



OCCIECONÓMICAS PRESENTA

LA ERA DE "EL TIGRE"



Grupo
AVAL

Según el calendario chino, el 2026 es el año lunar del Caballo, pero en Colombia el equino dejará de regir el próximo 7 de agosto para darle paso al Tigre. Así iniciará una era que se extenderá por cuatro años y que está aspectada para tener unos retos astrológicos, pero también oportunidades maravillosas. Nuestro conocimiento milenario del horóscopo nos llevó a concluir que el número de la suerte del Tigre es el seis y son seis también los proverbios chinos que lo deben acompañar en esta era. Tomen asiento, relájense y sean bienvenidos a la lectura de esta carta astral, algo en lo que también los economistas nos hemos vuelto expertos, o eso creemos...

1. Cuanto más larga es la cuerda, más alto volará la cometa. El Tigre debe estar atento a la cuerda fiscal. Esta se ha estirado lo suficiente (esperamos un déficit de 6,5% del PIB este año) y ha permitido que la economía crezca, sumado al gasto de los hogares. Pero cuidado, su reto será volver a enrollarla, evitando que se rompa y lograr el tránsito a una economía más impulsada por la inversión que por el gasto público. La meta es llegar a un déficit fiscal cercano al 3,5% en 2030 (Gráfica 1). Recomendamos velas blancas para traer un ambiente de paz con el Congreso y avanzar allí en reformas clave. También será bueno utilizar unas tijeras no solo debajo de la cama para cortar malas energías, sino para recortar el gasto público que creció \$123 billones desde 2023.

2. Cava el pozo antes de tener sed. El Tigre también debe ser precavido con el tema inflacionario. Debe actuar rápidamente para mermar los efectos del Fenómeno de El Niño que se avecina y que podría acelerar la inflación (que esperamos cierre en 6,5% este año) y un eventual apagón. Para este propósito, su número de la suerte será el tres. Esta cifra le recordará que sus acciones deben estar encaminadas a que la inflación vuelva a bajar y busque el tan anhelado 3% establecido como meta por el Banco de la República.

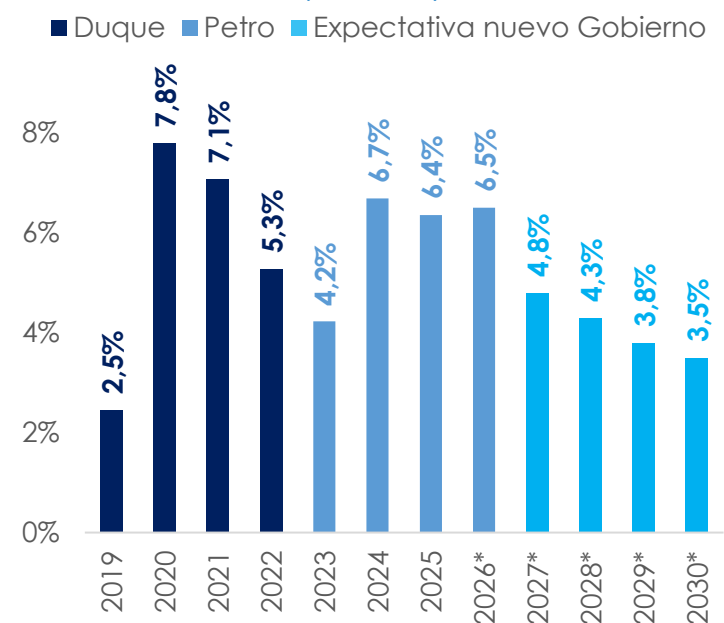
3. El mejor momento para plantar un árbol fue hace 20 años; el segundo mejor momento es ahora. El Tigre es ambicioso con un objetivo trascendental: crecer mucho más. El país viene creciendo por debajo de su potencial durante varios años y debe ajustar el rumbo. Lograr en esta era un crecimiento promedio cercano al 4% será una gran tarea. Apuestas en el sector de hidrocarburos, vivienda, infraestructura y salud serán clave. Aquí vendrá bien un baño con manzanilla o albahaca, para atraer el buen ánimo, la calma y abrir caminos (ojalá de proyectos 5G).

4. El que teme sufrir, sufre de temor. En la era de El Tigre la seguridad será crucial. La presencia de grupos armados en el país ha crecido más de 35% en los últimos cinco años (Gráfica 2), minando la confianza y la inversión. El Tigre debe combatir los cultivos de drogas que, según análisis de la Universidad de los Andes y EAFIT, representaron cerca de 4,4% del PIB en 2024. Recomendamos hacer valer la compatibilidad de El Tigre con los animales del campo en el horóscopo chino, como el buey o el cerdo, para impulsar el agro y proyectos productivos en estas regiones tomadas hoy por el crimen.

5. Distintas cerraduras se deben abrir con diferentes llaves. Ojo, en la era de El Tigre no solo se avecinan retos, sino también oportunidades. Una de ellas es la reactivación de Venezuela. Las exportaciones de Colombia a Venezuela cerraron 2025 en US\$1.170 millones, todavía lejos de los US\$6.100 millones alcanzados en 2008 (Gráfica 3). Colombia debe aprovechar el cambio de rumbo en el país vecino para construir una relación binacional sólida en comercio, turismo, movilidad e inversión. Recomendamos espigas de trigo para la abundancia y la prosperidad de ambas naciones.

6. Para quien no sabe a dónde quiere ir, todos los caminos sirven. El Tigre debe afrontar retos en lo fiscal, la inversión, la salud, el crecimiento, la inflación, la energía y la seguridad. Pero también cuenta con oportunidades como el apetito por América Latina, precios de las materias primas, la cercanía de Estados Unidos, la recuperación de Venezuela y, por supuesto, la resiliencia de los empresarios y los colombianos en general. Para avanzar en todos estos planes, la planeación, la disciplina y la ejecución serán clave. Una hoja de ruta clara, creíble y sujeta a rendición de cuentas debe ser un pilar en la era de El Tigre. Desde Occieconómicas le deseamos muchos éxitos por el bien del país y todos los colombianos.

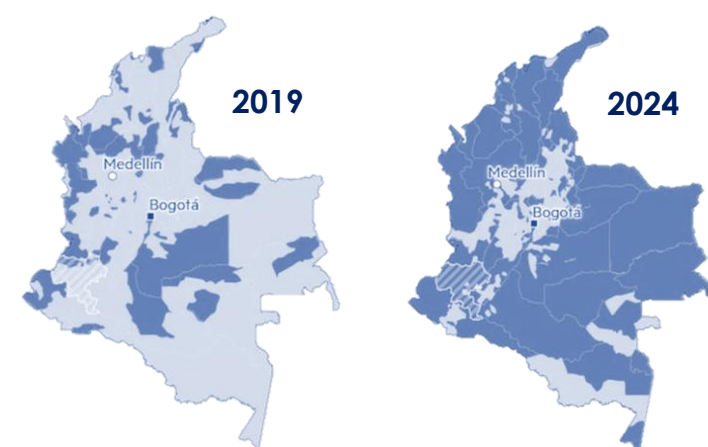
Gráfica 1: Déficit fiscal
(% del PIB)



*Para 2026 corresponde a nuestra expectativa
Fuente: LSEG, Occieconómicas.

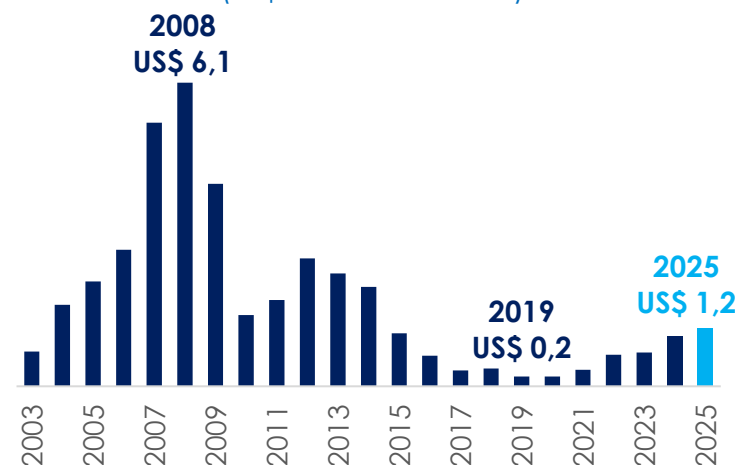
Gráfica 2: Presencia de grupos armados por municipio

■ Sin presencia de grupos armados
■ Con presencia de grupos armados



Fuente: Defensoría del Pueblo, The Economist.

Gráfica 3: Exportaciones de Colombia a Venezuela
(US\$ Miles de Millones)



Fuente: Dane, Occieconómicas.

Juan Pablo Barney
Gerente de Tesorería
jbarney@bancodeoccidente.com.co

Jenny Moreno
Analista Senior
jjmorenoj@bancodeoccidente.com.co

David Cubides
Economista Jefe
dcubides@bancodeoccidente.com.co

David León
Analista Senior
daleonq@bancodeoccidente.com.co

Camilo Arboleda
Especialista
barboleda@bancodeoccidente.com.co

Juan Arboleda
Practicante
jarboleda@bancodeoccidente.com.co