

Índice de consumo BAC

**20
26**



**Consumo en movimiento:
Sectores Dinámicos y
Focos Regionales de gasto.**

Un vistazo sobre los principales destinos de
gasto de la región centroamericana

Marzo 2026



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 segrega 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 mes 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.



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 discontinuar la publicación a discreción.



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.

DETALLE DE LAS INDUSTRIAS



SUPERMERCADOS Y CONSUMO BÁSICO

Gasto en alimentos y productos básicos comprados principalmente para consumo en casa.



ALIMENTACIÓN FUERA DEL HOGAR

Restaurantes, comida rápida y consumos similares fuera del hogar.



TRANSPORTE Y MOVILIDAD

Combustible, transporte, parqueos, alquiler y mantenimiento de vehículos.



VIVIENDA Y HOGAR

Bienes y servicios para el hogar (muebles, electrodomésticos, lavandería, jardinería, alquileres y mantenimiento).



CONSTRUCCIÓN Y MEJORAS

Materiales, ferretería, contratistas y mejoras del inmueble.



SALUD

Farmacias, hospitales, laboratorios, servicios médicos y suministros médicos.



COMPRAS PERSONALES (RETAIL)

Compras minoristas de bienes personales y generales: ropa, regalos, tecnología, papelería y tiendas de variedad.



SERVICIOS FINANCIEROS Y SEGUROS

Banca, transferencias, empeños, financiamiento y seguros.



GOBIERNO Y SERVICIOS PÚBLICOS

Utilidades, telecom, impuestos, multas y otros pagos a gobierno.



OCIO Y CULTURA (EXPERIENCIAS)

Entretenimiento, recreación, clubes, apuestas, espectáculos y vida nocturna.



OTROS

Agrupa categorías con baja participación individual en el consumo total, incluyendo viajes y turismo (gasto de residentes), educación, cuidado personal y belleza, servicios profesionales y del hogar, comercio mayorista, otros servicios y gastos residuales

PULSO DEL CONSUMO EN CENTROAMÉRICA

Contexto Regional

IC-BAC: Índice de Intensidad y Confianza del Gasto

Indicador avanzado basado en transacciones despersonalizadas de tarjetas en Centroamérica. Proporciona una visión inmediata de expansión (>100) o contracción (<100) semanas después del cierre de mes.



Enero 2026: Dinámica Resiliente y Desigual

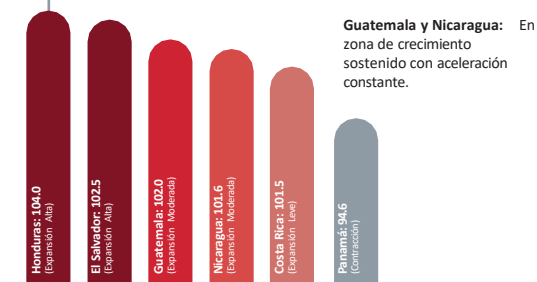
Triángulo Norte impulsado por remesas y turismo; otros mercados con retos estructurales.

Cambio Crítico: Gasto se desplaza de Bienes Esenciales a Experiencias, reflejando un nuevo patrón de bienestar post-inflacionario.

Estado del Consumo Regional (Marzo 2026)



ÍNDICE DE CONSUMO POR PAÍS



Recomposición del Gasto: Cambios Graduales

Supermercados



Salud



Restaurantes



Entretenimiento



Estructura de consumo estable: El gasto se mantiene anclado en bienes esenciales, con participaciones resilientes en el tiempo.

Ajustes graduales en discrecional: El consumo de experiencias presenta variaciones moderadas a través de los años, con estabilidad reciente.

Motores Económicos y Geografía del Gasto



Remesas: Sostienen al Triángulo Norte. Flujo récord en Guatemala y El Salvador es el principal motor del dinamismo del consumo interno.



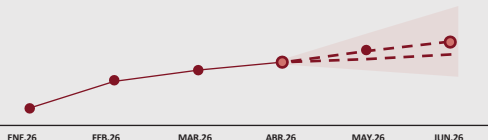
Concentración Extrema: Centros Urbanos Volumen transaccional se concentra masivamente en capitales y provincias principales: Panamá (63.1%), Nicaragua (79.3%)



Nicaragua: Auge en Transporte y Movilidad Industria representa un peso significativo con estaciones de servicio concentrando el 60% del sector.

Pronósticos de Corto Plazo (Redes Neuronales)

Tendencia hacia la estabilidad: Se proyecta que el consumo regional se estabilice en niveles de expansión moderada (102.7) durante el primer semestre de 2025.



Panamá: Recuperación Gradual

Se espera que Panamá alcance el punto de equilibrio (base 100) hacia mediados de año, saliendo de su zona de contracción actual.

CONTENIDO

COMPORTAMIENTO
IC-BAC

1

GEOGRAFÍA Y
SECTORES

2

PRONÓSTICOS DE
CORTO PLAZO

3



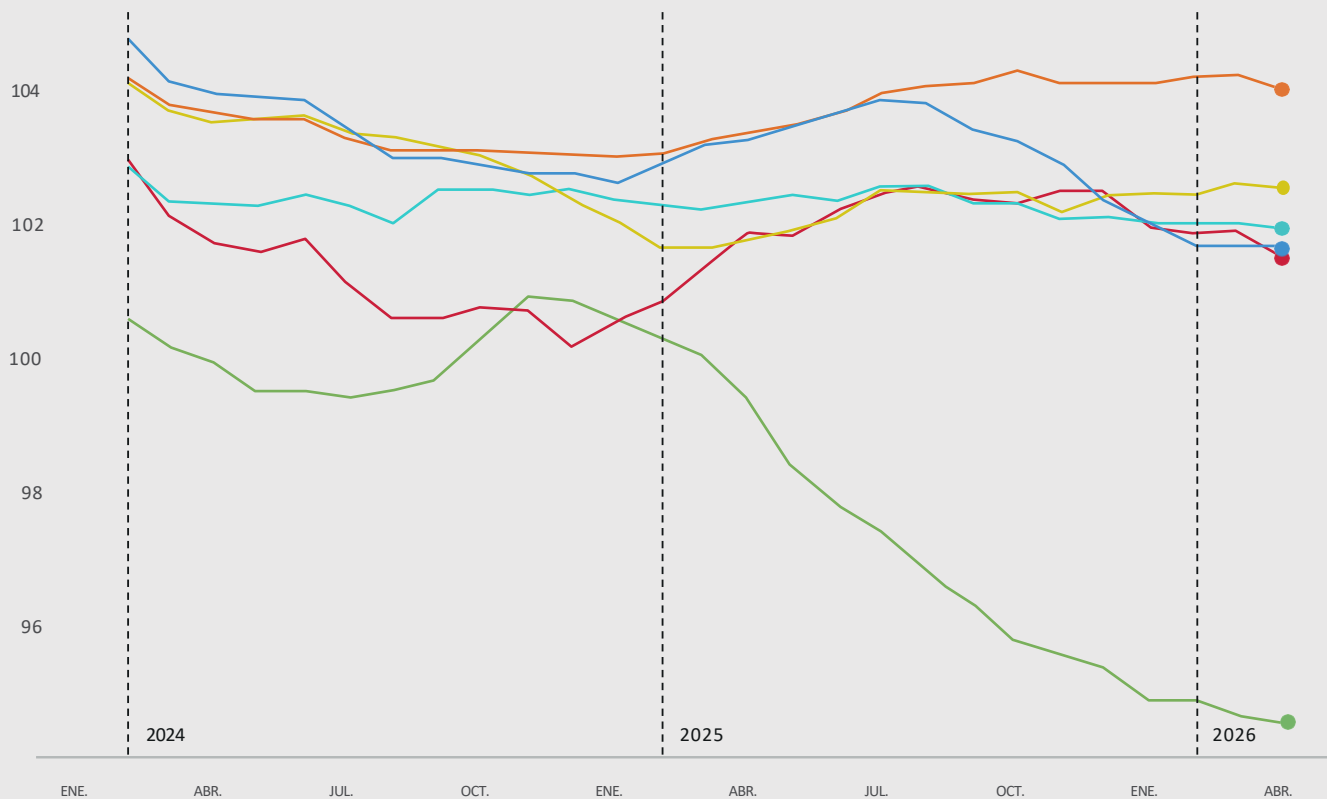
COMPORTAMIENTO IC- BAC

1

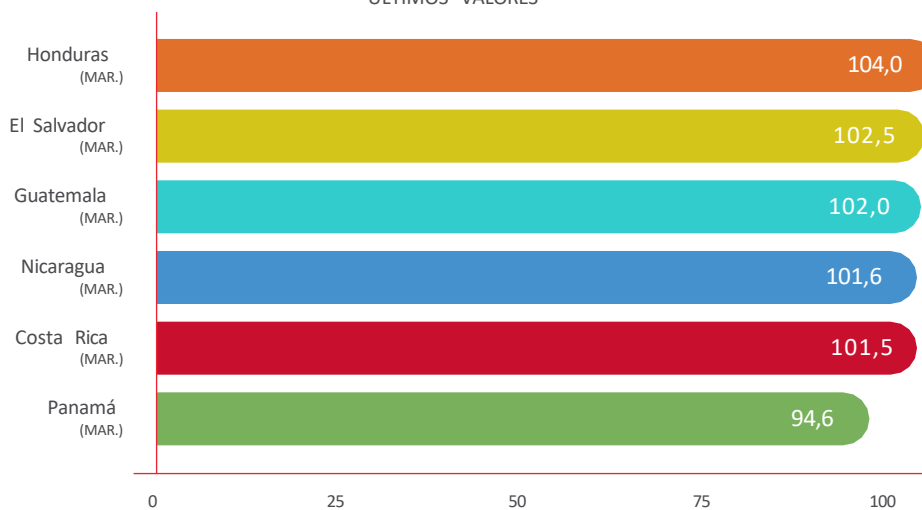
TENDENCIA DE CONSUMO: ÚLTIMOS 3 AÑOS



Índice general mensual consumo BAC
Índice Base 100



ÚLTIMOS VALORES



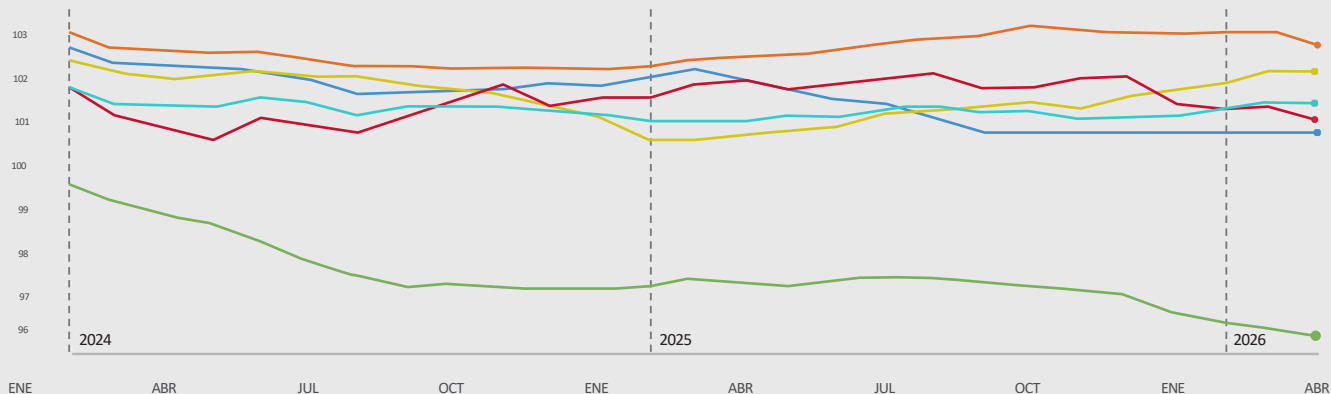
CONSUMO COMPLEMENTARIOS REPUNTAN CON MAYOR DISPERSIÓN



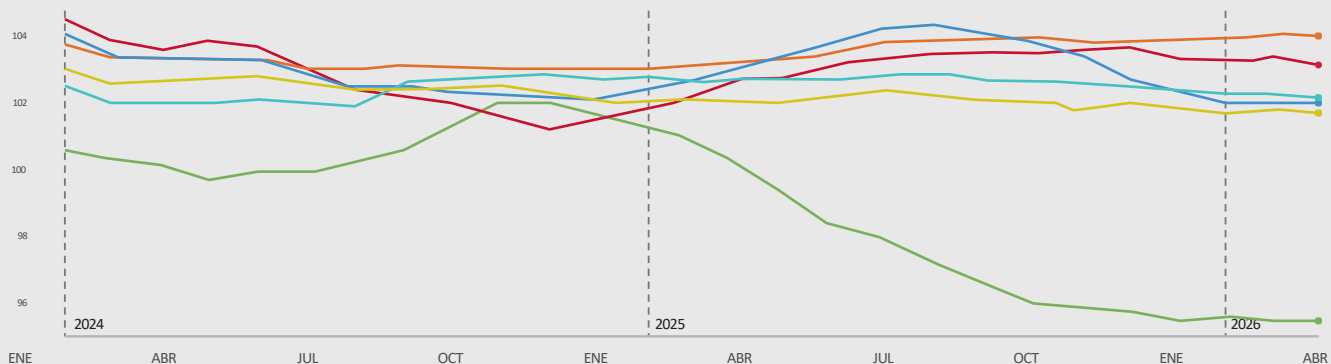
La canasta básica inicia el año en zona de expansión moderada en la mayoría de mercados, con volatilidad acotada

Índice mensual esencial
Índice Base 100

● Costa Rica ● Honduras ● Guatemala ● Nicaragua ● Panamá ● El Salvador

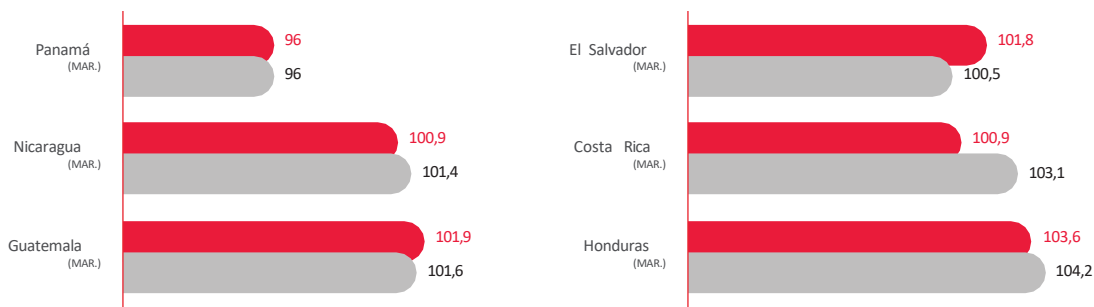


Índice mensual complementario
Índice Base 100









ÚLTIMO DATO OBSERVADO MARZO 2026

■ Esencial ■ Complementario



COMPORTAMIENTO DE LOS ÚLTIMOS DOS AÑOS DE LOS SECTORES DE CONSUMO

IC-BAC por industria, cifras a Marzo 2026 y su variación respecto al promedio de los últimos 2 años

	Costa Rica	Guatemala	Honduras	Nicaragua	Panamá	El Salvador
 ALIMENTACIÓN	101 ▼-1	101 ▼-1	103 ▲+1	100 ▼-1	96 ▼-2	100 ▼-1
 COMERCIO	104 ▼-1	101 ▼-1	103 ▲+1	102 ▼-1	98 ▼-1	100 ▼-1
 SALUD	102 ▲+1	100 ▼-1	102 ▲+1	99 ▼-3	92 ▼-7	100 ▼-1
 SERVICIOS	102 ▲+1	101 ▼-2	102 ▲+1	101 ▼-1	97 ▼-2	101 ▲+1
 TRANSPORTE	102 ▼-1	103 ▲+3	103 ▲+2	101 ▼-1	99 ▲+1	102 ▲+1
 TURISMO & OCIO	102 ▼-1	101 ▼-1	103 ▲+1	101 ▼-2	98 ▼-2	100 ▼-2

Nota: Cifras corresponden al promedio de los últimos 24 meses y el cambio, respecto al mes actual.

CRECIMIENTO CONTENIDO Y CON CLARAS BRECHAS REGIONALES

Guatemala, Honduras y Costa Rica lideran el desempeño del consumo, mientras Panamá muestra una desaceleración marcada y generalizada entre sectores.



TRANSPORTE SOSTIENEN LA ACTIVIDAD ECONÓMICA REGIONAL

El sector transporte se consolida como el principal amortiguador del consumo, con expansión en la mayoría de países analizados.



COMERCIO Y SERVICIOS MUESTRAN RECUPERACIÓN SELECTIVA

Los sectores asociados a comercio y servicios mantienen señales positivas en economías específicas, aunque con debilidad estructural en Panamá.



MENOR IMPULSO RELATIVO EN CATEGORÍAS COMPLEMENTARIAS

El sector de Turismo & Ocio presenta una moderación en su dinamismo en algunos países de la región; no obstante, Costa Rica y Honduras se mantienen en terreno expansivo.





GEOGRAFÍA Y SECTORES

2

ENTENDIENDO EL CONSUMO

MÁS ALLÁ DE LAS CIFRAS DE FACTURACIÓN

Indicadores relevantes para entender el consumo en Centroamérica

	Guatemala	Honduras	El Salvador	Nicaragua	Costa Rica	Panamá
PIB per cápita	\$6.850	\$3.700	\$5.930	\$3.080	\$20.130	\$20.750
Bancarización	38.28%	42.44%	43.40%	23.47%	71.35%	64.10%
Informalidad	83.2%	82.6%	66.5%	81.8%	37.4%	58.7%
Miembros por Hogar	4.97	4.58	4.07	5.12	3.33	3.67
Población (millones)	18.69	11.01	6.37	7.01	5.15	4.57

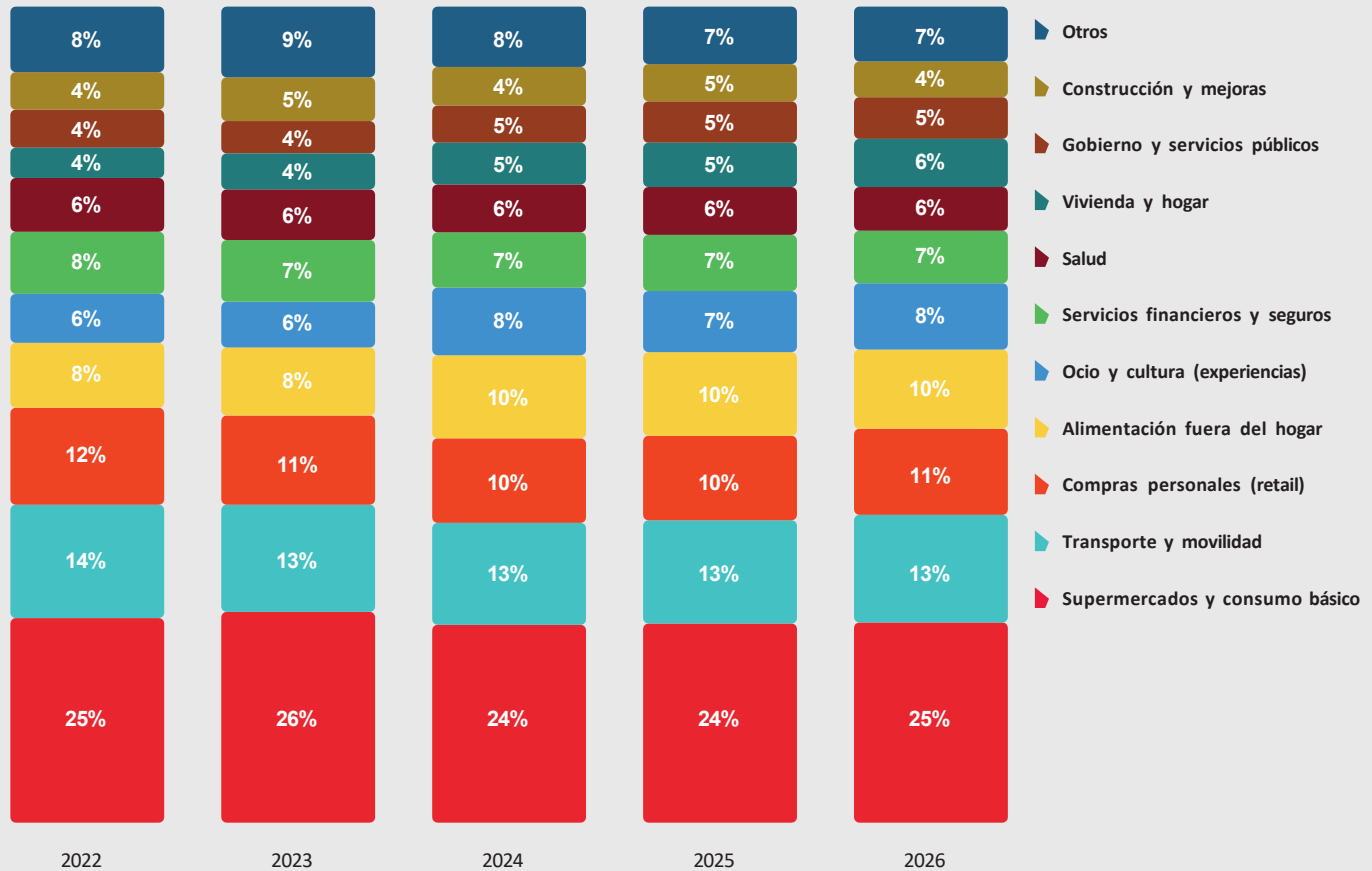
- El PIB per cápita varía significativamente entre países, condicionando el tipo de bienes consumidos; economías de mayor ingreso, como Panamá y Costa Rica, pueden mostrar patrones más diversificados, mientras que ingresos menores podrían orientar el consumo hacia lo esencial.
- Niveles de bancarización e informalidad influyen directamente en la profundidad y formalidad del consumo; países con baja inclusión financiera o alta informalidad como Nicaragua, Guatemala y Honduras podrían tender a presentar consumo más restringido y dependiente del efectivo.
- Bajo este contexto, se estimó el consumo total partiendo de lo que se captura en las transacciones de los medios de pago BAC, que corresponde principalmente a la población bancarizada y luego extrapolamos ese monto al total de la población según el nivel de bancarización y nuestra participación en el canal.

Fuentes: Unidad de Análisis Económicos BAC Bancarización : Banco Mundial, Población: CEPAL, Cantidad de Miembros por Hogar : World Happiness Report

PARTICIPACIÓN POR INDUSTRIA: ESTABILIDAD EN LA COMPOSICIÓN

Las principales categorías mantienen su peso relativo, evidenciando una estructura de gasto estable y cambios marginales en la composición

Evolución de la Participación del Consumo Regional por Industria



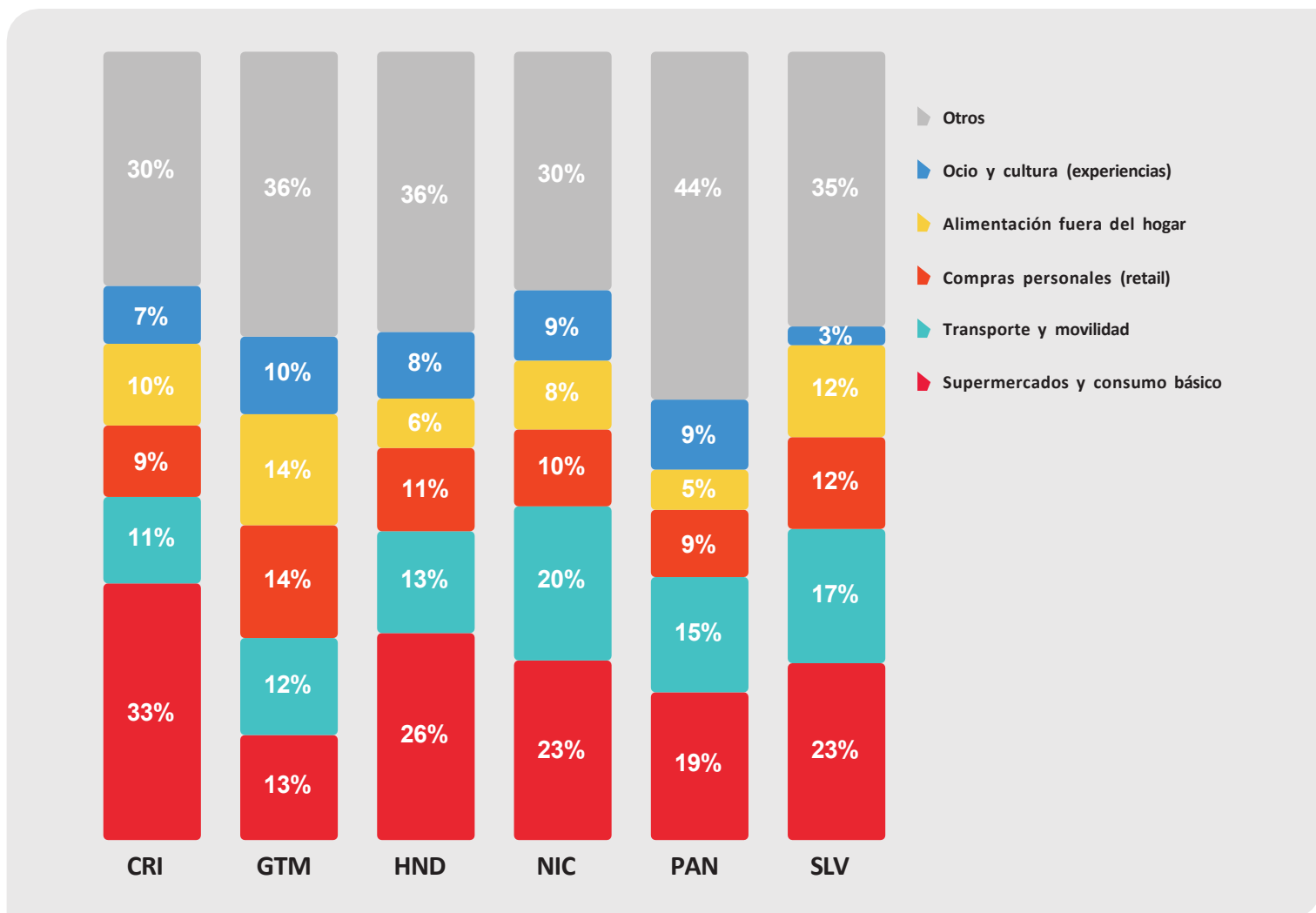
- Alta concentración y estabilidad del consumo:** Supermercados y consumo básico, Transporte y movilidad y Compras personales concentran en promedio cerca del 50% del consumo total y mantienen participaciones relativamente estables en el tiempo, reflejando el predominio del gasto esencial y semi-esencial.
- Recomposición gradual hacia consumo de experiencias** (alimentación fuera del hogar y ocio/cultura), con un aumento moderado pero sostenido en el tiempo.

*Los datos corresponden a las cifras de marzo para cada año, excluyendo el gasto proveniente de extranjeros.

**Detalle de las industrias se encuentra en la sección de metodología, al inicio del documento.

¿ES DIFERENTE LA COMPOSICIÓN DEL CONSUMO EN AMÉRICA CENTRAL?

Participación de las Industrias en el Consumo a Marzo 2026



- La mayor participación de supermercados en Costa Rica refleja, además del consumo esencial, una mayor penetración del retail moderno. La expansión de grandes cadenas y la diversificación de su oferta —incluyendo productos de mayor valor agregado—, junto con la ampliación del portafolio en comercios tradicionales, ha concentrado una mayor proporción del gasto total en este canal (USDA, 2024; FAO, 2021).
- La relevancia de compras personales y alimentación fuera del hogar en Guatemala sugiere un patrón de consumo más distribuido entre categorías no esenciales y de consumo cotidiano fuera del hogar.
- La industria de Transporte y movilidad también muestra un peso significativo en la región, particularmente en Nicaragua, donde estaciones de servicios concentra el 60% del total de esta industria.

*Los datos corresponden a las cifras de marzo para cada año, excluyendo el gasto proveniente de extranjeros.

*Detalle de las industrias se encuentra en la sección de metodología, al inicio del documento.

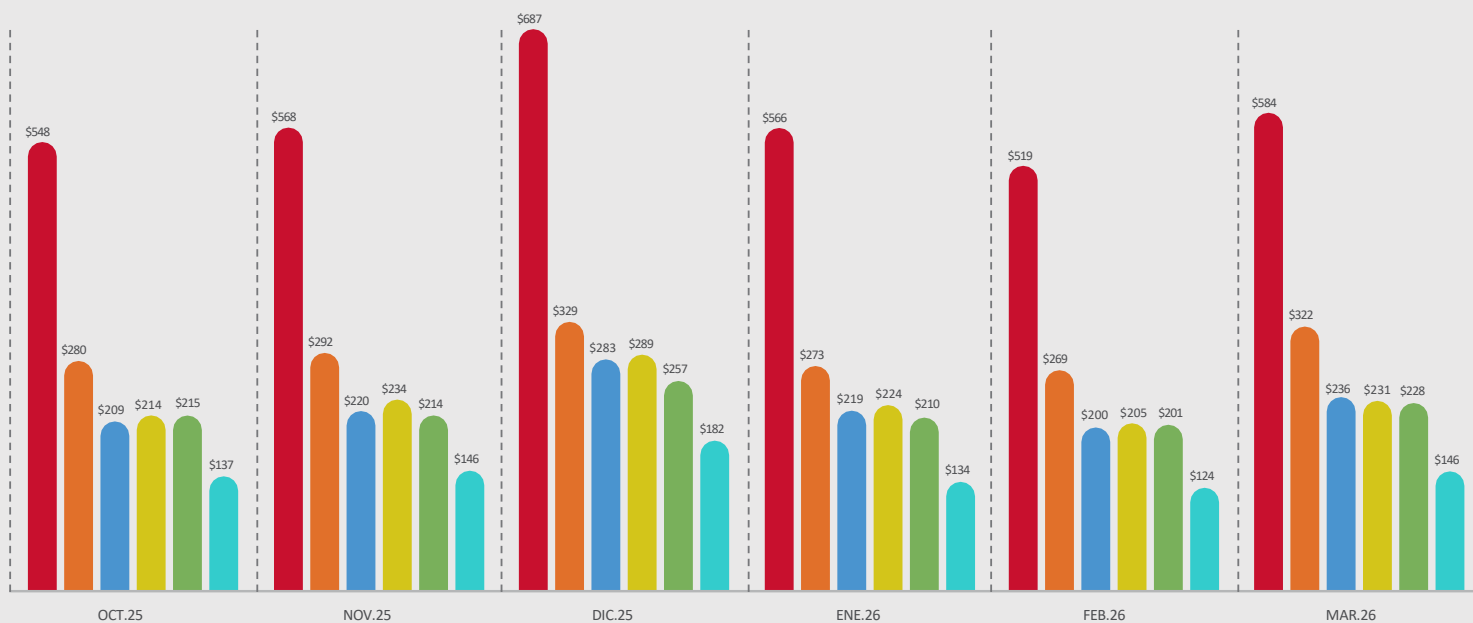
*La categoría "Otros" agrupa las industrias de menor peso relativo y alta estabilidad (Servicios financieros y seguros, Salud, Vivienda y hogar, Gobierno y servicios públicos, Construcción y mejoras), para facilitar la comparación entre países.

ENTENDIENDO EL CONSUMO

MÁS ALLÁ DE LAS CIFRAS DE TRANSACCIÓN

Consumo Promedio por Hogar:
Supermercados (\$USD)

▶ CRI
 ▶ SLV
 ▶ HND
 ▶ PAN
 ▶ NIC
 ▶ GTM



PAÍS	YoY	Crec. 12m	CAGR 2021
CRI	8.3%	6.9%	7.9%
HND	13.8%	3.6%	12.6%
NIC	-4.1%	-4.9%	7.1%
SLV	20.5%	24.3%	2.9%
PAN	12.2%	13.5%	19.8%
GTM	11,1%	10.1%	11.8%

- Costa Rica muestra mayor nivel de consumo promedio por hogar en supermercados, con una brecha persistente frente al resto de la región. Se observa un patrón estacional, con un pico en diciembre y normalización en los primeros meses del año.

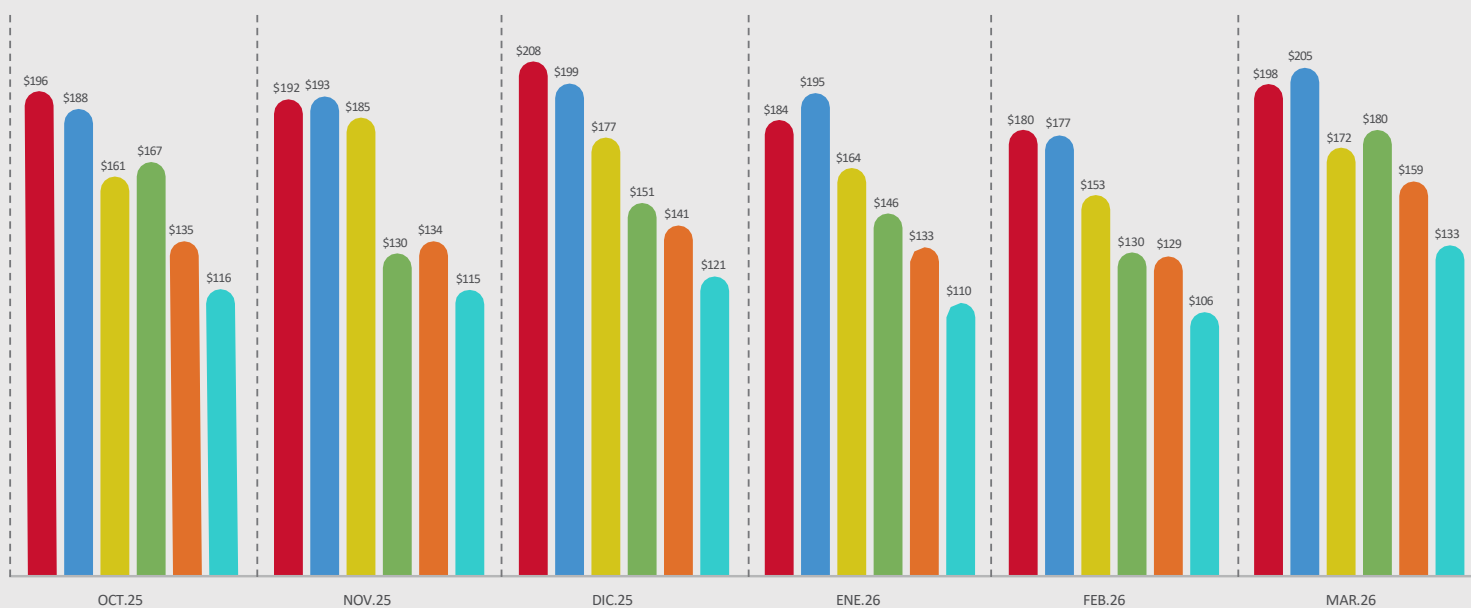
*Se excluye el gasto proveniente de extranjeros.

ENTENDIENDO EL CONSUMO

MÁS ALLÁ DE LAS CIFRAS DE TRANSACCIÓN

Consumo Promedio por Hogar:
Transporte y Combustible (\$USD)

▶ CRI
 ▶ NIC
 ▶ SLV
 ▶ PAN
 ▶ HND
 ▶ GTM



PAÍS	YoY	Crec. 12m	CAGR 2021
CRI	-8.8%	11.2%	11.5%
NIC	9.9%	18.4%	26.7%
SLV	19.1%	4.4%	11.8%
PAN	49.0%	4.1%	12.1%
HND	17.1%	-1.9%	20.4%
GTM	22.1%	36.0%	31.1%

- Costa Rica y Nicaragua exhiben mayores niveles de consumo en transporte y combustible, con Nicaragua mostrando una participación elevada y sostenida en esta categoría. Se observa además un patrón estacional, con pico en diciembre y recuperación en marzo.

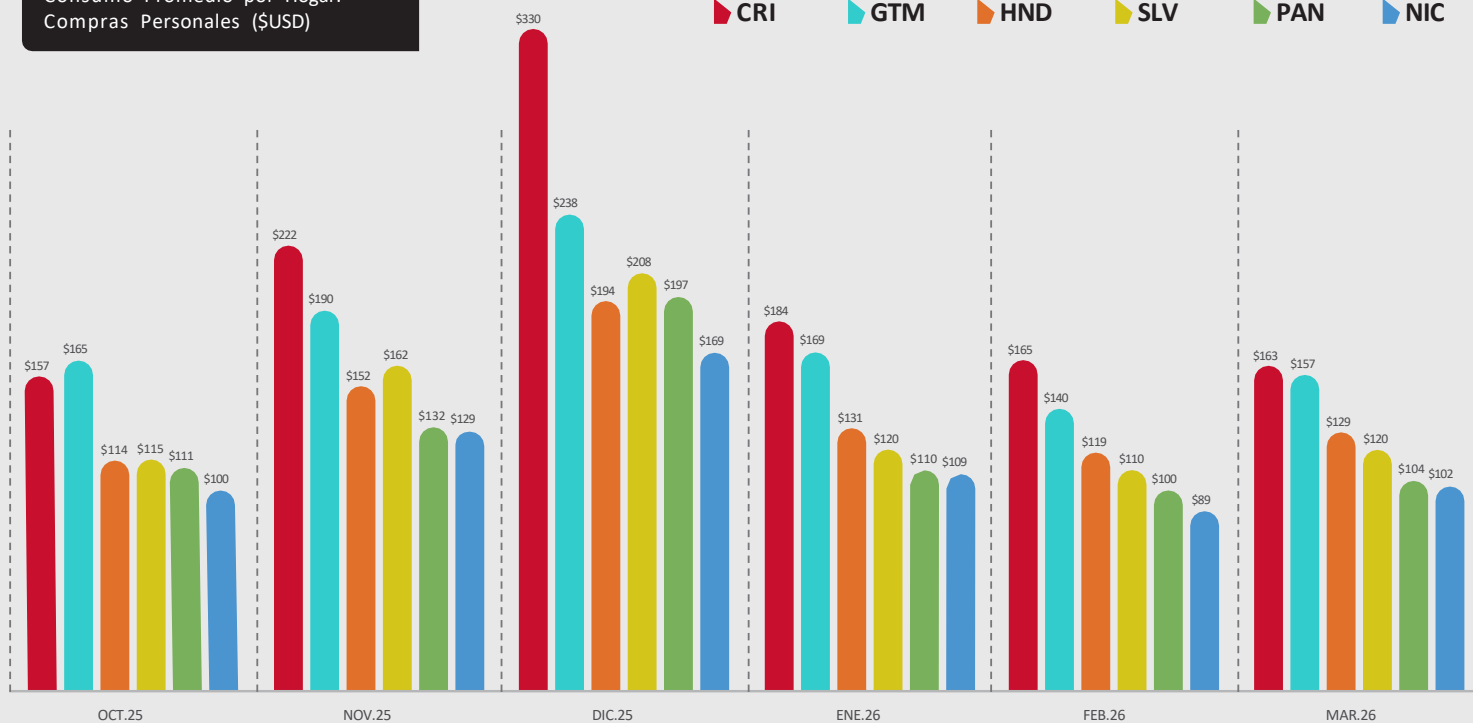
*Se excluye el gasto proveniente de extranjeros.

ENTENDIENDO EL CONSUMO

MÁS ALLÁ DE LAS CIFRAS DE TRANSACCIÓN

Consumo Promedio por Hogar:
Compras Personales (\$USD)

▶ CRI
 ▶ GTM
 ▶ HND
 ▶ SLV
 ▶ PAN
 ▶ NIC



PAÍS	YoY	Crec. 12m	CAGR 2021
CRI	9.0%	5.7%	7.2%
GTM	23.7%	61.6%	13.4%
HND	0.8%	-6.0%	12.5%
SLV	5.2%	31.7%	20.1%
PAN	59.1%	11.8%	8.2%
NIC	11.0%	4.5%	15.1%

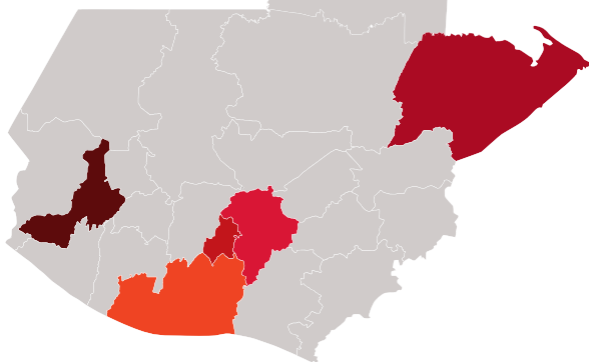
- Costa Rica lidera el consumo promedio por hogar en bienes discretivos, aunque con una brecha más acotada frente al resto de la región en comparación con supermercados.

Se muestra además una alta estacionalidad, con un pico pronunciado en diciembre y una corrección en los meses posteriores, reflejando la naturaleza más flexible y no esencial de este tipo de consumo.

*Se excluye el gasto proveniente de extranjeros.

TOP 5 PROVINCIAS CON MAYOR PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN – Marzo 2026

GUATEMALA



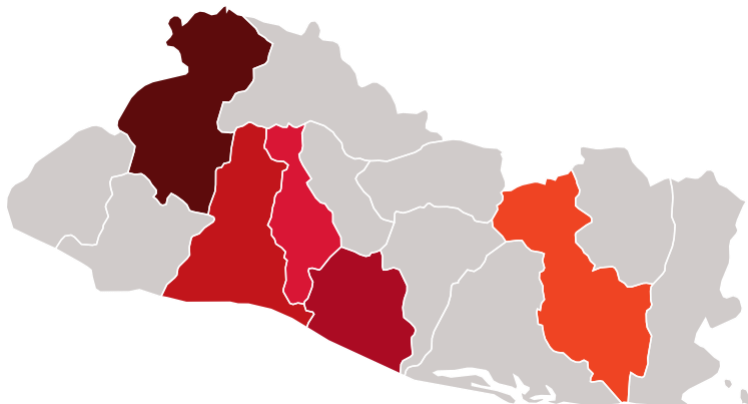
Departamentos	Crecimiento YoY	Participación
GUATEMALA	20.7%	74.6%
SACATEPEQUEZ	34.5%	4.2%
QUETZALTENANGO	35.7%	3.9%
ESCUINTLA	39.9%	2.8%
CHIMLTENANGO	47.9%	1.6%

HONDURAS



Departamentos	Crecimiento YoY	Participación
FRANCISCO MORAZÁN	13.5%	44.9%
CORTES	22.9%	35.2%
ATLANTIDA	19.7%	3.5%
ISLAS DE LA BAHÍA	21.6%	3.4%
COMAYAGUA	40.2%	3.3%

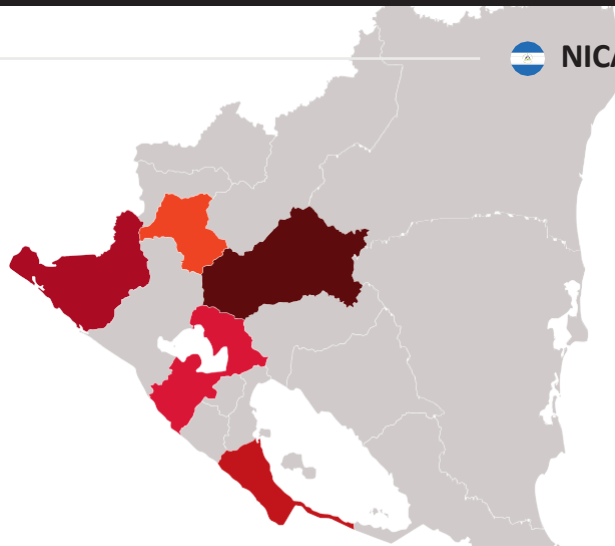
EL SALVADOR








Departamentos	Crecimiento YoY	Participación
SAN SALVADOR	23.5%	58.4%
LA LIBERTAD	11.8%	21.1%
SANTA ANA	23.3%	5.7%
SAN MIGUEL	29.3%	5.7%
LA PAZ	25.2%	2.7%

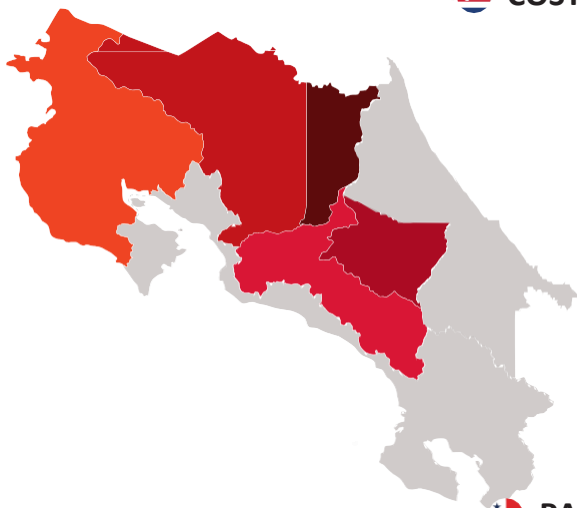
TOP 5 PROVINCIAS CON MAYOR PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN – Marzo 2026




NICARAGUA



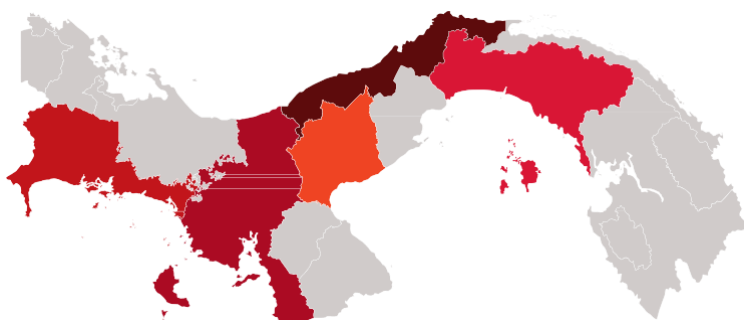
Departamentos	Crecimiento YoY	Participación
 MANAGUA	19.7%	76.2%
 RIVAS	22.6%	3.7%
 MATAGALPA	30.0%	3.2%
 ESTELI	11.5%	2.7%
 CHINANDEGA	14.2%	2.6%






COSTA RICA



Provincias	Crecimiento YoY	Participación
 SAN JOSÉ	16.4%	48.1%
 ALAJUELA	15.9%	15.0%
 HEREDIA	11,1%	11.1%
 GUANACASTE	18.9%	10.4%
 CARTAGO	24.4%	6.6%

PANAMÁ



Departamentos	Crecimiento YoY	Participación
 PANAMÁ	30.0%	83.9%
 CHIRIQUÍ	40.7%	6.3%
 COLÓN	42.6%	3.2%
 COCLE	21.3%	2,6%
 VERAGUAS	39.9%	1.5%



PRONÓSTICOS DE CORTO PLAZO

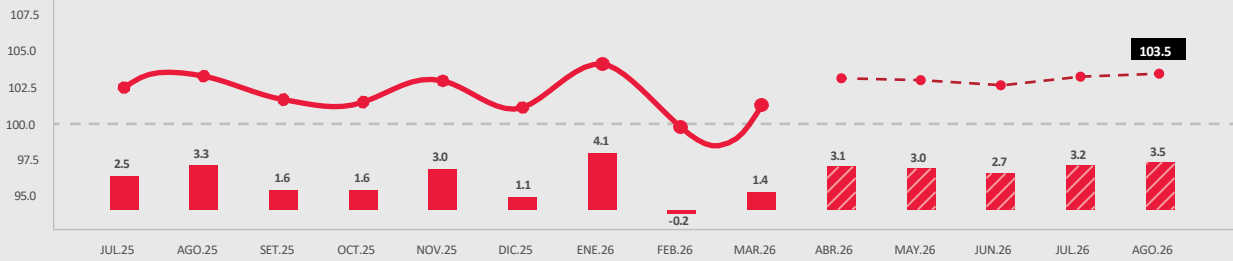
3

A continuación, se presentan los pronósticos del Índice de Consumo BAC, elaborados mediante modelos de redes neuronales. Estos pronósticos ofrecen una proyección de corto plazo sobre la trayectoria esperada del nivel de consumo general del país.

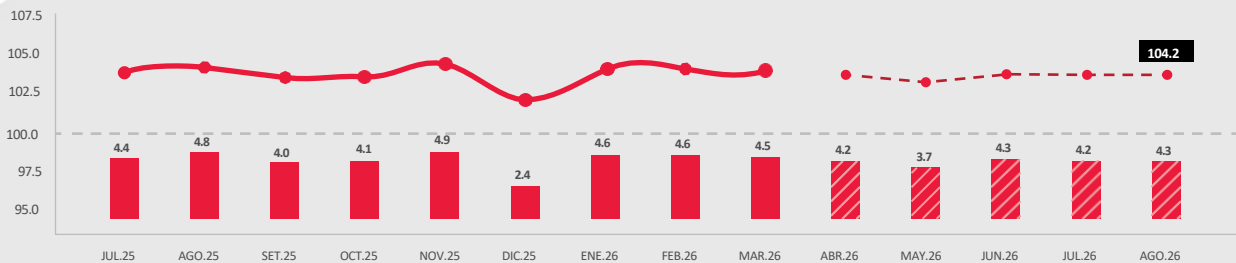
La línea de referencia en 100 representa la base del índice y permite identificar los periodos de aceleración o desaceleración del consumo respecto al nivel neutral para cada mes.



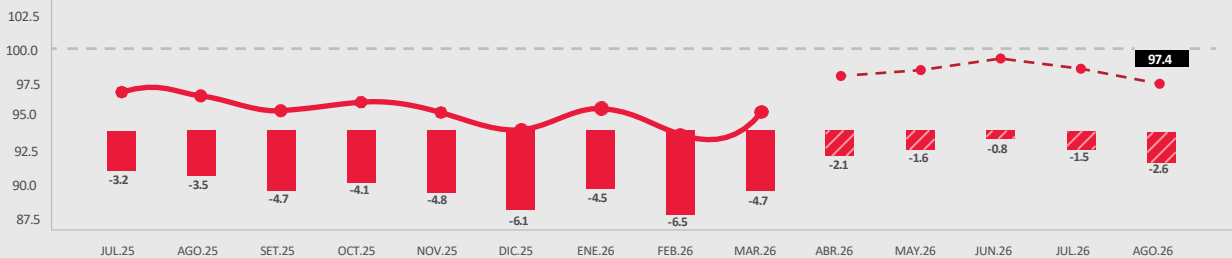
COSTA RICA



HONDURAS

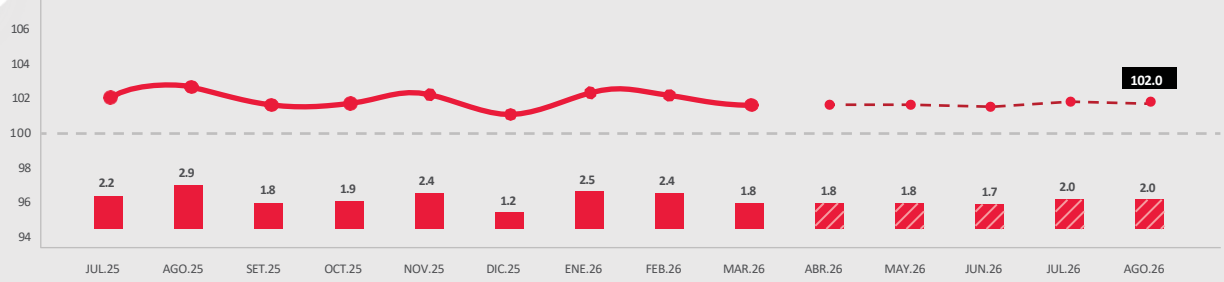


PANAMÁ

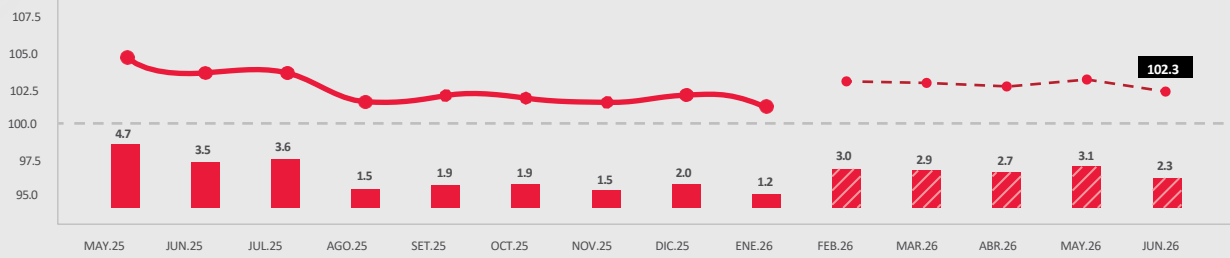




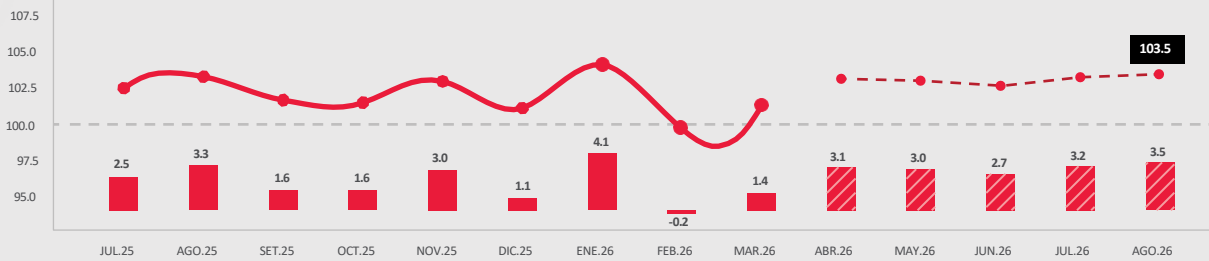
GUATEMALA



NICARAGUA



EL SALVADOR



PRINCIPALES HALLAZGOS

CONTEXTO ECONÓMICO

- Centroamérica se mantiene estable, con consumo en crecimiento. Factores externos, como tensiones geopolíticas y posibles presiones en materias primas, podrían representar riesgos hacia adelante para el consumo



CONCENTRACIÓN GEOGRÁFICA

- Top 5 de las ciudades concentran el más del 90% del volumen transaccional.
- Zonas costeras con baja concentración demográfica, influenciada por componente de turismo local-extranjero.



PARTICIPACIÓN POR INDUSTRIA

- A nivel regional agregado, la estructura del consumo se mantiene relativamente estable entre categorías, sin cambios significativos en su composición respecto al año anterior.
- Se mantienen diferencias en la composición del consumo por país, reflejando factores estructurales como ingreso y características del canal de consumo.



BASE DE CONSUMO RESILIENTE

- El comportamiento del consumo por hogar respecto al mes anterior sugiere una capacidad de ajuste del gasto frente a cambios económicos, reforzando la resiliencia estructural del mercado interno en la región.
- Las proyecciones presentadas están sujetas a revisión continua, en función de la evolución del contexto económico global y su posible impacto en las variables clave.



