# COSTA RICA: BALANCE ECONÓMICO Y SOCIAL 2026

*Desaceleración económica y transformaciones estructurales en la producción y el empleo*

Roxana Morales Ramos (coordinadora)
Fernando Rodríguez Garro
Javier Rodríguez Ramírez

Observatorio Económico y Social
ESCUELA DE ECONOMÍA - UNIVERSIDAD NACIONAL - COSTA RICA

Universidad Nacional, Escuela de Economía
Observatorio Económico y Social
26 de noviembre de 2026

# CONTENIDO


I. Introducción
II. Entorno internacional
III. Costa Rica:
- Actividad económica
- Evolución del empleo en los últimos siete años
- Producción vs. Empleo
- Sector externo: exportaciones, importaciones y turismo
- Consumo de los hogares
- Tasas de interés y crédito al sector privado
- Mercado cambiario
- Inflación y presiones inflacionarias
- Balance fiscal
- Perspectivas 2026-2027

IV. Conclusiones

# INTRODUCCIÓN

El contexto económico internacional continúa marcado por una elevada incertidumbre, asociada a las tensiones geopolíticas, los cambios en las políticas comerciales y los riesgos relacionados con los precios de la energía. Estos factores inciden en las perspectivas de crecimiento mundial y plantean desafíos para las economías, particularmente aquellas expuestas a los cambios en el comercio internacional.

En Costa Rica, la actividad económica mantiene un crecimiento positivo, aunque muestra señales de desaceleración, particularmente por la pérdida de dinamismo del régimen especial. Al mismo tiempo, se observan importantes transformaciones en la estructura productiva y laboral. El crecimiento de la producción no se ha traducido proporcionalmente en una mayor generación de empleo: entre 2019 y 2026, el PIB real acumulado al tercer trimestre aumentó un 27,6%, mientras que el promedio de personas ocupadas durante los primeros tres trimestres de cada año creció apenas un 0,5%. Esta evolución también evidencia diferencias importantes entre actividades económicas, tanto en la generación de empleo como en la productividad laboral.

A estos procesos se suman otros desafíos relacionados con el comercio exterior, la apreciación del colón, las presiones sobre los precios, la desaceleración del consumo de los hogares y las limitaciones de las finanzas públicas. Estos factores inciden en el desempeño económico y en las condiciones de bienestar de la población.

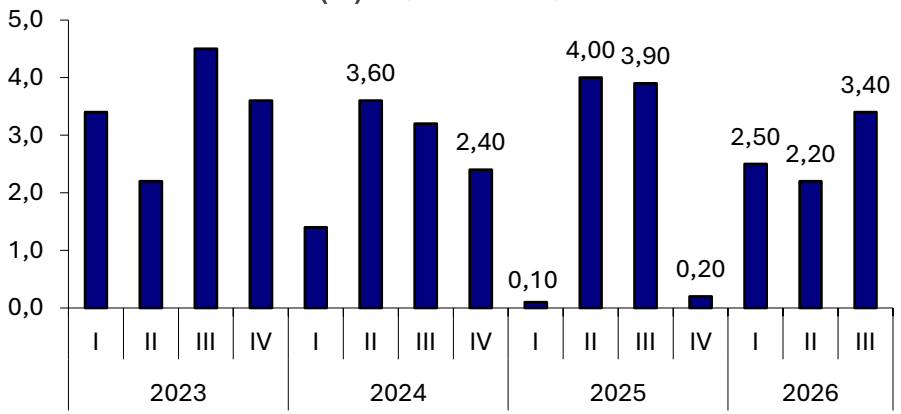
En este contexto, el **Observatorio Económico y Social** de la Escuela de Economía de la Universidad Nacional presenta el ***Balance económico y social de Costa Rica 2026***, un análisis de la evolución reciente de la economía nacional, sus principales transformaciones y los desafíos que enfrenta el país de cara a 2027.

# Entorno Internacional






# Estados Unidos: producción

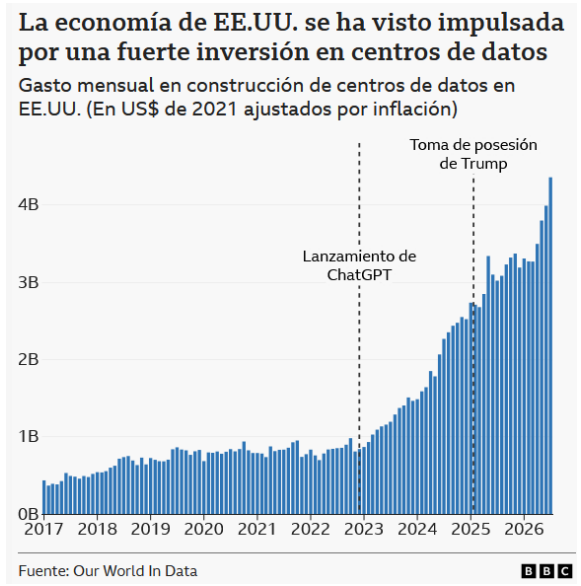



Fuente: Bureau of Economic Analysis (Oficina de Análisis Económico)

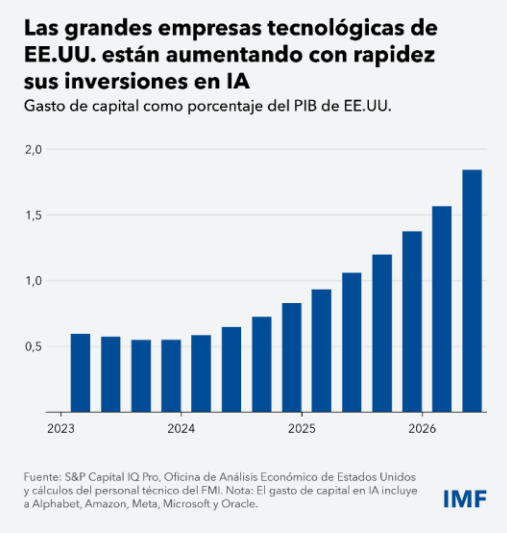
En el tercer trimestre de 2026, el PIB real de EE.UU. creció a una **tasa anualizada del 3,4%.** Este resultado estuvo impulsado principalmente por el incremento de la **inversión empresarial (+19,4%)** -especialmente la vinculada con la infraestructura de inteligencia artificial (IA)-, el gasto público (+5,3%) y el consumo privado (+3,8%)

Hasta el momento, el conflicto en Oriente Medio no se ha traducido en una desaceleración de la actividad económica estadounidense; sin embargo, el conflicto ha intensificado los riesgos inflacionarios, particularmente a través de los precios de la energía, y ha contribuido a aumentar la incertidumbre económica.

Estos factores podrían afectar las perspectivas de crecimiento si las tensiones geopolíticas se prolongan.

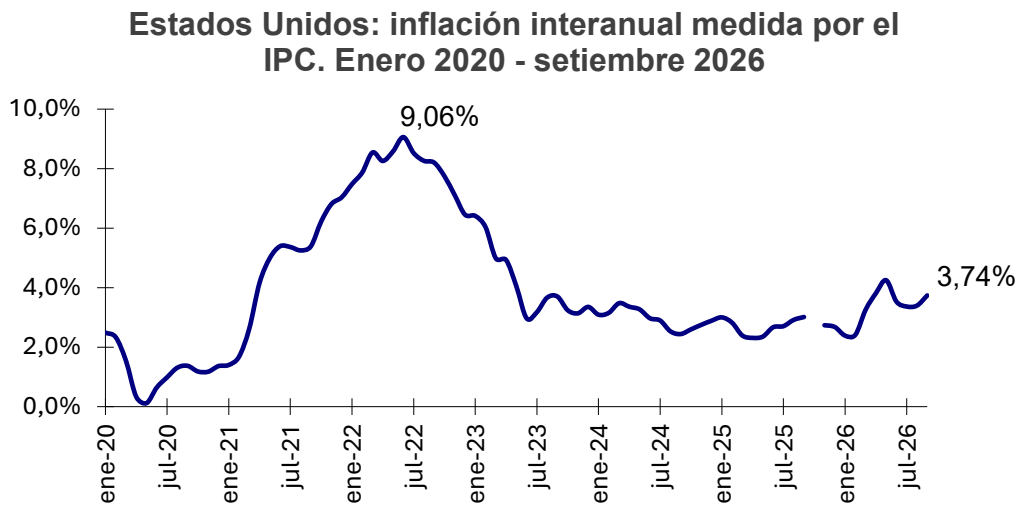



"En agosto de 2026 las empresas estadounidenses invirtieron US$ 5.000 millones en la construcción de centros de datos."
https://www.bbc.com/mundo/articles/cq0ldk70n888o



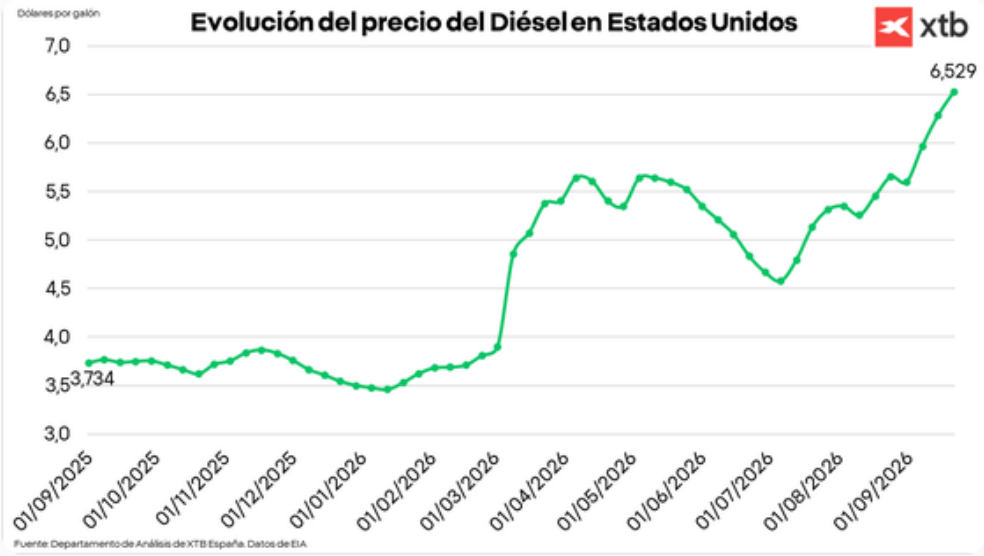
# Estados Unidos: inflación

- La tasa de inflación supera la meta del 2%.
- Los aranceles y el conflicto entre EE.UU., Israel e Irán ha contribuido al aumento de los precios.
- El **precio del galón de diésel** en EE.UU., ampliamente utilizado para transporte de personas y mercancías, así como en los sectores agrícola e industrial, **alcanzó un máximo histórico de US$6,52 por galón en setiembre**.
- La gasolina subió un 34,2% en los últimos doce meses.
- El encarecimiento de la energía podría incrementar los precios de otros bienes y servicios en los próximos meses.



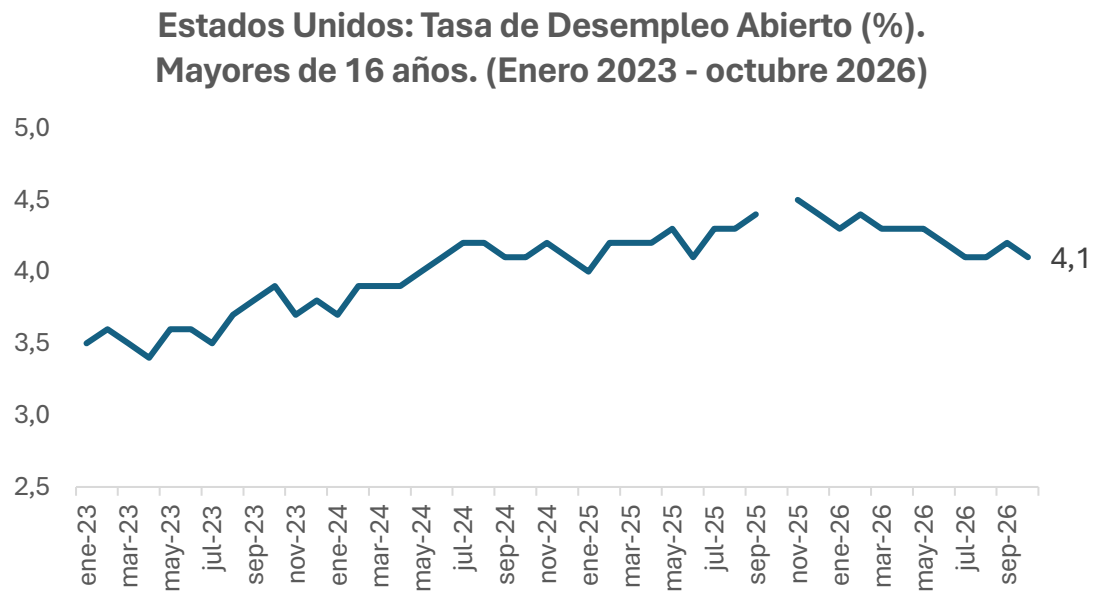

Dato de octubre 2025 no disponible debido a la falta de asignaciones presupuestarias.
Fuente: Bureau of Labor Statistics.



# Estados Unidos: desempleo




Nota: Dato de octubre 2025 no disponible debido a la falta de asignaciones presupuestarias.
Fuente: Bureau of Labor Statistics.

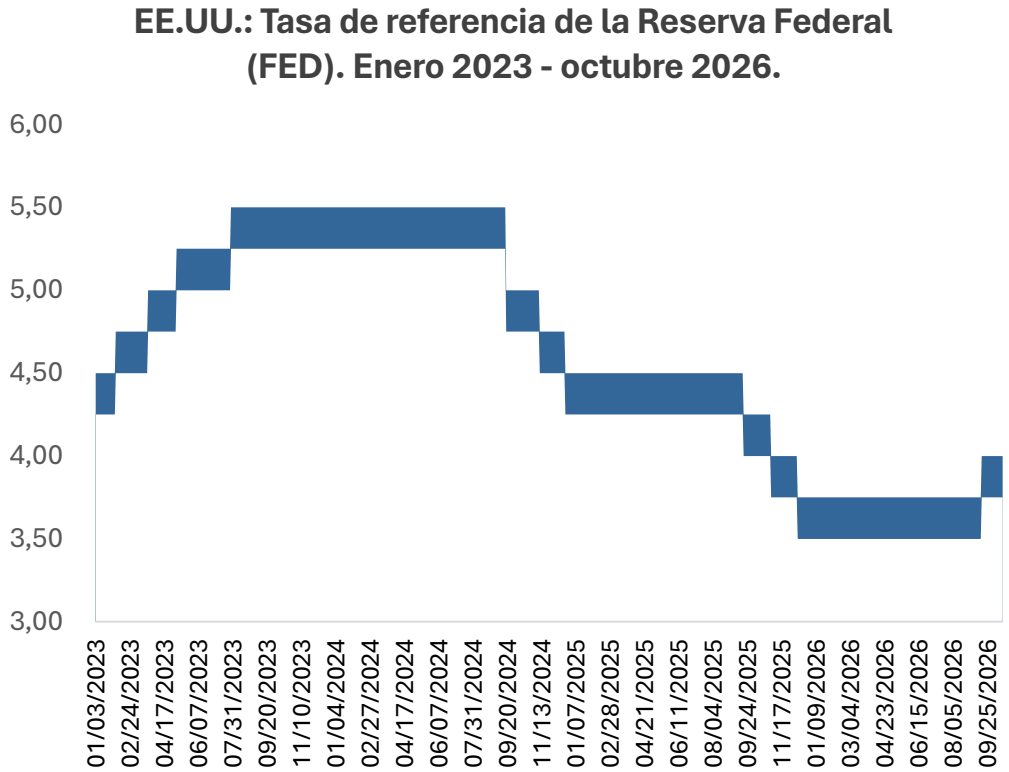
El desempleo en EE.UU. se ubicó en 4,1% en octubre 2026.

El crecimiento del empleo superó las expectativas en octubre.

Empleo fuerte = Presión para subir o mantener tasas altas.

Con estos resultados del mercado laboral la Reserva Federal tiene margen para endurecer su política monetaria en diciembre si los precios siguen subiendo.

# Estados Unidos: tasas de interés



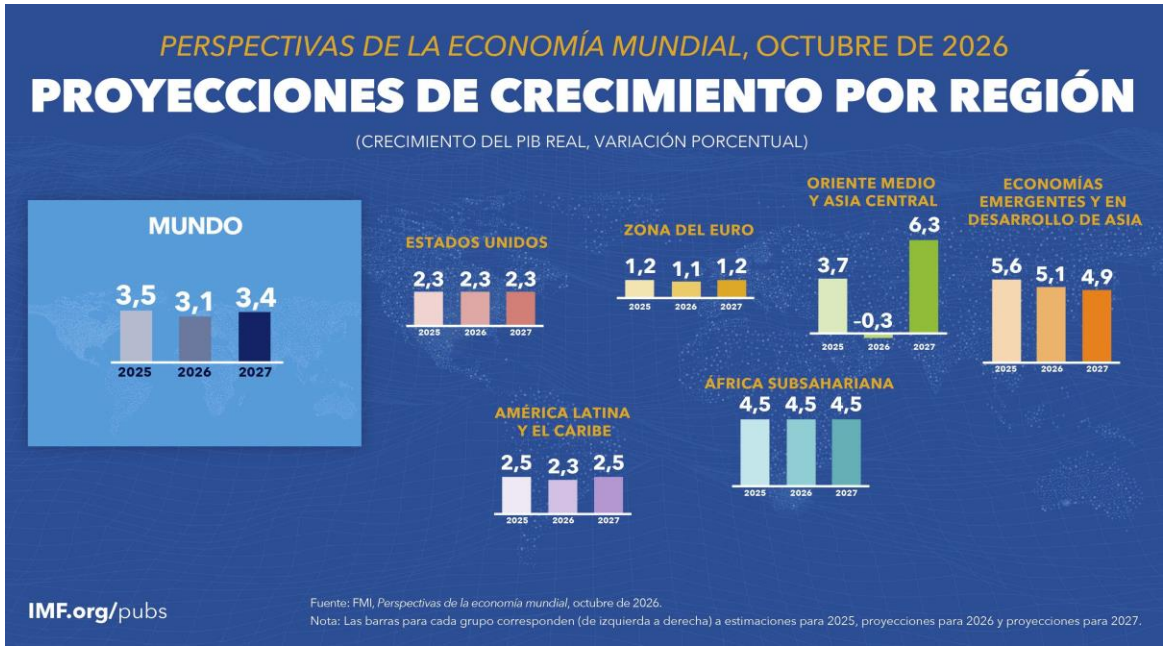

El 17 de setiembre de 2026 la FED subió su tasa de referencia por primera vez en poco más de 3 años.

Rango actual: entre el 3,75% y el 4,0%

Si la inflación se mantiene por encima de la meta del 2%, la Reserva Federal podría considerar nuevos aumentos de la tasa de referencia antes de finalizar el año.

# FMI: proyecciones de crecimiento para 2026-2027

**FMI:** La economía mundial mantiene su capacidad de resistencia, pero el crecimiento es desigual entre países y los riesgos económicos se están intensificando




Fuente: Fondo Monetario Internacional – World Economic Outlook, octubre 2026

Los efectos negativos de la guerra en Oriente Medio sobre la producción (shock negativo de oferta) se ven parcialmente contrarrestados por el mayor dinamismo asociado a la **fuerte inversión en inteligencia artificial (IA)** (shock tecnológico positivo)

El Fondo Monetario Internacional proyecta un crecimiento mundial de 3,1% en 2026 y 3,4% en 2027, con un leve repunte de la inflación en 2026 (de 4,1% en 2025 a 4,7% en 2026) y una posterior desaceleración en 2027 (4,1%).

# Principales riesgos para la economía mundial

El FMI identifica varios factores que podrían deteriorar las perspectivas económicas:

- **Conflictos geopolíticos y crisis energéticas:** La prolongación de los conflictos puede interrumpir el suministro de energía, elevar los precios de los combustibles y los alimentos, **aumentar la inflación y reducir el crecimiento económico**.

- **Incertidumbre sobre la inteligencia artificial:** Una revisión a la baja de las expectativas sobre los beneficios de la IA podría reducir la inversión tecnológica, provocar caídas en los mercados bursátiles y endurecer las condiciones financieras.

- **Nuevas tensiones comerciales:** El aumento de las barreras comerciales y la fragmentación económica pueden encarecer los productos, alterar las cadenas de suministro y perjudicar el comercio internacional.

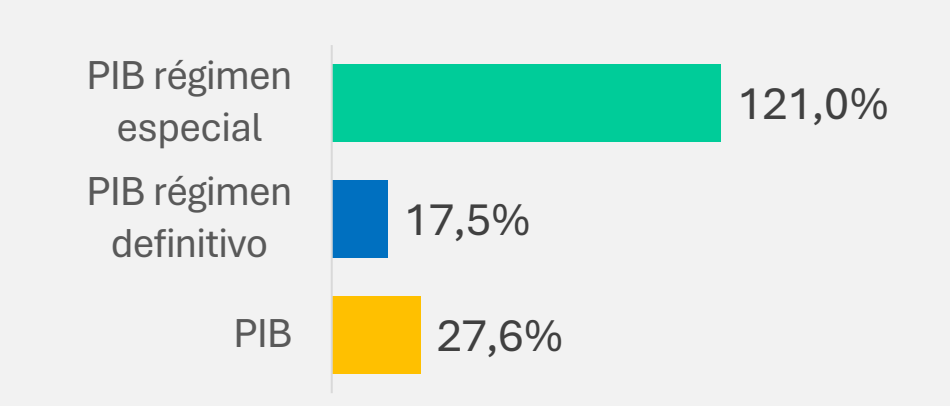
- **Vulnerabilidad fiscal y financiera:** El endeudamiento elevado, el aumento de los costos de financiamiento y las tensiones en los mercados financieros pueden limitar la capacidad de los gobiernos para responder a nuevas crisis.

# Costa Rica: Actividad Económica



# Brechas estructurales 2019-2026

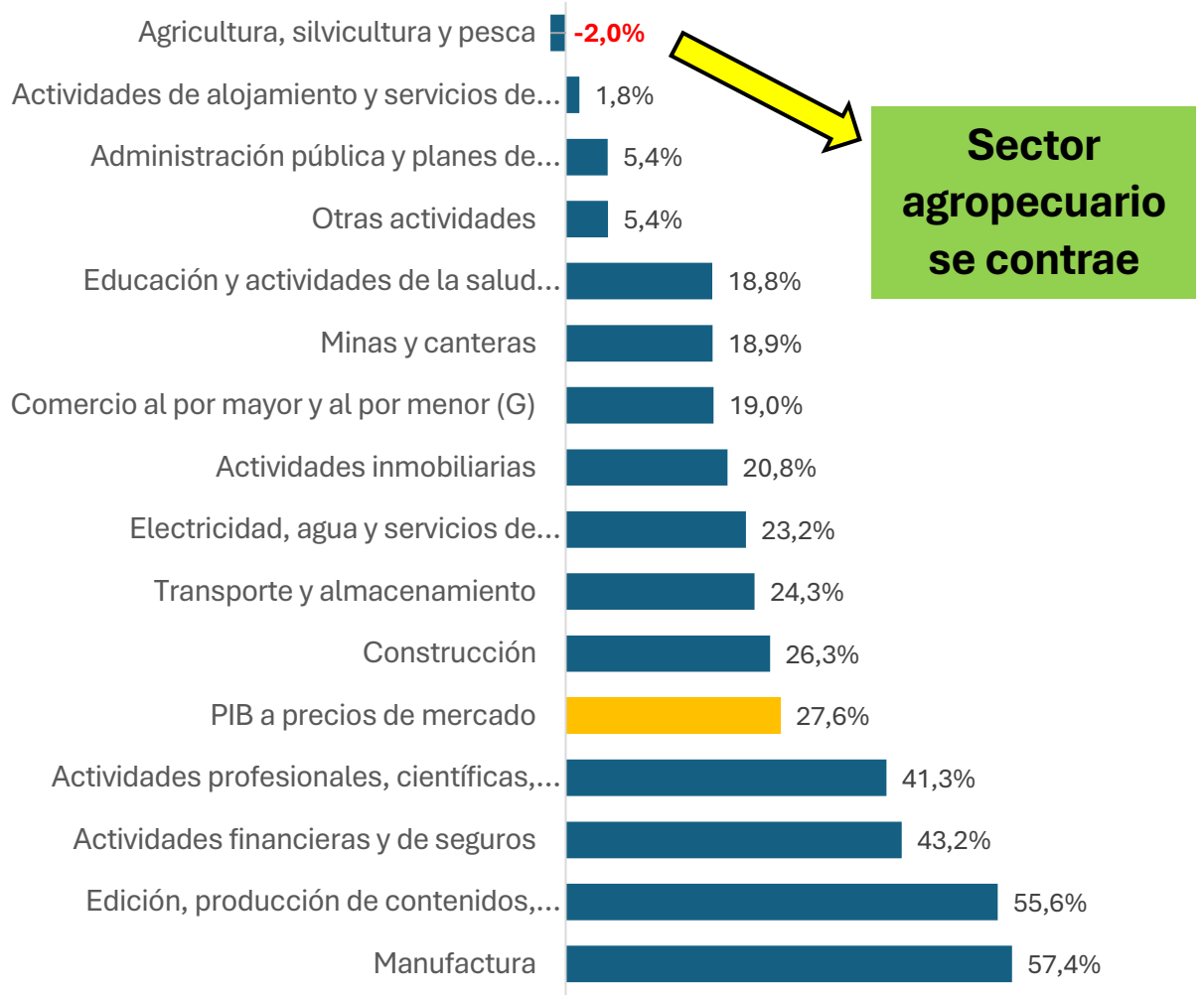
Entre 2019 y 2026 (datos acumulados al III trimestre de cada año), el **PIB real creció un 27,6%,** pero este resultado es producto de dinámicas muy distintas entre los regímenes de comercio.




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

Entre 2019 y 2026, la participación del régimen especial en el PIB real pasó de aproximadamente un 10% a cerca de un 17%

**Variación del PIB real acumulado al III T 2026 respecto al acumulado al IIIT 2019, por actividad económica.**

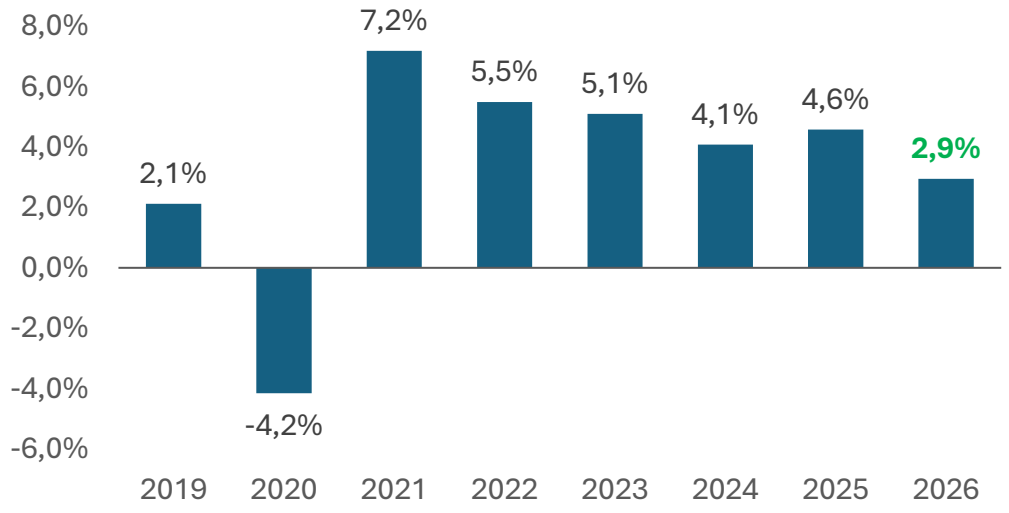



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

*Edición, producción de contenidos, telecomunicaciones y servicios de información

# La economía costarricense pierde dinamismo

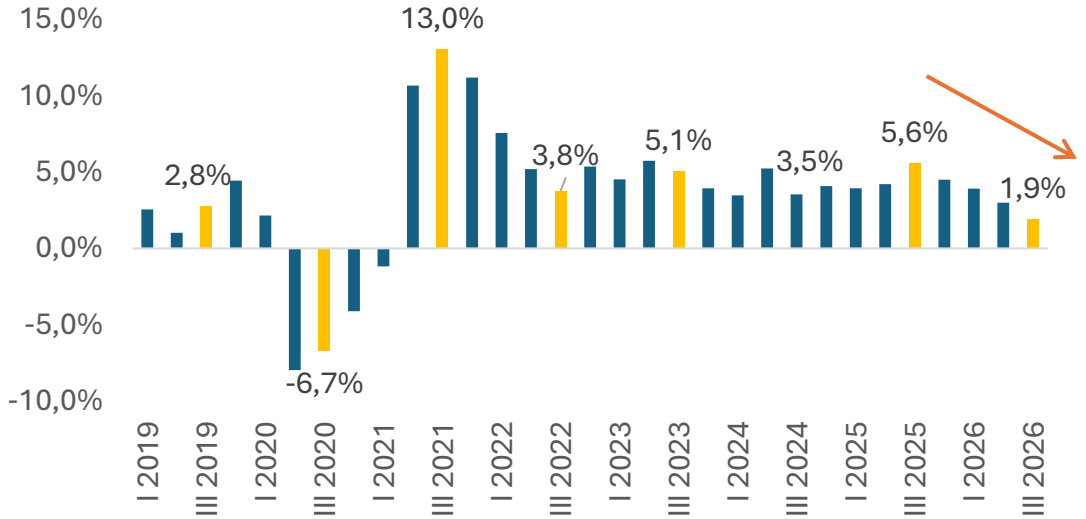
**Costa Rica: variación interanual del PIB real acumulado al III trimestre de cada año. 2019-2026**




*Millones de colones encadenados y tasas de variación interanual. Serie Original. Año de referencia 2022.
Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

El PIB real acumulado al III trimestre de 2026 creció un 2,9% respecto al mismo período de 2025, el menor crecimiento registrado para ese período desde 2021.

**Costa Rica: Variación interanual del PIB real (%) trimestral. I trimestre 2019 - III trimestre 2026**

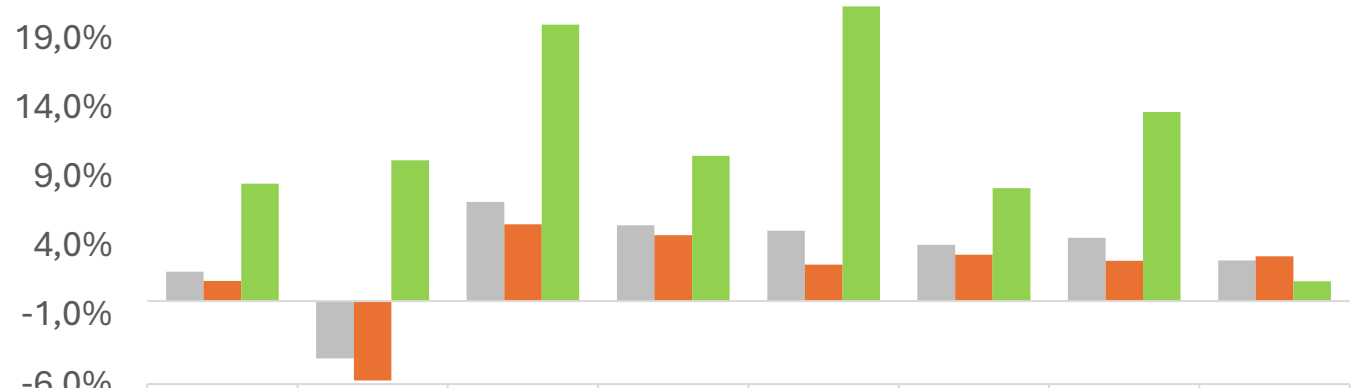



*Millones de colones encadenados y tasas de variación interanual. Serie Original. Año de referencia 2022.
Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

La desaceleración de la actividad económica se evidencia desde finales de 2025 y se acentúa durante 2026

# Fuerte desaceleración del régimen especial

**Costa Rica: variación interanual del PIB real acumulado al III trimestre de cada año, según régimen. 2019-2026.**




| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| PIB | 2,1% | -4,2% | 7,2% | 5,5% | 5,1% | 4,1% | 4,6% | 2,9% |
| Definitivo | 1,5% | -5,7% | 5,5% | 4,8% | 2,6% | 3,4% | 2,9% | 3,2% |
| Especial | 8,5% | 10,2% | 20,0% | 10,5% | 21,3% | 8,2% | 13,7% | 1,4% |

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

El régimen especial, que ha sido uno de los principales impulsores del crecimiento económico costarricense en los últimos años, experimentó una fuerte desaceleración: su tasa de crecimiento pasó del 13,7% en 2025 al 1,4% en 2026.

**Costa Rica: variación interanual del PIB real acumulado al III trimestre de cada año por actividad económica.**

| Sector | 2025 | 2026 |
|---|---|---|
| Construcción | -1,8% | 11,0% |
| Act. financieras y de seguros | 7,8% | 6,0% |
| Información y comunicaciones | 4,1% | 4,4% |
| Electricidad, agua y servicios de saneamiento | 6,9% | 4,1% |
| Act prof, cient, tec, admin y ser de apoyo | 5,8% | 4,0% |
| Act. de alojamiento y serv. de comida | 0,6% | 3,8% |
| Actividades inmobiliarias | 4,3% | 3,5% |
| Otras actividades | 2,6% | 3,3% |
| Minas y canteras | 2,5% | 3,1% |
| Enseñanza y act. de la salud humana y de asistencia social | 2,5% | 3,1% |
| Transporte y almacenamiento | 6,2% | 3,1% |
| PIB a precios de mercado | 4,6% | 2,9% |
| Comercio al por mayor y al por menor | 2,6% | 2,8% |
| Adm. pública planes de seguridad social de afiliación obligatoria | 2,1% | 2,7% |
| Agricultura, silvicultura y pesca | -2,1% | 1,1% |
| Manufactura | 11,9% | -2,0% |

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

# Manufactura decrece en el último año

El PIB real acumulado de la **industria manufacturera** al III trimestre de 2026 disminuyó un 2,0% respecto al mismo período de 2025.

Esta contracción representa una reducción de aproximadamente ₡123.528 millones en el nivel de producción, medido en colones encadenados con año de referencia 2022.

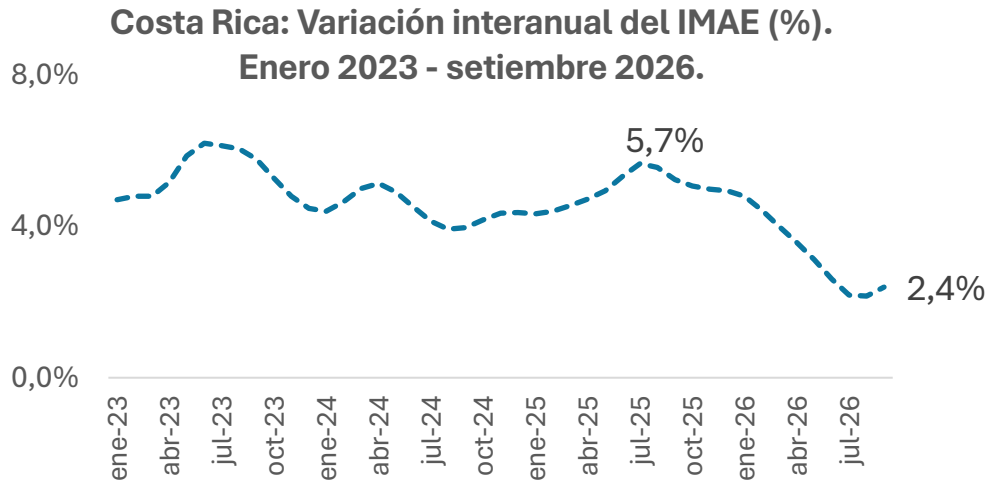
Por su parte, **transporte y almacenamiento** registró la segunda mayor desaceleración entre las actividades económicas, al pasar de un crecimiento de 6,2% a 3,1%. En contraste, **construcción** mostró una importante recuperación, al pasar de una contracción de 1,8% a un crecimiento de 11,0%.

# IMAE también muestra pérdida de dinamismo

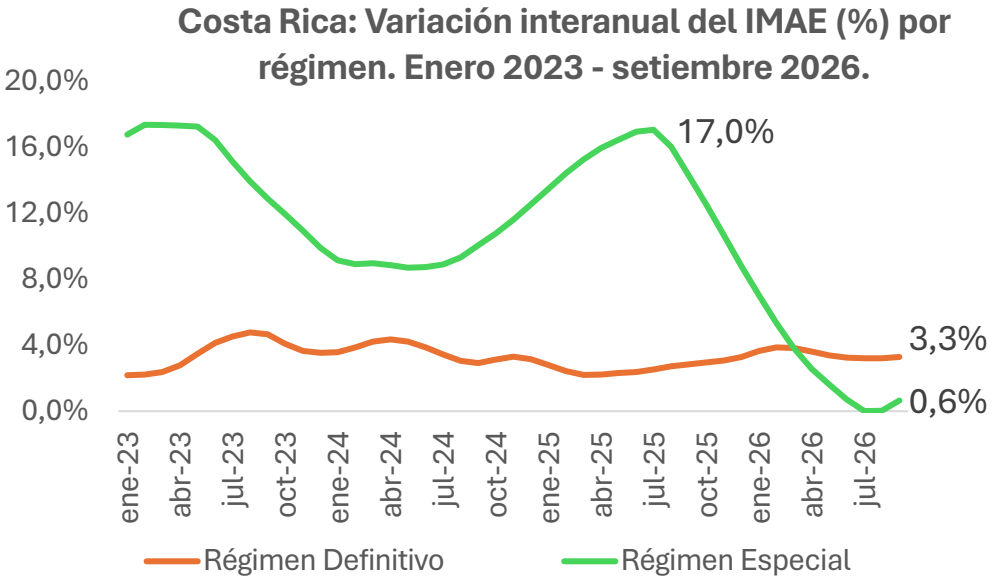
La actividad económica, medida por el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) de la serie tendencia-ciclo, muestra una desaceleración desde mediados de 2025, aunque en septiembre de 2026 se observa un leve repunte en su tasa de crecimiento.

Esta desaceleración está asociada principalmente con la **pérdida de dinamismo del régimen especial**, cuya tasa de crecimiento se ha reducido considerablemente, hasta alcanzar apenas un 0,6% en septiembre de 2026.

Por su parte, el **régimen definitivo mantiene un crecimiento relativamente estable**. En septiembre de 2026 registró una variación interanual del 3,3%, superior al 2,4% del IMAE general.




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




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

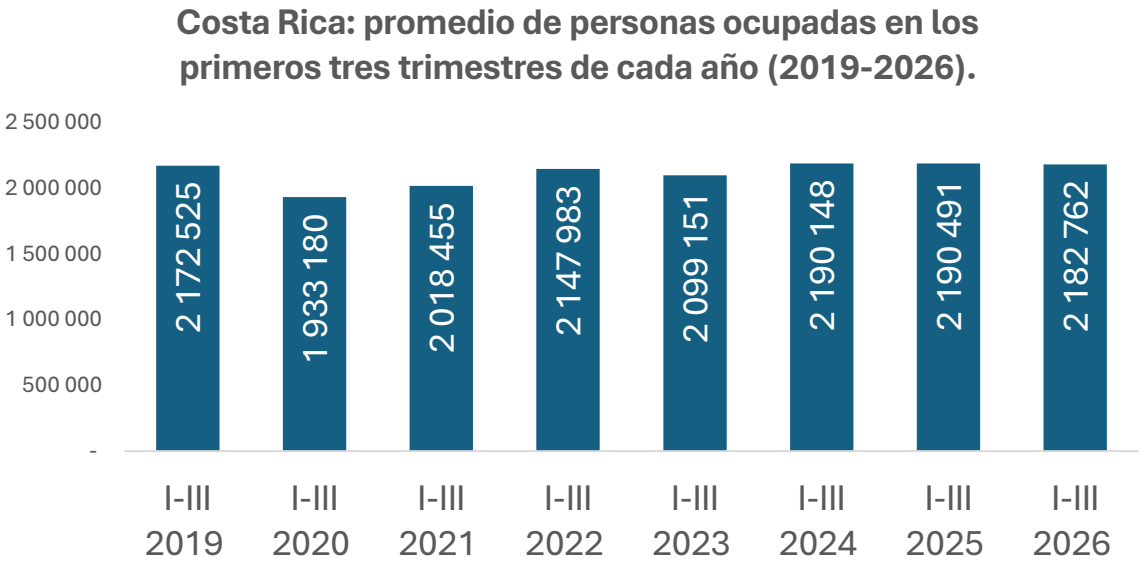
# Evolución del empleo en los últimos siete años

***Variación del promedio de personas ocupadas: I-III trimestre de 2026 vs. I-III trimestre de 2019.***



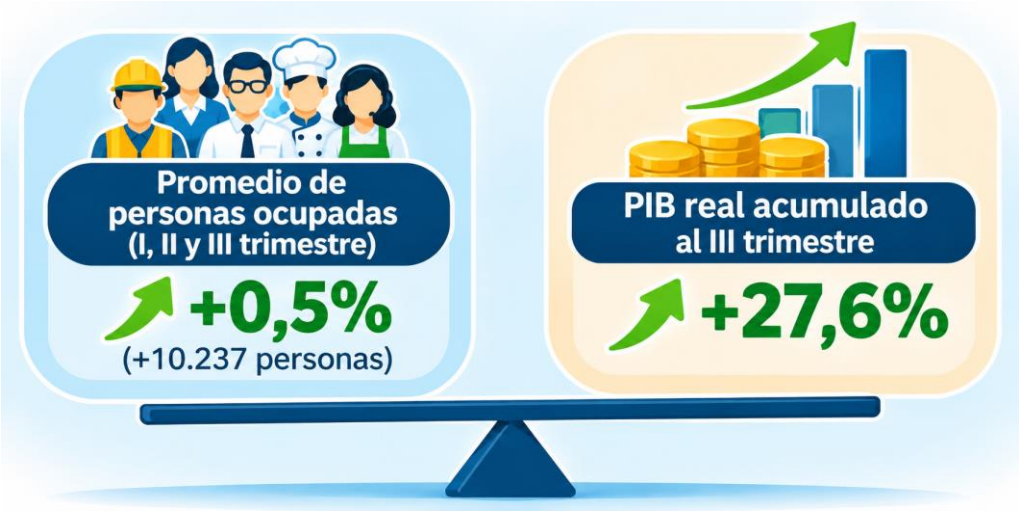

**Análisis del último año:** OES-UNA-CP16-2026. Costa Rica genera pocos empleos netos y evidencia una importante recomposición del mercado laboral. https://drive.google.com/file/d/13Q-XGlUPDDuLW7NWPsqbujHLTADji-P2/view?usp=drive_link

# La economía crece, pero el empleo permanece prácticamente estancado




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

Entre 2019 y 2026, el **promedio de personas ocupadas**, calculado a partir de los datos del I, II y III trimestre de cada año, aumentó apenas **0,5%** **(10.237 personas)**. En contraste, el **PIB real acumulado** al III trimestre de 2026 creció **27,6%** respecto al acumulado del mismo periodo de 2019.




Los resultados evidencian un fuerte desenganche entre el crecimiento de la producción y la evolución del empleo.

**Costa Rica: promedio de personas ocupadas en los primeros tres trimestres de cada año (2019 y 2026).**

| Por sector institucional | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. Abs. |
|---|---|---|---|
| **Total** | **2 172 525** | **2 182 762** | **10 237** |
| Público | 298 633 | 343 710 | 45 078 |
| Privado | 1 873 892 | 1 839 051 | -34 841 |

| Por sexo | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. Abs. |
|---|---|---|---|
| **Total** | **2 172 525** | **2 182 762** | **10 237** |
| Hombres | 1 329 644 | 1 344 593 | 14 949 |
| Mujeres | 842 881 | 838 169 | -4 712 |

| Por nivel de educación | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. Abs. |
|---|---|---|---|
| **Total** | **2 172 525** | **2 182 762** | **10 237** |
| Primaria incompleta o menos | 198 954 | 141 270 | -57 684 |
| Primaria completa | 526 754 | 428 475 | -98 278 |
| Secundaria incompleta | 493 430 | 424 340 | -69 090 |
| Secundaria completa | 356 125 | 465 604 | 109 479 |
| Universitario sin título | 116 317 | 133 352 | 17 035 |
| Universitario con título | 477 954 | 589 582 | 111 628 |
| No especificado | 2 991 | 139 | -2 853 |

| Por calificación | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. Abs. |
|---|---|---|---|
| **Total** | **2 172 525** | **2 182 762** | **10 237** |
| Ocupación calificada alta | 486 526 | 587 231 | 100 706 |
| Ocupación calificada media | 1 157 804 | 1 114 371 | -43 433 |
| Ocupación no calificada | 516 575 | 481 160 | -35 415 |
| No especificado | 11 620 | - | -11 620 |

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

## En los últimos siete años, el crecimiento neto del empleo se concentró en el sector público, los hombres, las personas con mayor nivel educativo y las ocupaciones de alta calificación.

▶️ **El sector privado perdió puestos de trabajo:** entre 2019 y 2026 se registraron 45.078 personas ocupadas más en el sector público, mientras que en el sector privado la ocupación disminuyó en 34.841 personas.

▶️ **Se redujo el número de mujeres ocupadas:** el promedio de hombres ocupados aumentó en 14.949 personas, mientras que el de mujeres se redujo en 4.712.

▶️ **El crecimiento del empleo se concentró en personas con mayor nivel educativo:** aumentó la ocupación entre quienes tenían secundaria completa (+109.479 personas) y educación universitaria, tanto sin título (+17.035) como con título (+111.628). En contraste, disminuyó entre quienes tenían niveles educativos inferiores.

▶️ **Aumentó el empleo en ocupaciones de alta calificación:** se registraron 100.706 personas ocupadas más en esta categoría, mientras que las ocupaciones de calificación media y no calificada disminuyeron en 43.433 y 35.415 personas, respectivamente.

**Costa Rica: promedio de personas ocupadas por rama de actividad económica en los primeros tres trimestres de cada año (2019 y 2026).**

| Por rama de actividad | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. Abs. |
|---|---|---|---|
| **Total** | **2 172 525** | **2 182 762** | **10 237** |
| Agricultura, ganadería y pesca | 258 694 | 199 351 | -59 343 |
| Hogares como empleadores | 156 604 | 114 221 | -42 383 |
| Industria manufacturera | 225 104 | 212 246 | -12 858 |
| Hoteles y restaurantes | 140 518 | 132 200 | -8 318 |
| No especificado | 7 565 | 1 220 | -6 345 |
| Intermediación finan. y de seguros | 49 244 | 44 660 | -4 584 |
| Construcción | 154 446 | 149 944 | -4 501 |
| Otros[1/] | 25 959 | 32 262 | 6 302 |
| Administración pública | 95 811 | 104 095 | 8 284 |
| Actividades profesionales y administrativas de apoyo | 192 929 | 204 702 | 11 773 |
| Transporte y almacenamiento | 122 358 | 139 836 | 17 478 |
| Comunicación y otros servicios[2/] | 172 469 | 195 258 | 22 789 |
| Comercio y reparación | 350 261 | 382 006 | 31 745 |

1/ Incluye explotación de minas y canteras, suministros de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado, suministros de agua, evacuación de aguas residuales y gestión de desechos y contaminación.
Fuente: OES-UNA con datos de la ECE del INEC.

▶️ **Se contrae el empleo en actividades que concentran ocupaciones de baja y media calificación:** la agricultura, ganadería y pesca; los hogares como empleadores; y los hoteles y restaurantes registraron las mayores reducciones en el promedio de personas ocupadas entre 2019 y 2026.



**Las mayores pérdidas de empleo se concentran en actividades con alta demanda de trabajadores de menor calificación.**

# En los últimos siete años la población ocupada disminuyó en la Región Central, mientras aumentó en las demás regiones

**Costa Rica: promedio de personas ocupadas por región de planificación en los primeros tres trimestres de cada año (2019 y 2026).**

| Por región de planificación | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. Abs. | Var. % |
|---|---|---|---|---|
| **Total** | **2 172 525** | **2 182 762** | **10 237** | **0,5%** |
| Región Central | 1 429 160 | 1 396 943 | **-32 217** | **-2,3%** |
| Región Chorotega | 143 556 | 167 903 | 24 347 | 17,0% |
| Región Pacífico Central | 106 827 | 118 813 | 11 985 | 11,2% |
| Región Brunca | 135 843 | 138 795 | 2 952 | 2,2% |
| Región Huetar Caribe | 183 354 | 183 953 | 599 | 0,3% |
| Región Huetar Norte | 173 784 | 176 356 | 2 571 | 1,5% |

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

**Entre 2019 y 2026, el comportamiento del empleo fue territorialmente desigual:** la población ocupada disminuyó en la Región Central, mientras que aumentó en las otras cinco regiones de planificación.

La **Región Central** registró una reducción de 32.217 personas ocupadas (-2,3%). En contraste, la **Región Chorotega** presentó el mayor incremento absoluto, con 24.347 personas más (+17,0%), seguida de la Región Pacífico Central, con 11.985 (+11,2%). Las demás regiones también registraron aumentos, aunque de menor magnitud.

# El empleo agropecuario disminuyó en todas las regiones de planificación del país

**Costa Rica: promedio de personas ocupadas por región de planificación en agricultura, ganadería, silvicultura y pesca, en los primeros tres trimestres de cada año (2019 y 2026).**

| Región de planificación | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. Abs. | Var. % |
|---|---|---|---|---|
| Central | 87 099 | 55 021 | -32 079 | -36,8% |
| Chorotega | 14 638 | 12 571 | -2 067 | -14,1% |
| Pacífico central | 11 305 | 11 256 | -49 | -0,4% |
| Brunca | 29 221 | 21 569 | -7 652 | -26,2% |
| Huetar caribe | 54 626 | 51 345 | -3 281 | -6,0% |
| Huetar norte | 61 805 | 47 590 | -14 215 | -23,0% |
| **Total** | **258 694** | **199 351** | **-59 343** | **-22,9%** |

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

Entre 2019 y 2026, el promedio de personas ocupadas en el sector agropecuario **disminuyó en 59.343 personas**, equivalente a una contracción del **22,9%.**

La reducción del empleo agropecuario se presentó en todas las regiones de planificación. La **Región Central** registró la mayor pérdida absoluta, con 32.079 personas ocupadas menos, seguida de Huetar Norte (-14.215) y Brunca (-7.652). En términos relativos, las mayores disminuciones se observaron en la Región Central (-36,8%), Brunca (-26,2%) y Huetar Norte (-23,0%).

Como resultado, la participación del empleo agropecuario en el total de personas ocupadas a nivel nacional disminuyó del 11,9% en 2019 al 9,1% en 2026.

# PRODUCCIÓN VS. EMPLEO

Se calcula la productividad laboral para el total de la economía y para cada sector con la siguiente fórmula:

$$\mathrm{PL}_{i,t} = \frac{VAB\ real\ acumulado\ IT - IIIT_{i,t}}{Ocupados\ promedio\ IT - IIIT_{i,t}}$$



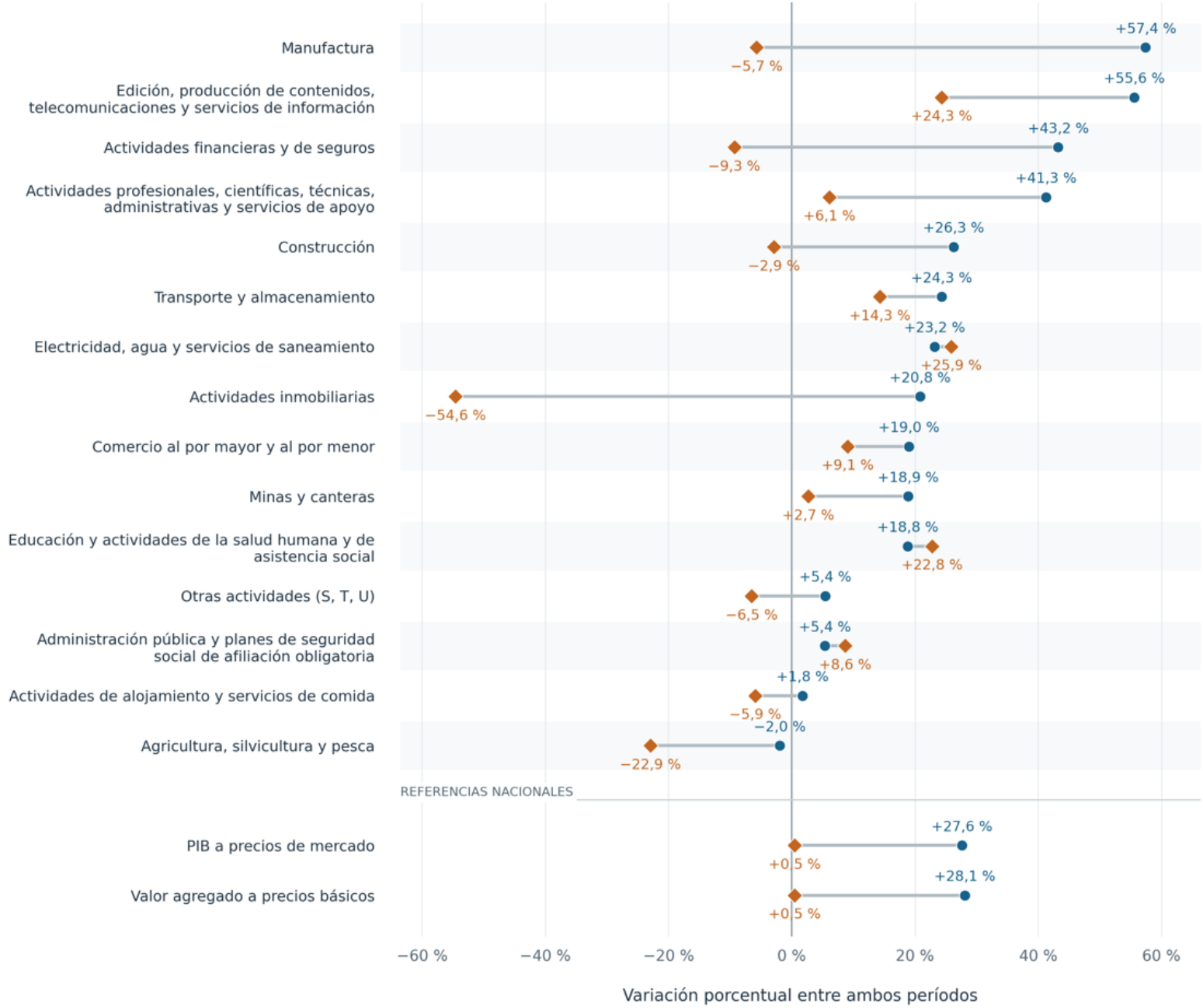
$\mathrm{PL}_{i,t}$: productividad laboral de la actividad económica i en el año t

La productividad laboral se expresa como el valor de la producción real por persona ocupada promedio durante los primeros tres trimestres de cada año.

# Producción y empleo por rama de actividad económica

**Producción:** valor agregado acumulado al III trimestre de 2019 y 2026

**Empleo:** promedio de los rimeros tres trimestre de cada año (2019 y 2026)




● Producción real ◆ Empleo

# PRODUCCIÓN VS EMPLEO

| | Valor agregado. Mill ¢ encadenados | | | Personas ocupadas | | | Productividad laboral. Mill ¢ encadenados por persona ocupada | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. % | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. % | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. % |
| **PIB a precios de mercado** | **31 140 568** | **39 745 602** | **27,6%** | **2 172 525** | **2 182 762** | **0,5%** | **14,3** | **18,2** | **27,0%** |
| **Valor agregado a precios básicos** | **28 779 267** | **36 869 536** | **28,1%** | **2 172 525** | **2 182 762** | **0,5%** | **13,2** | **16,9** | **27,5%** |
| Manufactura | 3 790 035 | 5 966 639 | 57,4% | 225 104 | 212 246 | -5,7% | 16,8 | 28,1 | 67,0% |
| Actividades profesionales, científicas, técnicas, administrativas y servicios de apoyo | 3 974 957 | 5 615 228 | 41,3% | 192 929 | 204 702 | 6,1% | 20,6 | 27,4 | 33,1% |
| Educación y actividades de la salud humana y de asistencia social | 4 110 400 | 4 885 051 | 18,8% | 220 563 | 270 761 | 22,8% | 18,6 | 18,0 | -3,2% |
| Comercio al por mayor y al por menor | 2 912 445 | 3 467 015 | 19,0% | 350 261 | 382 006 | 9,1% | 8,3 | 9,1 | 9,1% |
| Actividades inmobiliarias | 2 328 139 | 2 812 529 | 20,8% | 20 262 | 9 202 | -54,6% | 114,9 | 305,6 | 166,0% |
| Edición, producción de contenidos, telecomunicaciones y servicios de información | 1 366 675 | 2 126 605 | 55,6% | 42 399 | 52 712 | 24,3% | 32,2 | 40,3 | 25,2% |
| Actividades financieras y de seguros | 1 461 356 | 2 093 301 | 43,2% | 49 244 | 44 660 | -9,3% | 29,7 | 46,9 | 57,9% |
| Transporte y almacenamiento | 1 480 918 | 1 841 104 | 24,3% | 122 358 | 139 836 | 14,3% | 12,1 | 13,2 | 8,8% |
| Otras actividades (S, T, U) | 1 559 949 | 1 644 650 | 5,4% | 264 294 | 247 070 | -6,5% | 5,9 | 6,7 | 12,8% |
| Construcción | 1 230 588 | 1 554 165 | 26,3% | 154 446 | 149 944 | -2,9% | 8,0 | 10,4 | 30,1% |
| Agricultura, silvicultura y pesca | 1 479 481 | 1 450 384 | -2,0% | 258 694 | 199 351 | -22,9% | 5,7 | 7,3 | 27,2% |
| Administración pública y planes de seguridad social de afiliación obligatoria | 1 248 967 | 1 316 458 | 5,4% | 95 811 | 104 095 | 8,6% | 13,0 | 12,6 | -3,0% |
| Actividades de alojamiento y servicios de comida | 1 021 388 | 1 039 444 | 1,8% | 140 518 | 132 200 | -5,9% | 7,3 | 7,9 | 8,2% |
| Electricidad, agua y servicios de saneamiento | 737 863 | 908 977 | 23,2% | 24 171 | 30 425 | 25,9% | 30,5 | 29,9 | -2,1% |
| Minas y canteras | 102 191 | 121 522 | 18,9% | 1 789 | 1 837 | 2,7% | 57,1 | 66,2 | 15,8% |

Fuente: OES-UNA con información del BCCR y de la ECE del INEC.

## Principales hallazgos:

### 1. El crecimiento económico no se está traduciendo proporcionalmente en generación de empleo.

Mientras **el PIB real** a precios de mercado, acumulado entre el I y el III trimestre de 2026, aumentó **27,6%** respecto al acumulado del mismo periodo de 2019, el promedio de **personas ocupadas** de los primeros tres trimestres de 2026 creció **apenas 0,5%** respecto al promedio registrado en esos mismos trimestres de 2019. Esta diferencia se reflejó en un incremento de **27,0% en la productividad laboral**, calculada como el PIB real acumulado dividido entre el promedio de personas ocupadas de los tres primeros trimestres de cada año.

### 2. Existen importantes diferencias entre actividades económicas.

Mientras algunas actividades registraron aumentos significativos en su valor agregado real acumulado, acompañados de reducciones o menores incrementos en el empleo promedio, otras experimentaron un crecimiento de la ocupación superior al de su producción. Esto evidencia un comportamiento heterogéneo en la relación entre crecimiento productivo y generación de empleo.

**Sectores que aumentaron significativamente su producción sin generar más empleo.**

La *manufactura*, la *intermediación financiera* y la *construcción* registraron aumentos importantes en el valor agregado real acumulado (57,4%, 43,2% y 26,3%, respectivamente), mientras que el promedio de personas ocupadas disminuyó en esos tres sectores (-5,7%, -9,3% y -2,9%, respectivamente).

**Actividades que generaron empleo, pero redujeron su productividad laboral.**

En *enseñanza y salud*, *Administración pública* y *electricidad, agua y saneamiento* el promedio de personas ocupadas creció más que el valor agregado real acumulado, lo que se reflejó en reducciones de la productividad laboral (-3,2%, -3% y -2,1%, respectivamente).

**Actividades con pérdidas importantes de empleo.**

La *agricultura, silvicultura y pesca* registró una reducción de 22,9% en el promedio de personas ocupadas, acompañada de una caída de 2,0% en el valor agregado real acumulado. También destaca *alojamiento y servicios de comida*, donde la ocupación promedio disminuyó 5,9%, mientras que el valor agregado apenas creció 1,8%.

**Actividades que combinaron crecimiento de la producción y generación de empleo.**

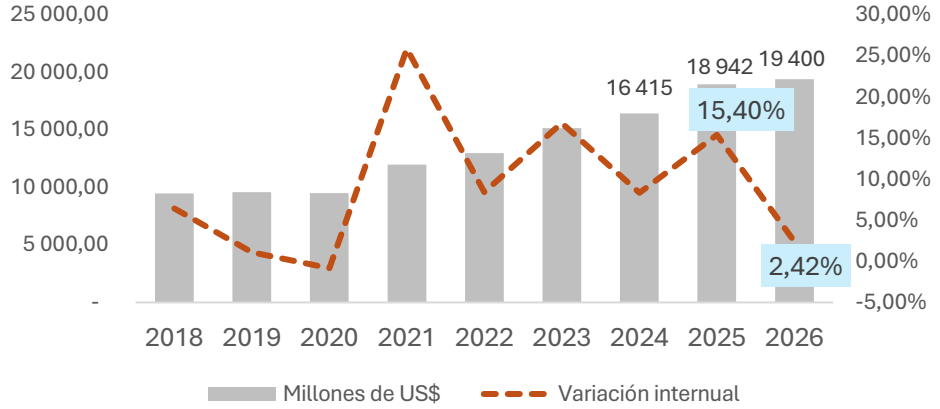
Las actividades de *edición, producción de contenidos y telecomunicaciones* destacaron por el crecimiento del valor agregado (55,6%) y del empleo (24,3%). También sobresalieron las *actividades profesionales, científicas y técnicas*, con aumentos de 41,3% en el valor agregado y 6,1% en la ocupación, así como *transporte y almacenamiento*, con crecimientos de 24,3% y 14,3%, respectivamente. El *comercio* también contribuyó a la generación de empleo, con un aumento de 9,1% en la ocupación y de 19,0% en el valor agregado.

# Sector externo: exportaciones, importaciones y turismo



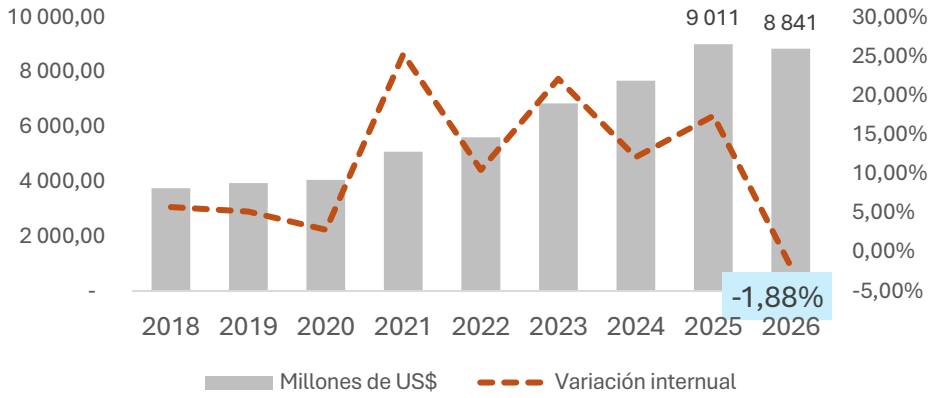
# Exportaciones totales se desaceleran y caen hacia EE.UU.

**Costa Rica: exportaciones totales de bienes. Acumuladas a octubre de cada año. Millones de US$ y variación interanual.**




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

**Costa Rica: exportaciones de bienes hacia EE.UU. Acumuladas a octubre de cada año. Millones de US$ y variación interanual.**




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

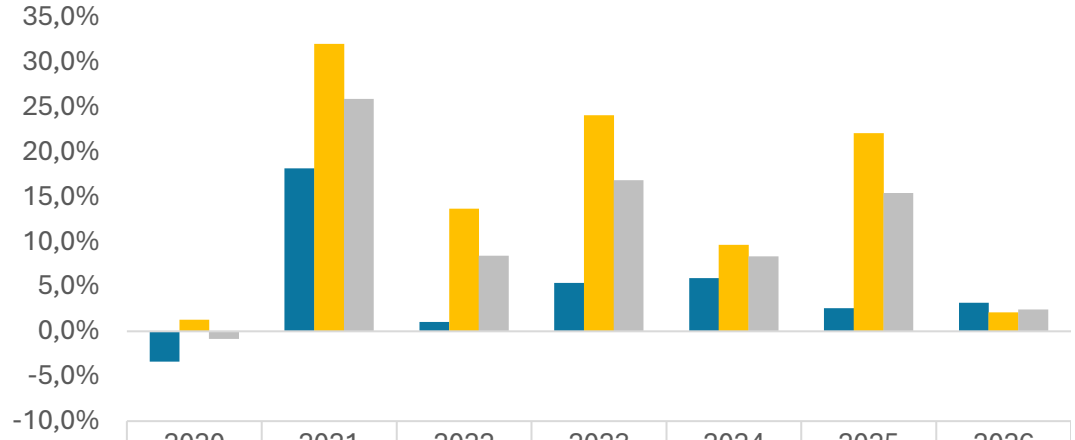
Los resultados evidencian una desaceleración significativa del crecimiento de las exportaciones.

Las exportaciones acumuladas a octubre de 2026 aumentaron en apenas **US$459 millones (+2,42%)** respecto a las acumuladas a octubre de 2025. Este crecimiento contrasta con el registrado un año antes, cuando las exportaciones acumuladas a octubre de 2025 habían aumentado en **US$2 527 millones (+15,4%)** en comparación con las acumuladas a octubre de 2024.

Las exportaciones de bienes a EE.UU. disminuyeron un 1,88% interanual (-US$169,8 millones). Este resultado es relevante debido a que ese mercado concentra el 45,6% de las exportaciones acumuladas del país.

# Exportaciones del régimen especial con fuerte desaceleración

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




| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Régimen definitivo | -3,4% | 18,2% | 1,0% | 5,4% | 5,9% | 2,6% | 3,2% |
| Régimen especial | 1,3% | 32,0% | 13,6% | 24,0% | 9,6% | 22,1% | 2,1% |
| Total | -0,8% | 25,9% | 8,4% | 16,8% | 8,3% | 15,4% | 2,4% |

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

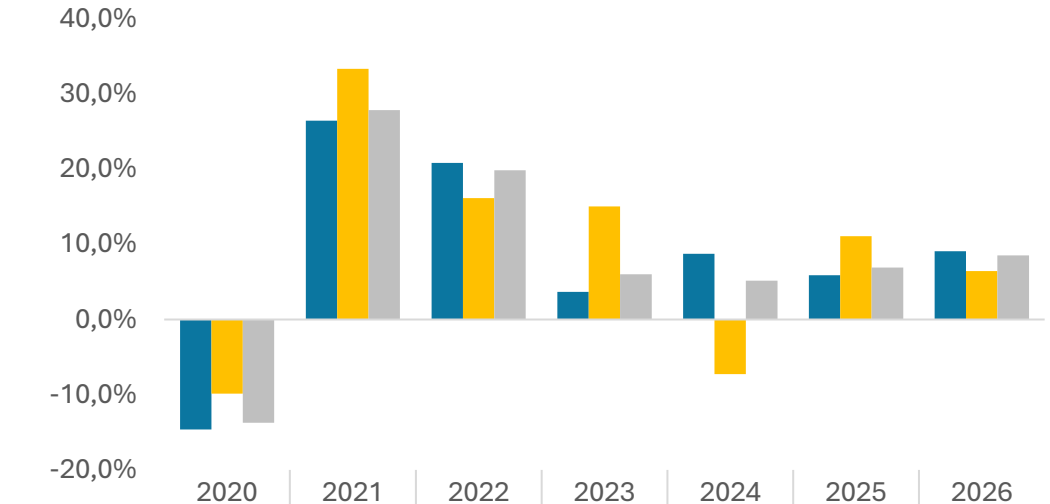
El **69,4%** de las exportaciones totales acumuladas a octubre de 2026 corresponde al régimen especial.

Las exportaciones totales de bienes acumuladas a octubre de 2026 registraron un **crecimiento interanual de 2,4%.** No obstante, se observa una fuerte **desaceleración** en el ritmo de crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior, especialmente en las exportaciones del régimen especial.

**RÉGIMEN ESPECIAL:** Las exportaciones acumuladas a octubre de 2026, del régimen especial, aumentaron en apenas **US$276 millones (+2,1%)** respecto a las acumuladas a octubre de 2025. Este crecimiento contrasta con el registrado un año antes, cuando las exportaciones acumuladas a octubre de 2025 habían aumentado en **US$2 383 millones (+22,1%)** en comparación con las acumuladas a octubre de 2024.

# Importaciones del régimen especial también se desaceleran pero aumentan las importaciones totales

**Costa Rica: Variación interanual (%) de las importaciones CIF acumuladas a octubre de cada año. 2020-2026.**




| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Régimen definitivo | -14,6% | 26,4% | 20,8% | 3,7% | 8,7% | 5,9% | 9,1% |
| Régimen especial | -9,9% | 33,3% | 16,2% | 15,0% | -7,3% | 11,1% | 6,4% |
| Total | -13,7% | 27,8% | 19,8% | 6,0% | 5,2% | 6,9% | 8,5% |

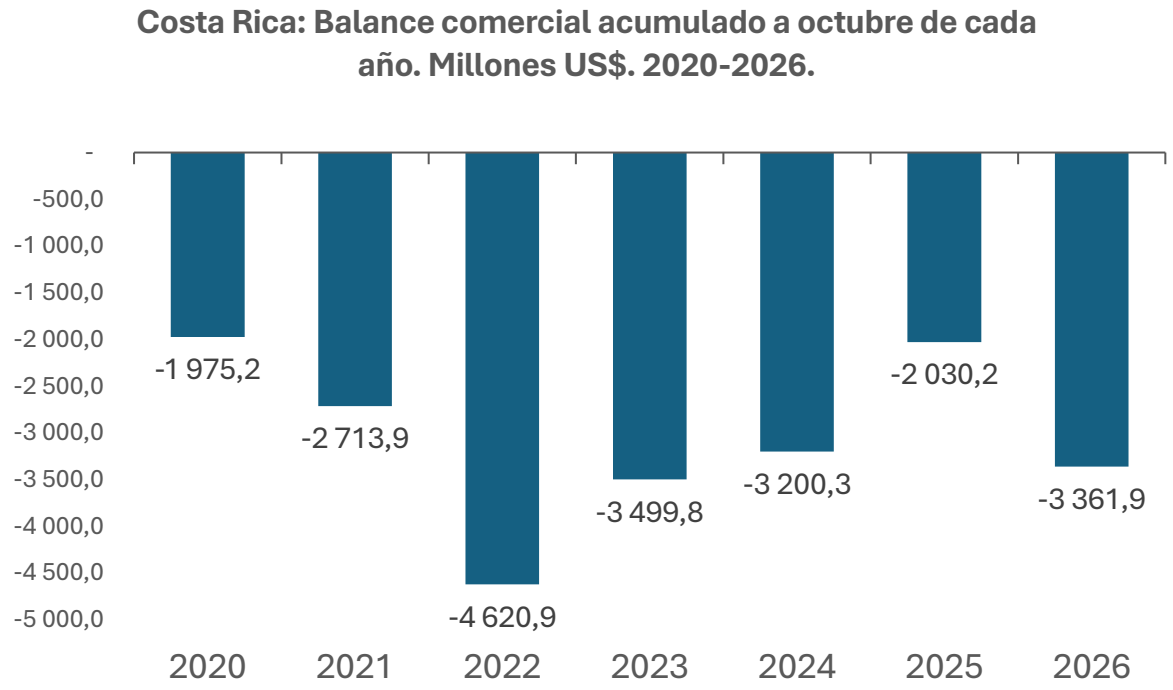
Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

Las importaciones totales de bienes acumuladas a octubre de 2026 registraron un **crecimiento interanual de 8,5%** (mayor al del año anterior).

Se observa una **desaceleración** en el ritmo de crecimiento de las importaciones del **régimen especial**.

El **20%** de las importaciones totales acumuladas a octubre de 2026 corresponde al régimen especial.

# Balance Comercial acumulado a octubre de cada año



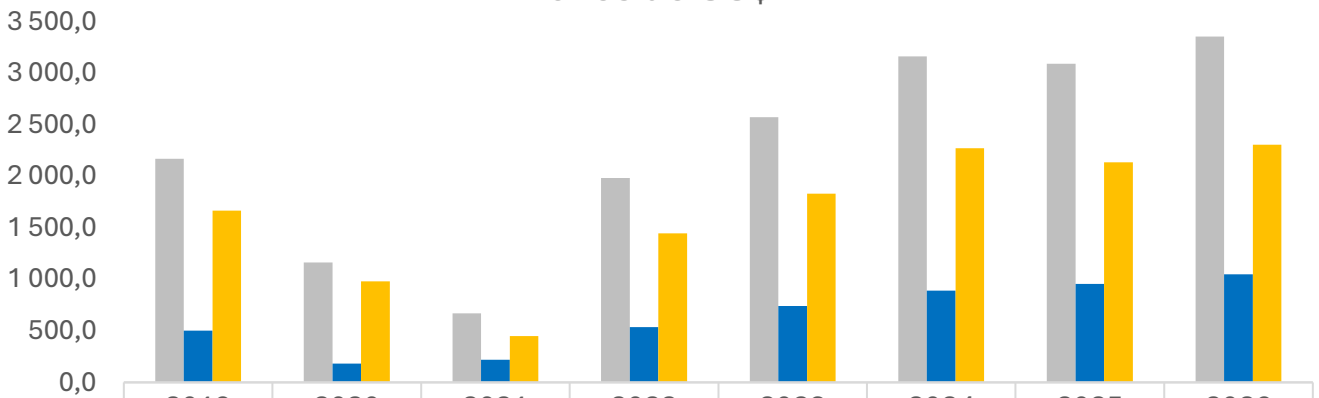

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

- Fuerte desaceleración de las exportaciones totales.
- Importaciones totales crecen.
- **Resultado:** el déficit comercial aumentó un 65,6%.

# Aumenta el ingreso neto de divisas por turismo



**Costa Rica: ingresos y egresos por turismo. Primer semestre de cada año. 2019-2026. Millones de US$.**




| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos | 2 168,8 | 1 164,1 | 670,4 | 1 983,3 | 2 573,3 | 3 163,4 | 3 091,3 | 3 356,2 |
| Egresos | 501,3 | 183,1 | 220,7 | 537,7 | 740,5 | 889,9 | 954,7 | 1 048,4 |
| Saldo | 1 667,5 | 981,0 | 449,8 | 1 445,6 | 1 832,8 | 2 273,5 | 2 136,5 | 2 307,8 |

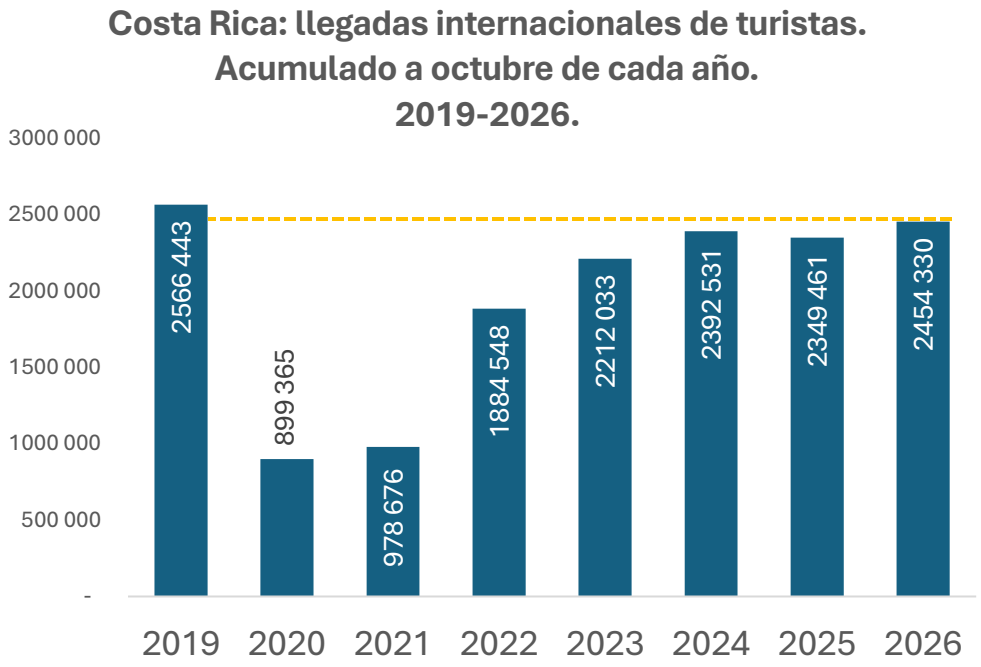
Nota: Cuenta de viajes de la Balanza de Pagos.

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

El ingreso neto de divisas por turismo creció un 38% entre el I semestre 2019 (previo a la pandemia) y el I semestre 2026.

# La llegada de turistas aún no recupera el nivel prepandemia






Fuente: OES-UNA con datos del ICT.

- Entre enero y octubre de 2026, Costa Rica recibió **2.454.330 turistas**, un 4,5% más que en el mismo período de 2025, pero **112.113 turistas menos que en igual periodo de 2019 (-4,4%)**, antes de la pandemia.

- Las llegadas de turistas procedentes de Estados Unidos aumentaron un 2,1% en el último año, mientras que las de Canadá crecieron un 23,6%

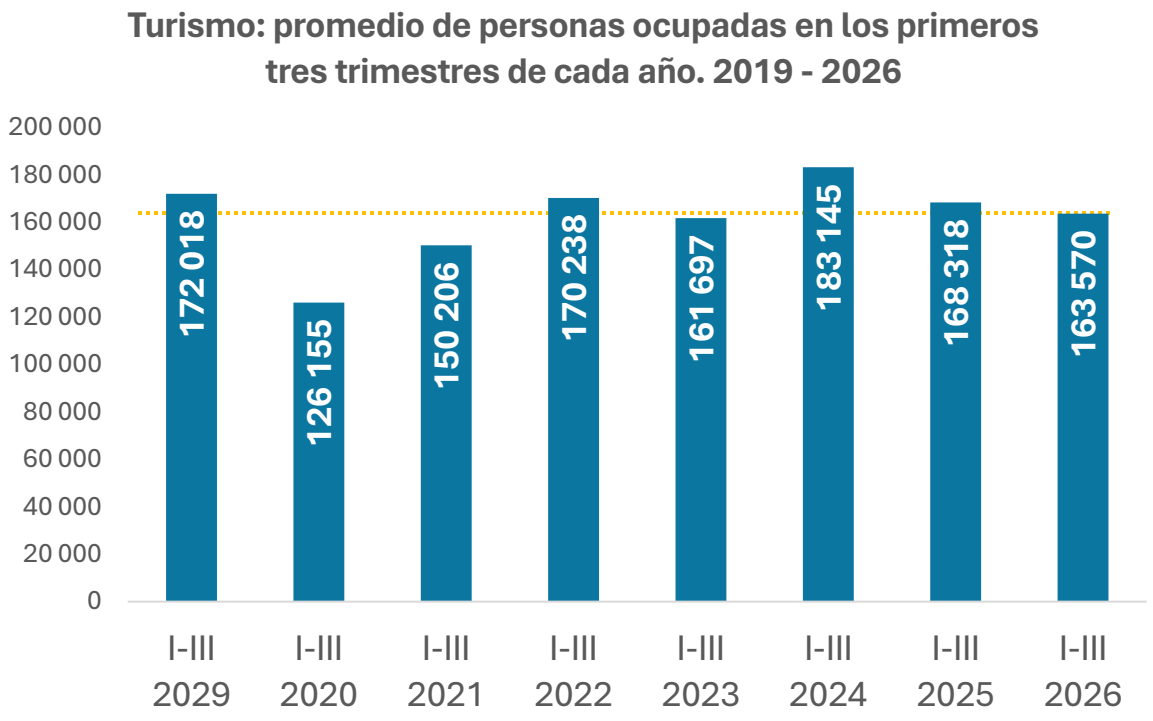
Entre enero y octubre de 2026, el 55,2% de los turistas que ingresaron a Costa Rica provienen de Estados Unidos y el 10,2% de Canadá.

# El empleo en el sector turismo se recuperó tras la pandemia, pero volvió a disminuir

Entre 2019 y 2026, el promedio de personas ocupadas en el sector turismo, calculado a partir de los datos de los primeros tres trimestres de cada año, disminuyó en **8.448 personas (-4,9%)**.

**La reducción se concentró en las mujeres:** el promedio de mujeres ocupadas disminuyó en 9.060, mientras que entre los hombres aumentó en 612.




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

**Por zona geográfica:** el promedio de personas ocupadas aumentó en 8.432 personas en la zona rural, mientras que en la zona urbana disminuyó en 16.880.

**Por condición de formalidad:** el promedio de personas ocupadas en empleos formales aumentó en 19.534, mientras que en los empleos informales disminuyó en 27.982 personas.

# ¿En cuáles actividades se perdieron más empleos?

**Costa Rica: promedio de personas ocupadas en los primeros tres trimestres de cada año (2019 y 2026).**

| Actividades asociadas al turismo | I-III 2019 | I-III 2026 | Var. Abs. | Var. % |
|---|---|---|---|---|
| **Total** | **172 018** | **163 570** | **-8 448** | **-4,9%** |
| Provisión de alimentos y bebidas | 102 629 | 98 267 | -4 362 | -4,2% |
| Deportivas y recreativas | 8 389 | 5 072 | -3 317 | -39,5% |
| Transporte de pasajeros por las vías aérea y marítimo | 7 724 | 5 350 | -2 374 | -30,7% |
| Alojamiento para visitantes en estancias cortas | 33 197 | 30 858 | -2 339 | -7,0% |
| Alquiler de vehículos | 6 073 | 5 541 | -532 | -8,8% |
| Culturales | 8 643 | 10 006 | 1 364 | 15,8% |
| Agencias de viajes y otros servicios de reservas | 5 365 | 8 477 | 3 112 | 58,0% |

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

En 2026, las personas ocupadas en actividades turísticas representaron el 7,5% de la población ocupada nacional.



**Factores que podrían estar limitando la generación de empleo en el sector turístico:**

- Concentración de la actividad turística en determinadas zonas y periodos del año.
- Problemas de congestión vial que dificultan la movilidad.
- Encarecimiento relativo de Costa Rica como destino turístico, asociado a la apreciación del colón.
- Reducción de la estadía promedio de los visitantes (de 12,6 días en 2019 a 10,3 días en 2025, según CET) .
- Cambios en el perfil y los patrones de consumo de los turistas.
- Mayor utilización de modalidades de hospedaje no tradicionales.
- Reducción de los márgenes de rentabilidad de los negocios turísticos, asociada a la apreciación del colón y a la conversión de sus ingresos en dólares a colones.

# ¿Qué está pasando con el consumo de los hogares?




10

# Cae ingreso promedio de los hogares

**Costa Rica. Ingreso neto promedio por hogar y variación anual según fuente de ingreso, julio 2025 y julio 2026. Colones corrientes.**

| Fuente de ingreso | Ingreso promedio por hogar | | |
|---|---|---|---|
| | 2025 | 2026 | Variación |
| **Ingreso total del hogar** | **1 209 825** | **1 163 728** | **-3,8%** |
| *Ingreso por trabajo* | *947 476* | *911 355* | *-3,8%* |
| *Ingreso por salario* | *747 236* | *723 135* | *-3,2%* |
| *Ingreso autónomo* | *200 240* | *188 221* | *-6,0%* |
| *Ingreso renta de la propiedad* | *57 762* | *52 123* | *-9,8%* |
| *Subsidios estatales y becas* | *18 823* | *18 767* | *-0,3%* |
| *Otras transferencias* | *185 765* | *181 482* | *-2,3%* |

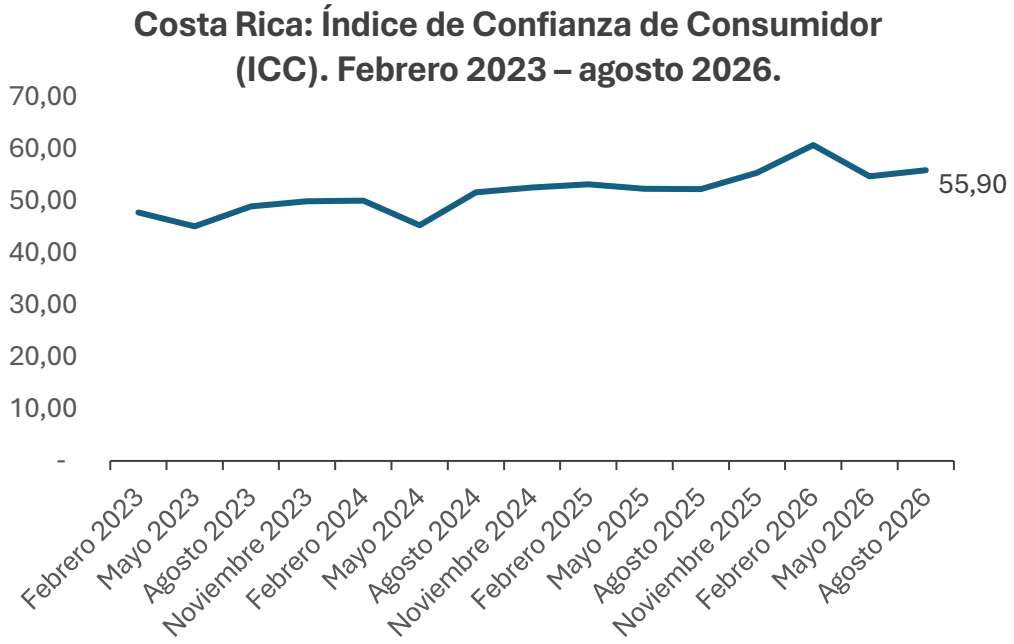
Fuente: INEC-Costa Rica. Encuesta Nacional de Hogares, 2025 y 2026.



Todas las fuentes de ingreso de los hogares registraron variaciones negativas entre 2025 y 2026.

El ingreso promedio total disminuyó un 3,8%, lo que puede afectar la capacidad adquisitiva de los hogares y limitar sus posibilidades de consumo.

# Confianza del consumidor estable pero con pesimismo sobre el futuro



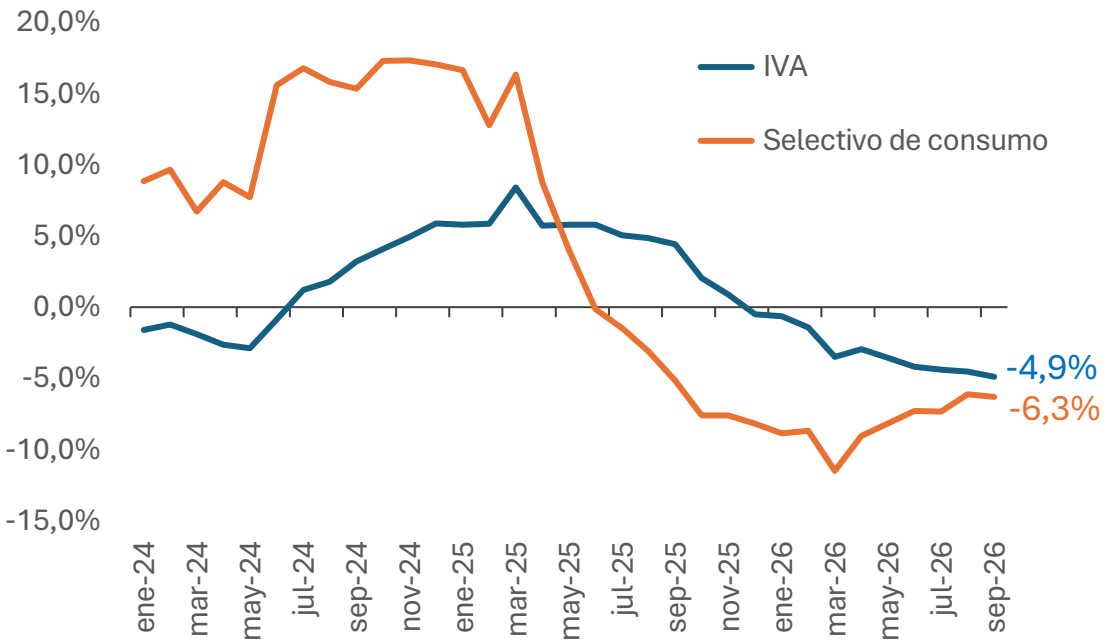

Fuente: Escuela de Estadística de la Universidad de Costa Rica

## Principales resultados de la encuesta de agosto 2026:

- ✓ Mejora la percepción de la situación económica en los próximos **12 meses**.
- ✓ Aumenta el pesimismo sobre el futuro de mediano plazo (próximos **5 años**).
- ✓ Aumentó la proporción de la población que espera más pobreza y desempleo durante los próximos 12 meses.
- ✓ Se mantiene una percepción desfavorable sobre las condiciones para adquirir vivienda y vehículos

# La recaudación tributaria vinculada al consumo presenta variaciones negativas

**Costa Rica: Variación interanual de la recaudación en IVA y selectivo de consumo. Acumulado de últimos 12 meses. Ene 2024 – Set 2026.**




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

La recaudación del IVA y del impuesto selectivo de consumo muestra un deterioro sostenido desde mediados de 2025. En setiembre de 2026, ambos impuestos registraron variaciones negativas:

- -4,9% en el IVA
- -6,3% en el impuesto selectivo de consumo.

Este comportamiento podría estar relacionado, entre otros factores, con el menor dinamismo del consumo interno y la desaceleración de la actividad económica.

# El crédito para consumo muestra un crecimiento débil, mientras que el crédito para comercio se contrae.

El **crédito para consumo** experimentó una fuerte desaceleración desde junio de 2025. Aunque mostró una recuperación en junio de 2026, esta perdió fuerza en los meses siguientes. En agosto de 2026, el crecimiento interanual se ubicó en 2,4%.

Por su parte, el **crédito para comercio** registra variaciones negativas desde marzo de 2026. En agosto, el saldo de la cartera se contrajo un 6,0% respecto al mismo mes de 2025.

El crédito muestra una pérdida de dinamismo tanto en el financiamiento del consumo de los hogares como en el dirigido a las actividades comerciales, lo que podría contribuir a **una mayor moderación de la demanda interna en los próximos meses**.

**Costa Rica: variación interanual del saldo de la cartera de crédito para consumo. Enero 2023 a agosto 2026.**



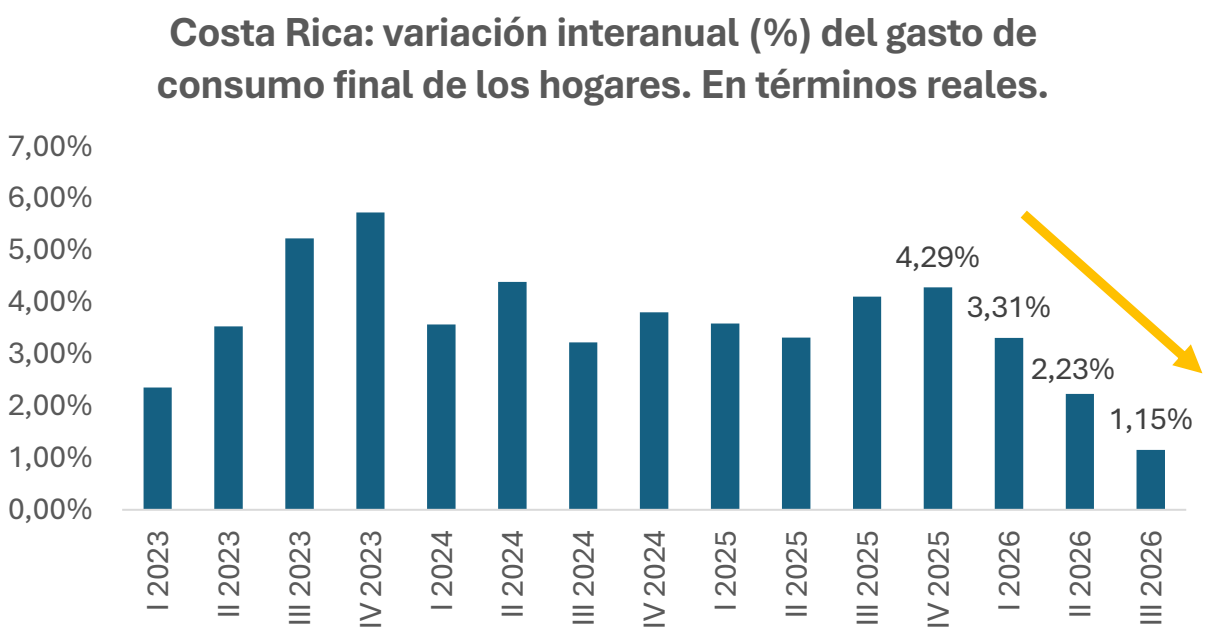

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

**Costa Rica: variación interanual del saldo de la cartera de crédito para comercio. Enero 2023 a agosto 2026.**



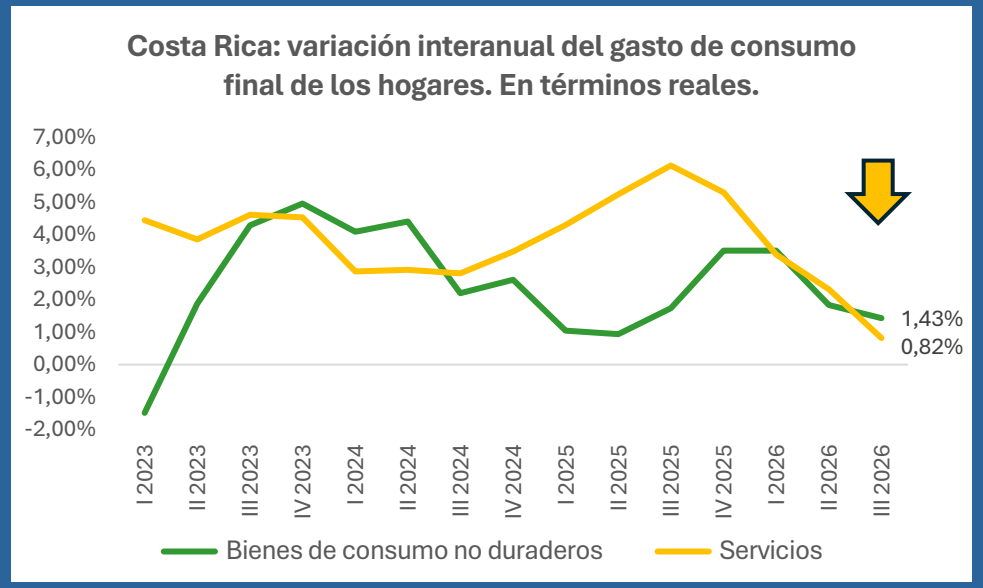

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

# Consumo pierde dinamismo

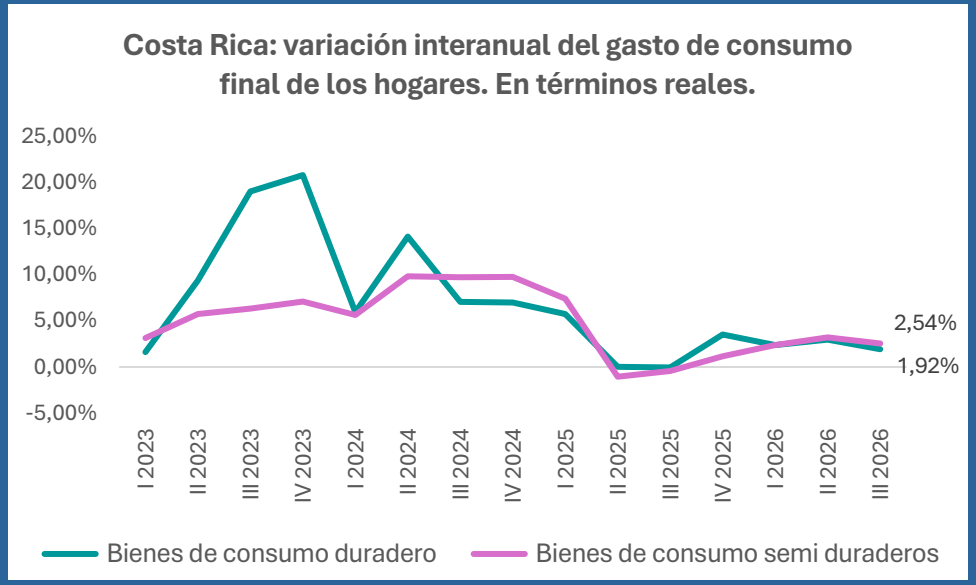



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

El consumo final de los hogares muestra una pérdida sostenida de dinamismo. Su crecimiento pasó del 4,29% en el IV trimestre de 2025 al 1,15% en el III trimestre de 2026.



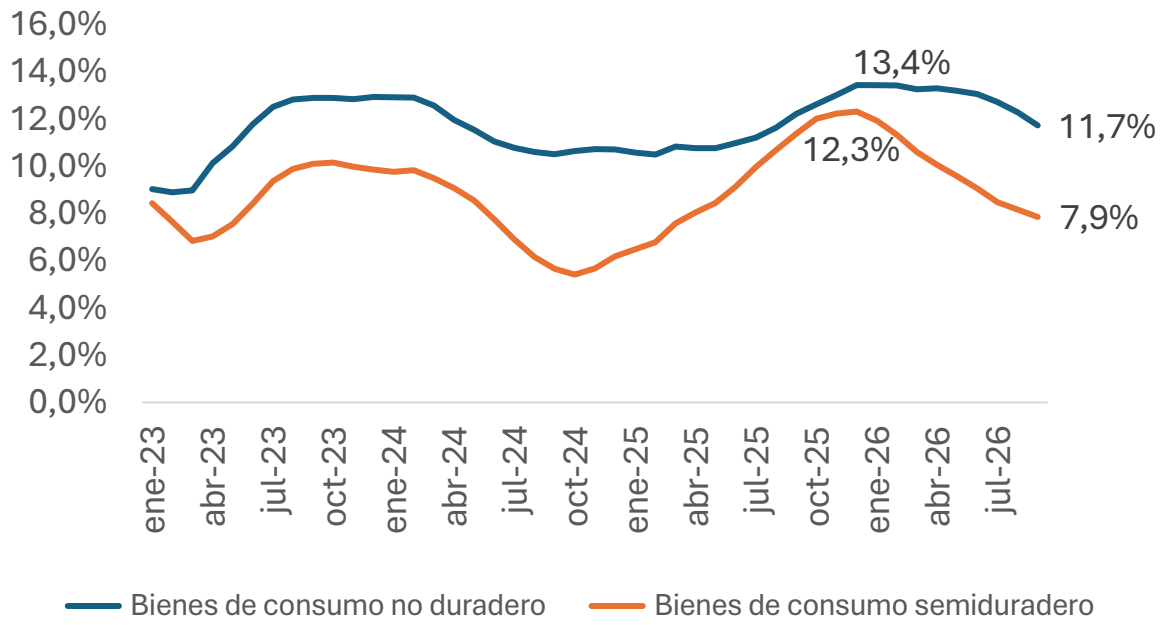

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.




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

# Las importaciones de bienes de consumo siguen aumentando, pero pierden dinamismo.

**Variación interanual de las importaciones acumuladas de los últimos 12 meses. Enero 2023 - setiembre 2026.**




Las importaciones de bienes de consumo no duradero representan el 17,5 % del total de las importaciones del país, mientras que las de bienes semiduraderos representan el 5,6 %.

Ambos componentes muestran una desaceleración en su ritmo de crecimiento, particularmente los bienes semiduraderos.

La evolución de estas importaciones constituye un indicador complementario para analizar el comportamiento de la demanda interna y el consumo de los hogares.

# Morosidad mayor a 90 días ha aumentado en 2026




Fuente: OES-UNA con datos de SUGEF.

- ✓ La morosidad aumentó durante 2026, después de mantenerse relativamente estable durante buena parte de 2025.
- ✓ El indicador alcanzó su nivel más alto en octubre de 2026 (2,36%).
- ✓ Entre enero y octubre de 2026 aumentó 0,24 p.p., hasta ubicarse en 2,36%.

La mayor morosidad y el endeudamiento de los hogares pueden limitar su capacidad para acceder a nuevo financiamiento y sostener sus niveles de consumo, especialmente en un contexto de menores ingresos y desaceleración económica.

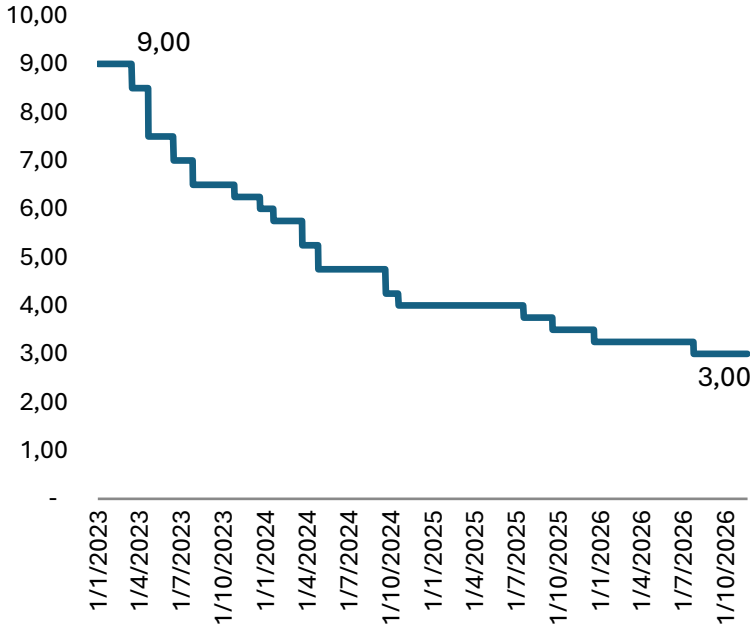
Cálculo: morosidad mayor a 90 días y cobro judicial / Cartera Directa




# Tasas de interés y crédito al sector privado

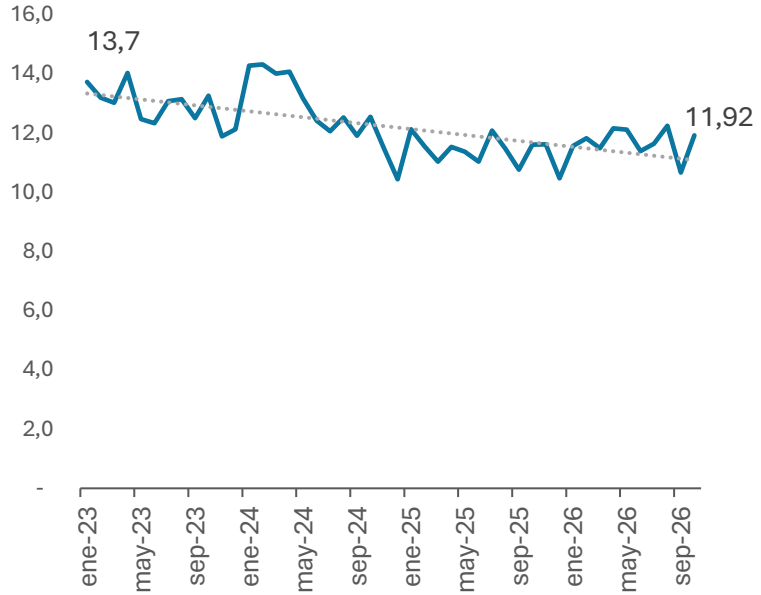
# Tasas de interés con tendencia a la baja

**Costa Rica: Tasa de Política Monetaria (%). Porcentaje. Enero 2023 a noviembre 2026.**



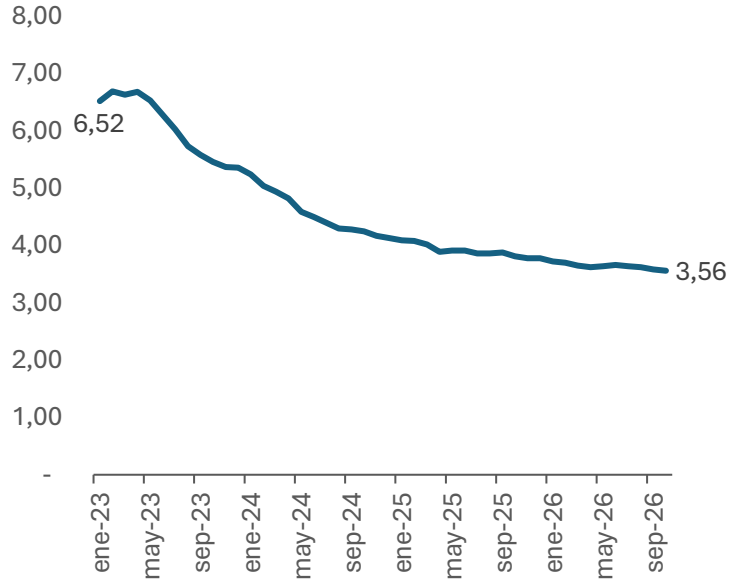

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

**Costa Rica: Tasa activa negociada (TAN) promedio simple (%). Porcentajes. Enero 2023 - octubre 2026.**




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

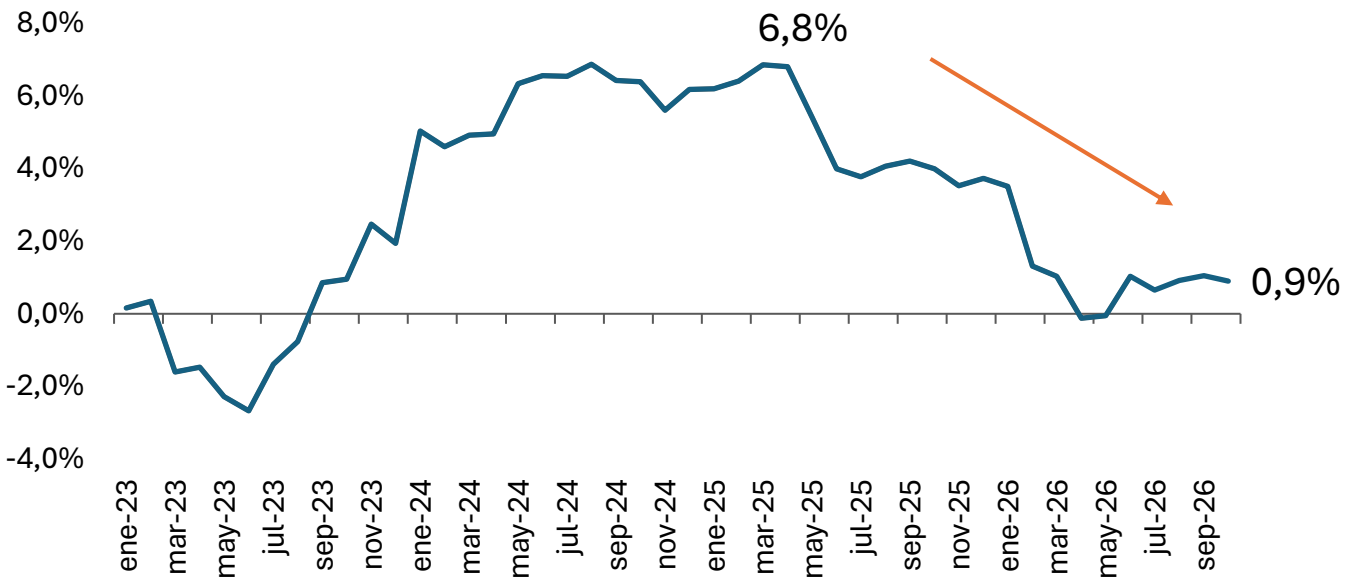
**Costa Rica: Tasa Básica Pasiva a fin de mes (%). Enero 2023 - octubre 2026.**




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

# El crédito se desacelera

**Costa Rica: variación interanual del saldo de la cartera de crédito. Enero 2023 a octubre 2026.**




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

El crédito creció apenas un 0,9% en octubre de 2026 respecto al mismo mes del año anterior. Se evidencia una importante desaceleración desde mayo de 2025. En junio de 2026 se observó un leve repunte, que posteriormente perdió fuerza.

El crédito en bancos públicos aumentó un 2,16% en el último año, mientras que en los bancos privados se redujo un 0,71%. Por su parte, los otros intermediarios financieros registraron un crecimiento del 0,85%.

El crédito denominado en colones aumentó un 3,7%, mientras que el crédito en dólares, valorado en colones, se redujo un 5%.

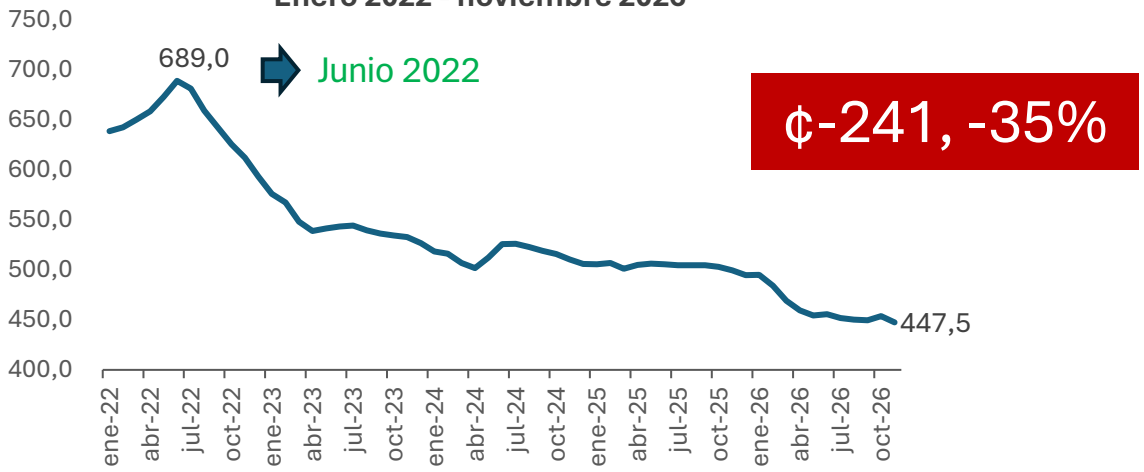
# Mercado cambiario



# Apreciación del colón

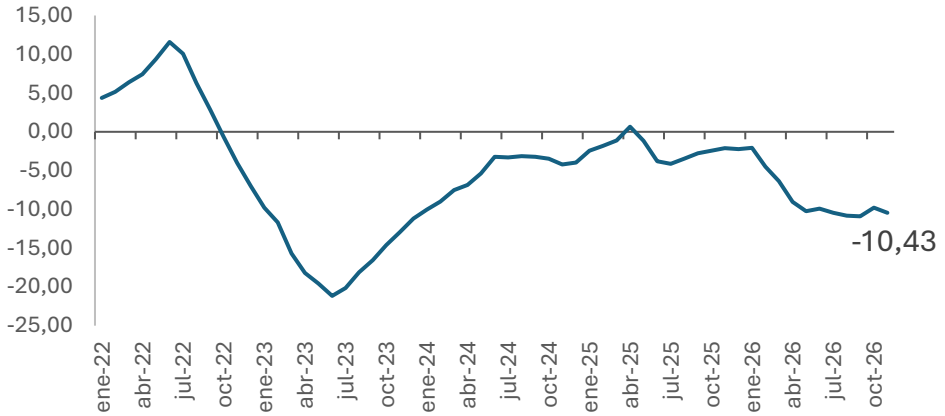
La fortaleza del colón ha contribuido a contener la inflación, pero también ha reducido la competitividad de diversos sectores productivos orientados a la exportación y al turismo.

**Costa Rica: Tipo de cambio promedio compra - venta. Promedio mensual. Colones por US$. Enero 2022 - noviembre 2026**




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

**Costa Rica: Variación interanual del tipo de cambio promedio compra – venta, mensual. Enero 2022 - noviembre 2026.**



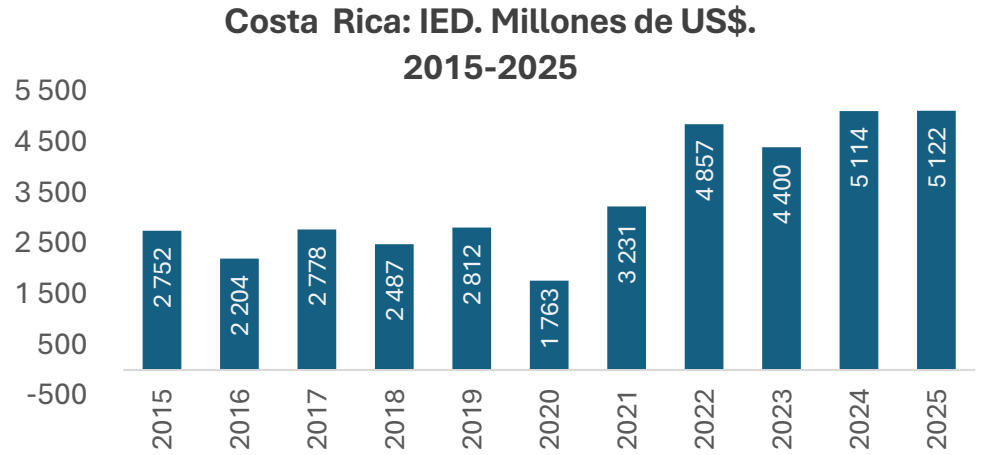

Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

*Datos al 25 de noviembre

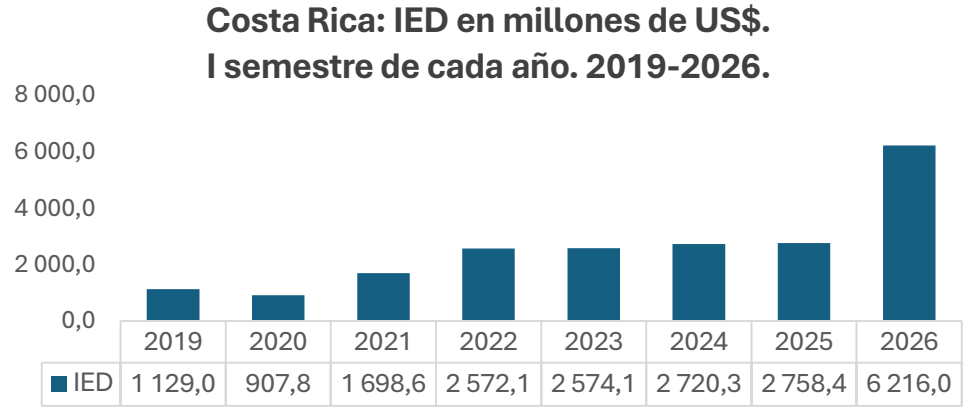
# ¿Qué factores han incidido en la apreciación del colón?



# Crece la Inversión Extranjera Directa (IED)




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




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

La IED mostró un fuerte dinamismo a partir de 2022, hasta alcanzar un máximo histórico de US$5.122 millones en 2025.

Entre 2021 y 2025, Costa Rica recibió en promedio US$4.545 millones anuales de IED, casi el doble del promedio observado entre 2015 y 2020 (US$2.466 millones).

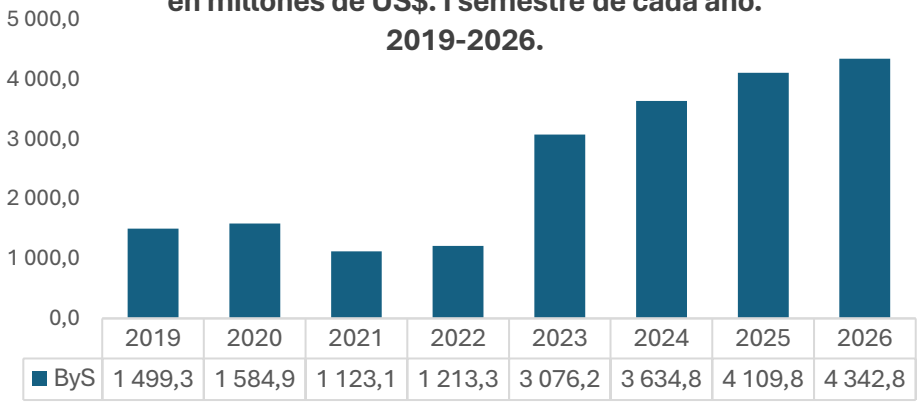
La IED del primer semestre de 2026 fue extraordinariamente alta producto, en gran parte, de la venta de FIFCO a HEINEKEN por US$3.250 millones, a inicios de año.

# Balanza de Pagos

El déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos se ha mantenido relativamente bajo y ha sido más que financiado por los ingresos netos de capital, lo que ha favorecido la **acumulación de reservas internacionales**.

El superávit de la cuenta de bienes y servicios ha crecido significativamente.

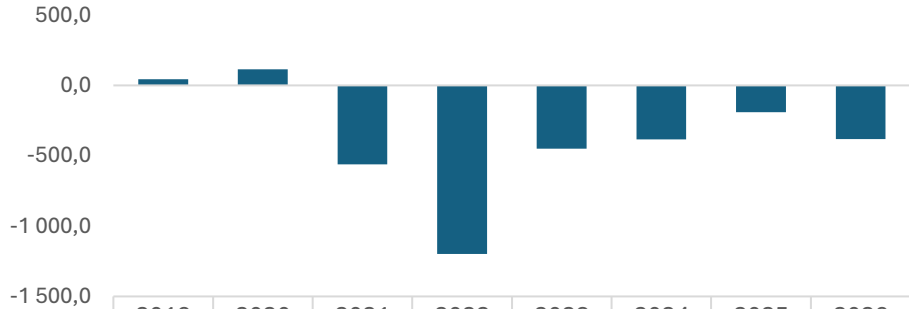
**Costa Rica: exportaciones netas de bienes y servicios en millones de US$. I semestre de cada año. 2019-2026.**




| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ByS | 1 499,3 | 1 584,9 | 1 123,1 | 1 213,3 | 3 076,2 | 3 634,8 | 4 109,8 | 4 342,8 |

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

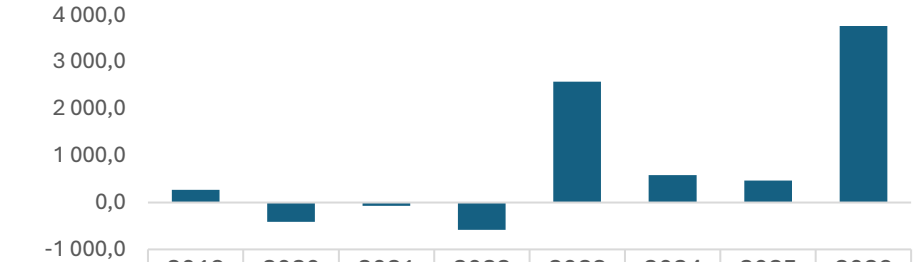
**Costa Rica: saldo de la cuenta corriente en millones de US$. I semestre de cada año. 2019-2026.**




| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CC | 44,1 | 113,2 | -561,4 | -1 198, | -448,9 | -383,5 | -191,2 | -381,0 |

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

**Costa Rica: activos de reserva en millones de US$. I semestre de cada año. 2019-2026.**




| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Reservas | 272,7 | -413,9 | -68,6 | -581,5 | 2 579,7 | 587,4 | 465,1 | 3 761,8 |

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

# Superávit permanente de divisas en ventanilla

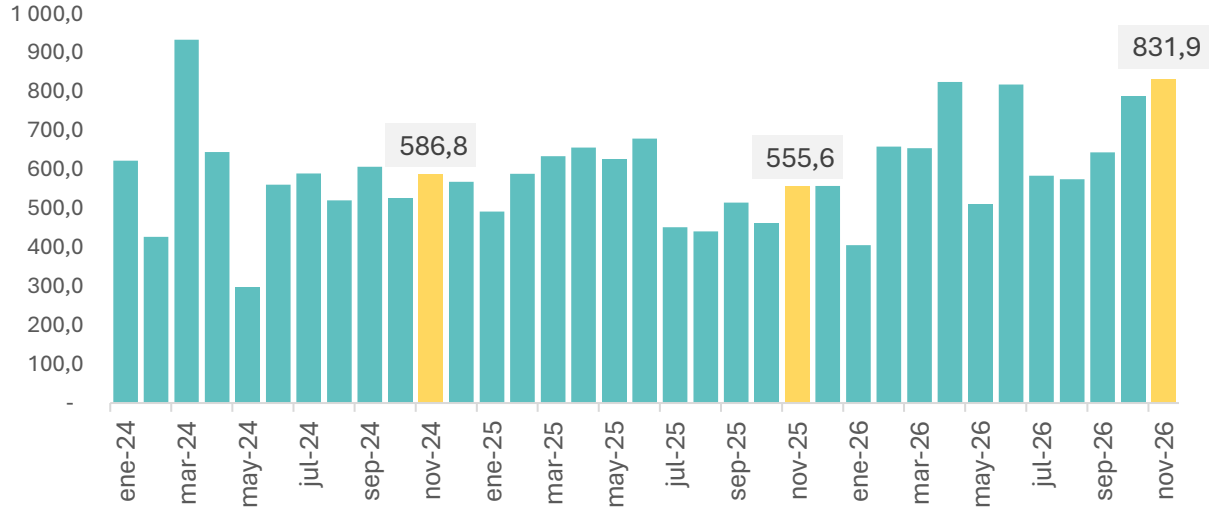
Entre el 1 de enero y el 24 de noviembre de 2026, el superávit acumulado de las operaciones cambiarias del público con los intermediarios cambiarios alcanzó los US$7.299 millones, monto mayor en un 20,7% al registrado en el mismo periodo de 2025 (US$ 6.045 millones).

**Operaciones de las Entidades en Ventanilla**
**Millones de US$**

| | Compras | Ventas | Diferencia |
|---|---|---|---|
| 01 ene al 24 de nov 2025 | 30 662,7 | 24 617,4 | 6 045,3 |
| 01 ene al 24 de nov 2026 | 35 053,3 | 27 754,2 | 7 299,1 |
| **Diferencia** | 4 390,7 | 3 136,8 | 1 253,9 |

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

**Costa Rica: Saldos mensuales de operaciones de las entidades en ventanilla en millones de US$. Enero 2024 - 24 noviembre 2026.**

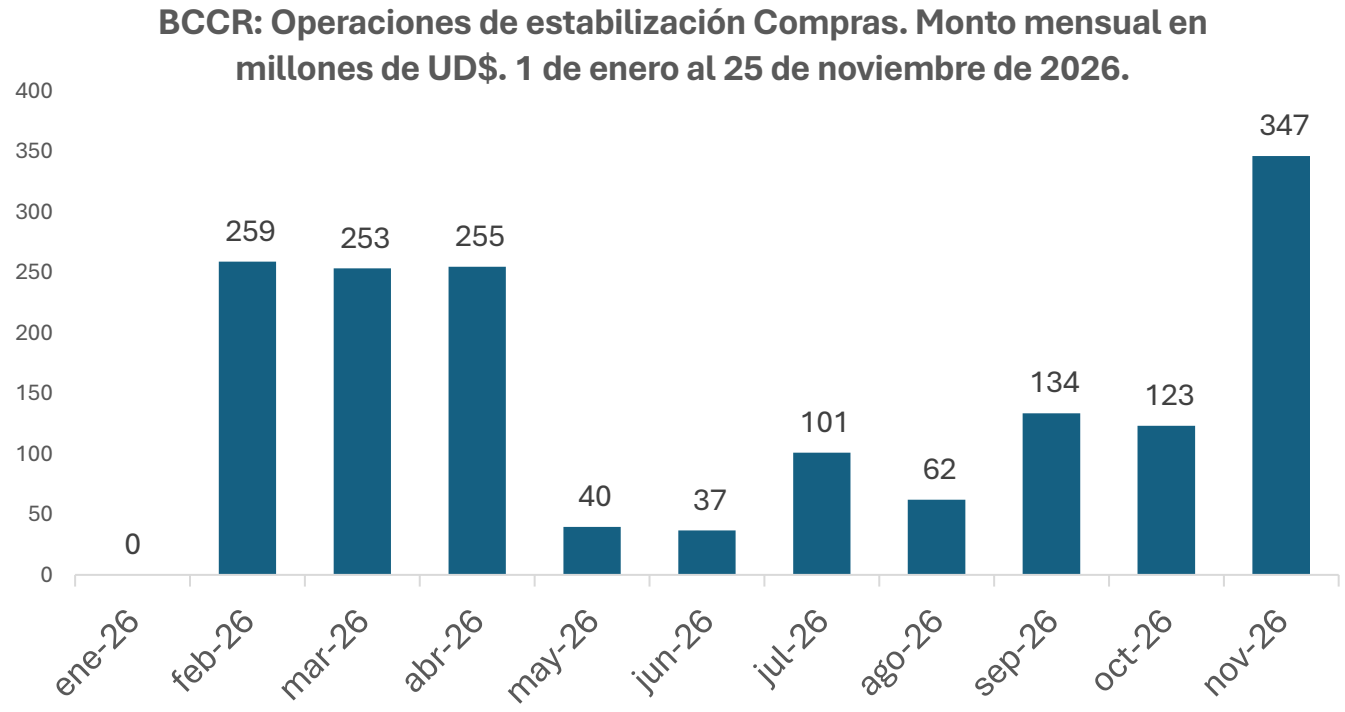



Fuente: OES-UNA con base en datos del BCCR.

# Intervención Cambiaria del BCCR

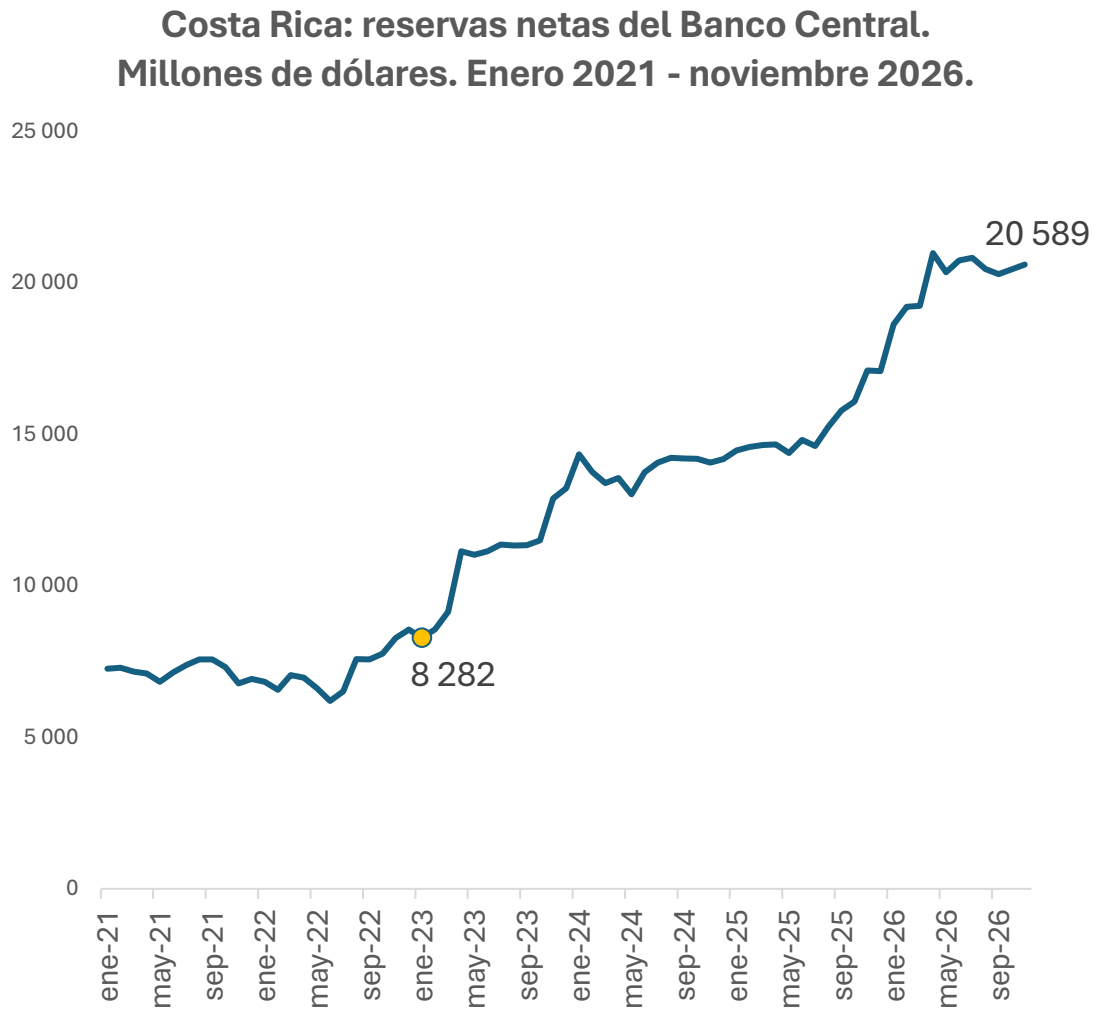
En lo que va del 2026 (al 24 de noviembre), el BCCR ha comprado en el MONEX, por **operaciones de estabilización**, **US$1.610 millones**

**Intervención en noviembre 2026 es la más alta en un solo mes.** En 18 días hábiles de noviembre, el BCCR ha intervenido en once ocasiones y compró US$347 millones (equivale al 35% del monto total negociado en MONEX en ese periodo)




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

Intervención del BCCR ha moderado la caída del tipo de cambio.




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

# Crecen reservas netas del BCCR

Entre el 1 de enero de 2023 y el 23 de noviembre de 2026, las reservas internacionales de Costa Rica aumentaron un 149%, hasta alcanzar un nivel equivalente a 2,49 veces el registrado al inicio del período.

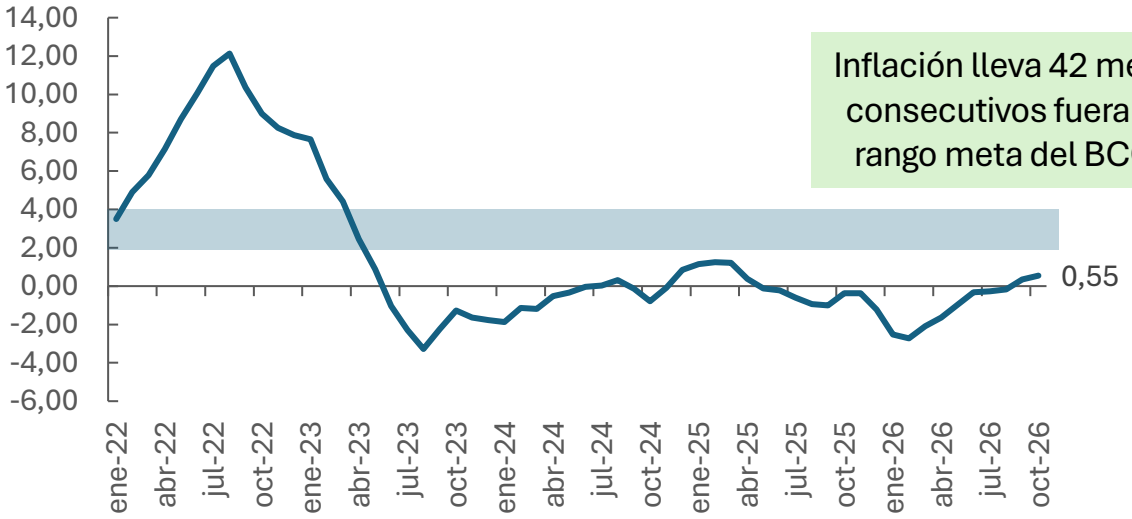
En enero 2023 representaban el 9,5% del PIB anual. Actualmente representan alrededor del 19,4% del PIB.

# Inflación y presiones inflacionarias



# Índice de Precios al Consumidor (IPC) y expectativas

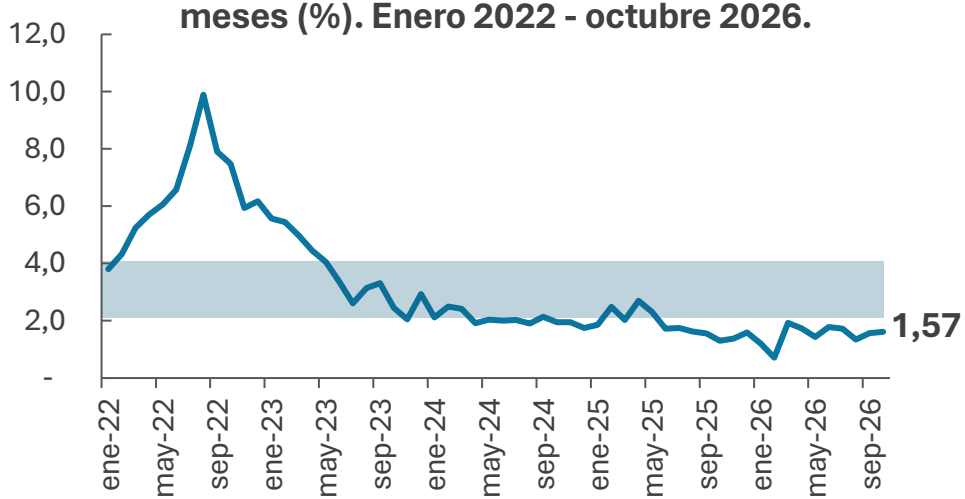
**Costa Rica: Índice de Precios al Consumidor. Variación interanual (%). Enero 2022 - octubre 2026.**




Inflación lleva 42 meses consecutivos fuera del rango meta del BCCR

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

**Costa Rica: expectativas de inflación a 12 meses (%). Enero 2022 - octubre 2026.**




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

Entre enero y octubre de 2026, la inflación acumulada es de **-0,01%**

# PRESIONES INFLACIONARIAS

**Existen riesgos inflacionarios al alza en el corto plazo, asociados a factores externos e internos que podrían incrementar los costos de producción y transporte y trasladarse gradualmente a los precios al consumidor.**

**Precios internacionales de la energía:**

El encarecimiento del petróleo, asociado a las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, presiona los costos energéticos.

**Combustibles nacionales:**

Los aumentos en sus precios pueden elevar los costos de transporte y producción de diversos bienes y servicios en el mercado interno.

**Riesgos climáticos:**

Una eventual intensificación del fenómeno de El Niño podría **afectar la producción agropecuaria** y la disponibilidad de recursos hídricos, con posibles repercusiones sobre los **precios de los alimentos y la generación eléctrica**.




**25 nov 2026:**

- **Brent: US$90** por barril
- **WTI: US$84** por barril

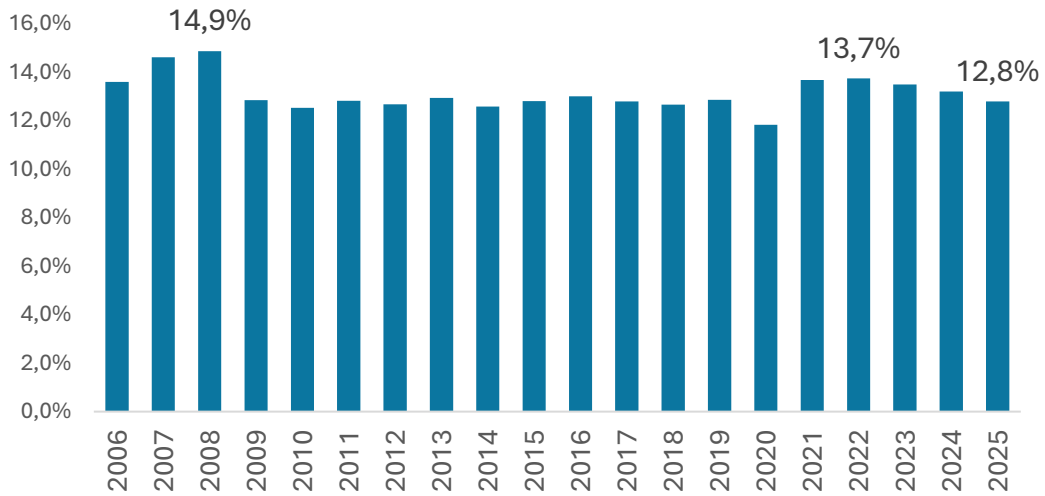
WTI: West Texas Intermediate. Principal referencia en Estados Unidos y gran parte de América, incluida Costa Rica.

# Balance fiscal



# Caída en la carga tributaria

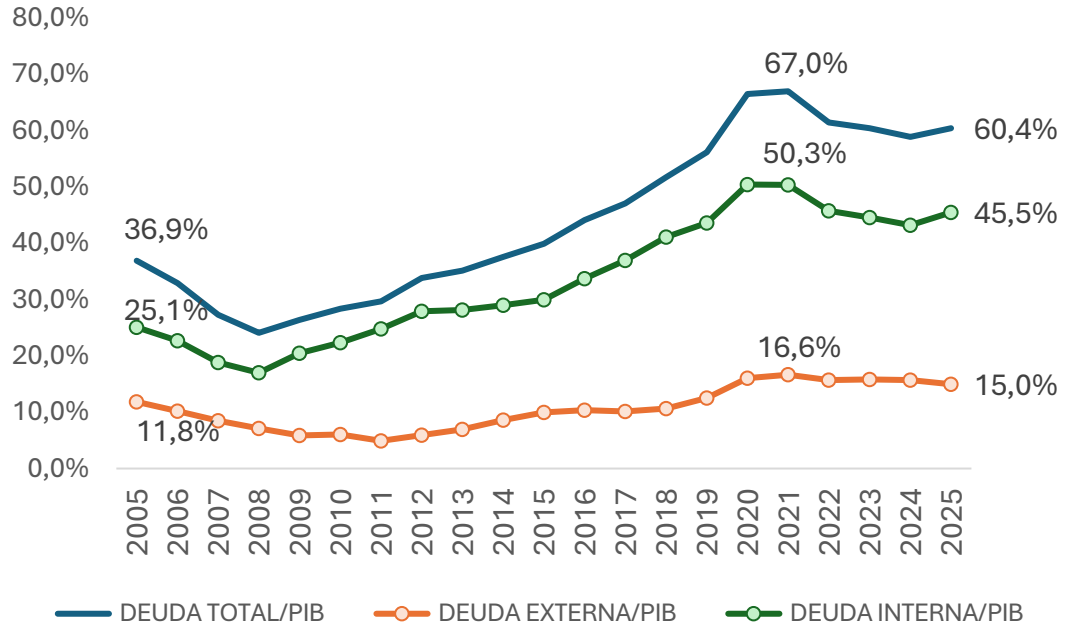
**Costa Rica: Ingresos tributarios/PIB.**
**Dic 2006 – dic 2025.**




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

# Deuda del gobierno central supera el 60% del PIB

**Costa Rica: Deuda del Gobierno Central/PIB.**
**Dic 2005 - dic 2025.**



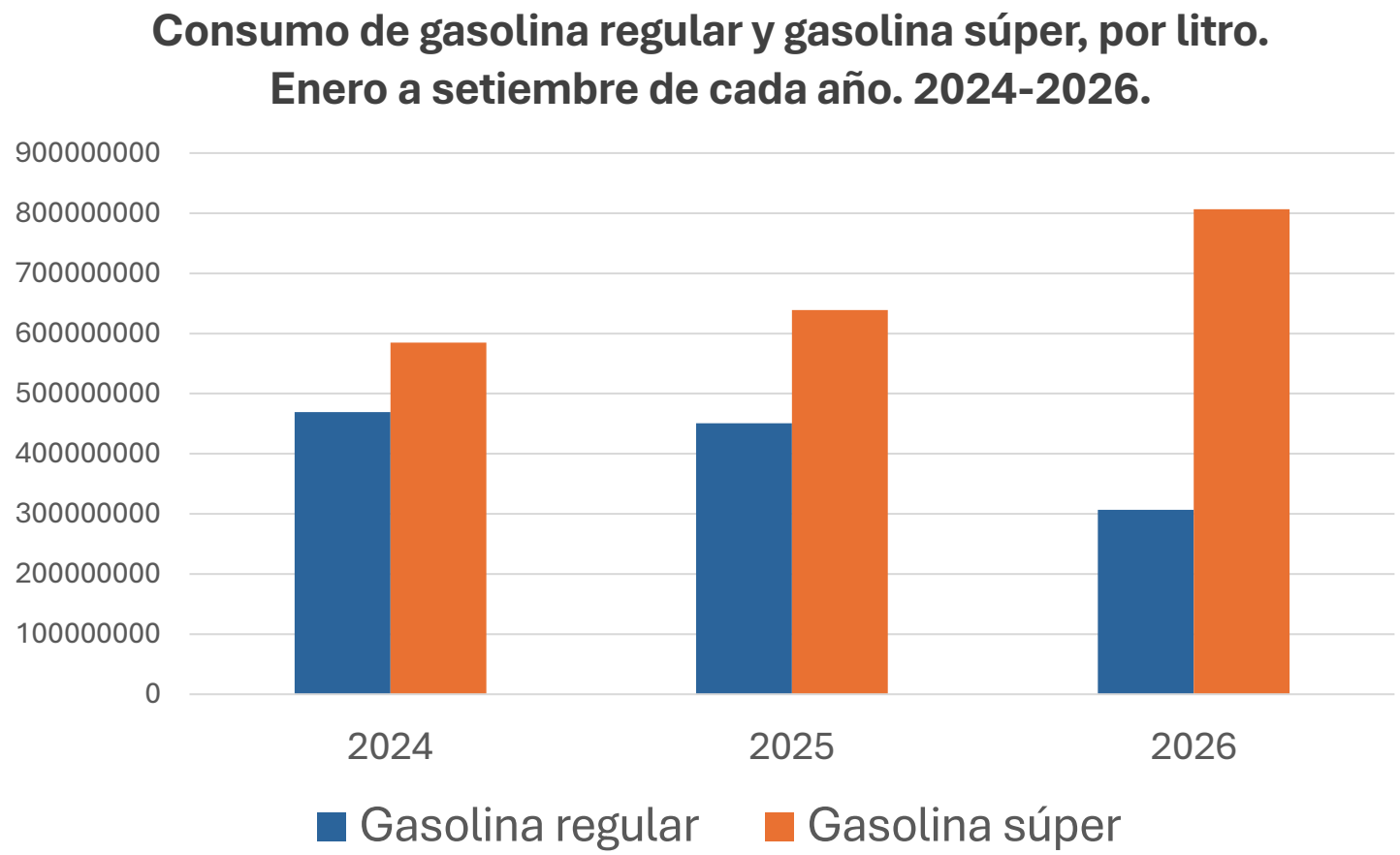

Fuente: OES-UNA con datos del Ministerio de Hacienda.

## Ingresos del Gobierno Central con respecto al PIB, 2022-2026, acumulados a setiembre de cada año.

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **INGRESOS TOTALES** | **12,20%** | **11,31%** | **11,11%** | **10,77%** | **10,52%** |
| Ingresos Tributarios | 10,32% | 10,12% | 9,82% | 9,56% | 9,31% |
| Impuesto a los ingresos y utilidades | 4,13% | 3,99% | 3,64% | 3,60% | 3,61% |
| Sobre importaciones | 0,27% | 0,26% | 0,27% | 0,28% | 0,26% |
| Sobre exportaciones | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| IVA | 3,58% | 3,63% | 3,66% | 3,58% | 3,39% |
| *Interno* | *2,25%* | *2,28%* | *2,30%* | *2,24%* | *2,15%* |
| *Aduanas* | *1,33%* | *1,35%* | *1,36%* | *1,34%* | *1,24%* |
| Selectivo de Consumo | 0,33% | 0,43% | 0,49% | 0,41% | 0,37% |
| *Interno* | *0,02%* | *0,02%* | *0,02%* | *0,02%* | *0,01%* |
| *Aduanas* | *0,31%* | *0,41%* | *0,47%* | *0,40%* | *0,36%* |
| Otros ingresos tributarios | 1,36% | 1,47% | 1,44% | 1,35% | 1,33% |
| Contribuciones sociales | 0,85% | 0,88% | 0,89% | 0,89% | 0,90% |
| Ingresos no tributarios | 0,53% | 0,26% | 0,30% | 0,25% | 0,26% |
| Transferencias | 0,47% | 0,03% | 0,08% | 0,03% | 0,03% |

Fuente: OES-UNA con datos del Ministerio de Hacienda.

# Consumo de gasolina regular y súper




Fuente: OES-UNA con datos de RECOPE.

## Gastos del Gobierno Central con respecto al PIB, 2022-2026, acumulados a setiembre de cada año.

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| **GASTOS TOTALES** | **13,89%** | **13,50%** | **13,83%** | **12,90%** | **12,93%** |
| ***Gastos totales sin intereses*** | *9,97%* | *9,58%* | *9,90%* | *9,49%* | *9,35%* |
| **Gastos corrientes** | 13,04% | 12,70% | 12,89% | 11,82% | 11,90% |
| **Remuneraciones** | 4,18% | 4,05% | 4,14% | 3,95% | 3,97% |
| **Bienes y Servicios** | 0,46% | 0,44% | 0,43% | 0,42% | 0,45% |
| **Intereses** | 3,91% | 3,92% | 3,94% | 3,41% | 3,57% |
| ***Deuda Interna*** | *3,34%* | *3,21%* | *3,12%* | *2,74%* | *2,96%* |
| ***Deuda externa*** | *0,58%* | *0,71%* | *0,81%* | *0,67%* | *0,61%* |
| **Transferencias** | 4,49% | 4,30% | 4,38% | 4,05% | 3,90% |
| ***Sector Privado*** | *1,52%* | *1,48%* | *1,42%* | *1,34%* | *1,33%* |
| ***Sector Publico*** | *2,96%* | *2,76%* | *2,89%* | *2,69%* | *2,56%* |
| ***Sector Externo*** | *0,01%* | *0,01%* | *0,01%* | *0,01%* | *0,01%* |
| **Gastos de Capital** | 0,84% | 0,80% | 0,94% | 1,01% | 0,97% |
| ***Inversión*** | *0,30%* | *0,36%* | *0,33%* | *0,31%* | *0,30%* |
| ***Transferencias*** | *0,54%* | *0,44%* | *0,61%* | *0,70%* | *0,67%* |
| ***Transferencias con recurso externo*** | *0,13%* | *0,02%* | *0,10%* | *0,19%* | *0,12%* |

Fuente: OES-UNA con datos del Ministerio de Hacienda.

# PERSPECTIVAS MARCO FISCAL DE MEDIANO PLAZO 2026-2031

**Perspectivas fiscales del Gobierno Central, 2026-2031**
*Escenario base del Ministerio de Hacienda*

MINISTERIO DE HACIENDA
GOBIERNO DE COSTA RICA

| Indicador | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 | 2030 | 2031 | Tendencia |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos tributarios** | 12,6 | 12,3 | 12,1 | 12,0 | 11,8 | 11,7 | ↓ |
| **Gasto total + Concesión neta** | 18,0 | 17,9 | 17,7 | 17,3 | 16,9 | 16,5 | ↓ |
| **Gasto primario** | 13,3 | 13,1 | 12,8 | 12,4 | 12,1 | 11,8 | ↓ |
| **Intereses** | 4,7 | 4,8 | 4,9 | 4,9 | 4,8 | 4,7 | → |
| **Balance primario** | 0,93 | 0,81 | 0,90 | 1,10 | 1,24 | 1,39 | ↑ |
| **Déficit financiero** | -3,80 | -4,01 | -3,96 | -3,76 | -3,57 | -3,32 | ↓ déficit |
| **Deuda/PIB** | 61,9 | 62,9 | 63,4 | 63,8 | 64,0 | 63,8 | ↑ |

Fuente: OES-UNA con datos del MFMP del Ministerio de Hacienda

▶️ **Carga tributaria** seguiría bajando.

▶️ **Deuda** del Gobierno Central alcanzaría el **63,8% del PIB** en 2031.

# Perspectivas para el cierre de 2026 e inicios de 2027

| Indicador | Expectativa |
|---|---|
| PIB real | Crecimiento cercano al 2,8% - 3%. |
| Deuda/PIB | Se ubicaría cerca del 62% - 62,5%. |
| Inflación | Cerraría el año en torno al 0,7%. |
| Tipo de cambio | Se mantendría en niveles cercanos a los actuales. |
| Tasas de interés | Se mantendrían relativamente estables. |
| Consumo de los hogares | Continuaría mostrando un menor dinamismo, condicionado por la evolución de los ingresos y otros factores que afectan la capacidad de consumo. |
| Empleo | Podría aumentar hacia el cierre del año por factores estacionales, sin embargo, persistirían dificultades para la generación de empleo a inicios de 2027. |

# CONCLUSIONES

# Conclusiones

1. El **entorno internacional** continúa marcado por tensiones geopolíticas, cambios en las políticas comerciales y riesgos asociados a los precios de la energía. La prolongación de estos factores podría afectar el crecimiento económico mundial, el comercio internacional y las condiciones económicas de Costa Rica.

2. **La economía costarricense perdió dinamismo en 2026.** El régimen especial, que ganó participación y se convirtió en uno de los principales impulsores del crecimiento durante los últimos años, experimentó una fuerte desaceleración. Por su parte, el régimen definitivo mantuvo un crecimiento más estable, aunque moderado.

3. **La desaceleración también se refleja en el sector externo**. El crecimiento de las exportaciones disminuyó considerablemente, principalmente por la pérdida de dinamismo del régimen especial. Además, la concentración de las exportaciones en ese régimen y en el mercado estadounidense aumenta la exposición del país ante cambios en las condiciones del comercio internacional.

# Conclusiones

4. **El crecimiento de la producción no se ha traducido proporcionalmente en una mayor generación de empleo**. Entre 2019 y 2026, el PIB real acumulado al tercer trimestre aumentó un 27,6%, mientras que el promedio de personas ocupadas durante los primeros tres trimestres de cada año creció apenas un 0,5% (+10.237 personas). Esta diferencia se reflejó en un aumento del 27,0% en la productividad laboral. Además, la generación neta de empleo se concentró en el sector público, entre los hombres y en las ocupaciones de mayor calificación, mientras que se registraron pérdidas importantes de puestos de trabajo en actividades que concentran ocupaciones de baja y media calificación, como la agricultura, ganadería y pesca; los hogares como empleadores; y los hoteles y restaurantes. También se observan diferencias territoriales, con una disminución de la ocupación en la Región Central y aumentos en las demás regiones de planificación.

5. **Los hogares costarricenses enfrentan condiciones económicas menos favorables.** La reducción de los ingresos promedio y la desaceleración del crédito limitan su capacidad de gasto y financiamiento. A esto se suma el aumento de la morosidad, que puede restringir el acceso al crédito formal y dificultar el cumplimiento de sus obligaciones financieras. La pérdida de dinamismo del consumo refleja, además, el debilitamiento de la demanda de los hogares.

6. Las expectativas de un aumento de la pobreza y el desempleo pueden llevar a los hogares a adoptar decisiones de gasto más cautelosas, lo que podría reforzar la desaceleración del consumo.

# Conclusiones

7. **La apreciación del colón** contribuye a contener la inflación al abaratar las importaciones, pero reduce la competitividad de las actividades exportadoras y turísticas, así como de las empresas locales que compiten con productos importados. Esto puede reducir los márgenes de ganancia de las empresas, afectar sus decisiones de inversión y limitar su capacidad para mantener o generar puestos de trabajo, especialmente en las actividades más expuestas a la competencia internacional.

8. El **aumento de los precios internacionales de la energía** puede elevar los costos internos y generar nuevas presiones inflacionarias.

9. **La reducción de los ingresos tributarios como proporción del PIB limita el margen fiscal del Gobierno**. Además, las perspectivas de mediano plazo apuntan a una disminución de la carga tributaria y a que la deuda pública se mantendría en niveles elevados, lo que restringe la capacidad del Gobierno para atender nuevas necesidades de gasto.

Observatorio
Económico y Social
ESCUELA DE ECONOMÍA - UNIVERSIDAD NACIONAL - COSTA RICA

M.Sc. Roxana Morales Ramos (coordinadora)
M.Sc. Fernando Rodríguez Garro
Dr. Javier Rodríguez Ramírez

roxana.morales.ramos@una.ac.cr

Observatorio Económico y Social
https://www.facebook.com/ObservatorioESEUNA/

NUESTRO CANAL DE WHATSAPP
https://whatsapp.com/channel/0029Vb6NTTrDDmFNoFl9ji09

**Descargue este documento aquí**

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