiscal a un nivel sostenible, se ha convertido en una fuente peligrosa de desequilibrio macroeconómico lo cual tiene costos.

En particular, el aumento en el endeudamiento interno del Gobierno Central, está provocando una elevación de las tasas de interés y, por tanto, un

encarecimiento del financiamiento de la actividad económica, contrayendo el crecimiento de la economía a 3,8% en el 2012 y 3,5% en el 2013 (en vez de 4% y 4,5% que se estima crecería con el ajuste fiscal que está pendiente de aprobación).

Existen otros costos importantes relacionados con las responsabilidades del Banco Central. El mayor déficit fiscal imposibilita continuar bajando la inflación tal y como se tenía previsto, excepto por medio de una política monetaria altamente restrictiva, considerada improcedente con los actuales niveles de desempleo. Asimismo, el déficit fiscal da lugar a otro desequilibrio macroeconómico bajo la forma de déficit de cuenta corriente de la balanza de pagos, lo que a su vez es una fuente de inestabilidad en el tipo de cambio.

El Banco Central considera relevante reiterar su compromiso con disminuir la inflación en el mediano plazo, convencido de que es el principal aporte que le corresponde dar en beneficio de la economía en general pero, muy especialmente, de los grupos menos favorecidos de la población. Pero las limitaciones y condicionamientos internos y externos ya señalados sugieren que la meta realista para el período de esta programación macroeconómica es mantener la tasa de inflación en  $5\% \pm 1$  punto porcentual, que si bien es mayor al rango originalmente establecido para el 2012, sigue siendo una inflación baja no solo comparada con la de otros países sino con las históricas en Costa Rica. Las estimaciones del Banco Central indican que, una vez aprobado el plan fiscal, habría un efecto temporal en los precios pero la economía regresaría pronto a un sendero de disminución del ritmo inflacionario, de  $4\% \pm 1$  punto porcentual en el mediano plazo.

La meta de inflación establecida para el período 2012-13 no es, en modo alguno, un propósito fácil en las condiciones económicas prevalecientes. No obstante, el Banco Central anuncia que pondrá todo su empeño para alcanzar dicho objetivo.

El aumento del desequilibrio en la balanza de pagos del país que provoca el déficit fiscal, se acentúa ante la incertidumbre sobre problemas mayores en los países europeos. Por ese motivo, es imprescindible reforzar la capacidad del país para hacer frente al creciente riesgo de que se reduzca la inversión extranjera y resulte insuficiente para financiar el déficit corriente de la balanza de pagos. El Programa Macroeconómico 2012-13 incluye un aumento de hasta US\$1.500 millones en las reservas monetarias internacionales durante el período de dos años que cubre. Para ello el Banco utilizará una estrategia flexible, que aproveche los excedentes estacionales en el mercado cambiario y, sobre todo, que no ponga

en riesgo el logro de la meta de inflación. En esta línea, con reforma fiscal el país podría aspirar al apoyo del Fondo Monetario Internacional como refuerzo contingente de las reservas de divisas, en caso de requerirse.

El Banco es consciente de que, ante el panorama descrito, aumenta el riesgo de una presión excesiva sobre las tasas de interés, que podrían situarse en niveles inaceptables. Esto tendría un efecto negativo sobre el crédito al sector privado y, en consecuencia, sobre el financiamiento de la actividad económica y su ritmo de crecimiento esperado en el período del programa y retardar la acumulación de reservas por sus posibles costos sobre la inflación. Dejar que todo el efecto del desequilibrio fiscal se transmita vía tasas de interés muy elevadas, es negativo para la inflación, la inversión y el empleo. Por ese motivo, el Banco Central no descarta llegar a utilizar, en adición a los instrumentos normales de política monetaria, aquellos de carácter temporal que la Ley Orgánica del Banco Central le faculta usar, cuando dichos desequilibrios no puedan ser corregidos con la aplicación de los instrumentos tradicionales de política.

Aunado a lo anterior, el Banco Central continuará con los esfuerzos tendientes a adoptar un esquema monetario de metas de inflación. Específicamente, en el campo monetario buscará consolidar la nueva estrategia de control monetario, en tanto que, en materia cambiaria para el corto plazo mantiene su compromiso con los parámetros de la banda cambiaria, sin que ello limite continuar con la transición, gradual y ordenada, hacia la flotación cambiaria.

A continuación se presentan las proyecciones de las principales variables macroeconómicas para el bienio 2012-13.

Principales variables macroeconómicas 2011-13

	2011	2012			2013
		I Sem <sup>1/</sup>	II Sem <sup>4/</sup>	Anual	
<b>PIB (mill de \$)</b>	20.735.753			22.588.920	24.572.870
Real	4,2%	4,0%	3,8%	3,8%	3,5%
Nominal	8,9%	8,5%	9,3%	8,9%	8,8%
Deflator implícito	4,5%	4,3%	5,6%	5,0%	5,1%
Ingreso Nacional Disponible Bruto Real	4,2%	4,0%	4,6%	4,3%	3,4%
<b>Inflación (Variación interanual)</b>		<b>META</b>			
Medido con IPC	4,7%	5% (±1 p.p.)			
<b>Balanza de Pagos</b>					
Cuenta corriente (% PIB)	-5,2%	-1,8%	-3,5%	5,3%	-5,1%
Cuenta comercial (% PIB)	-14,1%	-6,7%	-8,5%	-15,2%	-15,6%
Cuenta corriente (mill de \$)	-2.127	-801	-1.493	-2.294	-2.431
Cuenta de Capital y financiera (mill \$)	2.256	1.086	1.882	2.968	3.288
Sector Público	282	194	28	222	548
Sector Privado	1.974	892	1.854	2.746	2.740
Inversión Extranjera Directa	2.145	1.103	1.147	2.250	2.240
Saldo RIN (% PIB)	11,6%	11,5%	12,4%	12,4%	13,3%
<b>Sector Público Global Reducido (% PIB)</b>					
Resultado Financiero	-5,4%	-3,3%	-3,4%	-6,7%	-7,8%
Gobierno Central <sup>3/</sup>	-4,1%	-2,2%	-2,2%	4,5%	-5,5%
Resto SPNF	-0,7%	-0,8%	-0,8%	-1,6%	-1,4%
BCCR	-0,6%	-0,3%	-0,4%	-0,7%	-0,9%
<b>Agregados monetarios y crediticios (variac %)<sup>1/2/</sup></b>					
Riqueza financiera total	11,9%	15,6%	12,7%	14,1%	14,6%
Crédito al sector privado	13,6%	12,4%	7,0%	9,6%	10,1%

1/ En el caso de los datos de PIB y agregados monetarios corresponde a la tasa semestral anualizada.

2/ Moneda extranjera valorada al tipo de cambio promedio del Programa Macroeconómico 2012-13.

3/ Para el 2012-13 corresponde a una estimación del BCCR que toma en cuenta el presupuesto ordinario del Gobierno y consideraciones de su ejecución.

Fuente: Banco Central de Costa Rica.

El Banco Central seguirá de cerca la evolución de estas variables y procederá a realizar los ajustes requeridos en sus políticas monetaria y cambiaria, en respuesta a cambios sustantivos en el entorno macroeconómico que afecten la consecución de los objetivos propuestos para el periodo que comprende este programa. En particular, como ya se indicó, en caso de aprobarse la reforma tributaria, el Banco Central procederá a realizar las modificaciones correspondientes en su Programa Macroeconómico 2012-13, las cuales serán informados oportunamente a la sociedad, con el fin de promover la transparencia y la adecuada formación de expectativas por parte de los agentes económicos. Un mayor detalle del Programa se encuentra en el documento titulado "Programa Macroeconómico 2012-13" de enero del 2012, el cual está disponible en la página web del Banco Central de Costa Rica ([www.bccr.fi.cr](http://www.bccr.fi.cr)).

#### IV. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

En el sector servicios, los colaboradores son sin duda uno de los mejores activos de la empresa, ya que dependiendo de la calidad de los mismos y de cómo desempeñen sus funciones, será la calidad del servicio. De ahí la importancia de que se vele porque los mismos cuenten con las condiciones necesarias para llevar a cabo y con un ambiente donde su salud

física, mental y psicológica se encuentre en las condiciones óptimas.

De acuerdo a un estudio realizado en España, existen una serie de condiciones que las empresas necesitan para tener una gestión saludable. Las mismas son:

**Carga de trabajo equilibrada:** Se debe tener en cuenta que este sector se caracteriza por tener temporadas en que la cantidad de trabajo se vuelve mayor a la que se realiza normalmente, por lo cual no se puede pretender que el personal realice las mismas funciones que realiza durante esos días. Por ejemplo, es posible que el personal de limpieza este a cargo de determinado número de habitaciones o áreas del establecimiento durante la temporada baja y pueda cumplir con el aseo de todas las áreas durante su horario de trabajo. Sin embargo, en la temporada alta es posible que la labor de limpieza tarde más, ya que hay un mayor número de habitaciones ocupadas lo que genera más trabajo. Por esta razón no se puede pretender que la persona continúe limpiando la misma cantidad de habitaciones en el mismo lapso de tiempo.

Para poder cumplir con este objetivo algunas de las propuestas que plantea este estudio son:

- Estudiar los tiempos de respuesta del servicio: a esto se debe agregar tener en consideración aspectos como la temporada en que se está realizando esta evaluación, ya que siguiendo con el ejemplo antes mencionado, el tiempo que transcurre para realizar la limpieza de una habitación en ambas temporadas podría ser diferente. Es recomendable que este estudio se lleve a cabo antes de elaborar las descripciones de los puestos y sus funciones.
- Contratar personal adicional cuando sea necesario: esto cuando no se puedan redistribuir las funciones.

**Presión temporal ajustada:** Muy relacionado con lo anterior, se refiere a planificar las necesidades de personal, las respuestas y los tiempos de las mismas ante cambios de temporada o situaciones inesperadas.

Para cumplir con este objetivo se propone:

- Prever la demanda y de acuerdo a esta dimensionar la plantilla.
- Capacitar continuamente al trabajador, de modo que sea capaz de afrontar la mejor manera situaciones inesperadas.

**Tareas variadas y motivadoras:** de forma que el trabajador no se sienta insatisfecho con la labor que realiza. Para ello es recomendable:

- Dar al trabajador un variado número de funciones que se adapten a sus habilidades, de esta forma los días de trabajo de estos no serán considerados monótonos por la realización repetitiva de una misma actividad.
- Capacitar a los trabajadores de modo que tengan la oportunidad de crecer laboralmente dentro de la institución, cuando sea posible.

**Comunicaciones y relaciones fluidas:** de esto dependerá en gran medida que el ambiente de trabajo sea saludable y de que se dé una resolución de problemas más rápida y efectiva. No se trata de eliminar del todo la comunicación informal entre los trabajadores, sino de que estos tengan confianza suficiente para acercarse y comentar sus inquietudes con los encargados de tomar decisiones.

Algunas recomendaciones para cumplir con este objetivo son:

- Organizar reuniones entre el personal y los jefes de área para comunicar el rumbo de la empresa y para fomentar la generación de ideas de mejora.
- Utilizar tabloneros de anuncios y buzones de sugerencias.
- Crear ocasiones para que las jefaturas y el resto de colaboradores puedan compartir.

**Ambiente de trabajo saludable:** entre más agradable sea el ambiente de trabajo, mejor se sentirá la persona realizando sus funciones y realizará con mayor efectividad. Un ambiente de trabajo saludable implica además de medidas físicas (como una buena iluminación) generar una atmosfera donde se generen relaciones interpersonales positivas, las cuales se logran a través de una sana comunicación y un ambiente de respeto.

**Adaptación a cambios tecnológicos:** Es necesario que la empresa incorpore las nuevas tecnologías, no sólo para reducir los tiempos de respuesta y la calidad del servicio, sino que también para mejorar las condiciones de seguridad y salud laboral. Además de esto la empresa debe capacitar a sus colaboradores con el fin de que la

---

resistencia al cambio sea mínima y se puedan maximizar los beneficios de las nuevas tecnologías.

**Adaptación a cambios estructurales:** Es común en los establecimientos de hospedaje que se den cambios en los que los colaboradores sientan que pueden perder sus empleos o bien que las labores que realizan cambiarán drásticamente. Estos implican desde adquisiciones, fusiones, cambios en la gerencia hasta los cambios en los giros del negocio. Para que estos cambios no sean recibidos con una fuerte resistencia al cambio, se debe comunicar en todo momento a los colaboradores cuáles son los cambios que se llevarán a cabo y cómo se verán afectados sus puestos. Igualmente se debe procurar en lo posible, asegurar la estabilidad de los empleos de cada uno de los colaboradores.

**Compatibilidad vida laboral y vida privada:** Este sector se caracteriza por contar periodos en los cuales la carga de trabajo es mayor y en la mayoría de los casos estos periodos coinciden con las épocas de descanso de la mayoría de las personas. Esto puede generar un sentimiento de inconformidad en los trabajadores, ya que no pueden compartir estos periodos con sus familias, especialmente si durante estos días se extiende su jornada laboral inesperadamente. Por ello, lo ideal es que se comunique con antelación cuando se extenderá la jornada laboral, reducir en lo posible los días en que se presente esta situación, flexibilizar los horarios y cambios de turno y por último procurar igualdad en las condiciones laborales.

**Fuente:**

- Prevalia CGP, S.L.U. (s.f.). Recuperado el 02 de Febrero de 2012, de sitio web de la Confederación Española de Hoteles y Alojamientos Turísticos:  
[http://www.cehat.com/adjuntos/fichero\\_4804\\_20120116.pdf](http://www.cehat.com/adjuntos/fichero_4804_20120116.pdf)

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Noviembre 2011

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de noviembre.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### V. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.

- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### VI. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

- Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
- Tomar mejores decisiones.
- Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>4</sup>

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Noviembre 2011	
Tasa de variación interanual <sup>5</sup> serie original	4.88
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>6</sup>	4.35
Porcentaje de ocupación	67.17%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	4.06
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	5.15

Los servicios de alojamiento, crecieron cerca del 3,6% a noviembre del 2011, donde influyó el aumento en el turismo receptor y en menor medida el turismo interno.

<sup>4</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

<sup>5</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>6</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

El mayor incremento en el ingreso de turistas fue por el aeropuerto Daniel Oduber, Adicionalmente, los cálculos sobre la ocupación hotelera en los últimos meses del 2011 mostró una recuperación con respecto al observado en el año previo.

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas

☎2243-3205

✉ramirezva@bccr.fi.cr

Elvia Campos

☎2243-3254

✉camposve@bccr.fi.cr

## VII. COMENTARIO SOBRE LA ECONOMÍA NACIONAL

**No. 7-2011**

**23 de diciembre del 2011**

La Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica, en las sesiones 5526-2011 del 14 de diciembre y 5527-2011 del 22 de diciembre, ambas de año recién terminado conoció el Informe Mensual de Coyuntura Económica.

En esa discusión destacaron los siguientes elementos:

**1. Entorno internacional:** prevalecen las preocupaciones de los organismos y otros analistas internacionales al señalar que continúan revisando a la baja las proyecciones de crecimiento económico mundial, con probabilidad de que algunas naciones de la eurozona ingresen en un ciclo recesivo, agravado por problemas fiscales en varias de estas naciones que han incrementado de manera significativa el costo de su deuda soberana.

El riesgo de la desaceleración económica, la falta de acuerdo por parte de las autoridades sobre la solución al déficit fiscal y el deterioro de los indicadores de liquidez, han sido los fundamentos de las medidas de provisión de liquidez por parte de bancos centrales de las principales economías, en procura de la estabilidad de los sistemas financieros y de apoyo a la actividad económica. Aunado a ello y

argumentando consideraciones similares, las calificadoras internacionales redujeron la calificación de algunas entidades bancarias estadounidenses y europeas.

En particular, no se descarta un escenario más negativo con recesión y serios problemas para financiar el servicio de la deuda pública y los déficit fiscales, deterioro que podría tener repercusiones muy negativas sobre el sistema financiero de la zona y podría llevar a la búsqueda de refugio en instrumentos financieros estadounidenses, con posibles salidas de capitales de Europa y de países emergentes.

En ese sentido, el BCCR ve con preocupación la falta de avance para aprobar la reforma fiscal en Costa Rica. Esto no solo porque la situación fiscal es ya de por sí insostenible en el largo plazo, sino porque disminuyen los grados de maniobra para enfrentar una eventual crisis de ese tipo.

Por un lado, no se tendría mucho margen de maniobra para aplicar una política anticrisis con aumentos del gasto público, dado que el déficit fiscal aumenta si la economía se desacelera o contrae y con ella bajan los ingresos tributarios.

Por otro lado, se reducen las probabilidades de disponer, si fuese necesario, de programas de apoyo con el Fondo Monetario Internacional, como lo hizo el país en la crisis del 2008-10. Esto porque según lo conversado con funcionarios de ese organismo en días recientes, para poder materializar ese apoyo por medio de algún convenio precautorio se requeriría de acuerdos de condicionalidad en relación con la trayectoria de ajuste fiscal de mediano plazo en nuestra economía, lo que difícilmente podría lograrse sin aprobaciones legislativas, que en las últimas semanas se han retrasado.

Dado lo anterior, el BCCR estará analizando en las próximas semanas qué medidas debe tomar para disponer de un mejor blindaje para enfrentar los efectos de choques externos reales y financieros sobre la economía nacional en general y sobre el sistema financiero en particular, ante una posible crisis en la zona del euro, sin perjudicar la consecución de la meta de inflación.

**2. Precios:** El Índice de Precios al Consumidor (IPC) aumentó en noviembre del 2011 en 0,3%, con lo cual



el indicador acumuló una variación de 3,8% y registró un crecimiento interanual en 4,6. Así, la inflación (interanual) medida por el IPC y el ISI se ubicaron dentro del rango meta de precios establecido por el BCCR para diciembre del 2011 (5%  $\pm$  1 punto porcentual).

**3. Actividad económica:** El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), medido por la tendencia ciclo, mostró a octubre del 2011 un crecimiento medio de 3,9% con respecto a igual periodo del año previo, acorde con un aumento del Producto Interno Bruto real en torno al 4% para el año.

La industria más dinámica ha sido la de servicios, donde destacan los de “transporte, almacenamiento y comunicaciones” (especialmente telefonía celular e internet) y los servicios empresariales, principalmente centros de llamadas y de costos así como producción de programas de computación. Esto denota el cambio en la estructura productiva experimentado del país en los últimos años.

**4. Tasas de interés:** Luego del incremento en la disponibilidad de liquidez observado en octubre del 2011, manifiesto en reducciones en la tasa de interés en los mercados de dinero (particularmente en el Mercado Integrado de Liquidez –MIL–), en noviembre y lo transcurrido de diciembre reflejan el mayor requerimiento de liquidez que caracteriza a esta época del año y que se ha reflejado en una participación del Banco Central como proveedor neto de liquidez y en ajustes al alza en las tasas de interés en estos mercados. La tasa de interés promedio en el MIL, incluidas las operaciones con el BCCR, fue de 4,47%, 4,98% y 5,02%, en ese orden para los meses de octubre, noviembre y diciembre, en este último caso con corte al día 13.

Las tasas de interés para las operaciones activas y pasivas en colones realizadas por los intermediarios financieros, en noviembre y primera semana de diciembre del 2011, no mostraron cambios significativos con respecto a las informadas para los dos meses previos. Sin embargo, sí pueden presentarse presiones al alza en las tasas de interés activas y pasivas en los próximos meses, de continuar la trayectoria del déficit del Gobierno Central en niveles cercanos al 5% del PIB, financiado

principalmente con colocación de deuda interna, porque vendría a acentuar el efecto desplazamiento que ya está teniendo sobre la intermediación de recursos del ahorro al crédito bancario.

En moneda extranjera, las tasas de interés pasivas mostraron estabilidad, no obstante, las activas reflejaron un repunte a partir de noviembre, lo cual podría asociarse, entre otros elementos, al crecimiento cercano al 17% en el crédito al sector privado en moneda extranjera particularmente en la segunda mitad del año y la caída en los depósitos en dólares en sistema financiero nacional.

**5. Moneda y crédito:** El comportamiento de los agregados monetarios en noviembre y lo transcurrido hasta el 13 de diciembre refleja la estacionalidad que los caracteriza.

Las tasas de aumento de los agregados amplios son congruentes con el crecimiento real del producto (en torno al 4%) y la meta inflacionaria para el presente año.

Por un lado continúa la preferencia por activos financieros altamente líquidos y por otro, la predilección por los denominados en moneda nacional. La participación relativa de las operaciones en colones dentro del agregado aumentó poco más de 3 puntos porcentuales al comparar diciembre del 2011 con lo observado un año atrás, incremento similar al registrado en el 2010.

El crédito al sector privado mantuvo el dinamismo de meses previos (con tasas de expansión interanual en torno al 13%). Al discriminar por moneda, en la segunda parte del año la preferencia ha sido hacia operaciones en moneda extranjera, las cuales los intermediarios han debido atender principalmente con el uso de recursos externos (activos y endeudamiento), toda vez que la liquidez en moneda extranjera ha mostrado tasas de crecimiento interanual negativas (alrededor del 1% como promedio del último bimestre del año).

Dado el comportamiento de los agregados monetarios y crediticios antes comentado, se estima que por esta vía no se han generado presiones inflacionarias adicionales. Sin embargo, para el año 2012, es muy probable que se reduzca la disponibilidad de fondos de esas fuentes, no solo por la reducción en la liquidez que ya se está dando en



los mercados internacionales, sino porque pueden representar un riesgo para el sistema financiero nacional. Aumentar la dependencia de financiamiento del exterior en las volátiles condiciones actuales de los mercados internacionales, podría requerir de medidas para que los agentes económicos locales internalicen los riesgos y costos que para la economía tiene el uso de esos recursos externos, adicionales al encaje ya establecido sobre los capitales de corto plazo provenientes del exterior.

#### **6. Reservas internacionales netas (RIN) del BCCR:**

presentaron un saldo medio de \$4.707 millones durante el lapso comprendido entre el 1 de noviembre y el 13 de diciembre del 2011, ligeramente superior al registrado al término del 2010 y equivalente a 4,8 meses de las importaciones de mercancías generales y a 1,6 veces el saldo de la base monetaria. Si bien en el primer cuatrimestre del año el BCCR acumuló dólares para completar el programa de fortalecimiento de reservas así como en defensa del límite inferior de la banda (\$370,2 millones, en conjunto) y los intermediarios incrementaron sus depósitos por encaje (en promedio alrededor de \$115 millones con respecto a diciembre del 2010, en buena medida respuesta de la aplicación de encaje al endeudamiento externo de corto plazo), estos efectos fueron compensados por el uso de depósitos del Gobierno Central en moneda extranjera.

El BCCR estará valorando en las próximas semanas, si dentro del blindaje adicional mencionado en el punto 1 (Entorno Internacional) es necesario buscar formas de aumentar las reservas internacionales sin que esto perjudique el cumplimiento de su meta de inflación.

**7. Operaciones con el sector externo:** la estimación del déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos para el 2011 se ubica en alrededor del 5,3% del PIB. En este resultado destaca la mayor brecha comercial que conjuntamente con el creciente superávit en la cuenta de servicios generaron un resultado en cuenta corriente de la balanza de pagos que alcanza a financiarse con los ingresos de capital de largo plazo, principalmente por inversión extranjera directa.

Un riesgo derivado del entorno internacional (descrito en el numeral 1), es que de darse los escenarios más negativos puedan disminuir el ingreso de capitales en una magnitud mayor que lo que la crisis haría disminuir el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos. Por ello la importancia para el BCCR de buscar formas de aumentar los fondos disponibles como blindaje de la economía, ya sea en la forma de convenios con el Fondo Latinoamericano de Reservas o el FMI, o en ausencia de estos, con más reservas monetarias internacionales cuyo costo no perjudique la meta de inflación

### **VIII. LA INFLACIÓN EN EL 2011**

En el 2011 la tasa de inflación, medida con la variación del Índice de Precios al Consumidor, fue de 4,7%, cifra dentro del rango meta establecido por el Banco Central de Costa Rica para ese año en el Programa Macroeconómico 2011-12 (5%±1 punto porcentual).

Las menores presiones inflacionarias fueron resultado de:

- a) Una política monetaria congruente con esa meta
- b) La ausencia de presiones de demanda dado que, si bien se estima que en el 2011 la producción creció 4,0%, el nivel de actividad económica es inferior a su potencial de mediano plazo.
- c) La relativa estabilidad cambiaria.
- d) Choques de oferta internos que propiciaron la moderación de los precios de algunos bienes de origen agrícola.

Con este resultado por tercer año consecutivo la tasa de inflación interanual se ubicó dentro del rango objetivo establecido en la programación macroeconómica. Es importante destacar que desde mayo del 2009 esta variable ha registrado valores de un dígito.

El Banco Central considera que a pesar de los logros obtenidos en esta materia, la tarea aún no está concluida, por lo que en línea con lo dispuesto en su Ley Orgánica, reafirma su compromiso de continuar consolidando el proceso de desinflación observado en los últimos tres años, con el objetivo de alcanzar en el mediano y largo plazo inflaciones similares a las

que muestran los principales socios comerciales del país. La teoría económica y la evidencia empírica indican que la mayor contribución que un banco central puede hacer al crecimiento económico sostenible es precisamente estabilizando la inflación en niveles bajos.

Para el 2012 existen elementos que podrían poner en riesgo la consolidación de los resultados inflacionarios alcanzados.

En el contexto internacional, la posibilidad de una recesión económica en Europa y que se transmita al resto del mundo tendería, entre otros efectos, a elevar el déficit fiscal dificultando el cumplimiento de la meta inflacionaria. También la elevada volatilidad en el precio de algunas materias primas, en particular de los hidrocarburos, podría provocar desvíos en el cumplimiento de las metas del Banco Central, como ocurrió en el 2008.

En el plano interno, un déficit fiscal creciente y la incertidumbre acerca de su solución en el corto y mediano plazo, impone un reto adicional a la política monetaria en su afán por lograr la estabilidad de la moneda nacional. Vale indicar que precisamente la falta de definición en materia fiscal puede explicar parcialmente la lenta convergencia de las expectativas de inflación hacia el objetivo inflacionario del Banco Central,

No obstante lo anterior, el Banco Central está dispuesto a utilizar los instrumentos de política a su alcance con el fin de evitar que la materialización de estos riesgos deterioren la estabilidad macroeconómica alcanzada en los últimos años.

## **IX. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

En el boletín anterior se mencionaban algunas recomendaciones para un correcto uso de herramientas tales como las redes sociales y Tripadvisor.

En este boletín se mencionan algunas de las principales ventajas y desventajas de utilizar Tripadvisor en su establecimiento, de modo que al conocerlas pueda aplicar soluciones que contrarresten los efectos negativos que las mismas

puedan ocasionar en establecimiento, obteniendo mayores beneficios de esta herramienta.

### **Desventajas de usar Tripadvisor:**

Brenda Zaniuk expone en el sitio Web Turisfera.com las siguientes razones por las cuales no se debería utilizar esta herramienta:

- **Falta de credibilidad:** esto debido a que el sistema no puede corroborar al 100% que los comentarios ahí hechos, sean estos positivos o negativos, provengan de alguien que realmente tenga la potestad para hacerlos, es decir que estos provengan de un cliente que haya visitado las instalaciones y haya experimentado la situación ahí descrita.
- **Disparidad de opiniones:** Como se mencionaba en el boletín anterior, es más probable que aquellos clientes que hayan tenido una mala experiencia, expresen su opinión en el sitio que aquellos con una buena experiencia. Después de todo la mayoría de las personas tienden más que a criticar que a alabar, y quienes visiten el sitio le darán mayor valor a una experiencia negativa que a una positiva.
- **Sanciones injustas:** Este aspecto también se mencionaba en el boletín anterior; una vez que se ha realizado un comentario positivo desde el hotel, el sistema asume que fue realizado por algún colaborador del hotel, eliminando la posibilidad de que haya sido escrito por un cliente que aún se encuentre en el establecimiento. De esta forma se sanciona al hotel por poca fiabilidad.

- **Pobre servicio al cliente:** Esto debido a que es difícil contactar a algún funcionario de este sitio para que resuelva sus inquietudes y problemas.

Por otra parte, en el sitio Web Viajes y Turismo al día, se expone un inconveniente adicional, y es que el material que se expone en este sitio no posee propiedad intelectual, por lo que se corre el riesgo de que se haga un mal uso de contenido en el cual se expone su empresa. Asimismo las opciones gratuitas para que un establecimiento agregue contenido en el sitio son pocas, y el resto de aplicaciones son costosas.

Pero, entonces ¿Por qué utilizar esta herramienta? Entre las ventajas que se tienen por utilizar el mismo son:

Posee más de 40 millones de visitantes al mes, por lo que al utilizar esta herramienta, la imagen de su establecimiento estará expuesta a esa cantidad de personas. Unido a esto, está el hecho de que es una de las páginas más consultadas por los usuarios cuando deciden indagar sobre las opciones que tienen para hospedarse, ya que consideran que las opiniones expresadas en esta página son más honestas que las que se exponen en el sitio Web del establecimiento consultado.

Igualmente, como se mencionó en el boletín anterior constituye una herramienta en la cual los clientes se pueden expresar y con la cual usted puede obtener retroalimentación.

Como se puede observar los beneficios que ofrece esta herramienta son muchos, sin embargo, la empresa tiene la opción de crear un sistema de revisión de críticas en su propio sitio web, de este modo tendrá acceso a retroalimentación de sus clientes y un mayor control sobre las opiniones de los mismos, eliminando así varios de los aspectos negativos que se tendrían al usar Tripadvisor. No

obstante, al crear su propia plataforma debe tener en cuenta que además de invertir en esta plataforma, deberá dedicar mayor tiempo al mantenimiento de esta herramienta que la que dedicaría a su perfil en Tripadvisor.

Recuerde que al final, lo importante es que cualquiera de las dos opciones que desee utilizar (Tripadvisor o su propia plataforma) lo importante es que brinde una herramienta a sus clientes en los cuales estos puedan brindar sus opiniones.

#### **Fuentes:**

- VIAJES Y TURISMO AL DIA. (10 de Octubre de 2011). *TRIPADVISOR VS SISTEMA DE REVISIÓN DE CRITICAS PROPIO*. Recuperado el 9 de Enero de 2012, de VIAJES Y TURISMO AL DIA: <http://www.viajesyturismoaldia.com/2011/10/10/tripadvisor-vs-sistema-de-revision-de-criticas-propio/>
- Zaniuk, B. (12 de diciembre de 2011). *¿Cómo llevarte bien con TripAdvisor?* Recuperado el 6 de enero de 2012, de Turisfera.com: <http://www.turisfera.com/como-llevarte-bien-con-tripadvisor.html>
- Zaniuk, B. (11 de diciembre de 2011). La importancia de TripAdvisor para la industria hotelera. Recuperado el 6 de Enero de 2012, de Turisfera.com: <http://www.turisfera.com/la-importancia-de-tripadvisor-para-la-industria-hotelera.html>
- Zaniuk, B. (17 de Diciembre de 2011). Por qué no usar TripAdvisor para tu hotel. Recuperado el 6 de Enero de 2012, de Turisfera.com: <http://www.turisfera.com/por-que-no-usar-tripadvisor-para-tu-hotel.html>

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Octubre 2011

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de octubre.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### X. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### XI. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

- Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
- Tomar mejores decisiones.
- Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>7</sup>

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Octubre 2011	
Tasa de variación interanual <sup>8</sup> serie original	4.15
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>9</sup>	4.00
Porcentaje de ocupación	52.37%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	4.76
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	4.84

<sup>7</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

<sup>8</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>9</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas

☎2243-3205

✉ramirezva@bccr.fi.cr

Elvia Campos

☎2243-3254

✉camposve@bccr.fi.cr

## XII. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

En el boletín anterior se mencionaba que uno de los aspectos claves para el sector hotelero es el uso de recursos tecnológicos. Durante los últimos años dos herramientas que han sido muy utilizadas en el sector son las redes sociales y los portales de opinión como Tripadvisor.

Si bien es cierto estas que herramientas representan múltiples beneficios, entre los que destacan el darse a conocer de una manera más fácil y en cualquier ubicación (sin duda el poder llegar de una manera fácil a cualquier persona en cualquier lugar del mundo es clave cuando hablamos de hospedaje) y tener un trato más personalizado con los clientes, también lo es que estas herramientas representan retos para las empresas que los utilizan, especialmente cuando se trata de lidiar con comentarios negativos o bien al plantearse la estrategia que se seguirá la empresa para utilizar estas herramientas.

A continuación se mencionan algunas recomendaciones obtenidas del blog "hoteles 2.0" para hacer uso de estas herramientas:

### Para utilizar Tripadvisor:

- No dé tanta importancia a los comentarios negativos que acá se presentan cuando estos sean

esporádicos. Una buena calificación o una serie de comentarios positivos harán que la importancia del primero disminuya.

- Revisar todas las críticas pésimas o malas. No solo para enterarse sobre los errores que está cometiendo la empresa, sino también porque estos pueden estar afectando su calificación e imagen aun cuando puedan constituir comentarios que no deberían ser valorados en la calificación, ya sea porque son duplicados o bien porque por error se valoró una crítica positiva como una negativa.
- Contestar todas las críticas. Además de ser una forma de mostrar a los clientes que a la empresa le interesa su opinión, ayuda a mejorar la puntuación del establecimiento.
- Nunca debe escribir una crítica positiva de su propio establecimiento. Esto además de dañar su imagen frente a los clientes, baja drásticamente la puntuación que posee.
- Incentivar a los clientes a que escriban críticas positivas sobre el hotel en el portal. Sin embargo, se debe tener en cuenta que si las mismas son hechas desde el hotel se corre el riesgo de que se crea que la misma fue hecha por el propio establecimiento y que esta sea eliminada. De ahí la importancia de no incitar a que las mismas sean hechas en el mismo momento.
- Mostrarse activo en el portal. Además de mejorar la calificación, el hecho de que se cree un perfil, se actualice la información y que se

respondan las críticas, ayuda a que los futuros clientes conozcan el hotel no solo por las opiniones que otros tienen de este.

#### Para el uso de redes sociales:

- Conocer bien a los clientes. Esto ayuda a realizar una correcta elección de la red en la cual participar.
- Completar adecuadamente la información de perfil. De nada sirve contar con una página en la cual el cliente no podrá encontrar la información que necesita. Como mínimo la página de perfil debería contener la información de medios en los cuales se puede contactar la empresa, así como una descripción detallada de los servicios que el establecimiento ofrece.
- Contar con una persona que pueda estar pendiente de responder todas las inquietudes que tengan los posibles clientes. Si un cliente realiza una pregunta en el perfil acerca de los servicios que la empresa ofrece y obtiene una respuesta una semana después de nada valdrá el utilizar este recurso.
- Utilizar todas las herramientas que se encuentren disponibles en estos sitios. Desde la posibilidad de añadir videos, crear aplicaciones, hasta el crear anuncios clasificados.
- Invitar a los clientes a unirse a su red de contactos. Esto brindará un espacio para que los clientes que ya lo han visitado relaten sus experiencias, además de constituir una forma de darse a conocer con los contactos de sus clientes.

- Plantearse los objetivos que llevaron a la empresa a introducirse en las redes sociales y la forma en que estos se medirán.

#### Fuentes:

- Martínez, R. (s.f.). *Hoteles 2.0*. Recuperado el 20 de Diciembre de 2011, de <http://hoteles20.blogspot.com/>
  - Moreno, M. (18 de junio de 2010). *8 recomendaciones antes de usar las redes sociales en beneficio de la empresa*. Recuperado el 20 de Diciembre de 2011, de Trece Bits: <http://www.trecebits.com/2010/06/18/8-recomendaciones-antes-de-usar-las-redes-sociales-en-beneficio-de-la-empresa/>
  - Samanamud, L. (s.f.). *5 Recomendaciones para usar las redes sociales para su negocio*. Recuperado el 20 de Diciembre de 2011, de sitio web de Abrir negocio: <http://abrirnegocio.com/11029/recomendaciones-para-usar-las-redes-sociales-para-su-negocio/>
-

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Setiembre 2011

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de setiembre.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### XIII. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

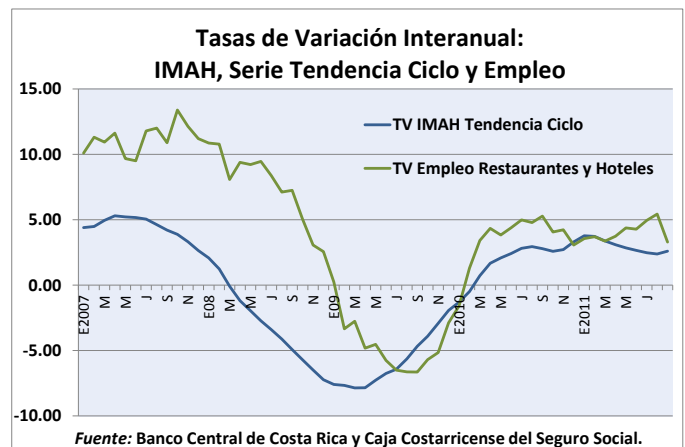
- Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### XIV. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

- Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
- Tomar mejores decisiones.
- Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>10</sup>



El IMAH, mostró en setiembre una tasa interanual en su tendencia ciclo de 2.6%, alcanzando al tercer trimestre del año una tasa acumulada de 2.99% lo que muestra una recuperación de la actividad en relación al mismo periodo del año anterior, donde la tasa fue de 1.51%.

<sup>10</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

Este comportamiento está explicado por el incremento en el número de turistas No Residentes que visitan el país y el aumento del turismo interno que se ve atraído por las promociones y descuentos que los establecimientos ofrecen para los nacionales.

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Setiembre 2011	
Tasa de variación interanual <sup>11</sup> serie original	2.30
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>12</sup>	2.60
Porcentaje de ocupación	47.90%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	4.09
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	4.00

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas

☎ 2243-3205

✉ ramirezva@bccr.fi.cr

Elvia Campos

☎ 2243-3254

✉ camposve@bccr.fi.cr

## XV. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

Si en algún momento se ha preguntado cuál podría ser el futuro de la industria hotelera y qué estrategia deberá seguir su hotel para sobrevivir en esta industria, existen varios estudios que ofrecen respuesta a estas interrogantes. Uno de los más importantes es Hospitality 2015, desarrollado por la empresa Deloitte. Según este estudio existen cuatro aspectos

clave que no se pueden dejar de lado en los próximos años: el significado de marca, contar con personal cualificado, inversión en tecnología y atención a los mercados emergentes.

Al hablar de marca, muchas veces se piensa que esta se limita a nombres de grandes empresas que destacan en la industria en la que se desempeñan. Sin embargo, Deloitte define marca de la siguiente manera: *“es un símbolo externo e interno de todo lo que representa una compañía. Abarca cada interacción de los interesados con la organización e incluye las expectativas que el interesado tiene sobre la marca.”* Esta definición implica que cada empresa (hotel) debe desarrollar y comunicar un concepto o experiencia que ofrecer al público, el cual sea capaz de distinguirlo del resto de competidores.

Un elemento esencial para poder cumplir con esta promesa son los colaboradores de la empresa, pues serán estos quienes se encarguen de transformar las expectativas creadas por la misma en una realidad. De ahí la importancia de contar con personal de excelencia, que se encuentre comprometido con el concepto desarrollado por la empresa y con brindar un servicio altamente satisfactorio. Sin embargo, el estudio realizado por Deloitte plantea que actualmente existen retos que dificultan retener el personal talentoso en la organización, como lo son mejores oportunidades de empleo en otras áreas, pocos incentivos y sobrecarga de trabajo, por lo cual se plantea como reto para los próximos años el crear estrategias que permitan atraer y retener al mejor personal.

Por otra parte, en relación a la tecnología el estudio plantea la necesidad de tener una mayor inversión de recursos económicos y de tiempo en este aspecto. Esto por cuanto los clientes actuales y futuros muestran una tendencia a utilizar los recursos tecnológicos a su disposición para adquirir no solo ofertas, sino más información sobre

<sup>11</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>12</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.



el servicio que recibirán, así como también mayores atenciones una vez contratado el servicio. En este último aspecto, el uso de las redes sociales podría ser un factor determinante para establecimientos de menor tamaño.

En cuanto a los mercados emergentes, el estudio hace referencia a países como India, Brasil y China, ya que se espera que se dé un aumento en el gasto turístico en estos mercados. Si bien es cierto, el estudio hace énfasis en la expansión de muchas cadenas hoteleras hacia estos mercados, no se puede ignorar que también existe la oportunidad de atraer a turistas de estos países hacia Costa Rica, por lo cual es necesario que las empresas busquen formas de darse a conocer en estos mercados y de crear estrategias que les permitan estar capacitados para atender a este tipo de turistas, por ejemplo, contando con personal que pueda atenderles en su idioma.

A la par de lo anterior, el estudio “Hoteles 2020: Más allá de la segmentación”, de la empresa Amadeus señala tres aspectos claves que describen la hostelería en el futuro. El primero de ellos destaca la necesidad de crear servicios personalizados para los clientes, incluso propone que podría llegar a desaparecer la segmentación en este sector, debido a que será cada vez más difícil agrupar a los clientes de acuerdo a sus necesidades.

Esta personalización incluirá innovación por parte de las empresas a nivel de mobiliario, tecnologías interactivas e incluso creando menús especializados, cuando sea el caso. Todo esto para adaptarse a las demandas de los clientes que además de un servicio personalizado, exigirán mayor conectividad y rapidez en la prestación del servicio.

Como lo señala el estudio realizado por Amadeus, es importante tener en cuenta en el futuro de la industria hotelera,

sobrevivirán aquellas empresas que sean capaces de detectar oportunidades y riesgos, desarrollar estrategias efectivas y sean capaces de implementar los cambios con rapidez.

Finalmente, en el sitio web de Tourism & Leisure, se señalan diez claves de éxito para enfrentar los retos aquí señalados:

1. Tener una organización capaz de sobrevivir en un entorno turbulento e incierto.
  2. Desarrollar un portafolio de estrategias para un mercado en continuo cambio.
  3. Profunda comprensión de un cliente diverso (geográfica, financiera, generacional y actitudinalmente) que evoluciona con gran rapidez.
  4. Ser capaces de ofrecer una experiencia personalizada a través de un amplio espectro de opciones de servicio.
  5. Disponer de interfaces tecnológicos táctiles y multidimensionales que permitan una mayor inmersión del cliente.
  6. Tener una aproximación abierta, atenta, colaboradora y experimental a la innovación.
  7. Búsqueda continua por nuevas fuentes de ingresos auxiliares (“ancillary revenues”).
  8. Estar conectado (“social media”), ser adaptable y capaz de predecir las tendencias.
  9. Pocos activos en propiedad y ser una gran marca de referencia en el mercado.
  10. Estar en evolución continua.
-

Si usted desea acceder a estos estudios (ambos en inglés), puede acceder a los siguientes sitios:

“Hotels 2020: Beyond Segmentation”:

[www.amadeus.com/hotelit/beyond-segmentation.html](http://www.amadeus.com/hotelit/beyond-segmentation.html)

“Hospitality 2015”:

[www.deloitte.com/assets/DcomAustria/Local%20Assets/Documents/Studien/DE\\_CB\\_Hospitality\\_2015.pdf](http://www.deloitte.com/assets/DcomAustria/Local%20Assets/Documents/Studien/DE_CB_Hospitality_2015.pdf)

## Fuentes

- Amadeus. (10 de Noviembre de 2010). *Más brillantes, innovadores y eficaces*. Recuperado el 11 de Noviembre de 2011, de sitio web de Amadeus España: <http://www.amadeus.com/es/x191165.html>
- Amadeus. (s.f.). *Amadeus presents a new thought leadership report*. Recuperado el 11 de Noviembre de 2011, de sitio web de Amadeus: <http://www.amadeus.com/hotelit/beyond-segmentation.html>
- Ávila, A. L. (15 de Noviembre de 2010). *Hotelería del futuro*. Recuperado el 11 de Noviembre de 2011, de sitio web de Tourism & Leisure: <http://tourism.blogs.ie.edu/tag/hoteleria/>
- Deloitte. (2010). *Hospitality 2015*. Recuperado el 11 de Noviembre de 2011, de sitio web de Deloitte: [http://www.deloitte.com/assets/Dcom-austria/Local%20Assets/Documents/Studien/DE\\_CB\\_Hospitality\\_2015.pdf](http://www.deloitte.com/assets/Dcom-austria/Local%20Assets/Documents/Studien/DE_CB_Hospitality_2015.pdf)

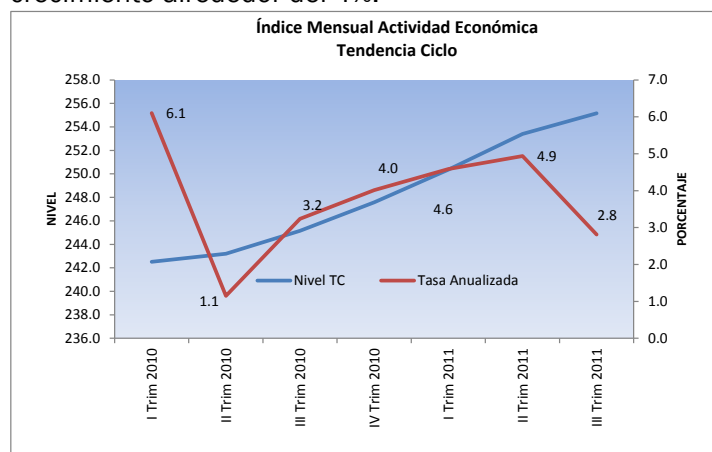
- Instituto Valenciano de Actividades Turísticas. (2010). *Un estudio de Amadeus revela las características del hotel del futuro*. Recuperado el 11 de Noviembre de 2011, de sitio web de INVA-TUR: <http://www.invatur.org/noticias/un-estudio-de-amadeus-revela-las-caracteristicas-del-hotel-del-futuro>

## XVI. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONOMICA

#### Enero-Setiembre 2011

La actividad económica medida por la tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), creció al mes de setiembre un 3,8%. De acuerdo con el comportamiento trimestral del indicador, la actividad creció en el tercer trimestre un 2,8% en términos anualizados, tasa inferior a lo observado en los dos trimestres previos (4,6% y 4,9%), lo que permitiría finalizar el 2011 con una tasa de crecimiento alrededor del 4%.



En la evolución de la producción interna de los primeros nueve meses del año destaca el comportamiento de los servicios, los cuales aportaron el 85% del crecimiento medio, seguido de la manufactura, la construcción y la agricultura.

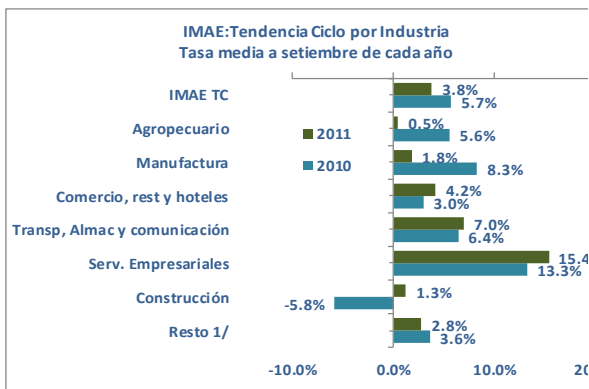
Entre los servicios, sobresalieron por su aporte positivo al crecimiento el transporte, almacenamiento y comunicaciones (aumento de 7,0% con respecto a enero – setiembre del 2010), los servicios prestados a empresas (15,4%), el comercio (4,7%), los servicios comunales, sociales y personales (3,9%) y los servicios de intermediación financiera (4,0%).

La actividad manufacturera registró un crecimiento de 1,8% en el periodo enero - setiembre del 2011, explicado tanto por la producción de las empresas del régimen regular como por las empresas de Zona Franca. En el primer grupo destacó, entre otros, la producción de las industrias relacionadas con plásticos, productos farmacéuticos y medicamentos, bebidas no alcohólicas y aguas gaseosas, elaboración de productos de pescado y crustáceos. En el régimen de Zona Franca, sobresalieron los aceites, grasas vegetales y animales, productos electrónicos, farmacéuticos y medicamentos, así como pescado y crustáceos.

vivienda y, el mayor nivel de empleo en ese sector.

Por su parte, la actividad agropecuaria registró un crecimiento de 0,5% en el lapso en estudio, principalmente, por el incremento en la producción de piña y arroz. No obstante, este resultado se vio atenuado por el menor ritmo de crecimiento de la actividad bananera y la reducción en el cultivo de caña de azúcar, melón, flores y follajes y, la producción de carne porcina.

Finalmente, el número de asegurados que cotizan a la Caja Costarricense de Seguro Social registró un incremento interanual de 4,1% a setiembre del 2011 (9,6% de los cotizantes por cuenta propia). En los primeros nueve meses del año, el número de cotizantes aumentó en 45.076 respecto a diciembre 2010 (3,1%), destacándose el incremento de trabajadores en las industrias de construcción y actividades de servicios empresariales.



1/La actividad Resto lo conforman: Actividades Inmobiliarias, Servicios de Intermediación Financiera y Seguros, Electricidad y Agua, Servicios de Intermediación Financiera mec indirectamente (SIFMI), Servicios de Administración Pública y Servicios Comunales, S Personales y Minas y Canteras.

La industria de construcción registró una recuperación en los primeros nueve meses del año al alcanzar un crecimiento de 1,3% (-5,8% en igual lapso del 2010), principalmente, por el mejor desempeño de la construcción privada, comportamiento congruente con la evolución de algunos indicadores relacionados con la producción y venta de insumos para la construcción, colocación de crédito para construcción y

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## Agosto 2011

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de agosto.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### XVII. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

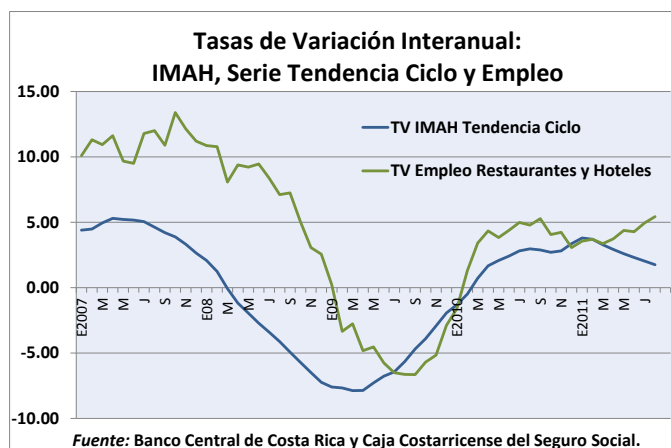
- Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### XVIII. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

- Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
- Tomar mejores decisiones.
- Se incorpora en el Índice Mensual de Actividad Económica.<sup>13</sup>



El IMAH, mostró en agosto una tasa interanual en su tendencia ciclo de 1.76%, alcanzando en los ocho meses del año una tasa acumulada de 2.79% lo que muestra una recuperación de la actividad en relación al mismo periodo del año anterior, donde la tasa fue de 1.35%.

Este comportamiento está explicado por el incremento en el número de turistas No Residentes que visitan el país y el aumento del turismo interno que se ve atraído por las promociones y descuentos que los establecimientos ofrecen para los nacionales.

<sup>13</sup> El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Julio 2011	
Tasa de variación interanual <sup>14</sup> serie original	0.80
Tasa de variación interanual serie tendencia ciclo <sup>15</sup>	1.76
Porcentaje de ocupación	64.89%
Tasa de variación interanual de la tarifas en colones	(4.25)
Tasa de variación interanual de las tarifas en dólares	(2.98)

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas
☎ 2243-3205
✉ ramirezva@bccr.fi.cr
Elvia Campos
☎ 2243-3254
✉ camposve@bccr.fi.cr

## XIX. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA

De acuerdo a un estudio realizado por la Asociación Internacional de Hoteles, existen cinco puntos que influirán en el sector hotelero durante los próximos años: el control de la capacidad hotelera, la seguridad, los recursos, la tecnología y la necesidad de una nueva administración. (Instituto Costarricense de Turismo) De estos cinco aspectos, la seguridad impacta directamente al turista, ya que este es uno de los aspectos que toma en cuenta al momento de seleccionar el lugar en el cual se hospedará.

Luis Alberto Grünwald, presidente de la Fundación Turismo para Todos, define la seguridad hotelera como: *“la protección de la vida, de la salud, de la integridad física, psicológica y económica de los visitantes, prestadores de servicios y miembros de las comunidades receptoras.”* No obstante, como bien lo menciona este autor, el concepto de seguridad es subjetivo y toma en cuenta muchas variables, que

dependerán de las necesidades únicas de cada visitante, por lo cual se dificulta la labor de crear un plan de seguridad que abarque todos los requerimientos de cada visitante.

En el sitio web de la Cámara de Hoteles usted puede encontrar un documento llamado Pautas de Seguridad Hotelera. En este se mencionan ocho aspectos que se deben tener en cuenta cuando se desarrolla un plan de seguridad para un establecimiento de hospedaje y que hacen más fácil la elaboración del mismo, estas variables son:

- Seguridad de las personas y bienes: Se refiere a la protección que se debe brindar no solo al visitante, sino también a su equipaje y demás artículos de valor.
- Seguridad económica: Implica la capacidad de prevenir delitos económicos dentro del hotel.
- Seguridad gastronómica: Se debe asegurar al visitante que los alimentos fueron preparados con los más altos estándares de higiene, de modo tal que las posibilidades de sufrir problemas como una intoxicación por consumo de alimentos serán mínimas.
- Seguridad laboral: Para garantizar la seguridad del visitante primero se debe vigilar que los colaboradores del establecimiento cuenten con las herramientas necesarias para realizar su labor, además de una adecuada capacitación que reduzca la posibilidad de que estos o los visitantes sufran algún accidente.
- Seguridad informativa: Este es uno de los aspectos más complejos, ya que no solo implica que se ponga a disposición de manera correcta y oportuna toda la información que el cliente requiere para tomar la decisión de hospedarse en el establecimiento, sino que además incluye que se le brinde al visitante una guía de sitios de interés como farmacias y hospitales, un mapa con los sectores de riesgo alrededor del hotel e incluso una guía de cómo actuar ante un eventual desastre natural.
- Seguridad médica: Implica que en caso de cualquier accidente o enfermedad el personal del establecimiento sabrá cómo responder.
- Seguridad contra incendios: Abarca aspectos como: disponibilidad de extintores, escaleras y salidas de emergencia, además de protocolos de actuación en caso de presentarse un incendio.

<sup>14</sup> Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior (tasa de variación interanual)

<sup>15</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

En cuánto a la rentabilidad y a la decisión de utilizar medios electrónicos o humanos para establecer un programa de seguridad en cada establecimiento, Gonzalo Saglione y Miguel Milano mencionan que existen tres variables que se deben analizar antes de tomar estas decisiones:

- Capacidad de pago del turista: de modo que se pueda trasladar a estos los costos en los que incurrirá la empresa por concepto de seguridad.
- Motivo del viaje: Es más probable que aquellos cuyo motivo de viaje sean fines de negocios estén dispuestos a pagar más, en tanto se les brinde mayor grado de seguridad.
- El grado de seguridad del destino: Entre más inseguro sea el destino que se visite, mayor importancia se le dará a los aspectos de seguridad que brinde el hotel y por tanto se estará dispuesto a pagar un precio mayor.

Si usted desea conocer más sobre este tema puede descargar el documento "Pautas de seguridad hotelera" en la siguiente dirección:

[www.cchcr.org/fotos/seguridad.pdf](http://www.cchcr.org/fotos/seguridad.pdf)

Además de esto existe en centroamérica el Programa Ejecutivo sobre Seguridad Turística y Hotelera, dirigido a pequeños hoteles en centroamérica, en el cual además de encontrar información de interés, usted podrá realizar consultas relacionadas a este tópico. El mismo puede ser consultado en la dirección:

[www.centralamerica-smallhotels.com/seguridad/inicio.htm](http://www.centralamerica-smallhotels.com/seguridad/inicio.htm)

#### Fuentes:

- Grünwald, L. A. (s.f.). *Seguridad Hotelera*. Recuperado el 7 de Octubre de 2011, de sitio Web de Federación Centroamericana de Pequeños Hoteles: [http://www.centralamerica-smallhotels.com/seguridad/seg\\_hotelera.htm](http://www.centralamerica-smallhotels.com/seguridad/seg_hotelera.htm)
- Instituto Costarricense de Turismo. (s.f.). *Pautas de Seguridad Hotelera*. Recuperado el 7 de Octubre de 2011, de sitio Web de la Cámara Costarricense de Hoteles: <http://www.cchcr.org>
- Saglione, G., & Milano, M. (s.f.). *LA GESTIÓN DE LA SEGURIDAD EN LOS HOTELES*. Recuperado el 7 de Octubre de 2011, de Instituto Superior de Hotelería y Restaurantes: <http://www.ishyr.com.ar/>

## XX. INFORMACIÓN ECONÓMICA

### ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONOMICA Enero-Agosto 2011

La tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), mostró en el periodo enero-agosto 2011 un crecimiento medio de 3,7%; evidenciando una desaceleración de la producción si se compara con el 5,8% registrado en igual periodo del año previo.

El menor ritmo de crecimiento se reflejó, principalmente, en las industrias manufacturera y agropecuaria, no así en los servicios donde la mayoría experimentó una aceleración con respecto al registrado en el año previo.

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA		
Tendencia ciclo por industrias		
Industria	Tasa Acumulada a Agosto	
	2010	2011
Agricultura	5.7	0.5
Manufactura	9.2	2.3
Minas y Canteras	-6.0	0.8
Electricidad y agua	3.1	0.2
Construcción	-5.8	0.8
Comercio	3.2	4.8
Hoteles	1.4	2.8
Transporte, almacenaje y comunicaciones	6.4	6.9
Servicios financieros y seguros	3.4	2.2
Servicios prestados a empresas	11.0	13.0
Serv.Fin.medidos indirectamente (SIFMI)	2.0	4.0
Resto industrias/1	4.0	3.2
<b>Total IMAE</b>	<b>5.8</b>	<b>3.7</b>

1/ El resto de industrias lo conforman Restaurantes, Actividades Inmobiliarias, Servicios de Administración Pública y Servicios Comunales, Sociales y Personales.

En esta última industria el crecimiento medio anual en de agosto 2011 fue de 4,7% (4,3% un año antes) y continúa liderando la evolución de la actividad económica. Entre los servicios que han mostrado un

mayor dinamismo destacan: servicios a empresas (centros de llamadas y procesamiento de datos, centros de costos y software); servicios de intermediación financiera (repunte en la colocación de crédito y captación de ahorros a plazo y a la vista e ingresos por canje de divisas y comisiones); transportes, almacenamiento y comunicaciones (telefonía celular e Internet) y comercio (vehículos, aparatos eléctricos, del hogar y científicos).

Por su parte, la tendencia ciclo de la industria manufacturera mostró una variación media anual de 2,3%. No obstante, en los últimos tres meses se observó una recuperación de la producción tanto de las empresas amparadas a regímenes especiales de zonas francas como de las empresas manufactureras del régimen regular. En efecto, en el caso de las zonas francas, destacó la evolución favorable de la producción de aceites, grasas vegetales y animales; microprocesadores; productos farmacéuticos y medicamentos; pescado y crustáceos; mientras que en el régimen regular destacó el desempeño de las industrias de productos envasados y conservas de frutas; pescado y crustáceos; aceites, grasas vegetales y animales; productos de molinería y plásticos.

La actividad agropecuaria creció en estos primeros ocho meses un 0,5% (5,7% en 2010) debido, básicamente, a la menor producción de los cultivos de piña, banano, caña y melón. No obstante, destacó el repunte en los cultivos de arroz, como consecuencia del traslado de áreas dedicadas a actividades como ganado y melón, a la producción de este grano.

El indicador de la tendencia ciclo de la industria de la construcción alcanzó un crecimiento medio de 0,8%, que representa una aceleración si se compara con el observado en igual periodo del año anterior (-5,8%). Con este resultado, la tasa mensual anualizada de esta industria alcanzó un 6,9% explicado, primordialmente, por el mejor desempeño en la construcción privada y en menor medida por la construcción pública.

Por último, el número de asegurados que cotizan a la Caja Costarricense de Seguro Social aumentó a agosto en 37.686 (19.500 por cuenta propia) respecto a diciembre del 2010, para un crecimiento interanual de 4,0%. El mayor incremento en el número de trabajadores de la empresa privada se observó en las industrias de construcción y actividades inmobiliarias, alquiler y servicios empresariales.



# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## JULIO 2011

---

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de junio.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### XXI. PRINCIPALES CONCEPTOS

El Banco Central de Costa Rica es el encargado de elaborar las Cuentas Nacionales del país; las cuales registran y describen en forma sistemática los fenómenos esenciales que constituyen la vida económica de un país: producción, ingresos, consumo, acumulación y riqueza. La calidad de las mismas depende principalmente del desarrollo del aparato estadístico existente en un país.

Una de las principales variables a considerar dentro de ese marco de las Cuentas Nacionales, es el Producto Interno Bruto (PIB), que cuantifica la producción del país en un período determinado.

Por otro lado, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

En general, para la construcción de los indicadores mensuales de cada una de las industrias se recopila información de volumen producido de bienes y servicios de las diferentes actividades que las componen y que son expresados en términos de índices y se ponderan con el peso de cada actividad dentro del valor agregado de su industria.

### XXII. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

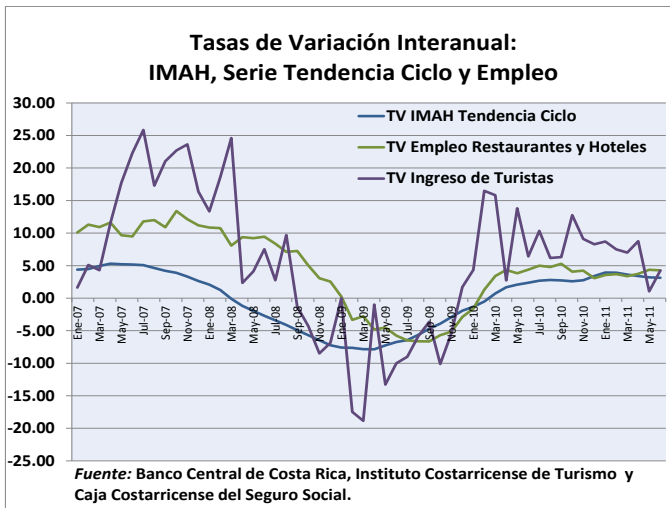
Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### XXIII. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

16. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
  17. Tomar mejores decisiones.
-





<b>Llegadas de turistas internacionales a Costa Rica</b>				
Mes	Año		Tasa de Variación Interanual 1/	Tasa de Variación Acumulada 2/
	2010	2011		
Enero	232,31 4	252,53 2	8.7	8.7
Febrero	195,91 9	210,62 8	7.5	8.2
Marzo	208,20 1	222,79 9	7.0	7.8
Abril	169,85 3	184,73 5	8.8	8.0
Mayo	148,57 4	150,14 5	1.1	6.9
Junio	169,18 3	176,36 0	4.2	6.5

El índice mensual de actividad hotelera, mostró en mayo una tasa interanual en su tendencia ciclo de 3.1%, alcanzando en el primer semestre del año una tasa acumulada de 3.5% lo que muestra una recuperación de la actividad en relación al mismo periodo del año anterior, donde la tasa fue de 0.8%.

Este comportamiento está explicado por el incremento en el número de turistas No Residentes que visitan el país, que para el primer semestre mostró una tasa de 6.5% y el aumento del turismo interno que se ve atraído por las promociones y descuentos que los establecimientos ofrecen para los nacionales.

**Fuente:** Instituto Costarricense de Turismo

**Notas:**

1/ Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior.

2/ Variación del nivel medio de los meses transcurridos del presente año, respecto al nivel medio del mismo periodo del año anterior.

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas  
 ☎ 2243-3205  
 ✉ ramirezva@bccr.fi.cr  
 Elvia Campos  
 ☎ 2243-3254  
 ✉ camposve@bccr.fi.cr

<b>INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Julio 2011</b>	
Tasa de Variación Serie Original	3.0
Tasa de Variación Serie Tendencia Ciclo <sup>16</sup>	3.1
Porcentaje de Ocupación	57.2%
Tasa de Variación de la tarifas en Colones	(5.7)
Tasa de Variación de las tarifas en Dólares	(0.1)

**XXIV. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

De acuerdo a un artículo publicado el 9 de agosto en la versión en línea del periódico El Financiero, como resultado del Congreso Nacional de Hotelería se estaría logrando que en dos semanas estuviese aprobada la Ley Reguladora de Bebidas Alcohólicas. Con este proyecto se estarán reformando aspectos como los horarios de ventas, los lugares donde se puede vender y consumir bebidas alcohólicas y las sanciones por el irrespeto a las disposiciones establecidas.

Asimismo, como resultado del Congreso los diputados se comprometieron a aprobar en el corto plazo la Ley

<sup>16</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

General de Turismo. Cabe recordar que los principales objetivos de esta son:

- Declarar el turismo como actividad de interés público.
- Establecer la coordinación y participación de los sectores público y privado para la planificación, promoción, fomento y capacitación dentro del sector.
- La modernización del Instituto Costarricense de Turismo de tal forma que se dote al presidente de esta institución de mayores competencias y potestades necesarias para la toma de decisiones en el sector. Dentro de este apartado se fomenta especialmente la participación activa del ITC en actividades de mercadeo y fomento del turismo.
- Le otorga al ITC la posibilidad de crear reconocimientos, distinciones y sellos de calidad a prestadores de servicios que se relacionen con la actividad, con el objetivo de mejorar la calidad y la competitividad dentro del sector.
- Creación de un Plan Nacional de Desarrollo Turístico por parte del ITC en el cual, entre otros aspectos deberá definir la infraestructura pública necesaria para dar soporte a las iniciativas privadas en las principales zonas de desarrollo turístico.
- Establecimiento de zonas de interés turístico prioritario, definidas por el ICT, quien se encargará de promover la participación de inversionistas nacionales y extranjeros en estas zonas. Además velará porque los micro, pequeños y medianos prestadores de servicios turísticos se involucren dentro de los mecanismos de coordinación intersectorial y sean favorecidos con los estímulos previstos para las zonas de desarrollo turístico prioritarios.

- Reconocer el turismo rural y el turismo rural comunitario como una opción accesible al turista, nacional e internacional, que debe ser estimulada prioritariamente.
- Establecer los derechos y obligaciones del turista.
- Creación de un Registro Nacional de Turismo donde se deberán inscribir todos los prestadores de servicios turísticos, que sirva de instrumento para la información estadística, programación y regulación. Únicamente los establecimientos inscritos en el Registro podrán contar con una declaratoria turística.
- Establecer regulaciones a la organización privada del turismo.

Finalmente, como resultado del Congreso, también se determinó conjuntamente con el Ministerio de Trabajo la aprobación en el corto plazo del proyecto de flexibilización de jornadas laborales en el sector turístico, mediante el cual se eliminaría el tope de ocho horas diarias de trabajo manteniéndose, sin embargo las 48 horas semanales.

#### Fuentes:

- Valverde, A. R. (2011, 9 de agosto) Diputados se comprometieron a aprobar leyes del sector turístico. *El Financiero*. Recuperado el 9 de agosto de 2011 de la versión en línea.
- Consejo Nacional de Rectores. *Proyecto de Ley N° 17.163*. Recuperado el 9 de agosto de 2011 de: <http://www.conare.ac.cr/proyectos/>

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## JUNIO 2011

---

DEPARTAMENTO DE ESTADÍSTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió por medio del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera. A fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos en la encuesta del mes de junio.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### XXV. PRINCIPALES CONCEPTOS

El Banco Central de Costa Rica es el encargado de elaborar las Cuentas Nacionales del país; las cuales registran y describen en forma sistemática los fenómenos esenciales que constituyen la vida económica de un país: producción, ingresos, consumo, acumulación y riqueza. La calidad de las mismas depende principalmente del desarrollo del aparato estadístico existente en un país.

Una de las principales variables a considerar dentro de ese marco de las Cuentas Nacionales, es el Producto Interno Bruto (PIB), que cuantifica la producción del país en un período determinado.

Por otro lado, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se presentan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

En general, para la construcción de los indicadores mensuales de cada una de las industrias se recopila información de volumen producido de bienes y servicios de las diferentes actividades que las componen y que son expresados en términos de índices y se ponderan con el peso de cada actividad dentro del valor agregado de su industria.

### XXVI. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un enlace que les permite completar la información requerida “en línea”. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

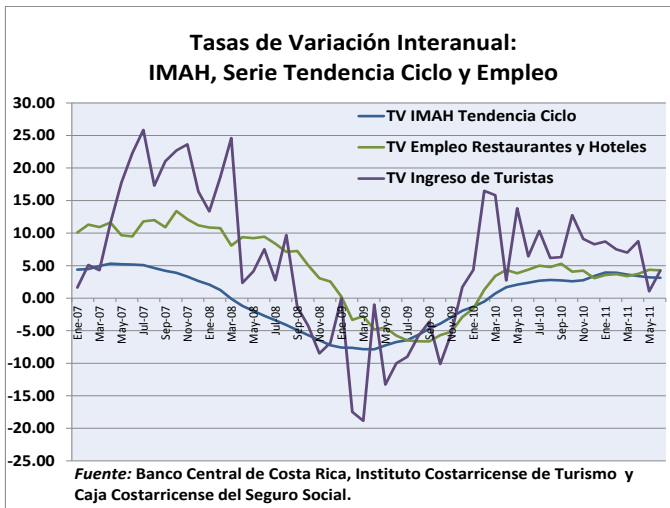
- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.
- c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### XXVII. USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

18. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
  19. Tomar mejores decisiones.
-



<b>Llegadas de turistas internacionales a Costa Rica</b>				
Mes	Año		Tasa de Variación Interanual 1/	Tasa de Variación Acumulada 2/
	2010	2011		
Enero	232,314	252,532	8.7	8.7
Febrero	195,919	210,628	7.5	8.2
Marzo	208,201	222,799	7.0	7.8
Abril	169,853	184,735	8.8	8.0
Mayo	148,574	150,145	1.1	6.9
Junio	169,183	176,360	4.2	6.5

El índice mensual de actividad hotelera, mostró en mayo una tasa interanual en su tendencia ciclo de 3.1%, alcanzando en el primer semestre del año una tasa acumulada de 3.5% lo que muestra una recuperación de la actividad en relación al mismo periodo del año anterior, donde la tasa fue de 0.8%.

Este comportamiento está explicado por el incremento en el número de turistas No Residentes que visitan el país, que para el primer semestre mostró una tasa de 6.5% y el aumento del turismo interno que se ve atraído por las promociones y descuentos que los establecimientos ofrecen para los nacionales.

<b>INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Junio 2011</b>	
Tasa de Variación Serie Original	3.0
Tasa de Variación Serie Tendencia Ciclo <sup>17</sup>	3.1
Porcentaje de Ocupación	57.2%
Tasa de Variación de la tarifas en Colones	(5.7)
Tasa de Variación de las tarifas en Dólares	(0.1)

<sup>17</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.

**Fuente:** Instituto Costarricense de Turismo

**Notas:**

- 1/ Variación porcentual del nivel del mes respecto al mismo mes del año anterior.
- 2/ Variación del nivel medio de los meses transcurridos del presente año, respecto al nivel medio del mismo periodo del año anterior.

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas  
 ☎ 2243-3205  
 ✉ ramirezva@bccr.fi.cr  
 Elvia Campos  
 ☎ 2243-3254  
 ✉ camposve@bccr.fi.cr

**XXVIII. INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LA INDUSTRIA**

De acuerdo a un artículo publicado el 9 de agosto en la versión en línea del periódico El Financiero, como resultado del Congreso Nacional de Hotelería se estaría logrando que en dos semanas estuviese aprobada la Ley Reguladora de Bebidas Alcohólicas. Con este proyecto se estarán reformando aspectos como los horarios de ventas, los lugares donde se puede vender y consumir bebidas alcohólicas y las sanciones por el irrespeto a las disposiciones establecidas.

Asimismo, como resultado del Congreso los diputados se comprometieron a aprobar en el corto plazo la Ley General de Turismo. Cabe recordar que los principales objetivos de esta son:

- Declarar el turismo como actividad de interés público.

- Establecer la coordinación y participación de los sectores público y privado para la planificación, promoción, fomento y capacitación dentro del sector.
- La modernización del Instituto Costarricense de Turismo de tal forma que se dote al presidente de esta institución de mayores competencias y potestades necesarias para la toma de decisiones en el sector. Dentro de este apartado se fomenta especialmente la participación activa del ITC en actividades de mercadeo y fomento del turismo.
- Le otorga al ITC la posibilidad de crear reconocimientos, distinciones y sellos de calidad a prestadores de servicios que se relacionen con la actividad, con el objetivo de mejorar la calidad y la competitividad dentro del sector.
- Creación de un Plan Nacional de Desarrollo Turístico por parte del ITC en el cual, entre otros aspectos deberá definir la infraestructura pública necesaria para dar soporte a las iniciativas privadas en las principales zonas de desarrollo turístico.
- Establecimiento de zonas de interés turístico prioritario, definidas por el ICT, quien se encargará de promover la participación de inversionistas nacionales y extranjeros en estas zonas. Además velará porque los micro, pequeños y medianos prestadores de servicios turísticos se involucren dentro de los mecanismos de coordinación intersectorial y sean favorecidos con los estímulos previstos para las zonas de desarrollo turístico prioritarios.
- Reconocer el turismo rural y el turismo rural comunitario como una opción accesible al

turista, nacional e internacional, que debe ser estimulada prioritariamente.

- Establecer los derechos y obligaciones del turista.
- Creación de un Registro Nacional de Turismo donde se deberán inscribir todos los prestadores de servicios turísticos, que sirva de instrumento para la información estadística, programación y regulación. Únicamente los establecimientos inscritos en el Registro podrán contar con una declaratoria turística.
- Establecer regulaciones a la organización privada del turismo.

Finalmente, como resultado del Congreso, también se determinó conjuntamente con el Ministerio de Trabajo la aprobación en el corto plazo del proyecto de flexibilización de jornadas laborales en el sector turístico, mediante el cual se eliminaría el tope de ocho horas diarias de trabajo manteniéndose, sin embargo las 48 horas semanales.

#### Fuentes:

- Valverde, A. R. (2011, 9 de agosto) Diputados se comprometieron a aprobar leyes del sector turístico. *El Financiero*. Recuperado el 9 de agosto de 2011 de la versión en línea.
- Consejo Nacional de Rectores. *Proyecto de Ley N° 17.163*. Recuperado el 9 de agosto de 2011 de: <http://www.conare.ac.cr/proyectos/>

# INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA

## MAYO 2011

DEPARTAMENTO DE ESTADISTICA MACROECONÓMICA (DEM)  
ÁREA DE ESTADÍSTICAS DE SERVICIOS Y CONSTRUCCIÓN

En días recientes el Banco Central envió a través del correo electrónico una solicitud para participar en una encuesta mensual sobre la actividad hotelera: con el fin de explicar con más detalle el uso que se le dan a la información que usted nos brindó y como una forma de retroalimentación, se elaboró el siguiente boletín, el cual explica algunos conceptos teóricos y brinda un análisis de los resultados obtenidos de dicha encuesta en el mes de mayo.

Agradecemos nuevamente su disposición de participar mensualmente en esta encuesta.

### PRINCIPALES CONCEPTOS

El Banco Central de Costa Rica es el encargado de elaborar las Cuentas Nacionales del país.

Una de las principales variables a considerar dentro de ese marco de las Cuentas Nacionales, es el Producto Interno Bruto (PIB), que cuantifica la producción del país en un período determinado.

Por otro lado, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) es un indicador de corto plazo del PIB, que mide la evolución de la actividad económica y refleja básicamente las variaciones reales que se dan en la producción, por lo tanto no mide niveles de actividad en términos monetarios.

El IMAE considera la información de las empresas e instituciones que lideran la

actividad en las diferentes industrias productivas así como otras de menor tamaño que son consideradas en el cálculo anual del PIB.

En general, para la construcción de los indicadores mensuales de cada una de las industrias se recopila información de volumen producido de bienes y servicios de las diferentes actividades que las componen y que son expresados en términos de índices y se ponderan con el peso de cada actividad dentro del valor agregado de su industria.

Las actividades y productos incluidos en cada indicador son seleccionados tomando en consideración su aporte al PIB y la disponibilidad de estadística básica. En los casos en que se realizan encuestas, fueron escogidos los establecimientos más representativos, lo que se determinó, sobre la base de su número de empleados o el valor de sus ventas. La cantidad de empresas que participan mensualmente son más del 800.

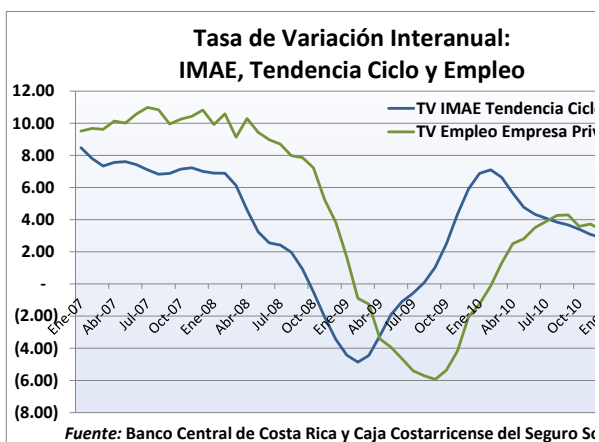
### Industrias que se consideran en el IMAE

Agricultura
Manufactura
Minas y Canteras
Electricidad y Agua
Construcción
Comercio
Hoteles
Transporte, almacenaje y Comunicaciones
Servicios financieros y seguros
Servicios prestados a empresas
Servicios financieros medidos indirectamente (SIFMI)
Resto de Industrias <sup>1</sup>

1/ El resto de industrias lo conforman: Restaurantes, Actividades Inmobiliarias, Servicios de

## USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE)

1. Medición del desempeño de la economía en el corto plazo.
2. Indica la competitividad de las empresas.
3. Elaboración de reportes de análisis y expectativas de la economía y de informes de coyuntura.
4. Estimación adelantada de la evolución de la actividad económica.
5. Como variable a utilizar en modelos econométricos, por parte de usuarios especializados.
6. Para el análisis macroeconómico y microeconómico, pero sobre todo para la toma de decisiones de Política Económica por parte de las autoridades gubernamentales así como de las empresas que se desempeñan en las distintas industrias consideradas en el IMAE.
7. Para la elaboración del [Programa Macroeconómico](#) del Banco Central.



En mayo, la actividad económica del país medida por la tendencia ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE)

registró una tasa de variación mensual anualizada de 2,8% , menor con respecto a la tendencia de crecimiento observada desde julio del 2010 y menor al promedio anualizado en los primeros cuatro meses anteriores (5,0%).

Esta tendencia de desaceleración en la tasa anualizada de mayo en comparación con la registrada en abril, se ha originado principalmente por el menor ritmo de crecimiento en la industria manufacturera, la actividad agropecuaria y comercio. Situación que ha sido amortiguada por la mejora en el crecimiento anualizado de los servicios como transportes, almacenamiento y comunicaciones, intermediación financiera, servicios a empresas, entre otros.

No obstante, en los primeros cinco meses del año del 2011, este indicador mostró una variación media de 3,4% evidenciando un crecimiento con una tendencia gradual de aceleración, acercándola a la meta establecida del PIB para el 2011 (4,5%).

## INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

La información básica para el cálculo del indicador de la actividad económica mensual de los establecimientos de alojamiento, se obtiene de la encuesta Mensual de Actividad Hotelera, que se aplica a los establecimientos de hospedaje. Para esta encuesta, se envía un correo a los diferentes establecimientos de hospedaje con un link que les permite completar la información requerida “en línea” bajo la plataforma LIME SURVEY. La información mensual que se requiere para el cálculo es la siguiente:

- a) Número de habitaciones-noches disponibles para la “venta” por el hotel en cada mes.
- b) Número de habitaciones-noches “vendidas” por el hotel en cada mes.



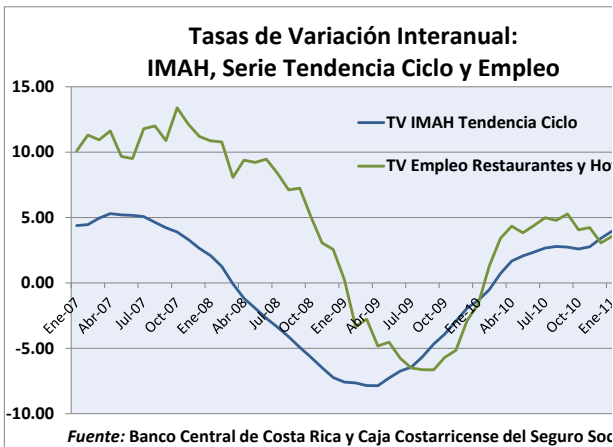
c) Ingreso obtenido por el hotel por concepto de hospedaje.

Con la información que ustedes nos suministran es posible estimar:

- El índice mensual de actividad hotelera.
- El porcentaje de Ocupación para la actividad de hospedaje del país.
- La variación promedio de precios en colones y dólares, para las tarifas de hospedaje.

### USOS DEL INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA (IMAH)

20. Conocer mi situación real y evaluarla con respecto al total de la actividad.
21. Tomar mejores decisiones.



El índice mensual de actividad hotelera, mostró en mayo una tasa interanual en su tendencia ciclo de 3.28%, alcanzando para los primeros cinco meses del año una tasa acumulada de 3.66% lo que muestra una recuperación de la actividad en relación al mismo periodo del año anterior, donde la tasa fue de 0.51%.

Este comportamiento está explicado por el incremento en el número de turistas No Residentes que visitan el país y el aumento

del turismo interno que se ve atraído por las promociones y descuentos que los establecimientos ofrecen para los nacionales.

INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD HOTELERA Mayo 2011	
Tasa de Variación Serie Original	3.28
Tasa de Variación Serie	3.28
Tendencia Ciclo <sup>18</sup>	
Porcentaje de Ocupación	54.47%
Tasa de Variación de la tarifas en Colones	(2.63)
Tasa de Variación de las tarifas en Dólares	2.18

Para cualquier consulta puede comunicarse con:

Alejandra Ramírez Vargas  
 ☎ 2243-3205  
 ✉ ramirezva@bccr.fi.cr  
 Elvia Campos  
 ☎ 2243-3254  
 ✉ camposve@bccr.fi.cr

<sup>18</sup> El componente tendencia ciclo muestra el comportamiento de largo plazo de una serie, es decir no considera los factores estacionales e irregulares y permite observar con mejor claridad la evolución de aceleración o desaceleración en el crecimiento de mediano y largo plazo de un agregado económico, tal como es la producción.