



BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE



América
Latina y
el Caribe
Cada camino
una oportunidad

Geopolítica y geoeconomía: riesgos y oportunidades

América Latina y el Caribe

Sergio Díaz-Granados G.
PRESIDENTE EJECUTIVO





Priorización de respuesta

RECURSOS NO
REEMBOLSABLES

USD 2.500.000

*Cómo ayuda
humanitaria directa*

FINANCIAMIENTO

USD 48.000.000

*Para la reconstrucción
de las áreas afectadas
por el terremoto, en
infraestructura
educativa*

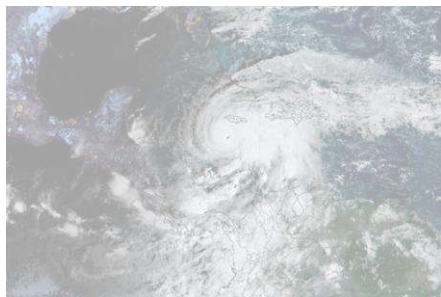
FINANCIAMIENTO

USD 50.000.000

*Cómo línea de liquidez
garantizada,
dependiendo de los
requerimientos del
Gobierno*

Desastres que se acumulan

La necesidad de una región más resiliente frente a desastres naturales



Huracán Melissa - Jamaica



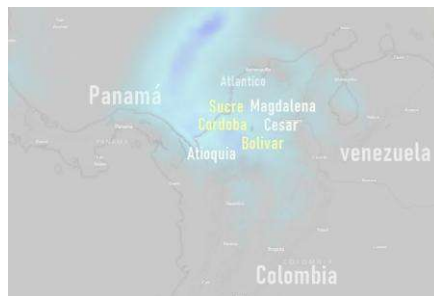
Inundaciones - Uruguay



Inundaciones - Brasil



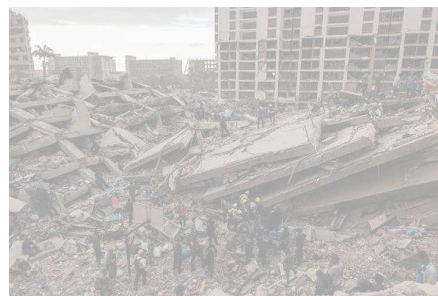
Incendios forestales - Chile



Frente Frío - Colombia



Inundaciones - Ecuador



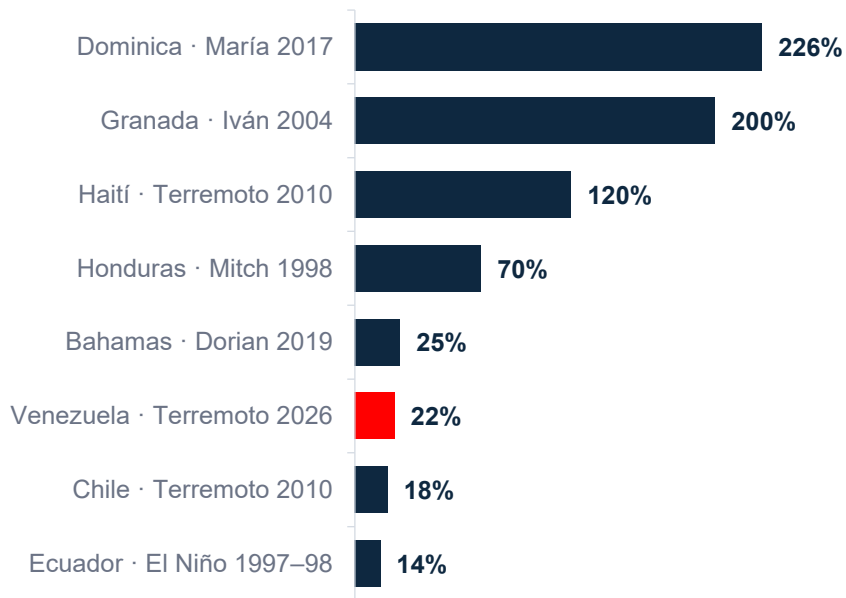
Terremoto - Venezuela



Terremoto - Colombia

Un desastre puede borrar años de PIB

Daños totales de desastres seleccionados en América Latina y el Caribe · % del PIB



LA ASIMETRÍA

6×

mayor es el daño relativo al PIB en el Caribe que en los estados grandes.

LA FRECUENCIA

7×

más seguido golpean: el Caribe suma 324 de los 511 desastres de pequeños estados desde 1950.

Y el super niño hace sentir sus efectos económicos

Daños totales de desastres seleccionados en América Latina y el Caribe · 2020-2025



Inundaciones

- **23,4 MM** de personas afectadas 2020-2025 (3,9 MM anual)
- **USD 14.544 MM** en pérdidas (2020-2025)



Sequías

- Daños **4 veces mayores** al promedio anual de 2000-2019 y 6 veces mayores que el promedio 1980-1999
- **USD 20.020 MM** en pérdidas (2020-2025)

“

Reconstruir es invertir. Y para invertir más, Colombia necesita vender más al mundo y atraer más capital del mundo.

Por eso quiero empezar por el mundo, donde hoy se decide quién vende y quién recibe capital.

”

Tres mensajes



**El mundo se
reorganizó**



**Cómo se
acopla América
Latina y el
Caribe**



**La acción de
CAF para
Colombia**



El mundo se reorganizó...

El comercio dejó de organizarse por costo

La fragmentación no es un pronóstico. Ya ocurrió.

-12,7 %

Desvío del comercio por distancia
geopolítica

Estados Unidos, 2017–2025 con
China: -11,2 % y EEUU-UE:
-9,6%. Y el proceso se acelera.

**USD 130 mil
millones**

Caída anual de las importaciones
estadounidenses desde China.

2 de cada 3

Dólares de ese espacio ya fueron
ocupados por otros proveedores.
Ese es el tamaño del premio que
se repartió.

El comercio se organiza hoy por alineación política, y eso cambia dónde se instala la inversión

El reacomodo tuvo ganadores

Quién capturó la relocalización de cadenas · 2017–2025

ASEAN

14% crecieron las exportaciones de la ASEAN, el conector entre bloques distantes.

Brasil

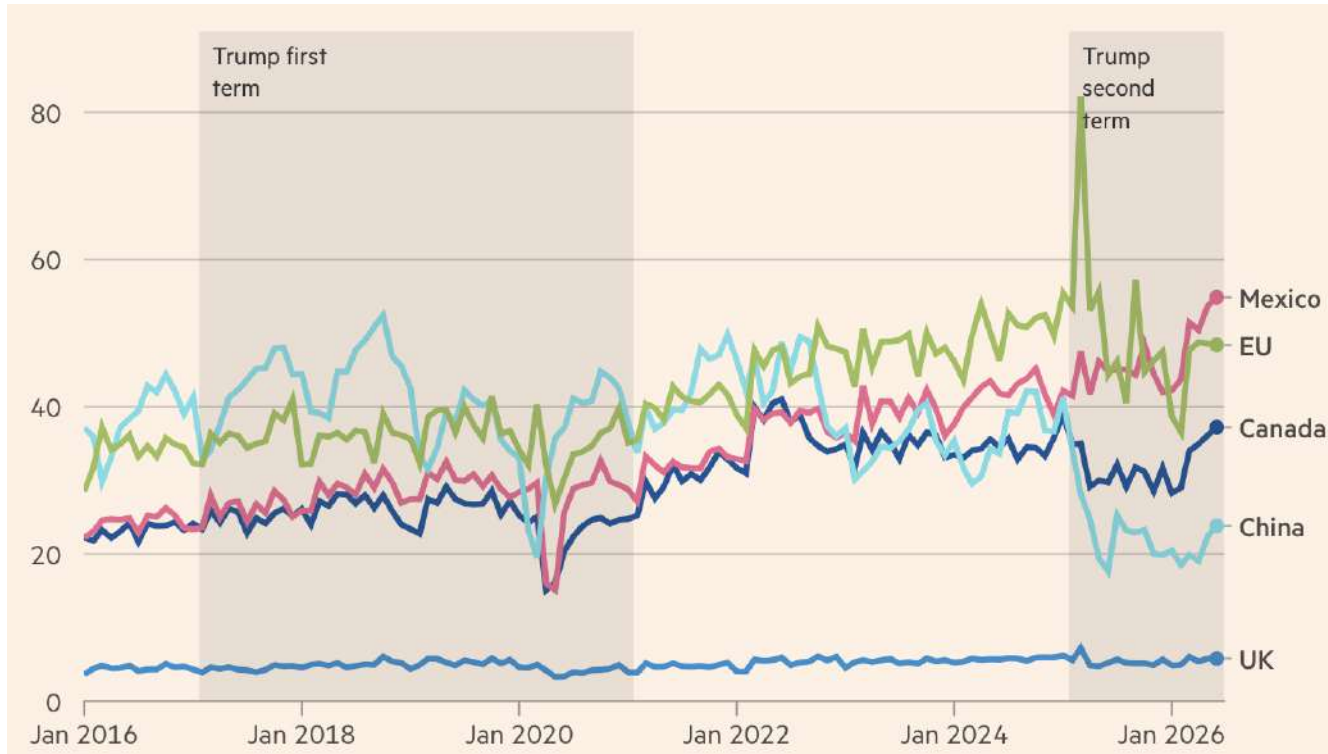
68% creció el comercio de Brasil, concentrado en materias primas hacia China.

México

1er origen de las importaciones de Estados Unidos

Uno de esos ganadores fue nuestro: México capturó la reconfiguración con método; el resto vendió materias primas.

México desplazó a China como primer proveedor de Estados Unidos



Fuente: Financial Times.

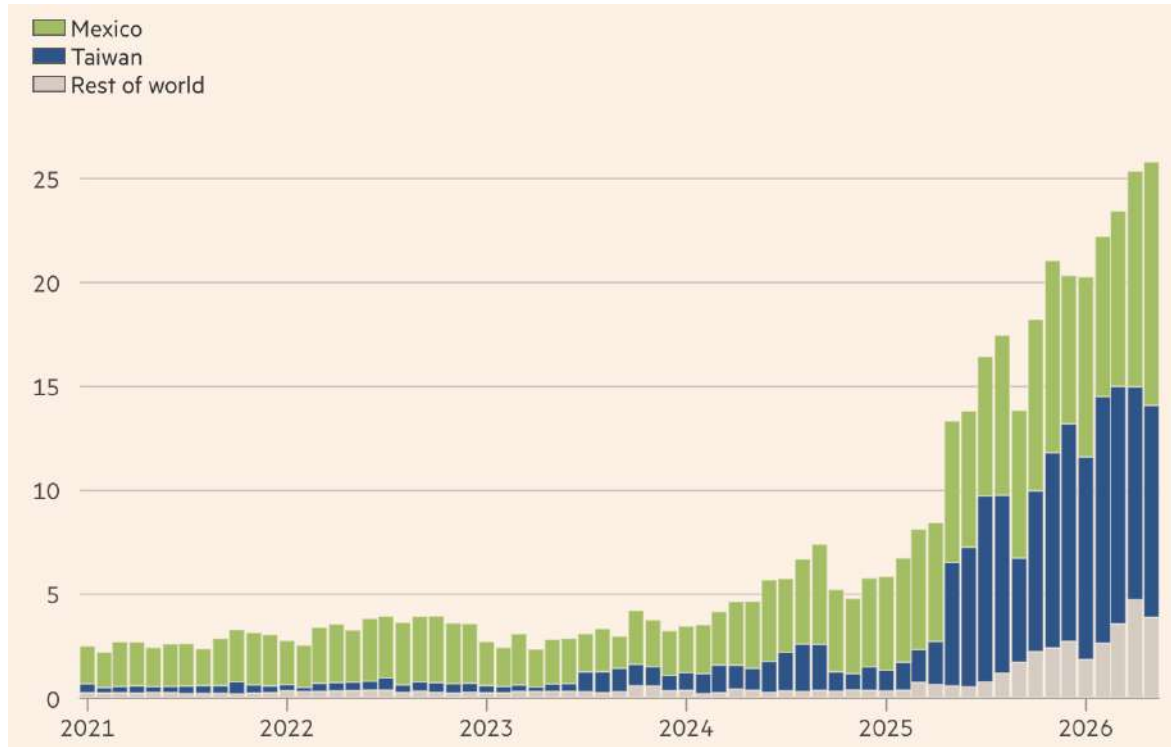
¿Cómo concluirán
las negociaciones
del T-MEC?

Y luego cambió la canasta, del vehículo al hardware



Exportaciones
Mensuales
México a Estados
Unidos por producto

Hasta llegar a exportar más semiconductores que Taiwán



Fuente: Financial Times.

Exportaciones Mensuales
México a Estados Unidos
de Semiconductores, por
sobre Taiwán y el resto
del mundo

Y el reacomodo no ha terminado

Energía

Generación firme y
transmisión para la
industria



Minerales críticos

Litio y cobre para la
transición global



Alimentos

Seguridad
alimentaria como
activo estratégico



Datos

Cómputo, conectividad
y energía competitiva



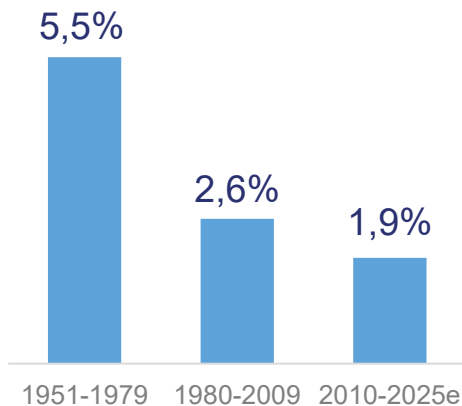


Cómo se ajusta América Latina y el Caribe

En un contexto de bajo crecimiento económico, baja inversión y rezagos en productividad

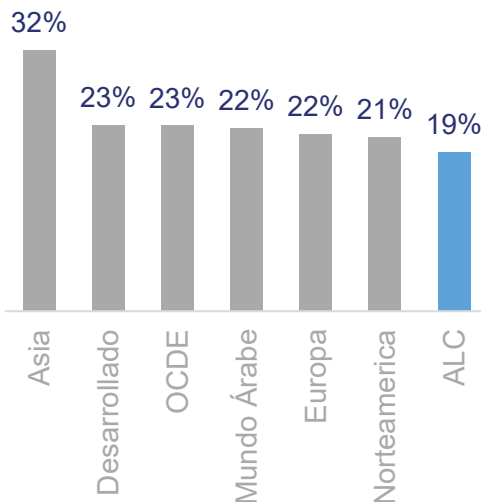
Caída en el crecimiento

CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB



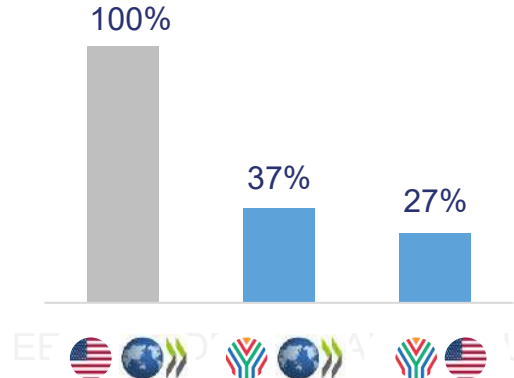
Explicado por la baja inversión

FBCF POR REGIÓN Y/O PAÍSES
% sobre PIB 1990-2024



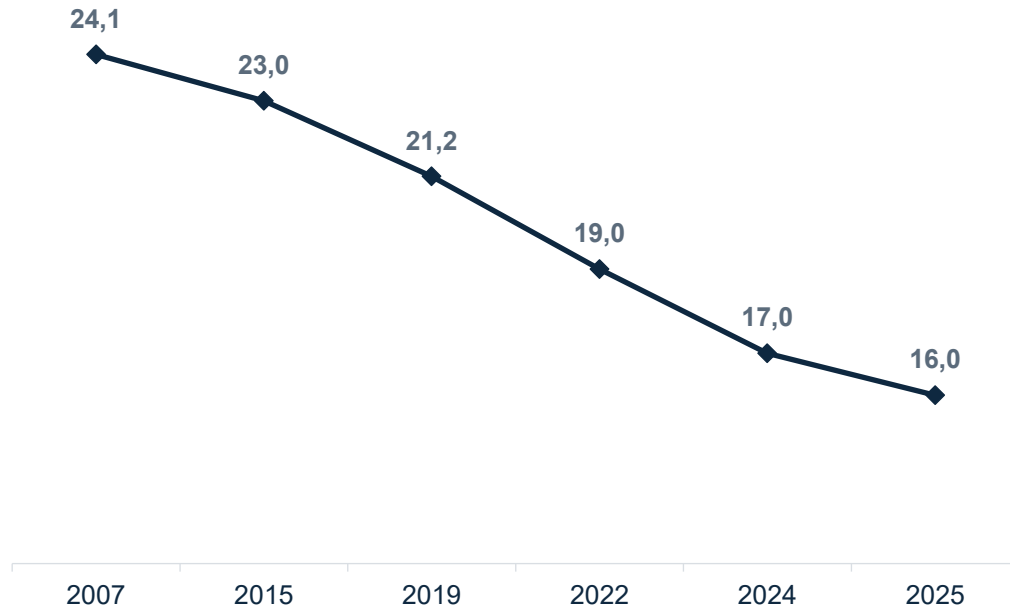
Rezago en Productividad

PRODUCTIVIDAD LABORAL
COMPARADA LA REGIÓN CON ESTADOS UNIDOS Y
EUROPA (2023)



La inversión es la raíz del problema

Formación bruta de capital fijo (% del PIB) de Colombia

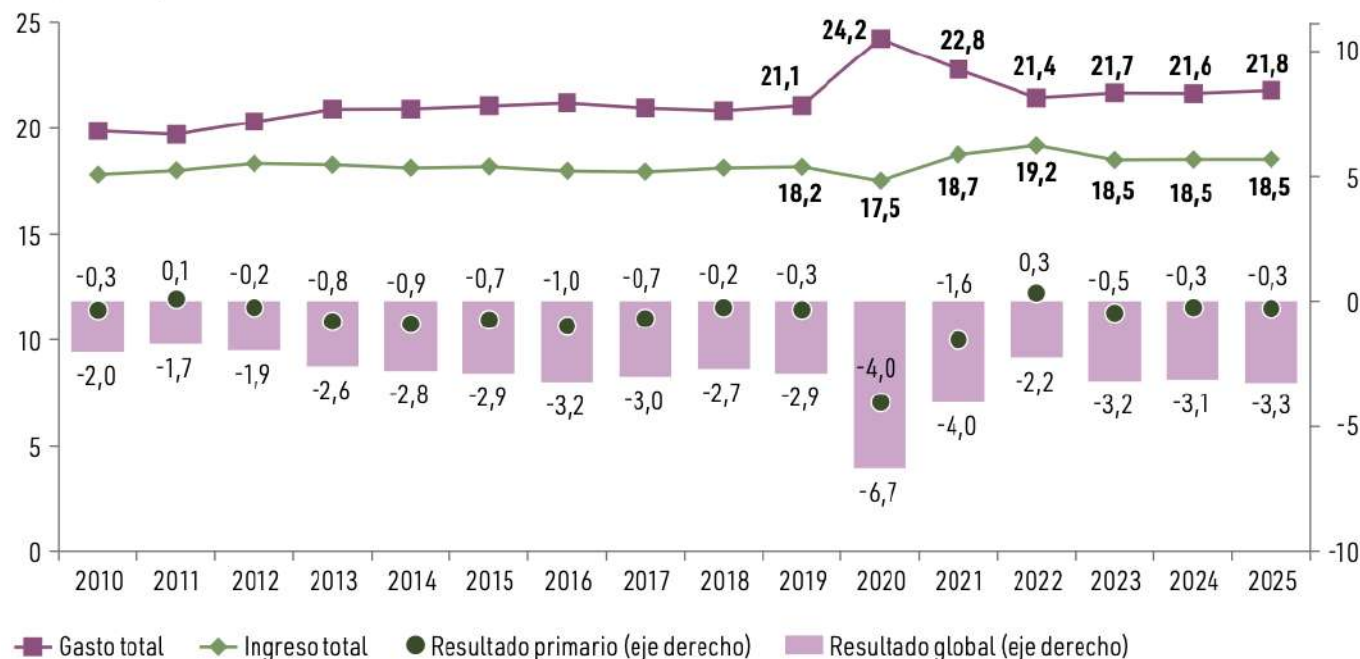


16 %

del PIB en 2025, el nivel de inversión más bajo en dos décadas. Hoy el crecimiento se apoya en el consumo (73 % del PIB) y en el gasto público (16 %). Para crecer entre 3,5 % y 4 %, la inversión tendría que crecer a dos dígitos durante varios años.

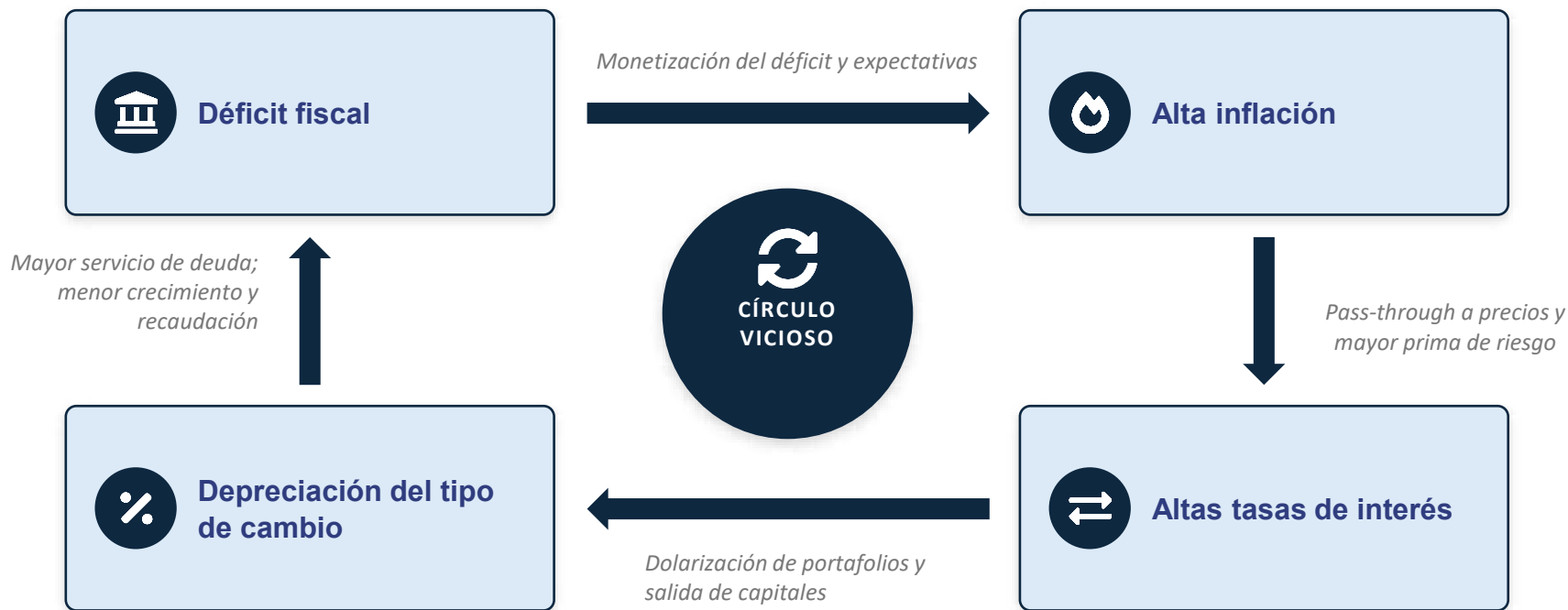
Y con estrecho espacio fiscal

América Latina (16 países)^a: indicadores fiscales del gobierno central, 2010-2025^b
(En porcentajes del PIB)



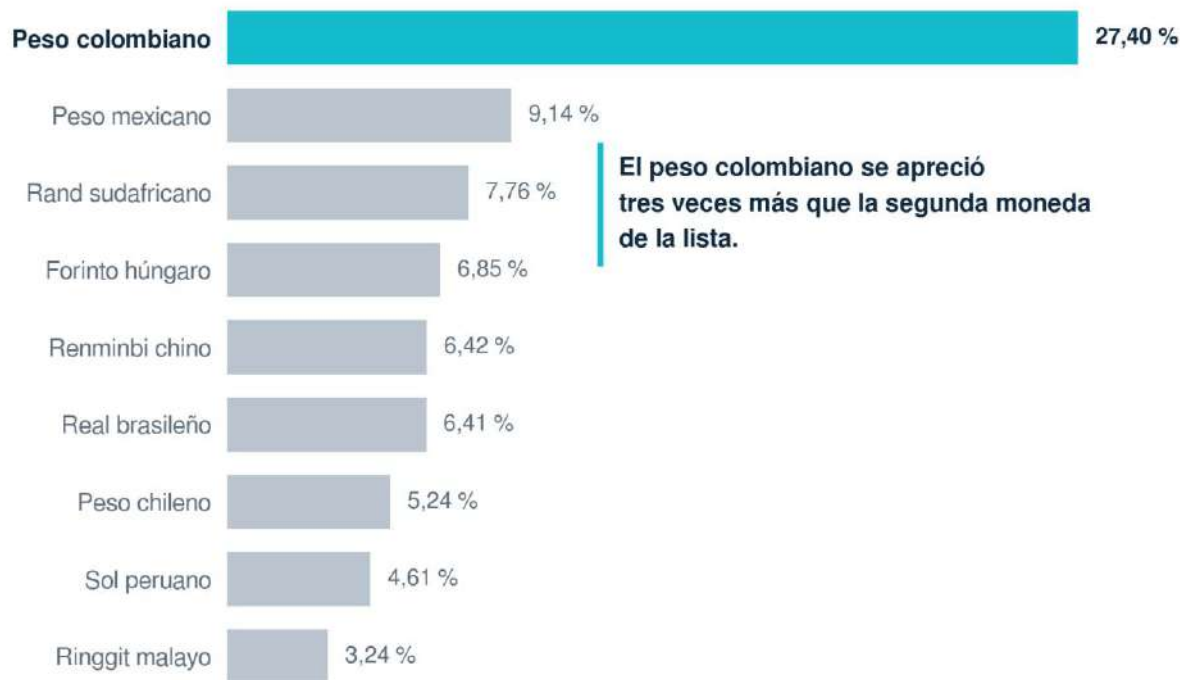
El círculo vicioso macro-fiscal de la región

Déficit fiscal, inflación, tasas de interés y tipo de cambio se retroalimentan entre sí



El peso es la emergente que más se apreció

Apreciación frente al dólar en los últimos doce meses · agosto de 2026



Qué la explica

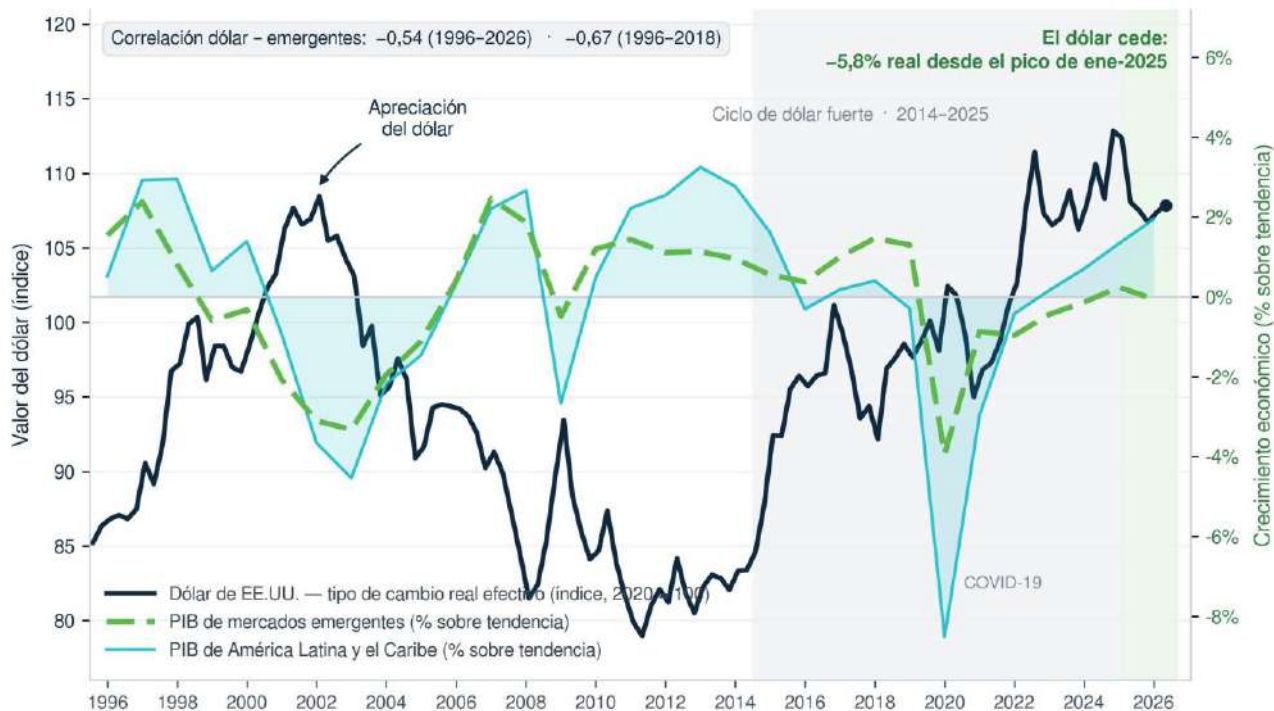
Tasa y carry. Con la tasa en 12 % y la inflación en 6,1 %, la tasa real de Colombia atrae flujos. Parte de la apreciación es diferencial de tasa, no fundamentos.

Dólar débil. El dólar cede 5,5 % en términos reales desde su pico de enero de 2025, y eso levanta a todas las emergentes.

La ventana. Maquinaria e insumos importados más baratos y deuda en dólares más barata de servir. No está garantizado que dure.

Cuando el dólar cede, los emergentes crecen

Dólar real efectivo y brecha de producto de los emergentes, 1996–2026



Por qué importa

Canal financiero. Deuda externa más barata, tasas más bajas, inflación más contenida e insumos y maquinaria importados a menor costo.

Canal comercial. Opera en sentido contrario y el exportador pierde competitividad. La evidencia muestra que el financiero suele dominar.

Colombia. La ventana sirve si se usa para ampliar capacidad productiva y diversificar la base exportadora.

La primera movida es Estados Unidos



Estados Unidos

Usar el TLC que ya existe con el método mexicano: certificación de origen a escala.



Venezuela

Energía, alimentos y reconstrucción con el vecino que se reabre.



Integración Andina

170 millones de personas en un solo mercado.

“

El 10% es el
nuevo 0%

”

Recomponer la confianza con Estados Unidos

Una relación armónica —geopolítica y de seguridad— cuyo efecto se recibe en el comercio y la inversión

● Una relación armónica y estratégica

La agenda con Washington es primero geopolítica y de seguridad; el comercio y la inversión reciben el efecto. La confianza ordena todo lo demás.

● Legislación habilitante

Reglamentar y aplicar la prohibición de importar bienes producidos con trabajo forzoso: el requisito explícito para levantar el arancel. Un pendiente heredado, administrativo y rápido de resolver.

● Una hoja de ruta verificable

Llevar a Washington acciones, responsables y plazos. Anunciar la norma no basta: hay que demostrar que se aplica.

Exportar más y atraer más inversión

Avanzar a la vez en el canal comercial y en el canal de inversión

CANAL COMERCIAL

Exportar más

México es el principal socio comercial de Estados Unidos: 16,3 % de su comercio total en 2025, participación récord.

El aprovechamiento del T-MEC pasó de 44,8 % a 88,7 % en diez meses, con autocertificación masiva de origen.

La tarea de Colombia: certificación de origen a escala de pymes y acumulación andina, sobre un TLC aprovechado al 71 %.

CANAL DE INVERSIÓN

Atraer más inversión

México recibió USD 40.871 millones de IED en 2025, cifra récord, con las nuevas inversiones creciendo 133 %.

El ancla de esa inversión es el acceso confiable y estable al mercado de Estados Unidos.

La tarea de Colombia: convertir la confianza recuperada y el acceso preferencial en argumento de inversión, con CAF movilizando capital privado (1,87x).

La segunda movida es Venezuela



Estados Unidos

Usar el TLC que ya existe con el método mexicano: certificación de origen a escala.



Venezuela

Energía, alimentos y reconstrucción con el vecino que se reabre.



Integración Andina

170 millones de personas en un solo mercado.

Colombia debe mirar la relación con Venezuela de forma diferente

El cambio que arranca el 3 de enero de 2026 abre oportunidades directas para Colombia

- **Un marco nuevo desde enero**
Tras el 3 de enero se reformó la Ley de Hidrocarburos y la OFAC emitió ocho licencias generales en menos de setenta días.
- **La producción se recupera**
Cerca de un millón de barriles diarios hoy; la EIA proyecta entre 1,1 y 1,2 millones, el nivel previo al bloqueo.
- **El gas es la oportunidad inmediata**
El gasoducto Antonio Ricaurte —224 km, inactivo desde 2015— puede reactivarse en meses.

PARA COLOMBIA

Cambia la ecuación energética

Gas más barato para la industria, energía firme para el Caribe y un mercado vecino que vuelve a comprar.



**América
Latina y
el Caribe**

Cada camino,
una oportunidad

Puente sobre el Río Limón (Colombia- Venezuela)

La tercera movida es la integración andina



Estados Unidos

Usar el TLC que ya existe con el método mexicano: certificación de origen a escala.



Venezuela

Energía, alimentos y reconstrucción con el vecino que se reabre.



Integración Andina

170 millones de personas en un solo mercado.

“
La integración es el camino, la integración
es el destino, la integración es el tamaño,
la integración es el espíritu.”



Carlos Lleras Restrepo

El potencial está contenido

De la integración andina ampliada (Panamá, Colombia, Venezuela, Ecuador, Perú, Bolivia y Chile)

Chile · Perú · Colombia · Ecuador · Bolivia · Venezuela · Panamá



EL MERCADO

170 M

de habitantes y USD 1,5 billones de PIB sumado entre los siete países.

COMERCIO

Cerca del 8 %

del comercio intra-andino





Aliado de la Integración Regional
Proyectos Estratégicos

2da

Generación de la
Integración Andina

ARMONIZACIÓN REGULATORIA - ACUMULACIÓN DE ORIGEN

DESARROLLO DE CADENAS PRODUCTIVAS

CIELOS ABIERTOS

Aliado de la Integración Regional

Proyectos Estratégicos

Sector Energético

1 Interconexión eléctrica Colombia – Panamá
USD 800 MM

2 Gasoducto Antonio Ricaurte (225 km)
Fase 1 USD 70 MM

3 Pasos de Frontera
En ejecución Cooperación Técnica CAF-PPI
USD \$3MM

Pasos de frontera Colombia – Venezuela | Turismo Binacional
USD 30 MM

- Paraguachón
- Cúcuta
- Arauca

4 Pasos de frontera Colombia – Ecuador
USD 20 MM

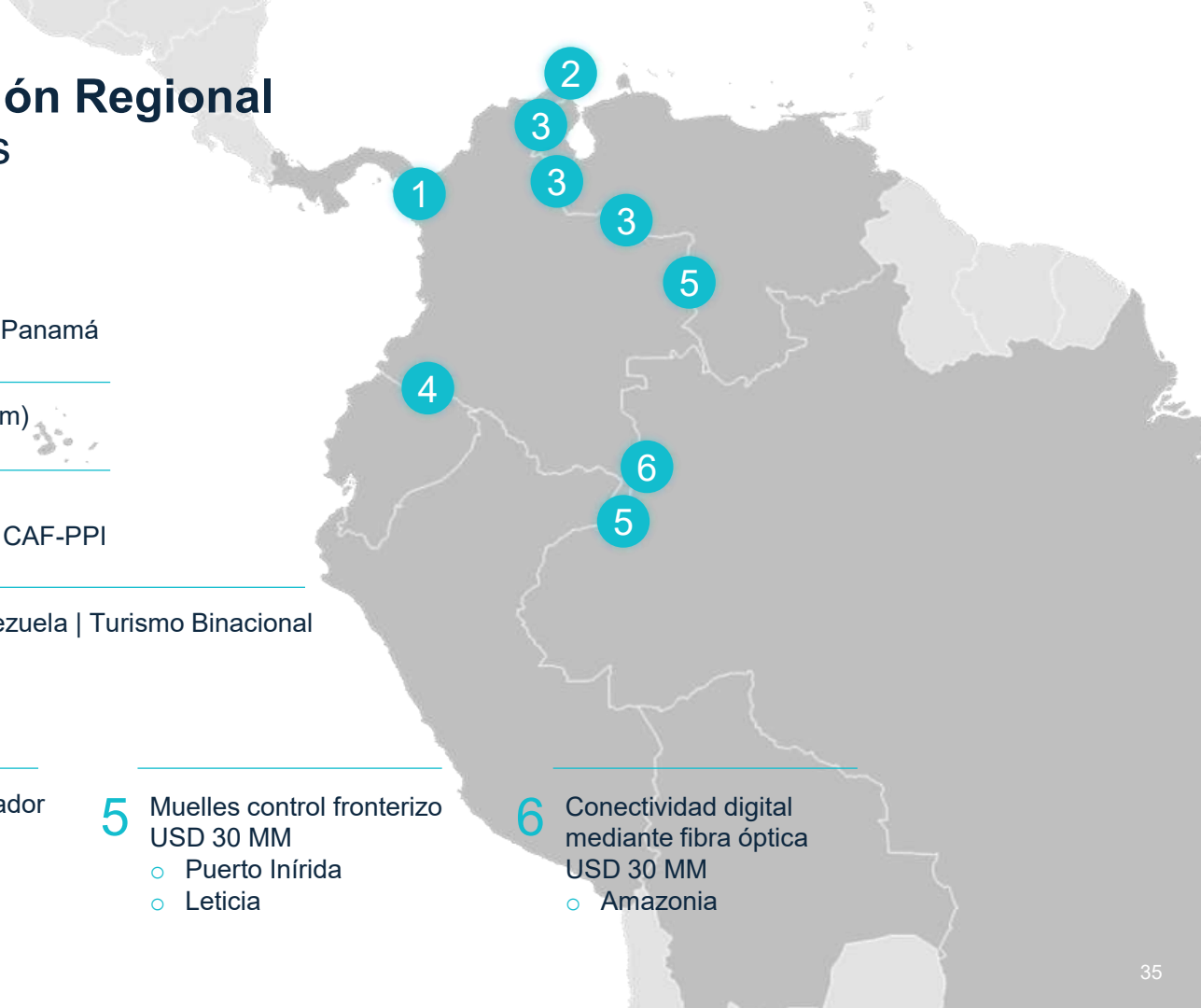
- Rumichaca
- Mataje

5 Muelles control fronterizo
USD 30 MM

- Puerto Inírida
- Leticia

6 Conectividad digital
mediante fibra óptica
USD 30 MM

- Amazonia





La acción de CAF para Colombia

USD 9.000 millones son el piso, no el techo

Cómo se multiplica el balance de CAF



EL EFECTO MULTIPLICADOR

El balance de CAF sirve de ancla para el capital privado.

USD
9.000 MM

*Aprobaciones de CAF para
Colombia en 2026–2030.*

1,87×

*Factor de movilización de capital
privado alcanzado por CAF en
2025.*

Distribución por sector

2026-2030



**Seguridad
Energética**



**Infraestructura
para la
Productividad**



**Seguridad,
Prosperidad e
Inclusión Social**



**Presencia y
Fortalecimiento
Territorial**

Distribución por perfil de riesgo 2026-2030

USD 9.000 MM
APROBACIONES

40%

Nación con garantía

60%

Subnacionales y Empresas Públicas - sin
garantía de la Nación
Sector Privado

“

**El reacomodo global, la
ventana cambiaria, la frontera
con Venezuela, y la
oportunidad andina se abrieron
a la vez. Eso no suele coincidir.**

”

“

**El futuro de América Latina y
el Caribe no se hereda: se
construye.**

”



BANCO DE DESARROLLO
DE AMÉRICA LATINA
Y EL CARIBE



América
Latina y
el Caribe
Cada camino
una oportunidad

¡ Gracias !

Sergio Díaz-Granados G.
PRESIDENTE EJECUTIVO

www.caf.com
[@agendacaf](https://twitter.com/agendacaf)
[@sergiodigra](https://twitter.com/sergiodigra)

