

COSTA RICA: BALANCE ECONÓMICO Y SOCIAL 2025 Y DESAFÍOS PARA LA PRÓXIMA ADMINISTRACIÓN

Universidad Nacional, Escuela de Economía
Observatorio Económico y Social

M.Sc. Roxana Morales Ramos (coordinadora)
M.Sc. Fernando Rodríguez Garro
M.Sc. Greivin Salazar Álvarez
M.Sc. Yenén Mejías San Lee



Jueves 20 de noviembre de 2025

CONTENIDO

- I. Entorno internacional
- II. Actividad económica
- III. Sector externo: exportaciones, importaciones y turismo
- IV. Mercado laboral
- V. Inflación y presiones inflacionarias
- VI. Tasas de Interés y crédito
- VII. Mercado cambiario
- VIII. Balance Fiscal
- IX. Perspectivas
- X. Desafíos para la próxima administración



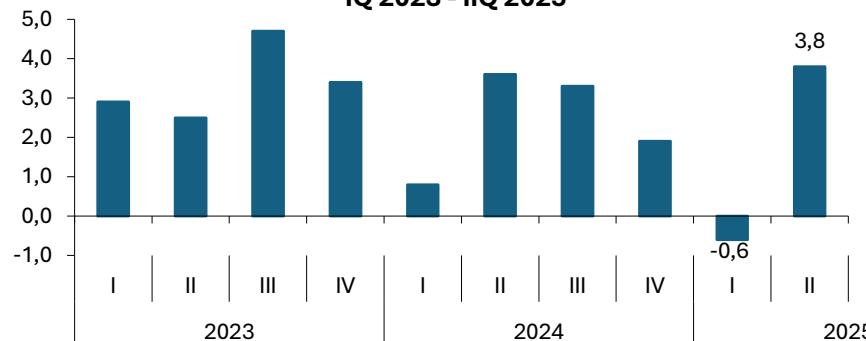


ENTORNO INTERNACIONAL

 [Regresar a Contenido](#)

Estados Unidos: producción y tasas de interés

Estados Unidos: Variación trimestral del PIB real. Tasas anuales desestacionalizadas (%).
IQ 2023 - IIQ 2025



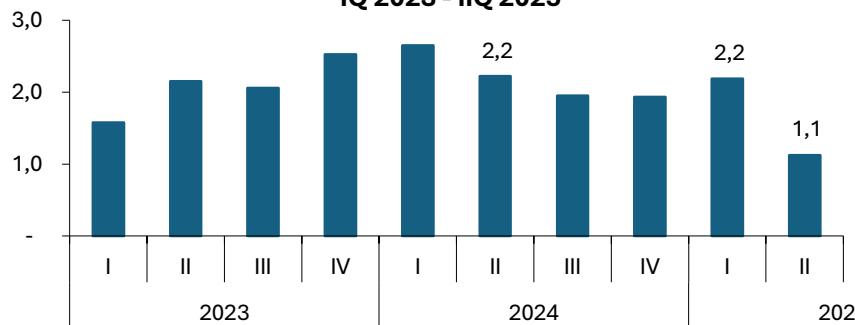
Fuente: Bureau of Economic Analysis

La variación interanual del PIB de Estados Unidos mantiene su tendencia a la baja (desaceleración).

La caída del PIB real en el I trimestre de 2025 (-0,6%) respecto al IV trimestre de 2024, se explicó principalmente por un repunte de las importaciones, ya que **muchas empresas adelantaron compras antes de la entrada en vigor de nuevos aranceles.**

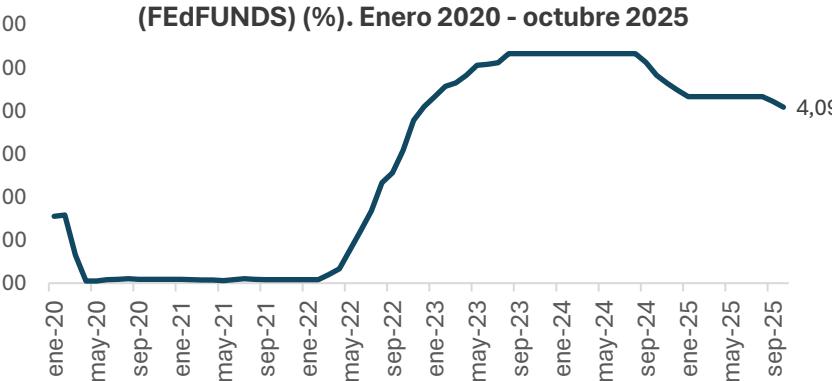
En el II trimestre 2025, el crecimiento (+3,8%) obedeció a una fuerte reducción de las importaciones (-29,3%) y a un mayor gasto de los consumidores (+2,5%).

Estados Unidos: Variación interanual del PIB real. Tasas anuales desestacionalizadas (%).
IQ 2023 - IIQ 2025



Fuente: Bureau of Economic Analysis

Estados Unidos: Tasa efectiva de los fondos federales (FEdFUNDS) (%). Enero 2020 - octubre 2025



Fuente: Federal Reserve Bank of St. Louis

La FED ha recortado su tasa de referencia 2 veces este año.

Rango actual: entre el 3,75 % y el 4 %

Estados Unidos: inflación y desempleo

Estados Unidos: inflación interanual medida por el IPC.

Enero 2020 - Septiembre 2025

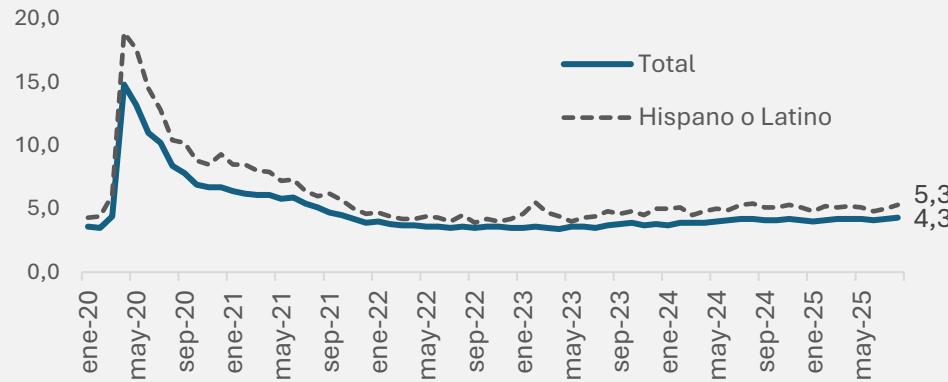


Fuente: Bureau of Economic Analysis

La variación interanual del IPC había brindado una “tregua”, pero en los últimos meses ha dado señales de inicio de un nuevo ciclo ascendente. A pesar de lo anterior, la FED ha reducido su tasa de referencia.

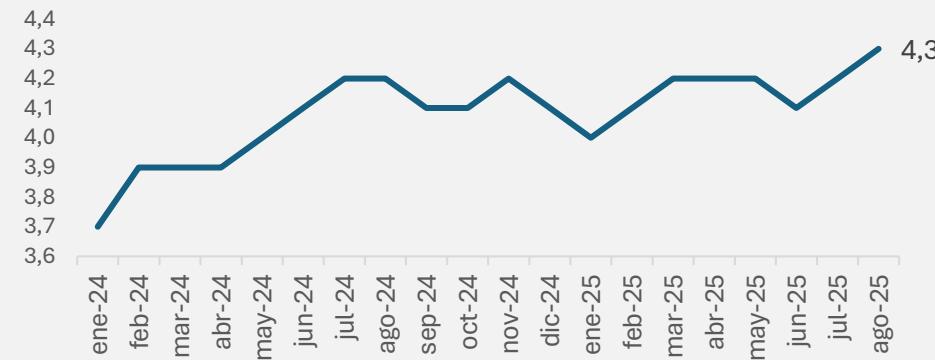


Estados Unidos: Tasa de Desempleo Abierto (%). Mayores de 16 años. (Enero 2020 - agosto 2025)



Fuente: Bureau of Labor Statistics

Estados Unidos: Tasa de Desempleo Abierto (%). Mayores de 16 años. (Enero 2024 - agosto 2025)

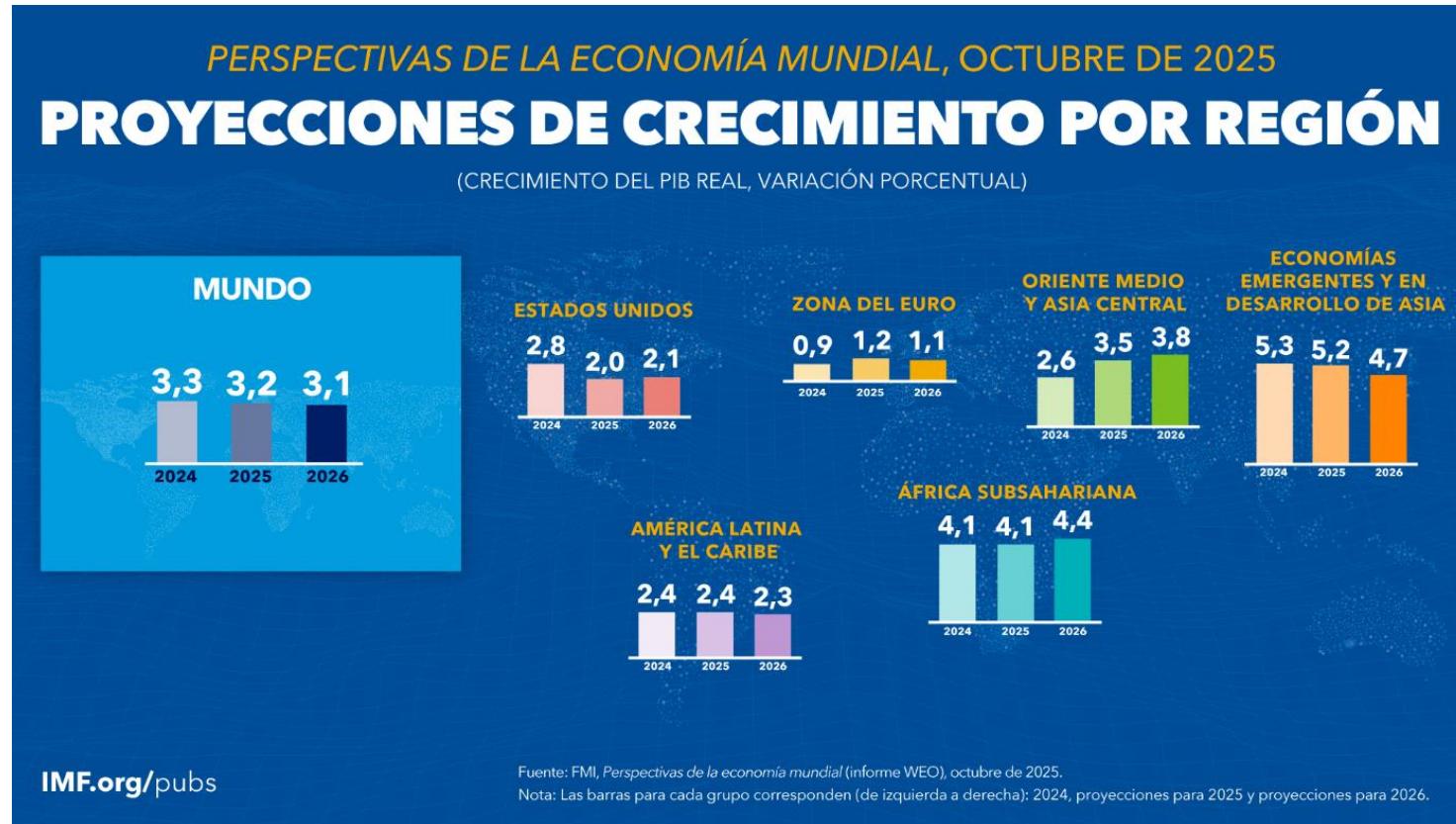


Fuente: Bureau of Labor Statistics



7,38 millones de personas desempleadas en agosto 2025.

FMI: proyecciones de crecimiento para 2025 - 2026



Fuente: Fondo Monetario Internacional – World Economic Outlook, julio y octubre 2025

En su Informe de Perspectivas de la Economía Mundial (WEO) de octubre de 2025, el FMI revisó al alza (con respecto al informe anterior), de forma generalizada, las proyecciones de crecimiento para 2025.

El FMI proyecta que el crecimiento mundial será de 3,2% en 2025 y 3,1% en 2026.



Advertencias de FMI sobre economía mundial

- ✓ Parte de la expansión reciente de la producción mundial podría estar vinculada a **adelantos de consumo o importaciones**, en anticipación a los nuevos **aranceles** impulsados por la administración Trump.
- ✓ Lo anterior sugiere que el crecimiento observado no sería completamente sostenible en el mediano plazo, debido a que responde a factores coyunturales más que a un fortalecimiento estructural de la demanda global.
- ✓ Los **riesgos se mantienen inclinados a la baja**, principalmente por la persistente incertidumbre geopolítica, el avance del proteccionismo comercial, los choques en la oferta laboral y las restricciones fiscales que enfrentan muchas economías.



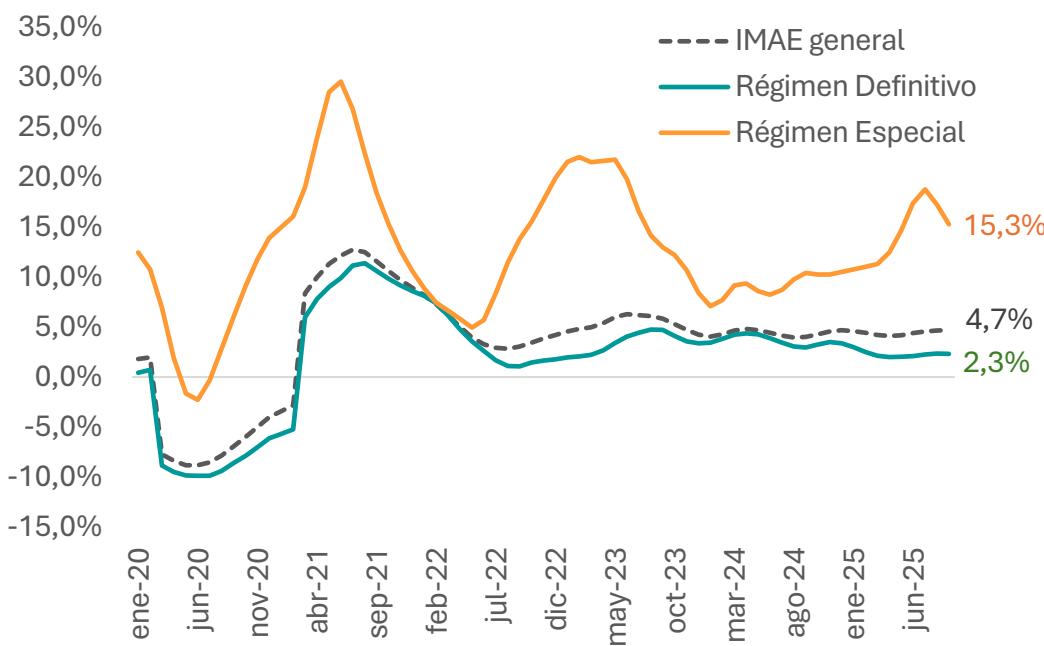
COSTA RICA: ACTIVIDAD ECONÓMICA



[Regresar a Contenido](#)

Costa Rica crece a dos velocidades: la brecha persistente entre el régimen especial y el definitivo

Costa Rica: Variación interanual del Índice Mensual de Actividad Económica (%). Ene. 2020 – Sep. 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

De acuerdo con el IMAE, en septiembre de 2025 la producción nacional creció 4,7% interanual.

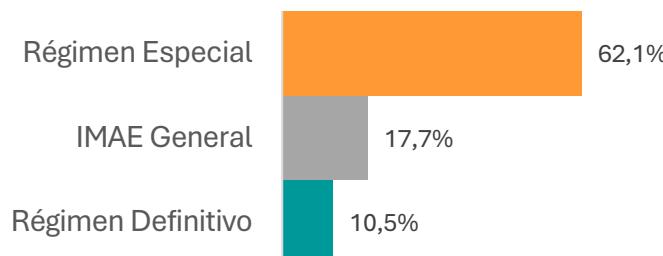
El **régimen especial** (zonas francas) se mantiene como el principal motor del crecimiento, **con una variación de 15,3%**, frente al **2,3%** registrado por el **régimen definitivo**.

Este comportamiento confirma la persistencia del **dualismo estructural de la economía costarricense**, caracterizado por un sector externo altamente dinámico y un sector orientado al mercado interno con un desempeño limitado.

Persistencia de brechas estructurales

Entre **enero de 2022 y septiembre de 2025**, la actividad económica —medida por el IMAE— acumuló un incremento de 17,7%, impulsado principalmente por el dinamismo del régimen especial, cuya producción aumentó 62,1% en ese periodo. En contraste, el régimen definitivo mostró un crecimiento mucho más moderado, de 10,5%.

Variación entre enero 2022 y septiembre 2025



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Variación entre enero 2022 y septiembre 2025 por actividad económica



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

IMAE Industria manufacturera por Régimen

Entre enero de 2022 y septiembre de 2025, la actividad económica de la **industria manufacturera** registró un crecimiento del **30,2%**. No obstante, al desagregar por régimen, se observa un marcado contraste: mientras el régimen especial (zonas francas) creció 76%, el régimen definitivo prácticamente se mantuvo estancado, con una variación de apenas 0,9%.

Este comportamiento refleja con claridad el carácter dual de la estructura productiva nacional y la concentración del crecimiento en el sector exportador de régimen especial.

Desde la perspectiva del OES-UNA, estos resultados reafirman la necesidad de avanzar hacia una estrategia de desarrollo más equilibrada, que potencie los encadenamientos productivos, eleve la productividad en todos los sectores y promueva una mayor inclusión económica y social

IMAE Industria manufacturera: variación entre enero 2022 y septiembre 2025

	Régimen Definitivo	Regímenes Especiales
Industria manufacturera	0,9%	76,8%
- <i>Productos alimenticios diversos</i>	4,5%	-7,8%
- <i>Textiles, prendas de vestir e industria del cuero</i>	13,0%	6,0%
- <i>Papel y productos de papel, imprentas y editoriales</i>	-8,6%	10,9%
- <i>Sustancias químicas y productos químicos de petróleo</i>	-4,4%	61,3%
- <i>Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo</i>	4,7%	21,3%
- <i>Instrumentos y suministros médicos y dentales</i>	NA	120,8%
- <i>Otras industrias manufactureras</i>	-9,3%	61,8%

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.



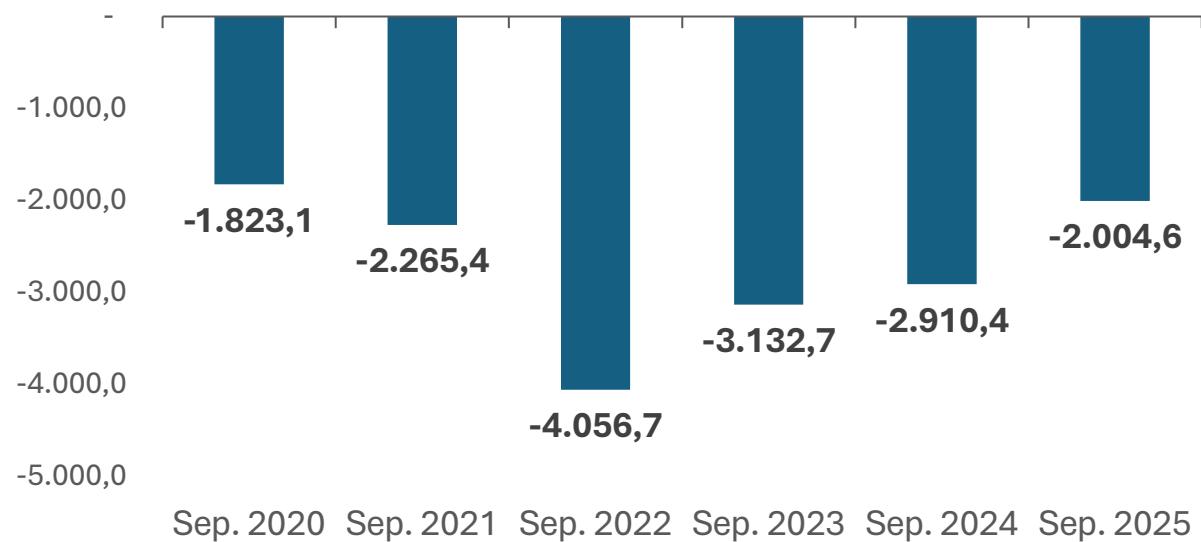
SECTOR EXTERNO: EXPORTACIONES, IMPORTACIONES Y TURISMO



[Regresar a Contenido](#)

Balance Comercial acumulado a septiembre 2025

Costa Rica: Balance comercial acumulado a septiembre de cada año. Millones US\$.

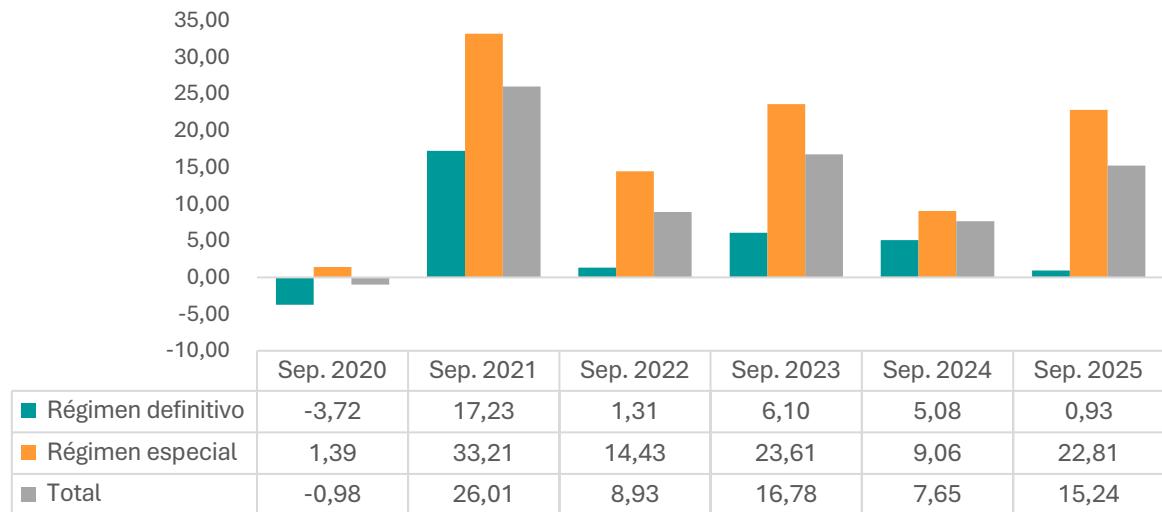


La mejora en la balanza comercial obedece a que las exportaciones crecieron a un ritmo más acelerado que las importaciones

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Exportaciones acumuladas a septiembre 2025

Costa Rica: Variación interanual (%) de las exportaciones FOB acumuladas a septiembre de cada año.



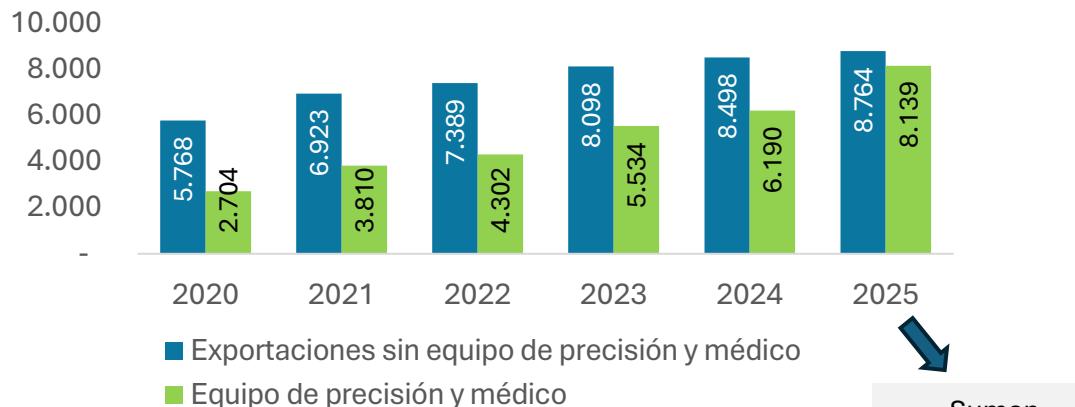
Fuente: OES-UNA con base en datos de Procomer.

Dualidad productiva de la economía costarricense, con una mayor expansión en las actividades vinculadas al sector externo

- ✓ Las **exportaciones totales** acumuladas a septiembre de 2025 crecieron un **15,2%** interanual, impulsadas principalmente por el dinamismo del **régimen especial** (zonas francas), cuyas ventas externas aumentaron un **22,8%**.
- ✓ El régimen definitivo creció apenas un **0,9%**.
- ✓ El **55,7%** de las ventas del régimen de **Zonas Francas**, acumuladas a septiembre 2025, tuvo como destino Estados Unidos.
- ✓ Las exportaciones totales hacia **Estados Unidos** registraron un crecimiento interanual de **18,4%**
- ✓ A septiembre de 2025, Estados Unidos se mantiene como el principal destino comercial del país, al **concentrar el 47,9% del total exportado**.
- ✓ En el último año las exportaciones agrícolas registraron una ligera contracción del **0,2%**, con una participación del **16,6%** en el total exportado por el país.

Alta concentración de las exportaciones de bienes por sector

Costa Rica: exportaciones de bienes acumuladas a septiembre de cada año. Millones de US\$. 2020-2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos de Procomer.

EQUIPO DE PRECISIÓN Y MÉDICO. Exportaciones acumuladas a septiembre 2025

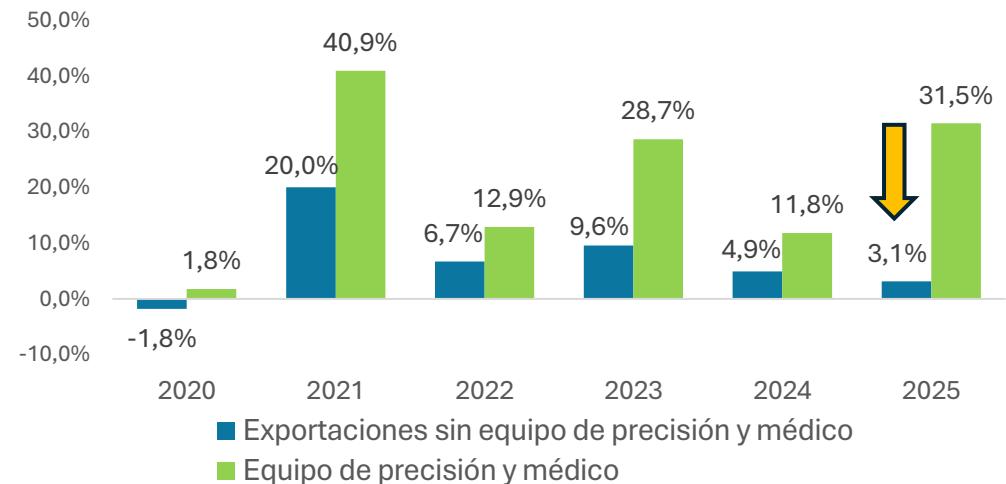
Destino	Mill. US\$	Peso
Total	8.139	100,0%
Estados Unidos	5.476	67,3%
Holanda	1.165	14,3%
Bélgica	466	5,7%
Japón	246	3,0%
China	236	2,9%
Otros	549	6,7%

Fuente: OES-UNA con base en datos de Procomer.

El sector de **Equipo de Precisión y Médico** continúa consolidándose como el principal grupo exportador del país, al aportar el **48% de las exportaciones** acumuladas a septiembre. En segundo lugar se ubica el **sector Agrícola**, que representa el **17%** del total exportado.

Al excluir el sector de **Equipo de Precisión y Médico**, el crecimiento interanual de las exportaciones se reduce a **solo 3,1%**.

Costa Rica: variación interanual de las exportaciones de bienes acumuladas a septiembre de cada año (%). 2020-2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos de Procomer.

Costa Rica: exportaciones de bienes acumuladas a septiembre de cada año, por principales productos. Millones de US\$. 2024 y 2025.

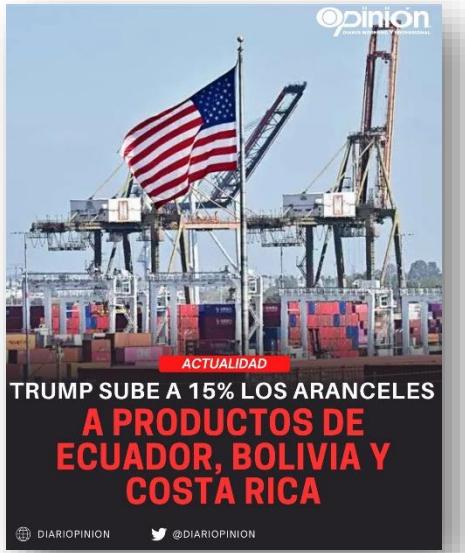
	DESCRIPCIÓN PRODUCTO	2024	Peso 2024	2025	Peso 2025	Var. Abs.	Var %
1	Otras agujas y catéteres, cánulas e instrumentos similares	1.820,8	12,4%	3.419,9	20,2%	1.599,2	87,8%
2	Otros dispositivos de uso médico	2.083,6	14,2%	2.445,9	14,5%	362,4	17,4%
3	Prótesis de uso médico	1.134,0	7,7%	1.171,5	6,9%	37,5	3,3%
4	Piña	989,8	6,7%	992,6	5,9%	2,8	0,3%
5	Banano	928,5	6,3%	773,5	4,6%	-155,0	-16,7%
6	Los demás jarabes y concentrados para la preparación de bebidas gaseosas	546,7	3,7%	550,1	3,3%	3,4	0,6%
7	Café oro	307,2	2,1%	422,4	2,5%	115,2	37,5%
8	Equipos de infusión y transfusión de sueros	375,2	2,6%	398,4	2,4%	23,1	6,2%
9	Aparatos de electro diagnóstico	411,9	2,8%	342,4	2,0%	-69,5	-16,9%
10	Jugos y concentrados de frutas	186,3	1,3%	249,6	1,5%	63,3	34,0%
11	Cables eléctricos	221,5	1,5%	249,3	1,5%	27,8	12,5%
12	Antisueros	148,9	1,0%	205,8	1,2%	56,9	38,2%
13	Materiales eléctricos	150,0	1,0%	170,4	1,0%	20,5	13,7%
14	Llantas	156,8	1,1%	153,8	0,9%	-3,0	-1,9%
15	Aceite de palma	169,7	1,2%	151,1	0,9%	-18,6	-10,9%
16	Salsas y preparaciones	139,9	1,0%	150,8	0,9%	10,9	7,8%
17	Medicamentos	116,4	0,8%	138,4	0,8%	22,0	18,9%
18	Textiles y confección	144,9	1,0%	130,6	0,8%	-14,3	-9,9%
19	Carne bovina	108,8	0,7%	122,0	0,7%	13,2	12,2%
20	Yuca	107,0	0,7%	120,5	0,7%	13,5	12,7%
21	Otros	4.439,4	30,2%	4.543,1	26,9%	103,7	2,3%
Total exportaciones		14.687,4	100,0%	16.902,3	100,0%	2.214,9	15,1%

* Los marcados en amarillo forman parte del sector “Equipo de precisión y médico”

Fuente: OES-UNA con base en datos de Procomer.

Alta concentración de las exportaciones de bienes por productos

- ✓ **20 productos** concentran el **73,1%** del valor total exportado por Costa Rica, lo que refleja una estructura exportadora altamente concentrada.
- ✓ A septiembre de 2025, el principal producto exportado es “**Otras agujas y catéteres, cánulas e instrumentos similares**”, que por sí solo aporta el **20% de las exportaciones totales** y registra un **crecimiento interanual de 87,8%**, consolidándose como el motor más dinámico del sector externo.
- ✓ Las exportaciones conjuntas de **piña, banano y café**, históricamente relevantes para el país, representan el **12,9% del total exportado** a septiembre de 2025 y muestran una **caída de 1,7%** en el último año.

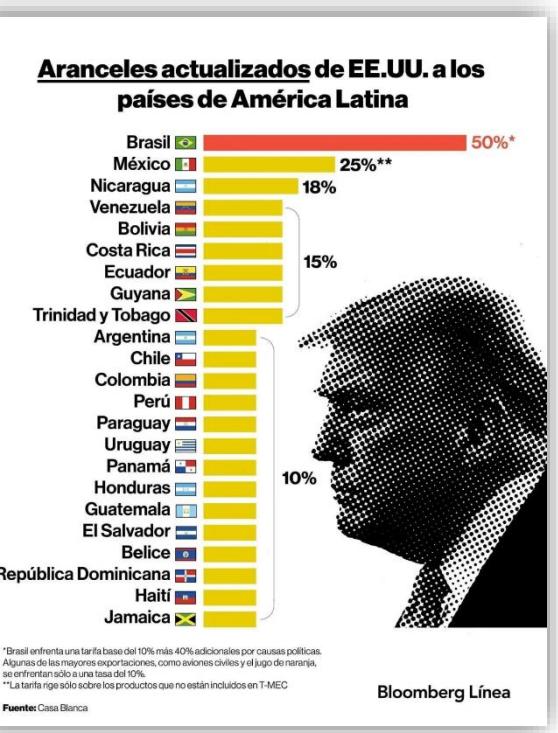


Alta concentración de las exportaciones y cambios geopolíticos desafían la estabilidad del sector externo

Para los próximos meses, se prevén afectaciones en las exportaciones debido:

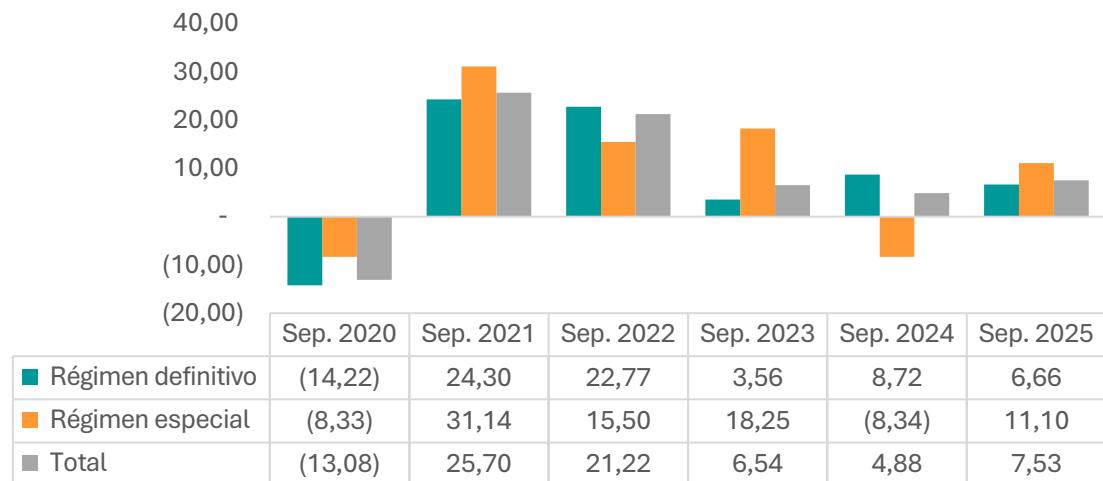
- Al cierre gradual de la planta de ensamble y prueba de microprocesadores de Intel.
- Al traslado de operaciones de Qorvo (empresa estadounidense de semiconductores) hacia Asia.
- Al arancel del 15% establecido por Estados Unidos a CR.

La situación podría agravarse si se concretan las amenazas del presidente Donald Trump de imponer aranceles de hasta un 100% a los **chips y semiconductores**, o si se amplían los **aranceles al sector de equipo de precisión y médico**.



Importaciones acumuladas a septiembre 2025

Costa Rica: Variación interanual (%) de las importaciones CIF acumuladas a septiembre de cada año.



Fuente: OES-UNA con base en datos de Procomer.

Las **importaciones** totales acumuladas a septiembre de 2025 crecieron un 7,5% interanual, impulsadas principalmente por el dinamismo del régimen especial, cuyas compras externas aumentaron un 11%. Las compras del régimen definitivo crecieron un 6,6%.

- ✓ Por régimen, las importaciones de Zonas Francas acumuladas a septiembre de 2025, crecieron un 11,6% respecto al mismo periodo de 2024, mientras que las del Régimen Definitivo aumentaron un 6,6%.
- ✓ Del total de importaciones, el 20% corresponde a Zonas Francas y el 80% al régimen definitivo.
- ✓ Las importaciones procedentes de Estados Unidos aumentaron un 8% en el último año.
- ✓ El 36,8% del total importado por CR proviene de Estados Unidos.
- ✓ Las Importaciones que más crecieron en el último año son las de Equipo de Precisión y Médico (+17,7%) y representan el 6,2% del total importado.
- ✓ El sector de Eléctrica y Electrónica representó el 18,6% de las importaciones totales del país y registró un crecimiento interanual del 9,5%.

Cinco años después del COVID-19: el turismo aún no recupera su dinamismo

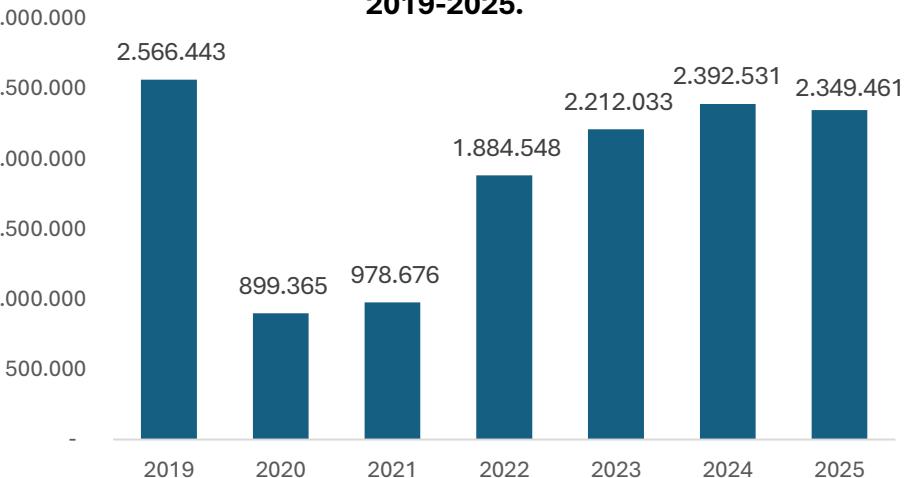
Costa Rica: principales países de los que provienen los turistas. Año 2024.

País de procedencia	2024	Peso relativo
1 Estados Unidos	1 621 340	55,5%
2 Canadá	272 256	9,3%
3 México	96 129	3,3%
4 Nicaragua	95 799	3,3%
5 Alemania	86 571	3,0%
6 Francia	76 685	2,6%
7 Reino Unido	74 674	2,6%
8 España	59 201	2,0%
9 Panamá	46 797	1,6%
10 Guatemala	45 576	1,6%

Fuente: elaboración propia con datos del ICT

Costa Rica: llegadas internacionales de turistas.
Acumulado a octubre de cada año.

2019-2025.



Fuente: elaboración propia con datos del ICT

La política comercial de Estados Unidos y la apreciación del colón frente al dólar podrían afectar negativamente el dinamismo del sector turístico en Costa Rica.

A octubre de 2025, la visita total mostró una disminución de 1,8% respecto al mismo periodo de 2024, lo que representa 43.070 turistas menos.

En particular, la llegada de visitantes procedentes de Estados Unidos se redujo un 1,9% en el último año

Visitación turística y comparación prepandemia

A octubre de 2025, el número de turistas que ingresaron al país continúa por debajo del nivel prepandemia, registrando 217.000 personas menos en comparación con el mismo periodo de 2019.

Caída del empleo en el sector turismo

En el último año se han perdido 22.170 empleos en el sector turismo, la mayoría en provisión de alimentos y bebidas

IIIQ 2025: El 47,7% de las personas que trabajan en el sector turismo son hombres, y el 52,3% son mujeres

	III 2024	III 2025	Var. Abs.	
Total	189.093	166.923	-22.170	-9.472 hombres -12.698 mujeres
Transporte de pasajeros por las vías aérea y marítimo	5 952	4 906	-1.046	
Alojamiento para visitantes en estancias cortas	32 422	30 014	-2.408	
Provisión de alimentos y bebidas	113 954	99 737	-14.217	
Alquiler de vehículos	8 954	6 260	-2.694	
Agencias de viajes y otros servicios de reservas	13 754	8 175	-5.579	
Culturales	7 329	10 374	3.045	
Deportivas y recreativas	6 728	7 457	729	

Fuente: OES-UNA con datos de la ECE del INEC.

A nivel nacional la informalidad es del 38,3%

IIIQ 2025: El 49,2% de las personas que trabajan en el sector turismo poseen un **empleo informal**. En el caso de las mujeres, la informalidad es del 58,5% y entre los hombres es del 38,9%.



MERCADO LABORAL

**La paradoja laboral:
menos desempleo, pero
también menos
personas trabajando**

Observatorio Económico y Social,
Escuela de Economía, UNA. Comentario
sobre Encuesta Continua de Empleo del
III trimestre de 2025.

https://drive.google.com/file/d/1bJ9GKUOU6wyLzQ5nH2cwX0VhlluXeE_P/view?usp=sharing

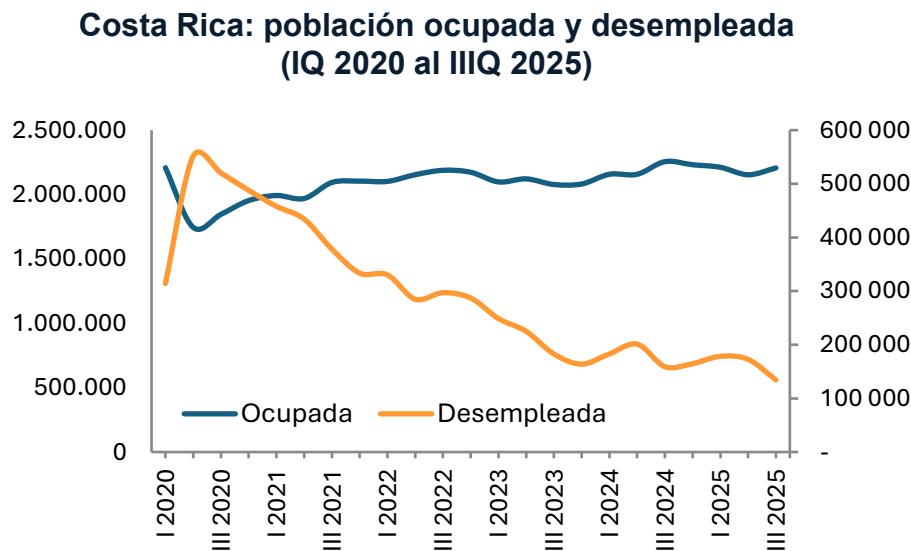


[Regresar a Contenido](#)

Resultados de la Encuesta Continua de Empleo (ECE) del III trimestre de 2025

Se mantienen las tendencias que hemos venido señalando desde el OES-UNA.

- ✓ La reducción del desempleo no se debe a una mayor generación de puestos de trabajo, sino a que menos personas están participando activamente en el mercado laboral.



Fuente: Observatorio Económico y Social con datos de la ECE del INEC

- ✓ En el último año **la fuerza de trabajo** (incluye a las personas ocupadas y desempleadas) **se redujo en 73.413 personas**.
- ✓ La **población ocupada total disminuyó en 48.828** personas; sin embargo, al desagregar la información por sexo, se observa que **esta caída se explica exclusivamente por la reducción de mujeres ocupadas (- 56.483)**, ya que el número de hombres ocupados aumentó en 7.655.

Cambios en el empleo y la fuerza de trabajo (III Trimestre 2024 y III Trimestre 2025)

Reducción de personas ocupadas:

- La mayor caída se dio en la población de 45 años o más (-53.574).
- Entre los jóvenes de 15 a 24 años, la ocupación se redujo en 6.652 personas.

Empleo informal y formal:

- El empleo informal disminuyó en 70.479 personas, mientras que el empleo formal aumentó en 21.651.
- Esto indica que muchas de las personas que perdieron trabajos informales no pasaron al empleo formal, sino que salieron del mercado laboral, contribuyendo a la reducción de la fuerza de trabajo.

Segmentación por educación y calificación:

- El empleo solo aumentó entre personas con título universitario; en los demás niveles educativos se registraron disminuciones.
- El crecimiento del empleo se concentró exclusivamente en ocupaciones de alta calificación, lo que evidencia un mercado laboral cada vez más segmentado.

Aumento de la población fuera de la fuerza de trabajo (FFT):

- La inactividad laboral aumentó en **124.398 personas**.
- Del incremento total, 70% corresponde a personas de 60 años o más y 22% a jóvenes (15 a 24 años).

Razones por las cuales las personas están Fuera de la Fuerza de trabajo (III Trimestre 2025)

Por grupos de edad y sexo, difieren las razones por las cuales están FFT

	HOMBRES	MUJERES
15 a 24 años	<ul style="list-style-type: none"> Razones personales (estudio, viaje programado): 88,4% 	<ul style="list-style-type: none"> Razones personales: 78,2%
25 a 34 años	<ul style="list-style-type: none"> Discapacidad permanente o enfermedad: 38,8% Razones personales: 28,9% 	<ul style="list-style-type: none"> Obligaciones familiares (atender casa, niños u otras personas): 73,1%
35 a 44 años	<ul style="list-style-type: none"> Discapacidad permanente o enfermedad: 70,5% 	<ul style="list-style-type: none"> Obligaciones familiares: 78,5%
45 a 59 años	<ul style="list-style-type: none"> Discapacidad permanente o enfermedad: 75,6% 	<ul style="list-style-type: none"> Obligaciones familiares: 66,8%
60 y más	<ul style="list-style-type: none"> Persona muy anciana: 62,3% Discapacidad permanente o enfermedad: 14,2% 	<ul style="list-style-type: none"> Persona muy anciana: 54,7% Obligaciones familiares: 29,7%

Fuente: OES-UNA con datos de la ECE del INEC

Pregunta de la ECE, INEC

Si la semana pasada hubiese encontrado un trabajo ¿podría comenzar a trabajar en este momento, o más tarde en dos semanas?

No desea trabajar
Persona muy anciana
Por discapacidad permanente
Por enfermedad
Por obligaciones familiares (atender casa, niños u otras personas)
Por razones personales (estudio, viaje programado)
Podría, pero en otro momento
Sí podría, sin ninguna restricción
Sí podría, con ciertas condiciones laborales (horario, lugar, u otra)

Razones por las cuales las personas están Fuera de la Fuerza de trabajo (III Trimestre 2025)

Por grupos de edad y sexo, difieren las razones por las cuales están FFT

	HOMBRES	MUJERES
15 a 24 años	<ul style="list-style-type: none"> Razones personales (estudio, viaje programado): 88,4% 	<ul style="list-style-type: none"> Razones personales: 78,2%
25 a 34 años	<ul style="list-style-type: none"> Discapacidad permanente o enfermedad: 38,8% Razones personales: 28,9% 	<ul style="list-style-type: none"> Obligaciones familiares (atender casa, niños u otras personas): 73,1%
35 a 44 años	<ul style="list-style-type: none"> Discapacidad permanente o enfermedad: 70,5% 	<ul style="list-style-type: none"> Obligaciones familiares: 78,5%
45 a 59 años	<ul style="list-style-type: none"> Discapacidad permanente o enfermedad: 75,6% 	<ul style="list-style-type: none"> Obligaciones familiares: 66,8%
60 y más	<ul style="list-style-type: none"> Persona muy anciana: 62,3% Discapacidad permanente o enfermedad: 14,2% 	<ul style="list-style-type: none"> Persona muy anciana: 54,7% Obligaciones familiares: 29,7%

Fuente: OES-UNA con datos de la ECE del INEC

520.508 mujeres de 15 años y más están FFT por obligaciones familiares. Solo 24.345 hombres reportan esta misma condición.

El **72,8% de las mujeres** entre 25 y 59 años no participan en el mercado laboral por **obligaciones familiares**. Entre los hombres solo el 8,2% deja de trabajar por esta razón.



Esto revela que las tareas de cuidado (invisibles, no remuneradas y poco valoradas) continúan recayendo sobre las mujeres. Esta carga desproporcionada les cierra oportunidades, restringe su autonomía económica y limita su participación plena en la vida laboral y productiva del país.

Datos que explican el aumento en la cantidad de personas inactivas laboralmente en el último año

Perfil del aumento de la población fuera de la fuerza de trabajo (FFT)

- En el último año, la población FFT creció en **124.398 personas (+6,9%)**
- Del incremento total:
 - ✓ El **70,3%** tiene **60 años o más**
 - ✓ El **22,1%** tiene **15 a 24 años**
 - ✓ El **7,6%** tiene **25 a 59 años**
- El retiro del mercado laboral afectó más a las mujeres:
 - ✓ El **75,5%** (93.909) de quienes salieron de la fuerza de trabajo son **mujeres**.
 - ✓ El **24,5%** (30.489) son **hombres**.

Principales razones del aumento en la inactividad laboral:

- Entre las mujeres, en todos los grupos de edad, el principal factor que explica el incremento de personas FFT es la categoría de **obligaciones familiares**, que aumentó en 61.420 casos. En segundo lugar, destaca el crecimiento de la población que se considera **muy anciana para trabajar**, con 53.551 mujeres adicionales en esta condición.
- Entre los hombres, la principal razón del aumento en la cantidad de personas FFT es la categoría de **persona muy anciana**, que creció en 34.344 casos. La segunda razón corresponde a **motivos personales** -como estudio o viaje programado-, presente exclusivamente entre la población joven, con un incremento de 19.236 casos.



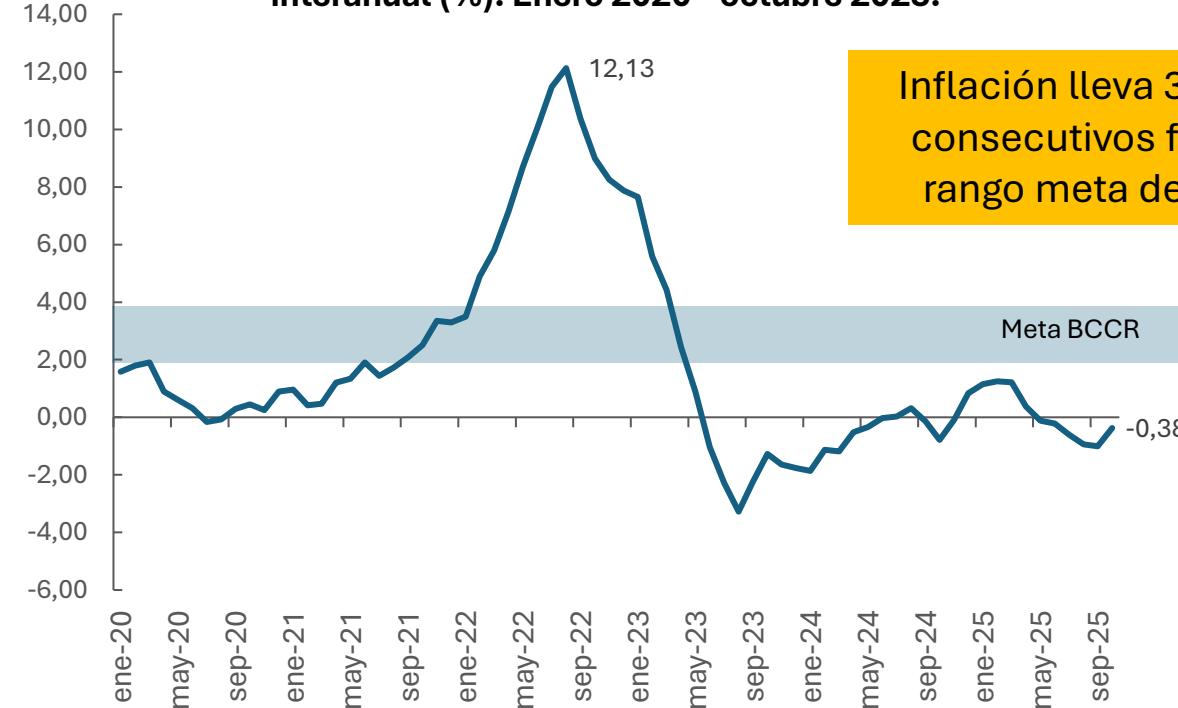


INFLACIÓN Y PRESIONES INFLACIONARIAS

[Regresar a Contenido](#)

Índice de Precios al Consumidor (IPC) y expectativas

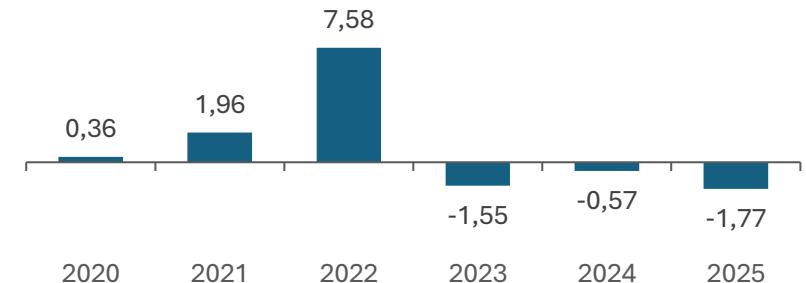
Costa Rica: Índice de Precios al Consumidor. Variación interanual (%). Enero 2020 - octubre 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del INEC.

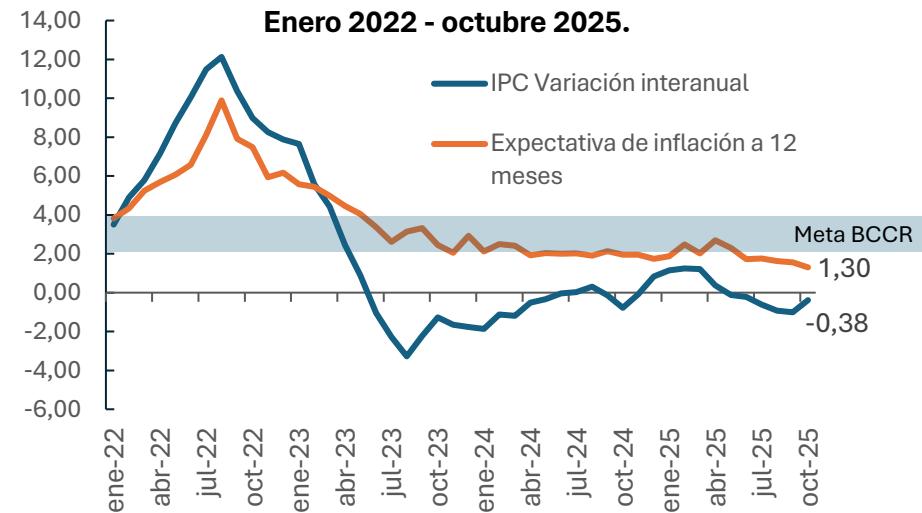
Entre enero 2022 y octubre de 2025, la inflación acumulada es de 4,97%

Costa Rica: inflación acumulada a octubre de cada año (%). Octubre 2020 – octubre 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del INEC.

Costa Rica: expectativas de inflación a 12 meses y variación interanual del IPC (%). Enero 2022 - octubre 2025.

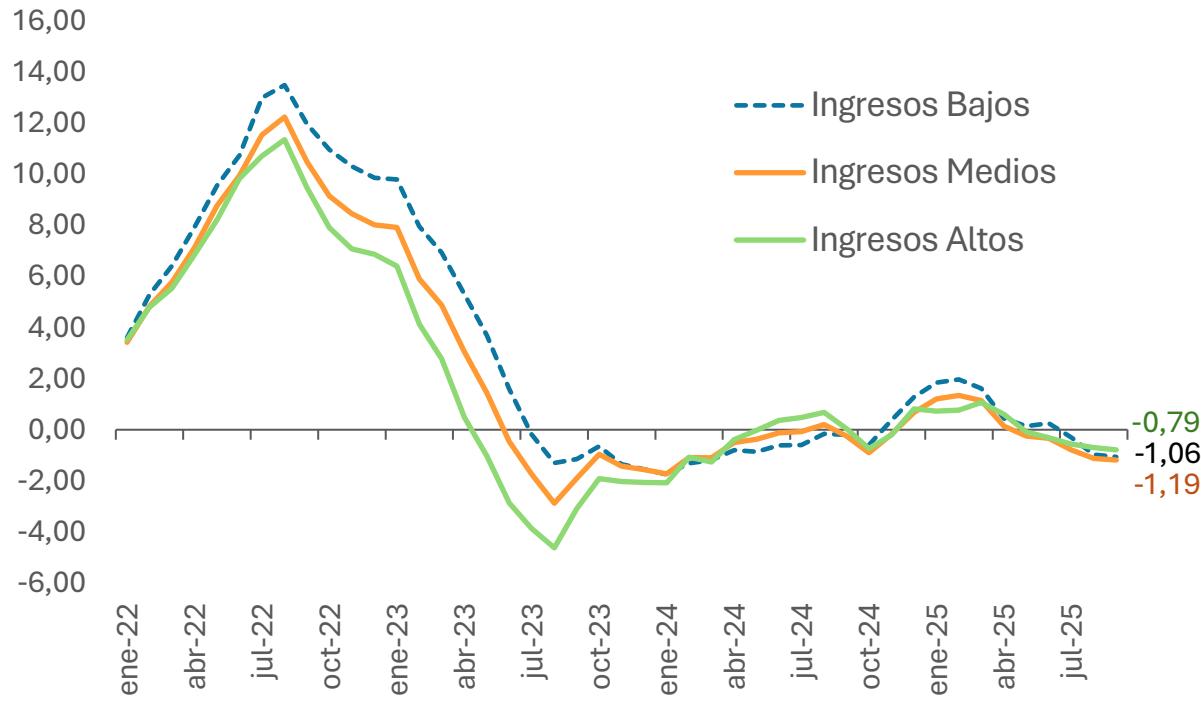


Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR e INEC.

Nota: La Encuesta de expectativas de inflación y tipo de cambio se suspendió de diciembre 2020 a noviembre 2021. (BCCR)

Inflación impacta de manera diferenciada a los hogares según estrato de ingresos

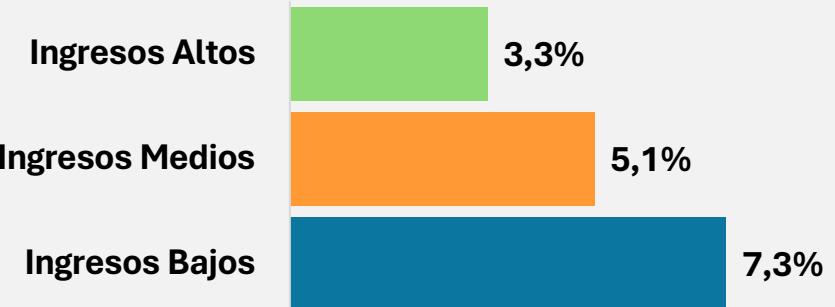
Costa Rica: variación interanual del índice de precios por estrato de ingresos. Enero 2022 – Septiembre 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del INEC.

Nota: el dato más reciente disponible es a septiembre de 2025.

Variación entre enero 2022 y septiembre 2025



Fuente: OES-UNA con base en datos del INEC.

Entre enero 2022 y octubre de 2025, la inflación (IPC general) acumulada es de 4,97%

Índice de Precios al Consumidor (IPC) por grupos

Enero 2022 – octubre 2025

	Enero 2022 - octubre 2025
Alimentos y bebidas no alcohólicas	11,26%
Bebidas alcohólicas y tabaco	9,65%
Prendas de vestir y calzado	-6,90%
Alquiler y servicios de la vivienda	11,21%
Artículos para la vivienda y servicio doméstico	2,05%
Salud	6,75%
Transporte	-6,02%
Información y comunicación	-8,62%
Recreación, deporte y cultura	7,45%
Educación	11,49%
Comidas fuera del hogar y servicios de alojamiento	13,22%
Servicios financieros y seguros	0,74%
Bienes y Servicios diversos	6,35%
IPC	4,97%




Los servicios municipales aumentaron un 16,6%, el alquiler +15,9%, la electricidad +14,8%, el suministro de agua + 4,96%.

El Gas se redujo un 35,9%

A pesar de que la inflación promedio en Costa Rica se mantiene baja (+4,97%), el costo de la educación aumenta considerablemente (+11,49%), duplicando el crecimiento general de precios.

Fuente: OES-UNA con base en datos del INEC.

Índice de Precios al Consumidor (IPC) por grupos

Enero 2022 – octubre 2025

	Enero 2022 - octubre 2025
Alimentos y bebidas no alcohólicas	11,26%
Bebidas alcohólicas y tabaco	9,65%
Prendas de vestir y calzado	-6,90%
Alquiler y servicios de la vivienda	11,21%
Artículos para la vivienda y servicio doméstico	2,05%
Salud	6,75%
Transporte	-6,02%
Información y comunicación	-8,62%
Recreación, deporte y cultura	7,45%
Educación	11,49%
Comidas fuera del hogar y servicios de alojamiento	13,22% 
Servicios financieros y seguros	0,74%
Bienes y Servicios diversos	6,35%
IPC	4,97%

Durante este periodo, los precios de las comidas fuera del hogar muestran comportamientos diferenciados. Las comidas rápidas aumentaron un 24,3%, el casado un 15,15% y el pollo frito un 17,4%. En contraste, el precio de la pizza se redujo un 18,3%. Los servicios de alojamiento aumentaron apenas un 1,7%.

Fuente: OES-UNA con base en datos del INEC.

Bienes y servicios con las mayores variaciones de precios entre enero 2022 y octubre 2025

Producto	Variación %
Yuca	63,1%
Café	62,4%
Avena	51,0%
Suplementos nutricionales para adultos	44,9%
Insecticida	42,9%
Sal	42,6%
Galletas saladas	40,6%
Mantequilla	33,5%
Leche condensada	32,8%
Suplementos nutricionales para bebé	32,6%
Chile dulce	32,0%
Naranja	30,6%
Piña	29,6%
Salsas preparadas a base de tomate	29,6%
Harina de trigo	28,7%

Producto	Variación %
Revisión técnica de vehículos	-57,2%
Consola de videojuegos	-56,7%
Televisor	-43,8%
Teléfono celular	-41,3%
Gas licuado	-35,9%
Internet residencial	-29,3%
Boleto aéreo	-29,1%
Tenis para mujer	-25,2%
Bicicletas	-23,5%
Refrigeradora	-22,2%
Lavadora de ropa	-22,2%
Computadora portátil	-21,1%
Motocicletas	-19,9%
Cebolla	-19,7%
Tenis para hombre	-19,6%

Fuente: OES-UNA con base en datos del INEC.

Fuente: OES-UNA con base en datos del INEC.

289 bienes y servicios componen el IPC



PRESIONES INFLACIONARIAS

No se observan presiones inflacionarias en el corto plazo, debido a una combinación de factores externos e internos:

1. El **precio internacional del petróleo** mantiene una tendencia a la baja, impulsada por la desaceleración económica mundial -que reduce la demanda- y por un aumento en la oferta global.
2. Las variaciones interanuales del Índice de Precios al Productor de la Manufactura (**IPP-MAN**) y del Índice de Precios Internacionales de Materias Primas Importadas (IP-MPi) se mantienen cercanas a cero desde hace más de un año. Estos indicadores funcionan como señales adelantadas de inflación, ya que reflejan los costos de producción que posteriormente se trasladan, total o parcialmente, a los precios al consumidor (IPC).
3. El **precio internacional de los alimentos** continúa mostrando una tendencia descendente.
4. Se proyecta un **tipo de cambio** estable para los próximos meses, lo que reduce riesgos de encarecimiento en los bienes importados.
5. **No hay presiones de demanda:** por el contrario, la economía muestra señales de desaceleración, lo que disminuye la probabilidad de aumentos generalizados en los precios.



TASAS DE INTERÉS Y CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

 [Regresar a Contenido](#)

Tasas de interés en colones



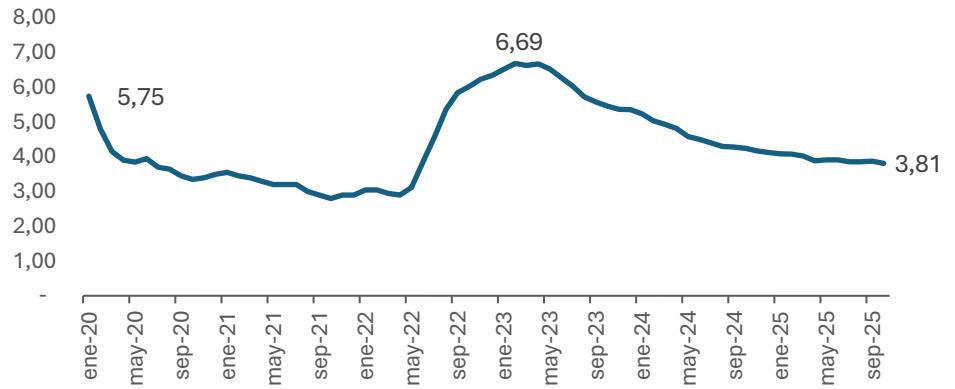
Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Tasas pasivas: han seguido la tendencia de la Tasa de Política Monetaria (TPM), aunque con menor magnitud y en plazos distintos.

Transmisión de la política monetaria: los cambios en la TPM se han reflejado con mayor claridad en las tasas pasivas (depósitos) que en las tasas activas de los créditos, lo que revela una transmisión parcial y heterogénea de la política monetaria.

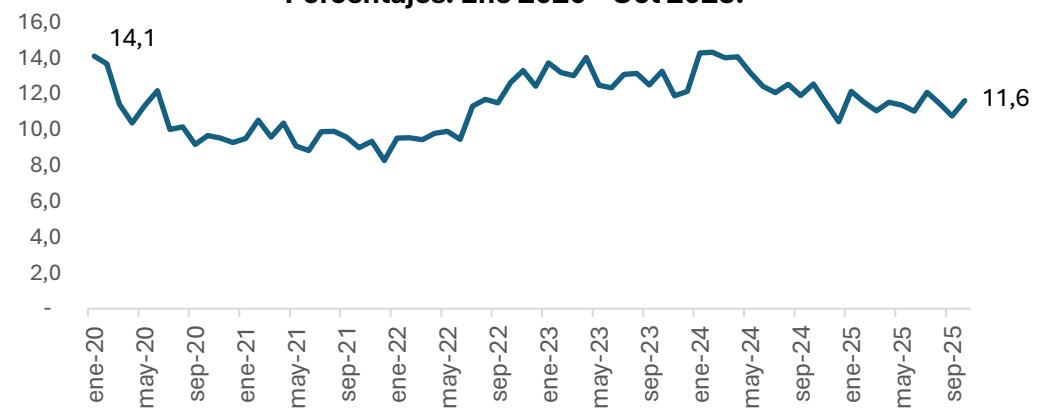
La Tasa Básica Pasiva continúa reduciéndose y se espera que esta tendencia se mantenga, en respuesta al descenso previo de la tasa de política monetaria, con el efecto rezago habitual en su transmisión.

Costa Rica: Tasa Básica Pasiva a fin de mes. Porcentaje. Enero 2020 - octubre 2025.



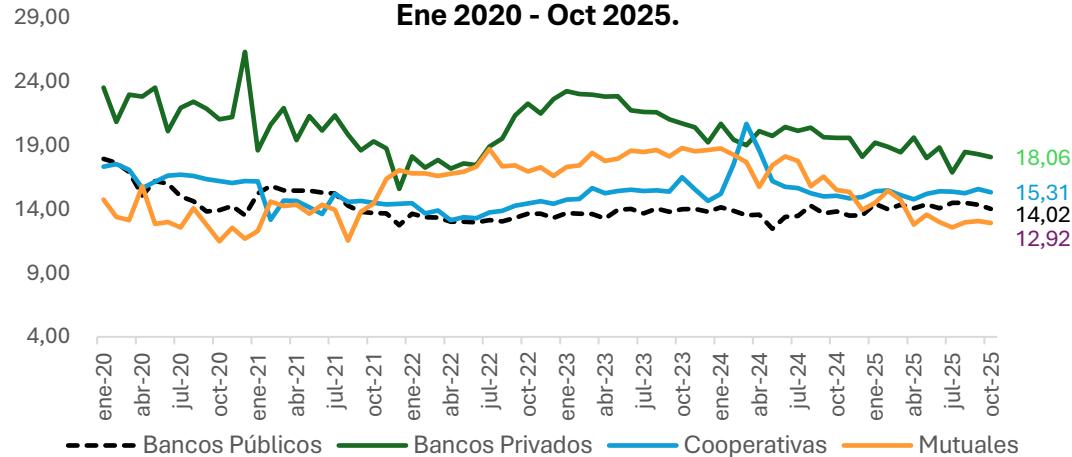
Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Costa Rica: Tasa activa negociada (TAN) promedio simple. Porcentajes. Ene 2020 - Oct 2025.



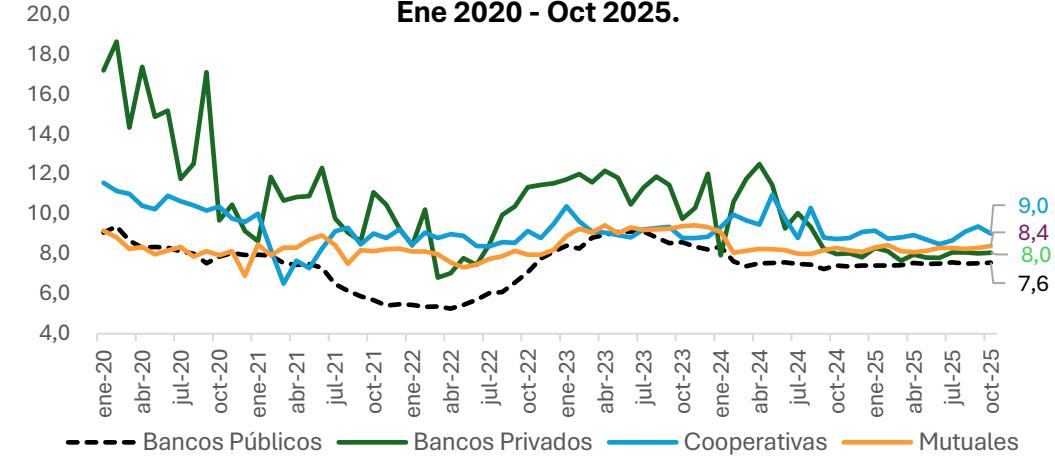
Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Costa Rica: Tasa activa negociada (TAN) para créditos de Consumo sin tarjetas. Porcentajes.
Ene 2020 - Oct 2025.



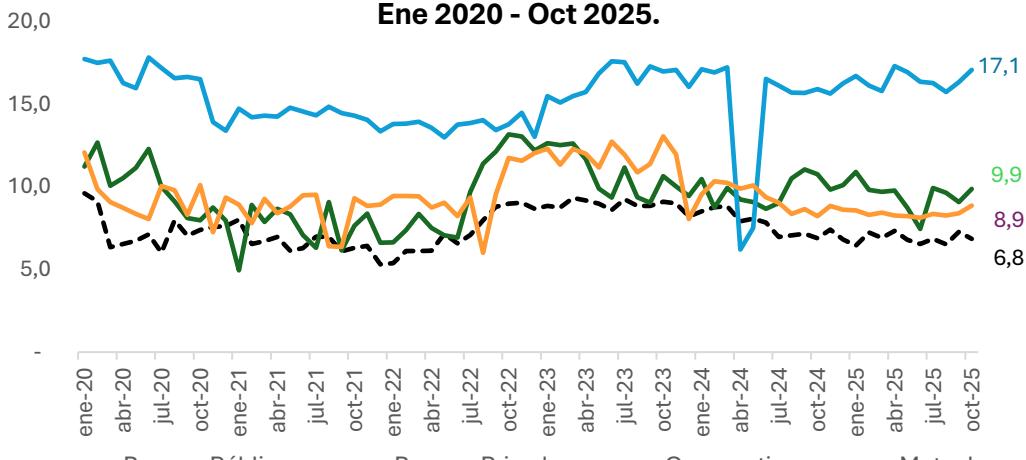
Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Costa Rica: Tasa activa negociada (TAN) para créditos para Actividades inmobiliarias. Porcentajes.
Ene 2020 - Oct 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Costa Rica: Tasa activa negociada (TAN) para créditos para servicios y turismo. Porcentajes.
Ene 2020 - Oct 2025.



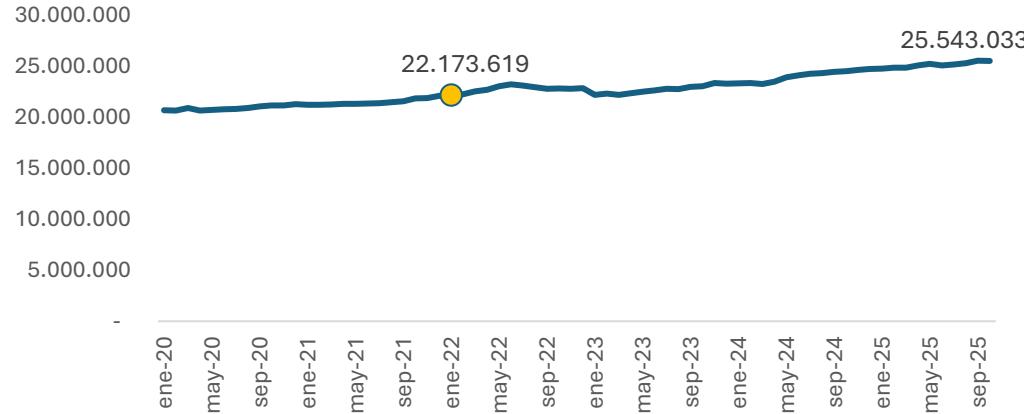
Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Las Tasas activas no responden de manera uniforme a los movimientos de la TPM; su comportamiento depende del tipo de crédito y del intermediario financiero.

NOTA: En términos generales, dentro del **sector servicios** se incluyen actividades como: alojamiento y servicios de comida; información y comunicación; actividades de programación y transmisión; programación y consultoría informática; servicios de información; actividades financieras; consultoría y servicios profesionales, científicos y técnicos; agencias de viajes, operadores turísticos y otros servicios de reservación; seguridad privada; servicios a edificios y actividades administrativas y de apoyo; enseñanza; salud y asistencia social; así como actividades artísticas, de entretenimiento, recreativas y de servicios personales. Fuente: BCCR.

Crédito total (₡ y \$) expresado en colones

Costa Rica: Crédito del sistema financiero al sector privado. Saldos a fin de mes en millones de colones.
Enero 2020 a octubre 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Costa Rica: variación interanual del crédito total del sistema financiero al sector privado. Enero 2020 a octubre 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Costa Rica: Crédito al sector privado (saldos a fin de mes) y PIB nominal anual. En millones de colones

Fecha	Saldo crédito ₡	PIB nominal ₡ anual	Crédito / PIB
ene-22	22,173,619	44,810,031	49,5%
oct-25	25,543,033	51,076,286	50,0%

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Desde enero de 2022 hasta octubre de 2025, el endeudamiento del sector privado creció prácticamente en línea con el PIB nominal con incrementos de **15,2%** y **14%**, respectivamente.

Crédito por actividad económica

- ✓ Al 31 de julio de 2025 (último dato disponible del crédito desagregado por actividad económica), los créditos en colones destinados a **Consumo**, **Vivienda** y **Servicios** representaban en conjunto el 75,8% del total de los préstamos otorgados por el sistema financiero al sector privado.
- ✓ Entre enero de 2022 y julio de 2025, el crédito para **Consumo** registró un crecimiento de 25,4%, el destinado a **Vivienda** se redujo en 1,1%, y el orientado a **Servicios** aumentó en 30%. En conjunto, el crédito total del sistema financiero creció 13,6% durante este período.



Crédito del sistema financiero al sector privado por actividad económica. Peso relativo.

Fecha	Enero 2022	Julio 2025
Sistema financiero	100,0%	100,0%
Consumo	30,3%	33,5%
Vivienda	29,9%	26,0%
Servicios	14,3%	16,3%
Comercio	9,6%	9,6%
Industria	3,7%	3,7%
Construcción	2,9%	3,0%
Turismo	2,7%	2,9%
Agricultura	2,2%	1,7%
Ganadería	0,8%	0,7%
Pesca	0,0%	0,0%
Otras actividades	3,5%	2,6%

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

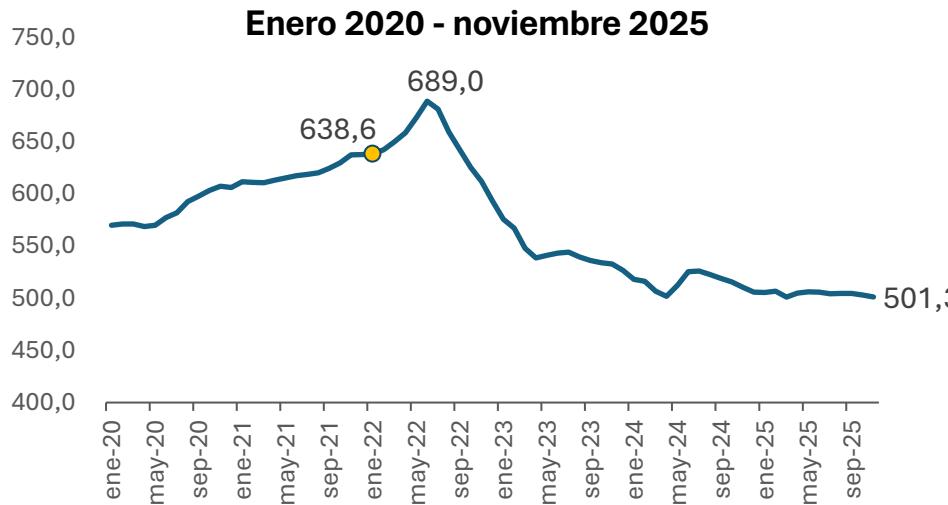


MERCADO CAMBIARIO

 [Regresar a Contenido](#)

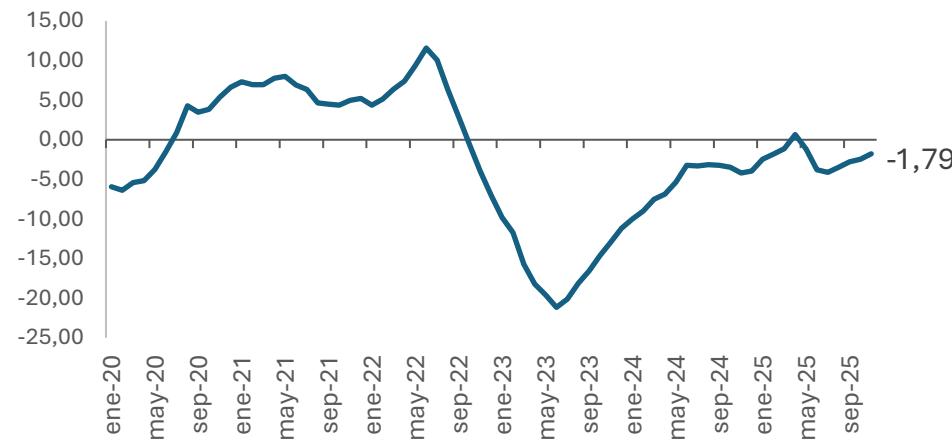
Tipo de cambio

Costa Rica: Tipo de cambio promedio compra - venta. Promedio mensual. Colones por US\$.



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Costa Rica: Variación interanual del tipo de cambio. Enero 2020 - noviembre 2025



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Entre el 01 enero de 2022 y el 19 de noviembre de 2025, el tipo de cambio promedio compra-venta mensual se redujo un 22,3% (equivalente a una apreciación de 143,28 colones por dólar estadounidense).

Esta apreciación sostenida del colón ha estado acompañada por un fuerte ingreso neto de divisas, reflejado en el incremento de las reservas internacionales.

Reservas internacionales

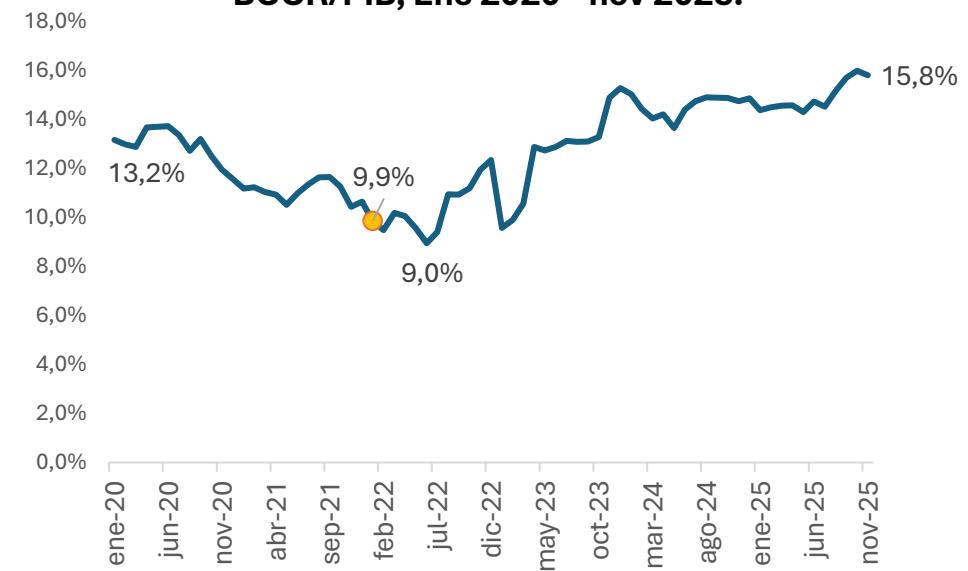
Entre el 01 enero de 2022 y el 16 de noviembre de 2025, las reservas internacionales se incrementaron en 132,8%, pasando de representar el 9,9% del PIB a un 15,8% en ese periodo.

Costa Rica: Reservas internacionales netas del BCCR. Millones de US\$. Ene 2020 - nov 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Costa Rica: Reservas internacionales netas del BCCR/PIB, Ene 2020 - nov 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Superávit de divisas en el último año

Entre el 1 de enero y el 17 de noviembre de 2025, el superávit acumulado de las operaciones cambiarias del público con los intermediarios cambiarios alcanzó los US\$ 5.781,2 millones, monto menor al registrado en el mismo periodo de 2024 (US\$ 6.139,9 millones).

Aunque este monto es inferior al del año previo, el resultado sigue evidenciando un elevado ingreso neto de divisas al sistema financiero.

Operaciones de las Entidades en Ventanilla Millones de US\$

	Compras	Ventas	Diferencia
01 ene al 17 nov 2024	29.484	23.344	6.140
01 ene al 17 nov 2025	29.796	24.014	5.781
Diferencia	311	670	-359

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Saldos mensuales de Operaciones de las entidades en ventanilla en millones de US\$. Enero 2024 - octubre 2025.



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Existe un alto superávit de divisas en ventanilla



BALANCE FISCAL

 [Regresar a Contenido](#)

**Ingresos del Gobierno Central con respecto al PIB, 2022-2025,
acumulados a septiembre de cada año.**

	2022	2023	2024	2025
INGRESOS TOTALES	12,20%	11,31%	11,11%	10,80%
Ingresos Tributarios	10,32%	10,12%	9,82%	9,59%
Impuesto a los ingresos y utilidades	4,13%	3,99%	3,64%	3,61%
Sobre importaciones	0,27%	0,26%	0,27%	0,28%
Sobre exportaciones	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
IVA	3,58%	3,63%	3,66%	3,59%
<i> I</i> Interno	2,25%	2,28%	2,30%	2,24%
<i> A</i> Aduanas	1,33%	1,35%	1,36%	1,34%
Selectivo de Consumo	0,33%	0,43%	0,49%	0,41%
<i> I</i> Interno	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
<i> A</i> Aduanas	0,31%	0,41%	0,47%	0,40%
Otros ingresos tributarios	1,60%	1,80%	1,76%	1,69%
Contribuciones sociales	0,85%	0,88%	0,89%	0,89%
Ingresos no tributarios	0,53%	0,26%	0,30%	0,25%
Transferencias	0,47%	0,03%	0,08%	0,03%

Fuente: OES-UNA con datos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, Costa Rica.

Sobre ingresos:

- ✓ El **impuesto único a los combustibles** muestra una reducción debido al menor dinamismo en la venta de combustibles en el país, asociado al **avance de la electrificación del transporte**, así como a la ausencia de ajustes en la tarifa del impuesto único, cuyo monto debería revisarse trimestralmente según la inflación, pero no ha experimentado variaciones significativas en los últimos dos años.
- ✓ La recaudación del **impuesto a la propiedad de vehículos** continúa disminuyendo a pesar del fuerte crecimiento en la importación de automóviles. Desde la reforma aprobada en 2023, la contribución de este impuesto se ha reducido de manera sostenida año tras año, convirtiéndose en uno de los factores que explican la pérdida de dinamismo de la recaudación tributaria en general.
- ✓ Con base en el comportamiento observado hasta agosto de 2025, **se prevé una reducción en la carga tributaria al cierre del año**, tendencia que podría extenderse hacia 2026. Esta situación responde tanto al debilitamiento estructural de la recaudación en algunos impuestos como a la falta de un mayor dinamismo económico, factores que afectarían la recaudación del impuesto sobre la renta en marzo de 2026. En este contexto, la próxima administración enfrentaría, desde el inicio de su gestión, un panorama fiscal desfavorable en materia de ingresos tributarios.

Gastos del Gobierno Central con respecto al PIB, 2022-2025, acumulados a septiembre

	2022	2023	2024	2025
GASTOS TOTALES	13,89%	13,50%	13,83%	12,93%
<i>Gastos totales sin intereses</i>	9,97%	9,58%	9,90%	9,52%
Gastos corrientes	<u>13,04%</u>	<u>12,70%</u>	<u>12,89%</u>	<u>11,85%</u>
Remuneraciones	4,18%	4,05%	4,14%	3,96%
Bienes y Servicios	0,46%	0,44%	0,43%	0,42%
Intereses	3,91%	3,92%	3,94%	3,42%
<i>Deuda Interna</i>	3,34%	3,21%	3,12%	2,75%
<i>Deuda externa</i>	0,58%	0,71%	0,81%	0,67%
Transferencias	4,49%	4,30%	4,38%	4,06%
Sector Privado	1,52%	1,48%	1,42%	1,35%
Sector Publico	2,96%	2,76%	2,89%	2,69%
Sector Externo	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Gastos de Capital	0,84%	0,80%	0,94%	1,01%
<i>Inversión</i>	0,30%	0,36%	0,33%	0,31%
<i>Transferencias</i>	0,54%	0,44%	0,61%	0,70%
<i>Transferencias con recurso externo</i>	0,13%	0,02%	0,10%	0,19%

Fuente: OES-UNA con datos del Ministerio de Hacienda y Banco Central, Costa Rica.

En el análisis interanual del gasto público total, se observan variaciones asociadas a la evolución del gasto en intereses, al menor ritmo de crecimiento de las remuneraciones y a los ajustes en el gasto por transferencias.

En términos generales, las principales partidas de gasto muestran una tendencia definida a la reducción durante el tercer trimestre de 2025, comportamiento que se prevé se mantenga hasta el cierre del año, aunque podría modificarse a inicios de 2026 si se reactivan los proyectos de inversión, se materializan los compromisos presupuestarios pendientes y se ejecuta el ajuste salarial previsto en el presupuesto del año 2026.

PROYECCIONES OES-UNA PARA EL CIERRE DE 2025

- 1. Déficit financiero:** se ubicaría entre 3,00% y 3,20% del PIB, inferior al observado en 2024.
- 2. Resultado primario:** se estima un superávit de entre 1,2% y 1,3% del PIB.
- 3. Gasto en intereses:** oscilaría entre 4,25% y 4,35% del PIB.
- 4. Deuda del Gobierno Central:** se ubicaría ligeramente por encima del 60% del PIB, bajo el supuesto de que el crecimiento económico se mantenga conforme a las proyecciones del Banco Central, sin variaciones significativas en el tipo de cambio ni en la inflación durante los últimos meses del 2025.



PERSPECTIVAS

2025-2026

 [Regresar a Contenido](#)

PERSPECTIVAS OBSERVATORIO ECONÓMICO Y SOCIAL

	2024*	2025	2026
PIB real	4,3%	3,9% - 4,2%	3,2% - 3,5%
Inflación	0,84%	(-1,2%) – (-0,7%)	(1%) - (1,5%)
Tasas de interés	--	Estable	Ligeramente a la baja, a la espera de los efectos de la reducción reciente de la TPM
Tipo de cambio venta referencia BCCR	₡512,73	₡500 - ₡510	--

*Dato observado al cierre del año.



PRINCIPALES DESAFÍOS ECONÓMICOS Y SOCIALES QUE ENFRENTARÁ LA PRÓXIMA ADMINISTRACIÓN

 [Regresar a Contenido](#)

**1.
Reactivación
económica y reducción
de desigualdades**

Impulsar una reactivación económica sostenible que priorice el crecimiento inclusivo y menos desigual, con especial atención al fortalecimiento del sector agropecuario, clave para el empleo rural, la seguridad alimentaria y el equilibrio territorial.

**2.
Transporte público
eficiente, accesible y
sostenible**

Mejorar la calidad, costo y tiempo del servicio de transporte público mediante inversiones en infraestructura, sistemas integrados y esquemas de subsidios o exoneraciones focalizadas que incentiven su uso.

**3.
Infraestructura vial y
portuaria para la
competitividad**

Acelerar las inversiones en infraestructura vial y portuaria -tanto en las rutas hacia el Pacífico como hacia el Atlántico-, así como en el desarrollo del tren de carga para, mejorar la conectividad, reducir costos logísticos y fortalecer la competitividad del país.

**4.
Transmisión de tasas
de interés a los
créditos**

Garantizar que las reducciones en las TPM se trasladen efectivamente a las tasas de interés de los créditos, en particular para las pequeñas y medianas empresas y los hogares, con el fin de estimular la inversión y el consumo.

5.

Consolidación fiscal sostenible

Avanzar hacia una consolidación fiscal estructural que garantice la sostenibilidad de las finanzas públicas sin comprometer la inversión social y productiva, mediante una mejora en los ingresos del Estado.

6.

Envejecimiento poblacional y sostenibilidad social

Preparar al país ante el envejecimiento de la población, que incrementará la demanda de servicios de salud, pensiones y cuidado.

7.

Mayor participación laboral femenina

Promover políticas activas de empleo, conciliación laboral y oferta de servicios de cuidado que amplíen la participación de las mujeres en el mercado laboral.

8.

Inversión en educación y adaptación tecnológica

Reforzar la inversión en educación, tanto en cobertura como en calidad, con especial énfasis en formación técnica y digital, para preparar a la fuerza laboral ante el cambio tecnológico y la transformación productiva.



Elaborado por:

M.Sc. Roxana Morales Ramos
M.Sc. Fernando Rodríguez Garro
M.Sc. Greivin Salazar Álvarez
M.Sc. Yenén Mejías San Lee



roxana.morales.ramos@una.ac.cr

Observatorio Económico y Social

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

Universidad Nacional, Costa Rica
Escuela de Economía
Tel (506) 2562-41-42

<https://whatsapp.com/channel/0029Vb6NTTrDDmFNoFl9ji09>