



Informe Estado de la Nación 2025

Investigación

Desafíos de la administración Trump para Costa Rica: incidencia en el sector externo

Investigador:

Melanie María Jiménez Montero

Ashly Tatiana Arce Quedo

San José | 2025



327.1
J61d

Jiménez Montero, Melanie María

Desafíos de la administración Trump para Costa Rica : incidencia en el sector externo / Melanie María Jiménez Montero, Ashly Tatiana Arce Quedo. -- San José, C.R. : PEN, 2025.

1 recurso en línea (58 páginas): archivos de texto PDF, 2250 KB

ISBN 978-9930-654-72-9

Investigación para el Informe Estado de la Nación 2025 (no. 31)

1. POLÍTICA EXTERIOR. 2. INVERSIONES EXTRANJERAS. 3. TURISMO. 4. ECONOMÍA. I. Arce Quedo, Ashly Tatiana. II. Título.



Información de las personas autoras:

Melanie María Jiménez Montero. <https://orcid.org/0009-0007-9294-5026>

Ashly Tatiana Arce Quedo. <https://orcid.org/0009-0003-5751-8206>

Esta obra se comparte bajo la licencia
Reconocimiento – No Comercial – Compartir Igual
(CC-BY-NC-SA)

Permite usar una obra para crear otra obra o contenido, modificando o no la obra original, siempre que se cite al autor, la obra resultante se comparta bajo el mismo tipo de licencia y no tenga fines comerciales

Permite usar una obra para crear otra obra o contenido, modificando o no la obra original, siempre que se cite al autor, la obra resultante se comparta bajo el mismo tipo de licencia y no tenga fines comerciales



Indice

Descargo de responsabilidad	4
Introducción.....	4
Metodología.....	6
Importancia y evolución del sector externo.....	7
Comercio	7
Inversión extranjera directa	13
Turismo	17
Participación de Estados Unidos en el sector externo de Costa Rica	21
Comercio con Estados Unidos	21
Inversión Extranjera Directa (IED) desde Estados Unidos	25
Turismo proveniente de Estados Unidos	25
Desafíos y oportunidades para Costa Rica bajo la administración Trump	27
Contexto de la política Trump	27
Análisis de los posibles efectos.....	28
Impactos directos	30
Incertidumbre.....	30
Aranceles	31
Flujo de IED.....	36
Impactos indirectos	38
Demanda externa de Centroamérica	38
Transmisión de la inflación.....	40
Oportunidades y estrategias.....	41
Conclusión.....	46
Referencias bibliográficas	47
Anexos.....	50

Descargo de responsabilidad

Esta investigación se realizó para el Informe Estado de la Nación 2025. El contenido es responsabilidad exclusiva de su autor, y las cifras pueden no coincidir con las consignadas en el capítulo respectivo, debido a revisiones posteriores. En caso de encontrarse diferencia entre ambas fuentes, prevalecen las publicadas en el Informe.

Introducción

El sector externo ha constituido históricamente un pilar fundamental para el crecimiento económico de Costa Rica. Como una economía pequeña y abierta, el país ha logrado integrarse a los mercados internacionales mediante políticas que promueven la exportación, la inversión extranjera directa y el turismo. Esta orientación hacia el exterior ha permitido a Costa Rica fortalecer su desarrollo productivo y elevar su competitividad en el entorno global, posicionando al sector externo como un motor clave del dinamismo nacional.

En este contexto, Estados Unidos destaca como el socio económico más relevante para Costa Rica, tanto en términos comerciales como de atracción de inversión y recepción de turistas. En 2024, el 47% de las exportaciones de bienes costarricenses tuvieron como destino el mercado estadounidense, el 36% de las importaciones de bienes también provinieron de este país, así como el 80% de la inversión extranjera directa y el 56% de los turistas internacionales. Esta relación, cimentada en la cercanía geográfica, la afinidad política y acuerdos como el CAFTA-DR, ha permitido a Costa Rica beneficiarse de acceso preferencial, aunque también la expone a los riesgos derivados de cambios en la política estadounidense.

El regreso de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos en enero de 2025 ha generado incertidumbre sobre las futuras relaciones comerciales internacionales y posibles cambios en la política exterior estadounidense, dado que desde que tomó el poder, la situación económica global ha sido muy volátil. El 2 de abril de 2025 representó un punto de inflexión al establecer aranceles "recíprocos" para cada socio comercial, con lo cual el Gobierno de Estados Unidos puso fin a una era de no discriminación comercial que había defendido desde la década de 1930. En este contexto, esta investigación plantea la siguiente pregunta: ¿cuáles son los

principales desafíos y oportunidades del sector externo de la economía costarricense con Donald Trump como presidente de los Estados Unidos? Para contestar esta pregunta se analizará el comercio, inversión y turismo, su importancia para el país y la participación de EE. UU. en estos sectores.

Si bien la postura comercial de la actual administración perjudica los intereses económicos de Estados Unidos, también afecta al resto del mundo. En el caso de Costa Rica, los resultados de esta investigación muestran que el volumen exportado a los EE. UU. podría disminuir, en especial en el sector agrícola. No obstante, este resultado es contingente y depende de muchos factores que no se pueden predecir, por lo que este análisis es una primera aproximación al tema. Un claro ejemplo es que EE. UU. haya pasado de imponer aranceles de 10% a Costa Rica el 2 de abril y el 31 de julio lo haya incrementado a 15%. Los efectos de la política exterior de EE. UU. en el país no se limitan a los efectos de los aranceles sobre el comercio. En este documento se propone que el “efecto Trump” plantea riesgos para la inversión y el turismo también, lo cual tendría efectos macroeconómicos.

El principal hallazgo de esta investigación es la alta incertidumbre que la política exterior de EE. UU. ha generado y la dificultad de prever qué pueda suceder y que la alta dependencia en EE. UU. en comercio, inversión y turismo incrementa la exposición de Costa Rica a riesgos externos. Sin embargo, el país cuenta podría mitigar estos riesgos mediante estrategias como la diversificación de mercados, eliminación de barreras arancelarias y estrategias empresariales de los exportadores. Además, hay oportunidades que requieren cambios estructurales, como la mayor integración en cadenas globales de valor, el fortalecimiento de los encadenamientos productivos locales y mejorar y aprovechar el ecosistema de inversión del país.

El documento se organiza en seis secciones. La segunda describe la metodología empleada. La tercera examina la evolución e importancia del sector externo en Costa Rica. La cuarta analiza la participación de Estados Unidos en el comercio, la inversión y el turismo del país. En la quinta se presentan los principales desafíos que enfrenta Costa Rica bajo la administración Trump, tanto en términos directos (incertidumbre, aranceles e IED) como indirectos (inflación y

demanda regional); asimismo, se identifican oportunidades derivadas del nuevo contexto comercial internacional. Finalmente, la sexta sección concluye.

Metodología

Para desarrollar este análisis, se combinaron métodos cualitativos y cuantitativos, con el fin de obtener una visión integral de los posibles escenarios. Por un lado, se realizaron entrevistas semiestructuradas con seis expertos de organizaciones clave en el sector, incluyendo la Promotora del Comercio Exterior (PROCOMER), la Agencia Costarricense de Promoción de Inversiones (CINDE), el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE), Catrade Consulting Group y Ernst & Young. Estas entrevistas permitieron recopilar valoraciones y criterios especializados sobre tendencias, riesgos y oportunidades, así como estrategias para hacer frente a un contexto de creciente incertidumbre.

Adicionalmente, el análisis cuantitativo se apoyó en dos herramientas principales. Primero, para estimar el posible impacto de los aranceles sobre las exportaciones costarricenses, se calcularon elasticidades precio a partir de datos de comercio internacional (BACI/CEPII y PROCOMER). Con base en estas elasticidades se estima cómo podrían evolucionar los volúmenes y valores exportados. Es importante aclarar que el análisis de elasticidades, por su naturaleza, es un ejercicio estático y asume: (i) EE. UU. no recompone sus importaciones desde el país, (ii) EE. UU. no cambia el arancel al país, (iii) es un análisis en el margen, por lo que no se consideran los aranceles a otros países y (iv) no hay efectos de shocks externos como del tipo de cambio. Por tanto, las estimaciones dependen de estos supuestos y de la calidad de los datos disponibles, por lo que los resultados deben interpretarse como cálculo *back-of-the-envelope*, es decir, una aproximación inicial bajo condiciones específicas y estáticas.

Segundo, se empleó la metodología de espacio de producto del *Growth Lab* de la Universidad de Harvard para identificar oportunidades de diversificación exportadora, tanto en países como productos. Esta herramienta permite mapear productos que resultarían factibles dada la actual estructura exportadora del país.

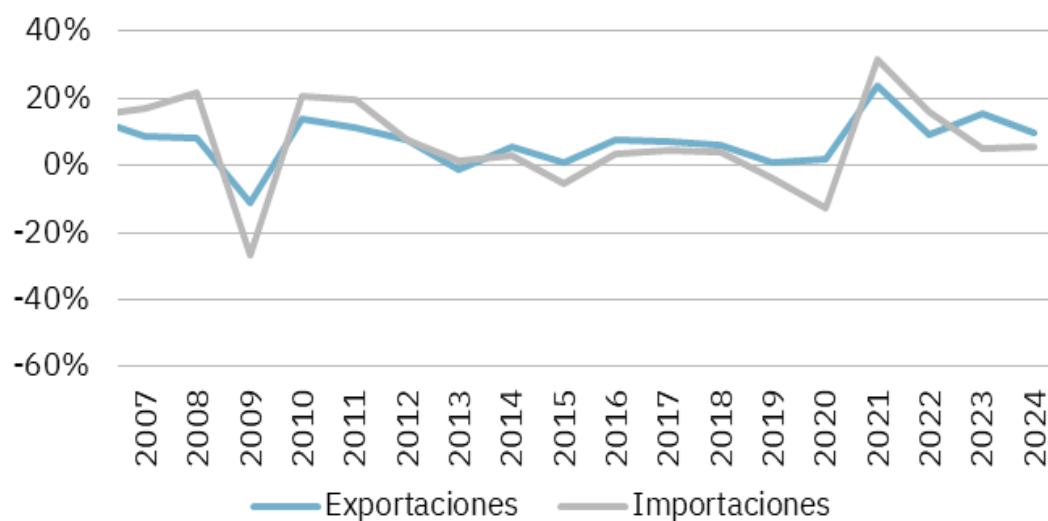
Esta combinación de enfoques permite analizar tanto los posibles impactos inmediatos como las oportunidades futuras para el desarrollo del comercio exterior costarricense.

Importancia y evolución del sector externo

Comercio

Costa Rica es una economía más abierta que el promedio mundial y latinoamericano. La apertura comercial se refiere al grado de integración de una economía con el mercado global a través del comercio y puede cuantificarse mediante el índice de apertura comercial¹. El comercio exterior representó 71% del PIB en 2024, más que el promedio mundial (57% del PIB) y de Latinoamérica (49%), ubicando al país en la posición 29 a nivel mundial². Esto significa que Costa Rica es una economía relativamente abierta y dependiente del comercio exterior.

Gráfico 1
Valor de las exportaciones e importaciones de bienes
(crecimiento anual)



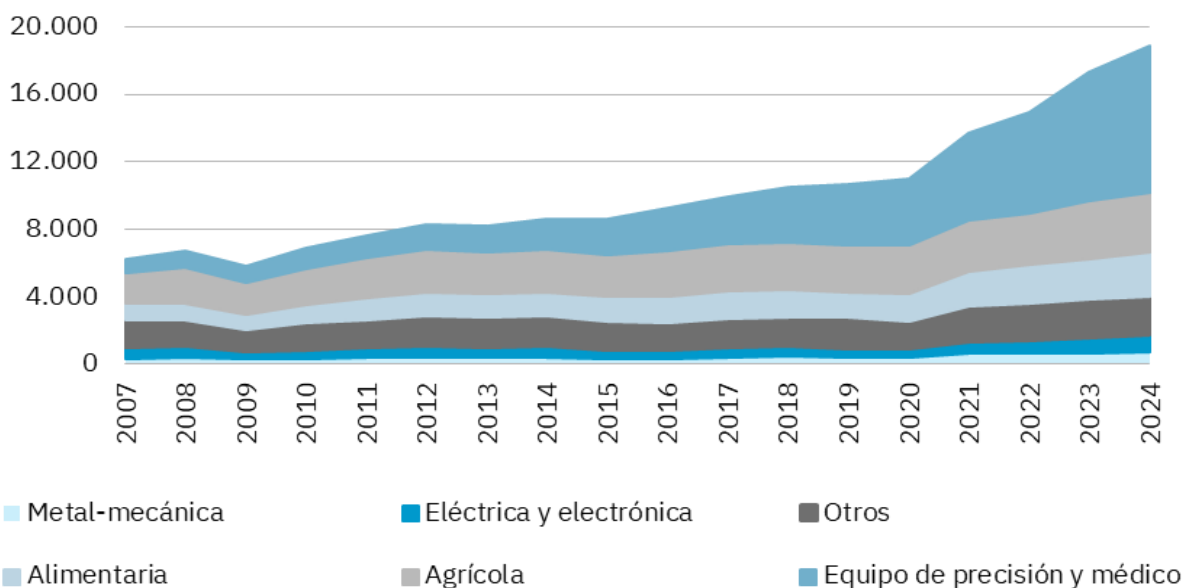
Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

¹ La suma de las exportaciones e importaciones de bienes y servicios dividida entre el producto interno bruto (PIB).

² Fuente: World Economic Forum, Global Competitiveness Index 4.0.

El comercio de bienes ha sido un motor de crecimiento económico para el país. Desde el 2007, las exportaciones han crecido 7,0% (gráfico 1), impulsadas por sectores como implementos médicos, agrícola y alimentario, que representaron en promedio dos terceras partes de las exportaciones totales de bienes. Por su parte, las importaciones han crecido 6,3%, principalmente productos electrónicos, químicos y minerales, donde se incluye la factura petrolera, representando cerca de la mitad de las importaciones, en promedio. Estos crecimientos sobrepasan el crecimiento del PIB en el periodo (3,7%).

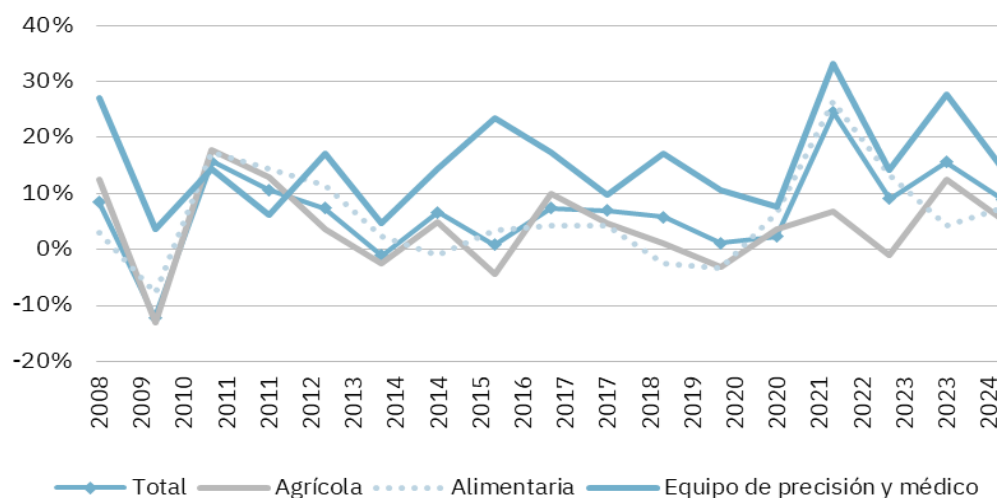
Gráfico 2
Evolución de las exportaciones de bienes por sector
(millones de USD)



Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER.

La composición de las exportaciones de bienes ha variado en los últimos 15 años. Las exportaciones de implementos médicos han pasado de representar el 12% de las exportaciones de bienes en 2007 a 44% en 2024, mientras que las exportaciones agrícolas han disminuido en importancia, pasando del 28% al 18%, respectivamente. Las del sector alimentario se mantienen alrededor del 13%. Además, las exportaciones de equipo médico han mostrado el crecimiento más dinámico dentro de los tres sectores más importantes (gráfico 3).

Gráfico 3
Exportaciones totales y los tres principales sectores
(crecimiento anual)

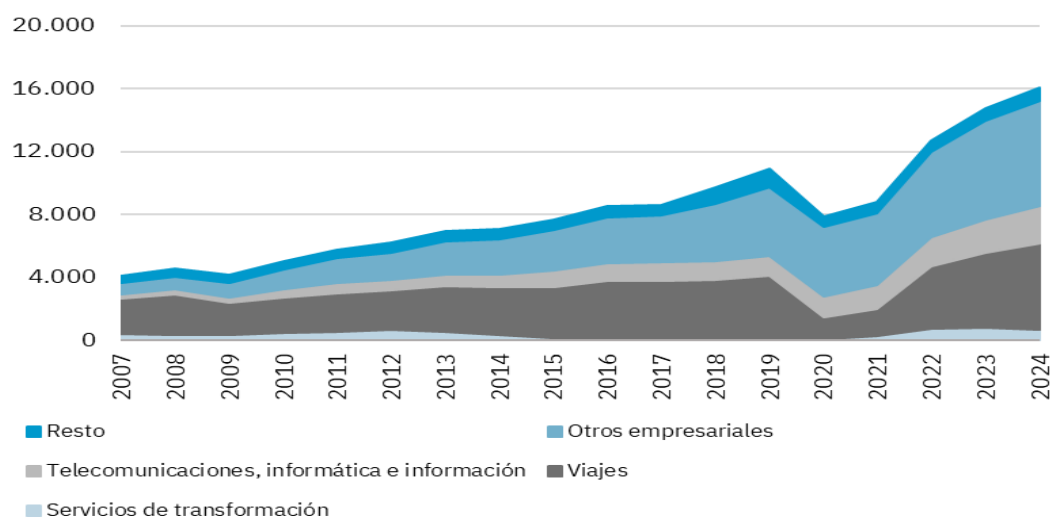


Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER.

La mayoría de las exportaciones de equipo médico y alimentario provienen de las zonas francas. El 100% de las exportaciones de equipo médico y dos terceras partes de las exportaciones de la industria alimentaria salen de las zonas francas. Esta alta concentración subraya la dependencia del país de este régimen, así como en incentivos fiscales para promover exportaciones, lo que plantea desafíos en términos de diversificación y encadenamientos productivos con el sector definitivo.

Las exportaciones de servicios compensan el déficit por cuenta corriente y provienen principalmente del turismo y servicios empresariales. Entre el 2007 y 2024, en promedio, el superávit en la cuenta de servicios de la balanza de pagos fue de 8,7% del PIB, compensando el déficit comercial de 8,3% del PIB. La mayoría de estas exportaciones provienen de los servicios empresariales, como contabilidad, servicios financieros y *call centers* y del turismo (gráfico 4). Además, desde 2016 el superávit de servicios ha compensado al déficit de bienes, por lo que el déficit por cuenta corriente proviene principalmente del ingreso primario, donde se encuentran egresos por intereses de deuda pública externa.

Gráfico 4
Exportaciones de servicios por sector
(millones de USD)



Fuente: Elaboración propia con datos del BCCR.

Las exportaciones de Costa Rica son principalmente de alta complejidad, promoviendo el crecimiento económico. De acuerdo con la literatura, los países cuyas exportaciones son más complejas de lo esperado para su nivel de ingresos crecen más rápido³. Por lo tanto, el crecimiento puede impulsarse mediante un proceso de diversificación de conocimientos para producir un conjunto de bienes y servicios más amplio y cada vez más complejo. Las principales exportaciones de Costa Rica son productos de alta complejidad, como maquinaria, (como los dispositivos médicos) y los servicios empresariales, ambos asociados a las zonas francas, lo que ha contribuido al crecimiento del país. Por su parte, la agricultura y el turismo ambos del régimen definitivo, son relativamente menos complejos⁴.

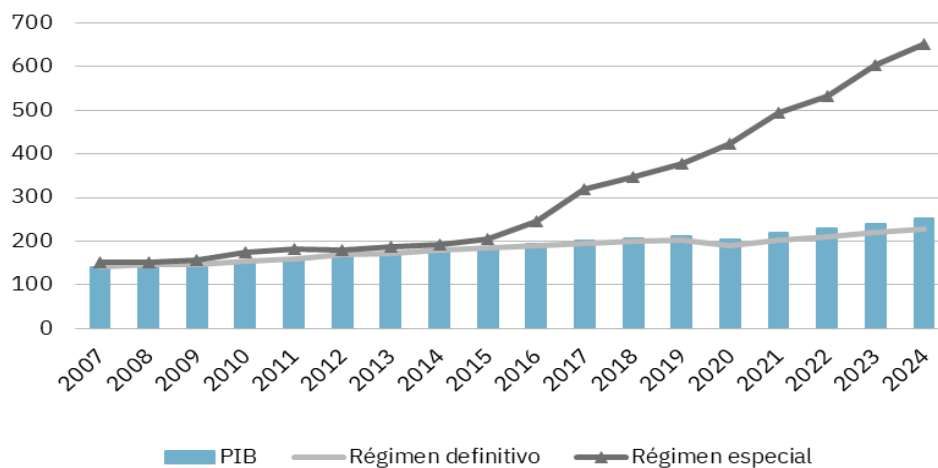
El crecimiento de las zonas francas ha enmascarado la falta de dinamismo de la economía local. Actualmente, estas representan 15% del PIB total y su participación sigue en aumento, ampliando la brecha con el resto de la economía. Entre 2007 y 2024, el PIB total creció 3,7% anual en promedio, pero con una marcada diferencia: mientras el régimen definitivo creció solo 3,2%, las zonas francas (régimenes especiales) lo hicieron a un ritmo de 8,9% (gráfico 5). En términos de exportaciones, el gráfico 6 ilustra esta tendencia: la participación del régimen

³ Atlas of Economic Complexity, Harvard University.

⁴ Ver [The Atlas of Economic Complexity](#).

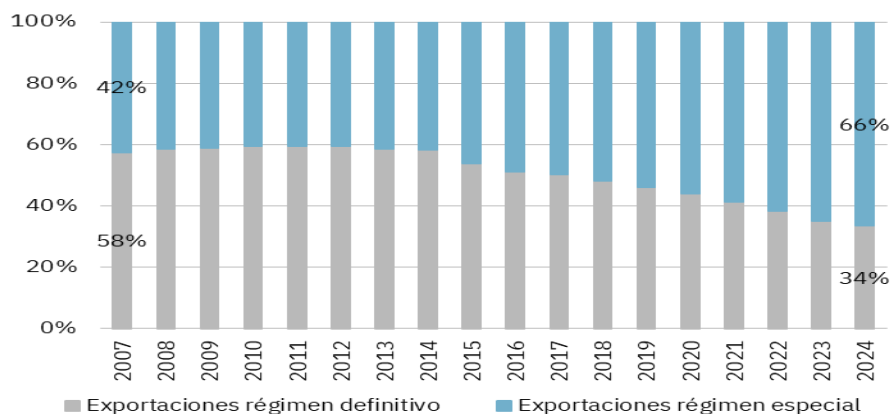
especial pasó del 42% en 2007 al 66% en 2024, más que compensando el estancamiento de las exportaciones del régimen definitivo.

Gráfico 5
Producto Interno Bruto real por régimen de comercio
(2000=100)



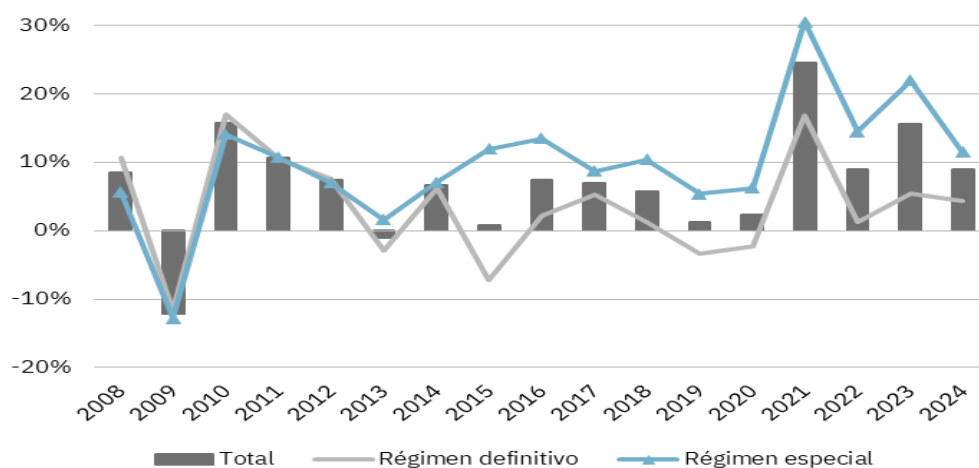
Fuente: Elaboración propia con datos de BCCR.

Gráfico 6
Composición por régimen de las exportaciones de bienes



Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER.

Gráfico 7
Exportaciones por régimen
 (crecimiento anual)



Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER.

Además, las zonas francas también tienen un peso importante en la generación de empleo y en el tipo de cambio. Al 2023, las zonas francas emplearon casi 187.000 personas⁵. Esto representa más empleos que los generados por el turismo, construcción y el transporte⁶.

Además, el parque empresarial de las zonas francas ha crecido 43% entre 2019 y 2023, mientras que las empresas del régimen definitivo apenas han crecido. Por otro lado, el crecimiento de las zonas francas tiene un efecto en el tipo de cambio. Según datos del Banco Central, las zonas francas son oferentes netos de divisas, contribuyendo a la estabilidad del tipo de cambio. Por ejemplo, entre junio de 2024 y junio de 2025, el régimen definitivo demandó USD 1.032 millones netos, mientras que las zonas francas ofrecieron USD 6,791 netos⁷.

⁵ [Zona Franca: un motor de competitividad y crecimiento económico en Costa Rica 2023](#)

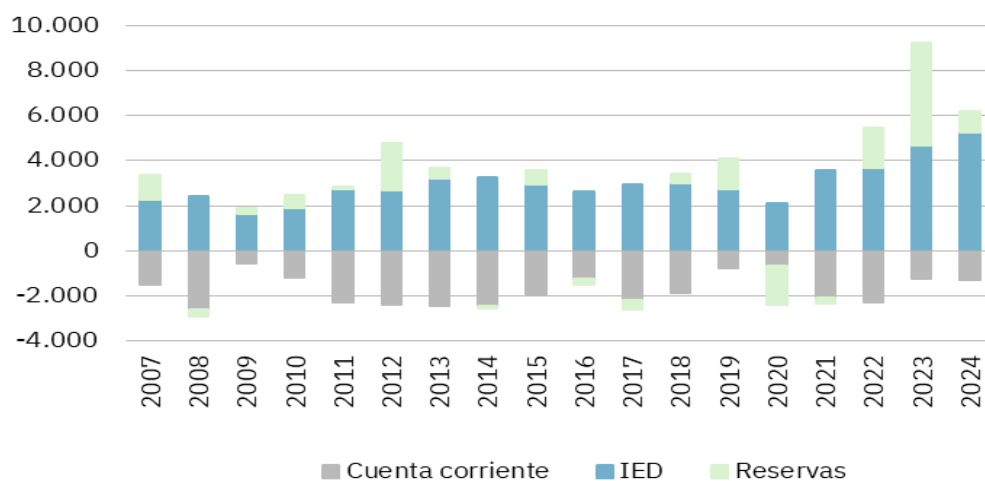
⁶ INEC, datos de la Encuesta Continua de Empleo.

⁷ BCCR (2025).

Inversión extranjera directa

La inversión extranjera directa (IED) representa otro componente esencial del sector externo costarricense, contribuyendo a la estabilidad de la balanza de pagos. En promedio, el déficit de cuenta corriente entre el 2007 y 2024 fue de 3,5% del PIB, reflejando una necesidad persistente de financiamiento externo. En este período, los flujos de IED (5,6% del PIB) no solo cubrieron dicho déficit, sino que también permitieron la acumulación de reservas internacionales por parte del Banco Central (1,1% del PIB), reduciendo la vulnerabilidad del país frente a choques externos (gráfico 8)⁸. Además, este componente tiene una creciente importancia dentro de la balanza de pagos, ya que ha pasado de financiar el déficit por cuenta corriente 1,5 veces en el 2007, a cubrirlo cuatro veces en el 2024.

Gráfico 8
Componentes de la balanza de pagos
(millones de USD)



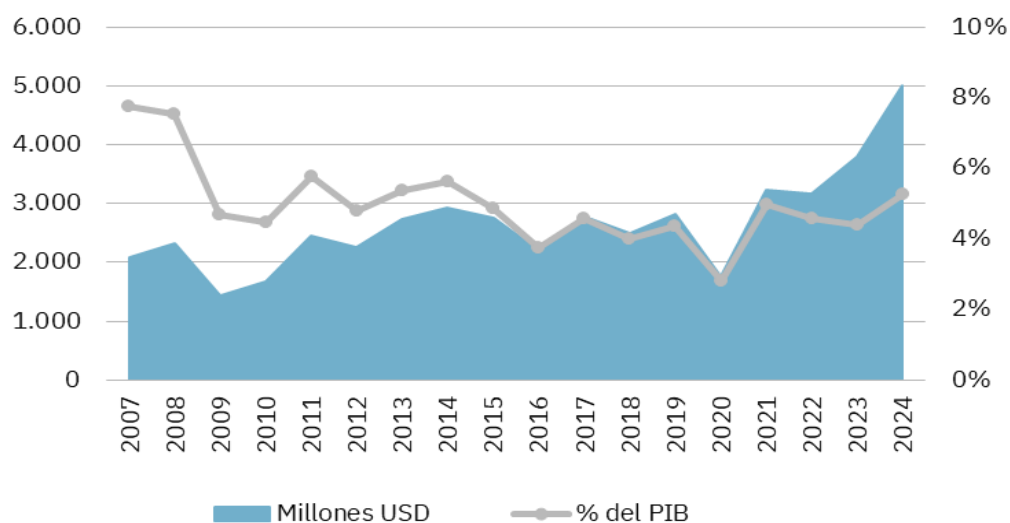
Fuente: Elaboración propia con datos de BCCR.

⁸ Si bien una parte de estos flujos no implica flujos reales de capital, sino a movimientos contables (como compra de equipo), la acumulación de reservas indica que los flujos financieros son muy importantes.

Gráfico 9

Flujos anuales de IED en el país

(millones de USD y porcentaje del PIB)



Fuente: Elaboración propia con datos de BCCR.

Costa Rica capta un importante porcentaje de la IED de Centroamérica y el Caribe y la mayoría se dirige al sector manufacturero y proviene de Estados Unidos.

Entre 2007 y 2023, el país ha captado en promedio el 20% de la IED invertida en América Central y el Caribe, por debajo de Panamá (23%) y República Dominicana (22%), los principales competidores dentro de la región⁹. A nivel de Latinoamérica, Costa Rica capta menos del 2%, siendo México el principal destino. El 45% del total de IED en Costa Rica fue invertida en el sector de la manufactura, 16% en actividades inmobiliarias, 7% en el comercio y el restante 32% es distribuido entre 11 sectores. Además, el 57% de la IED fue invertida por los Estados Unidos y 14% por Europa, mientras que Asia y América Central han tenido una participación relativamente baja (4,4% entre ambos)¹⁰.

Los flujos de IED han contribuido al desarrollo industrial y tecnológico del país,

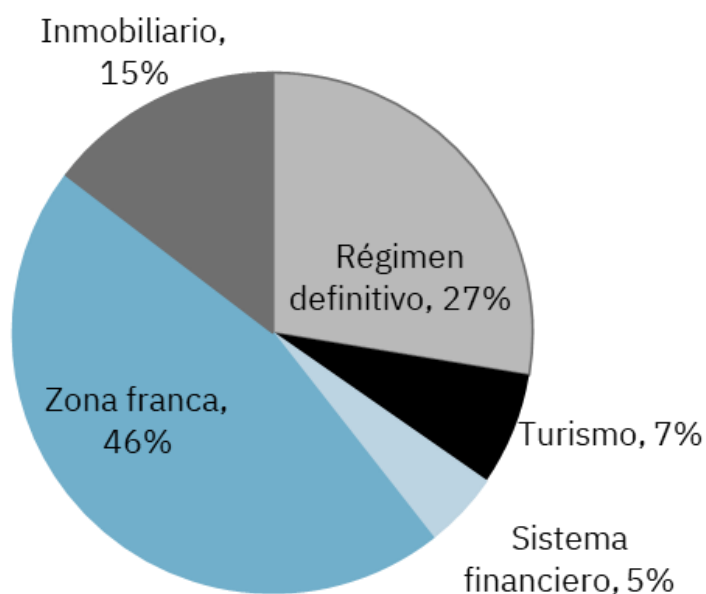
incentivando la creación de empleo y la transferencia de conocimientos. En promedio, la IED en zonas francas representó 46% del total entre 2007 y 2024, mientras que las empresas del régimen definitivo captaron el 27%. Entre 2014 y 2023, la cantidad de empresas bajo este régimen creció a una tasa promedio anual del 7%, siendo el sector de servicios el más

⁹ Fuente: UN Trade and Development (UNCTAD), World Investment Report 2024.

¹⁰ Los datos por sectores y países corresponden al promedio de la IED invertida en Costa Rica entre 2007 y 2024.

dinámico (10% por año). Este dinamismo también se refleja en el empleo, dado que el empleo directo vinculado a las zonas francas crece alrededor de 10% al año¹¹, mientras que el empleo indirecto crece 5% por año. Como resultado, el empleo generado por este régimen duplicó su participación en la población ocupada, al pasar del 6% en 2014 al 12% en 2023.

Gráfico 10
IED en el país según régimen
(promedio 2007-2024)



Fuente: Elaboración propia con datos de BCCR.

Costa Rica capta un porcentaje importante de IED en la región gracias a su clima de negocios y políticas de atracción de inversión. Costa Rica se ha mantenido sostenidamente en el top 5 a nivel mundial, incluso ocupando el primer puesto en tres ocasiones, en el *Greenfield FDI Performance Index*¹². El país ha logrado fortalecer su atractivo para los inversionistas internacionales, especialmente para los provenientes de Estados Unidos gracias a su clima de negocios, marcado por una economía estable, seguridad legal, protección al ambiente y talento humano¹³.

¹¹ En 2023 las zonas francas emplearon más de 187.000 personas (PROCOMER, Balance de Zona Franca).

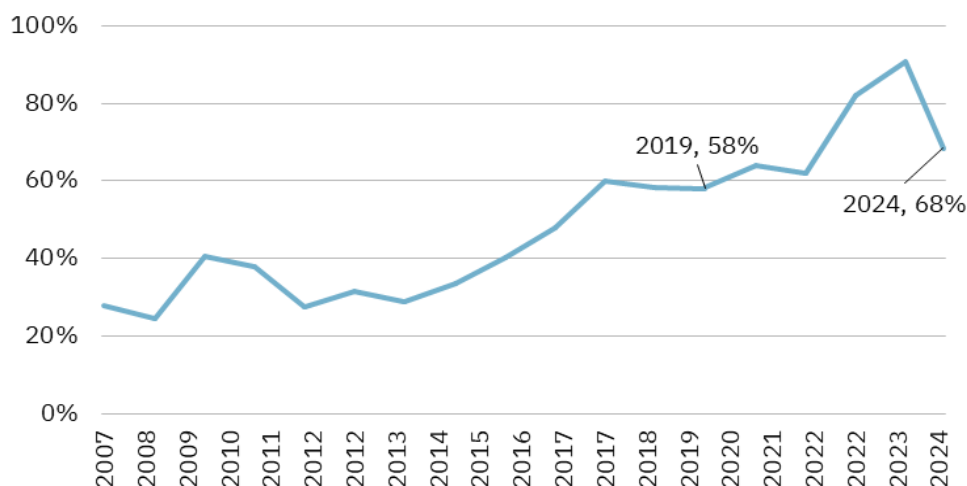
¹² fDi Intelligence.

¹³ OECD (2025).

La estructura de la IED muestra una preponderancia de la reinversión de utilidades frente a nuevos capitales, lo que señala confianza en el país, aunque podría limitar el potencial de expansión a largo plazo.

El total de la IED se divide en nuevos flujos de inversión (conocidos como *Greenfield*) y la reinversión de utilidades¹⁴. Esta última corresponde a las utilidades de los accionistas extranjeros que permanecen en Costa Rica y no se envían al exterior. Se considera IED por representar un aumento de los recursos de capital propiedad del inversionista extranjero. La reinversión es clave porque permite expandir operaciones, mejorar infraestructura y fortalecer el compromiso de las empresas con el país. Estas han pasado de representar 58% del total en el 2019 a 68% en el 2024. Si bien esto es una señal de la confianza de los inversionistas en el país, puede reflejar un bajo atractivo para nuevas inversiones extranjeras e implica una menor entrada de divisas. Además, los nuevos proyectos de IED se concentran en el sector de servicios, donde la inversión consiste principalmente en contratación de personal¹⁵.

Gráfico 11
Reinversión de utilidades
 (porcentaje del total de IED)



Fuente: Elaboración propia con datos de BCCR.

¹⁴ Una inversión *Greenfield* es un tipo de IED en la que una empresa matriz inicia una nueva operación comercial en un país extranjero desde cero, lo que implica la construcción de nuevas instalaciones de producción, centros de distribución y oficinas. La empresa matriz opta por establecer nuevas operaciones en el país extranjero en lugar de comprar o asociarse con una empresa ya existente, conocida como fusiones y adquisiciones (Ha. et al., 2021).

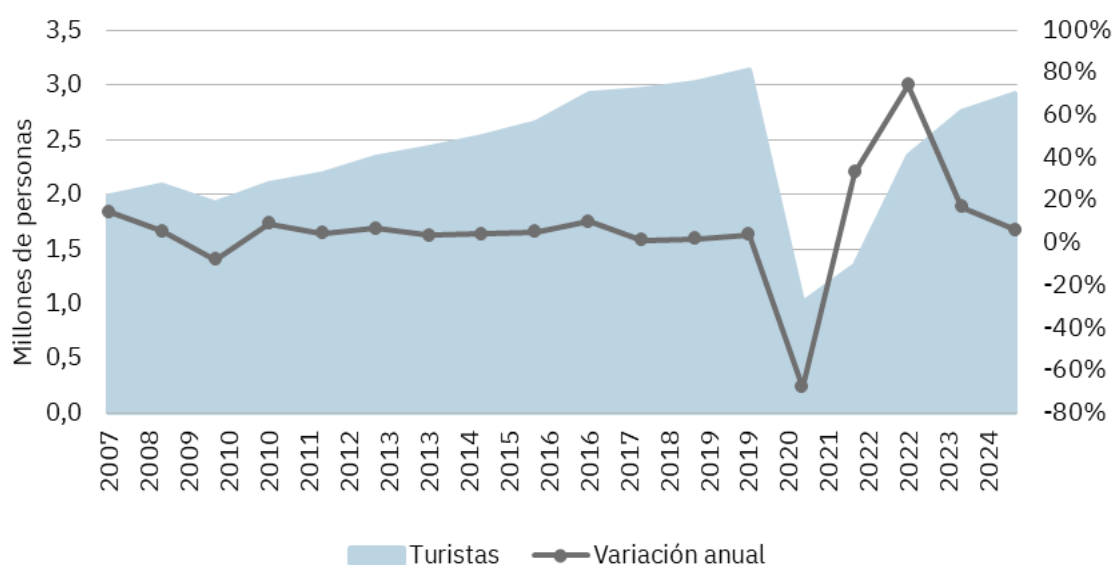
¹⁵ Según la PROCOMER, el 43% de los proyectos *greenfield* en 2024 se desarrollaron en el sector servicios (Morales, 2025).

En conclusión, la IED ha sido un pilar fundamental para el desarrollo económico, la generación de empleo, la sostenibilidad de la balanza de pagos y la transformación productiva en Costa Rica, pasando de exportar café a instrumentos médicos y posicionando al país como líder mundial en la captación de IED en sectores de alto valor agregado. Sin embargo, la creciente dependencia de la reinversión de utilidades frente a la atracción de nuevos capitales resalta la necesidad de fortalecer las estrategias de promoción de inversión y diversificar los sectores receptores.

Turismo

El turismo es el tercer pilar del sector externo, aportando divisas y dinamizando el crecimiento del PIB. La estrategia de posicionar al país como un destino ecológico y de calidad ha permitido atraer a un número considerable de visitantes y generar ingresos importantes a través del gasto turístico. Sin embargo, la dependencia de este sector también expone a la economía a vulnerabilidades derivadas de cambios en la demanda global y factores externos que pueden afectar el flujo de turistas, como lo evidenció la pandemia por el Covid-19.

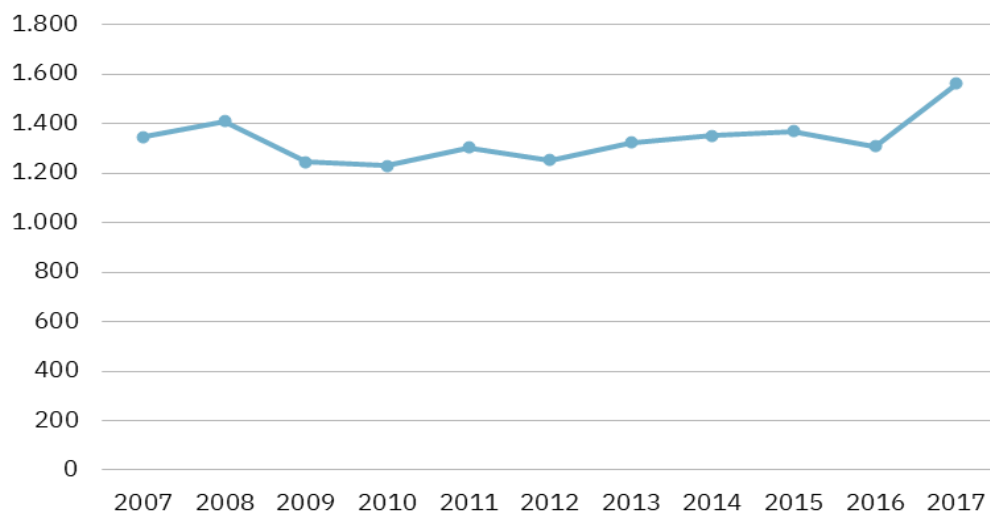
Gráfico 12
Entrada anual de turistas
(millones de personas y variación anual)



Fuente: Elaboración propia con datos del Instituto Costarricense de Turismo (ICT).

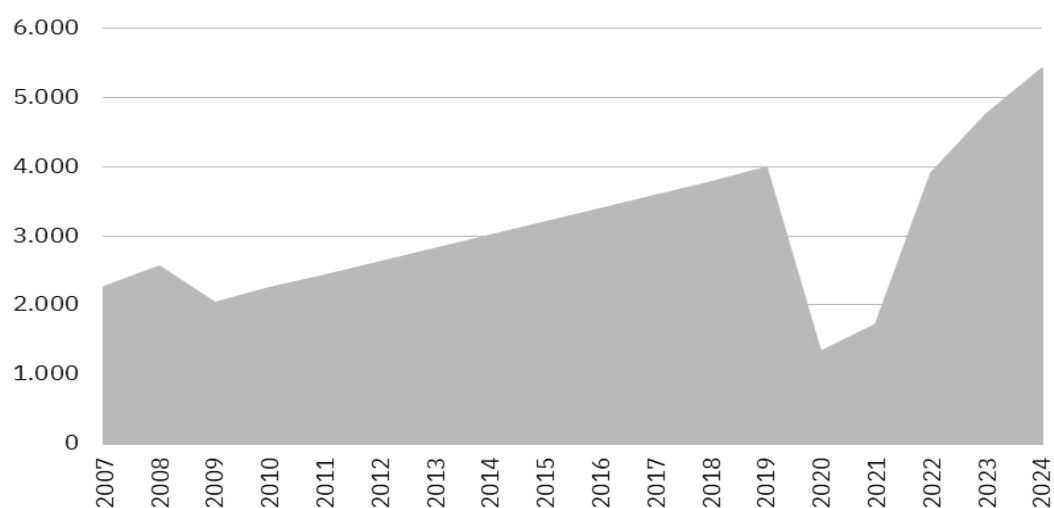
El turismo es clave para la economía de Costa Rica, generando importantes ingresos de divisas. Previo a la pandemia, la entrada de turistas creció en promedio 5% al año. Si bien el sector se ha recuperado, aún no alcanza los niveles de 2019. En promedio, entre el 2007 y 2024, Costa Rica recibió 2,4 millones de turistas anuales. Además, estos turistas gastan en promedio USD 1.400 por persona. Este flujo se traduce en entradas totales de dólares que incluso superan las exportaciones del sector agrícola, contribuyendo a la estabilidad de la balanza de pagos, al reducir el déficit por cuenta corriente y permitir el incremento en las reservas internacionales.

Gráfico 13
Gasto promedio por persona
(USD)



Fuente: Elaboración propia con datos del Instituto Costarricense de Turismo.

Gráfico 14
Ingreso de divisas por turismo
(millones de USD)



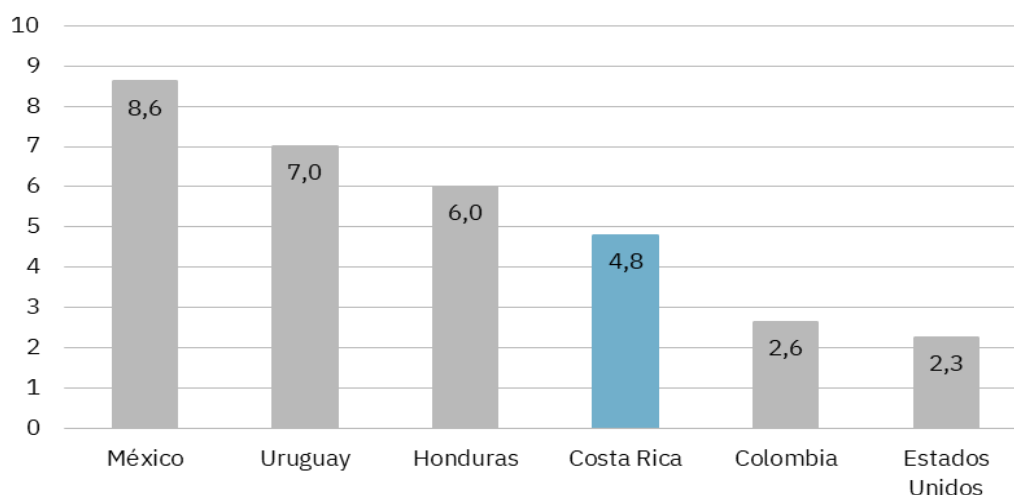
Fuente: Elaboración propia con datos del Instituto Costarricense de Turismo.

La economía costarricense es relativamente dependiente del turismo, en especial de los turistas internacionales. En 2019, la actividad turística representó 4,8% del PIB, mayor que en Colombia y Estados Unidos, aunque menor que en México, Uruguay y Honduras. No obstante, el país es dependiente de los turistas internacionales, cuyo gasto representó 72% del total en 2019, si bien el turismo doméstico tomó más relevancia luego de la pandemia¹⁶. Tres quintas partes del gasto de los turistas internacionales es en alojamiento, alimentación y servicios conexos como salud y educación¹⁷. Esto explica el relativamente bajo nivel de complejidad de las exportaciones de turismo mencionado previamente.

¹⁶ En 2021, luego de la pandemia, la contribución directa del sector turismo al PIB fue de 2,7% y el gasto de los turistas internacionales fue 66% del total.

¹⁷ BCCR. (2022). Cuenta Satélite de Turismo 2019.

Gráfico 15
Contribución directa al PIB del sector turismo en 2019
(porcentaje del PIB)



Nota: Dato de Honduras corresponde al 2017.

Fuente: Elaboración propia con datos de BCCR y UN *Tourism*.

En conjunto, la evolución del sector externo en Costa Rica refleja una trayectoria de logros y desafíos. La apuesta por el comercio, la IED y el turismo ha permitido al país integrarse de manera notable en la economía global. Sin embargo, la concentración de actividades en zonas francas y regímenes especiales subraya la necesidad de políticas que amplíen la base productiva y fortalezcan la resiliencia económica frente a la incertidumbre internacional. Los regímenes especiales han sido también un motor de crecimiento para el país, aunque han enmascarado el bajo crecimiento de la economía de base local.

Participación de Estados Unidos en el sector externo de Costa Rica

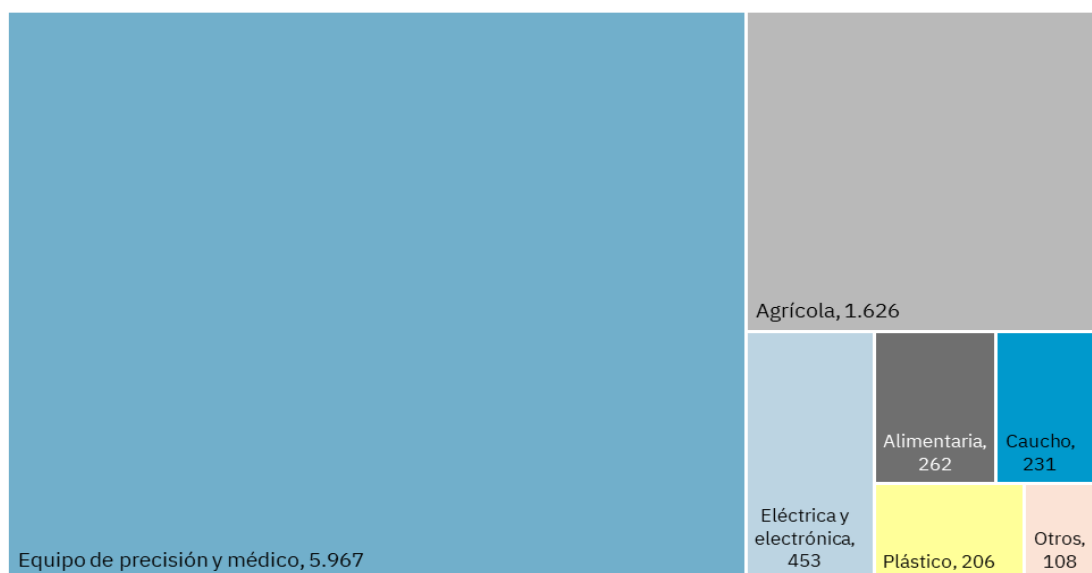
Comercio con Estados Unidos

El mercado estadounidense es el más importante para Costa Rica tanto en bienes como en servicios. EE. UU. es importante para el país tanto para sus exportaciones como importaciones debido a su cercanía geográfica, una larga historia de relaciones diplomáticas, así como el tratado de libre comercio entre Centroamérica, República Dominicana y Estados Unidos (CAFTA-DR)¹⁸. En 2024, las exportaciones a Estados Unidos representaron 47% del total, seguidas de la Unión Europea (20%), dentro de las cuales las exportaciones a los Países Bajos representaron 43% del total, y Centroamérica (18%).

Además, como lo muestra el gráfico 16, dentro de las exportaciones a Estados Unidos, el sector de equipo de precisión y médico y el agrícola son los más relevantes, representando 82% del total en 2024. El 69% de las exportaciones de equipo médico se dirigen a los Estados Unidos, mientras que los Países Bajos son el segundo mayor mercado, aunque con un porcentaje mucho menor (14%) y luego Bélgica (7%). En cuanto a las exportaciones agrícolas, el 45% del total se exporta a los Estados Unidos, seguido de países europeos (Bélgica, Países Bajos, España e Italia, que representan 29% del total). El principal producto agrícola de exportación es la piña (44% del total de las exportaciones agrícolas hacia EE. UU.).

¹⁸ U.S. Department of State (2024a)

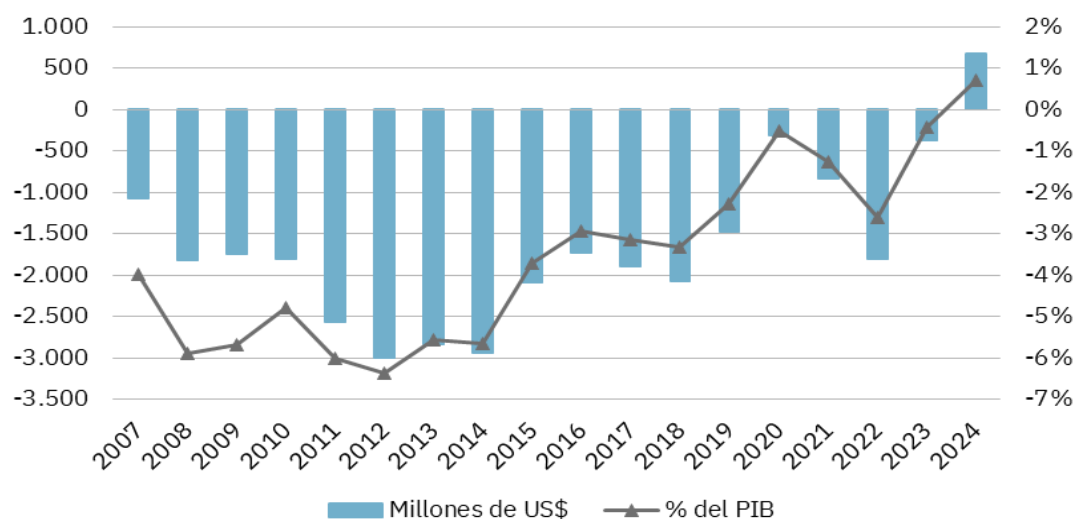
Gráfico 16
Exportaciones a Estados Unidos por sector en 2024
 (millones de USD)



Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER.

Si bien las exportaciones costarricenses son altamente dependientes del mercado estadounidense como comprador, hay potencial en países europeos y Centroamérica. Los Países Bajos son un mercado importante con potencial de crecimiento, tanto en equipo médico como productos agrícolas. En cuanto al tercer mercado en importancia, Centroamérica, el principal sector de exportación es el agrícola (35%), donde sobresalen la harina de maíz y de trigo, el arroz, el café y la piña. El segundo sector en importancia es el químico (18%), principalmente medicamentos, antisueños y pintura, y el electrónico es el tercer sector más importante (10%), especialmente cables eléctricos.

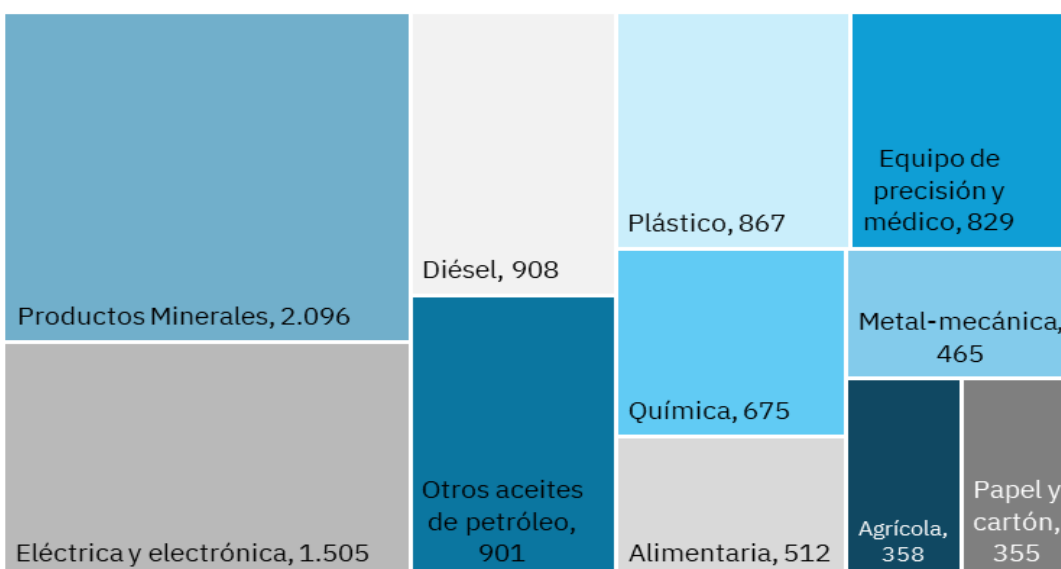
Gráfico 17
Balanza comercial de Costa Rica con Estados Unidos
 (millones de USD y porcentaje del PIB)



Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER.

En cuanto a las importaciones, Estados Unidos sigue siendo el principal socio comercial y la mayoría corresponde a productos minerales, derivados del petróleo y productos manufacturados. Entre 2007 y 2024, las importaciones desde Estados Unidos representaron, en promedio, 39% del total. El gráfico 17 muestra que el país históricamente ha tenido un déficit comercial con EE. UU. que se ha ido cerrando gradualmente, aunque se aceleró en los dos últimos años (incluso fue positivo en 2024). Esto se explica por el acelerado crecimiento de las exportaciones, impulsado en gran medida por el dinamismo del sector de equipo de precisión y médico, así como la menor factura petrolera. Además, el gráfico 18 muestra que el sector de productos minerales, eléctrica y electrónica, y derivados del petróleo son los más relevantes (42% del total en 2024).

Gráfico 18
Importaciones desde Estados Unidos por sector en 2024
 (millones de USD)



Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER.

Las exportaciones de servicios también están concentradas en los EE. UU. De acuerdo con la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), en promedio entre 2011 y 2021, el país exportó el 49% de los servicios a EE. UU., mientras que Europa representó el 19%¹⁹. Además, las principales importaciones de servicios de EE. UU. desde Costa Rica corresponden a turismo y otros servicios empresariales²⁰. Los principales exportadores en la región a EE. UU. son México, Colombia y Brasil y exportan principalmente transporte y servicios empresariales.

En conclusión, la marcada concentración comercial con Estados Unidos subraya tanto la importancia estratégica de este mercado para Costa Rica como la necesidad de profundizar la diversificación de destinos y productos. Aprovechar nuevas oportunidades en otros mercados y fortalecer la competitividad en sectores clave serán fundamentales para reducir vulnerabilidades asociadas a la dependencia de un solo socio comercial y para sostener el crecimiento exportador a largo plazo.

¹⁹ OECD (2025).

²⁰ [UNCTAD](#).

Inversión Extranjera Directa (IED) desde Estados Unidos

Aunque la inversión extranjera directa de Estados Unidos en Costa Rica representa una proporción pequeña de su inversión global, para Costa Rica es una fuente de capital sumamente importante. Entre 2007 y 2023, el 58% de la IED de Estados Unidos se destinó a Europa, destacándose los Países Bajos y el Reino Unido (15% cada uno), mientras que a América Latina se destinó el 17%, donde la región de Centroamérica recibió solo el 0,2% y Costa Rica captó el 19% de esta. Por su parte, entre 2007 y 2024, el 58% de la IED en el país provino de EE. UU., en promedio. Además, su importancia ha incrementado gradualmente, llegando a 80% en 2024.

Los sectores en los que invierten las empresas estadounidenses reflejan el posicionamiento estratégico de Costa Rica en cadenas globales de valor, así como su importancia en la prestación de servicios. Por actividad económica, los flujos de IED a Costa Rica se concentran en la manufactura de dispositivos y servicios empresariales. El sector manufacturero capta el 67% de la inversión proveniente de Estados Unidos, destacando los productos químicos (19%) y electrónicos (14%), ambos estrechamente vinculados a cadenas globales en las que Costa Rica participa activamente. Asimismo, 16% se dirige a sociedades *holding*, que centralizan funciones corporativas desde el país, y 5% a servicios profesionales, científicos y técnicos²¹. Estas cifras también explican la estructura de las exportaciones de bienes y servicios del país.

Turismo proveniente de Estados Unidos

Estados Unidos es el principal país de origen de los turistas que ingresan a Costa Rica. En 2019, el 43% de los visitantes fueron estadounidenses. En 2024, la cantidad de turistas estadounidenses creció 21% (aproximadamente 290.000 personas adicionales), elevando su participación a 56%. A pesar de que el volumen total de llegadas internacionales aún no recupera los niveles previos a la pandemia, este aumento refleja una mayor concentración del turismo costarricense en América del Norte, especialmente en Estados Unidos. No obstante,

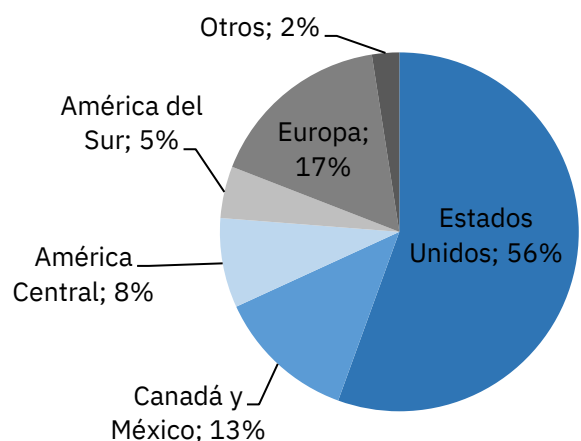
²¹ Los datos por sectores corresponden al promedio de la IED estadounidense invertida en Costa Rica entre 2007 y 2023.

no ha sido suficiente para compensar la caída de visitantes provenientes de otras regiones, como Centroamérica, cuya participación disminuyó del 22% en 2019 al 8% en 2024²².

A nivel regional, Costa Rica ha perdido participación relativa entre los destinos preferidos por turistas estadounidenses.

En 2019, el 20% de los estadounidenses que viajaron a Centroamérica y República Dominicana eligieron a Costa Rica, mientras que en 2024 esta proporción se redujo al 17%. República Dominicana se consolidó como el principal destino al recibir en promedio el 50% entre 2019 y 2024. El Salvador también destaca, al aumentar su participación del 7% al 12% en ese mismo periodo²³. Costa Rica destaca como el país donde estos turistas estadounidenses realizan un mayor gasto promedio por persona (USD 1.536 en 2024), seguido por Panamá (USD1.269) y Belice (USD1.257). El encarecimiento del país, impulsado por la apreciación del colón²⁴, ha debilitado la competitividad frente a otros destinos que ofrecen un atractivo turístico similar²⁵. A esto se le suma la creciente preocupación por la seguridad en el país, señalada en el Informe de Seguridad del Departamento de Estado de EE. UU²⁶.

Gráfico 19
Llegadas internacionales a Costa Rica según país y región
(2024, como % del total)



Fuente: Elaboración propia con datos de Instituto Costarricense de Turismo²⁷.

²² El recuadro 1 en el anexo 1 para más información sobre los posibles efectos de una disminución de los turistas estadounidenses.

²³ La mejora en la seguridad pública reciente en El Salvador podría explicar parte de este resultado. Además, Costa Rica es más caro comparado al resto de países de la región (Vega-Monge, 2024).

²⁴ De acuerdo con el más reciente reporte del Artículo IV del Fondo Monetario Internacional, el tipo de cambio real en 2023 se apreció 15,2%, volviendo al país relativamente más caro (FMI, 2025).

²⁵ Lara, J. (2025, 17 de marzo).

²⁶ U.S. Department of State (2024b)

²⁷ Otras zonas incluyen el Caribe, Asia y El Pacífico, África y Oriente Medio.

Desafíos y oportunidades para Costa Rica bajo la administración Trump

Contexto de la política Trump

La visión de Donald Trump sobre el comercio se centra en el uso de aranceles como un arma estratégica para proteger la industria estadounidense, equilibrar el comercio internacional y ejercer presión sobre gobiernos extranjeros. Trump ha adoptado una postura de aislamiento comercial bajo la premisa de que los aranceles pueden revitalizar la manufactura, reducir el déficit comercial y terminar con que otros países se “aprovechen” de EE. UU.²⁸. Más allá de sus objetivos económicos internos, Trump ha utilizado los aranceles como una herramienta diplomática para influir en las políticas de otros países. Por ejemplo, impuso aranceles a México para controlar la inmigración ilegal.

En abril de 2025, como parte de “la liberación” económica de EE. UU., el presidente Donald Trump anunció aranceles recíprocos a todo el mundo, con un mínimo de 10%. En total, a la fecha, Estados Unidos le ha impuesto aranceles de 30% a China²⁹, 25% a Canadá y México, 20% a la Unión Europea, mientras que a Costa Rica se le impuso el mínimo de 10%³⁰.

La administración de Trump ha intensificado las deportaciones eliminando protecciones y acelerando procesos para más grupos de inmigrantes, pero hasta ahora el número total de expulsiones apenas ha aumentado respecto a 2024. La administración de Trump ha implementado medidas para aumentar las deportaciones, incluyendo la eliminación de protecciones para nuevos grupos de inmigrantes (aquellos con permisos de permanencia temporal o parole procedentes de países como Venezuela, Haití, Nicaragua y otros). Además, ha endurecido las reglas para inmigrantes legales y acelerado los procesos de expulsión. Aunque estas políticas han afectado potencialmente a cientos de miles de personas y han elevado las tasas de rechazo de asilo al 79% en abril de 2025, el número de deportaciones es similar al de 2024. Se espera que, para alcanzar su objetivo de un millón de deportaciones

²⁸ Gensler *et. al.* (2024)

²⁹ En su máximo en mayo de 2025, fueron de 145%.

³⁰ La metodología utilizada por la administración de Donald Trump para calcular los aranceles recíprocos se basó en reducir el balance comercial de bienes de Estados Unidos con otros países y no en la reciprocidad de aranceles. Esta aproximación llevó a que países con los que Estados Unidos no tenía un déficit comercial también enfrentaran aranceles, como lo ha sido históricamente Costa Rica (gráfico 17).

anuales, el gobierno necesite ampliar aún más sus recursos, capacidad de detención y acuerdos internacionales³¹.

En política energética, Estados Unidos planea aumentar la producción de petróleo, lo que podría beneficiar económicamente a Costa Rica. A principios de 2025, se firmaron órdenes para retirar a Estados Unidos del Acuerdo de París, aumentar la explotación de petróleo y gas en Alaska, congelar las concesiones para proyectos eólicos y declarar una emergencia energética para facilitar la identificación, la concesión, la ubicación, la producción, el transporte, la refinación y la generación de recursos energéticos nacionales³². Esto podría tener efectos mixtos para la economía mundial: mientras el mayor suministro potencialmente bajaría los precios del petróleo, beneficiando a importadores netos como Costa Rica, también generaría volatilidad en el mercado energético global, aumentando aún más la incertidumbre.

Análisis de los posibles efectos

El segundo gobierno de Trump ha planteado interrogantes sobre el compromiso de la nueva administración con el Estado de derecho y ha puesto en tela de juicio alianzas y relaciones económicas tradicionales. Tras adoptar una postura agresiva contra aliados y competidores globales, el presidente alteró drásticamente el sistema comercial mundial mediante la imposición de aranceles sin precedentes.

Desde el inicio de la segunda administración de Trump la incertidumbre y volatilidad en los mercados accionarios ha aumentado, mientras que los indicadores de confianza del consumidor en EE. UU. se han deteriorado³³. Además, las políticas implementadas por Trump han inducido expectativas inflacionarias, lo que a su vez ha llevado a un aumento en las proyecciones de tasas de interés para este año y el siguiente. Como resultado, la Reserva Federal ha revisado al alza sus proyecciones de inflación para EE. UU. y a la baja sus pronósticos de crecimiento.

³¹ Wu y Sun (2025).

³² Genster *et. al.* (2024).

³³ [U.S. CB Consumer Confidence](#).

Esta mayor incertidumbre se debe al menos a tres factores: (i) la gran cantidad y la naturaleza drástica de los cambios de política respecto a las últimas administraciones; (ii) los numerosos e impredecibles cambios en las políticas de la administración actual, anunciados a veces tan solo días o semanas después de los anuncios anteriores (por ejemplo, los aranceles a China); y (iii) el desafío de predecir qué determinará la Corte de los EE. UU. sobre la legalidad de estas medidas³⁴.

Estados Unidos y China probablemente serán los países más afectados por su guerra comercial. Según *U.S. Bureau of Economic Analysis*, el PIB real estadounidense se contrajo a una tasa anualizada de 0,5% en el primer trimestre de 2025 con respecto al trimestre previo. Esta disminución se ha debido principalmente al aumento de las importaciones (38%), la desaceleración del gasto de los consumidores (0,1%) y la reducción del gasto público (-0,6%). Si bien estas cifras no indican que son resultado de los aranceles, apuntan a que Estados Unidos ya se está viendo afectado por esta incertidumbre y los agentes han aumentado sus importaciones para prevenir afectaciones por los aranceles.

Además, el *World Economic Outlook* de abril de 2025 del Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que EE. UU. crecería 1,8% en 2025, lo que supone una caída de 0,9 pp respecto a las proyecciones anteriores, mientras que las proyecciones de inflación fueron revisadas al alza. Además, se proyecta que la economía china crezca 4,0% en 2025, 0,6 puntos porcentuales inferior a la previsión de enero del FMI. Estas revisiones más pesimistas sugieren que ambas potencias enfrentarán consecuencias económicas internas, probablemente exacerbadas por las barreras comerciales mutuas.

En resumen, el giro de la política comercial de EE. UU. ha generado un entorno de incertidumbre mundial que afecta a exportadores, importadores y consumidores, lo cual genera implicaciones para el sector externo costarricense, tanto de manera directa como indirecta.

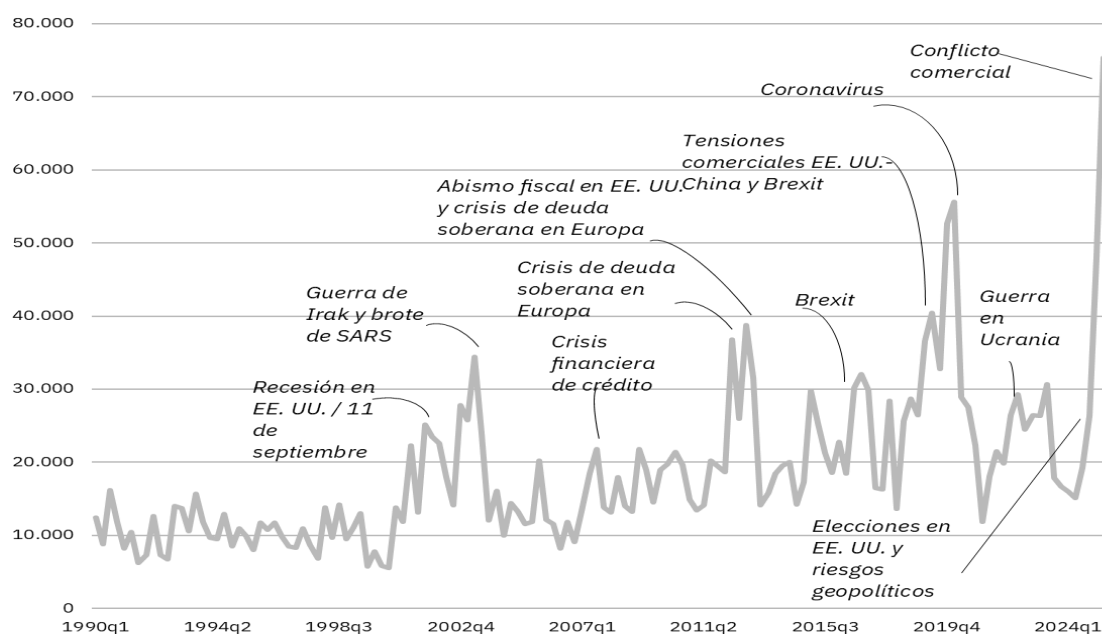
³⁴ Por ejemplo, a principios de junio de 2025, el Tribunal de Comercio Internacional de EE. UU. determinó que el presidente no tenía autoridad para imponer aranceles generales a todo el mundo.

Impactos directos

Incertidumbre

En las conversaciones con los expertos, cuando se les preguntó sobre los posibles efectos de la política externa de EE. UU. sobre Costa Rica, la primera respuesta fue el efecto de la incertidumbre. Esta, junto con la expectativa de una posible recesión en países clave como Estados Unidos afectan directamente la demanda externa por productos costarricenses³⁵. Ante un entorno incierto, los compradores tienden a posponer o reducir sus decisiones de consumo e inversión, priorizando el ahorro y limitando la adquisición de bienes. El gráfico 20 muestra que la incertidumbre global en el segundo trimestre de 2025 es la máxima desde 1990³⁶.

Gráfico 20
Índice de incertidumbre mundial



Fuente: Elaborado con datos de Ahir et al., 2022.

³⁵ J.P. Morgan, por ejemplo, estima en 40% la probabilidad de una recesión global y en los EE. UU. ([What Is the Probability of a Recession?](#))

³⁶ El Índice de Incertidumbre Mundial determina la incertidumbre utilizando la frecuencia de esta palabra en los informes trimestrales sobre países de la Economist Intelligence Unit. Ver Ahir et al. (2022).

Según los expertos consultados, los constantes cambios en las reglas, la falta de claridad sobre posibles nuevas restricciones o aranceles, y la ausencia de señales estables desde EE. UU. generan confusión y parálisis en la toma de decisiones empresariales y hacen sentir a los exportadores como en una “montaña rusa”. Además, muchas empresas exportadoras no saben cómo planificar y optan por suspender o renegociar contratos. Esta situación reduce la capacidad de aprovechar oportunidades, limita la resiliencia frente a shocks externos y complica la diversificación de mercados. Además, la incertidumbre aumenta los costos y riesgos asociados a la logística y la cadena de suministro, volviendo aún más complejo competir en mercados internacionales.

Esta incertidumbre actual también afecta la inversión, pues la falta de claridad sobre el rumbo de las políticas comerciales y económicas lleva a que muchas empresas opten por mantener sus proyectos en pausa y posponga decisiones de expansión. La percepción de riesgo y la volatilidad en el entorno provocan que potenciales inversionistas sean más cautelosos y prefieran esperar a condiciones más estables antes de comprometer recursos. Además, la posibilidad de cambios repentinos en regulaciones, aranceles o acuerdos internacionales desalienta el ingreso de nuevas inversiones y afecta la permanencia de las ya existentes, en particular las de tipo *Greenfield*.

Aranceles

En general, existen tres tipos de aranceles: nación más favorecida (NMF), tratados de libre comercio (TLC) y punitivos. Los aranceles NMF son aquellos que los países miembros de la Organización Mundial del Comercio (OMC) se comprometen a aplicar a las importaciones de otros miembros de forma no discriminatoria, a menos que exista un acuerdo preferencial. En cambio, los aranceles preferenciales (TLC) son tasas negociadas con determinados socios comerciales, que suelen ser más bajas que las NMF con el fin de estimular el comercio entre los países involucrados³⁷.

³⁷ [World Integrated Trade Solution](#), Banco Mundial.

Finalmente, los aranceles punitivos son tasas adicionales que se aplican a la importación de determinados productos, como los que ha impuesto recientemente la administración de EE. UU. Estos no responden a compromisos multilaterales o tratados, sino que se aplican como sanción ante prácticas consideradas desleales, como subsidios ilegales, dumping, o en represalia por otras medidas comerciales. El marco legal de EE. UU. le otorga una amplia discrecionalidad para determinar aranceles, algo que otros países no tienen, por lo que responder de manera recíproca no es una opción, especialmente para los países más pequeños.

Esta distinción es clave para entender cómo se calcula el efecto combinado de estos aranceles dado que los aranceles punitivos son acumulativos, es decir, se suma a los aranceles existentes, sean NMF o preferenciales. Por ejemplo, si un producto costarricense enfrenta una tasa NMF del 10%, pero gracias a un acuerdo comercial como el CAFTA-DR esta tasa se reduce al 0%, y luego Estados Unidos impone un arancel punitivo del 10%, el arancel total sería del 10% en lugar del 0%. Sin el CAFTA-DR, el arancel total ascendería a 20%, debido a que se aplicaría tanto el arancel NMF (10%) más el punitivo adicional (10%). Los TLC no se anulan con los aranceles punitivos, sino que ayudan a reducir el impacto total de estas medidas adicionales.

Para entender cómo un aumento del 10% en los aranceles aplicados por Estados Unidos a las importaciones desde Costa Rica afecta a la demanda por exportaciones costarricenses, se aplicó un enfoque basado en el análisis de elasticidades³⁸. Como se mencionó previamente, el análisis de elasticidades, por su naturaleza, es un ejercicio estático y tiene varios supuestos, por lo que los resultados deben interpretarse como una aproximación inicial bajo condiciones específicas y estáticas.

La regresión en la tabla 1 en el anexo 2, basada en datos históricos de importaciones de EE. UU. desde 2007 a 2023, indica que la elasticidad precio de la demanda es -0,23. Es decir, si el precio de las importaciones aumenta 1%, la cantidad demandada disminuiría 0,23%. Esta elasticidad se multiplica por el cambio porcentual en el precio, que sería el 10% de aranceles,

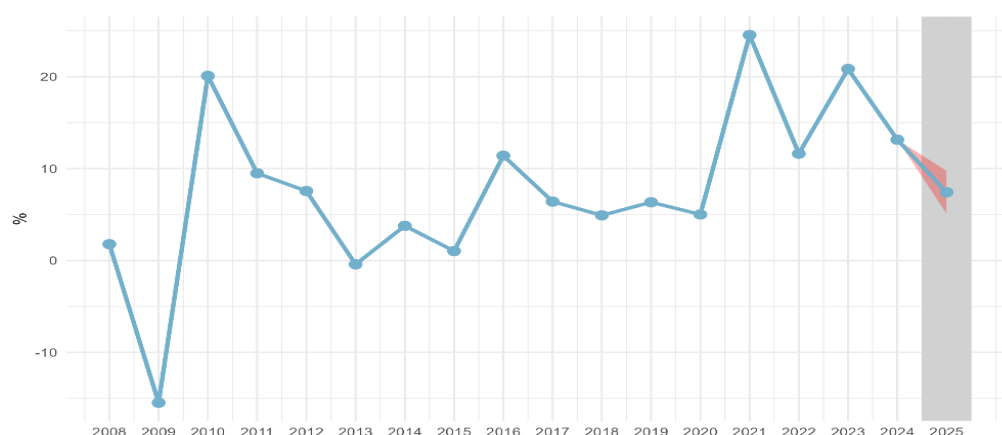
³⁸ Para más detalles, ver el anexo metodológico.

por lo que la cantidad demandada disminuiría 2,3% (en un rango entre -0,2% y -4,4%). Esto daría como resultado que el valor de las exportaciones a Estados Unidos se desacelere en 2025 (gráfico 21), lo cual llevaría también a una desaceleración de las exportaciones totales debido a su importancia.

Este resultado sería válido en el tanto EE. UU. no recomponga sus importaciones a favor de Costa Rica³⁹. Dado que estos aranceles se implementaron en abril y se incrementaron de nuevo en julio, es probable que los efectos se sientan más hacia finales del 2025 y en especial en 2026, hasta que los países se adapten.

Gráfico 21

Estimación del impacto del arancel en el valor de las exportaciones a EE. UU.
(crecimiento anual)



Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER, 2008-2024 y estimaciones propias para 2025.

En la literatura, los impactos de los aranceles recíprocos tienen la misma dirección.

Kalemli-Özcan et al. (2025) utilizan un modelo de equilibrio general global y muestran que los aranceles anunciados por EE. UU. en abril aumentarían la inflación y tendrían un efecto negativo sobre el PIB, el consumo y el empleo en EE. UU. Además, en el corto plazo, el balance comercial de EE. UU. mejoraría por las menores importaciones, si bien en el largo plazo se eliminaría dicho efecto. Para el resto del mundo, el modelo predice un menor balance comercial debido a las menores exportaciones, similar a los resultados de esta investigación para Costa Rica. Por su parte, Bouët (2025) también usando un modelo de equilibrio general,

³⁹ Ver la sección de oportunidades y estrategias.

estima que los aranceles recíprocos conllevarían una caída del comercio real de bienes entre -1,6% y -3,9% acumulado a 2040, dependiendo de la gravedad de la escalada arancelaria.

Los impactos serían diferentes por sector. Ahora bien, una posible consecuencia de los aranceles es que los productores reduzcan sus márgenes de ganancia. Por ejemplo, puede que decidan disminuir los precios alrededor del 10% con tal de mantener el mismo volumen de comercio. Además, es importante destacar que el análisis a nivel agregado puede ocultar dinámicas importantes a nivel de producto. Diferentes categorías de productos pueden tener elasticidades diversas, lo cual puede influir en la forma en que cada grupo de productos responde a los cambios en aranceles. Por tanto, desglosar el comercio por tipo de bien podría proporcionar detalles valiosos sobre variaciones en demanda y ofertas específicas de mercado.

En este análisis se exploró la elasticidad precio de los diez principales productos comercializados en 2023, que representan casi la mitad del total exportado a EE. UU. (46%). La tabla 1 muestra cuáles fueron los principales productos, su elasticidad y el punto central del rango estimado de cambio en la cantidad exportada. Las frutas cítricas, dentro de las cuales está la piña, son los productos con mayor elasticidad, ya que no son consideradas productos de primera necesidad. En segundo lugar, están los aparatos de mecanoterapia y respiración artificial, y en tercer lugar los neumáticos, café y bananos, mientras que el resto de los productos son relativamente inelásticos.

Cuadro 1

Estimación del efecto de un arancel del 10% en el valor de las exportaciones a EE. UU., principales productos

Código HS-4	Producto	Elasticidad precio	Cambio en la cantidad exportada
0714	Raíces y tubérculos comestibles	-0,06	-0,6%
0803	Bananas, incluidos los plátanos, frescos o secos	-0,48	-4,8%
0804	Frutas cítricas, frescas o secas	-1,11	-11,1%
0901	Café, incluso tostado o descafeinado	-0,73	-7,3%
4011	Neumáticos nuevos de caucho	-0,99	-9,9%
8536	Aparatos eléctricos para circuitos (conmutadores, relés, etc.)	-0,38	-3,8%
8542	Circuitos integrados electrónicos	-0,40	-4,0%
9018	Instrumentos y aparatos médicos y quirúrgicos	-0,21	-2,1%
9019	Aparatos de mecanoterapia, masoterapia, respiración artificial	-1,03	-10,3%
9021	Artículos ortopédicos y otros dispositivos para fracturas	0,18	1,8%

Fuente: Elaboración propia.

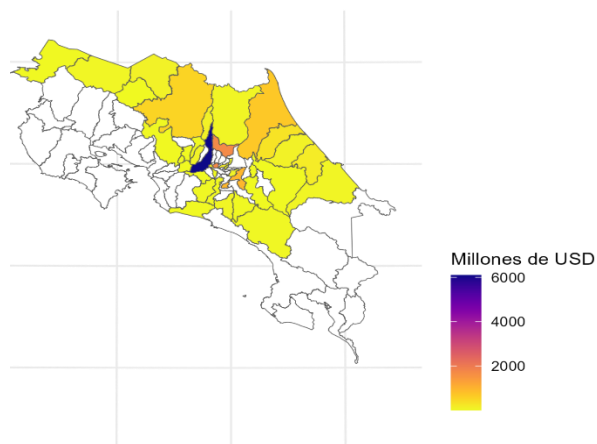
Estos mercados tienen dinámicas muy distintas que podrían mermar estos impactos. En el caso de los instrumentos médicos (últimas tres filas de la tabla 1), la estimación de la elasticidad es muy baja, lo que puede indicar es que estos productos reaccionan poco al cambio de precios. La demanda de estos bienes está determinada por factores como el envejecimiento de la población y las dinámicas propias del seguro de salud de EE. UU., por lo que se consideran como productos con una demanda asegurada⁴⁰. En cuanto a los semiconductores (filas seis y siete), también se considera un mercado relativamente inelástico ya que tienen aplicaciones en mercados como el automotriz, la industria aeroespacial y la defensa. En cuanto a los productos agrícolas, México es el principal proveedor de piñas a EE. UU., por lo que un arancel importante a este país podría redirigir la compra de estas frutas a Costa Rica, el segundo proveedor.

Las exportaciones de estos productos provienen de pocos cantones, la mayoría en el área metropolitana y Limón. Las exportaciones de estos productos se originan desde 36 cantones, la mayoría en el Gran Área Metropolitana (GAM) y en Limón. Estos cantones exportaron USD 11.552, 73% del total de exportaciones a en 2022. Además, según datos del Banco Central, el 50% del PIB en 2021 se produjo en estos cantones. Por tanto, estos serían los más afectados

⁴⁰ Cutler y Sheiner (1998).

por las medidas de los Estados Unidos y su efecto en el PIB podría ser importante.

Gráfico 22
Exportaciones por cantón de los diez principales productos
(2022, millones de USD)



Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER.

Flujo de IED

Si bien los Estados Unidos aún no anuncia medidas concretas para estimular la inversión de empresas norteamericanas dentro de EE. UU., están generando preocupaciones sobre el impacto en los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED). Las políticas de EE. UU. han alterado el sistema de comercio multilateral, creando incertidumbre para países pequeños como Costa Rica. Al igual que con el comercio, esta incertidumbre por sí sola tiene efectos negativos. Por ejemplo, según los expertos, las eventuales medidas han llevado a algunas empresas a pausar decisiones de reinversión. En particular, estas estrategias pueden afectar a sectores clave en Costa Rica, como las zonas francas y el turismo, que dependen de la inversión estadounidense. En julio INTEL anunció el cierre parcial en el país para relocalizarla en otros países, lo que sumado la caída en los flujos de IED durante el primer trimestre de 2025 llama a estar vigilantes sobre lo que pase con la IED y cómo mantener las empresas instaladas.

Si bien el *reshoring* es poco viable en empresas ya instaladas en el país existen riesgos para la capacidad de atraer nuevas inversiones. Los expertos consultados se mostraron escépticos sobre la viabilidad del *reshoring* hacia Estados Unidos, pues consideran inviable movilizar grandes cadenas de suministro por motivaciones políticas. También expresaron que con EE. UU. el *friendshoring*⁴¹ no es una estrategia fiable, debido a la postura confrontativa y las políticas de represalias que EE. UU. ha adoptado incluso con países que han sido socios estratégicos durante años, como México y Canadá. Por lo tanto, Costa Rica, siendo un país más pequeño y con menor peso relativo, no puede confiar plenamente en la estabilidad de su relación con EE. UU. Los expertos plantearon que el mayor riesgo para la IED son aquellas empresas que se habrían instalado en el país, pero que por la coyuntura decidieron no hacerlo. Por tanto, el principal riesgo del *reshoring* no es perder a las actuales empresas, sino dejar de atraer a nuevas. Esto no solo se debería a la incertidumbre, sino que otros mecanismos de transmisión son posibles subsidios, una eventual recesión de los EE. UU. y el sesgo hacia la economía local que generarían los aranceles.

Costa Rica se ha beneficiado de su ecosistema de inversión establecido, sin embargo, en el margen esto podría no contribuir y persisten los desafíos en infraestructura, seguridad y educación podrían afectar la IED. Según los expertos consultados, el país tiene una ventaja comparativa debido a su ecosistema de inversión establecido durante años, marcado por políticas públicas y los indicadores económicos, sociales y ambientales. Esto ayuda a crear arraigo en las empresas establecidas en el país. Sin embargo, en el margen esto puede que no tenga tanto peso debido a que el atractivo del país está disminuyendo debido al deterioro en estos indicadores, especialmente en seguridad ciudadana⁴². Si bien aún no hay datos que indiquen una relación causal entre el aumento de la inseguridad y una disminución en la IED en el país, el hecho de que el país pasara de 11,3 a 17,7 homicidios por cada 100.000 habitantes en solo cinco años mientras que el resto de Centroamérica se mantenga estable no es un cambio menor⁴³.

⁴¹ IED en países políticamente alineados.

⁴² Los años 2023 y 2024 fueron los más violentos en la historia del país. Ver el Informe del [Estado de la Nación de 2024](#), capítulo 6 “seguridad ciudadana y violencia homicida”.

⁴³ United Nations Office on Drugs and Crime (2025).

Una disminución en la IED podría tener diversos efectos macroeconómicos. Una menor IED implicaría menor crecimiento económico, una posible menor demanda de trabajos y de exportaciones de bienes y servicios. Además, tendría efectos en la balanza de pagos. Por ejemplo, si la IED en 2024 hubiese sido 10% menor a lo que fue, habría crecido solo 1,3% anualmente (cuando en realidad creció 12,6%). Esto significa, manteniendo todo lo demás constante, una acumulación de reservas 57% menor a lo que fue en 2024. Si bien esta menor acumulación probablemente no comprometa al Banco Central, especialmente con el récord máximo de reservas internacionales actuales (15% del PIB al cierre de 2024), una tendencia sostenida de menor IED podría generar una desacumulación de reservas. Esto, a su vez, tendría efectos importantes sobre el tipo de cambio, el cual se ha mantenido bajo en los últimos años gracias a los flujos de divisas de las zonas francas.

Finalmente, la fragmentación de las instituciones responsables de atraer IED podría afectar la IED a futuro. Es pertinente que se reconsidere la decisión de prescindir del apoyo de CINDE en la labor estatal de atracción de IED. CINDE ha sido reconocida mundialmente por su capacidad de atraer empresas y el país no puede darse el lujo de desperdiciar el conocimiento y la experiencia que la institución ha acumulado.

Impactos indirectos

Demanda externa de Centroamérica

La disminución de las remesas enviadas desde Estados Unidos a los países de América Central podría tener un impacto en el poder adquisitivo de esta región y, en consecuencia, en el mercado de exportaciones de Costa Rica. Las remesas representan una parte crítica del ingreso para muchos hogares en países centroamericanos, actuando como un *safety net*, contribuyendo a reducir la pobreza y la desigualdad y como una fuente esencial para inversiones familiares en educación, salud y pequeñas empresas⁴⁴. Un aumento en el desempleo y las deportaciones en EE. UU., especialmente entre las comunidades latinoamericanas, puede resultar en una disminución en la cantidad de dinero remitido. Esto

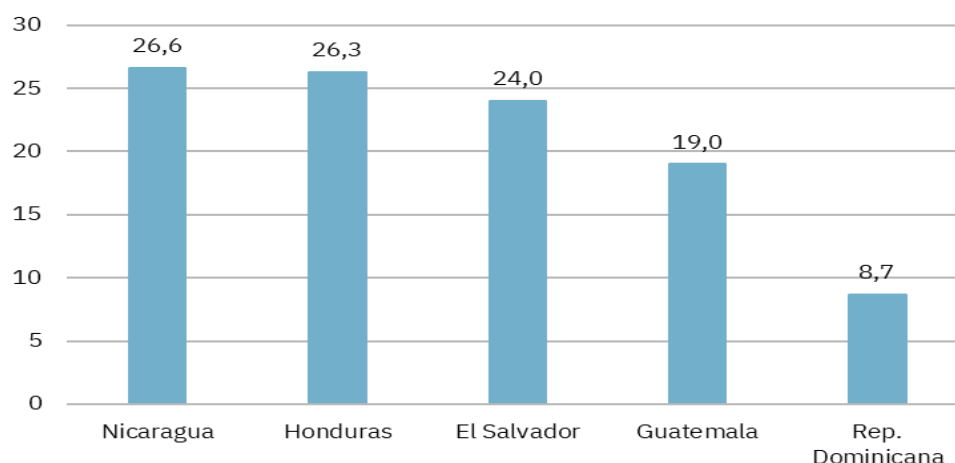
⁴⁴ Estimaciones del BID muestran que las remesas a países del triángulo norte reducen la pobreza entre 2 y hasta 5,7 puntos porcentuales. Además, las remesas son la principal fuente de ingreso de los hogares más pobres (Eggers y Jiménez, 2023).

afecta directamente el poder adquisitivo de las familias receptoras, que dependen de estos fondos para mantener su nivel de vida y su capacidad de consumo. La capacidad de los socios comerciales centroamericanos para importar bienes desde Costa Rica podría decrecer si sus ingresos por remesas se ven afectados, lo que impactaría particularmente a los sectores económicos que dependen del comercio intrarregional. Por lo tanto, si bien el posible aumento de deportaciones desde EE. UU. no afecta a Costa Rica de manera directa, sí podría tener un efecto a través de lo que suceda con la capacidad de compra del resto de Centroamérica.

Gráfico 23

Ingreso total de remesas en 2024

(porcentaje del PIB)

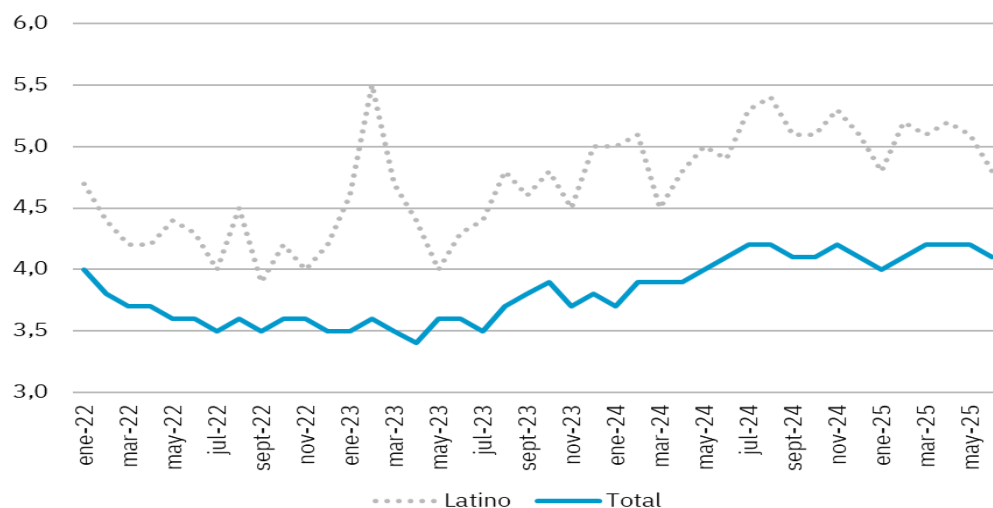


Fuente: Elaboración propia con datos del Consejo Monetario Centroamericano.

Una disminución en el poder adquisitivo regional podría conducir a una reducción en la demanda de productos costarricenses. Como se mostró previamente, el mercado centroamericano es el tercero más importante para Costa Rica, mientras que Estados Unidos es también el principal socio comercial del resto de países de la región, por lo que si la demanda externa desde EE. UU. hacia Centroamérica disminuye, entonces la demanda de la región por productos costarricenses también podría verse afectada. Además, los consumidores en Centroamérica se encuentran más cautelosos y están consumiendo menos debido a la incertidumbre, contribuyendo a una menor demanda externa⁴⁵.

⁴⁵ Brenes (2025).

Gráfico 24
Desempleo total y latino en Estados Unidos
(porcentaje)



Fuente: Elaboración propia con datos del Federal Reserve Bank of St. Louis.

Transmisión de la inflación

La inflación en Estados Unidos, impulsada por factores como aranceles, escasez de mano de obra y políticas económicas específicas, podría tener un efecto de *passthrough* en la economía costarricense. Este efecto *passthrough* se refiere a la transmisión de aumentos de precios desde una economía hacia la otra cuando existen fuertes lazos comerciales. Como se mostró previamente, la mayoría de las importaciones de Costa Rica provienen de EE. UU., un incremento en los precios estadounidenses podría traducirse en un encarecimiento de los bienes importados, lo cual a su vez ejercería presión inflacionaria sobre el mercado costarricense⁴⁶.

No obstante, también existen riesgos a la baja en la inflación. Por ejemplo, el modelo de equilibrio general global de Kalemli-Özcan et al. (2025) predice que si EE. UU. amenaza con aranceles, incluso sin implementación efectiva, conduciría a una disminución del PIB, pero con deflación. Esto se debe a que los agentes económicos re-optimizan en anticipación de futuras distorsiones y reducen su consumo hoy. Además, como se mencionó previamente, se espera que los Estados Unidos aumente su producción de petróleo. Un incremento en la extracción de

⁴⁶ Recuadro 2 en el anexo 1 para más información sobre los posibles efectos de la inflación en EE. UU. para Costa Rica.

petróleo podría llevar a una baja en los precios del crudo a nivel mundial, beneficiando a naciones importadoras netas de energía como Costa Rica. Durante la primera mitad del 2025 el precio del crudo disminuyó 10%⁴⁷. Esta reducción en el precio del petróleo podría aliviar parte de la presión inflacionaria y mejorando los términos de intercambio, contrarrestando parcialmente el efecto de la inflación importada. Por tanto, el efecto neto es incierto y depende de qué suceda en EE. UU., lo cual podría ser un enfriamiento de la economía con inflación o una recesión con poca inflación.

Oportunidades y estrategias

Costa Rica cuenta con una tasa arancelaria baja, lo que la coloca en una posición relativamente mejor que la de algunos competidores. En tanto el país siga teniendo el arancel mínimo o bajo, su situación es menos desventajosa y tiene potencial para usarlo a su favor. Esto podría implicar que la disminución en la demanda externa estimada anteriormente sea menor. Además, el país cuenta con las lecciones aprendidas y la experiencia otorgadas por los tratados comerciales, facilitando el acceso y la adaptación a nuevos mercados. No obstante, como demostró EE. UU. el 31 de julio, esto puede cambiar en cualquier momento.

Revisar las cadenas de suministro y proveedores. Las empresas exportadoras podrían aprovechar el contexto actual para revisar e incluso replantear su red de proveedores, especialmente en productos con alto contenido de insumos chinos, para reducir su exposición a eventuales restricciones o aranceles adicionales. El objetivo es diversificar las fuentes de materia prima y buscar alternativas regionales o internacionales más estables, lo que puede incrementar la resiliencia en sus cadenas de suministro frente a cambios inesperados en las políticas comerciales.

Realizar análisis de origen a sus mercancías y revisar el contenido estadounidense. Como se mencionó previamente, las nuevas medidas arancelarias de EE. UU. no afectan las preferencias arancelarias establecidas por el CAFTA-DR. Las empresas exportadoras deben seguir emitiendo sus certificados de origen para beneficiarse de estas preferencias, evitando

⁴⁷ No obstante, el conflicto en Medio Oriente ha agregado incertidumbre.

aumentos significativos en sus costos. Además, el arancel adicional se aplica solo al contenido no estadounidense de un artículo, siempre que, al menos el 20% del valor del artículo, sea de origen estadounidense⁴⁸. No aplicar los beneficios arancelarios del TLC produciría un aumento del costo por aranceles, lo que podría afectar significativamente la competitividad de los productos costarricenses en el mercado estadounidense.

Flexibilidad contractual para mejor respuesta ante la incertidumbre. Dada la volatilidad regulatoria y arancelaria, las empresas podrían firmar contratos de menor duración y con cláusulas lo más flexibles posible. Así, evitan asumir compromisos de largo plazo que puedan convertirse en una desventaja si las condiciones del mercado cambian de repente. Entre estas estrategias destacan los contratos con opciones de renegociación y la incorporación de cláusulas de salida o revisión periódica. Por ejemplo, una empresa podría incluir una cláusula que permita renegociar las tarifas si en ese periodo hay cambios significativos en los aranceles, impuestos, o regulaciones que afecten los costos; añadir disposiciones para revisar (y potencialmente ajustar) los términos cada seis meses o al año, considerando el contexto económico; o también, según los expertos, en ocasiones el importador y el exportador acuerdan repartirse la carga del arancel.

Para la política pública, continuar con la reducción de barreras comerciales. Si bien alrededor del 70% de las importaciones de bienes no agrícolas están libres de aranceles, la proporción de las importaciones agrícolas es solo del 33%. Los aranceles más altos se aplican a productos como la carne de ave, los productos lácteos, el azúcar y el arroz⁴⁹. Costa Rica ha avanzado en eliminar estas barreras, por ejemplo, la eliminación de los aranceles al arroz y a la leche (en el marco del CAFTA-DR). Sin embargo, el país tiene barreras no arancelarias como trabas en permisos fitosanitarios, que podrían ser revisadas en la actual negociación del Ministerio de Comercio Exterior con EE. UU. para disminuir el arancel punitivo⁵⁰. Además, esta coyuntura debería ser aprovechada como un proceso de introspección para eliminar medidas

⁴⁸ Deloitte.

⁴⁹ OECD (2025)

⁵⁰ A la fecha, COMEX se encuentra negociando con EE. UU. para reducir el arancel de 10%. Entre estas medidas se podrían encontrar los impuestos diferenciados para licores importados, ventajas para empresas estatales en licitaciones, retrasos en permisos fitosanitarios y cierre del mercado de papas y trabas a productos de origen animal.

proteccionistas innecesarias, independientemente de lo que pase con EE. UU.

Costa Rica tiene potencial para consolidarse en más mercados. Si bien el comercio mundial podría experimentar una disminución del volumen transado⁵¹, contar con una base de mercados más diversificada para exportar puede ayudar a reducir el riesgo de interrupciones comerciales y dependencia de los EE. UU. Los datos del Mapa de Potencial de Exportación del ITC⁵² muestran que Costa Rica tiene potencial para aumentar sus exportaciones a mercados importantes como los Países Bajos y Centroamérica (especialmente Guatemala), por lo cual, incrementar la oferta a estos países podría ser más factible. En cuanto a productos, en los Países Bajos las mayores oportunidades se encuentran en los insumos médicos, donde Costa Rica es el tercer país con mayor potencial, solo detrás de EE. UU. e Irlanda⁵³. Otros bienes promisorios son el banano y la piña, donde Costa Rica es el principal proveedor. Por su parte, en Centroamérica y el Caribe, el potencial se encuentra en los productos alimenticios y, en menor medida, los instrumentos médicos.

En Costa Rica, el espacio de producto revela oportunidades de diversificación aprovechando conocimientos existentes, especialmente en los sectores electrónico y químico. Los países tienden a diversificarse incursionando en productos cercanos y relacionados, o en aquellos que requieren conocimientos técnicos similares para aprovechar las capacidades existentes⁵⁴. La metodología del espacio de producto ayuda a definir vías para diversificar la economía de un país basándose en la interrelación de los conocimientos técnicos con los que ya se cuenta. El gráfico 4.3 en el anexo 4 muestra que Costa Rica ha profundizado en el mercado agrícola⁵⁵, mientras que puede incursionar más en electrónicos (específicamente, cables eléctricos aislado, tableros eléctricos, equipos de iluminación eléctrica utilizados en vehículos de motor, resistencias eléctricas, señales eléctricas y controles de tráfico y monitores y proyectores) y en químicos (productos para el pelo, pintura,

⁵¹ WTO (2025)

⁵² Gráfico 1, anexo 4.

⁵³ ITC Export Potential Map

⁵⁴ Por ejemplo, los países que producen textiles tienen una alta probabilidad de producir otros textiles, pero comparten pocos vínculos con los conocimientos técnicos necesarios para producir maquinaria (Atlas of Economic Complexity, Harvard University).

⁵⁵ Es decir, hay muchos puntos en color amarillo muy cerca entre sí, lo que indica que se ha aprovechado el conocimiento para producir productos similares.

productos de higiene dental)⁵⁶.

Para lograr este objetivo, es necesario cuidar a los inversores ya establecidos en el país, así como continuar atrayendo nuevos proyectos. Sin embargo, es necesario atender brechas para hacer al país más atractivo. Como se vio previamente, la reinversión de utilidades es el componente más importante de la IED, por lo que es necesario cuidar y fortalecer la relación con los inversionistas presentes. Esto implica ofrecer estabilidad, soporte institucional y soluciones logísticas que les permitan mantenerse competitivos. Además, la seguridad es una preocupación emergente para las empresas, necesita atención inmediata. El reciente deterioro en los indicadores de seguridad representa una amenaza, ya que muchas empresas internacionales consideran las condiciones de seguridad y bienestar para sus empleados tan importantes como la estabilidad económica. Si Costa Rica no atiende con rapidez estas problemáticas, existe el riesgo de perder atractivo, comprometiendo así la permanencia y llegada de IED.

Mayor integración en cadenas globales de valor. Costa Rica está menos integrada en las cadenas globales de valor que otras economías con mayor intensidad manufacturera⁵⁷. Esto refleja que las exportaciones se componen principalmente de bienes finales, en lugar de bienes intermedios que forman parte de las redes globales de producción. Aumentar la participación en las cadenas globales de valor ayudaría a Costa Rica a incrementar aún más los beneficios comerciales. La integración en las cadenas globales de valor ofrece oportunidades para especializarse en nichos altamente productivos. Además, la participación en las cadenas globales de valor puede fomentar la transferencia de conocimiento entre países y empresas, a la vez que impulsa a estas a mejorar la competitividad y la innovación⁵⁸.

Mejorar encadenamientos productivos con la economía local. Costa Rica sigue siendo una economía dual con un pequeño número de empresas multinacionales grandes y relativamente productivas, enfocadas principalmente en los mercados externos, que coexisten con una mayoría de pymes locales enfocadas exclusivamente en los mercados internos que luchan por

⁵⁶ Para los productos electrónicos y químicos, el gráfico del espacio de producto muestra que hay pocos círculos en color. El primer paso es producir aquellos productos cerca en el espacio de los que ya se producen.

⁵⁷ OECD (2025).

⁵⁸ OECD (2025).

crecer y exportar. Investigaciones previas han mostrado que las empresas nacionales incrementan su productividad y la cantidad de personas empleadas tras abastecer a un primer comprador multinacional⁵⁹. Además, estas empresas multinacionales generan empleos con remuneración superior e inciden sobre los salarios de las empresas nacionales al mejorar las opciones externas⁶⁰. Estos beneficios se originan en las externalidades de aprender haciendo: derrames de tecnología, mejores prácticas administrativas o de producción, la difusión de capital humano (aprendizaje práctico y capacitación específica) y la movilidad laboral. Esto se da cuando los trabajadores capacitados en empresas exportadoras de alta productividad pueden difundir sus conocimientos a proveedores locales o crear nuevas empresas, mediante la imitación o promoviendo la competencia entre empresas nacionales que buscan abastecer a las multinacionales. Dado el impacto positivo de estos vínculos, Costa Rica debería continuar y ampliar sus esfuerzos para promover las alianzas entre empresas locales y multinacionales que actualmente trabajan en PROCOMER y COMEX.

Para atraer más IED es necesario abordar los obstáculos estructurales en áreas como infraestructura, innovación y acceso a financiamiento y educación. Las pymes pueden ser menos atractivas como socios para las empresas extranjeras debido a su falta de trabajadores altamente calificados o de acceso a financiamiento para respaldar la inversión destinada a obtener la certificación o la escala necesaria para cumplir con los requisitos de las multinacionales, o a su baja capacidad de innovación. Existe un amplio margen para un mejor apoyo a la innovación empresarial, el emprendimiento y la inversión en investigación y desarrollo (I+D) para impulsar la internacionalización de las pymes. De igual manera, una educación y capacitación adecuadas son políticas clave para evitar que la escasez de talento reduzca la capacidad de atraer IED o impida que las multinacionales existentes sigan expandiéndose. La capacidad de las empresas para participar en las cadenas de valor mundiales, especialmente en las regiones más remotas, se ve limitada por un desarrollo inadecuado de la infraestructura, especialmente en términos de transporte y logística.

⁵⁹ Alfaro-Ureña et al. (2022).

⁶⁰ Alfaro-Ureña et al. (2021).

Conclusión

El alcance del análisis del efecto de los aranceles presentado en este documento corresponde a una primera aproximación al tema. Dicho análisis tiene extensiones, por ejemplo, analizando más detalladamente los efectos en el sector fiscal, laboral y cambiario, realizando análisis con modelos económicos más complejos, como modelos de equilibrio general o de gravedad. Sin embargo, el presente análisis va más allá del estudio de aranceles, sino estudiar en general el efecto de la política exterior de la administración de EE. UU. en el país.

Este análisis evidencia que la economía costarricense es altamente dependiente de los Estados Unidos, lo cual hace al país vulnerable a las fluctuaciones y decisiones de política exterior e interna de este país. Se estima que los efectos de las políticas de EE. UU. en el país generen una desaceleración del comercio y de la inversión extranjera directa debido a (i) el efecto directo de los aranceles, (ii) una posible desaceleración de la economía de EE. UU. que reduzca la demanda externa, (iii) los efectos adversos de la alta incertidumbre global, y (iv) las políticas de *reshoring* de EE. UU. que puedan limitar la atracción de nuevas inversiones en el país.

A pesar de estos desafíos, el sector externo costarricense también alberga oportunidades para fortalecer su posición internacional. Sin embargo, es necesario enfatizar que estas oportunidades corresponden a condiciones internas del país que deberían ser atendidas independientemente de la política exterior de EE. UU. En primer lugar, es necesario atender brechas estructurales del país para maximizar los beneficios del comercio. Entre estas están las brechas en educación, en infraestructura portuaria y vial, la creciente inseguridad, así como mejorar los encadenamientos con la economía global y local. Además, el país cuenta con oportunidades para ampliar la base productiva y la búsqueda de nuevos destinos y aliados comerciales. Finalmente, desde la perspectiva de los exportadores, también hay estrategias que pueden implementar para navegar la incertidumbre actual, como negociar contratos con cláusulas más flexibles y revisar su cadena de insumos. Costa Rica debe mostrar una política exterior y comercial flexible y proactiva, capaz de adaptarse al entorno global cambiante y de formular estrategias que mitiguen riesgos y potencien el crecimiento sostenible en el largo plazo.

Referencias bibliográficas

- Ahir, H., Bloom, N., y Furceri, D. 2022. The World Uncertainty Index (Working Paper No. 29763). National Bureau of Economic Research. <https://doi.org/10.3386/w29763>
- Alfaro-Ureña, A., Manelici, I., y Vasquez, J. P. 2022. The Effects of Joining Multinational Supply Chains: New Evidence from Firm-to-Firm Linkages. *The Quarterly Journal of Economics*, 137(3), 1495–1552. <https://doi.org/10.1093/qje/qjac006>
- Bouët, A. 2024. First estimations of the effects of reciprocal tariffs. En Gensler, G., Johnson, S., Panizza, U., y Weder di Mauro, B. (eds). 2025. *The Economic Consequences of The Second Trump Administration: A Preliminary Assessment*. CEPR Press, Paris & London. <https://cepr.org/publications/books-and-reports/economic-consequences-second-trump-administration-preliminary>
- Brenes, L. 2025. Consumidores costarricenses son más cautelosos ante incertidumbre por aranceles de Trump. *La Nación*. 17 de julio. <https://www.nacion.com/economia/consumidores-costarricenses-son-mas-cautelosos/CAR372BRANEBLMILSPGEWEBWQM/story/>
- Cutler, D. M., y Sheiner, L. 1998. Demographics and Medical Care Spending: Standard and Non-Standard Effects (Working Paper No. 6866). *National Bureau of Economic Research*. <https://doi.org/10.3386/w6866>
- Eggers, C. y Jiménez, M. 2023. El papel de las remesas en Centroamérica, México y República Dominicana en el alivio a la pobreza. <https://blogs.iadb.org/migracion/es/el-papel-de-las-remesas-en-centroamerica-mexico-y-republica-dominicana-en-el-alivio-a-la-pobreza/>
- Feingold, S. y Botwright, K. 2025. Tracking tariffs: Key moments in the US-China trade dispute. *World Economic Forum*. Consultado el 8 de julio de 2025. <https://www.weforum.org/stories/2025/06/trumps-us-china-trade-tariffs-timeline/>

- Gensler, G., Johnson, S., Panizza, U., y Weder di Mauro, B. (eds). 2025. The Economic Consequences of The Second Trump Administration: A Preliminary Assessment. *CEPR Press, Paris & London*. <https://cepr.org/publications/books-and-reports/economic-consequences-second-trump-administration-preliminary>
- Ha, T.S., Chu, V.T., Nguyen, M.T.T. *et al.* 2021. *The impact of Greenfield investment on domestic entrepreneurship*. *J Innov Entrep* 10, 24. <https://doi.org/10.1186/s13731-021-00164-6>
- Fondo Monetario Internacional. 2025. Costa Rica: 2025 Article IV Consultation-Press Release; Staff Report; and Statement by the Executive Director for Costa Rica. *IMF Staff Country Reports* 2025, 108 (2025), accesado el 9 de julio de 2025, <https://doi.org/10.5089/9798229011327.002>
- Kalemli-Özcan, Şebnem, Soylu, C., y Yildirim, M. A. (con National Bureau of Economic Research). 2025. *Global Networks, Monetary Policy and Trade*. *National Bureau of Economic Research*.
- Lara, J. 2025. Se agudiza descenso en llegada de turistas extranjeros a Costa Rica. *La Nación*. 17 de marzo. <https://www.nacion.com/el-pais/se-agudiza-descenso-en-llegada-de-turistas/O4CY4CNMUFQJ3Y34CHVHAF5Q/story/>
- Morales, T. 2025. Procomer alcanzó más de 100 inversiones en 2024, según estadísticas de la entidad. *El Financiero*. 18 de marzo. <https://www.elfinancierocr.com/economia-y-politica/procomer-alcanzo-mas-de-100-inversiones-en-2024/7MW3PHDEHZEPDOQ3SGZCBMSVZI/story/>
- OECD. 2025. OECD Economic Surveys: Costa Rica 2025. *OECD Publishing, Paris*, <https://doi.org/10.1787/048cf07b-en>
- The Growth Lab en Harvard University. 2025. Growth Projections and Complexity Rankings. *Harvard Dataverse*. <https://doi.org/10.7910/DVN/XTAQMC>
- U.S. Department of State. 2024a. 2024 Investment Climate Statements: Costa Rica. *United*

States Department of State. Consultado el 8 de julio de 2025, en

<https://www.state.gov/reports/2024-investment-climate-statements/costa-rica/>

U.S. Department of State. 2024b. Costa Rica Country Security Report. United States

Department of State. Consultado el 9 de julio de 2025, en

<https://www.osac.gov/Content/Report/f74c2b4c-a1bc-4a25-b902-1c24aaf334d4>

Vega-Monge, M. 2024. Evolución del costo de vida de Costa Rica en comparación con los países de la OCDE y ciudades de Latinoamérica. Banco Central de Costa Rica.

<https://repositorioinvestigaciones.bccr.fi.cr/handle/20.500.12506/437>

World Bank. 2025. Global Economic Prospects. Washington, D.C.: *World Bank Group*.

<http://documents.worldbank.org/curated/en/099108406102514189>

World Trade Organization. 2025. Global Trade Outlook and Statistics: April 2025. *World Trade*

Organization. wto.org/english/res_e/booksp_e/trade_outlook25_e.pdf

Wu, A., y Sun, A. 2025. How Trump Has Targeted New Groups for Deportation. *The New York*

Times. <https://www.nytimes.com/interactive/2025/05/21/us/trump-immigration-policy.html>

Anexos

Impactos en otros sectores

Recuadro 1

Gasto estadounidense y turismo

La reducción del gasto en Estados Unidos, impulsada por factores como un aumento en la inflación y la incertidumbre económica, podría tener un impacto en el turismo en Costa Rica. A medida que los consumidores estadounidenses enfrentan restricciones en su poder adquisitivo, es probable que reduzcan sus viajes y sus gastos en destinos internacionales. Este cambio se traduce en una menor demanda externa de servicios turísticos en Costa Rica, que, como se mostró previamente, ha dependido en gran medida del mercado estadounidense. Dado que el turismo es un motor crucial de la economía costarricense, una disminución en el flujo de turistas podría repercutir en la generación de empleo, ingresos para las empresas locales y en el crecimiento económico del país. Así, la interconexión entre el comportamiento del consumidor estadounidense y el sector turístico de Costa Rica demanda un análisis cuidadoso para anticipar y enfrentar estos desafíos.

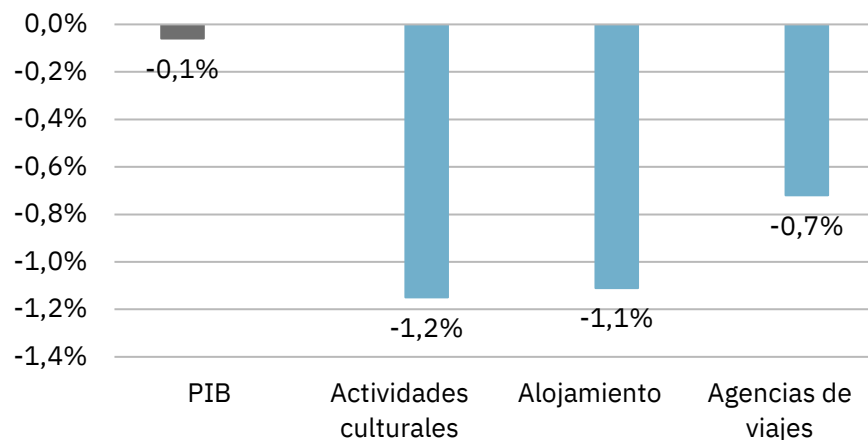
A abril del 2025, la llegada de turistas estadounidenses disminuyó 1,5%. Este mes los efectos de la incertidumbre apenas podrían estar iniciando, por lo que la disminución podría ser mayor.

Utilizando la matriz insumo-producto del BCCR (2017) se determinó que por cada 1% que disminuya la entrada de turistas estadounidenses, el PIB disminuiría 0,02% de manera directa. Es decir, asumiendo una disminución de 3% en la entrada de turistas en 2025, el PIB podría disminuir 0,06%. Además, el personal ocupado disminuiría 0,2%. Las actividades más afectadas serían las actividades culturales (-1,2%), las de alojamiento (-1,1%) y las agencias de viajes (-0,7%).

Gráfico 1.1

Impacto en el PIB total y por actividades ante una disminución de 3% en la entrada de turistas desde EE. UU.

(Crecimiento anual)



Fuente: Elaboración propia con datos de Matriz insumo-producto 2017, BCCR.

Recuadro 2

Inflación y política monetaria en EE. UU.

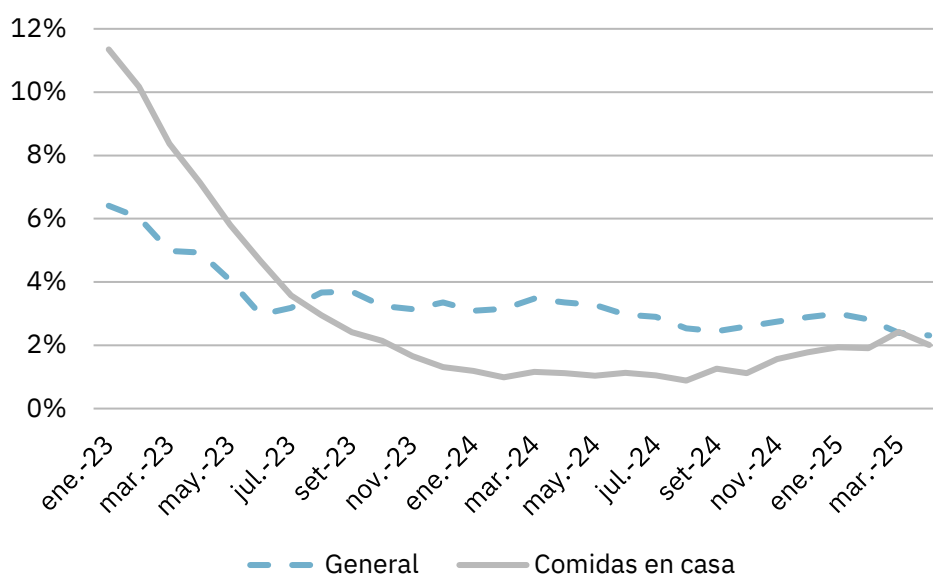
Analistas internacionales han argumentado que uno de los mayores impactos de las políticas comerciales del presidente Trump se verán en la inflación de Estados Unidos. Por ejemplo, Kalemli-Özcan et al. (2025) presentan un nuevo marco teórico para estudiar la interacción entre la política monetaria y el comercio en un contexto de economía abierta. Los autores demuestran que el impacto neto de los aranceles en la inflación doméstica depende de si los países toman represalias o no en ambos países.

En particular, su ejercicio simula los posibles efectos de los aranceles impuestos por los Estados Unidos en el "Día de la Liberación" sobre la economía estadounidense. En el caso en el que el resto del mundo no imponga represalias, el modelo predice una disminución de 0,8 puntos porcentuales (pp) en el PIB de EE. UU., un incremento de 0,5 pp en la inflación, y una apreciación del 10% del dólar. Si se imponen represalias, la caída en el PIB podría ser de 1,6 pp y la inflación aumentaría 0,8 p.p.

Gráfico 2.1

Inflación general y de alimentos en EE. UU.

(Variación anual)



Fuente: Elaboración propia con datos de U.S. Bureau of Labor Statistics y Federal Reserve Bank of St. Louis.

El incremento de la inflación en Estados Unidos tiene efectos para las economías vinculadas financieramente con la de EE. UU., como es el caso de Costa Rica. Cuando la inflación en EE. UU. aumenta, el banco central del país, la Reserva Federal, podría optar por elevar las tasas de interés para contener el aumento de precios. Este ajuste en las tasas de interés tiene un efecto dominó que se extiende más allá de las fronteras estadounidenses, ya que el incremento de retornos sobre inversiones denominadas en dólares puede atraer capitales que anteriormente se situaban en mercados emergentes (como Costa Rica) hacia activos financieros estadounidenses más rentables.

Para Costa Rica, la salida de capitales provocada por un entorno de tasas más altas en EE. UU. puede traducirse en un doble desafío: por un lado, reduce la disponibilidad de capital extranjero, presionando la liquidez del sistema financiero local; por otro, influye en las condiciones de financiamiento de la deuda externa. Los eurobonos, instrumentos clave de la deuda externa de Costa Rica, podrían enfrentar un aumento en sus tasas de interés debido a la competencia por capital en un entorno global de tasas más altas. Este encarecimiento del crédito eleva los costos de servicio de la deuda externa, incrementando la carga fiscal.

Metodología para el cálculo de elasticidades

En este análisis se usan datos de comercio bilateral del [International Trade Database at the Product-Level](#) (BACI, por sus siglas en francés) del *Centre d'Études Prospectives et d'Informations Internationales* (CEPII, por sus siglas en francés), complementados con datos de PROCOMER. Este enfoque permite proyectar cambios futuros en volumen y valores de importación tras la imposición del arancel.

Primero, se calcula el precio implícito de los bienes importados dividiendo el valor total por la cantidad total importada. A partir de estos precios y cantidades, convertimos los datos en logaritmos para preparar una regresión que estima la elasticidad precio de la demanda.

Se utilizaron microdatos anuales de comercio internacional de mercancías clasificados a 6 dígitos del Sistema Armonizado (HS, por sus siglas en inglés). Se seleccionaron exclusivamente los flujos desde Costa Rica hacia Estados Unidos para capturar el valor de las exportaciones cuando cruzan la aduana de EE. UU. Posteriormente, se realizó una homologación de los códigos de productos y se corrigieron atípicos y errores evidentes en los registros, siguiendo validaciones cruzadas con fuentes externas (ej.: TradeMap).

Para analizar la relación entre precios de exportación y cantidades exportadas, se estimó mediante regresiones lineales simples la elasticidad-precio de las exportaciones. El modelo principal relaciona el logaritmo del volumen exportado anual con el logaritmo del precio unitario, tanto para el total de exportaciones como para los 10 principales productos individualmente.

Las elasticidades estimadas a partir de BACI se aplicaron sobre las series de PROCOMER para proyectar el impacto de un arancel sobre las cantidades y valores exportados en el año siguiente. Así, los parámetros derivados de BACI sirvieron como insumo para simular los escenarios y completar (“imputar”) valores en la serie de PROCOMER bajo el supuesto de la imposición arancelaria. Las proyecciones resultantes, junto con los márgenes de incertidumbre asociados, fueron incorporadas a las series históricas de PROCOMER, permitiendo analizar los efectos potenciales de cambios en los aranceles sobre la evolución agregada y por producto de

las exportaciones costarricenses.

Cuadro 2.1

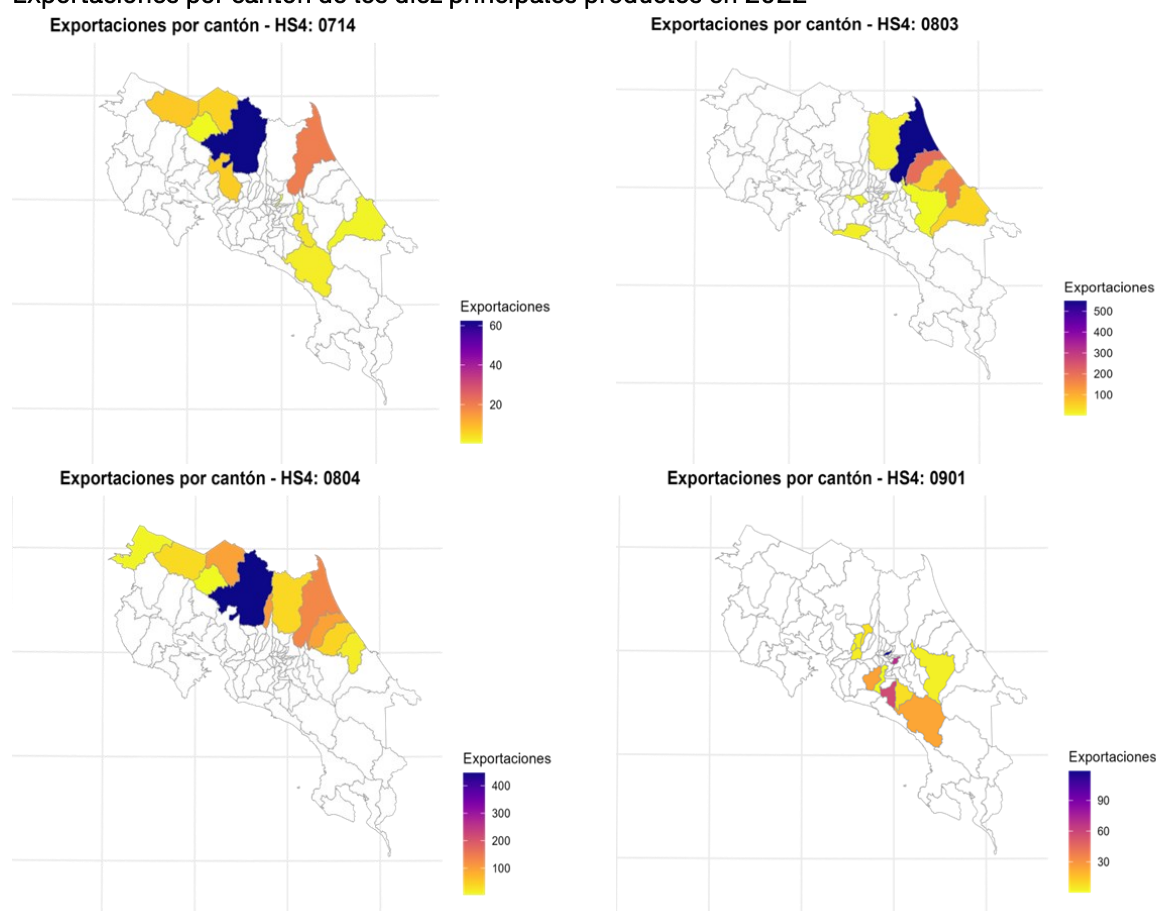
Estimación de la elasticidad precio de las importaciones totales de Estados Unidos desde Costa Rica

Variable dependiente: Volumen importado	
Intercepto	14.895 ^{***} (0.087)
log(precio)	-0.233 ^{**} (0.108)
<i>N</i>	17
<i>R</i> ²	0.238
<i>R</i> ² ajustado	0.187
Error estándar resid.	0.1123
Estadístico F	4.68
p-valor (F)	0.047

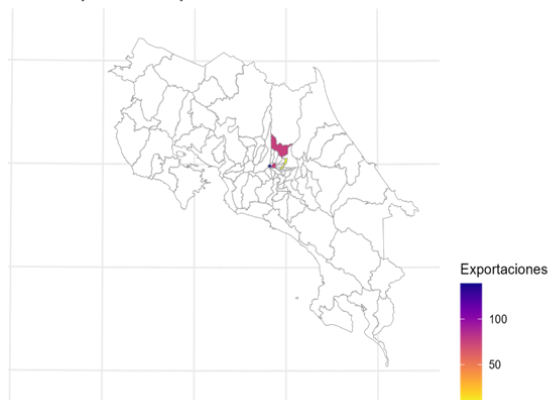
Notas: Errores estándar entre paréntesis.
^{***} $p < 0,01$, ^{**} $p < 0,05$, ^{*} $p < 0,10$

Gráfico 3.1

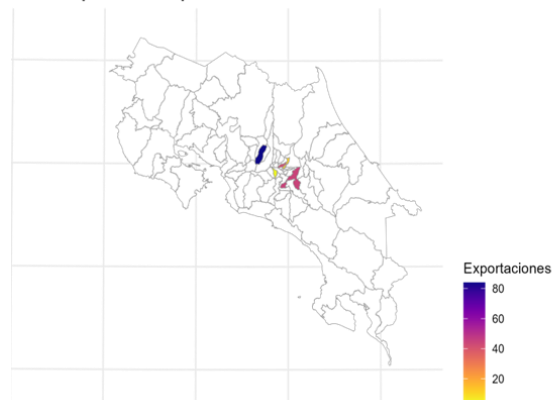
Exportaciones por cantón de los diez principales productos en 2022



Exportaciones por cantón - HS4: 4011



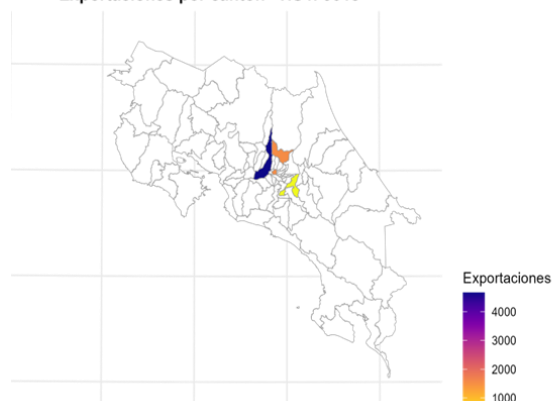
Exportaciones por cantón - HS4: 8536



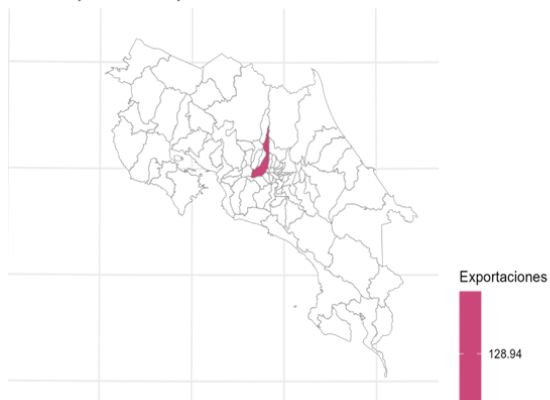
Exportaciones por cantón - HS4: 8542



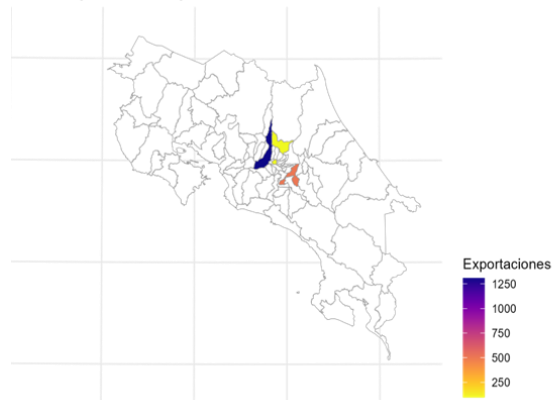
Exportaciones por cantón - HS4: 9018



Exportaciones por cantón - HS4: 9019



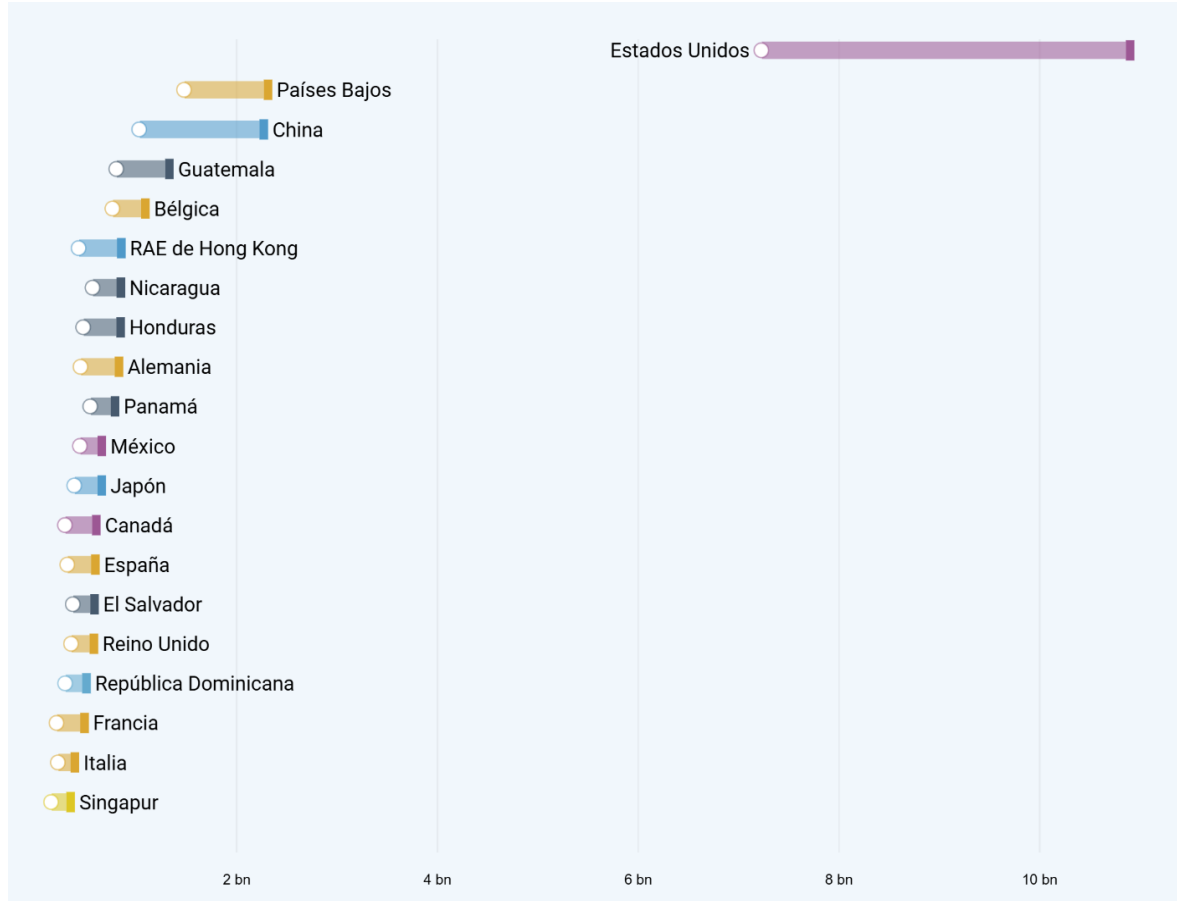
Exportaciones por cantón - HS4: 9021



Fuente: Elaboración propia con datos de PROCOMER.

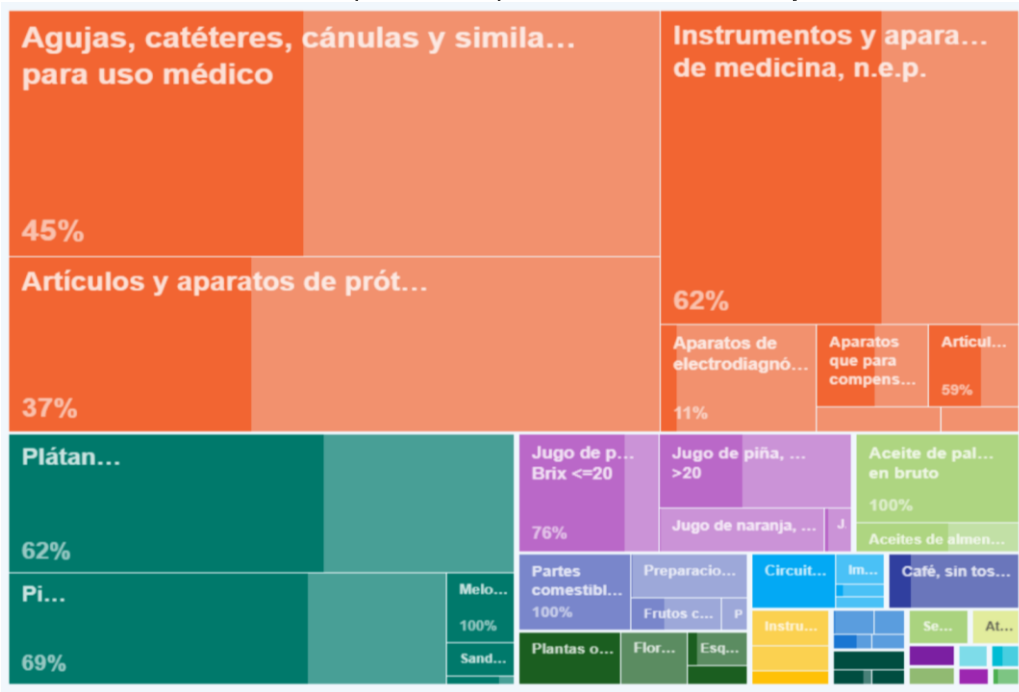
Análisis de opciones de diversificación

Gráfico 4.1
Mercados con potencial para los exportadores de Costa Rica
(Miles de millones de USD)



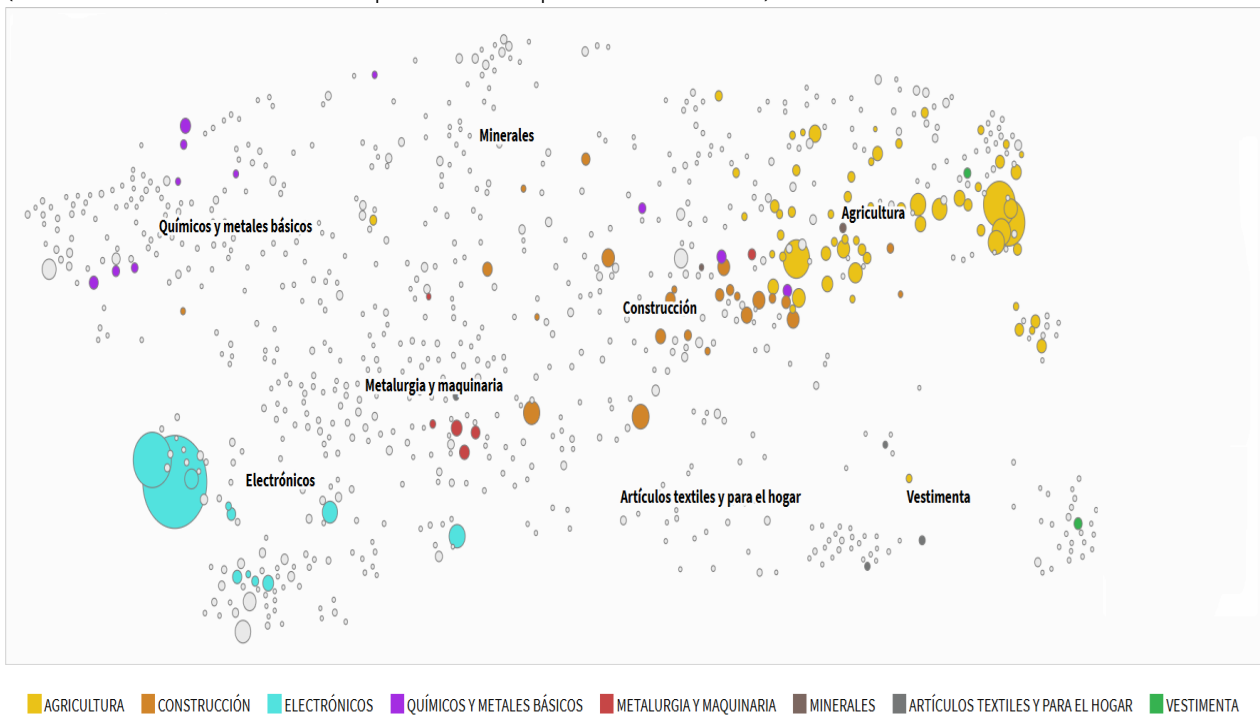
Fuente: [ITC Export Potential Map](#).

Gráfico 4.2
Productos costarricenses con potencial exportador en los Países Bajos



Fuente: [ITC Export Potential Map](#).

Gráfico 4.3
Espacio de productos de Costa Rica
(el tamaño del círculo indica su peso en las exportaciones totales)



Fuente: [Growth Lab, Harvard University](#).

Para interpretar el gráfico, se debe tener en cuenta que los productos que están más cerca entre sí requieren capacidades similares, mientras que los que están más distantes requieren capacidades distintas. El color de los nodos indica el nivel de exportación: los nodos de color representan un alto nivel de exportación y los nodos grises indican baja o nula exportación. Además, el tamaño de los nodos está basado en las exportaciones del país.