



Econosignal

**Potencial impacto
económico de “El Niño”
en Centroamérica,
Panamá y Rep.
Dominicana**

Septiembre 2026



OBJETIVO



Identificar el impacto económico potencial del fenómeno de El Niño en Centroamérica, Panamá y República Dominicana durante 2026-2027, con énfasis en la formación de precios y en la actividad económica.



Precios · vía producción agropecuaria

Menor oferta de granos básicos por sequía en el “Corredor Seco”, e insumos más caros (fertilizantes, diésel) se trasladarían a los precios de los alimentos, con impacto hasta 2027.



Precios · vía energía

Posible caída de la generación hidroeléctrica, en parte compensada con mayor generación de energía térmica, presionarían al alza las tarifas eléctricas.



Actividad económica

Efecto sobre el dinamismo económico sectorial, generación de empleo y finanzas públicas.



Horizonte temporal: 2026-2027

2026

Formación y respuesta preventiva El Niño se declara y se fortalece; primeras restricciones de calado, alertas agrícolas y ajustes tarifarios.



2027

Pico e impactos rezagados Los mayores efectos sobre embalses, cosechas y el Canal suelen materializarse el año siguiente.



Cobertura

7 economías

Guatemala · Honduras · El Salvador · Nicaragua · Costa Rica · Panamá · Rep. Dominicana

RESUMEN EJECUTIVO

Cuatro mensajes clave



1. El Niño está confirmado y se fortalece

Aviso vigente desde el 11 de junio de 2026. La actualización del 10 de septiembre del CPC-NOAA asigna 90% de probabilidad a un evento “muy fuerte” en el otoño e invierno del Hemisferio Norte entre 2026-2027.

Fuente: NOAA / Climate Prediction Center, ENSO Diagnostic Discussion (sep 2026).



2. El canal dominante aquí es la sequía, no la lluvia

En esta región la fase cálida del ENOS se asocia a menos lluvia, más calor y estrés hídrico, especialmente en la vertiente pacífica y el Corredor Seco. El impacto llega por el agua.

Fuente: CRRH-SICA, Foro del Clima de América Central (2026); FAO, El Niño y el Corredor Seco centroamericano.



3. Cuatro vías de transmisión a la economía

Canal de Panamá (calados y logística), energía eléctrica (menos hidro, más térmica cara), agroalimentos (granos básicos y café) y precios (alimentos, energía, insumos).

Fuente: Marco analítico del autor, a partir de ACP (avisos a la navegación, 2026); Unidad de Transacciones de El Salvador; ICE/IMN de Costa Rica.



4. Impacto rezagado: 2027 importa tanto como 2026

La experiencia regional muestra que los efectos más severos de un Niño moderado o fuerte suelen manifestarse el año siguiente, sobre embalses, cosechas y el Canal de Panamá.

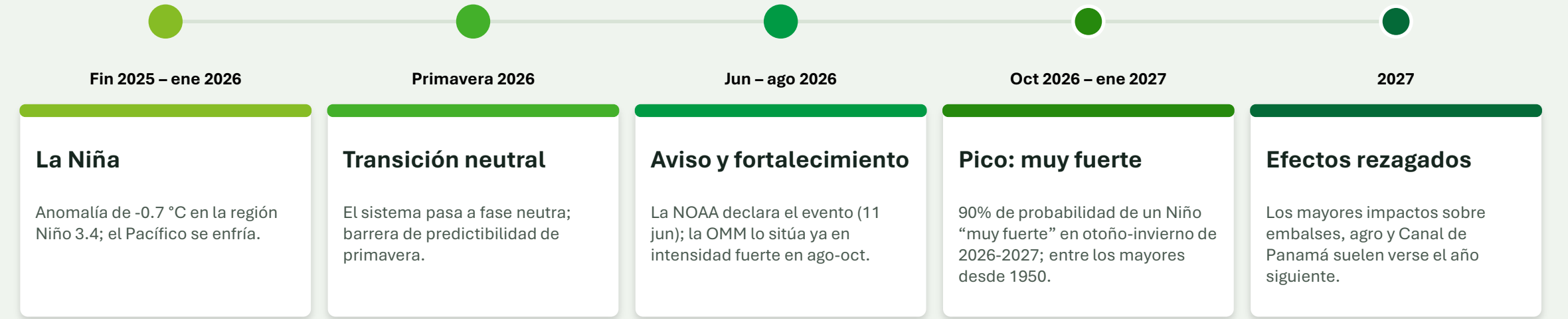
Fuente: Autoridad del Canal de Panamá (ACP), comunicados 2026; Programa Mundial de Alimentos (PMA), perspectivas de hambre aguda (ago. 2026).

EL FENÓMENO Y SU ESTADO ACTUAL

De “La Niña” a un potencial “El Niño” muy fuerte



Mecanismo para esta región: el calentamiento anómalo del Pacífico ecuatorial altera la circulación atmosférica y, por teleconexión, tiende a producir **lluvias deficitarias, olas de calor y menor actividad ciclónica en el Atlántico** en Centroamérica y el Caribe.



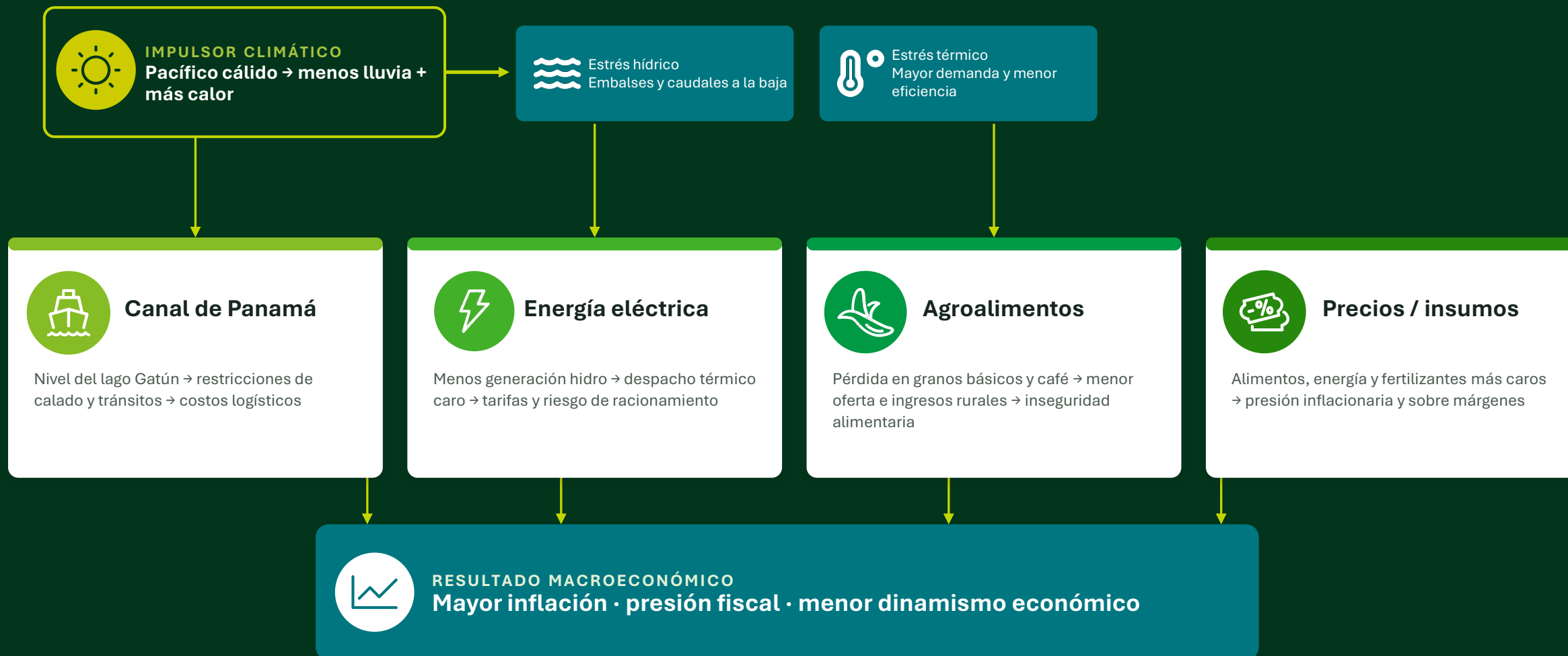


¿Por qué preocupa la intensidad? La actualización de septiembre de la NOAA elevó a 90% la probabilidad de un evento “muy fuerte” en oct-dic, y el IRI proyecta anomalías superiores a 3 °C en la región Niño 3.4: un “Súper Niño” es hoy el escenario central, no una cola. La incertidumbre ya no es **si** ocurrirá, sino qué tan intenso será y cuán severos serán sus efectos sobre sectores sensibles.

Fuentes: NOAA / Climate Prediction Center; Organización Meteorológica Mundial; IRI (Columbia).

CÓMO LLEGA EL CLIMA A LA ECONOMÍA

Mapa de transmisión económica



VÍA DE TRANSMISIÓN 1 · LOGÍSTICA

El Canal de Panamá: el activo más expuesto

Situación 2026: gestión preventiva

- Recortes de calado sucesivos en las esclusas Neopanamax: 15.24 m (50 pies) en junio → 15.09 m (3 jul) → 14.94 m (24 jul) → 14.78 m (15 ago).
- Nuevo aviso del 5 de agosto: 14.63 m (48 pies) desde el 26 de agosto y 14.48 m (47.5 pies) desde el 3 de septiembre, por el descenso del lago Gatún.
- La ACP mantiene sin cambio el número de tránsitos diarios (~38); el ajuste es de calado, no de cupos.
- La ACP advierte que los efectos de un Niño moderado o fuerte suelen reflejarse con mayor claridad al año siguiente (riesgo 2027).

Referencia: la sequía de El Niño 2023-24

38 → 18

Tránsitos diarios en el peor momento

-40%

Caída máxima del volumen del Canal

21 días

Esperas de buques en el pico de la crisis

79.6 pies

Mínimo del Lago Gatún (agosto 2023)



5%

del comercio marítimo mundial pasa por el Canal



>50%

de la población de Panamá se abastece del mismo sistema hídrico



US\$5.2–5.7 mil millones

ingresos previstos del Canal en el año fiscal 2026



Lectura económica. Un calado menor obliga a los buques a reducir carga, encarece fletes y seguros e incentiva rutas alternativas. Para Panamá, el Canal es a la vez fuente de ingreso fiscal y de agua potable, por lo que la tensión hídrica tiene un doble efecto directo.

Fuentes: Autoridad del Canal de Panamá (ACP); gCaptain; Maritime Executive; Argus Media; Reuters.

VÍA DE TRANSMISIÓN 2 · ENERGÍA

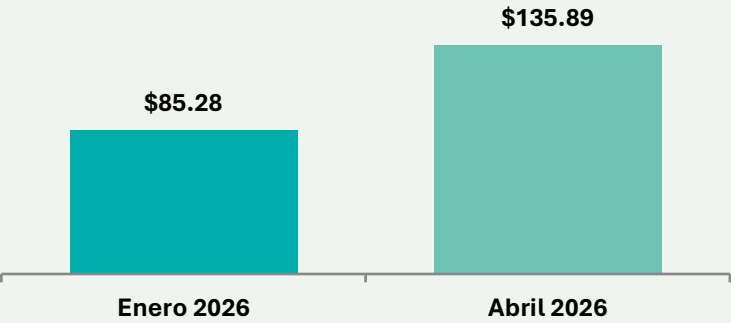
Menos hidroelectricidad, más energía térmica



La matriz regional es intensiva en renovables (hidro, geotermia, eólica, solar), pero la columna vertebral hidroeléctrica es vulnerable a la sequía. Al caer los caudales, los países despachan generación térmica —más costosa— justo cuando el calor eleva la demanda por refrigeración.

El Salvador — precio del MWh 2026

Al bajar la hidro (a 15.7% de la demanda en abril) y multiplicarse la térmica por 5.6 veces, el precio mayorista subió 59% entre enero y abril.



Costa Rica

73%

de la electricidad fue hidro en 2025

La lluvia acumulada ene-ago cayó 37% bajo el promedio histórico en el Pacífico Norte. El IMN prevé que septiembre cierre con -80% en esa región y -60% en el resto del Pacífico, y un fin adelantado de la temporada lluviosa.

El Salvador

5.6×

más generación térmica vs. enero

Alta dependencia del río Lempa. El MWh alcanzó su nivel más alto desde mayo de 2024; la térmica cubrió el 10% de la demanda en abril.

Regional

1994-2024

historial de crisis por sequía

Costa Rica ya racionó en 2007 y planificó racionamiento en 2024 (peor sequía en 5 décadas). El patrón se repite con cada Niño intenso.



Doble golpe. La sequía reduce la oferta hidro barata al tiempo que el calor eleva la demanda. El resultado es mayor costo de generación (con importación de combustibles y más emisiones), presión al alza en tarifas y —en los eventos más severos— riesgo de racionamiento. El efecto se traslada a hogares, industria y cuentas fiscales vía subsidios energéticos.

Fuentes: CRRH-SICA; IMN, Pronóstico Estacional, 11 de sep. 2026; Unidad de Transacciones (El Salvador); Reuters.

VÍA DE TRANSMISIÓN 3 · AGROALIMENTOS

El “Corredor Seco” en la línea de fuego



¿Qué es el Corredor Seco?

Franja que atraviesa Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Costa Rica.

>10 millones de personas viven ahí; muchas dependen de la pequeña producción de granos básicos.

80% de los pequeños productores está en situación de pobreza, lo que amplifica la vulnerabilidad.



Granos básicos

Maíz y frijol en riesgo: la canícula más intensa (jul-ago) coincide con el momento crítico del cultivo. Pérdidas de cosecha y de ingresos rurales.

Insumos más caros

Fertilizantes y diésel son 50-70% del costo agrícola. La urea casi duplicó su precio en el primer semestre, y aunque después corrigió, el encarecimiento ya se trasladó a la siembra de 2026. Lo anterior podría presionar los márgenes de las empresas.

Seguridad alimentaria

El PMA (ago-2026) proyecta para Centroamérica el mayor aumento proporcional del mundo en hambre aguda: +83.1% de personas afectadas, con pico entre sep-dic y arrastre a 2027.

Clima irregular

No es “cero lluvia”: alternan sequías prolongadas, incendios forestales y aguaceros súbitos con inundaciones localizadas. Mayor daño a infraestructura rural.

Antecedente — El Niño 2023-24 en el Corredor Seco

**1.7-2.7
Millones**

Se estimaba que necesitarían asistencia alimentaria a marzo de 2024 (El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua)

**72 mil
hectáreas**

afectadas en Guatemala tanto por sequía como por exceso de lluvias

40+ años

las precipitaciones cayeron al nivel más bajo en gran parte del Corredor Seco a julio de 2023

VÍA DE TRANSMISIÓN 4 · PRECIOS

Presión inflacionaria por tres frentes



Alimentos

- Menor oferta local de granos básicos por sequía.
- Alimentos importados más caros por logística y clima global.
- Fertilizantes y diésel encarecen la próxima cosecha (efecto rezagado 2026/27).



Energía

- Mayor costo de generación por despacho térmico.
- Tarifas eléctricas al alza para hogares e industria.
- Precios del combustible presionan costos de transporte y producción.



Logística

- Restricciones de calado en el Canal encarecen fletes.
- Fitch estima costos logísticos hasta +15% por cuellos de botella y seguros.
- Se traslada a bienes transables y márgenes empresariales.

¿Quién sufre más el golpe de precios?

El alza de alimentos y energía es regresiva: pesa más en los hogares de menor ingreso, donde estos rubros ocupan la mayor parte del gasto. En economías dolarizadas o con anclaje cambiario (El Salvador y Panamá), el ajuste recae en cantidades y márgenes más que en el tipo de cambio, y puede obligar a un mayor gasto público en subsidios de energía y combustible.

IMPACTO AGREGADO

¿Cómo se traduce en la actividad económica?

El efecto neto sobre la economía combina canales negativos (agro, energía, logística) con atenuantes (menor riesgo de huracanes y, para Panamá, mayor tráfico por cambios en las rutas comerciales globales). La magnitud depende de la intensidad del evento y del peso de cada sector en la economía.

Canales hacia el PIB

-  **Agropecuario.** Caída de cosechas e ingresos rurales; el sector pesa más en Guatemala, Honduras y Nicaragua.
-  **Costo energético.** Mayor factura de generación y subsidios; afecta competitividad e induce gasto fiscal.
-  **Logística / Canal.** Fletes y esperas más altos; para Panamá, riesgo directo sobre ingresos del Canal (2027).
-  **Menos huracanes.** Menor probabilidad de daños catastróficos a infraestructura y turismo.
-  **Reconfiguración de rutas (Panamá).** El cierre de otras rutas ha sostenido el tráfico y los ingresos del Canal en 2026.



La exposición no es uniforme. Panamá concentra el riesgo en logística y agua; el norte de Centroamérica, en agro y seguridad alimentaria; Costa Rica y El Salvador, en energía; Rep. Dominicana, en precios de importados y turismo.



Síntesis. El impacto sobre el PIB regional será moderado pero heterogéneo y probablemente más visible en 2027 que en 2026. La combinación de menor crecimiento agrícola, mayor costo energético y presión fiscal por subsidios es el escenario central; su severidad escala con la intensidad final del evento.

Fuentes: FMI (WEO abr-2026); Bloomberg Línea; Grupo Cibest; Banco Mundial; estimaciones del autor.

MATRIZ DE RIESGO

La región presenta un riesgo de sequía y agroalimentario relativamente alto. Destaca República Dominicana como el país con un riesgo moderado.

<i>País \ Sector</i>	Sequía	Agro / alimentos	Energía	Canal de Panamá/ logística
Guatemala	Alto	Crítico	Medio	Bajo
Honduras	Alto	Crítico	Medio	Bajo
El Salvador	Alto	Alto	Alto	Bajo
Nicaragua	Alto	Alto	Medio	Bajo
Costa Rica	Alto	Medio	Alto	Bajo
Panamá	Alto	Medio	Medio	Crítico
Rep. Dominicana	Medio	Medio	Medio	Bajo

Nivel de riesgo:  Bajo  Medio  Alto  Crítico

Fuente: Valoración cualitativa de Econosignal.

PROSPECTIVA

Escenarios para 2026-2027

OPTIMISTA

Niño moderado

5%

- Sequía focalizada en el Corredor Seco y vertiente pacífica.
- Alzas tarifarias acotadas, sin racionamiento generalizado.
- Canal de Panamá estabiliza el calado en torno a 47-48 pies.
- Inflación de alimentos y energía contenida; PIB casi sin desvío.

ADVERSO

Niño fuerte

35%

- Sequía amplia y canícula prolongada; pérdidas agrícolas relevantes.
- Despacho térmico intensivo; riesgo de racionamiento en países más hidro-dependientes.
- Presión creciente sobre el Lago Gatún (Panamá) hacia fin de año y en 2027.
- Repunte inflacionario y mayor gasto fiscal en subsidios.

SEVERO (Escenario Base)

Niño muy fuerte

60%

- Déficit hídrico crítico; incendios e inseguridad alimentaria aguda (PMA¹: +83% en hambre aguda).
- Riesgo de restricciones de tránsitos del Canal en 2027, no solo de calado.
- Racionamiento eléctrico probable en varios países.
- Impacto material en PIB, con arrastre pronunciado a 2027.

Nota: Probabilidades alineadas con la actualización de julio de 2026 del CPC-NOAA, que asigna 90% a un evento “muy fuerte” en oct-dic. El escenario severo dejó de ser una cola: hoy es el escenario base. 1/Programa Mundial de Alimentos.

Fuente: Elaboración de Econosignal a partir de probabilidades de intensidad de NOAA , OMM y SMN México.

CONCLUSIONES

2026

Formación y gestión preventiva

Restricciones de calado leves, primeras alzas tarifarias y alertas agrícolas. El impacto todavía es acotado y hay margen para prepararse.

2027

Pico e impactos rezagados

Mayor riesgo sobre embalses, cosechas y el Canal y de la presión de precios.



1. Precios — vía agro

La sequía reduce granos básicos y presiona los alimentos; el PMA proyecta para Centroamérica el mayor aumento mundial de hambre aguda (+83%).



2. Precios — vía energía

La sustitución de generación hidroeléctrica por térmica incrementa las tarifas eléctricas y la factura de combustibles, presionando además los precios de los alimentos.



3. Escenario central y ventana de acción

Con 60% de probabilidad de un Niño muy fuerte, el escenario severo dejó de ser una cola. El atenuante ciclónico no cancela la sequía; la ventana para prepararse es el resto de 2026.

Mensaje final: El impacto económico regional podría ser relevante, aunque heterogéneo y con mayor intensidad en 2027. Con **un evento que podría situarse entre los más fuertes observados desde 1950, la resiliencia se construye en 2026:** las medidas preventivas en agua, energía, agricultura y espacio fiscal pueden reducir significativamente los costos económicos futuros.

Contáctanos



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
rsayagues@deloitte.com

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

Para mayor información de los servicios de Deloitte, escribir a: **dgen_CA@deloitte.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.