

Q2 2026

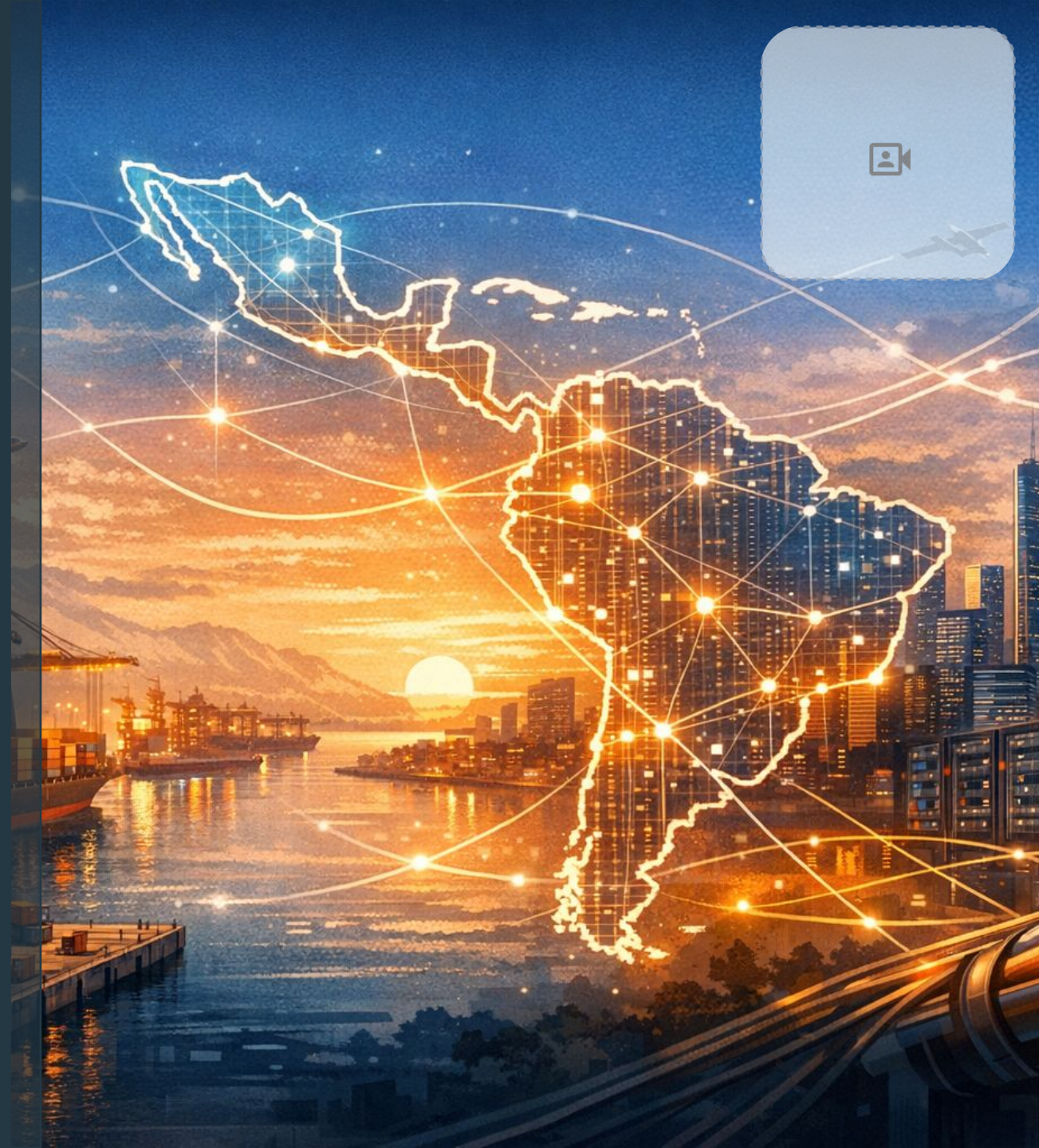
5 fuerzas que están cambiando el juego

Qué mirar, dónde puede pegar y qué
decisiones conviene priorizar en Chile y
Latinoamérica durante este quarter.

ESTRÁTEGO
Consultoría Estratégica

LEARNING
OKR

Estratego · análisis estratégico trimestral



La tesis del quarter

Tres ideas para leer Q2 2026 sin perder tiempo en ruido.



1

El quarter se volvió más selectivo

Ya no basta con crecer: importa dónde, con qué costos y bajo qué reglas.

2

La presión ya no viene de un solo frente

Dólar, energía, continuidad, regulación, origen y productividad pegan a la vez.

3

La mejor respuesta no es general

México, Chile, Perú y Colombia exigen agendas distintas de riesgo, inversión y ejecución.

Las 5 fuerzas que hoy merecen más atención

Ordenadas por urgencia para la toma de decisiones del quarter.



1

Presión sobre costos y márgenes

Petróleo, dólar, aranceles y tecnología en USD vuelven más frágil la rentabilidad.

2

Más exigencia comercial, regulatoria y de origen

USMCA, trazabilidad y cumplimiento están redefiniendo acceso y composición de cadenas.

3

Fragilidad operativa y de continuidad

Energía, logística, terceros críticos e infraestructura ya no pueden darse por supuestos.

4

IA como presión de productividad e infraestructura

La discusión dejó de ser solo software: hoy toca energía, chips, datos y retorno visible.

5

Reordenamiento condicionado de inversión y cadenas

Hay oportunidades, pero bajo reglas más duras de origen, energía, logística y compliance.

Qué cambió en las últimas 3 semanas

Tres movimientos recientes que reordenan el quarter más que la cronología larga.



5–18 mar

México entró en fase regulatoria más exigente

USMCA inició revisión formal y subió la presión sobre origen, contenido regional y exposición a China vía México.

10–24 mar

El shock energético volvió a mover inflación y tasas

La guerra con Irán reabrió volatilidad en petróleo; Powell dejó claro que energía y aranceles siguen pesando en inflación.

10–24 mar

La IA pasó de software a energía, chips y datos

La demanda eléctrica de data centers y la discusión sobre chips y disclosure de datos hicieron más concreta la conversación.

Países foco

No todos merecen el mismo peso narrativo en esta versión del quarter.



A mirar primero

México

Plataforma industrial clave, ahora bajo más presión por USMCA, origen y acceso a EE. UU.

81,2 % de exportaciones a EE. UU.
20,1 % de importaciones desde China

Chile

Base relativamente más ordenada, pero más observada por su valor estratégico y exposición externa.

38,2 % de exportaciones a China
Inflación 2,4 % · TPM 4,5 %

A monitorear con foco específico

Perú

Más oportunidad logística, pero con riesgo de ejecución, continuidad y regulación.

33,6 % de exportaciones a China
Gas normalizado; fragilidad operativa sigue visible

Colombia

País de advertencia macro: más presión sobre tasa, demanda, margen y costo financiero.

Inflación 5,29 % · desempleo 10,9 %
Tasa 10,25 % · importaciones repartidas entre EE. UU. y China

Industrias foco

En qué industrias estos 5 factores podrían verse manifestados con más fuerza.



Manufactura y exportación

Origen, contenido regional, insumos en USD y acceso a mercados.

Energía, minería e infraestructura

Más sensibilidad a petróleo, continuidad, trazabilidad y activos estratégicos.

Logística, retail y supply chain

Fragilidad operativa, visibilidad y terceros críticos.

Servicios financieros y pagos

Margen, fraude, costo tecnológico y calidad de cartera.

Tecnología, cloud, datos e IA

Presión por retorno visible, data centers, energía y gobierno de datos.

Dónde podría doler primero

No todos los riesgos llegan por el mismo canal. Conviene revisar tres frentes antes que el resto.



P&L y presupuesto

- margen comprimido por dólar, petróleo o tecnología en USD
- presupuestos regionales mal calibrados en moneda dura
- proyectos sin ROI claro en riesgo de postergación

Operación y continuidad

- energía, logística o terceros críticos tensionan servicio
- fragilidad de supply chain en México y Perú
- menos holgura operativa cuando cae demanda o sube costo financiero

Acceso y cumplimiento

- origen, trazabilidad y contenido regional ganan peso
- más sensibilidad sobre datos, cable, minerales y socios críticos
- cumplir mejor pasa a ser parte del margen, no solo del legal

Dónde podría abrirse valor nuevo

No todas las oportunidades son de crecimiento puro; varias son de productividad, control o cumplimiento.



Automatización con retorno verificable

Lo más vendible este quarter no es IA genérica: es ahorro, control y velocidad.

Trazabilidad y compliance como gatillo de inversión

USMCA, origen, datos y activos críticos pueden adelantar gasto útil.

Cloud, data centers y arquitectura tecnológica

La conversación se mueve desde software hacia infraestructura y soberanía de datos.

Soluciones para continuidad y visibilidad

Operación, logística y terceros críticos abren espacio para control operativo.

Integración a cadenas exportadoras o industriales selectivas

Hay valor donde el acceso a mercado y el cumplimiento estén más asegurados.

Agenda ejecutiva de Q2 2026

Tres tipos de respuesta para no confundir contexto con acción.



Defensa

- proteger margen y caja en USD
- revisar continuidad, supply y terceros críticos
- endurecer criterios de cumplimiento, origen y socios

Productividad

- acelerar automatización con retorno verificable
- bajar fricción operativa y costo unitario
- usar IA donde mejore control, tiempo o costo

Crecimiento selectivo

- crecer solo donde haya tracción real y acceso asegurado
- privilegiar países, clientes y cadenas más resilientes
- evitar expansión basada en supuestos débiles

La ventaja del quarter no estará en hacer más, sino en priorizar mejor.

Señales que podrían cambiar esta lectura

No todas exigen acción inmediata, pero sí una respuesta predefinida.



Brent y dólar

Si se tensionan a la vez, revisar márgenes y presupuesto en USD.

USMCA y origen

Si sube la vara regulatoria, revisar México y cadenas ligadas a EE. UU.

Continuidad en Perú

Si reaparecen interrupciones, revisar contingencias y supuestos de ejecución.

Demanda y costo financiero en Colombia

Si se deterioran, revisar cartera, pricing y expansión.

Data centers, energía y datos

Si se acelera la regulación o el capex, se adelantan decisiones tecnológicas.

Resultados reales de IA

Si aparece ahorro verificable en competidores, sube la presión por productividad.



La pregunta ya no es si el contexto cambió.

La pregunta es cómo ajustar antes.

- El quarter se volvió más exigente en costos, continuidad, cumplimiento y productividad.
- La región ya no admite una sola receta operativa, comercial o de inversión.
- La ventaja estará en defender mejor, ejecutar con más productividad y crecer con más selectividad.