

**ENERO
28 DE 2026**

**EQUIPO DE
INVESTIGACIONES**

Presidente

José Ignacio López

Vicepresidente

Luz Magdalena Salas

**Jefe de estudios
macroeconómicos**

Amira Mejía

**Jefe de estudios
sectoriales**

Fabián Suárez

Investigadores

María Carolina Gutiérrez

María Paula Campos

Thomas Martínez

Daniel Aguilar

Luis Felipe González

Nicole Torres

El crecimiento del ISE se consolida, liderado por las actividades terciarias

- El ISE creció 3,1% anual en noviembre, impulsado principalmente por el buen desempeño de las actividades terciarias.
- En el año corrido, el crecimiento de 2,9% en el ISE se explicó por administración pública y actividades artísticas, y comercio, transporte y alojamiento, explicando el 76% del aumento.
- Las actividades secundarias continuaron rezagadas, afectadas por la menor producción minero-energética, parcialmente compensada por el sector agropecuario.

El Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE) de noviembre de 2025 registró un crecimiento anual de 3,1% en su serie original, superando ampliamente el 0,4% observado en el mismo mes de 2024. Este resultado estuvo explicado principalmente por el desempeño de las actividades terciarias, que crecieron 4,2% y representan cerca del 70% del indicador.

En el año corrido, el ISE presentó una variación anual de 2,9%, impulsada por las actividades de administración pública y artísticas, así como por comercio, transporte y alojamiento, las cuales en conjunto explicaron el 76% del crecimiento (gráfico 1).

En noviembre, la rama de administración pública y actividades artísticas creció 7,9% en términos anuales, explicado por una mayor vinculación de personal para los procesos electorales de 2026, lo que se reflejó en un mayor gasto en remuneraciones. Por su parte, el comportamiento positivo de las actividades artísticas y de entretenimiento se da en respuesta a la realización de conciertos y eventos masivos durante el mes; entre ellos, se destacó el concierto de Shakira, que congregó a más de 50.000 asistentes. Así mismo, dentro de este grupo, los juegos de azar y apuestas continuaron siendo relevantes, impulsados por el incremento en los servicios por venta de apuestas vinculadas a competencias deportivas.

En la rama de comercio, transporte y alojamiento, el comercio mantuvo un fuerte dinamismo, reflejando un consumo de los hogares orientado principalmente a bienes durables, como equipos de informática y electrodomésticos. La temporada de fin de año, junto con iniciativas como el Black Friday, incentivaron las ventas del comer-

cio minorista, que en el año corrido crecieron 11,8%. No obstante, dentro de esta rama, los servicios complementarios al transporte registraron una contracción, asociada a una menor prestación de servicios logísticos. De igual forma, el transporte aéreo mostró una caída por la menor movilización de pasajeros internacionales y de carga, al igual que el transporte terrestre, donde se redujo el transporte urbano de pasajeros.

Del lado negativo, en noviembre la actividad de información y comunicaciones mostró el mayor decrecimiento con -1,0% anual, dados menores servicios de telecomunicaciones asociados a mantenimiento de redes y menores solicitudes de servicios de soporte de conectividad empresarial. Si bien en el año corrido esta actividad mostró una variación de 1,3%, es la actividad de menor contribución al ISE (gráfico 1).

Asimismo, las actividades primarias registraron un decrecimiento anual de -0,1%, explicado principalmente por el desempeño de minas y canteras, ante la disminución de las exportaciones de minerales como el oro y el níquel. En línea con lo anterior, la producción de petróleo cayó 3,7%, reflejando menores niveles de extracción en departamentos como Arauca, Casanare y Cesar, afectados por bloqueos que perjudicaron la operación. A este comportamiento se sumó la disminución anual de 14,2% en el precio de referencia Brent. En esta agrupación, las actividades agropecuarias compensaron parcialmente el decrecimiento de las secundarias, impulsadas por el buen desempeño de la agricultura y la ganadería.

Finalmente, en las actividades secundarias que registraron un decrecimiento anual de -0,1%, la construcción de edificaciones residenciales y no residenciales continúa mostrando resultados negativos, mientras que, la industria contrasta el decrecimiento de las secundarias con una producción real que creció 0,7% en noviembre.

Gráfico 1. Contribución a la variación año corrido del ISE por actividad (pp, enero-nov 2025, serie original)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE