

Contexto Económico

Ed. 69

Abril de 2025

La economía colombiana **continuaría recuperándose en 2025**

Información útil para entender
los movimientos de la economía

Contexto Nacional

Contexto Internacional

Zoom



La economía colombiana continuaría recuperándose en 2025



Durante 2024, la economía creció a una tasa del 1,7 %, cifra superior al 0,7 % registrado en 2023, que refleja un mejor desempeño de la actividad del país, que habría estado liderado por la reactivación de la demanda agregada, en un entorno de menores presiones inflacionarias, y una política monetaria acomodaticia por parte del Banco de la República.

Desde el enfoque de la demanda, el buen desempeño de la economía se explicó por: i) el consumo de los hogares, beneficiado por el crecimiento en el gasto en bienes

durables (2,7 %), bienes no durables (1,7 %) y servicios (1,3 %), y ii) la inversión, que se expandió a una tasa del 3,0 %, impulsada por el subsector de otros edificios y estructuras (9,4 %) (en línea con el desempeño de obras civiles, desde el enfoque de la producción), compensando así la contracción en la inversión en vivienda (-3,0 %).

Desde el punto de vista de la oferta, la agricultura y los servicios de entretenimiento exhibieron el mayor crecimiento de la economía (8,1 % cada uno). En el caso de la agricultura, el buen desempeño respondió, prin-

principalmente, a la expansión del cultivo permanente de café (22,5 %) y, en segunda medida, a la de los cultivos transitorios y permanentes (8,3 %).

En lo relativo al sector de entretenimiento, su dinamismo se explicó por los eventos culturales y por el auge de las apuestas en línea. Asimismo, sobresale el crecimiento de la administración pública (4,2 %), que se consolidó como impulsor de la economía colombiana a lo largo del año. Entretanto, los sectores asociados a la provisión de bienes reportaron el mayor deterioro. Así, el comercio presentó un aumento moderado (1,4 %), y la industria y la minería se contrajeron a una tasa del 2,1 % y 5,2 %, respectivamente.

Un 2025 prometedor

De cara a 2025, los analistas económicos locales y las entidades multilaterales esperan un mayor avance en el crecimiento económico. De esta forma, prevén que el Producto Interno Bruto (PIB) crecería a una tasa entre el 2,5 % y el 3,0 %, (Cuadro 1).

Cuadro 1. Pronóstico de crecimiento anual del PIB para 2025, por entidades

Entidad	Var. % PIB 2025
Banco Mundial (jun-24)	3,00
Fondo Monetario Internacional (oct-24)	2,50
OCDE (dic-24)	2,70
Cepal (dic-24)	2,60
Ministerio de Hacienda (MFMP jun-24)	3,00
Banco de la República (IPM oct-24)	2,60
Fedesarrollo (dic-24)	2,60
ANIF (nov-24)	2,50

Fuente: publicaciones de cada entidad; elaborado por Findeter.

Estas proyecciones están enmarcadas en la expectativa de un mejor desempeño de todas las ramas de actividad, y se explican por el repunte del consumo de los hogares y la inversión, con lo que se materializaría un incremento en la demanda agregada.

Esto sería el resultado de la convergencia de la inflación a su rango meta y de la continuidad en la reducción en las tasas de política monetaria, aunque esta se daría a un menor ritmo frente al presentado en 2024.

Contexto Nacional

Así lo revela la Encuesta de Expectativas del Banco de la República de febrero, según la cual la inflación continuaría corrigiendo hasta alcanzar el 4,35 % al cierre del año, llevando al Banco de la República a reducir su tasa de política, que actualmente se encuentra en el 9,5 %, hasta el 7,5 %.

Las perspectivas son positivas, pero no están exentas de riesgos

A partir de la coyuntura económica, es posible afirmar que el balance de riesgos se presenta al alza en materia de inflación y tasa de política monetaria, y a la baja en lo relativo al crecimiento del PIB.

Los principales riesgos que se ciernen sobre el crecimiento económico de nuestro país, en el ámbito local, son: i) menores niveles de inversión y consumo derivados del recorte presupuestal decretado para 2025 por el Gobierno nacional, y ii) una lenta recuperación de los sectores económicos asociados a la provisión de bienes (industria, comercio y construcción), que podría responder, entre otros factores, a la prevalencia de elevadas tasas de interés.

Asimismo, en el frente externo, se destaca: i) las disposiciones del gobierno de EE. UU. en materia arancelaria, que podrían afectar el comercio internacional y ejercer presión sobre la inflación global; ii) mayores tasas de interés de largo plazo a nivel global; iii) la menor expectativa de recortes en la tasa de la Reserva Federal (Fed), que podría incidir en los flujos del capital hacia nuestro país, y iv) el recrudecimiento de las tensiones geopolíticas existentes, que podría afectar las cadenas de suministro globales y el dinamismo de la inversión extranjera directa.

Adicionalmente, prevalecen riesgos puntuales sobre la inflación y, por tanto, sobre el ritmo de reducción de la tasa de política monetaria, tales como: i) ajustes adicionales en el precio del ACPM; ii) la implementación del ajuste pendiente en la tarifa de los peajes; iii) el efecto del aumento del salario mínimo decretado para 2025

(9,5 %); iv) el reciente incremento del precio del gas, cuya afectación sobre los precios prevalecería en la medida en que persista la necesidad de importar este bien, y v) una mayor depreciación del peso colombiano.



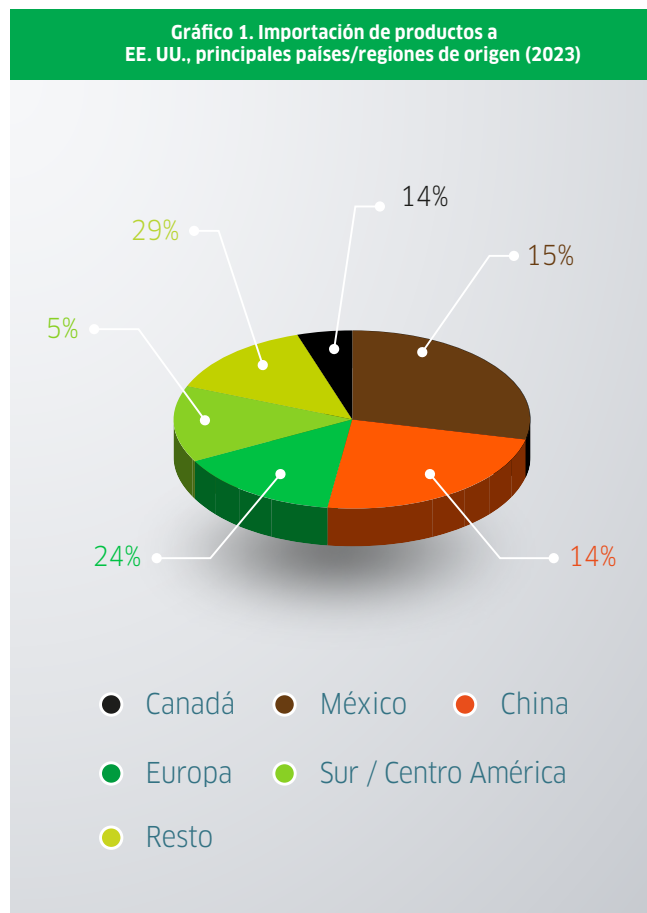
Aranceles: tema álgido en las relaciones comerciales de EE. UU.

Contexto Internacional

En las últimas semanas se han difundido nuevos anuncios de aranceles por parte del presidente Donald Trump, dirigidos a socios comerciales clave como Canadá, México y China. Aunque estas medidas aún deben formalizarse, su notificación ha generado gran expectativa en el ámbito del comercio internacional, teniendo en cuenta que cerca del 45 % de las importaciones realizadas por EE. UU. en 2023 provinieron de los países mencionados.

Según los anuncios realizados por Trump, los aranceles serán del 25 % para Canadá y México, con algunas excepciones, como los productos energéticos importados de Canadá, para los cuales la tarifa sería del 10 %. Para el caso de China, se habla de un arancel adicional del 10 % a todas las importaciones del país asiático.

Según datos del United States Census Bureau para 2023, el 14 % de las importaciones de EE. UU. Llegaron de China, mientras que otro 15 % y 14 % provinieron de México y Canadá, respectivamente. Además de la alta participación en el comercio estadounidense, los tres países manejaron superávits comerciales en 2023¹.



Fuente: U.S. Census Bureau; elaborado por Findeter



Principales productos y sectores afectados

En el caso de Canadá, las exportaciones de petróleo y gas representaron cerca del 30 % del total de exportaciones a EE. UU. en 2023, siendo así el principal proveedor de este tipo de bienes a este mercado. Por otro lado, los bienes asociados al sector transporte, como coches, piezas y accesorios, aviones y helicópteros, y camiones de entrega, representaron cerca del 15 % del total de exportaciones de Canadá a EE. UU. En el caso de los metales como el aluminio y acero, participaron con el 9 % del total de exportaciones, siendo Canadá el principal exportador de estos a EE. UU.².

1 United States Census Bureau (2023). U.S. International Trade in Goods and Services (FT900). Disponible en: https://www.census.gov/foreign-trade/Press-Release/current_press_release/index.html

2 Observatory for Economic Complexity (2024). Canadá/Estados Unidos. Disponible en: <https://oec.world/es/profile/bilateral-country/can/partner/usa>

En el caso de México, cerca del 30 % de las ventas a su vecino del norte correspondieron a coches, vehículos de motor, piezas y accesorios, camiones de entrega y tractores, entre otros, mientras que los productos relacionados con máquinas, como ordenadores, cable aislado, pantallas de video, equipos de transmisión y tableros de control eléctrico, entre otros, sumaron el 36 %³.

En cuanto a China, cerca del 50 % de lo exportado a EE. UU. son productos relacionados con máquinas, como equipos de transmisión, ordenadores, piezas de máquina de oficina, baterías eléctricas, calentadores eléctricos, entre otros⁴.

¿Cómo podrían afectar los aranceles el comercio entre EE. UU. y Colombia?

La imposición de aranceles a los productos mencionados previamente puede traducirse en mayores precios para los consumidores finales, ya que, aunque son los importadores y exportadores quienes pagan los aranceles, este costo adicional tiende a ser transferido al consumidor, quien puede terminar pagando de manera total o parcial este tributo cuando compra el producto⁵. En este sentido, y según el Instituto Peterson de Economía Internacional, los gravámenes propuestos por el gobierno Trump le costarían USD 1.200 por año al hogar promedio de EE. UU. Esta situación también puede tener efectos sobre otras economías, como la colombiana, debido a que empresas situadas en México y Canadá pueden decidir llevar sus operaciones a países cercanos a EE. UU., como Colombia, donde no haya una carga impositiva alta derivada de mayores aranceles.

A raíz de esta coyuntura arancelaria, la Cámara Colombo Americana (AmCham Colombia) realizó un análisis en el cual identificó 37 productos que podrían contar con una ventaja comparativa revelada frente a México, 43 frente a Canadá y 144 frente a China⁶. Estos productos, los cuales pertenecen a las industrias de textiles, manufacturas, productos químicos, agroindustria, entre otros, podrían aprovechar la coyuntura de aranceles y competir en el mercado estadounidense. Sin embargo, también se resalta en el análisis que establecer este tipo de vínculos comerciales es algo que conlleva tiempo y que no sucede de la noche a la mañana.

Colombia, una pieza clave en el *nearshoring* en Latinoamérica

El *nearshoring* es una estrategia empresarial que consiste en trasladar operaciones a países cercanos al mercado principal de una empresa, con el motivo de reducir costos, mejorar la eficiencia y optimizar las cadenas de producción. Según ProColombia, desde 2018 se han invertido más de USD 7.600 millones en más de 300 proyectos relacionados con este fenómeno⁷. De esta inversión cerca del 40 % proviene de empresas de EE. UU.

Los aranceles impuestos por EE. UU. a México podrían debilitar al país azteca como receptor de inversión extranjera relacionada con *nearshoring* y, asimismo, fortalecer y aumentar los flujos de inversión de empresas estadounidenses en Colombia, donde el diferencial en las tarifas haría más competitivo a nuestro país. Sin embargo, esto no sucederá por sí solo, y el trabajo entre Estado y sector privado debe fortalecerse para aprovechar las oportunidades de esta nueva coyuntura.

3 Observatory for Economic Complexity (2024). México/Estados Unidos. Disponible en: <https://oec.world/es/profile/bilateral-country/mex/partner/usa>

4 Observatory for Economic Complexity (2024). China/Estados Unidos. Disponible en: <https://oec.world/es/profile/bilateral-country/chn/partner/usa>

5 Peterson Institute for International Economics (2024). Why Trump's tariff proposals would harm working Americans. Disponible en: <https://www.piie.com/publications/policy-briefs/2024/why-trumps-tariff-proposals-would-harm-working-americans>

6 El Tiempo (2024). ¿Cómo Colombia podría aprovechar los aranceles de Trump a China, Canadá y México? Disponible en: <https://www.eltiempo.com/economia/sectores/las-opportunidades-que-tiene-colombia-frente-a-las-medidas-arancelarias-de-ee-uu-a-china-canada-y-mexico-3423212>

7 New York Times (2024). Colombia se perfila como alternativa de 'nearshoring'. La amenaza arancelaria de Trump cambiaría el panorama. Disponible en: <https://www.nytimes.com/es/2025/01/27/espanol/colombia-trump-nearshoring-crisis.html>

Zoom

Estos son los avances de Colombia en materia ambiental de acuerdo con el Plan Nacional de Desarrollo

El Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2022-2026 establece una ambiciosa agenda, que plantea varios desafíos clave en materia ambiental entre los que se encuentran: (i) Ordenamiento del territorio alrededor del agua y justicia ambiental, (ii) Seguridad humana y justicia social, (iii) Transformación productiva, internacionalización y acción climática, (iv) Convergencia regional. Entre las metas específicas, se destaca la restauración de 1,7 millones de hectáreas de ecosistemas degradados y la reducción de la deforestación para alcanzar la meta de cero deforestaciones netas en 2030.⁸

Al cierre de 2024, el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible presentó avances significativos que reflejan el compromiso del país con estos objetivos entre los que se destacan:

- **Restauración ecológica:** se han intervenido 221.716 hectáreas (ha) de ecosistemas degradados, contribuyendo al objetivo de restaurar 1,7 millones ha para 2026.
- **Transición energética:** se otorgaron 25 licencias ambientales para proyectos de energías renovables, incluyendo parques eólicos y solares, que aportarán 5,6 GW a la matriz energética nacional. Este avance se alinea con la transformación productiva y la acción climática propuestas en el PND.⁹
- **Regulaciones ambientales:** se implementó la reglamentación de la ley de plásticos de un solo uso, iniciando la eliminación de ocho productos del mercado y promoviendo un uso responsable del plástico. Esta medida contribuye a la justicia ambiental y a la sostenibilidad.
- **Acuerdo de Escazú:** este acuerdo entró en vigor, fortaleciendo la protección de los derechos de los defensores ambientales y promoviendo la participación ciudadana en decisiones ambientales, en línea con la seguridad humana y la justicia social del PND.¹⁰
- **COP16 de biodiversidad:** Colombia fue anfitrión de la COP16, destacándose en la agenda ambiental global y promoviendo la protección de la biodiversidad, en concordancia con el ordenamiento territorial y la justicia ambiental del PND.¹¹

Además de los logros reportados por el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible, diversas organizaciones han contribuido al avance de la agenda ambiental del Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026. Se destacan las siguientes iniciativas:

- **Creación del Parque Nacional Natural Serranía de Manacacias:** con una extensión de 68.030 ha, es resultado de un acuerdo entre ocho familias ganaderas y varias organizaciones, incluyendo The Nature Conservancy y Wildlife Conservation Society. Este parque conecta las regiones de la Amazonía, los Llanos y los Andes, y fortalece la conservación de la biodiversidad en Colombia apuntándole a la conservación de la biodiversidad y restauración de ecosistemas.¹²
- **Cooperativa Coomagua:** ubicada en el Guaviare, integrada por 97 familias, ha implementado prácticas de forestería comunitaria para frenar la deforestación. A través de la producción sostenible de frutos exóticos como el seje y el açai, y mediante acuerdos de conservación

8 Departamento Nacional de Planeación. (2023). Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026: Colombia, Potencia Mundial de la Vida. Recuperado de <https://www.dnp.gov.co/plan-nacional-desarrollo/pnd-2022-2026>

9 Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible. (2024). 2024: Un año de logros históricos para el ambiente en Colombia. Recuperado de <https://www.minambiente.gov.co/2024-un-ano-de-logros-historicos-para-el-ambiente-en-colombia/>

10 Idem

11 Idem

12 El País. (2024, 10 de diciembre). Serranía de Manacacias: el "acuerdo social" detrás del más reciente parque nacional natural de Colombia. Recuperado de <https://elpais.com/america-colombia/branded/los-lideres-de-colombia/2024-12-10/serrania-de-manacacias-el-acuerdo-social-detras-del-mas-reciente-parque-nacional-natural-de-colombia.html>

voluntarios, han logrado que su región sea la menos deforestada del noroccidente de la Amazonía.¹³

- **Parque Solar Montería:** la empresa española Zelestra inauguró su primer parque solar en Colombia, con una inversión de USD 200 millones y una capacidad de generación de 144 megavatios. Este proyecto, ubicado cerca de Montería (Córdoba), contribuye a la diversificación de la matriz energética del país y al objetivo de transición hacia energías limpias.¹⁴
- **Reserva Natural El Guayacán:** en San Isidro (Chocó), comunidades afrocolombianas han establecido este santuario de 200 ha que protege la biodiversidad y ofrece refugio a especies nativas afectadas por la minería ilegal. Esta iniciativa busca mitigar los daños ambientales y sociales causados por actividades extractivas en la región, dirigidos a la protección de ecosistemas y comunidades locales.¹⁵

El rol de Findeter

La Banca de Desarrollo Territorial ha jugado un papel importante en el financiamiento de proyectos de desarrollo sostenible en Colombia, incluyendo iniciativas que promueven la protección del medio ambiente y la mitigación del cambio climático. Se destaca el Programa de Protección Ambiental Municipal (PPAM II), en alianza con el Banco de Desarrollo Alemán (KfW, por sus siglas en alemán), que busca fortalecer la gestión ambiental de

los municipios colombianos, mediante la capacitación y apoyo técnico.¹⁶ Adicionalmente, cuenta con líneas de crédito blando dirigidas a financiar inversión y capital de trabajo en proyectos energéticos que mitiguen el impacto ambiental¹⁷, ejemplo de ello es el proyecto de la Planta solar de San Francisco en el departamento de Caldas.

Todas estas iniciativas, lideradas por el Gobierno nacional y acompañadas de organizaciones y comunidades locales, reflejan un compromiso colectivo con los objetivos del PND. Sin embargo, persisten desafíos significativos para estos actores, como la necesidad de fortalecer la gobernanza ambiental, promover prácticas sostenibles y garantizar la participación de las comunidades en la gestión de los recursos naturales. Es esencial continuar apoyando y ampliando estas acciones para asegurar un desarrollo sostenible y equitativo en Colombia.



13 El País. (2024, 6 de diciembre). Coomagua: la cooperativa que está frenando la deforestación de las selvas del Guaviare a través de la forestería comunitaria. Recuperado de <https://elpais.com/america-colombia/branded/los-lideres-de-colombia/2024-12-06/coomagua-la-cooperativa-que-esta-frenando-la-deforestacion-de-las-selvas-del-guaviare-a-traves-de-la-foresteria-comunitaria.html>

14 Reuters. (2024, 27 de septiembre). Spain's Zelestra opens \$200 million solar park in Colombia. Recuperado de <https://www.reuters.com/sustainability/climate-energy/spains-zelestra-opens-200-million-solar-park-colombia-2024-09-27/>

15 Associated Press. (2024, 15 de noviembre). Afro-Colombians fight the effects of gold mining through biodiversity projects in a violent region. Recuperado de <https://apnews.com/article/bc446829153f86d04f87e4388d50df55>

16 FINDETER. (s.f.). Programa de Protección Ambiental Municipal II <https://www.findeter.gov.co/productos-y-servicios/lineas-de-credito-de-redescuento/progrma-de-proteccion-ambiental-municipal-2>

17 FINDETER. (s.f.). Compromiso Eficiencia Energética y Conectividad Virtual, <https://www.findeter.gov.co/productos-y-servicios/lineas-de-credito-directo>