

Imprimir

La teoría monetarista afirma que las causas de la inflación se encuentran en el hecho, o conjunto combinado de hechos, que hacen que las variables fundamentales de la economía impelen a que aumenten la demanda o contraen -deterioren la oferta agregada de un país, y se lee en el aumento sostenido de los precios al consumidor.

¿Qué está impactando ese índice de comportamiento de la economía en Colombia y el mundo? Es una pregunta que académicos, investigadores, comentaristas y políticos nos hacemos, el sentido de la respuesta siempre activa el dedo del juicio contra el gobierno de turno y lo asocia a decisiones erradas.

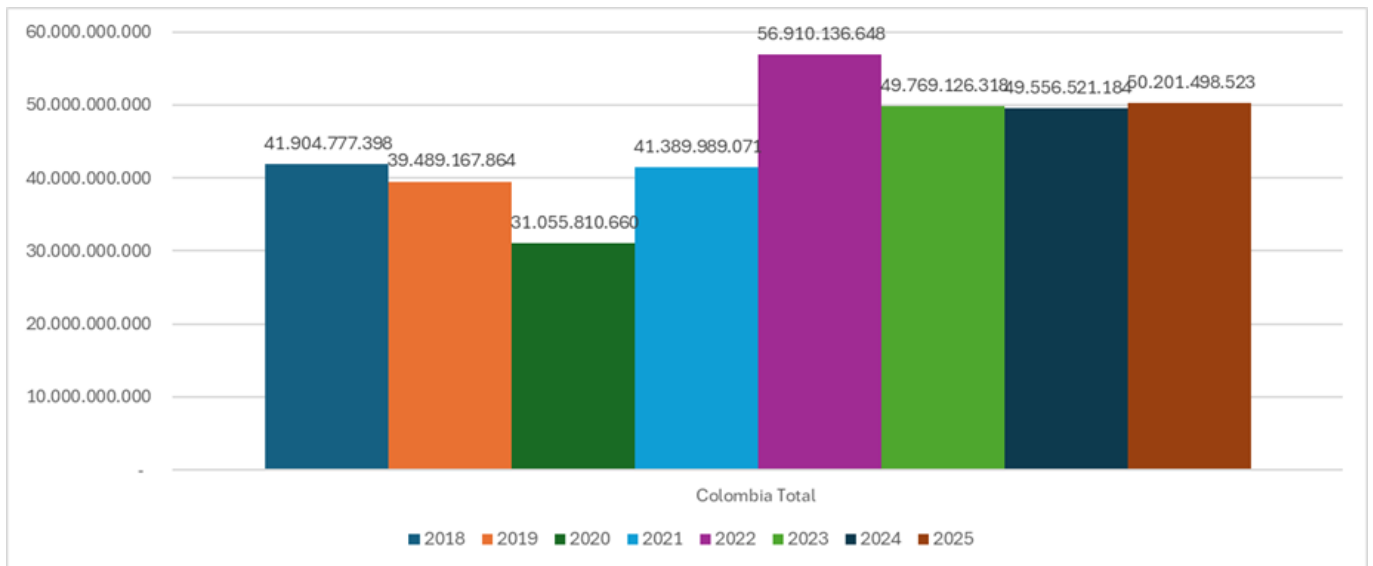
Trataré de caminar con ustedes un enfoque híbrido entre inflación de demanda[1], la inflación de oferta[2] y la expectativa de inflación[3]

En medios de comunicación, que son expresión de las corporaciones y adictos al poder que tiene a la oposición al gobierno progresista en euforia por la retoma del gobierno en las próximas elecciones la explotan sin criticidad ni fondo.

¿Qué variables están actuando en Colombia para el 2026?

La primera, que impacta la demanda y las expectativas exacerbadas es el aumento de los salarios a el mínimo vital, como lo ordena la Constitución, acá hay acuerdo entre opositores y gobierno, pero la segunda es, sin duda, las andanadas de los grandes medios creando expectativas inflacionarias infundadas, es decir usando el aumento de los salarios como bandera política de las derechas incrustadas en el Banco de la República para justificar altas tasas de interés que frenen la demanda, de un lado y el crédito productivo de otro. La tercera está asociada a variables exógenas y en particular a la expansión de las exportaciones no tradicionales, en particular la de carne, café, aguacate, cacao que despegaron para ser dominantes si se persevera en las políticas.

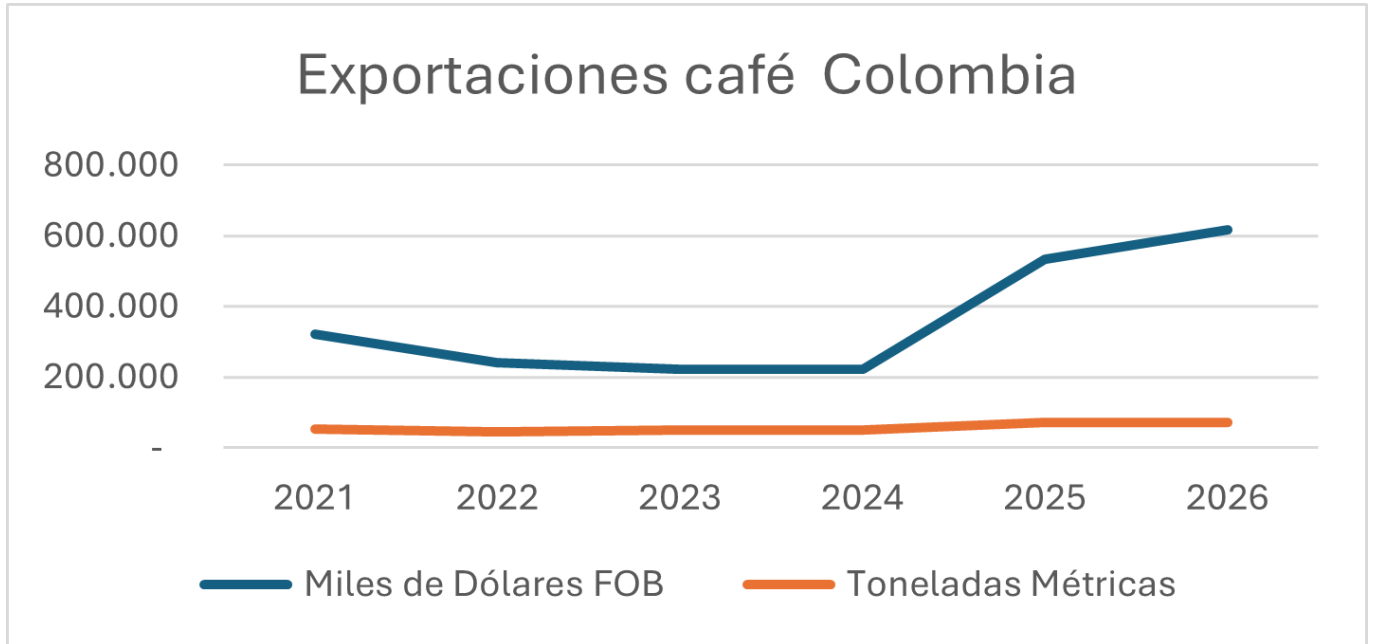
Gráfica 1: Total exportaciones Colombia 2018 a 2025



Fuente: DANE

La gráfica del total de exportaciones tiene algo que vale la pena analizar y es que ese comportamiento estable que presenta desde el 2023 hasta el 2025, años en los cuales las exportaciones fósiles pasaron del 55.3% en 2022 al 29.9 en 2025^a a la vez que las exportaciones agropecuarias han mantenido un crecimiento tal que en 2025 reportaron incremento del 33,5% en valor y del 20,1% en volumen, en comparación con el 2024 contribuyendo con US\$15.317 millones.

A manera de ejemplo una gráfica es más expresiva al retomar la estabilidad del dólar y expansión de la producción y exportaciones.



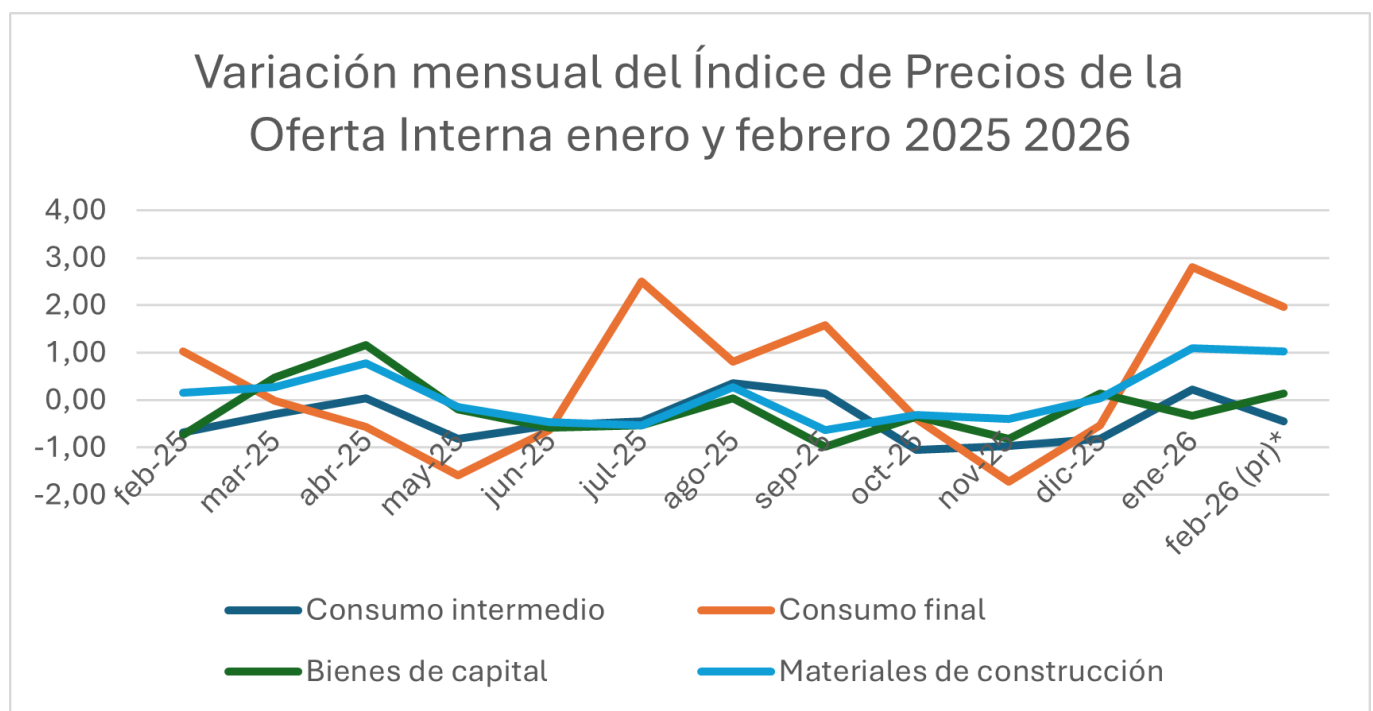
Esto tiene una importancia trascendental, está llegándole EFECTIVO por ejemplo a las cooperativas de caficultores, a las cooperativas de productores de cacao que están sustituyendo las siembras de coca y la están transformando en cultivos e implementando transformaciones agroindustriales con valores agregados les llegan directamente más pesos por cada esfuerzo diario de cultivo.

Ya no son las burocráticas agencias intermediarias las que se quedan con la mayor parte de la diferencial de precios, ahora, gracias al modelo progresista, mayor cantidad de pesos entran directo a las manos de los productores campesinos de Colombia

Eso significa que el dinero de los dólares convertido a pesos se vuelven demandas agregadas en las diferentes regiones ingresan al país. No como sucedía en los periodos uribistas en donde gran parte de las exportaciones no sólo eran de combustibles sino que los dólares se quedaban fuera del país, esto es uno de los elementos que explica la saludable inflación, es decir mayores demandas por parte de los hogares campesinos que están elevando su calidad de vida y que obvio la lenta respuesta del sector manufacturero, entre otras cosas, por una política perversa de los gremios de sembrar incertidumbre y cultura especulativa, hace que

los precios suban, para elevar sus utilidades sin hacer más inversión que aproveche la capacidad instalada (ociosa en más del 22%) y/o transformen las industrias con más tecnologías, IoT, IA, energías limpias, para expandir la capacidad productiva, productividad y generar más empleos dignos.

Gráfica 2: Variación del IPP enero febrero 2025 - 2026



Fuente: DANE

La significativa alza en consumo final, entendido como el valor de los bienes y servicios utilizados para la satisfacción directa de las necesidades humanas individuales (consumo final de las familias excepto la vivienda), o colectivas (consumo final de las administraciones públicas e instituciones privadas sin fines de lucro que sirven a los hogares), no es explicado por el alza en consumo intermedio, es decir el valor de los bienes y servicios no durables que se incorporan directa e indirectamente en el proceso de producción para crear otros bienes y servicios, que tuvo disminución del 0.45, pero sí por materiales de construcción, el primero

de oferta amplia y el segundo oligopólica que subió el 1.03% en tanto los bienes de capital, pese a la baja del dólar, subió en 0.14%.

¿Notan una enorme ausencia? ¿CUÁNTO GANAN LOS DIRECTIVOS?

Gerencia Comercial del sector banca devengan entre \$18M y \$28M

Gerencia Comercial del sector consumo masivo entre \$11.0M \$57.8M

Gerencia de Operaciones en sector energías está entre \$32.0M \$42.5M

CFO / Dirección Financiera tienen base salarial entre \$34.0M \$75.0M

Gerencia Comercial industria química la base está entre \$8.5M- \$30.0M

Dirección / Gerencia de Operaciones / Manufactura \$16.0M \$45.7M[4]

¿Cuánto ganan los accionistas y dueños?

“El balance empresarial del año anterior dejó alzas de hasta 980% en utilidades, aunque algunas compañías registraron rezagos e incluso cifras negativas en resultados” tituló el diario económico La República[5] y continúa con el dato siguiente, “Grupo Éxito, que reportó utilidades por \$592.108 millones, lo que representó un crecimiento de 980% frente a 2024, cuando había ganado \$54.786 millones...Mineros, con ganancias por \$594.512 millones, un aumento de 68% frente al año anterior...Nutresa alcanzó utilidades por \$1,2 billones, con un crecimiento de 62,7% frente a 2024”

Debo resaltar el enorme crecimiento del sector financiero, los establecimientos de crédito del país, estas alcanzaron \$17,7 billones en 2025, frente a los \$8,7 billones reportados en 2024, un incremento del 103%: Bancolombia: \$6,3 billones; Davivienda: \$1,83 billones ; Bogotá con \$1,2 billones. Ello indica que el sector especulativo, gracias a la terca y recesiva fórmula neoliberal del Banco de la República de mantener elevadas las tasas de interés, sólo

concentran más la riqueza entre los poderosos y golpea los bolsillos de las clases medias usuarias de tarjetas de crédito, y a las MIPYME'S con tasas costosas para el crédito de capital de trabajo y el de capital de inversión.

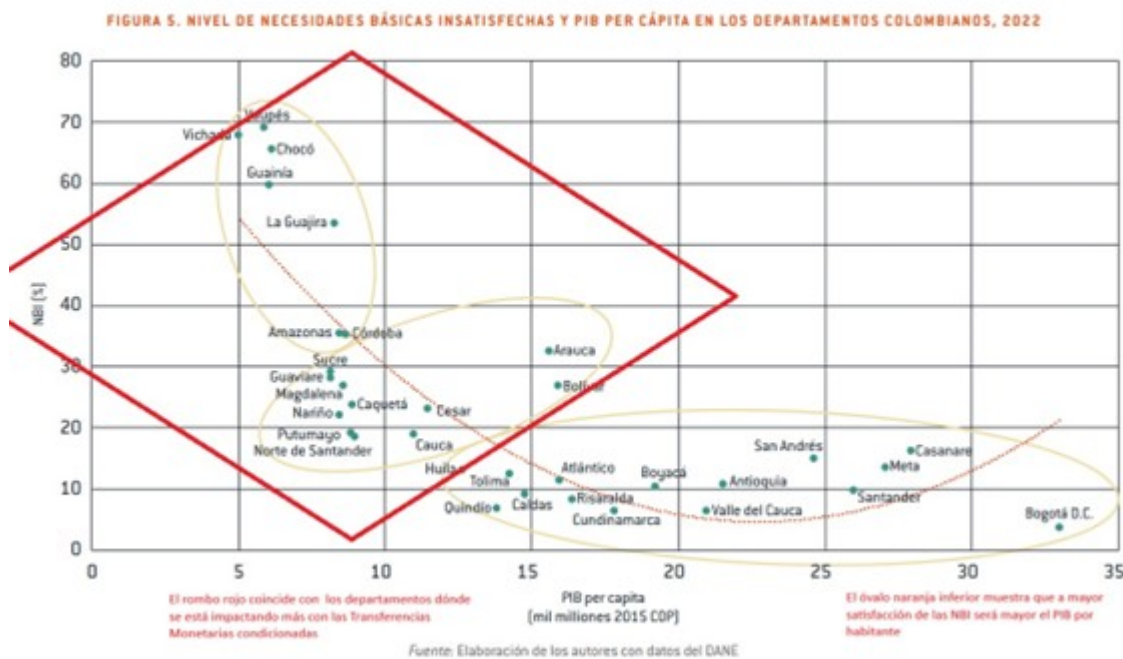
Pero eso sí para la derecha, el uribismo y los gremios que domina, la culpa de la inflación es del gobierno por aumentar los salarios al Mínimo Vital que ordena la Constitución.

En conclusión, la inflación que se presenta podría calificarse de deseable, en tanto que está beneficiando a las clases trabajadoras por lograr suplir demandas aplazadas históricamente y porque, descontada la inflación, sus ingresos reales crecen realmente; de otro lado, en el sector agrícola y agroindustrial se nota el crecimiento del ingreso distribuido en los cooperados y asociados al estar llegando los recursos de las exportaciones y de la mejora en precios internos, directamente a las familias campesinas y a los agroindustriales; esto significa que en esas regiones estamos teniendo desarrollos desiguales pero en todo caso positivos, es decir sacando cada vez más gente de la pobreza y de la pobreza monetaria y generando más clases medias prósperas.

Vale decir que es uno de los éxitos que reconoce la comunidad internacional porque Colombia ha logrado algo histórico reducir la pobreza monetaria[6] "pobreza monetaria nacional pasó de 34,6% en 2023 a 31,8% en 2024, mientras que la pobreza extrema disminuyó de 12,6% a 11,7%. estas reducciones son estadísticamente significativas y equivalen a 1,27 millones de personas que salieron de la pobreza monetaria y 420.000 que dejaron atrás la pobreza extrema en un solo año." y eso se debe a que las transferencias monetarias que pasaron de \$80.000 y \$120.000 pesos (limosna que pretende restaurar Paloma Valencia) a \$450.000 y \$500.000 pesos que realmente entrega el Progresismo, que generan una potenciación regular de las demandas y con ellos las economías de proximidad, es decir en cada uno de los 170 municipios PED (Programas de Desarrollo con enfoque Territorial) llegando a un subsidio a las madres cabeza de familia que está garantizándole a los campesinos, a los tenderos, a los microempresarios de cada región económica una demanda adicional sostenida mensualmente lo cual permite generación de mayor valor agregado y generación de empleo.

Sin duda el sector agrícola, tanto por la reforma agraria como por el crecimiento de los estímulos a la producción y a la exportación, están aportando a la reducción del desempleo en tanto que la campaña perversa de expectativas inflacionarias impulsada por FENALCO (Manejada por el Uribismo) ANDI (manejada por Uribismo y Gavirismo) y ACOPI (Manejada por Cambio radical y Conservatismo) principalmente, sólo contribuyen a la cultura especulativa en los canales de distribución lo cual explica un componente significativo de la inflación, que para bien de Colombia no es suficiente para bajar el optimismo e impulsar a recesión la economía.

Imagen 1: Nivel de necesidades básicas insatisfechas y PIB per cápita en los departamentos de Colombia 2022[7]



Fuente: Banco Mundial

Para 2026 la curva de indiferencia será más corrida a la derecha espacial, es decir más hogares fuera de la pobreza y por ende con menos NBI y mayores ingresos, eso debe

defenderse y sólo será posible si elegimos a Iván Cepeda y Aida Quilcué en presidencia y vicepresidencia de Colombia 2026 – 2030

La inflación expansiva trae beneficios expresados en la ampliación de la economía, (más fuerte clases medias), la generación de empleos con la Revolución del mínimo vital que produce y sostiene el modelo progresista, que, a todas luces, debemos potenciar y garantizar su continuidad y profundización con mejores estrategias de líneas de crédito de fomento a MIPYME's.

[1] Para el Banco de la República de Colombia es: “mayor ingreso disponible de los hogares; por unas tasas de interés reales muy bajas que desestimulen el ahorro e incentiven excesos de crédito y de gasto de los agentes, o por un crecimiento desmedido del gasto del Gobierno. Si estos aumentos en la demanda de bienes y servicios van más allá de lo que el sector productivo de una economía puede generar” Recuperado de:
<https://www.banrep.gov.co/es/preguntas-frecuentes/se-produce-inflacion> 18/03/2026

[2] Banco de la República la define con su reacción: “incrementos excesivos en los costos de producción de las empresas debido a aumentos elevados en los salarios o en los precios de las materias primas. También, cambios drásticos en el clima o huelgas en algún sector económico pueden disminuir de forma transitoria la oferta de bienes y servicios y generar inflación. En estas condiciones, por ser un aumento transitorio de la inflación, la postura de la política monetaria no se modifica” *ibid*...

[3] Para el Banco de Australia es: “lo que los hogares y las empresas creen que ocurrirá con los precios en el futuro puede influir en los precios reales.” Recuperado de
<https://www.rba.gov.au/education/resources/explainers/causes-of-inflation.html> 18/03/2026

[4] <https://www.michaelpage.com.co/guia-salarial/gracias-profesionales?>

[5] Grupo Éxito, Mineros y Nutresa lideraron en crecimiento en ganancias en 2025

[6] Titula Portafolio “Pobreza monetaria bajó a 31,8% en 2024, la menor en 13 años”

[7] Banco Mundial, arreglos César Torres, ex subdirector de Transferencias Monetarias DPS

César Augusto Torres López

Foto tomada de: Periódico El Campesino