



Perspectivas económicas
de Centroamérica y
República Dominicana

Junio, 2025

Agenda

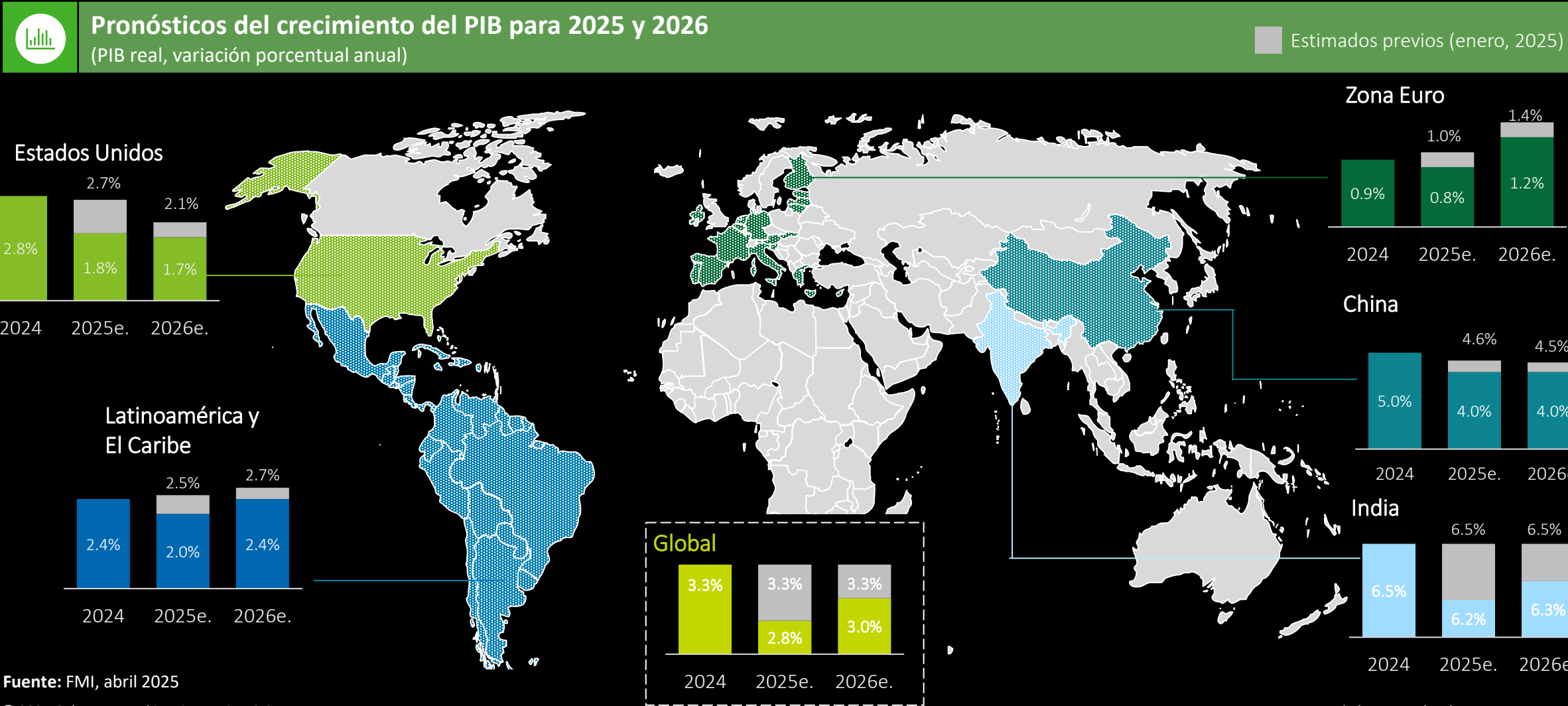
- 1 **Panorama internacional**
- 2 **Panorama tras el anuncio de aranceles por parte del gobierno de EEUU**
- 3 **Contexto económico de Centroamérica y Rep. Dominicana**
- 4 **Pronósticos y perspectivas**



Panorama internacional

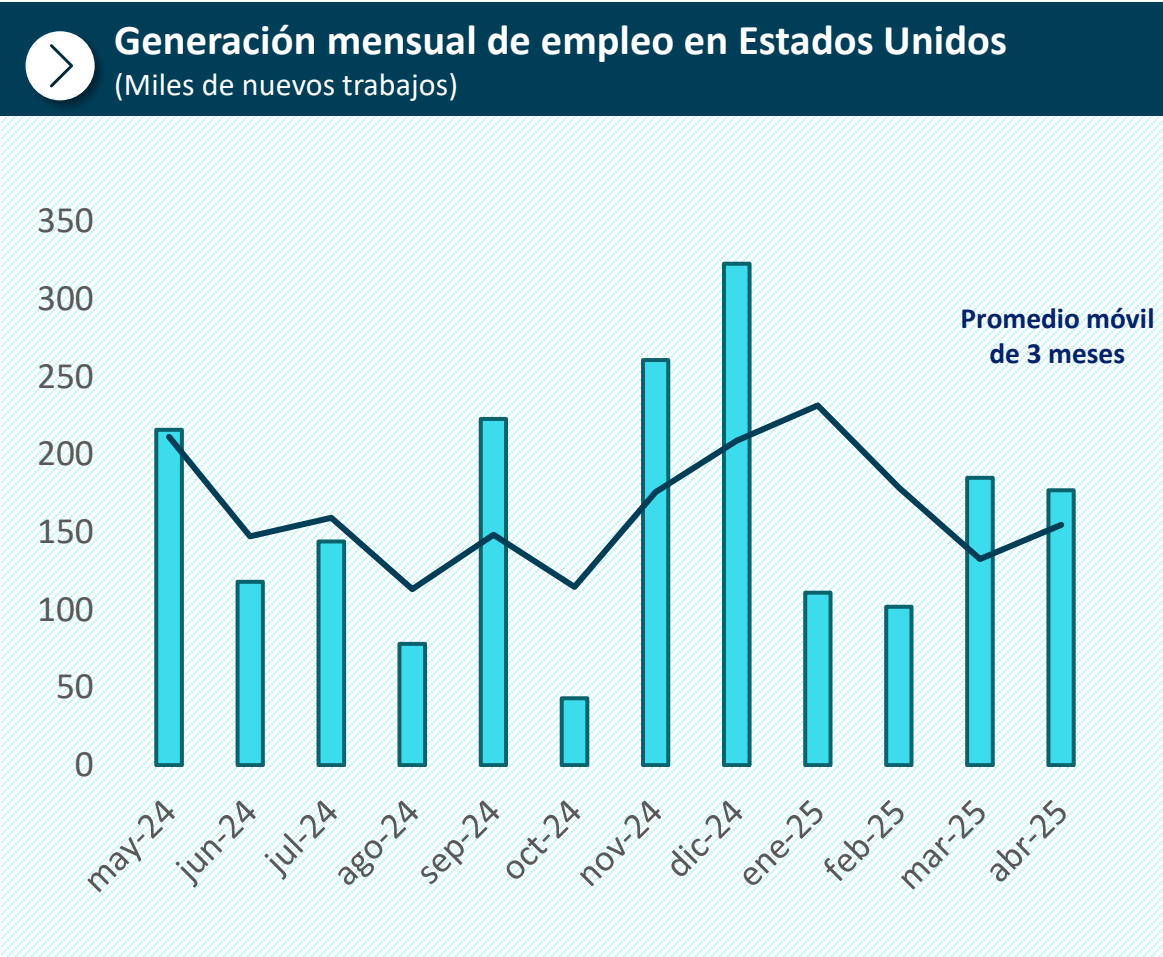
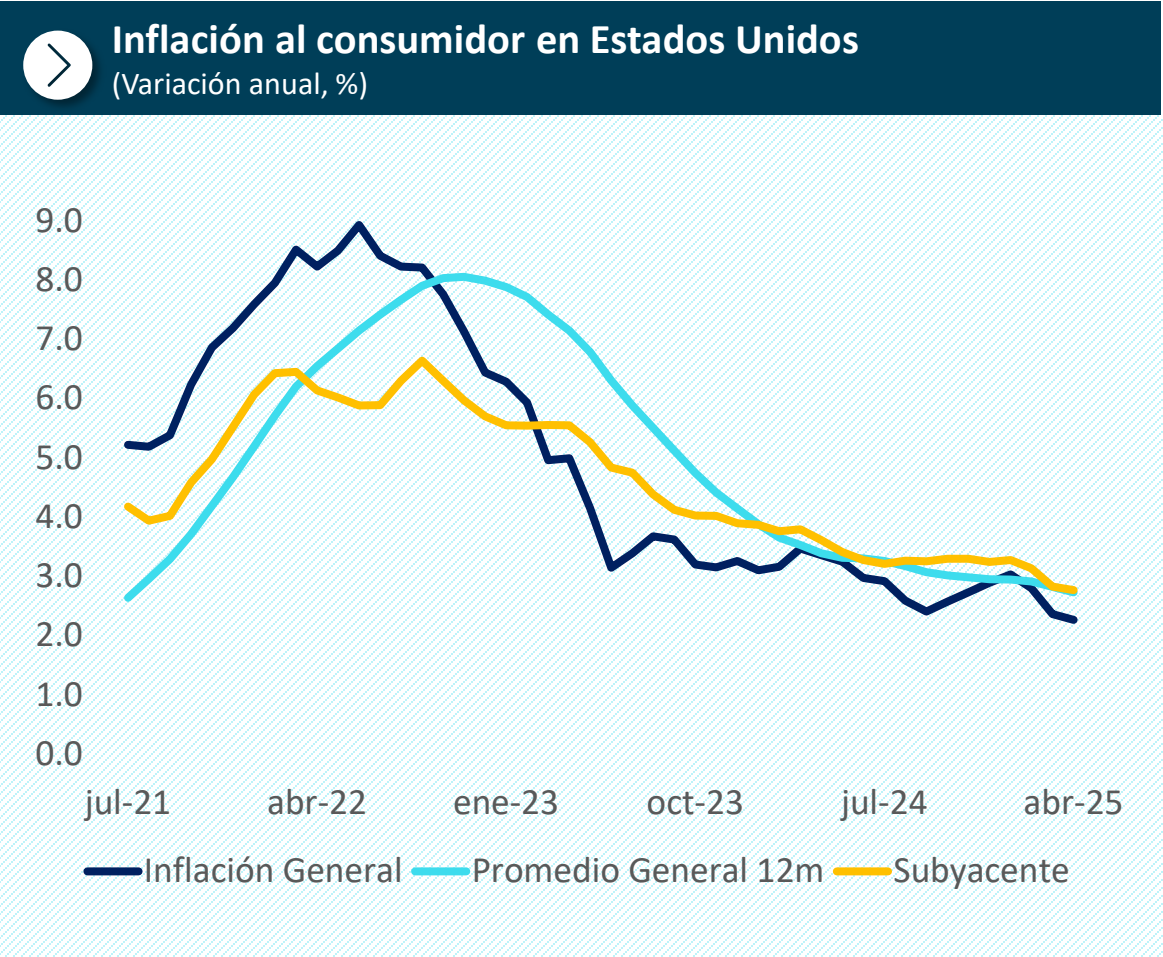
Global

La perspectiva económica ha cambiado sustancialmente a partir del nuevo régimen arancelario y todos los países enfrentan **riesgos de diferente magnitud** en el horizonte de corto plazo.



Estados Unidos: inflación y empleo con comportamiento ordenado

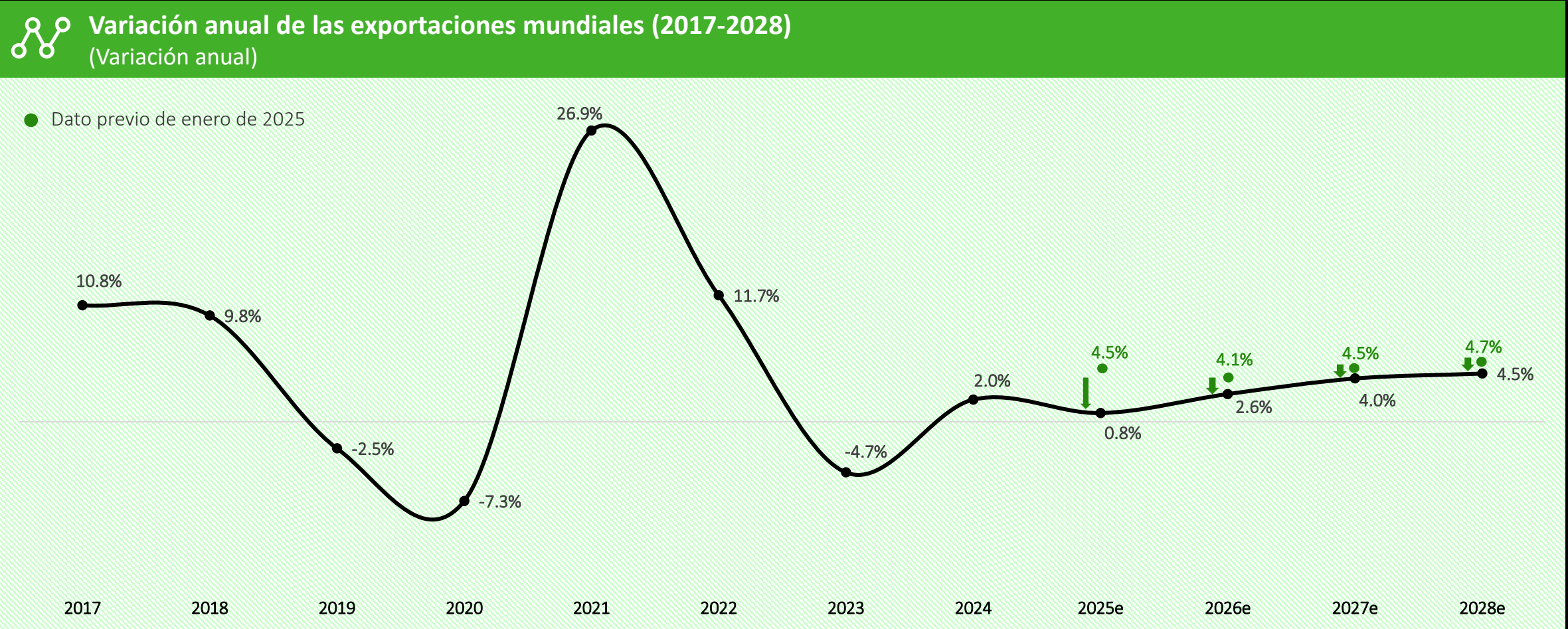
El PIB de EE.UU se contrajo marginalmente (-0.1%) en el primer trimestre del año debido a que las importaciones se aceleraron previo a la imposición de los aranceles en abril. Otros indicadores como la inflación y la generación de empleo han tenido un mejor comportamiento y aun no reflejan los impactos por los cambios en la situación comercial.



Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales.

Comercio internacional a la baja

El volumen del comercio internacional se recuperó en 2024. Sin embargo, las políticas comerciales proteccionistas reducirían el crecimiento del intercambio internacional de mercancías.



Fuente: EIU e : Estimado.



Panorama tras el anuncio de aranceles por parte gobierno de EE.UU.

Impactos para la región de Centroamérica y República Dominicana

Resumen del entorno arancelario



Productos***	Arancel	Anuncio	Comienzo
Arancel universal	10%	1 de febrero	4 de marzo
Acero y aluminio	50%	3 de junio	4 de junio
Vehículos, contenido no estadounidense	25%	26 de marzo	3 de abril
Autopartes, contenido no estadounidense	25%	26 de marzo	3 de mayo
Excepciones a petróleo, cobre, oro, minerales críticos, semiconductores, entre otros.	--	2 de abril	2 de abril



Productos	Arancel	Anuncio	Comienzo
Exportaciones generales**	10%	1 de febrero	4 de febrero
Exportaciones generales**	10%	4 de marzo	4 de marzo
Exportaciones generales**	34%	2 de abril	9 de abril
Exportaciones generales**	91%	9 de abril	9 de abril
Excepciones a productos electrónicos (principalmente celulares y computadoras)	--	11 de abril	11 de abril



Productos de MX	Arancel	Anuncio	Comienzo
Exportaciones no T-MEC	25%	1 de febrero	4 de marzo
Acero y aluminio***	50%	3 de junio	4 de junio
Vehículos, contenido no estadounidense***	25%	26 de marzo	3 de abril
Autopartes, contenido no T-MEC***	25%	26 de marzo	3 de mayo
Tomates	21%	14 de abril	14 de julio

Fuente: Elaboración propia con datos de AFP y la Oficina de Comunicación de la Casa Blanca.

* Los productos que hayan pagado aranceles bajo este concepto, no volverán a pagar bajo conceptos adicionales, como en el caso de vehículos y autopartes. ** Estos aranceles son acumulativos.

*** Estos aranceles no se acumulan entre sí.

© 2025 Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.

Repercusiones sobre Costa Rica



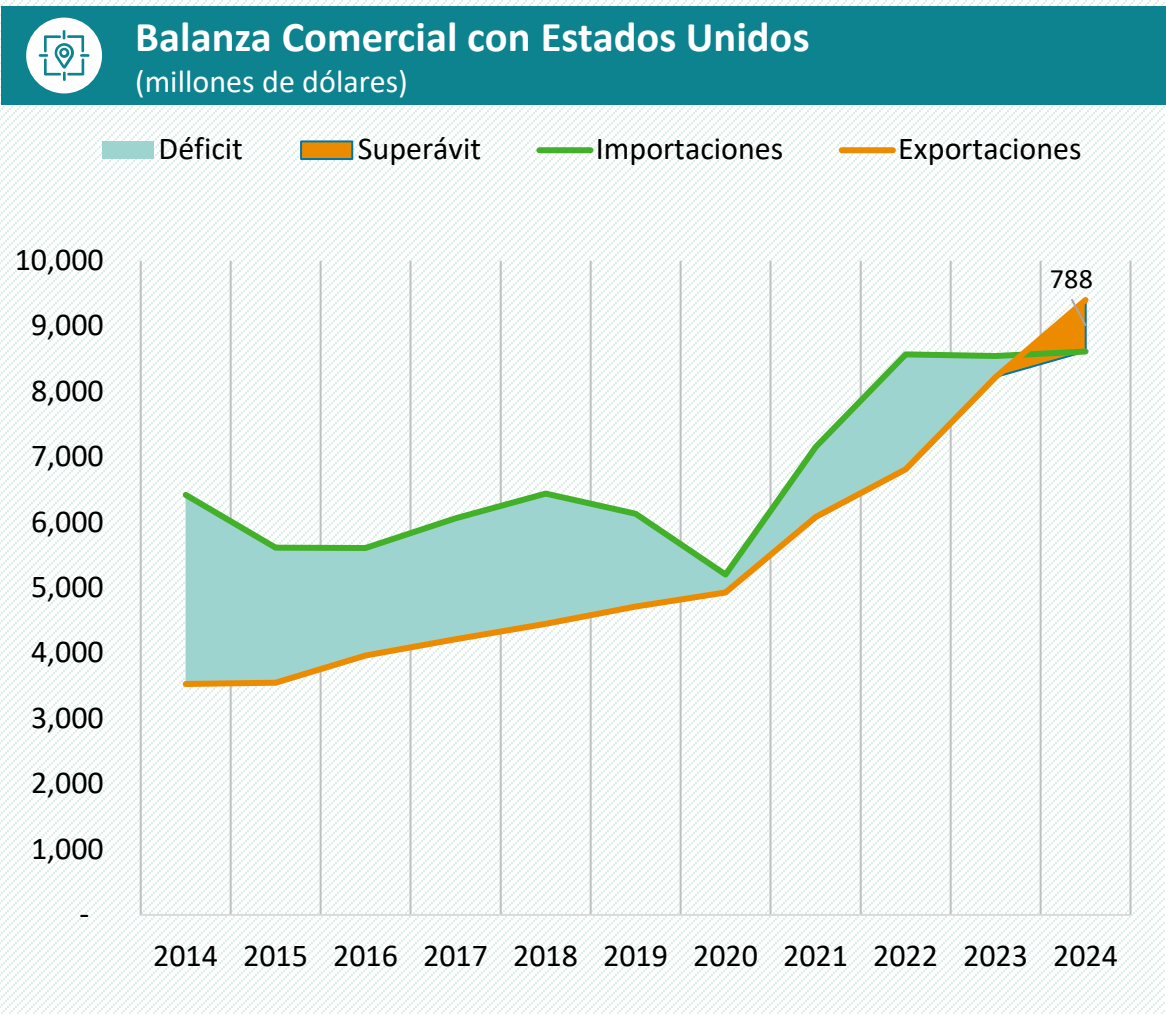
Comercio de Costa Rica con EE.UU.

(Cinco productos más exportados y balanza comercial)

- Costa Rica exporta a EE.UU. el **48% del total** de las exportaciones, lo que representa el **10% del PIB**.
- Los **5 productos más exportados a Estados Unidos representan el 74% del total** de productos exportados a ese país, desde Costa Rica.
- Los **instrumentos médicos son los que más se exportan con 49%** del total de exportaciones a Estados Unidos.
- La tasa arancelaria de EEUU a Costa Rica es del 10%. **La tasa efectiva es de 10.6%**
- **La balanza comercial con Estados Unidos ha sido históricamente deficitaria**, salvo el año pasado que registro un superávit comercial con EEUU.

Principales productos exportados a EE.UU		
Producto exportado	% de las exportaciones a Estados Unidos	Aplica arancel
Instrumentos médicos	49.3%	Si
Aparatos ortopédicos	11.4%	Si
Frutas tropicales	7.7%	Si
Plátanos	4.3%	Si
Neumáticos	1.6%	Si

Fuente: Trade Map, Banco Central de Costa Rica y Econosignal.



Repercusiones sobre El Salvador



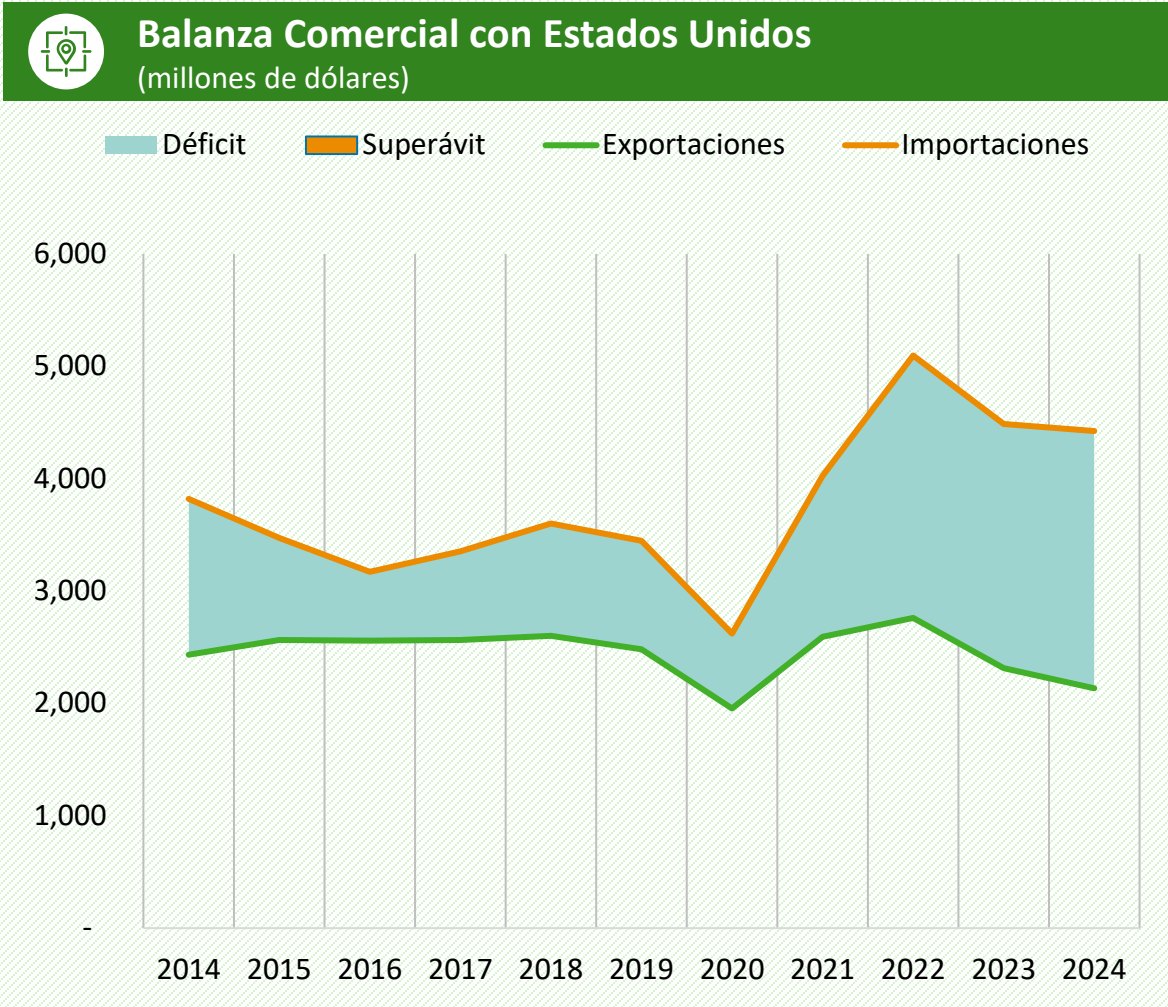
Comercio de El Salvador con EE.UU.

(Cinco productos más exportados y balanza comercial)

- El Salvador exporta a EE.UU. el **34% del total** de las exportaciones, lo que representa el **6.1% del PIB**.
- Los **5 productos más exportados a Estados Unidos representan el 53% del total** de productos exportados a ese país, desde El Salvador.
- Las **camisetas son las que más se exportan con 20%** del total de exportaciones a Estados Unidos.
- La tasa arancelaria de EEUU a El Salvador es del 10%. **La tasa efectiva es de 9.4%**
- **La balanza comercial con Estados Unidos ha sido históricamente deficitaria.**

Principales productos exportados a EE.UU		
Producto exportado	% de las exportaciones a Estados Unidos	Aplica arancel
Camisetas	20.5%	Si
Jerseys	13.2%	Si
Prendas de textil de punto	7.5%	Si
Condensadores eléctricos	7.4%	Si
Azúcar	4.5%	Si

Fuente: Trade Map, Banco Central de El Salvador y Econosignal.



Repercusiones sobre Guatemala



Comercio de Guatemala con EE.UU.

(Cinco productos más exportados y balanza comercial)

- Guatemala exporta a EE.UU. el **31.7% del total** de las exportaciones, lo que representa el **4.1% del PIB**.
- Los **5 productos más exportados a Estados Unidos representan el 70% del total** de productos exportados a ese país, desde Guatemala.
- Los **artículos de vestir** son los que más se exportan con 31% del total.
- La tasa arancelaria de EEUU a Guatemala es del 10%. **La tasa efectiva es de 10.1%**
- **La balanza comercial con Estados Unidos ha sido históricamente deficitaria.**

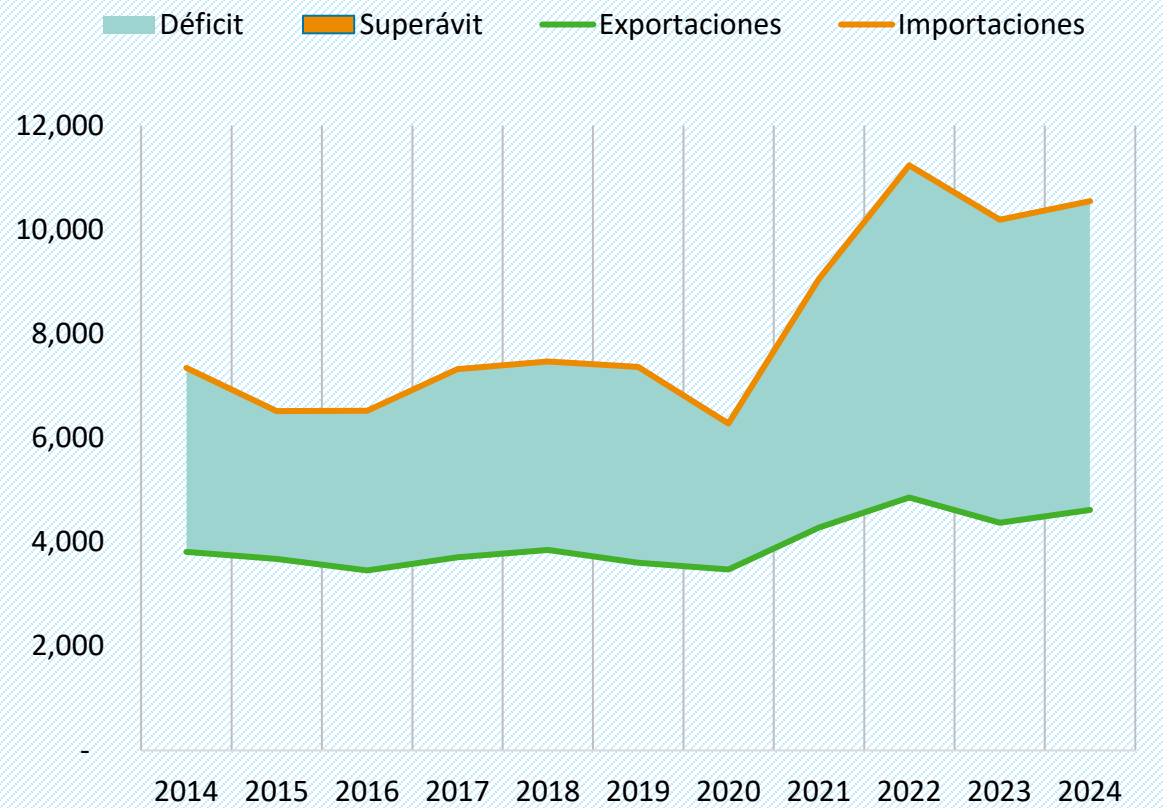
Principales productos exportados a EE.UU		
Producto exportado	% de las exportaciones a Estados Unidos	Aplica arancel
Artículos de Vestuario	31.3%	Si
Bananos y plátanos	21.3%	Si
Café	8.3%	Si
Frutas (frescas, secas y congeladas)	8.0%	Si
Azúcar	4.1%	Si

Fuente: Trade Map, Banco Central de Guatemala y Econosignal.



Balanza Comercial con Estados Unidos

(millones de dólares)



Repercusiones sobre Honduras



Comercio de Honduras con EE.UU.

(Cinco productos más exportados y balanza comercial)

- Honduras exporta a EE.UU. el **47% del total** de las exportaciones, lo que representa el **8.7% del PIB**.
- Los **5 productos más exportados a Estados Unidos representan el 63% del total** de productos exportados a ese país, desde Honduras.
- Cable es **lo que más se exporta con 34%** del total de exportaciones a Estados Unidos.
- La tasa arancelaria de EEUU a Honduras es del 10%. **La tasa efectiva es de 11.1%**
- La **balanza comercial con Estados Unidos ha sido históricamente deficitaria**.

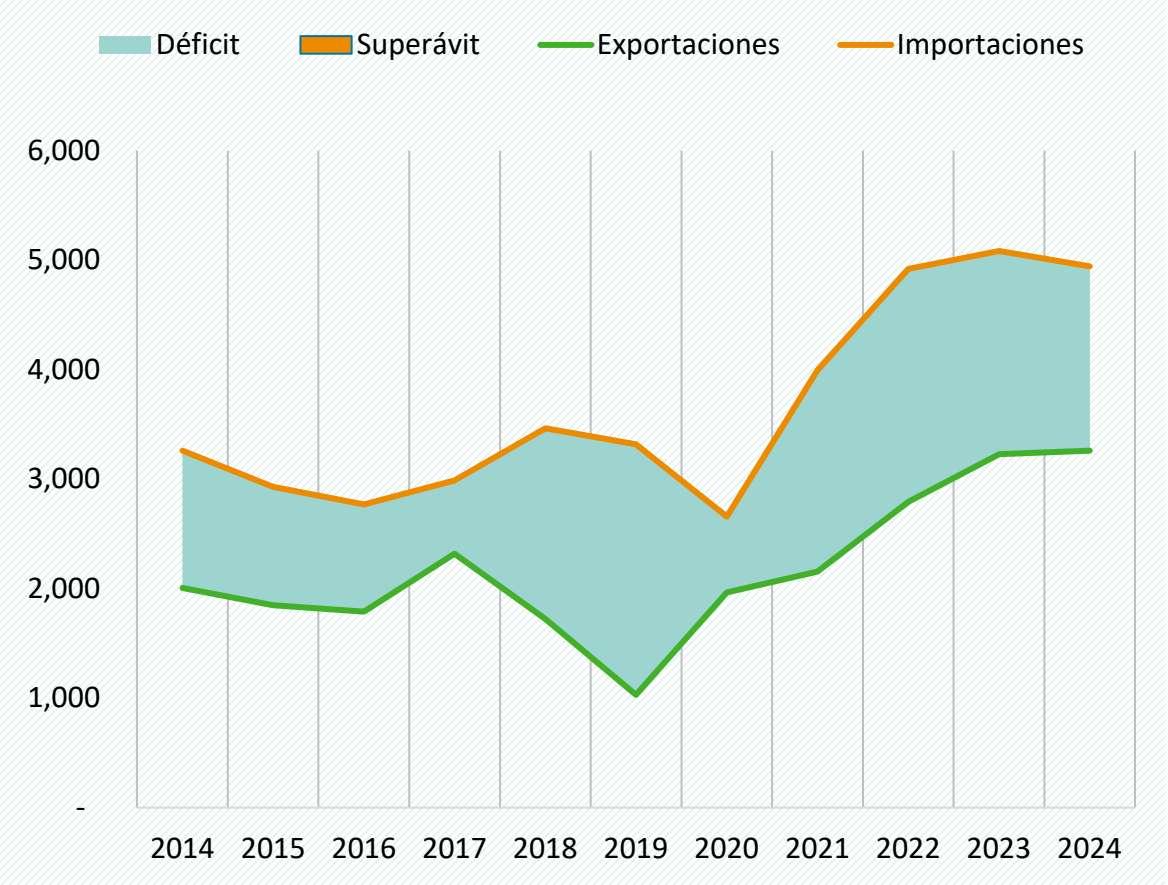
Principales productos exportados a EE.UU		
Producto exportado	% de las exportaciones a Estados Unidos	Aplica arancel
Cables	33.9%	Si
Café	12.3%	Si
Bananas	7.0%	Si
Oro	5.9%	No
Artículos de plástico	3.6%	Si

Fuente: Trade Map y Econosignal.



Balanza Comercial con Estados Unidos

(millones de dólares)



Repercusiones sobre Nicaragua



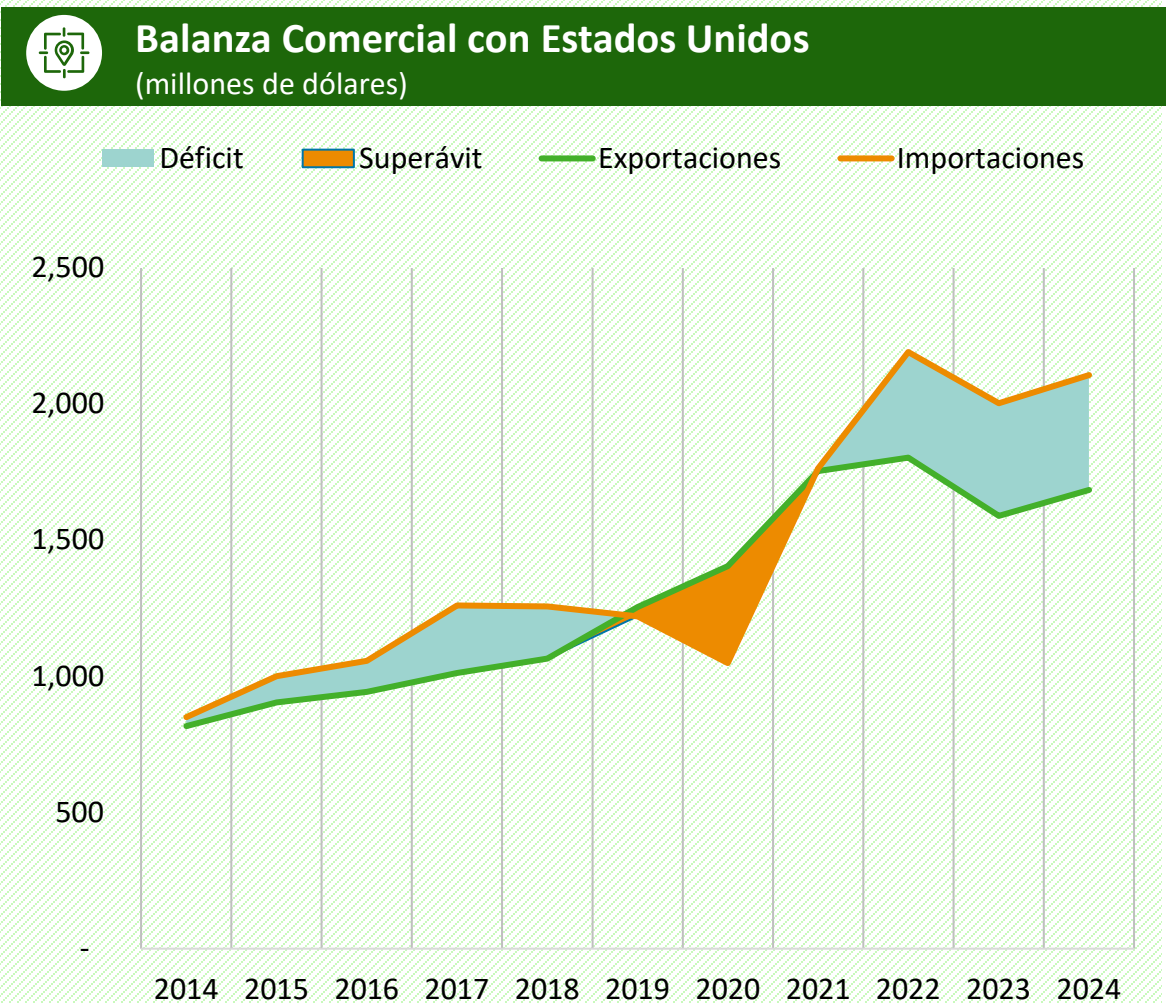
Comercio de Nicaragua con EE.UU.

(Cinco productos más exportados y balanza comercial)

- Nicaragua exporta a EE.UU. el **50% del total** de las exportaciones en el año 2023, lo que representa el **21.1% del PIB**.
- Los **5 productos más exportados a Estados Unidos** representan el **63% del total** de productos exportados a ese país, desde Nicaragua.
- La tasa arancelaria de EEUU a Nicaragua es del 10%. **La tasa efectiva es de 8%.**
- **La balanza comercial con Estados Unidos ha sido históricamente deficitaria**, salvo en el año de la pandemia.

Principales productos exportados a Estados Unidos 11.05%		
Producto exportado	% de las exportaciones a Estados Unidos	Aplica arancel
Camisetas	19.7%	Si
Oro	19.5%	No
Tabaco	9.6%	Si
Café	8.3%	Si
Jerseys	5.6%	Si

Fuente: Trade Map, Banco Central de Nicaragua y Econosignal. Datos del año 2023



Repercusiones sobre Panamá



Comercio de Panamá con EE.UU.

(Cinco productos más exportados y balanza comercial)

- Panamá exporta a EE.UU. el **20% del total** de las exportaciones, lo que representa el **1.3% del PIB**.
- Los **5 productos más exportados a Estados Unidos** representan el **49% del total** de productos exportados a ese país, desde Panamá.
- La tasa arancelaria de EEUU a Panamá es del 10%. **La tasa efectiva es del 7.7%.**
- **La balanza comercial con Estados Unidos ha sido históricamente deficitaria.**

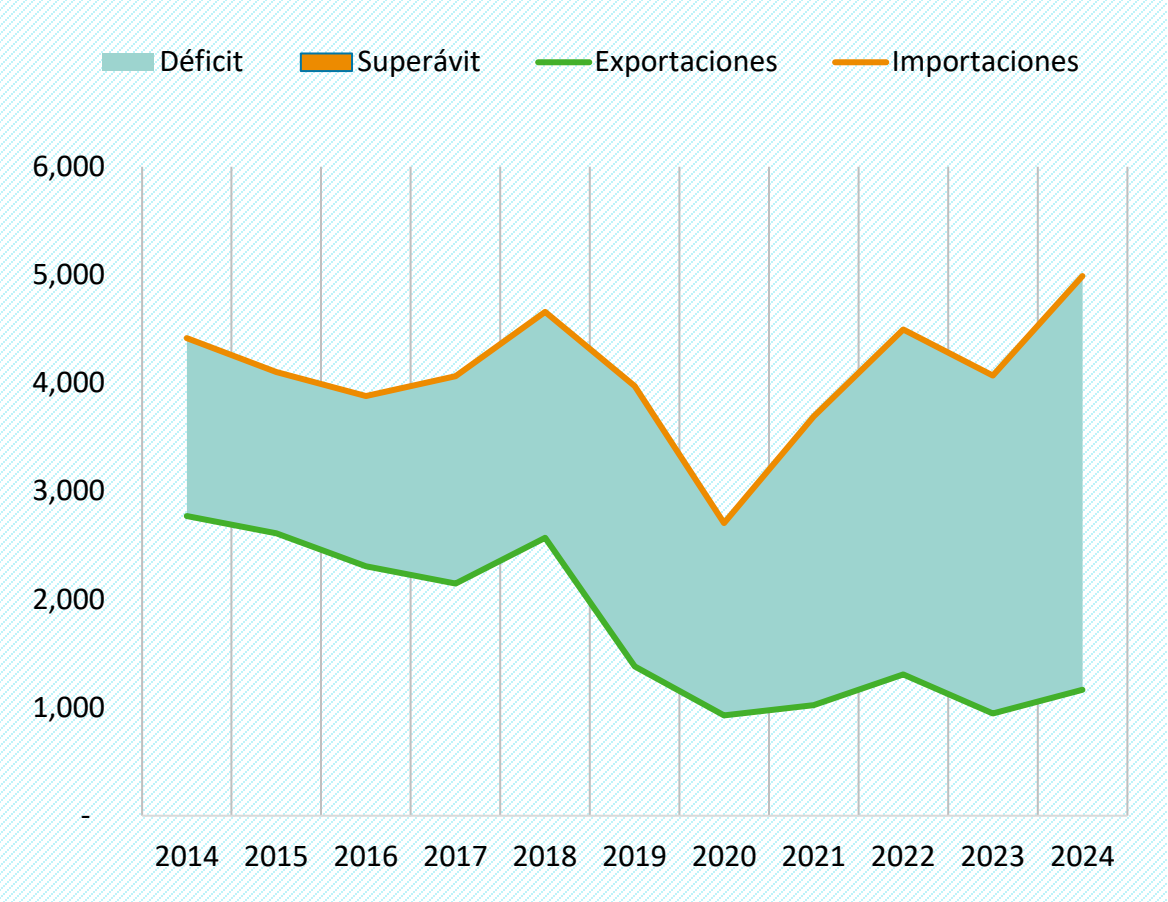
Aranceles de Estados Unidos sobre Panamá		10%
Producto exportado	% de las exportaciones a Estados Unidos	Aplica arancel
Sulfonamidas	19.5%	No
Perfumes	13.6%	Si
Maquinarias de impresión	6.0%	Si
Pescado	5.2%	Si
Azúcar	4.4%	Si

Fuente: Trade Map, Econosignal.



Balanza Comercial con Estados Unidos

(millones de dólares)



Repercusiones sobre Rep. Dominicana



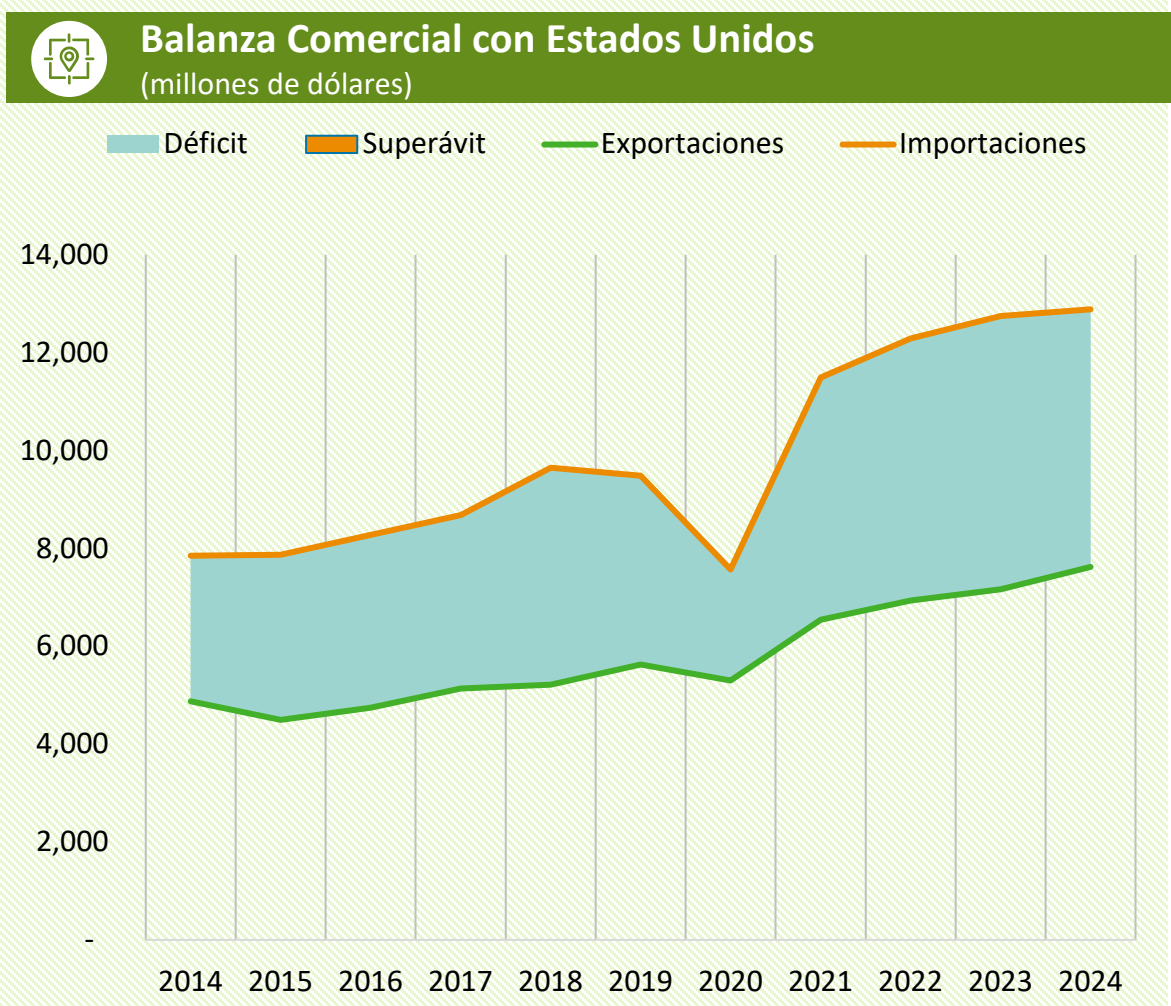
Comercio de Rep. Dominicana con EE.UU.

(Cinco productos más exportados y balanza comercial)

- Rep. Dominicana exporta a EE.UU. el **59% del total** de las exportaciones, lo que representa el **6.3% del PIB**.
- Los **5 productos más exportados a Estados Unidos representan el 56% del total** de productos exportados a ese país, desde Rep. Dominicana.
- Los **instrumentos médicos son los que más se exportan con 19.4%** del total de exportaciones a Estados Unidos.
- La tasa arancelaria de EEUU a República Dominicana es del 10%. **La tasa efectiva es del 9.5%.**
- **La balanza comercial con Estados Unidos ha sido históricamente deficitaria.**

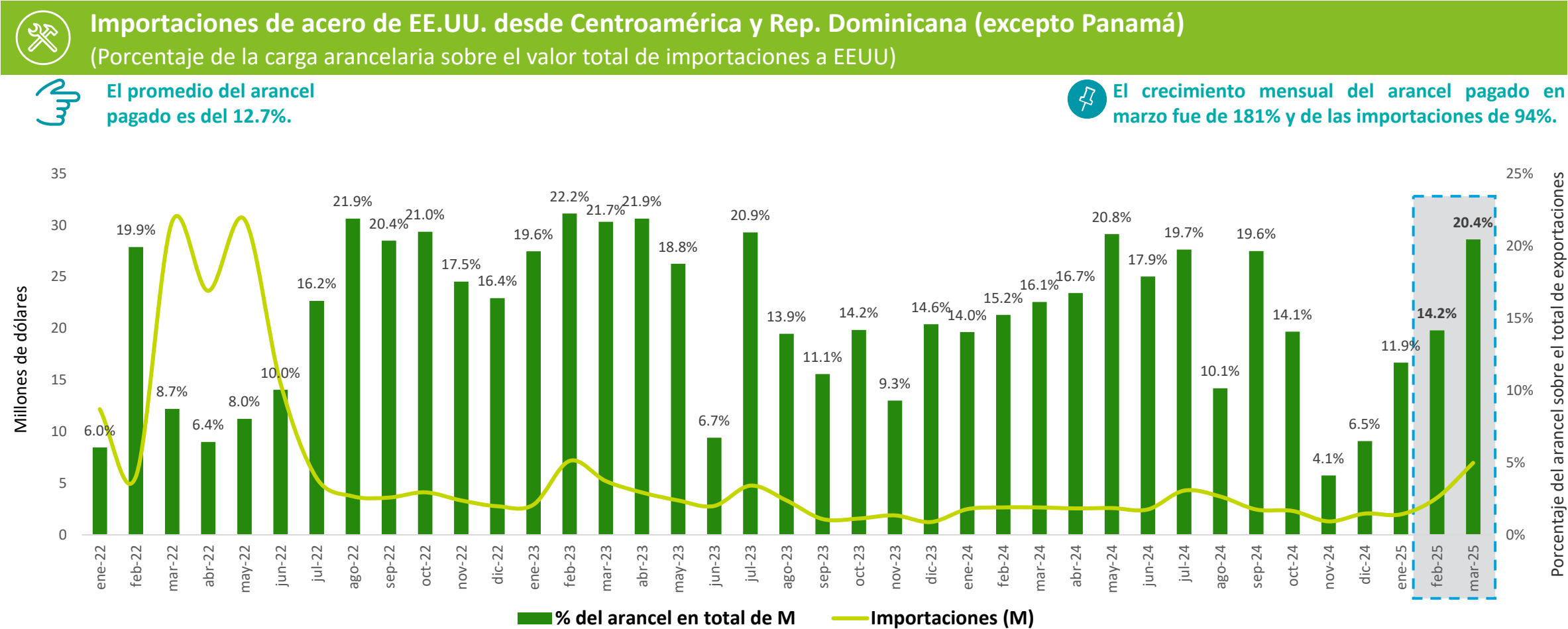
Aranceles de Estados Unidos sobre Rep. Dominicana		10%
Producto exportado	% de las exportaciones a Estados Unidos	Aplica arancel
Instrumentos médicos	19.4%	Si
Maquinaria y eqpo. eléctrico	11.9%	Si
Tabaco	11.8%	Si
Oro, Art. de joyería	8.5%	No
Camisetas	4.3%	Si

Fuente: Econosignal.



Aranceles como porcentaje del total importado de acero

Los **aranceles a las importaciones de acero en EE.UU. entraron en vigor en febrero**, y se observa un ligero aumento en el nivel del arancel pagado como porcentaje del total de las importaciones de este metal. Las exportaciones de acero desde Centroamérica a EE.UU. **representan 0.9% del total exportado a EE.UU.**



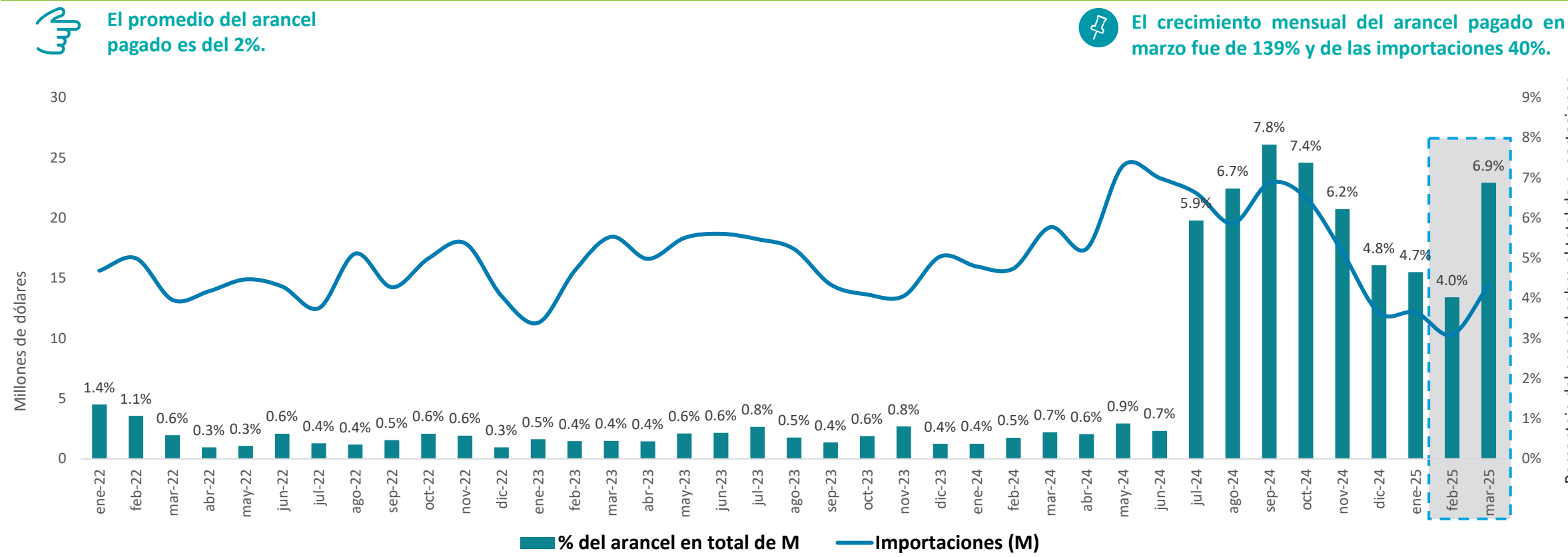
Aranceles como porcentaje del total importado de aluminio

Los aranceles a las importaciones de **aluminio en EE.UU. entraron en vigor en febrero**, y se observa un aumento en el nivel del arancel pagado como porcentaje del total de las importaciones de este metal. Las exportaciones de aluminio desde Centroamérica a EE.UU. **representan 4.9% del total exportado a EE.UU.**



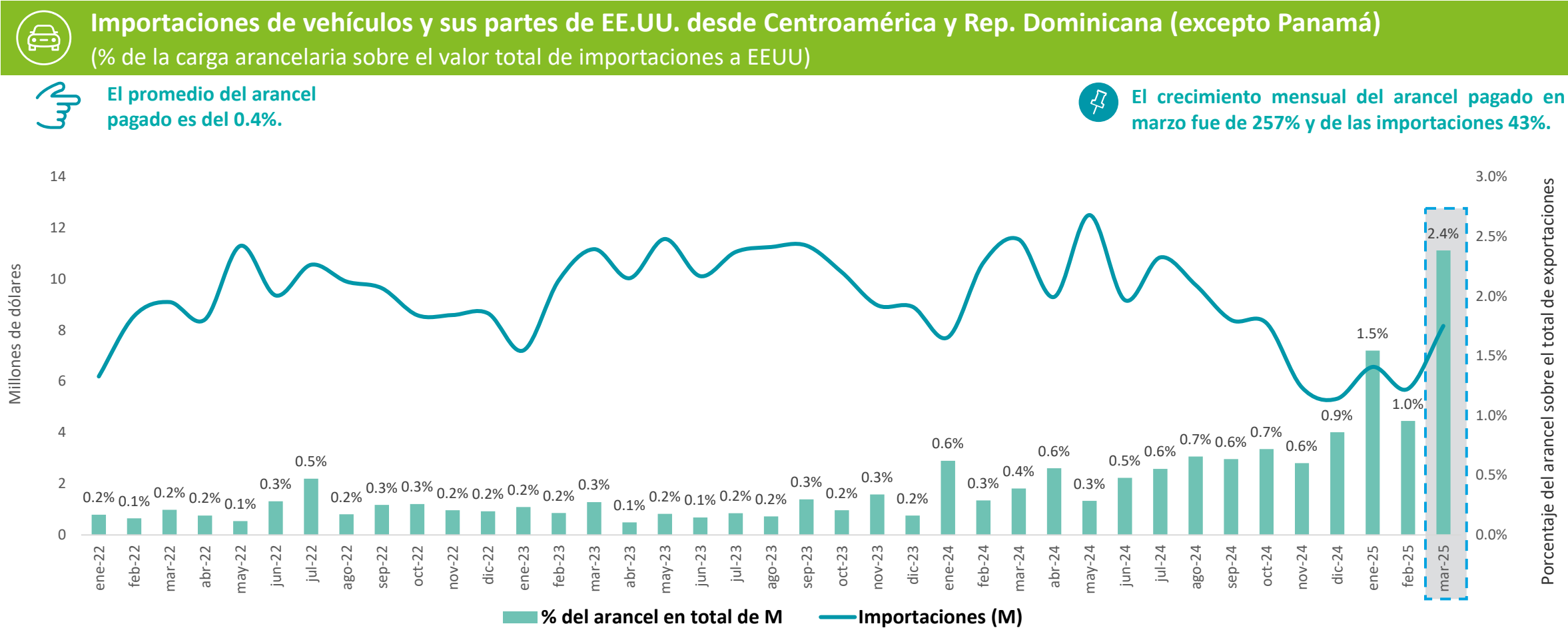
Importaciones de aluminio de EE.UU. desde Centroamérica y Rep. Dominicana (excepto Panamá)

(% de la carga arancelaria sobre el valor total de importaciones a EE.UU.)



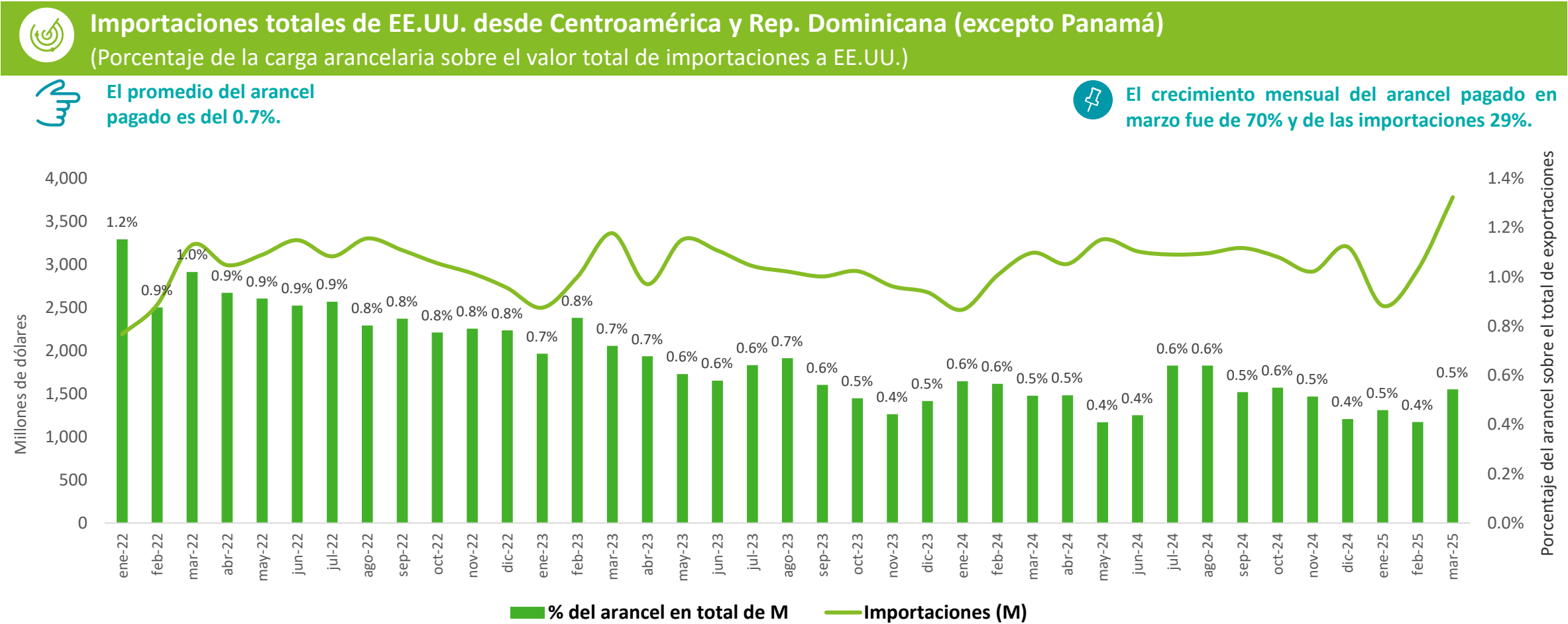
Aranceles como porcentaje del total importado de Vehículos y sus partes

Los aranceles a las **importaciones de vehículos en EE.UU. entraron en vigor en marzo**, y se observa un aumento en el nivel del arancel pagado como porcentaje del total de las importaciones de este bien. Las exportaciones de vehículos y sus partes desde Centroamérica a EE.UU. **representan 3% del total exportado** a EE.UU.



Aranceles como porcentaje del total importado

Dado que **el arancel universal comenzó a aplicarse en abril**, aún no se observa un aumento en el valor de los aranceles recaudados por EE.UU. Las exportaciones de acero, aluminio y vehículos representan **8.8% del total exportado** de la región de Centroamérica a EE.UU.



Para tener en cuenta...



Industrias más expuestas

- Instrumentos médicos.
- Industria textil.
- Sector agropecuario.



Dependencia comercial

- Nicaragua, República Dominicana y Costa Rica tienen mayor dependencia del mercado estadounidense.



Sectores defensivos...por ahora

- Minería (cobre, oro, tierras raras.)
- Farmacéutico.
- Semiconductores.
- La tasa regional efectiva arancelaria es de 9.8%.



Fortalecer el comercio exterior

- Establecer diálogo con EEUU.
- Mejorar la competitividad de las empresas exportadoras.
- Aprovechar otros mercados.

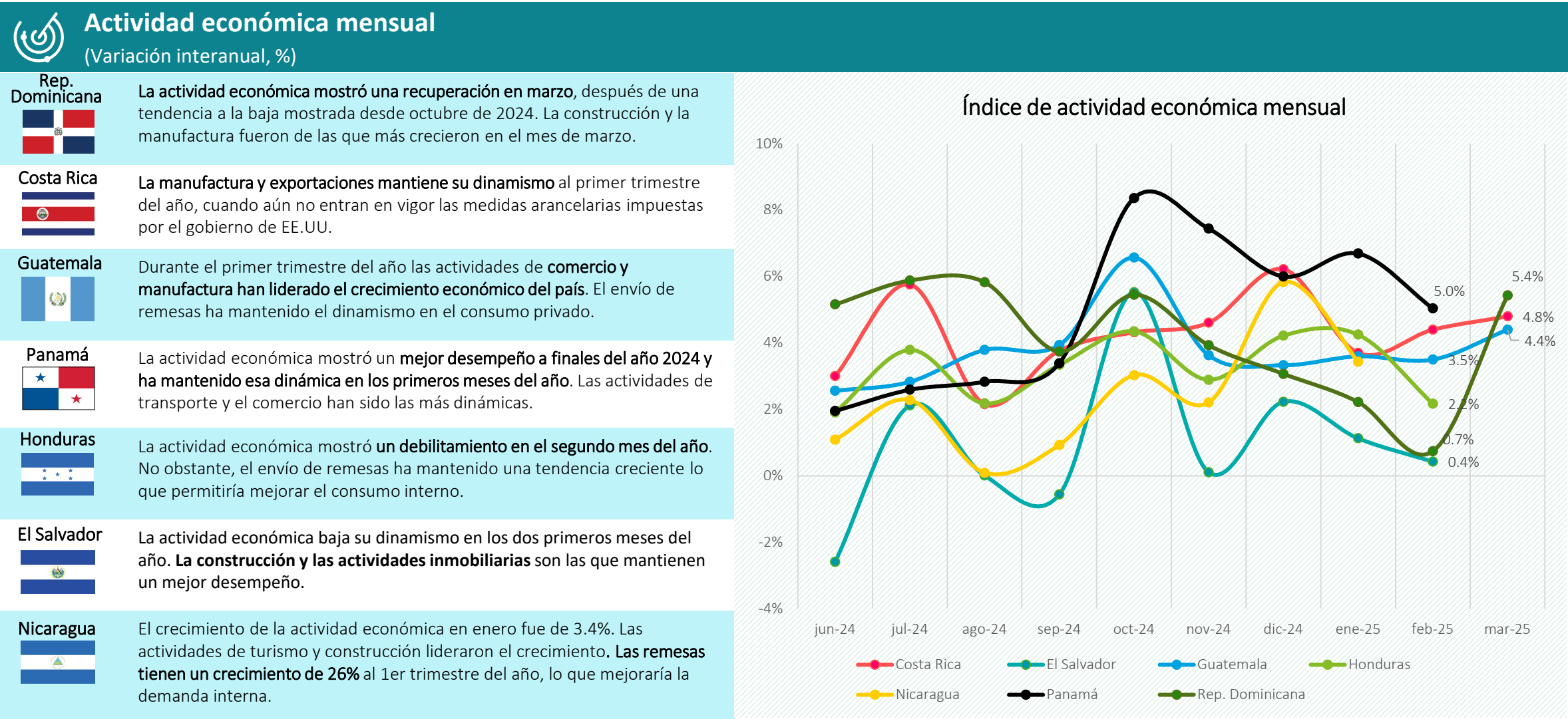


Centroamérica y República Dominicana

Contexto económico

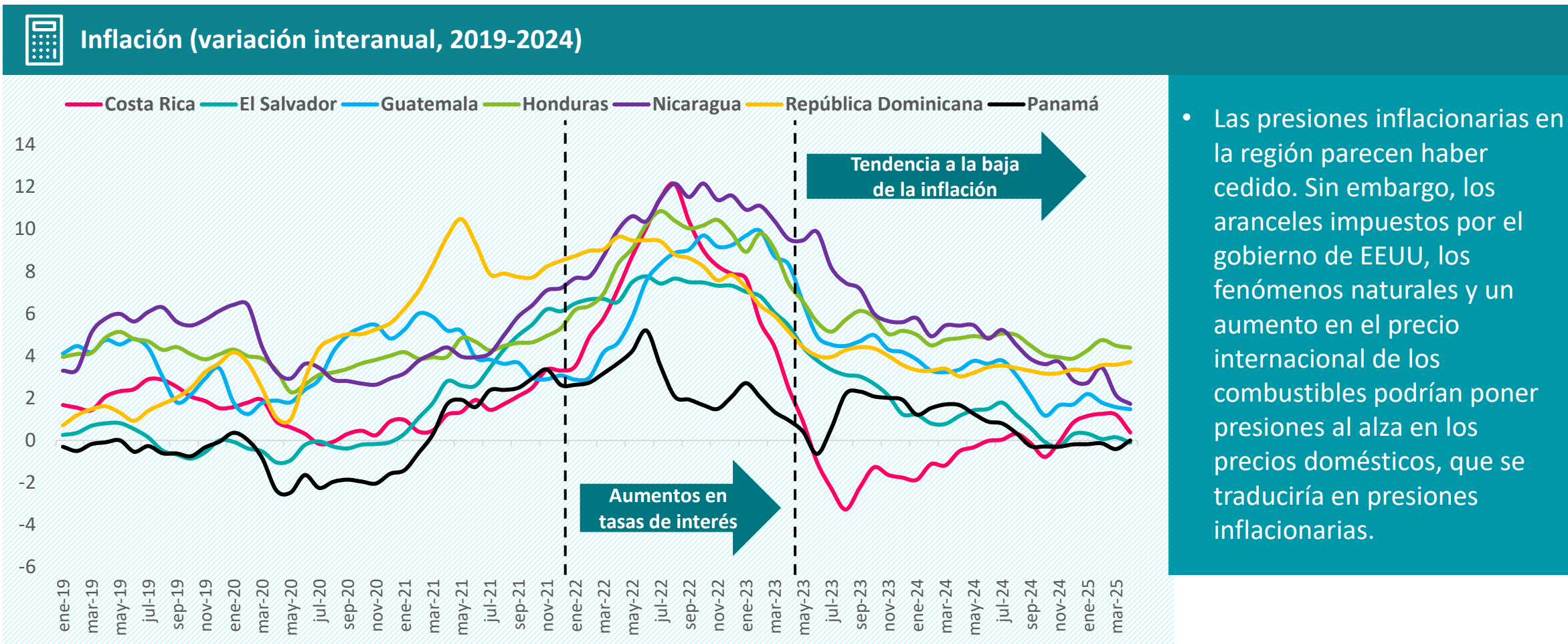
Crecimiento al primer trimestre de 2025

República Dominicana, Costa Rica y Guatemala destacan con las tasas de crecimiento más altas de la región en el mes de marzo. Aún no se registra el impacto de los aranceles en EE.UU. en la actividad económica.



Inflación

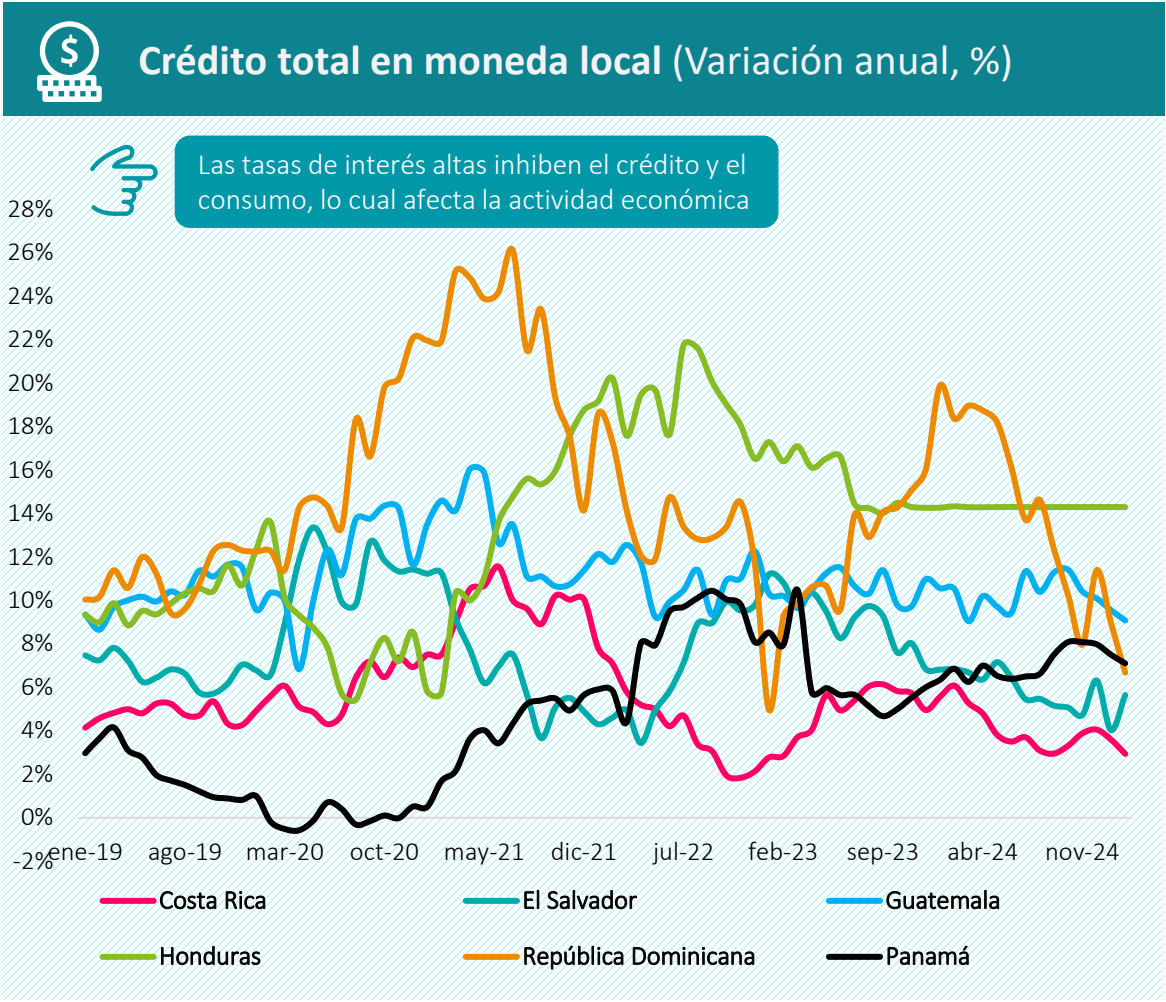
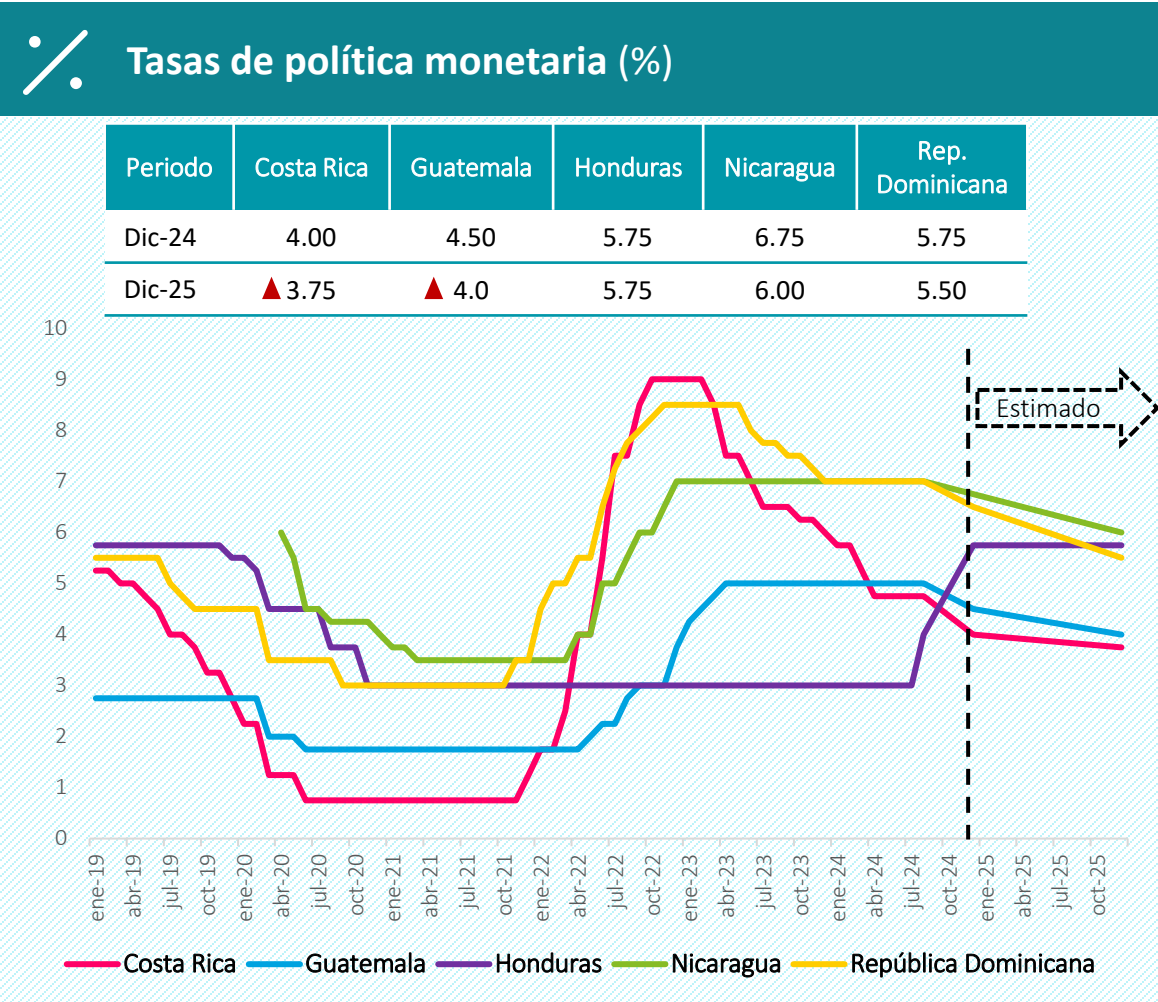
La inflación se mantiene dentro del rango estimado por los bancos centrales. Sin embargo, podrían surgir presiones inflacionarias derivado de las políticas comerciales proteccionistas que implementen los países.



Fuente: Consejo Monetario Centroamérica.

Política monetaria

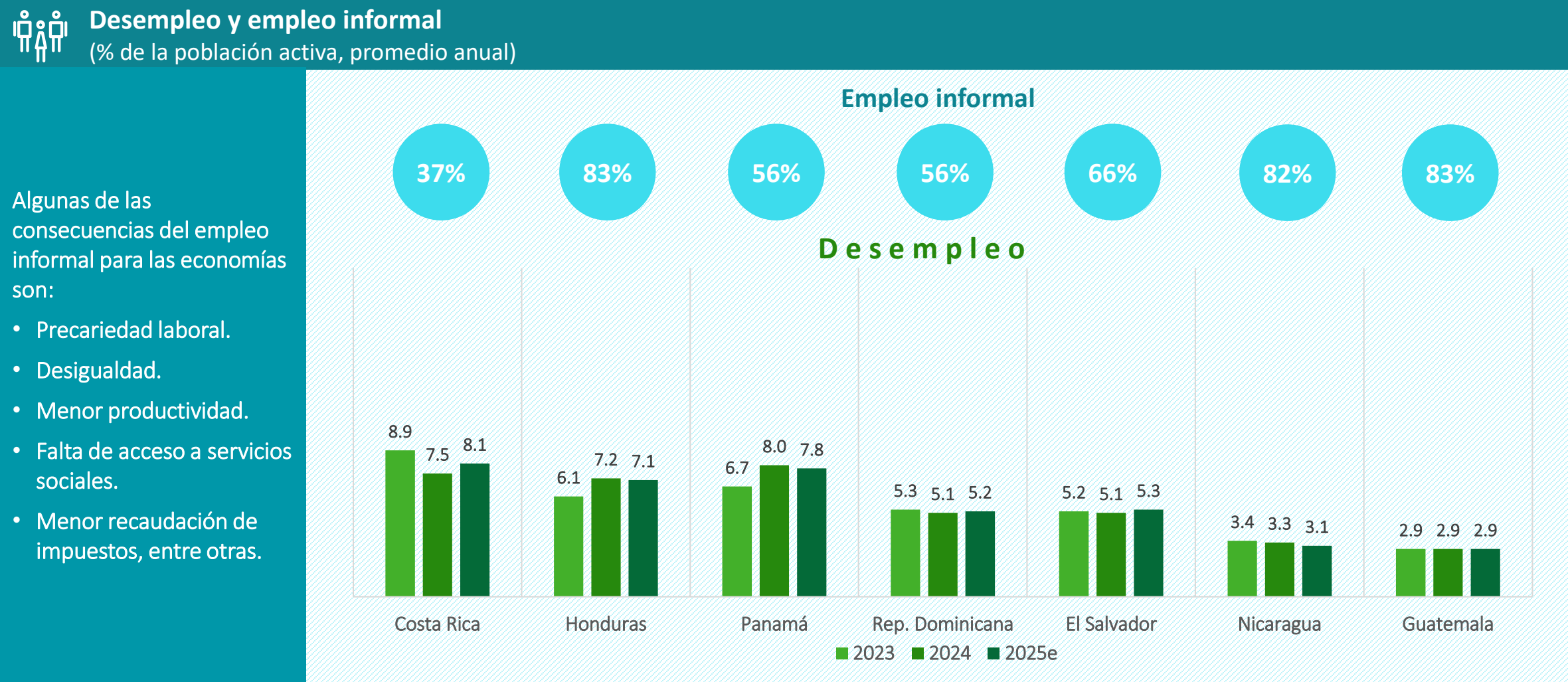
La perspectiva de que podría aumentar la inflación ha desacelerado el ritmo con el que se reducían las tasas de política monetaria. Por su parte el crédito ha regresado a los crecimientos promedios antes de la pandemia.



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano.

Mercado laboral

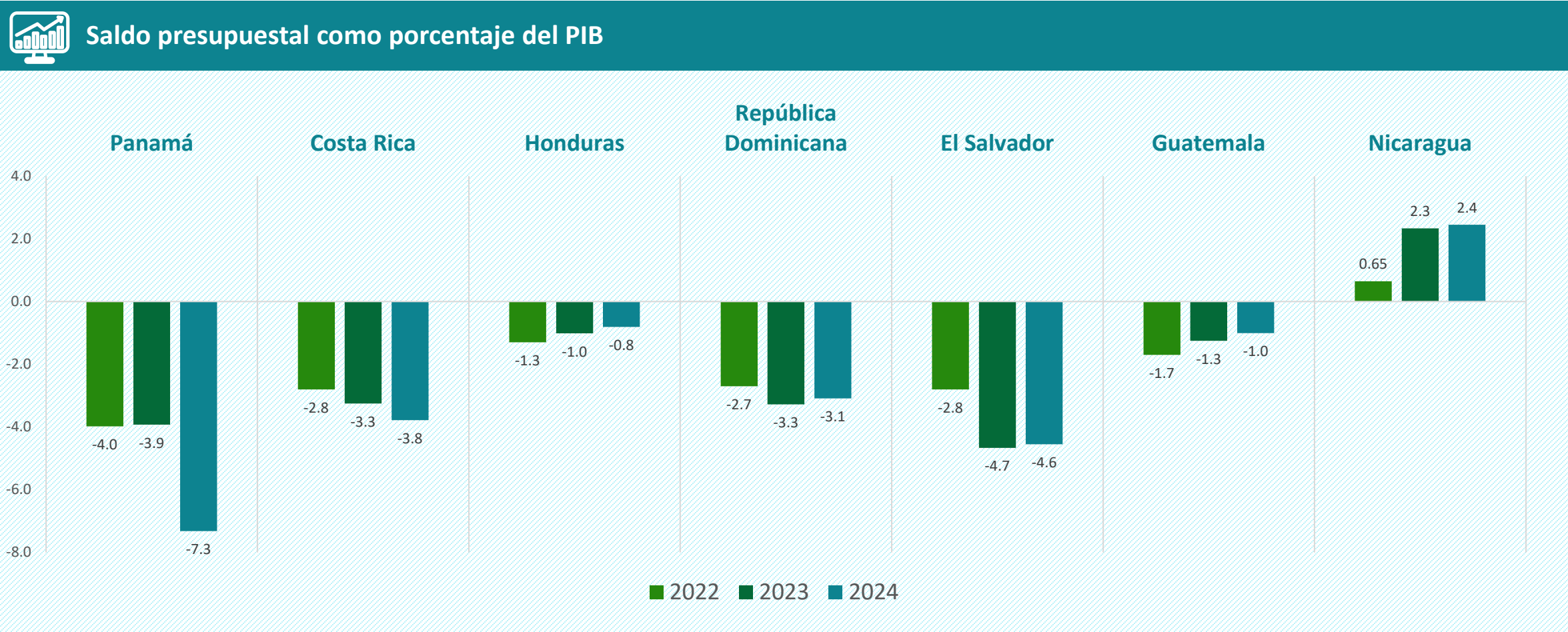
El empleo informal es alto y muy alto en algunos de los países de la región, en detrimento del bienestar de los trabajadores. Respecto al desempleo Panamá y Honduras registraron los mayores crecimientos en 2024.



Fuente: Organización internacional del Trabajo, Focus Economics y Econosignal.

Déficit fiscal

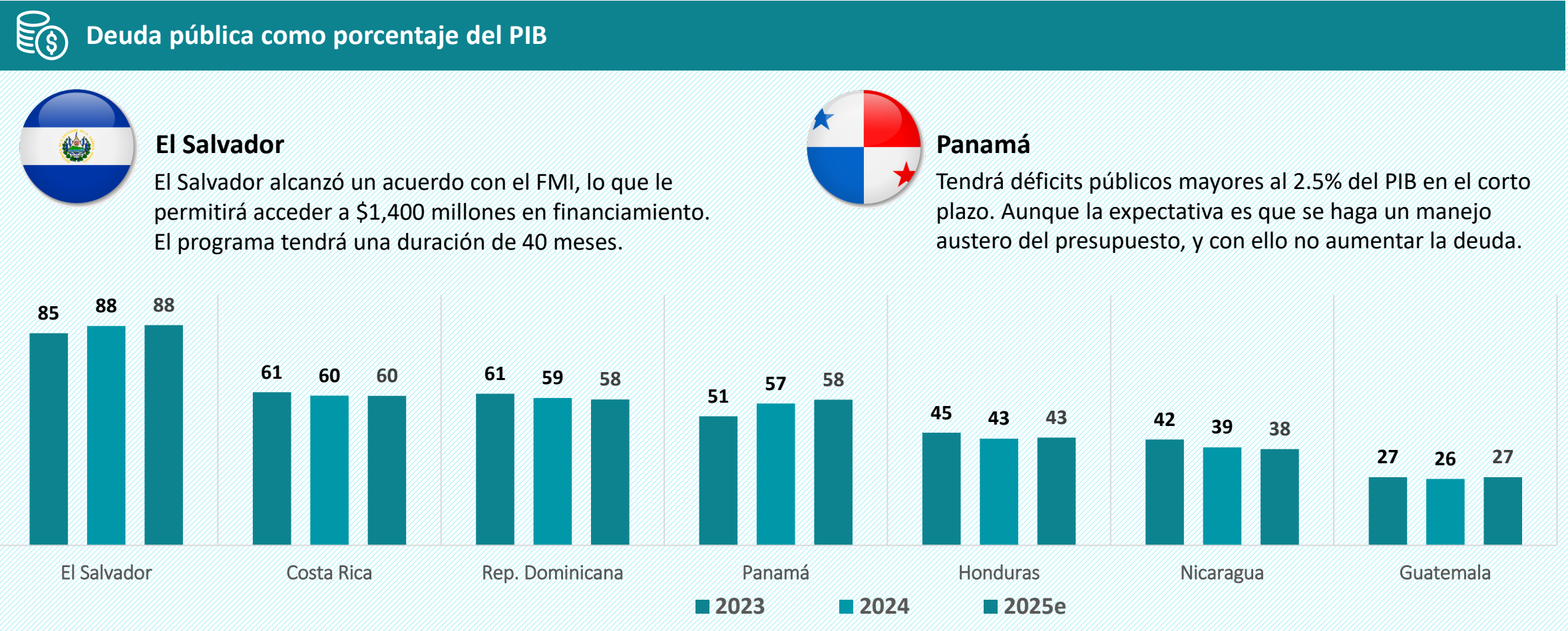
Los países de la región presentan déficits fiscales manejables, los cuales han sido gestionados adecuadamente hasta ahora. Al cierre del año 2024, Panamá, El Salvador y Guatemala tiene déficits mayores a 2023, aunque no son críticos.



Fuente: Econisignal, FMI.

Endeudamiento en Centroamérica y República Dominicana

El reciente acuerdo a finales de 2024 de El Salvador con el FMI mejora la perspectiva de la deuda del país. Por su parte Costa Rica mantiene un adecuado manejo fiscal que le permite, por ahora, que se mantenga en niveles del 62% del PIB.



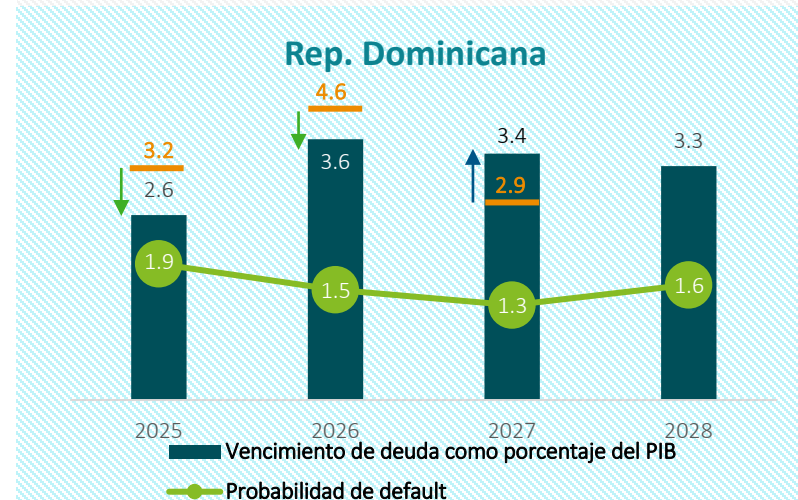
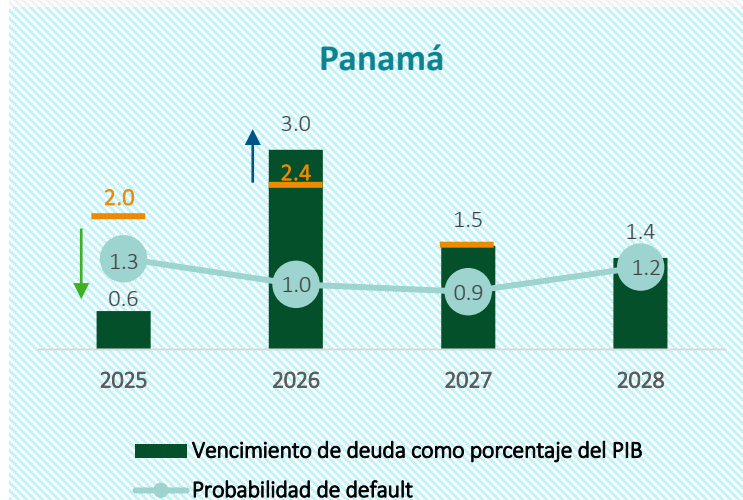
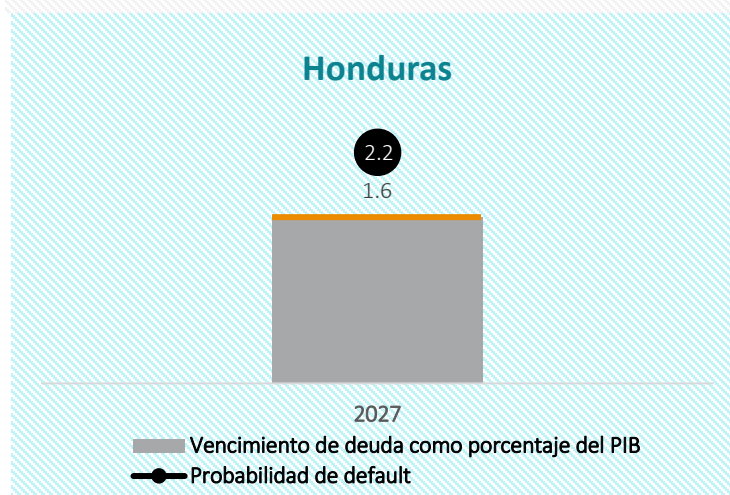
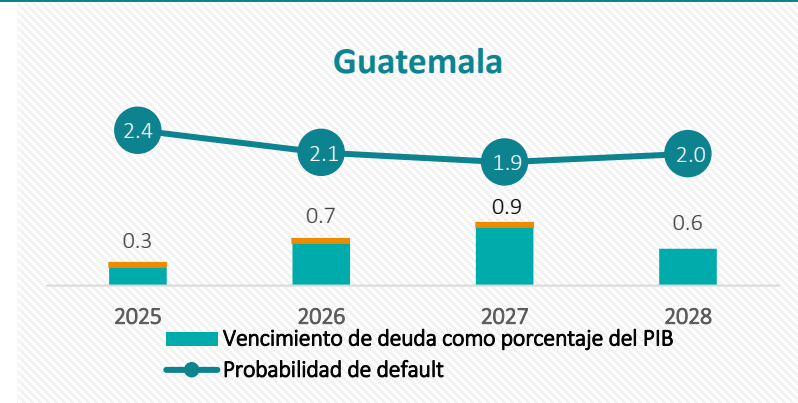
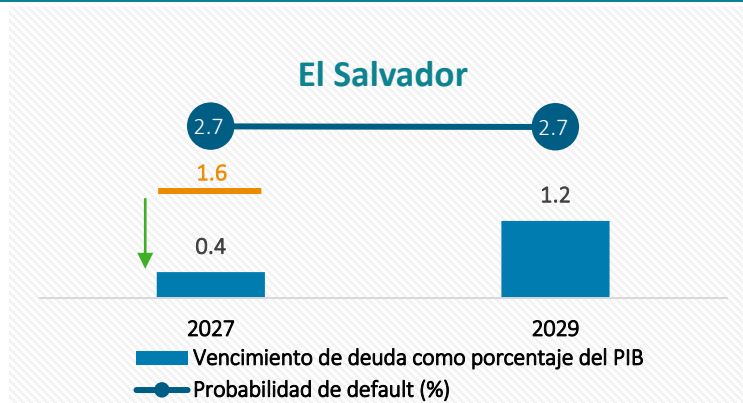
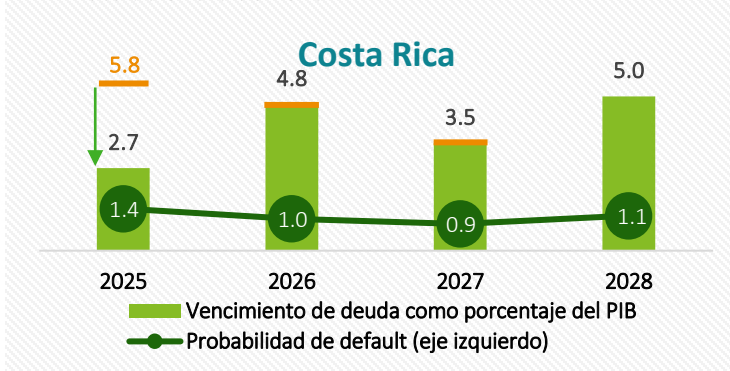
Vencimientos de deuda a corto plazo

Los vencimientos de deuda a corto plazo como porcentaje del PIB lucen manejables en los países de la región, y la probabilidad de incumplimiento, por ahora, es baja.



Deuda a corto plazo y probabilidad de incumplimiento (%)

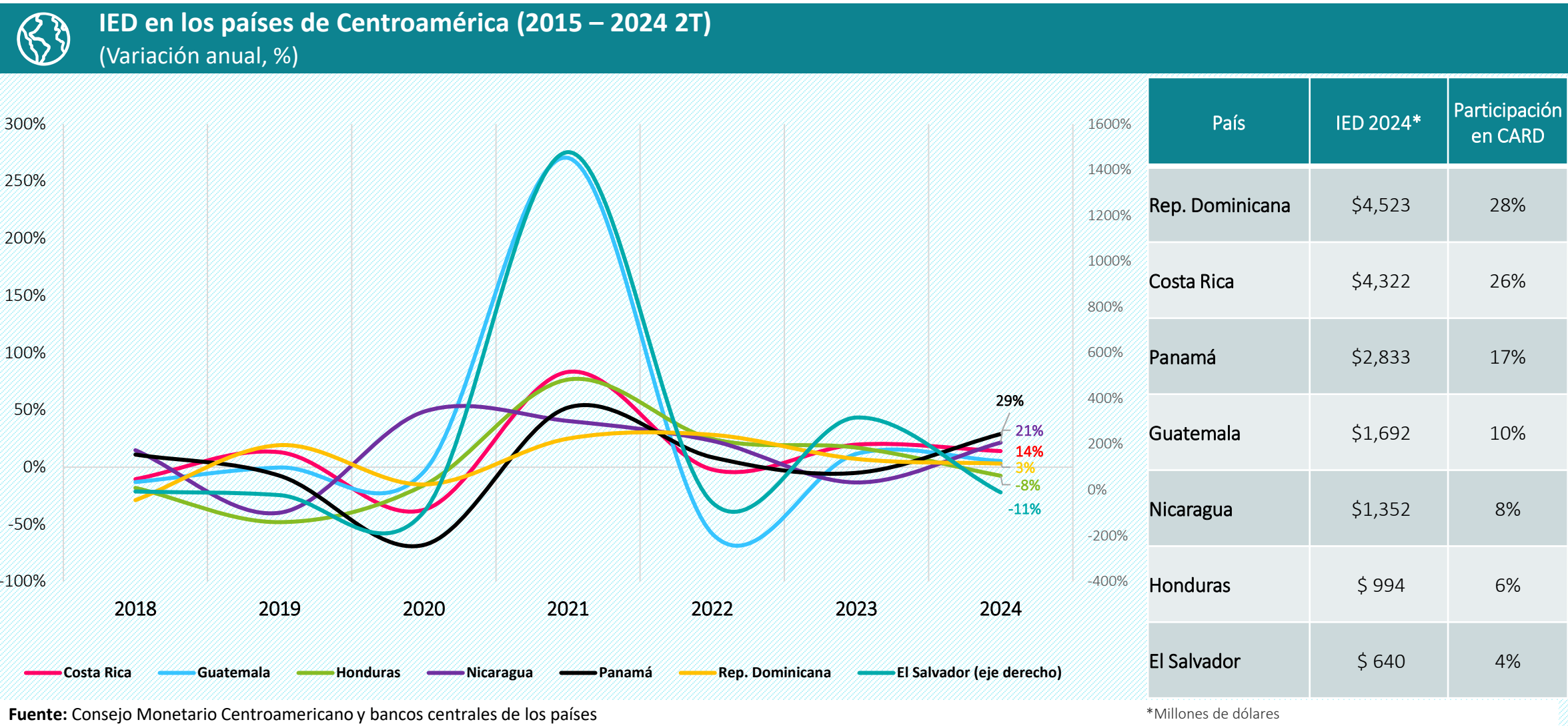
— Dato de enero de 2025



Fuente: Refinitiv y econosignal. | **Nota:** No se considera Nicaragua, toda vez que no se cuenta con información.

Inversión Extranjera Directa (IED)

Panamá lideró el crecimiento en IED en la región, con aumento de 29%, seguido de Nicaragua y Costa Rica. EN cuanto monto, Rep. Dominicana recibe el 28% de lo que la IED que llega a la región seguido de Costa Rica.



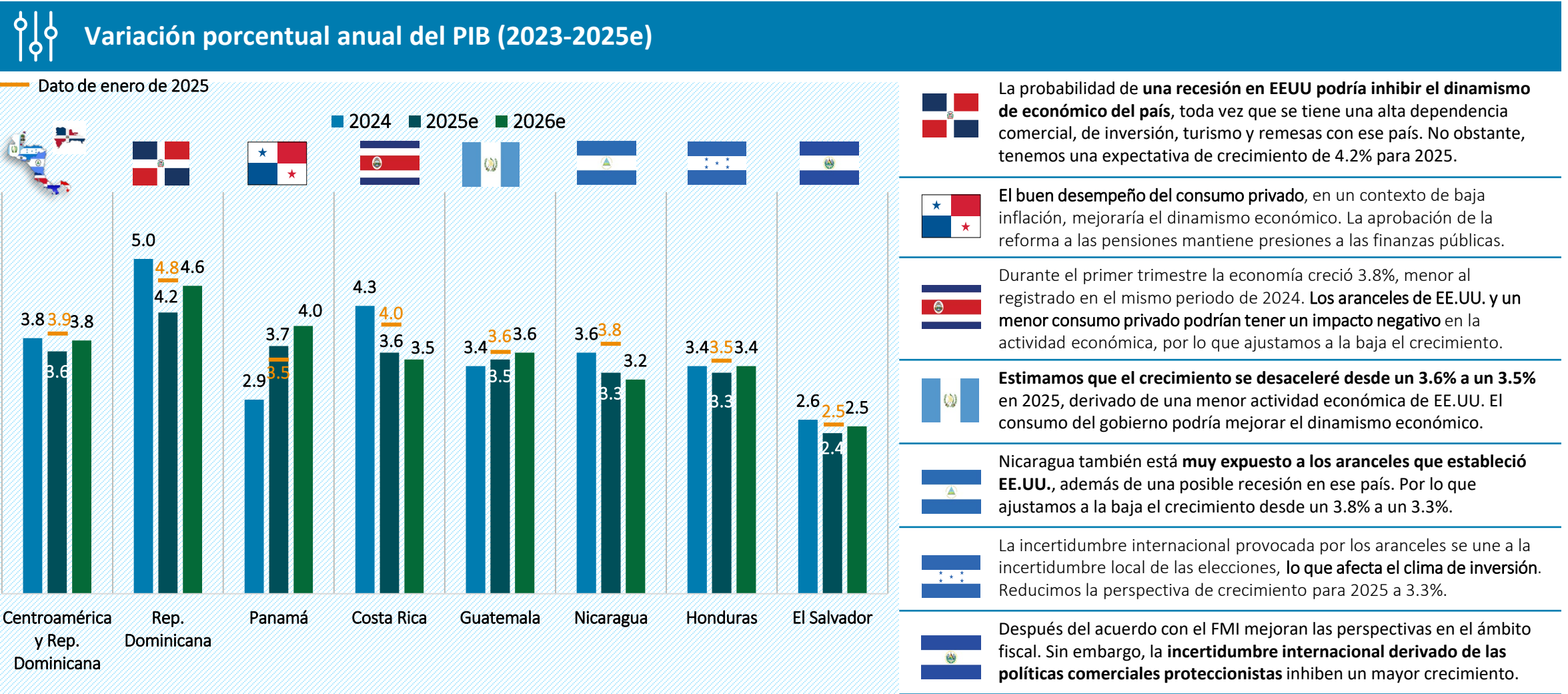
Fuente: Consejo Monetario Centroamericano y bancos centrales de los países



Pronósticos y perspectivas

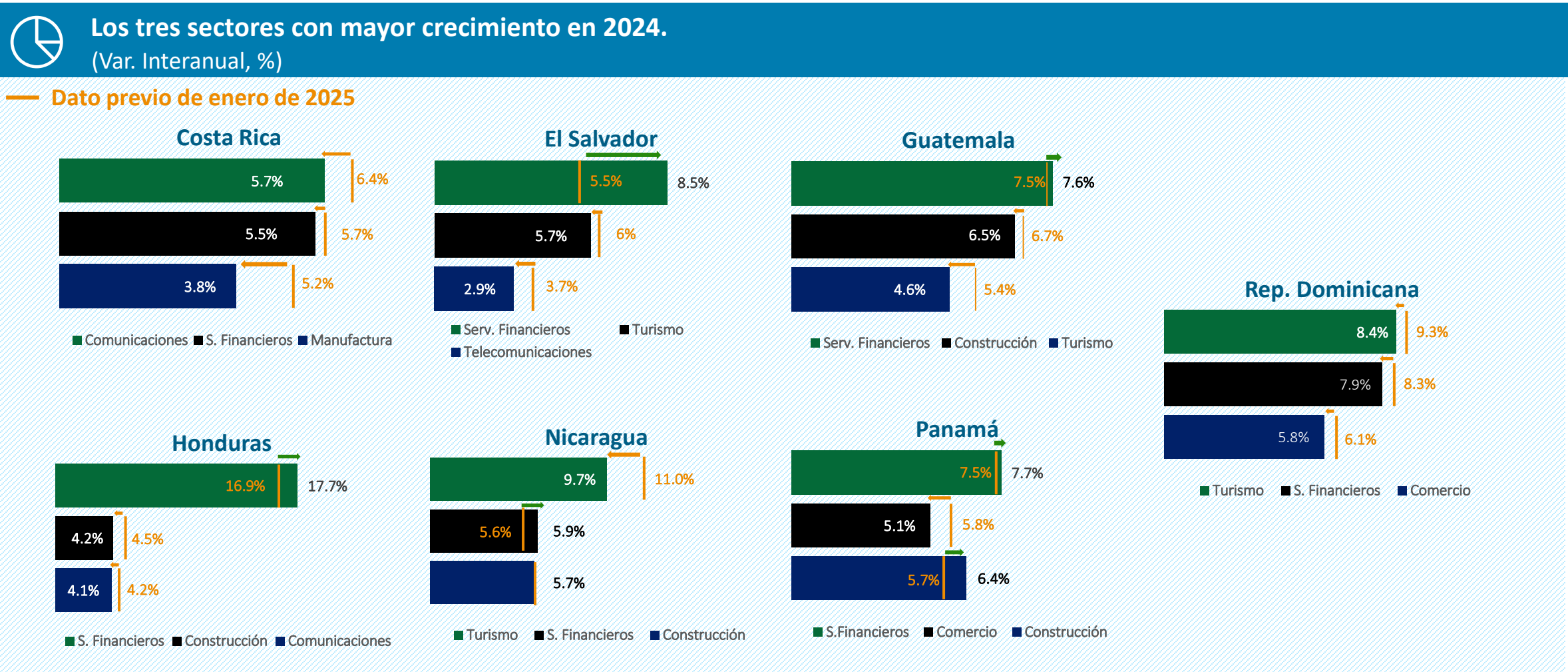
Crecimiento económico en Centroamérica y República Dominicana

Posible recesión en EE.UU., así como la aplicación de aranceles, reducen la perspectiva de crecimiento de los países de la región. Destaca Rep. Dominicana y Panamá con las mejores tasas esperadas de crecimiento para 2025.



Crecimiento por sectores en los países de Centroamérica y Rep. Dominicana

Los servicios financieros, las comunicaciones y el turismo lideran los crecimientos a nivel sectorial de la región en 2024. La construcción es un sector que destaca, aunque con menores tasas de crecimiento.



Fuente: Econosignal.

Inflación y tasa de política monetaria

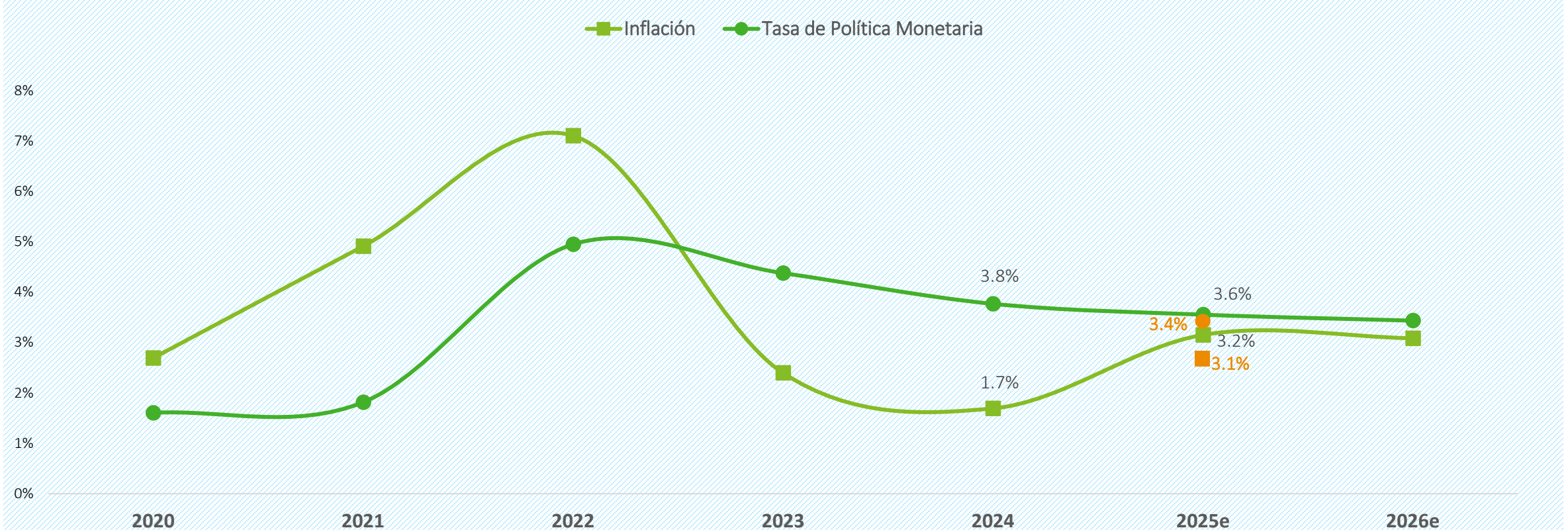
A medida que las presiones inflacionarias disminuyan, la política monetaria será menos restrictiva, lo que llevará a ajustes en los tipos de interés que podrían favorecer el dinamismo económico.



Inflación y tasa de política monetaria

(Promedio ponderado. Inflación en variación anual. Tasa de política monetaria al final del año)

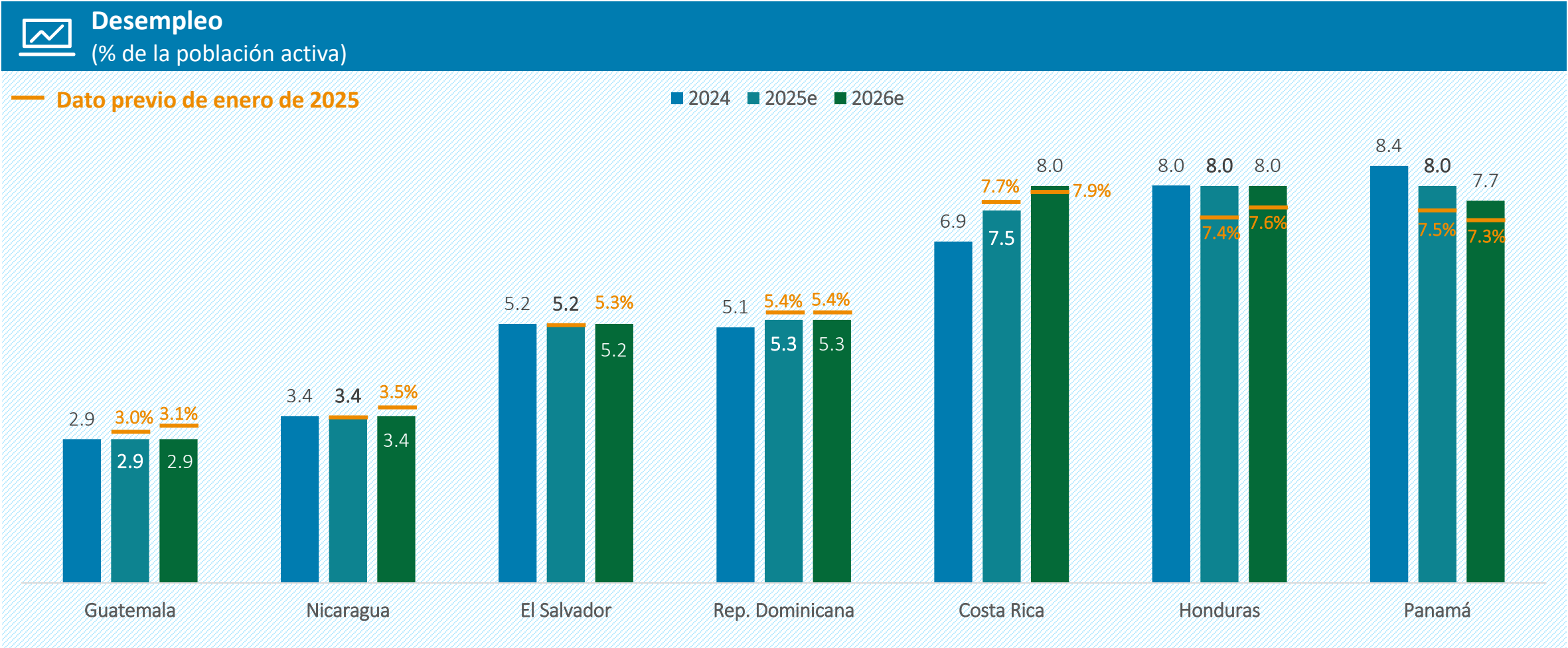
Dato previo de enero de 2025



Fuente: Econisgnal y consejo monetario centroamericano. e: Estimado

Desempleo

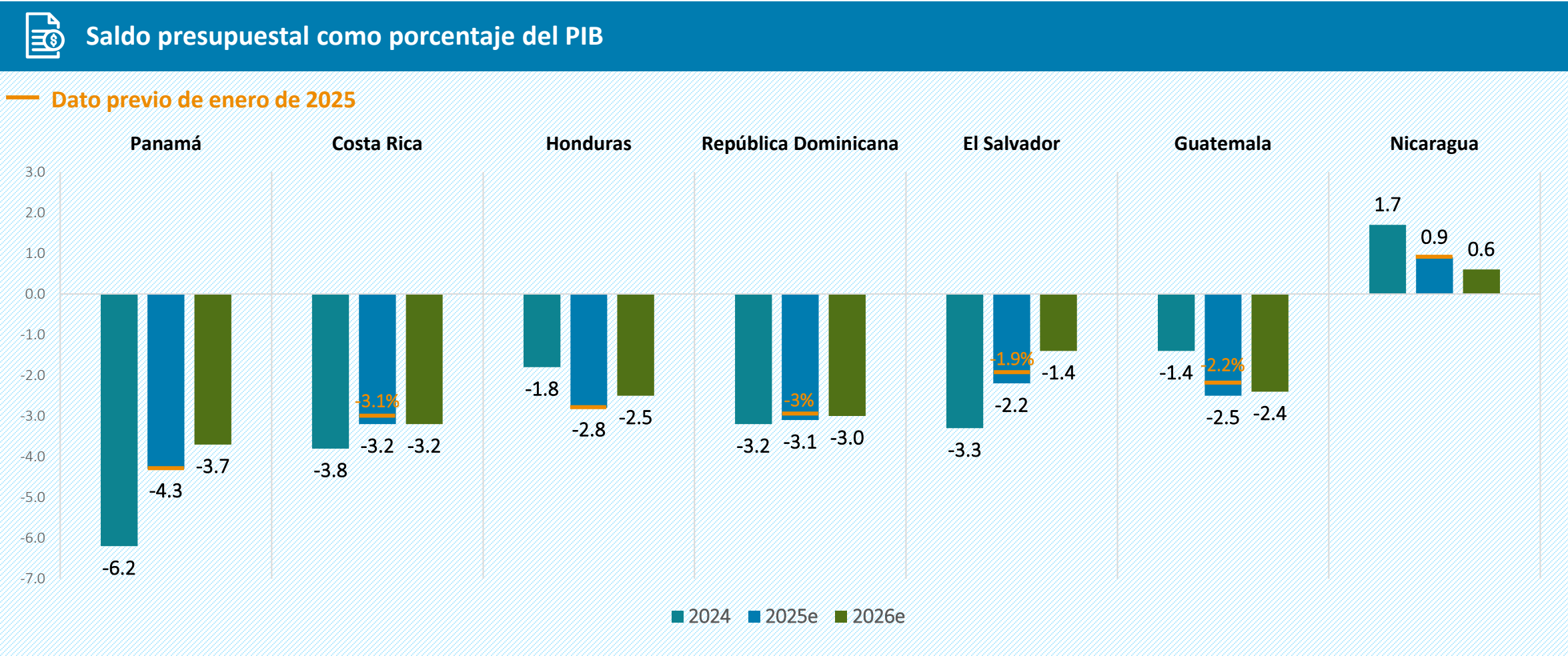
Un menor ritmo de crecimiento en Rep. Dominicana y Costa Rica impactaría a la generación de empleo, por lo que se espera un ligero incremento del desempleo en esos países para 2025.



Fuente: Econsignal, con información del Focus Economics.

Déficit fiscal

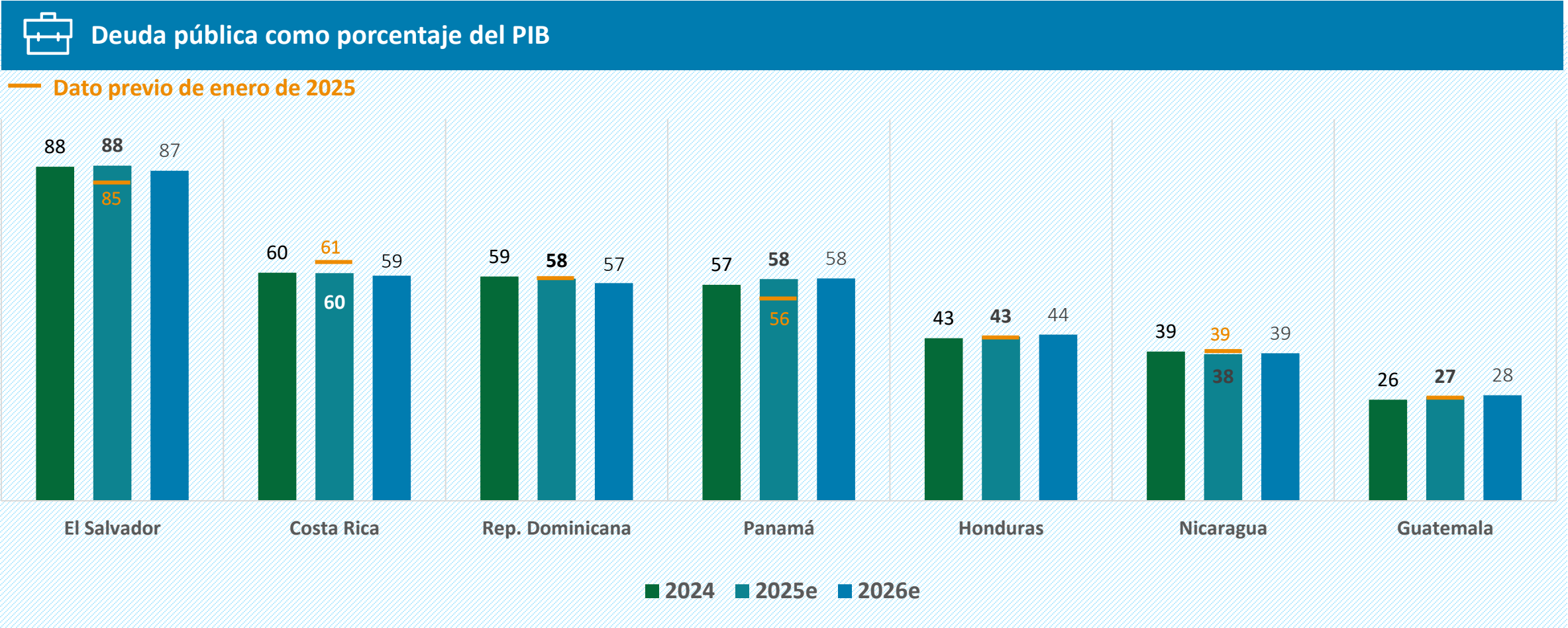
Al cierre de 2024 Panamá y Costa Rica podrían ser los países con mayor déficit en la región. Para 2025, la gestión de las cuentas públicas puede provocar que todos registren déficits menores a 2024, salvo Guatemala.



Fuente: Econisgnal, con información del Focus Economics y FMI.

Endeudamiento en Centroamérica y República Dominicana

Para 2025 no se tiene un escenario en el que pudiera existir un default de algún país de la región. La perspectiva de manejo de deuda en el corto plazo luce estable, manteniendo la vigilancia en El Salvador, Costa Rica y Panamá



Fuente: Econosignal, con información de Focus Economics, FMI, EIU.

Remesas

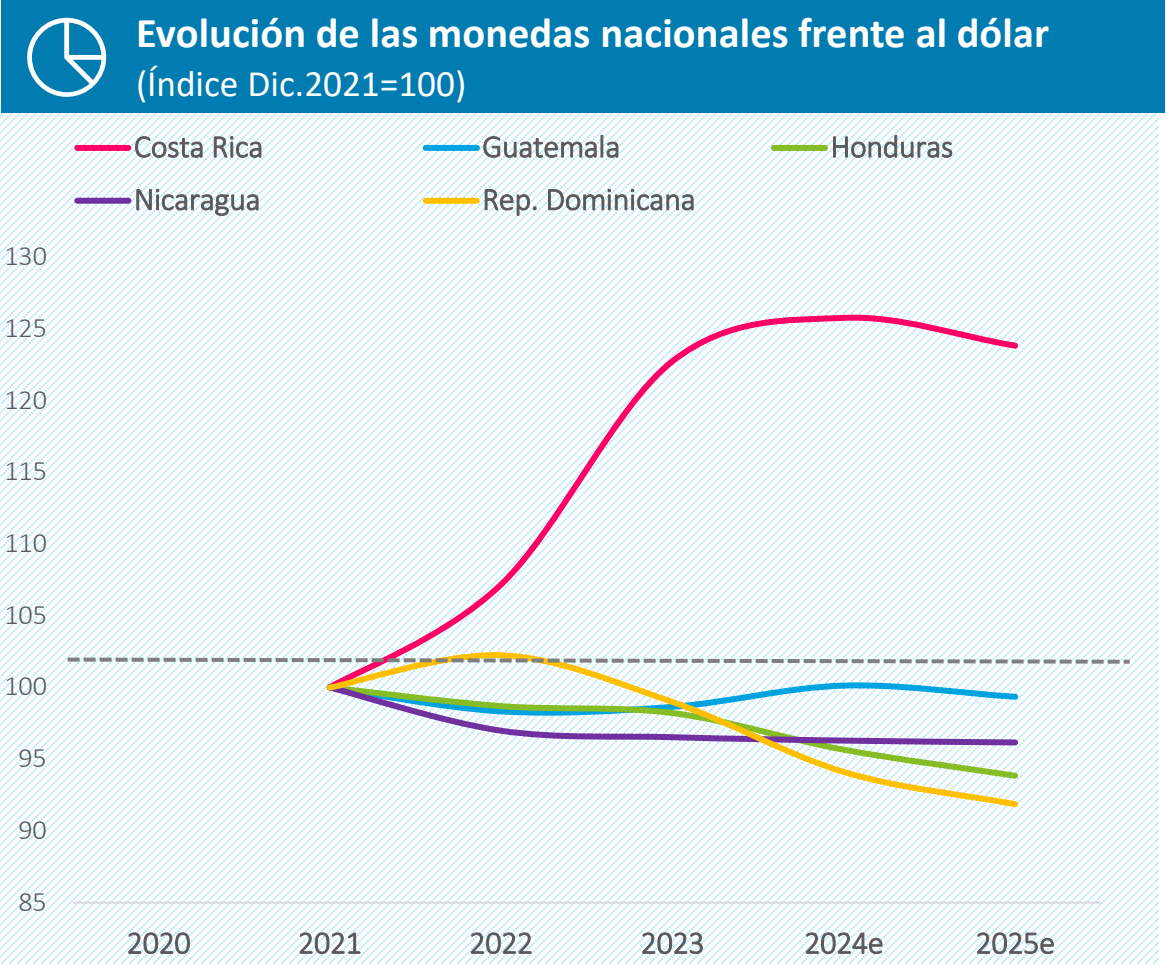
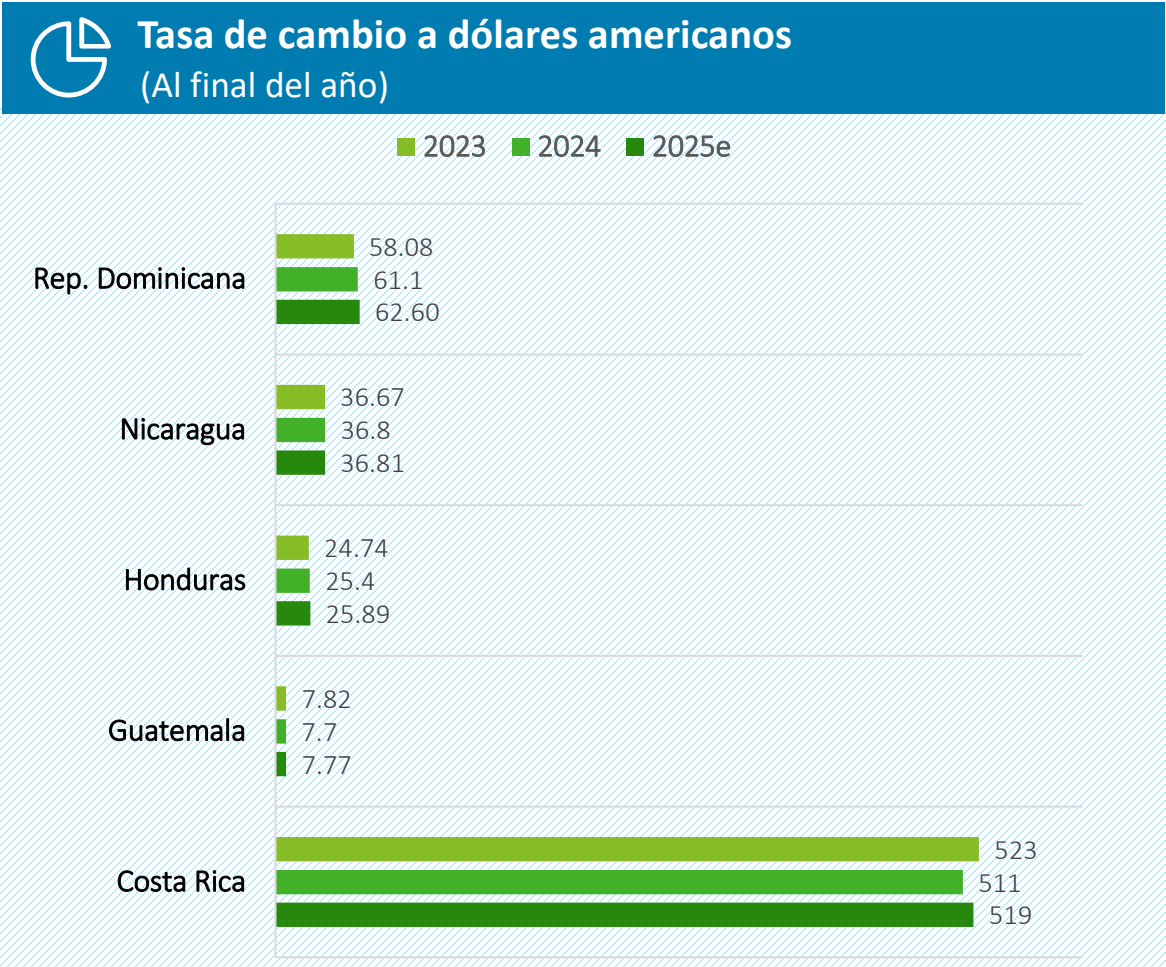
Las políticas migratorias que implemente EE.UU. podrían afectar el envío de remesas en el mediano plazo. Los datos del primer trimestre muestran crecimientos.

Remesas (Variación anual, %)							
País	2022	2023	2024	2025e	1T-2025	3.5% de impuesto a las remesas como porcentaje del PIB (nivel de 2024)	Remesas como porcentaje del PIB
Costa Rica	2.9%	2.4%	10.4%	11.2%	N.D.	0.02%	0.68
El Salvador	3.1%	5.8%	2.5%	6.3%	18.2%	0.84%	23.9
Guatemala	17.9%	9.8%	8.6%	9.0%	20.5%	0.68%	19.0
Honduras	17.9%	5.7%	6.2%	4.4%	25%	0.91%	26.27
Nicaragua	50.2%	44.5%	12.5%	5.2%	26.3%	0.97%	26.17
Panamá	-8.4%	-2.3%	2.8%	2.4%	N.D.	0.02%	0.6
Rep. Dominicana	-5.2%	3.1%	5.9%	2.0%	12.4%	0.31%	8.9

Fuente: Consejo monetario centroamericano, Banco Central de Guatemala, EIU y econosignal.

Tasas de cambio frente al dólar americano

La política monetaria de EE.UU. podría reducir el ritmo de la baja en la tasa de interés, lo que podría debilitar las monedas de la región, a medida que los bancos centrales también ajusten las tasas de interés locales.

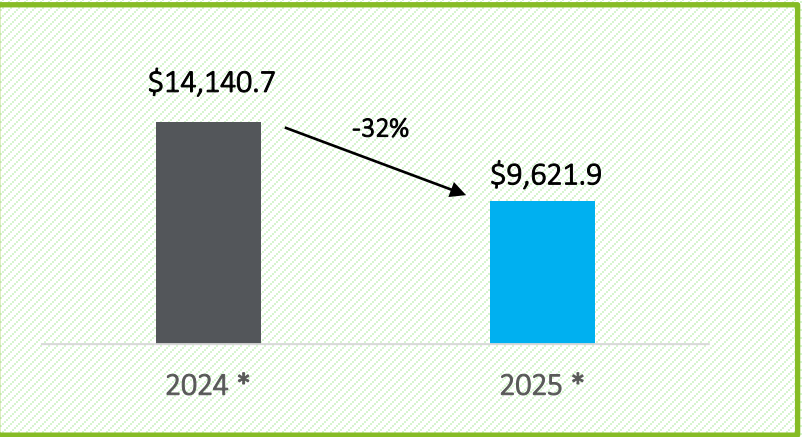
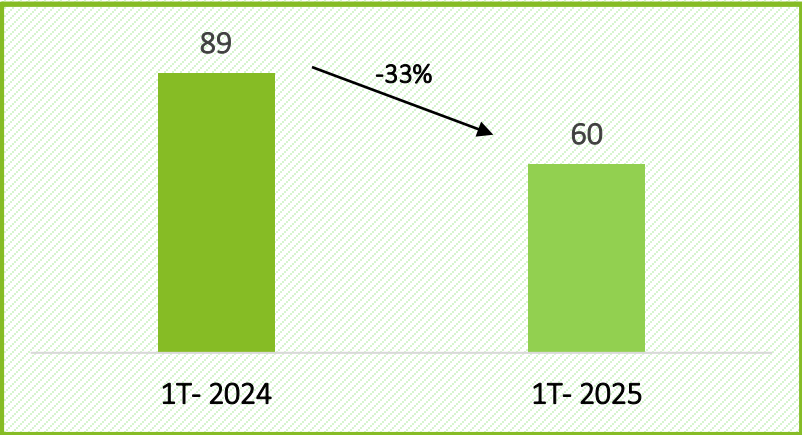


Fuente: Econosignal. Nota: No se considera El Salvador y Panamá por ser economías dolarizadas. | Si está por encima de 100 significa una apreciación de la moneda local versus el dólar americano.

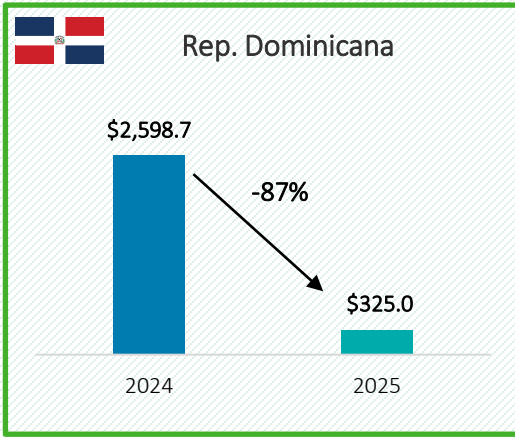
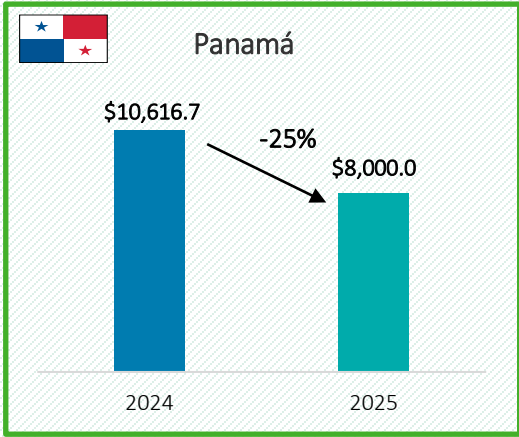
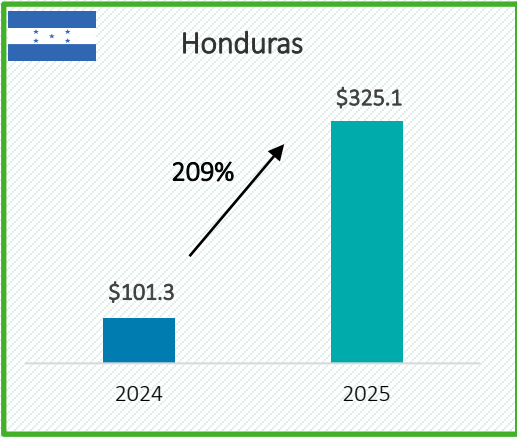
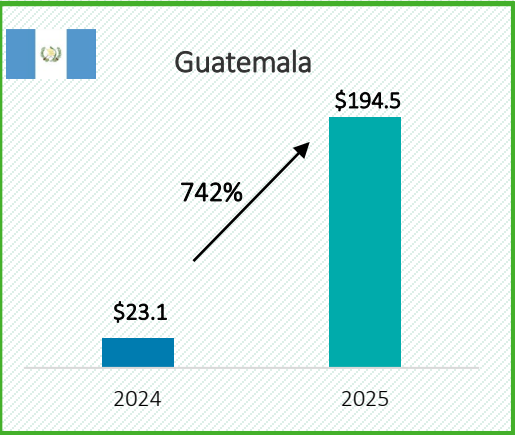
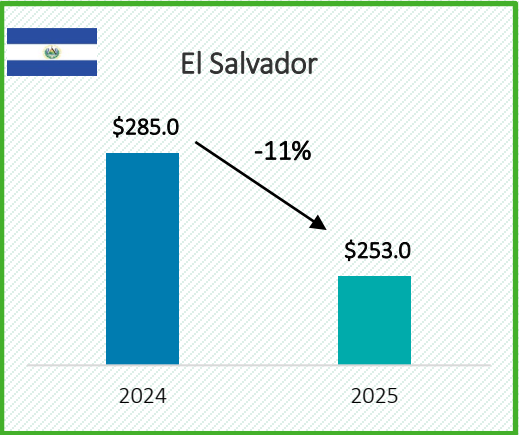
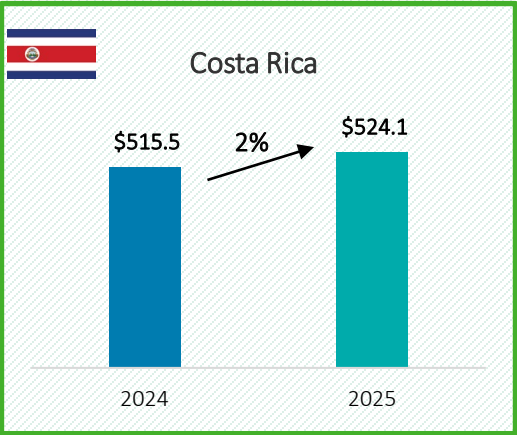
Monitoreo de inversiones

A nivel regional se observa una disminución en el monto anunciado de inversiones al primer trimestre del año, en comparación con el año pasado. A nivel país destaca el aumento de Honduras y Guatemala.

Anuncios de inversiones en la región (En millones de dólares)



Anuncios de inversiones por país (En millones de dólares)



Fuente: TTRData.

Nuestras publicaciones

Informes de inteligencia económica		
		
Perspectivas económicas	Industrias y estatal	Sector específico

Presentaciones



Sobre temas económicos de su interés, pensadas para apoyar a sus clientes o áreas internas de su empresa.

Estudios personalizados



Sobre su industria, presentando pronósticos y escenarios a tomar en cuenta.

Para acceder a todos nuestros reportes, regístrese enviando un correo a la siguiente dirección: econosignal.ca@deloitte.com

Contáctanos



Autores del reporte

Daniel Zaga

Economista en Jefe
Deloitte Spanish Latin America
dzaga@deloittemx.com

Daniel González

Responsable de Análisis Económico
Centroamérica y Rep. Dominicana
Deloitte Spanish Latin America
dgonzalezsesmas@deloittemx.com



Socios

Erick Calvillo

Socio Líder de Crecimiento de Mercado
Deloitte Spanish Latin America
ecalvillo@deloittemx.com

Miguel Ángel del Barrio

Socio Líder de Crecimiento de Mercado
Marketplace México y Centroamérica
Deloitte Spanish Latin America
midelbarrio@deloittemx.com





Deloitte se refiere a una o más entidades de Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro y sus sociedades afiliadas a una firma miembro (en adelante “Entidades Relacionadas”) (colectivamente, la “organización Deloitte”). DTTL (también denominada como “Deloitte Global”) así como cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas son entidades legalmente separadas e independientes, que no pueden obligarse ni vincularse entre sí con respecto a terceros. DTTL y cada firma miembro de DTTL y su entidad relacionada es responsable únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no provee servicios a clientes. Consulte www.deloitte.com/about para obtener más información.

Deloitte presta servicios profesionales líderes de auditoría y assurance, impuestos y servicios legales, consultoría, asesoría financiera y asesoría en riesgos, a casi el 90% de las empresas Fortune Global 500® y a miles de empresas privadas. Nuestros profesionales brindan resultados medibles y duraderos que ayudan a reforzar la confianza pública en los mercados de capital, permiten a los clientes transformarse y prosperar, y liderar el camino hacia una economía más fuerte, una sociedad más equitativa y un mundo sostenible. Sobre la base de su historia de más de 175 años, Deloitte abarca más de 150 países y territorios. Conozca cómo los aproximadamente 460,000 profesionales de Deloitte en todo el mundo crean un impacto significativo en www.deloitte.com.

Tal y como se usa en este documento, “Deloitte S-LATAM, S.C.” es la firma miembro de Deloitte y comprende tres Marketplaces: México-Centroamérica, Cono Sur y Región Andina. Involucra varias entidades legalmente separadas e independientes, las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera y otros servicios profesionales bajo el nombre de “Deloitte”.

Esta comunicación contiene solamente información general y ni Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), su red global de firmas miembro o sus Entidades Relacionadas (colectivamente, la “organización Deloitte”) está, por medio de esta comunicación, prestando asesoramiento profesional o servicio alguno. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar sus finanzas o su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado.

No se proporciona ninguna representación, garantía o promesa (ni explícita ni implícita) sobre la veracidad ni la integridad de la información en esta comunicación, y ni DTTL, ni sus firmas miembro, Entidades Relacionadas, empleados o agentes será responsable de cualquier pérdida o daño alguno que surja directa o indirectamente en relación con cualquier persona que confíe en esta comunicación. DTTL y cada una de sus firmas miembro y sus Entidades Relacionadas, son entidades legalmente separadas e independientes.