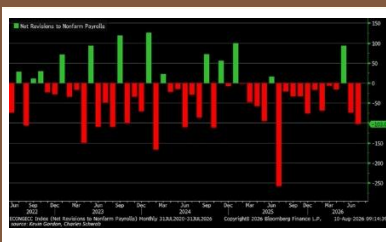




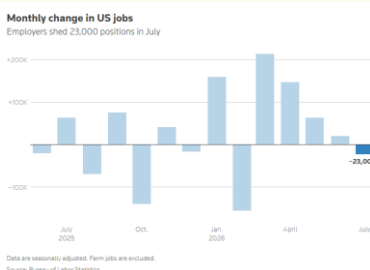
Carta Semanal

Valoración del entorno geopolítico y económico de Centroamérica

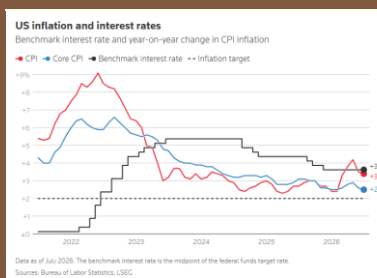
Net Revision to Nonfarm Payrolls



Monthly change in US jobs



US inflation and interest rates



Datos convenientes en EE. UU., desencanto político en Honduras, seguridad alimentaria frágil y dependencia cognitiva de la IA

Coincidencia que llama la atención: El IPC de julio (publicado el 12 de agosto) de EEUU salió exactamente en línea con lo esperado por el mercado: +0.1% mensual y 3.4% interanual, con el núcleo en +0.2% y 2.5%. En cambio, el empleo de julio fue claramente débil: -23.000 nóminas no agrícolas (cuando el consenso esperaba alrededor de +80.000) y, sobre todo, revisiones a la baja de mayo y junio que restaron 103.000 empleos en total, que cambió el relato del mercado laboral. Adicionalmente, el gobierno federal está en una situación fiscal exigente: el déficit de los primeros diez meses del FY2026 ya superaba los 1,8 billones de dólares y apunta a más de 2 billones en el año completo. Financiar eso implica emitir mucha deuda.



Un escenario de inflación controlada aunando a un mercado laboral más flojo reduce la presión para que la Fed suba (o mantenga altos) los tipos y, en el margen, abarata el costo de refinanciación del Tesoro. Esa alineación de incentivos existe y es legítimo señalarla.

Opinión pública. En Honduras la percepción del gobierno de Nasry "Tito" Asfura (quien asumió la Presidencia el 27 de enero de 2026) es predominantemente crítica o tibia; la impresión predominante es que la administración no ha logrado avances tangibles en las expectativas y preocupaciones más sentidas por la población, como el alto costo de la vida, el desempleo y la falta de resultados visibles. La narrativa positiva es minoritaria y mayoritariamente institucional. Desde la Casa Presidencial se destaca que están en un proceso de reorganización institucional, disciplina fiscal, reactivación de obras de infraestructura, acciones en seguridad y avances en salud y educación. Sin embargo, estos esfuerzos aún no han logrado traducirse en una mejora perceptible del bienestar cotidiano para la mayoría de los hondureños. No nos olvidemos que el gobierno se encuentra en una etapa temprana de su mandato, donde la tensión entre las promesas de campaña ("Honduras, vamos a estar bien") y la realidad económica sigue marcando el pulso de la opinión pública.

Estado dentro del Estado. Asimismo, sigue vigente en Honduras el debate de la ampliación territorial de la ZEDE –tanto la incorporación de más de 737.000 metros cuadrados adicionales en Roatán en mayo de 2026 como los planes de desarrollo industrial y portuario en Satuyé, La Ceiba– reabriendo la discusión de la pérdida de soberanía. Pese a que el régimen de las ZEDE fue derogado por el Congreso y declarado

inconstitucional de origen por la Corte Suprema, estas expansiones se realizan bajo la pretensión de derechos adquiridos y tratados internacionales, permitiendo que un enclave privado continúe ejerciendo funciones propias del Estado (regulación, tribunales, control territorial y régimen fiscal). Para algunos sectores de la sociedad hondureña, cada nueva incorporación de tierras representa una cesión progresiva de territorio nacional y de competencias soberanas a favor de intereses privados, profundizando la percepción de que se consolida un "Estado dentro del Estado" al margen de la Constitución.

Seguridad alimentaria regional. El envejecimiento de la mano de obra agrícola no es un fenómeno aislado de Costa Rica, sino una tendencia regional en Centroamérica. El relevo generacional del campo se debilita porque muchos jóvenes no migran solo hacia las ciudades, sino directamente hacia Estados Unidos o economías vecinas con mejores salarios. La paradoja es que los países más dependientes de remesas son también los que sostienen una agricultura de subsistencia y pequeña escala que necesita justamente la mano de obra joven que la migración está retirando del campo. El mecanismo opera a través del salario de reserva: cuando un hogar rural recibe remesas, aumenta el ingreso no laboral y, con ello, el mínimo que los jóvenes están dispuestos a aceptar para trabajar la tierra. Muchos optan por estudiar, migrar o buscar empleo urbano, mientras el vacío agrícola se llena con trabajadores migrantes más precarios y de menor costo. Así, la seguridad alimentaria regional queda sostenida por una cadena frágil de sustitución laboral.

Prostitución digital. La IA se ha convertido en una forma masiva de externalización cognitiva: ya no es solo una herramienta, sino el



intermediario casi obligatorio entre la realidad y el juicio profesional. Ahora los “analistas” o cualquier trabajador terminan especializándose en formular “prompts” y aceptar resúmenes, mientras se atrofia la capacidad de verificar datos originales, cuestionar supuestos y sostener un criterio propio. El resultado palpable es una estandarización del pensamiento hacia respuestas medianas y “seguras”, y un riesgo creciente de que los profesionales dejen de saber y olviden funcionar sin el andamiaje de la máquina o asistente virtual.

El problema de fondo no es la tecnología en sí, sino el uso que se le da: cuando se graban reuniones (incluso confidenciales) para que la IA genere el “registro oficial”, o cuando la salida del modelo de IA se trata como fuente primaria, se pierde trazabilidad, responsabilidad y capacidad crítica. La diferencia clave está entre usar la IA para amplificar el análisis (revisar más escenarios, detectar inconsistencias y luego decidir) y delegarle el juicio. Si se impone lo segundo, el riesgo no es que la IA reemplace a los analistas, sino que produzca profesionales que ya no saben pensar sin ella... y que además creen que sí saben.

[Equipo Analitika.](#)

Hechos relevantes:

Cohep advierte que deficiencias del sistema energético frenan inversión y empleo en Honduras

El Consejo Hondureño de la Empresa Privada (Cohep) señaló que las deficiencias del sistema eléctrico continúan siendo uno de los principales obstáculos para atraer nuevas inversiones y generar empleo formal en

Honduras. La organización destacó problemas relacionados con las pérdidas de la ENEE por robo de energía, deficiencias técnicas y fallas en la transmisión, que representan miles de millones de lempiras anuales. Además, subrayó la importancia de fortalecer la seguridad jurídica y ciudadana para mejorar la confianza de los inversionistas, aunque reconoció avances recientes en la agilización de algunos trámites administrativos. [Leer más](#)

Reformas eléctricas se descartan por propuesta que no fue socializada

Las negociaciones para aprobar reformas al subsector eléctrico hondureño se frenaron tras la presentación de un nuevo proyecto legislativo que, según varios sectores, no fue discutido previamente con todos los actores involucrados. La propuesta incluye cambios en precios de energías renovables, beneficios fiscales y modificaciones a contratos y concesiones. Representantes empresariales cuestionaron la falta de consenso y solicitaron continuar con una reforma estructural que fortalezca la sostenibilidad financiera de la ENEE y mejore la competitividad del sistema energético. [Leer más](#)

La Ceiba apuesta por su mayor transformación económica en décadas

La ciudad de La Ceiba y el litoral atlántico hondureño se preparan para un amplio proceso de transformación económica basado en proyectos de infraestructura pública y nuevas inversiones privadas. La cartera incluye carreteras, puentes, modernización aeroportuaria, puertos, vivienda, agua potable,



saneamiento y energía. Las autoridades esperan que estas inversiones mejoren la conectividad y creen condiciones para atraer industria, comercio, turismo y proyectos logísticos, fortaleciendo el papel del Caribe hondureño dentro de la economía nacional. [Leer más](#)

Honduras segundo país de Latinoamérica con más zonas francas

Honduras se posiciona como el segundo país de América Latina con mayor cantidad de zonas francas y regímenes similares, con un total de 151, solo por detrás de República Dominicana. Según datos difundidos en el informe, estos regímenes generan una parte importante de las exportaciones manufactureras y contribuyen significativamente al empleo formal. El documento también destaca que las zonas francas se han convertido en un instrumento clave para atraer inversión industrial y fortalecer la competitividad exportadora del país. [Leer más](#)

Honduras regresará al Ciadi el 16 de agosto tras casi dos años fuera

Honduras volverá a formar parte del Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (Ciadi), organismo adscrito al Banco Mundial, después de casi dos años de ausencia. El gobierno considera que la reincorporación fortalecerá la seguridad jurídica, mejorará la confianza de los inversionistas y facilitará la resolución de controversias relacionadas con inversiones. La medida forma parte de una estrategia orientada a atraer mayor inversión extranjera y mejorar

la percepción internacional del país como destino para los negocios. [Leer más](#)

Micro y pequeñas empresas salvadoreñas mostraron mayor confianza en el segundo trimestre

Las micro y pequeñas empresas de El Salvador registraron el mayor nivel de confianza para un segundo trimestre desde que comenzó la medición en 2020. De acuerdo con el Observatorio MYPE, el índice de confianza empresarial aumentó gracias a una mejor percepción sobre el desempeño de los negocios y expectativas más favorables para los próximos meses. Los empresarios reportaron mejoras en ventas e inversión, aunque siguen identificando retos importantes como el aumento de la competencia, la reducción de la demanda y las dificultades financieras. [Leer más](#)

El campo de Costa Rica envejece cada vez más

El sector agropecuario costarricense enfrenta un proceso de envejecimiento acelerado de su fuerza laboral, debido a la disminución del interés de las nuevas generaciones por trabajar en actividades agrícolas. La situación genera preocupación entre productores y autoridades por el impacto que podría tener en la continuidad de la producción agrícola y en el relevo generacional. Además, el sector enfrenta desafíos relacionados con rentabilidad, acceso a financiamiento y disponibilidad de mano de obra. [Leer más](#)

De “el dinero nos está alcanzando” a un posible “escenario catastrófico”: así varió el discurso económico del chavismo en un año



El discurso del Gobierno sobre la economía costarricense cambió sensiblemente en el último año. En 2025, el expresidente Rodrigo Chaves aseguraba que Costa Rica se había convertido en un “ejemplo en toda Latinoamérica”, que el dinero estaba “alcanzando” y que “lo mejor” estaba “por venir”. Hoy, en cambio, la Presidencia sostiene que el Estado necesita recortes y que el país podría enfrentar un “escenario catastrófico” si no se toman medidas. [Leer más](#)

“Macho Coca” pagaba a militares hondureños para facilitar narcotráfico a EE.UU.

La información recoge señalamientos presentados en procesos judiciales relacionados con actividades de narcotráfico que vinculan a militares hondureños con presuntos pagos recibidos para facilitar el traslado de drogas hacia Estados Unidos. El caso forma parte de investigaciones más amplias sobre redes de tráfico internacional y colaboración de funcionarios con organizaciones criminales. La noticia resume testimonios y evidencias expuestas durante los procedimientos judiciales correspondientes. [Leer más](#)

Apreciación del colón ya provoca suspensión de inversiones y recortes de personal en la industria

Representantes del sector industrial costarricense afirman que la continua apreciación del colón frente al dólar está afectando la competitividad de empresas exportadoras y manufactureras. Según el sector, algunas compañías han optado por suspender proyectos de inversión, reducir operaciones o aplicar ajustes de personal debido a la disminución de ingresos generados en dólares. La situación se suma a las

preocupaciones empresariales sobre costos de producción y competitividad internacional. [Leer más](#)

Las remesas a El Salvador, Guatemala y Honduras crecen 7.8% en el primer semestre de 2026

Las remesas familiares dirigidas a El Salvador, Guatemala y Honduras registraron un crecimiento conjunto de 7,8% durante el primer semestre de 2026. Estos recursos continúan desempeñando un papel fundamental en el consumo de los hogares, la estabilidad económica y la generación de divisas para los países receptores. Estados Unidos sigue siendo el principal origen de los envíos realizados por migrantes centroamericanos. [Leer más](#)

Centroamérica apuesta por Cargo Pass para elevar la competitividad regional

Los países centroamericanos avanzan en la implementación de Cargo Pass, una herramienta diseñada para facilitar el movimiento de mercancías y agilizar los procesos logísticos en la región. La iniciativa busca reducir tiempos de tránsito, simplificar trámites aduaneros y mejorar la integración comercial entre los países participantes. Las autoridades consideran que esta plataforma contribuirá a fortalecer la competitividad regional y mejorar el comercio intrarregional. [Leer más](#)

EE. UU. y Panamá impulsan plataforma para blindar cadenas de suministro de IA

Estados Unidos y Panamá trabajan en una plataforma orientada a fortalecer y proteger cadenas de suministro estratégicas relacionadas con tecnologías de inteligencia artificial. La iniciativa busca mejorar la seguridad, trazabilidad y resiliencia de



componentes críticos utilizados en el desarrollo de sistemas tecnológicos avanzados. El proyecto forma parte de esfuerzos más amplios para garantizar el acceso estable a insumos estratégicos en un contexto de creciente competencia tecnológica global. [Leer más](#)

Inteligencia artificial podría llevar al desempleo a 5 millones de jóvenes en el mundo: OIT

La Organización Internacional del Trabajo advirtió que la expansión de la inteligencia artificial podría afectar millones de empleos juveniles en todo el mundo. El organismo señala que ciertas tareas repetitivas y administrativas son especialmente vulnerables a la automatización, aunque también destaca la posibilidad de crear nuevas oportunidades laborales asociadas a tecnologías emergentes. El informe subraya la importancia de la capacitación y adaptación de competencias para enfrentar estos cambios. [Leer más](#)

Las nóminas no agrícolas en EE. UU. caen en julio, la tasa de desempleo baja al 4,1%.

El mercado laboral de Estados Unidos registró una reducción en la creación de empleo durante julio, mientras que la tasa de desempleo descendió hasta 4,1%. Los datos reflejan una moderación en la actividad laboral tras varios meses de crecimiento más sólido. Los analistas observan estas cifras como un indicador relevante para futuras decisiones de política monetaria y para evaluar la fortaleza de la economía estadounidense. [Leer más](#)

Los precios al consumidor en EE. UU. aumentan como se espera en julio

La inflación en Estados Unidos aumentó en julio en línea con las expectativas del mercado. Los datos muestran una evolución moderada de los precios al consumidor, reflejando que las

presiones inflacionarias continúan desacelerándose respecto a los niveles observados anteriormente. El comportamiento de la inflación es seguido de cerca por los mercados financieros y por la Reserva Federal al momento de definir su política monetaria. [Leer más](#)

Las ventas minoristas en EE. UU. caen tras disiparse el impulso de las devoluciones de impuestos del verano

Las ventas minoristas en Estados Unidos registraron una caída inesperada una vez desapareció el impulso temporal generado por devoluciones de impuestos recibidas previamente por los consumidores. El retroceso sugiere una moderación en el gasto de los hogares y plantea interrogantes sobre la fortaleza de la demanda interna. Los datos se producen en un contexto de desaceleración económica y condiciones financieras todavía restrictivas. [Leer más](#)

Las probabilidades de subida de tipos caen a medida que la inflación de precios al consumidor en EE. UU. se ralentiza

Las probabilidades de nuevas subidas de tasas de interés en Estados Unidos disminuyeron después de conocerse datos que muestran una desaceleración de la inflación. Los mercados interpretan que la moderación de los precios reduce la necesidad de medidas monetarias más restrictivas por parte de la Reserva Federal. Este comportamiento ha influido en las expectativas de inversionistas sobre la trayectoria futura de las tasas de interés y la economía estadounidense. [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.