

Análisis económico

Tomando el pulso a la economía: ni tan rápido, ni tan lento

Mauricio Hernández-Monsalve
6 de diciembre de 2024

Esta semana, BBVA Research presentó su informe [Situación Colombia Diciembre 2024](#), que proyecta un fortalecimiento del crecimiento económico en los próximos años. Tras un aumento del PIB del 2,0 % en 2024, se espera que este alcance un 2,5 % en 2025 y un 3,2 % en 2026, impulsado por mejores condiciones financieras y una recuperación gradual de la demanda interna.

La inflación continuará moderándose, de 5,1 % en 2024 a 3,6 % en 2025 y 3,1 % en 2026, permitiendo al Banco de la República reducir su tasa de política monetaria al 6,50 % en 2025. Esto fortalecerá el consumo privado, con un crecimiento sostenido en bienes durables y semidurables, mientras que el consumo de servicios retomará fuerza en 2026, apoyado por una mejora progresiva en el empleo y los ingresos reales.

La inversión fija crecerá 3,9 % en 2025 y 7,3 % en 2026, liderada por maquinaria y obras civiles. La construcción de edificaciones comenzará a repuntar desde mediados de 2025, consolidando su aporte al crecimiento económico. En paralelo, sectores como la manufactura, el comercio y el transporte también ganarán impulso, reflejando el impacto positivo de la mayor demanda de bienes y la expansión de la capacidad productiva.

El déficit en cuenta corriente alcanzará el 3,5 % del PIB en 2026, explicado por el aumento en las importaciones de bienes durables y semidurables, así como por el mejor momento de la inversión. La inversión extranjera directa financiará mayoritariamente este déficit.

El tipo de cambio se mantendrá elevado en los próximos años, reflejo de un déficit externo ampliado y factores como el menor diferencial de tasas frente a Estados Unidos. Sin embargo, se espera una apreciación hacia 2026, apoyada por la estabilización de las condiciones financieras internas y una reducción de la volatilidad externa.

Aunque las proyecciones son optimistas, el informe resalta retos estructurales relacionados con el bajo nivel de ahorro interno y la necesidad de aumentar la inversión. Estos temas serán abordados en una próxima columna.

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.bbvaresearch.com.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research Colombia, Carrera 9 No 72-21, piso 11. Bogotá (Colombia).
Tel.: +57 (601) 3471600
www.bbvaresearch.com | e-mail: bbvaresearch_colombia@bbva.com