

Analitika

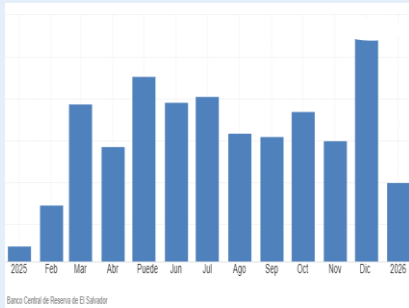
Carta Semanal

Valoración del entorno geopolítico y económico de Centroamérica

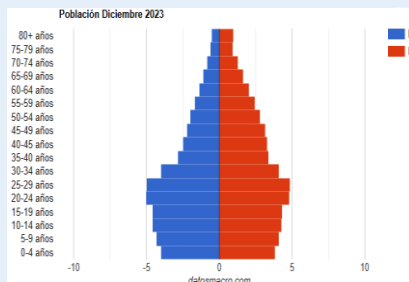
Bitcoin



Remesas de El Salvador



El Salvador: pirámide poblacional



Petróleo de fin de semana Crudo estadounidense



Cuando la geopolítica sube el precio del futuro

El ataque contra Irán marca un punto de inflexión para los mercados, donde el petróleo ha vuelto a ocupar el centro de la discusión global. Si el crudo se mantiene por encima de la franja de US\$75, la presión no será únicamente energética, sino también monetaria. Un barril persistentemente caro reaviva la inflación importada, encarece transporte y manufactura, y coloca a los bancos centrales ante un dilema complejo: retrasar recortes de tasas o incluso endurecer posturas en un entorno de desaceleración global. La reacción inicial, con caída de activos de riesgo y debilidad en Bitcoin, no es anecdótica; refleja que el mercado ya

descuenta una mayor prima geopolítica y un escenario de liquidez estructuralmente más restringida.

Las decisiones de Donald Trump, adoptadas con un alto grado de discrecionalidad y en medio de tensiones internas y cuestionamientos políticos, no necesariamente responden a consensos amplios dentro del aparato gubernamental. En ese contexto, la escalada externa también puede funcionar como mecanismo de legitimación política interna o incluso como cortina de humo frente a desafíos domésticos, desde legitimización de acciones del presidente hasta la polarización por cuestionamientos individuales. Es una dinámica histórica conocida: la política exterior absorbe atención pública mientras se reconfiguran equilibrios internos de poder. Sin embargo, el impacto económico es tangible. Una energía más cara fortalece utilidades del sector petrolero, pero simultáneamente reduce el poder adquisitivo de los hogares y aumenta la fragilidad crediticia de pequeñas empresas. El canal de transmisión hacia Centroamérica es directo: la región importa combustibles y, sobre todo, importa precios internacionales desde Estados Unidos.

A ello se suma una dimensión estructural más profunda. El debate crítico impulsado por análisis como los de Citrini Research sobre la disrupción tecnológica y el uso intensivo de inteligencia artificial sugiere que el desplazamiento laboral en el sector servicios, motor clave para el empleo hispano en EE. UU., podría acelerarse justo cuando el ciclo económico se enfría por el shock energético. Si construcción, logística y servicios personales se contraen, las remesas, pilar macroeconómico de varias

economías centroamericanas, podrían afectarse. El riesgo es sistémico: menos remesas implican mayor presión fiscal, sistemas de pensiones ya debilitados que recurren a reservas y reducen tasas de reemplazo, y sociedades que envejecen sin respaldo suficiente. En la intersección entre guerra, energía, tecnología y demografía, la verdadera vulnerabilidad no está en la volatilidad inmediata del mercado, sino en la sostenibilidad del bienestar regional en la próxima década.

De la diplomacia a la guerra: cómo el equipo de Donald Trump decidió atacar Irán

Tras semanas de negociaciones en Ginebra, el presidente Donald Trump decidió escalar hacia una acción militar coordinada con Israel contra Irán, marcando el paso definitivo de la diplomacia al conflicto abierto. La acumulación previa de fuerzas estadounidenses en la región, el fracaso de las gestiones encabezadas por Jared Kushner y Steve Witkoff, y las divergencias entre evaluaciones de inteligencia estadounidense e israelí evidenciaron un entorno de creciente presión y cálculo estratégico. La muerte del líder supremo Ali Jamenei y la respuesta inmediata de Teherán con ataques de misiles contra objetivos israelíes y estadounidenses confirman que el enfrentamiento ha entrado en una fase de alta tensión e imprevisibilidad.

[Leer más](#)

Ataque a Irán hunde Bitcoin y dispara el petróleo un 9%

La escalada militar en Medio Oriente tras los ataques coordinados de EE.UU. e Israel contra Irán provocó una reacción inmediata y contundente en los mercados: el crudo West Texas

Intermediate (WTI) se disparó más de 9%, mientras el Bitcoin cayó por debajo de los US\$64.000 y el Nasdaq-100 retrocedió en operaciones de fin de semana. El riesgo central no es solo la volatilidad inicial, sino la posibilidad de una guerra prolongada que interrumpa el tránsito por el estrecho de Ormuz, clave para cerca del 20% del suministro mundial de petróleo, y mantenga el crudo elevado durante meses. Un petróleo persistentemente caro podría reactivar presiones inflacionarias globales, obligar a los bancos centrales a retrasar recortes de tasas y tensionar especialmente a los activos tecnológicos y de riesgo. La caída de Bitcoin refuerza su comportamiento procíclico ante shocks geopolíticos, mientras el mercado energético se convierte en el verdadero termómetro estratégico del conflicto. [Leer más](#)

Murió Khamenei: qué viene ahora para Irán, para Medio Oriente y para el mundo

La muerte del líder supremo Ali Khamenei en un ataque coordinado de Estados Unidos e Israel marca un punto de inflexión histórico, pero abre un abanico de riesgos más que certezas. Aunque el golpe descabeza la figura central del régimen, expertos coinciden en que no implica automáticamente un cambio de sistema, dado el peso estructural de la Guardia Revolucionaria y la rápida conformación de un liderazgo provisional con perfil militar. La represalia iraní contra bases y aliados en la región confirma que el conflicto puede escalar hacia una confrontación prolongada, mientras el vacío de poder interno eleva la

probabilidad de fragmentación, luchas facciosas o mayor radicalización. El riesgo estratégico no es solo una guerra regional de mayor duración, sino un periodo de transición caótica en un país clave para el equilibrio energético y geopolítico global, con efectos potenciales sobre mercados, seguridad regional y estabilidad internacional. [Leer más](#)

El petróleo sube un 10% por el conflicto con Irán y podría alcanzar los 100 dólares el barril, dicen analistas

El repunte de casi 10% en el crudo Brent Crude tras los ataques contra Irán refleja el temor inmediato a una interrupción del suministro a través del Estrecho de Ormuz, por donde transita más del 20% del petróleo mundial. Analistas advierten que, de prolongarse el bloqueo o las restricciones al transporte marítimo, los precios podrían escalar hacia los US\$100 por barril, pese al aumento marginal de producción anunciado por OPEP+. El riesgo central no es solo el encarecimiento energético, sino el efecto en cadena: mayores presiones inflacionarias globales, tensiones fiscales en economías importadoras, volatilidad cambiaria y posible retraso en los recortes de tasas por parte de bancos centrales. En un contexto de guerra abierta en Medio Oriente, el mercado petrolero se convierte en el principal canal de transmisión del shock geopolítico hacia la economía mundial. [Leer más](#)

La OPEP+ confirma un aumento de la producción de 206.000 barriles diarios en abril

La decisión de OPEP+ de aumentar en 206.000 barriles diarios su producción

a partir de abril busca contener el repunte del crudo en medio del conflicto con Irán, pero deja abiertas interrogantes clave sobre la capacidad real de estabilizar el mercado. Aunque Arabia Saudí y Rusia lideran el ajuste, el margen efectivo de producción adicional es limitado y se concentra en pocos países, mientras el tráfico por el Estrecho de Ormuz continúa amenazado. El riesgo central es que la escalada militar supere la capacidad de respuesta del cartel, erosionando el colchón de oferta global y empujando los precios hacia niveles que reaviven presiones inflacionarias y tensiones macroeconómicas. En un mercado que ya enfrentaba disrupciones y sanciones cruzadas, la medida podría resultar insuficiente si la guerra prolonga la incertidumbre energética y reduce la producción regional más allá de lo previsto. [Leer más.](#)

Tensión en el Estrecho de Ormuz: dos buques fueron atacados y las compañías navieras empiezan a suspender sus operaciones

La escalada en el Estrecho de Ormuz, tras el ataque a dos buques frente a Omán y Emiratos Árabes Unidos y la suspensión de operaciones por parte de navieras como Maersk y MSC Mediterranean Shipping Company, eleva significativamente el riesgo para el comercio y la seguridad energética global. Con Irán declarando el cierre "de facto" de la vía por donde transita cerca del 20% del petróleo mundial, la interrupción del tráfico marítimo amenaza con desatar disrupciones logísticas, encarecimiento de fletes y mayores presiones inflacionarias. El riesgo central no es solo la paralización temporal del tránsito,

sino una prolongación del bloqueo que afecte cadenas de suministro críticas, mercados energéticos y estabilidad financiera internacional. En un contexto de guerra abierta, el Estrecho se convierte en el punto neurálgico donde la tensión geopolítica puede traducirse rápidamente en shock económico global. [Leer más](#)

Zakharova lanza una advertencia de última hora sobre el peligro de una escalada nuclear en el conflicto de Ucrania

La advertencia de la portavoz rusa Maria Zakharova sobre un supuesto suministro de capacidades nucleares a Ucrania eleva la retórica del conflicto a un nivel de riesgo estratégico sin precedentes, al insinuar que cualquier revisión del estatus no nuclear de Kiev desencadenaría una respuesta nuclear de Rusia. En un contexto de acusaciones cruzadas y tensiones previas a la Conferencia de Revisión del Tratado de No Proliferación, Moscú señala directamente a potencias occidentales como potenciales catalizadores de una escalada entre Estados con arsenal atómico. El riesgo central no radica únicamente en la materialización de transferencias nucleares -que alteraría el equilibrio de seguridad europeo- sino en el endurecimiento del discurso y la percepción de amenazas existenciales, factores que incrementan la probabilidad de errores de cálculo y confrontación directa entre potencias nucleares, con consecuencias potencialmente catastróficas para la estabilidad global. [Leer más.](#)

Cómo el Cartel Jalisco Nueva Generación se convirtió en el más poderoso de México y qué puede ocurrir ahora sin "El Mencho"

La muerte de Nemesio Oseguera Cervantes, "El Mencho", líder del Cartel Jalisco Nueva Generación (CJNG), abre un periodo de alta incertidumbre para la seguridad en México y la región, con riesgo inmediato de fragmentación interna y disputas violentas por el control de rutas, mercados y redes de extorsión. Aunque el grupo consolidó en menos de una década una poderosa estructura transnacional -con presencia en más de 40 países según autoridades estadounidenses-, la ausencia de un sucesor claro y la captura o muerte de varios lugartenientes incrementan la probabilidad de luchas intestinas y ofensivas de organizaciones rivales en estados clave como Guanajuato y Michoacán. La experiencia reciente sugiere que el descabezamiento de un cartel no implica su desaparición, sino que puede detonar ciclos de violencia más dispersos y difíciles de contener, elevando riesgos para la gobernabilidad local, la estabilidad económica regional y la cooperación bilateral en materia de seguridad. [Leer más.](#)

Estudio actuarial revela cuál es la rentabilidad del fondo de pensiones de El Salvador a diciembre de 2024

El estudio actuarial elaborado por la Superintendencia del Sistema Financiero y el FMI revela que el fondo de pensiones de El Salvador registró una rentabilidad promedio de 6,35% a diciembre de 2024; sin embargo, el principal riesgo no radica en la cifra nominal, sino en su composición y sostenibilidad. Más del 73% de los casi

US\$16.000 millones administrados ha sido prestado al Estado mediante instrumentos previsionales, lo que concentró el portafolio en deuda pública y expuso los ahorros a tasas históricamente bajas -incluso por debajo del 2% entre 2008 y 2016- con impactos acumulativos sobre las cuentas individuales. Aunque el acuerdo de 2022 prevé elevar la tasa al 7% a partir de 2027, ello implicará mayor presión fiscal y abre interrogantes sobre la capacidad y voluntad de pago del gobierno en el marco de una nueva reforma previsional. La elevada dependencia del financiamiento estatal, combinada con antecedentes de baja rentabilidad real, plantea un riesgo estructural: que el rendimiento futuro de las pensiones quede subordinado a la salud fiscal del país, comprometiendo la suficiencia de los beneficios para los trabajadores. [Leer más.](#)

Comité de la CCSS recomienda reducir monto de pensión del 60% a máximo el 40% del salario devengado

La recomendación del Comité de Vigilancia del Régimen de Invalidez, Vejez y Muerte (IVM) de la Caja Costarricense de Seguro Social de reducir la tasa de reemplazo del 60% a un rango cercano al 35%-40% del salario promedio refleja la magnitud del deterioro financiero del sistema y anticipa ajustes estructurales con alto costo social. El uso anticipado del 100% de los intereses en 2025 y la necesidad de recurrir a la propia reserva, que ya muestra decrecimiento, evidencian una erosión acelerada del "músculo" financiero del fondo, mientras la deuda estatal superior a ₡769 mil millones, equivalente a más del 30% de la reserva, agrava la

presión de liquidez. El riesgo central no es solo una reducción en los beneficios futuros, sino la pérdida de sostenibilidad intertemporal del régimen: sin un plan de pago claro por parte del Gobierno y sin reformas paramétricas o de financiamiento, el sistema podría enfrentar déficits estructurales antes de lo previsto, trasladando incertidumbre a generaciones próximas y tensionando el equilibrio fiscal del país. [Leer más.](#)

Moody's confirma la calificación crediticia de Nicaragua a "B2"

La confirmación de la calificación soberana de Nicaragua en "B2" con perspectiva estable por parte de Moody's refleja avances en disciplina fiscal, reducción de deuda y acumulación de reservas, pero mantiene al país en un rango de riesgo elevado dentro del segmento especulativo. Aunque los superávits fiscales y externos fortalecen la capacidad de absorción de choques y respaldan la estabilidad cambiaria, la economía continúa expuesta a vulnerabilidades estructurales propias de su categoría crediticia, como alta sensibilidad a shocks externos, restricciones de financiamiento y dependencia de condiciones internacionales favorables. El desafío radica en sostener el crecimiento proyectado y la prudencia macroeconómica en un entorno global volátil; cualquier deterioro en términos de intercambio,

flujos externos o confianza inversionista podría presionar la estabilidad fiscal y limitar el acceso a mercados internacionales de capital.

[Leer más](#)

Remesas en billeteras de criptomonedas a El Salvador se disparan un 128% en enero

El repunte interanual del 128% en las remesas enviadas a El Salvador mediante billeteras de criptomonedas, que alcanzaron US\$5,56 millones en enero según el Banco Central de Reserva, refleja un dinamismo puntual, pero expone riesgos de volatilidad y escala limitada, ya que representan apenas el 0,73% del total recibido. Tras un 2025 marcado por una caída acumulada de más del 30% en estos flujos, la dependencia marginal de canales cripto evidencia que su adopción sigue siendo reducida, especialmente luego de que el país retirara al bitcoin su estatus de moneda de curso legal tras el acuerdo con el FMI. El principal riesgo no es su tamaño actual, sino la exposición a fluctuaciones abruptas de valor, cambios regulatorios y vulnerabilidades tecnológicas que podrían afectar la estabilidad de ingresos de hogares que dependen de remesas, en un entorno donde la confianza institucional y la supervisión financiera resultan determinantes. [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.