



**BANCO DE
GUATEMALA**

Banco de Guatemala
Departamento de Estadísticas Macroeconómicas

**ÍNDICE DE CONDICIONES DE COMPETITIVIDAD
DE LA ACTIVIDAD EXPORTADORA (ICOEx)**
2T-2026*

Guatemala, octubre 2026

* Cifras preliminares sujetas a revisión.

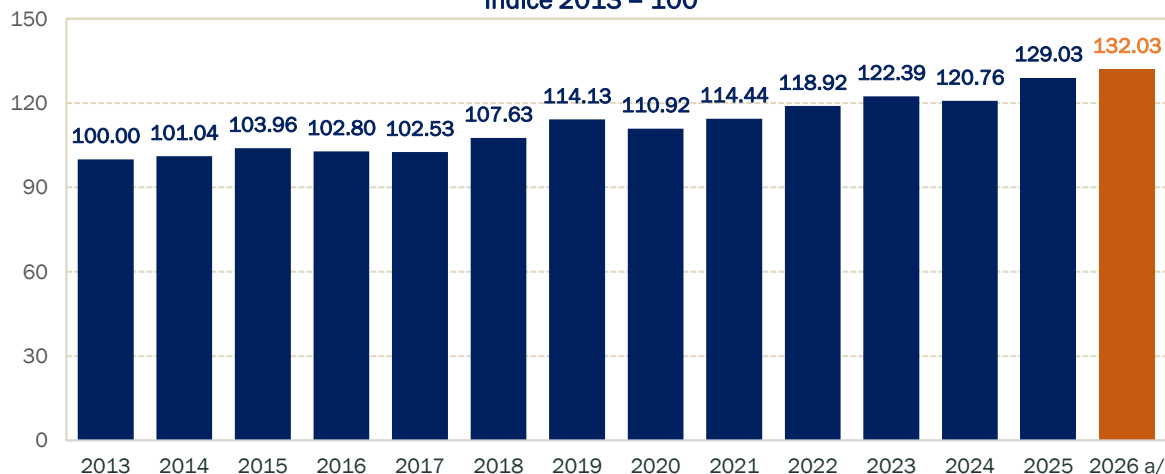


Índice de Condiciones de Competitividad de la Actividad Exportadora (ICOEx)

El ICOEx se define como un indicador sintético de naturaleza multidimensional que integra información económica, institucional y estructural, relevante para el análisis del entorno competitivo del país.

En el **segundo trimestre de 2026**, el ICOEx se ubicó en **132.03 puntos**, lo que representa un aumento de **3.00 puntos** respecto de 2025 (129.03).

Gráfica 1
Índice de Condiciones de Competitividad de la Actividad Exportadora
(ICOEx)*/
Índice 2013 = 100



Fuente: Banco de Guatemala.

*/ Información preliminar.

a/ Información mensual desestacionalizada, al 2T-2026.

Los pilares que contribuyeron principalmente al crecimiento del índice, en el segundo trimestre de 2026, respecto de 2025 fueron: Infraestructura, Estabilidad Macroeconómica, Mercados Internacionales y Otros.

El comportamiento del pilar de Infraestructura respondió a la ejecución de mantenimiento e inversión del Gobierno General, la construcción no residencial y la estadía de los buques en Puerto Quetzal. Incidieron el inicio de las obras del Aerómetro, la puesta en funcionamiento de la autopista Xochi, la rehabilitación de la ruta a La Mesilla y la ejecución de proyectos inmobiliarios comerciales. En Puerto Quetzal se iniciaron trabajos de modernización orientados a permitir el ingreso de buques de mayor envergadura y reducir su estadía promedio; estas obras contribuyen a mejorar el indicador por su orientación al fortalecimiento de la competitividad del país.



El pilar de Estabilidad Macroeconómica se sustenta por la evolución de las Reservas Monetarias Internacionales (RMI), las cuales, según reportes oficiales, alcanzaron un monto de US\$33,243 millones aproximadamente en el 2T-2026.

El pilar de Mercados Internacionales, se explica principalmente, por la variable de Apertura Comercial, dado que, tanto las importaciones como las exportaciones registraron comportamientos favorables, lo que facilitó la exposición del país a mercados internacionales.

El comportamiento del pilar de Otros se vio influenciado por la variable de Bloqueos viales. Durante 2026, las protestas y bloqueos viales vinculados con distintas demandas y acontecimientos sociales fueron menos frecuentes e intensos que en 2025, lo que contribuyó a la incidencia positiva en el desempeño de este pilar.

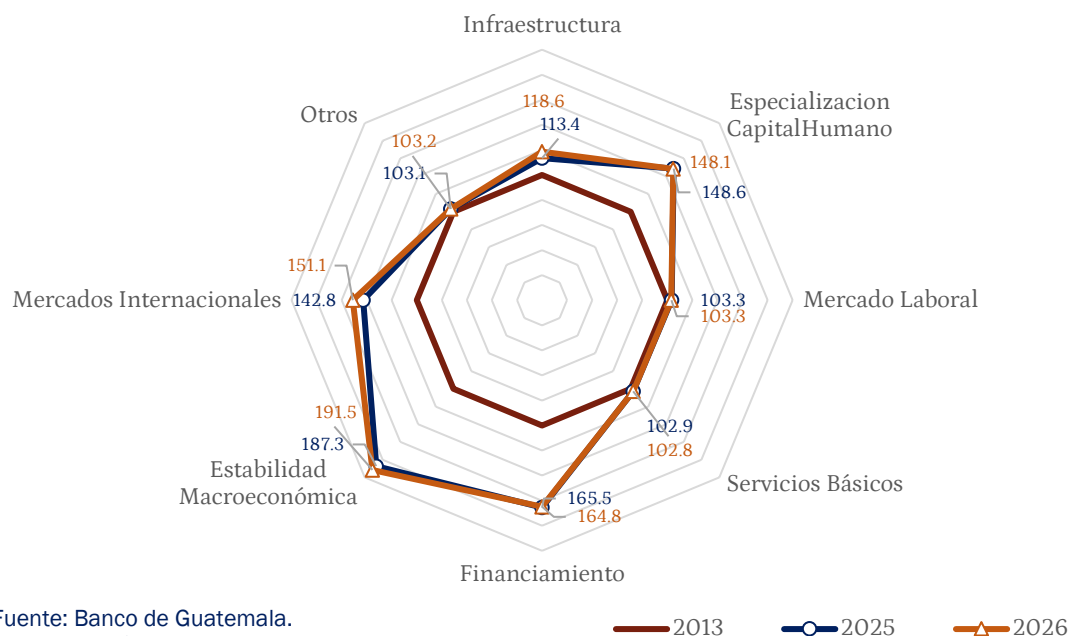
Por otro lado, los pilares que contrarrestaron el crecimiento sobre el ICOEx fueron, Servicios Básicos, Financiamiento y Especialización del Capital Humano.

El pilar de Servicios Básicos respondió a la disminución de la brecha energética definida como la diferencia entre la demanda máxima de electricidad reportada por el Administrador del Mercado Mayorista (AMM) y la capacidad instalada de generación de energía eléctrica en el país. La reducción de esta brecha representa un riesgo operativo para las empresas, pues en un escenario hipotético, donde la demanda exceda a la capacidad instalada, pudiera representar cortes del flujo de esta energía.

La evolución del pilar de Financiamiento se explica por el comportamiento de los Créditos Nuevos por actividad económica, que registró menor colocación de créditos en las actividades de Comercio al por mayor y al por menor, Industrias Manufactureras, Actividades Inmobiliarias, y Construcción.

El pilar de Especialización del Capital Humano disminuyó tras incorporar los resultados de la ENEIC del 1T-2026 a la variable Nivel Educativo de la PEA. Esta información nos indica que, los niveles educativos de diversificado, superior y maestría, con ponderaciones más altas por su remuneración asociada, registraron reducciones cuyo efecto predominó en el indicador.

Gráfica 2
ICOEx por pilares^{a/}
Índice 2013 = 100



Fuente: Banco de Guatemala.

^{a/} Información preliminar.

^{a/} Información mensual desestacionalizada, al 2T-2026.

Tabla 1

Tabla de incidencias por pilar

	Pilar	2025	2026	Incidencias ^{a/}
1.	Infraestructura	113.41	118.55	2.03 ▲
2.	Especialización Capital Humano	148.57	148.13	-0.05 ▼
3.	Mercado Laboral	103.30	103.28	0.00 —
4.	Servicios Básicos	102.90	102.80	-0.01 ▼
5.	Financiamiento	165.46	164.82	-0.01 ▼
6.	Estabilidad Macroeconómica	187.25	191.50	0.72 ▲
7.	Mercados Internacionales	142.78	151.09	0.32 ▲
8.	Otros	103.06	103.15	0.00 ▲
ICOEx		129.03	132.03	3.00

Fuente: Banco de Guatemala

^{a/} En puntos. Por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

A continuación se presentan las principales variables que incidieron en la evolución del ICOEx. Es importante resaltar que, las incidencias en puntos, representan el aporte de cada variable al cambio en el pilar respectivo y del ICOEx en conjunto.

Tabla 2

Tabla de incidencias por variable

Indicador		Incidencias*/	Pilar
ICOEx		3.00	
Principales incidencias al alza por variable		5.57	
1.	Reservas Monetarias Internacionales (RMI)	2.10	Estabilidad Macroeconómica
2.	Ejecución en mantenimiento y FBKF del GG	1.67	Infraestructura
3.	Metros realizados de construcción no residencial	0.42	Infraestructura
4.	Estadía Puerto Quetzal	0.40	Infraestructura
5.	Apertura comercial	0.28	Mercados Internacionales
6.	Cotizantes al IGSS	0.16	Mercado Laboral
7.	Coyuntura Infraestructura	0.10	Infraestructura
8.	Presión económica sobre puertos y aeropuertos	0.08	Infraestructura
9.	Deuda pública interna	0.06	Estabilidad Macroeconómica
10.	Resto de variables	0.30	
Principales incidencias a la baja por variable		-2.57	
1.	Efecto Inflacionario	-0.91	Estabilidad Macroeconómica
2.	Estadía puerto Santo Tomás de Castilla	-0.36	Infraestructura
3.	Desviación del crecimiento potencial	-0.29	Estabilidad Macroeconómica
4.	Brecha deuda pública	-0.25	Estabilidad Macroeconómica
5.	Estadía Puerto Barrios	-0.18	Infraestructura
6.	Créditos nuevos por actividad económica	-0.09	Financiamiento
7.	Estadía APM Terminals	-0.09	Infraestructura
8.	Densidad vehicular por Km. de red vial	-0.07	Infraestructura
9.	Salario Mínimo Actividad Exportadora y de Maquila CE2	-0.07	Mercado Laboral
10.	Resto de variables	-0.26	

Fuente: Banco de Guatemala

Nota: por razones de redondeo, algunas cifras pueden presentar diferencias mínimas.

*/ Información preliminar