

I M A E

ÍNDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

M A R Z O D E L 2 0 2 6



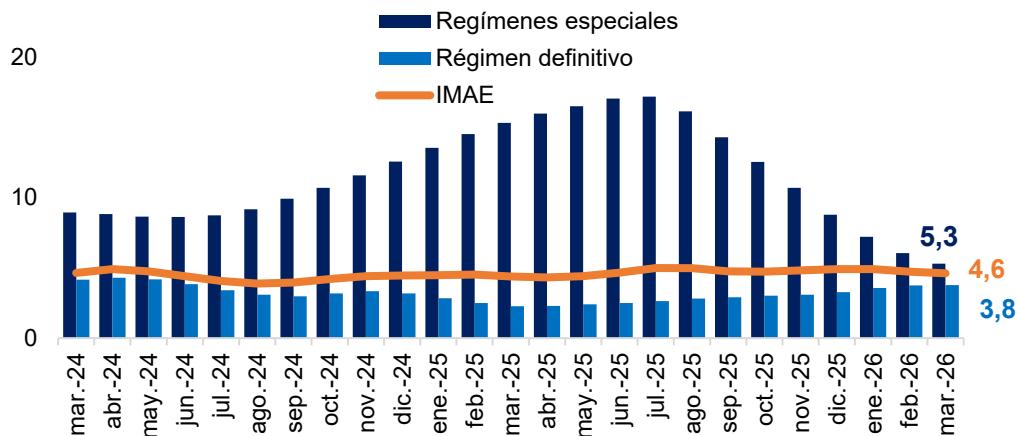
1

IMAE de marzo del 2026

La producción nacional creció 4,6 % en marzo del 2026 en términos interanuales, según la serie tendencia ciclo del IMAE¹. La actividad económica de las empresas ubicadas en régimen definitivo creció 3,8 %, mientras que la de los regímenes especiales aumentó 5,3 %.

En marzo del 2026, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) creció en 4,6 % en términos interanuales (Gráfico 1), esto resultó en una aceleración de 0,2 puntos porcentuales (p.p.) respecto al mismo mes del año anterior. Con este resultado, la producción nacional alcanzó un crecimiento medio en el primer trimestre de 4,7 % en comparación al 2025.

Gráfico 1. Índice mensual de actividad económica por régimen
Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.

¹ El análisis está basado en la serie tendencia ciclo en términos interanuales, salvo indicación de un tratamiento estadístico diferente.

Al desagregar la producción por régimen, en marzo del 2026 destacó lo siguiente:

- La variación interanual del régimen definitivo (RD) fue 3,8 %, superior en 1,5 p.p. a lo observado un año atrás. Con este resultado, el RD contribuyó 76,9 % a la variación general del IMAE².
- La aceleración del RD se vincula con: i) el mejor desempeño en la construcción con destino tanto privado como público, ii) la mayor producción de la actividad de alojamiento y servicios de comida y iii) la recuperación en la producción agrícola, en particular en los cultivos de ciclo corto.
- La producción de los regímenes especiales (RE) creció 5,3 % y contribuyó 23,1 % al crecimiento del IMAE. Este resultado, aunque positivo, mostró una desaceleración de 10 p.p. respecto marzo del 2025.
- La moderación en el crecimiento del grupo de empresas de los RE se explica principalmente por un efecto base, debido al excepcional crecimiento presentado en el 2025 (14,3 % de variación media anual). El resultado que destaca en estos regímenes se debe a la desaceleración en la exportación de implementos médicos durante el primer trimestre del presente año y a la salida de empresas durante el 2025.

² En promedio, el RD contribuyó en 73,7 % al crecimiento total de la economía durante el primer trimestre del 2026 (47,2 % en igual periodo del 2025).

2

Evolución del IMAE por actividad económica

La mayor contribución a la tasa de crecimiento de la producción proviene de las actividades de manufactura, construcción y los servicios profesionales y administrativos.

En marzo del 2026, la industria manufacturera, junto con la construcción y los servicios profesionales y administrativos explican el 51,5 % del incremento total de la producción. El Cuadro 1 presenta la contribución porcentual al crecimiento del IMAE y las tasas de variación según actividad económica:

Cuadro 1. Índice mensual de actividad económica de marzo del 2026
Contribución porcentual al crecimiento y tasa de variación interanual

	Contribución porcentual	Tasa de variación interanual
Manufactura	19,3	3,6
Construcción	18,0	11,4
Profesionales y administrativas	14,2	4,7
Financieras y seguros	7,7	6,0
Enseñanza y salud	7,1	2,8
Comercio	6,0	3,0
Hoteles y restaurantes	5,2	5,0
Transporte y almacenamiento	5,2	4,3
Información y comunicación	3,9	3,3
Inmobiliarias	3,7	2,6
Administración pública	3,7	5,0
Otros servicios	3,6	3,9
Electricidad y agua	1,4	2,4
Agropecuario	0,7	0,6
Minas	0,3	4,0

Fuente: BCCR.



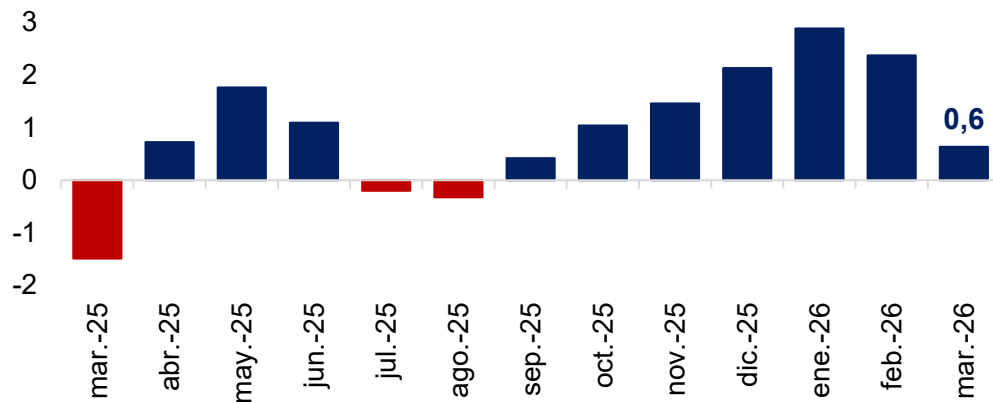
Actividad agropecuaria

En marzo del 2026, la actividad agropecuaria creció 0,6 % en términos interanuales (Gráfico 2), lo que representa una aceleración de 2,1 p.p. comparado con la variación de -1,5 % del mismo mes del 2025. Este resultado fue impulsado principalmente por el aumento en la producción de actividades agrícolas de ciclo corto (raíces, tubérculos, hortalizas y papa) cuya producción ha experimentado mejoras en productividad por hectárea.

Por otro lado, las actividades productivas de café y banano³ enfrentaron una contracción respecto el mismo mes del año anterior, como consecuencia de condiciones climáticas adversas que afectaron el rendimiento por hectárea en el cultivo de estas frutas.

Gráfico 2. Índice mensual de actividad agropecuaria (IMAGRO)

*Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)*



Fuente: BCCR.

³ La producción de banano enfrentó desafíos fitosanitarios como la enfermedad de la Sigatoka Negra y estrés térmico durante el primer trimestre del 2025.



Manufactura

En marzo del 2026, el grupo de actividades de manufactura registró un incremento del 3,6 % (Cuadro 2), lo que representó una desaceleración de 5,0 p.p. respecto al mismo mes del año anterior y con un comportamiento diferenciado entre regímenes.

La producción manufacturera de los RE moderó su ritmo de expansión (3,7 %). Esta desaceleración está asociada con un menor crecimiento del sector de fabricación de implementos médicos que tuvo una tasa de variación de 7,8 %, en contraste con el 32,1 % observado en marzo del 2025. Asimismo, refleja la tasa de crecimiento negativa en la fabricación de productos metálicos, en particular de la producción de componentes y tableros electrónicos; actividad en la que se anunció la salida de empresas durante el 2025 con un efecto que se materializa en este año. Por otra parte, la fabricación de productos de papel y la elaboración de productos alimenticios destacaron con crecimientos de 7,8 % y 3,1 % respectivamente.

La actividad manufacturera del RD creció 1,1 %, con un aumento en el ritmo de crecimiento de 0,1 p.p. respecto marzo del año anterior. Destaca el comportamiento positivo de la fabricación de productos como cajas de papel, pinturas, agroquímicos para uso agrícola y láminas de aluminio. En contraste, la fabricación de textiles continúa con tasas de variación negativas.

Cuadro 2. Índice mensual de actividad manufacturera (IMAM)

*Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes y puntos porcentuales (p.p.))*

Régimen / producto	Marzo/2025	Marzo/2026	Cambio p.p.
Definitivo	1,0	1,1	0,1
Productos alimenticios diversos	1,5	-0,6	-2,1
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	1,6	-5,3	-6,9
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	-2,9	0,8	3,7
Sustancias químicas y productos derivados del petróleo	2,3	1,3	-1,0
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	5,5	4,8	-0,7
Otras industrias manufactureras	-4,6	-3,1	1,5
Regímenes Especiales	20,1	3,7	-16,4
Productos alimenticios diversos	-1,8	3,1	4,9
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	-9,7	-8,2	1,5
Papel y productos de papel, imprentas y editoriales	-42,1	7,8	49,9
Sustancias químicas y productos derivados del petróleo	-1,2	2,5	3,7
Fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo	11,8	-41,0	-52,8
Implementos médicos y dentales	32,1	7,8	-24,3
Otras industrias manufactureras	29,2	2,9	-26,3
Industria manufacturera	8,6	3,6	-5,0

Fuente: BCCR.



Construcción

La producción de la actividad de la construcción creció en marzo 11,4 %, debido a la mayor obra con destino privado (12,4 %) y construcción de proyectos de infraestructura pública (9,8 %).

El impulso de la construcción con destino privado está explicado por la ejecución de proyectos residenciales, principalmente edificios de apartamentos y viviendas para ingresos medios y altos. Además, influyeron las obras como tapias y piscinas.

En contraste, las viviendas de interés social presentaron tasas de variación negativas. Este comportamiento también se evidenció en el segmento no residencial, asociado a la menor construcción de naves industriales y plazas comerciales.

El impulso de la construcción con destino público está explicado por la mayor ejecución de proyectos del Programa de Emergencia para la Reconstrucción Integral y Resiliente de Infraestructura (PROERI) y obras vinculadas con la energía eléctrica. Destaca también la inversión en carreteras, caminos y puentes ejecutados por el Consejo Nacional de Vialidad y los proyectos de acueductos y alcantarillados. Este aumento fue compensado por una menor ejecución en obras municipales.

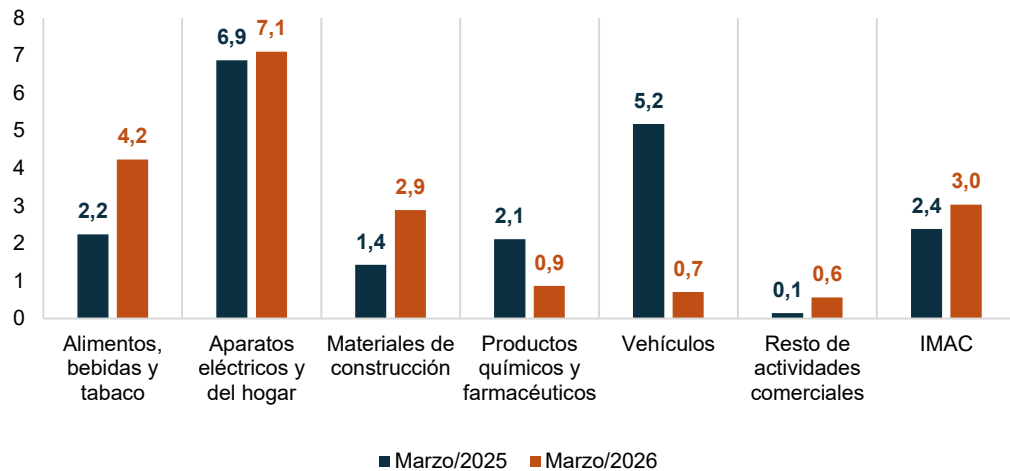


Comercio

La actividad de comercio registró una variación interanual de 3,0 % (Gráfico 3). Las actividades con mayor aporte fueron la comercialización de productos alimenticios, eléctricos y de ferretería.

Gráfico 3. Índice mensual de la actividad comercial (IMAC)

Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes)



Fuente: BCCR.



Servicios

En marzo del 2026, la industria de servicios creció 4,0 %. Cabe destacar que las actividades de hoteles y restaurantes aceleraron en este mismo periodo. En contraste, actividades como transporte y almacenamiento, inmobiliarios y servicios profesionales y administrativos moderaron su crecimiento comparado con el mismo mes del 2025 (Cuadro 3).

Los servicios profesionales y administrativos registraron un aumento de 4,7 % en términos interanuales, para un aporte de 25,5 % a la tasa de crecimiento de esta industria (Gráfico 4). En el RD, las actividades con mayor aporte fueron los servicios de publicidad, de arquitectura y servicios contables. En los RE, destacaron los servicios de consultoría, servicios administrativos y de apoyo a oficina y servicios de investigación.

Cuadro 3. Índice mensual de la actividad de servicios

*Variación interanual de la serie tendencia ciclo
(en porcentajes y puntos porcentuales (p.p.))*

Actividades	Marzo/2025	Marzo/2026	Cambio p.p.
Electricidad y agua	3,6	2,4	-1,2
Transporte y almacenamiento	6,5	4,3	-2,2
Hoteles y restaurantes	0,2	5,0	4,8
Información y comunicación	3,7	3,3	-0,4
Financieras y seguros	4,7	6,0	1,3
Inmobiliarias	4,7	2,6	-2,1
Profesionales y administrativas	6,4	4,7	-1,7
Administración pública	3,5	5,0	1,5
Enseñanza y salud	4,3	2,8	-1,5
Otros servicios	2,7	3,9	1,2
Servicios	4,5	4,0	-0,5

Fuente: BCCR.

Los servicios financieros y de seguros crecieron 6,0 %, debido al comportamiento de los servicios de tarjetas de crédito y transferencias, los depósitos a la vista y en cuentas de ahorro, así como la colocación de crédito a los hogares y empresas.

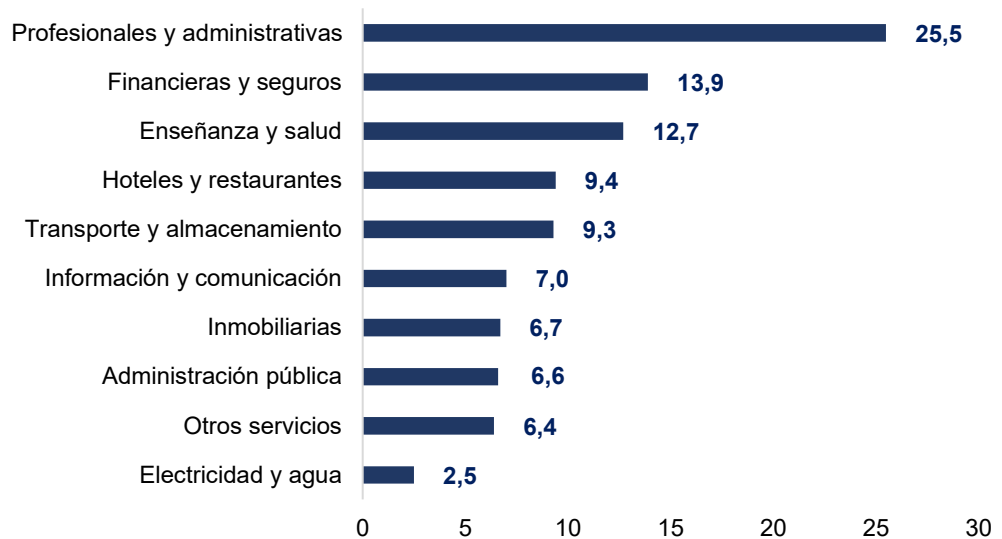
Los servicios de enseñanza y salud incrementaron en 2,8 % su actividad, debido al desempeño de los servicios de salud privada, principalmente en servicios hospitalarios, dentales y de laboratorio.

En marzo del 2026, el agregado de servicios de hotelería y restaurantes creció 5,0 %, explicado por la demanda de los servicios de alojamiento⁴ –en mayor medida en hoteles de playa– y los servicios de restaurantes, particularmente de comidas rápidas.

Los servicios de transporte y almacenamiento registraron un incremento de 4,3 %, vinculado a los servicios de transporte de mercancías relacionadas al comercio exterior y el transporte de personas por todas las vías, lo cual fue coherente con el comportamiento del flujo de turistas.

⁴ De acuerdo con el Instituto Costarricense de Turismo, las llegadas internacionales de turistas aumentaron en 12,9 % respecto marzo del 2025.

Gráfico 4. Índice mensual de la actividad de servicios
Contribución porcentual a la tasa de crecimiento interanual de la serie tendencia ciclo en marzo del 2026



Fuente: BCCR.

La actividad de información y comunicación creció 3,3 %, impulsada por la expansión de los servicios digitales y de consultoría informática en ambos regímenes. El desarrollo de aplicaciones, consultoría en ciberseguridad, servicios especializados de apoyo empresarial, mantenimiento de redes y soluciones de “software” fueron los servicios que más aportaron al crecimiento de esta actividad.

Los servicios inmobiliarios crecieron 2,6 % interanualmente, con un mayor aporte a la tasa de crecimiento del sector no residencial, seguido por los servicios de alquiler del RD y la administración de parques dentro de las zonas francas.

El grupo denominado “otros servicios” aumentó 3,9 %, evolución explicada por la actividad de reparación y mantenimiento de vehículos, servicios deportivos y de esparcimiento, así como de los servicios de peluquerías.

Por último, la actividad de electricidad y agua registró un incremento de 2,4 %, impulsado por una mayor demanda de exportaciones de energía eléctrica, el consumo del segmento residencial, actividades de comercio, hoteles, servicios educativos y de salud.