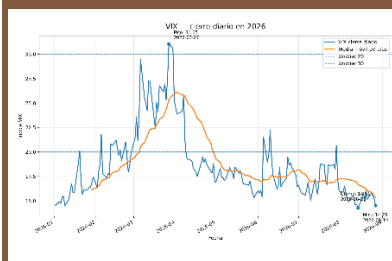




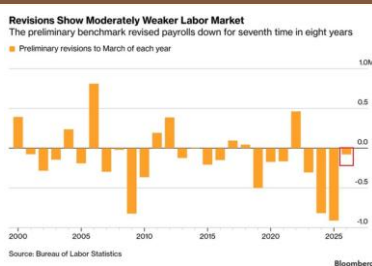
Carta Semanal

Valoración del entorno geopolítico y económico de Centroamérica

VIX



Revised payrolls



S&P 500's total market cap



Centroamérica ante el nuevo mapa del poder: ¿Nombres, aranceles y cerebros bajo transformación globalizadora?

El orden que conocíamos desde Bretton Woods, 1944, está roto; existe, pero está vaciado. Esa idea viene tomando fuerza porque conecta tres rupturas ya visibles que parecen separadas, pero no lo están: la ruptura simbólica del territorio, la ruptura del orden económico multilateral y la ruptura cognitiva de la ciudadanía.

El cambio de nombre del Golfo de México a "Golfo de América" y ahora del lago Ontario a "Lago América" no es una simple excentricidad nominal: es una forma de marcar poder. La Casa Blanca formalizó el cambio del lago Ontario mediante una orden del 27 de agosto de 2026, aunque se trata de un lago compartido con Canadá y el cambio no obliga a Ottawa a reconocerlo. Además, comunidades indígenas



han rechazado la medida por desconocer el origen histórico del nombre. El mismo patrón ya se había visto con la orden de enero de 2025 que instruyó a usar “Golfo de América” en la nomenclatura federal estadounidense. En otras palabras: los nombres se convierten en instrumentos de soberanía afectiva y teatral; se renombra el mapa para anunciar que la cooperación ya no es el principio rector en las relaciones internacionales, sino la imposición.

La segunda ruptura anuncia un nuevo orden económico global. Durante décadas, la OMC representó la promesa de reducir aranceles, contener guerras comerciales y organizar reglas comunes; hoy el comercio vuelve a girar alrededor de sanciones, aranceles, bloques, seguridad nacional y alineamiento geopolítico. La propia OMC advertía en 2026 que el comercio mundial de mercancías se desaceleraría a 1.9%, desde 4.6% en 2025, en un entorno afectado por tensiones, anticipación de importaciones ante posibles alzas arancelarias y necesidad de políticas comerciales previsibles. La señal de fondo es clara: el orden que conocíamos – globalización reglada, apertura progresiva, arbitraje multilateral – está roto o, al menos, profundamente erosionado; para el FMI, se trata de un mundo fragmentado. Ya no basta con vender más barato o producir con eficiencia; ahora importa más saber con quién se está alineado, qué tecnología se emplea, con qué moneda se liquidan las transacciones internacionales, qué sanciones se respetan y a qué cadena de suministro se pertenece.

Para Centroamérica, el problema es se continúa pensando la integración con categorías no

renovadas, que han envejecido y pierden su funcionalidad. Conceptos y categorías como aduanas, tratados, ventanillas únicas y discursos de unión regional son importantes, pero ya no alcanzan ni son suficientes. La integración debe renovarse y en un nuevo ciclo futuro debería pensarse como seguridad económica regional: energía, alimentos, logística, pagos, datos, ciberseguridad, migración laboral, educación técnica, estándares e interoperabilidad regulatoria y resiliencia ante sanciones o aranceles. La región no puede seguir funcionando como cinco mercados pequeños, fragmentados y reactivos, esperando que Estados Unidos, China, México o la OMC definan el tablero. Si el mundo pasó del “libre comercio” al “comercio alineado”, Centroamérica necesita decidir si será solo periferia ensambladora, corredor logístico y receptor de remesas, o si construirá una posición regional más inteligente.

En la tercera ruptura vemos el tema educativo. Una reforma educativa tendría sentido si se entiende no como una moda digital, sino como una forma de defensa nacional blanda y formativa de carácter en las nuevas generaciones. La sobreexposición del cerebro a pantallas y estímulos digitales puede marcar un punto de inflexión civilizatorio, porque captura la atención, degrada el juicio, vuelve dócil a la persona y facilita su manipulación. Para Centroamérica, el tema es obligatorio en una estrategia de país y región: un ciudadano que no sabe distinguir dato de propaganda, análisis de resumen automático, evidencia de narrativa y criterio propio de opinión viral no puede



integrarse al nuevo orden global. Será integrado por otros.

Centroamérica no solo enfrenta un problema de comercio, deuda o bajo crecimiento; enfrenta un problema de lectura del mundo. Mientras las grandes potencias renombran mapas, usan aranceles como armas y convierten la tecnología en infraestructura de poder, la región sigue discutiendo integración como si el siglo XXI fuera una extensión administrativa del CAFTA.

La reforma educativa debería formar ciudadanos capaces de pensar estadísticamente, leer historia y geopolítica, verificar fuentes, entender la IA, resistir la manipulación digital y conectar economía con soberanía. Porque en el nuevo orden, el país que no controla su atención, sus datos, sus alimentos, su energía y su relato tampoco controla plenamente su destino.

En los mercados financieros ocurre algo parecido. La calma de la renta variable subestima un conflicto abierto en Medio Oriente y en el este de Europa, con petróleo caro y un acuerdo entre Estados Unidos e Irán que no termina de consolidarse. La bolsa cotiza utilidades, liquidez y un relato de crecimiento basado en inteligencia artificial, márgenes empresariales y un aterrizaje suave que todavía se puede vender. El conflicto con Irán ya lleva medio año; dejó de ser sorpresa y pasó a ser supuesto. Mientras Ormuz no se cierre de verdad y las empresas sigan reportando ganancias, la bolsa no tiene por qué caer todos los días.

Además, hay una mecánica financiera que sostiene parte del entusiasmo tecnológico y que conviene mirar con cuidado: el financiamiento circular de la inteligencia artificial. La empresa que vende los chips participa en esquemas de crédito, garantías o respaldo financiero para quienes los compran; con ese financiamiento, los compradores adquieren infraestructura que vuelve a alimentar los ingresos del proveedor. Eso aparece como ventas récord, la acción sube y esa valoración facilita la siguiente ronda de financiamiento. No significa que nadie use la inteligencia artificial ni que toda la demanda sea artificial; significa que una parte del ciclo de inversión tecnológica puede estar amplificada por el propio vendedor actuando, directa o indirectamente, como financiador del ecosistema; fijación de precios de forma dinámica, le llaman. Por eso el mercado tecnológico se ve más fuerte de lo que sería si cada participante pagara exclusivamente con su caja operativa. Si algún día se corta el crédito, pueden caer las ventas y el relato al mismo tiempo.

La espuma está concentrada en las grandes tecnológicas; el resto del mercado parece más sostenido por habituación geopolítica y liquidez que por convicción estructural. Hasta cierto punto, el mercado ha aprendido a ignorar la geopolítica. La bolsa dejó de ser el termómetro principal. Hoy el termómetro está en el barril de petróleo, en los fletes, en las sanciones, en los seguros marítimos y en la curva de bonos.



En Europa, los ataques ucranianos siguen presionando el complejo energético ruso. Moscú ha extendido restricciones a las exportaciones de combustibles mientras varias refinerías enfrentan disrupciones. Esos choques de oferta se suman a las tensiones de Medio Oriente, encareciendo la factura energética europea y el costo económico de sostener el esfuerzo de guerra en Ucrania. Por eso el Banco Central Europeo y otros bancos centrales se mueven hacia una política monetaria más restrictiva o, como mínimo, retrasan cualquier relajamiento: el temor es que el choque energético se filtre al resto de precios. Un euro más caro de financiar no solo presiona las finanzas públicas de países como Francia, con déficit elevado y deuda al alza; también encarece cualquier nuevo paquete financiero europeo para Ucrania, especialmente si se emite en los mercados y sus intereses terminan cargándose al presupuesto comunitario.

En España, la invasión de Ceuta por Marruecos, disfrazada de crisis migratoria, muestra otra dimensión del mismo desorden. No se trata de una política de acogida abierta, sino de un atasco legal, diplomático y operativo. Quienes llegan por mar no pueden ser devueltos automáticamente sin procedimiento individual; los menores no se expulsan como adultos; y Marruecos no absorbe todos los retornos al ritmo que exige la débil presión política española. Madrid ha respondido con mando único, plazas temporales, refuerzo policial, apoyo europeo y reformas para acelerar repatriaciones. No es una regularización de facto, sino una administración de emergencia

en una frontera donde chocan soberanía, derecho migratorio, presión social y diplomacia con Rabat. Allí se juega mucho más que un tema migratorio, es también el posicionamiento para un control estratégico de Gibraltar, un estrecho por el cual transita una elevada proporción del comercio global.

Se está ante la construcción de un nuevo orden ¿Con qué método se hará? ¿Por el método del arquitecto o del artesano, como lo sugiere Mark Leonard (Foreign Affairs Octubre 2026). Esperamos que nuestros países sepan encontrar un margen de maniobra adecuado para fortalecerse como región unida, grande y libre.

[Equipo Analitika.](#)

Hechos relevantes:

Honrando la historia estadounidense de los Grandes Lagos y renombrando el lago Ontario como lago América

La Casa Blanca emitió una orden ejecutiva mediante la cual el Gobierno de Estados Unidos adopta oficialmente el nombre "Lake America" para el lago Ontario en la cartografía y documentación federal estadounidense. La medida argumenta que Estados Unidos es el principal protector e inversionista en el sistema de los Grandes Lagos, destacando su papel en navegación, comercio, infraestructura y seguridad. La orden instruye a las agencias federales a actualizar registros oficiales y justifica el cambio por la contribución histórica y económica estadounidense en la región, aunque la denominación no tiene carácter obligatorio fuera de la jurisdicción federal de EE. UU. [Leer más](#)



La brecha de financiación de 23.000 millones de euros en Ucrania pone a la UE en un aprieto mientras Zelensky busca dinero rápido

Ucrania enfrenta un déficit presupuestario cercano a 23.000 millones de euros para financiar gastos de defensa, salarios militares, asistencia social y adquisiciones de armamento. El presidente ucraniano solicitó a la Unión Europea adelantar parte de los fondos de un programa de financiamiento ya comprometido para 2027, con el objetivo de cubrir las necesidades más urgentes durante 2026. Bruselas se mostró dispuesta a estudiar mecanismos de aceleración de desembolsos, aunque busca preservar el calendario y las condiciones previamente acordadas. La situación aumenta la presión sobre los gobiernos europeos para mantener el apoyo financiero y militar mientras continúa el conflicto con Rusia. [Leer más](#)

Qué cambiará en Ceuta con las medidas aprobadas por el Consejo de Ministros

El Gobierno español aprobó nuevas medidas para gestionar la crisis migratoria registrada en Ceuta tras la entrada masiva de migrantes ocurrida en julio. Entre las principales decisiones figuran la creación de un procedimiento fronterizo de retorno más ágil, la implantación de un sistema de "triaje" para clasificar a los migrantes según su situación, y la ampliación de recursos e instalaciones para atención temporal. Asimismo, Ceuta fue declarada zona de interés de seguridad nacional y se estableció una estructura de mando único para coordinar la respuesta institucional y acelerar las devoluciones conforme al marco legal vigente. [Leer más](#)

El Salvador y Belice: construyendo nuevas oportunidades para el comercio y la integración regional

El Salvador y Belice fortalecieron su agenda bilateral mediante acuerdos orientados a ampliar el comercio, promover inversiones y profundizar la cooperación regional. Ambos gobiernos abordaron áreas estratégicas como agricultura, turismo, innovación, educación y movilidad humana, además de respaldar un acuerdo comercial que facilitará el acceso preferencial de cientos de productos en ambos mercados. Las autoridades también destacaron la importancia de la integración centroamericana y del fortalecimiento institucional del Sistema de la Integración Centroamericana (SICA). [Leer más](#)

La OIT plantea el despido de 120 trabajadores para compensar parte de la deuda de Estados Unidos con la organización

La Organización Internacional del Trabajo propuso eliminar alrededor de 120 puestos de trabajo para enfrentar una crisis de liquidez derivada principalmente del impago de contribuciones financieras por parte de Estados Unidos. El plan contempla la eliminación de 73 puestos permanentes y otras plazas temporales, con el objetivo de generar ahorros cercanos a 22 millones de dólares. La medida deberá ser discutida por el consejo de administración del organismo y ha generado oposición por parte de organizaciones sindicales internas que cuestionan el procedimiento planteado. [Leer más](#)



El Salvador triplica la inversión en educación y asombra al Banco Mundial

El Salvador registró un incremento sustancial en la inversión pública destinada al sistema educativo, incluyendo infraestructura, tecnología, conectividad, equipamiento escolar y programas de formación. Según el reportaje, organismos internacionales han destacado el enfoque adoptado para modernizar la educación y ampliar el acceso a herramientas digitales. La estrategia forma parte de un conjunto más amplio de políticas dirigidas a fortalecer el capital humano y mejorar la calidad educativa en distintos niveles del sistema. [Leer más](#)

Panamá y El Salvador se declaran en emergencia por El Niño

Los gobiernos de Panamá y El Salvador declararon estados de emergencia debido a los efectos asociados al fenómeno climático de El Niño. Las autoridades reportan impactos sobre la disponibilidad de agua, la producción agrícola, la generación hidroeléctrica y diversos sectores económicos sensibles a la variabilidad climática. La declaratoria permitirá movilizar recursos extraordinarios para mitigar daños, fortalecer la respuesta institucional y apoyar a las comunidades más afectadas. [Leer más](#)

Carteles internacionales buscan logística en Costa Rica para mover la droga

Autoridades costarricenses alertaron sobre el creciente interés de organizaciones criminales internacionales en utilizar infraestructura logística y rutas comerciales del país para el tráfico de drogas. El informe señala que el fortalecimiento de las operaciones portuarias, comerciales y de transporte ha convertido a Costa Rica en un punto estratégico para grupos vinculados al narcotráfico internacional. Las

investigaciones buscan identificar redes de apoyo logístico y cooperación local utilizadas por estas organizaciones. [Leer más](#)

Propuesta para cobrar 5% a pensionados del IVM para seguro de salud genera rechazo social

Una propuesta para aplicar una contribución adicional del 5% a pensionados del régimen de Invalidez, Vejez y Muerte destinada al financiamiento del seguro de salud generó críticas y rechazo entre distintos sectores sociales y organizaciones de jubilados. Los opositores consideran que la medida afectaría los ingresos de una población con capacidad económica limitada, mientras que sus promotores la presentan como una herramienta para fortalecer la sostenibilidad financiera del sistema de salud. [Leer más](#)

El Salvador inicia las discusiones para modernizar la jornada laboral

Sectores empresariales, laborales y gubernamentales comenzaron un proceso de diálogo para revisar y actualizar el marco regulatorio de las jornadas laborales en El Salvador. La discusión surge en un contexto de cambios tecnológicos, nuevas formas de trabajo y transformaciones en las dinámicas productivas. Los participantes buscan evaluar posibles esquemas más flexibles manteniendo las protecciones laborales y adaptando la legislación a las condiciones actuales del mercado de trabajo. [Leer más](#)

La tokenización dispara su oferta en El Salvador

El mercado de activos digitales tokenizados experimentó un fuerte crecimiento en El Salvador durante 2026, con más de 230



emisiones registradas, la mayoría concentradas en los últimos meses. El desarrollo ha sido impulsado por la Ley de Emisión de Activos Digitales y por el trabajo de la Comisión Nacional de Activos Digitales, que ha autorizado decenas de operadores especializados. Acciones, fondos de inversión y bonos estadounidenses representan la mayor parte de las emisiones, consolidando al país como uno de los principales centros regionales para la tokenización financiera. [Leer más](#)

Café hondureño genera alrededor de \$300 millones en exportaciones hacia Alemania

Alemania continúa siendo uno de los principales mercados europeos para el café hondureño, con importaciones cercanas a los 300 millones de dólares equivalentes a aproximadamente 1,2 millones de quintales. La relación comercial también incluye exportaciones crecientes de aceite de palma, cacao, chocolate, tabaco y puros. Representantes empresariales destacaron la necesidad de diversificar la oferta exportadora y adaptarse a las nuevas exigencias europeas en materia de trazabilidad y sostenibilidad ambiental. [Leer más](#)

Por cada dólar que vende Centroamérica, le compra 25 a China: la ruta para reequilibrar

El comercio entre Centroamérica y China mantiene un importante desequilibrio, con importaciones procedentes del gigante asiático muy superiores a las exportaciones regionales. El análisis plantea la necesidad de fortalecer la competitividad exportadora, diversificar productos y mejorar capacidades industriales

para reducir la brecha comercial. También destaca oportunidades en manufactura, agroindustria y cadenas regionales de valor como mecanismos para equilibrar la relación económica. [Leer más](#)

Las stablecoins apuntan a dolarizar economías inestables

El creciente uso de stablecoins vinculadas al dólar está generando preocupación entre organismos internacionales por el riesgo de una “dolarización digital” en economías emergentes. Según el Banco de Pagos Internacionales, esta tendencia puede debilitar la capacidad de los bancos centrales para controlar la política monetaria y aumentar la dependencia de condiciones financieras externas. El fenómeno resulta especialmente relevante para países con monedas inestables, donde los ciudadanos buscan activos alternativos para preservar valor. [Leer más](#)

Se acelera la represión de las deportaciones con el mayor número de arrestos por parte de ICE en meses

Las autoridades migratorias de Estados Unidos incrementaron significativamente las detenciones de inmigrantes irregulares, alcanzando los niveles más altos registrados en varios meses. El aumento forma parte de una estrategia orientada a reforzar el cumplimiento de las leyes migratorias y acelerar procedimientos de deportación. Los datos reflejan una intensificación de las acciones operativas por parte de los organismos encargados del control migratorio y la seguridad fronteriza. [Leer más](#)



Project Agora está mostrando a los bancos por qué importan los depósitos tokenizados

El proyecto internacional Agora está sirviendo como laboratorio para demostrar cómo los depósitos bancarios tokenizados pueden integrarse con las infraestructuras financieras tradicionales. La iniciativa explora mecanismos que permitan realizar pagos, transferencias y liquidaciones más eficientes mediante tecnología blockchain manteniendo la participación del sistema bancario convencional. Los promotores consideran que este modelo podría desempeñar un papel importante en la futura evolución de los sistemas de pagos digitales y de las finanzas tokenizadas. [Leer más](#)

Francia reemplaza a Italia como mayor preocupación de los inversores europeos en bonos

Francia se ha convertido en la principal preocupación de los inversores en deuda soberana europea, desplazando a Italia por primera vez en muchos años. Durante gran parte del verano de 2026, los bonos franceses a diez años han ofrecido rendimientos superiores a los italianos, una situación que rompe con la tendencia histórica y refleja un cambio en la percepción de riesgo de los mercados. Los inversores observan con inquietud el deterioro de las cuentas públicas francesas, las difíciles negociaciones presupuestarias previstas para el otoño y la incertidumbre política de cara a las elecciones presidenciales de 2027, donde los sondeos muestran un avance de candidaturas consideradas menos favorables para los mercados financieros. [Leer más](#)

El mayor acuerdo petrolero mundial que anunció Trump con Venezuela

Estados Unidos y Venezuela anunciaron un amplio acuerdo energético que permitirá una expansión significativa de la producción y comercialización de petróleo venezolano en los mercados internacionales. Según la información publicada, el acuerdo contempla una flexibilización de restricciones que habían limitado la capacidad exportadora de Venezuela, así como la participación de compañías energéticas internacionales en proyectos de exploración, producción y refinación. La medida busca incrementar la oferta global de crudo en un contexto donde la seguridad energética y la estabilidad de los precios continúan siendo una prioridad para las principales economías consumidoras. [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.