

**Perspectivas económicas de Centroamérica,
Panamá y Rep. Dominicana**

Mayo 2026

Agenda

1. Panorama internacional

2. Centroamérica, Panamá y Rep. Dominicana
Contexto económico

3. Centroamérica, Panamá y Rep. Dominicana
Perspectivas económicas



01. Panorama internacional

Conflicto militar impacta precios de los energéticos

La política de EE. UU. basada en comercio estratégico, sanciones y control de recursos críticos se intensifica con la **incursión militar en Medio Oriente, presionando al alza el precio del petróleo, y por ende a la inflación**. Su impacto dependerá de la duración del conflicto. LATAM observaría cambios en política monetaria.

Panorama global de tensiones geopolíticas bajo la nueva era de Trump



Fuente: Deloitte Econosignal.

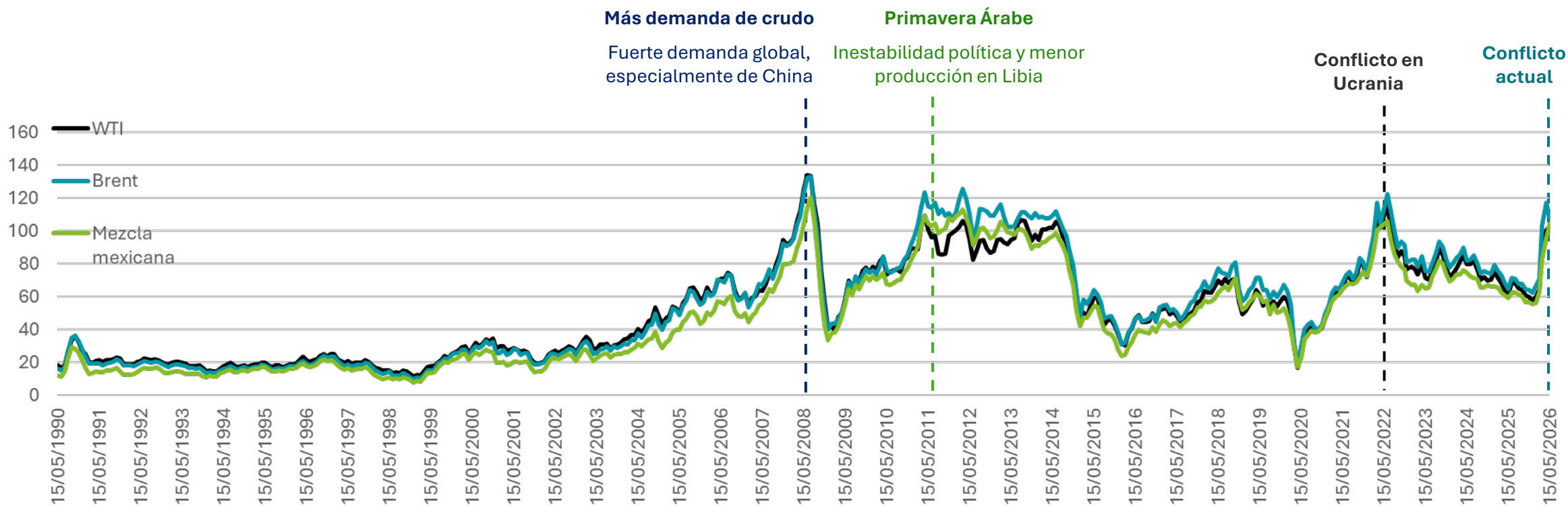
Powered by Bing

¿El precio de petróleo en máximos históricos?

El petróleo ha subido por el conflicto en Medio Oriente, aunque sigue por debajo de los picos previos. Si los precios se mantienen elevados, podrían aumentar las presiones inflacionarias. El riesgo no es el nivel actual, sino la duración del episodio de precios altos.

Conflictos internacionales presionan precios del petróleo a nivel internacional

Dólares por barril, promedio mensual



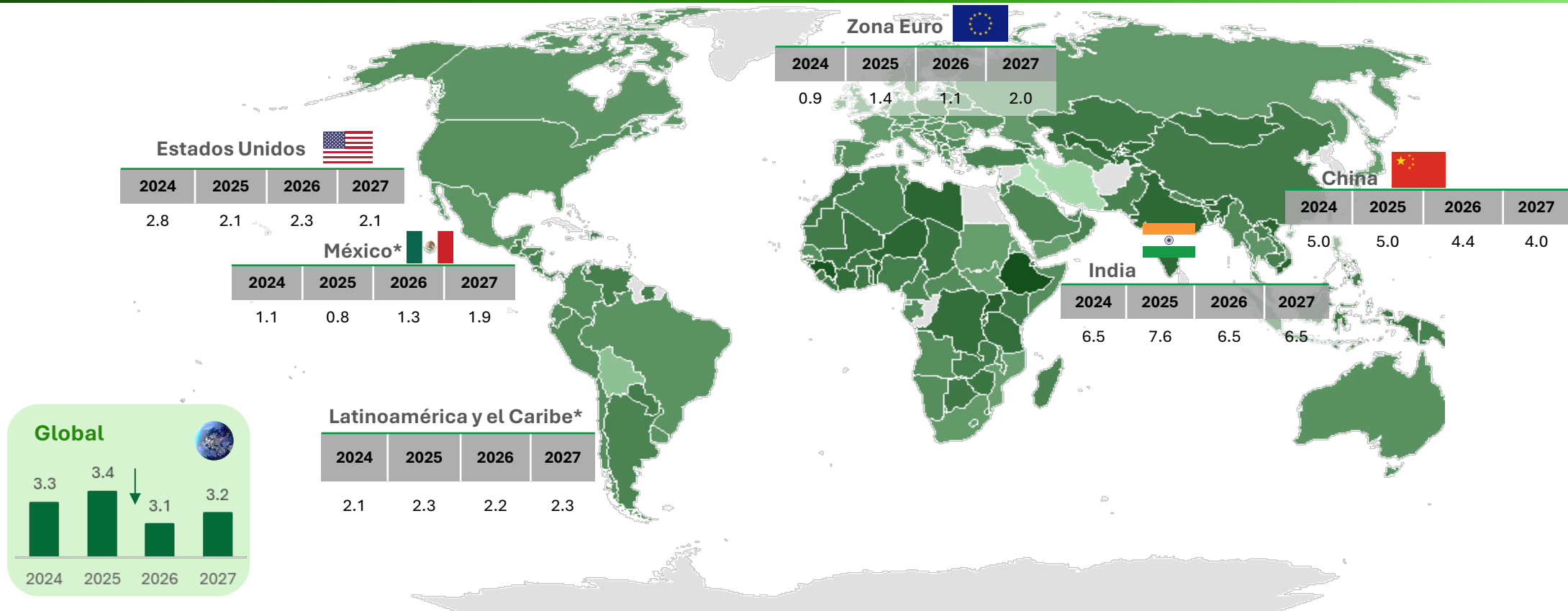
Fuentes: elaboración propia con información de EIA, PEMEX y Banco de México. | Nota: Datos al 15 de mayo.

EE.UU. ante expansión moderada, mientras que India y China lideran crecimiento

Pese a tensiones arancelarias y especulación energética, **China e India mostrarían una expansión superior a la media global** en 2026, impulsadas por la fortaleza de su consumo interno y las exportaciones. Inflación, déficit fiscal e incertidumbre política conllevarían a que EE.UU. se desacelere desde un 3% de años previos.

Evolución del crecimiento del PIB y pronósticos

Variación porcentual anual, 2024-2027

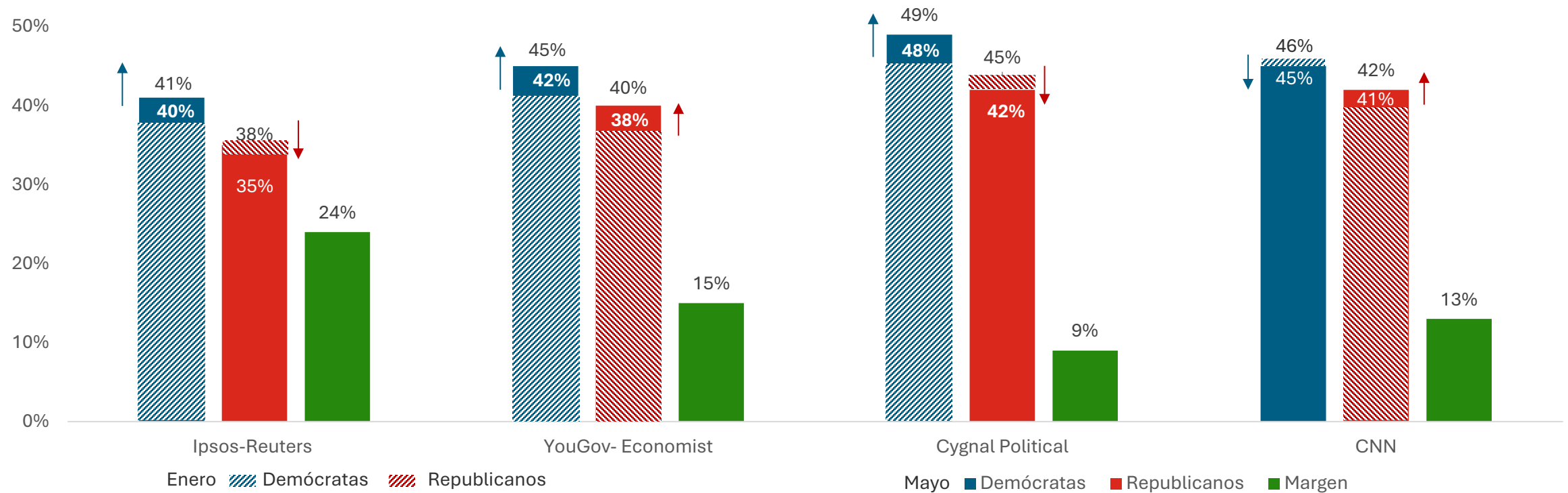


Fuente: FMI, Abril, 2026. *Datos Econosignal.

Reconfiguración electoral en EE.UU. ante el escenario geopolítico actual

Las elecciones de medio término, clave para el balance de poder en EE.UU., se aproximan en un entorno político complejo, **con ventaja demócrata en las encuestas**. A la par, el conflicto en Medio Oriente tensiona el panorama económico, mientras la **aprobación laboral del presidente Donald Trump pasa de 40% en enero a 37% en mayo**.

Comparativo de proyecciones de escaños ganados en la elecciones de medio término, Enero vs Abril de 2026 (% estimado de escaños ganados)



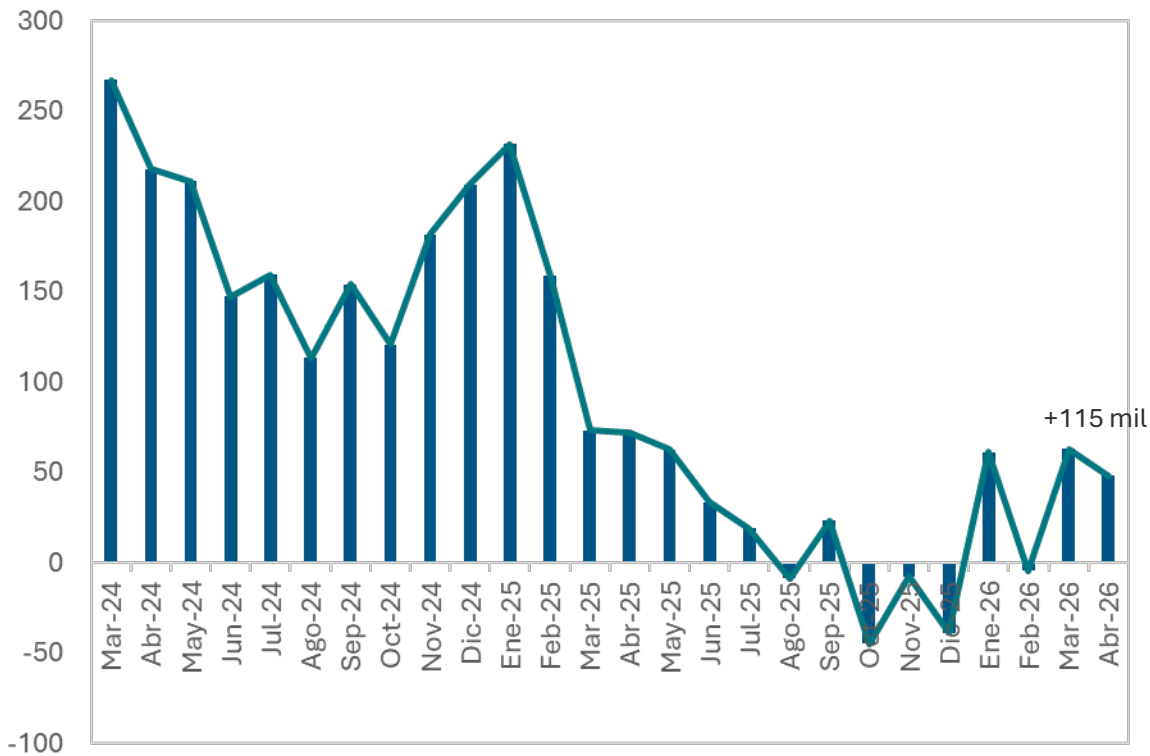
Fuente: Elaboración propia con datos de New York Times y encuestadoras Ipsos (Reuters), YouGov (The Economist), Cygnal political y CNN con fecha de actualización al 15 de mayo.

Estados Unidos: Incrementa empleo formal pero repunta inflación en abril

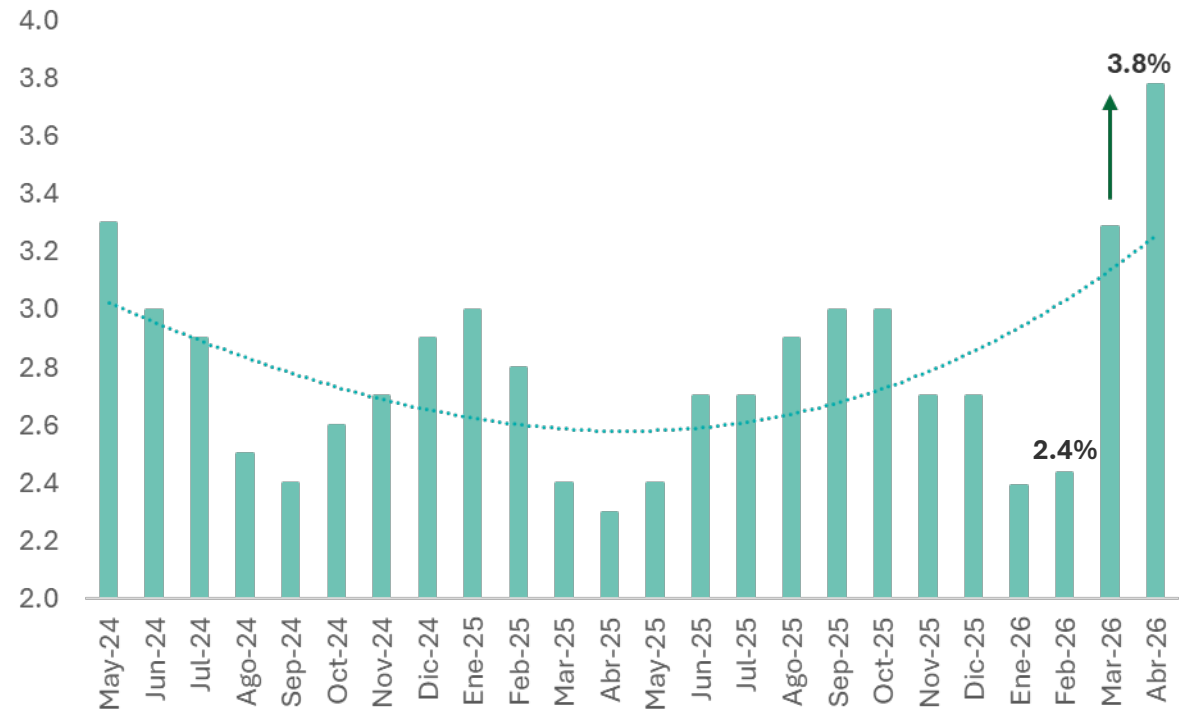
EE. UU. registró la creación de **115 mil empleos en abril**, 6% más en relación con 04/25, debido al dinamismo del comercio, en tanto que el desempleo se ubicó en 4.3% (10 pts. más respecto a 04/25). Por su parte, **el repunte inflacionario** ha puesto en pausa el ciclo de recortes en tasas de interés, lo que limita la inversión.

Generación mensual de empleo en Estados Unidos

Promedio móvil de 3 meses, miles de trabajadores



Inflación al consumidor en Estados Unidos (Variación anual, %)

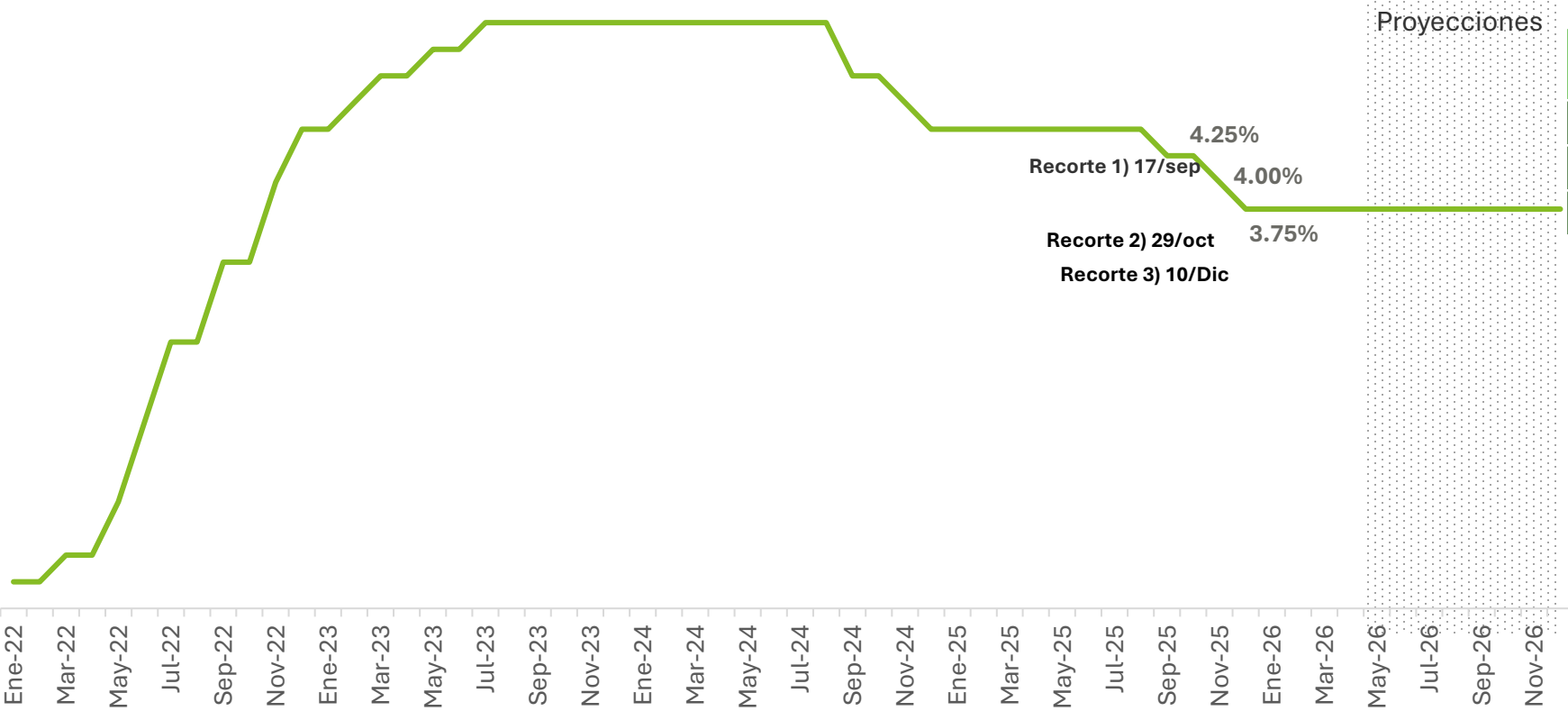


Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales.

Cambios de perspectiva en la política monetaria frente a presiones inflacionarias

La Reserva Federal norteamericana decidió pausar su ciclo de recortes ante un entorno de mayor inflación. El conflicto en Medio Oriente ha elevado la incertidumbre y presionado las expectativas en los precios de los energéticos, llevando a los mercados a replantear la trayectoria monetaria. Así, se anticipa que la **tasa permanezca en 3.50%–3.75% durante el año.**

Tasa objetivo de los fondos federales (límite superior)



Reuniones durante el año	Mercados financieros	Reserva Federal
Actual	3.75	
Diciembre	3.75	3.50
Cierre 2026	3.75	3.50

Consulta a los mercados financieros al 11 de mayo. Proyecciones de la Reserva Federal (FED) en su reunión del 29 de abril.

Fuentes: CME y FOMC.



02. Centroamérica, Panamá y Rep. Dominicana Contexto económico

Eventos relevantes en los países de la región

Tras el impacto de las medidas externas, las economías de la región mantienen su actividad impulsada por turismo, remesas, inversión y consolidación fiscal, aunque persisten presiones inflacionarias en algunos países.



Costa Rica

El turismo registra un crecimiento de 11.3% al primer trimestre de 2026. Con esto, se acumulan seis meses consecutivos de crecimiento.



El Salvador

El país vive un boom inmobiliario. El valor del metro cuadrado se duplicó en la última década, según datos del Centro Nacional de Registros (CNR). El valor del m² era de \$124 en 2016 y ahora es de \$276.



Guatemala

Se mantiene buen crecimiento de remesas y exportaciones al primer cuatrimestre del año. Las remesas crecen 10.5% y las exportaciones 5.2%.



Honduras

La inflación en Honduras en el mes de abril se ubicó por encima de la meta del Banco Central, al registrar un crecimiento de 5.56%, interanual.



Panamá

Destaca la consolidación fiscal sostenida en el país. El déficit del sector público no financiero pasó de 6.2% en 2024 a 3.7% en 2025 y en el primer trimestre de 2026 bajó a 3.5%.



Rep. Dominicana

Destaca el buen ritmo del crecimiento de la actividad económica en el primer trimestre. Durante marzo la actividad se aceleró a un crecimiento de 5.1%, interanual. Aunque, la inflación en abril se situó por encima de la meta del Banco Central.

Desempeño económico regional positivo al primer trimestre de 2026

El crecimiento se mantiene en 2026, liderado por Nicaragua, Guatemala y Panamá mientras que Costa Rica modera su crecimiento.



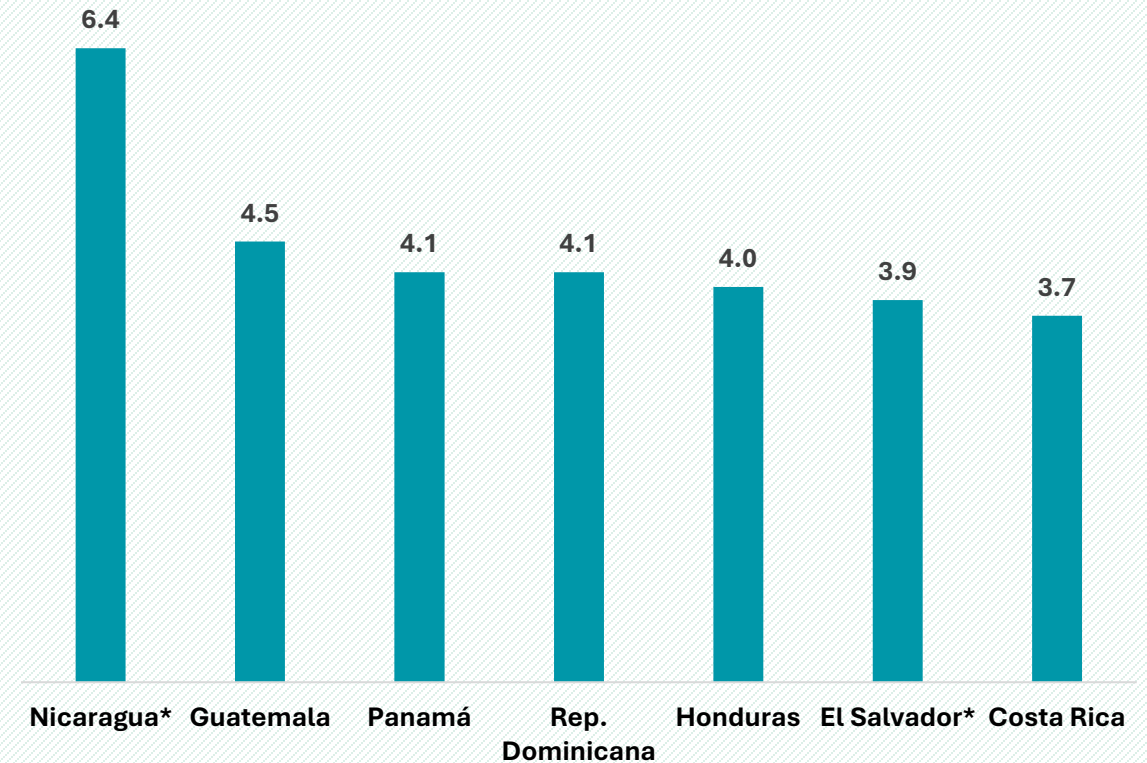
Actividad económica mensual

(Acumulado anual al mes de marzo de 2026, %)

<p>Nicaragua</p> 	<p>Se mantiene el dinamismo económico en los primeros dos meses del año. La minería sigue destacando con un crecimiento de 24%, así como el sector de la construcción (+17%). Asimismo, las exportaciones continúan con un buen ritmo de crecimiento.</p>
<p>Guatemala</p> 	<p>El crecimiento en el primer trimestre del año ha sido liderado por el comercio y la industria manufacturera. Las remesas, por su parte, registran un crecimiento de 10.5% al mes de abril, lo que apoya el consumo interno.</p>
<p>Panamá</p> 	<p>Mayor actividad en el Canal de Panamá beneficia la actividad económica en el mes de marzo. Las actividades que lideran el crecimiento son el comercio y transporte. En cuanto a las exportaciones, registran un ligero crecimiento de 0.7% en el acumulado al mes de marzo.</p>
<p>Rep. Dominicana</p> 	<p>La minería, construcción y turismo son los sectores que han impulsado la actividad económica en el primer trimestre del año. La reducción en las tasas de interés ha beneficiado al sector construcción, que fue uno de los que mantuvo un discreto desempeño en 2025.</p>
<p>Honduras</p> 	<p>Las actividades financieras siguen liderando la actividad económica en el país, derivado de una expansión en el crédito. El sector de Telecomunicaciones también muestra un buen dinamismo. Las remesas registraron un crecimiento acumulado de 15% al mes de marzo de 2026.</p>
<p>El Salvador</p> 	<p>La construcción mantiene el dinamismo en los primeros dos meses del año, con un incremento acumulado de 14.1%. En cuanto a las exportaciones, las mismas registran un crecimiento acumulado de 3.6% al mes de marzo de 2026.</p>
<p>Costa Rica</p> 	<p>La industria manufacturera muestra un débil crecimiento de 1.6% en el primer trimestre del año. En contraste, el sector de construcción destaca con un incremento de 12.8% en el primer trimestre. En tanto las exportaciones mantienen buen dinamismo con un incremento acumulado al primer trimestre del año de 3.5%.</p>

Índice mensual de la actividad económica

(Acumulado al mes de marzo de 2026)

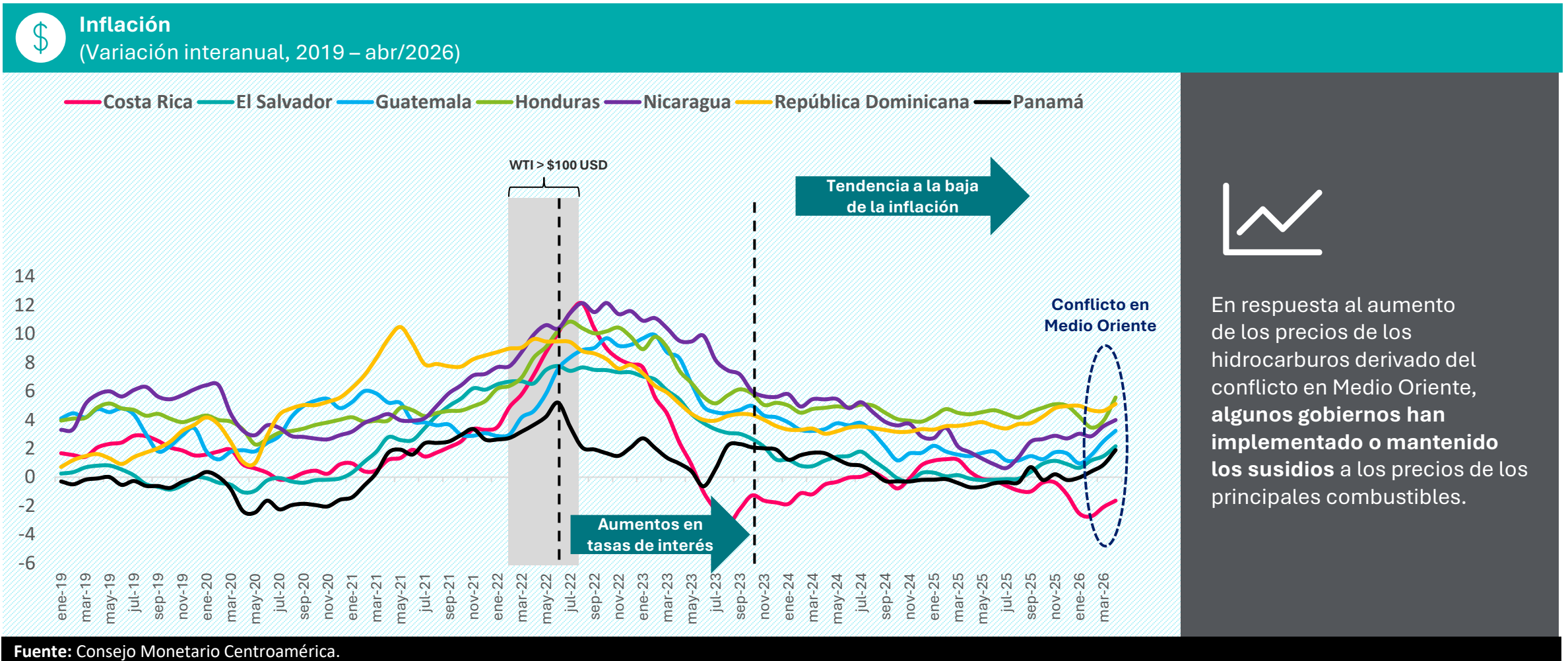


*Al mes de febrero de 2026.

Fuente: Consejo Monetario Centroamericano

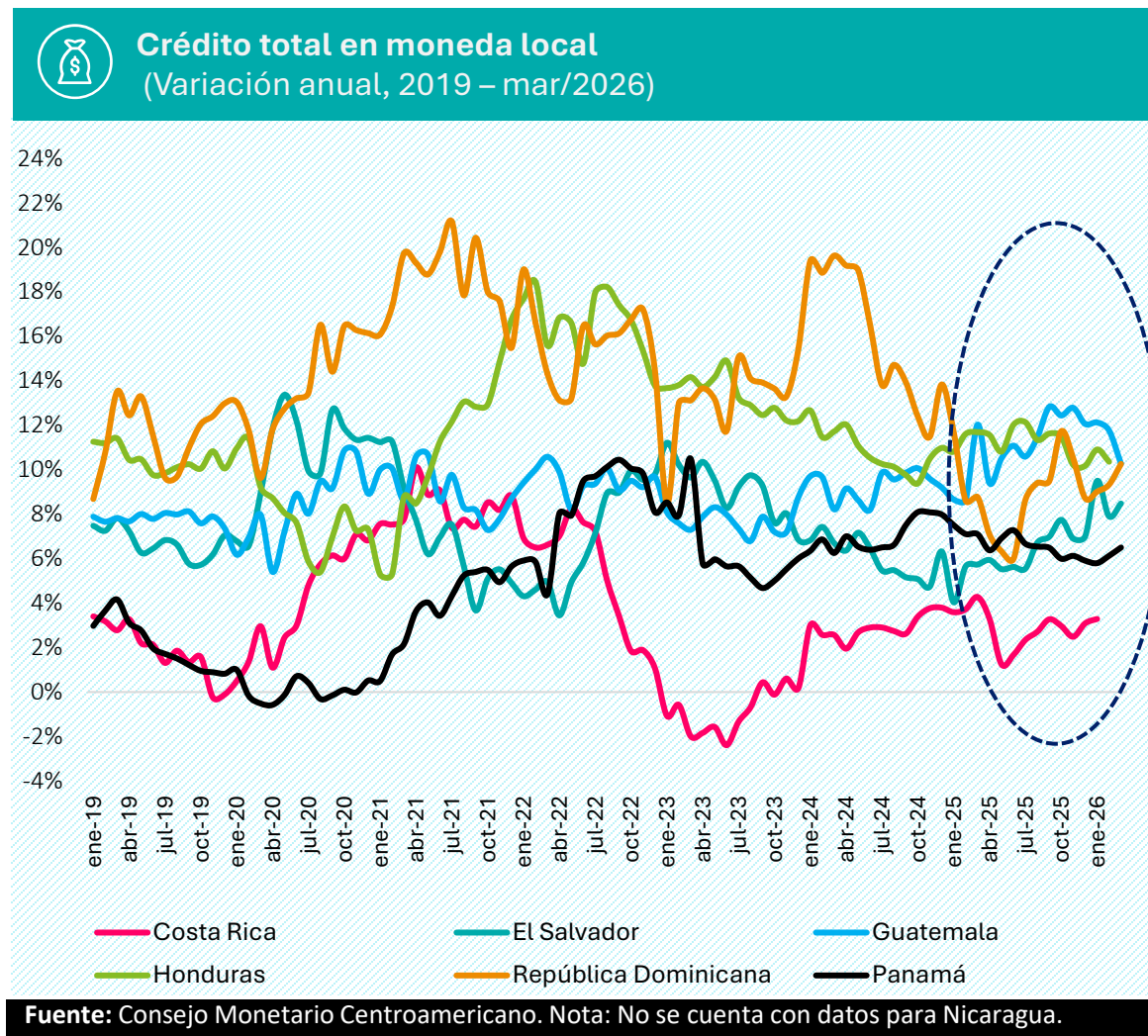
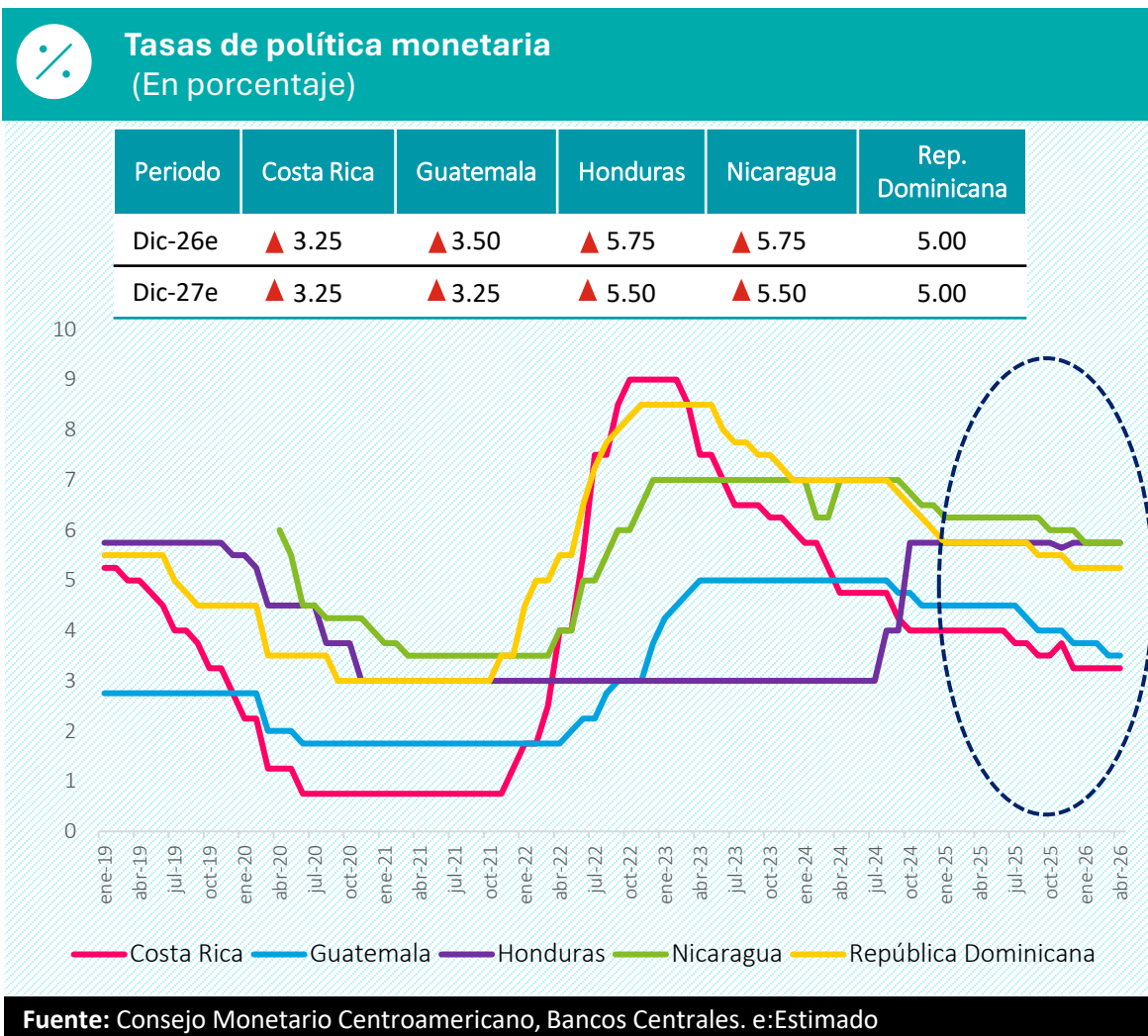
La inflación converge a sus objetivos, pero persisten riesgos al alza

Si bien los precios convergen hacia los objetivos de los bancos centrales, las tensiones geopolíticas, el incremento en los precios de los energéticos y fenómenos naturales representan un riesgo al alza.



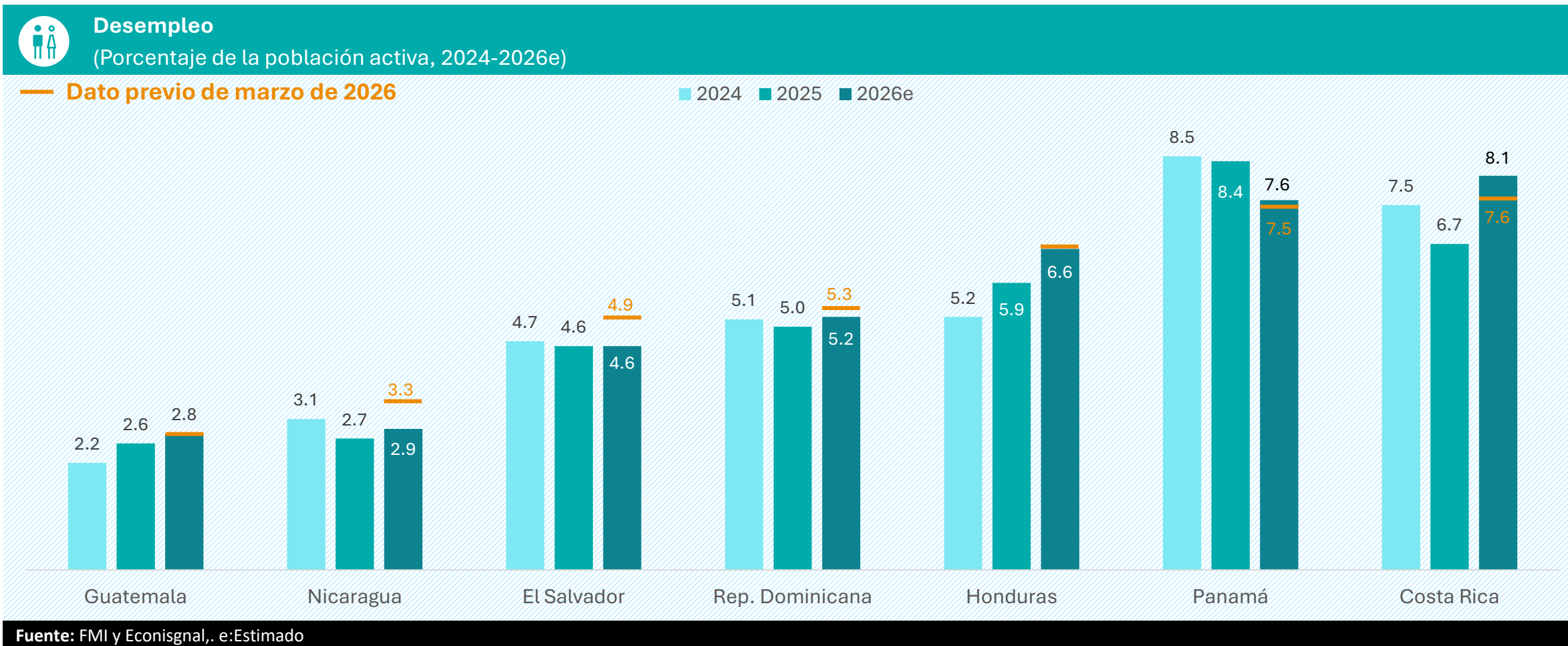
La política monetaria inicia una flexibilización gradual, impulsando la recuperación del crédito

Aunque las autoridades monetarias mantienen prudencia ante el entorno global, la inflación controlada ha permitido reducciones de tasas en algunos países, con efectos en la expansión del crédito.



El desempleo se mantiene estable en la región, reflejando resiliencia del mercado laboral

Los niveles de desempleo se mantienen relativamente estables, reflejando la capacidad de la región para absorber choques externos.



Las remesas moderan su crecimiento tras el repunte excepcional de 2025

El crecimiento se modera tras el fuerte impulso del año previo, aunque los flujos siguen siendo clave para el consumo, especialmente en economías altamente dependientes.



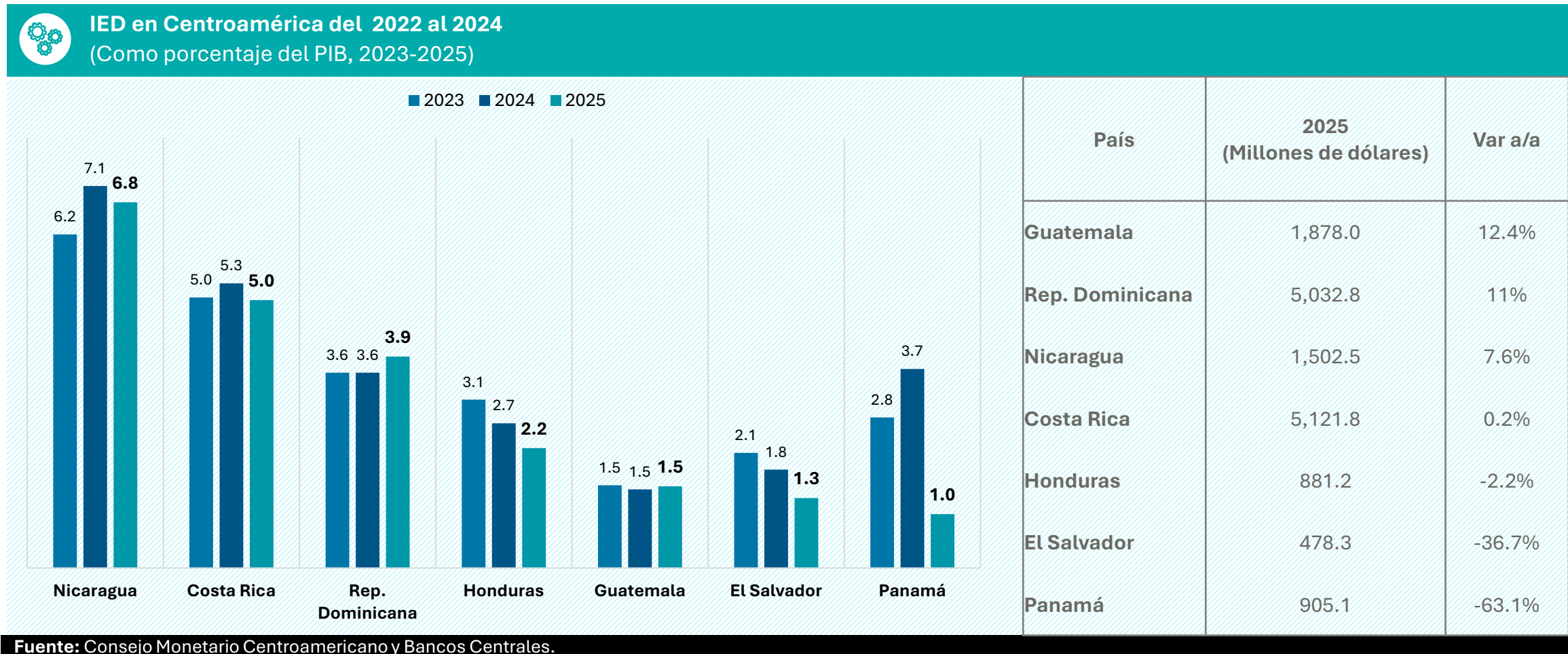
Remesas (Variación anual, %)						
País	2024	2025	Abr-2026	2026e		Remesas como porcentaje del PIB (2025)
				Bancos Centrales	Econosignal	
Honduras	6.2%	25.3%	14.3%	5%-8%	9.6%	30.8%
El Salvador	2.5%	17.8%	7.3%	3%-5%	6.1%	27.2%
Nicaragua	12.5%	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	26.6%
Guatemala	8.6%	18.7%	10.5%	5%	10%	20.7%
Rep. Dominicana	5.9%	10.3%	4.1%	3.5%	5.6%	9.6%
Costa Rica	10.4%	19.6%	N.D.	N.D.	N.D.	0.8%
Panamá	1.9%	20.0%	N.D.	N.D.	N.D.	0.6%

*Datos de 2024

Fuente: Consejo monetario centroamericano, Bancos Centrales. e:Estimado

IED con resultados mixtos en la región

Mientras algunos países mantienen un crecimiento sólido, otros registran retrocesos, en un contexto de moderación en los flujos de inversión hacia la región.





03. Centroamérica, Panamá y Rep. Dominicana

Perspectivas económicas

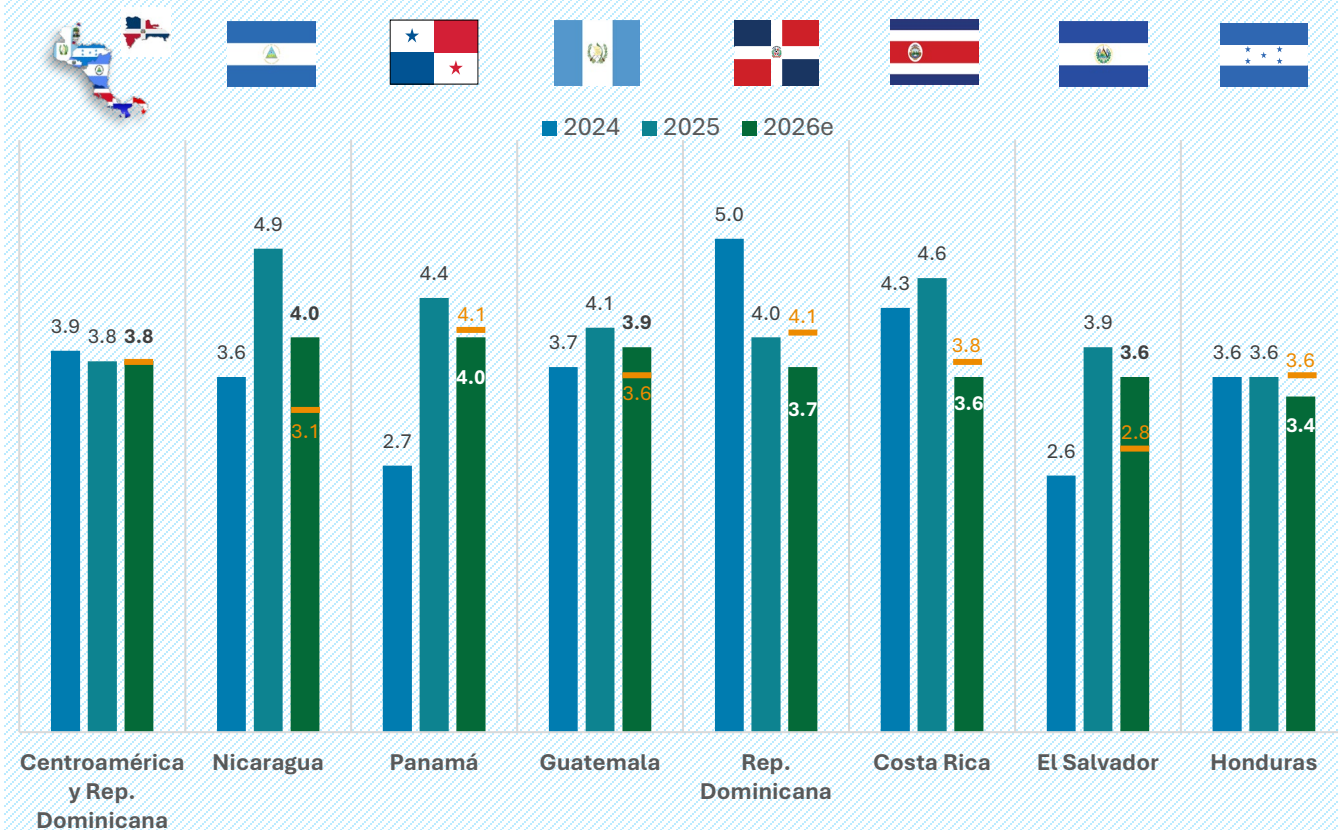
Perspectivas de crecimiento económico en Centroamérica y República Dominicana


Condiciones monetarias más favorables apoyarían la demanda interna; no obstante, presiones inflacionarias asociadas al alza de los combustibles y una posible pausa en la flexibilización monetaria moderarían el crecimiento





Variación porcentual anual del PIB (2024-2026e, %)


Dato previo de marzo de 2026





 Medidas arancelarias y migratorias de EE. UU. constituyen factores de riesgo a la baja para el consumo y las exportaciones. El **dinamismo de los sectores minero y de la construcción** actuaría como principal soporte del crecimiento económico.


 El **aumento de los precios derivado del conflicto en Medio Oriente representa un desafío**, en un contexto de ajuste fiscal. La inversión en infraestructura y mayor tráfico en el Canal contribuirían a sostener el dinamismo económico.

 La **economía ha mostrado resiliencia frente a un entorno externo adverso**. No obstante, la persistencia de precios elevados, junto con la moderación en los flujos de remesas, representa un riesgo a la baja para el consumo privado.

 La **flexibilización monetaria podría reducir los costos de financiamiento beneficiando la inversión y el consumo**. Los subsidios gubernamentales podrían mantener el dinamismo en el consumo, a pesar del incremento en los precios.

 El país podría enfrentar una moderación en el crecimiento económico derivada de un contexto internacional desafiante y una política fiscal restrictiva. Sin embargo, **un clima empresarial atractivo y el impulso de la inversión son clave para mantener el dinamismo económico**.

 Un posible debilitamiento del consumo privado, derivado de menores flujos de remesas y alza en los precios, podría impactar negativamente la actividad económica. **En contraste, los sectores de la construcción y turismo mantendrán el dinamismo de la inversión**.

 Una **desaceleración en el envío de remesas, junto con un aumento en los precios, podría afectar negativamente el consumo privado**. En este contexto, la inversión pública será clave para sostener el dinamismo económico, especialmente en un entorno de política fiscal restrictiva.

Fuente: Econisgnal. e: Estimado

Sectores líderes impulsan el crecimiento en Centroamérica y República Dominicana

Construcción, servicios financieros y turismo concentran el mayor dinamismo hacia 2026, respaldados por el impulso de la inversión pública.

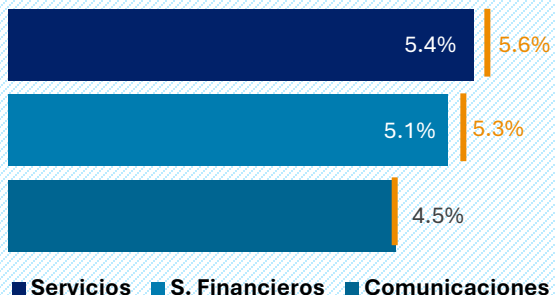


Los tres sectores con mayor crecimiento estimado para 2026.

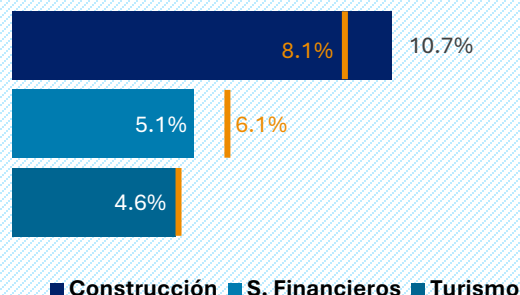
(Variación anual, %)

Dato previo de marzo de 2026

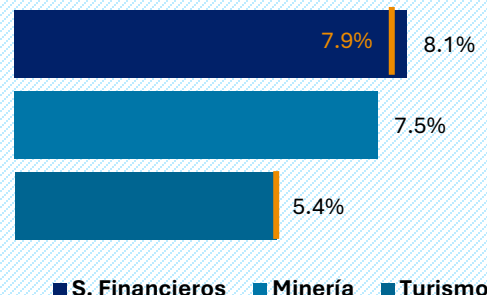
Costa Rica



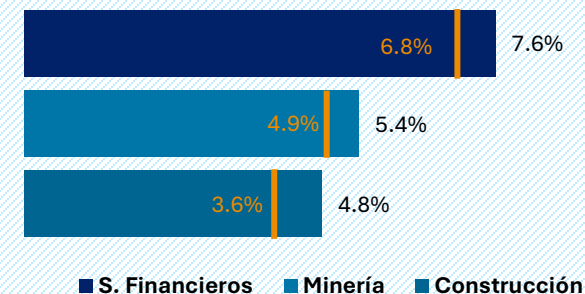
El Salvador



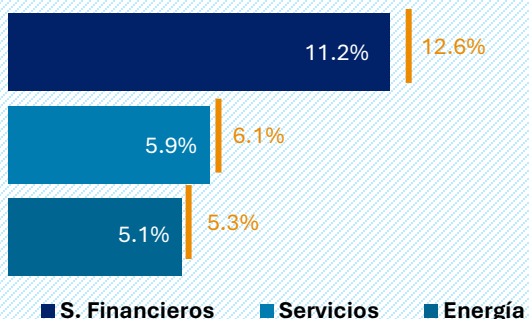
Guatemala



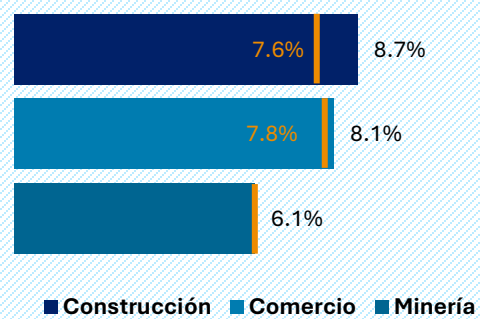
Rep. Dominicana



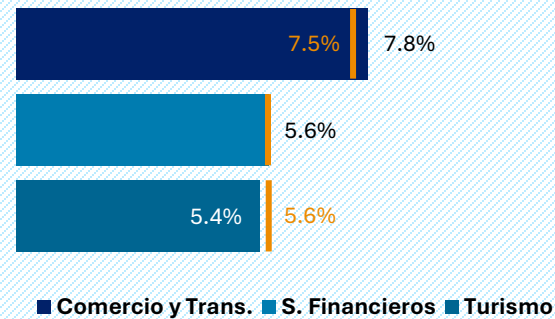
Honduras



Nicaragua



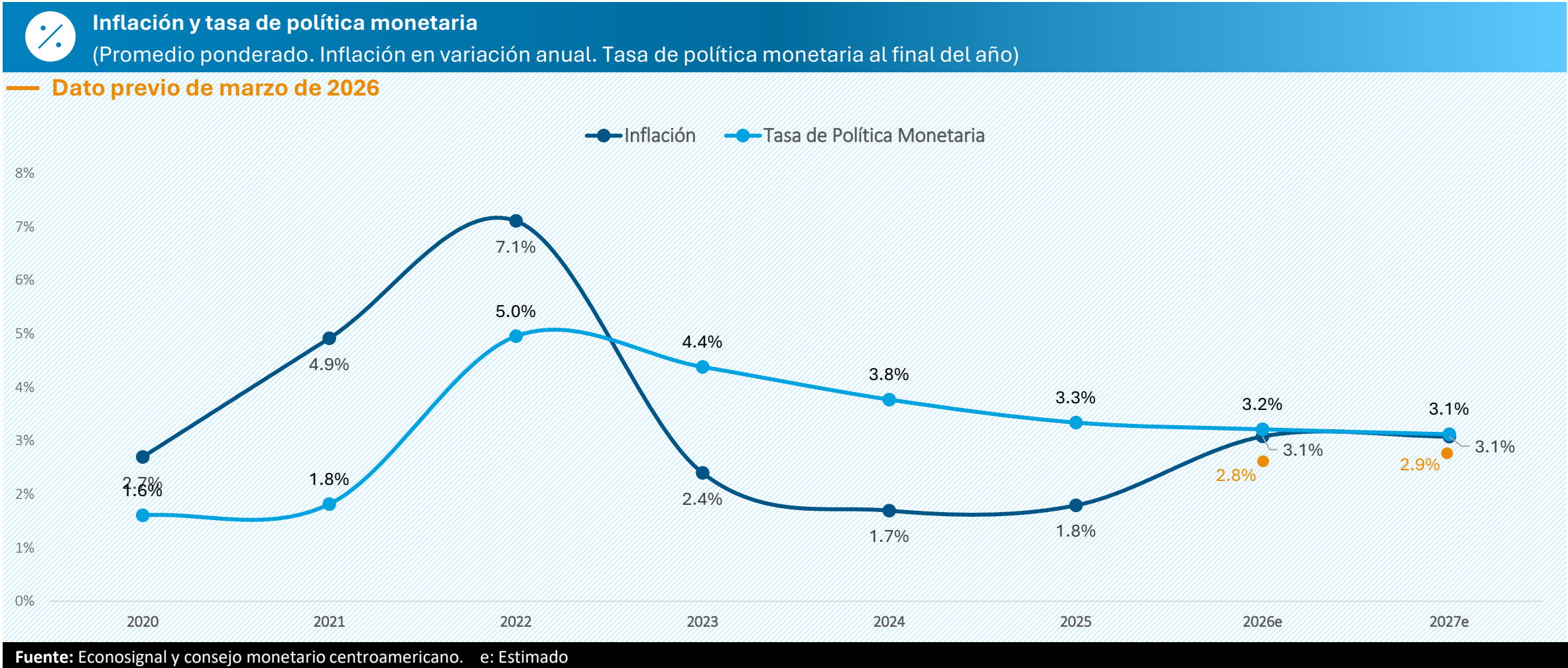
Panamá



Fuente: Econosignal.

Inflación y tasa de política monetaria

La inflación muestra un incremento moderado frente al dato previo, mientras los bancos centrales mantienen sin cambios significativos la postura monetaria, en un entorno aún marcado por riesgos externos



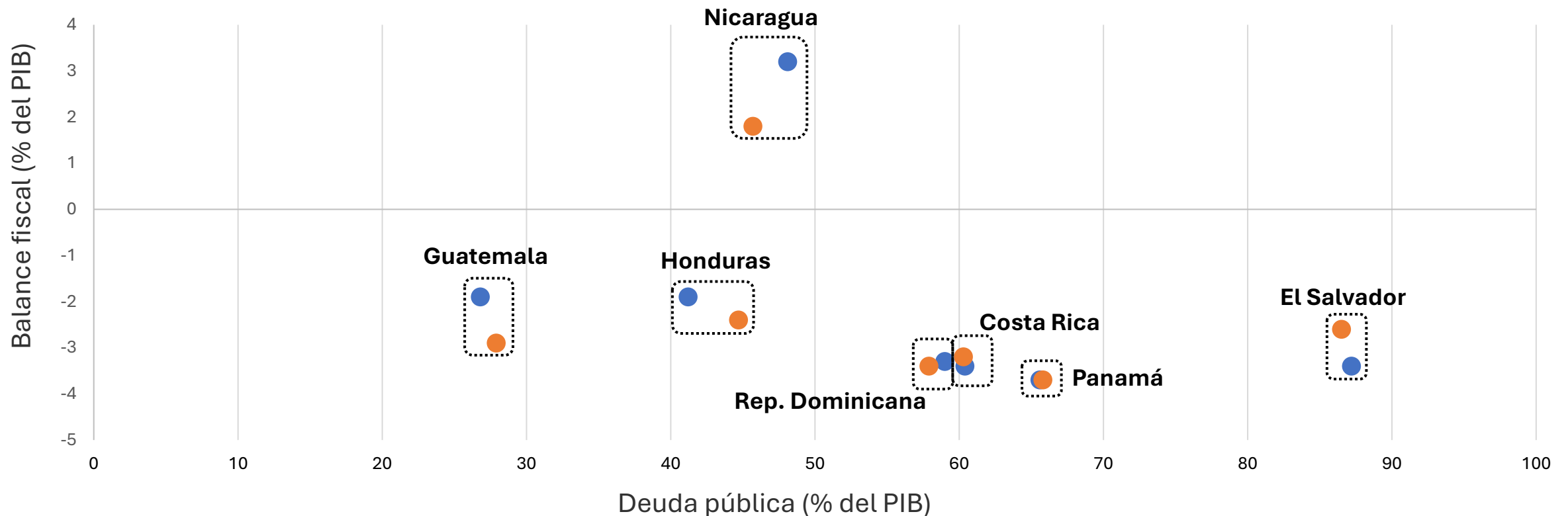
Déficit fiscal y deuda pública

Coexisten economías con bajo endeudamiento y déficits moderados con otras con mayor presión fiscal, lo que genera diferencias en la percepción de riesgo país.



Déficit fiscal y deuda pública (Como porcentaje del PIB)

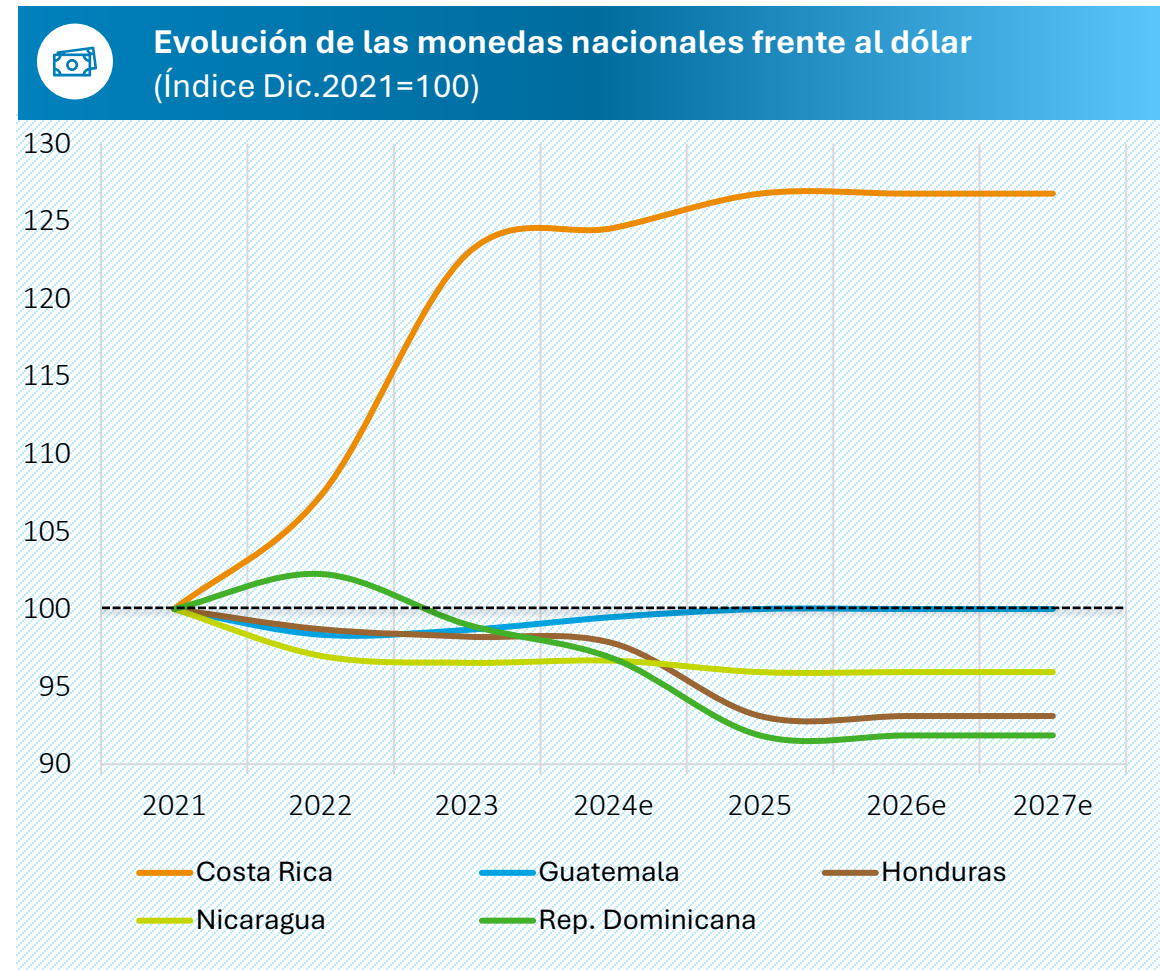
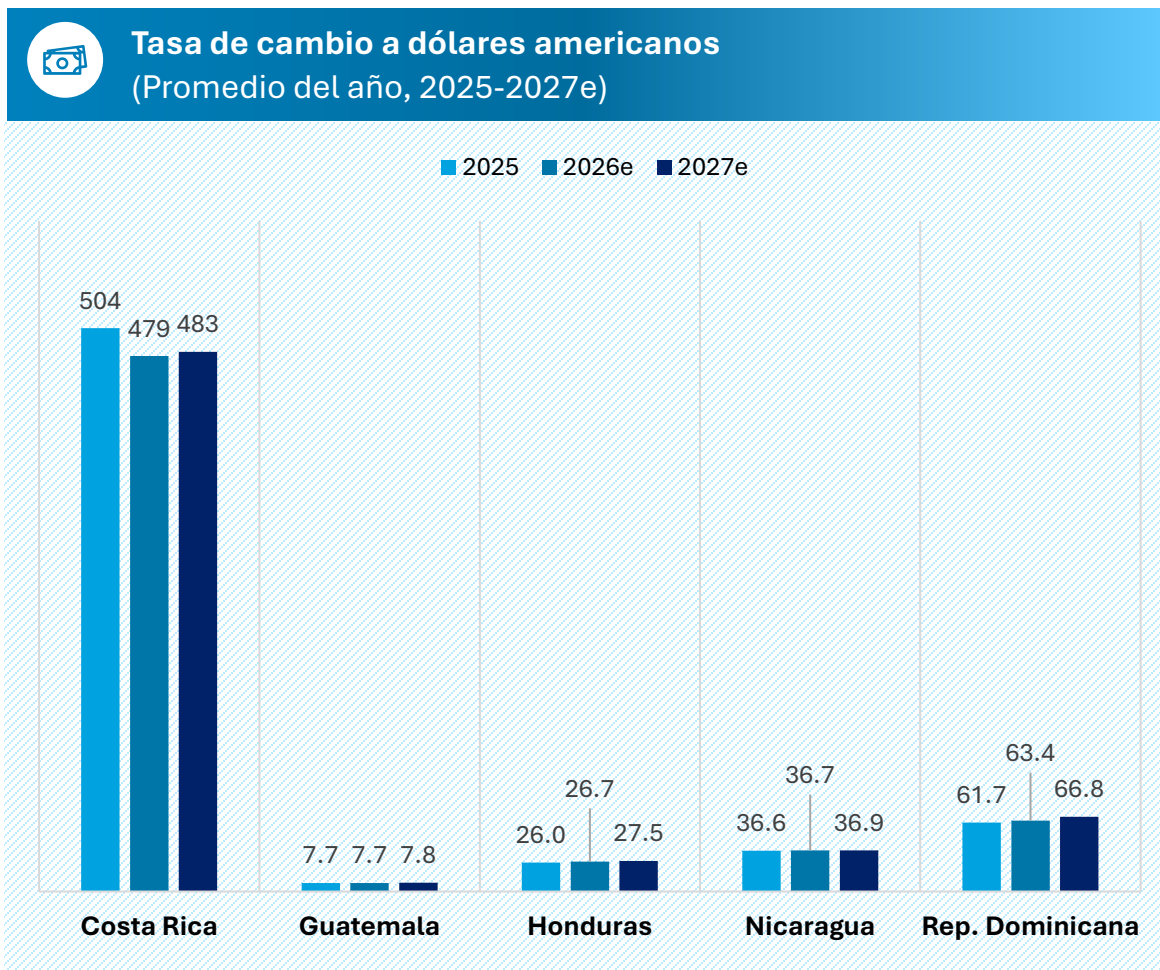
● 2025 ● 2026e



Fuente: FMI, Focus Economics y Econosignal. e:Estimado

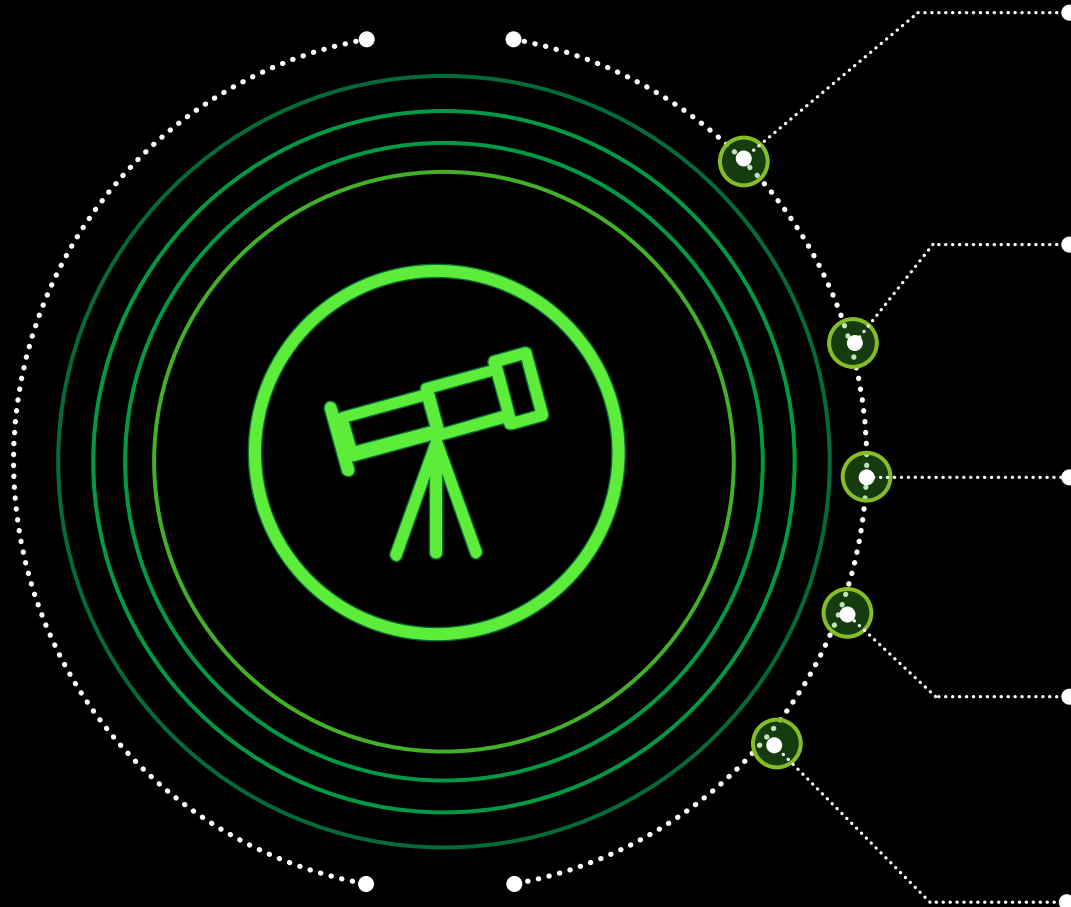
Tasas de cambio frente al dólar americano

Las monedas muestran movimientos acotados frente al dólar, con apreciación del colón costarricense y presiones moderadas en el resto de las economías



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

Temas clave a monitorear



Entorno global

- Evolución de tensiones geopolíticas (Medio Oriente, EE.UU.-China).
- Precios de energéticos (petróleo > 100 USD) y su duración.
- Dinámica del crecimiento global.



Inflación y condiciones monetarias

- Trayectoria de la inflación regional ante presiones externas.
- Decisiones de política monetaria global (FED) y regional.
- Ritmo de recortes de tasas y su impacto en crédito e inversión.



Demanda externa y flujos financieros

- Evolución de remesas (posible moderación tras 2025).
- Comportamiento de la inversión extranjera directa (IED).
- Dinámica del tipo de cambio y condiciones financieras.



Dinámica interna y social

- Sostenibilidad del crecimiento en construcción, turismo y servicios.
- Desempeño de exportaciones y consumo interno.
- Impacto de subsidios y ajustes en precios energéticos.



Riesgos fiscales

- Trayectoria de déficit fiscal y deuda pública.
- Espacio para políticas contracíclicas.

Contáctanos



Nuestra oferta



Contamos con estadísticos hasta 5 años por país de:



Variables macroeconómicas



Variables sectoriales



Además, le ofrecemos:



Presentaciones



Estudios personalizados



Si te interesa algún análisis específico, escríbanos a:
econosignal.ca@deloitte.com



Autores del reporte

Daniel Zaga

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

Daniel González

Responsable de Análisis Económico
Centroamérica, Panamá 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

Rafael Sayagués

Socio Líder del Marketplace Centroamérica,
Panamá y Rep. Dominicana
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 ofrece servicios profesionales líderes a casi el 90% de las empresas de la lista Fortune Global 500® y a miles de empresas privadas. Nuestra gente ofrece resultados medibles y duraderos que ayudan a reforzar la confianza del público en los mercados de capitales y permiten que los clientes se transformen y prosperen. Sobre la base de sus 180 años de historia, Deloitte abarca más de 150 países y territorios. Descubra cómo las aproximadamente 470,000 personas de Deloitte en todo el mundo tienen un impacto importante 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 cuatro 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”. “Deloitte S-LATAM, S.C.” no presta servicios a clientes. Consulte <http://www.deloitte.com/conozcanos> para obtener más información.

Esta comunicación contiene únicamente información general, y ninguna de las empresas miembro de Deloitte 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 o servicios profesionales. Antes de tomar cualquier decisión o realizar cualquier acción que pueda afectar sus finanzas o su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado.

No se dan declaraciones, garantías o compromisos (expresos o implícitos) en cuanto a la exactitud o integridad de la información en esta comunicación, y ni DTTL, ni sus firmas miembro, entidades relacionadas, empleados o agentes será responsable de ninguna pérdida o daño que surja directa o indirectamente en relación con cualquier persona que confíe en esta comunicación. DTTL y cada una de sus empresas miembro, y sus entidades relacionadas, son entidades jurídicamente separadas e independientes.