



Perspectivas Económicas 2025 en Costa Rica y el mundo: Impacto de los Aranceles de EE.UU en las Exportaciones y la Inversión Extranjera en Costa Rica

**CUADERNOS DE
POLÍTICA ECONÓMICA**

001 2025

Autores:

Marco Otoya Chavarría,
Donald Miranda Montes,
Ivannia Bolaños Herrera,
Allan Quesada Rojas
Melissa Cruz Brenes

CINPE



ENTRO INTERNACIONAL DE POLÍTICA ECONÓMICA
PARA EL DESARROLLO SOSTENIBLE



Universidad Nacional

Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible (CINPE)

Título: Perspectivas Económicas 2025 en Costa Rica y el mundo:
Impacto de los Aranceles de EE.UU en las Exportaciones y la Inversión Extranjera en Costa Rica

001 2025 Heredia, Costa Rica

Los Cuadernos de Política Económica son una publicación periódica del Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible (CINPE), de la Universidad Nacional. Los contenidos y opiniones reflejados en los Cuadernos son estrictamente de los autores.

Equipo Editorial

Coordinador Editorial

Rafael Díaz Porras, PhD.

Comité Editorial

Suyén Alonso Ubieta, PhD.

Daniela García Sánchez PhD.

Fernando Saénz Segura, PhD

Curadora

Lizzie Solórzano Arias, Mag.

338.9
O88p

Otoya Chavarría, Marco

Perspectivas económicas 2025 en Costa Rica y el mundo: impacto de los aranceles de EE.UU. en las exportaciones y la inversión extranjera en Costa Rica / Marco Otoya Chavarría, Donald Miranda Montes, Ivannia Bolaños Herrera, Allan Quesada Rojas y Melissa Cruz Brenes -- Heredia, Heredia, Costa Rica: CINPE, 2025.

1 recurso en línea (80 páginas) -- (número 001-2025)

Versión digital.

E-ISSN 2215-6186

1. ECONOMÍA INTERNACIONAL 2. ARANCELES 3. EXPORTACIÓN
4. INVERSIÓN EXTRANJERA 4. COSTA RICA I. Título II. Miranda
Montes, Donald, aut. III. Bolaños Herrera, Ivannia, aut. IV. Quesada
Rojas, aut. V. Cruz Brenes, Melissa, aut.



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

TABLA DE CONTENIDOS

.....	i
ÍNDICE DE TABLAS	iii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	iv
RESUMEN.....	vi
ABSTRACT	vi
1. Contexto internacional	1
2. Costa Rica: Crecemos pero cada vez menos	9
3. Costa Rica: Política monetaria y precios.	17
4. Política fiscal:.....	22
5. Empleo:	24
6. Coyuntura y contexto del comercio internacional para Costa Rica.....	26
7. Diagnóstico de Vulnerabilidad para Costa Rica y estimación de los potenciales efectos arancelarios sobre las exportaciones.....	38
Escenario de Política.....	45
8. Inversión Extranjera Directa y potenciales efectos de las políticas arancelarias	53
9. Conclusiones	63
10. Bibliografía	¡Error! Marcador no definido.



ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Inflación del 2024 y proyecciones para el 2025 y 2026.....	5
Tabla 2. Inflación subyacente del 2024 y proyecciones para el 2025 y 2026 para el grupo de países del G20.....	6
Tabla 3. Costa Rica: Variación interanual de las actividades económicas.....	15
Tabla 4. Costa Rica, evolución de cifras fiscales del gobierno de Costa Rica acumuladas a febrero como porcentaje del PIB.....	24
Tabla 5. Costa Rica: Principales exportaciones al mercado de EE.UU. 2023 US\$ miles y porcentajes.....	36
Tabla 6. Costa Rica: Principales importaciones desde el mercado de EE.UU.	37
Tabla 7. Principales productos exportados de Costa Rica a EE.UU. en 2023	43
Tabla 8. Resultados Vista Exportadora SMART – Escenario 3: Arancel a Costa Rica, México y China con baja elasticidad (USD)	47
Tabla 9. Simulación de Efectos Comerciales bajo Tres Escenarios de Política Arancelaria	52
Tabla 10. Costa Rica: Inversión Extranjera Directa según periodo	54
Tabla 11. Costa Rica: IED en la economía declarante según régimen de exportación periodo 2020-2023, US\$M y porcentajes.....	57
Tabla 12. Costa Rica: Estructura de la IED según actividad económica	57
Tabla 13. Estructura porcentual de los Flujos de IED según sector.....	62



ÍNDICE DE FIGURAS

Gráfico 1. Proyecciones del crecimiento económico de las principales economías en porcentaje de variación (2023-2025).....	3
Gráfico 2. Precios internacionales del petróleo (WTI), en dólares (USD)	7
Gráfico 3. Proyección de índices de precios de los principales commodities en dólares (USD) nominales (2023-2026)	8
Gráfico 4. Proyección de precios nominales de alimentos en dólares estadounidenses por kilogramo (2023-2026).....	9
Gráfico 5. Crecimiento del Producto Interno Bruto costarricense,	11
Gráfico 6. Componentes del PIB de Costa Rica,.....	12
Gráfico 7. Costa Rica: PIB régimen especial y definitivo,.....	13
Gráfico 8. Tasa de variación de ocupados por rama de actividad económica.	14
Gráfico 9. Variación interanual del IMAE por tipo de régimen	16
Gráfico 10. Costa Rica: Variación interanual de las llegadas internacionales	17
Gráfico 11. Inflación total y contribución por componente	18
Gráfico 12. Costa Rica: Evolución de inflación general, las expectativas de inflación y rango meta %, variación anual (2022-2025)	19
Gráfico 13. Evolución de la inflación medida por el IPC y rango meta del BCCR en porcentaje de variación interanual (2023-2025)	21
Gráfico 14. Evolución y proyección de la TPM Y TBP de Costa Rica en porcentaje de variación interanual (2020-2025)	22
Gráfico 15. Principales tasas del mercado laboral costarricenses.....	25
Gráfico 16. Indicadores de exclusión y precariedad laboral en Costa Rica	26
Gráfico 17. Costa Rica: Destino de las exportaciones totales según región,.....	31
Gráfico 18. Costa Rica: Principales destino de las exportaciones totales según país, periodo, 2020-2024, porcentaje.	32
Gráfico 19. Costa Rica: Exportaciones totales al mercado de Estados Unidos, US\$ millones	33
Gráfico 20. Costa Rica: Importaciones totales desde Estados Unidos, US\$ millones	34



Gráfico 21. Costa Rica: Balanza Comercial con Estados Unidos, US\$ millones	35
Gráfico 22. Costa Rica: Estructura de las Exportaciones totales según régimen de exportación, periodo 2010-2023, porcentaje	38
Gráfico 23. Resultados Vista Exportadora SMART: Impacto del arancel del 10% en exportaciones de Costa Rica hacia EE.UU. (USD)	50
Gráfico 24. Costa Rica: Inversión Extranjera Directa según periodo	55
Gráfico 25. Estructura del empleo exportador según	62



RESUMEN

El objetivo del documento es analizar las expectativas de crecimiento para la economía mundial y nacional, estimando dos escenarios de crecimiento económico para el 2025. Además, se analiza el potencial impacto, que las políticas arancelarias de los Estados Unidos, podría tener sobre las exportaciones costarricenses, la Inversión Extranjera Directa y el Empleo así como su afectación sobre las proyecciones de crecimiento de la economía para el año 2025. Para lo anterior, se realizaron una serie de simulaciones económicas basadas en el modelo macroeconómico, se empleó, además, la metodología de análisis de restricciones comerciales (SMART por sus siglas en inglés) del Banco Mundial para estimar los efectos. Esta metodología permite cuantificar de forma ex ante los efectos de las modificaciones arancelarias sobre los flujos comerciales de los países.

vi

Palabras clave: **Economía Internacional, Exportaciones, Aranceles, Macroeconomía, Exportaciones**

ABSTRACT

The article aims to analyze growth expectations for both the global and national economies, estimating two economic growth scenarios for 2025. It also examines the potential impact of United States tariff policies on Costa Rican exports, foreign direct investment, and employment, as well as their effects on the economy's growth projections for that year. To achieve this, a series of economic simulations based on a macroeconomic model were conducted, and the World Bank's trade restriction analysis methodology (SMART) was utilized to estimate these effects. This methodology allows for the quantification of the impact of tariff changes on trade flows between countries.

Keywords: International Economics, Exports, Tariffs, Macroeconomics, Exports



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

BIOGRAFÍA DE LOS AUTORES

Marco Otoya Chavarría, Economista, máster en Política Económica con énfasis en Desarrollo Sostenible y Economía Ecológica del Centro Internacional en Política Económica de la Universidad Nacional, Costa Rica. Maestría en Estadística de la Universidad de Costa Rica, académico del CINPE. Académico e Investigador del Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible (CINPE), Director General y coordinador del Proyecto de Políticas Macroeconómicas.

Correo electrónico: marco.otoya.chavarría@una.cr

Donald Miranda Montes. Economista, máster en Economía y Desarrollo Económico. Académico e investigador del Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible de la Universidad Nacional (CINPE-UNA). Investigador del Proyecto Políticas Macroeconómicas: Correo electrónico donald.miranda.montes@una.ac.cr

Ivannia Bolaños Herrera, Economista, máster en Política Económica con énfasis en Desarrollo Sostenible y Economía Ecológica del Centro Internacional en Política Económica de la Universidad Nacional, Costa Rica. Investigadora del Proyecto Políticas Macroeconómicas. Correo electrónico: Ivannia.bolanos.herrera@una.ac.cr

Allan Quesada Rojas. Economista. Maestría en Estadística de la Universidad de Costa Rica, académico del CINPE. Investigador del Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible (CINPE. Investigador del Proyecto Políticas Macroeconómicas.

Correo electrónico: allan.quesada.rojas@una.ac.cr

Melissa Cruz Brenes. Economista asistente de investigación, estudiante de la Maestría en Política Económica del Centro Internacional de Política Económica de la Universidad Nacional, Costa Rica. Correo: laura.cruz.brenes@est.una.ac.cr



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

1. Contexto internacional

Durante la primera parte del 2025 el panorama internacional ha estado marcado por una clara incertidumbre del contexto económico y financiero. Esta incertidumbre tiene sus orígenes en los cambios generados por las políticas comerciales que impulsa el gobierno estadounidense, particularmente a partir de la toma del poder del presidente Donald Trump. El pasado 2 de abril fueron anunciados, por parte del gobierno de los Estados Unidos, una serie de medidas arancelarias que imponen restricciones al comercio mundial afectando de manera diversa las diferentes economías. Lo anterior ha provocado que, a nivel mundial, las proyecciones de crecimiento económico para el 2025 se revisen a la baja. Por ejemplo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta un crecimiento del 2,8% para 2025, una reducción de 0,5 puntos porcentuales respecto a la estimación de enero.

Para el caso de los Estados Unidos, las medidas arancelarias son un shock de oferta que aumentará los precios de los bienes importados en el mercado interno, encareciendo la producción y reduciendo el poder adquisitivo de sus ciudadanos. Para el resto del mundo, los resultados son diversos y dependerán en parte de la dependencia de sus exportaciones con respecto al mercado estadounidense.

El gráfico 1 muestra las proyecciones del FMI sobre la variación del Producto Interno Bruto (PIB) para el período 2023-2026 en cinco regiones clave de la economía global: Estados Unidos, la Zona Euro, China, América Latina y el Caribe, e India.

En el caso de Estados Unidos, se prevé una desaceleración progresiva del crecimiento económico, con una variación del PIB que pasaría del 2.9 % en 2023 a un 1.8 % en 2025 y un 1.7 % en 2026. Estas proyecciones resultan menos optimistas que las estimadas por el propio FMI a inicios del año, cuando se anticipaba un crecimiento del 2.7 % para 2025 y del 2.1 % para 2026. Esta revisión a la baja responde al impacto acumulado de una política monetaria más restrictiva orientada a contener la inflación, así como a una moderación en el consumo privado, la inversión y la pérdida de la confianza de los consumidores. Además, inciden las crecientes tensiones comerciales, particularmente los nuevos aranceles



anunciados por Estados Unidos, que han alcanzado niveles no observados en más de un siglo, afectando tanto el comercio internacional como las cadenas de valor.

Por su parte, la Zona Euro presenta un escenario de estancamiento relativo. Para 2025 el FMI proyecta un crecimiento económico de apenas un 0.8%, y aunque se anticipa una leve recuperación hacia 2026, con un crecimiento del 1.2 %, dicha mejora resulta insuficiente para revertir la tendencia de bajo dinamismo económico. Este comportamiento refleja las rigideces estructurales persistentes en la región, así como los efectos prolongados de la incertidumbre geopolítica, especialmente vinculada al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que tiene repercusiones sobre los mercados energéticos y la inversión.

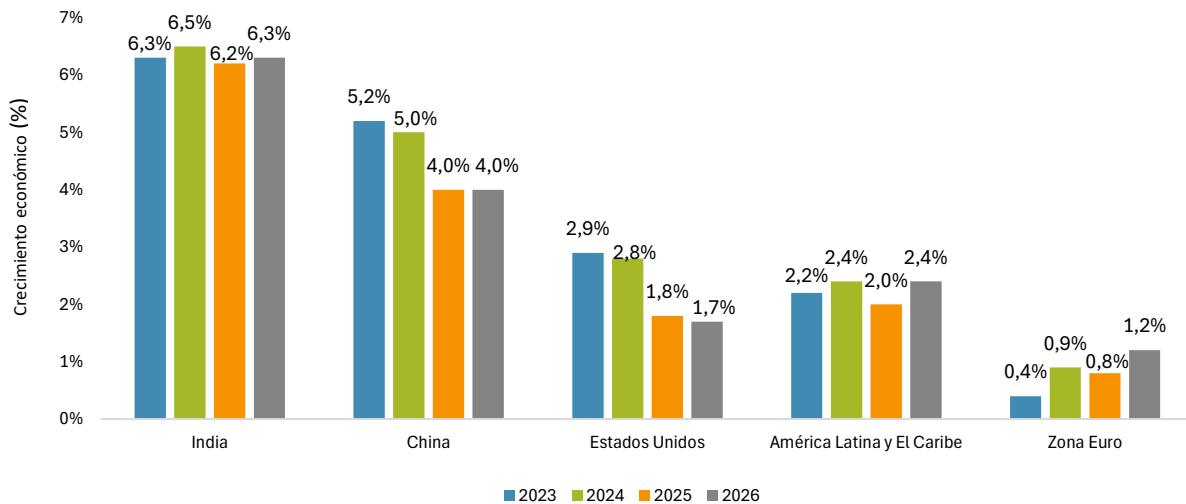
En contraste, las economías emergentes mantienen un dinamismo relativo. China, aunque presenta una tendencia a la baja en su tasa de crecimiento (de 5.2% en 2023 a 4% en 2025 y 2026), mantiene tasas de crecimiento superiores al promedio mundial. Esta desaceleración refleja el tránsito hacia un modelo de crecimiento más dependiente del consumo interno y menos sustentado en la inversión pública y del sector exportador. En el caso de América Latina y el Caribe, las proyecciones oscilan entre un 2% y un 2.4%, revelando un crecimiento modesto pero relativamente estable, condicionado por factores estructurales como la baja productividad, la informalidad laboral y la limitada capacidad fiscal.

Finalmente, India destaca como la economía con mayores tasas de expansión entre las analizadas, con un crecimiento estimado de entre 6.2% y 6.5% durante el cuatrienio. Este comportamiento responde a un entorno macroeconómico favorable, reformas estructurales orientadas al fortalecimiento del mercado interno, y una creciente inversión en infraestructura y tecnología.

En conjunto, el contexto internacional muestra una tendencia de desaceleración del crecimiento económico mundial, especialmente en las economías avanzadas, mientras que algunas economías emergentes continúan siendo motores del dinamismo global



Gráfico 1. Proyecciones del crecimiento económico de las principales economías en porcentaje de variación (2023-2025)



Fuente: elaborado por el CINPE-UNA con datos del FMI (2025).

Durante el periodo 2023-2025, la economía internacional ha estado marcada por una desaceleración controlada de la inflación global, resultado de políticas monetarias contractivas adoptadas por los principales bancos centrales y de una relativa estabilización en los mercados de materias primas. Las proyecciones del FMI y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) anticipan una moderación sostenida de la inflación general en el G20, o Grupo de los Veinte (es un foro internacional compuesto por 19 países y la Unión Europea) pasando de un 5.3% en 2024 a un 3.8% en 2025 y alcanzando un 3.2% en 2026. Sin embargo, este promedio oculta disparidades significativas entre países.

En febrero de 2025, la inflación interanual promedio en los países miembros de la OCDE se ubicó en un 4.5 %, lo que representa una leve disminución respecto al 4.7 % registrado en enero del mismo año. Esta moderación inflacionaria se observó en 15 de los 38 países que integran la organización, mientras que en otros 15 países la inflación se mantuvo estable o con variaciones marginales. En contraste, en 8 países se registraron aumentos,



destacando particularmente Estonia y Noruega, donde las alzas superaron un punto porcentual.

El componente energético mostró una desaceleración significativa, con una inflación interanual que pasó de 4.0 % en enero a 3.6 % en febrero. En tanto, la inflación de alimentos permaneció relativamente estable a nivel agregado, aunque se registraron aumentos en 24 países, compensados por caídas importantes en otros, como el caso de Turquía. Por su parte, la inflación subyacente —que excluye alimentos y energía— se mantuvo ampliamente estable, lo que sugiere una contención en las presiones inflacionarias estructurales.

En el grupo de economías avanzadas del G7, la inflación promedio fue de 2.7 % en febrero, ligeramente inferior al 2.9 % observado el mes anterior. Esta reducción respondió principalmente a menores precios de la electricidad en Francia, al descenso en la inflación energética en Japón, y a leves disminuciones en Estados Unidos y el Reino Unido. En cambio, Canadá registró un aumento impulsado por el fin de exenciones fiscales sobre alimentos, bebidas y libros. En la mayoría de estos países, la inflación subyacente continúa siendo el principal motor de la inflación general, con la excepción de Japón, donde la inflación de alimentos representa más de la mitad del aumento de precios.

En la zona euro, la inflación medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (HICP) bajó de 2.5 % en enero a 2.3 % en febrero, reflejo principalmente de una disminución en los precios de la energía. Según datos de Eurostat, para marzo de 2025 la inflación se mantuvo en 2.2 %, aunque con variaciones entre los Estados miembros.

Por su parte, América Latina, Argentina y Turquía continúan enfrentando desafíos estructurales que han llevado a inflaciones de dos dígitos. Argentina destaca particularmente con una inflación proyectada del 117.8% en 2024, que si bien se proyecta que se ubiquen en un 28.4% en 2025, sigue estando entre las más altas del mundo. En contraste, economías desarrolladas como Canadá, la Eurozona y Australia experimentan una inflación controlada y cercana a sus rangos meta.



Tabla 1. Inflación del 2024 y proyecciones para el 2025 y 2026 para el grupo de países del G20

	2024	2025	2026
G20	5.3	3.8	3.2
Australia	3.2	2.4	2.2
Canadá	2.4	3.1	2.9
Euro área	2.3	2.2	2
Alemania	2.5	2.4	2
Francia	2.3	1.5	1.8
Italia	1.1	1.7	1.9
España	2.9	2.5	2.1
Japón	2.7	3.2	2.1
Corea	2.3	1.9	2.1
México	4.7	4.4	3.5
Turquía	58.5	31.4	17.3
Reino Unido	2.5	2.7	2.3
Estados Unidos	2.5	2.8	2.6
Argentina	117.8	28.4	24.8
Brasil	4.4	5.4	5.3
China	0.2	0.6	1.4
India	5	4.5	4.1
Indonesia	2.2	1.8	2.8
Rusia	8.4	9.9	6.3
Arabia Saudita	1.7	1.9	2
Sudáfrica	4.4	4	4.6

Nota: Los porcentajes indicados son tasas de inflación interanual promedio anualizadas, proyectadas para todo el año calendario 2025 y 2026.

Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos de la OECD (2025).

En cuanto a la inflación subyacente (que excluye alimentos y energía), las proyecciones para las economías avanzadas del G20 apuntan a una ligera disminución, pasando de 2.7% en 2024 a 2.4% en 2026. Estados Unidos, por ejemplo, proyecta una inflación subyacente de 3% para 2025, reflejando presiones salariales en su mercado laboral.



Tabla 2. Inflación subyacente del 2024 y proyecciones para el 2025 y 2026 para el grupo de países del G20

	2024	2025	2026
G20 Economías Avanzadas	2.7	2.6	2.4
Australia	3.3	2.4	2.2
Canadá	2.6	3.2	2.9
Euro área	2.8	2.2	2
Alemania	3.2	2.7	2.2
Francia	2.3	1.7	1.8
Italia	2.2	1.8	1.9
España	2.8	2.2	1.9
Japón	2	1.8	2
Corea	2.2	2	2.1
México	4.1	4.2	3.5
Turquía	59.8	31.2	17.3
Reino Unido	3.7	2.9	2.3
Estados Unidos	2.8	3	2.6
Sudáfrica	4.2	4.1	4.5

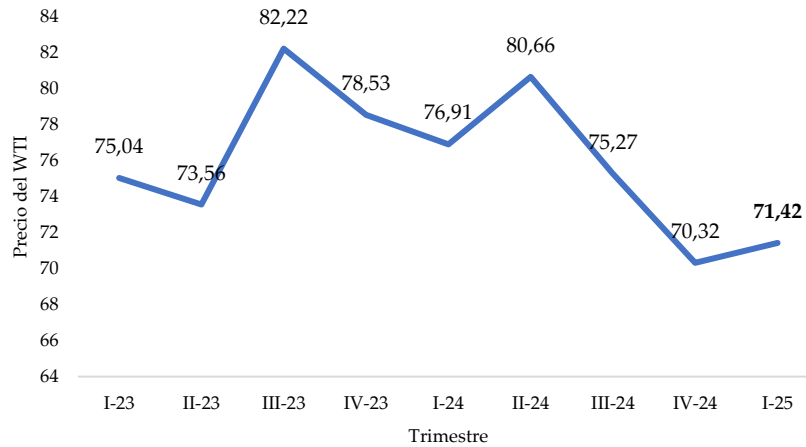
Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos de la OECD (2025).

Por otro lado, los precios del petróleo tipo West Texas Intermediate (WTI) se han estabilizado alrededor de los 71.84 dólares por barril, ayudando a contener los costos de transporte y producción en países importadores de combustibles como Costa Rica. Esta estabilidad energética ha sido crucial para mantener la inflación bajo control, reducir los costos de producción y limitar la volatilidad cambiaria.

Los productos energéticos (petróleo, gas natural y carbón) muestran la contracción más marcada, con el índice cayendo de 106.9 en 2023 a 78.9 en 2026. Por ejemplo: El precio del crudo Brent se proyecta en US\$ 60 por barril en 2026, frente a US\$ 82.6 en 2023 y, el carbón australiano pasaría de US\$ 172.8 a US\$ 95 por tonelada. Esta caída responde a: reducción de tensiones geopolíticas, transición energética en curso y un aumento de fuentes renovables y desaceleración industrial en algunas economías.



Gráfico 2. Precios internacionales del petróleo (WTI), en dólares (USD) por barril (2023-2025)

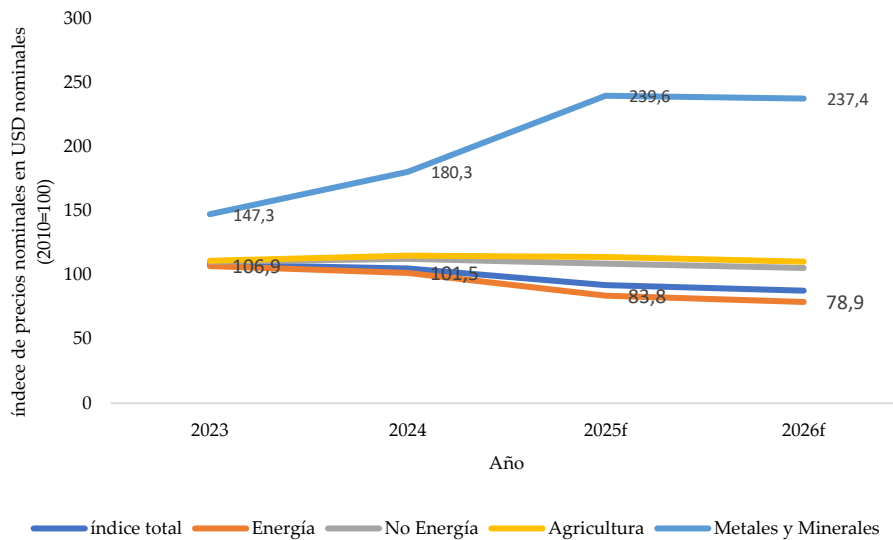


Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos de la FED de St Louis (2025)

En cuanto al análisis de algunos commodities, el Banco Mundial proyecta una reducción sostenida en los precios agregados de las materias primas. El índice total de commodities, en términos nominales (base 2010=100), pasaría de 108.0 en 2023 a 87.7 en 2026, lo que representa una caída acumulada de más del 18%. Esta baja refleja una desaceleración de la demanda global, normalización de mercados tras los shocks recientes (pandemia, guerra en Ucrania) y condiciones de oferta más estables.



Gráfico 3. Proyección de índices de precios de los principales commodities en dólares (USD) nominales (2023-2026)



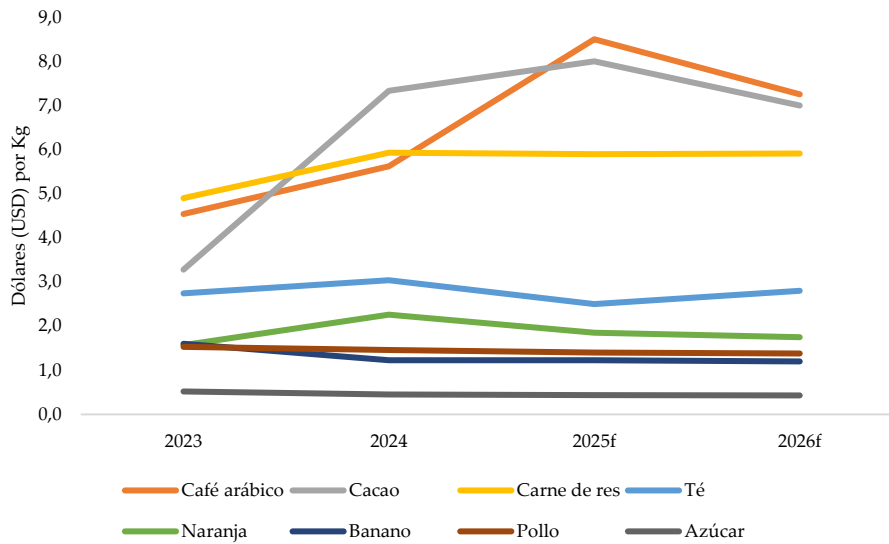
Nota: Los datos del 2025 y 2026 son proyecciones. Unidad: Índice con base 2010 = 100 (es decir, 100 representa el nivel de precios promedio del período 2010).

Fuente: Elaborado por el CINPE-UNA, con datos del Banco Mundial (2025)

Por su parte, los precios agrícolas muestran una corrección moderada, después de los aumentos registrados en años anteriores. Se proyectan caídas suaves en las subcategorías: Granos: -8.0% entre 2025 y 2026. Aceites y carnes: variación casi nula en 2026 tras dos años de caída. Alimentos en general: bajan de 125.4 (2023) a 106.8 (2026), una disminución de casi 15%. Sin embargo, productos como el café arábico y el cacao presentan picos de precio en 2024–2025.



Gráfico 4. Proyección de precios nominales de alimentos en dólares estadounidenses por kilogramo (2023-2026).



Nota: Los datos del 2025 y 2026 son proyecciones

Fuente: Elaborado por el CINPE-UNA, con datos del Banco Mundial (2025)

2. Costa Rica: Crecemos pero cada vez menos

La economía Costarricense sigue mostrando una tasa de crecimiento a la baja para el 2025, lo anterior con respecto a los dos últimos años. El crecimiento sigue siendo explicado por el consumo privado y el crecimiento en el régimen especial, con respecto al régimen definitivo. Sin embargo, tanto el consumo privado como el régimen definitivo muestran una tendencia a crecer cada vez menos. Además, debe indicarse que el régimen especial de zona franca solo explica aproximadamente el 14% del PIB. Adicionalmente, otro elemento que influye en un menor crecimiento, comparado con el informe anterior del CINPE-UNA (2024), es la incertidumbre con respecto a la política comercial impulsada por el gobierno de Donald Trump.

Para el año 2025, las proyecciones de crecimiento económico de Costa Rica se enmarcan en dos posibles escenarios, los cuales dependen principalmente del comportamiento del



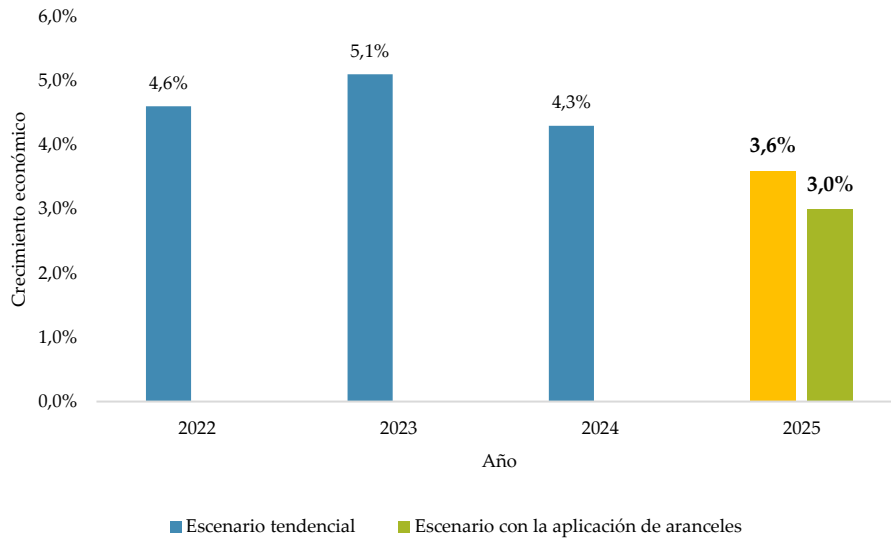
comercio internacional, la evolución de la economía de Estados Unidos y las condiciones de política monetaria interna.

A continuación, se presentan dos escenarios de crecimiento de la economía nacional, en el primero, se asume que los aranceles se aplican tal y como han sido propuestos por parte de la administración de Donald Trump, lo cual afecta a la economía de EEUU y mundial de modo general y repercute en la economía de Costa Rica. De modo especial el efecto directo es en el nivel de exportaciones y crecimiento económico, adicionalmente se asume que el BCCR mantiene estable la Tasa de Política Monetaria (TPM) y por consiguiente bajo este escenario, se esperaría una tasa de crecimiento de 3,0%.

En el segundo escenario, se asume un efecto débil o nulo de los aranceles, debido a negociaciones, y mecanismos disuasorios que permiten reducir el efecto en la Economía, lo cual permite que a nivel nacional y mundial se logren mejores condiciones comerciales en relación con las inicialmente establecidas, con lo cual se lograría una menor afectación en el crecimiento económico, de igual manera, en este escenario se asumen que el BCCR mantiene estable la Tasa de Política Monetaria (TPM) y con dicho escenario se estima un resultado de crecimiento de 3,6%.



Gráfico 5. Crecimiento del Producto Interno Bruto costarricense, variación interanual. (2022-2025*)



*Nota: El dato del 2025 es una proyección realizada por el CINPE-UNA. El escenario tendencial es bajo el supuesto de un entorno internacional relativamente favorable y condiciones internas estables, mientras que el escenario con la aplicación de aranceles es bajo el supuesto de que Estados Unidos aplica la política comercial que ha establecido Donald Trump.

Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos del BCCR (2025).

El consumo privado ha sido históricamente el componente más significativo de la demanda agregada en Costa Rica, representando aproximadamente un 65% del Producto Interno Bruto (PIB) nominal. Sin embargo, según datos del Banco Central de Costa Rica (BCCR), esta participación se redujo al 63,9% en 2024. Esta disminución indica una transformación en la dinámica del consumo privado, influenciada por factores como el endeudamiento de los hogares, la contención del ingreso disponible real y las medidas de consolidación fiscal.

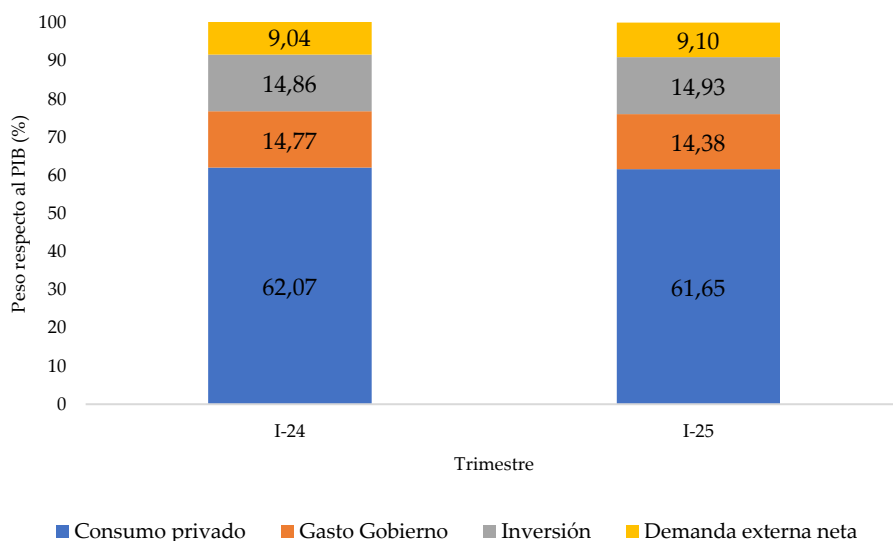
El análisis destaca que la evolución del consumo privado no solo responde a factores coyunturales, sino también a posibles ajustes estructurales en los patrones de gasto. La sensibilidad del consumo a variables como el ingreso disponible, las condiciones del



mercado laboral, las tasas de interés y la inflación lo convierte en un indicador clave para anticipar la evolución de la actividad económica.

En cuanto a la comparación del primer trimestre del 2025 con respecto al primer trimestre del 2024, se observa que el patrón de consumo, especialmente respecto al consumo privado de los hogares se ha reducido y, en general, la demanda interna se ha visto disminuida.

Gráfico 6. Componentes del PIB de Costa Rica, primer trimestre 2024 vs primer trimestre 2025



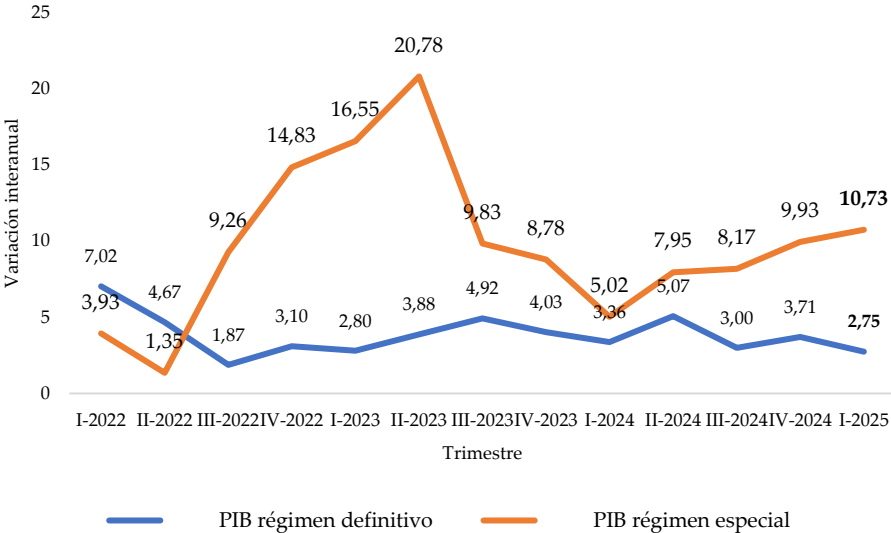
Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos del BCCR (2025).

El análisis del comportamiento del régimen especial y definitivo muestra que el régimen especial continúa siendo un pilar fundamental del crecimiento costarricense, con variaciones interanuales del PIB superiores al 6% en 2024, alcanzando un 10,73% en diciembre de ese mismo año, como se evidencia en el gráfico 7. Este régimen ha potenciado la inversión extranjera directa, especialmente en manufactura avanzada, servicios corporativos y tecnologías de la información. Los cuales proyectan tener un crecimiento en el 2025, con respecto al 2024 de, 4.2%, 5.7% y 6.8%, respectivamente.



En el contexto del mercado laboral costarricense, se estima que aproximadamente el 34 % de la población ocupada trabaja bajo el régimen especial, compuesto principalmente por empresas ubicadas en zonas francas, caracterizadas por su orientación exportadora, alto nivel de productividad y condiciones laborales más formales. Por su parte, el restante 66 % de los ocupados se encuentra bajo el régimen definitivo, que agrupa a la mayoría del tejido empresarial nacional, especialmente en actividades orientadas al mercado interno como el comercio, la construcción, la agricultura, el turismo y los servicios personales. Esta distribución, que se ilustra en el gráfico 8, evidencia una dualidad en la estructura productiva del país, donde el régimen especial genera empleo de mayor calidad relativa, pero el régimen definitivo continúa siendo el principal generador de empleo a nivel nacional. Un hecho que debe llamar la atención es que el régimen definitivo crece menos y además agrupa el mayor número de ocupados.

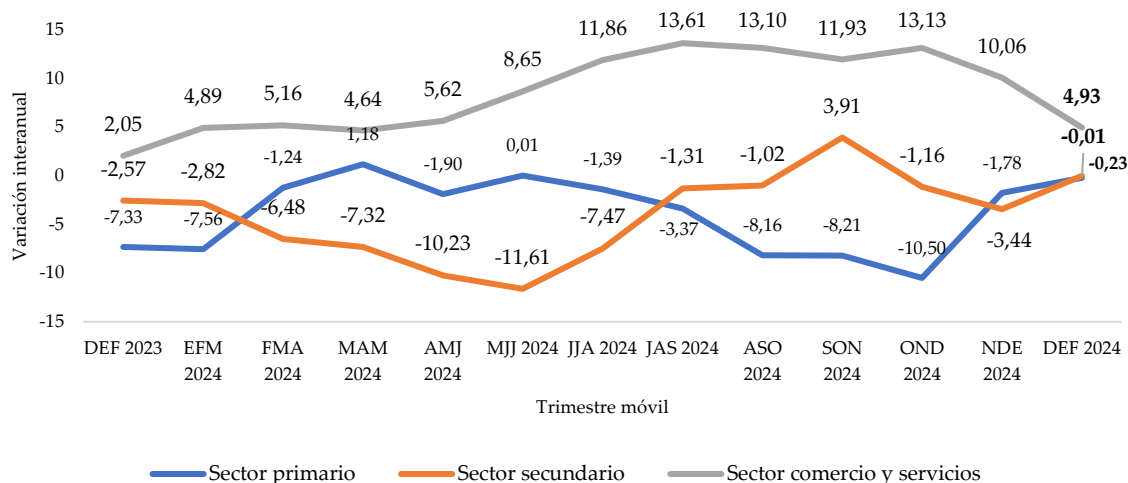
Gráfico 7. Costa Rica: PIB régimen especial y definitivo, en % variación interanual. 2022-2025



Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos del BCCR (2025).



Gráfico 8. Tasa de variación de ocupados por rama de actividad económica.
(diciembre 2023 - febrero 2025)



Nota: Los datos están en trimestres móviles, por lo que las letras indican las iniciales de cada mes. Por ejemplo, DEF = diciembre, enero y febrero.

Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos de la ECE del INEC (2025).

El análisis por sectores evidencia una expansión casi generalizada. Las actividades más dinámicas incluyen transporte y almacenamiento (7.8% en 2024 y 7.1% en 2025), información y comunicaciones (6.4% y 5.7%), servicios financieros (5.5% y 5.4%) y actividades profesionales (6.7% y 5.4%). Estos sectores han capitalizado la recuperación postpandemia, la digitalización económica y el comercio internacional, especialmente bajo el régimen especial.

En contraste, sectores como agricultura, silvicultura y pesca (2.0% en 2024 y -2.3% en 2025) reflejan caídas atribuibles a factores transitorios como condiciones climáticas adversas. La administración pública y los servicios de educación y salud muestran una recuperación más lenta, con crecimientos inferiores al 2% anual.



Tabla 3. Costa Rica: Variación interanual de las actividades económicas

	2023	2024	2025
Agricultura, silvicultura y pesca (A)	3.5	2.0	-2.3
Minas y canteras (B)	7.2	2.4	2.1
Manufactura (C)	8.4	5.5	4.5
Electricidad, agua y servicios de saneamiento (D, E)	0.6	-2.0	1.7
Construcción (F)	13.5	3.5	2.4
Comercio al por mayor y al por menor	3.5	3.9	3.2
Transporte y almacenamiento (H)	5.1	7.8	7.1
Actividades de alojamiento y servicios de comida (I)	8.3	5.0	3.0
Información y comunicaciones (J)	4.5	6.4	5.7
Actividades financieras y de seguros (K)	1.6	5.5	5.4
Actividades inmobiliarias (L)	1.7	4.6	3.9
Actividades profesionales, científicas, técnicas, administrativas y servicios de apoyo (M, N)	10.9	6.7	5.4
Administración pública y planes de seguridad social de afiliación obligatoria (O)	-0.7	0.9	1.0
Enseñanza y actividades de la salud humana y de asistencia social (P, Q)	1.4	1.5	1.9
Otras actividades (R, S, T, U)	2.0	1.6	2.1

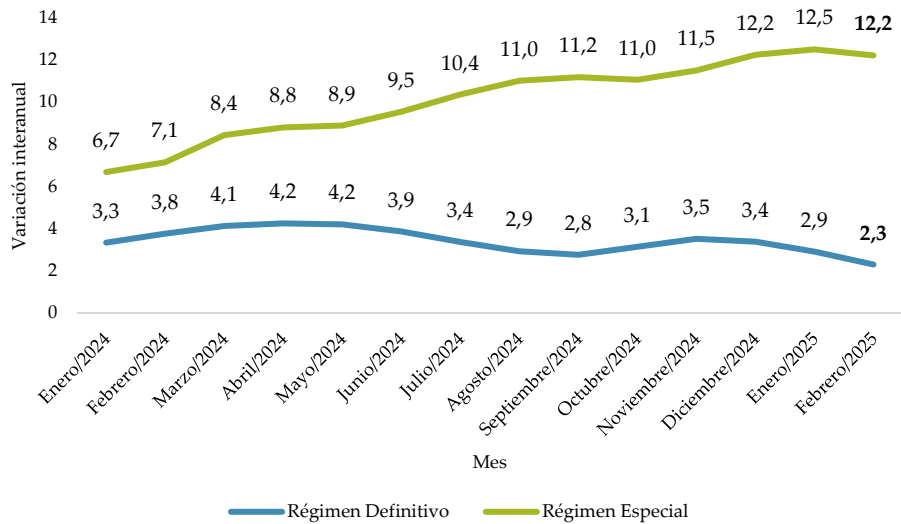
Nota: Los datos del 2025 corresponde a la variación anual del primer trimestre
 Fuente: Elaborado por el CINPE-UNA, con datos del BCCR (2025).

El Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) refleja una desaceleración en su ritmo de crecimiento interanual, siendo mucho más marcada en el régimen definitivo, es decir, en la economía local.



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Gráfico 9. Variación interanual del IMAE por tipo de régimen en serie tendencia-ciclo. (2024-2025)



Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos del BCCR (2025)

El sector turismo merece especial mención debido a su rol estratégico en la economía nacional. A nivel anual, el turismo internacional alcanzó su punto más alto en 2019 con más de 3.1 millones de visitantes, seguido de una drástica caída en 2020 producto de la pandemia por COVID-19. Desde entonces, el sector experimentó una recuperación progresiva, alcanzando 2.9 millones en 2024. No obstante, los datos acumulados a marzo de 2025 sugieren una leve desaceleración del ritmo de crecimiento.

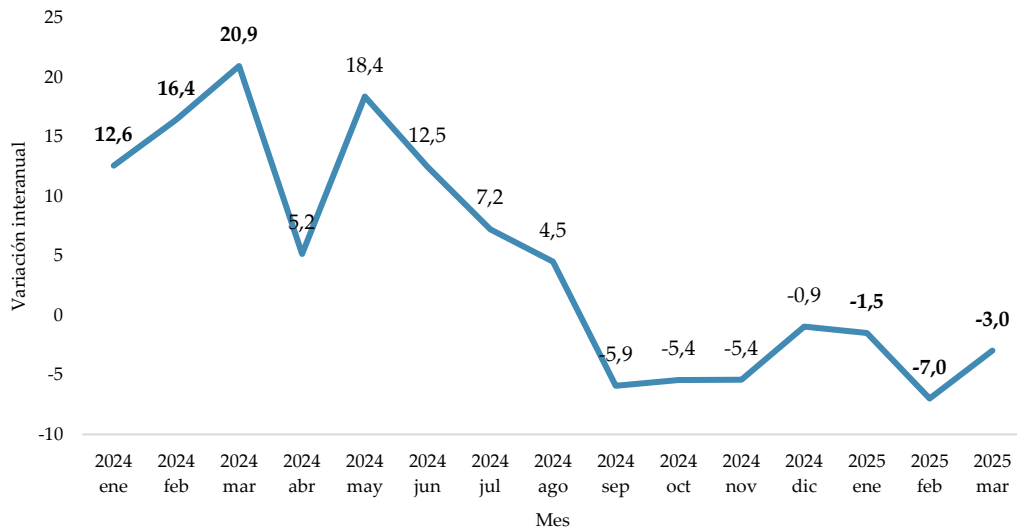
Esta posible inflexión se observa en el gráfico 10, donde se observa que, para los tres primeros meses de 2025, las llegadas mensuales son ligeramente inferiores a las del mismo periodo de 2024. Esto podría deberse a factores coyunturales, efectos rezagados de la incertidumbre económica internacional o la creciente ola de inseguridad que se ha producido en el país producto del incremento de homicidios que se presentaron a inicios del año 2025.

De acuerdo con estadísticas de homicidios del Organismo de Investigación Judicial (OIJ) en el 2024 la cantidad de homicidio fue de 873 uno de los años más violentos. De del



primero de enero de 2024 al 5 de mayo del mismo año se registraron 307 homicidio en el país. Este mismo periodo, pero del 2025 el número de homicidios registrado según el OIJ es de 289 una disminución del 6% con respecto al mismo periodo del 2024.

Gráfico 10. Costa Rica: Variación interanual de las Llegadas internacionales por vía aérea (2024-2025*)



Fuente: Elaborado por el CINPE-UNA, con datos del ICT (2025).

3. Costa Rica: Política monetaria y precios.

El gráfico 11 ilustra la variación mensual de la inflación en Costa Rica, así como la contribución específica de los componentes de alimentos y transporte entre agosto de 2022 y marzo de 2025. La línea negra representa la inflación total mensual, mientras que las barras coloreadas muestran el aporte de los dos componentes mencionados a dicha variación.

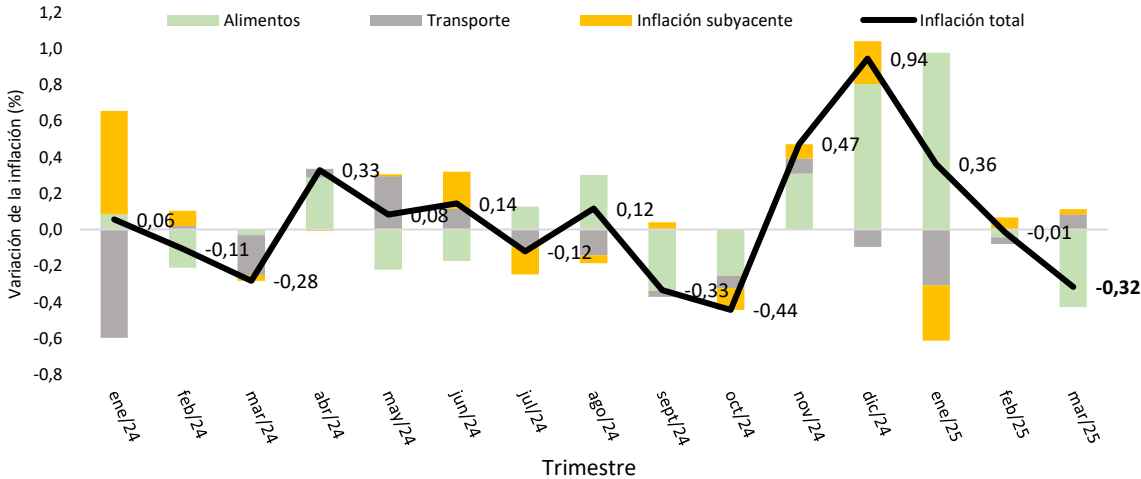
A lo largo de 2023 y 2024, la inflación mensual se mantuvo, en general, en niveles bajos y con oscilaciones en torno al 0 %, lo que refleja una contención en las presiones inflacionarias.



Los alimentos han sido el componente con un mayor peso en los aumentos de precios recientes, especialmente en diciembre de 2024 y enero de 2025. Por su parte, el transporte ha tenido un efecto mixto, alternando entre contribuciones positivas y negativas, reflejando la volatilidad en los precios de combustibles y servicios de transporte.

En conjunto, el gráfico muestra que la inflación mensual se ha mantenido contenida en términos generales, con episodios aislados de alzas, atribuibles principalmente al componente alimentario.

Gráfico 11. Inflación total y contribución por componente a la variación mensual (2024-2025)



Fuente: Elaborado por el CINPE-UNA, con datos del BCCR (2025).

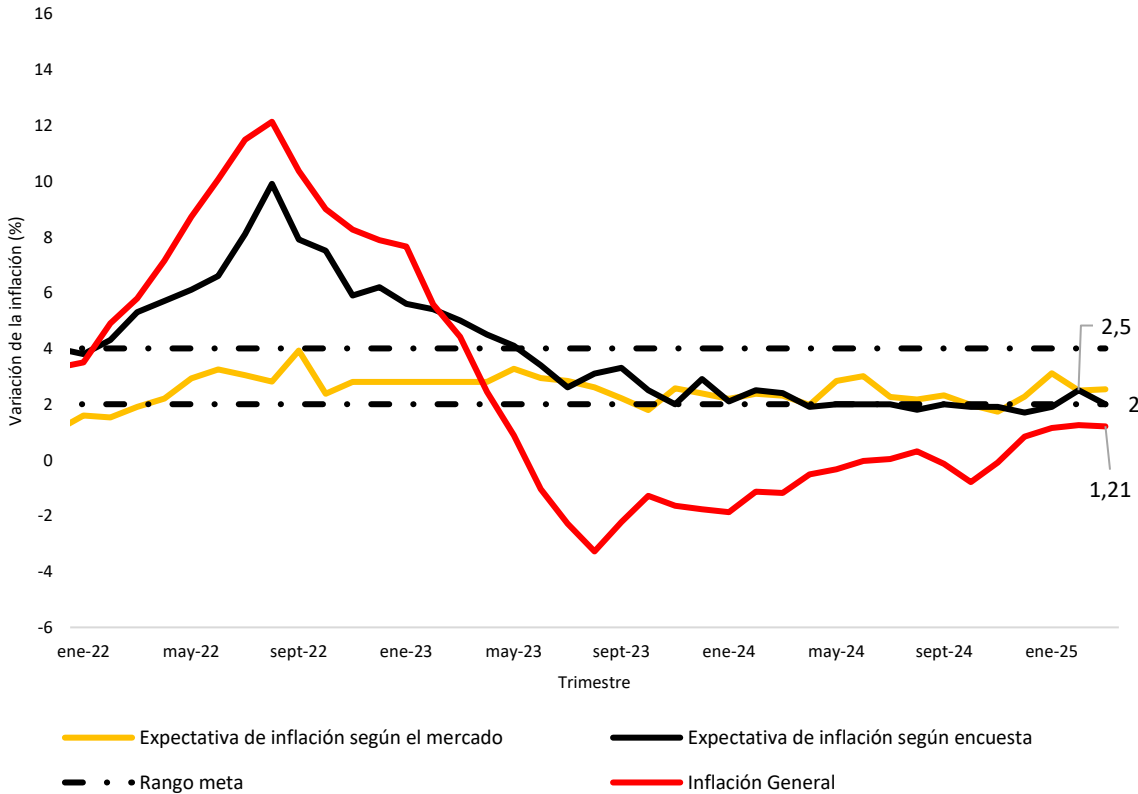
El gráfico 12 presenta la evolución de la inflación general en Costa Rica, así como las expectativas de inflación según encuestas y el mercado, en comparación con el rango meta establecido por el Banco Central, para el periodo 2009-2025. La inflación general (línea roja) ha mostrado una tendencia decreciente a largo plazo, con importantes fluctuaciones. En 2022 se observa un fuerte repunte, alcanzando valores superiores al 10 %, reflejo de las presiones inflacionarias globales derivadas de la pandemia y la guerra en Ucrania. Sin



embargo, a partir de 2023 la inflación ha disminuido rápidamente, ubicándose en niveles cercanos al 1.2 % en marzo de 2025.

Las expectativas de inflación, tanto las del mercado (línea amarilla) como las obtenidas por encuesta (línea negra), han mostrado mayor estabilidad y tienden a alinearse con el centro del rango meta (2 %-4 %). En particular, la expectativa por encuesta se ha mantenido en torno al 2.5 %, mientras que la del mercado tiende a ubicarse ligeramente por debajo. Se refleja un entorno inflacionario controlado en la actualidad, con expectativas ancladas y una inflación efectiva que converge nuevamente hacia el rango meta.

Gráfico 12. Costa Rica: Evolución de inflación general, las expectativas de inflación y rango meta %, variación anual (2022-2025)



Fuente: Elaborado por el CINPE-UNA, con datos del BCCR (2025).

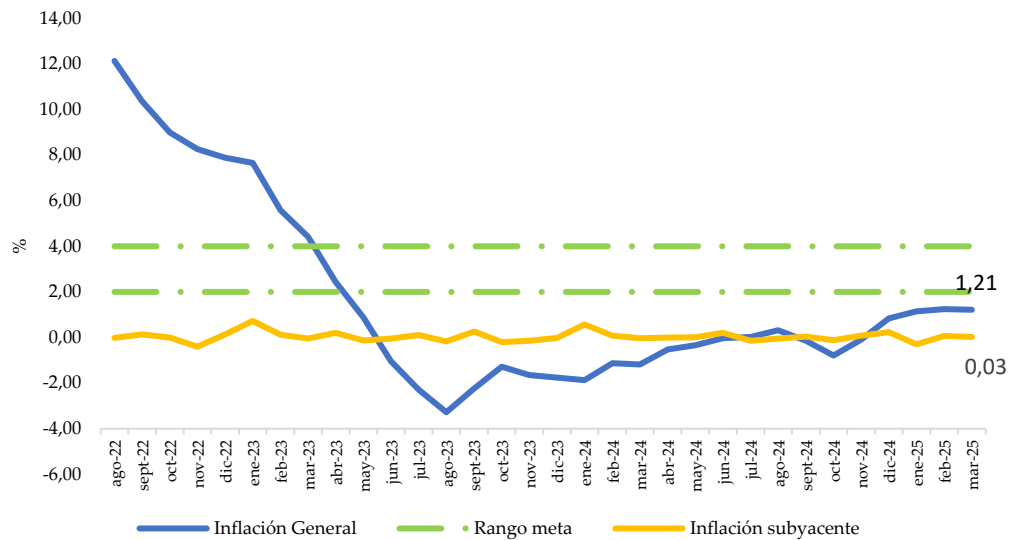
El gráfico 13 muestra la evolución mensual de la inflación total y de la inflación subyacente en Costa Rica entre agosto de 2022 y febrero de 2025. La inflación total, representada por la línea negra, ha presentado mayor volatilidad en comparación con la inflación subyacente (línea roja), lo cual es consistente con la naturaleza de esta última, al excluir componentes más volátiles como alimentos y energía o transporte.

Durante la mayor parte del período analizado, ambas series se han mantenido dentro de un rango moderado, con variaciones mensuales en torno al 0 %, y con algunos picos aislados, como en diciembre de 2024, cuando la inflación total alcanzó un 0.94 %. En cambio, la inflación subyacente ha mostrado una trayectoria más estable y persistente, con variaciones mensuales positivas pero contenidas, reflejando la ausencia de presiones inflacionarias estructurales relevantes.

En marzo de 2025, la inflación total registró una leve contracción mensual de -0.01 %, mientras que la subyacente se mantuvo positiva en 0.07 %, lo que refuerza la idea de una inflación estructural anclada. Este comportamiento apoya el diagnóstico de un entorno inflacionario controlado y coherente con los objetivos del Banco Central.



Gráfico 13. Evolución de la inflación medida por el IPC y rango meta del BCCR en porcentaje de variación interanual (2023-2025)

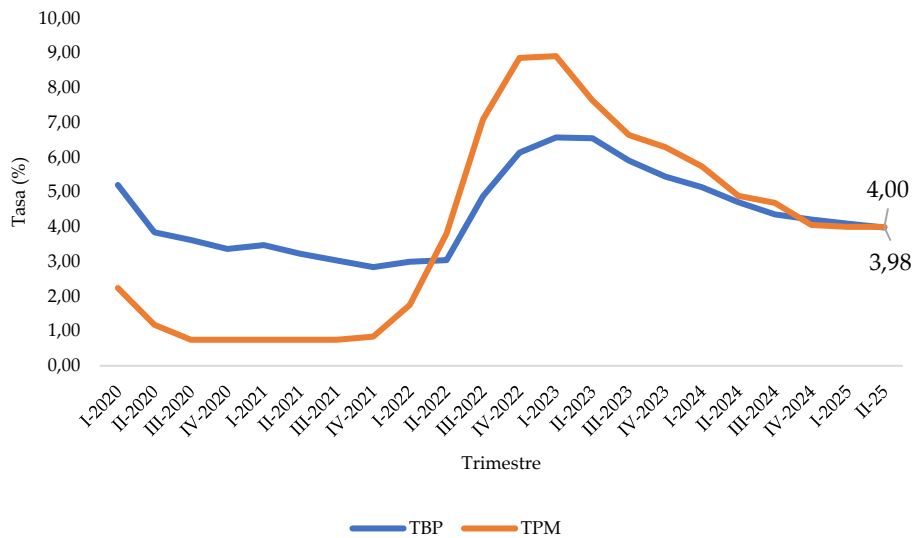


Fuente: Elaborado por el CINPE-UNA, con datos del BCCR (2025)

En este contexto, la Tasa de Política Monetaria (TPM) y la Tasa Básica Pasiva (TBP) han seguido un sendero descendente desde finales de 2023, pasando de niveles contractivos hacia valores más neutros. Esta postura monetaria acomodaticia ha favorecido una mayor disponibilidad de crédito y la revaluación del colón, especialmente para consumo e inversión, lo que refuerza el dinamismo de la demanda interna.



Gráfico 14. Evolución y proyección de la TPM Y TBP de Costa Rica en porcentaje de variación interanual (2020-2025)



Nota: los datos del segundo trimestre del 2025 son proyecciones
 Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos del BCCR (2025).

4. Política fiscal:

En el análisis de las cifras fiscales del Gobierno de Costa Rica se observa un panorama mixto, con avances en algunos indicadores y desafíos persistentes en otros. Los ingresos totales del Gobierno Central han mostrado una leve tendencia a la baja, al pasar de un 2.5 % del PIB en 2023 a un 2.3 % en 2025, según lo que proyecta el Ministerio de Hacienda, reflejando una desaceleración en la dinámica de la recaudación tributaria. Esta caída podría estar relacionada con una menor actividad económica y con rezagos en la efectividad de los mecanismos de fiscalización.

En cuanto al gasto total, también se evidencia una reducción progresiva, pasando de un 3.2 % del PIB en 2023 a un 3.0 % en 2025, según lo proyecta el Ministerio de Hacienda. Esta disminución ha sido resultado tanto del control del gasto primario como de una leve

contención en el pago de intereses. No obstante, los intereses de la deuda continúan representando una proporción importante del gasto público, aunque con una ligera mejora: se reducen de un 1.1 % del PIB en 2024 a un 0.8 % en 2025, lo cual contribuye positivamente al balance global.

El balance primario, por su parte, se mantiene en terreno positivo, alcanzando un superávit del 0.1 % del PIB en 2025. Aunque inferior al 0.2 % observado en 2024 y al 0.2 % en 2023, este resultado sigue siendo un indicador favorable en términos de sostenibilidad fiscal, ya que refleja la capacidad del gobierno para cubrir sus gastos corrientes sin necesidad de recurrir al endeudamiento para financiar intereses.

En contraste, el balance financiero continúa en valores negativos, con un déficit que se mantiene en el -0.8 % del PIB en 2025, igual que el año anterior. Esto evidencia que, si bien hay señales de consolidación fiscal en el componente primario, la carga de la deuda aún limita el margen de maniobra fiscal.

Por último, se estima que la relación deuda/PIB cerrará en torno al 59.3 % en 2025, ligeramente por debajo del umbral del 60 % establecido por la regla fiscal. No obstante, para que se aplique una flexibilización efectiva de dicha regla —específicamente en lo relacionado con la cobertura del gasto en capital— sería necesario que la reducción se consolide durante varios ejercicios fiscales. En este contexto, si el crecimiento del PIB nominal no se mantiene robusto, las restricciones en el gasto podrían extenderse hasta el presupuesto nacional de 2027, en virtud de lo que dispone el marco fiscal vigente.



Tabla 4. Costa Rica, evolución de cifras fiscales del gobierno de Costa Rica acumuladas a febrero como porcentaje del PIB.

	(2019-2025)						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ingresos	2.1	2.3	2.3	2.5	2.5	2.4	2.3
Gasto total	3.1	3.2	3.4	3.4	3.2	3.2	3.0
Intereses	0.3	0.7	0.8	1.0	1.0	1.1	0.8
Gasto primario	2.8	2.5	2.5	2.5	2.2	2.2	2.2
Balance primario	-0.7	-0.3	-0.3	0.1	0.2	0.2	0.1
Balance financiero	-1.0	-1.0	-1.1	-1.0	-0.7	-0.8	-0.8

Nota: Los datos del 2025 son una proyección realizada por el Ministerio de Hacienda
Fuente: elaborado por el CINPE-UNA, con datos del Ministerio de Hacienda (2025).

5. Empleo:

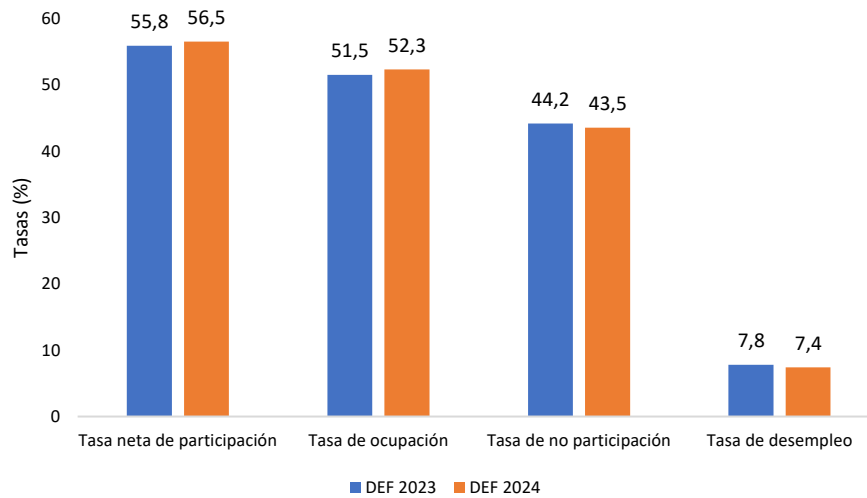
Al comparar los últimos datos proporcionado por la Encuesta Continua de Empleo (ECE) correspondientes a febrero del 2025 con los de febrero 2024, el mercado laboral en Costa Rica mostró señales moderadas de recuperación. La fuerza de trabajo aumentó en 56.718 personas, alcanzando un total de 2.391.684 individuos. De igual forma, la población ocupada creció en 61.543 personas, pasando de 2.152.864 a 2.214.407, lo que se tradujo en una mejora de la tasa de ocupación, que pasó de 51,5 % a 52.3 %.

En línea con estos avances, se observó una reducción de la tasa de desempleo, que descendió de 7.8 % a 7.4 %, y una caída en la tasa de presión general, que incluye personas desalentadas, de 11.5 % a 10.9 %. Estos resultados reflejan un entorno más favorable en términos de acceso al empleo.



Gráfico 15. Principales tasas del mercado laboral costarricense

(febrero 2025 vs febrero 2024)



25

Nota: DEF = Diciembre, enero y febrero

Fuente: Elaborado por el CINPE-UNA, con datos de la ECE del INEC (2025)

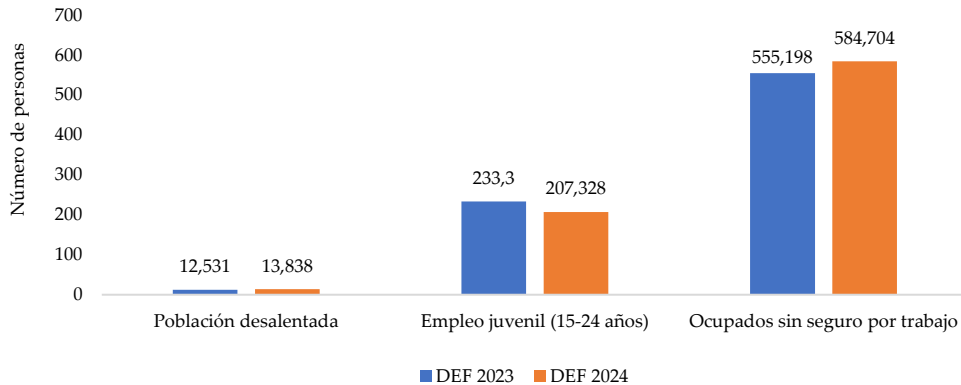
Por grupo de edad, se destacó el incremento del empleo entre personas adultas, especialmente en los rangos de 25 a 34 años y de 45 años o más. En contraste, el empleo entre jóvenes de 15 a 24 años se redujo en más de 25 mil personas, lo que evidencia una menor incorporación de este grupo etario al mercado de trabajo, situación que representa un desafío estructural para las políticas de empleo juvenil.

En cuanto a la calidad del empleo, el porcentaje de ocupados con seguro por trabajo se redujo ligeramente, pasando de 74.2 % a 73.6 %, pese a que el número absoluto de asegurados aumentó. Esto sugiere una expansión más acelerada del empleo informal. No obstante, se reportó una mejora en el perfil educativo de las personas ocupadas, con un aumento significativo en la cantidad de trabajadores con título universitario.



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Gráfico 16. Indicadores de exclusión y precariedad laboral en Costa Rica
(DEF 2023 vs DEF 2024)



Nota: DEF = Diciembre, enero y febrero

Fuente: Elaborado por el CINPE-UNA, con datos de la ECE del INEC (2025)

Por otro lado, la población desalentada, es decir, aquella que no busca empleo por considerar que no lo encontrará, aumentó levemente. Este comportamiento, junto con la caída del empleo juvenil y la persistencia de ocupaciones sin aseguramiento, evidencia que aún persisten desafíos importantes en la inclusión y formalización del mercado laboral.

6. Coyuntura y contexto del comercio internacional para Costa Rica.

La siguiente sección tiene como objetivo describir la relación comercial bilateral entre Costa Rica y los Estados Unidos de América para el quinquenio 2020-2024. Esta nota técnica, presenta en la primera sección los factores comerciales sobre los que se basa la política comercial de la administración de Donald Trump, para luego mostrar la evolución comercial tanto en términos de exportaciones como importaciones, así como, la balanza comercial y los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED). Asimismo se muestra la evolución de los flujos de IED según país de procedencia y sectores.

Adicionalmente, se emplea el Sistema de Modelado y Análisis de Restricciones Comerciales (SMART), del Banco Mundial, para explorar los potenciales efectos del incremento arancelario estadounidense, particularmente de un 10%, sobre el comercio



bilateral con Costa Rica, considerando la estructura específica de exportaciones y sus elasticidades correspondientes. Los resultados ofrecen una aproximación a la sensibilidad sectorial, que puede orientar investigaciones sobre ajustes comerciales en un entorno internacional cada vez más dinámico.

6.1. Motivación: Política comercial Estados Unidos, Administración Donald Trump.

El 22 de enero de 2025 el actual presidente de Estados Unidos Donald Trump, emite el memorándum *America First Trade Policy*¹. Este memorándum contiene seis secciones donde se establecen preocupaciones e instrucciones sobre las cuales se fundamentará la política comercial.

De las 6 secciones que conforman este memorándum, por su afectación directa a los flujos comerciales se presentan únicamente las secciones 2, y 4 de dicho memorándum.

Sección 2. Tratar el comercio injusto y desequilibrado

En esta sección se instruye al secretario de comercio, que investiguen las causas de los grandes y persistentes déficits comerciales, sus implicaciones para la seguridad nacional de Estados Unidos y recomendar acciones para remediarlos.

Por otra parte se le encomienda revisar los acuerdos comerciales de EE.UU. y presentar las recomendaciones necesarias para alcanzar un nivel de reciprocidad adecuado e identificar países para negociar acuerdos bilaterales o sectoriales.

Sección 4. Asuntos adicionales de seguridad económica

¹ <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/01/america-first-trade-policy/>



En esta sección se Instruye al secretario de Comercio a realizar una revisión económica y de seguridad de la base industrial y manufacturera de Estados Unidos con el propósito de determinar si procede ajustar las importaciones que amenazan la seguridad nacional de Estados Unidos.

Por su parte, la imposición de derechos aduanales a las importaciones provenientes de países miembros del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN o Nafta por sus siglas en inglés), para productos como el acero y aluminio provenientes de Canadá y México se sustenta en la Sección 232 de la Ley Trade Expansion Act de 1962. Esto implica que la sección 232 de la Ley Trade Expansion Act le da potestades al presidente en ejercicio para tomar medidas que favorezcan la seguridad del país. Lo anterior a partir de las investigaciones que realice el secretario de Comercio para determinar el efecto de las importaciones de bienes sobre la seguridad² del país.

Esta medida tomada unilateralmente puede ser analizada a la luz del artículo XX del Acuerdo sobre Aranceles y Comercio (GATT por sus siglas en inglés) hoy Organización Mundial de Comercio (OMC). El artículo XX del GATT referente a excepciones generales tipifica casos de excepción en los cuales un miembro de la OMC puede estar exento de la aplicación de las normas establecidas por el GATT³.

Posteriormente, la administración de Donald Trump anuncia el 2 de abril de 2025 la imposición de un arancel general mínimo del 10% sobre prácticamente todas las importaciones hacia Estados Unidos, alterando significativamente el marco de relaciones comerciales internacionales vigente en las últimas dos décadas. El anuncio establece que más de 180 países, incluyendo aquellos con Tratados de Libre Comercio (TLC) vigentes como los miembros del Tratado de Libre Comercio entre República Dominicana,

² <https://tradetankmx.com/acero-232/>

³ Entre los casos de excepción tenemos: a. necesarias para proteger la salud y la vida de las personas y de los animales o para preservar los vegetales; b. relativas a la conservación de los recursos naturales agotables, a condición de que tales medidas se apliquen conjuntamente con restricciones a la producción o al consumo nacionales; c. que impliquen restricciones impuestas a la exportación de materias primas nacionales, que sean necesarias para asegurar a una industria nacional de transformación el suministro de las cantidades indispensables de dichas materias primas durante los períodos en que el precio nacional sea mantenido a un nivel inferior al del precio mundial.



Centroamérica y Estados Unidos (CAFTA-DR), no recibirían exenciones automáticas. Adicionalmente, 60 países enfrentan aranceles superiores bajo el esquema de "tarifas recíprocas" diseñado para penalizar prácticas comerciales consideradas desleales.

Este giro proteccionista de la política comercial afecta directamente a Costa Rica, país para el cual Estados Unidos ha identificado diversas barreras comerciales. Según el informe del Representante Comercial (USTR, 2025): imposición de impuestos selectivos más altos a licores importados frente a los nacionales; demoras injustificadas en permisos fitosanitarios para productos agrícolas; requisitos regulatorios excesivos para la importación de productos de origen animal; falta de transparencia en procesos de contratación pública favoreciendo entidades estatales; y deficiencias en la protección de derechos de propiedad intelectual, particularmente en materia de piratería digital y uso de software legal en el sector público.

La imposición de estos aranceles es de particular atención para Costa Rica debido a su dependencia del CAFTA-DR, acuerdo vigente desde 2009 que ha impulsado un crecimiento sostenido en las exportaciones según el BCCR (2025). La amenaza de vulnerar este marco regulatorio fundamental mediante medidas extraordinarias, representa un desafío estructural para la estabilidad económica costarricense.

El fundamento legal que respalda estas acciones —la Ley de Poderes Económicos de Emergencia Internacional (IEEPA) de 1977— otorga al presidente estadounidense facultades que potencialmente sobrepasan las obligaciones de los tratados comerciales existentes. Como señalan Bond, et al . (2025, 2 de febrero), este enfoque marca un cambio significativo en la política estadounidense, pues “históricamente, Estados Unidos, incluso durante el primer mandato de Trump, solía reservar el uso de aranceles para las disputas comerciales”, mientras que ahora aplica instrumentos arancelarios para abordar cuestiones que trascienden el ámbito puramente comercial. La Organización Mundial del Comercio (2025) expresó preocupación ante estas acciones, señalando en abril que la adopción de aranceles sin distinción entre países aliados y no aliados “erosiona los principios fundamentales de previsibilidad y no discriminación que sustentan el comercio internacional”.



A manera de resumen, se puede indicar que la política comercial estadounidense bajo la administración Trump se estructura en dos componentes complementarios: (i) un arancel general del 10%, aplicado desde abril de 2025 (a la fecha no se ha aplicado) a casi todas las importaciones desde países socios—incluyendo Costa Rica, con excepción de Canadá y México debido al USMCA—; y (ii) aranceles sectoriales adicionales del 25% dirigidos a fortalecer industrias estratégicas como el acero, aluminio, automóviles, microprocesadores y productos farmacéuticos (White House, 2025; Kelley Drye, 2025; Barron's, 2025). No obstante, estos aranceles sectoriales no fueron aplicados directamente a las exportaciones costarricenses. Además, aunque la administración Trump anunció su intención de combatir subsidios extranjeros y otras barreras no arancelarias, hasta abril de 2025 no se han implementado medidas concretas en esa área (Bloomberg, 2025).

La evolución reciente de esta política comercial evidenció su volatilidad cuando el 9 de abril, tras presiones de sectores industriales y financieros, el presidente Trump anunció una suspensión temporal de 90 días sobre los aranceles específicos por país, manteniendo en vigor únicamente el arancel general del 10%. Aunque esta "pausa" fue presentada como una oportunidad para renegociar términos comerciales bilaterales, la administración advirtió que "al final de los 90 días, se implementarán tarifas adicionales en caso de no lograrse nuevos acuerdos". Esta incertidumbre refuerza la necesidad urgente de evaluar mediante simulaciones analíticas el posible impacto de estas medidas en la estructura exportadora y crecimiento económico de Costa Rica.

6.2. Relación comercial Costa Rica-Estados Unidos

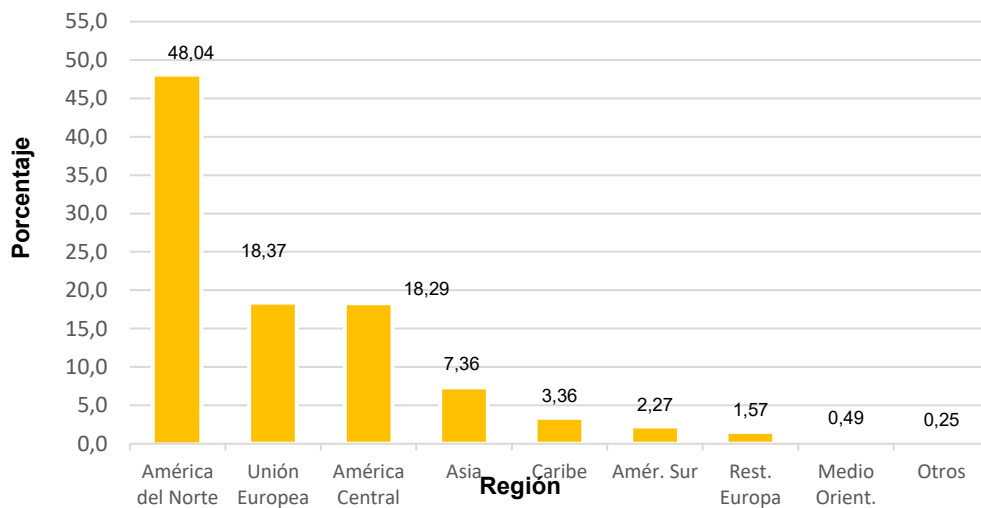
A continuación, se describe el patrón comercial de Costa Rica con Estados Unidos de América para el quinquenio 2020-2024. Primero se presenta a modo general los mercados de destino de las exportaciones costarricense para este quinquenio, tanto a nivel regional como de país. Además, se presenta la evolución de las exportaciones e importaciones que determinan el patrón comercial de Costa Rica para este periodo.

Mercados de destino de las exportaciones



En el gráfico siguiente, se muestran los principales mercados de destino de las exportaciones costarricense según región. El 48% de las exportaciones totales correspondiente al quinquenio 2020-2024, se dirigieron a la región de Norteamérica, la Unión Europea es la segunda región en importancia con el 18,4%, seguido por América Central con un 18,3%.

Gráfico 17. Costa Rica: Destino de las exportaciones totales según región, periodo 2020-2024, porcentaje.



Fuente: Elaborado con información de PROCOMER, 2025.

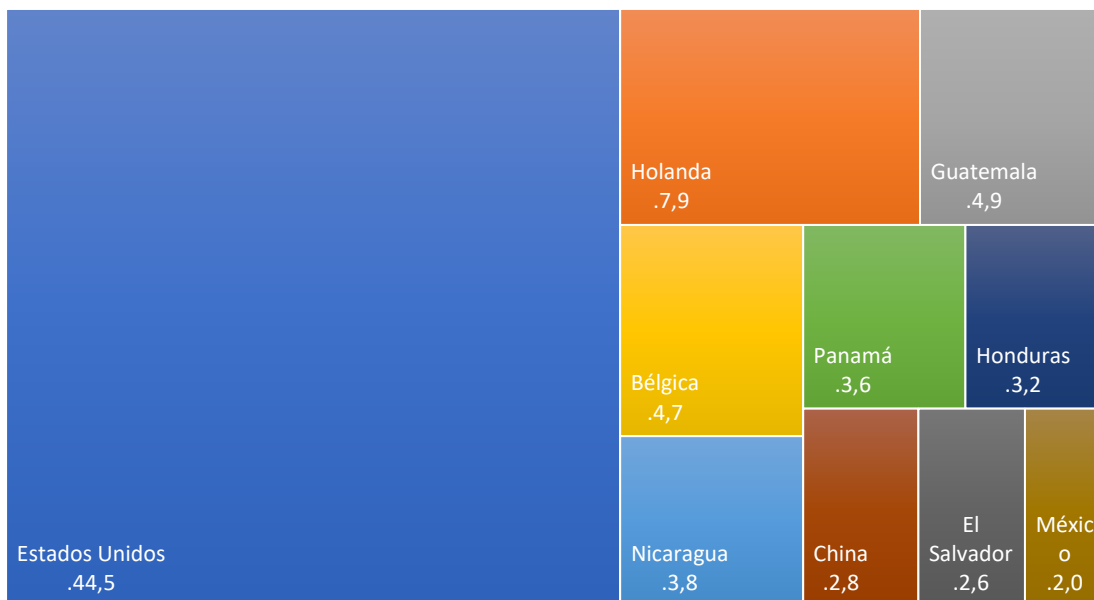
<http://sistemas.procomer.go.cr/estadisticas/inicio.aspx>

De la región de Norteamérica (México, Canadá y Estados Unidos), el principal mercado de destino de las exportaciones del país es EE.UU. Para el periodo de análisis este mercado representó el 44,5% de las exportaciones totales que realizó el país. Es decir que del total de exportaciones que se dirigen a esta región, el 93% tiene como mercado de destino los Estados Unidos de América, mientras que Holanda y Bélgica en la región europea, representan el 27% de los mercados de destino de las exportaciones.



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Gráfico 18. Costa Rica: Principales destino de las exportaciones totales según país, periodo, 2020-2024, porcentaje.



Fuente: Elaborado con información de PROCOMER (2025). <http://sistemas.procomer.go.cr/estadisticas/inicio.aspx>

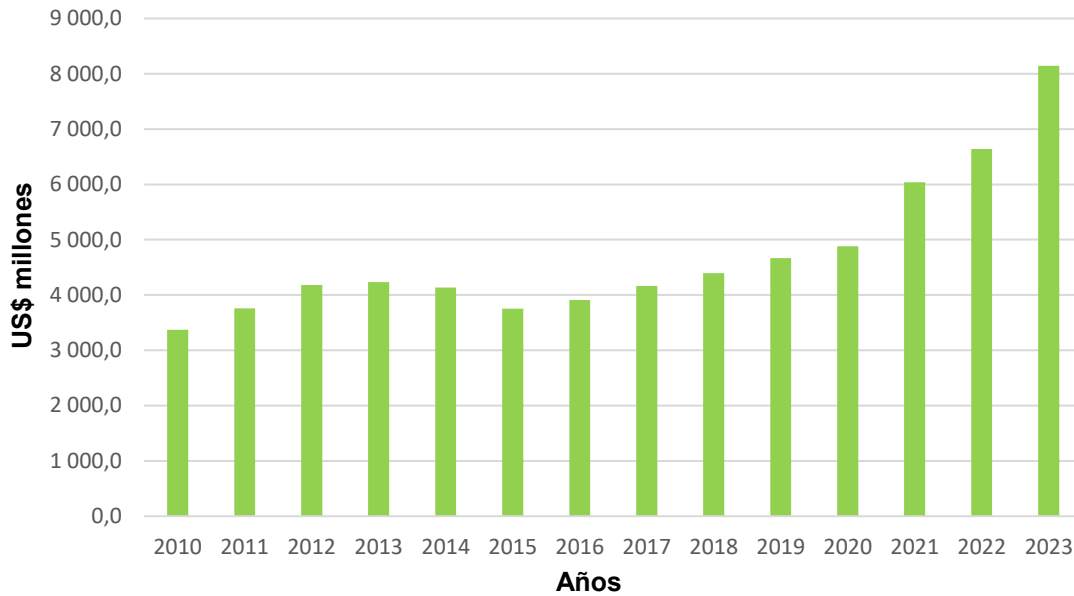
Por otra parte, en la región de América Central, Guatemala es el principal mercado de destino. A este país se dirigieron el 5% de las exportaciones totales, seguido de Nicaragua (3,8%), Panamá (3,6%) y Honduras (3,2%).

Evolución de las exportaciones e importaciones

Las exportaciones al mercado estadounidense han crecido en promedio anual durante los últimos 13 años un 7,6%. La tendencia de crecimiento se consolida a partir del 2016, alcanzando el mayor crecimiento anual en el año 2023. Ese año, las exportaciones totales, crecieron un 22,7% con respecto al año 2022.



Gráfico 19. Costa Rica: Exportaciones totales al mercado de Estados Unidos, US\$ millones

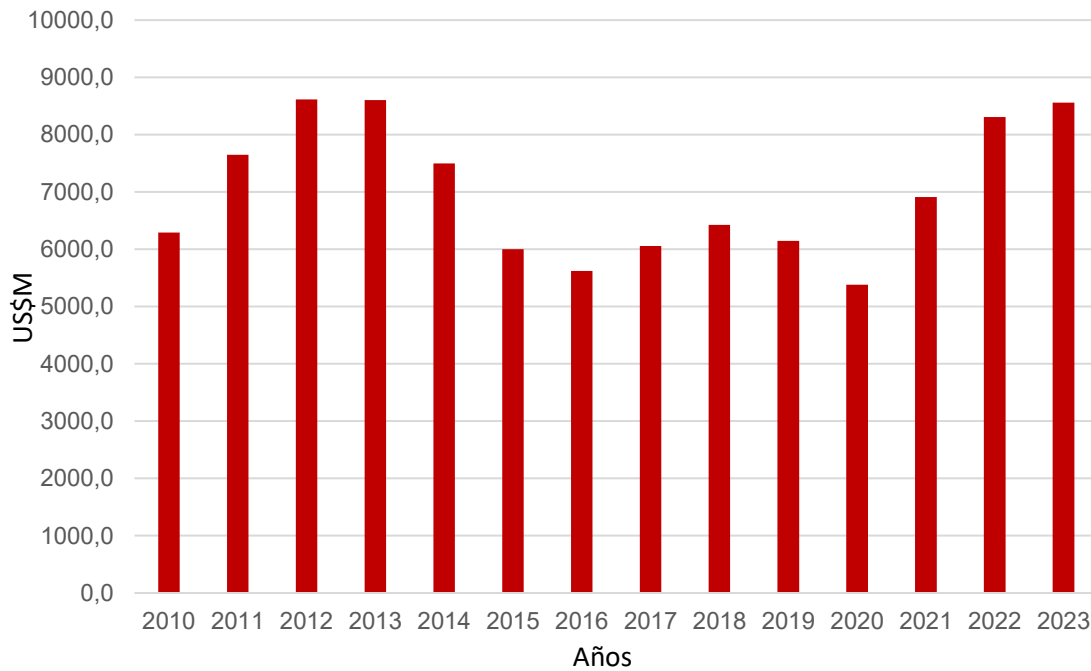


Fuente: Elaboración propia con datos de Cepal-Magic, 2025.
<https://newmagic.cepal.org/Home.aspx>

En cuanto a las importaciones, estas crecieron en promedio anual un 2,6% en los últimos 13 años. Este resultado no favorece a la economía costarricense, debido a que el país muestra una balanza comercial deficitaria con su principal socio comercial.



Gráfico 20. Costa Rica: Importaciones totales desde Estados Unidos, US\$ millones



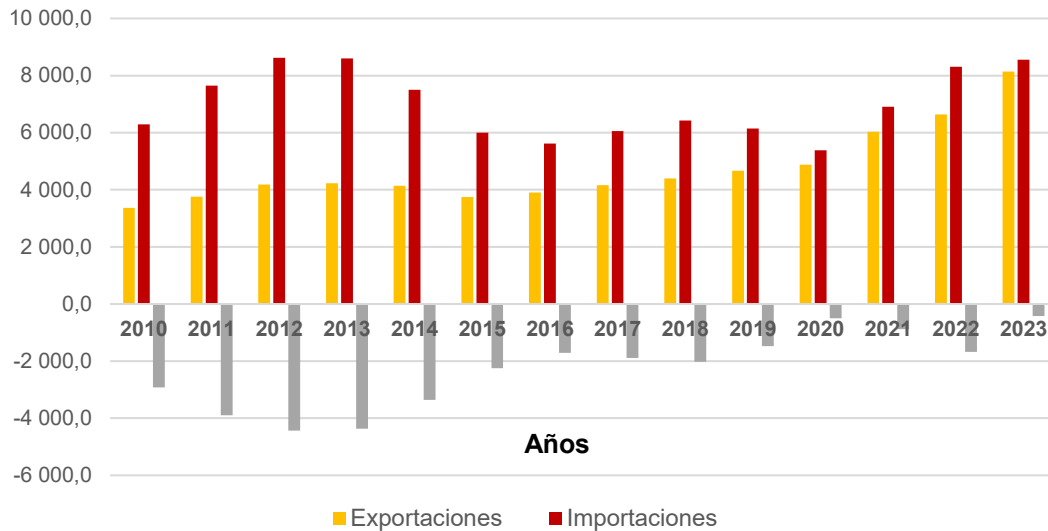
Fuente: Elaboración propia con datos de Cepal-Magic, 2025.
<https://newmagic.cepal.org/Home.aspx>

Desde la firma y entrada en vigor del CAFTA en el año 2009 las exportaciones costarricenses han mostrado una tendencia creciente. Para el periodo 2010-2018 las exportaciones crecieron en promedio anual un 3,4% mientras que las importaciones lo hicieron a una tasa promedio de 0,3%.

Por su parte, para el periodo 2019-2023 las exportaciones crecieron a una tasa promedio anual del 15%, mientras que las importaciones lo hicieron a una tasa de 8,6%. Este mayor crecimiento en el marco del CAFTA le ha permitido a Costa Rica disminuir su déficit comercial con los Estados Unidos de América.



Gráfico 21. Costa Rica: Balanza Comercial con Estados Unidos, US\$ millones



Fuente: Cepal-Magic, 2025. <https://newmagic.cepal.org/Home.aspx>

Patrón comercial de las exportaciones.

El siguiente Cuadro muestra el patrón comercial de las exportaciones de Costa Rica hacia Estados Unidos para el año 2023. Como se observa el principal producto de exportación al mercado de Estados Unidos lo es Instrumentos médicos, cuya contribución a las exportaciones en el 2023 fue del 21,6% seguido de agujas y catéteres con una contribución del 19,5%, las exportaciones de prótesis representaron el 11,1% de las exportaciones de ese año.



Tabla 5. Costa Rica: Principales exportaciones al mercado de EE.UU. 2023 US\$ miles y porcentajes.

Producto	Valor	Participación
Instrumentos y aparatos de medicina	1.758,8	21,6%
Agujas catéteres cánulas e instrumentos similares	1.587,0	19,5%
Artículos y aparatos de prótesis	900,2	11,1%
Piñas ananás frescas o secas	626,5	7,7%
Banano frescos o secos	397,6	4,9%
Aparatos de electrodiagnóstico	354,5	4,4%
Neumáticos llantas neumáticas nuevos	168,4	2,1%
Café verde	166,8	2,0%
Yuca frescas refrigeradas congeladas o secas	94,0	1,2%
Artículos de plástico	93,2	1,1%
Otros productos	1.994,6	24,5%
Total	8.141,5	100,0%

Fuente: Elaboración propia con datos de MAGIC, 2025. <https://newmagic.cepal.org/Home.aspx>

El cuarto y quinto producto de exportación son los de origen agrícola. La piña tiene una contribución del 7,7% mientras que el banano representó el 5% aproximadamente.

En cuanto a las importaciones que realiza la economía costarricense desde Estado Unidos el principal producto importado es aceites medios (12,4%) y aceites ligeros y preparaciones de petróleo con una contribución de 10,75 para el año 2023.

En una tercera posición se encuentran los instrumentos médicos y las agujas con una contribución de 4,8% entre ambos productos.



Tabla 6. Costa Rica: Principales importaciones desde el mercado de EE.UU.

2023, US\$ miles y porcentajes

Producto	Valor	Participación
Aceites medios y preparaciones de petróleo	1062,8	12,4%
Aceites ligeros y preparaciones de petróleo	919,83	10,7%
Instrumentos y aparatos de medicina cirugía o veterinaria n.c.o.p.	266,86	3,1%
Agujas catéteres cánulas	249,91	2,9%
Artículos de plástico y manufacturas	182,75	2,1%
Maíz	180,56	2,1%
Habas de soja incluso quebrantadas	167,24	2,0%
Diodos transistores y dispositivos de material semiconductor	127,46	1,5%
Papeles y cartones sin estucar ni recubrir	118,11	1,4%
Tubos flexibles de plástico reforzados	106,27	1,2%
Otros productos	5175,6	60,5%
Total	8557,3	100,0%

Fuente: Elaboración propia con datos de MAGIC, 2025

Los productos importados son productos insumos para la producción de manufactura. Esto permite inferir a nivel estadístico que el comercio entre ambos países sea de tipo interindustrial, pero hay que profundizar en esta afirmación. Por otra parte, a pesar de una diversificación y sofisticación de las exportaciones aún continúan siendo importante los productos agrícolas para el país.

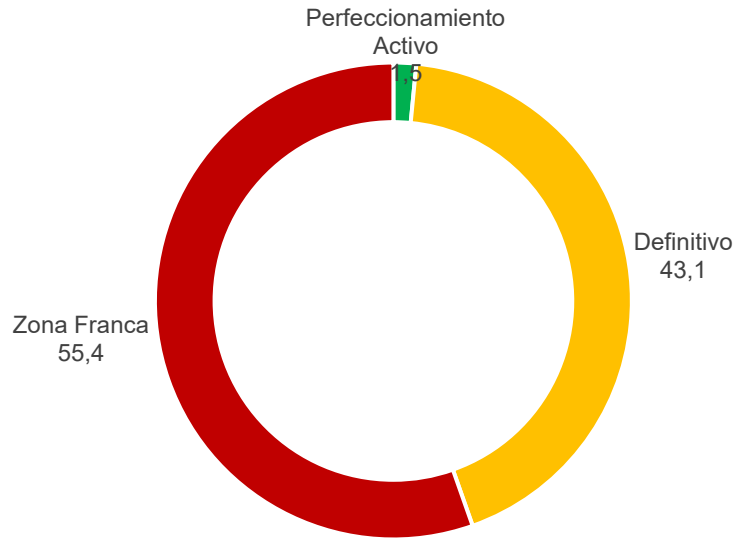
Exportaciones según régimen

Como se aprecia en el gráfico siguiente el 55% de las exportaciones realizadas en el periodo 2010-2023 se realizaron a través del régimen de zona franca, mientras que el 43% de las exportaciones tuvieron como origen el régimen definitivo.



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Gráfico 22. Costa Rica: Estructura de las Exportaciones totales según régimen de exportación, periodo 2010-2023, porcentaje



Fuente:Elaborado con información de Procomer, 2025

Para el año 2023 las exportaciones totales del régimen especial de zona franca representaron el 65,5% del total exportado para ese año. Por régimen definitivo salieron el 33,2% de las exportaciones, mientras que el perfeccionamiento activo representó el 1,5% de las exportaciones totales.

7. Diagnóstico de Vulnerabilidad para Costa Rica y estimación de los potenciales efectos arancelarios sobre las exportaciones

Según la Promotora del Comercio Exterior de Costa Rica (PROCOMER, 2024), las exportaciones de bienes alcanzaron los 19.894 millones de dólares estadounidenses, lo que representa aproximadamente un 37% del Producto Interno Bruto (PIB) del país, evidenciando una economía fuertemente integrada al comercio internacional y, por tanto,



expuesta a choques externos. Según datos del Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2025), Estados Unidos concentró el 47,44% de las exportaciones costarricenses de bienes (10.419,6 millones de dólares), lo cual subraya la alta dependencia comercial con dicho país y la sensibilidad ante cualquier medida arancelaria impuesta desde ese mercado.

La estructura exportadora está dominada por bienes de capital (33,52 %) y bienes de consumo (26,85 %), particularmente dispositivos médicos y microprocesadores, sectores directamente expuestos a cambios en políticas comerciales. Tres de los cinco principales productos exportados corresponden a dispositivos médicos, lo que revela una especialización que, aunque beneficiosa en condiciones normales, incrementa la sensibilidad ante medidas sectoriales específicas.

A esto se suma que, según el perfil de Costa Rica en World Integrated Trade Solution (WITS), el índice Hirschman-Herfindahl de concentración (0,15) evidencia una dependencia moderada pero significativa en pocos mercados, principalmente Estados Unidos. Además, el índice de penetración en mercados de exportación (4,15) sugiere una capacidad limitada de diversificación rápida hacia otros destinos. La combinación de alta apertura comercial, concentración geográfica de exportaciones y especialización sectorial configura un escenario de triple vulnerabilidad, donde cualquier alteración unilateral en las condiciones de acceso a Estados Unidos podría generar impactos significativos tanto en el comercio como en la estabilidad macroeconómica.

7.1 Principios Metodológicos: metodología SMART WITS

La presente investigación emplea el Sistema de Modelado y Análisis de Restricciones Comerciales (SMART)⁴, una herramienta de equilibrio parcial implementada en el Software

⁴ SMART es desarrollado colaborativamente por organismos internacionales como UNCTAD, ITC, UNSD y OMC, otorgando robustez institucional al análisis. La herramienta, accesible gratuitamente previa registro, se nutre de bases de datos oficiales (TRAINS, COMTRADE y WTO IDB) y genera reportes estructurados sobre efectos de creación, desviación comercial y bienestar, facilitando la transparencia y replicabilidad de los resultados. La herramienta SMART está disponible en línea a través del portal de World Integrated Trade Solution (WITS) del Banco Mundial:



Integrado de Soluciones Comerciales (WITS) del Banco Mundial. Esta metodología permite cuantificar ex-ante los efectos de modificaciones arancelarias sobre flujos comerciales, ingresos fiscales y bienestar económico entre pares comerciales específicos (Jammes y Olarreaga, 2005). El modelo SMART se fundamenta en la suposición de Armington (1969), que postula la diferenciación de productos según país de origen, implementando una estructura de demanda en dos niveles: primero, determinando el gasto total en un bien compuesto según la elasticidad de demanda de importación; segundo, distribuyendo este gasto entre variedades de diferentes orígenes según la elasticidad de sustitución.

Este enfoque metodológico utilizado por SMART es particularmente adecuado para evaluar el impacto potencial del incremento arancelario estadounidense sobre el comercio bilateral con Costa Rica, considerando la estructura específica de exportaciones y sus elasticidades correspondientes.

El modelo asume diferenciación imperfecta de productos por país de origen bajo la hipótesis de Armington (1969). La demanda de importaciones se estructura en dos etapas: primero, el gasto total en el bien compuesto responde a la elasticidad de demanda de importación (η^M), expresado como:

$$\frac{dM}{M} = \eta^M \times \frac{dP_M}{P_M}$$

y segundo, la asignación entre diferentes orígenes se rige por la elasticidad de sustitución (σ):

$$\frac{d(m_i/m_j)}{(m_i/m_j)} = \sigma \times \left(\frac{d(p_j/p_i)}{(p_j/p_i)} \right)$$

<https://wits.worldbank.org/WITS/WITS/TariffAndTradeSimulations/SMART/SmartQuery.aspx?Page=SMART>.



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

En la oferta, el modelo asume por defecto una elasticidad de exportación infinita ($\eta^X=99$), es decir, precios internacionales constantes. Aunque inicialmente se exploraron escenarios con elasticidad finita (50), estos no mostraron cambios significativos frente a las variaciones en elasticidades de sustitución. La relación de respuesta de la oferta a cambios de precios se expresa por:

$$\frac{dX}{X} = \eta^X \times \frac{dP_X}{P_X}$$

SMART también calcula efectos sobre el bienestar económico a partir del área de cambio en excedente del consumidor, aproximado como:

$$\Delta W \approx \frac{1}{2} \times (Q_1 - Q_0) \times (P_1 - P_0)$$

donde Q y P representan las cantidades y precios antes y después del cambio arancelario.

En este ejercicio, se consideraron elasticidades de sustitución de 1,5 y 0,75 para representar escenarios de sustitución moderada y baja, respectivamente, consistentes con las características de los mercados estadounidenses para dispositivos médicos y productos agrícolas exportados desde Costa Rica. Además, se introdujeron escenarios donde los aranceles también se aplican a México y China, principales competidores, para capturar el efecto de la desviación comercial.

Para la aplicación al caso costarricense, los parámetros del modelo se calibraron según la estructura exportadora nacional, empleando valores de elasticidad de sustitución que permitieran capturar adecuadamente las dinámicas comerciales relevantes para el análisis.



7.2 Especificación Empírica y datos

El análisis empírico se sustenta en tres componentes clave: (i) los datos comerciales utilizados, (ii) los parámetros de elasticidad seleccionados según características sectoriales, y (iii) los escenarios de política arancelaria simulados.

Los datos utilizados provienen de fuentes oficiales del comercio internacional, específicamente:

- I. Base de Datos del Sistema de Análisis de Información Comercial (TRAINS)
- II. Base de Datos de Estadísticas de Comercio de las Naciones Unidas (COMTRADE)
- III. Base de Datos Integrada de la Organización Mundial del Comercio (WTO IDB)

La simulación utiliza datos de comercio bilateral entre Estados Unidos y Costa Rica a nivel de 6 dígitos del Sistema Armonizado (HS) del año 2023. Se seleccionaron los 9 productos más representativos, que en conjunto constituyen el 65,54% de las exportaciones costarricenses dirigidas al mercado estadounidense. No se incluyen las categorías "Otros" (28,71%) ni "devoluciones" (5,75%), estas últimas generalmente no sujetas a aranceles por tratarse de reexportaciones sin transformación o valor agregado nacional.



Tabla 7. Principales productos exportados de Costa Rica a EE.UU. en 2023

CÓDIGO	Descripción del Producto	Millones USD	Contribución
901890	Instrumentos y aparatos de medicina cirugía o veterinaria n.c.o.p.	1846,57	17,66%
854231	Circuitos electrónicos integrados tales como procesadores y controladores sin combinación y memoria	1091,26	10,43%
901839	Agujas catéteres cánulas e instrumentos simil. para uso médico (exc. jeringas agujas tubulares)	1017,98	9,73%
902139	Artículos y aparatos de prótesis (exc. prótesis dentales y articulares)	764,88	7,31%
080430	Piñas ananás frescas o secas	693,22	6,63%
901819	Aparatos de electro diagnóstico incl. los aparatos para exploración funcional o para vigilancia	537,63	5,14%
080390	Plátanos frescos o secos (plátanos excl.)	432,72	4,14%
902190	Aparatos que lleve la propia persona o se le implanten para compensar un defecto o incapacidad (exc)	284,33	2,72%
090111	Café sin tostar ni descafeinar	186,61	1,78%

Nota. Elaboración propia con base en datos 2023 de MAGIC CEPAL https://newmagic.cepal.org/BusinessProfiles/Bup_bilateralTrade.aspx.

7.3 Especificación de Escenarios

Antes de detallar los escenarios, es importante señalar que en el primer ejercicio de simulación SMART-WITS se aplicó un arancel del 10% exclusivamente a las exportaciones de Costa Rica hacia Estados Unidos. Los resultados iniciales mostraron una caída significativa en las exportaciones costarricenses, acompañada de una desviación comercial hacia México y China, países altamente competitivos en los productos afectados.



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Para mitigar la concentración desproporcionada de impactos sobre Costa Rica debido a la sustitución directa por estos competidores, se diseñó un escenario ampliado en el que también se aplicó el arancel del 10% a las exportaciones de México y China. Esta ampliación buscó reducir los efectos de sustitución inmediata y promover una redistribución comercial más equitativa entre oferentes. Cabe aclarar que, aunque las reducciones en exportaciones resultan visibles en el modelo, su interpretación debe ser cuidadosa, ya que el impacto sobre el PIB y el comercio nacional agregado sería considerablemente menor.

El modelo emplea una elasticidad de oferta de exportación prácticamente infinita (99) representando una curva de oferta horizontal, apropiada para una economía pequeña y abierta como Costa Rica, lo que implica que los precios internacionales son considerados constantes, y propone como valor estándar de elasticidad de sustitución entre variedades un valor de 1,5.

Con base en estos parámetros, se modelaron cuatro escenarios principales:

- (i) aplicación de un arancel del 10% exclusivamente a Costa Rica, con una elasticidad de sustitución de 1,5.
- (ii) aplicación del arancel del 10% a Costa Rica, México y China, también con elasticidad de sustitución de 1,5.
- (iii) aplicación del arancel solo a Costa Rica, pero reduciendo la elasticidad de sustitución a 0,75, reflejando un menor grado de facilidad de sustitución entre orígenes.

Adicionalmente, se realizaron pruebas reduciendo la elasticidad de oferta exportadora de 99 a 50 para explorar escenarios de sensibilidad. No obstante, los cambios fueron menores en comparación con los efectos derivados de ajustar la elasticidad de sustitución y de incluir a México y China como competidores. Esta sensibilidad es particularmente notable en productos de alta concentración como los instrumentos médicos, categoría donde se agrupan tres de los nueve productos analizados.

Desde el punto de vista económico, utilizar elasticidades de sustitución de 1,5 resulta apropiada dado el contexto competitivo en los mercados de dispositivos médicos y agrícolas



diferenciados, donde existe competencia importante pero no sustitución perfecta. Asimismo, los escenarios con elasticidad 0,75 ofrecen una visión más conservadora, simulando mercados con mayor fidelidad al proveedor original. Es importante enfatizar que los resultados reflejan estimaciones teóricas de sensibilidad ante cambios arancelarios, y que en la práctica múltiples factores de ajuste comercial, negociación y comportamiento de mercado pueden atenuar los impactos proyectados.

Escenario de Política

Se simuló un escenario unilateral de imposición de aranceles del 10% sobre los productos seleccionados, permitiendo aumentos que exceden las tasas consolidadas en la OMC, consistente con las excepciones de seguridad nacional contempladas en la Sección 232 y la IEEPA.

7.4 Limitaciones Metodológicas

Este enfoque presenta ciertas limitaciones inherentes que deben considerarse al interpretar los resultados. La ausencia de encadenamientos intersectoriales podría subestimar efectos agregados al no capturar retroalimentaciones entre sectores económicos. Su naturaleza comparativo-estática no modela ajustes dinámicos ni recomposición productiva en el mediano plazo. La parametrización homogénea entre países podría no reflejar completamente heterogeneidades en preferencias y tecnologías productivas. Finalmente, la exclusión de efectos sobre inversión, empleo y externalidades limita el alcance del análisis a efectos directos de primer orden.

Estas restricciones, si bien importantes, no comprometen la validez del análisis para estimaciones del impacto de modificaciones arancelarias a nivel sectorial, particularmente cuando el objetivo es identificar vulnerabilidades específicas y magnitudes relativas entre diferentes categorías de productos.



7.5 Resultados del Modelo

Antes de analizar los resultados del modelo SMART, es importante señalar que los productos incluidos en la simulación representan un 65,54% del total exportado exclusivamente a Estados Unidos, y que este país concentra el 47,44% de las exportaciones totales de Costa Rica. Por tanto, el conjunto de productos analizados en SMART equivale aproximadamente al 31,1% del total exportado por Costa Rica al mundo.

7.5.1. Reporte de Vista del Exportador

La tabla a continuación presenta el tercer escenario, considerado el más conservador por incorporar una elasticidad de sustitución reducida (0.75) y contemplar la aplicación arancelaria no solo a Costa Rica sino también a México y China, proyecta una contracción del 12% en el segmento que representa aproximadamente el 31.1% del valor exportador total costarricense. Traducido al agregado exportador nacional, esto implica una disminución efectiva del 3.7%, que en términos macroeconómicos equivale aproximadamente al 0.89% del Producto Interno Bruto de Costa Rica, estimado por el Banco Central en 95,352.2 millones de dólares estadounidenses para 2024. Es importante destacar que esta cuantificación constituye una aproximación de primer orden que no incorpora los efectos multiplicadores en la economía doméstica ni los encadenamientos productivos intersectoriales, particularmente relevantes en zonas de alta concentración industrial especializada.



Tabla 8. Resultados Vista Exportadora SMART – Escenario 3: Arancel a Costa Rica, México y China con baja elasticidad (USD)

Códigos SA	Descripción del Producto	Exportaciones Previas (miles de USD)	Exportaciones con Arancel (miles de USD)	Efecto del Arancel	Peso Exportador
901890, 901819, 901839	Dispositivos médicos	3.434.391	3.082.473	-10%	33%
854231	Electrónica avanzada	1.094.155	970.844	-11%	10% ⁴⁷
902139, 902190	Prótesis y dispositivos implantables	1.051.124	865.848	-18%	10%
80430	Piñas	807.250	741.906	-8%	7%
80390	Plátanos	494.229	406.639	-18%	4%
90111	Café sin tostar	189.903	154.742	-19%	2%
Total		7.071.052	6.222.452	-12%	66%

Nota. Datos expresados en miles de USD. Los productos mostrados representan el 65,54% del total de exportaciones costarricenses al mercado estadounidense. Simulación realizada con WITS-SMART <https://wits.worldbank.org/es/simulationtool.html>.

En el caso de los dispositivos médicos, se aplicó una elasticidad baja (0,75), fundamentada en la especialización del sector y la presencia de multinacionales que operan en nichos tecnológicos complejos, como sistemas neuro endovasculares y aparatos de aféresis. Estos productos no son fácilmente sustituibles debido a los estándares regulatorios, la inversión en certificaciones y la continuidad requerida en los contratos de suministro. La participación dominante de Costa Rica en piña fresca también justifica una elasticidad reducida. En 2024, el país abasteció cerca del 89 % de las importaciones de EE.UU. en este rubro, lo que limita significativamente las opciones de sustitución inmediata por parte de otros proveedores.

Por el contrario, para productos como circuitos integrados (código 854231), plátanos (080390) y café sin tostar (090111), se utilizó una elasticidad de sustitución de 1,5. En estos



casos, Costa Rica no es un proveedor dominante y compite en mercados con una oferta internacional amplia y estandarizada. Los circuitos electrónicos, aunque técnicamente diferenciados, forman parte de cadenas de valor global con múltiples orígenes disponibles, lo que permite a los importadores estadounidenses redirigir pedidos hacia países como Corea del Sur, Malasia o Vietnam si los precios relativos se alteran. En el caso de los productos agrícolas, la participación de Costa Rica es limitada (alrededor del 10–15 % en plátanos y menos del 2 % en café), y la capacidad de sustitución es mayor dada la disponibilidad de otros exportadores en la región y la estructura flexible de las cadenas logísticas. Estas asignaciones de elasticidad se alinean con los valores recomendados por el modelo SMART para manufacturas intermedias y bienes agrícolas con competencia internacional (World Bank, 2022).

Desde una perspectiva desagregada, los efectos muestran una heterogeneidad sectorial explicable por tres factores combinados: el peso exportador, la elasticidad aplicada y la sensibilidad de cada rubro al shock arancelario. Mientras los dispositivos médicos registran una caída del 10% —moderada en términos relativos pero significativa en términos absolutos (352 millones USD)—, sectores como electrónica avanzada y prótesis presentan reducciones del 11% y 18% respectivamente bajo elasticidades medias, afectando rubros estratégicos con menor volumen pero alta participación en cadenas de valor. En contraste, productos agrícolas como el café y los plátanos sufren las mayores contracciones relativas (–19% y –18%, respectivamente), resultado coherente con su elasticidad y menor capacidad de retención de mercado ante variaciones de precio. Finalmente, el caso de la piña, con apenas un –8% de reducción, confirma el efecto amortiguador de una posición dominante combinada con una baja elasticidad de sustitución.

Además, si se quisiese contemplar elasticidades diferenciadas para los diversos grupos de productos (véase Tabla A3 en el Anexo 3), permite una estimación más realista del impacto sectorial, al reflejar con mayor precisión las condiciones de sustitución que enfrentan las exportaciones costarricenses. A diferencia del escenario anterior, la estimación resultante del escenario con elasticidades diferenciadas y cobertura extendida refleja una reducción del 14% en las exportaciones modeladas, equivalentes a 969,5 millones de dólares. Esta



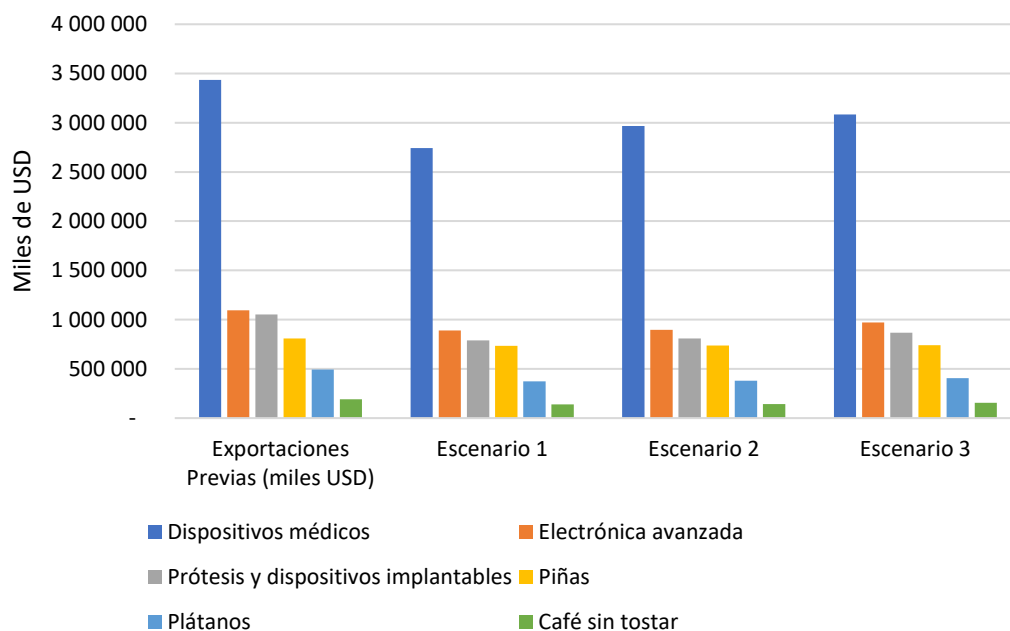
caída equivale a una contracción aproximada del 1,02% del Producto Interno Bruto (PIB) del país en 2024 (Banco Central de Costa Rica, 2025). El resultado permite dimensionar con mayor precisión la sensibilidad macroeconómica ante medidas comerciales unilaterales.

Esta precisión es clave para dimensionar adecuadamente el alcance del impacto proyectado: si bien la cifra en dólares es significativa y afecta sectores estratégicos del país, su efecto directo sobre el PIB nacional resulta relativamente acotado. No obstante, los hallazgos conservan alta relevancia, dado que la afectación se concentra en productos de alto valor agregado y en cadenas exportadoras intensivas en empleo y tecnología. Además, debe considerarse que, de aplicarse el arancel de manera generalizada, también podrían verse afectados otros productos no incluidos en la simulación debido a su baja representatividad individual, pero cuya dispersión dificulta una medición precisa de su impacto agregado.

La introducción de un arancel paralelo sobre México y China —principales competidores en el mercado estadounidense para varios de los bienes afectados— modera el impacto sobre las exportaciones costarricenses. La pérdida se reduce a aproximadamente un 16% (ver Tabla 2 en el Anexo 2) para el segundo escenario (frente al 20% del primer escenario) y a un 12% en el tercer escenario (Tabla 8), evidenciando que parte de la desviación comercial hacia estos países queda contenida. Este hallazgo confirma que, en mercados donde la sustitución entre proveedores es viable, la afectación no solo depende del arancel aplicado, sino también de las alternativas competitivas disponibles para los importadores.



Gráfico 23. Resultados Vista Exportadora SMART: Impacto del arancel del 10% en exportaciones de Costa Rica hacia EE.UU. (USD)



Nota. Elaboración propia con datos de WITS, SMART.

En términos sectoriales, la mayor pérdida se concentra en el grupo de dispositivos médicos (códigos SA 901890, 901819, 901839), tanto por su sensibilidad a los cambios de precios relativos como por su peso en el total exportado. Este conjunto representa alrededor del 33 % de las exportaciones modeladas y absorbe más de la mitad de la pérdida total. El comportamiento de la categoría de electrónica avanzada (854231) confirma también su alta elasticidad frente a medidas arancelarias, mientras que los productos agrícolas (piña, banano, café) registran impactos menos pronunciados pero igualmente relevantes, reflejando márgenes unitarios más ajustados y mercados altamente competitivos.

Adicionalmente, al modificar la elasticidad de sustitución entre variedades de 1,5 a 0,75, se observa una menor caída en las exportaciones costarricenses, aproximándose a un 12% para el tercer escenario cuando la política arancelaria afecta también a México y China. Esta menor elasticidad implica que los productos de Costa Rica son percibidos como menos



sustituibles, lo que suaviza la caída en los volúmenes exportados pese al encarecimiento relativo. En contraste, con una elasticidad de sustitución más elevada (1,75), la pérdida aumenta de nuevo, alcanzando aproximadamente un 22%, reflejando un escenario en el que los compradores sustituyen proveedores con mayor facilidad ante cambios de precio.

7.5.2. Reporte de Vista del Mercado

Variación de importaciones desde EE. UU. por producto: Esta columna permite identificar qué tan sensibles son los productos costarricenses ante un cambio de precio relativo generado por el arancel. El mayor descenso en las importaciones se concentra en los productos 901890 (instrumentos médicos), 901839 (catéteres) y 901819 (electro diagnóstico), especialmente en el segundo y tercer escenario, lo que evidencia su alta elasticidad-precio de demanda por parte del mercado estadounidense. En el tercer escenario (elasticidad de sustitución más alta), por ejemplo, la caída en importaciones del código 901890 es de -800 mil unidades, reflejando una sustitución más agresiva por parte del importador.

Pérdida de bienestar del consumidor estadounidense: Este indicador captura la pérdida de eficiencia desde el punto de vista del consumidor final. Si bien en el primer escenario estas pérdidas son moderadas (por ejemplo, -557 mil USD para instrumentos médicos), en el tercer escenario las pérdidas se amplifican considerablemente, con una pérdida de -19,258 millones USD solo en el rubro de instrumentos médicos (901890). Esto muestra que una menor posibilidad de sustitución (menor elasticidad) reduce el bienestar perdido, mientras que en contextos con mayor sustitución (escenario 3), el impacto distributivo es mayor.

7.5.3. Efecto de Creación Comercial

En los tres escenarios simulados con el modelo SMART, la creación de comercio muestra comportamientos significativos. Cuando el arancel del 10% se aplica únicamente a Costa Rica (Escenario 1), el efecto asciende a -3.122.257 mil USD, reflejando la sustitución de producción doméstica por importaciones de otros orígenes. Al extenderse la medida arancelaria a México y China (Escenarios 2 y 3), el valor aumenta levemente a -3.364.469



mil USD en ambos casos. Esta estabilidad entre los escenarios 2 y 3, a pesar del incremento en la elasticidad de sustitución de 1,5 a 1,75, indica que la creación de comercio está más condicionada por la estructura de oferta altamente concentrada en ciertos bienes (como dispositivos médicos) donde los costos de sustitución son elevados, que por cambios marginales en la elasticidad. El resultado sugiere que este efecto responde más a la configuración de competidores relevantes en el mercado que a la elasticidad misma.

Tabla 9. Simulación de Efectos Comerciales bajo Tres Escenarios de Política Arancelaria

Escenario	Países Afectados por el Arancel	Elasticidad de Sustitución	Creación de Comercio (miles de USD)	Comportamiento Observado
Escenario 1	Costa Rica únicamente	1,5	-3.122.257	Base: desvío hacia México y China
Escenario 2	Costa Rica, México y China	1,5	-3.364.469	Aumento por menor disponibilidad de sustitutos
Escenario 3	Costa Rica, México y China	1,75	-3.364.469	Estabilidad pese al incremento en elasticidad

Nota. Elaboración propia con datos de SMART, WITS.

7.5.4. Efecto Sobre el Bienestar

En los tres escenarios simulados, el efecto sobre el bienestar desde la óptica estadounidense refleja una tendencia clara: los productos agrícolas, especialmente piñas y plátanos, presentan las mayores pérdidas relativas en bienestar, en línea con su alta elasticidad precio y competencia internacional. En el primer escenario, el impacto agregado en bienestar es el más leve, sin embargo, se intensifica en los escenarios 2 y 3 conforme se amplía la cobertura arancelaria a México y China y aumenta la elasticidad de sustitución. Esto sugiere que el bienestar del consumidor estadounidense es especialmente sensible a la disponibilidad de productos agrícolas con múltiples proveedores, y que medidas más amplias generan una presión inflacionaria adicional.

Por otra parte, los dispositivos médicos, aunque presentan una pérdida de bienestar elevada en términos absolutos, mantienen una tasa arancelaria efectiva más baja y menor elasticidad de sustitución, lo que sugiere una limitada capacidad de reemplazo inmediato desde la demanda estadounidense. Esta asimetría es consistente con el análisis del Budget Lab de Yale (2025), que estima un aumento de hasta un 10,1% en los precios de frutas frescas importadas frente a un 6,4% para dispositivos médicos. Además, es importante recordar que el modelo SMART no incorpora los efectos del arancel sobre los 184 países socios de EE.UU.; al agregarse estos, el mismo informe proyecta un incremento acumulado de 11,5 puntos porcentuales en la tasa arancelaria efectiva, elevándola al 22,5%, el nivel más alto desde 1909. Esto implica que el impacto global podría estar subestimado, especialmente en bienes estratégicos con limitada sustitución internacional.

8. Inversión Extranjera Directa y potenciales efectos de las políticas arancelarias

La política comercial de la actual administración de Donald Trump basada en la imposición de un arancel unilateral de un 10% para Costa Rica puede afectar los flujos de inversión a mediano plazo que recibe el país, principalmente si el 78% tiene como origen los Estados Unidos.

Los aranceles no solo tienen el objetivo de proteger a la industria local restringiendo importaciones y mejorando la recaudación y el déficit de balanza comercial que tiene Estados Unidos con sus socios comerciales como China (\$283MM), México (\$213MM) Canadá (\$141MM), Vietnam (\$108MM) y Japón (\$63MM). Sino también proteger a la industria doméstica y promover la relocalización al territorio estadounidense y así aumentar los niveles de ahorro e inversión del país.

De esta manera, las afectaciones para el país se relación con la concentración de los flujos de IED con el sector exportador ubicado en el régimen de zona franca y en menor medida con sectores fuera de este régimen.



Evolución de la inversión extranjera directa

Los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED), en Costa Rica tiene su origen en América del Norte. Para el periodo 2020-2023 el 78% de la inversión recibida provino de esta región, siendo Estados Unidos el principal país de origen.

Tabla 10. Costa Rica: Inversión Extranjera Directa según periodo millones de dólares y porcentaje 2020-2023

Región/País	US\$ millones	Porcentaje
América del Norte	8.742,2	78,3
E.E.U.U.	8.742,2	100,0
Relevantes de Europa	1.468,6	13,2
Alemania	201,6	13,7
España	186,6	12,7
Bélgica	511,0	34,8
Suiza	456,4	31,1
Otros relevantes de América	532,3	4,8
Colombia	437,8	82,2
Brasil	99,6	18,7
América Central	352,6	3,2
Guatemala	7,2	2,1
Nicaragua	10,1	2,9
Panamá	341,0	96,7
Relevantes de Asia	63,2	0,6
Japón	30,6	48,5



Corea	27,1	42,9
China	5,5	8,7
Total IED	11.138,8	100,0

Fuente: BCCR, Indicadores Económicos, 2025.
<https://www.bccr.fi.cr/indicadores-economicos/sector-externo>

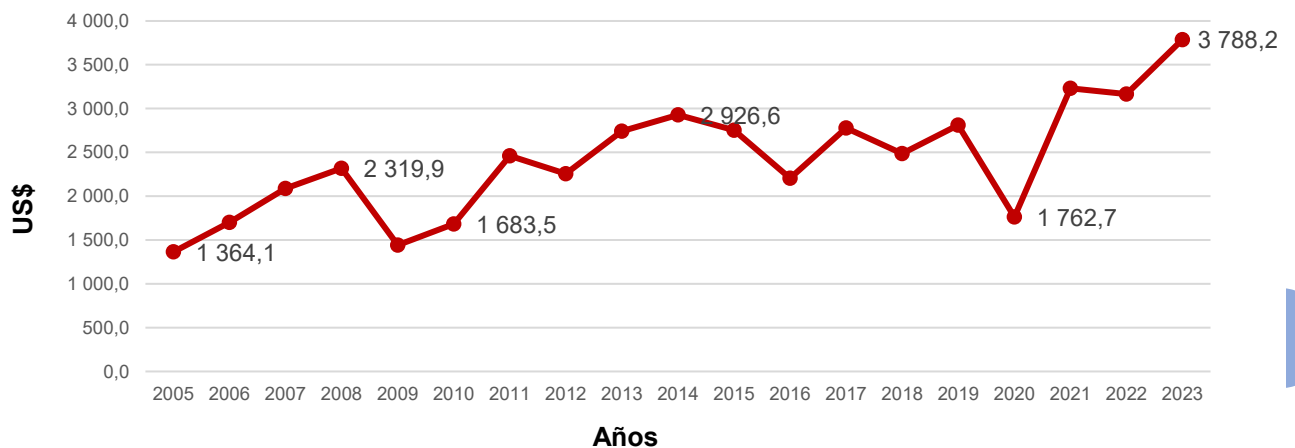
La segunda región en importancia para el país es Europa. Esta zona representó el 13.2% de la IED que recibió el país en el mismo periodo. El principal país de origen de la inversión es Bélgica (35%) seguido de Suiza (31%). Ambos países representaron el 66% de la inversión total que recibió el país en este periodo. A nivel de región latinoamericana, Colombia es el principal origen de la IED que recibió el país en el periodo. Panamá es el principal origen en la región centroamericana es el principal origen.

La IED ha mostrado una tendencia creciente en los últimos 20 años. Para el periodo 2020-2023 la IED creció en promedio anual, un 29% aproximadamente. En el 2008 la caída de los flujos de IED están explicados por la crisis financiera inmobiliaria, mientras que en el 2018 es producto de los cambios en la política económica implementados por la primera administración de Donald Trump. En diciembre de 2017, se aprobó la Ley de reducción de Impuestos (TCJA, por sus siglas en inglés). Esta ley redujo el impuesto a sociedades estadounidense del 35% al 21% es decir una reducción de 14 p.p. además, permitió que las empresas multinacionales pagaran un impuesto único del 15,5% al repatriar sus ganancias en el extranjero (Ballard, 2018).

Gráfico 24. Costa Rica: Inversión Extranjera Directa según periodo millones de dólares y porcentaje 2020-2023



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).



Fuente: BCCR, indicadores Ecoómicos, 2025

Estas reformas en la política fiscal estadounidense generaron la salida de la inversión de muchos países latinoamericanos y particularmente de Costa Rica. En el país la inversión se redujo en un 10,5% en el 2018 con respecto al 2017.

En el año 2020, el decrecimiento en los flujos de inversión se explica por la pandemia por COVID-19. La emergencia sanitaria generó cierre de fronteras, distorsiones en la cadena logística provocando una desaceleración de la demanda por exportaciones, caída en los precios de las materias primas así como una reducción en la entrada de turistas. Esto impactó no solo el crecimiento de los países sino los flujos de inversión particularmente en Costa Rica. El año 2023 la inversión alcanzó una cifra relevante. Este año el país recibió US\$ 3 788,2 millones representando un crecimiento del 20% con respecto al año 2022.

De la inversión que recibió el país en el periodo 2020-2023, el 70% aproximadamente se localizó en el régimen de zona franca mientras que el restante 30% se ubicó fuera de este régimen especial.

En el régimen definitivo, donde participan Mipymes que orienta su producción al mercado local y cuyo aporte al Producto Interno Bruto fue del 85,5% en el 2024, tiene una participación del 10% dentro del total de IED, mientras que el 8,8% de la IED recibida se localiza el sector turismo, un 5,1% se destina al sector financiero.



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Tabla 11. Costa Rica: IED en la economía declarante según régimen de exportación periodo 2020-2023, US\$M y porcentajes.

IED	2020-2023	Porcentaje
Total Inversión directa en la economía declarante	11.945,8	100,0
Zona franca	8.286,3	69,4
Empresas régimen definitivo	1.275,0	10,7
Otros*	1.051,2	8,8
Sector turismo	728,2	6,1
Sistema financiero	605,1	5,1

*/ Incluye Perfeccionamiento activo y sector inmobiliario

Fuente: BCCR, Indicadores Económicos 2025.

<https://www.bccr.fi.cr/indicadores-economicos/sector-externo>

En términos de actividad económica, el sector manufactura es el principal receptor de IED en el periodo 2020-2023. Para este periodo este sector recibió aproximadamente el 66,1% de toda la inversión recibida. Las actividades profesionales y científicas representaron el 9,5% de toda la inversión recibida en este periodo mientras que las actividades inmobiliarias recibieron el 9,1% de la IED total.

Con menores porcentajes de participación tenemos las actividades de alojamiento y servicios de comida (5,2%), actividades financieras con un 4,3%, mientras que las actividades de comercio y transporte con un 2,4% y 1,5% respectivamente.

Cabe mencionar que las actividades vinculadas con el sector externo como las manufacturas de exportaciones son las actividades economías que mayor IED recibieron en el periodo.

Tabla 12. Costa Rica: Estructura de la IED según actividad económica y año seleccionado, porcentajes

IED	2020	2021	2022	2023	2024
-----	------	------	------	------	------



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Total Inversión directa en la economía declarante	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Manufactura (C)	66,0	75,1	67,5	57,2	67,6
Alojamiento y servicios de comida (I)	1,2	4,1	7,9	5,8	13,7
Actividades inmobiliarias (L)	13,8	7,6	8,5	8,6	7,9
Agricultura, silvicultura y pesca (A)	-3,6	-2,0	-0,1	2,4	2,4
Actividades financieras y de seguros (K)	9,7	4,5	3,5	2,3	2,4
Transporte y almacenamiento (H)	-1,0	1,1	0,6	3,6	1,9
Comercio al por mayor y por menor (G)	5,4	2,8	2,7	0,5	1,4
Profesionales, científicas, técnicas, adm. y apoyo (M,N)	6,2	5,5	9,0	17,2	0,9
Información y comunicación (J)	1,6	1,4	0,8	1,1	0,8
Construcción (F)	0,1	0,2	0,1	0,6	0,5
Electricidad, agua y servicios de saneamiento (D,E)	0,3	0,5	-0,4	0,4	0,5
Enseñanza, salud humana y asistencia social (P,Q)	-0,4	-0,3	-0,1	-0,2	0,1
Minas y canteras (B)	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Administración pública y seguridad social obligatoria (O)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otras actividades (R,S,T,U)	0,6	-0,6	0,0	0,5	-0,1

Cifras preliminares para 2022, 2023 y 2024.

Fuente: BCCR Indicadores Económicos, 2025.
<https://www.bccr.fi.cr/indicadores-economicos/sector-externo>

En cuanto la distribución de la IED para el primer trimestre del 2024, los flujos de inversión crecieron un 42% con respecto al trimestre del año anterior. Este crecimiento del primer trimestre del 2024 es 1,5 veces el crecimiento promedio anual del periodo 2020-2023.



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

La inversión según régimen mantiene la misma estructura distributiva del periodo 2020-2023. El 61,5% de la IED para el primer trimestre del 2024, se orientó al régimen de zona franca, el 13,5% a las empresas del régimen definitivo, el 12,1% al sector turismo, el 6,6% al sector financiero, el 6% al sector inmobiliario y el 0,2% al régimen de perfeccionamiento activo.

La distribución según actividad económica, muestra la misma estructura del periodo analizado. El sector manufactura representó aproximadamente el 50% del total, seguido del sector servicios con un 16,1%, el sector turismo con un 12,1%, el sector comercio el 7,3%, el sector financiero el 6,6%, inmobiliario el 6%, agricultura el 2,1% y agroindustria el 0,3%.

Finalmente, el principal origen de los flujos de inversión recibidos en el primer trimestre del 2024 fue Estado Unidos (73%), seguido por Colombia (4%), México (4%), Suiza (3%) y Brasil (3%).

La importancia del régimen de zona franca no solo se observa a nivel de exportaciones y flujos de inversión sino también por el aporte a la producción del país, su contribución a la institucionalidad pública así como a través de la generación de encadenamientos.

En el año 2023, la zona franca contribuyó con el 14% a la producción total y generó 251 530 empleos directos e indirectos. En términos salariales, muestra un salario aproximadamente 2 veces superior al salario promedio de la economía nacional.

La importancia de este régimen también se aprecia en términos de aportaciones a la institucionalidad pública del país. En el 2023 el aporte al Fondo de Desarrollo Social y Asignaciones Familiares (Fodesaf) fue de \$231M, al Instituto Nacional de Aprendizaje (INA) fue de \$69M, su aporte a la Caja Costarricense de Seguro Social fue de \$ 1 240M, al Instituto Nacional de Seguros (INS) su aporte fue de \$46M, mientras que al Instituto Mixto de Ayuda Social (IMAS) fue de \$23M.

En términos de encadenamientos locales, el régimen de zona franca generó \$ 5 621M en el 2023. De acuerdo con Procomer, las compras locales crecieron un 24% con respecto al año anterior, fortaleciendo los vínculos con empresas domésticas (Procomer, 2023).



De esta manera en el 2023, aproximadamente el 56% del empleo en el sector exportador, fue generado a través de actividades de apoyo, por medio de encadenamientos, lo que evidencia que los encadenamientos productivos también juegan un papel crucial en la generación de empleo y la atracción de nuevas inversiones (Procomer, 2023)

Como afectan los aranceles los flujos de inversión

Los aranceles no solo afectan las exportaciones costarricenses como se presentó anteriormente. Sino también tiene efectos en los flujos de inversión y como se mostró Costa Rica es una economía receptora de IED importante sobre de origen estadounidense.

Los flujos de IED ha venido creciendo a una tasa promedio anual del 29% durante el periodo 2020-2023. Para el año 2024 la variación anual fue de aproximadamente 2 veces la variación del periodo 2020-2023.

La IED que recibió el país durante el periodo 2020-2023, se localizó en el sector manufactura, este sector recibió el 67,6% del total de la inversión y además está fuertemente vinculado con el sector exportador del país, por lo tanto está expuesto los efectos del arancel, base de la política exterior estadounidense.

Dentro del sector de manufactura encontramos el sector de dispositivo médico. Para la economía nacional este sector tiene una importancia como fuente de empleo y generador de divisas. Además, le ha permitido al país mejorar su inserción a la economía internacional a través de cadenas de valor basadas en conocimiento y contenido tecnológico (PEN, 2012).

Este sector es el principal producto de exportación y el país es el segundo exportador de América Latina después de México y quinto como proveedor a Estados Unidos (Salazar Xirinachs, 2022)

Actualmente, en el país se han establecido 13 de las 30 principales empresas transnacionales de MedTech generado 51 000 empleos en el 2022 (CINDE, 2022). En

términos de empleo este sector genera aproximadamente el 25% de los empleos directos producidos en zona franca (Salazar Xirinachs, 2022).

De acuerdo con (CINDE, 2023), el sector de Ciencias de la Vida donde se encuentra el sector de dispositivos médicos, generó 55 699 empleos en el 2023. Esto hace que este sector sea estratégico en cuanto al empleo.

Con el propósito de analizar los efectos del arancel recíproco impuesto por la administración de Donald Trump sobre las inversiones se tomó en cuenta lo siguiente:

1. En la primera administración de Donald Trump 2017-2021, se impusieron medidas arancelarias similares a esta segunda administración con aranceles de 10%. En esa ocasión las empresas redujeron la inversión en un 2% (Teng, 2024). Es de esperar que para las economías a las que les impusieron un arancel del 10% la reducción en la inversión se mantenga.
2. Se mantiene los efectos de la Ley de reducción de Impuestos (TCJA, por sus siglas en inglés), aprobado en el 2017 y que se implementó en el 2018.
3. En el caso del sector dispositivos médicos resulta importante tomar en cuenta que este sector compite con el sector de dispositivos médicos también se encuentra produciendo en territorio estadounidense por lo tanto el efecto del arancel aumentará los costos de las empresas instaladas en Costa Rica en detrimento de las empresas instaladas en Estados Unidos afectando la competitividad de forma espurias y generando una posible relocalización de la producción es decir una salida de empresas en Costa Rica, pero no en el corto plazo.

Considerando el efecto de reducción en la inversión señalada por (Teng, 2024) que indica que entre el año 2018 y 2019, las empresas europeas con una alta exposición a los aranceles estadounidenses redujeron la inversión en hasta 2 puntos porcentuales (pp).



Tomando en cuenta que los sectores dispositivos médicos tienen una alta exposición a los aranceles estadounidense así como los sectores agroindustriales y agrícola se puede extrapolar este efecto de reducción a la inversión para el caso nacional.

Tabla 13. Estructura porcentual de los Flujos de IED según sector y años seleccionados, porcentajes

Sector	2023	2024	2025
Agricultura	4,1	1,9	1,9
Agroindustria	0,5	1,8	1,8
Industria Manufacturera	95,5	96,2	96,3
Total IED	100	100	100,0

Datos preliminares para 2023 y 2024. El año 2025 son estimaciones CINPE-UNA

Fuente: Procomer con base de datos de SICESE de la CCSS

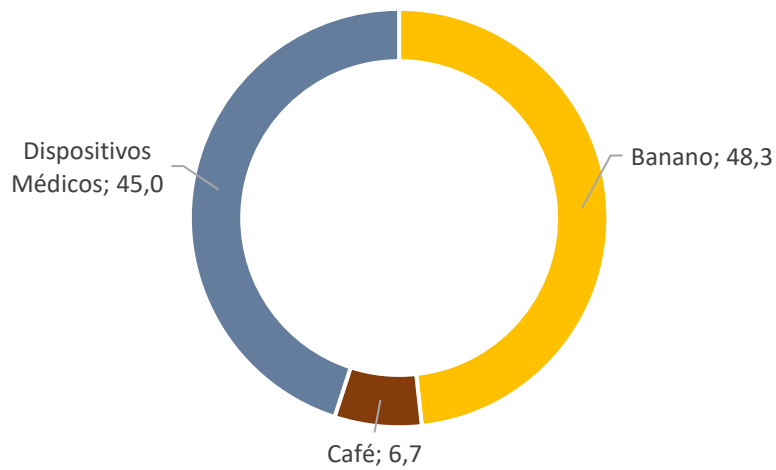
No obstante, los efectos de la imposición unilateral del arancel del 10%, sobre los flujos de Inversión dependerá de la capacidad de la industria manufacturera de absorber el incremento de costo operativo producto del arancel.

Considerando esta reducción en los flujos de inversión los efectos para la economía se manifestarían en la variable empleo. El efecto potencial de la reducción de los flujos de inversión sobre actividades económicas expuestas a los aranceles estadounidense, implicaran reducción del nivel de empleo proporcional a la disminución de la inversión.

Por ejemplo, si la Ley de Impuestos de la actual administración Trump ocasiona la salida de la inversión total en este sector estarían en peligro en el mediano plazo aproximadamente, 40 mil empleos, además del impacto en las contribuciones sociales, encadenamientos productivos y contribución a la producción nacional.

Gráfico 25. Estructura del empleo exportador según productos seleccionados 2023, porcentaje.





Fuente: Procomer con base de datos de SICESE de la CCSS

9. Conclusiones

Debemos mirar más allá del mercado del norte. Costa Rica debe aprovechar más los TLC que ha firmado y se encuentra en negociación y potenciar así la diversificación de mercados



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

reduciendo la vulnerabilidad del mercado estadounidense. Mercados como Europa, Mercado Interregional centroamericano, Japón, Corea, India se vuelven importantes.

La disminución de las exportaciones y de la inversión afectará los niveles de empleo en la economía. La disminución dependerá de la capacidad de negociación y diversificación de empresas trasnacionales que lideran las exportaciones de zona franca y fuera del régimen especial.

La nueva industrialización de la economía estadounidense basado en sustitución de importaciones se convierte en una oportunidad para la economía costarricense de diversificar mercados y origen de la inversión extranjera. Se requiere promover políticas productivas para fortalecer estos sectores y nuestro parque empresarial local así como la agricultura y agroindustria.

Estos sectores presentan mayores encadenamientos productivos y son fuentes importante de empleo. La agricultura de acuerdo con Monge, R. (2022), genera por cada millón de dólares de incremento en las exportaciones 42 empleos directos y 13 empleos indirectos, en el caso de la agroindustria estos números son 12 empleos directos y 22 empleos indirectos. Por lo tanto estos sectores se vuelven importantes ante este escenario.

10. Bibliografía

Armington, P. S. (1969). A theory of demand for products distinguished by place of production. IMF Staff Papers, 16(1), 159–178. <https://doi.org/10.2307/3866403>



- Anderson, J. E., & van Wincoop, E. (2003). Gravity with gravitas: A solution to the border puzzle. *American Economic Review*, 93(1), 170–192.
<https://doi.org/10.1257/000282803321455214>
- Ballard, B. (2018). *World Finance*. Retrieved 4 2025, from <https://www-worldfinance-com.translate.goog/strategy/the-alarming-decline-in-foreign-direct-investment? x tr sl=en& x tr tl=es& x tr hl=es& x tr pto=sqe>
- Banco Central de Costa Rica. (2025, enero). *Informe de Política Monetaria – Enero 2025*. <https://www.bccr.fi.cr/publicaciones/DocPoliticaMonetariaInflacin/Documento-IPM-Enero-2025.pdf>
- Barron's. (2025). *Trump's tariffs hit tech and pharma hard: What investors need to know*. <https://www.barrons.com/>
- Bloomberg. (2025). Declaraciones del presidente Trump sobre estrategia arancelaria. *Bloomberg News*.
- Bond, D. E., Spak, G., Saccomanno, I., & Scoles, S. (2025, 2 de febrero). El presidente Trump impone aranceles del 25 % a Canadá y México, y del 10 % a China. *White & Case LLP*. <https://www.whitecase.com/insight-alert/president-trump-imposes-25-tariffs-canada-and-mexico-and-10-tariffs-china>
- Botwright, K., & Doherty, S. (2025). Aranceles de Trump: las nuevas restricciones comerciales de EE. UU. en gráficos. *Foro Económico Mundial*.
<https://es.weforum.org/stories/2025/02/aranceles-de-trump-4-graficos-para-visualizar-las-nuevas-restricciones-comerciales-de-ee-uu/>
- Cinpe-UNA (2024). II Informe de Proyecciones Macroeconómicas 2024 y Estado Actual del Gasto Social en Costa Rica. Heredia, Costa Rica, agosto.
- CINDE. (2022). *Ciencias de la vida*. Recuperado el Abril de 2025, de Sitio Web de CINDE: <https://www.cinde.org/es/sectores/manufactura-inteligente/ciencias-vida>.
- CANAPEP. (2017). *Impacto Económico, Social y Ambiental de la Piña en Costa Rica*. Cámara Nacional de Productores y Exportadores de Piña, San José.
- CANAPEP. (2021). *Migrantes en la agricultura costarricense: el caso de la piña y el banano*. Notas de coyuntura migratoria en Costa Rica, Cámara Nacional de Productores y Exportadores de Piña, San José.



CINDE. (2023). *Informe de resultados 2023*. Coalición Costarricense de Iniciativas de Desarrollo (CINDE), San José.

<https://www.cinde.org/es/sectores/manufactura-inteligente/ciencias-vida>

Diouhy, J. A. (2025). Declaraciones del presidente Trump sobre estrategia arancelaria. *Bloomberg*.

Export supply side. (2010). *World Integrated Trade Solution (WITS)*.

<https://wits.worldbank.org/wits/wits/witshelp/Content/SMART/Export%20supply%20side.htm>

Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). (2025, 3 de julio). *Encuesta Continua de Empleo (ECE), trimestre móvil marzo-abril-mayo 2025* [Informe trimestral]. San José, Costa Rica: INEC. Recuperado de <https://inec.cr/estadisticas-fuentes/encuestas/encuesta-continua-empleo>

Jammes, O., & Olarreaga, M. (2005). *Explaining SMART and GSIM*. World Bank. <https://documents.worldbank.org/en/publication/documents-reports/documentdetail/122051468764710572/explaining-smart-and-gsim>

Kelley Drye. (2025). *U.S. Trade Policy Update: Sectoral Tariffs Under Trump Administration*. Kelley Drye & Warren LLP. <https://www.kelleydrye.com/>
<https://magic.cepal.org/ES/Default.aspx>

Ministerio de Hacienda de Costa Rica. (2025). *Estadísticas fiscales y de deuda pública* [Base de datos]. Recuperado de <https://www.hacienda.go.cr> (consultado el 11 de marzo de 2025)

Monge-González, R., Loría-Sagot, L., & González-Vega, C. (2003). Los efectos de la liberalización comercial en Centroamérica: Un análisis de equilibrio general computable. *Academia de Centroamérica*.

Mulabdic, A., & Yasar, P. (2021). Gravity model-based export potential: An application to Turkey. *World Bank Group, Macroeconomics, Trade and Investment Global Practice*. <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/35417>



Office of the United States Trade Representative. (2025). *2025 National Trade Estimate Report on Foreign Trade Barriers*. Executive Office of the President of the United States. <https://ustr.gov>

Procomer. (2024). *Inversión extranjera directa en Costa Rica crece un 42% y alcanza cifra histórica en el I trimestre de 2024*. <https://procomer.com/inversion-extranjera-directa-en-costa-rica-crece-un-42-y-alcanza-cifra-historica-en-el-i-trimestre-de-2024/>

Procomer. (2024). *Encadenados 2024: Negocios entre proveedores nacionales, multinacionales y empresas exportadoras impulsarán el mercado costarricense*. <https://procomer.com/encadenados-2024-negocios-entre-proveedores-nacionales-multinacionales-y-empresas-exportadoras-impulsaran-el-mercado-costarricense/>

Procomer. (2024). *Régimen de Zona Franca genera más de ¢56 millones en compras locales y emplea a más de 250 mil personas en Costa Rica*. <https://procomer.com/regimen-de-zona-franca-genera-mas-de-56-millones-en-compras-locales-y-emplea-a-mas-de-250-mil-personas-en-costa-rica/>

Promotora del Comercio Exterior de Costa Rica (PROCOMER). (2024, enero 23). *Exportaciones de bienes en Costa Rica crecen un 15,5% en el 2023*. <https://www.procomer.com/noticia/exportaciones-de-bienes-en-costa-rica-crecen-un-155-en-el-2023/>

PEN. (2012). *La inversión extranjera directa en Costa Rica: factores determinantes y efectos en el desarrollo nacional y regional*. San José: Programa Estado de la Nación. <https://www.revistaeyn.com/empresasymangement/por-que-crecen-tanto-las-exportaciones-de-dispositivos-medicos-de-costa-rica-HC23127808>

St. Louis (Board of Governors of the Federal Reserve System (US)). (2025). *Liabilities and Capital: Liabilities: Deposits with F.R. Banks, Other Than Reserve Balances: U.S. Treasury, General Account: Week Average [WTREGEN]*. Recuperado el 11 de julio de 2025 de FRED, Federal Reserve Bank of St. Louis: <https://fred.stlouisfed.org/series/GDPC1>



- Salazar Xirinachs, J. M. (2022). *El sector/clúster de dispositivos médicos de Costa Rica. Estudio de caso*. Banco Interamericano de Desarrollo, Sector de Integración y Comercio. BID.
- Suárez, K., Suárez, K., & Suárez, K. (2025, 4 de marzo). Los efectos de los aranceles de Trump en México: debilidad en la inversión, caída del consumo y una recesión en ciernes. *El País México*. <https://elpais.com/mexico/economia/2025-03-04/debilidad-en-la-inversion-caida-del-consumo-y-una-possible-recesion-los-efectos-de-los-aranceles-de-trump-en-mexico.html>
- Teng, T. (5 de 11 de 2024). *euronews*. Recuperado el 04 de 2025, de Sitio Web de euronews: <https://es.euronews.com/business/2024/11/05/cuanto-podrian-danar-los-aranceles-de-trump-a-la-economia-europea>
- The White House. (2025, enero). *America First Trade Policy*. <https://www.whitehouse.gov/presidential-actions/2025/01/america-first-trade-policy/>
- UNCTAD. (2020). *La inversión extranjera en América Latina se desplomó en un 45% en 2020, dice un informe de la UNCTAD*. <https://unctad.org/es/press-material/la-inversion-extranjera-en-america-latina-se-desplomo-en-un-45-en-2020-dice-un>
- World Bank. (2022). *SMART Model User Manual: Simulating Market Access Reforms through Trade*. Washington, DC: World Bank Group. https://wits.worldbank.org/product_smart.aspx
- World Intellectual Property Organization (WIPO). (2024). *Costa Rica: MedTech specialization and IP ecosystem overview*. <https://www.wipo.int/>
- Yale Budget Lab. (2025). *Tariff effects on U.S. consumer prices under extended trade measures*. Yale University. <https://budgetlab.yale.edu/reports/2025/tariff-impact>

ANEXOS



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Anexo 1. Resultados Vista Exportadora SMART – Escenario 1: Arancel del 10% aplicado solo a Costa Rica (USD)

Códigos SA	Descripción del Producto	Exportaciones Previas (miles de USD)	Exportaciones con Arancel (miles de USD)	Efecto del Arancel	Peso Exportador
901890, 901819, 901839	Dispositivos médicos	3.434.391	2.742.065	-20%	33%
854231	Electrónica avanzada	1.094.155	897.973	-19%	10%
902139, 902190	Prótesis y dispositivos implantables	1.051.124	789.485	-25%	10%
080430	Piñas	807.250	737.981	-9%	7%
080390	Plátanos	494.229	379.362	-25%	4%
090111	Café sin tostar	189.903	141.719	-26%	2%
Total		7.071.052	5.688.585		66%

Nota. Datos expresados en miles de USD. Los productos mostrados representan el 65,54% del total de exportaciones costarricenses al mercado estadounidense. Simulación realizada con WITS-SMART <https://wits.worldbank.org/es/simulationtool.html>.

Anexo 2. Resultados Vista Exportadora SMART – Escenario 2: Arancel del 10% aplicado a Costa Rica, México y China (USD)



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Códigos SA	Descripción del Producto	Exportaciones Previas (miles de USD)	Exportaciones con Arancel (miles de USD)	Efecto del Arancel	Peso Exportador
901890, 901819, 901839	Dispositivos médicos	3434391	2965300,59	-14%	33%
854231	Electrónica avanzada	1094155	897973,188	-18%	10%
902139, 902190	Prótesis y dispositivos implantables	1051124	809484,688	-23%	10%
80430	Piñas	807250	737981,438	-9%	7%
80390	Plátanos	494229	379362,688	-23%	4%
90111	Café sin tostar	189903	141718,609	-25%	2%
Total		7071052	5931821,21	-16%	66%

70

Nota. Datos expresados en miles de USD. Los productos mostrados representan el 65,54% del total de exportaciones costarricenses al mercado estadounidense. Simulación realizada con WITS-SMART <https://wits.worldbank.org/es/simulationtool.html>.

Anexo 3. Resultados Vista Exportadora SMART –Impacto arancelario según elasticidades diferenciadas por grupo de productos exportados



Cuadernos de Política Económica por [Centro Internacional de Política Económica para el Desarrollo Sostenible](#) se distribuye bajo una [Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-SinDerivar 4.0 Internacional](#).

Códigos SA	Descripción	Exportaciones Previas	Exportaciones con Arancel	Efecto del Arancel	Peso Exportador
901890, 901819, 901839	Dispositivos médicos	3.434.412	3.082.473	-10%	33%
854231	Electrónica avanzada	1.094.155	897.973	-18%	10%
902139, 902190	Prótesis y dispositivos implantables	1.051.124	865.848	-18%	10%
80430	Piñas	807.250	741.906	-8%	7%
80390	Plátanos	494.229	373.108	-25%	4%
90111	Café sin tostar	189.903	140.219	-26%	2%
Total		7.071.072	6.101.527	-14%	66%

Nota. Datos expresados en miles de USD. Los productos mostrados representan el 65,54% del total de exportaciones costarricenses al mercado estadounidense. Simulación realizada con WITS-SMART <https://wits.worldbank.org/es/simulationtool.html>.

