MOODY'S

Perspectivas Económicas de América Latina: Moderación Hacia un Nuevo Normal

Alfredo Coutiño, Director
Gustavo Rojas-Matute, Economist
Juan Pablo Fuentes, Economist
Jesse Rogers, Economist

23 de Octubre 2025

Agenda

Evolución Reciente y Perspectivas

- Desempeño en 2025
- Perspectivas Económicas 2025-2026

Perspectivas de América Central

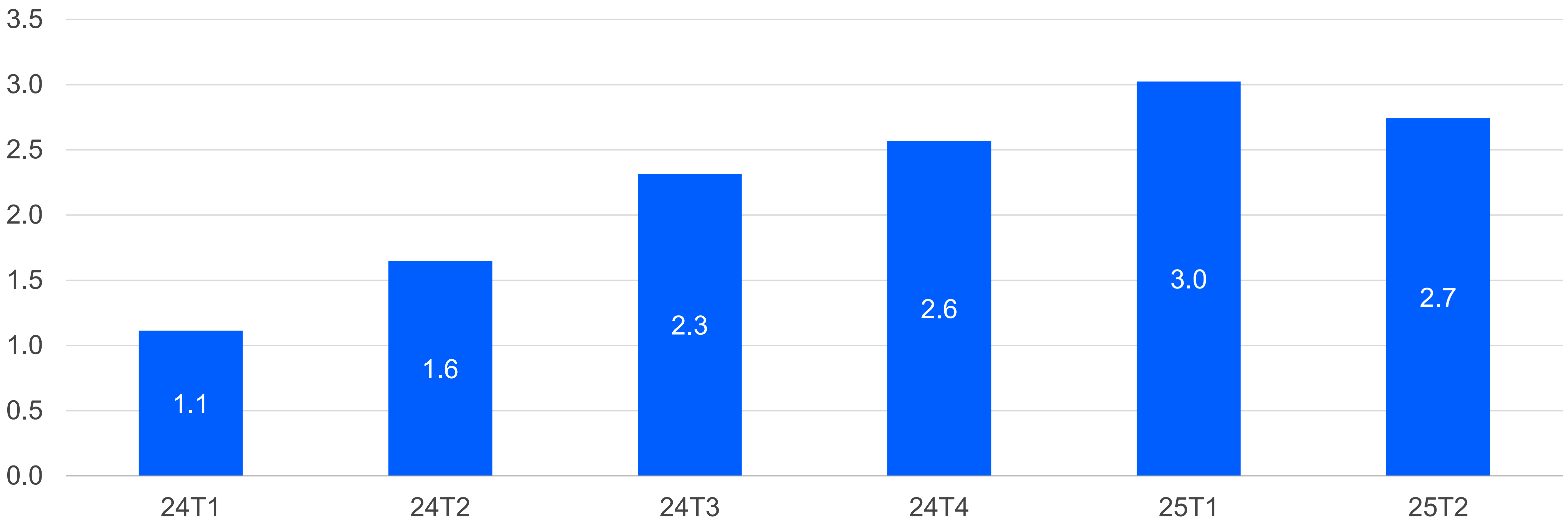
Procesos electorales en la región

Situación arancelaria actual: México y Brasil

Evolución Reciente y Perspectivas

Buen Desempeño Económico en Primer Semestre 2025…

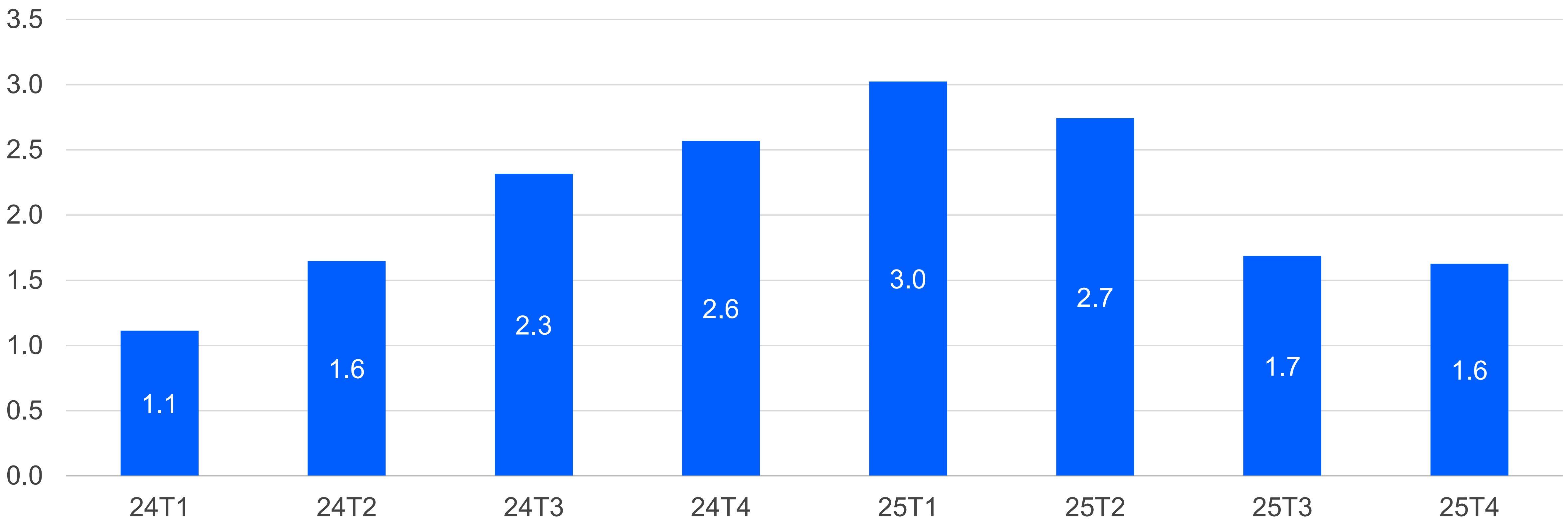
PIB real, tasa de crecimiento anual %



Fuente: Moody's Analytics

…Sin Embargo, Moderación en la Segunda Mitad

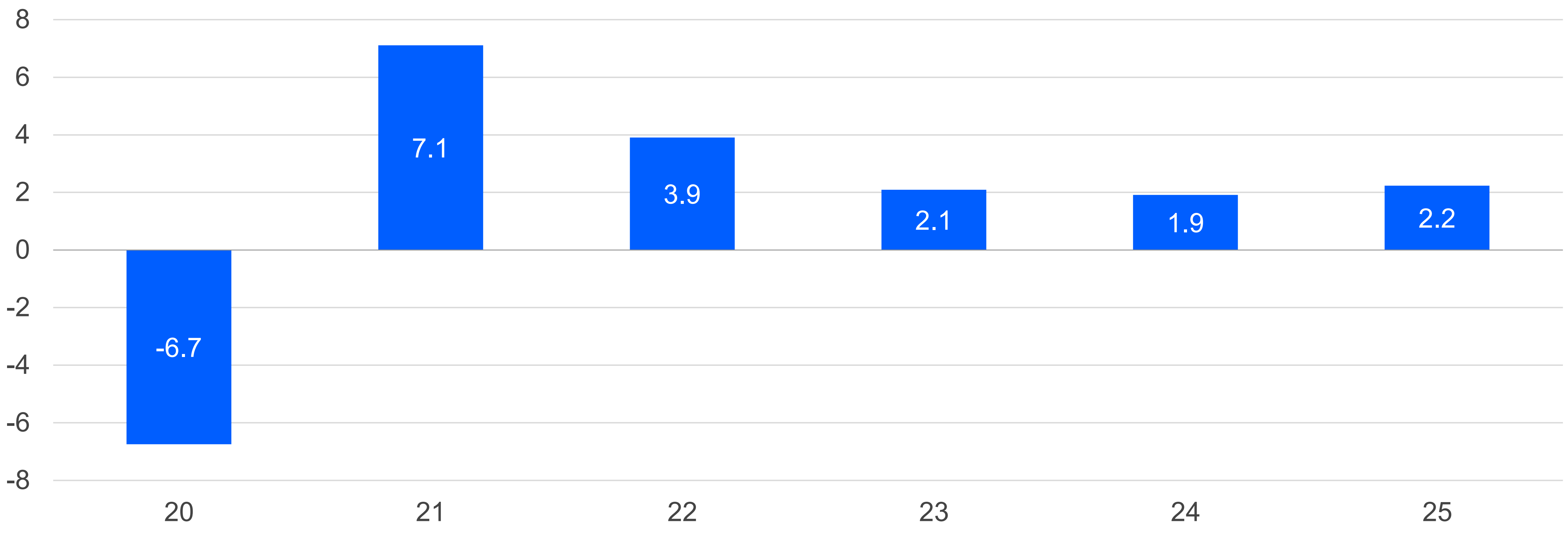
PIB real, tasa de crecimiento anual %



Fuente: Moody's Analytics

En General: Desempeño Mejor al Esperado en 2025

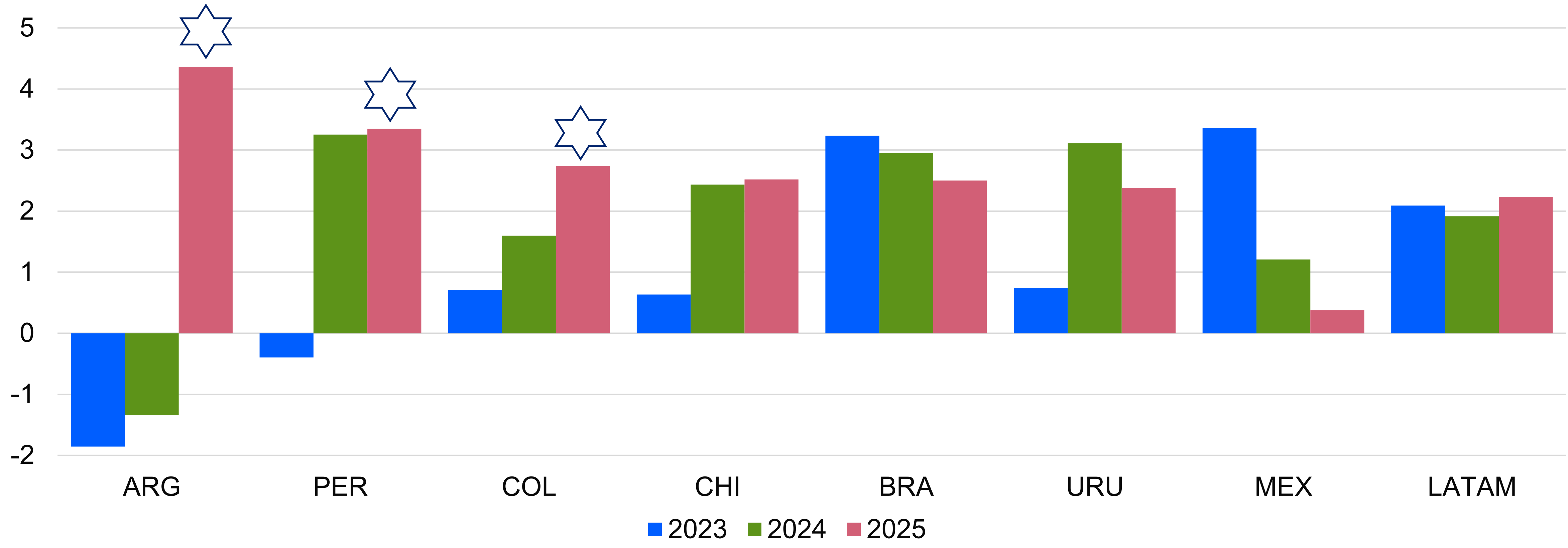
PIB real, tasa de crecimiento anual %



Fuente: Moody's Analytics

Países Líderes del Crecimiento en 2025

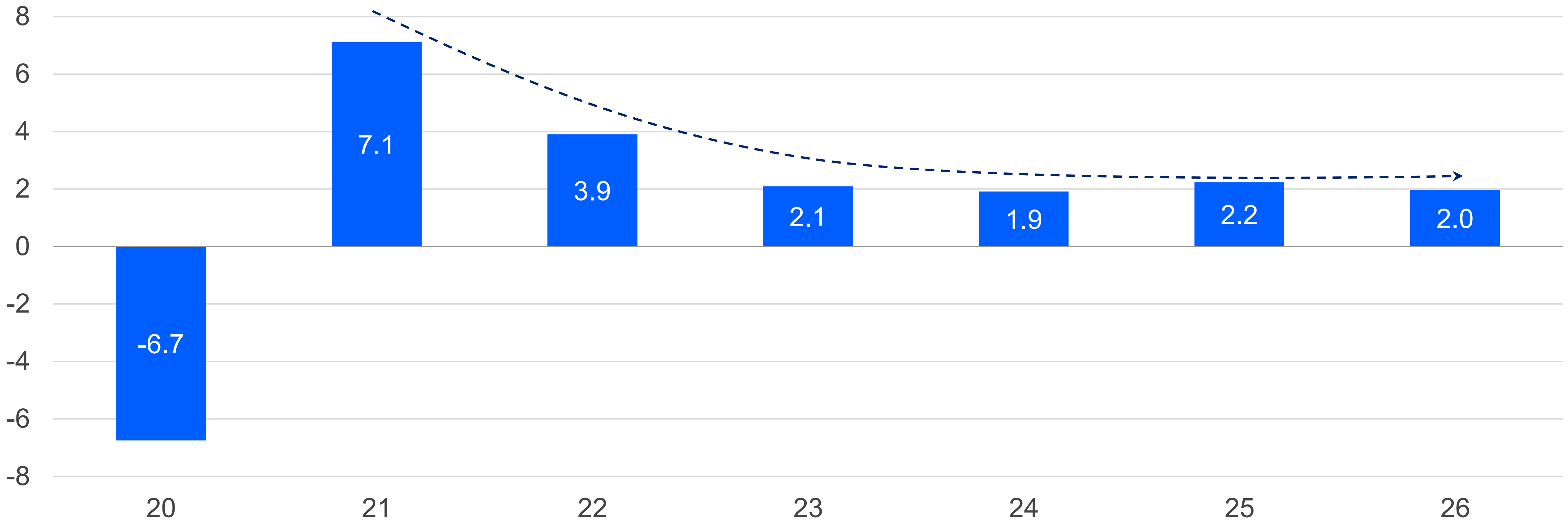
Tasa de crecimiento anual %



Fuente: Moody's Analytics

2026: Moderación Hacia Un Nuevo Normal

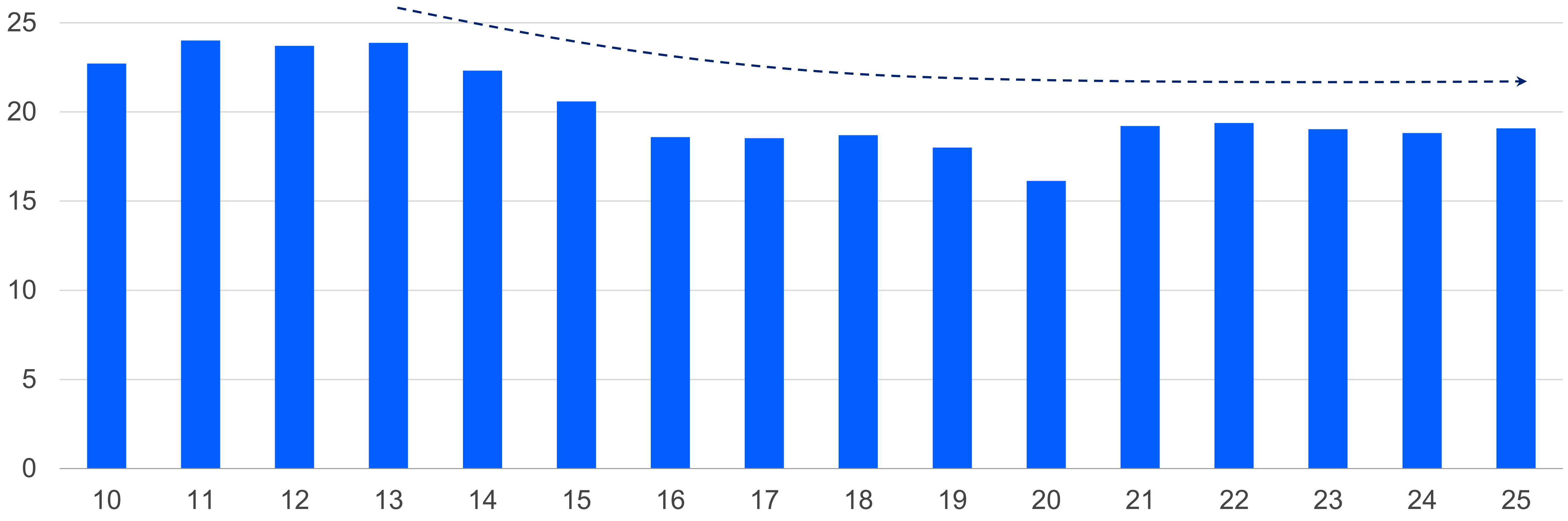
PIB real, tasa de crecimiento anual %



Fuente: Moody's Analytics

¿Cuál es el Problema del Crecimiento Latinoamericano?

Inversión fija total, % del PIB



Fuente: Moody’s Analytics

Debilitamiento de la Inversión/Fortalecimiento del Consumo

Factores de consideración:

- Consumo: Fuente Transitoria/no aumenta capacidad como la inversión
- Inversión: Capital Físico y Humano
- Limitada Capacidad de Crecimiento

Riesgos Principales

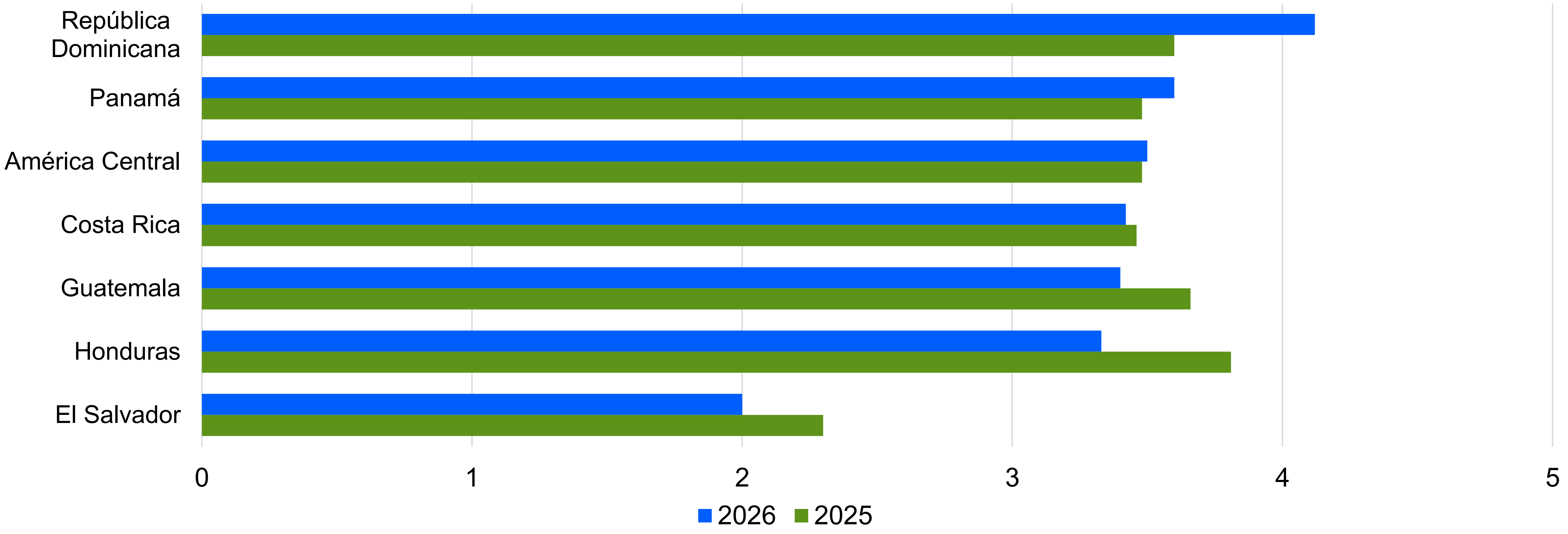
- Aumento de Tensiones Comerciales (EEUU, China)
- Agravamiento de Conflictos Geopolíticos (Medio Oriente, Rusia-Ucrania)
- Incertidumbre e Inestabilidad Financiera
  - Tipo de cambio, Tasa de interés, bolsas

- Recesión Global
  - EEUU
  - Europa
  - LatAm

Perspectivas de América Central

La Región Se Ha Moderado

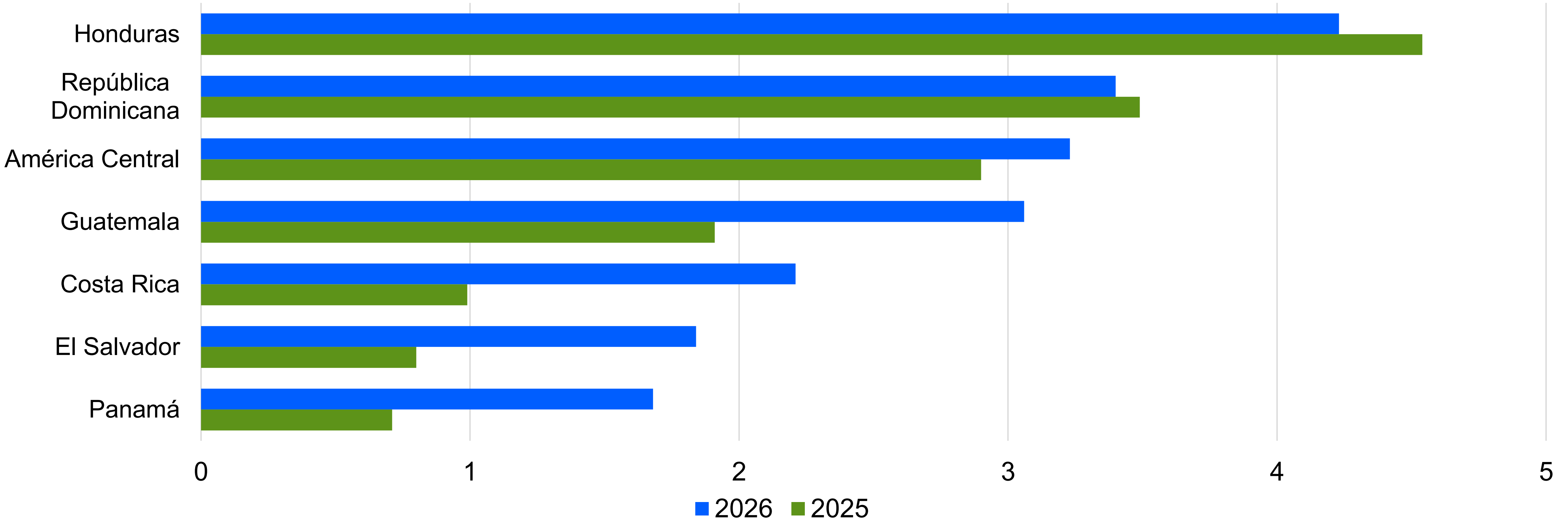
PIB real, tasa de crecimiento anual %



Fuente: Moody's Analytics

Inflación Controlada, Con Tasas de Interés Más Bajas

Índice de precios al consumidor, variación anual, %



Fuente: Moody's Analytics

Procesos Electorales en la Región

Calendario Electoral Intenso en los Próximos 12 Meses

Potencial para cambio de dirección de política económica en varios países.

Argentina legislativas

26 de Octubre 2025

→ Importancia: extrema

- Continuación de programa de estabilización en juego. Posible turbulencia en los mercados.

Chile generales

16 de Noviembre 2025

→ Importancia: alta

- Polarización política y consenso macroeconómico limitan consecuencias económicas.

Perú generales

12 de Abril 2026

→ Importancia: alta

- Economía ha sobrevivido incesante inestabilidad política.

Colombia generales

31 de Mayo de 2026

→ Importancia: alta

- Incertidumbre y elevada polarización. Confrontación con Estados Unidos puede influenciar elecciones.
- Elecciones legislativas serán en Marzo 2026.

Brasil generales

4 de Octubre de 2026

→ Importancia: alta

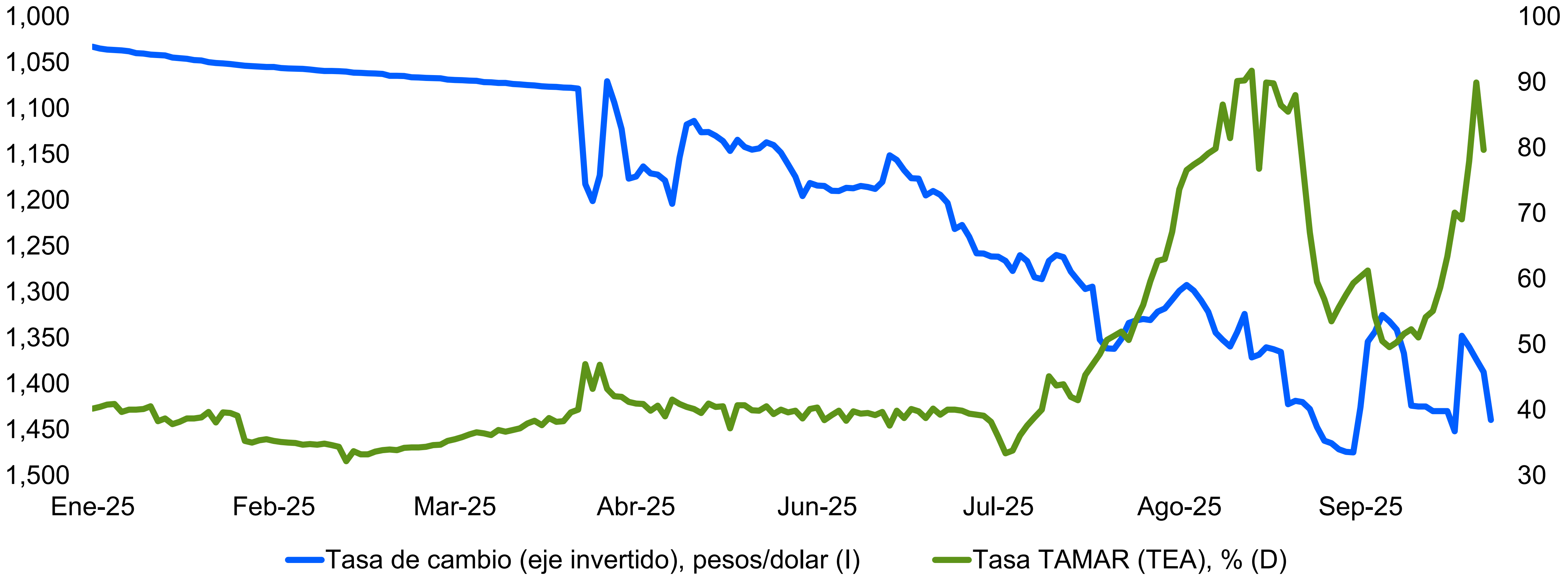
- Lula participa? Dirección de política económica en juego.

Otras elecciones

Honduras: Noviembre 2025

Costa Rica: Febrero 2026

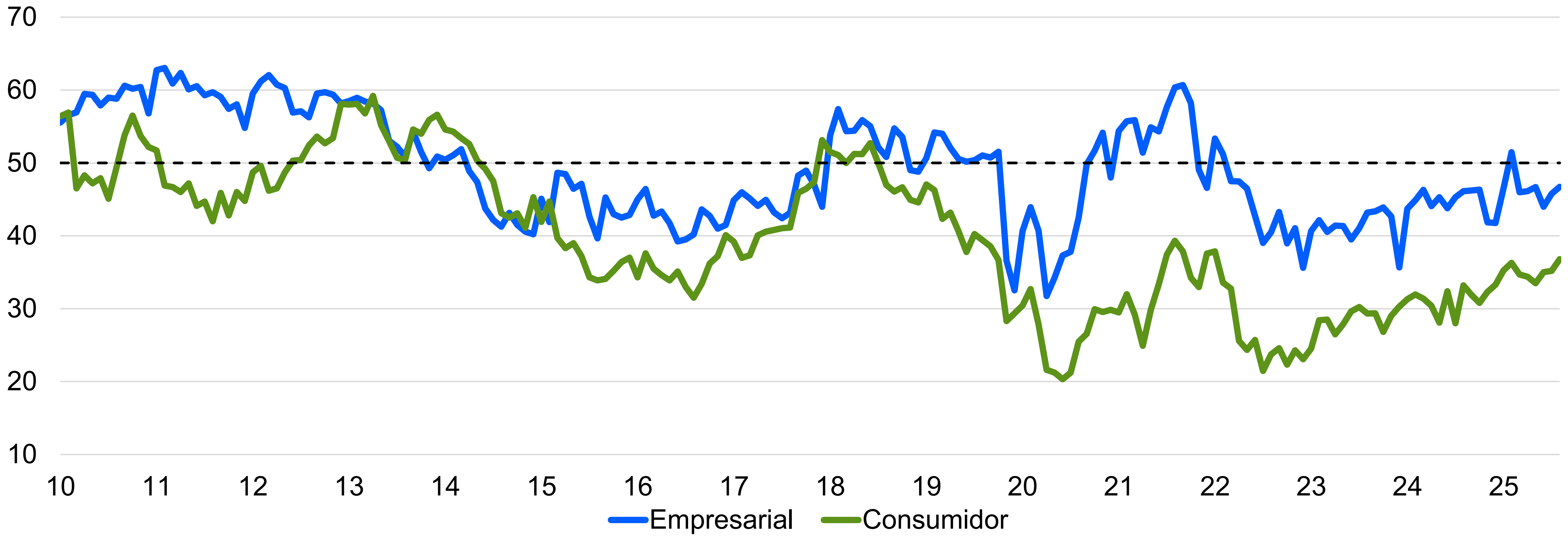
Argentina Sufre Otra Corrida Cambiaria Antes de Elecciones Clave



Fuentes: Banco Central de Argentina, Moody's Analytics

Frente a las Elecciones de Chile, Pesimismo en la Economía

Índices de confianza, Chile, >50 indica optimismo

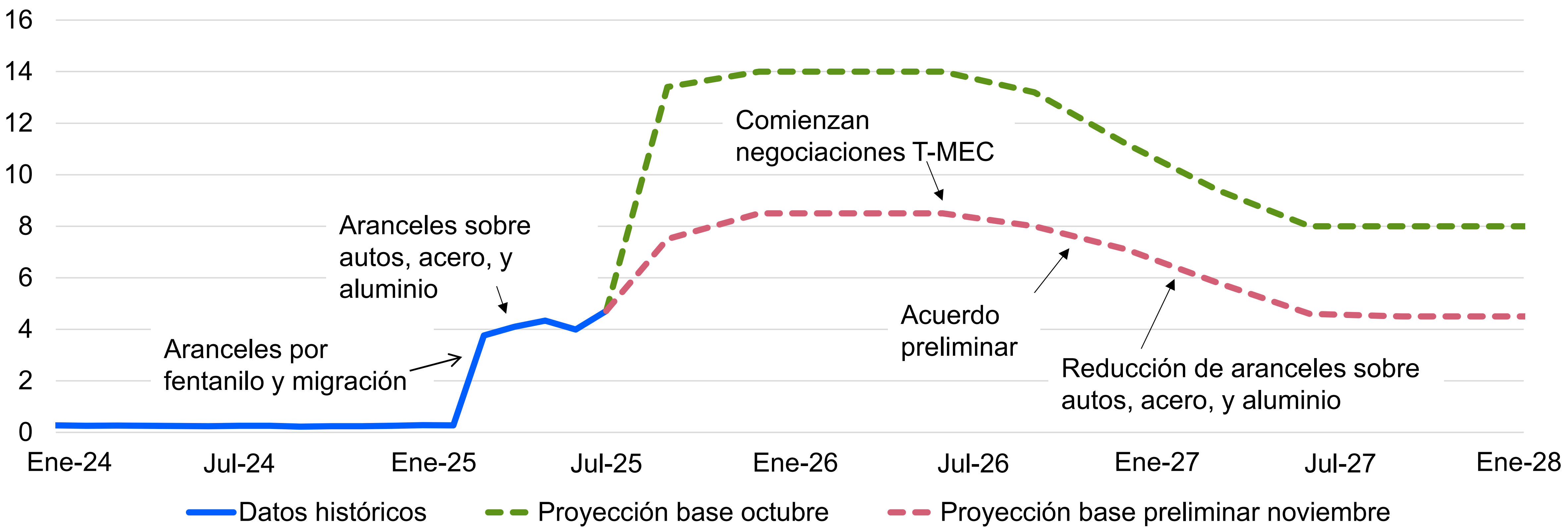


Fuentes: BcCH, Moody's Analytics

Situación Arancelaria Actual: México y Brasil

Mayor Uso del T-MEC Reduce el Arancel Efectivo

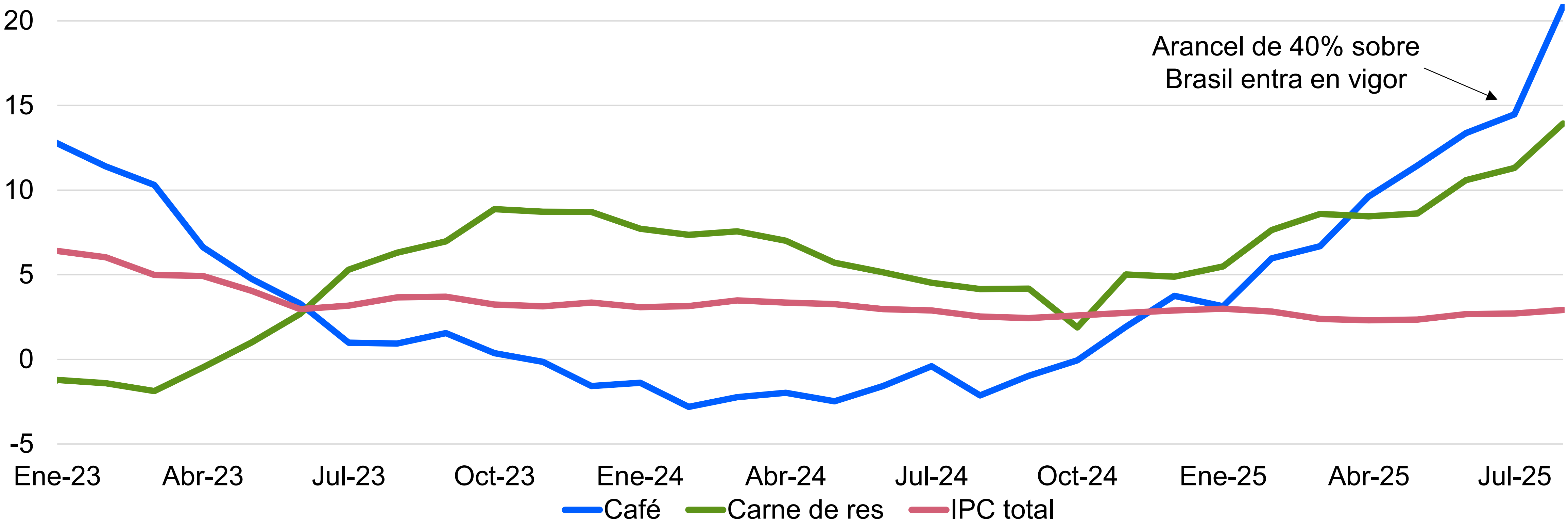
Arancel efectivo=(Ingreso arancelario cobrado a importaciones desde México/Total importaciones desde México)x100



Fuentes: Census Bureau, Moody's Analytics

Aranceles a Brasil Presionan al Consumidor Estadounidense

Índice de precios al consumidor urbano, EEUU, tasa anual, %



Fuentes: BLS, Moody's Analytics

MOODY'S

¡Gracias!

Escucha nuestro podcast para conocer las actualizaciones semanales:

Contáctenos:

Email	helpeconomy@moodys.com
EEUU/Canada	+1.866.275.3266
EMEA	+44.20.7772.5454 (Londres)
	+420.234.747.505 (Praga)
Asia/PacÍficO	+852.3551.3077
Otros	+1.610.235.5299

www.economy.com