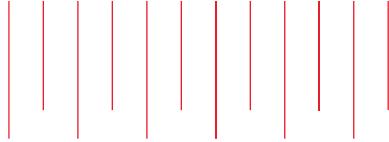


# Euforia Navideña: ¿Qué revela el consumo de la temporada en Centroamérica?

Índice de Consumo BAC IC-BAC





## Resumen Ejecutivo

En un contexto global de desafíos económicos y sociales significativos, Centroamérica cierra un 2024 con señales de resiliencia y dinamismo. El IC-BAC, con un promedio superior a los 100 puntos, refleja una economía que avanza con firmeza, impulsada por sectores clave como comercio y turismo.

El consumo privado, pilar del crecimiento económico de la región, muestra estabilidad y adaptabilidad. A pesar de las presiones inflacionarias y fluctuaciones en los mercados internacionales, los hogares centroamericanos han encontrado un equilibrio entre prudencia y optimismo. Esto se refleja en un repunte en sectores como la alimentación, servicios y bienes duraderos, impulsados por flujos de remesas históricas, que en varios países representan hasta **un 35% del consumo privado y 23% del PIB**.

La digitalización continúa marcando el camino en Centroamérica en bienes y servicios asociados a sectores como comercio, turismo y servicios financieros. El sector turismo ha experimentado un notable auge, atrayendo más de 24 millones de visitantes durante el año y posicionando a la región como un destino clave para viajeros internacionales y locales. Iniciativas en seguridad y acuerdo financieros estratégicos, como el respaldo del FMI en países seleccionados han sentado las bases para una recuperación más sostenible elevando la confianza en la región.

En diciembre de 2024, **Honduras** lideró el IC-BAC con **102.97** impulsado por incremento en remesas (12.8%), continua **Nicaragua (102.95)** destacó por turismo, comercio y remesas récord. El **Salvador (102.19)** se benefició del auge turístico(+46% visitantes) y confianza tras acuerdos con el FMI, **Guatemala (102.04)** mostró leve desaceleración intermensual (-0.11) pero sigue en expansión, Costa Rica **(100.91)** creció por servicios y comercio con alta confianza del consumidor. **Panamá (100.73)** registrando una disminución mensual de (-1.98) por cautela de consumidores.

El panorama económico y de consumo de Centroamérica es prometedor. Con una mejora en la percepción de riesgo soberano y un aumento en la confianza del consumidor, la región está mejor posicionada para enfrentar los retos del entorno global. Prudencia en el gasto, innovación tecnológica y políticas económicas responsables son los motores que seguirán impulsando las económicas de la región.



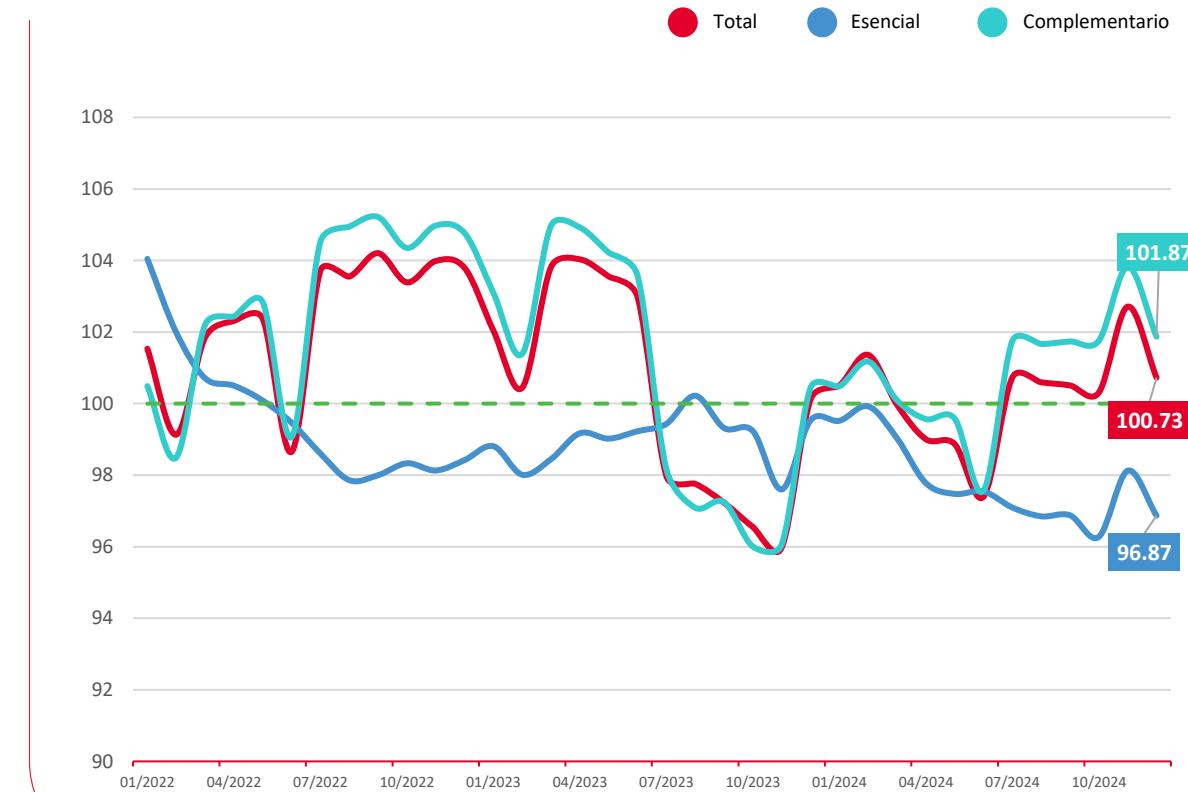


## Señales mixtas gobiernan dinámica de consumo en medio de días festivos.

En diciembre, el IC-BAC de Panamá se situó en **100.73**, marcando una disminución de **-1.98 puntos** en comparación con el mes anterior; no obstante, se mantiene en aceleración económica, aunque con mayor moderación.

La temporada decembrina impulsó la generación de alrededor de **12,000 empleos temporales**, mientras que el crecimiento en ventas osciló entre un **40%** y **un 70%** comparado con meses anteriores. Sin embargo, en relación con la misma temporada del año pasado, no se observaron incrementos tan marcados, reflejando un panorama de cautela entre los consumidores.

La demanda de artículos navideños y regalos fue clave para este impulso, aunque la salud financiera de los hogares, directamente vinculada al crecimiento económico, continúa siendo un factor determinante. Un **37% de los panameños** destinó su salario de diciembre al pago de deudas, seguido por un **32%** que lo empleó en compras propias de la temporada, mientras que el **12%** optó por ahorrar y el restante **19%** lo canalizó hacia inversiones u otros fines.



**100.73**  
Nivel General

**-1.98**  
Evolución Mensual

**-1.25**  
Esencial

**-1.95**  
Complementario



El comercio digital ha consolidado su relevancia durante esta época del año, ofreciendo a los consumidores una combinación de comodidad y eficiencia, evitando las aglomeraciones propias de la temporada, ahorrar tiempo y explorar una amplia variedad de productos. Este cambio de hábito, cada vez más evidente, responde no solo al dinamismo del comercio electrónico, sino también a las restricciones presupuestarias de muchas familias. Según un estudio de la firma Deloitte en países de América Latina durante el 2024, un **71% de los encuestados** identificó las limitaciones económicas como la principal razón para moderar sus compras navideñas.

Estas restricciones indican que el **43%** de los consumidores hayan planeado gastar lo mismo que el año pasado, mientras que el **32%** decidió reducir su gasto y apenas el **25%** estimó un aumento en su presupuesto navideño.

Este comportamiento refleja una preferencia generalizada por priorizar la **reducción de deudas y fomentar el ahorro**, tendencias que podrían consolidarse a futuro. Aunque la temporada navideña sigue siendo un pilar importante para el consumo en Panamá, las cifras **evindencian una creciente prudencia entre los hogares**, que equilibran la tradición de dar regalos con la necesidad de mantener estabilidad financiera.

	Dic 2023	Dic 2024
Comercio	99.84	98.39
Turismo & Ocio	99.71	98.61
Alimentación	98.86	96.66
Construcción	100.60	96.78
Servicios	98.66	98.15
Salud	99.73	104.69

Fecha	Total	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Jul 2024	100.73	3.33	97.10	101.75
Ago 2024	100.59	-0.14	96.85	101.67
Sep 2024	100.51	-0.09	96.88	101.74
Oct 2024	100.31	-0.20	96.28	101.76
Nov 2024	102.71	2.40	98.12	103.82
Dic 2024	100.73	-1.98	96.87	101.87



## Festejos con Moderación: impulso del consumo en la época navideña mostró mejoría leve respecto al año pasado

Para diciembre, el IC-BAC se ubicó en 100.91, lo que representa un leve aumento de +0.24 puntos en comparación con el mes anterior. El índice continúa en un nivel de aceleración económica moderada, lo cual ha sido una constante en los últimos meses. El IC-BAC exhibió en diciembre un estado cercano a la neutralidad respecto al 2023, particularmente para la época que suele estar marcada por la euforia de los consumidores.

Los índices de bienes esenciales y complementarios mostraron comportamientos diferenciados de manera intermensual, pero ambos permanecen en el rango "expansionista", lo que indica un mayor gasto en comparación con el año anterior.

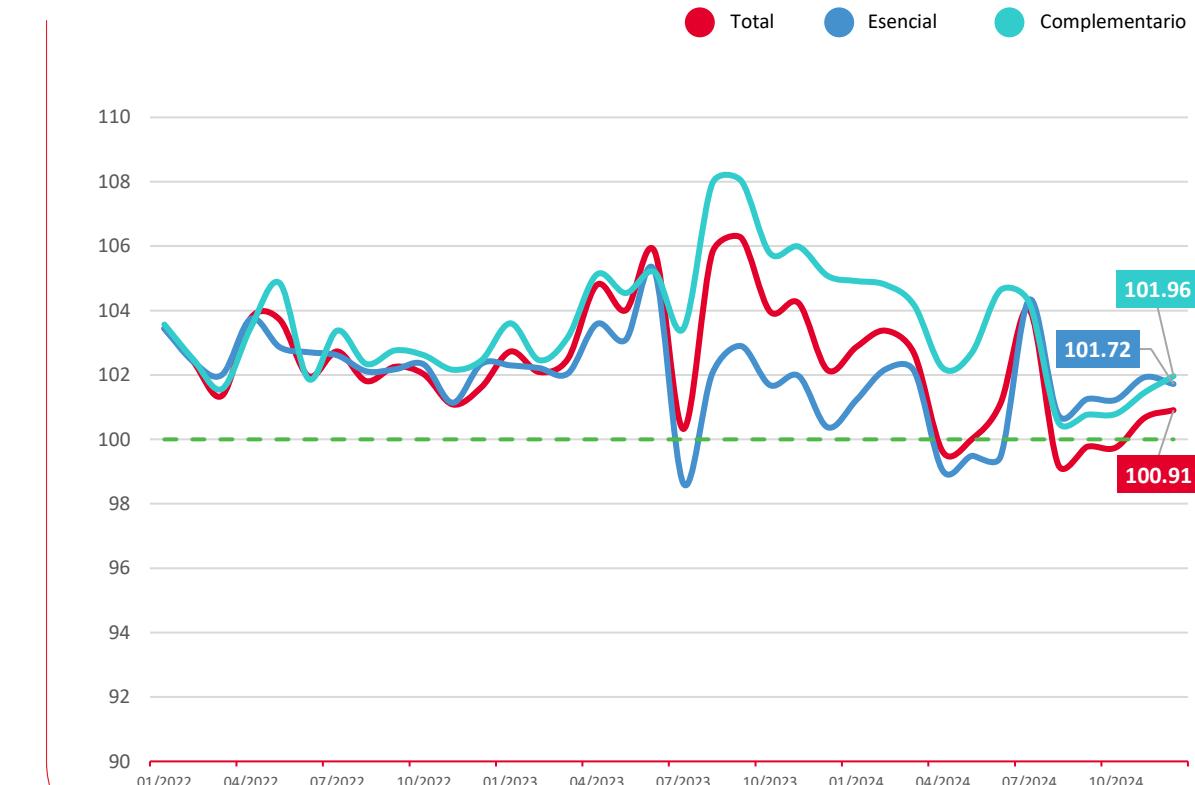
El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de la UCR, alcanzó en noviembre su mejor nivel en 14 años, con 52.6 puntos en una escala de 0 a 100, resultado que sugiere una mayor propensión del consumo, especialmente de bienes duraderos, intensificándose en la temporada navideña.

**100.91**  
Nivel General

**+0.24**  
Evolución Mensual

**-0.21**  
Esencial

**+0.50**  
Complementario





Durante el mes de diciembre de 2024, el análisis por actividad económica mostró un panorama mixto en comparación con 2023.

Turismo y salud presentaron las caídas más significativas, con descensos de -4.21 y -1.64 puntos, respectivamente, influenciadas por precios controlados y una percepción ambivalente de los consumidores, según el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de la UCR. Aunque el ICC alcanzó su mejor nivel en 14 años, persiste cautela en temas como pobreza y desempleo, lo que impactó sectores sensibles como el turismo.

Por otro lado, servicios y alimentación registraron incrementos de +3.67 y +1.2 puntos, destacándose por su resiliencia gracias al impulso navideño, que priorizó servicios y bienes esenciales. De acuerdo con el IICE (UCR), el IPC para ambos rubros (+1.17 y +0.68 p.p.) refleja esta tendencia, mientras que el comercio retrocedió moderadamente (-1.14 puntos). Estas dinámicas sugieren patrones de consumo más selectivos durante la temporada.

	Dic 2023	Dic 2024
Comercio	104.75	103.61
Turismo & Ocio	106.48	102.27
Alimentación	100.17	101.37
Construcción	103.07	102.53
Servicios	99.65	103.32
Salud	101.80	100.16

Fecha	Total	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Jul 2024	104.03	2.91	104.34	104.24
Ago 2024	99.21	-4.82	100.76	100.54
Sep 2024	99.77	0.56	101.25	100.77
Oct 2024	99.75	-0.02	101.23	100.79
Nov 2024	100.67	0.92	101.93	101.46
Dic 2024	100.91	0.24	101.72	101.96



## Nicaragua registra un crecimiento sostenido en remesa, impulsando el consumo en sectores clave

En el mes de diciembre del 2024, el índice de consumo exhibió una cifra de 102.95, con un ligero repunte respecto a noviembre, impulsado principalmente por el consumo complementario. En línea con el creciente nivel de ingreso de remesas durante el 2024, el índice sigue mostrando un crecimiento en el consumo sostenido en el tiempo; sin embargo, con una disminución en sus magnitudes que no superan la cifra de 103.69 desde abril del 2024.

En noviembre, las remesas enviadas por nicaragüenses en el extranjero alcanzaron un total de 4,758 millones de dólares, lo que representa un aumento de 98.6 millones en comparación con 2023, estableciendo así un récord. Además, por primera vez en la historia, Nicaragua recibió 474.60 millones de dólares en un solo mes, superando el récord previo de 467.9 millones, que se había registrado en agosto de este año.

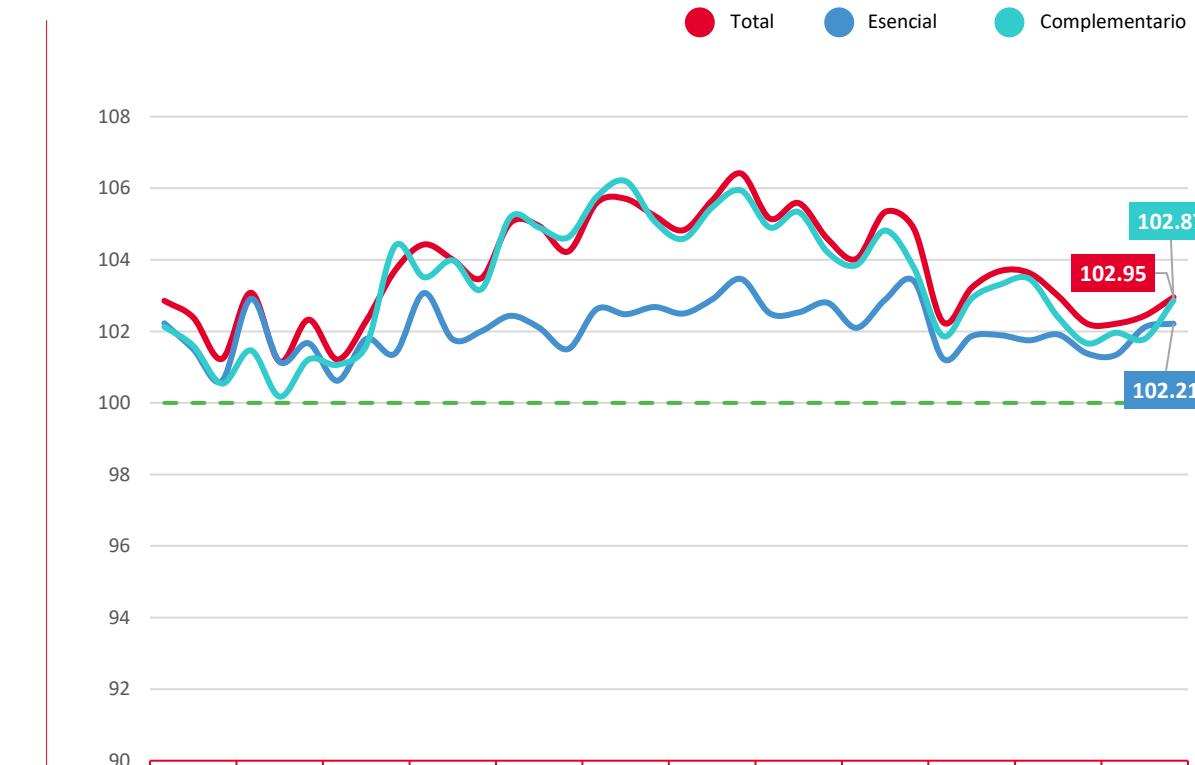
Este crecimiento tiene importantes repercusiones, ya que el consumo privado constituye hasta el 84% del ingreso nacional, y las remesas representan aproximadamente el 35% de ese consumo.

**102.95**  
Nivel General

**+0.52**  
Evolución Mensual

**+0.10**  
Esencial

**+1.08**  
Complementario





De esta forma, el consumo se ha visto favorecido, en especial, en sectores como Comercio, Alimentación y Turismo & Ocio. En particular, el sector hotelero de Nicaragua ha experimentado una transformación significativa gracias a la incorporación de plataformas de reservas en línea como Airbnb, lo que ha incrementado la demanda durante la temporada alta de fin de año. Esta innovación ha mejorado la accesibilidad a opciones de alojamiento y ha fortalecido la competitividad del mercado turístico, atrayendo tanto a turistas nacionales como internacionales.

Por otra parte, el comercio aumentó gracias a aumentos en las modalidades de comercio al por mayor y al por menor, según el Banco Central de Nicaragua.

	Dic 2023	Dic 2024
	Comercio	103.02
	Turismo & Ocio	101.70
	Alimentación	101.92
	Construcción	101.19
	Servicios	101.41
	Salud	103.60
		103.09
		101.89
		101.89
		100.96
		100.02
		98.91

Fecha	Total	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Jul 2024	103.63	-0.06	101.75	103.47
Ago 2024	102.99	-0.64	101.91	102.39
Sep 2024	102.22	-0.77	101.38	101.67
Oct 2024	102.21	0.00	101.34	101.96
Nov 2024	102.44	0.22	102.11	101.79
Dic 2024	102.95	0.52	102.21	102.87



## Turismo y panorama positivo impulsan el dinamismo económico de El Salvador

El índice de consumo (IC-BAC) de El Salvador a cierre de año fue de 102.19, registrando un aumento de 0.18 puntos respecto al dato de noviembre. Los dos índices subyacentes, el esencial y el complementario, también evidenciaron aumentos lo que refleja una expansión a nivel general en el dinamismo económico del país.

Este incremento puede atribuirse a varios factores como lo son el turismo del país, en donde se recibieron más de 400,000 visitantes internacionales más que el año anterior, consolidando un total anual de 3.9 millones de turistas. Esto representó un aumento del 17% respecto al año anterior, según datos del Ministerio de Turismo.

Asimismo, durante la temporada navideña, del 21 al 31 de diciembre, se registraron más de 170,000 visitantes, superando en 50,000 las expectativas y reflejando un aumento del 46% en comparación con 2023.

La seguridad y la reducción de los índices de criminalidad ciertamente ha generado un ambiente propicio para el turismo fomentando tanto a locales como a extranjeros a participar más activamente en actividades económicas, especialmente durante las festividades de fin de año.



**102.19**

Nivel General



**+0.18**

Evolución Mensual



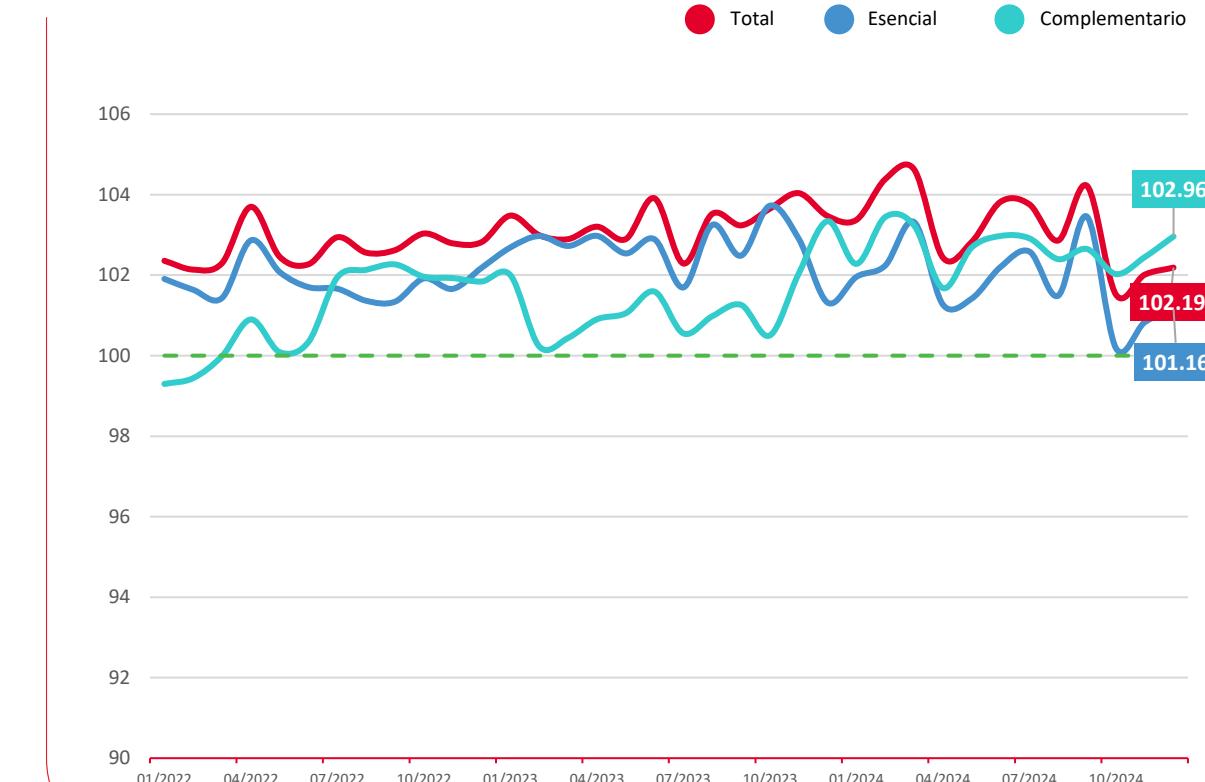
**+0.33**

Esencial



**+0.51**

Complementario





Este auge turístico no solo incrementó el consumo en sectores como hospedaje, alimentación y comercio, sino que también generó ingresos significativos para la economía local.

En el ámbito político, en diciembre de 2024, el gobierno salvadoreño llegó a un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional para un préstamo de \$1,400 millones, que busca fortalecer la sostenibilidad fiscal y externa del país lo que genera mayor confianza a los consumidores e inversionistas.

De manera paralela, la agencia de medición de riesgo Fitch Ratings mejoró la nota de riesgo del país, como emisor de deuda a largo plazo, siendo ahora la nueva calificación B-, respecto al CCC+ que tenía anteriormente.

En general, estos factores destacan la trayectoria positiva de la economía salvadoreña, con el aumento del turismo, la mejora de la seguridad y el apoyo fiscal. Como consecuencia, la población tiene incentivos a consumir aún más, impulsando el crecimiento y estabilidad económica.

	Dic 2023	Dic 2024
Comercio	100.85	103.98
Turismo & Ocio	101.13	101.21
Alimentación	101.34	100.21
Construcción	100.30	100.49
Servicios	103.56	98.45
Salud	100.22	99.88

Fecha	Total	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Jul 2024	103.76	-0.06	102.59	102.92
Ago 2024	102.86	-0.90	101.49	102.40
Sep 2024	104.22	1.36	103.45	102.65
Oct 2024	101.52	-2.70	100.19	102.03
Nov 2024	102.01	0.49	100.83	102.45
Dic 2024	102.19	0.18	101.16	102.96



## Mayor ingreso disponible de los Hondureños impulsa el consumo en temporada navideña

En diciembre de 2024, el Índice de Consumo (IC-BAC) de Honduras alcanzó un valor de 102.97, reflejando un notable incremento en el consumo durante el año. Este aumento fue impulsado principalmente por el consumo de bienes complementarios, lo cual se alinea con la mayor demanda interna registrada, según lo informado por el Banco Central de Honduras (BCH). Este fenómeno puede explicarse por el aumento en el ingreso disponible, derivado tanto de las remesas familiares como de las remuneraciones, así como por el incremento en la inversión estatal en infraestructura vial.

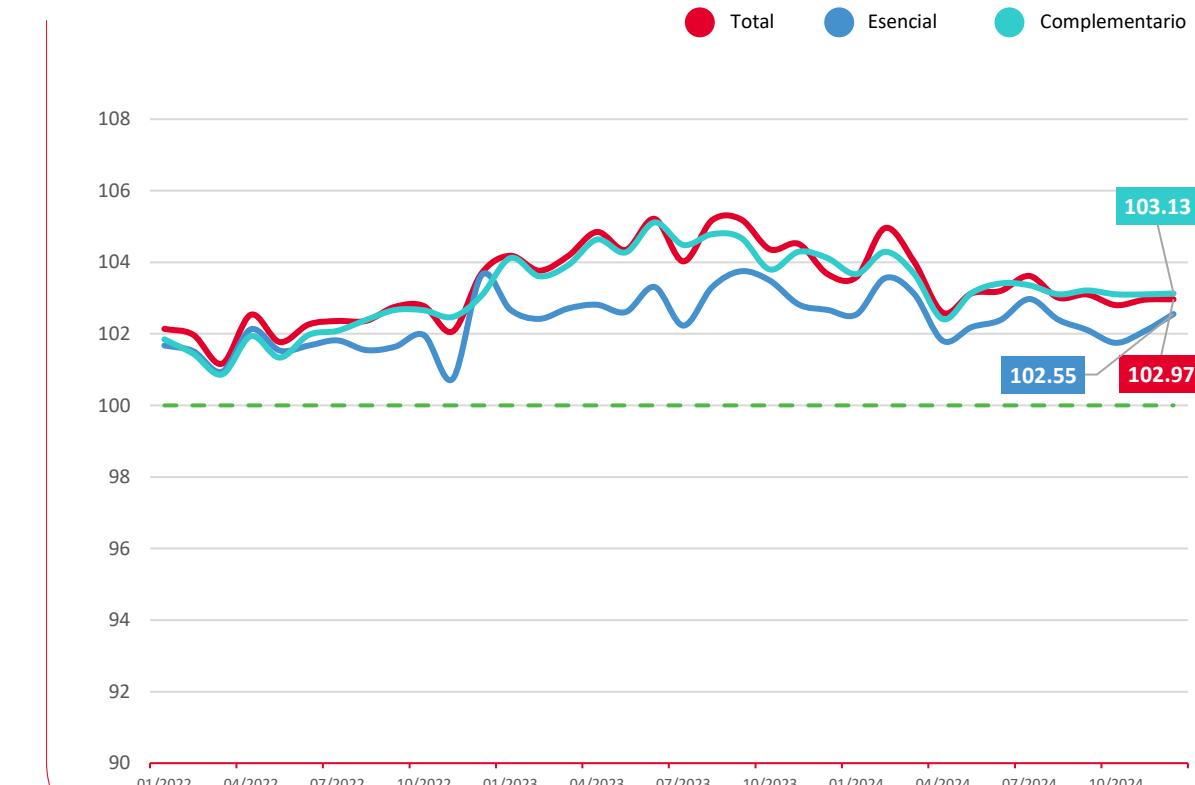
En cuanto a las remesas, Honduras recibió un total aproximado de 9,743 millones de dólares en 2024, lo que representa un aumento del 6.2% en comparación con 2023, de acuerdo con el BCH. De este total, 884.7 millones de dólares correspondieron a las remesas enviadas en diciembre, lo que implica un crecimiento del 12.8% respecto al mismo mes de 2023.

**102.97**  
Nivel General

**+0.02**  
Evolución Mensual

**+0.48**  
Esencial

**+0.02**  
Complementario





A nivel sectorial, todas las industrias presentaron un crecimiento en el consumo en comparación con el año anterior. Destacan especialmente los sectores de comercio, turismo, ocio y la industria alimentaria. En el comercio, se observó un aumento en las ventas de productos alimenticios, vehículos, combustibles y artículos domésticos, como electrodomésticos y medicamentos.

Por otro lado, el sector restaurantero experimentó un crecimiento impulsado por el incremento en las entregas a domicilio, facilitadas por el uso creciente de plataformas digitales y la ampliación de la cobertura entre los consumidores. En cuanto a los servicios de hospedaje, estos se vieron favorecidos tanto por los ingresos generados por los grandes hoteles ubicados en las principales ciudades del país, como por la mayor demanda de plataformas como Airbnb, las cuales han transformado el sector turístico al ofrecer opciones más diversas en cuanto a ubicación y precios.

		Dic 2023	Dic 2024
	Comercio	104.03	103.32
	Turismo & Ocio	102.05	102.37
	Alimentación	102.65	102.00
	Construcción	101.70	100.97
	Servicios	101.53	101.41
	Salud	100.58	100.19

Fecha	Total	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Jul 2024	103.62	0.42	102.97	103.36
Ago 2024	103.01	-0.61	102.40	103.11
Sep 2024	103.10	0.09	102.11	103.21
Oct 2024	102.80	-0.30	101.75	103.11
Nov 2024	102.95	0.15	102.08	103.10
Dic 2024	102.97	0.01	102.55	103.13



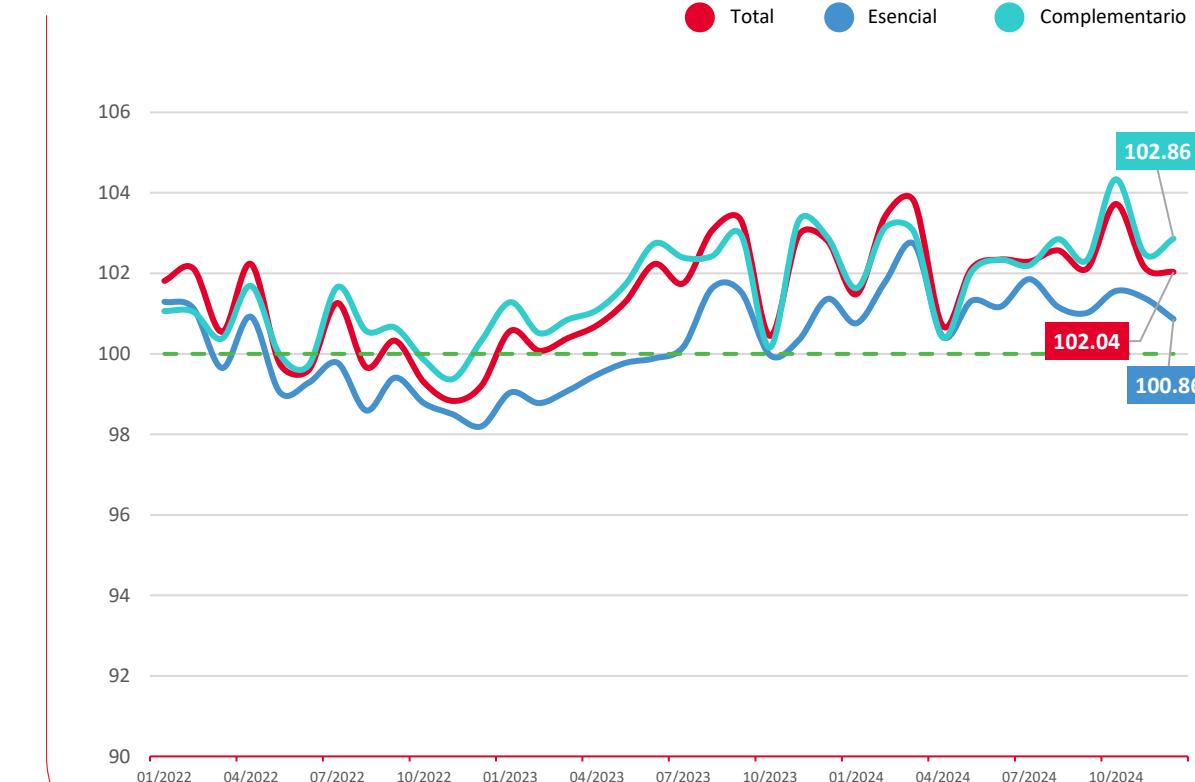
## Cierre del año es acompañado por un crecimiento más alto que el pronosticado en medio de las celebraciones de fin de año

El índice de consumo de Guatemala mostró una ligera disminución, pasando de 102.15 en noviembre a 102.04 en diciembre de 2024. Aunque esta variación indica una leve desaceleración en el dinamismo, la economía del país continúa mostrando señales positivas de expansión.

El Producto Interno Bruto (PIB) de Guatemala registró un crecimiento del 3.7% en 2024, superando la proyección inicial del 3.5%. Este crecimiento se mantiene por encima del promedio potencial de los últimos años.

Las remesas han sido otro factor determinante para la economía guatemalteca, representando aproximadamente el 19% del PIB en el 2023. El volumen total entre el 2023 y 2024 creció en \$1,706 millones de dólares, es decir, un aumento del 8.6%.

Asimismo, durante 2024, Guatemala experimentó un crecimiento en el sector turístico. De enero a noviembre, se registraron 2,714,433 visitantes extranjeros, lo que representa un aumento del 15.4% en comparación con el mismo período del año anterior.



**102.04**  
Nivel General

**-0.11**  
Evolución Mensual

**-0.52**  
Esencial

**0.38**  
Complementario



Las proyecciones para diciembre preveían el ingreso de unos 530,000 turistas más, cerrando el año con aproximadamente 3.3 millones de visitas, una cifra nunca alcanzada. Esto representa un incremento del 19% respecto a lo alcanzado el año anterior a la pandemia, lo que repercute favorablemente de forma agregada sobre el consumo de los hogares.

Por otro lado, la inflación interanual en diciembre subió ligeramente a 1.77%, ligeramente superior al 1.66% observado en noviembre. Esta estabilidad sugiere que no ha habido presiones significativas sobre el poder adquisitivo de los consumidores durante este período.

Este desempeño destaca la resiliencia y estabilidad macroeconómica del país de cara a la toma del poder por parte de Trump, en los Estados Unidos.

	Dic 2023	Dic 2024
 Comercio	100.92	102.40
 Turismo & Ocio	101.26	102.02
 Alimentaria	101.45	100.40
 Transporte	99.39	100.14
 Servicios	101.78	101.24
 Salud	99.08	99.74

Fecha	Total	Δ Mensual	Esencial	Complementario
Jul 2024	102.29	-0.05	101.86	102.20
Ago 2024	102.57	0.28	101.17	102.85
Sep 2024	102.12	-0.45	101.02	102.33
Oct 2024	103.72	1.61	101.56	104.34
Nov 2024	102.15	-1.58	101.38	102.48
Dic 2024	102.04	-0.11	100.86	102.86



## IC-BAC

Aprovechando el poder de la red del BAC generamos el Índice de Consumo BAC (IC-BAC), el cual es un indicador que monitorea el consumo en la región con base en datos de transacciones en tiempo real y de forma despersonalizada de las compras a través de tarjetas de crédito y débito.

Dirigido a empresas, directivos y gerentes, busca llenar un vacío importante en el seguimiento y monitoreo de la actividad económica de forma oportuna. A diferencia de la información pública de cuentas nacionales, este indicador se publica semanas posterior al cierre de cada mes. Este permitirá a las empresas mejorar su estrategia, buscando optimizar su planificación y toma de decisiones con información relevante y actualizada.

El indicador se elabora con una periodicidad mensual, comparando de manera interanual la cantidad de individuos consumiendo en el mes actual respecto al mismo mes del año anterior; además, se segregó por tipo de consumo: Esencial y Complementario y por las siguientes actividades: Alimentario, Comercio, Salud, Servicios, Transporte y Turismo & Ocio.

El índice se centra en 100, por lo que un nivel superior a 100 demuestra un comportamiento de aceleración del consumo, un nivel inferior a 100 tiene como resultado una desaceleración en el consumo, respecto a 12 meses atrás.

A la hora de interpretar el IC-BAC, se establecen dos conceptos: la variación mensual y la variación interanual. La primera corresponde a la evolución de tendencia más inmediata del indicador respecto al mes anterior al que se estudia y permite tener una vista a corto plazo de cómo ha evolucionado el consumo.

La variación interanual tiene como objetivo estudiar la evolución de la tendencia a mediano plazo del indicador, esto para monitorear si los cambios son duraderos en el tiempo y no están influidos por comportamientos estacionales propios de cada mes.



## Categorías

Complementario: restaurantes, comida rápida, artículos electrónicos, joyería, bienes para oficina, ventas al por mayor, ferreterías, artículos de hogar, ropa y zapatería, tiendas por departamento, viveros, cines y entretenimiento, membresías a clubes, seguros, servicios profesionales, aerolíneas, agencias de viaje, hoteles y alquiler de vehículos.

Esencial: compras en comercio al por menor, farmacias, educación, servicios públicos, supermercados, gasolineras y transporte público.

Actividades: Alimentario, Comercio, Salud, Servicios, Transporte y Turismo & Ocio.



## Metodología

El Índice de Consumo BAC (IC-BAC) mide el comportamiento interanual del consumo para los países donde opera el Banco. Este tiene como objetivo ser un pulso para monitorear en donde los hogares están consumiendo más y en donde menos respecto al mismo periodo doce meses atrás.

Permite analizar donde el consumo se mantiene estable, con tendencia al alza o a la baja, utilizando técnicas que extraen información sobre la dirección del consumo para cada país de la región.

El IC-BAC es un índice de difusión con asignación de valores de 0 a 200, por lo que valores superiores a 100 muestran que más consumidores están consumiendo más, respecto al mismo mes del año anterior. Valores inferiores a 100 representan una contracción del consumo de forma interanual y valores centrados en 100 muestran una estabilidad en el comportamiento de este.



## Descargo de responsabilidad

La información utilizada para el IC-BAC, corresponde a una muestra de datos propietarios de BAC sobre el consumo en cada país de la región. Dichos datos se encuentran anonimizados y agregados.

Si bien se presenta una herramienta que permite dar seguimiento al comportamiento económico, este documento no refleja la perspectiva económica de BAC sobre los diferentes países, por lo que no se debería de considerar como una proyección.

BAC no se hace responsable por el uso que se le dé a la información contenida en este reporte, ni por decisiones comerciales o de inversión tomadas con base en ella. El presente documento no constituye una asesoría de ninguna índole.

Además, BAC se reserva el derecho de descontinuar la publicación a discreción.

