



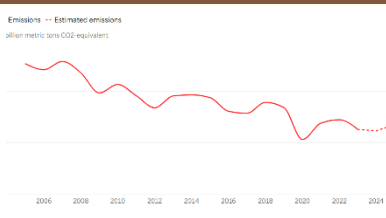
# Carta Semanal

Valoración del entorno geopolítico y económico de Centroamérica

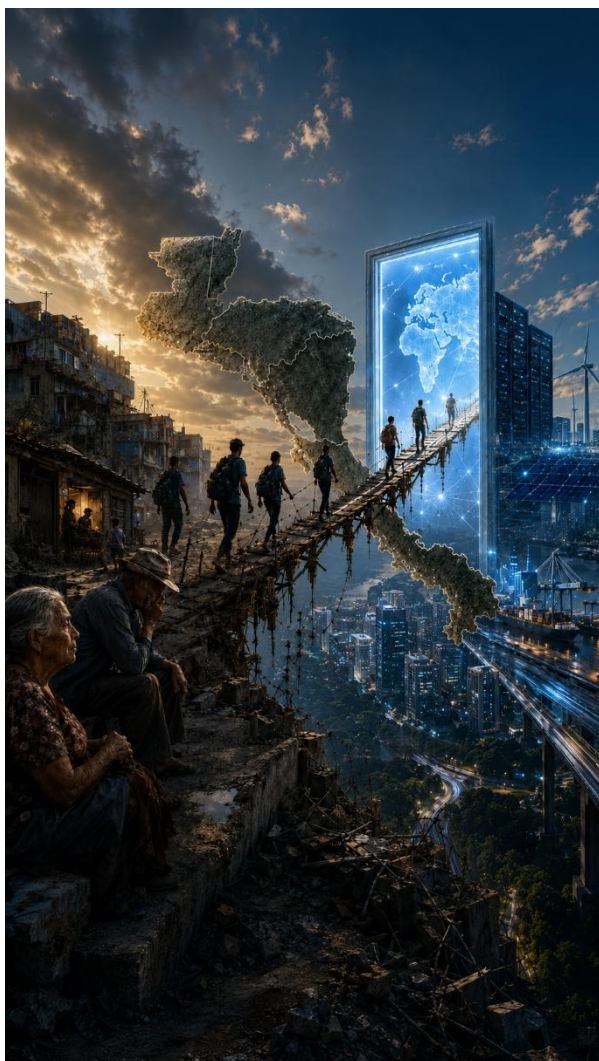
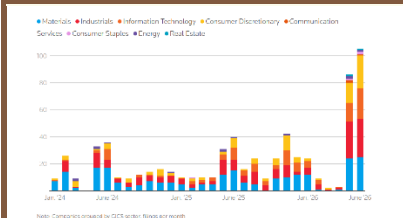
## El gasto en centros de datos en EE. UU. ha aumentado rápidamente.



## Emisiones de gases de efecto Invernadero de EE. UU. aumentaron el año pasado.



## Informes corporativos japoneses que mencionan minerales de tierras raras.



## La fragilidad estratégica de Centroamérica, entrar al futuro por la puerta más débil

Centroamérica está quedando atrapada en el lado más vulnerable del cambio global. No porque esté desconectada del mundo, sino porque está conectada desde sus fragilidades: importa energía, depende de alimentos y fertilizantes externos, sostiene buena parte del consumo con remesas, pierde talento por migración y avanza de forma fragmentada frente a transformaciones que ya operan a escala continental. Mientras algunas economías capturan la nueva renta tecnológica mediante semiconductores, centros de datos, inteligencia artificial, minerales críticos, energía estratégica y control de datos, la región sigue absorbiendo los costos del viejo orden: petróleo caro, inflación importada, presión fiscal, bajo empleo de calidad y hogares cada vez más vulnerables.



El problema medular no es la ausencia de activos. Centroamérica tiene ubicación estratégica, potencial renovable, experiencia logística, una banca regionalizada, comercio intrarregional relevante y una diáspora que sostiene financieramente a millones de hogares. El problema es que esos activos no se han organizado como poder regional. Cada país intenta negociar solo, atraer inversión solo, resolver su crisis energética solo, formar talento solo y enfrentar la transición tecnológica solo. Pero la inteligencia artificial, la nube, la ciberseguridad, los datos, la energía y las cadenas de suministro no se ordenan alrededor de fronteras pequeñas, sino alrededor de escala, infraestructura, capital, regulación y poder de negociación.

La nueva economía no flota en la nube. Se sostiene sobre electricidad, agua, chips, cables submarinos, centros de datos, minerales, redes de transmisión, talento técnico y marcos regulatorios confiables. Esa es la parte que la región todavía no ha terminado de comprender.

Hablar de inteligencia artificial solo como capacitación digital o como uso de herramientas es quedarse en la superficie. La pregunta estratégica es si Centroamérica quiere ser consumidora pasiva de plataformas diseñadas afuera o si puede construir una posición propia dentro de la infraestructura que va a organizar la economía del siglo XXI. Hasta ahora, la respuesta regional sigue siendo débil, dispersa y tardía.

La vulnerabilidad se vuelve más profunda porque coincide con una transición demográfica y social. Muchos hogares dependen de remesas que se destinan principalmente al consumo básico, no a una transformación productiva sostenida. Al mismo tiempo, parte del talento más preparado migra, mientras una proporción importante de la

población permanece sin las habilidades que exige el mercado actual. La región exporta personas, importa tecnología y financia consumo con ingresos generados fuera de su propio aparato productivo. Esa combinación puede sostener estabilidad en el corto plazo, pero no construye soberanía económica en el largo plazo.

La inteligencia artificial agrega una presión adicional. Si las empresas la utilizan solo para reducir costos y emplear menos personas, sin crear nuevas capacidades productivas, la región puede enfrentar una paradoja peligrosa: más eficiencia empresarial, pero menos ingreso laboral; más automatización, pero menos consumidores; más dependencia del Estado, pero con Estados fiscalmente limitados. En sociedades donde muchas personas ya trabajan y aun así no logran cubrir lo esencial, la tecnología puede profundizar la fractura si no viene acompañada de educación, reconversión laboral, protección social, inversión productiva y una política deliberada de inclusión.

A esto se suma el envejecimiento. Centroamérica todavía se mira a sí misma como una región joven, pero ya está entrando en una transición demográfica que exigirá pensiones, salud, cuidados, vivienda adaptada y redes comunitarias. Los adultos mayores serán cada vez más numerosos y, en muchos casos, estarán más solos, porque sus hijos migraron, porque los hogares son más pequeños o porque el trabajo informal no permitió construir seguridad previsional. La economía del futuro no será solo de programadores y centros de datos; también será una economía del cuidado. Ignorar esa dimensión sería otro error estratégico.

La pregunta más incómoda es si la región está defendiendo sus recursos para el futuro o si los está poniendo, sin suficiente estrategia, al



servicio de agendas externas. Energía limpia, agua, biodiversidad, datos, territorio, talento y ubicación logística son activos de poder. Pero si se negocian de forma aislada, contrato por contrato y gobierno por gobierno, pueden terminar funcionando como insumos baratos para la acumulación de otros. El nuevo extractivismo no necesariamente tendrá la forma de minas o plantaciones; puede tomar la forma de datos, energía, agua, atención humana tercerizada, talento migrante e infraestructura digital controlada desde afuera.

Por eso, el dilema de Centroamérica no es tecnológico, sino político y estratégico. La región necesita decidir si quiere seguir administrando vulnerabilidades o si quiere construir una posición común frente al nuevo orden. Esto implica una agenda regional de generación de energía, transmisión eléctrica, almacenamiento, datos, ciberseguridad, educación técnica, movilidad laboral, remesas productivas, logística, cuidados y negociación conjunta frente a grandes plataformas tecnológicas e inversionistas globales.

El mundo se está dividiendo entre quienes construyen la infraestructura del futuro y quienes pagan sus costos. Centroamérica todavía puede moverse hacia el primer grupo, pero no lo logrará con discursos nacionales pequeños ni con integración meramente protocolaria. Necesita escala, coordinación y una visión de largo plazo. La región no está condenada por falta de recursos, sino por la lentitud con que convierte sus recursos en estrategia. En un momento en que la energía, la tecnología, los datos, la demografía y la geopolítica están cambiando al mismo tiempo, no decidir también es decidir: es aceptar que otros definan el lugar que Centroamérica ocupará en el nuevo sistema.

## Hechos relevantes:

### ¿Cómo el capital de IA está cambiando al mundo financiero? Esto ve un gigante de Wall Street

La expansión global de la inteligencia artificial está reconfigurando el sistema financiero al exigir cerca de US\$7 billones en infraestructura entre 2026 y 2031, una magnitud que rebasa la capacidad tradicional del crédito bancario y obliga a combinar deuda pública y privada, capital soberano, fondos de pensiones y nuevas estructuras de inversión. El auge de emisiones de deuda de las grandes tecnológicas y del financiamiento privado revela una oportunidad histórica para los mercados de capitales, pero también eleva los riesgos de apalancamiento, concentración y asignación excesiva de recursos hacia proyectos cuya rentabilidad depende de una demanda tecnológica todavía incierta. La IA no solo transformará sectores productivos, también pondrá a prueba la capacidad del sistema financiero para financiar innovación sin convertir el entusiasmo tecnológico en una nueva fuente de fragilidad.

[Leer más](#)

### Los centros de datos son una prueba crucial para la determinación industrial de Estados Unidos

Estados Unidos enfrenta el riesgo de repetir con los centros de datos el error que facilitó el dominio chino sobre los minerales críticos: bloquear capacidad estratégica por preocupaciones locales sin construir una alternativa industrial viable. Aunque estas instalaciones presionan el consumo de energía, agua y redes eléctricas, también impulsan empleo, inversión y manufactura avanzada; frenar su expansión podría restar crecimiento,



profundizar cuellos de botella tecnológicos y trasladar a China el liderazgo de la infraestructura de inteligencia artificial. El desafío no es detenerlas, sino regularlas

[Leer más](#)

### **El consumo eléctrico de Estados Unidos alcanzará máximos históricos en 2026 y 2027 por el auge de la inteligencia artificial, según la EIA**

La expansión de los centros de datos, la inteligencia artificial y la electrificación llevará el consumo eléctrico estadounidense a récords en 2026 y 2027, con la demanda comercial superando por primera vez a la residencial. Aunque las energías renovables aumentarán su participación hasta 27%, el gas natural seguirá aportando alrededor de 40% de la generación, lo que evidencia que la transición energética avanza más lentamente que la demanda. El principal riesgo será que la red, la capacidad de generación y la inversión en transmisión no crezcan al mismo ritmo, elevando costos, congestión y vulnerabilidad ante interrupciones.

[Leer más](#)

### **Cuba vuelve a quedarse a oscuras tras una nueva desconexión total del sistema eléctrico**

Cuba sufrió su cuarto apagón nacional de 2026 y el segundo en una semana, confirmando que la crisis energética dejó de ser una emergencia transitoria para convertirse en un problema estructural. La escasez de combustible, el deterioro de las centrales termoeléctricas y la insuficiente inversión dificultan una recuperación que podría prolongarse varios

días, mientras los cortes paralizan la producción, el transporte y los servicios básicos. Con una economía que podría contraerse al menos 6.5% este año, la fragilidad eléctrica profundiza el deterioro económico, eleva el malestar social y aumenta el riesgo de nuevas interrupciones generalizadas.

[Leer más](#)

### **Mientras aumentan las plantas de gas para abastecer a la inteligencia artificial, los defensores de las energías renovables impulsan alternativas más limpias**

El acelerado crecimiento de los centros de datos está provocando en Estados Unidos una expansión sin precedentes de plantas de gas y prolongando la vida de centrales de carbón, ante una demanda eléctrica que las energías renovables y las redes actuales no logran atender con suficiente rapidez. Varios estados buscan obligar a las grandes tecnológicas a financiar generación limpia y ampliaciones de la red, pero el riesgo persiste: que la carrera por la inteligencia artificial debilite las metas climáticas, eleve las tarifas eléctricas y traslade a los consumidores los costos de una infraestructura construida para atender a algunas de las empresas más poderosas del mundo. [Leer más](#)

### **Las advertencias de las empresas japonesas sobre las tierras raras se intensifican mientras China mantiene restringido el suministro**

Las restricciones chinas a las exportaciones de tierras raras comienzan a extenderse desde la industria pesada hacia la electrónica, los bienes de consumo y la tecnología japonesa, elevando el riesgo de interrupciones productivas y menores resultados empresariales. Aunque



Tokio acelera acuerdos con aliados, reciclaje y proyectos de extracción alternativa, estas soluciones aún tardarán en aportar volúmenes relevantes, por lo que una prolongación del bloqueo podría convertir la dependencia mineral en un freno para la recuperación económica de Japón y reforzar el uso de las cadenas de suministro como instrumento de presión geopolítica. [Leer más](#)

### **Trinidad y Tobago abre la puerta a centros de datos de EEUU, provocando temores por huella ambiental**

Trinidad y Tobago busca posicionarse como nuevo polo caribeño de infraestructura digital con proyectos de centros de datos por hasta 450 MW, pero la apuesta plantea riesgos significativos para un país con escasez crónica de agua y una matriz energética sometida a nuevas presiones. Aunque las iniciativas prometen inversión y empleo, su viabilidad dependerá de que el Gobierno evite trasladar a la población los costos eléctricos, hídricos y ambientales de instalaciones intensivas en recursos, y demuestre que la expansión tecnológica representa desarrollo sostenible y no una nueva fuente de vulnerabilidad.

[Leer más](#)

### **Rubrik anuncia una inversión de US\$500 millones en Reino Unido y elige Londres como sede europea**

Rubrik invertirá más de US\$500 millones en Reino Unido durante los próximos cinco años y establecerá en Londres su sede europea, reforzando su apuesta por la soberanía de datos, la recuperación ante ciberataques y la seguridad de agentes de inteligencia artificial. La expansión refleja el creciente valor

estratégico de la resiliencia digital, pero también evidencia un riesgo central: a medida que las empresas delegan más funciones críticas a sistemas autónomos, aumentan la exposición a errores, ataques y pérdida de control, haciendo que la capacidad de detener y revertir acciones de IA se convierta en una pieza esencial de la infraestructura empresarial.

[Leer más](#)

### **La tecnológica Submer invertirá 1.000 millones para transformar la planta de Ercros de Flix en un centro de datos**

Submer transformará la antigua planta química de Ercros, en Flix, en un centro de datos especializado en inteligencia artificial, con una inversión de €1.000 millones y 150 empleos cualificados, reforzando la apuesta de Cataluña por la reindustrialización digital. Sin embargo, el proyecto concentra desafíos relevantes: elevada demanda eléctrica, alta intensidad de capital frente al empleo generado y dependencia de infraestructura energética, permisos y renovables, en una región que además enfrenta el futuro cierre de centrales nucleares.

[Leer más](#)

### **La población silenciosa: inteligencia artificial en la vejez, entre el apoyo cotidiano y el riesgo de un nuevo abandono**

La inteligencia artificial puede reforzar la autonomía de los adultos mayores mediante recordatorios, conversación y apoyo cognitivo, pero su expansión también abre riesgos de dependencia emocional, pérdida de privacidad, manipulación comercial y aislamiento. En sociedades que envejecen rápidamente, como





El Salvador, el peligro central es que familias e instituciones utilicen la tecnología como sustituto del cuidado humano, pese a que la evidencia sobre sus beneficios duraderos aún es limitada. Su valor dependerá, por tanto, de que funcione como puente hacia la familia y la comunidad, no como una forma más eficiente de abandono. [Leer más](#)

### **CCSS usará inteligencia artificial para contactar pacientes y depurar listas de espera**

La CCSS utilizará durante un mes un asistente de inteligencia artificial en el Hospital Calderón Guardia para contactar pacientes, confirmar si aún requieren atención y actualizar sus datos, sin asignar citas ni tomar decisiones clínicas. El piloto podría mejorar la gestión de las listas de espera, pero también plantea riesgos de privacidad, suplantación y exclusión de personas con acceso digital limitado, por lo que su eventual expansión dependerá de la calidad de la supervisión humana, la seguridad de la información y la claridad de los canales oficiales. [Leer más](#)

### **La CEPAL advierte que Nicaragua y Honduras sufrirán el mayor deterioro comercial por el alza del petróleo**

El alza del petróleo amenaza con deteriorar con mayor intensidad las balanzas externas de Nicaragua y Honduras, altamente dependientes de combustibles y fertilizantes importados, y con escaso margen fiscal para amortiguar el choque. La presión se trasladaría rápidamente a la inflación, los alimentos, el transporte y las cuentas públicas, mientras los subsidios podrían contener el impacto social inmediato a costa de mayores déficits. El principal riesgo es que una crisis energética externa termine

convirtiéndose en un episodio prolongado de inflación, menor crecimiento y creciente fragilidad fiscal en Centroamérica.

[Leer más](#)

### **Por cambios en combustibles, energía e inflación actualizarán el Programa Monetario 2026-2027**

El Banco Central de Honduras actualizará el Programa Monetario 2026-2027 para incorporar la evolución de los combustibles, el aumento de 12.5% en la tarifa eléctrica y los nuevos flujos de remesas. La revisión buscará retirar alrededor de L37,000 millones de exceso monetario sin restringir el crédito ni la liquidez bancaria, mientras flexibiliza la repatriación de divisas para los exportadores. El principal riesgo será equilibrar la contención inflacionaria con el crecimiento económico, en un entorno donde mayores costos energéticos y un ajuste monetario mal calibrado podrían debilitar la actividad y presionar al sistema financiero. [Leer más](#)

### **La economía de El Salvador acelera en 2026: las claves detrás del crecimiento que presume Bukele**

La economía de El Salvador aceleró 4.8% interanual en el primer trimestre de 2026, más del doble del promedio histórico para ese periodo, apoyada por la inversión, la infraestructura, el turismo y el dinamismo de la construcción. Aunque 17 de 19 actividades registraron crecimiento, la contracción del sector agropecuario y la elevada dependencia de proyectos específicos plantean dudas sobre la sostenibilidad y amplitud de la expansión. El principal riesgo será transformar este impulso en aumentos duraderos de productividad,



empleo e ingresos, sin profundizar desequilibrios fiscales ni dejar sectores estructuralmente rezagados. [Leer más](#)

### **Costa Rica se convierte en uno de los países más caros para vivir en América Latina: el costo de la vivienda, los alimentos y las medicinas presiona a las familias**

Costa Rica mantiene una economía dinámica, baja inflación y fuerte inversión extranjera, pero el encarecimiento de la vivienda, los alimentos, los medicamentos y los servicios básicos está reduciendo la capacidad real de

consumo de las familias. La principal vulnerabilidad radica en la desconexión entre el crecimiento de los sectores más productivos y los ingresos del resto de la economía, una brecha que amenaza con profundizar la desigualdad, debilitar el ahorro y convertir el buen desempeño macroeconómico en una prosperidad cada vez menos perceptible para la mayoría.

[Leer más](#)

#### **Descargo de responsabilidad**

Este informe ha sido emitido por Analitika. Este informe está destinado a ser visto únicamente por los clientes Analitika. 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 Analitika. 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 Analitika, 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. Analitika 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.