



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

Marzo 2026

# Agenda

**Panorama internacional**

**01**

**Aranceles de EE.UU. en la región**

**02**

**Centroamérica y Rep. Dominicana  
Contexto económico**

**03**

**Centroamérica y Rep. Dominicana  
Perspectivas económicas**

**04**



# 01. Panorama internacional

# Tensión Militar impacta precios de los energéticos

La política de EE.UU., orientada a posicionarse globalmente mediante el comercio estratégico y acceso a recursos críticos —como el petróleo—, se acentúa con **la irrupción militar en Medio Oriente**. Esta situación ya se refleja en aumentos en los precios del crudo y gas, además de limitar la comercialización de otros insumos como azufre y helio.

## Panorama global de tensiones geopolíticas bajo la nueva era de Trump



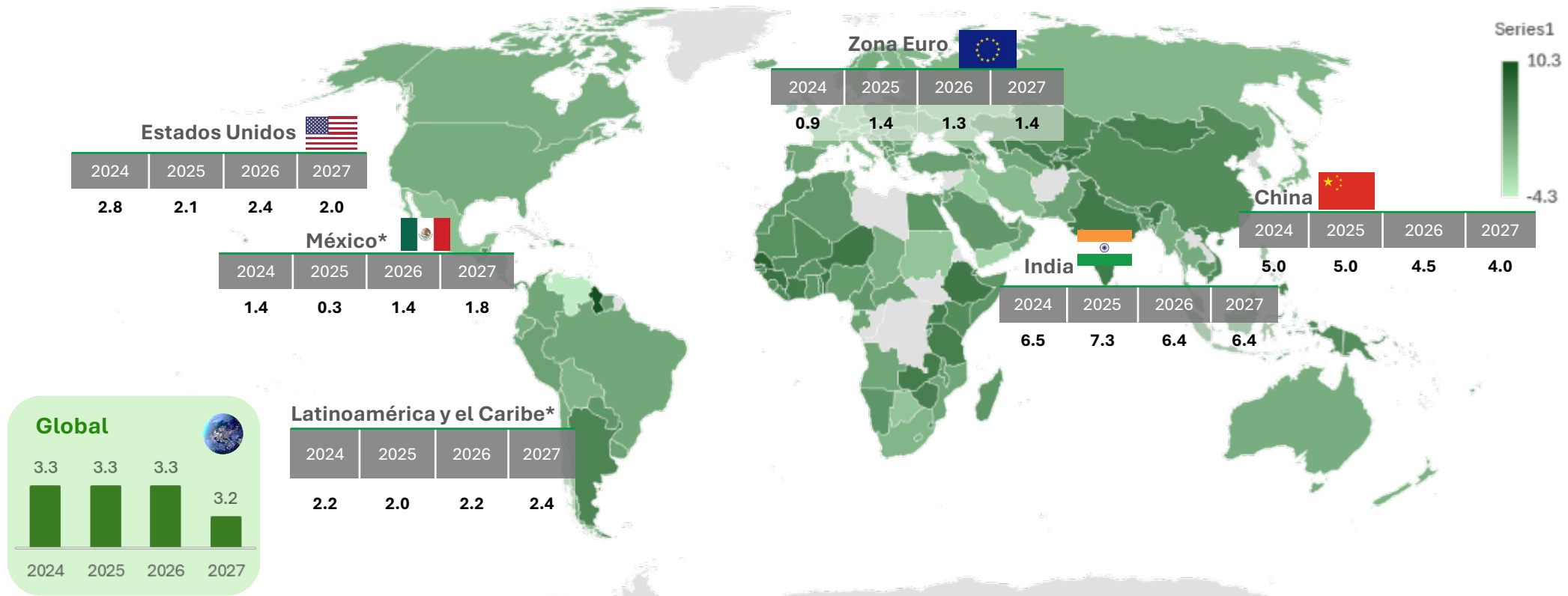
Fuente: Deloitte Econosignal.

Powered by Bing

# 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 (PIB real, variación porcentual anual)

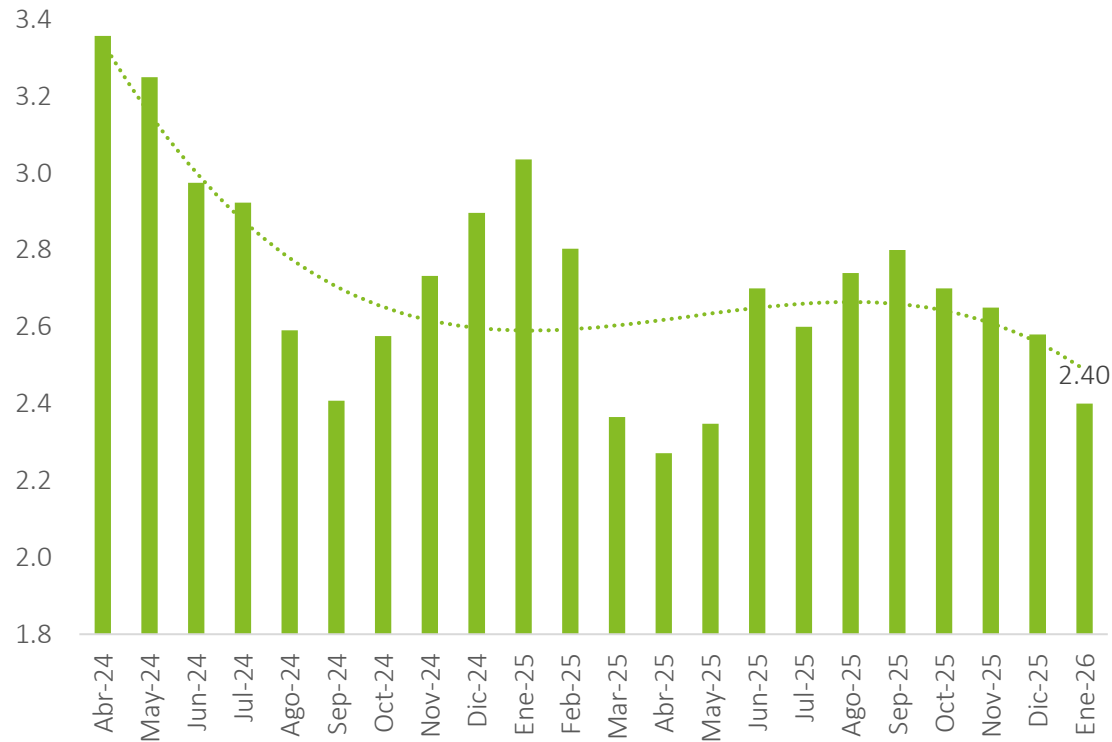


Fuente: FMI, Enero, 2026. \*Datos Econosignal.

# Estados Unidos: Cae generación de empleo formal y repunta desempleo en febrero

EE. UU. reportó una **pérdida de 92 mil puestos de trabajo en febrero**, debido a descensos en servicios de salud, transportes, hospitalidad y manufactura. Las revisiones a meses previos muestran un mercado laboral más débil de lo estimado. La tasa de **desempleo observó un nivel de 4.4% vs. 4.3% en enero**.

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



**Generación mensual de empleo en Estados Unidos**

Miles de empleos, 2025-2026

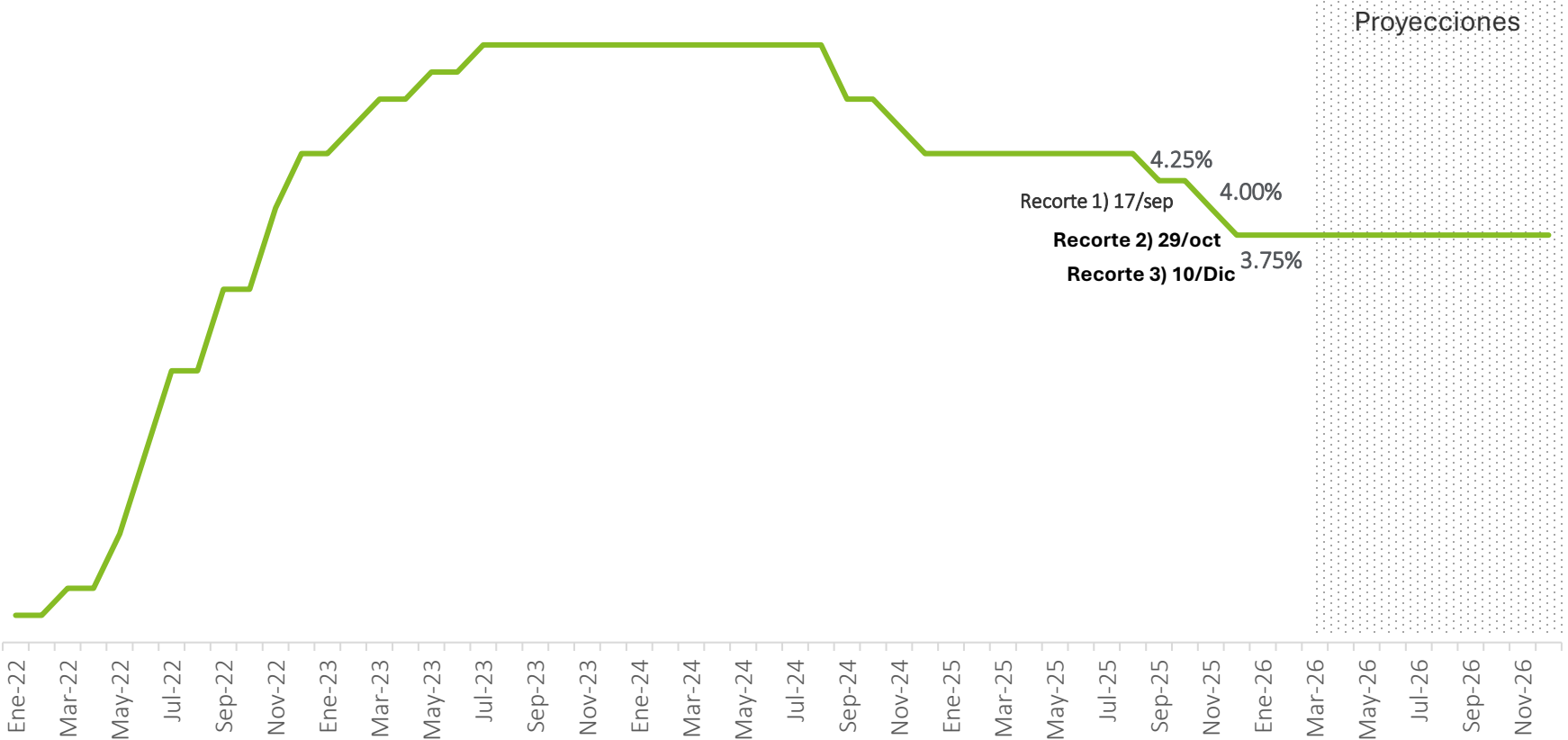


Fuente: Oficina de Estadísticas Laborales.

# Cambios de perspectiva en la política monetaria frente a presiones inflacionarias

Ante la **guerra en Irán**, los mercados están anticipando **mayores presiones inflacionarias**, por lo que están cambiando las perspectivas de tasas. Dado este contexto, se espera que la **FED mantenga la tasa de interés en un rango de 3.50%-3.75%**.

## » 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 20 de marzo. Proyecciones de la Reserva Federal (FED) en su reunión del 18 de marzo.

Fuentes: CME y FOMC.

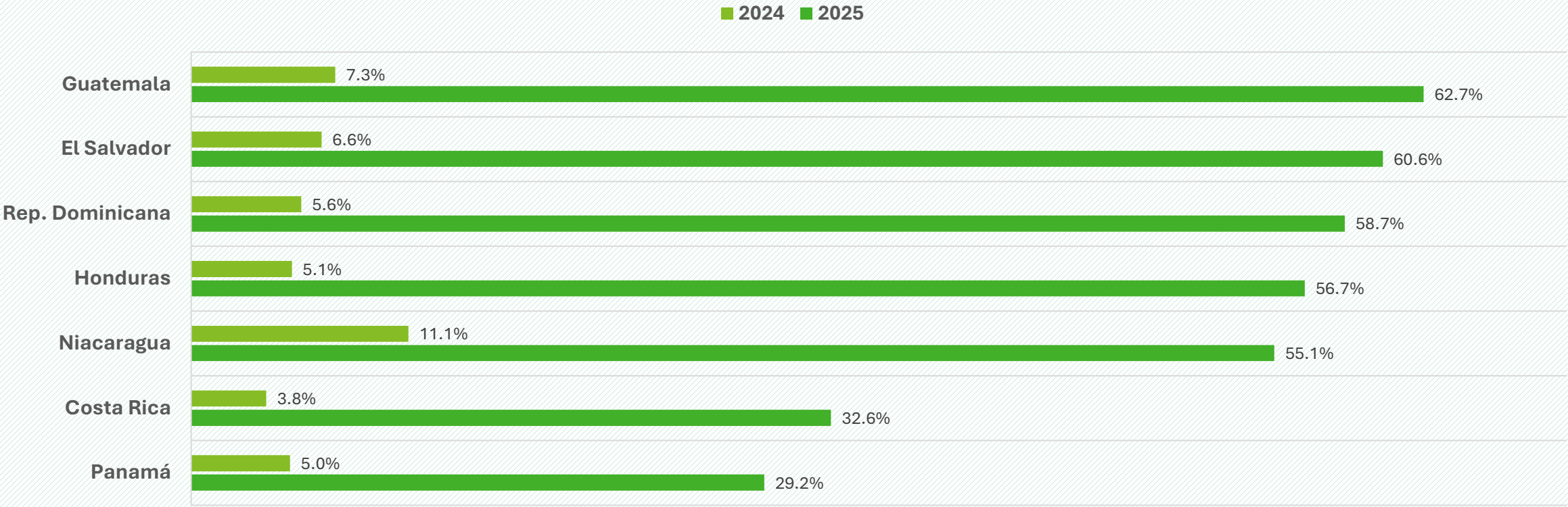


## 02. Aranceles de EE.UU. en Centroamérica y Rep. Dominicana Impactos en los países de la región

# Cobertura arancelaria en los países de la región

Toda la región experimentó un cambio estructural en la regulación arancelaria. La cobertura arancelaria pasó del 6% al 49% en la región. Guatemala, El Salvador y Rep. Dominicana muestran coberturas arancelarias más altas.

## Cobertura arancelaria 2024 Vs 2025 (cifras a noviembre 2025)



**Fuente:** Cálculos propios con datos de U.S. International Trade Commission DataWeb (Imports for Consumption: Customs Value y Dutiable Value). Nota: La cobertura arancelaria se refiere a la proporción del valor de las importaciones de EE.UU. desde un país (equivalentes a sus exportaciones hacia EE.UU.) que está sujeta al pago de uno o más aranceles. Se mide como el porcentaje del valor total importado que enfrenta al menos un arancel.

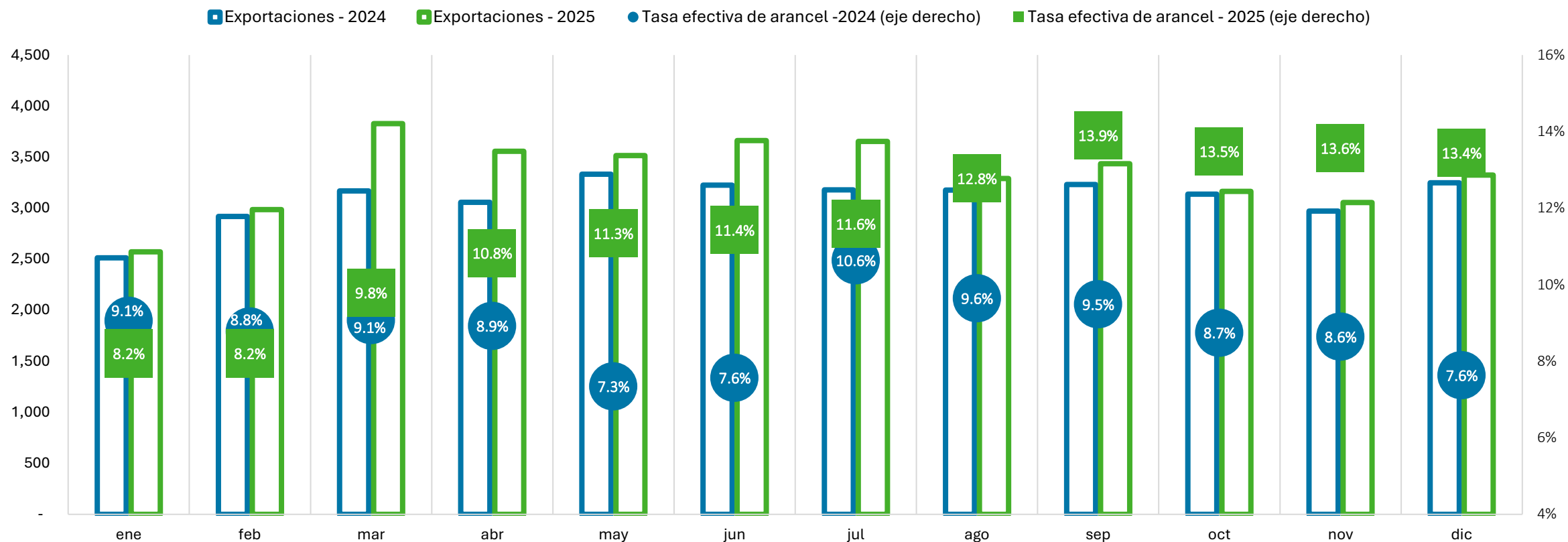
# Evolución de las exportaciones y la tasa efectiva de arancel

La tasa promedio de arancel pasó del 8.6% en 2024 a 13.4% en 2025 para la región. Las exportaciones crecieron 7.8% en el periodo en 2025, interanual, al registrar \$40,048 millones de dólares (mdd). Asimismo, los aranceles pagados fueron aproximadamente de \$2,439 mdd, un aumento de 1,161%, respecto al mismo periodo de 2024.



## Exportaciones mensuales a EE.UU. desde Centroamérica y Rep. Dominicana

(Millones de dólares)



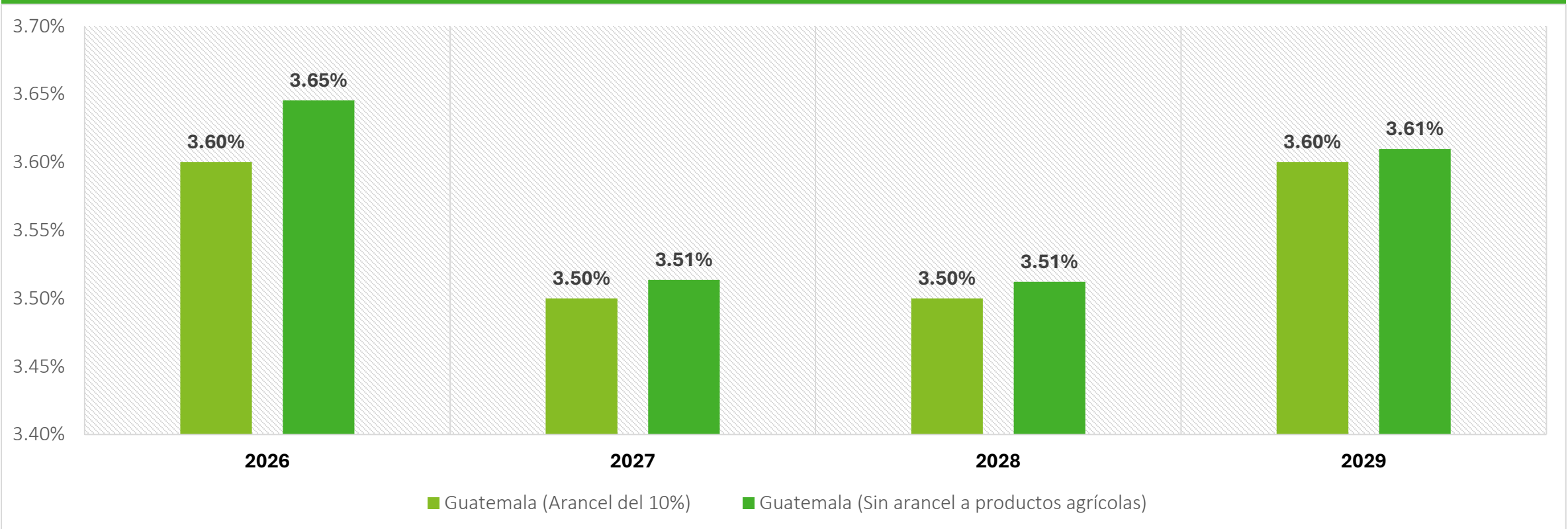
Fuente: US Census Bureau.

## Crecimiento económico estimado para Guatemala

La exención de aranceles a ciertos productos agrícolas por parte de EE.UU. podría beneficiar aproximadamente al 70% de las exportaciones guatemaltecas hacia ese país<sup>1</sup>, lo que impulsaría el PIB en hasta **0.05 puntos porcentuales durante el próximo año**. La estimación de crecimiento con un arancel general del 10% era de 3.60% para 2026; con la eliminación parcial de aranceles, la actividad económica podría alcanzar **3.65%**.



Crecimiento estimado de Guatemala con ajuste en las tarifas arancelarias (Variación interanual, %)



Fuente: Econosignal. 1. Con información del Gobierno de Guatemala AGN

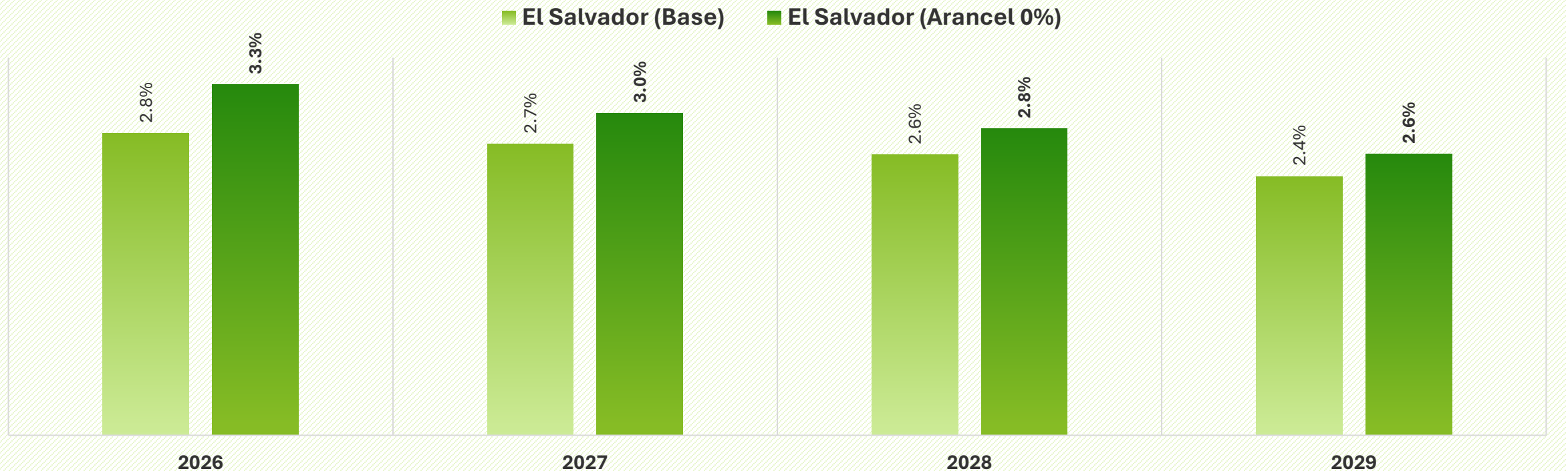
## Crecimiento económico estimado para El Salvador

El acuerdo comercial con EE.UU. podría **impulsar el crecimiento económico en 2026 en alrededor de 0.5 puntos porcentuales**. El crecimiento estimado con un arancel general del 10% era de 2.8%; con el acuerdo, la proyección mejora hacia 3.3%. Los efectos positivos se extienden hacia los siguientes años, aunque de forma más moderada, conforme el país ajusta su estructura exportadora y aprovecha nuevas condiciones de acceso.



### Crecimiento estimado de El Salvador con ajuste en las tarifas arancelarias

(Variación interanual, %)



Fuente: Econosignal.



## **03. Centroamérica y Rep. Dominicana** Contexto económico

## Eventos relevantes en los países de la región

Tras analizar el impacto de las medidas comerciales, revisamos cómo estas interactúan con **los factores internos que sostienen la actividad económica de los países en la región.**



### Costa Rica

**Laura Fernández**, la candidata oficialista, **gana las elecciones en primera vuelta y será la nueva presidenta.** Además, contará con mayoría simple en la Asamblea Legislativa (31 diputados de su partido), lo que le permitirá aprobar leyes ordinarias



### El Salvador

**El Salvador y EE. UU. firman un acuerdo recíproco de comercio que elimina los aranceles a las exportaciones.** El acuerdo suprime la tarifa del 10% aplicada previamente a los productos salvadoreños exportados hacia Estados Unidos



### Guatemala

**La eliminación de aranceles** a ciertos productos agropecuarios por parte de EE.UU. beneficia al 70% de los productos de exportación guatemalteca



### Honduras

**Nasry Asfura es elegido presidente de Honduras.** El nuevo presidente tiene, entre otras propuestas, la reducción de las instituciones públicas del Estado.



### Panamá

**Tribunal declara inconstitucional el contrato otorgado a CK Hutchison Holdings Ltd. para operar dos puertos,** lo que generó incertidumbre en la venta de las instalaciones portuarias que desea hacer el conglomerado de Hong Kong.



### Rep. Dominicana

**Inversión Extranjera Directa aumentó 11.3% en 2025, interanual,** y registró una cifra de USD\$5, 032.5 millones de dólares.

# Desempeño de las economías de la región

**El crecimiento regional mostró resiliencia en 2025:** Nicaragua, Costa Rica y Panamá podrían estar liderando el crecimiento en la región. Rep. Dominicana registró una desaceleración durante el año pasado.



## Actividad económica mensual

(Acumulado anual al mes de agosto, %)

### Costa Rica



Se mantiene el dinamismo económico en el 4T, impulsado por la demanda interna; dado este comportamiento, el PIB podría registrar un crecimiento de 4.6%, superior en 0.5 p.p. a lo proyectado el trimestre anterior.

### Panamá



El crecimiento acumulado en el año fue de 4.3%, apoyado por las actividades de transporte, comercio e intermediación financiera. El consumo (tanto público como privado) mejoró en el tercer trimestre y apoyó el dinamismo al final del año.

### Nicaragua



El incremento en los precios internacionales del café, oro y otros *commodities* impulsaron el valor de las exportaciones, lo que mejoró el dinamismo económico al cierre del año. Al mes de noviembre, el IMAE registra un crecimiento acumulado de 4.9%.

### Guatemala



La actividad económica, medida mensualmente, registró un crecimiento acumulado de 4.1% en 2025, apoyado por sectores como el comercio, la construcción y actividades financieras. Las remesas favorecieron el buen desempeño de la actividad económica.

### Honduras



Al mes de noviembre, el país acumula un crecimiento de 3.7%, apoyado por la inversión pública, que a su vez ha impulsado otras actividades económicas. El consumo también ha aportado al dinamismo de la economía, mediante el envío de remesas.

### El Salvador



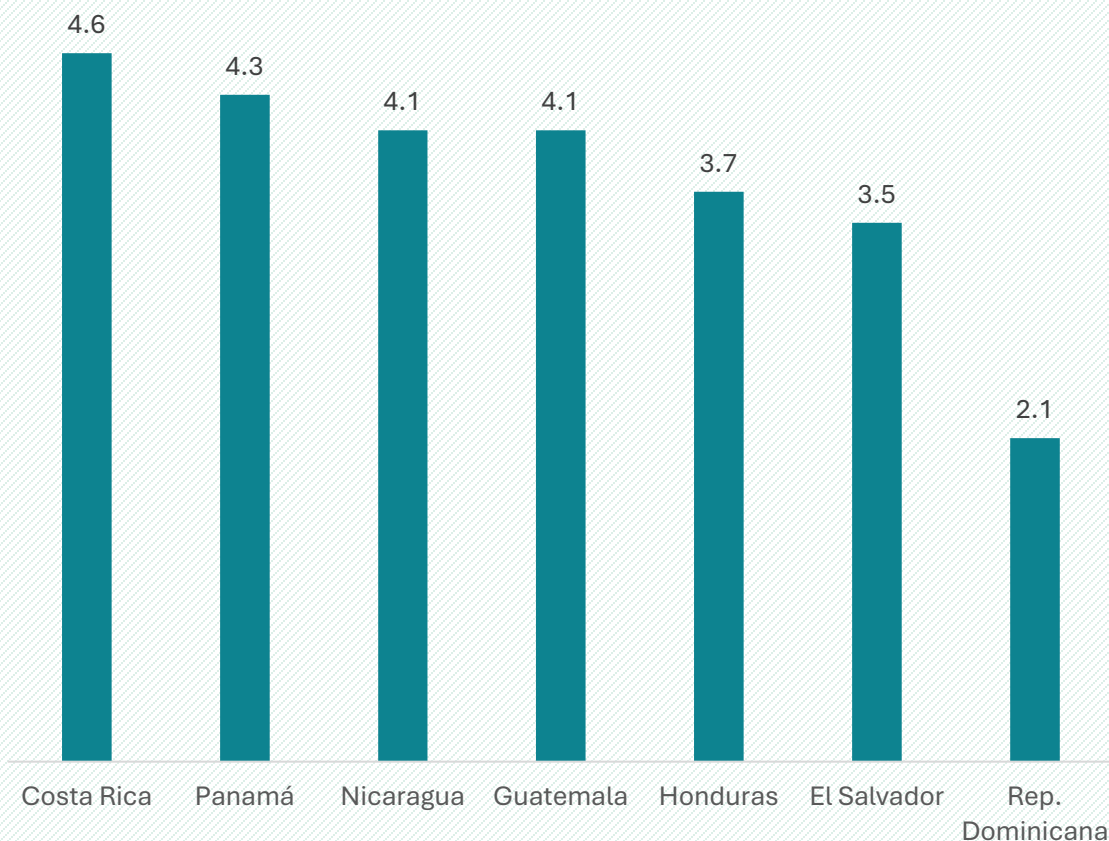
El buen desempeño del sector construcción y el envío de remesas fueron relevantes para apuntalar el crecimiento al cierre del año 2025. En el acumulado a noviembre, la actividad económica registra un crecimiento de 3.5%.

### Rep. Dominicana



La actividad económica se desaceleró al final del año; el IMAE registró un crecimiento en 2025 de 2.1%. Las actividades financieras e industriales fueron las que destacaron con un buen desempeño en 2025.

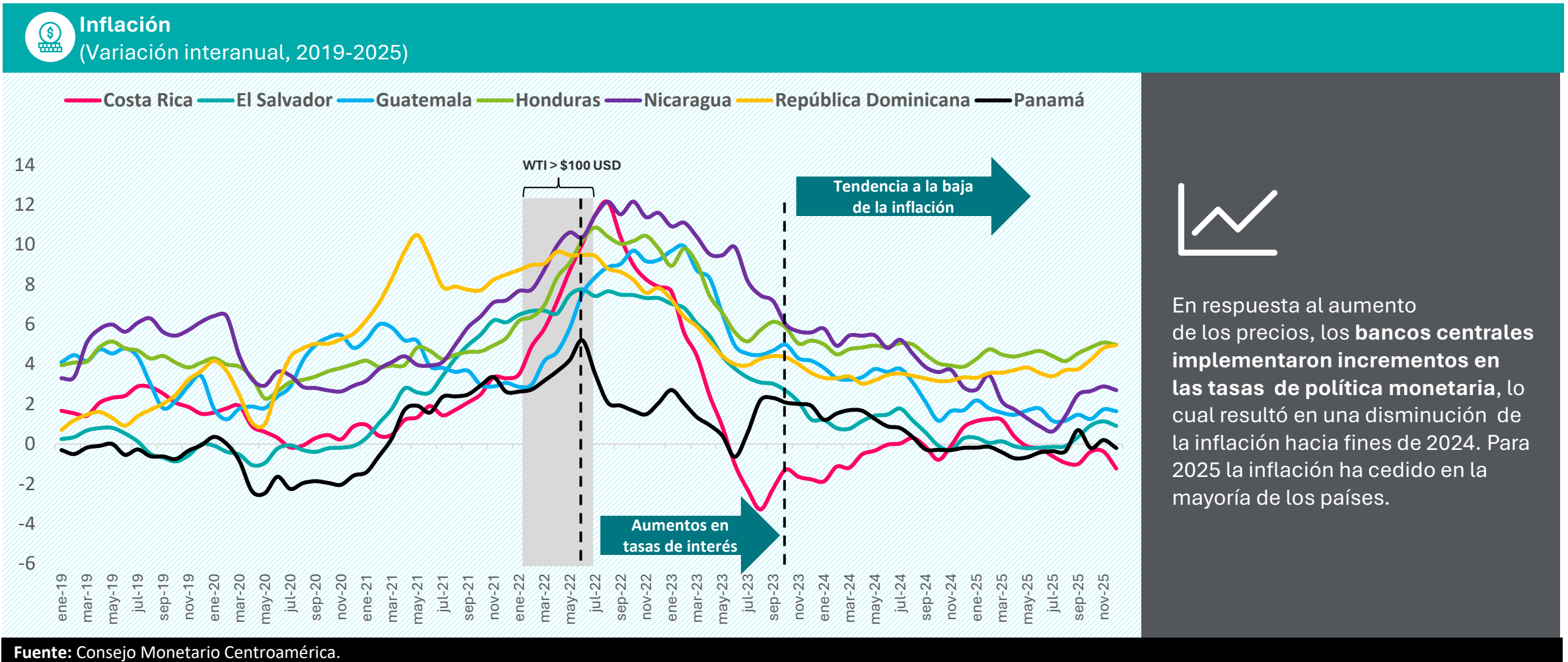
## Índice mensual de la actividad económica



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano

# Inflación

La inflación se ha mantenido en línea con los objetivos de los Bancos Centrales, lo que ha permitido recortes en las tasas de interés en algunos países. Sin embargo, persisten riesgos geopolíticos y comerciales que podrían generar presiones al alza sobre los precios.

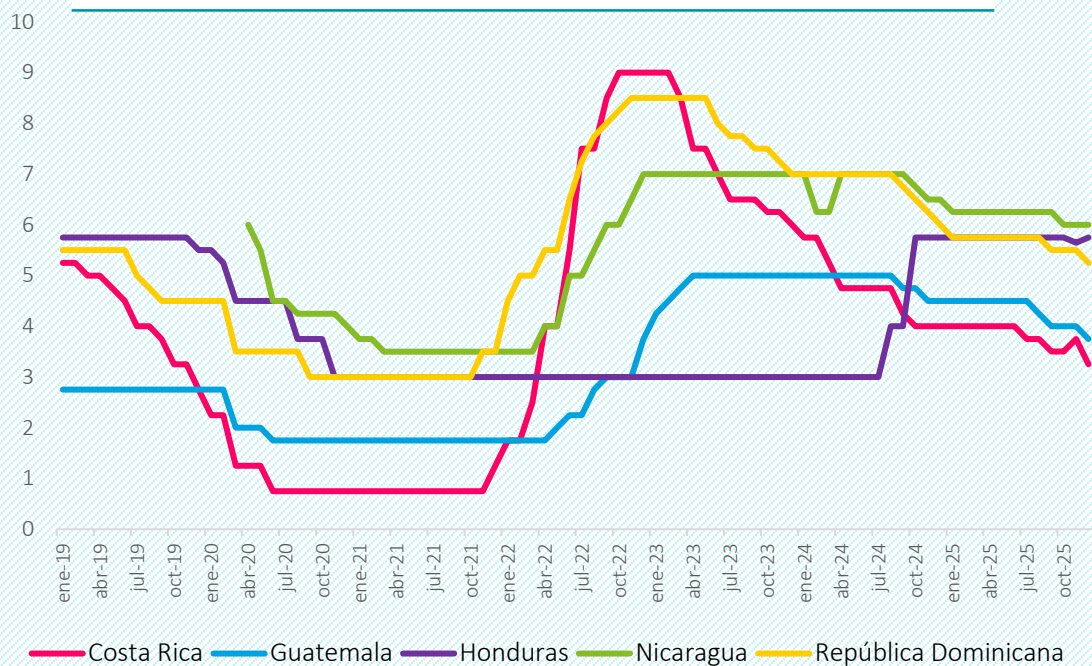


# Política monetaria

La mayoría de las autoridades monetarias se han mantenido cautelosas en el contexto internacional actual. No obstante, la inflación está dentro de los rangos de los Bancos Centrales, **por lo que algunos países de la región han reducido los tipos de interés.**

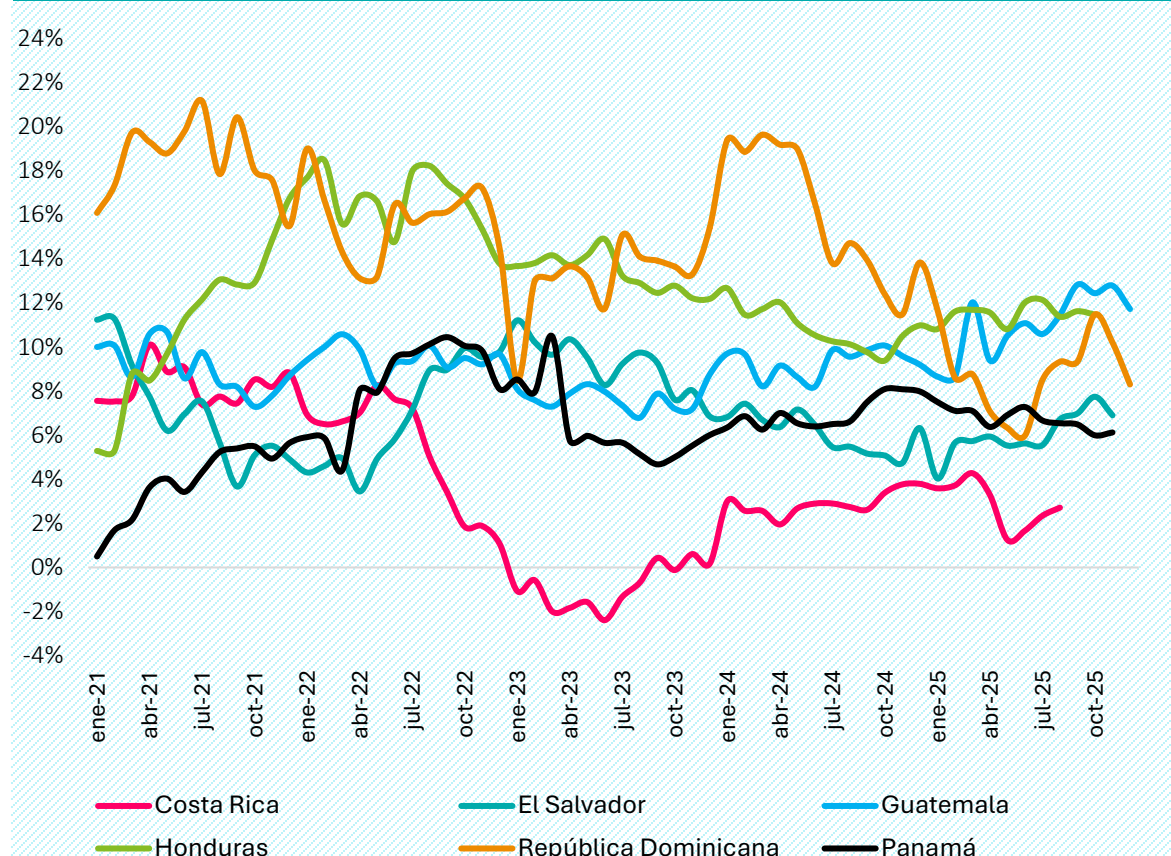
## Tasas de política monetaria (En porcentaje)

Periodo	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Rep. Dominicana
Dic-26	3.25	3.25	5.50	5.00	5.00
Dic-27	3.00	3.00	5.00	5.00	5.00



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano. En

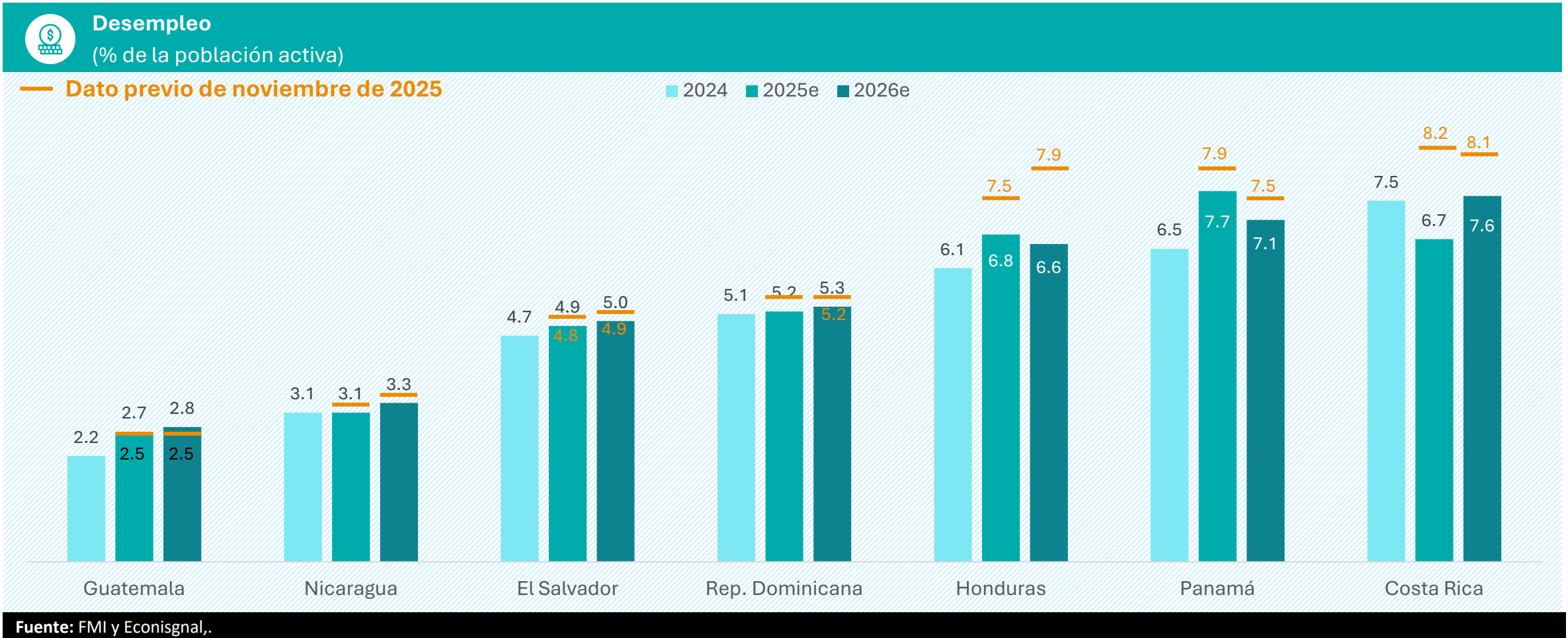
## Crédito total en moneda local (Variación anual, %)



Fuente: Consejo Monetario Centroamericano. Nota: No se cuenta con datos para Nicaragua.

# Desempleo

Contrario a lo que esperábamos en el primer trimestre con el anuncio de los aranceles, la región ha mantenido la actividad económica durante 2025, lo que ha permitido que las tasas de desempleo en los países de la región no aumenten drásticamente.



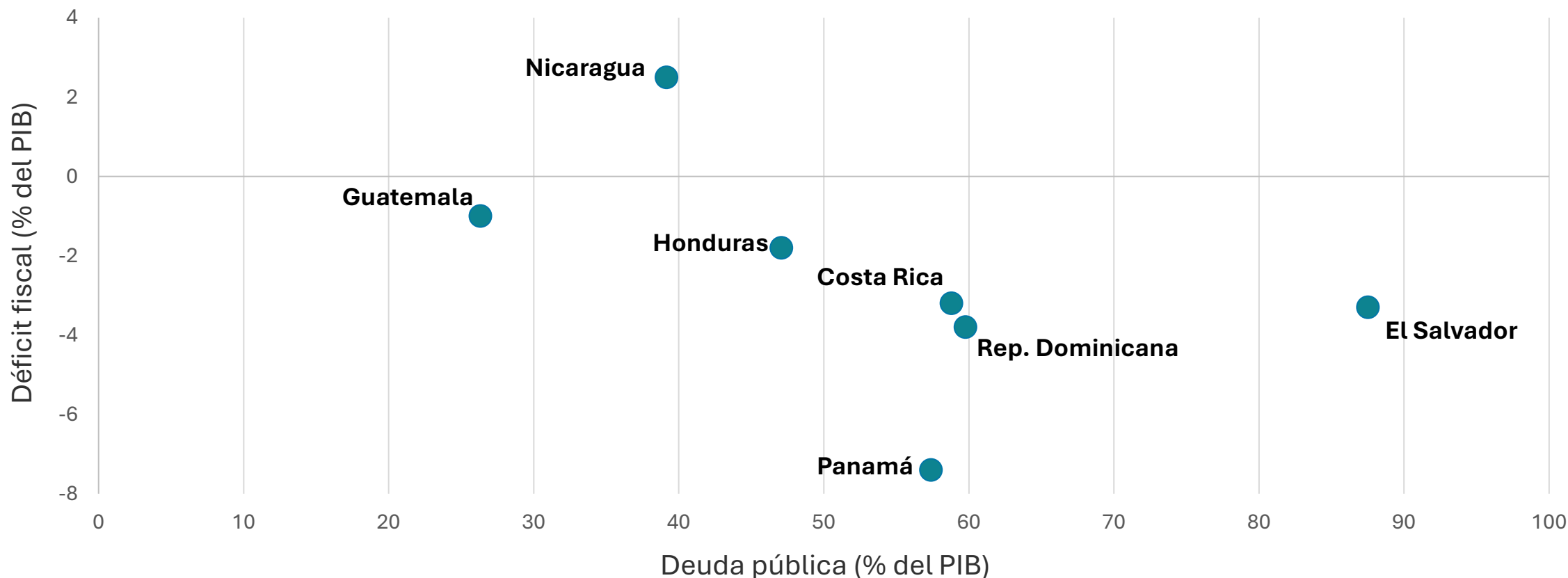
# Déficit fiscal y deuda pública

La región muestra una posición fiscal heterogénea, con países de bajo endeudamiento y déficits moderados (como Guatemala y Honduras) conviviendo con economías que enfrentan mayores presiones fiscales (como El Salvador y Panamá), lo que influye en su percepción de riesgo.



## Déficit fiscal y deuda pública

(Variación anual, %)




Fuente: FMI, Focus Economics y Econosignal.

# Remesas

Tras el crecimiento excepcional de las remesas en 2025, impulsado por adelantos de envíos y dinámicas migratorias, **se proyecta una normalización para 2026, en un contexto de políticas migratorias más estrictas.**

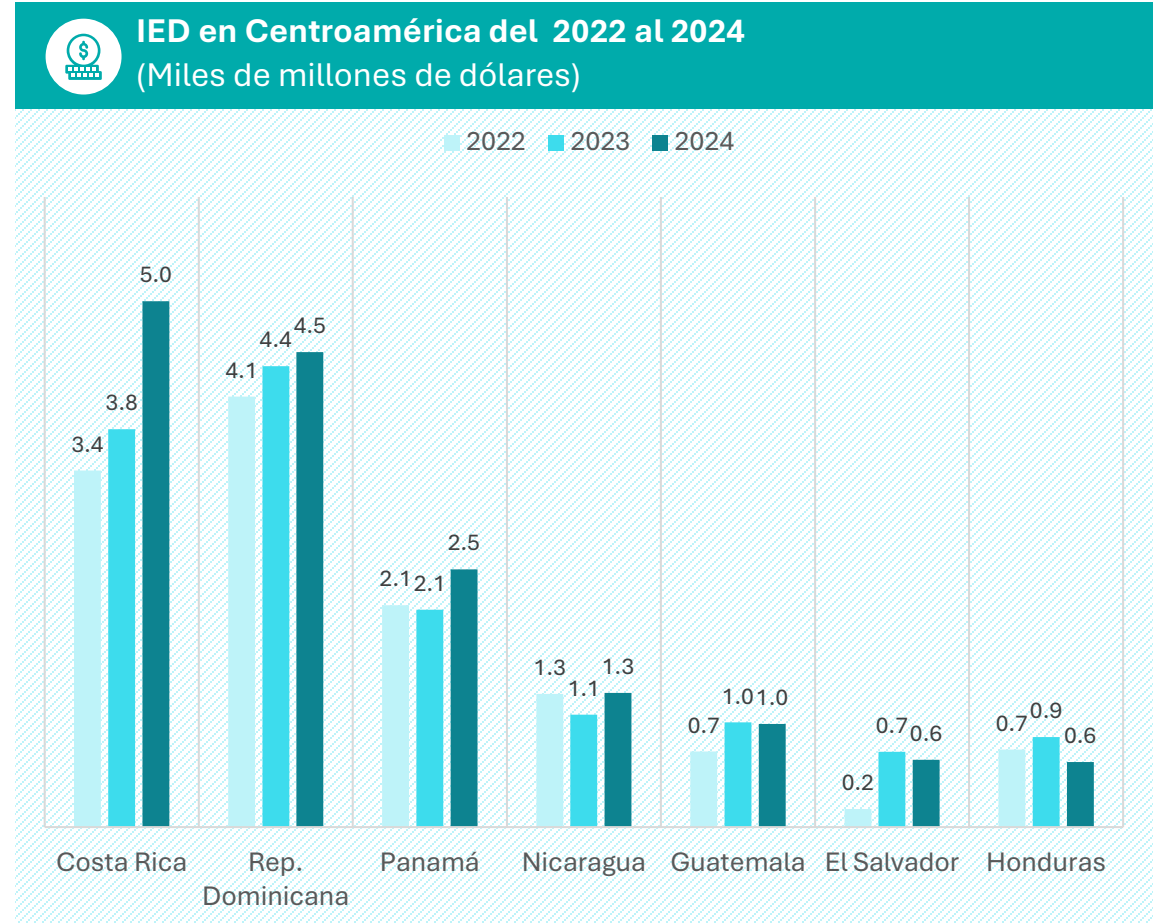
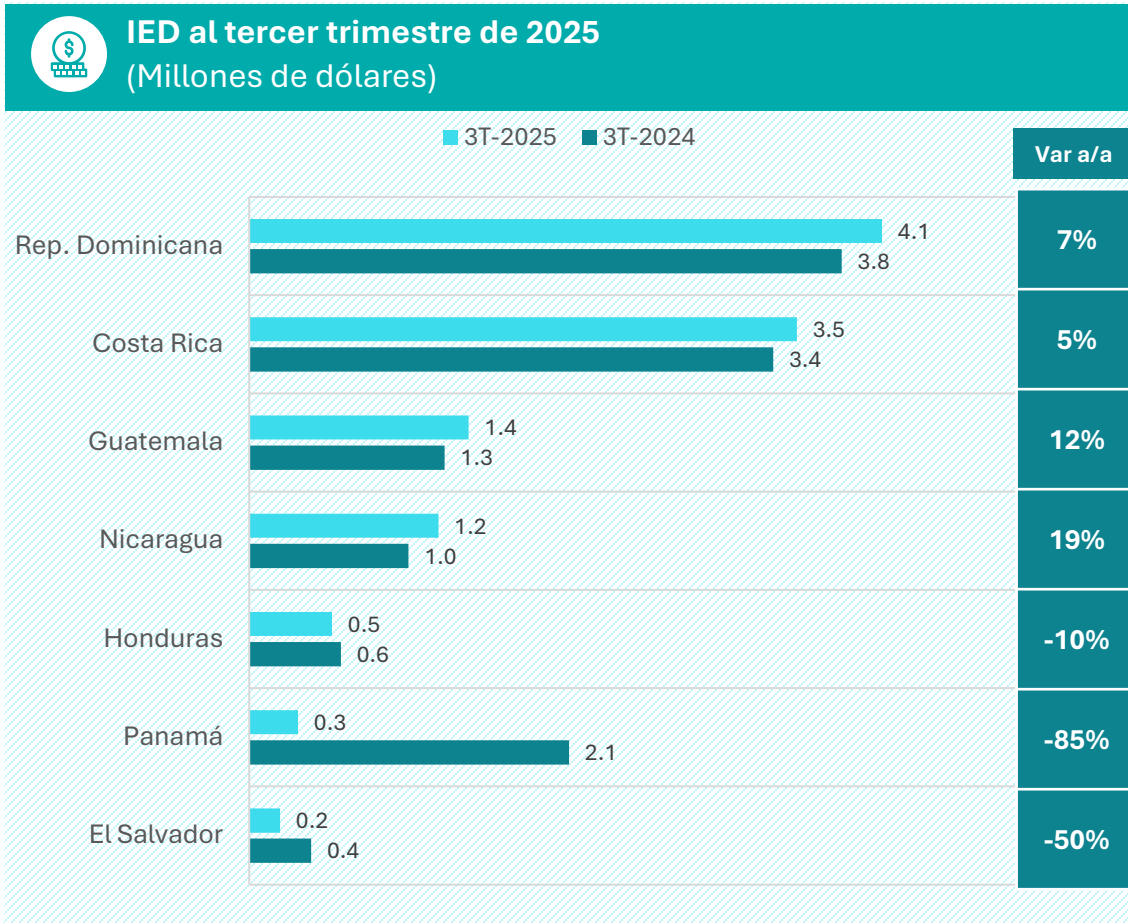


 <b>Remesas</b> (Variación anual, %)					
País	2023	2024	2025	2026e	Remesas como porcentaje del PIB (2024)
<b>Costa Rica</b>	2.4%	10.4%	11.2%	N.D.	0.68
<b>El Salvador</b>	5.8%	2.5%	18%	3%-5%	23.9
<b>Guatemala</b>	9.8%	8.6%	19%	5%	19.0
<b>Honduras</b>	5.7%	6.2%	25%	5%-8%	26.27
<b>Nicaragua</b>	44.5%	12.5%	5.2%	4%	26.17
<b>Panamá</b>	-2.3%	2.8%	2.4%	N.D.	0.6
<b>Rep. Dominicana</b>	3.1%	5.9%	2.0%	3.5%	8.9

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

# Inversión Extranjera Directa (IED)

La IED en la región refleja contrastes: República Dominicana mantiene crecimiento sólido, mientras El Salvador y Panamá retroceden. Avances importantes muestra Guatemala y Nicaragua. **La IED muestra una caída de 10% al tercer trimestre de 2025.**



Fuente: CEPAL, Bancos Centrales e Institutos de Estadísticas.



# 04. Centroamérica y Rep. Dominicana

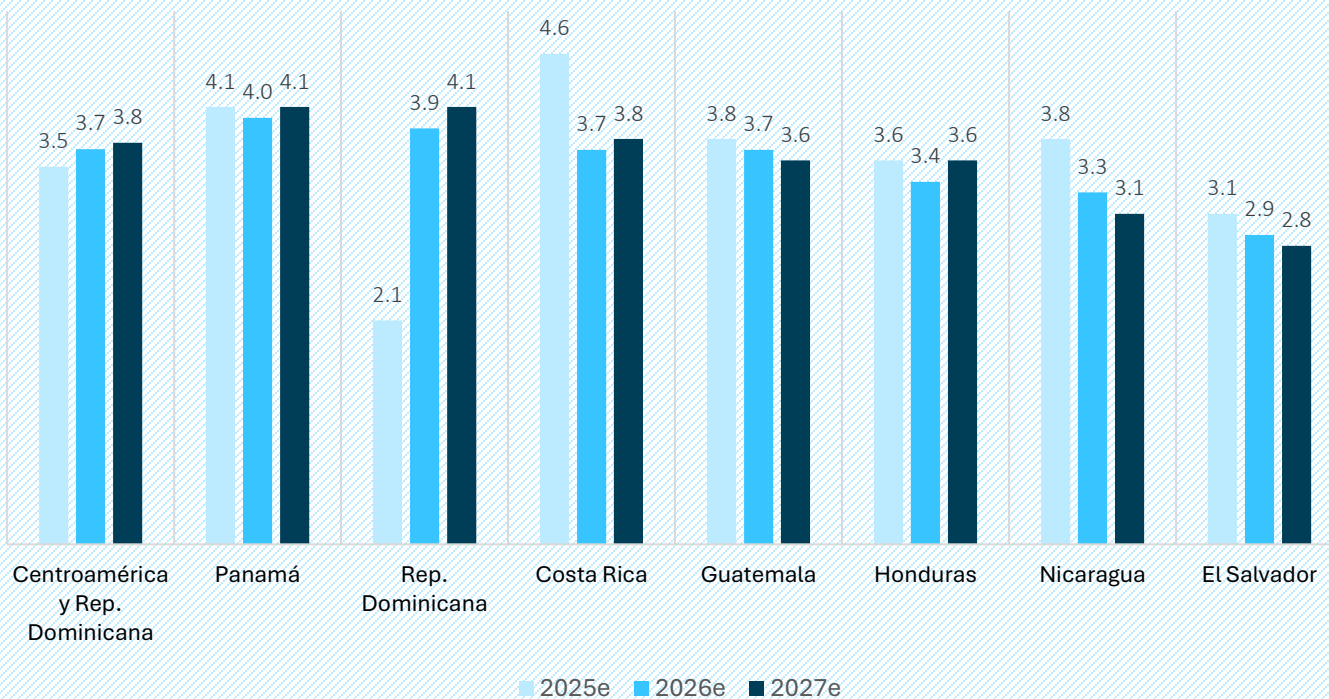
## Perspectivas económicas

# Perspectivas de crecimiento económico en Centroamérica y República Dominicana

La reducción en las tasas de interés podría favorecer la inversión y el consumo en 2026, en un contexto marcado por riesgos geopolíticos y proteccionismo comercial.



## Variación porcentual anual del PIB (2024-2026e)



Panamá se perfila como uno de los líderes de crecimiento regional en 2026, **impulsado por el gasto privado y respaldado por la inversión pública en infraestructura**. La reapertura de la mina podría mejorar aún más las perspectivas.



La **flexibilización monetaria** podría reducir el endeudamiento y, con ello, impulsar el consumo privado y también la inversión. La inversión pública en infraestructura apoyará el dinamismo económico, especialmente en el sector turístico.



El efecto de los aranceles de EE.UU. y un colón apreciado podrían frenar las exportaciones, afectando el dinamismo económico. **La inversión privada y el gasto público podrían mejorar la perspectiva.**



Un **crecimiento moderado del consumo y la inversión suavizará la actividad económica en 2026**. El acuerdo comercial con EE.UU. podría dinamizar las exportaciones y mejorar las perspectivas de crecimiento.



Una **perspectiva de menores flujos de remesas** podría moderar el consumo privado. En contraste, la inversión pública en infraestructura impulsaría la actividad económica.



**Los mayores aranceles de EE.UU.** hacia Nicaragua podrían afectar al país en 2026; adicionalmente, un menor flujo de remesas tendría un efecto negativo en el consumo privado.



El **acuerdo comercial firmado con EE.UU.** mejoraría las exportaciones hacia ese país, impulsando la actividad económica. Sin embargo, la perspectiva de menores flujos de remesas debilitaría la demanda interna.

Fuente: Econisgnal, Focus Economics, EIU.

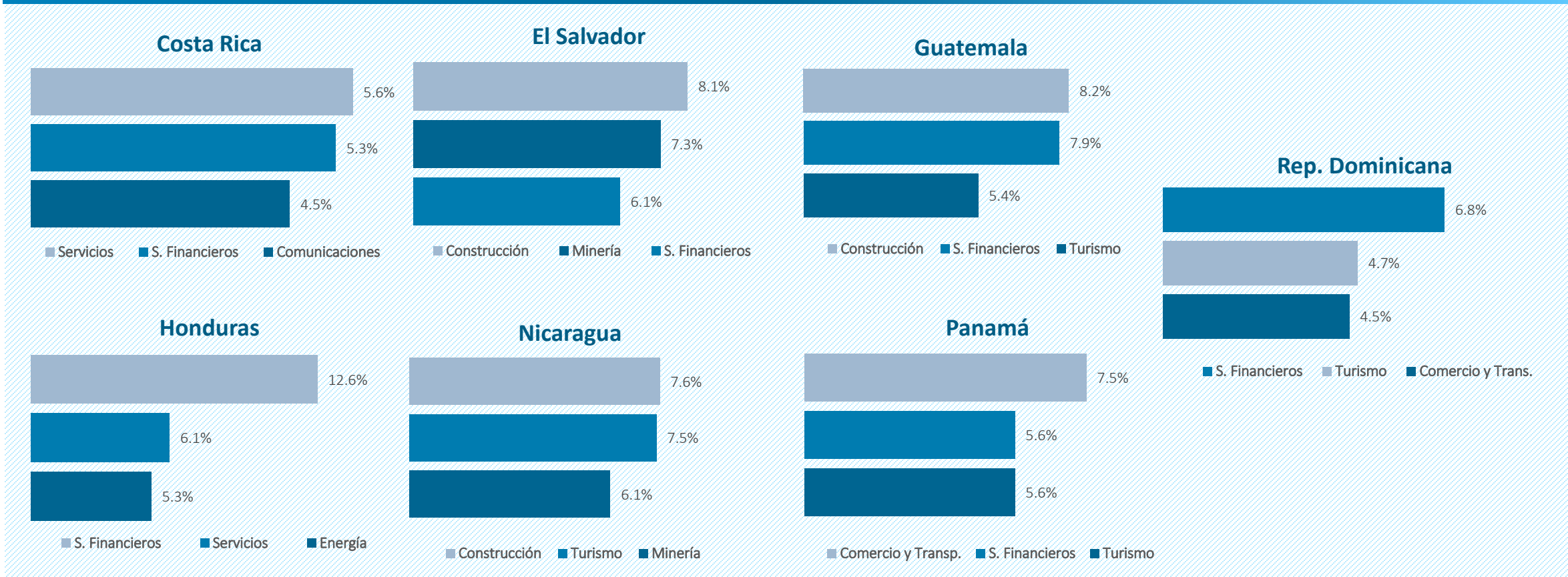
# Crecimiento por sectores en los países de Centroamérica y Rep. Dominicana

Entre los sectores con mayor dinamismo en 2026 se encuentran la construcción, los servicios financieros y el turismo. La inversión pública desempeña un papel importante en el impulso de la actividad de construcción y turística.



Los tres sectores con mayor crecimiento estimado para 2025.

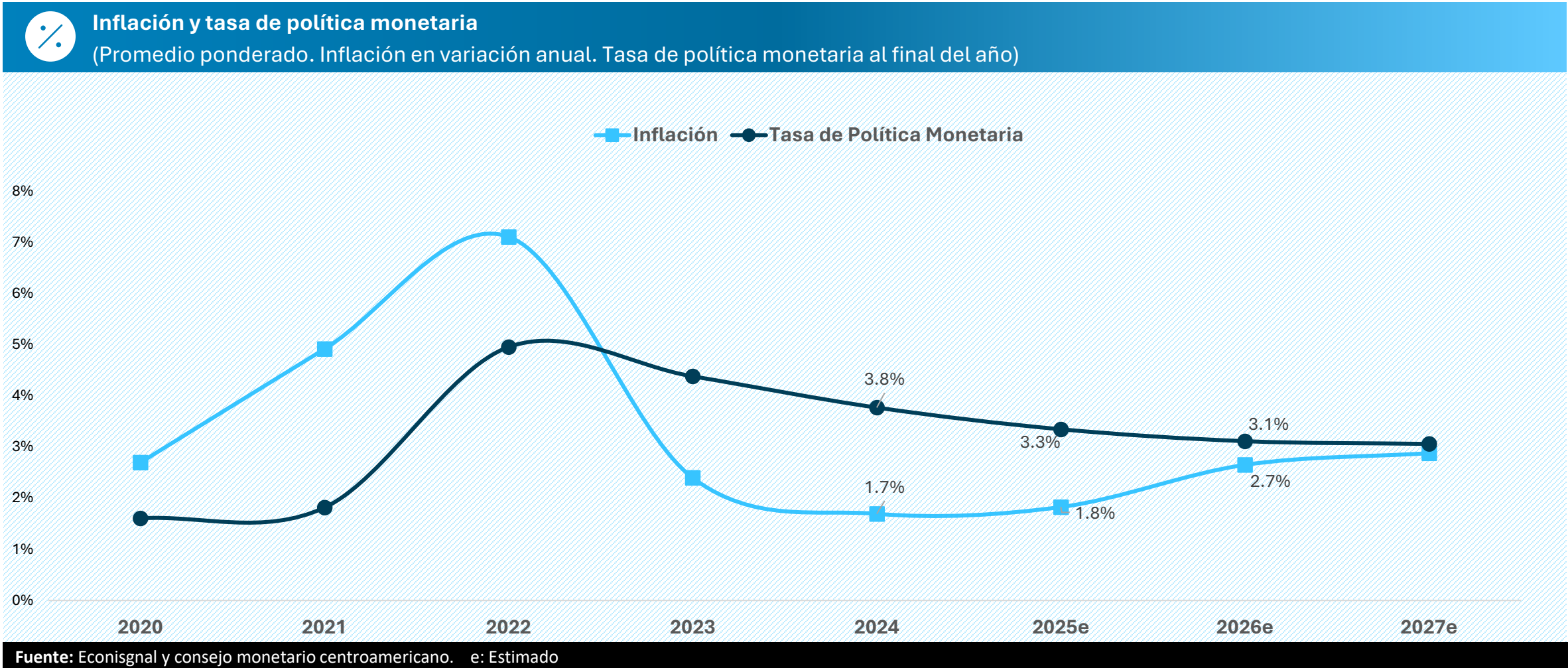
(Variación anual, %)



Fuente: Econosignal.

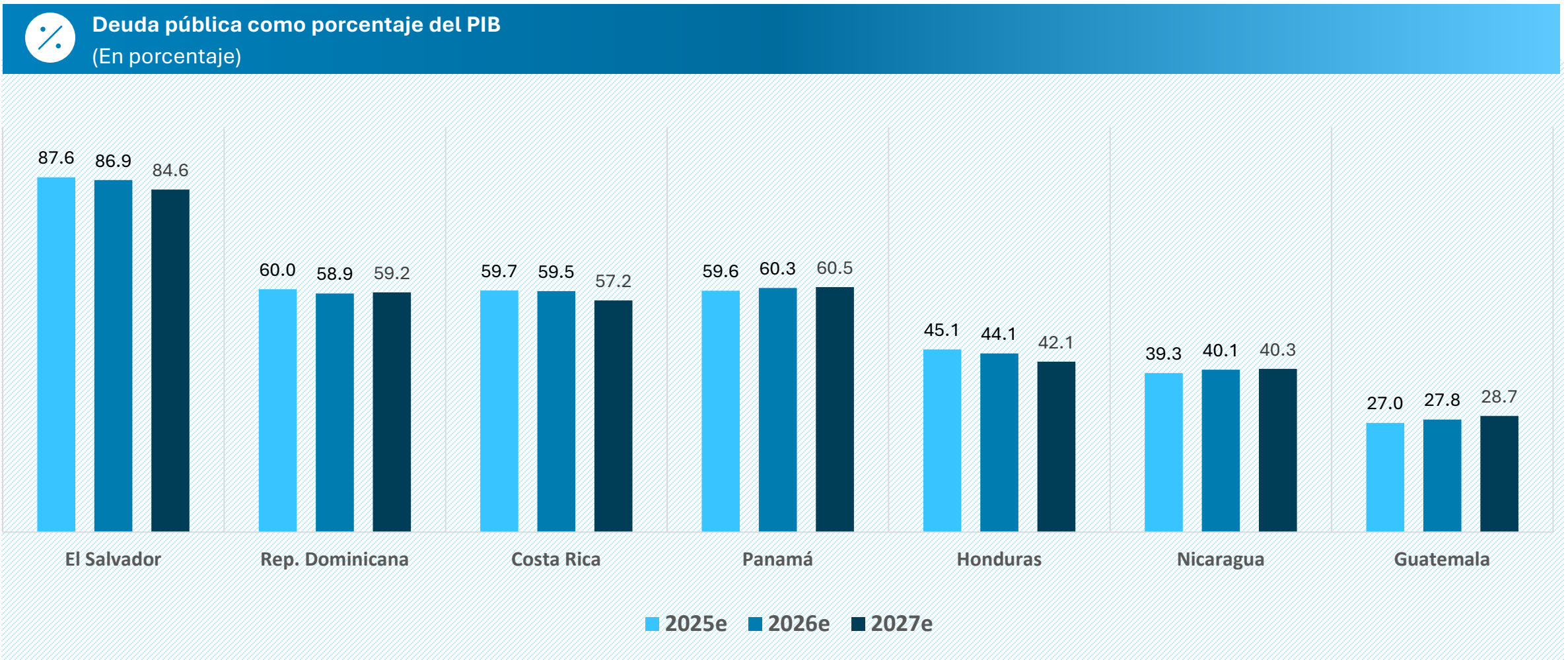
# Inflación y tasa de política monetaria

Se prevé que **la inflación se mantenga dentro de la meta que establecen los bancos centrales**, aunque persisten riesgos al alza derivados de las conflictos geopolíticos y fenómenos naturales.



# Endeudamiento en Centroamérica y República Dominicana

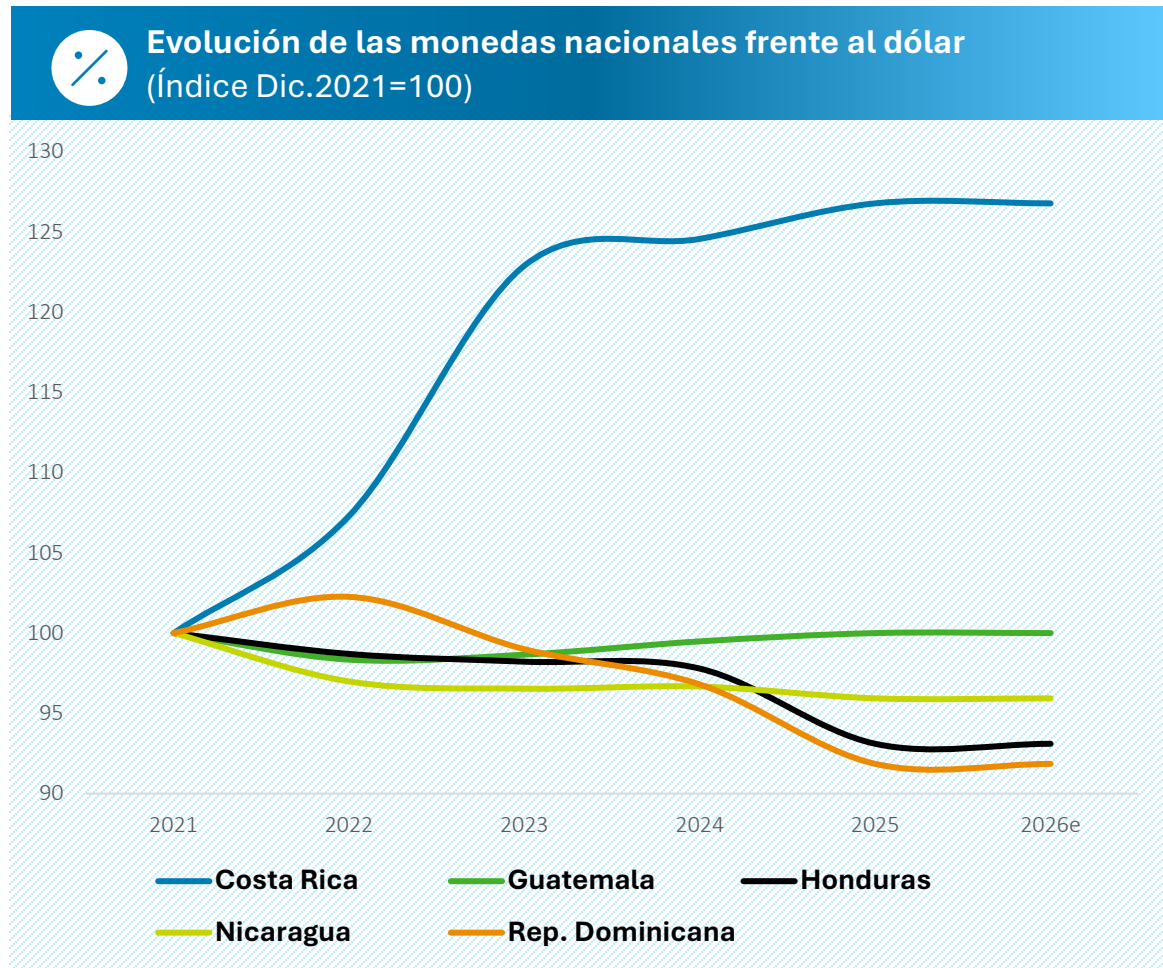
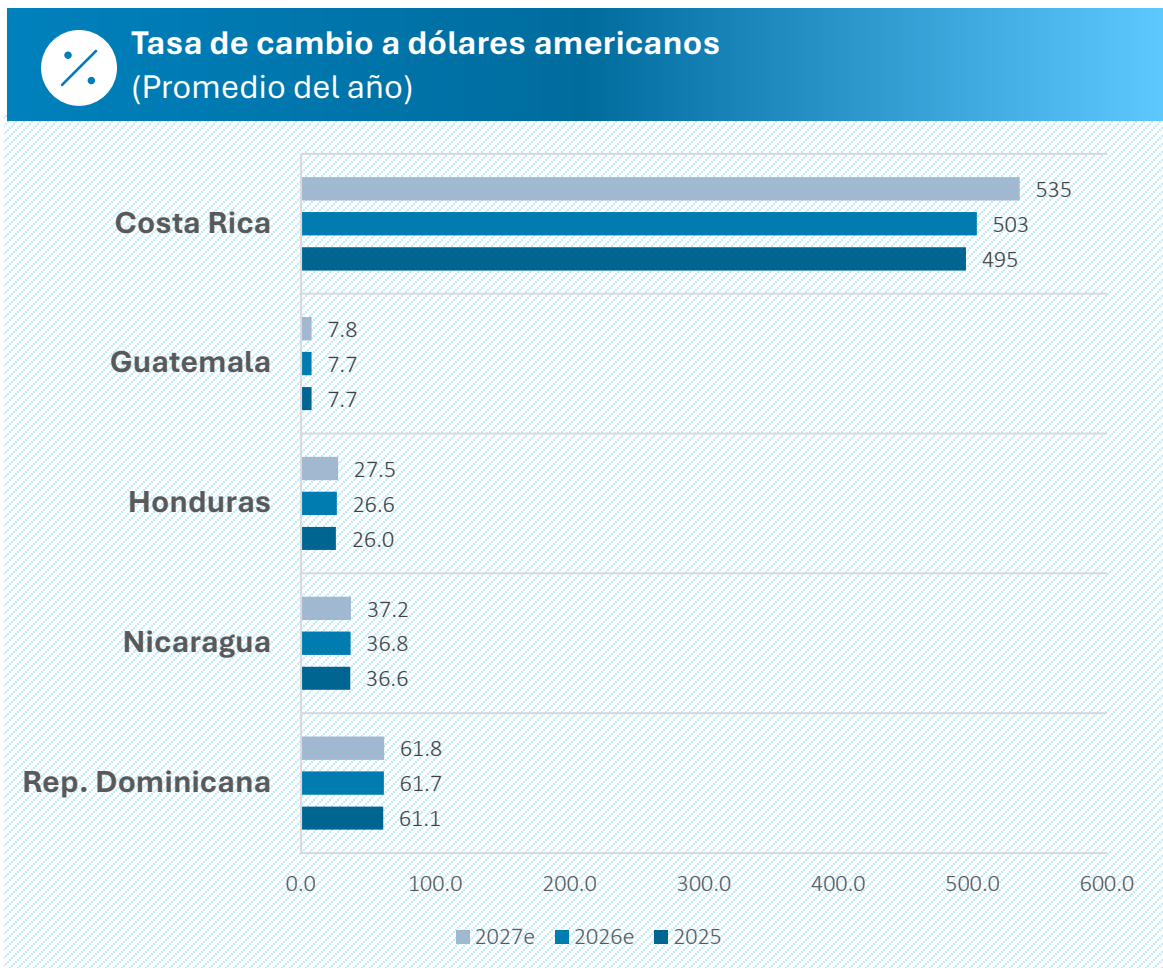
Se vislumbra un escenario relativamente estable en lo que respecta al endeudamiento en la región. **Los pagos de intereses podrían presionar** a El Salvador, Costa Rica y Panamá, pero por ahora son manejables.



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

# Tasas de cambio frente al dólar americano

A pesar del contexto actual de proteccionismo comercial y desaceleración de EE.UU., **las monedas han registrado una relativa estabilidad.** En el caso del colón costarricense podría mantener su fortaleza durante el año.



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.

# Nuestras publicaciones

## Informes de inteligencia económica



Perspectivas económicas



Industrias y estatal



Sector específico

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

## 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.

# Contáctanos



## Autores del reporte

**Daniel Zaga**

**Economista en Jefe**  
Deloitte Spanish Latin America  
[dzaga@deloittemx.com](mailto:dzaga@deloittemx.com)

**Daniel González**

**Responsable de Análisis Económico  
Centroamérica y Rep. Dominicana**  
Deloitte Spanish Latin America  
[dgonzalezsesmas@deloittemx.com](mailto:dgonzalezsesmas@deloittemx.com)



## Socios

**Erick Calvillo**

**Socio Líder de Crecimiento de Mercado**  
Deloitte Spanish Latin America  
[ecalvillo@deloittemx.com](mailto:ecalvillo@deloittemx.com)

**Rafael Sayagués**

**Socio Líder del Marketplace Centroamérica,  
Panamá y Rep. Dominicana**  
Deloitte Spanish Latin America  
[midelbarrio@deloittemx.com](mailto:midelbarrio@deloittemx.com)

¡Contáctanos!





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](http://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](http://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.