# Carta Semanal

## Valoración del entorno geopolítico y económico de Centroamérica

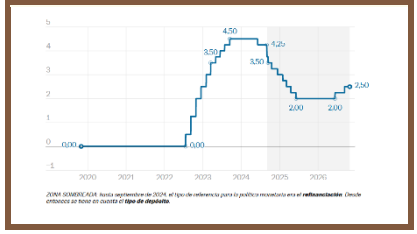
**El peso de las remesas en Centroamérica**

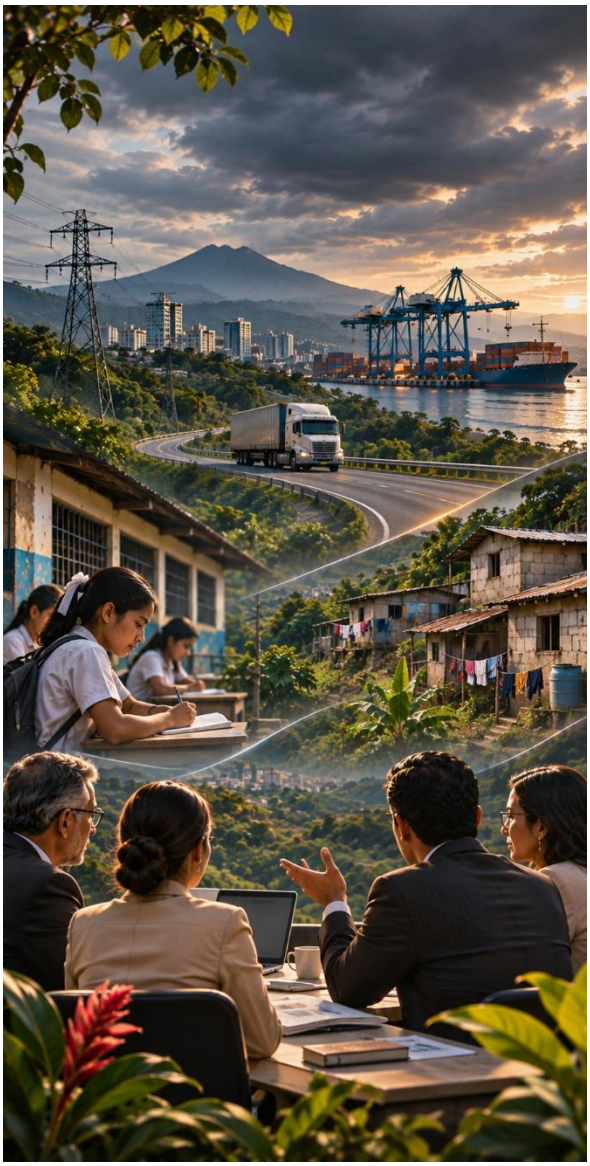



**Las remesas pierden dinamismo**




**Evolución de los tipos del BCE**



## Centroamérica: el desafío de transformar el crecimiento en desarrollo

Centroamérica ha demostrado una notable capacidad de adaptabilidad frente a la incertidumbre internacional, el encarecimiento energético y las tensiones económicas globales. Sin embargo, esta resistencia no debe confundirse con solidez estructural. Durante décadas, la región encontró impulso en la apertura comercial, la estabilidad macroeconómica, la inversión extranjera, las exportaciones y las reformas asociadas al Consenso de Washington, acompañadas por esfuerzos de pacificación, seguridad ciudadana y fortalecimiento institucional. Estos motores no se han agotado, pero sus resultados son cada vez más desiguales. Mientras algunas economías avanzan hacia actividades de mayor valor agregado, otras continúan dependiendo del consumo, las remesas y sectores de baja productividad, sin generar suficientes oportunidades de empleo formal.

Las noticias recientes reflejan estas contradicciones. La desaceleración de las remesas, los elevados costos logísticos, las deficiencias de infraestructura energética y las persistentes brechas educativas y habitacionales evidencian que el crecimiento económico no siempre se traduce en desarrollo. A ello se suman las presiones inflacionarias internacionales y el endurecimiento de las condiciones financieras, que reducen el margen de acción de los países. La informalidad y la dependencia de recursos externos no son simplemente consecuencias de un modelo agotado, sino manifestaciones de una transformación productiva incompleta. La región ha conseguido sostener su actividad económica, pero todavía enfrenta dificultades para convertir sus ingresos en productividad, movilidad social y bienestar.

Estas limitaciones también invitan a reflexionar sobre el papel de las élites en la orientación del desarrollo centroamericano. Su influencia no se limita al poder económico o político, sino que comprende la capacidad intelectual, cultural y estratégica para impulsar transformaciones de largo plazo. Cabe preguntarse si el predominio de una visión cada vez más corporativa, centrada en la eficiencia, la rentabilidad y los resultados inmediatos, ha contribuido a relegar otras prioridades esenciales para el progreso de las sociedades. Si bien estos criterios son fundamentales para la actividad económica, resultan insuficientes cuando no se acompañan de una preocupación genuina por la calidad educativa, la formación cultural y el bienestar colectivo. El riesgo es confundir la capacidad de generar riqueza con la capacidad de generar políticas de desarrollo.

En este contexto, Centroamérica necesita algo más que renovar sus motores económicos. Requiere liderazgos políticos, empresariales, académicos y culturales capaces de trascender los intereses particulares y articular una visión compartida de futuro. No se trata de idealizar el pasado ni de contraponer la eficiencia económica al desarrollo humano, sino de reconocer que ambos deben fortalecerse mutuamente. La sostenibilidad del crecimiento dependerá también de la calidad de las instituciones, la amplitud de las oportunidades y la capacidad de formar generaciones con conocimientos, criterio y responsabilidad social. En definitiva, el verdadero desafío de Centroamérica no es únicamente crecer más, sino conseguir que ese crecimiento se traduzca en sociedades más prósperas, educadas, cohesionadas y capaces de construir su propio futuro.

## Hechos relevantes:

### Binance estima en US$6.300 millones el mayor hackeo de la historia de las criptomonedas

La plataforma de criptomonedas Binance sufrió un ciberataque estimado en US$6,300 millones, considerado el mayor robo de activos digitales registrado hasta la fecha. El incidente obligó a suspender temporalmente los retiros y provocó una caída del bitcoin por debajo de los US$77,000. Aunque la compañía se comprometió a cubrir las pérdidas y logró congelar parte de los fondos sustraídos, el ataque evidencia las vulnerabilidades de ciberseguridad del sector, especialmente ante la creciente sofisticación de las amenazas digitales. El episodio incrementa los riesgos operativos, de liquidez y reputacionales, además de debilitar la confianza de los inversionistas y generar nuevas preocupaciones sobre la seguridad y supervisión de los mercados de criptoactivos. Leer más



## El BCE deja sin cambios los tipos, dividido entre la amenaza de la energía y la tensión en los bonos

El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo su tasa de interés en 2.5%, en un contexto de crecientes presiones inflacionarias y tensiones en los mercados de deuda soberana. La inflación de la eurozona alcanzó el 3.8% en septiembre, impulsada por el encarecimiento energético asociado a los conflictos en Irán y Ucrania. Paralelamente, el aumento de las rentabilidades de los bonos, especialmente en Francia, eleva los costos de financiamiento y amenaza la estabilidad financiera regional. Este escenario plantea el riesgo de una combinación de inflación persistente, menor crecimiento económico y fragmentación financiera, lo que limita el margen de actuación del BCE y mantiene abierta la posibilidad de nuevas alzas de tasas de interés. Leer más

## La Reserva Federal de EE.UU. mantiene sin cambios los tipos de interés en el 3,75 % y el 4 %

La Reserva Federal de Estados Unidos mantuvo las tasas de interés entre 3.75% y 4%, en un contexto de persistentes presiones inflacionarias e incertidumbre geopolítica. La inflación se ha mantenido por encima del 3%, impulsada parcialmente por el encarecimiento energético derivado de los conflictos en Irán y Ucrania, lo que mantiene abierta la posibilidad de nuevas alzas de tasas. Paralelamente, el rendimiento del bono del Tesoro a diez años alcanzó el 5.045%, elevando los costos de financiamiento y aumentando las presiones sobre los mercados financieros. Este escenario plantea riesgos de endurecimiento de las condiciones crediticias, menor dinamismo económico y mayores costos de endeudamiento, con posibles repercusiones sobre las economías emergentes. Leer más

## Los precios del petróleo suben ante la preocupación por el suministro derivada de los conflictos en Oriente Medio y entre Ucrania y Rusia

Los precios del petróleo aumentaron ante la escalada de tensiones geopolíticas en Oriente Medio y Ucrania. El crudo Brent alcanzó los US$117.64 por barril, con un incremento diario del 2.4%, mientras el WTI subió 2.1%, hasta US$104.12. La persistencia de estos conflictos eleva los riesgos de interrupciones en el suministro energético, mayores costos de transporte y presiones inflacionarias, con posibles efectos negativos sobre el crecimiento económico mundial. Leer más

## El encarecimiento de los combustibles presiona la inflación en América Latina y el Caribe

La inflación energética en América Latina y el Caribe alcanzó el 8.33% interanual en agosto de 2026, su nivel más alto en doce meses, mientras la inflación general aumentó del 4.17% al 4.43%, según la Organización Latinoamericana y Caribeña de Energía (Olacde). El repunte responde principalmente a las tensiones en Oriente Medio y al encarecimiento de los combustibles, especialmente del diésel, que acumula un incremento del 26% desde febrero. Esta situación eleva los costos del transporte, la producción agrícola y la distribución de bienes, aumentando el riesgo de presiones inflacionarias persistentes, pérdida de poder adquisitivo y menor dinamismo económico regional. Leer más

## Eddy Carpio Sam asume el Banguat: sectores piden independencia y continuidad de la política monetaria

La designación de Eddy Roberto Carpio Sam como presidente del Banco de Guatemala (Banguat) y de la Junta Monetaria para el período 2026-2030 genera expectativas sobre la continuidad de la política monetaria y la preservación de la estabilidad macroeconómica. Diversos sectores destacaron la importancia de mantener la autonomía institucional y evitar interferencias políticas, especialmente tras las controversias legales que marcaron el proceso de nombramiento. El principal desafío será preservar la credibilidad de la autoridad monetaria y la estabilidad de precios, ante los riesgos que una eventual pérdida de independencia podría representar para la confianza de los inversionistas, la estabilidad financiera y las perspectivas económicas del país. Leer más

## Banco Central disminuye su proyección de crecimiento económico: ¿por qué creceremos menos?

El Banco Central de Costa Rica (BCCR) redujo su proyección de crecimiento económico para 2026 del 3.4% al 3.2%, por debajo del 4.6% registrado en 2025, y ajustó a la baja su estimación para 2027, del 3.5% al 3.3%. La revisión responde a la persistente incertidumbre geopolítica, las políticas comerciales estadounidenses y la fragmentación geoeconómica. Asimismo, se prevé una desaceleración del consumo de los hogares, cuyo crecimiento pasaría del 3.8% en 2025 al 2.5% en 2026. Este escenario evidencia riesgos de menor dinamismo de la demanda interna y mayor vulnerabilidad ante choques externos, mientras las fluctuaciones cambiarias, los fenómenos climáticos y las presiones sobre los precios mantienen incierta la trayectoria de la inflación. Leer más

## El rostro de los hogares pobres: más desempleo, rezago educativo y menos acceso a salud y agua

La Encuesta Nacional de Hogares (Enaho) 2026 evidencia profundas brechas socioeconómicas en Costa Rica, donde los hogares en situación de pobreza registran una tasa de desempleo del 14.1%, frente al 4.5% de los no pobres, y una informalidad laboral del 85.2%. Además, enfrentan mayores rezagos educativos, menor acceso a servicios básicos y un ingreso per cápita 8.2 veces inferior al de los hogares no pobres. Estas desigualdades reflejan riesgos estructurales de exclusión social, persistencia de la pobreza y limitada movilidad económica, agravados por las deficiencias en educación, salud y vivienda, que comprometen la formación de capital humano, la productividad y las perspectivas de desarrollo del país. Leer más

## Déficit habitacional de El Salvador es de más de 1.4 millones de viviendas

El Salvador registra un déficit habitacional de 1,482,826 viviendas, según un estudio del Banco Central de Reserva (BCR), de las cuales 212,473 requieren soluciones habitacionales nuevas y 1,270,353 presentan deficiencias en infraestructura, espacio o servicios básicos. La problemática afecta especialmente a las zonas rurales, donde el 84.9% de los hogares necesita mejoras en sus viviendas. A esta situación se suma el encarecimiento inmobiliario, con un incremento del 122.6% en el precio promedio del metro cuadrado entre 2016 y 2026, que limita

el acceso a vivienda adecuada. Estas condiciones profundizan los riesgos de exclusión social, desigualdad territorial y deterioro de la calidad de vida, además de evidenciar una brecha estructural entre el crecimiento del sector construcción y las necesidades habitacionales de la población. Leer más

## Giro en política comercial del país podría repercutir en inversión extranjera futura

La decisión del Gobierno de Costa Rica de abandonar el proceso de incorporación al Acuerdo Transpacífico, junto con los recientes cambios en las autoridades de comercio exterior, genera incertidumbre sobre la continuidad de la política de apertura comercial del país. Especialistas advierten que estas medidas podrían afectar la confianza de los inversionistas, debilitar la imagen internacional y limitar las oportunidades de diversificación comercial. El cambio de rumbo adquiere especial relevancia ante el creciente proteccionismo estadounidense, principal socio comercial de Costa Rica, y plantea riesgos para la atracción de inversión extranjera directa, la competitividad y las perspectivas de crecimiento económico. Leer más

## El costo del tráfico en Centroamérica: 8 de cada 10 empresarios reportan costos adicionales

La congestión vehicular en las principales ciudades centroamericanas representa un creciente riesgo para la productividad y competitividad regional, según un estudio de la Federación de Cámaras de Comercio del Istmo Centroamericano (Fecamco). Ocho de cada diez empresarios consultados reportan costos operativos adicionales, mientras el 76% señala afectaciones logísticas y el 50% enfrenta dificultades para atraer o retener trabajadores. Además, la mitad de los colaboradores encuestados dedica más de dos horas diarias a sus desplazamientos, con consecuencias sobre su bienestar y calidad de vida. Estas condiciones evidencian deficiencias estructurales de movilidad que elevan los costos empresariales, limitan las oportunidades laborales y amenazan el desarrollo económico regional. Leer más

## Guatemala necesita más líneas de transmisión eléctrica, pero permisos y cobros municipales retrasan las obras.

Guatemala enfrenta importantes obstáculos para ampliar su infraestructura de transmisión eléctrica, mientras la demanda de energía crece entre 6% y 7% anual y la red de transmisión apenas se expande un 1.5%, según representantes del sector. Los retrasos en permisos municipales, derechos de paso y autorizaciones ambientales han prolongado durante años la ejecución de proyectos estratégicos, generando incertidumbre jurídica y mayores costos de inversión. Esta situación eleva los riesgos de saturación de la red, interrupciones del suministro y encarecimiento de las tarifas eléctricas, además de limitar la competitividad industrial, la atracción de inversiones y las perspectivas de crecimiento económico del país. Leer más

## El Cajón cerrará 2026 con nivel bajo y perdería 70 megavatios de capacidad en 2027

La represa hidroeléctrica El Cajón, principal reserva energética de Honduras, podría perder alrededor de 70 megavatios de capacidad de generación en 2027 debido al bajo nivel de su embalse, que se sitúa en 70.44%, afectado por

la reducción de las lluvias asociada al fenómeno de El Niño. Según el Centro Nacional de Despacho (CND), esta situación reduciría el margen de reserva eléctrica durante los meses de mayor demanda, especialmente abril y mayo, cuando el consumo nacional podría alcanzar los 2,290 megavatios. El escenario incrementa los riesgos de insuficiencia de generación, posibles interrupciones del suministro y mayores costos energéticos, con repercusiones sobre la actividad productiva, la competitividad y el crecimiento económico del país. Leer más

## América Latina enfrenta un desastre natural cada semana: casi 100,000 muertos y pérdidas superiores a USD 360,000 millones en las últimas cinco décadas

América Latina y el Caribe registraron un promedio de un desastre natural semanal durante los últimos 50 años, con cerca de 100,000 fallecidos y pérdidas económicas superiores a USD 360,000 millones, según un informe impulsado por Mapfre, CAF y la Fundación Iberoamericana Empresarial. El estudio advierte que el 81% de las pérdidas potenciales carece de cobertura aseguradora y estima que la región requiere inversiones de hasta USD 31,000 millones anuales en infraestructura resiliente. La creciente exposición a fenómenos extremos, sumada a la limitada protección financiera, eleva los riesgos de deterioro fiscal, destrucción de infraestructura, interrupciones productivas y profundización de la pobreza, comprometiendo la estabilidad económica y las perspectivas de desarrollo regional. Leer más

## Remesas familiares influyen fuertemente en crecimiento de C.A.

Las remesas familiares, uno de los principales motores del crecimiento económico centroamericano, muestran una marcada desaceleración, con una expansión estimada del 6.9% en 2026, frente al 19.9% registrado en 2025, según el economista Luis Membreño. La moderación afecta especialmente a El Salvador, Guatemala, Honduras y Nicaragua, donde las remesas representaron entre el 21.4% y el 30.4% del PIB en 2025. Para 2027, se proyecta que su crecimiento regional disminuya al 4.3%, lo que plantea riesgos para el consumo de los hogares, la inversión inmobiliaria y el dinamismo económico. Esta elevada dependencia de recursos externos evidencia la vulnerabilidad de estas economías ante cambios migratorios y económicos en Estados Unidos, así como la necesidad de fortalecer fuentes internas de crecimiento. Leer más

## Las remesas representan el 10.6 % del ingreso total de los hogares salvadoreños

Las remesas familiares representan, en promedio, el 10.6% del ingreso de los hogares salvadoreños, según un estudio del Banco Central de Reserva (BCR), que evidencia una marcada dependencia de estos recursos entre las familias más vulnerables. En los hogares con menores ingresos laborales, las remesas constituyen el 37.2% del ingreso total, mientras que en aquellos encabezados por mujeres alcanzan el 14.89%. Esta dependencia plantea riesgos para la estabilidad económica y el consumo de los hogares ante posibles reducciones en los flujos provenientes del exterior, especialmente por cambios en las condiciones económicas y migratorias de Estados Unidos, lo que evidencia la vulnerabilidad social y la limitada capacidad de generación de ingresos internos. Leer más

## INCAE presenta en El Salvador su nuevo programa de pregrado enfocado en negocios e inteligencia artificial

INCAE Business School presentó en El Salvador su primer programa de pregrado, que integra inteligencia artificial, transformación digital, sostenibilidad y liderazgo empresarial. La carrera BBA + MiM permitirá obtener dos títulos académicos en cuatro años, mediante una formación que combina tecnología, innovación y experiencias prácticas. La iniciativa responde a las crecientes exigencias de un mercado laboral en transformación, donde la automatización y la adopción de nuevas tecnologías plantean riesgos de desplazamiento laboral y obsolescencia de habilidades. Asimismo, evidencia la necesidad de fortalecer la formación de capital humano y reducir las brechas educativas y digitales para evitar mayores desigualdades en el acceso a oportunidades profesionales. Leer más

## Unos 1,300 soldados de El Salvador se han desplegado en Haití

El Salvador incrementó su presencia militar en Haití hasta alcanzar aproximadamente 1,300 efectivos, tras el envío de 690 soldados adicionales, en coordinación con las autoridades haitianas para fortalecer las operaciones contra las bandas criminales. El despliegue se intensificó después de la desaparición de cuatro militares salvadoreños durante una emboscada en las afueras de Puerto Príncipe. Esta movilización evidencia la gravedad de la crisis de seguridad haitiana y plantea riesgos de escalada de los enfrentamientos armados, mayores pérdidas humanas y prolongación de la inestabilidad institucional, con posibles repercusiones para la seguridad y la cooperación regional. 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.