Bitácora Semanal
16 de febrero de 2026
Semana 7

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Dirección de Análisis Macroeconómico y Sectorial

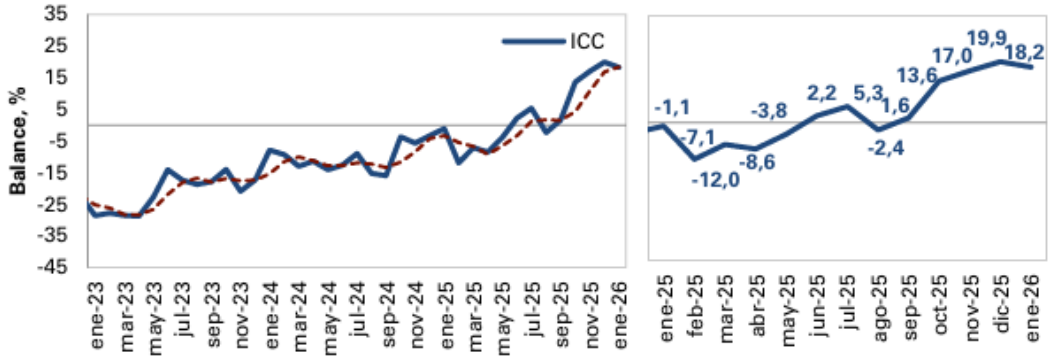
Temas en esta edición:

1. Encuesta de Opinión del Consumidor (Enero 2026)
2. Resultados de Informalidad Laboral (Diciembre 2025)
3. Índice de Incertidumbre de la Política Económica en Colombia (Enero 2026)
4. Precios de los *Commodities*
5. Variables Financieras

Encuesta de Opinión del Consumidor- Resultados Enero de 2026

En enero de 2026, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) alcanzó un balance de 18,2%, disminuyendo en 1,7 puntos porcentuales frente al mes de diciembre de 2025 (19,9%). Este resultado obedeció a una caída de 7,2 puntos porcentuales en el Índice de Condiciones Económicas (ICE) y a un aumento de 1,9 puntos porcentuales en el Índice de Expectativas del Consumidor (IEC). Frente a enero de 2025 (-1,1%), el ICC aumentó en 19,3 puntos porcentuales.

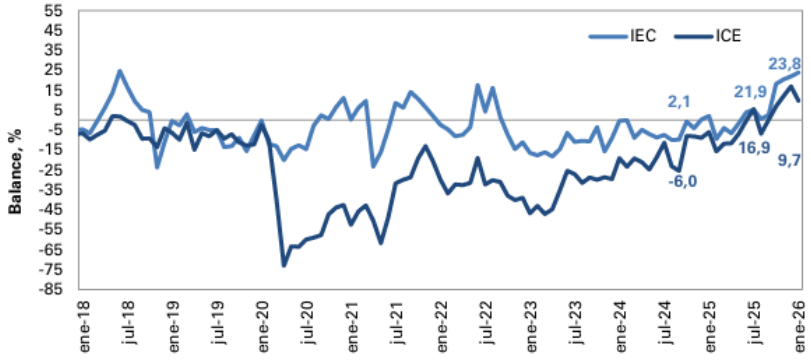
Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo. PM3: Promedio móvil 3 meses.

Al comparar los resultados en lo corrido del primer trimestre de 2026 con los del cuarto trimestre de 2025, se observa un incremento en la confianza de los consumidores, así como en la valoración sobre la situación del país y de sus hogares. Por su parte, la disposición a comprar bienes durables disminuyó respecto al trimestre anterior.

Gráfico 2. Índice de Expectativas del Consumidor (IEC) e Índice de Condiciones Económicas (ICE)



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

En el mes de enero, la confianza del consumidor aumentó en dos de las cinco ciudades analizadas y en uno de los tres niveles socioeconómicos, respecto a diciembre de 2025. Adicionalmente, la disposición a comprar vivienda disminuyó al igual que la disposición a comprar bienes durables y vehículo, frente a diciembre de 2025.

Informalidad laboral – Diciembre 2025

A nivel nacional, la tasa de informalidad en diciembre de 2025 se ubicó en 55,5%, 1,3 puntos porcentuales abajo de la observada en el mismo mes de 2024 (56,8%) (Gráfico 1). Este resultado es consistente con un aumento de 43 mil informales los cuales pasaron de 13.413 ocupados en diciembre de 2024 a 13.456 en diciembre de 2025. Por su parte, en el año 2025, la informalidad se sitúo en 55,7%, siendo inferior en 0,2 puntos porcentuales con respecto a la observada en 2024 (55,9%).

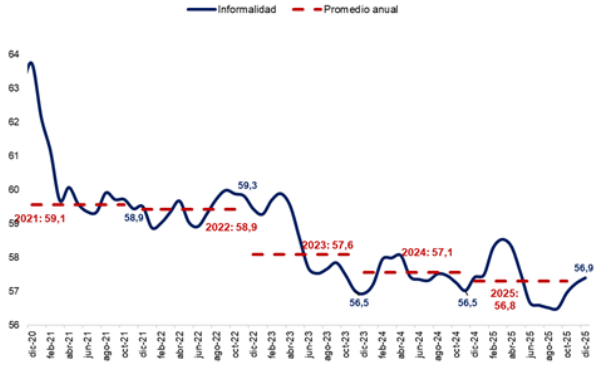
Gráfico 3. Tasa de informalidad – nacional (%)



Fuente: Fedesarrollo con base en datos del DANE.

Tomando como referencia la proporción de ocupados que no cotizan a pensión, a nivel nacional la tasa de informalidad en el trimestre móvil octubre-diciembre 2025 se ubicó en 56,9%, manteniéndose constante a la tasa observada en el mismo periodo de 2024 (56,9%) (Gráfico 2). En particular, la población informal en el trimestre móvil septiembre-noviembre de 2025 se ubicó en 13.886 ocupados, aumentando en 488 mil con respecto al mismo periodo de 2024 (13.399). A nivel sectorial, las actividades económicas que presentaron una mayor informalidad en el trimestre móvil octubre-diciembre 2025 fueron el sector agropecuario (85,0%), alojamiento y servicios de comida (76,2%) y actividades artísticas (73,2%), presentando cambios de -0,7, 0,3 y -0,3 pps, respectivamente, frente al mismo periodo de 2024.

Gráfico 4. Tasa de informalidad – nacional
(Proporción de ocupados que no cotizan a pensión, trimestre móvil, %)



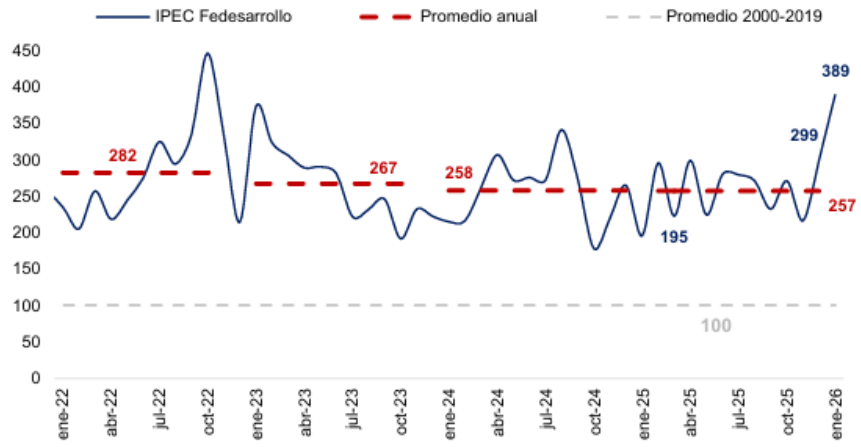
Fuente: Cálculos Fedesarrollo.

En línea con lo anterior, la población informal en el trimestre móvil octubre-diciembre 2025 presentó una variación anual de 3,5%, explicado por el crecimiento de la población informal en actividades financieras (26,1%), alojamiento y servicios de comida (10,1%) y transporte y almacenamiento (6,7%), las cuales contribuyeron cada una con 0,1, 1,0 y 0,6 pps respectivamente al aumento de la informalidad en el trimestre móvil octubre-diciembre 2025. Por el contrario, la población informal en el sector de comercio y reparación de vehículos presentó una variación anual de -3,0%, contribuyendo negativamente 0,6 puntos porcentuales a la informalidad en este periodo (Tabla 1).

Índice de Incertidumbre de la Política Económica en Colombia – Enero 2026

En enero de 2026, el IPEC se situó en 389, lo que equivale a un aumento de 90 puntos frente a diciembre de 2025 (299) y de 194 puntos frente al registro de enero de 2025 (195). Durante este mes, las noticias en medios de comunicación capturadas por el IPEC se concentraron principalmente en el tema de política económica, social y geopolítica (47,2%), seguido por la categoría de actividad económica (20,8%), variables financieras (13,9%), seguridad (9,7%) y otros (8,3%).

Gráfico 5 Evolución reciente del IPEC, 2021-2025



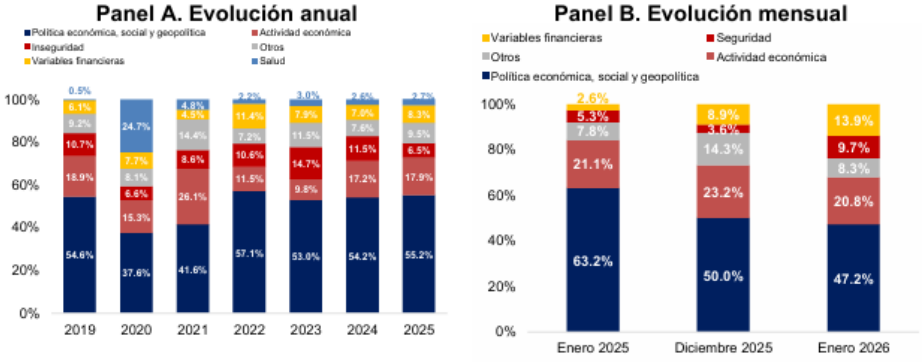
Fuente: Fedesarrollo. (*) Promedio año corrido.

En enero de 2026, el 47,2% de las noticias del IPEC se concentró en el tema de política económica, social y geopolítica, seguido por actividad económica (20,8%), variables financieras (13,9%), seguridad (9,7%) y otros (8,3%).

Frente al mes anterior, las categorías que crecieron en participación fueron seguridad (+6,1 puntos porcentuales) y variables financieras (+5,0 puntos porcentuales). Por su parte, las categorías que mostraron una reducción en su participación fueron otros (-6,0 puntos porcentuales), actividad económica (-2,4 puntos porcentuales) y política económica, social y geopolítica (-2,8 puntos porcentuales).

Con respecto a enero de 2025, las categorías de variables financieras (+11,3 puntos porcentuales), seguridad (+4,4 puntos porcentuales) y otros (+0,5 puntos porcentuales) aumentaron su participación, mientras que actividad económica (-0,3 puntos porcentuales) y política económica, social y geopolítica (-16,0 puntos porcentuales) redujeron su participación.

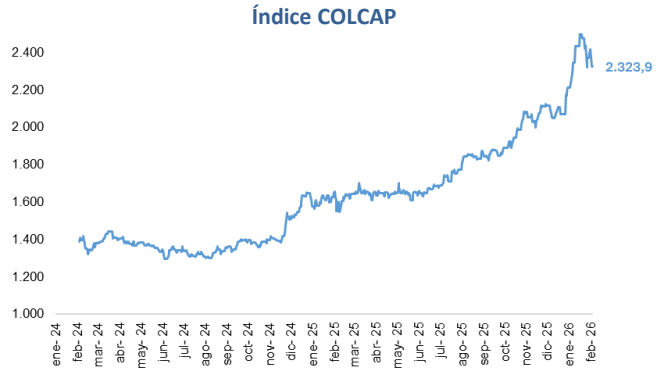
Gráfico 6. Clasificación sectorial del IPEC



Fuente: Fedesarrollo.

Bitácora Semanal
16 de febrero de 2026

El 13 de febrero, el índice del mercado bursátil colombiano disminuyó en -1,95% respecto a la semana anterior, y se ubicó en 2.323,9.



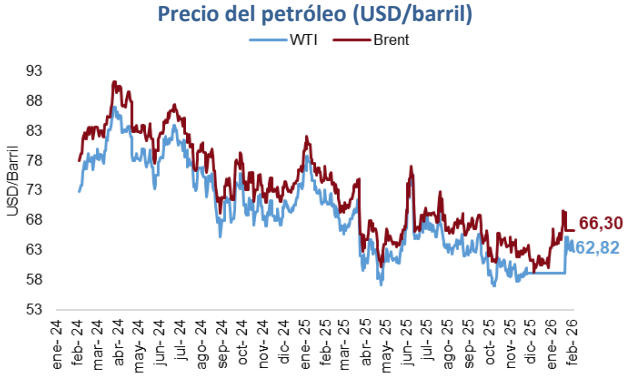
Fuente: Bolsa de Valores de Colombia

La tasa representativa del mercado vigente para el 13 de febrero se ubicó en $3.665,8 con una apreciación de 0,7% frente a la semana anterior.



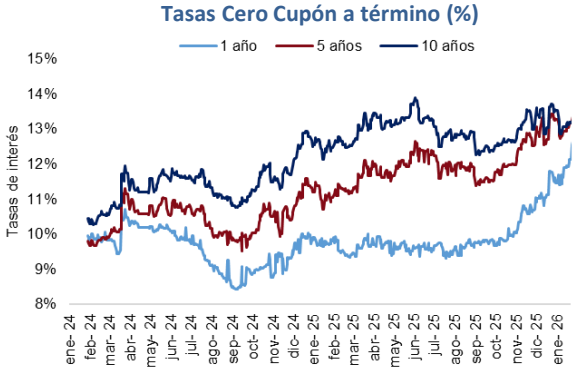
Fuente: Banco de la República

El 13 de febrero los precios del petróleo WTI (62,82 USD/barril) y del Brent (67,52 USD/barril) registraron reducciones semanales de -1,1% y -0,78%, respectivamente.



Fuente: Bloomberg.

El 23 de enero las tasas de los TES a 5 años y 10 años aumentaron semanalmente en 76 pbs y 29 pbs, respectivamente, mientras que a 1 año aumento en 22 pbs, respectivamente.



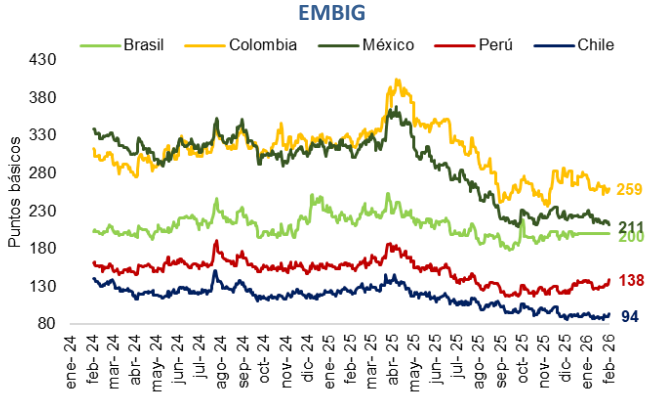
Fuente: Banco de la República.

El 13 de febrero el precio del oro registró un aumento semanal de 6,4%, llegando a un valor de $5.107,0 USD/onza.



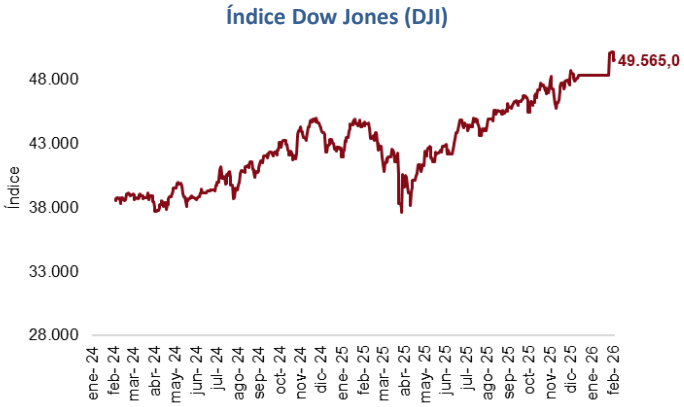
Fuente: Bloomberg.

El 12 de febrero el indicador de riesgo país presentó un aumento semanal en Brasil (7,2 pbs), Chile (1,6 pbs) y Perú (8,0 pbs), mientras que redujo en Colombia (-4,5 pbs) y México (-5,012 pbs).



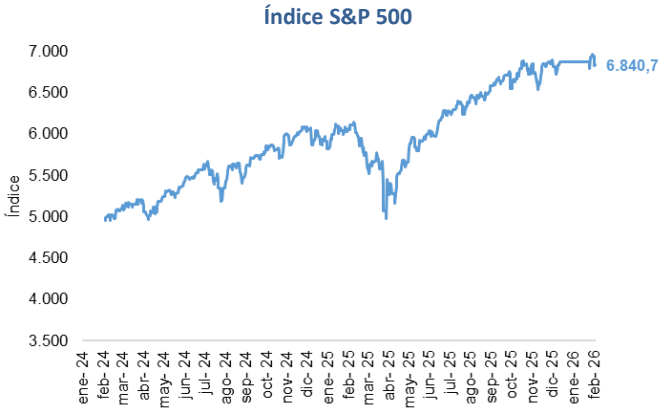
Fuente: JP Morgan

El 13 de febrero, el índice bursátil Dow Jones tuvo una reducción de -1,32% frente a la semana anterior y se ubicó en 49.565.



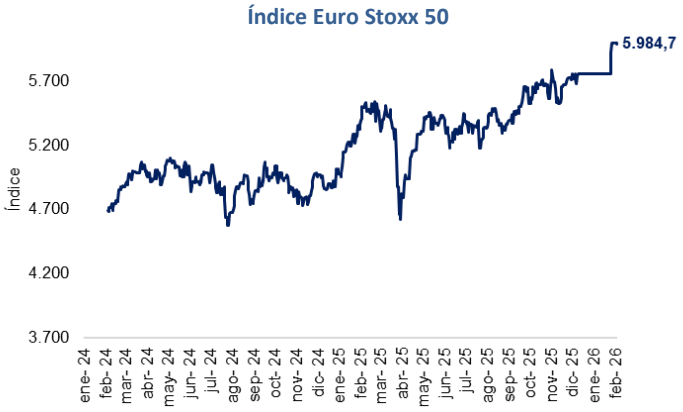
Fuente: Bloomberg.

El 13 de febrero, el índice bursátil S&P 500 tuvo una reducción de -1,32% frente a la semana anterior y se ubicó en 6.840,7.



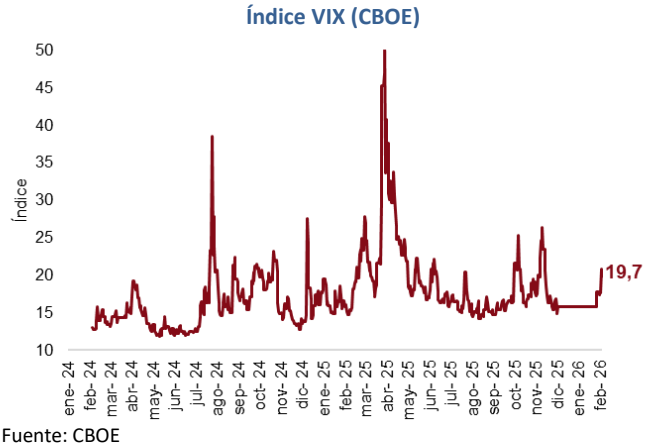
Fuente: Bloomberg.

El 13 de febrero, el índice bursátil Euro Stoxx 50 mostró un disminución semanal de -0,23% y se ubicó en 5.984,7.



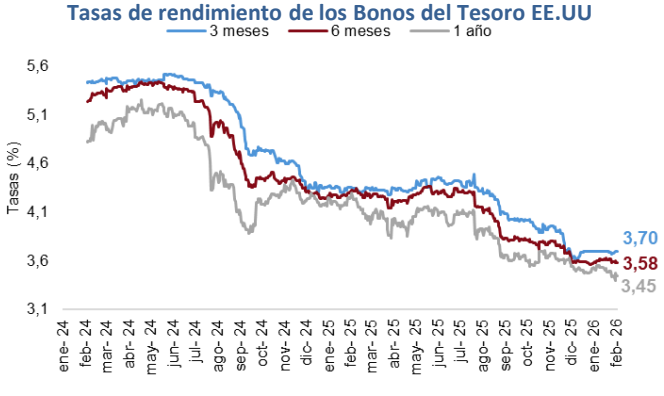
Fuente: Bloomberg.

El 13 de febrero el índice VIX mostró un aumento semanal de 1,96% y se ubicó en 19,7.



Fuente: CBOE

El 12 de febrero la tasa de rendimiento de los Bonos del Tesoro a 3 meses y 1 año registraron un reducción semanal en 0,03 pbs y 0,01 pbs respectivamente. Mientras que los Bonos del Tesoro a 6 meses no registraron cambios.



Fuente: U.S Treasury.

El 13 de febrero el índice del dólar (DXY) registró un disminución de -0,742% frente a la semana anterior y se ubicó en 96,9.

