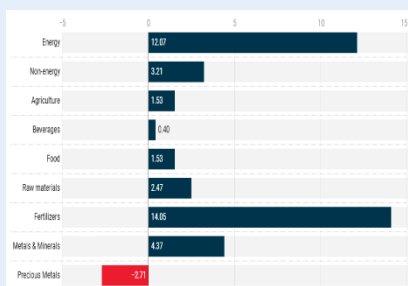


Analitika

Carta Semanal

Valoración del entorno geopolítico y económico de Centroamérica

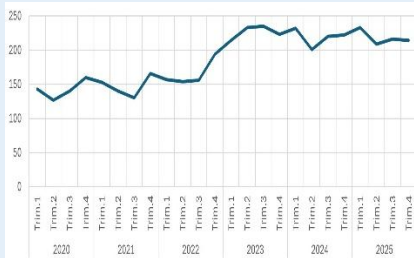
Índices de precios nominales, variaciones porcentuales, abril respecto a marzo



Empresas e IA

Indicador	dato	Fuente
Empresas que usan IA en al menos una función (2025)	88%	McKinsey
Empresas que usan IA generativa regularmente	79%	McKinsey
Empresas que reportan impacto en EBIT atribuible a IA	39%	McKinsey
AI high performers (>5% del EBIT atribuible a IA)	~6%	McKinsey
Pilotos de IA generativa que NO logran impacto en P&L	95%	MIT NANDA

Costa Rica: Homicidios dolosos por año y trimestre de ocurrencia, 2020-2025



Riesgo Climático



Seguridad alimentaria en tiempos de incertidumbre: el desafío estructural de Centroamérica

La discusión sobre seguridad y soberanía alimentaria en Centroamérica ya no puede limitarse a la capacidad de producir alimentos ni abordarse únicamente desde el sector agrícola. Hoy es un desafío estructural donde convergen geopolítica, energía, clima, tecnología, capital humano, financiamiento y modelo de desarrollo. La región entra a una transición global particularmente compleja: un entorno internacional más fragmentado, resultados limitados en la recomposición geopolítica entre Estados

Unidos y China, el cierre del Estrecho de Ormuz, mayores precios de petróleo, fertilizantes y medicamentos, y la amenaza de un Fenómeno de El Niño potencialmente más intenso, justo cuando la capacidad productiva agrícola muestra señales de debilitamiento. El momento es especialmente delicado porque algunos países -particularmente El Salvador- presentan niveles de crédito agrícola por debajo de los observados antes de la pandemia, reflejando una reasignación del financiamiento hacia consumo, vivienda y servicios, precisamente cuando la agricultura necesita más capital para tecnificación, adaptación climática, gestión hídrica y resiliencia productiva.

El problema adquiere una dimensión aún más profunda cuando se observa el frente cambiario. Centroamérica ha logrado estabilidad externa, acumulación de reservas y capacidad importadora, pero cada vez más sustentadas por remesas y no necesariamente por exportaciones o inversión productiva. Esta abundancia de divisas fortalece monedas, sostiene consumo y facilita importaciones; pero simultáneamente reduce incentivos productivos, erosiona competitividad agrícola y profundiza la dependencia externa. La paradoja es evidente: la región acumula dólares mientras pierde capacidad de producir alimentos. Si la producción local se deteriora por sequía, menor crédito, encarecimiento de insumos o escasez de mano de obra, la respuesta natural será importar más alimentos, probablemente desde Estados Unidos. Sin embargo, ese supuesto refugio tampoco es inmune: EE. UU. enfrenta estrés hídrico, inflación agrícola y presiones climáticas propias. La dependencia, por tanto,

podría volverse simultáneamente más costosa y menos segura.

En este contexto reaparece una referencia histórica que merece revisitarse: PL-480 (Food for Peace). Creado en 1954, el programa permitió canalizar excedentes agrícolas estadounidenses hacia países aliados y posteriormente evolucionó hacia asistencia alimentaria y humanitaria. Pero deja una lección estratégica que sigue vigente: la dependencia alimentaria nunca fue únicamente un tema agrícola; también fue una herramienta geopolítica, comercial y de inserción económica. La historia muestra que quien depende de alimentos externos no solo importa productos; también importa vulnerabilidad.

A ello se suma una presión silenciosa y de largo plazo: la migración. El modelo regional exportó mano de obra y recibió remesas, pero al mismo tiempo redujo población rural, debilitó relevo generacional y erosionó capacidades productivas agrícolas. Menos trabajadores en el campo significa menos adaptación justo cuando el clima exige más conocimiento, tecnología y gestión del agua. El riesgo final no es solo inflación alimentaria ni escasez temporal. Es que Centroamérica llegue a una nueva etapa con reservas elevadas, abundancia de dólares y aparente estabilidad cambiaria, pero con menor soberanía alimentaria, menor capacidad productiva y una dependencia creciente del exterior, consolidando un modelo donde las divisas financian importaciones en lugar de reconstruir la resiliencia y la producción regional.

Del arroz al café: El Niño 2026 pondría en riesgo estos alimentos de la canasta básica en América Latina

La posible formación de un Fenómeno de El Niño históricamente fuerte, que según organismos internacionales podría intensificarse hacia finales de año, aumenta los riesgos de inseguridad alimentaria en América Latina y particularmente en Centroamérica, donde la mayor aridez prevista para el Corredor Seco amenaza cultivos clave como maíz, frijol, arroz y café; Naciones Unidas advierte que este escenario podría empujar a más familias hacia condiciones de vulnerabilidad al coincidir con elevados precios internacionales de combustibles, fertilizantes y alimentos, reduciendo el poder adquisitivo y aumentando la presión sobre los sistemas de protección social y respuesta humanitaria, en una región donde más de 33 millones de personas aún padecen hambre y la agricultura continúa siendo altamente sensible a sequías y eventos climáticos extremos. [Leer más](#)

Costos altos de fertilizantes empiezan a golpear al agro centroamericano y frenan decisiones de siembra en la región, según sondeo

El aumento de los costos de fertilizantes, combustibles e insumos agrícolas derivado del conflicto en Oriente Medio comienza a trasladarse al agro centroamericano y ya está afectando decisiones de siembra y producción: según Fecagro, el 82% de los productores reporta incrementos significativos en costos y el 62% afirma que estos ya condicionan compras, programación y producción, mientras tres de cada cuatro productores no lograron asegurar todo el fertilizante requerido para la temporada; el riesgo

va más allá del encarecimiento actual, ya que la reducción o retraso en el uso de fertilizantes podría traducirse en menores rendimientos, menor producción y mayores precios de alimentos hacia el ciclo 2027, especialmente si coincide con un fenómeno de El Niño fuerte, configurando un choque simultáneo entre clima, energía e insumos que comienza a trasladar la preocupación desde el precio del fertilizante hacia la capacidad financiera para sostener la producción y la seguridad alimentaria regional. [Leer más](#)

Por qué las ráfagas de lluvia más intensas están haciendo que el planeta sea más seco

La evidencia científica sobre el aumento de lluvias extremas introduce un riesgo menos visible pero particularmente relevante para Centroamérica: más lluvia no necesariamente significa más agua disponible. El estudio advierte que las precipitaciones cada vez más concentradas e intensas reducen la capacidad del suelo para absorber agua, favoreciendo la escorrentía y la evaporación antes de recargar acuíferos y humedad del suelo; en la práctica, esto implica que incluso regiones con episodios de fuertes lluvias podrían enfrentar condiciones más secas y estrés hídrico, elevando la vulnerabilidad de la agricultura, la seguridad alimentaria y la disponibilidad de agua, especialmente en territorios expuestos al Corredor Seco y a un posible El Niño fuerte, donde la combinación entre lluvias erráticas, mayores temperaturas y menor almacenamiento hídrico podría amplificar los riesgos sobre cultivos, energía y abastecimiento. [Leer más](#)

Agricultura insiste en siembra anticipada ante posible canícula en El Salvador

La defensa de la siembra anticipada en El Salvador refleja cómo el riesgo climático está trasladando el debate agrícola desde cuándo sembrar hacia cómo gestionar la incertidumbre. Ante pronósticos que apuntan a una posible canícula adelantada y prolongada entre julio y septiembre, el gobierno sostiene que la estrategia busca aprovechar la ventana de transición climática mediante monitoreo satelital, evaluación de humedad del suelo y semillas resistentes a sequía; sin embargo, las críticas del sector productor evidencian el principal riesgo: que una desalineación entre el calendario agrícola y el comportamiento real de las lluvias termine afectando rendimientos y elevando pérdidas.. [Leer más](#)

Altas temperaturas y salinidad afectan a la industria camaronera en el sur de Honduras

Las altas temperaturas y el aumento de la salinidad comienzan a trasladar el impacto climático hacia uno de los sectores exportadores más relevantes del sur de Honduras: la industria camaronera. Con temperaturas de hasta 41°C, retraso de lluvias y mayor concentración salina en las fincas acuícolas, los productores advierten un aumento de enfermedades y mortalidad del camarón, acumulando pérdidas cercanas a US\$240 millones, con especial afectación sobre pequeños y medianos productores. [Leer más.](#)

La AIE advierte que las reservas de petróleo se reducen a un ritmo récord y prevé un pico de precios antes del verano

La advertencia de la Agencia Internacional de la Energía sobre una caída récord de las reservas mundiales de petróleo y la posibilidad de mayores aumentos de precios antes del verano refuerza el riesgo de que el choque energético derivado del cierre del Estrecho de Ormuz continúe trasladándose a las economías importadoras, incluida Centroamérica; aunque el aumento de producción fuera del Golfo y la destrucción de demanda han amortiguado parcialmente el impacto, la AIE prevé déficits de oferta hasta finales de año y reconoce que los altos precios ya están reduciendo el consumo mundial. Para la región, el riesgo va más allá del combustible: mayores costos energéticos implican presiones sobre transporte, fertilizantes, agroindustria, logística y alimentos, en un contexto donde la seguridad alimentaria ya enfrenta amenazas climáticas. [Leer más](#)

Precios de combustibles en Centroamérica se alinean entre subsidios y crisis petrolera

La aparente estabilidad de los precios de los combustibles en Centroamérica oculta una vulnerabilidad creciente: aunque subsidios y apoyos estatales han amortiguado parcialmente el impacto de la crisis petrolera internacional, la región continúa altamente expuesta a la volatilidad derivada del conflicto geopolítico y del mercado energético global. La noticia evidencia que los precios siguen dependiendo principalmente del entorno externo y que incluso con subsidios el diésel mantiene presiones alcistas,

mientras países como Guatemala y Honduras sostienen mecanismos de apoyo para contener el traslado al consumidor; el riesgo es que, si el choque energético persiste, aumenten las presiones fiscales por subsidios, los costos de transporte y logística, y eventualmente la inflación alimentaria [Leer más.](#)

¿Está la AI transformando a las empresas de Centroamérica?

La discusión sobre inteligencia artificial en Centroamérica comienza a desplazarse desde la adopción hacia la transformación: aunque la subregión muestra uno de los avances más acelerados de América Latina -con Costa Rica, El Salvador y Panamá destacando en adopción y uso de IA generativa- la evidencia presentada en el artículo sugiere que el reto ya no es acceder a la tecnología, sino convertirla en capacidad organizacional. El principal riesgo identificado es que las empresas avancen en uso superficial y pilotos aislados sin traducirlos en productividad, rediseño de procesos o impacto financiero, mientras la región continúa capturando una proporción reducida de la inversión global en IA; para Centroamérica, la oportunidad estaría menos en comprar herramientas y más en desarrollar talento, integración de datos y capacidades empresariales que permitan transformar la adopción en ventaja competitiva real. [Leer más.](#)

ICE apura compra de planta térmica de \$340 millones para garantizar electricidad en Costa Rica por conflicto en Oriente Medio

La decisión del ICE de acelerar la construcción de una planta térmica de US\$340 millones para reforzar el

suministro eléctrico en Costa Rica refleja cómo el conflicto en Oriente Medio y el cierre del Estrecho de Ormuz comienzan a trasladarse desde el mercado petrolero hacia la planificación energética regional. El proyecto Moín IV, de 200 MW y concebido inicialmente para operar con búnker y eventualmente gas natural, busca reducir el riesgo de desabastecimiento y respaldar la creciente generación renovable variable; sin embargo, la noticia también evidencia una tensión estratégica: la necesidad de fortalecer la seguridad energética mediante generación térmica en un contexto de alta volatilidad internacional y posibles aumentos en combustibles, precisamente cuando la dependencia de hidrocarburos importados vuelve a convertirse en una vulnerabilidad para economías como la costarricense. [Leer más.](#)

Economista Martín Barahona: Crisis de la ENEE devora el presupuesto nacional

La advertencia sobre la situación financiera de la ENEE refleja cómo una crisis originalmente sectorial comienza a trasladarse hacia el frente fiscal en Honduras: el uso recurrente de bonos soberanos para cubrir déficits operativos estaría elevando el costo financiero del Estado y presionando el presupuesto nacional, en un contexto donde el pago de intereses gana espacio frente a otras prioridades públicas. La preocupación aumenta ante el vencimiento próximo de un bono cercano a US\$700 millones, mientras persisten las pérdidas estructurales de la empresa eléctrica; más allá del debate sobre el modelo de gestión, la noticia plantea un riesgo más profundo: que la sostenibilidad del sector energético se

convierta en un factor condicionante de la sostenibilidad fiscal y del margen de maniobra económica del país. [Leer más.](#)

Estados Unidos dice que avanza implementación del acuerdo comercial con El Salvador

El avance en la implementación del Acuerdo de Comercio Recíproco entre Estados Unidos y El Salvador fortalece la relación económica bilateral al consolidar la eliminación del arancel del 10% sobre productos salvadoreños y abrir espacio para nuevas inversiones en logística, inteligencia artificial, farmacéutica, textiles y energía; sin embargo, la noticia también refleja un cambio más profundo en la estrategia económica salvadoreña: pasar de una integración basada principalmente en maquila y exportaciones hacia una agenda orientada a infraestructura tecnológica, centros de datos y energía. El principal reto será transformar el interés y los anuncios en ejecución efectiva, especialmente en sectores intensivos en capital donde la competitividad dependerá no solo de acuerdos comerciales, sino de capacidad institucional, infraestructura y continuidad de inversión. [Leer más.](#)

CNBS advierte que Honduras podría entrar en lista gris si no aprueba ley de beneficiario final

La advertencia de la CNBS sobre el riesgo de que Honduras ingrese a lista gris si no aprueba la ley de beneficiario final coloca el tema de transparencia financiera y cumplimiento AML/CFT como una prioridad de Estado más que regulatoria. En vísperas del proceso de evaluación mutua de GAFILAT, la aprobación de esta

normativa se vuelve estratégica para preservar acceso a financiamiento, cooperación y credibilidad internacional; el riesgo no se limita al sistema financiero, ya que una eventual inclusión en lista gris podría elevar costos de cumplimiento, afectar correspondencias bancarias, inversión y acceso a recursos externos, además de generar un deterioro reputacional cuyo costo de reversión, según advierte la CNBS, podría extenderse durante años. [Leer más.](#)

FMI destaca saludable acumulación de reservas y fortalecimiento institucional del BCH

El reconocimiento del FMI a la acumulación de reservas internacionales y al fortalecimiento institucional del BCH envía una señal positiva sobre la estabilidad macroeconómica de Honduras y el avance hacia un esquema monetario más orientado a metas de inflación y mayor flexibilidad cambiaria; sin embargo, el organismo también deja claro que la sostenibilidad de este avance dependerá de la capacidad para resolver vulnerabilidades estructurales, particularmente en el sector energético. El énfasis en la reforma de la ENEE, la focalización de subsidios, reducción de pérdidas y mejoras de gobernanza refleja que el principal riesgo no está hoy en la liquidez externa, sino en los desequilibrios fiscales y operativos que podrían limitar el espacio de política y la inversión si no se corrigen, mientras continúan las exigencias en transparencia, estándares GAFI y fortalecimiento institucional. [Leer más.](#)

Laura Fernández plantea reunión privada con diputados para discutir suspensión de garantías

La propuesta de discutir un eventual levantamiento de garantías individuales en zonas específicas de Costa Rica ante un posible agravamiento del crimen organizado refleja hasta qué punto la seguridad comienza a trasladarse desde el ámbito policial hacia el debate institucional y de gobernabilidad. Aunque la medida fue planteada como excepcional y condicionada a un deterioro futuro de la violencia, la sola incorporación del tema al debate público evidencia

una creciente preocupación por la expansión territorial de estructuras criminales y su concentración geográfica; el principal reto será equilibrar la necesidad de respuestas más contundentes con la preservación del marco institucional, evitando que el deterioro de seguridad termine trasladándose hacia riesgos reputacionales, de confianza e incluso de clima de inversión en una economía históricamente percibida como una de las más estables de la región. Leer más.

Descargo de responsabilidad

Este informe ha sido emitido por ABI Costa Rica. Este informe está destinado a ser visto únicamente por los clientes ABI Costa Rica. El contenido de este informe ya sea en su totalidad o en parte, no debe ser reproducido, almacenado en un sistema de recuperación de datos o transmitido de ninguna forma o por ningún medio, electrónico, mecánico, fotocopia, grabación o de otro tipo sin el permiso por escrito de ABI Costa Rica.

La información y las opiniones expresadas en este informe se han recopilado de fuentes disponibles públicamente que se consideran confiables, pero no están destinadas a ser tratadas como consejos ni confiadas como hechos. Ni ABI Costa Rica, ni ninguno de sus directores, empleados o agentes acepta responsabilidad y, en la medida máxima permitida por la ley aplicable, no será responsable de ninguna pérdida o daño que surja del uso de este informe, incluso como resultado de decisiones o acciones tomadas en base a o en relación con la información contenida en este informe. ABI Costa Rica no garantiza ni declara que este informe sea preciso, completo o confiable y no proporciona ninguna garantía en relación con la información contenida en este informe. Las opiniones, previsiones o estimaciones contenidas en el presente documento constituyen un juicio a la fecha de este informe basado en la información disponible.

No se puede garantizar que los resultados o eventos futuros sean consistentes con dichas opiniones, pronósticos o estimaciones