

Informe de Análisis Estratégico
Gobernabilidad y prospectiva en Colombia 2025-2026
Julio 2025
Unidad de Análisis Prospectivo

I. Introducción y contexto

Colombia se encuentra en una fase de transformación e inestabilidad que combina elementos de desgaste institucional, polarización política, debilitamiento de las capacidades estatales y fracturas emergentes en sus relaciones internacionales. Con el paso del tiempo, se ha intensificado un proceso de erosión de la gobernabilidad que amenaza con alterar el equilibrio democrático del país. Esta coyuntura se manifiesta a través de múltiples vectores de riesgo concurrentes que interactúan de manera compleja y refuerzan mutuamente sus efectos.

En el plano político, el gobierno del presidente Gustavo Petro enfrenta una crisis interna de liderazgo, evidenciada por recurrentes cambios de gabinete, pérdida de apoyo legislativo, confrontaciones con otras ramas del poder público y una caída sostenida en los niveles de aprobación ciudadana. La imposibilidad de avanzar en su agenda de reformas estructurales ha llevado al Ejecutivo a explorar rutas no convencionales para conseguir sus objetivos, como la propuesta de convocar una Asamblea Nacional Constituyente mediante una “octava papeleta” en las elecciones de 2026. Esta iniciativa, sumada a la presencia de figuras con posturas radicales en el círculo presidencial, ha sido interpretada por varios sectores como una amenaza directa al orden constitucional vigente y a los principios de alternancia democrática.

Simultáneamente, Colombia experimenta una reconfiguración acelerada de su geografía criminal. En regiones como el Cauca y Catatumbo, las disidencias de las FARC, grupos narcotraficantes y estructuras armadas urbanas han consolidado zonas de control territorial efectivo, aprovechando la debilidad del Estado. Estos grupos han intensificado prácticas como el secuestro, el reclutamiento forzado de menores, la extorsión y el desplazamiento masivo, generando crisis humanitarias de grandes proporciones, especialmente centradas en las regiones periféricas del país.

El entorno internacional también ha entrado en una fase de tensión. La política exterior del gobierno Petro ha evidenciado confrontación ideológica, deteriorando la relación con Estados Unidos —el principal socio estratégico del país— especialmente en temas sensibles



como la cooperación antinarcoóticos, la migración y la extradición. Hechos recientes como la negativa a recibir vuelos de deportados, la suspensión de extradiciones clave y las declaraciones del presidente sobre la cocaína han sido duramente criticados por Washington y dirigentes políticos de este país, derivando en represalias arancelarias y tensiones diplomáticas crecientes. Al mismo tiempo, se observa un acercamiento selectivo hacia bloques alternativos como los BRICS, lo que introduce incertidumbre sobre el futuro de las alianzas geopolíticas tradicionales del país.

En el ámbito económico, Colombia enfrenta señales preocupantes de vulnerabilidad. La calificadora Moody 's redujo la nota soberana y la de los principales bancos del país, advirtiendo sobre riesgos fiscales estructurales, creciente deuda pública y falta de credibilidad en el manejo macroeconómico. A este panorama se suma la decisión del Gobierno de suspender la regla fiscal durante tres años, que ha encendido alarmas sobre la sostenibilidad fiscal y el respeto a los marcos de responsabilidad fiscal en el mediano plazo. Esta ruptura institucionalizada de los límites fiscales agrava el deterioro de la confianza entre inversionistas y organismos multilaterales, y limita aún más el margen de maniobra financiera del Estado.

Este informe busca anticipar escenarios críticos para el periodo 2025–2026, identificando factores clave y supuestos estratégicos que permitan entender la evolución del entorno político, institucional, económico y de seguridad. A través de escenarios contrastados — desde una continuidad institucional bajo tensión hasta hipótesis de ruptura del ciclo democrático—, se ofrece un insumo para la toma de decisiones informadas en un contexto en el que la estabilidad del país no puede darse por sentada.

II. Matriz de riesgos

La presente matriz de riesgos resume los principales factores de inestabilidad e incertidumbre que enfrenta Colombia en el periodo 2025–2026, clasificados según su impacto potencial y la probabilidad de ocurrencia. El objetivo de esta herramienta es priorizar las amenazas críticas para la gobernabilidad, la seguridad, la estabilidad económica y el entorno institucional, y ofrecer una base estructurada para el análisis prospectivo y la toma de decisiones estratégicas. Los riesgos fueron identificados a partir del monitoreo sistemático de fuentes confiables, el análisis de señales tempranas y la validación cruzada con expertos sectoriales, integrando dimensiones políticas, económicas, sociales, internacionales y de seguridad. La matriz también incorpora supuestos estratégicos que permiten explorar escenarios alternativos y evaluar las condiciones de resiliencia del sistema.



Riesgo	Impacto	Probabilidad	Observaciones clave
Reconfiguración armada y criminal en regiones vulnerables	Alto	Casi segura	El Cauca, Catatumbo y el Valle de Aburrá enfrentan control territorial por parte de estructuras armadas y criminales. Se presentan secuestros, reclutamiento forzado, desplazamientos masivos y acercamientos informales con el gobierno. La ausencia estatal agrava la crisis humanitaria y de seguridad.
Crisis de gobernabilidad e intento de ruptura institucional	Crítico	6 – Muy alta	Estilo confrontacional del Ejecutivo, reformas bloqueadas, propuesta de constituyente al margen del orden institucional y baja aprobación presidencial. Se combinan señales de colapso de gobernabilidad con riesgos de ruptura del orden constitucional y conflicto entre poderes del Estado.
Tensión financiera por deterioro fiscal y tributario	Alto	Alta	La rebaja soberana y bancaria de Moody's refleja riesgos fiscales estructurales y debilidad en el manejo macroeconómico. La pérdida de confianza puede afectar la inversión, el crédito, la financiación externa y aumentar la vulnerabilidad ante choques económicos.
Deterioro de relaciones con aliados tradicionales y reconfiguración de alianzas internacionales	Crítico	Alta	Colombia enfrenta fricciones con EE. UU. por temas de migración, drogas y extradición. Posturas ideológicas del gobierno y récords en producción de cocaína generan tensión con socios clave. Se observa acercamiento a bloques alternativos como los BRICS.





Interferencia electoral de estructuras armadas en 2026	Crítico	Moderada	Acercamientos con estructuras criminales y su visibilidad en eventos públicos podrían derivar en presiones indebidas en las elecciones de 2026. Existe riesgo de constreñimiento al elector y uso político de beneficios judiciales.
---	---------	----------	--

La matriz revela un patrón de riesgos sistémicos que se retroalimentan y agravan mutuamente. Los riesgos de crisis de gobernabilidad y la propuesta de una constituyente por vías irregulares concentran el mayor nivel de alerta, con alta probabilidad y consecuencias estructurales. De forma paralela, la reconfiguración criminal en zonas estratégicas como el Cauca o Catatumbo, combinada con la interferencia de estructuras armadas en procesos electorales, apunta a un riesgo creciente de captura territorial y política. En el frente económico, la suspensión de la regla fiscal y la rebaja crediticia configuran un entorno de alta vulnerabilidad financiera, con efectos directos sobre la inversión, la confianza institucional y la estabilidad de mediano plazo. En conjunto, la matriz advierte sobre un que podría evolucionar rápidamente hacia escenarios de disrupción si no se contienen las tendencias actuales.

III. Identificación de supuestos clave

La identificación de supuestos clave permite mapear las condiciones que se consideran estables o plausibles dentro del horizonte analizado, pero cuya alteración tendría impactos significativos en los escenarios futuros. Estos supuestos funcionan como pilares analíticos que sustentan las proyecciones estratégicas y permiten anticipar puntos de quiebre si llegaran a cambiar. En esta sección, se examinan hipótesis relacionadas con el comportamiento de actores institucionales, la estabilidad macroeconómica, las relaciones internacionales y la continuidad democrática, evaluando en cada caso su nivel de incertidumbre y su relevancia como variables críticas para el destino político, económico y geopolítico del país.



1. Las Fuerzas Armadas y la Policía seguirán siendo garantes del orden constitucional.
2. La comunidad internacional mantendrá presión frente al narcotráfico pero evitará sanciones severas.
3. El Congreso buscará frenar intentos de reforma constitucional por fuera del marco legal.
4. La Corte Constitucional no permitirá una ruptura institucional impulsada desde el Ejecutivo.
5. Las alianzas tradicionales con EE. UU. y la UE se mantendrán, aunque con un alto grado de tensión y nuevas condiciones.
6. Las elecciones de 2026 se desarrollarán dentro de un marco democrático competitivo.
7. La sociedad civil permanecerá activa y vigilante ante amenazas institucionales.
8. La deuda pública seguirá siendo financiable pese a la baja calificación soberana.
9. El presidente Petro agotará su mandato constitucional en 2026.
10. La inversión extranjera enfrentará presiones y podrá replegarse parcialmente si se intensifica la inestabilidad institucional o las tensiones diplomáticas.

Tabla de supuestos clave

La tabla de supuestos clave permite distinguir entre aquellos elementos del entorno que, si bien se asumen como válidos en el corto plazo, tienen un alto potencial de transformación y consecuencias sistémicas si llegaran a modificarse. Al marcar si un supuesto representa una incertidumbre clave, se identifica el nivel de inestabilidad o fragilidad con el que opera en el escenario actual; al señalar si constituye una variable crítica, se subraya su impacto directo sobre los escenarios futuros del país. El cruce de ambas dimensiones permite priorizar aquellos factores que requieren monitoreo estratégico intensivo.



Supuesto	Incertidumbre Clave	Variable Crítica	Justificación
1. Las Fuerzas Armadas seguirán siendo garantes del orden constitucional	Sí	Sí	No hay certeza total sobre su cohesión ni rol ante una crisis; el espectro va desde defensa activa hasta fractura.
2. La comunidad internacional mantendrá presión sin sanciones severas	Sí	Sí	La presión puede escalar hacia sanciones formales, aislamiento o ruptura de cooperación.
3. Congreso buscará frenar reformas inconstitucionales	No	No	Se sostiene firme como contrapeso institucional; la evidencia indica continuidad.
4. Corte Constitucional no permitirá ruptura institucional	No	No	Ha mostrado autonomía; decisiones recientes reafirman su papel como muro de contención.
5. Alianzas con EE. UU. y UE se mantendrán, con tensión	Sí	Sí	Aunque formales, su contenido y cooperación pueden reconfigurarse o deteriorarse.





6. Elecciones de 2026 serán democráticas	Sí	Sí	Se anticipan garantías mínimas, pero pueden variar desde procesos abiertos hasta intentos de captura.
7. Sociedad civil permanecerá vigilante	No	No	Se mantiene movilizada; bajo riesgo de apatía en el corto plazo.
8. La deuda pública seguirá siendo financiable	Sí	Sí	Su comportamiento depende de variables macro, percepción de riesgo e inversión.
9. El presidente Petro agotará su mandato constitucional	Sí	Sí	Si se acelera un conflicto institucional o ruptura, este supuesto podría no cumplirse.
10. La inversión extranjera enfrentará presiones y podrá replegarse	Sí	Sí	Puede oscilar desde continuidad hasta salidas abruptas según percepción de riesgo político y fiscal.

Supuestos como la cohesión de las Fuerzas Armadas, la actitud de la comunidad internacional frente al narcotráfico, la continuidad del mandato presidencial y la sostenibilidad de la deuda pública aparecen tanto como inciertos como críticos, revelando su rol estructural en la configuración del riesgo político y económico de Colombia. Por el contrario, elementos como el papel del Congreso y la Corte Constitucional se perciben con mayor estabilidad institucional, aunque su margen de maniobra podría verse limitado si se alteran los equilibrios de poder. Esta lectura cruzada permite construir una base robusta para el diseño de escenarios prospectivos, priorizando el seguimiento sobre aquellos supuestos más vulnerables al cambio disruptivo.

Supuestos clave



Para aislar las dinámicas estructurales que condicionan el rumbo político se utilizó la metodología **STEMPLES+**, un marco analítico que organiza las variables del entorno en ocho dimensiones fundamentales: Social, Tecnológica, Económica, Medioambiental, Política, Legal, de Seguridad y Externa (internacional), a las cuales se pueden agregar otras según el contexto. Este enfoque permite observar la interacción entre factores complejos y sus posibles trayectorias de evolución, sirviendo como base para la construcción de escenarios plausibles. En el caso colombiano, se seleccionaron cinco factores estratégicos que concentran el mayor nivel de sensibilidad e impacto sobre la estabilidad nacional en el periodo 2025-2026.

Factor clave estratégico	Espectro de resultados posibles	Categorías STEMPLES+
Actuación de las Fuerzas Armadas ante escenarios de crisis institucional	Desde defensa activa del orden constitucional hasta fractura interna o neutralidad ambigua	Militar, Seguridad, Político
Evolución de las relaciones con EE. UU. y la Unión Europea bajo tensiones geopolíticas	Desde cooperación crítica y presión diplomática hasta sanciones multilaterales o ruptura de alianzas estratégicas	Político, Económico, Seguridad
Condiciones de legitimidad y competencia en las elecciones presidenciales de 2026	Desde un proceso electoral competitivo y confiable hasta intentos de cooptación institucional o manipulación del sistema electoral	Político, Legal, Social
Estabilidad macroeconómica frente al deterioro fiscal, deuda pública e inversión extranjera	Desde estabilidad financiera y acceso a crédito hasta crisis de confianza, salidas de capitales y restricción del financiamiento	Económico, Legal, Seguridad





Continuidad institucional del mandato presidencial y posibles alteraciones del ciclo democrático	Desde salida anticipada del presidente por crisis institucional o presión social hasta intentos de prolongación del mandato por vías extra-constitucionales	Político, Legal, Social
---	---	-------------------------

Los factores clave estratégicos revelan un entorno marcado por creciente fragilidad institucional, la exposición geopolítica y la inestabilidad macroeconómica. Variables como el comportamiento de las Fuerzas Armadas ante una eventual crisis constitucional, la evolución de las relaciones con socios tradicionales como Estados Unidos y la Unión Europea, y la calidad democrática del proceso electoral de 2026, concentran tanto altos niveles de incertidumbre como una capacidad disruptiva significativa. A estos factores se suman la presión fiscal creciente —exacerbada por la ruptura de la regla fiscal— y el debate sobre la continuidad o alteración del ciclo presidencial, todos ellos interrelacionados y propensos a reforzarse mutuamente. En conjunto, estos factores configuran una arquitectura de riesgo sistémico donde las decisiones de los próximos meses tendrán efectos profundos y duraderos sobre la trayectoria institucional del país.

Supuestos por factor (2025–2026):

Esta sección consolida los elementos fundamentales asumidos como punto de partida para el desarrollo de escenarios prospectivos entre 2025 y 2026. Estos supuestos no son predicciones, sino hipótesis de continuidad que se consideran plausibles bajo el estado actual de las variables estratégicas, y cuya modificación alteraría significativamente el curso de los acontecimientos. Cada supuesto está vinculado directamente a uno de los factores clave previamente identificados. Esta etapa del análisis permite trazar un escenario base y delimitar los márgenes de incertidumbre sobre los cuales se construyen trayectorias alternativas más disruptivas.

Factores	Supuesto
Fuerzas Armadas	Se mantendrán cohesionadas y alineadas con el orden constitucional



Relaciones exteriores	EE. UU. y la UE mantendrán relaciones tensas pero activas, evitando sanciones mayores
Legitimidad electoral	Las elecciones de 2026 serán técnicamente válidas y ampliamente participativas
Estabilidad macroeconómica	La economía se mantendrá con presión fiscal pero sin colapso financiero
Ciclo presidencial	El presidente Petro concluirá su mandato sin rupturas institucionales

Los supuestos por factor revelan un equilibrio frágil, sostenido por condiciones que podrían cambiar ante puntos de inflexión o presiones acumuladas. Aunque el escenario base parte del supuesto de continuidad institucional —con un gobierno que finaliza su mandato en medio de tensiones—, factores como el rol de las Fuerzas Armadas, la respuesta de la comunidad internacional frente a eventuales quiebres democráticos y la credibilidad del sistema electoral, permanecen en un umbral de alta sensibilidad estratégica. La sostenibilidad económica, asumida como presionada pero estable, se ve particularmente comprometida tras la suspensión de la regla fiscal, que introduce un riesgo significativo sobre la confianza inversionista y el acceso a financiamiento externo. Esta sección muestra los puntos de inflexión más probables: aquellos en los que la ruptura de uno o más supuestos puede desencadenar escenarios críticos. Por tanto, monitorear estos supuestos como señales tempranas se convierte en una tarea prioritaria para anticipar crisis y reforzar la capacidad de respuesta de los actores institucionales y del sector privado.

IV. Cono de plausibilidad

A partir de los factores estratégicos y los supuestos clave previamente definidos, se desarrollaron cuatro escenarios prospectivos para el periodo 2025–2026 en Colombia, los cuales se ubican dentro de un cono de plausibilidad que representa el espectro de futuros posibles bajo condiciones de alta incertidumbre. El escenario base, denominado “*continuidad tensa*”, describe una trayectoria en la que, pese a una creciente inestabilidad política e institucional, se preserva la democracia formal y se evita una ruptura del orden constitucional. A este se suman dos escenarios alternativos plausibles: uno de “*corrección*”



comerciales básicos. Las **elecciones de 2026** fueron legítimas, aunque marcadas por una fuerte confrontación política y una narrativa de desconfianza entre sectores sociales. La **economía** experimentó bajo crecimiento y pérdida de inversión, pero logró evitar una crisis fiscal aguda. La transición presidencial ocurre en el marco constitucional, aunque sin consenso amplio sobre el rumbo del país.

Escenario 1: "Corrección de rumbo"

Supuesto modificado: Las Fuerzas Armadas, sociedad civil y Corte Constitucional juegan un rol activo en evitar una captura institucional.

Resultado: Ante crecientes señales de cooptación institucional y ruptura constitucional, actores clave del sistema institucional logran contener iniciativas de ruptura, restaurar consensos mínimos y facilitar una elección presidencial democrática en 2026. Esto mantiene la legitimidad del sistema político, abre espacio para la continuidad de la inversión internacional y mejora las relaciones diplomáticas. La nueva administración inicia un ciclo de estabilización y reforma institucional.

Escenario 2: "Erosión democrática progresiva"

Supuesto modificado: El sistema electoral es parcialmente cooptado y las relaciones exteriores entran en crisis.

Resultado: Las elecciones de 2026 se celebran con irregularidades graves, mientras que EE. UU. y la UE aplican sanciones selectivas. Se desacelera la inversión extranjera, y el sistema institucional entra en una fase de erosión democrática, con concentraciones de poder y debilitamiento de los organismos de control. La oposición se moviliza, pero es contenida con retórica confrontacional, violencia selectiva y mecanismos legales ambiguos.

Escenario altamente disruptivo: "Quiebre de ciclo y alteración del orden constitucional"

Supuesto radicalmente cambiado: El presidente busca una prórroga del mandato por vías extra-constitucionales.

Resultado: El Ejecutivo promueve una reforma abrupta que posterga las elecciones o logra instalar un proceso constituyente paralelo sin aval institucional. Esto provoca una división interna en las Fuerzas Armadas, la ruptura de relaciones diplomáticas clave y una caída abrupta de los mercados. En medio del caos institucional, actores externos intervienen



diplomáticamente, mientras Colombia entra en un período de ruptura democrática y cambios en el sistema político sin precedentes.

V. Análisis por escenario: impactos estratégicos

Los escenarios desarrollados en el cono de plausibilidad permiten anticipar las consecuencias sobre la estabilidad democrática, el entorno económico y la seguridad jurídica para actores nacionales e internacionales. A continuación se detallan las principales implicaciones de cada uno:

Escenario base: Continuidad tensa

- Se mantiene el calendario electoral y la transición presidencial se realiza dentro del marco constitucional.
- Persisten altos niveles de polarización política y desconfianza institucional.
- La gobernabilidad se sostiene con dificultad, bajo presión social, judicial y mediática.
- Las relaciones exteriores se mantienen en tensión, pero sin ruptura formal.
- La inversión extranjera continúa, aunque con mayor cautela y exigencia de garantías.
- El entorno empresarial enfrenta incertidumbre normativa, presión fiscal y riesgos reputacionales crecientes.

Escenario 1: Corrección de rumbo

- Instituciones clave (Corte Constitucional, Congreso, Fuerzas Armadas, sociedad civil) contienen posibles desviaciones autoritarias.
- Se fortalece el marco democrático y la legitimidad electoral de 2026.
- Mejora el clima de inversión y se restablecen canales de diálogo con socios internacionales.
- El entorno regulatorio gana previsibilidad, facilitando la planificación estratégica del sector privado.
- El país inicia un ciclo de estabilización institucional y económica, con oportunidades de reforma responsable.

Escenario 2: Erosión democrática progresiva

- El Ejecutivo avanza en la cooptación institucional mediante reformas legales y presiones informales.
- Se debilitan los organismos de control y se restringe el margen de acción de la oposición política y la prensa.



- Las elecciones de 2026 presentan irregularidades o falta de garantías, erosionando su legitimidad.
- Aumenta el riesgo de sanciones diplomáticas selectivas, así como el retiro de inversión extranjera.
- Se agravan los conflictos sociales, la inseguridad jurídica y la fragmentación territorial.
- El entorno de negocios se ve afectado por incertidumbre crónica y riesgo país creciente.

Escenario altamente disruptivo: Ruptura del ciclo constitucional

- El Ejecutivo impulsa una reforma abrupta del régimen político o un aplazamiento electoral sin aval institucional.
- Se rompe el equilibrio democrático, generando una crisis constitucional de gran magnitud.
- Las Fuerzas Armadas pueden dividirse o asumir un rol protagónico en medio del vacío de poder.
- Colombia entra en un período de aislamiento internacional, suspensión de cooperación y caída de calificaciones soberanas.
- Se produce una salida acelerada de capitales, caída en la inversión, paralización operativa y fuga de talento.
- El sector privado enfrenta un entorno caótico, sin garantías mínimas para operar ni certeza jurídica.

VI. Matriz de escenarios del Cono de plausibilidad

Escenario	Descripción del entorno	Implicaciones para el sector privado	Recomendaciones empresariales
Escenario Base: Continuidad Tensa	El gobierno finaliza su mandato sin ruptura institucional, pero en un ambiente de polarización, tensión diplomática y bajo crecimiento.	Altos niveles de incertidumbre regulatoria, presión fiscal creciente, pérdida de confianza en el entorno institucional.	<ul style="list-style-type: none"> - Mantener flexibilidad operativa. - Diversificar mercados y proveedores. - Monitorear cambios normativos sectoriales. - Fortalecer



			mecanismos de cumplimiento.
Escenario 1: Corrección de Rumbo	Las instituciones logran contener presiones autoritarias y restaurar el consenso político. La elección de 2026 se lleva a cabo en orden. Mejora el clima internacional.	Retorno gradual de la confianza inversionista, apertura al diálogo público-privado, mayor estabilidad jurídica y previsibilidad económica.	<ul style="list-style-type: none"> - Expandir inversiones gradualmente. - Fortalecer alianzas con el sector público. - Apostar por innovación y formación de talento local.
Escenario 2: Erosión Democrática Progresiva	Las instituciones electorales pierden independencia, las relaciones exteriores se deterioran, aumenta el aislamiento.	Riesgo de sanciones selectivas, retracción de capitales, conflictividad social. Aumento del riesgo país y de la inseguridad jurídica.	<ul style="list-style-type: none"> - Reubicar parte del portafolio a jurisdicciones más estables. - Activar planes de continuidad de negocio. - Reforzar el análisis de riesgo político.





Escenario altamente disruptivo: Ruptura Constitucional	El Ejecutivo promueve una ruptura del orden constitucional. Divisiones en FF.AA., aislamiento diplomático, colapso económico-institucional.	Emergencia institucional severa. Caída del mercado interno, paralización de operaciones, fuga de capitales, interrupción de servicios básicos.	<ul style="list-style-type: none"> - Preparar planes de evacuación o cierre temporal de operaciones. - Asegurar activos críticos. - Redefinir prioridades a corto plazo.
---	---	--	---

VII. Recomendaciones

1. **Mantener estructuras de monitoreo estratégico y análisis de riesgo.** Es fundamental contar con capacidades internas o externas que permitan el seguimiento permanente de señales tempranas de desviación institucional, conflictividad social, cambios regulatorios y tensiones diplomáticas. Estos mecanismos deben estar integrados a los procesos de planeación y toma de decisiones para facilitar respuestas ágiles y ajustadas a .
2. **Fortalecer planes de continuidad de negocio y escenarios de contingencia.** Ante la posibilidad de escenarios disruptivos, se recomienda revisar, actualizar y probar protocolos de continuidad operativa, incluyendo planes de continuidad de negocio, protección de activos críticos, respaldo de datos y alternativas de aprovisionamiento.
3. **Diversificar mercados, proveedores y canales de acceso a financiamiento.** En escenarios de presión fiscal, aislamiento internacional o inestabilidad económica, la diversificación geográfica y financiera es clave para reducir la exposición a riesgos sistémicos locales. Las empresas deben evaluar oportunidades regionales y asegurar acceso a fuentes alternativas de capital e insumos.
4. **Reforzar cumplimiento normativo y transparencia operativa.** En contextos con un entorno jurídico volátil, el riesgo de arbitrariedad o de capturas institucionales se incrementa. Es esencial fortalecer las políticas de cumplimiento, trazabilidad de decisiones, mecanismos internos de auditoría y alineación con estándares internacionales de gobernanza.
5. **Establecer y cuidar relaciones institucionales y gremiales de valor estratégico.** Ante escenarios de polarización o erosión institucional, la articulación con gremios,



cámaras binacionales y redes empresariales puede ofrecer protección, acceso a información clave y mayor capacidad de incidencia colectiva frente a decisiones que afecten al sector productivo.

6. **Prepararse para escenarios de disrupción democrática sin caer en parálisis.** Aunque el escenario de ruptura constitucional se considera improbable, su alto impacto justifica preparativos prudentes. Las decisiones estratégicas no deben posponerse por miedo, pero sí deben estar respaldadas por evaluaciones de riesgo sólidas y adaptabilidad operativa.
7. **Fortalecer la reputación empresarial.** En contextos de crisis, las empresas con una reputación sólida y un compromiso visible con sus comunidades, empleados y el entorno institucional tienden a generar mayor resiliencia social y legitimidad frente al escrutinio público. La reputación corporativa, cuando se sustenta en acciones concretas, se convierte en un activo estratégico clave. En escenarios de alta incertidumbre, este tipo de legitimidad no solo protege al negocio, sino que amplía su margen de acción y su capacidad de adaptación frente a cambios abruptos del entorno.

VIII. Conclusión

Colombia atraviesa un ciclo de alta incertidumbre institucional, política y económica, en el que se combinan factores estructurales de fragilidad con eventos coyunturales que amplifican los riesgos. La tensión entre el Ejecutivo y los contrapesos democráticos, la propuesta de una Asamblea Nacional Constituyente por fuera del marco institucional, la reconfiguración del crimen organizado en los territorios y la inestabilidad fiscal son señales claras de un entorno en transformación profunda que exige atención temprana y preparación estratégica.

Este informe identifica los principales riesgos, supuestos clave y factores estratégicos para anticipar cuatro escenarios posibles entre 2025 y 2026: desde una continuidad institucional frágil hasta una ruptura del orden constitucional. El objetivo es proveer insumos útiles para la toma de decisiones informadas, fortalecer las capacidades de anticipación institucional y empresarial, y orientar estrategias de prevención y adaptación frente a un entorno cambiante y volátil.

Ante este panorama, la resiliencia institucional será fundamental, pero también lo será la capacidad del sector privado y de los actores sociales para actuar con visión estratégica, ética y flexibilidad. La inversión en monitoreo de riesgos, la preparación frente a escenarios



adversos, la diversificación operativa y el fortalecimiento de la legitimidad empresarial no solo contribuirán a mitigar impactos, sino que posicionarán a las organizaciones como actores clave en la defensa de la democracia y en la promoción de un desarrollo sostenible.

Colombia se encuentra en un punto de inflexión histórico, donde la coordinación institucional y el compromiso multisectorial serán determinantes para evitar una regresión democrática y encaminar al país hacia la estabilidad y confianza.

