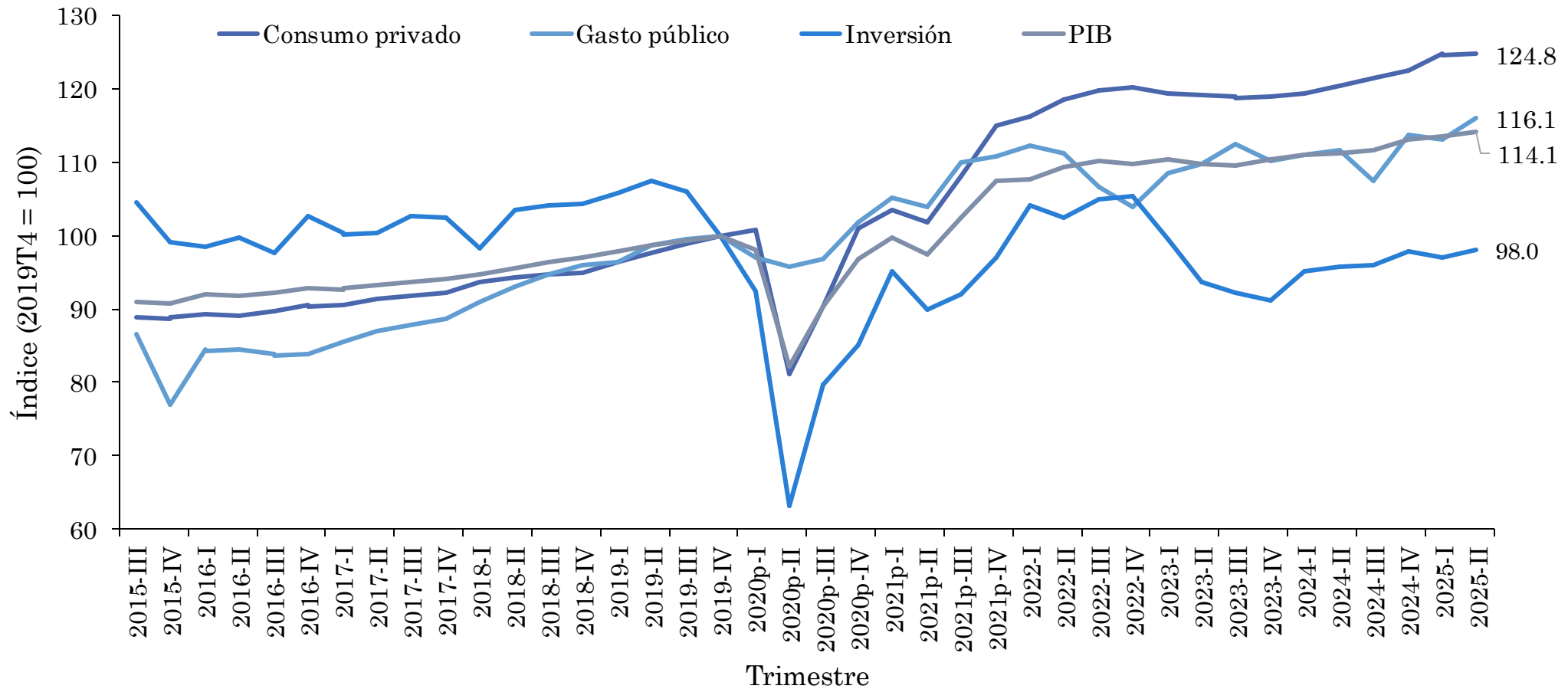


Perspectivas políticas y económicas de Colombia

Mauricio Cárdenas
Columbia University, SIPA
Presentación para Acoas
6 de Noviembre, 2025

Actividad económica

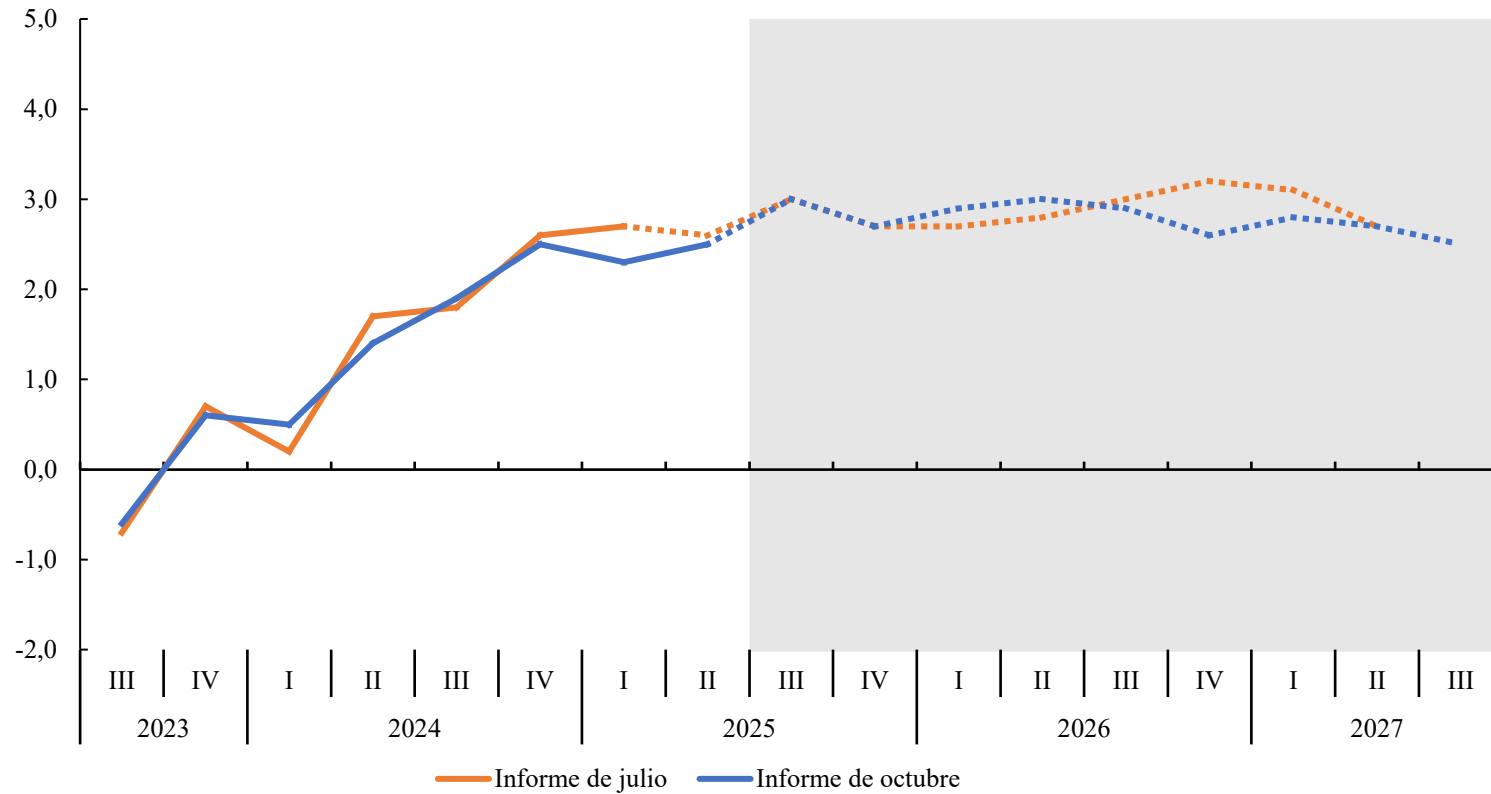
Evolución del PIB: Componente de la demanda



Nota: Serie ajustada estacionalmente.

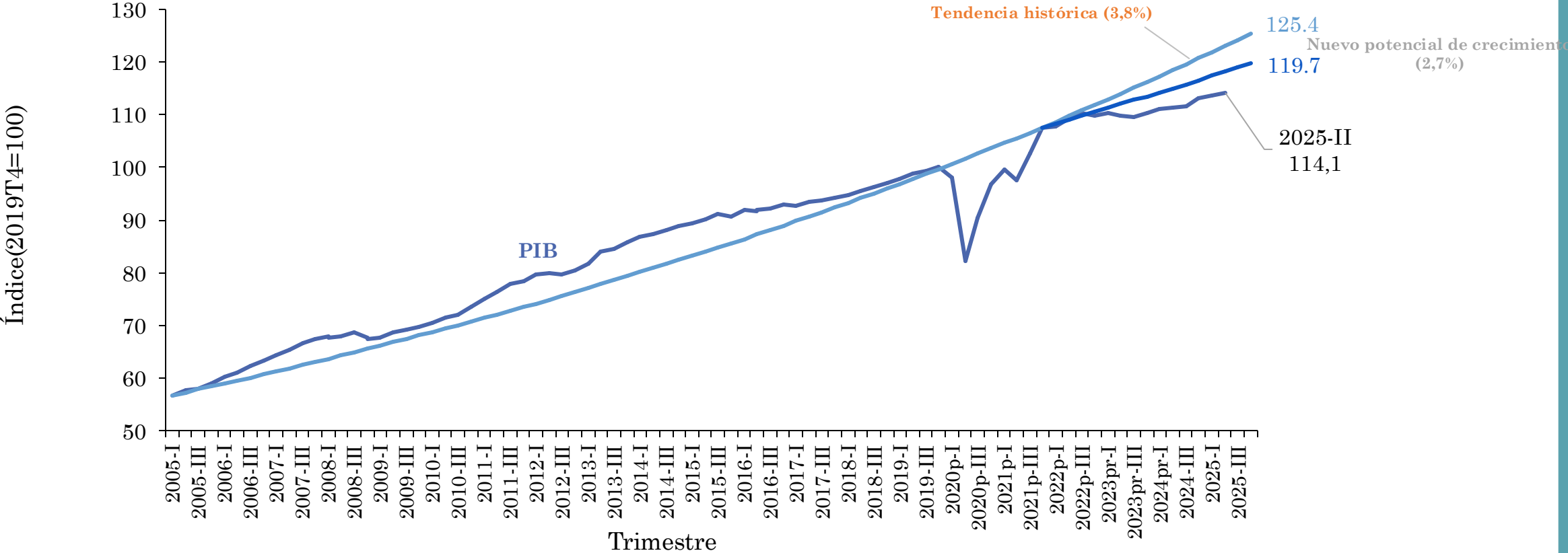
PIB Trimestral

(Var anual)



El crecimiento potencial del PIB ahora es más bajo

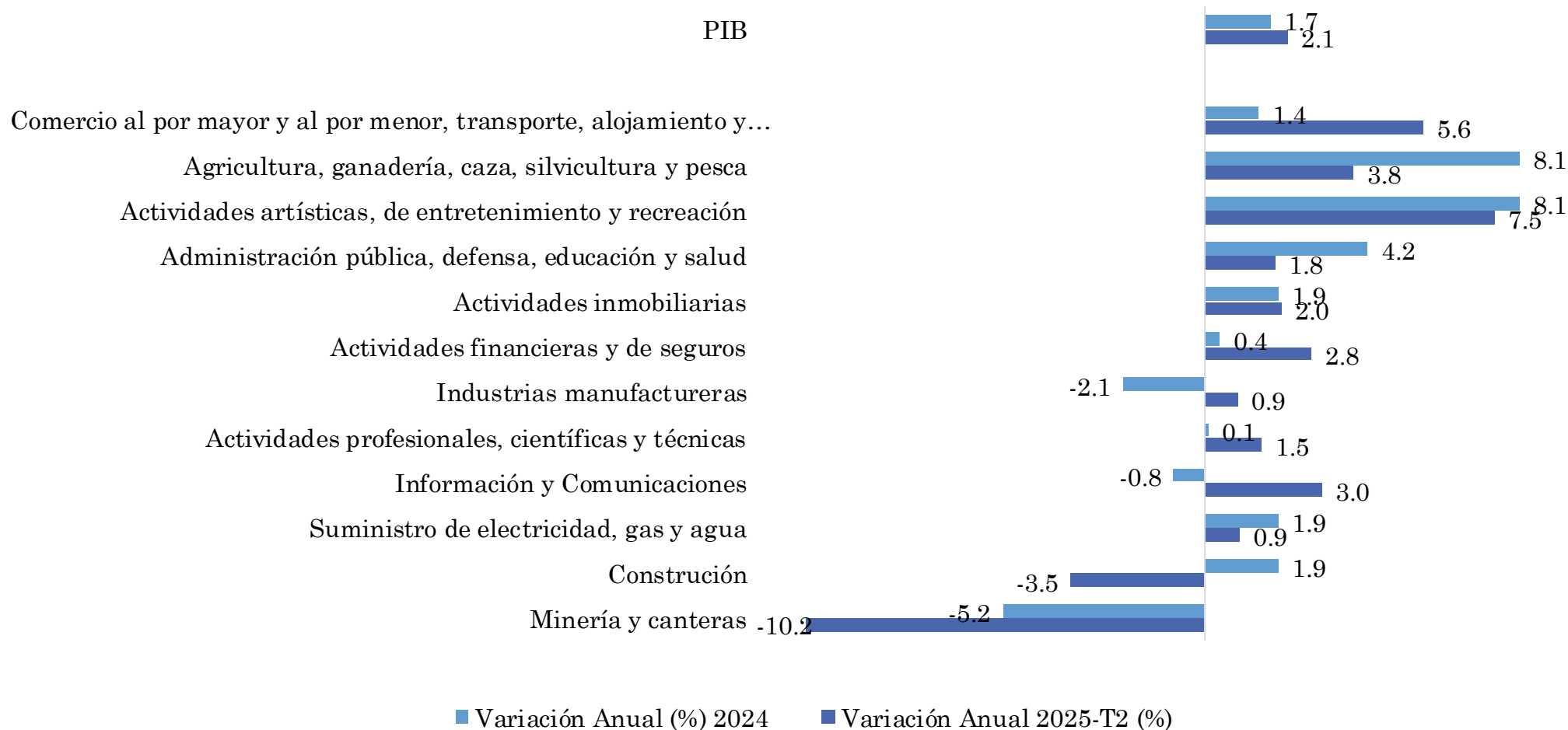
PIB trimestral



Línea de tendencia ajustada entre 2005-I y 2021-IV

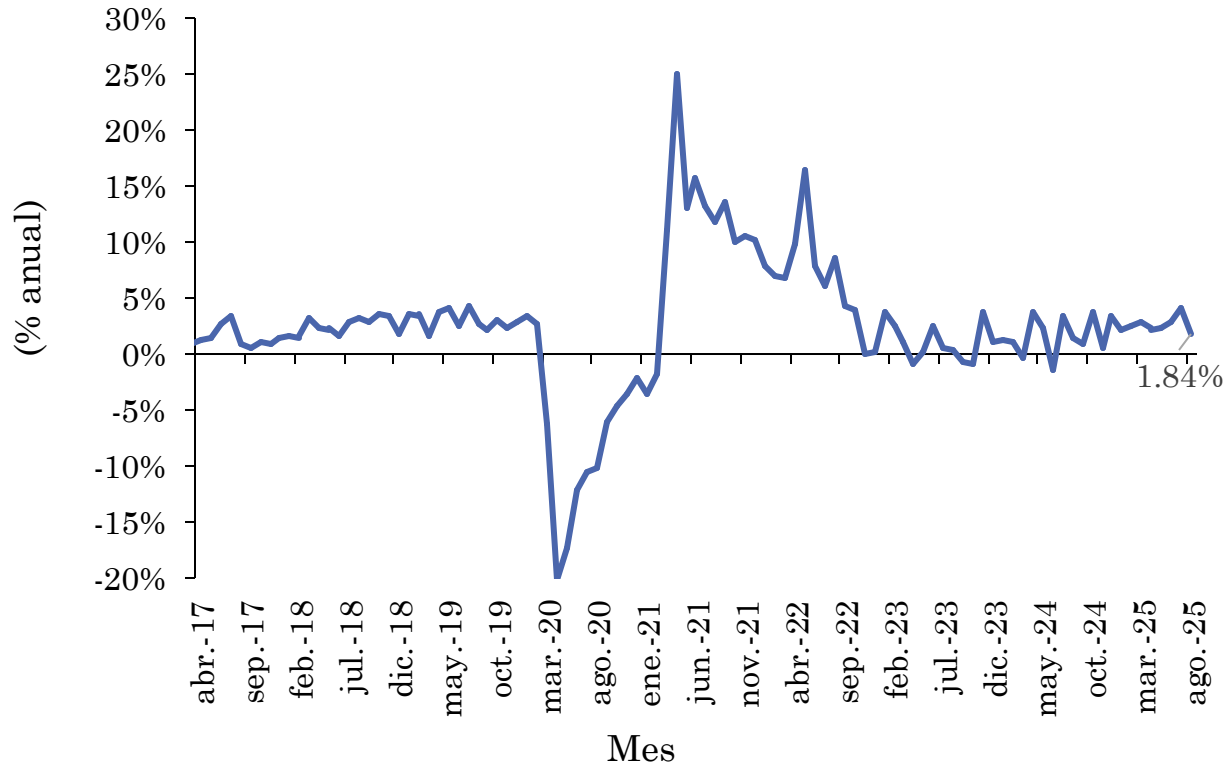
El comercio minorista, el entretenimiento y la agricultura son los de mejor desempeño

Crecimiento del PIB 2024 vs 2025-T2 por sector
Variación anual (%)



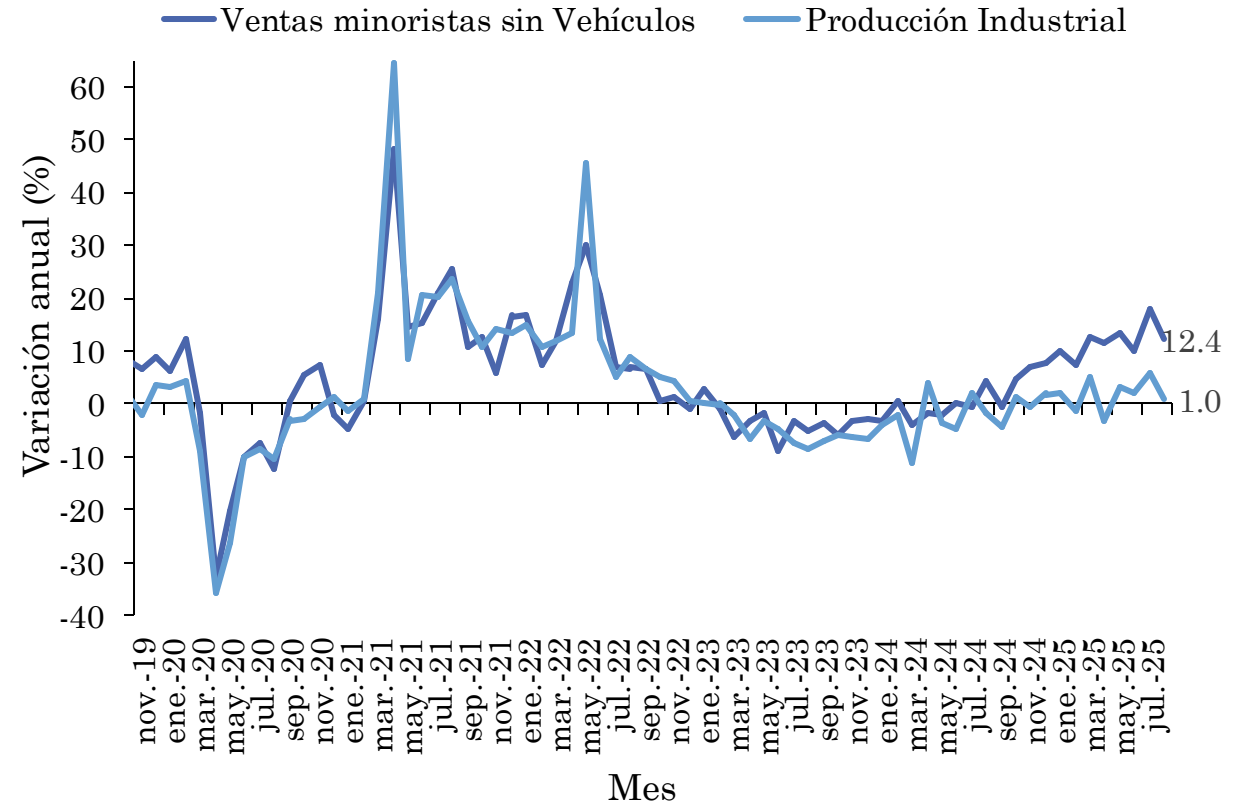
Los datos mensuales muestran una recuperación

Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)

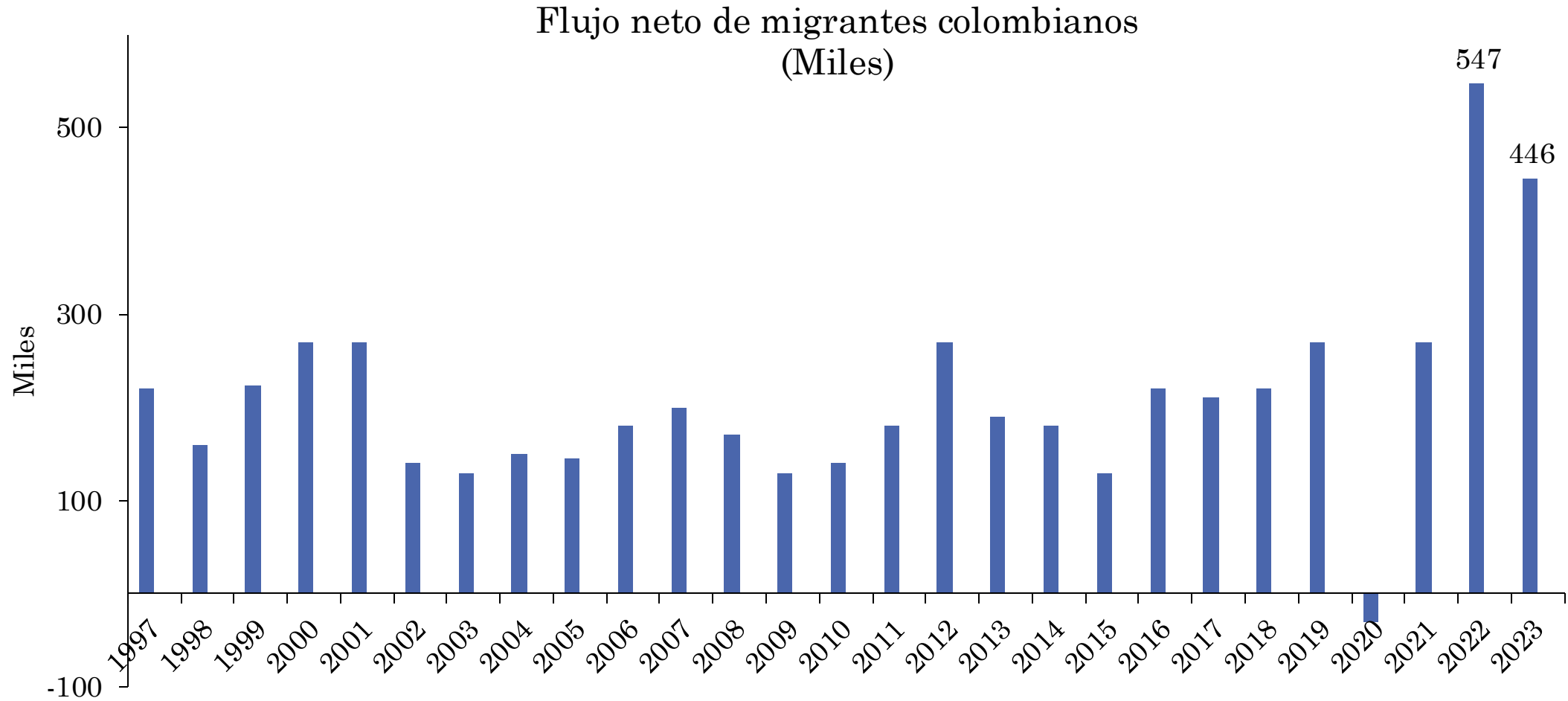


Nota: Serie desestacionalizada

Producción Industrial y ventas Minoristas

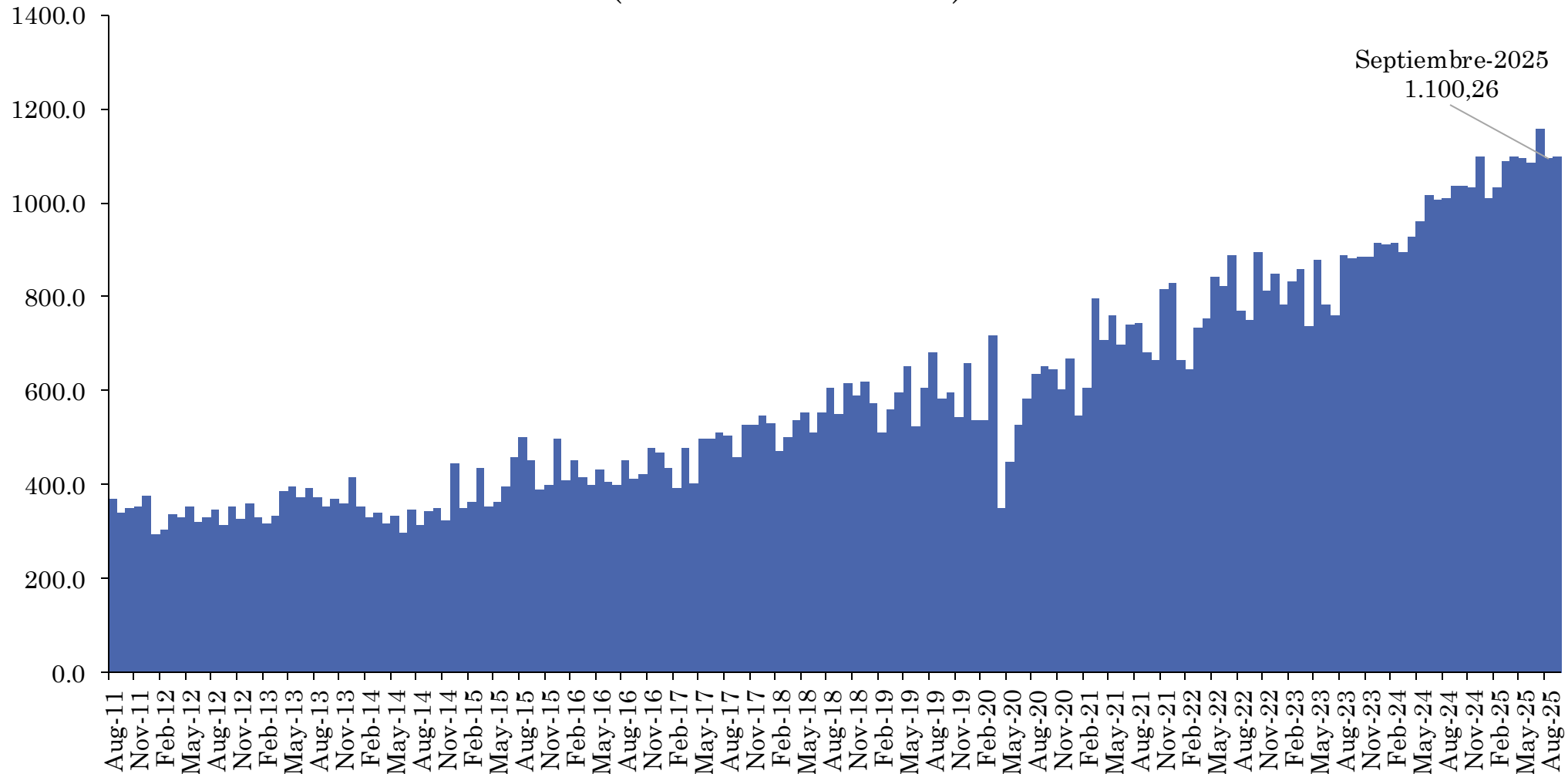


Flujos netos de migración (hacia el exterior)



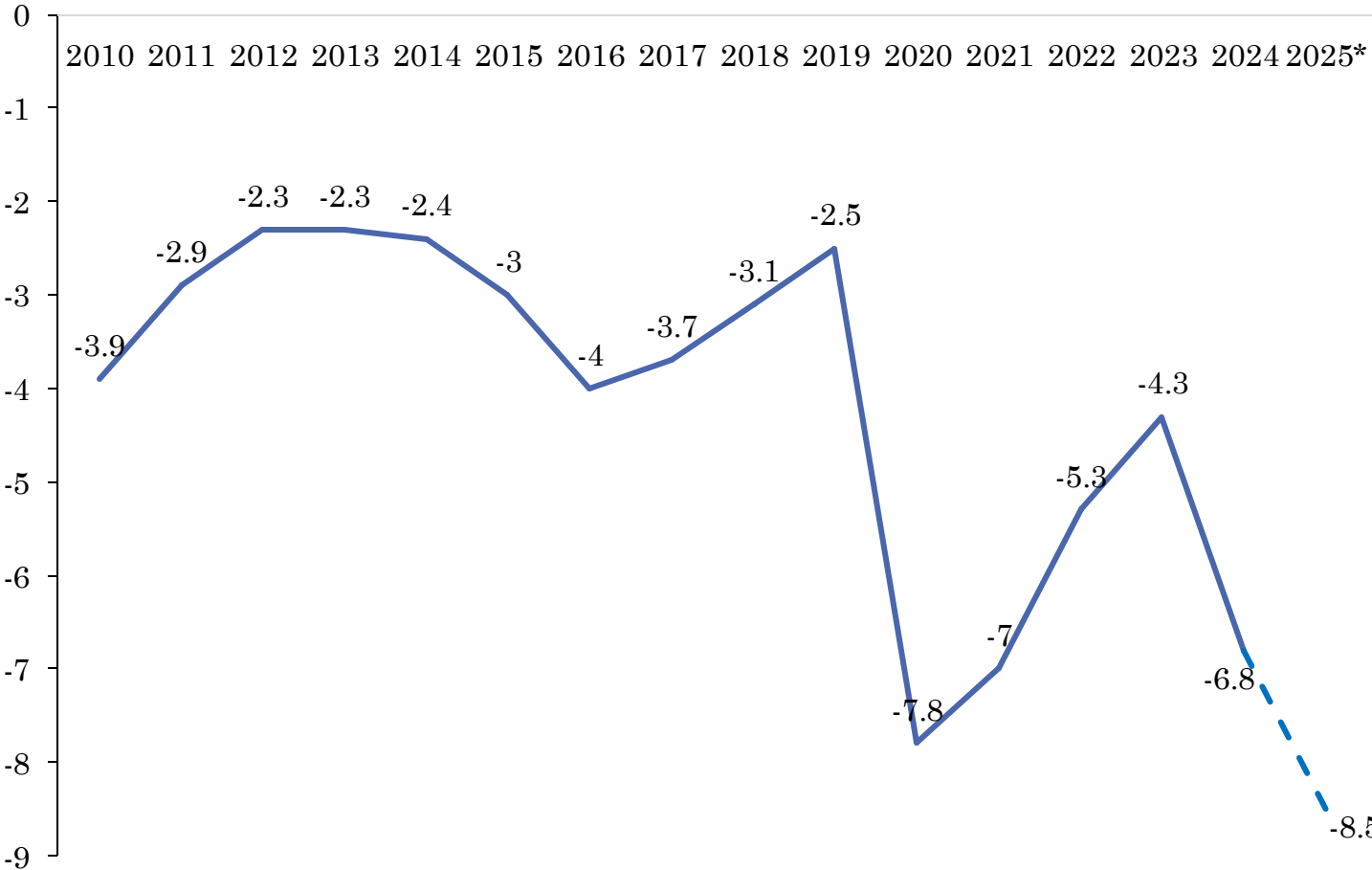
La gente se va: las remesas se han duplicado en los últimos 5 años

Ingresos por remesas a Colombia
(Millones de dólares)



Balance fiscal

Balance total de GNC
(% PIB)

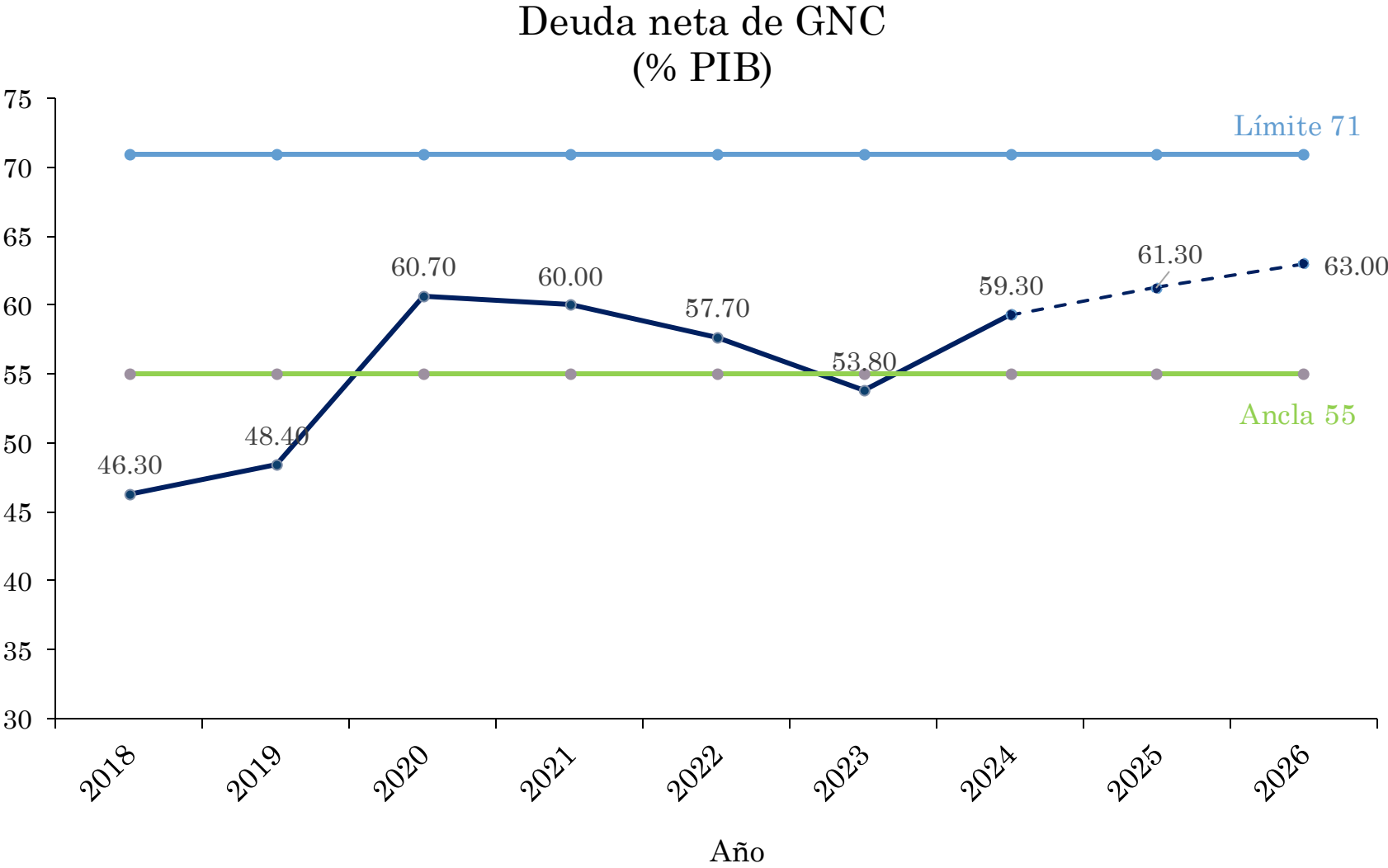


Tasa de interés

Tasa de interés de los títulos de tesorería (TES) a 10 años

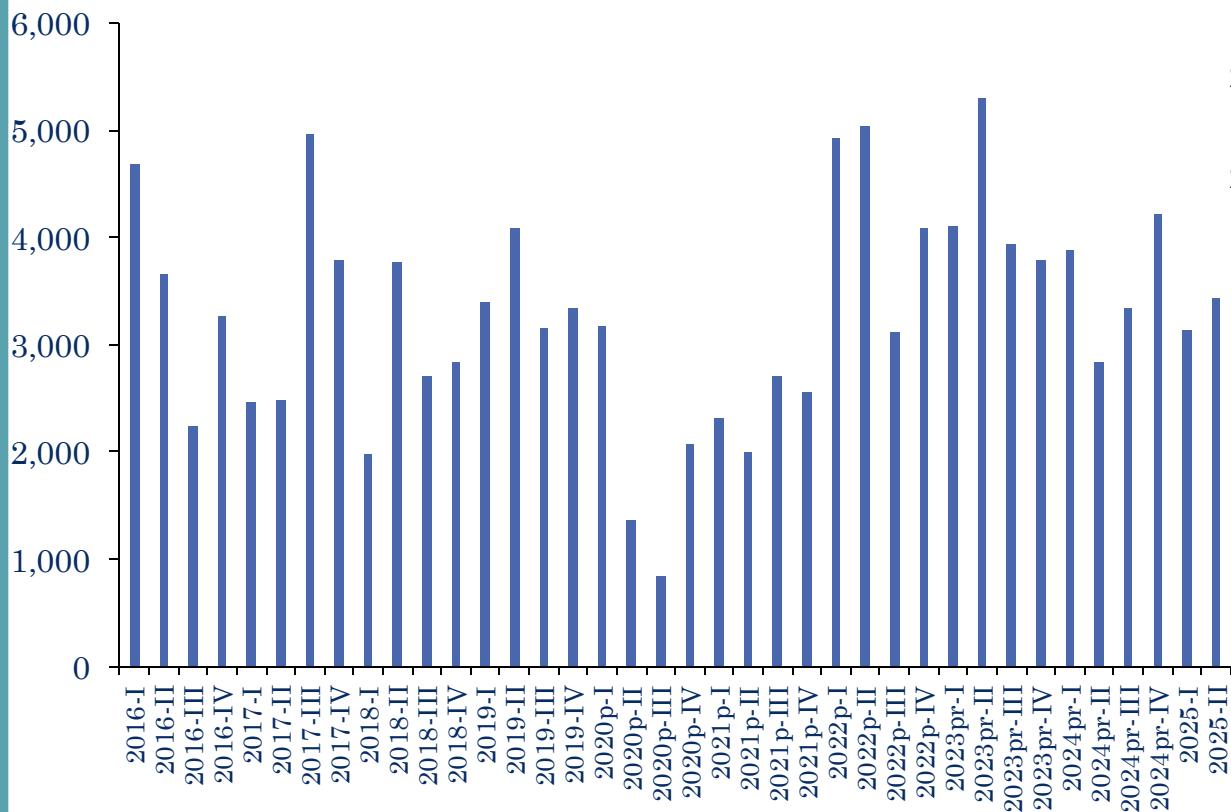


Dinámica de la deuda pública

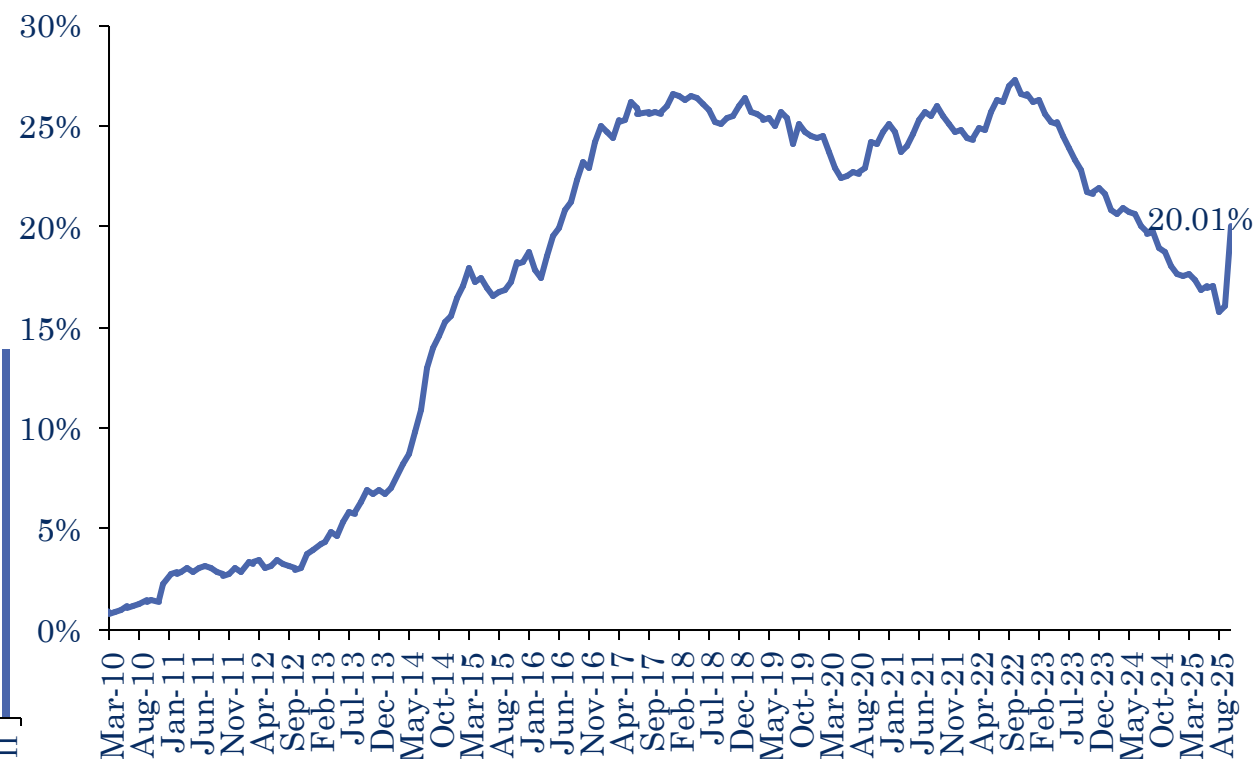


La inversión extranjera directa se ha sostenido

Inversión extranjera directa
(Miles de millones de USD)



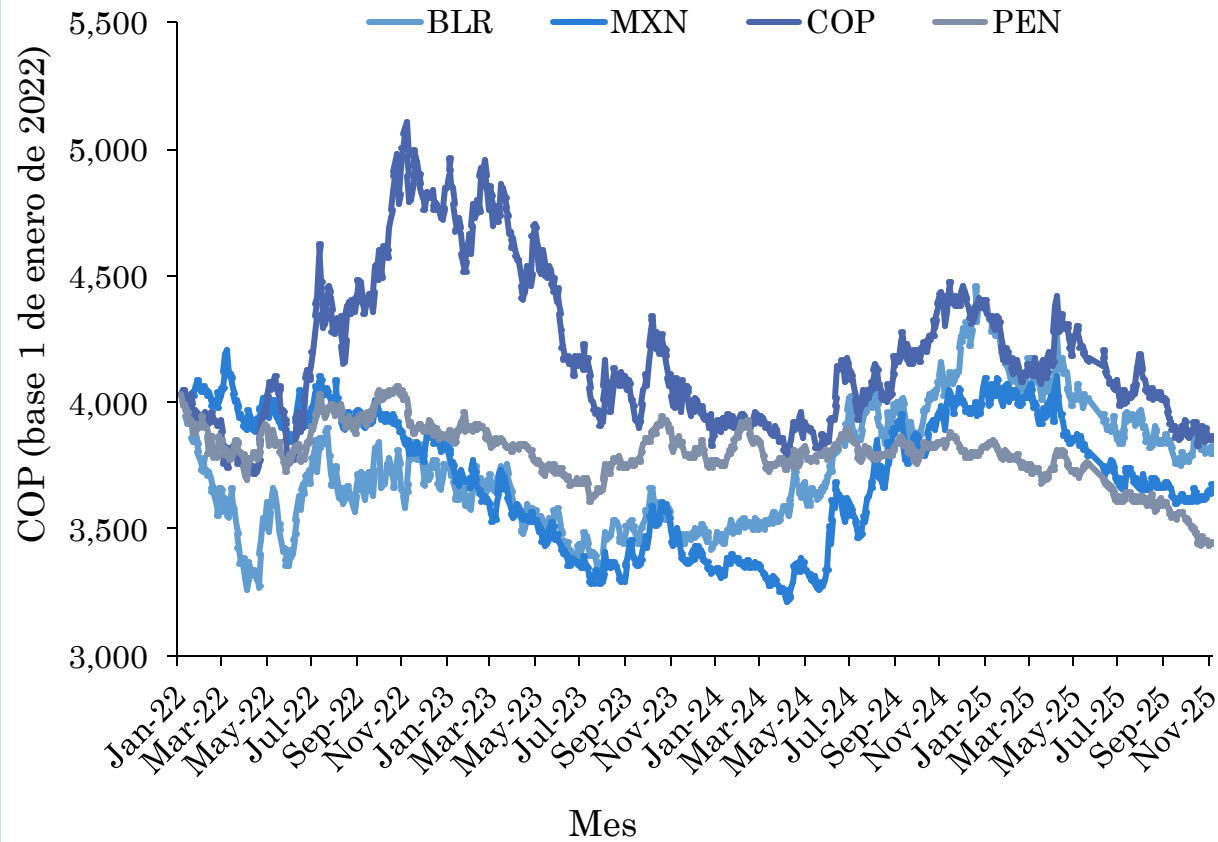
Inversión extranjera en los saldos TES
(% del total)



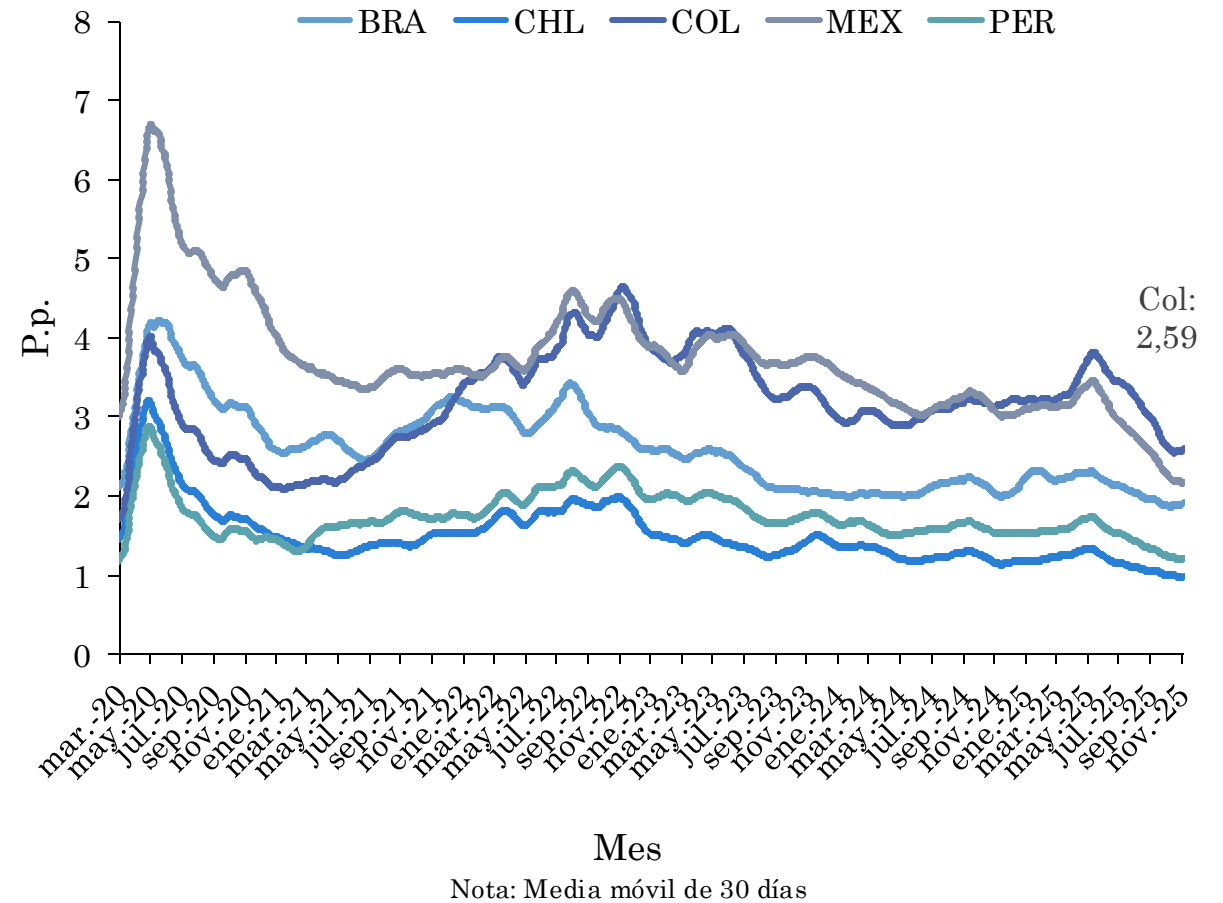
Nota: Septiembre incluye \$21,6 billones de pesos que corresponden a un pasivo contingente entregado como garantía en el marco de la nueva estrategia de deuda.

¿Y el dólar?

Tipo de cambio del peso colombiano bajo el comportamiento de otras monedas

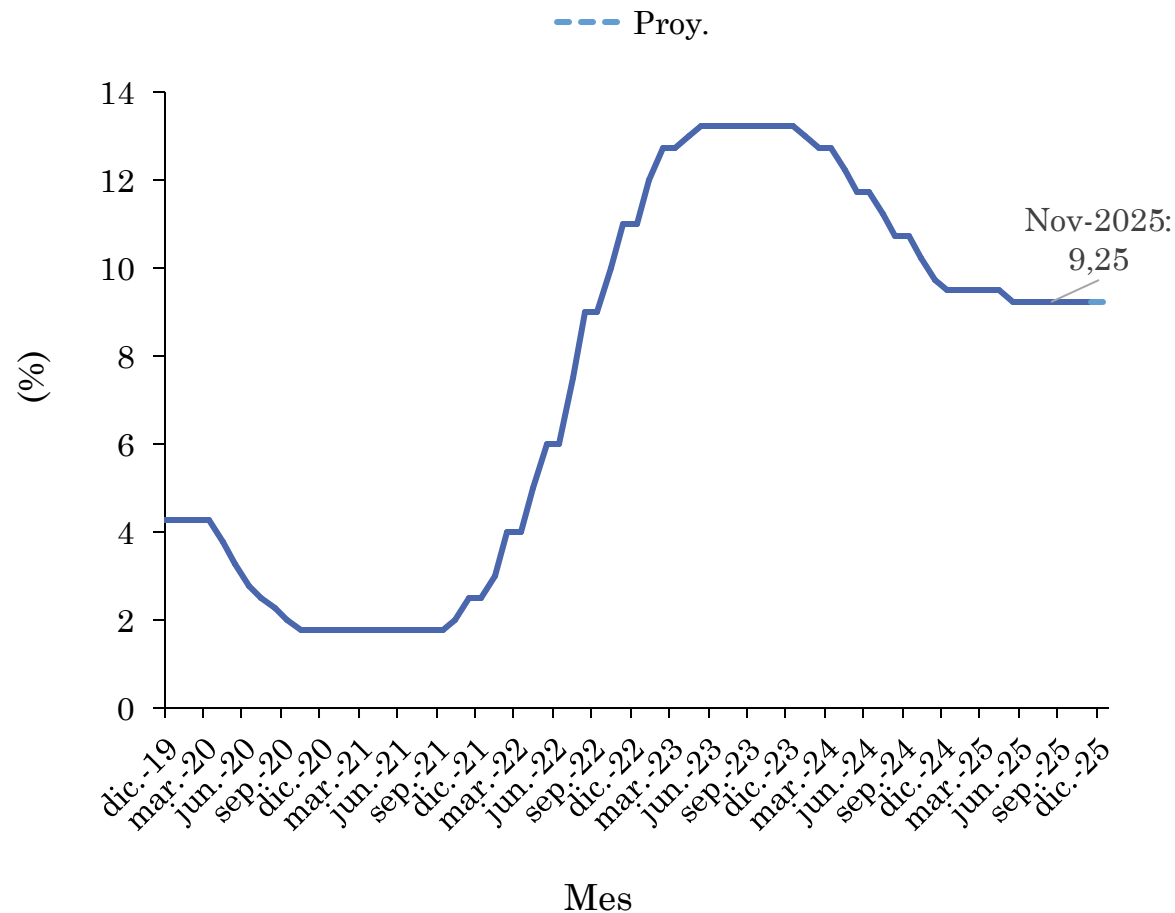


Índice EMBI



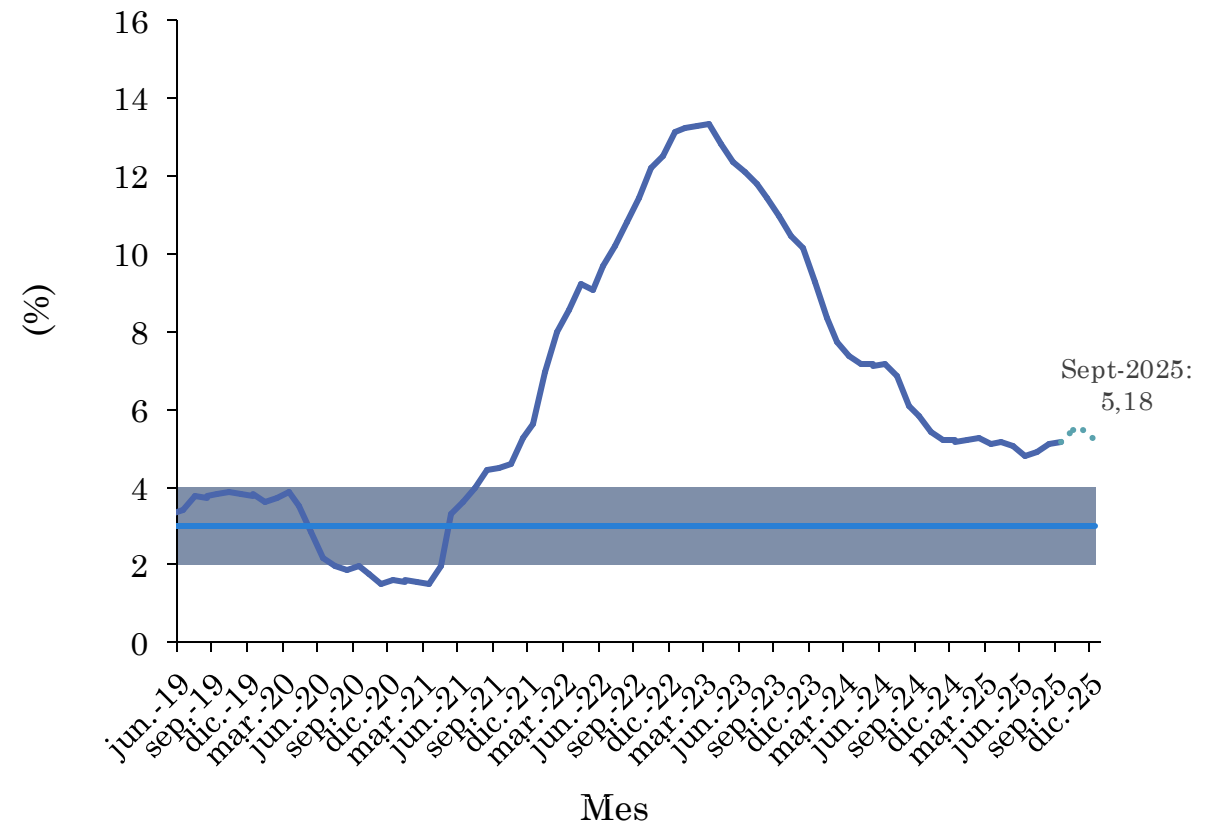
La inflación se ha mantenido en 5%, la tasa de política monetaria no ha cambiado

Tasa de política monetaria



Nota: Las líneas punteadas indican una proyección.

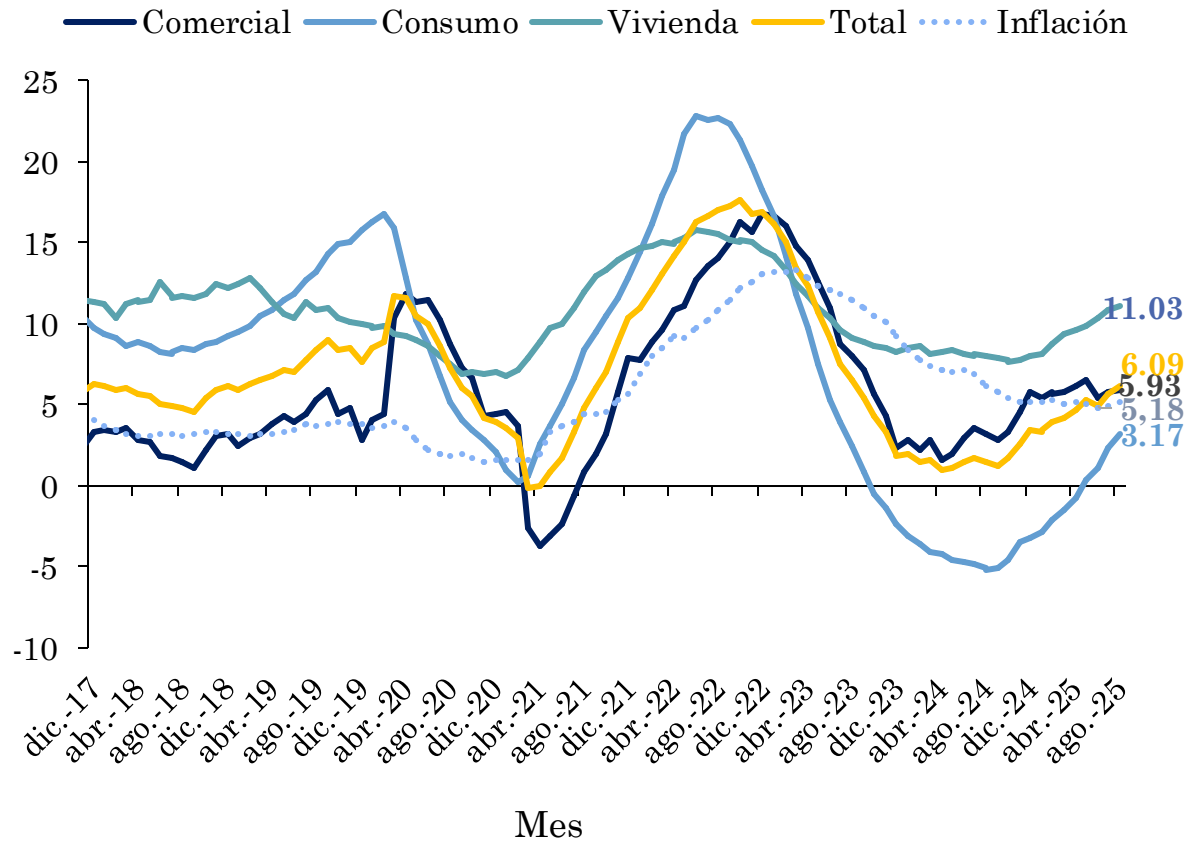
Inflación anual (%)



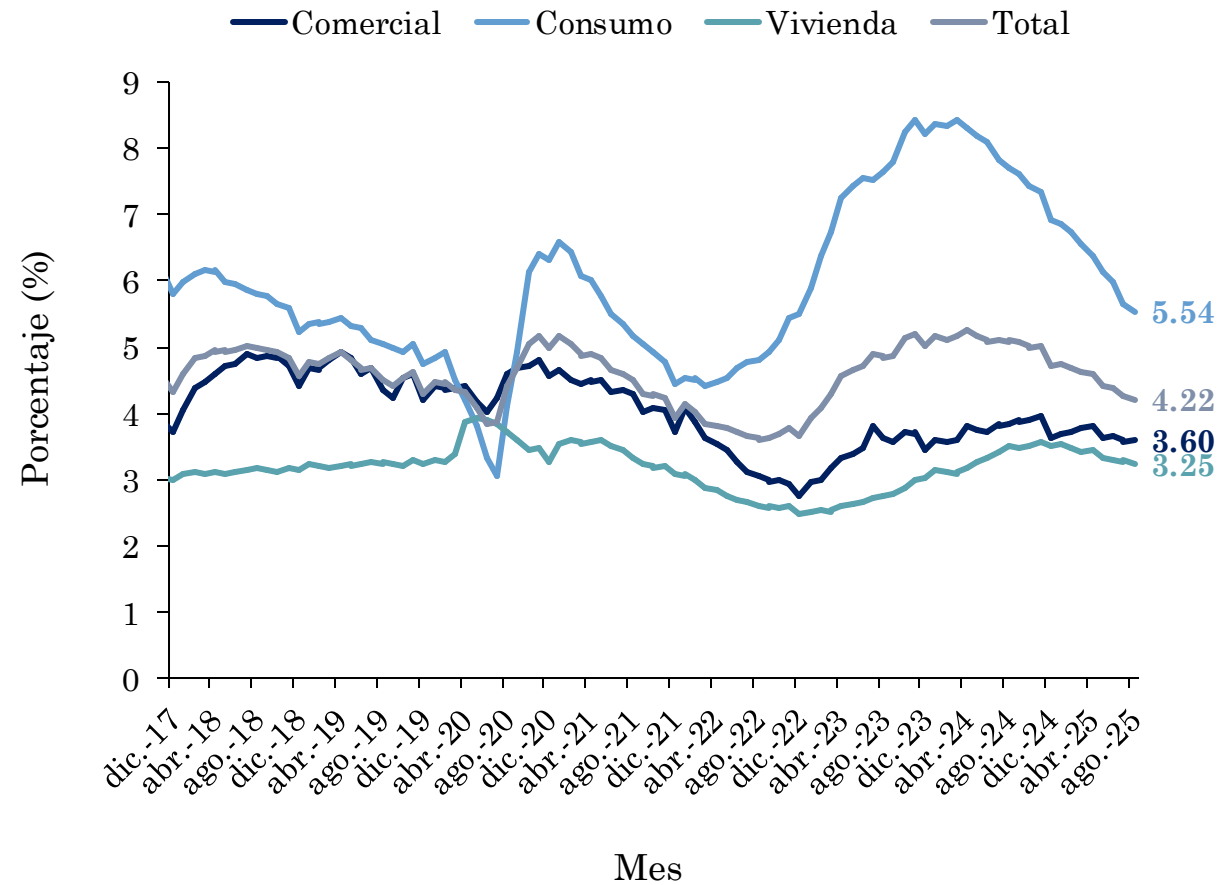
Nota: Las líneas punteadas indican el pronóstico de BanRep.

El crédito seguirá cayendo en términos reales

Cartera de crédito

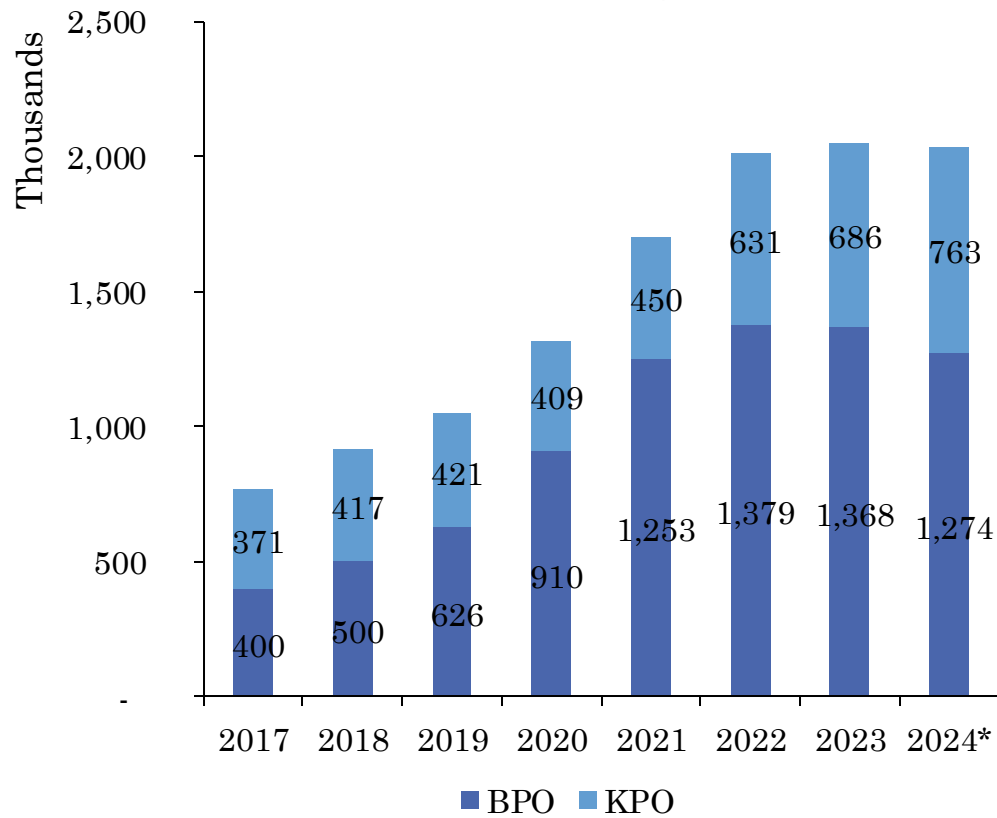


Indicador de calidad tradicional



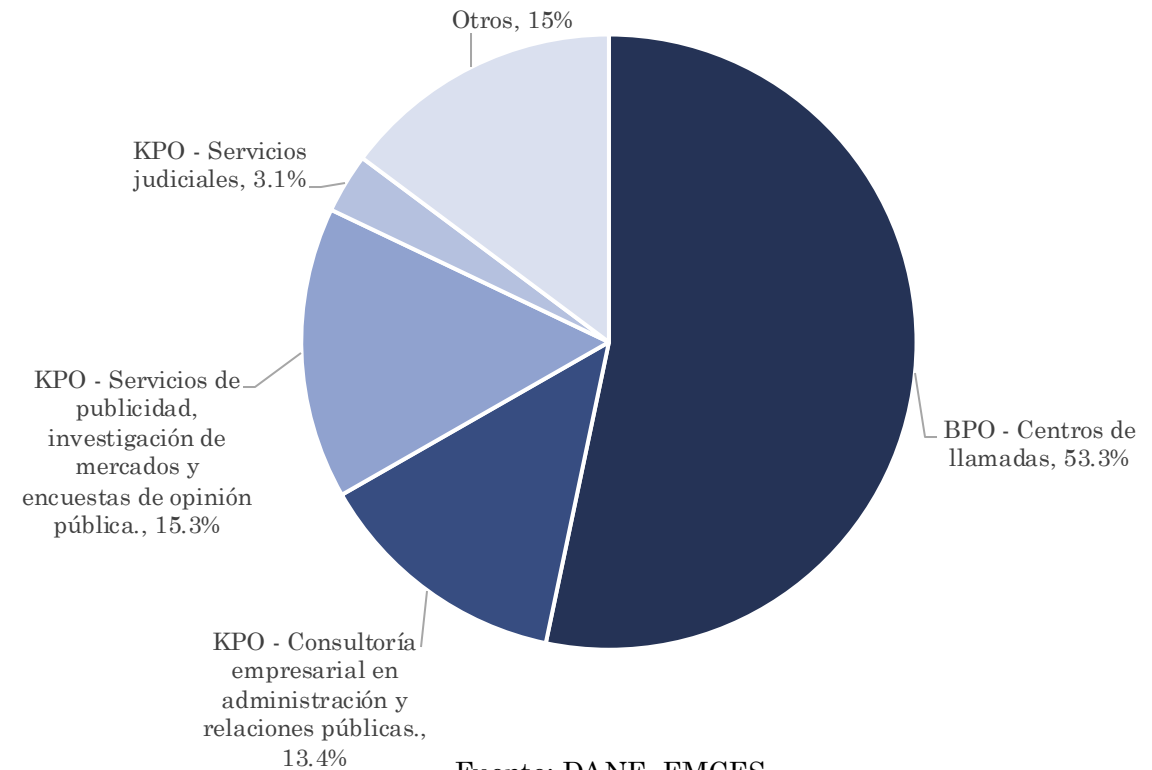
Las exportaciones de servicios también están creciendo rápidamente.

BPO & KPO exportaciones de Colombia (USD miles)



Nota: Datos de 2024 hasta noviembre
Fuente: DANE, EMCES

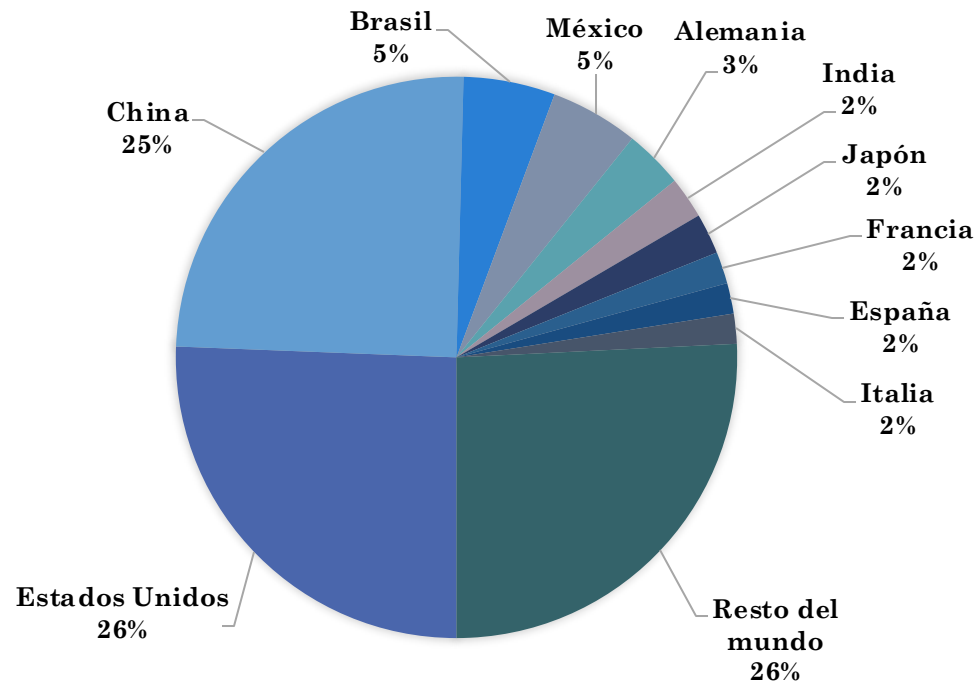
BPO & KPO exportaciones por tipo subcategoría *Otros servicios empresariales* en 2024 (Ene-nov) (Share, %)



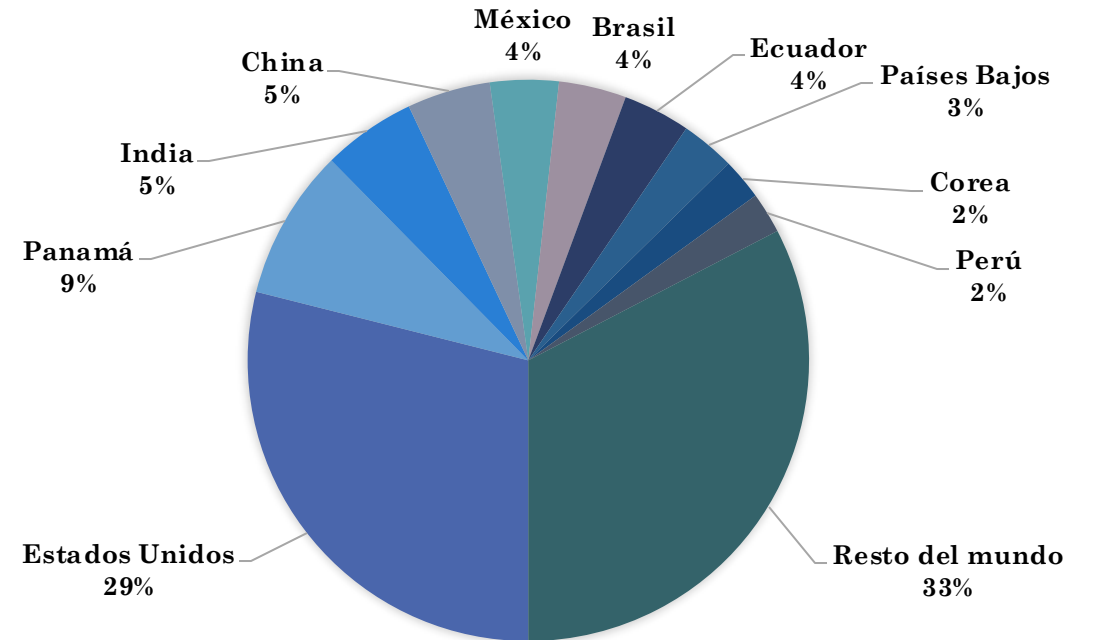
Fuente: DANE, EMCES

Principales socios comerciales Colombia en 2024

PRINCIPALES ORÍGENES DE IMPORTACIÓN



PRINCIPALES DESTINOS DE EXPORTACIÓN



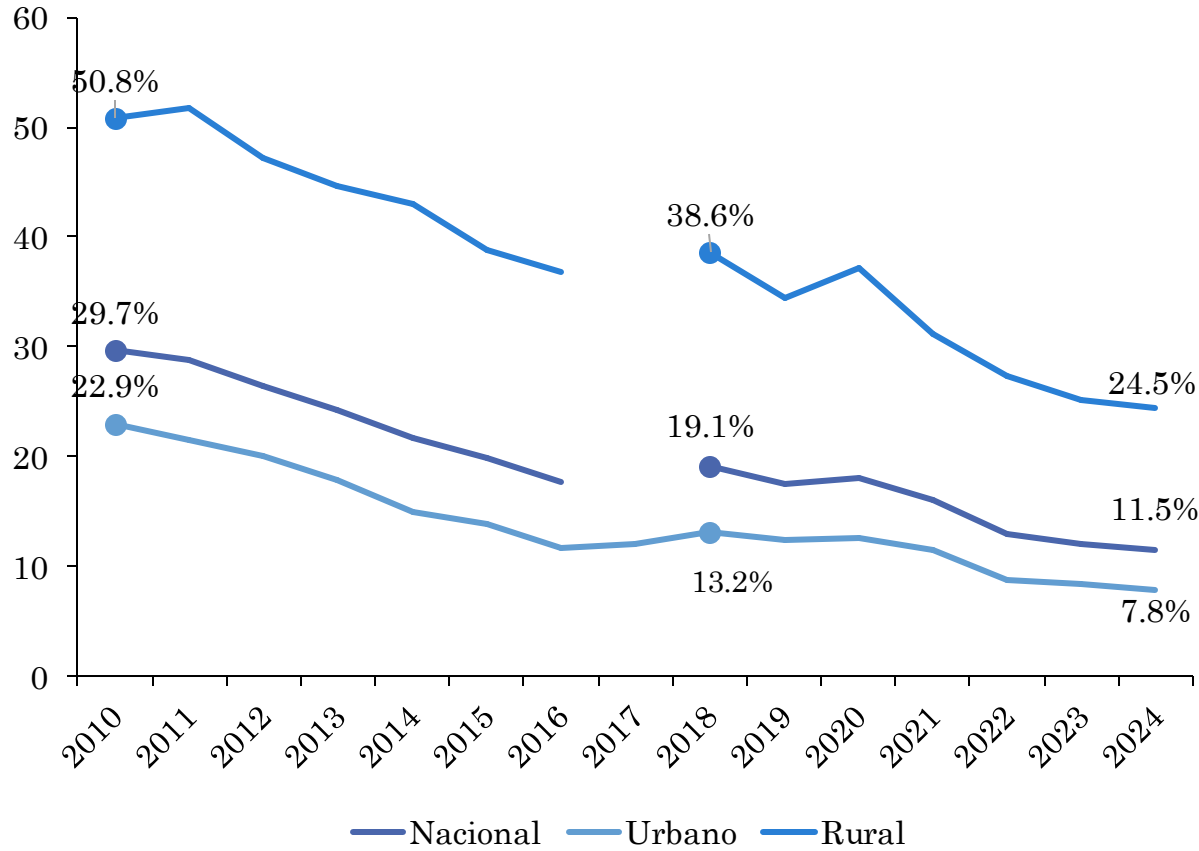
Exportaciones

**Tabla 3. Exportaciones según grupos de productos OMC
Enero – septiembre (2025/2024)^P**

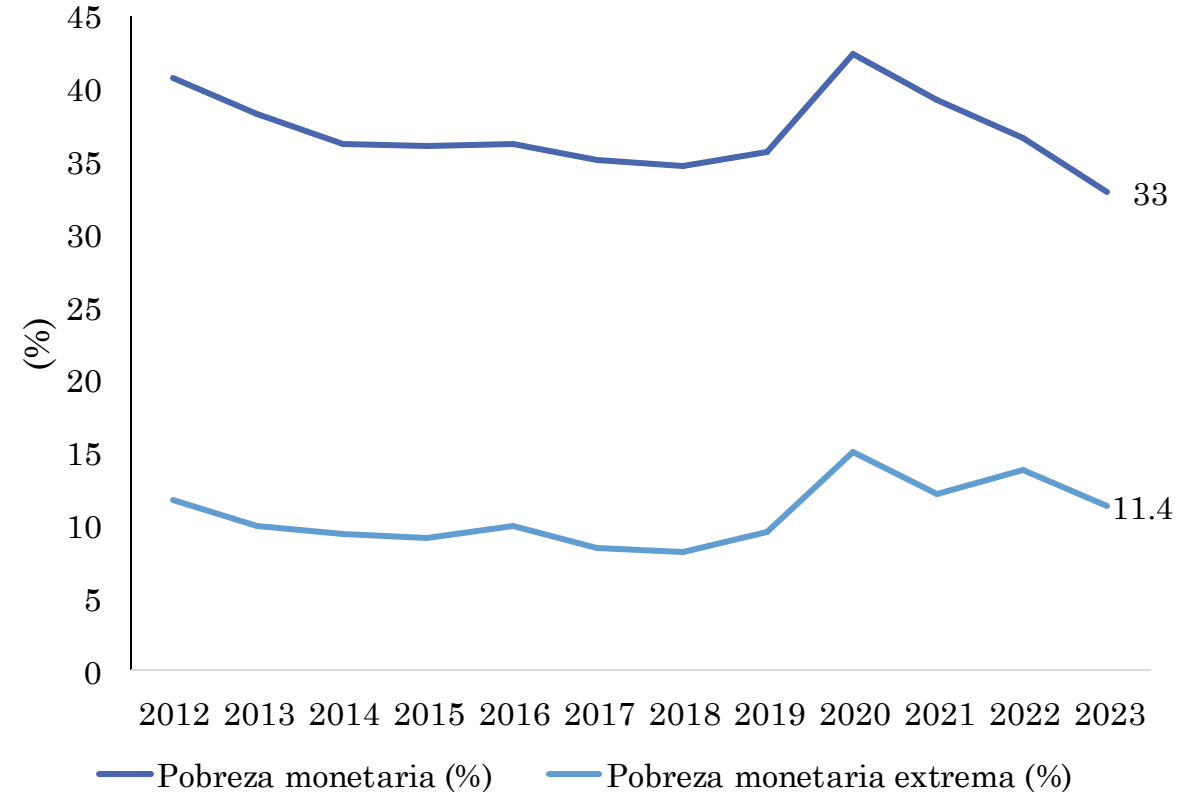
Descripción	Enero - septiembre 2024p	Enero - septiembre 2025p	Variación %	Contribución a la variación del grupo (pp)	Contribución a la variación total (pp)
	Millones de dólares FOB				
Total	36.640,8	37.310,1	1,8		1,8
Agropecuarios, alimentos y bebidas¹	8.342,4	11.385,2	36,5		8,3
Café sin tostar descafeinado o no ²	2.347,0	4.215,9	79,6	22,4	5,1
Aceite de palma y sus fracciones ³	344,1	632,1	83,7	3,5	0,8
Bananas (incluso plátanos) frescas o secas ⁴	932,3	1.109,2	19,0	2,1	0,5
Extractos esencias y concentrados de café ⁵	250,3	378,5	51,2	1,5	0,4
Salsas y preparados para salsas; condimentos mixtos y aliños mixtos ⁶	35,9	25,7	-28,4	-0,1	0,0
Grasas y aceites y sus fracciones de origen animal o vegetal ⁷	44,9	34,0	-24,4	-0,1	0,0
Filetes de pescado frescos o refrigerados y otras carnes de pescado ⁸	61,4	46,9	-23,6	-0,2	0,0
Demás	4.326,5	4.942,9	14,2	7,4	1,7
Combustibles y prod. de industrias extractivas⁹	17.656,2	14.660,7	-17,0		-8,2
Petróleo, productos derivados del petróleo y productos conexos ¹⁰	11.458,8	9.614,0	-16,1	-10,4	-5,0
Hulla, coque y briquetas ¹¹	5.323,2	3.612,2	-32,1	-9,7	-4,7
Demás	874,3	1.434,4	64,1	3,2	1,5

Colombia ha logrado avances sociales significativos

Incidencia en pobreza multidimensional (% total de la población)

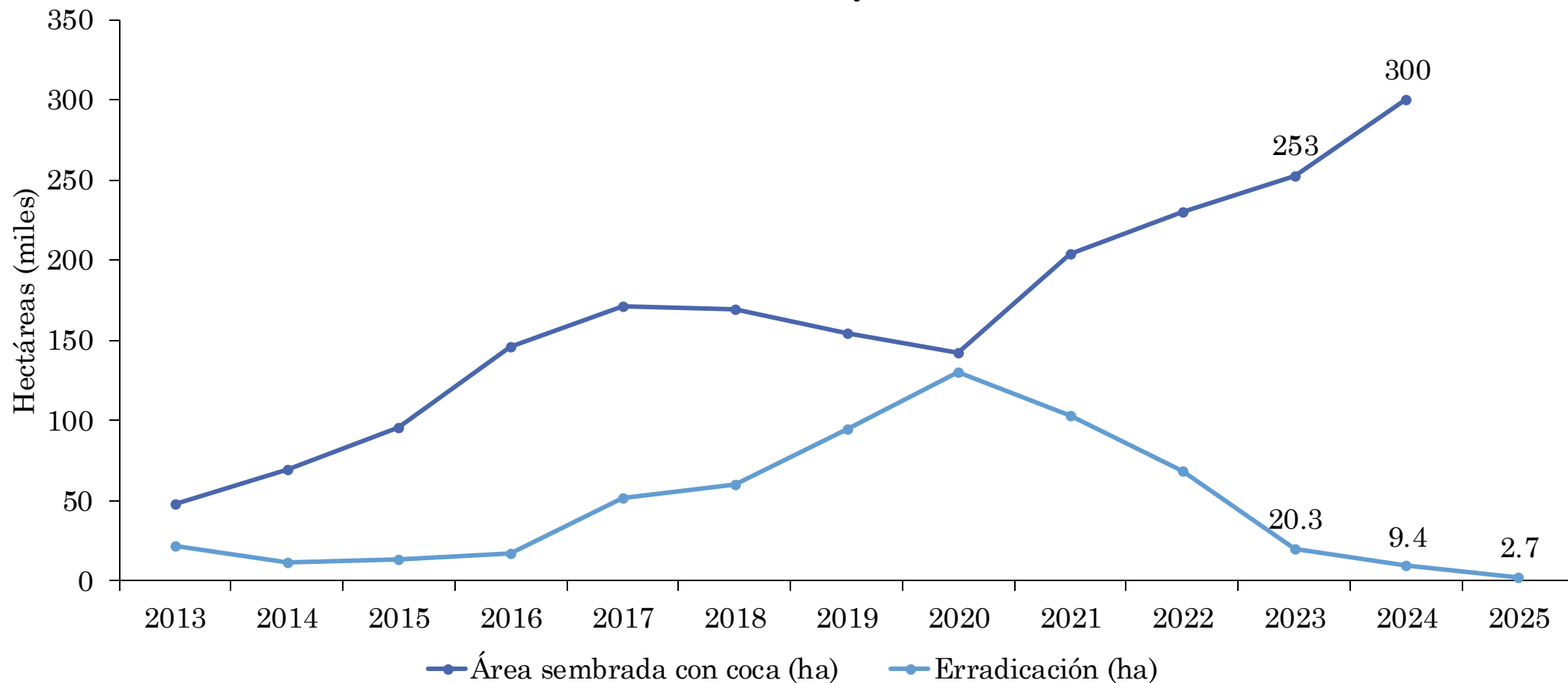


Incidencia en pobreza monetaria (% total de la población)



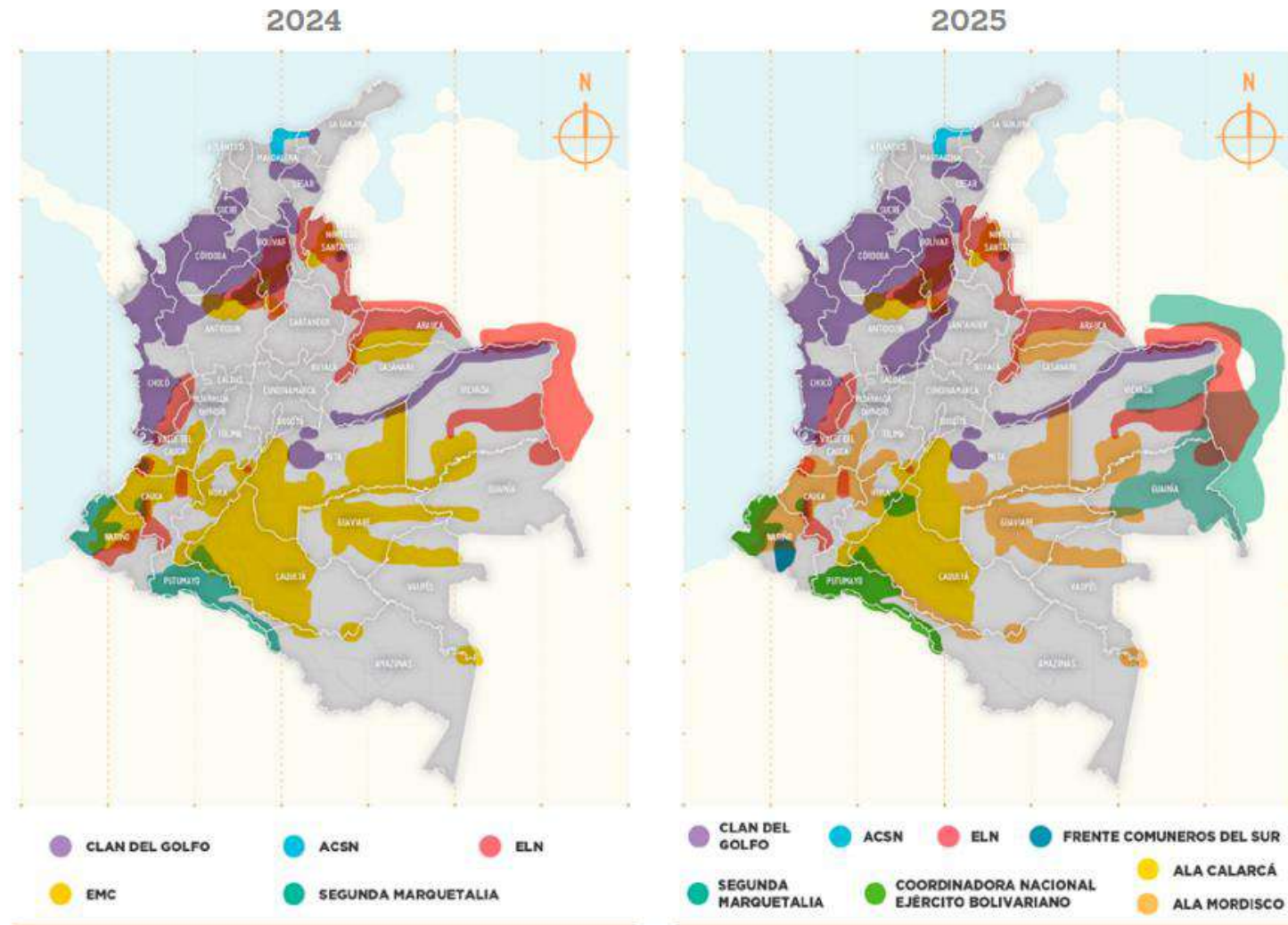
Grandes retos en la política de drogas

Hectáreas de cultivo de coca y erradicación en Colombia



Nota: Datos de 2025 con corte a junio.

Influencia de grupos armados (2024-2025)



Los problemas globales actuales son oportunidades para Colombia.

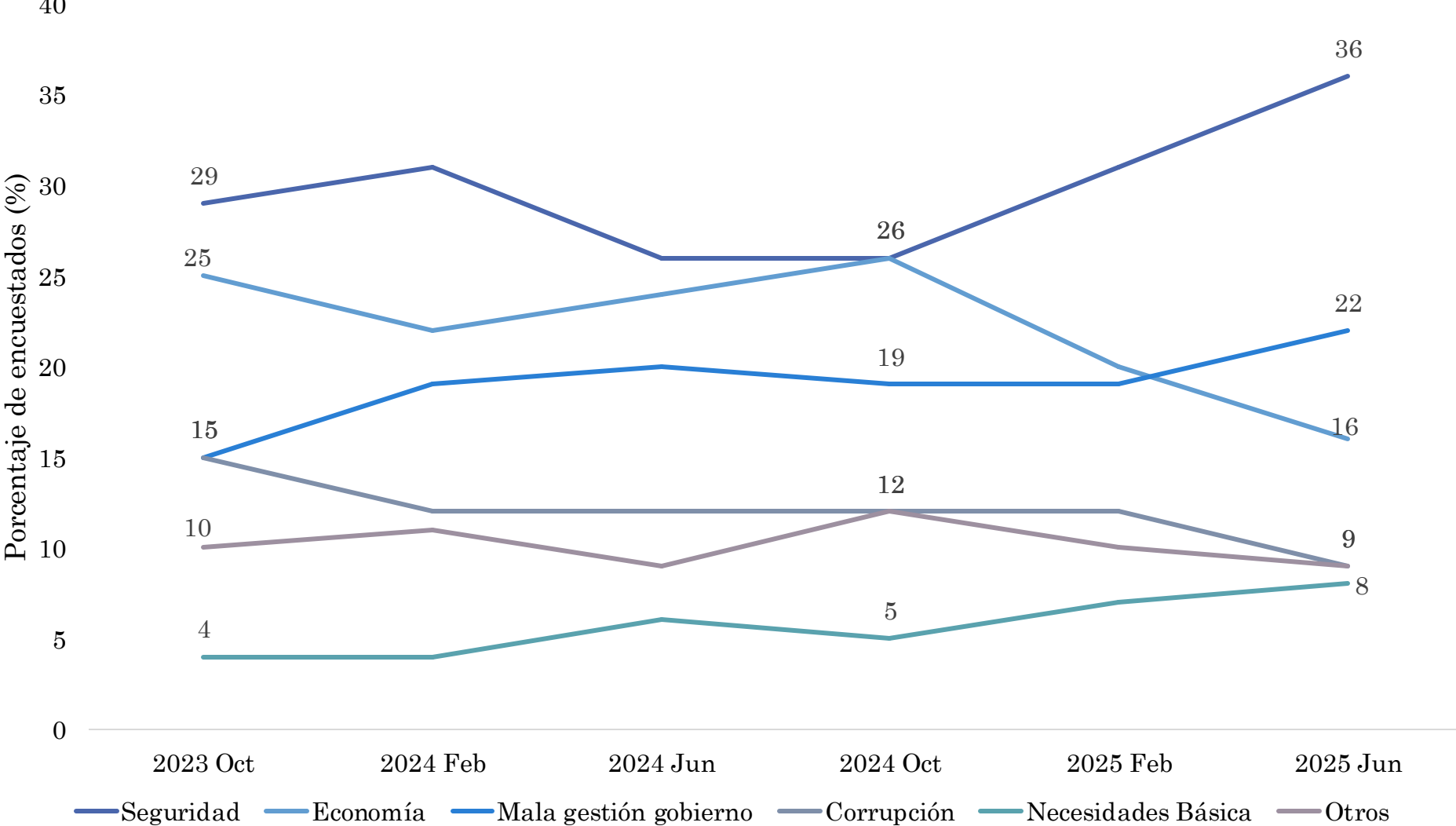
Desafíos globales

1. Cris climática.
2. Transición energética.
3. Crisis Alimentaria.
4. Conflictos, guerras y tensiones geopolíticas.
5. Inteligencia artificial.

Oportunidades para Colombia

1. Biodiversidad, energía limpia.
2. Generación y transformación electricidad limpia.
3. Tierra, suelo y agua = más comida.
4. 50+ FTAs / País sin guerras ni conflictos externos.
5. Solución potencial para problemas de larga data como la justicia, la evasión fiscal, la corrupción, la educación, etc.

Gallup: La seguridad es la principal preocupación de los colombianos



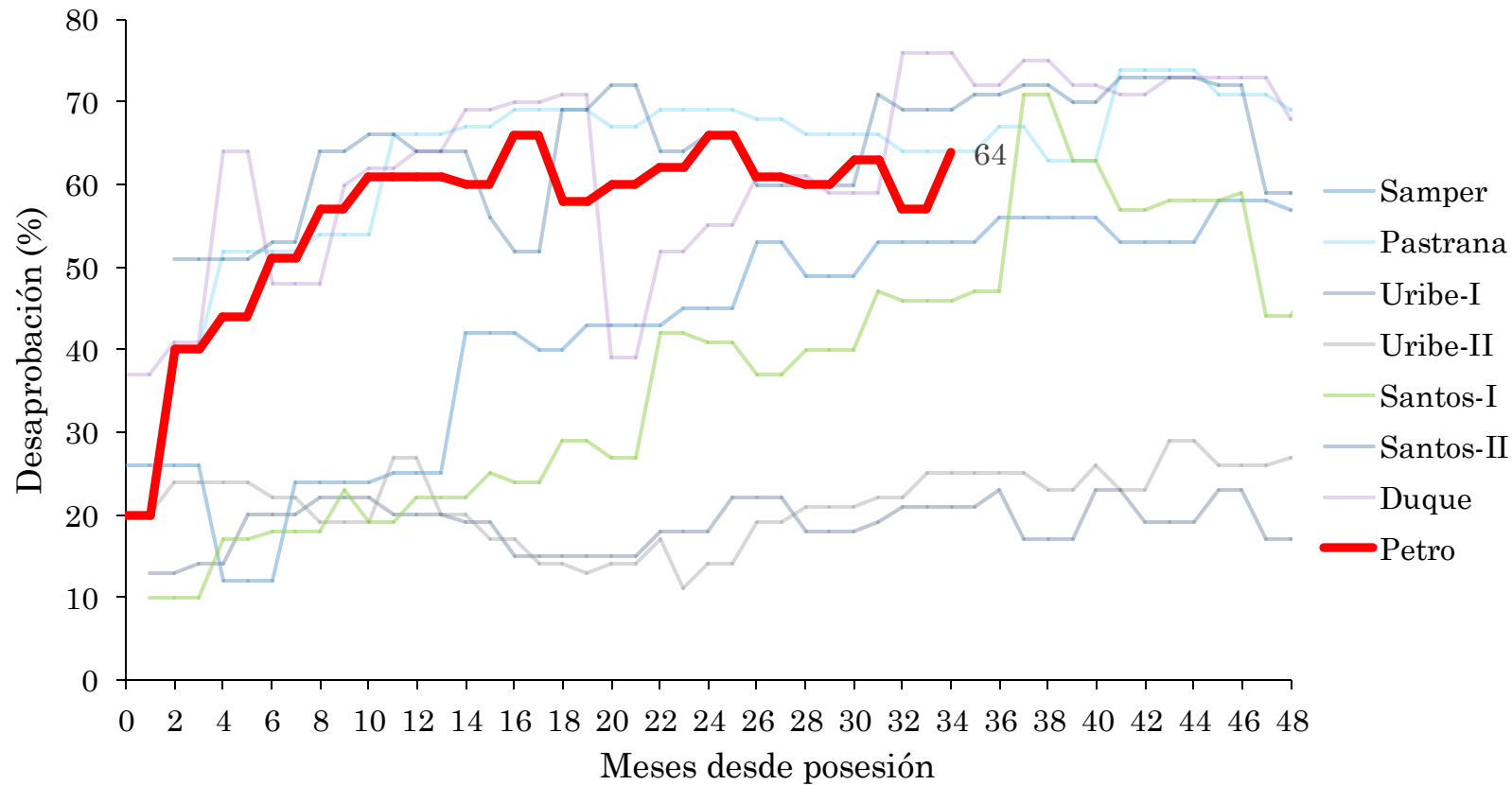
Elecciones 2026

Grandes temas:

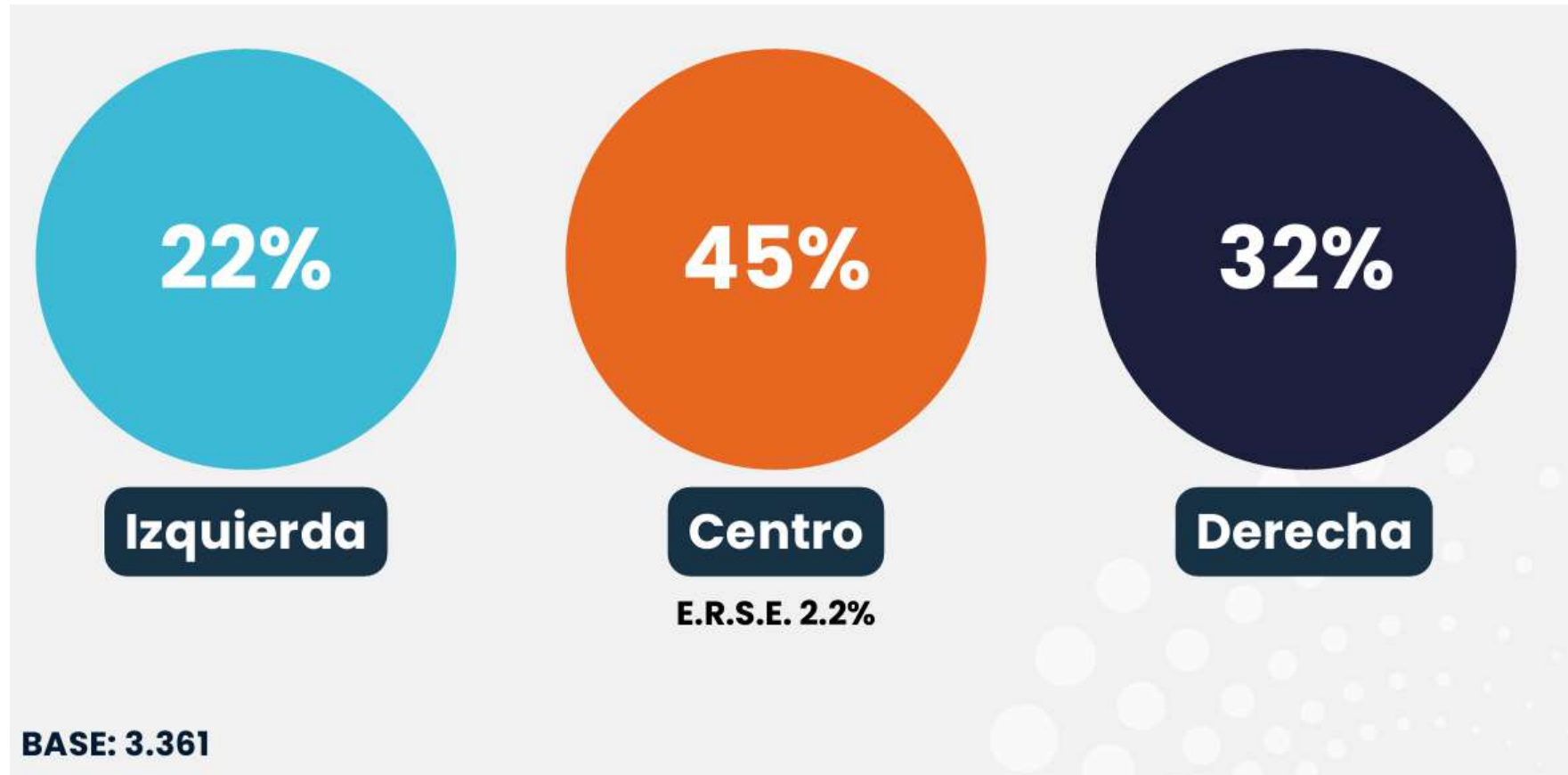
1. Asamblea Nacional Constituyente
2. Manejo de las finanzas públicas
3. Papel del sector privado en sectores clave
4. Política de Paz Total

La popularidad de Petro se ha estabilizado

Evolución de desaprobación presidentes



Identificación ideológica



Si las elecciones a la Presidencia de la República en primera vuelta se realizaran mañana y los personajes que le voy a mencionar a continuación son los candidatos, ¿usted por quién votaría?

