



**Paulo De León**

# PROSPECCIÓN PARA EL 2026 GUATEMALA - AGEXPORT



**AGEXPORT**  
COMPETITIVIDAD

# Highlights Globales a considerar que impactan a Guatemala



**AGEXPORT**  
COMPETITIVIDAD

# Nuevo orden político y económico mundial



Política Exterior casi completa

Política Económica casi terminada

Tema monetario pendiente- FED

- **Mundo regionalizándose tras cambios en OTAN, G20 y movimientos de Trump**
- **Crisis de la deuda de Japón es un riesgo de corto plazo**
- **Restitución de confianza en el Tesoro y tasas cortas a la baja**
- **Aranceles con poco impacto e incluso positivo en Centroamérica y la RD**
- **Deflación desde China**
- **Menos presión sobre temas globalistas como Cambio Climático y Agenda Verde a las empresas en la región.**

## National Security Strategy

*of the United States of America*

November 2025



## Temas centrales objetivos:

- El trabajador de EEUU es lo primero
- Fin de la migración masiva
- Soberanismo sobre globalismo
- Comercio Equilibrado
- Acceso a Minerales y materias críticas
- Reindustrialización
- Revitalización de la Base Industrial de Defensa
- Dominio Energético
- Preservación y Dominancia del Dólar

# La Estrategia Nacional de Seguridad es económica



## Hemisferio Occidental: El Corolario Trump a la Doctrina Monroe

Esta región es prioritaria por su **proximidad geográfica** y su impacto directo en la seguridad interna de EE.UU., como la **migración masiva**, el **narcotráfico** y las **cadenas de suministro**. El "Corolario Trump" reafirma la preeminencia estadounidense, **negando incursiones de competidores externos** (ej. China) en activos estratégicos.

### Objetivos Principales:

Controlar la migración ilegal y desestabilizadora.

**Neutralizar carteles y organizaciones criminales transnacionales.**

Asegurar acceso a recursos clave y posiciones estratégicas.

Reducir dependencias y **fortalecer la resiliencia económica.**

### Estrategias: "Enlistar y Expandir":

**Enlistar:** **Reclutar aliados regionales (gobiernos, partidos y movimientos alineados)** para crear estabilidad tolerable. **Recompensar con incentivos comerciales, tecnológicos y de defensa.**

**Expandir:** **Ampliar redes cultivando nuevos socios, desalentando colaboraciones con adversarios externos.** Desarrollar recursos estratégicos (minerales, energía) conjuntamente. Priorizar diplomacia comercial con aranceles recíprocos para fortalecer economías locales y hacer del hemisferio un mercado atractivo para EE.UU.

**Enfoque en Competidores Externos:** **Revertir influencias no hemisféricas (económicas, militares) mediante presión e incentivos.** Colaborar con el sector privado estadounidense para identificar oportunidades de inversión y usar agencias gubernamentales para financiamiento.

**Resultado Esperado:** **Un hemisferio más próspero y seguro**, con EE.UU. como socio preferido, reduciendo vulnerabilidades y **fomentando el comercio mutuamente beneficioso.**

## Cambios Fuertes en el liderazgo DoS en Guatemala cambia el entorno político o al menos lo condiciona



Salida de Bradley y Ventrell resta potencia a Arevalo. Lazos ideológicos evidentes entre Dems y la Izquierda en GT. Porqué? Alta influencia de US AID, G13 Cooperantes y PNUD en promover a Arévalo y darle soporte. Han fracasado en resultados.

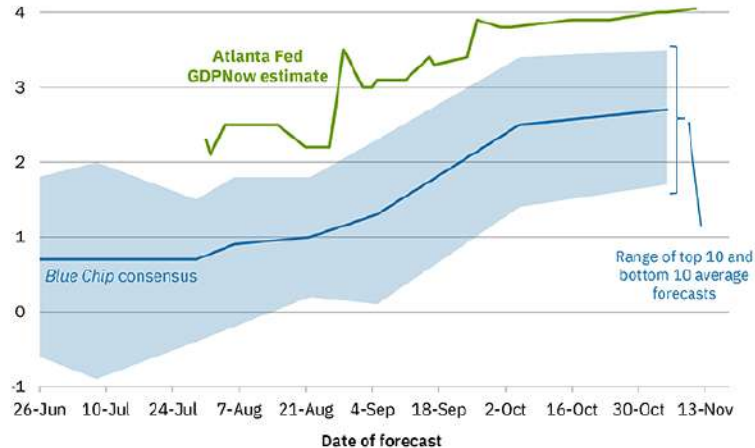
# The big beautiful rotation:

Gastar a Invertir

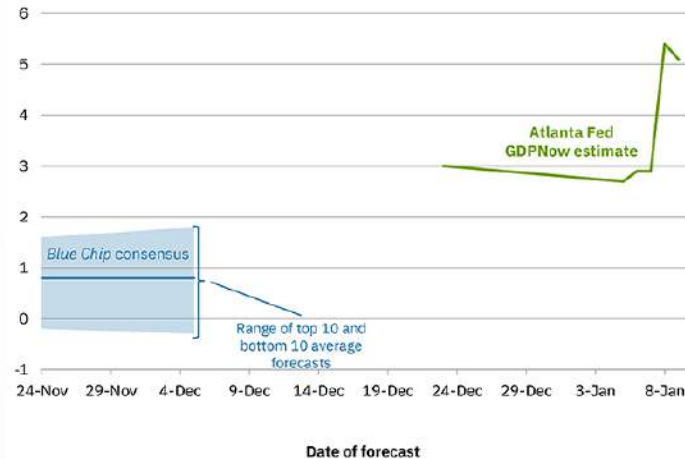
Deuda a Ahorro

Comprar a Producir

Evolution of Atlanta Fed GDPNow real GDP estimate for 2025: Q3  
Quarterly percent change (SAAR)



Evolution of Atlanta Fed GDPNow real GDP estimate for 2025: Q4  
Quarterly percent change (SAAR)





## ¿Qué cambió?

DOGE

Desregulación

OBDD

Mantener dominancia del Dólar



OPINION COMMENTARY [Follow](#)

### *Trump's Three Steps to Economic Growth*

His tariffs, tax cuts and deregulation efforts make up a coherent strategy to benefit Main Street.

By Scott Bessant  
May 4, 2025 1:2 pm ET

Deportaciones

Reducción de impuestos Clase Media

100% expensing en Capex

Desregulación (Green fuera)

# ¿Qué cambió?

## Small Business Optimism Index



## Corporate bond spreads tighten to their narrowest in decades

ICE BofA investment-grade corporate indices, option-adjusted spread over government bonds

Percentage points

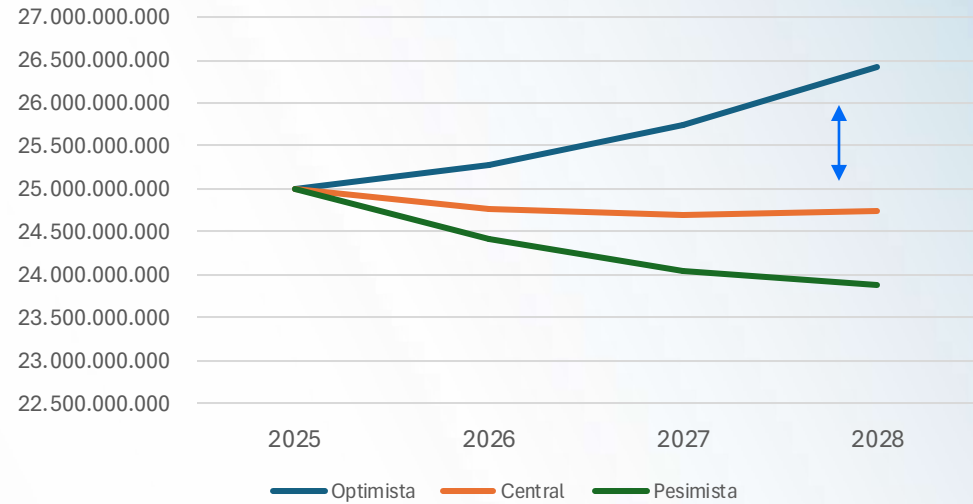
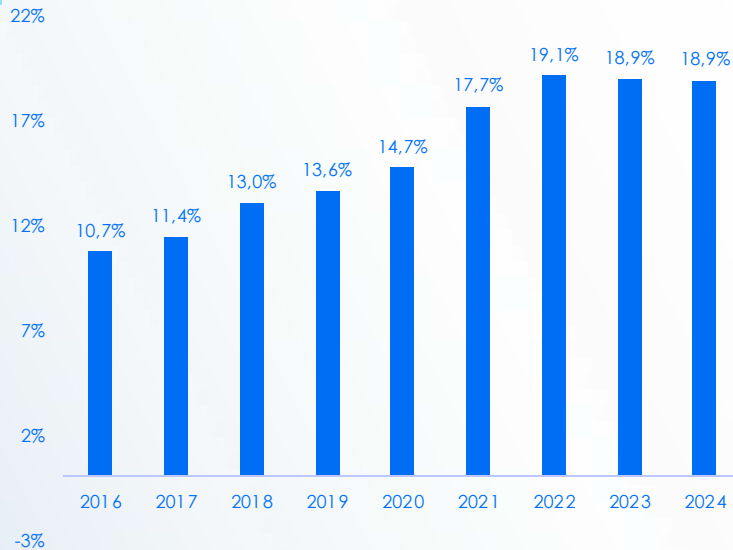


FINANCIAL TIMES

Source: Intercontinental Exchange

# ICE, las Deportaciones y el impacto en GT

## Peso de las Remesas como % del PIB - Guatemala



- Pros: Migración Legal y potencial normalización
- Contras: Welfare fraud, ICE aumentando

# Ajuste del consumidor: ¿Se terminó?



Inyección  
Liquidez

Déficit Fiscal y  
Deuda

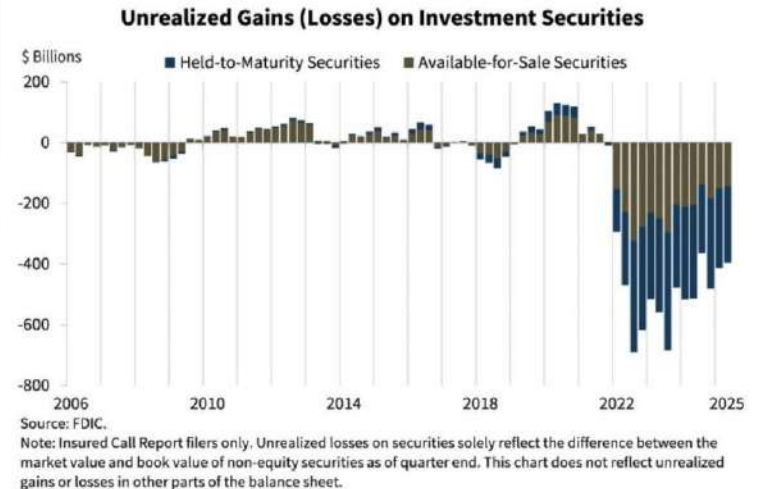
Inflación

Perdida de  
Poder  
Adquisitivo

Caída  
Consumo  
Discrecional

# De dónde venimos: un review rápido

- Caída de consumo discrecional 3 años
- Morosidad récord en tarjetas de crédito, auto loans, CRE
- Demanda de vivienda y affordability sigue golpeada
- Bancos con pérdidas sin reconocer por la caída del precio de los bonos tras subida de tasas
- **ESTANFLACION ES EL ESCENARIO QUE VENIMOS Y AVISAMOS DESDE EL 2021.**
- **ESTAREMOS YA EN FASE ESTRUCTURAL DE CAMBIO O SÓLO UN CICLO ALCISTA?**



# BUENOS INDICIOS QUE EL CONSUMIDOR PUEDE QUE REGRESE



Created with TradeStation. ©TradeStation Technologies, Inc. All rights reserved.



Created with TradeStation. ©TradeStation Technologies, Inc. All rights reserved.

# BUENOS INDICIOS QUE EL CONSUMIDOR PUEDE QUE REGRESE



Created with TradeStation. ©TradeStation Technologies, Inc. All rights reserved.



Created with TradeStation. ©TradeStation Technologies, Inc. All rights reserved.

# BUENOS INDICIOS QUE EL CONSUMIDOR PUEDE QUE REGRESE



Created with TradeStation. ©TradeStation Technologies, Inc. All rights reserved.

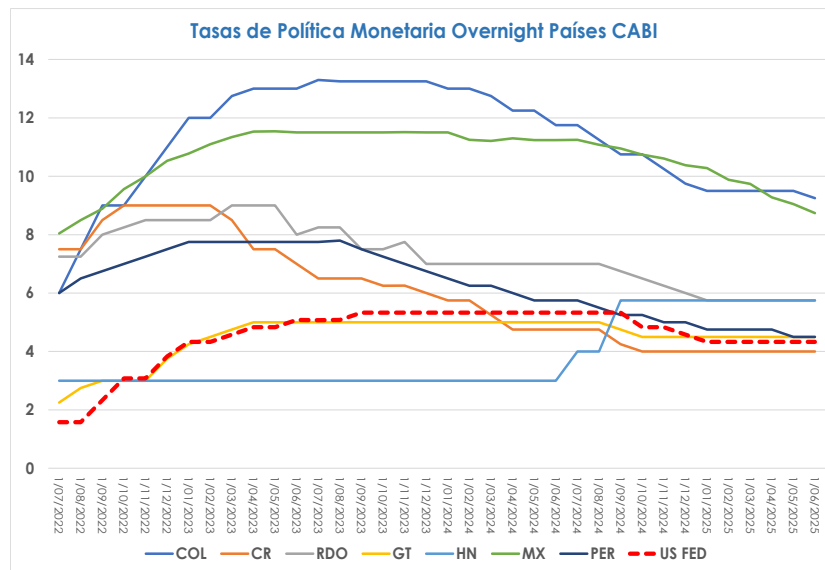
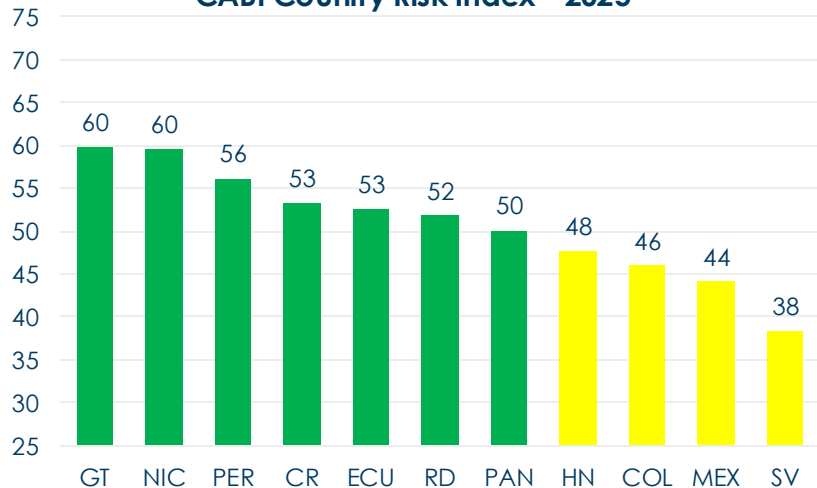
# ¿Y LA INFLACIÓN?



# **Guatemala: Prospección 2026**

# La estructura macro del país

## CABI Country Risk Index - 2025



- Nivel más bajo de deuda pública % del PIB del Hemisferio: 28%
- Más Reservas que Base Monetaria y 12 meses de importaciones
- Imposibilidad constitucional de imprimir dinero
- Rating sube a BB+ Fitch, Borderline a Investment Grade
- Sistema Bancario fuerte y sólido: Activos pesan 75% del PIB



# CABI Economic Outlook

Tabla 1 CEO Anual

| Indicador                           | Unidad           | 2019         | 2020         | 2021         | 2022         | 2023         | 2024         | Proyecciones  |               |
|-------------------------------------|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                                     |                  |              |              |              |              |              |              | 2025          | 2026          |
| PIB Nominal                         | US\$ miles de mm | 77.2         | 77.6         | 87.0         | 95.0         | 102.8        | 117.2        | <b>123.66</b> | <b>132.07</b> |
| PIB per cápita PPP                  | US\$             | 6,738        | 6,685        | 7,328        | 7,989        | 8,603        | 9,128        | <b>9,630</b>  | <b>10,285</b> |
| PIB Real                            | % Anual          | 4.0%         | <b>-1.8%</b> | 8.0%         | 4.2%         | 3.5%         | 3.7%         | <b>3.8%</b>   | <b>4.0%</b>   |
| Inflación                           | % Anual          | 3.4%         | 4.8%         | 3.1%         | 9.2%         | 4.2%         | 1.7%         | <b>1.7%</b>   | <b>2.8%</b>   |
| Déficit Fiscal                      | % del PIB        | <b>-2.2%</b> | <b>-4.9%</b> | <b>-1.2%</b> | <b>-1.7%</b> | <b>-1.8%</b> | <b>-2.5%</b> | <b>-2.6%</b>  | <b>-2.8%</b>  |
| Deuda Pública                       | % del PIB        | 26.4%        | 31.5%        | 30.8%        | 29.2%        | 28.3%        | 27.0%        | <b>27.0%</b>  | <b>29.0%</b>  |
| Tasa de Interés Activa Moneda Local | %                | 12.6%        | 12.3%        | 11.9%        | 11.8%        | 12.0%        | 12.7%        | <b>12.9%</b>  | <b>12.0%</b>  |
| Tasa de Interés Activa en US\$      | %                | 6.4%         | 6.1%         | 5.6%         | 6.2%         | 7.0%         | 7.3%         | <b>7.3%</b>   | <b>7.0%</b>   |
| Tipo de Cambio (fda)                | ML por 1 USD     | 7.70         | 7.79         | 7.72         | 7.85         | 7.82         | 7.71         | <b>7.75</b>   | <b>7.80</b>   |
| Exportaciones                       | US\$ miles de mm | 11.2         | 11.1         | 13.6         | 15.7         | 14.2         | 14.8         | <b>16.39</b>  | <b>17.37</b>  |
| Importaciones                       | US\$ miles de mm | 19.9         | 18.2         | 26.6         | 32.1         | 30.3         | 31.4         | <b>32.64</b>  | <b>33.94</b>  |
| Inversión                           | % del PIB        | 14.3%        | 13.5%        | 16.9%        | 16.7%        | 16.4%        | 16.9%        | <b>16.9%</b>  | <b>16.9%</b>  |
| Remesas                             | US\$ miles de mm | 10.5         | 11.3         | 15.3         | 18.0         | 19.8         | 21.5         | <b>25.382</b> | <b>26.143</b> |
| Población                           | mm               | 17.6         | 18.0         | 18.3         | 18.7         | 19.0         | 19.4         | 19.4          | 19.4          |
| Tasa de Urbanización                | % del total      | 51%          | 52%          | 52%          | 53%          | 53%          | 54%          | 54%           | 54%           |
| Edad Promedio                       | Años             | 25.0         | 25.3         | 25.5         | 25.7         | 25.9         | 26.2         | 26.20         | 26.20         |
| CABI Country Risk Index (ud)        | Base 100         | 55.2         | 39.3         | 51.1         | 51.2         | 47.8         | 54.8         | 59.8          |               |



Sumarle Remesas  
US\$ 25 bn.  
INB de US\$ 160 bn.



# CABI Economic Outlook

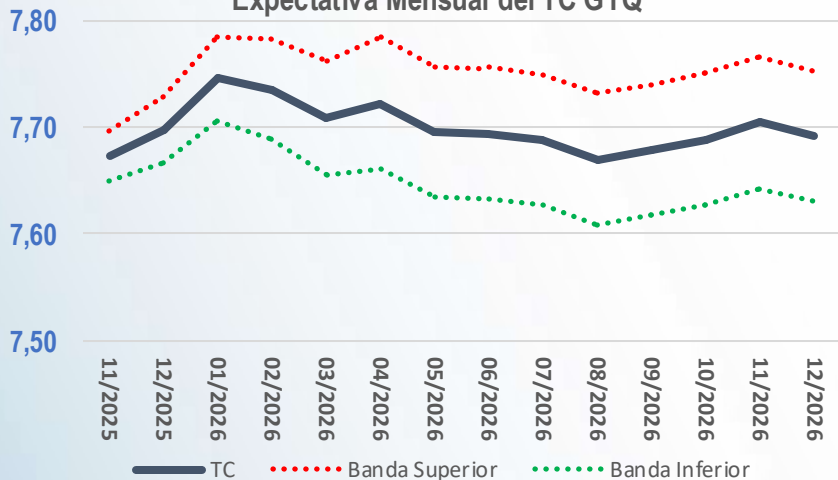
## Ciclo de Negocios

| Indicador                              | Unidad  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023  | 2024  | Proyecciones |              |
|--|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|--------------|
|  |         |       |       |       |       |       |       | 2025         | 2026         |
| <b>Producción</b>                      |         |       |       |       |       |       |       |              |              |
| PIB Real                               | % Anual | 4.0%  | -1.8% | 8.0%  | 4.2%  | 3.5%  | 3.7%  | <b>3.8%</b>  | <b>4.0%</b>  |
| Exportaciones                          | % Anual | 1.8%  | -0.6% | 22.7% | 14.9% | -9.3% | 4.0%  | <b>11.0%</b> | <b>6.0%</b>  |
| Inversión (Formación Bruta de Capital) | % Anual | 14.3% | 13.5% | 16.9% | 16.7% | 16.4% | 16.9% | <b>5.4%</b>  | <b>4.5%</b>  |
| <b>Consumo</b>                         |         |       |       |       |       |       |       |              |              |
| Consumo real privado                   | % Anual | 5.7%  | 1.0%  | 13.3% | 13.9% | 5.1%  | 14.8% | <b>3.9%</b>  | <b>4.0%</b>  |
| Liquidez (M1)                          | % Anual | 13.5% | 25.2% | 11.6% | 12.0% | 9.7%  | 5.5%  | <b>9.0%</b>  | <b>11.0%</b> |
| Remesas                                | % Anual | 13.1% | 7.9%  | 34.9% | 17.9% | 9.8%  | 8.6%  | <b>18.0%</b> | <b>3.0%</b>  |
| <b>Otros</b>                           |         |       |       |       |       |       |       |              |              |
| Crédito al Sector Privado              | % Anual | 5.2%  | 6.1%  | 12.7% | 15.8% | 14.9% | 10.9% | <b>10.0%</b> | <b>11.0%</b> |



# CABI Economic Outlook

### Expectativa Mensual del TC GTQ

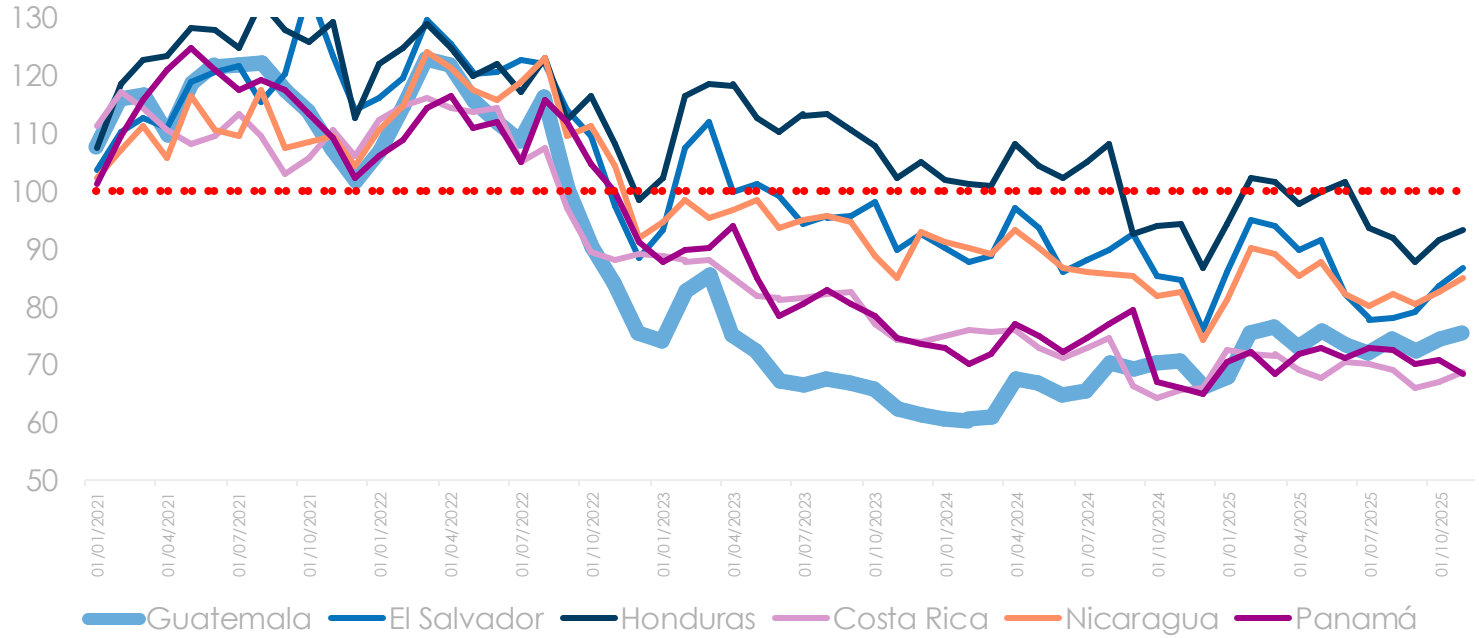


### PIB Real



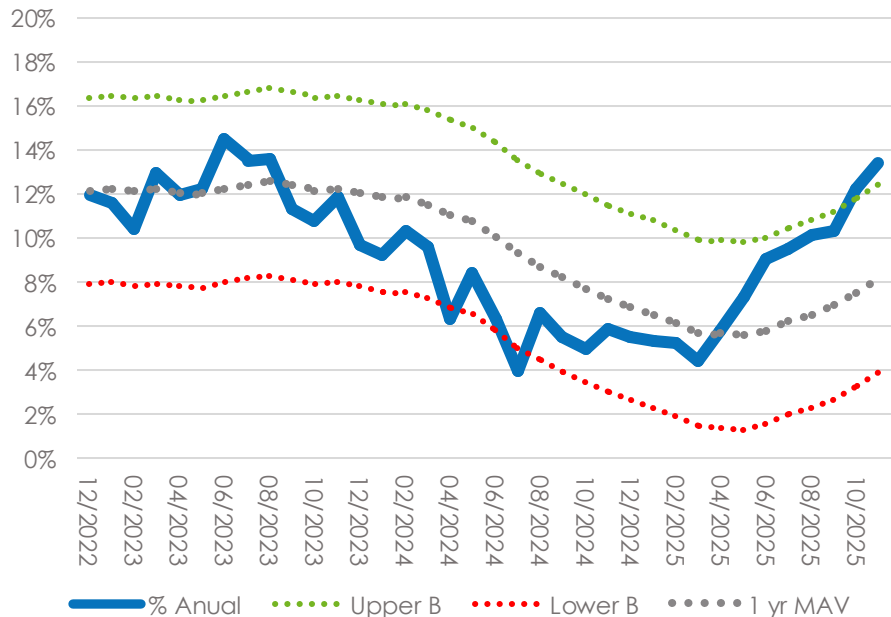
# Confianza del consumidor

## Índice CABI de Confianza del Consumidor

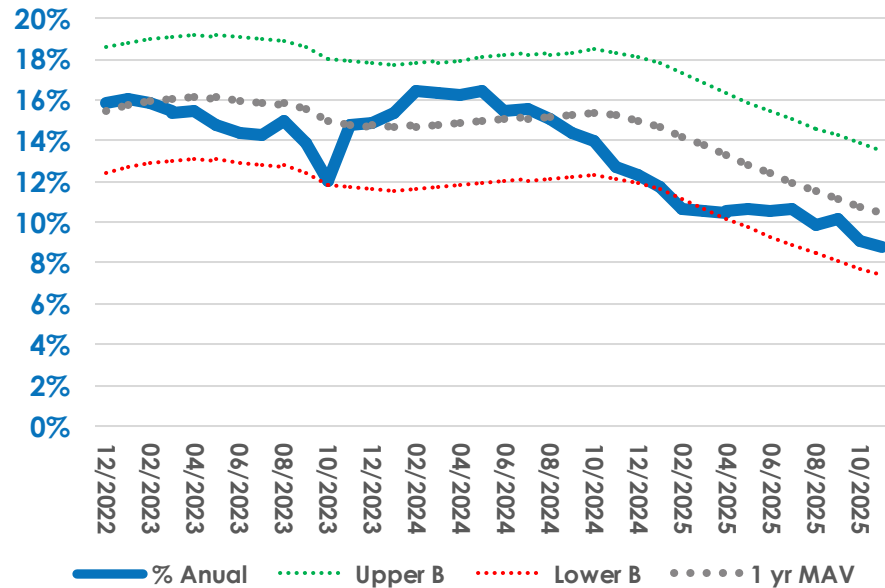


# Los dos tipos de drivers de los SKUs

## Liquidez - M1 % anual



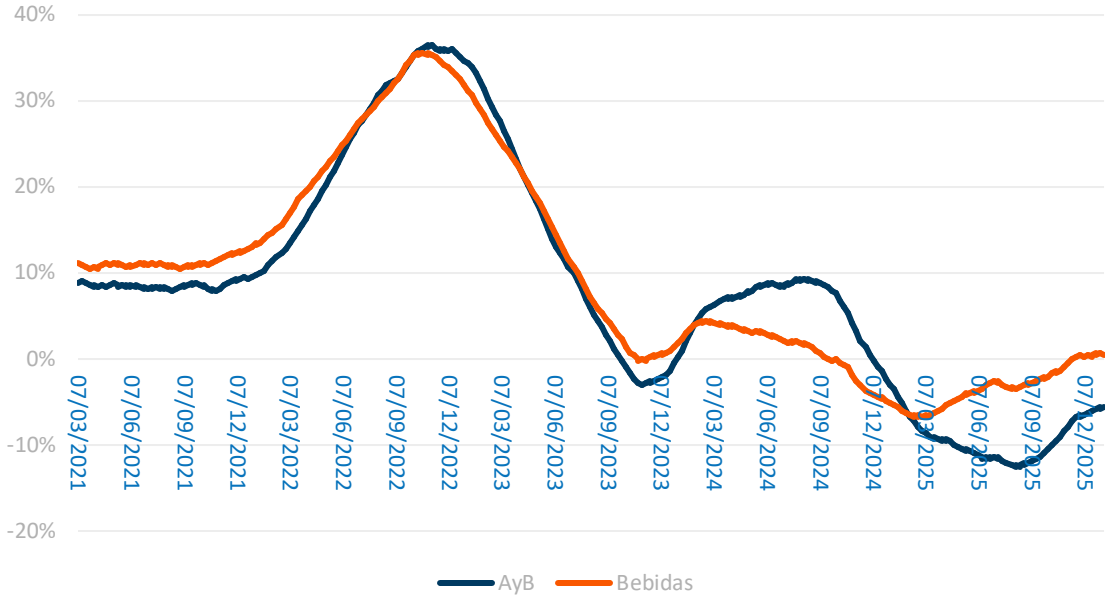
## Crédito Sector Privado % anual



# La liquidez driver de consumo masivo



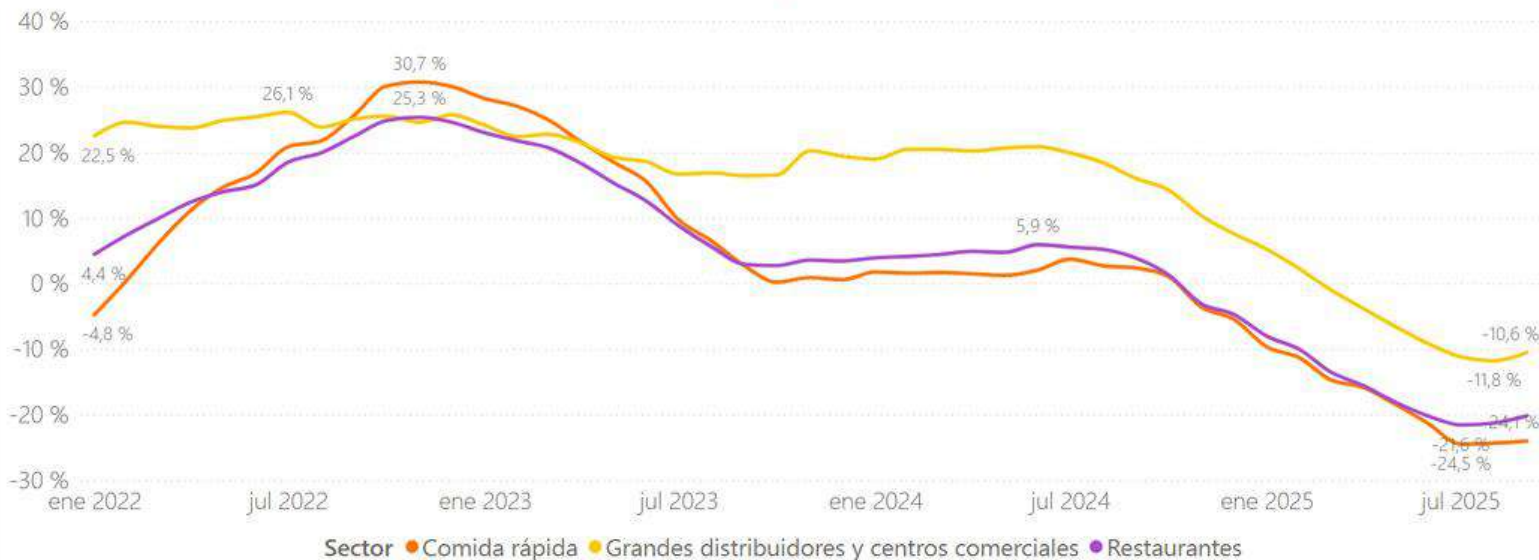
ICC de CABI (No es venta, es confianza)



- Menos dinero en la bolsa o liquidez en la calle fuerza a los consumidores a ser más cautos, cambiar marcas, abstenerse y cambiar patrones de consumo.

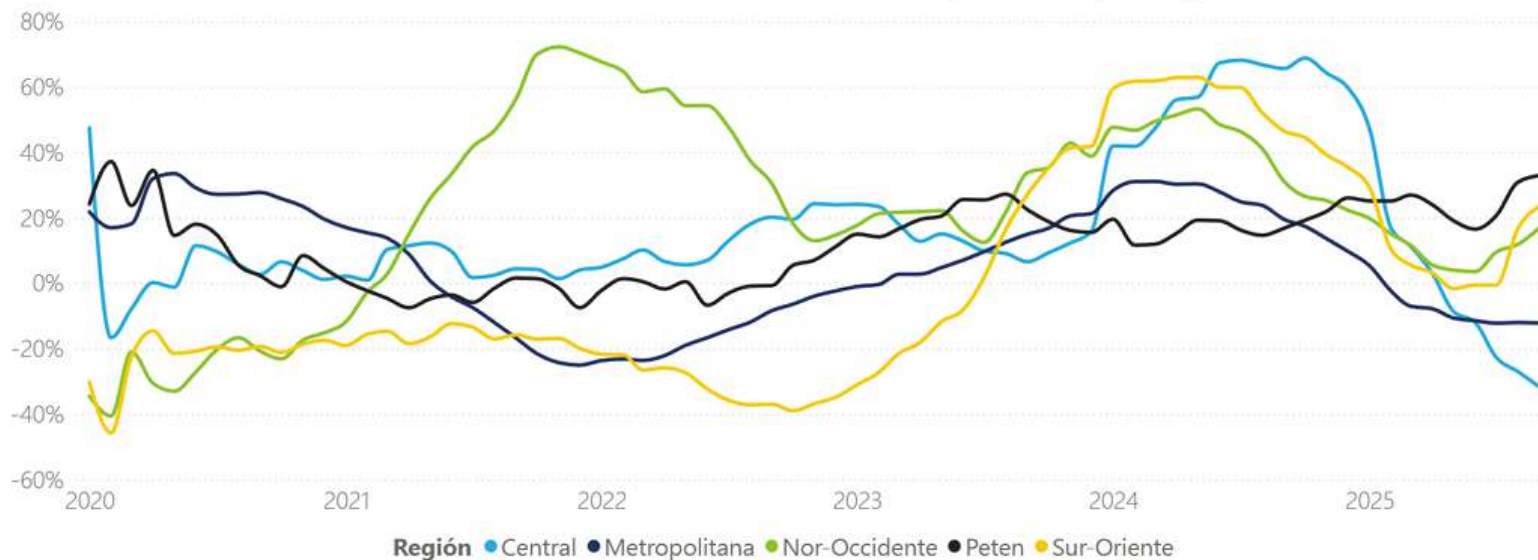


## Crecimiento Interanual ICCs, Media Móvil 40 Semanas



Los ICCs de restaurantes, comida rápida y centros comerciales parecen haber alcanzado un mínimo relativo. Aunque aún se mantienen en niveles negativos, ya comienzan a mostrar una pendiente positiva. Dicho comportamiento podría **atribuirse al reciente aumento en la liquidez**, que habría impulsado parcialmente el consumo en dichos rubros, por lo que, de mantenerse una tendencia al alza en la liquidez, **podría anticiparse una recuperación gradual del sector en los próximos meses**.

## Crecimiento Interanual; Mercado de Alimentos y Bebidas por Región

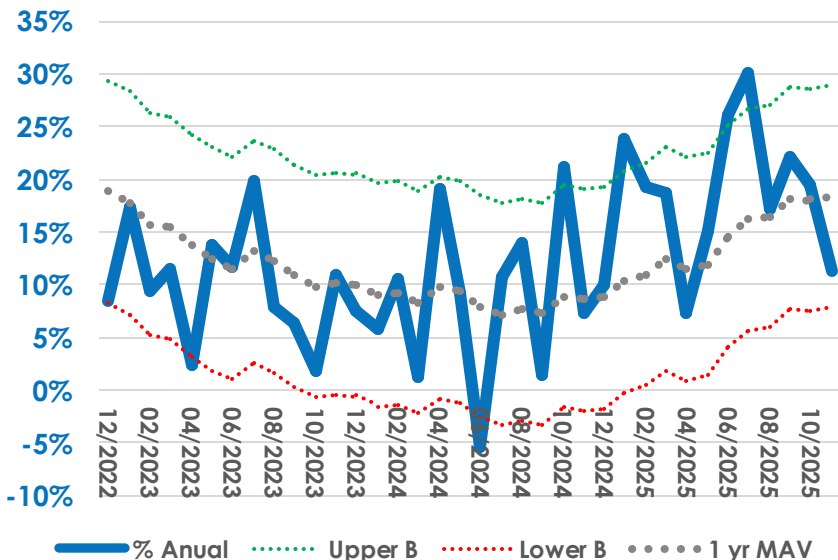


Al desagregar el mercado por región, se observa que las zonas Central y Metropolitana han sido las más afectadas tras el periodo de alto endeudamiento, registrando una **última variación interanual de -32% y -12%, respectivamente**. En contraste, regiones como Petén y el Sur Oriente presentan crecimientos positivos. Esta divergencia puede explicarse, en parte, por los **mayores niveles de bancarización en la capital, afectando a dicha región de mayor manera**.

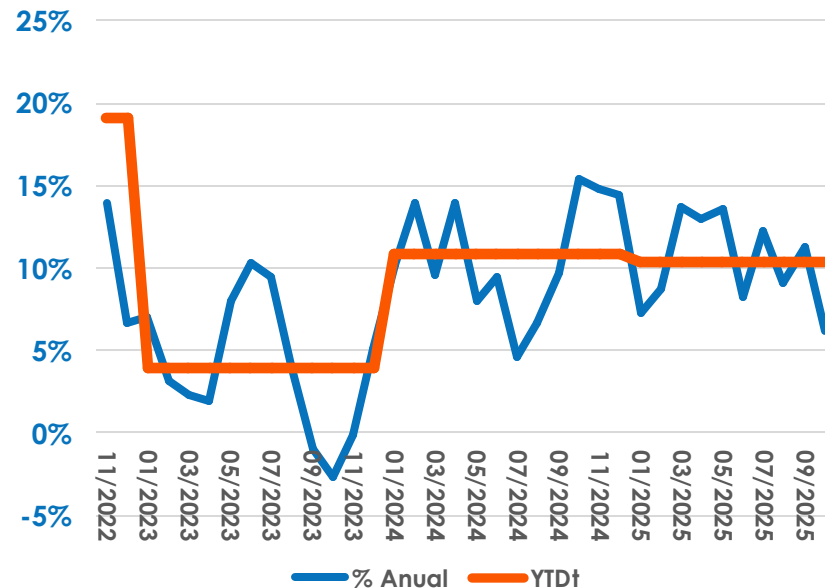


# Variables del ciclo económico

## Remesas % anual



## Importaciones de Bienes de Consumo- % anual y YTD



# Correlación Sector vs. Remesas

## Ingreso Remesas, US\$ Millones



## Correlación Móvil Remesas vs. Sector Hoteles y Restaurantes (24 meses)



Desde mediados de 2024, las remesas han retomado un crecimiento considerable, **registrando 26% en junio**. Sin embargo, el sector de hoteles y restaurantes permanece descorrelacionado de estas. Dicho fenómeno puede atribuirse, en parte, a la **incertidumbre generada entre los migrantes** por las recientes reformas migratorias, modificando los patrones de gasto de los beneficiarios.

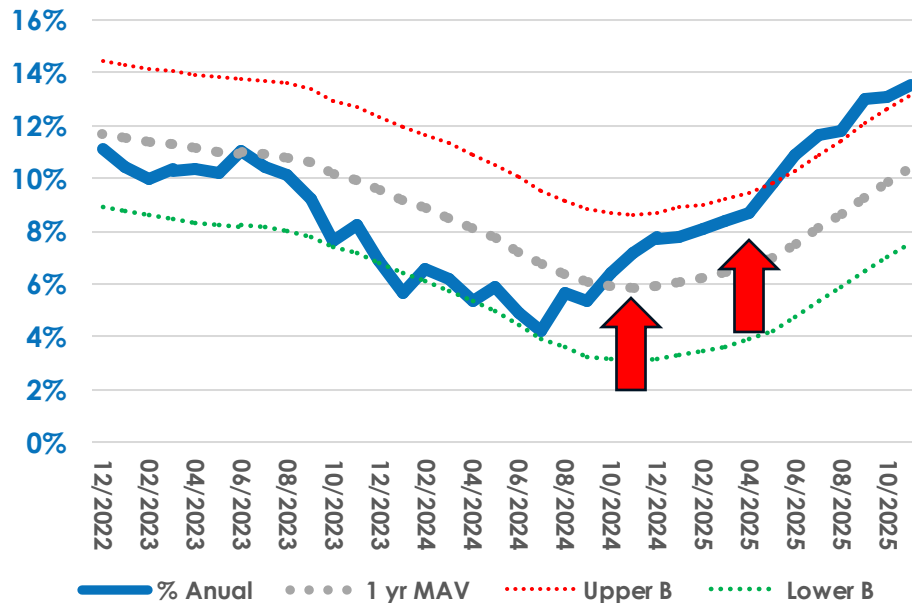
# Cambio de patrón claro en Remesas

Aumento de Saldos de ahorro

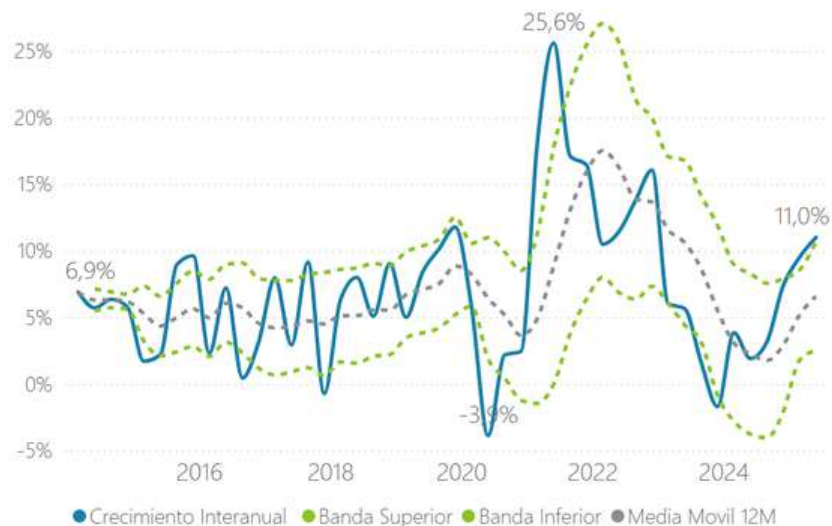
Gasto táctico en Duraderos

Miedo a ser deportado

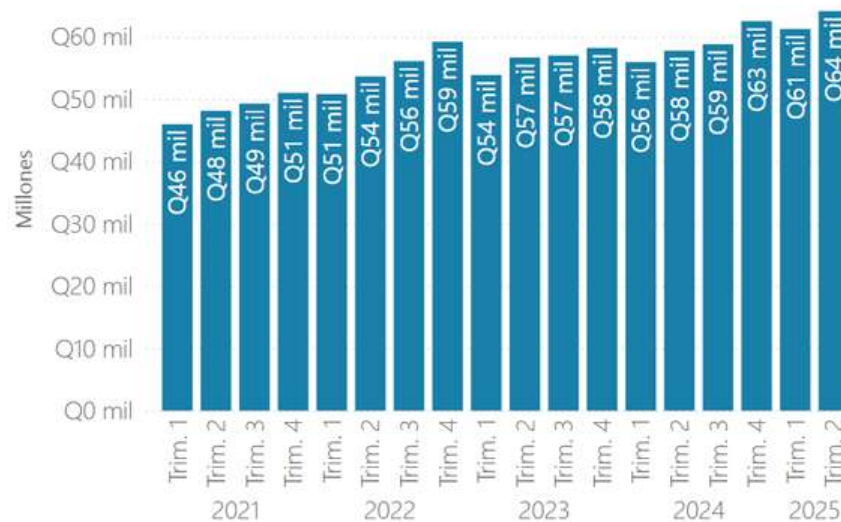
Riqueza - M2 % anual y bandas



## Crecimiento Interanual; Mercado de Construcción Nacional



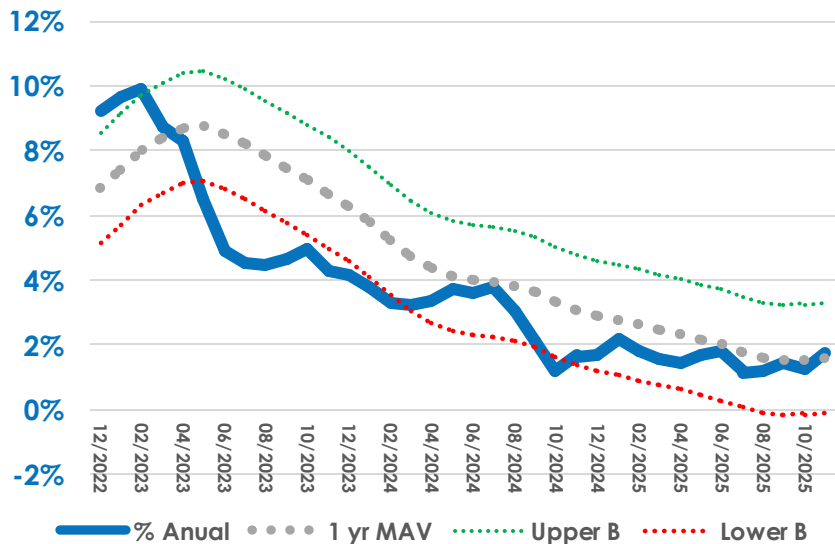
## Mercado de Construcción Nacional (GTQ Millones)



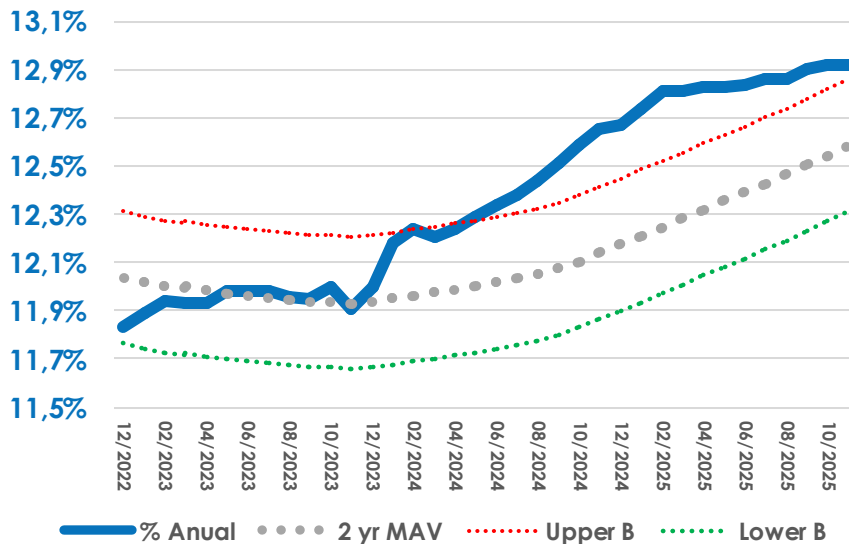
En el segundo trimestre del año, el mercado de construcción **acumuló un total de Q64 mil millones, registrando un crecimiento interanual del 11%**. Desde 2024, el sector ha mostrado una pendiente positiva, y desde inicios de 2025 se observa una salida en la banda superior de crecimiento, indicando una aceleración significativa y que **podría continuar creciendo durante los próximos meses**.

# Variables de riesgo macro

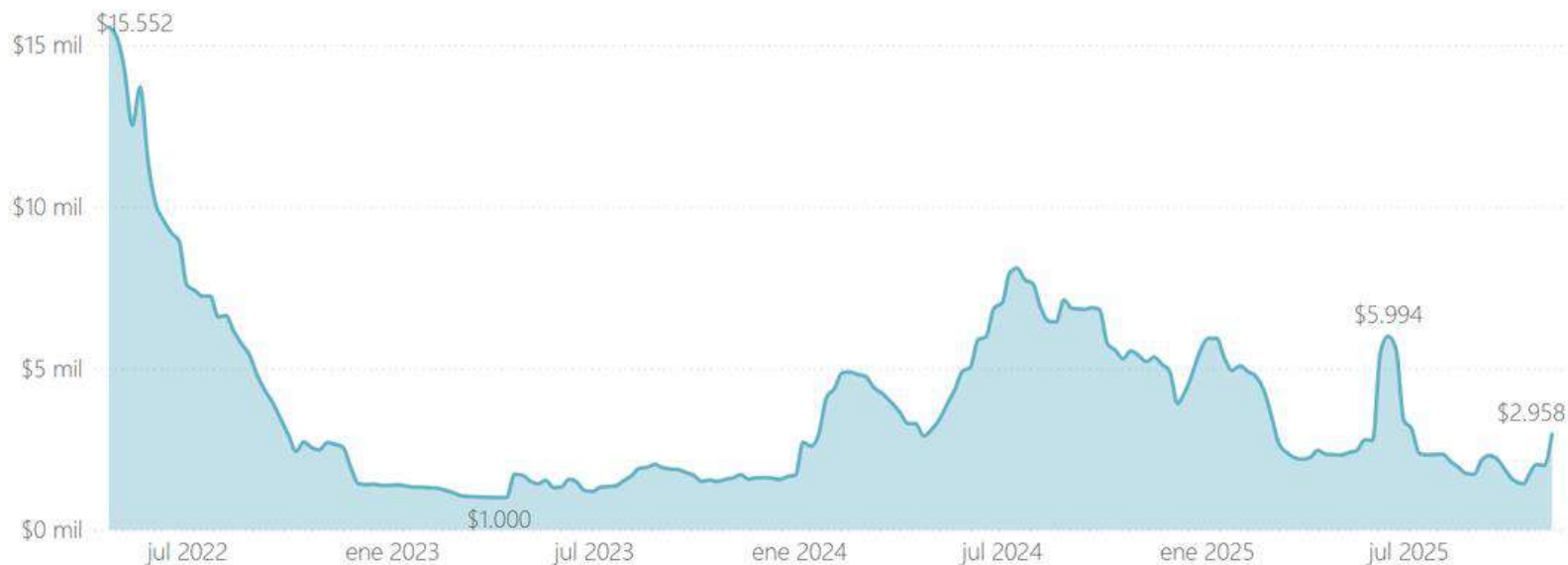
## Inflación - IPC % anual y bandas



## TAML % anual y bandas



## Precio Embarques, Ruta China a Costa Oeste de EE.UU. (US\$ por Contenedor)



Actualmente, el costo de los embarques desde China hacia la Costa Oeste de EE. UU. se ubica en **US\$2,958, lo que representa una variación interanual de -43.2%**. Este nivel muestra un rebote desde la zona de soporte cercana a los US\$1,500. Bajo este escenario, **se espera que los precios continúen al alza en los próximos meses.**

## Precio Internacional (China); HDPE



## Crecimiento Interanual, Precio Internacional (China); HDPE



Actualmente, el precio internacional del **HDPE se sitúa en US\$1,050, registrando un último cambio interanual de -10.6%**. Este muestra una definida tendencia a la baja, alcanzando nuevos mínimos durante los últimos meses. Bajo este escenario, se **espera que este continúe a la baja en los meses próximos**.

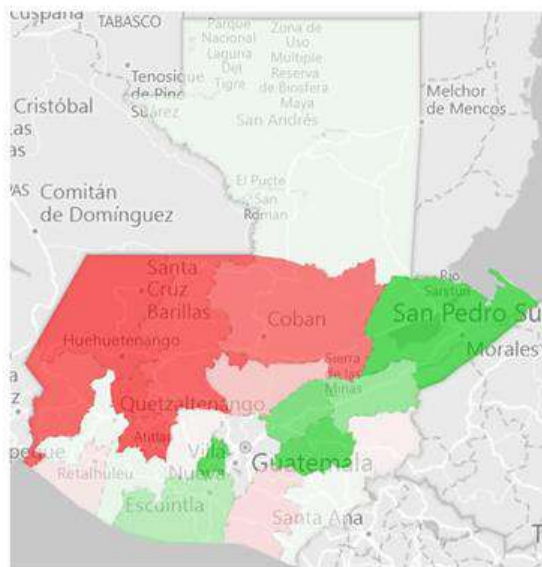


## Conclusiones Finales

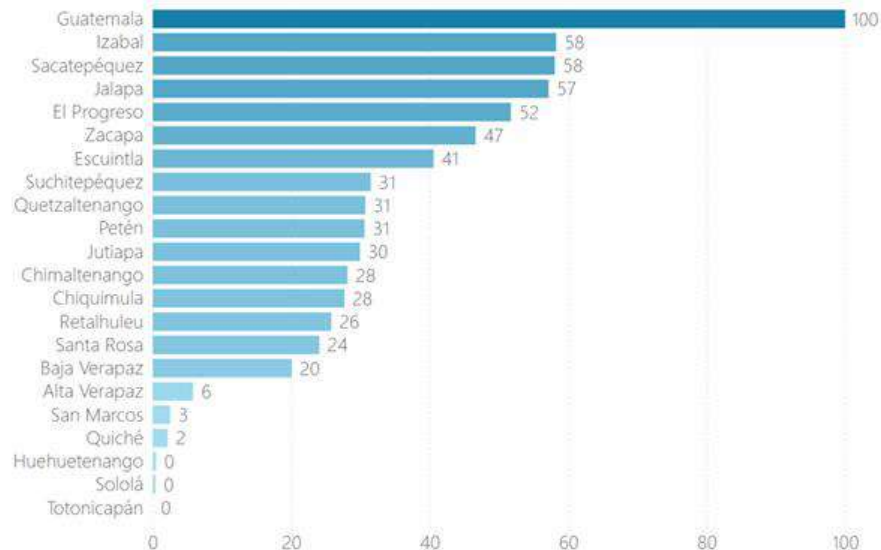
- Tema Político: Año 2026 volátil por múltiples elecciones y año pre electoral.
- Tema Económico: vemos un mejor año para el consumidor y menos bueno para lo dependiente del crédito en relación al 2025.
- Consumidor sigue impactado por endeudamiento, morosidad empieza a mejorar pero hay un tramo que reparar en las finanzas personales.
- El país no tiene riesgos macro a la vista, esperamos estabilidad del TC, inflación baja y el fin del ciclo alcista de tasas de interés.
- Impacto de Liberation day es hasta positivo.

# **Perspectivas sector exportador Guatemala**

## Mapa; Índice de Supermercados



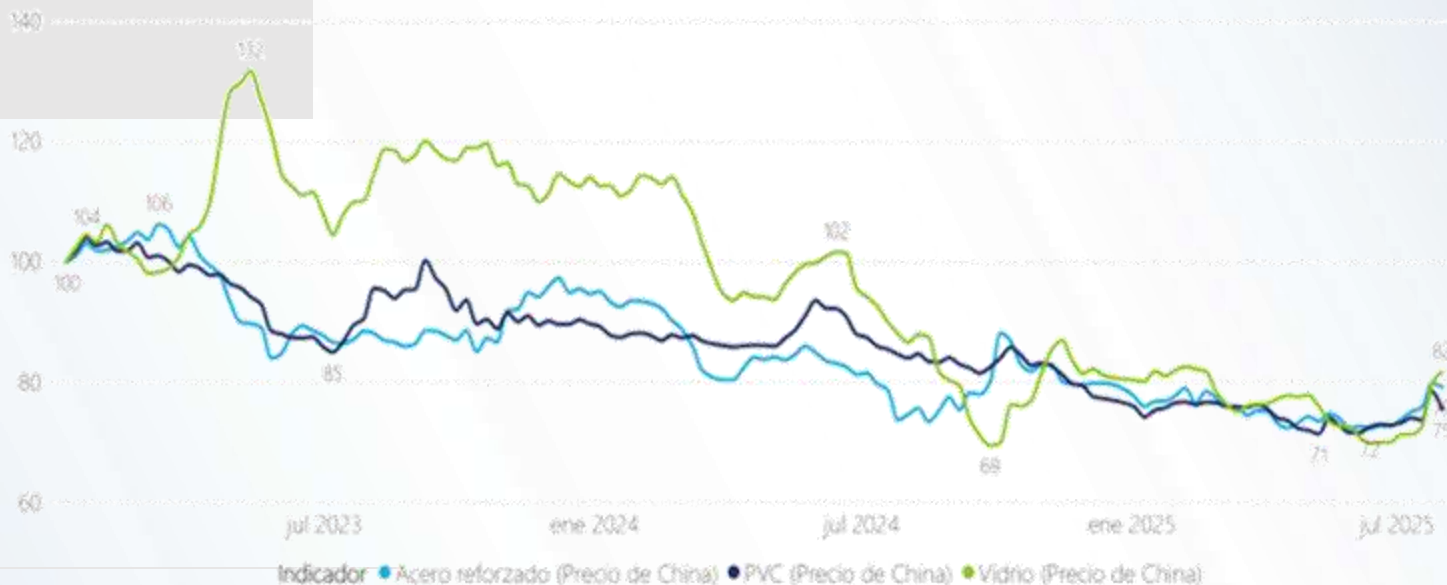
## Ranking Departamental de Supermercados



**En el interior del país, Izabal destaca como el departamento con el índice de supermercados más alto, alcanzando un valor de 58. Asimismo, se observa un contraste marcado entre el occidente y el oriente, donde este último presenta una mayor disponibilidad de supermercados per cápita, fenómeno asociado, en parte, a su mayor nivel de urbanización.**

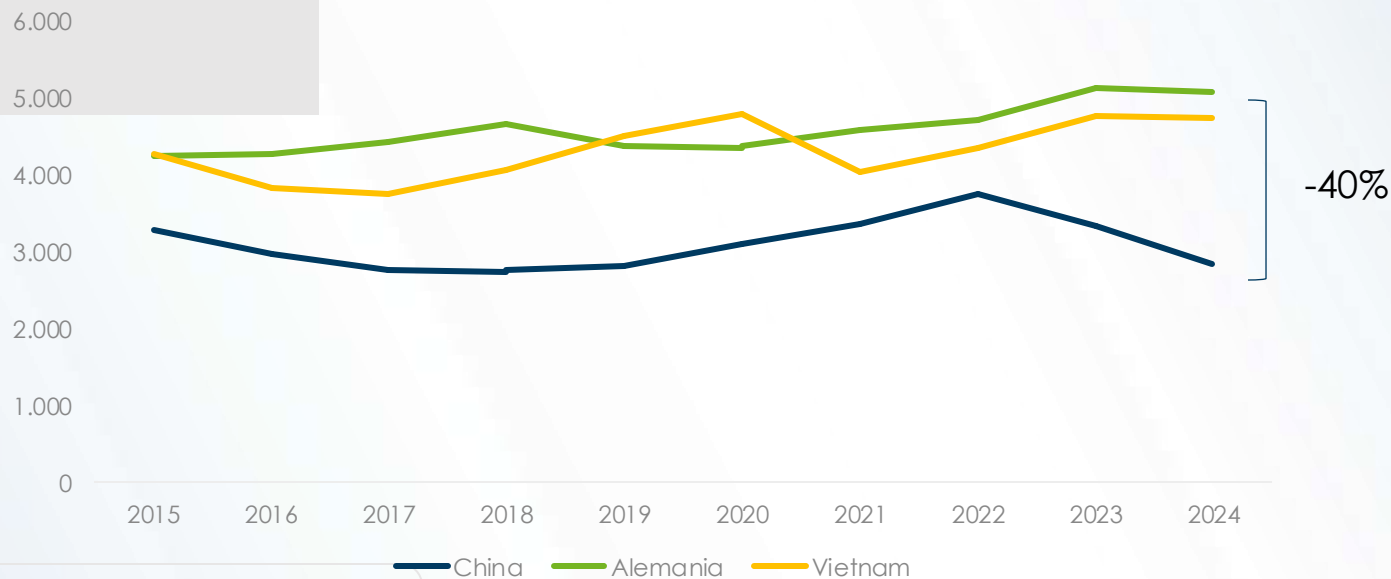
# Un riesgo en el horizonte: China (precios y evolución comercial)

## Base 100 Materiales Construcción, Precio de China



# Un riesgo en el horizonte: China (precios y evolución comercial)

## Precio de Exportación de Muebles (US\$ por ton)



# Montos



## Monto Exportado 12mth rolling US\$

|   | GT                    | ES                   | HN                   | NI               | CR                | PA               | DO                    | MX                     | CO                | EC                |
|---|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| PRODUCTOS DEL REINO ANIMAL              | 119,053,892           | 71,133,864           | 425,022,191          | 1,168,040        | 443,153           | 235,181          | 69,618,896            | 5,010,828,000          | 648,610           | 8,074,299         |
| PRODUCTOS DEL REINO VEGETAL             | 4,037,704,570         | 268,490,688          | 2,705,194,455        | 1,116,459        | 3,313,767         | 127,675          | 610,172,197           | 22,094,953,000         | 9,636,994         | 6,138,026         |
| GRASAS Y ACEITES                        | 731,511,818           | 28,714,574           | 535,656,772          |                  | 332,671           | 112,836          | 76,620,625            | 1,002,501,000          | 1,103,769         | 237,245           |
| INDUSTRIA ALIMENTARIA Y BEBIDAS         | 2,969,198,736         | 1,038,999,411        | 885,769,152          | 337,201          | 2,339,990         | 198,856          | 2,770,664,232         | 24,826,409,000         | 2,386,402         | 7,306,720         |
| PRODUCTOS MINERALES                     | 545,281,141           | 306,970,310          | 51,425,489           | 56,822           | 26,678            | 19,567           | 366,051,134           | 35,558,343,000         | 19,832,072        | 11,244,551        |
| PRODUCTOS DE LAS INDUSTRIAS QUÍMICAS    | 1,796,002,154         | 416,669,745          | 407,096,206          |                  | 1,188,880         | 57,456           | 849,657,644           | 14,167,979,000         | 2,839,997         | 164,324           |
| MANUFACTURAS PLASTICO Y CAUCHO          | 829,694,107           | 528,226,955          | 222,671,070          |                  | 888,657           | 18,702           | 720,858,149           | 17,316,604,000         | 1,826,590         | 242,354           |
| MANUFACTURAS DE CUERO Y PIELS           | 39,517,181            | 15,941,607           | 1,313,085            |                  | 20,318            | 3,318            | 57,263,344            | 904,497,000            | 95,115            | 5,085             |
| MANUFACTURAS DE MADERA                  | 128,501,280           | 9,310,228            | 43,701,278           |                  | 27,878            | 37,365           | 15,220,970            | 798,464,000            | 44,989            | 622,876           |
| FIBRAS DE MADERA                        | 492,144,612           | 384,089,749          | 96,058,162           |                  | 162,599           | 20,215           | 186,514,000           | 2,915,824,000          | 479,074           | 70,086            |
| MANUFACTURAS TEXTILES                   | 2,158,912,136         | 1,903,264,727        | 81,117,625           |                  | 202,256           | 8,013            | 985,356,292           | 8,794,726,000          | 726,937           | 107,756           |
| CALZADOS Y OTROS                        | 75,734,478            | 59,564,959           | 8,563,341            |                  | 2,711             | 236              | 194,931,870           | 1,264,787,000          | 60,798            | 37,606            |
| MANUFACTURAS DE PIEDRA, VIDRIO, CEMENTO | 196,508,510           | 53,835,594           | 34,539,183           | 828              | 143,662           | 29,605           | 32,996,799            | 5,262,852,000          | 324,261           | 61,998            |
| PIEDRAS PRECIOSAS                       | 16,609,528            | 8,809,623            | 290,797,259          | 1,609,323        | 214,320           | 2,179            | 2,646,370,879         | 10,329,319,000         | 4,632,969         | 1,024,294         |
| METALES                                 | 705,892,732           | 381,518,489          | 384,105,927          |                  | 728,553           | 148,762          | 538,159,200           | 24,021,789,000         | 2,318,250         | 442,765           |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                     | 363,793,497           | 184,388,079          | 72,689,551           |                  | 3,602,559         | 7,735            | 1,398,474,416         | 237,666,850,000        | 1,732,544         | 287,723           |
| MATERIAL DE TRANSPORTE                  | 88,488,761            | 214,847,737          | 4,375,644            |                  | 79,313            | 0                | 56,627,499            | 162,280,093,000        | 468,038           | 105,412           |
| INSTRUMENTOS OPTICOS Y FOTOGRAFIA       | 33,343,167            | 7,872,864            | 1,609,941            |                  | 10,529,042        | 40               | 2,000,123,252         | 32,073,296,000         | 114,159           | 27,928            |
| ARMAS Y MUNICIONES                      | 707,203               | 76,961               | 5,155,005            |                  | 0                 | 0                | 5,989                 | 91,853,000             | 5,407             | 0                 |
| MERCANCIAS GENERAL                      | 191,076,212           | 116,698,639          | 53,615,852           | 532,550          | 287,453           | 2,628            | 188,195,122           | 16,763,068,000         | 354,110           | 48,982            |
| OBJETOS DE ARTE                         | 246,355               | 254,967              | 4,982                |                  | 516               | 0                | 1,997,579             | 7,585,291,553          | 14,732            | 32,198            |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>15,519,922,070</b> | <b>5,999,679,770</b> | <b>6,310,482,170</b> | <b>4,821,224</b> | <b>24,534,978</b> | <b>1,030,368</b> | <b>13,765,880,089</b> | <b>630,730,326,553</b> | <b>49,645,817</b> | <b>36,282,228</b> |

# % Anual

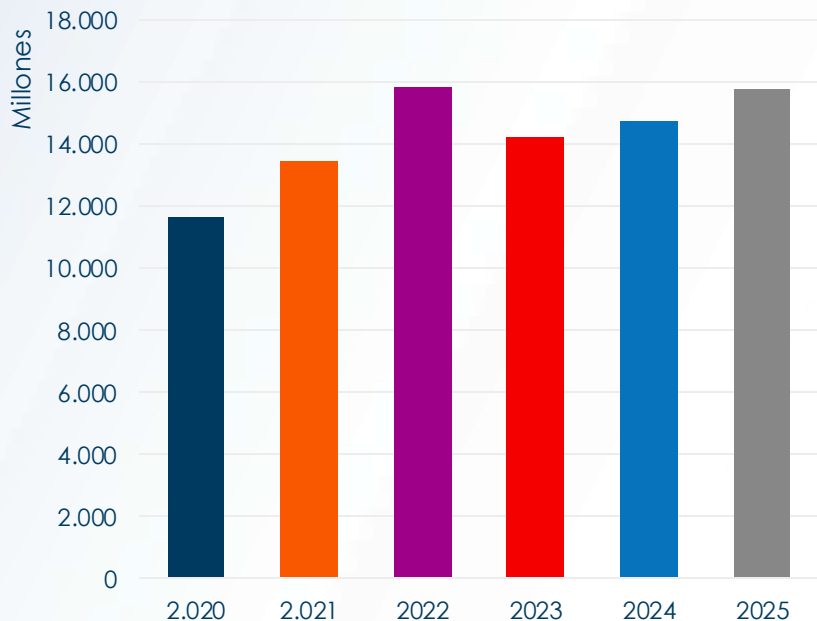


## Crecimiento Anual, Ultimo dato

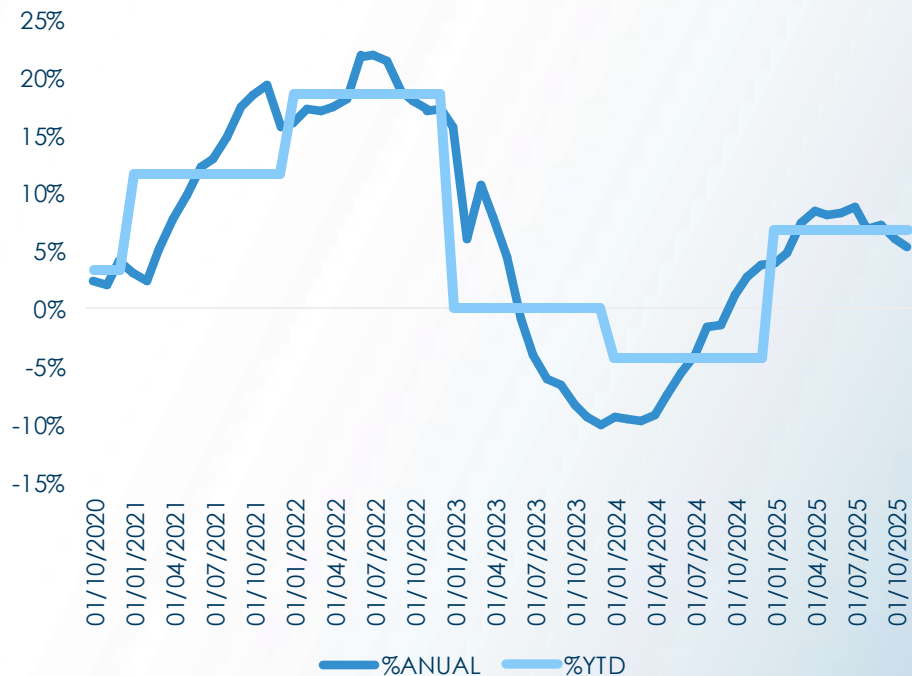
|   | GT          | ES           | HN           | NI           | CR           | PA            | DO           | MX           | CO          | EC           |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| PRODUCTOS DEL REINO ANIMAL              | 22.0%       | -1.5%        | 6.1%         | 9.4%         | -2.5%        | 34.4%         | 100.1%       | -17.3%       | 12.5%       | 10.9%        |
| PRODUCTOS DEL REINO VEGETAL             | 9.9%        | 1.3%         | 21.6%        | 39.9%        | -0.2%        | -42.2%        | 9.4%         | -5.5%        | 34.0%       | 11.4%        |
| GRASAS Y ACEITES                        | -9.9%       | -1.6%        | 2.8%         |              | 9.0%         | 20.9%         | 44.6%        | -5.5%        | 48.4%       | 2.2%         |
| INDUSTRIA ALIMENTARIA Y BEBIDAS         | 17.4%       | 3.2%         | 6.2%         | 5.5%         | -4.6%        | 87.8%         | 15.7%        | -7.2%        | 16.8%       | 60.9%        |
| PRODUCTOS MINERALES                     | 17.5%       | -16.3%       | -45.0%       | -54.1%       | -18.8%       | -99.2%        | 0.1%         | -19.6%       | -18.8%      | -6.5%        |
| PRODUCTOS DE LAS INDUSTRIAS QUÍMICAS    | 7.3%        | -1.2%        | 8.8%         |              | 1.6%         | -21.4%        | -2.2%        | -9.7%        | 12.1%       | 10.6%        |
| MANUFACTURAS PLASTICO Y CAUCHO          | 9.5%        | 5.2%         | 19.8%        |              | -11.5%       | 89.0%         | 2.2%         | -6.5%        | 4.1%        | 3.8%         |
| MANUFACTURAS DE CUERO Y PIELS           | -14.4%      | 3.8%         | -26.8%       |              | -10.0%       | 4.6%          | 48.4%        | -5.9%        | 8.8%        | -16.9%       |
| MANUFACTURAS DE MADERA                  | 7.1%        | 33.3%        | -12.0%       |              | -28.7%       | 1.2%          | 101.2%       | -14.7%       | -13.2%      | 19.4%        |
| FIBRAS DE MADERA                        | -5.8%       | -2.2%        | 11.0%        |              | -3.9%        | -4.0%         | 13.6%        | -3.0%        | 12.4%       | 33.4%        |
| MANUFACTURAS TEXTILES                   | 5.5%        | -11.5%       | 18.8%        |              | -7.5%        | 154.5%        | -3.2%        | -13.2%       | -1.7%       | 5.3%         |
| CALZADOS Y OTROS                        | 9.0%        | 8.8%         | -0.6%        |              | 18.2%        | 153.7%        | 13.3%        | -13.4%       | -2.0%       | -0.9%        |
| MANUFACTURAS DE PIEDRA, VIDRIO, CEMENTO | 38.1%       | 24.9%        | -18.6%       | 29.5%        | -24.5%       | 2277.0%       | 8.7%         | -6.9%        | -4.6%       | 3.9%         |
| PIEDRAS PRECIOSAS                       | 6.2%        | -23.0%       | 51.7%        | -6.1%        | 33.7%        | -88.9%        | 31.2%        | 10.8%        | 22.8%       | -22.4%       |
| METALES                                 | -0.9%       | -1.6%        | 20.1%        |              | -1.7%        | 27.7%         | -5.1%        | -9.2%        | 11.2%       | 1.0%         |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                     | 24.5%       | 270.7%       | -9.5%        |              | 67.7%        | 222879.4%     | 1.6%         | 17.2%        | 14.6%       | 26.4%        |
| MATERIAL DE TRANSPORTE                  | 6.1%        | -41.6%       | -27.3%       |              | -18.2%       | 0.0%          | 18.2%        | -11.8%       | -16.2%      | 23.8%        |
| INSTRUMENTOS OPTICOS Y FOTOGRAFIA       | 11.4%       | 15.4%        | -69.0%       |              | 15.5%        | 0.0%          | 10.8%        | 1.8%         | 6.4%        | 25.0%        |
| ARMAS Y MUNICIONES                      | -95.6%      | -33.8%       | 246787.2%    |              | 0.0%         | 0.0%          | -93.0%       | -21.8%       | -25.3%      | -100.0%      |
| MERCANCIAS GENERAL                      | 18.3%       | 13.9%        | 2.5%         | -7.0%        | 5.0%         | -1.2%         | 15.2%        | -10.6%       | 4.5%        | 3.2%         |
| OBJETOS DE ARTE                         | -30.0%      | -42.3%       | -13.7%       |              | -35.9%       | 0.0%          | 75.6%        | -27.4%       | 10.4%       | 8.5%         |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>8.8%</b> | <b>-4.1%</b> | <b>13.8%</b> | <b>18.7%</b> | <b>11.9%</b> | <b>-66.4%</b> | <b>11.1%</b> | <b>-1.6%</b> | <b>0.5%</b> | <b>10.2%</b> |

# AGREGADOS

## Exportaciones Totales, Monto US\$



## Exportaciones Totales



# Heat Map Exportaciones

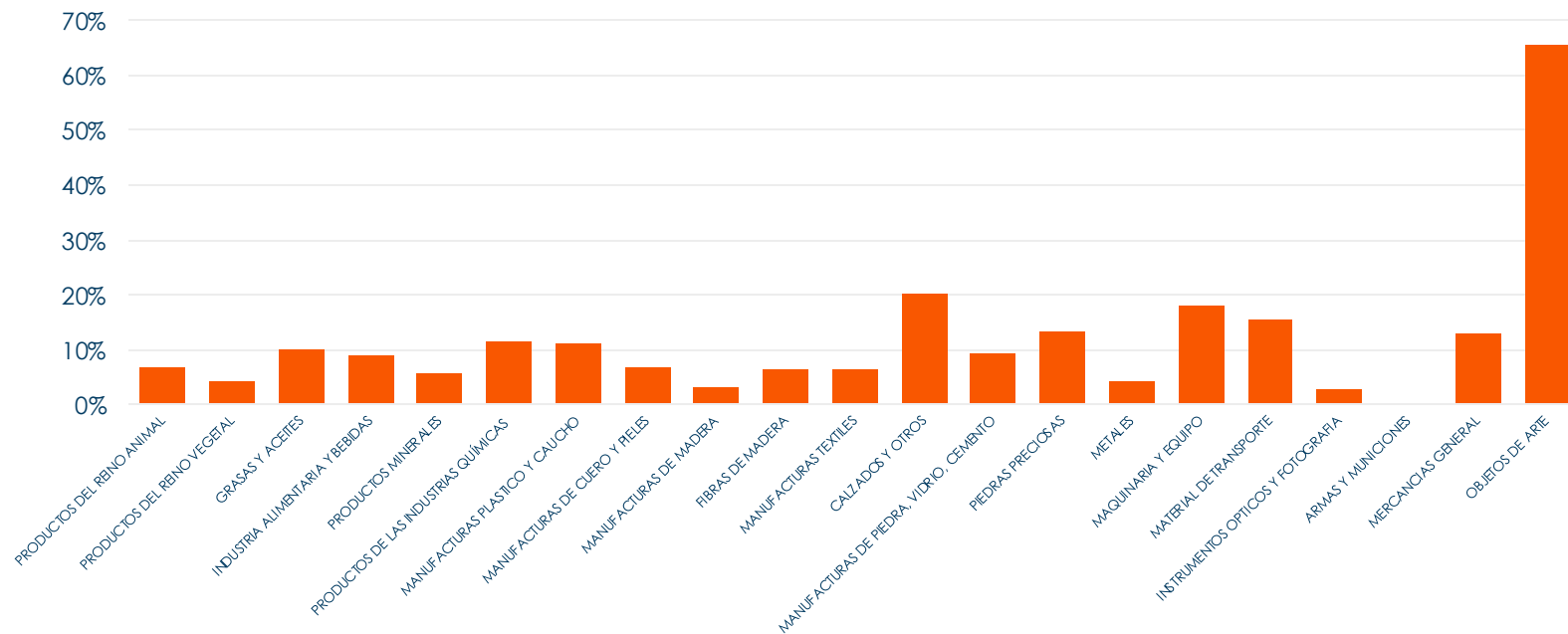
## Heat Map Crecimiento

|   | jul-25      | ago-25      | sep-25      | oct-25      | nov-25      |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PRODUCTOS DEL REINO ANIMAL              | 22.0%       | 23.3%       | 16.0%       | 7.5%        | 8.6%        |
| PRODUCTOS DEL REINO VEGETAL             | 9.9%        | 9.5%        | 9.0%        | 8.4%        | 7.5%        |
| GRASAS Y ACEITES                        | -9.9%       | -21.7%      | -27.9%      | -33.7%      | -39.4%      |
| INDUSTRIA ALIMENTARIA Y BEBIDAS         | 17.4%       | 17.7%       | 20.0%       | 19.3%       | 21.9%       |
| PRODUCTOS MINERALES                     | 17.5%       | -0.1%       | 1.8%        | -11.3%      | -19.5%      |
| PRODUCTOS DE LAS INDUSTRIAS QUÍMICAS    | 7.3%        | 4.4%        | 6.4%        | 5.2%        | 3.3%        |
| MANUFACTURAS PLASTICO Y CAUCHO          | 9.5%        | 9.4%        | 9.8%        | 9.7%        | 9.2%        |
| MANUFACTURAS DE CUERO Y PIELES          | -14.4%      | 26.3%       | 76.6%       | 111.3%      | 141.8%      |
| MANUFACTURAS DE MADERA                  | 7.1%        | 5.8%        | 5.3%        | 3.0%        | 4.6%        |
| FIBRAS DE MADERA                        | -5.8%       | -6.9%       | -8.4%       | -8.4%       | -7.9%       |
| MANUFACTURAS TEXTILES                   | 5.5%        | 3.2%        | 1.4%        | 0.4%        | -1.6%       |
| CALZADOS Y OTROS                        | 9.0%        | 10.1%       | 13.1%       | 19.5%       | 26.4%       |
| MANUFACTURAS DE PIEDRA, VIDRIO, CEMENTO | 38.1%       | 40.4%       | 44.1%       | 37.4%       | 27.6%       |
| PIEDRAS PRECIOSAS                       | 6.2%        | 71.2%       | 122.4%      | 238.7%      | 217.6%      |
| METALES                                 | -0.9%       | 2.6%        | 6.0%        | 6.2%        | 6.7%        |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                     | 24.5%       | 12.0%       | 6.5%        | 4.4%        | 4.4%        |
| MATERIAL DE TRANSPORTE                  | 6.1%        | 12.9%       | 18.6%       | 18.3%       | 19.9%       |
| INSTRUMENTOS OPTICOS Y FOTOGRAFIA       | 11.4%       | 2.8%        | -4.9%       | -10.8%      | -8.5%       |
| ARMAS Y MUNICIONES                      | -95.6%      | -92.8%      | 364.8%      | 358.0%      | 358.1%      |
| MERCANCIAS GENERAL                      | 18.3%       | 12.4%       | 8.0%        | 6.8%        | 4.2%        |
| OBJETOS DE ARTE                         | -30.0%      | -32.3%      | -36.1%      | -77.3%      | -75.7%      |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>8.8%</b> | <b>6.9%</b> | <b>7.2%</b> | <b>6.0%</b> | <b>5.3%</b> |

|   | Cambio en 6m | Cambio en 12 m |
|---|--------------|----------------|
| PRODUCTOS DEL REINO ANIMAL              | -6%          | 32%            |
| PRODUCTOS DEL REINO VEGETAL             | -2%          | -4%            |
| GRASAS Y ACEITES                        | -21%         | -15%           |
| INDUSTRIA ALIMENTARIA Y BEBIDAS         | 1%           | 17%            |
| PRODUCTOS MINERALES                     | -33%         | -65%           |
| PRODUCTOS DE LAS INDUSTRIAS QUÍMICAS    | -3%          | -6%            |
| MANUFACTURAS PLASTICO Y CAUCHO          | 0%           | 6%             |
| MANUFACTURAS DE CUERO Y PIELES          | 157%         | 149%           |
| MANUFACTURAS DE MADERA                  | -2%          | 9%             |
| FIBRAS DE MADERA                        | -4%          | -16%           |
| MANUFACTURAS TEXTILES                   | -8%          | 1%             |
| CALZADOS Y OTROS                        | 13%          | 24%            |
| MANUFACTURAS DE PIEDRA, VIDRIO, CEMENTO | 15%          | 56%            |
| PIEDRAS PRECIOSAS                       | 251%         | 239%           |
| METALES                                 | 12%          | 27%            |
| MAQUINARIA Y EQUIPO                     | -36%         | -20%           |
| MATERIAL DE TRANSPORTE                  | 32%          | 32%            |
| INSTRUMENTOS OPTICOS Y FOTOGRAFIA       | -49%         | -16%           |
| ARMAS Y MUNICIONES                      | 456%         | 458%           |
| MERCANCIAS GENERAL                      | -29%         | -14%           |
| OBJETOS DE ARTE                         | -230%        | -59%           |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>-2.8%</b> | <b>2.6%</b>    |

# DESEMPEÑO ESTRUCTURAL

## Promedio de 5 años de % Anual



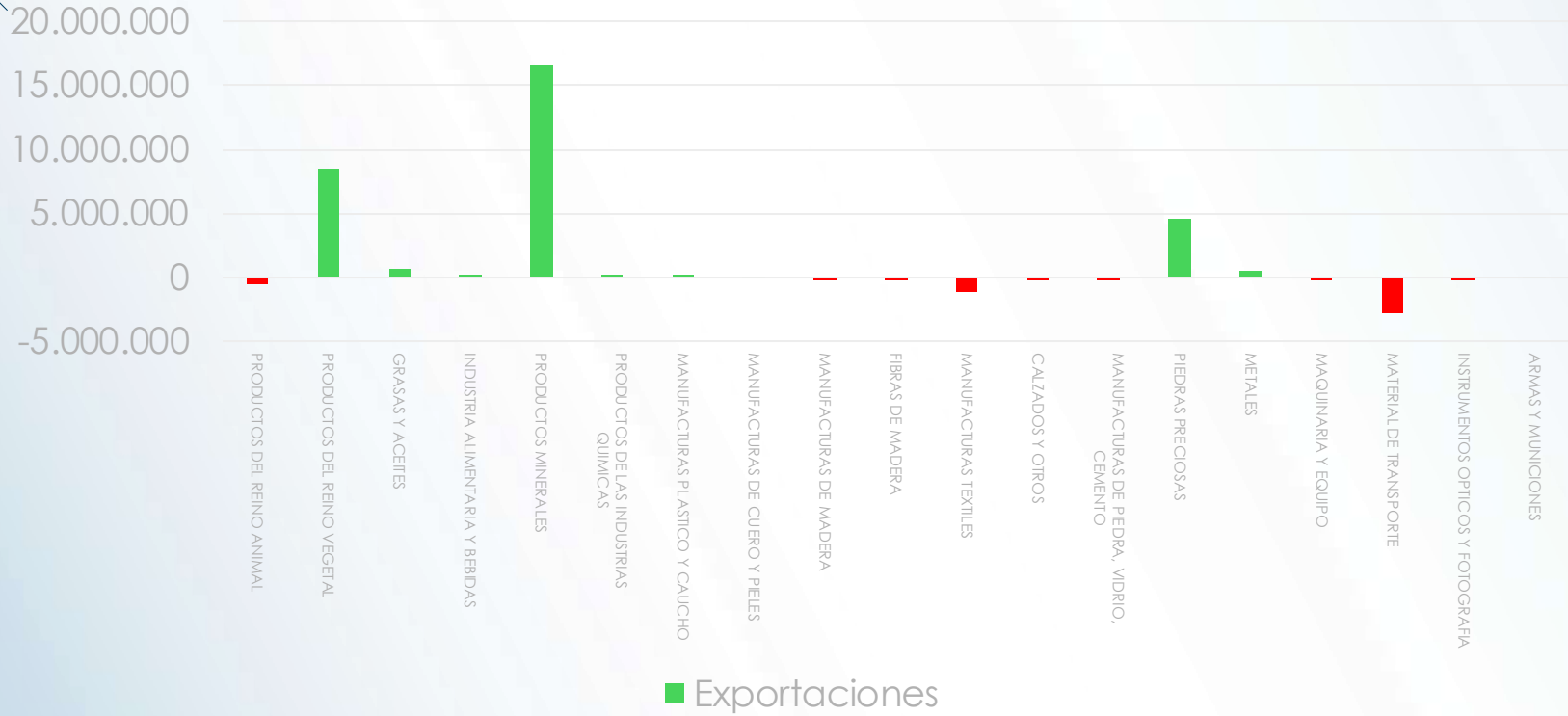
## Heat Map Crecimiento

|                                      | jul-25 | ago-25 | sep-25 | oct-25 | nov-25 |
|--------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| PRODUCTOS DEL REINO VEGETAL          | 9.9%   | 9.5%   | 9.0%   | 8.4%   | 7.5%   |
| INDUSTRIA ALIMENTARIA Y BEBIDAS      | 17.4%  | 17.7%  | 20.0%  | 19.3%  | 21.9%  |
| MANUFACTURAS TEXTILES                | 5.5%   | 3.2%   | 1.4%   | 0.4%   | -1.6%  |
| PRODUCTOS DE LAS INDUSTRIAS QUÍMICAS | 7.3%   | 4.4%   | 6.4%   | 5.2%   | 3.3%   |
| MANUFACTURAS PLASTICO Y CAUCHO       | 9.5%   | 9.4%   | 9.8%   | 9.7%   | 9.2%   |
| <b>TOTAL</b>                         | 8.8%   | 6.9%   | 7.2%   | 6.0%   | 5.3%   |

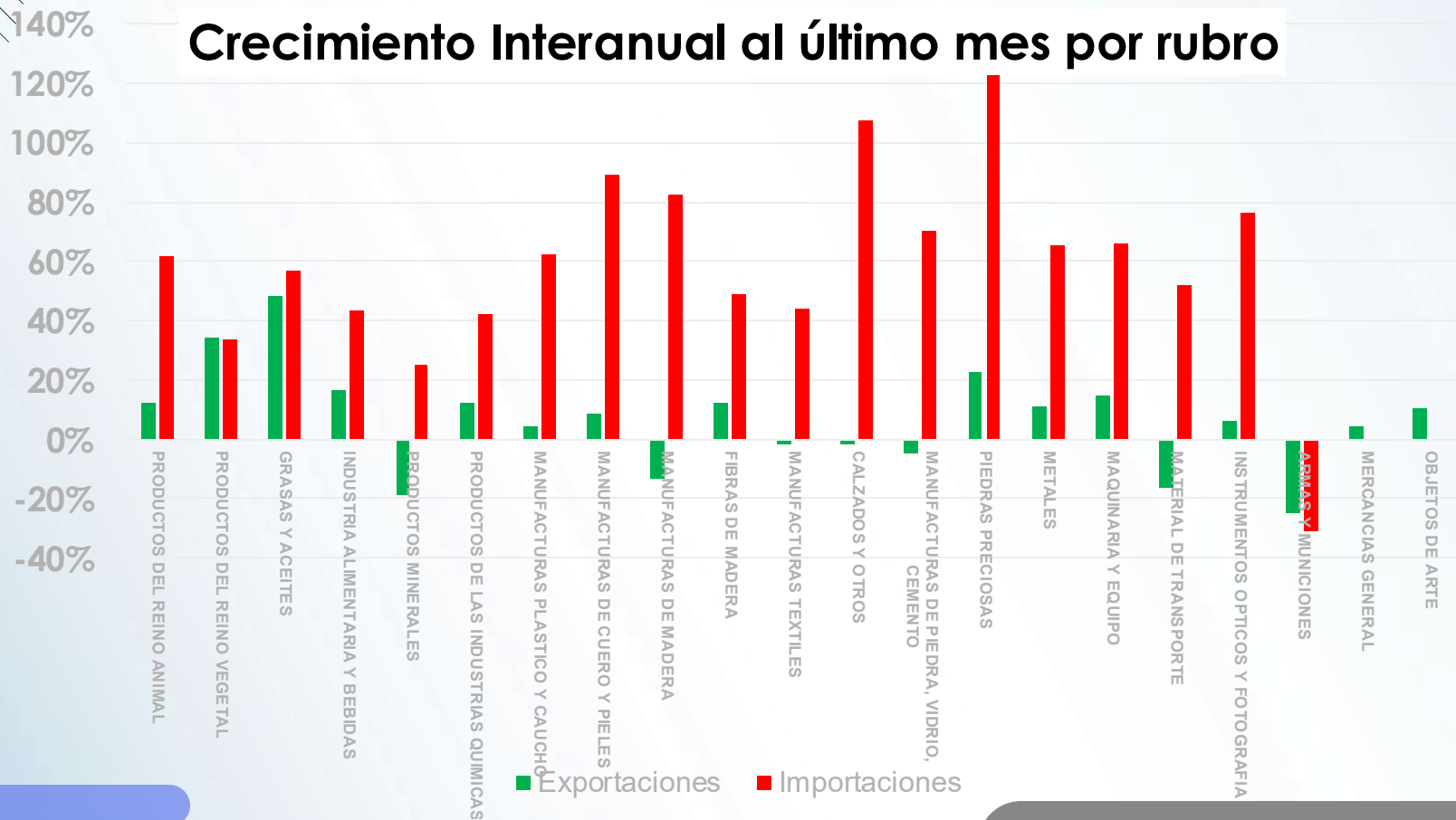
## 12 Month Rolling

| Capítulos de Comercio                | Monto US\$    | % Share | % Anual | % YTD  |
|--------------------------------------|---------------|---------|---------|--------|
| PRODUCTOS DEL REINO VEGETAL          | 4,037,704,570 | 26.0%   | 9.9%    | 11.5%  |
| INDUSTRIA ALIMENTARIA Y BEBIDAS      | 2,969,198,736 | 19.1%   | 17.4%   | 18.1%  |
| MANUFACTURAS TEXTILES                | 2,158,912,136 | 13.9%   | 5.5%    | 1.2%   |
| PRODUCTOS DE LAS INDUSTRIAS QUÍMICAS | 1,796,002,154 | 11.6%   | 7.3%    | 7.3%   |
| MANUFACTURAS PLASTICO Y CAUCHO       | 829,694,107   | 5.3%    | 9.5%    | 7.7%   |
| GRASAS Y ACEITES                     | 731,511,818   | 4.7%    | -9.9%   | -18.1% |
| METALES                              | 705,892,732   | 4.5%    | -0.9%   | -7.0%  |

# Exportaciones Netas



# Crecimiento Interanual al último mes por rubro



# Segmentos

| % Anual              | GT    | ES     | HN     | NI | CR    | PA        | DO    | MX    | CO    | EC    |
|----------------------|-------|--------|--------|----|-------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| Consumo Escencial    | 9.8%  | 0.4%   | 9.2%   |    | 0.4%  | 24.7%     | 42.5% | -8.9% | 27.9% | 21.4% |
| Consumo Discrecional | 8.7%  | 11.7%  | -10.7% |    | -5.4% | 332.3%    | 24.6% | -8.7% | 0.3%  | 5.3%  |
| Insumo Industrial    | 8.1%  | -8.9%  | 9.3%   |    | 2.2%  | -31.8%    | 7.5%  | -6.1% | 8.0%  | 3.2%  |
| Capex                | 12.9% | 114.6% | -18.4% |    | 24.7% | 120230.7% | 9.9%  | 2.7%  | -0.8% | 25.1% |

| Peso del Total       | GT    | ES    | HN    | NI | CR    | PA    | DO    | MX    | CO    | EC    |
|----------------------|-------|-------|-------|----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Consumo Escencial    | 50.6% | 50.6% | 72.1% |    | 26.2% | 56.5% | 25.6% | 8.4%  | 27.7% | 60.0% |
| Consumo Discrecional | 23.5% | 23.5% | 7.2%  |    | 49.3% | 8.4%  | 30.5% | 14.4% | 7.2%  | 3.3%  |
| Insumo Industrial    | 22.9% | 22.9% | 19.5% |    | 9.5%  | 34.4% | 33.3% | 13.8% | 60.6% | 35.7% |
| Capex                | 2.9%  | 2.9%  | 1.2%  |    | 15.0% | 0.6%  | 10.6% | 63.4% | 4.4%  | 1.1%  |



PAULODELEON@CA-BI-COM



@cabintelligence

# GRACIAS POR SU ATENCIÓN

