

AGOSTO 18 DE 2025

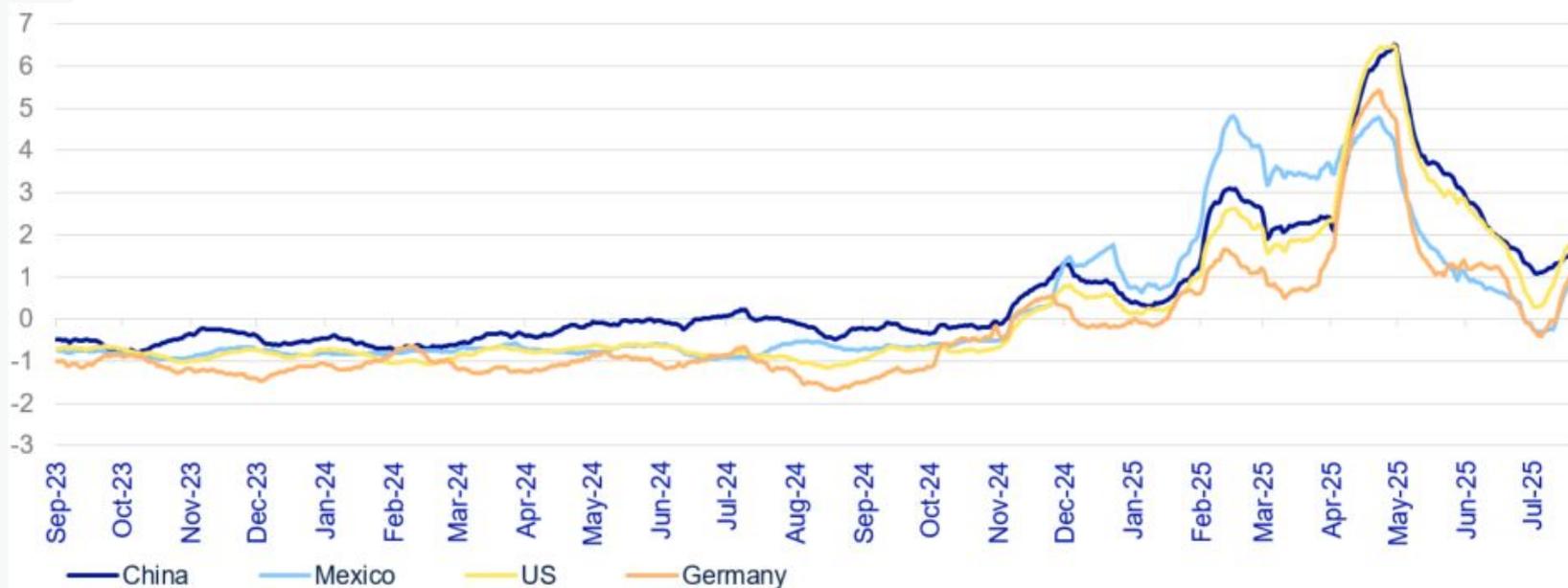
Capital Summit 2025 - Cali, Colombia

El mundo y Colombia

Incertidumbre de política comercial de Estados Unidos no cesa

ÍNDICE DE INCERTIDUMBRE DE POLÍTICA COMERCIAL DE BBVA RESEARCH (*)

(MEDIA DESDE 2017 IGUAL A 0; MEDIA MÓVIL DE 28 DÍAS)



Fuente: BBVA Research.

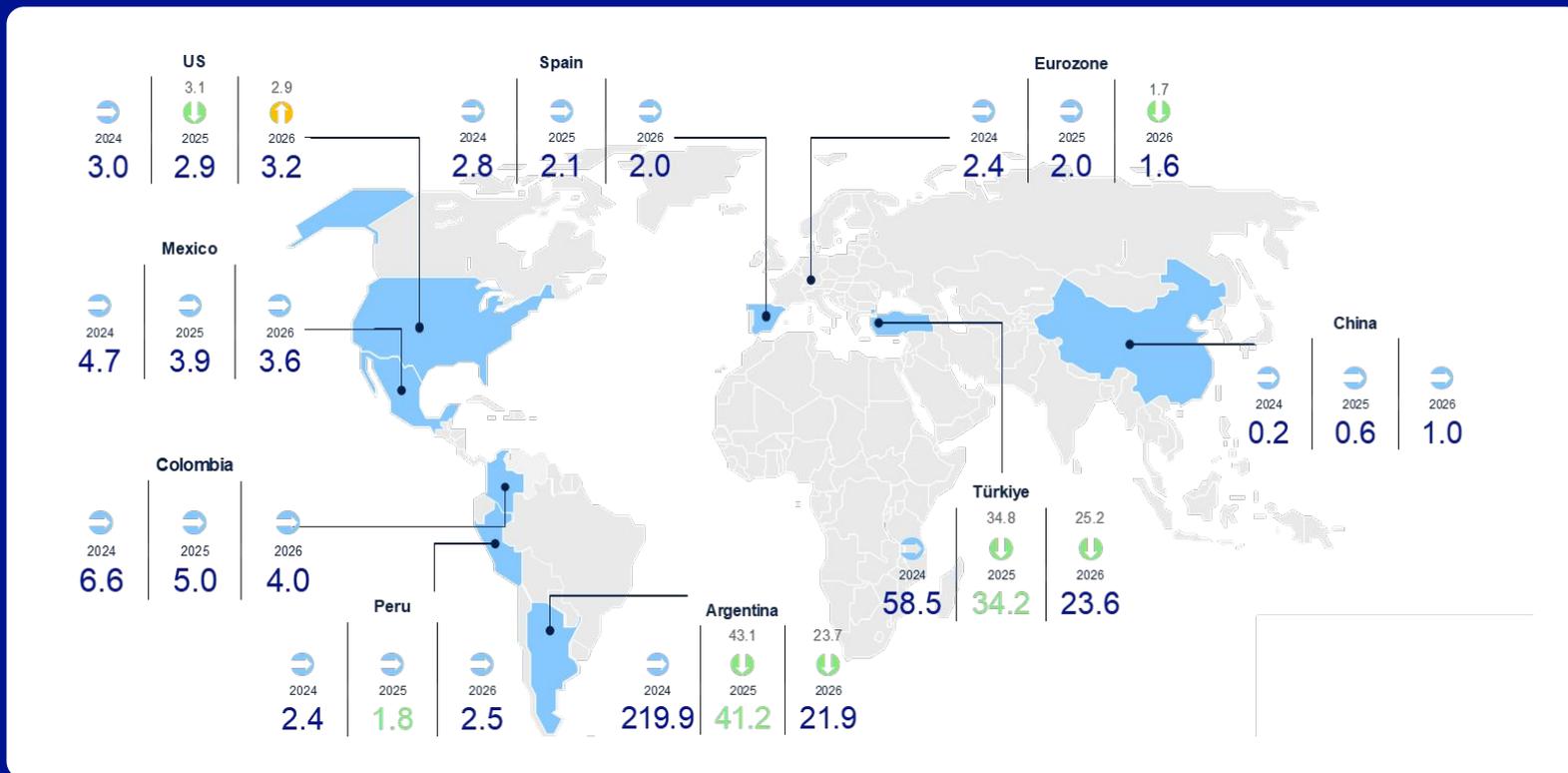
Inflación

Tasas de interés /
Bancos Centrales
/ Mercados

Actividad /
Crecimiento

Monedas /
Tasas de
cambio

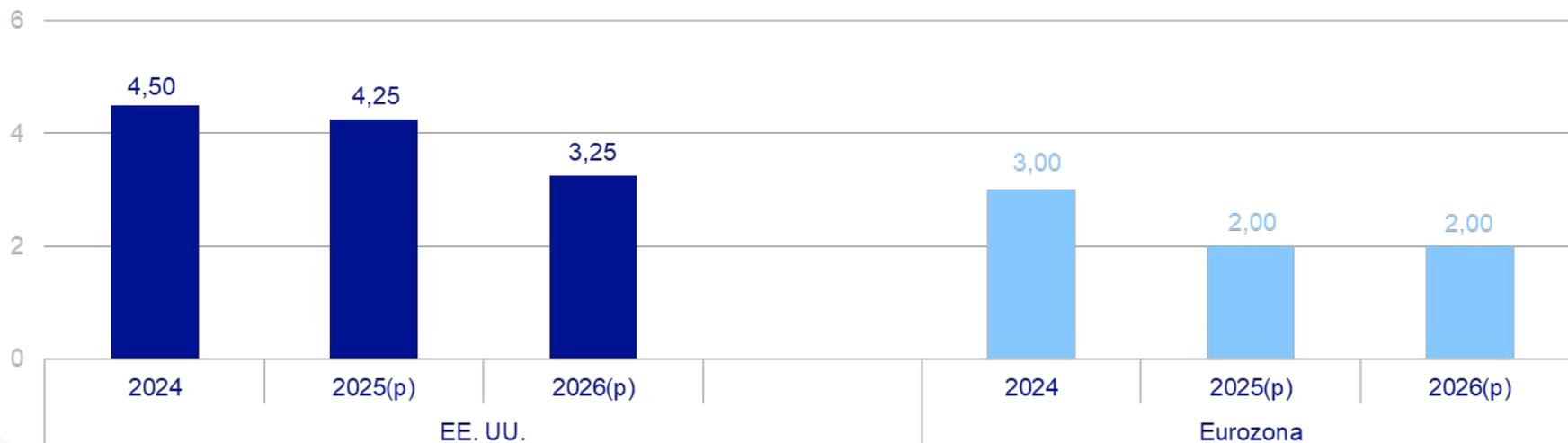
Inflación en el mundo: proyecciones



La Fed seguirá reduciendo tasas de interés

TIPOS DE INTERÉS DE POLÍTICA MONETARIA (*)

(%, FIN DE PERÍODO, CAMBIO CON RESPECTO A LA PREVISIÓN ANTERIOR ENTRE PARÉNTESIS)

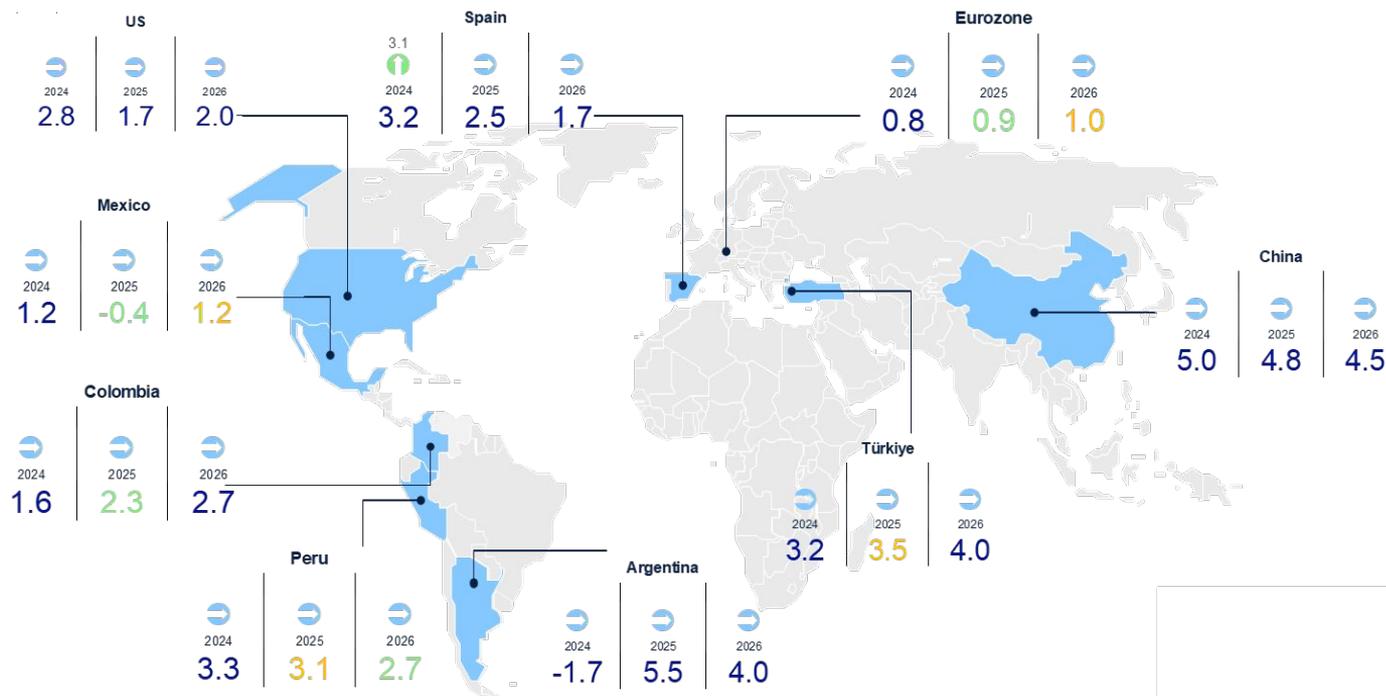


(p): previsión.

(*) En el caso de la Eurozona, tipos de interés de la facilidad de depósitos.

Fuente: BBVA Research.

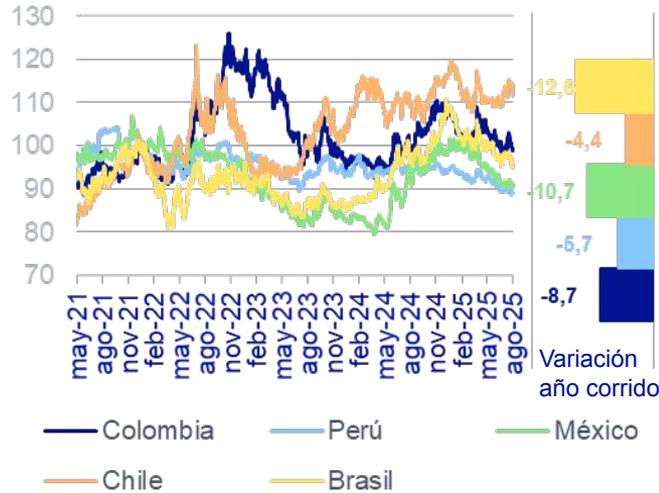
Crecimiento en el mundo: proyecciones



Las monedas se han apreciado frente al dólar. Un fenómeno global

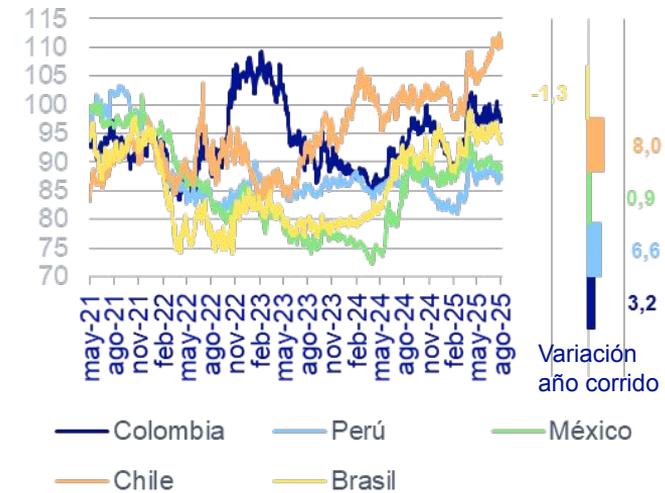
MONEDAS REGIÓN V.S. DÓLAR

(ÍNDICE ENE 2022 = 100; VAR. AÑO CORRIDO, %)



MONEDAS REGIÓN V.S. EURO

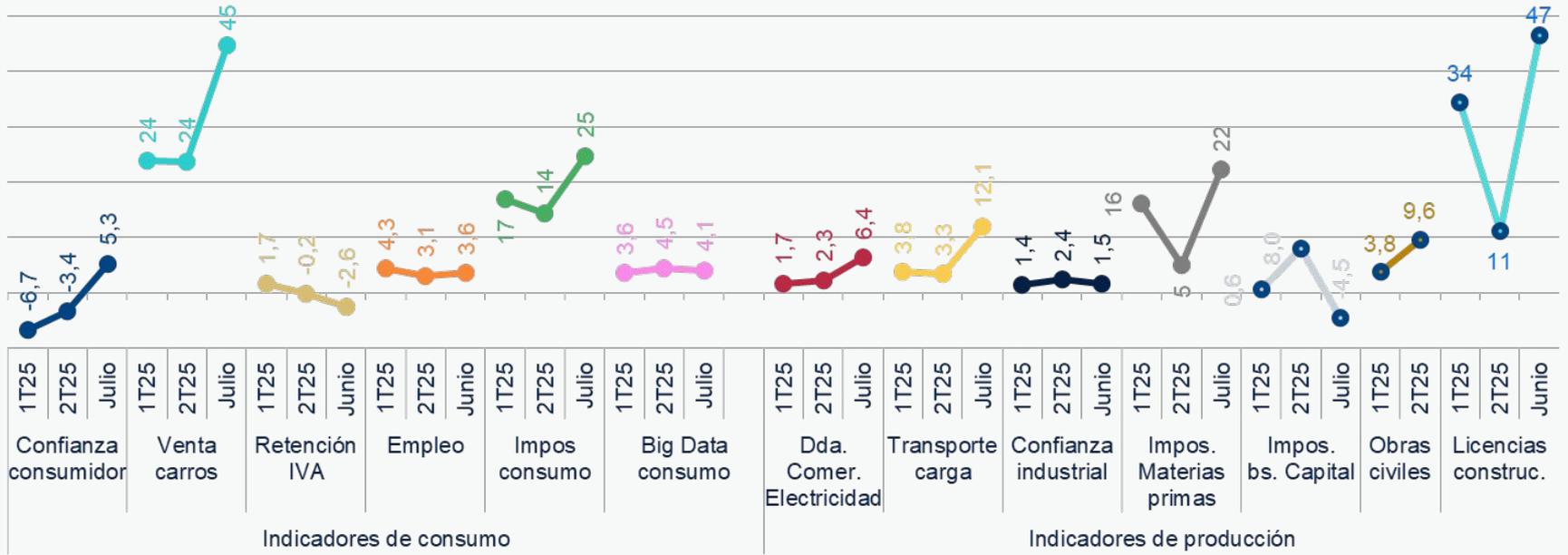
(ÍNDICE ENE 2022 = 100; VAR. AÑO CORRIDO, %)



**El crecimiento de
Colombia se recupera
al tiempo que se
enfrenta a la
incertidumbre global**

Consumo sigue dominando la recuperación. Inversión y producción con heterogeneidad

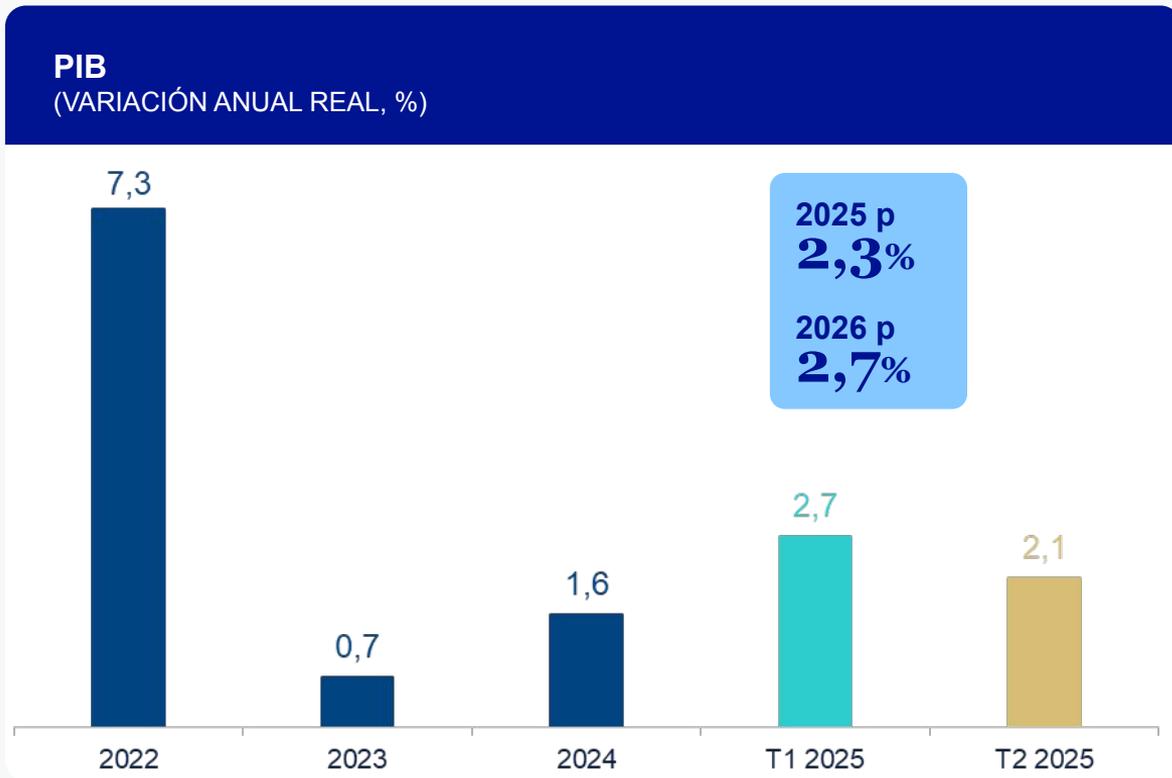
INDICADORES LÍDERES DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA
(VARIACIÓN ANUAL, %, Y BALANCE DE RESPUESTAS PARA LAS CONFIANZAS)



Recuperación en camino

Los obstáculos no han desaparecido, pero el camino se despeja gradualmente

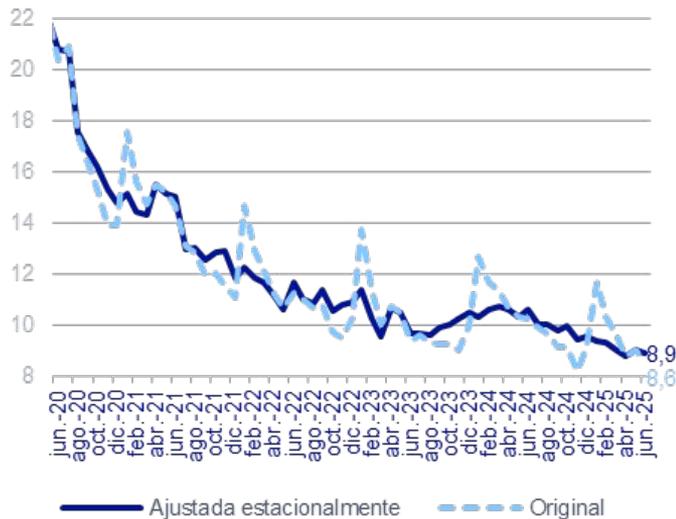
En el 2T de 2025 creció 2,1%.



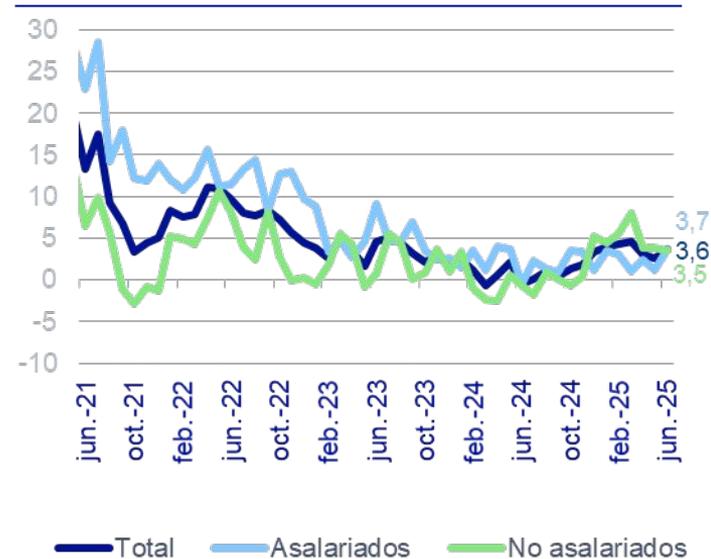
Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

La tasa de desempleo en niveles bajos con aumento gradual de informalidad

TASA DE DESEMPLEO NACIONAL
(% DE LA FUERZA LABORAL)

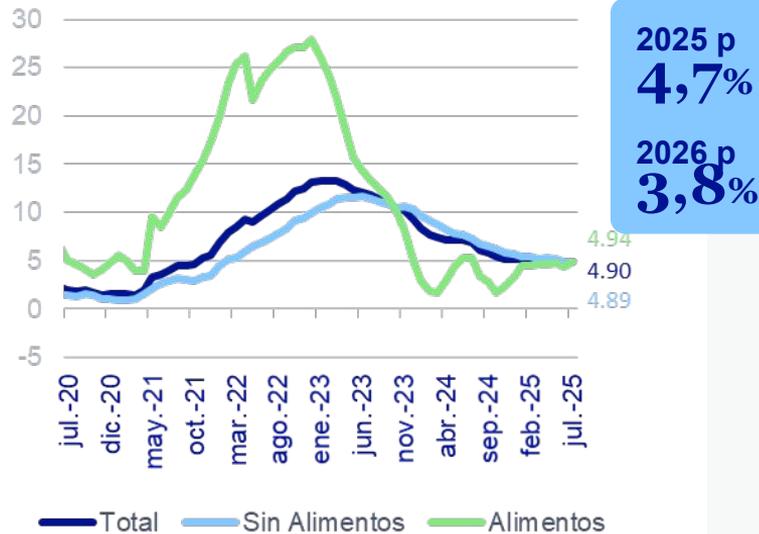


OCUPADOS NACIONALES POR DEPENDENCIA LABORAL
(VARIACIÓN ANUAL, %)

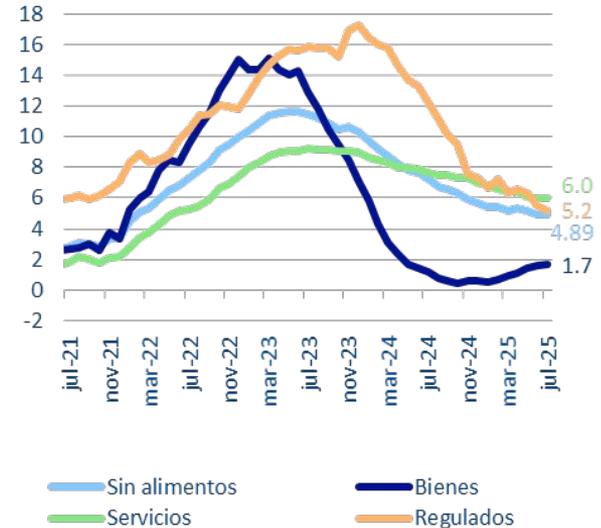


Inflación se reduce gradualmente

INFLACIÓN: PRINCIPALES CANASTAS (VARIACIÓN ANUAL, %)

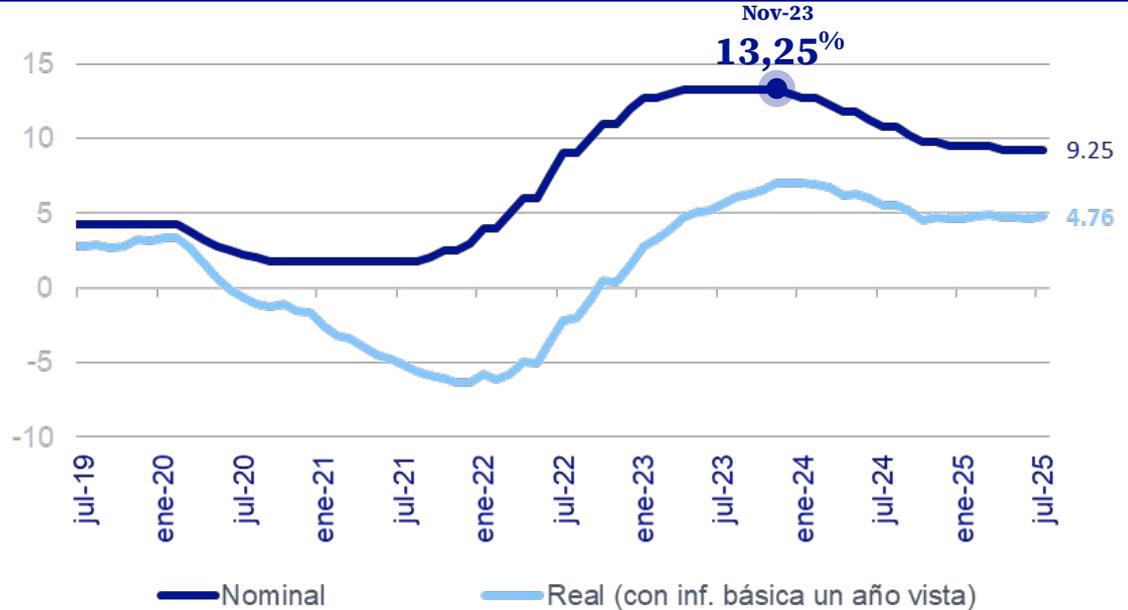


INFLACIÓN BÁSICA: COMPONENTES (VARIACIÓN ANUAL, %)



Banrep ralentiza el ritmo de bajadas de tasas ante persistencia de inflación y presión fiscal

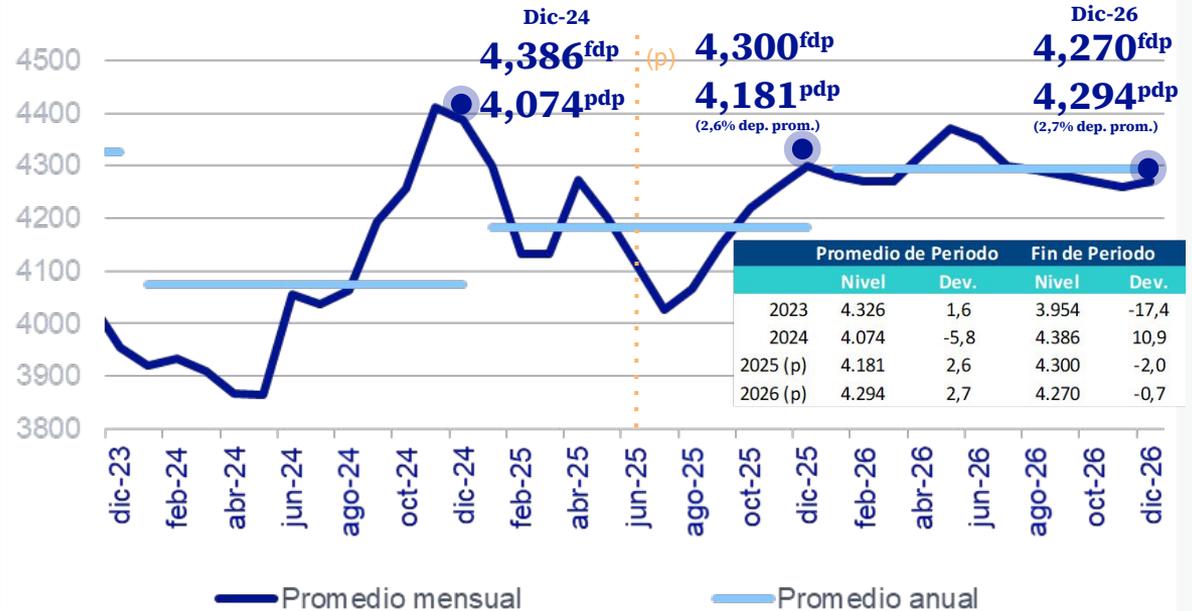
TASA DE POLÍTICA MONETARIA
(VARIACIÓN NOMINAL Y REAL, %)



Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

Fortaleza del peso en el corto plazo y un fin de año con depreciación

PESO COLOMBIANO FRENTE AL DÓLAR (PROMEDIOS)



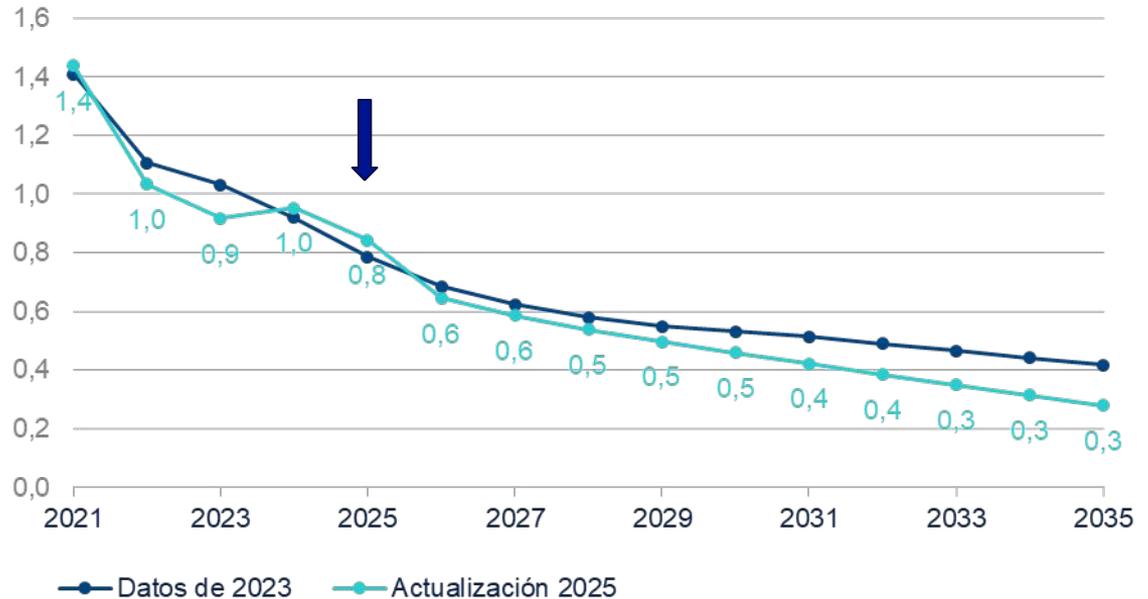
Fuente: BBVA Research con datos de Banrep.

Recuperación de **Colombia** con oportunidades y retos

Un tema clave: la demografía

La transición demográfica está siendo más rápida de lo anticipado.

POBLACIÓN DE COLOMBIA
(VARIACIÓN ANUAL, %)

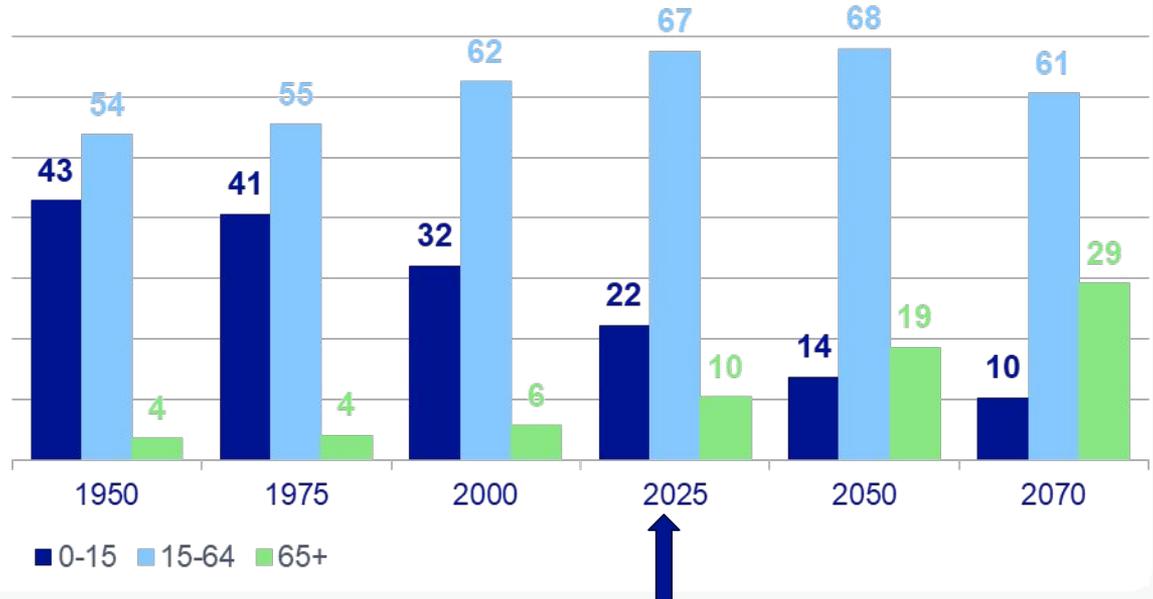


Fuente: BBVA Research con datos del DANE. (*): Los datos de 2023 corresponden a estimaciones basadas en el censo de 2018 con correcciones por la pandemia. La actualización de 2025 también se hizo en el marco del censo de 2018, pero con las cifras demográficas más recientes.

La pirámide demográfica cambió

Hay casi siete personas en edad laboral respecto a los adultos mayores. En 2050 serán menos de cuatro. Al comienzo del siglo había 11.

PIRÁMIDE POBLACIONAL DE COLOMBIA 1950-2070
(%)



Fuente: BBVA Research con datos del DANE. (*): Los datos de 2023 corresponden a estimaciones basadas en el censo de 2018 con correcciones por la pandemia. La actualización de 2025 también se hizo en el marco del censo de 2018, pero con las cifras demográficas más recientes.

Oportunidades y retos de la economía colombiana

Tensiones en el comercio global y presión al alza en costo del financiamiento



Calidad del empleo y recomposición ante las nuevas tecnologías, el cambio poblacional y la reforma laboral



Demanda interna desbalanceada hacia el consumo más que la inversión



Reformas económicas en camino y pendientes y Elecciones y posibles episodios de malestar social



¿Y en el mediano plazo?

Más productividad: mejoras estructurales que promuevan el crecimiento potencial del país



Mejor educación y mejores habilidades laborales: fuerza laboral y trabajo alineados



Más infraestructura y mejor logística: más competitividad, más fácil hacer negocios



Más integración a cadenas globales de valor: aprovechar las oportunidades



Muchas Gracias

Este informe ha sido elaborado por:

Economista Jefe para Colombia de BBVA Research

Juana Téllez

juana.tellez@bbva.com

Mauricio Hernández

mauricio.hernandez@bbva.com

Cristhian Larrahondo

cristhiandavid.larahondo@bbva.com

María Claudia Llanes

maria.llanes@bbva.com

Mariana Quinche

mariana.quince@bbva.com

Daniel Camilo Quintero

danielcamilo.quintero@bbva.com

Alejandro Reyes

alejandro.reyes.gonzalez@bbva.com

Santiago León Moreno

santiago.leon.moreno@bbva.com

Estudiante en práctica profesional

Aviso legal

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA en su sitio web www.bbvarresearch.com.

BBVA
Research