McKinsey & Company

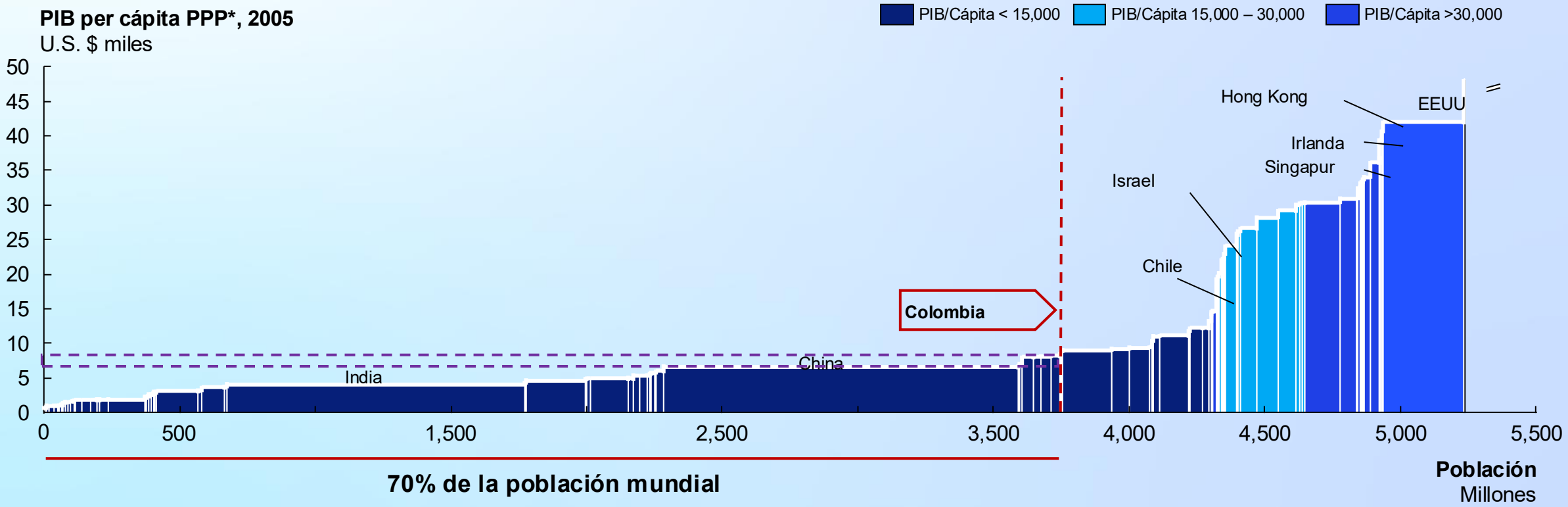
Colombia: inversión, financiamiento y productividad para el salto

Noviembre 2026

CONFIDENTIAL AND PROPRIETARY | © 2026 McKinsey & Company.
This material is intended solely for your internal use and any use of this material without specific permission of McKinsey & Company is strictly prohibited. All rights reserved.

2005

En 2005, el 70% de la población mundial tenía un ingreso más bajo que los colombianos

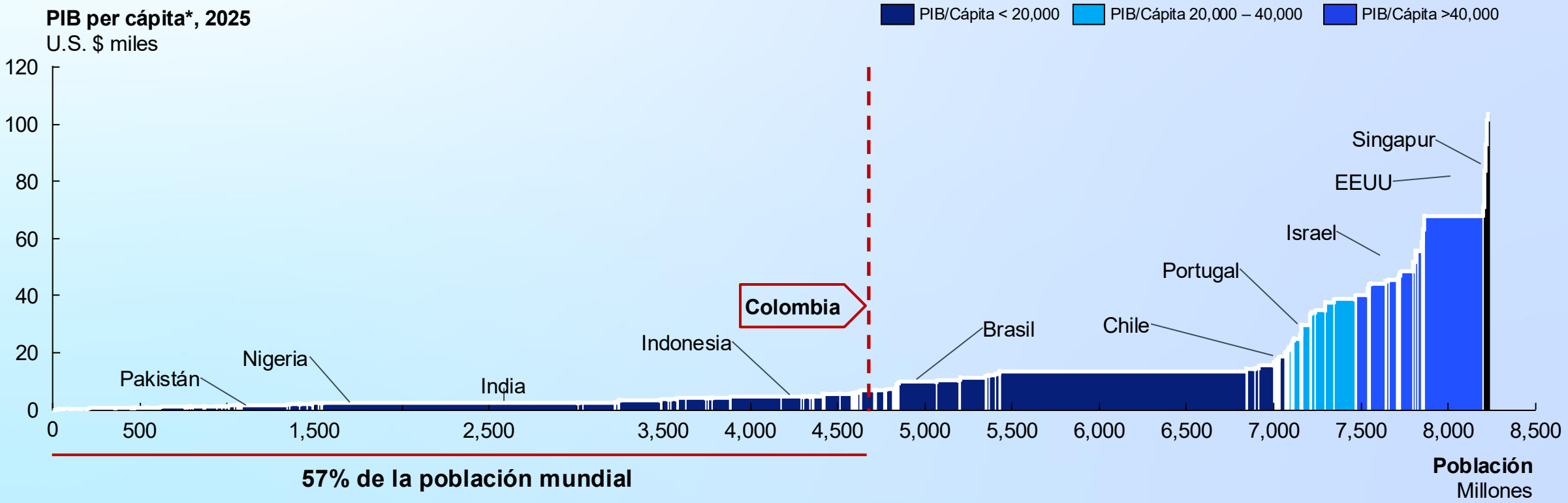


Note: PIB per cápita en términos constantes a precios del 2005

Fuente: Global Insight – World Market Monitor database; Análisis Mckinsey

2025

Veinte años después, sólo el 57% de la población mundial tiene un ingreso más bajo que los colombianos

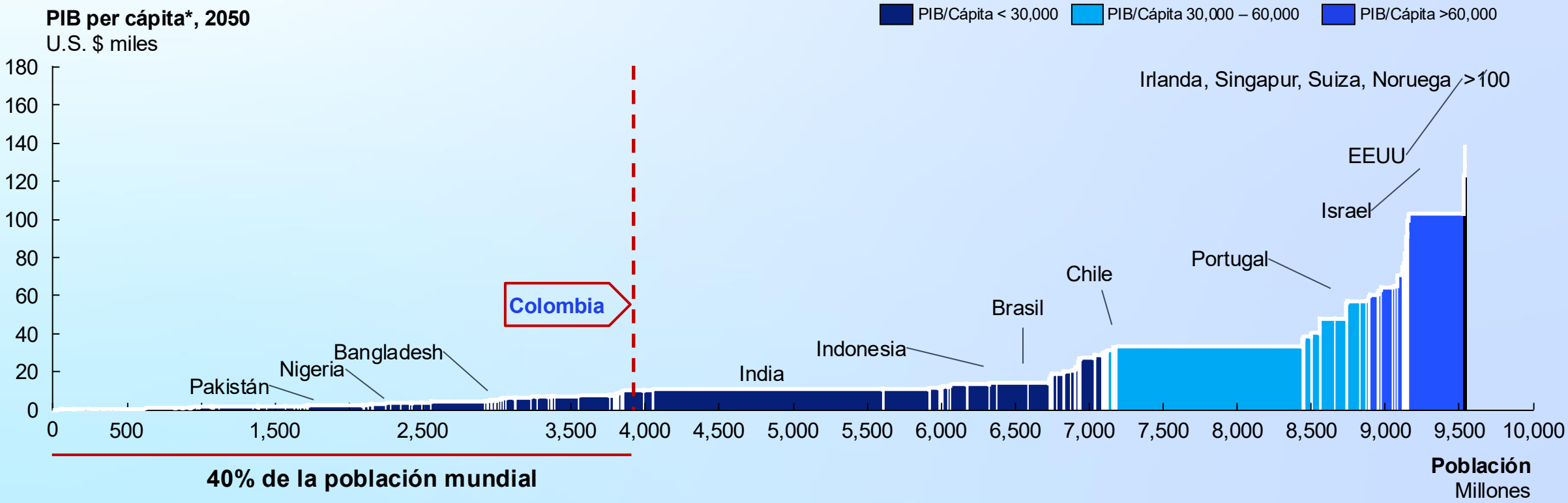


Note: PIB per cápita en términos constantes a precios del 2015

Fuente: Global Insight – World Market Monitor database; Análisis Mckinsey

2050

En 25 años, solo el 40% de la población mundial tendrá ingresos mas bajos que los colombianos si no cambiamos la trayectoria historia que se repite



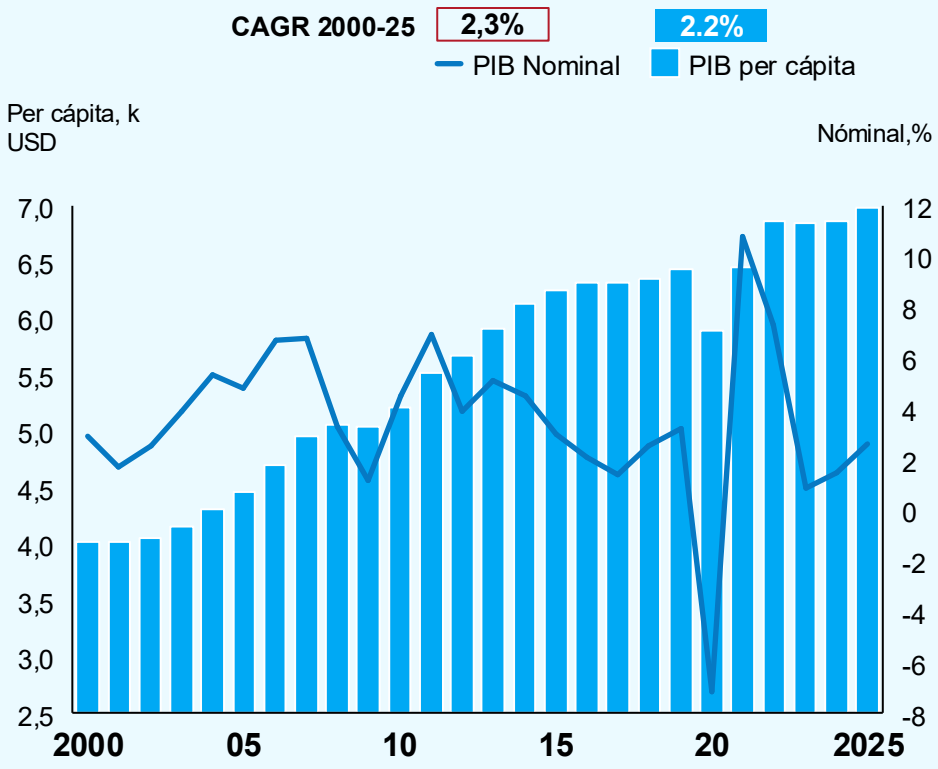
Note: PIB per cápita en términos constantes a precios del 2015

Fuente: Global Insight – World Market Monitor database; Análisis Mckinsey

En los últimos 25 años la economía colombiana creció a un ritmo muy bajo que le impidió dar un salto significativo

NO EXHAUSTIVO

Crecimiento PIB, nominal (%) vs. per cápita (USD constantes) 2000 - 2025



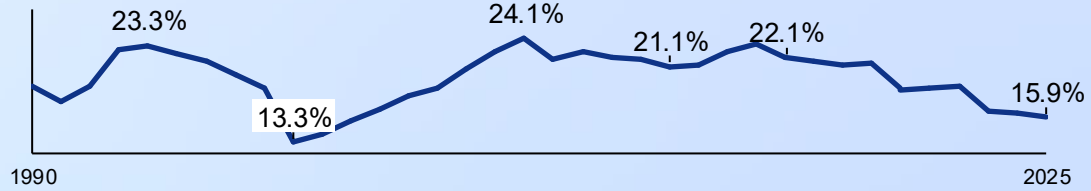
¿Porqué el crecimiento en Colombia se ha ralentizado ?

Tres factores explican la situación

Inversión en decrecimiento constante

Esta en el registro más bajo documentado

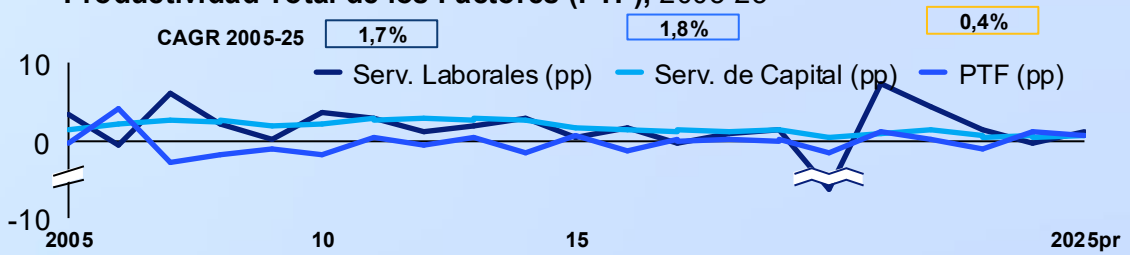
Tasa de inversión de Colombia, % PIB 1990-25



La productividad esta en caída

Desde 2016, 8 de 9 sectores registran un CAGR negativo

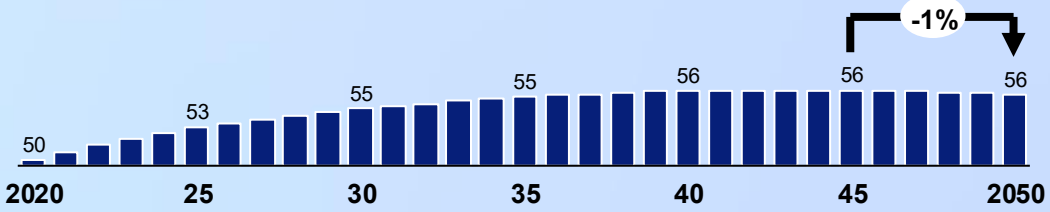
Productividad Total de los Factores (PTF), 2005-25



La población se está contrayendo

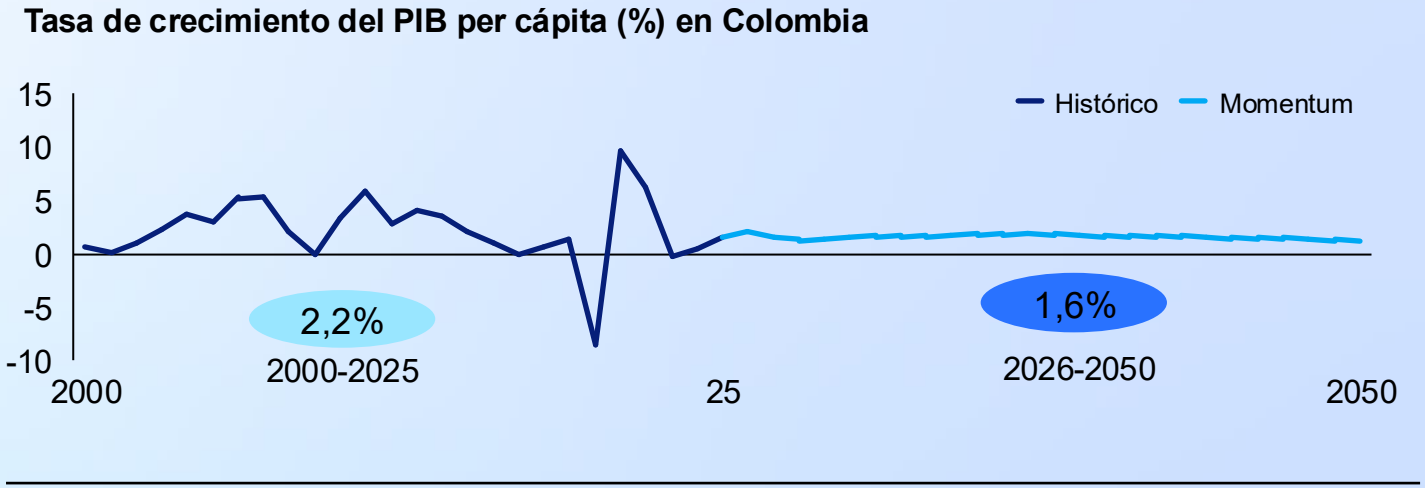
la fecundidad cayó por debajo de la tasa de reemplazo (2,1) hasta ~1,2-1,3 hijos por mujer

Crecimiento demográfico, millones de personas 2000 – 50 (proyección)

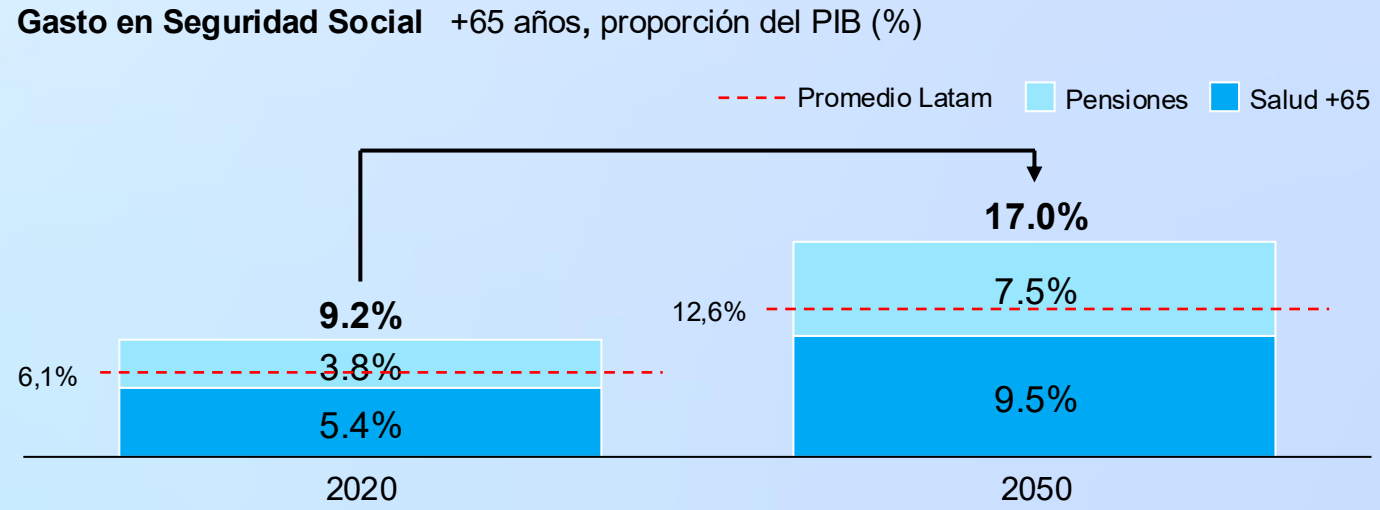


Fuentes: Banco Mundial – World Development Indicators (inversión, crédito, bursátil, ahorro, IED — % PIB, 2000-2025) y The Conference Board – Total Economy Database™ (PTF, sep-2025). Cálculos: elaboración del equipo del VP

Si Colombia no cambia su trayectoria no habría salto sino ralentización económica…



…junto con una presión fiscal creciente por el costo de la seguridad social



PRELIMINAR **NO EXHAUSTIVO**

Fuente: Iinforme MGI, Base de datos de economía DANE

Todos los países que han dado el salto aplicado un *playbook* que Colombia podría aplicar para crecer al 6%

Detalle a continuación



Acelerar Inversión

15,9 → 30%

Inversión como % del PIB

Desbloquear financiamiento para la inversión

1,3x → 2,0x

Stock financiero del país % del PIB

Incrementar productividad

0.4 → 2

Productividad total de los factores

Cada dimensión amerita un portafolio de acciones para impulsar las metas que llevarían el país a crecer al 6%

Detalle a continuación

PRELIMINAR NO EXHAUSTIVO

1. Activar la inversión

1. Tener un banco de proyectos bancables ambicioso
2. Destrabar los cuellos de botella recurrentes
3. Establecer los *market makers* para los sectores cruciales de la economía
4. Potenciar la promoción del país
5. Garantizar condiciones generales de inversión - ZEE

2. Desbloquear financiamiento

6. Movilizar el ahorro pensional hacia activos reales
7. Extender crédito bancario a largo plazo y aumentar la rotación del balance
8. Emitir deuda con destinación sectorial
9. Profundizar el mercado de capitales
10. Orientar las reservas aseguradoras al largo plazo
11. Incentivar la reinversión de utilidades
12. Atraer inversión extranjera greenfield
13. Optimizar el desempeño de las SoE
14. Crear bono ciudadano para aumentar el ahorro individual

3. Incrementar productividad

15. Reducir los costos para crecer
16. Formar talento pertinente
17. Reducir la fricción del Estado con la economía
18. Optimizar matriz energética al largo plazo
19. Fomentar la innovación tecnológica
20. Acciones de productividad sectoriales específicas

15,9 → 30% Inversión como % del PIB

1,3x → 2,0x Stock financiero del país % del PIB

0.4 → 2,8 Productividad total de los factores

Fuente: Análisis de McKinsey

Cada dimensión amerita un portafolio de acciones para impulsar las metas que llevarían el país a crecer al 6%

PRELIMINAR NO EXHAUSTIVO

3. Incrementar productividad

15 Reducir los costos para crecer

16 Formar talento para la nueva economía

17 Modernizar el Estado con inteligencia

18 Optimizar matriz energética al largo plazo

19 Fomentar la innovación tecnológica

20 Acciones de productividad sectoriales específicas

De…	A…	Meta…
2026	2030	2035-2050

-0,4 → 1.5 → 2.8

Productividad Total de los Factores (PTF)

Fuente: Análisis de McKinsey

Los 2,8 pp de PTF que impulsarían al país vienen de tres componentes diferentes

PRELIMINAR NO EXHAUSTIVO

Aporte al PTF, pp/año (total 2,81)

A Frontera de productividad — 1,00

Qué tan productivas pueden llegar a ser las empresas con la tecnología y condiciones disponibles

Brechas de infraestructura y capacidades:

- **15,6%** de las ventas se destina a costos logísticos
- **41%** de las firmas enfrenta cortes de energía
- **383 vs. 472** puntos PISA: Colombia vs. OCDE
- **0,29% vs. 2,93%** del PIB invertido en I+D: Colombia vs. OCDE

El entorno le pone un techo bajo a lo que cualquier empresa puede producir

B Distribución de la productividad — 1,60

Qué tanta dispersión de productividad hay entre las empresas de un mismo sector: capacidad de convergencia de las empresas improductivas con las productivas

Las reglas y fricciones incentivan permanecer pequeño.

- **0,70 vs. 0,45** de dispersión de productividad: Colombia vs. EE. UU.
- **85,3% vs. 5,7%** de informalidad: micro vs. grandes empresas
- **46% vs. 34%** de la utilidad cuesta formalizarse: micro vs. medianas

Dentro de un mismo sector conviven empresas muy productivas y muy improductivas, y como crecer se castiga, la buena no absorbe el mercado de la mala

C Reasignación sectorial — 0,21

Qué tanto empleo y capital se están moviendo desde las ramas **menos productivas hacia las más productivas**

Brechas de reasignación sectorial:

- **0,06 vs. 0,21 pp/año** de aporte de la reasignación: real 2010-2019 vs. Potencial
- **3,4 M de trabajadores** en agricultura: la rama de menor productividad
- **70 de cada 100 pesos** de mejora se ganan dentro de los sectores, no entre ellos

Hay demasiada gente en sectores de baja productividad; moverla hacia sectores donde cada trabajador produce más eleva el promedio

Fuente: Estructura: Hsieh y Klenow (2009) para el nivel 2; McMillan y Rodrik (2011) para el nivel 1. Validación: con σ=3, (3/2)·(0,70²−0,45²) = 43,1%, que reproduce exactamente la ganancia que reporta el FMI.

Las soluciones en cada uno de los componentes tienen una dimensión sectorial y otra transversal

Contribución marginal de cada acción a los componentes de la PTF agrupados por tipo de acción

PRELIMINAR NO EXHAUSTIVO

Aporte al PTF, pp/año (total 2,81)

	Frontera de productividad	Distribución de productividad	Reasignación sectorial	Total
	Contribución a la PTF (pp /año) 1,00 — 36%	Contribución a la PTF (pp /año) 1,60 — 57%	Contribución a la PTF (pp /año) 0,21 — 7%	2,81
Sectoriales — Acciones específicas para solucionar problemas de un macro-sector en particular	0,12 — 4%	0,15 — 5%	0,03 — 1%	0,30 — 11%
Transversal — Acciones agnósticas a los sectores -programas o normas- que aplican a toda la economía	0,89 — 32%	1,45 — 52%	0,16 — 6%	2,52 — 89%

Fuente: Estructura: Hsieh y Klenow (2009) para el nivel 2; McMillan y Rodrik (2011) para el nivel 1. Validación: con σ=3, (3/2)·(0,70²−0,45²) = 43,1%, que reproduce exactamente la ganancia que reporta el FMI.

Para incrementar la productividad en Colombia se podrían activar 13 palancas – 6 transversales y 7 sectoriales

NO EXHAUSTIVO PRELIMINAR

TRANSVERSALES

Seis frentes que cambian las reglas para cualquier empresa del país

1	**El costo de crecer**	Eliminar el escalón de costo que se activa al crecer y suavizar los umbrales de facturación, activos y empleo
2	**Talento y movilidad**	Elevar la calidad de la educación básica y hacer portables las certificaciones y los beneficios laborales
3	**Condiciones de inversión**	Crear el registro de garantías mobiliarias y abrir competencia en los sectores concentrados
4	**Innovación tecnológica**	Deducir el I+D empresarial y financiar infraestructura científica de uso compartido
5	**Fricciones del Estado**	Quitar las barreras no arancelarias y digitalizar la aduana con inspección simultánea
6	**Energía y logística**	Construir la transmisión que el retorno privado no cierra y las vías de acceso de carga

SECTORIALES

Catorce reformas que desbloquean lo que sólo estorba en un sector

1	**Infraestructura**	1. Fijar plazos ciertos en licencia ambiental y consulta previa 2. Sanear el predial y las servidumbres por vía expedita
2	**Energía y minas**	1. Establecer silencio positivo en el licenciamiento 2. Construir la transmisión que el retorno privado no cierra
3	**Vivienda**	1. Ajustar la ley de arrendamientos y reactivar la oferta formal 2. Hacer expeditos los macroproyectos y los planes parciales
4	**Reindustrialización**	1. Eliminar las barreras no arancelarias al comercio 2. Digitalizar la aduana e implantar inspección simultánea
5	**Agro**	1. Revisar el umbral de la Unidad Agrícola Familiar 2. Crear contratos de arriendo rural largos y bancables
6	**Turismo**	1. Simplificar la apertura y el cierre de hoteles y restaurantes 2. Crear zonas económicas especiales de turismo
7	**Servicios y otros**	1. Desatascar las decisiones CONPES y las vigencias futuras 2. Crear el marco de APP para salud y educación

Casi todo lo que toca hacer es norma, trámite o incentivo: sólo tres de las cuarenta y seis acciones piden gasto de capital —transmisión, aduana y suelo servido— Las transversales cambian las reglas para todas las empresas; las sectoriales desbloquean lo que sólo estorba en un sector

Nota: acciones ordenadas por aporte a la PTF. Las sectoriales son dos por macrosector; ocho de las catorce pegan en la frontera, cuatro en la distribución y dos en la reasignación. Fuente: PTF · acciones y agregados (agosto 2026); barrido de 165 proyectos del portafolio 2026-2030; DNP, ANLA, DANE, Confecámaras.

McKinsey
& Company

