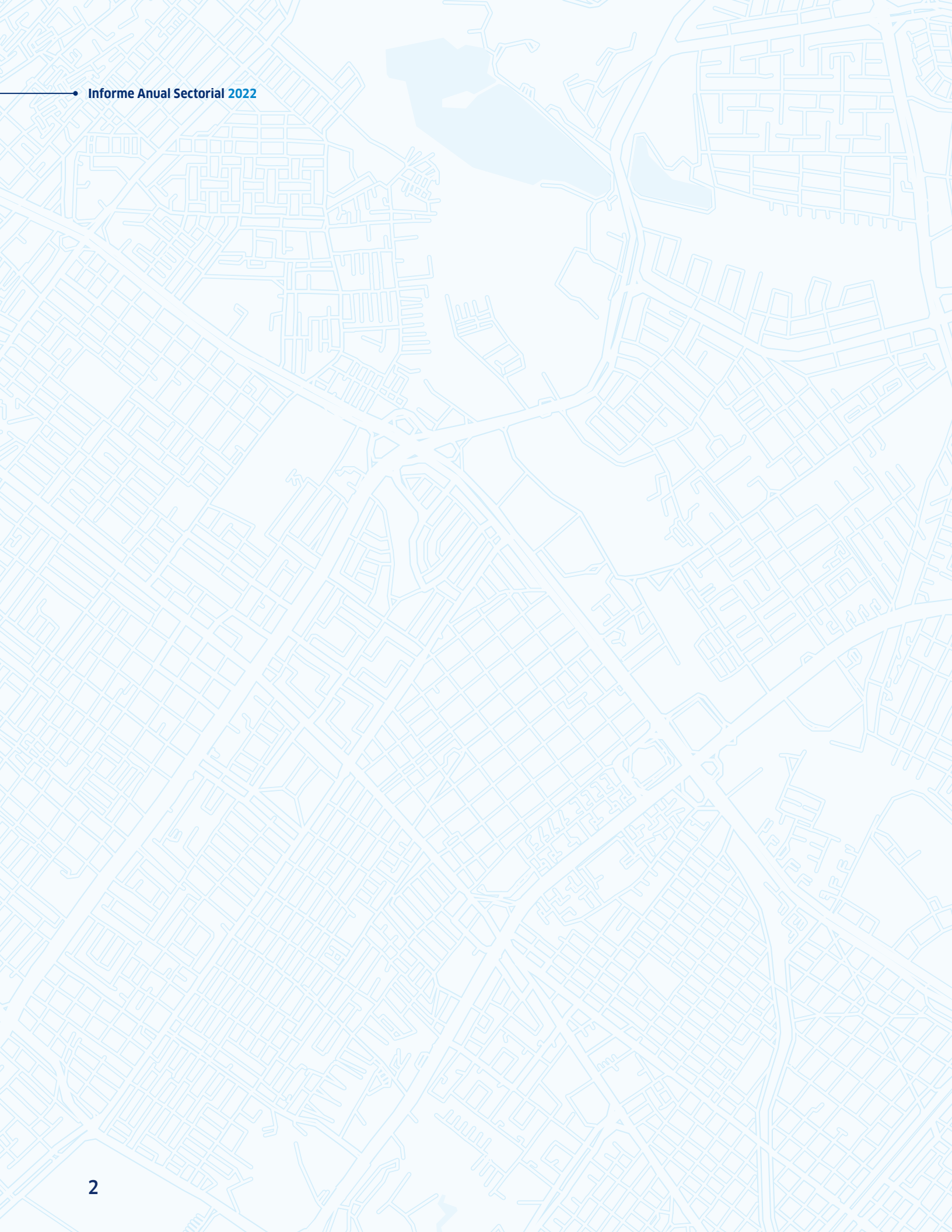


# Informe Anual Sectorial 2022

Documentos de investigación de Estudios económicos





**Findeter Sede Principal**  
Calle 103 No. 19 - 20  
Bogotá, Colombia



# Informe **Anual Sectorial** 2022

**Documentos de investigación de estudios económicos**

**FINDETER - FINANCIERA  
DEL DESARROLLO TERRITORIAL S.A.**

**Liliana Zapata Bustamante**  
Presidenta (E)

**Iván Alirio Ramirez Rusinque**  
Secretario General (E)

**Laura Mercedes Peña Rodríguez**  
Vicepresidente de Planeación

**Sandra Milena Blanco Alfonso**  
Directora de Estudios Económicos

**Juan Pablo Zárate Perdomo**  
Asesor

**Paola Andrea Rojas**  
Gerente de Comunicaciones  
y Responsabilidad Social (E)

**Rocío Celemín Pedraza**  
Coordinación Editorial

**Jairo Andrés Rincón Sánchez**  
Diseño y Diagramación

**Fotografía**  
Shutterstock



## Contenido

—	Introducción.....	8
---	-------------------	---

## — 01.

1.	Sector externo.....	9
1.1.	Inflación.....	10
1.2.	Crecimiento.....	11
1.3.	Términos de intercambio.....	15
1.4.	Tasas de interés externas y márgenes de riesgo.....	16

## — 02.

2.	Economía Colombiana.....	19
2.1.1.	PIB y mercado laboral.....	19
2.1.2.	Mercado laboral.....	24
2.2.	Sector externo.....	26
2.2.1.	Balanza de pagos.....	26
2.2.2.	Tasa de cambio nominal (TRM).....	29
2.3.	Inflación y política monetaria.....	30
2.4.	Política fiscal.....	33
2.5.	Tasas de interés y sector financiero.....	35

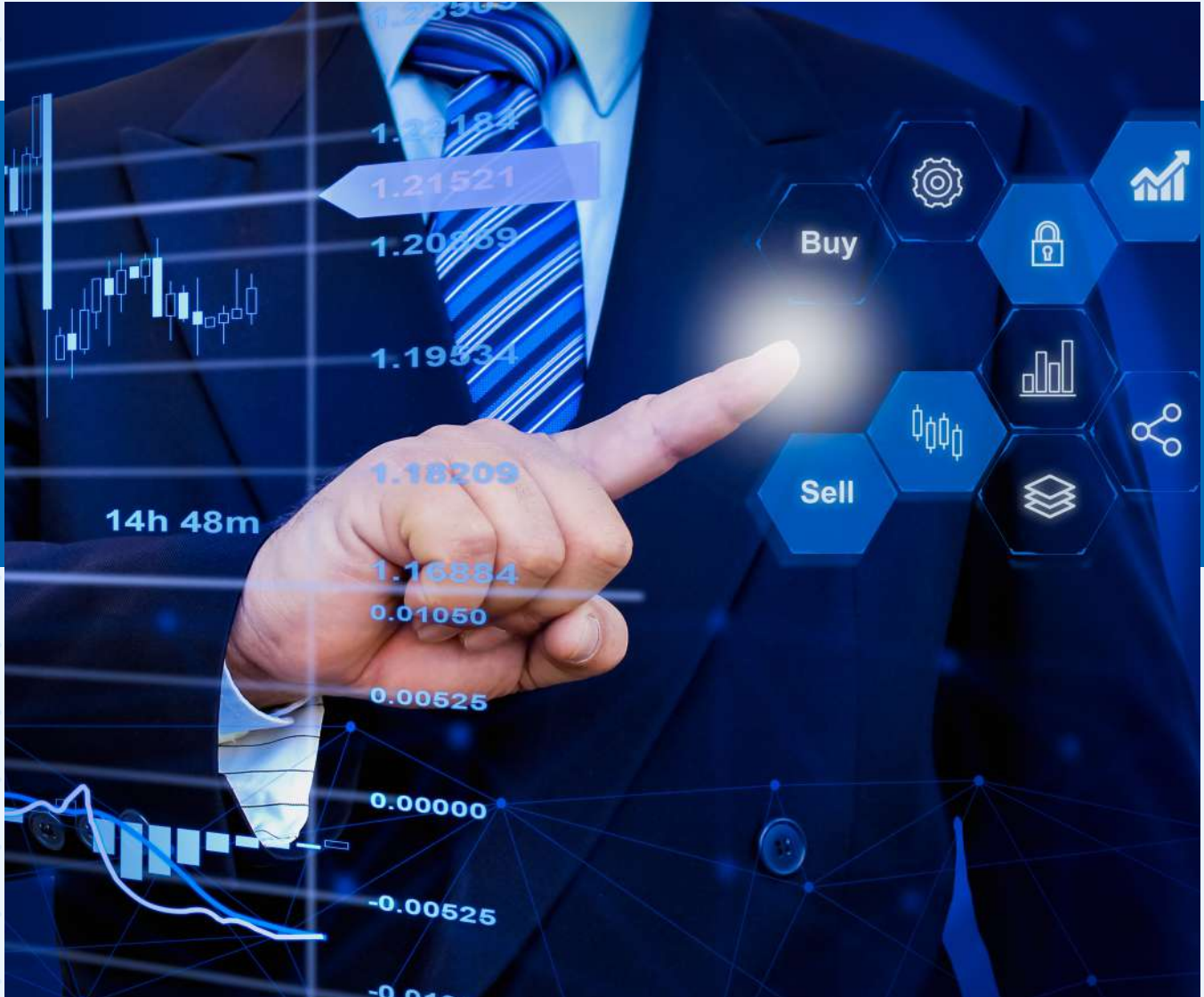


<b>2.6.</b> Distribución del ingreso y pobreza.....	35
<b>2.6.1.</b> Distribución del ingreso.....	37
<b>2.6.2.</b> Pobreza monetaria .....	37
<b>2.7.</b> Evolución de las economías regionales.....	38
<b>2.7.1.</b> Crecimiento.....	38
<b>2.7.2.</b> Ocupación y empleo.....	39
<b>2.7.3.</b> Pobreza .....	40

## – 03.

<b>3.</b> Análisis Sectorial.....	43
<b>3.1.</b> Salud .....	43
<b>3.2.</b> Agua potable y saneamiento básico.....	45
<b>3.3.</b> Educación.....	47
<b>3.4.</b> Desarrollo energético.....	49
<b>3.5.</b> Medio ambiente.....	51
<b>3.6.</b> Tecnologías de la información y las comunicaciones.....	53
<b>3.7.</b> Desarrollo urbano y vivienda.....	55
<b>3.8.</b> Turismo .....	57
<b>3.9.</b> Cultura, recreación y deporte .....	58
<b>3.10.</b> Transporte .....	59

tenido



# Introducción

Annualmente, la Vicepresidencia de Planeación de Findeter a través de la Dirección de Estudios Económicos, realiza la proyección del Informe Anual Sectorial, documento que reúne los principales hechos económicos del año anterior, a nivel global y local, y sus perspectivas para el año que empieza. El análisis incluye los sectores financierables por Findeter, resaltando las principales acciones evidenciadas desde el Gobierno nacional, su comportamiento en la actividad económica y el rol de la entidad en la movilización de recursos hacia proyectos de infraestructura sostenible en cada sector.



# 1. Sector externo

**E**n 2022 se presentó una ralentización en el crecimiento mundial, al tiempo que se incrementó la inflación global. Aunque buena parte de estas tendencias eran previsibles, la intensidad de la desaceleración económica y del aumento en la inflación sorprendió a las autoridades, los mercados y los diversos agentes económicos.

En términos de crecimiento, era esperable que, después de un nivel atípicamente alto en 2021<sup>1</sup> se presentara una desaceleración. Sin embargo, las estimaciones más recientes indican que fue más alta de lo proyectado. En el caso de la inflación, los problemas logísticos que se comenzaron a presentar a finales de 2021 también hacían prever una aceleración del crecimiento en los precios, pero los niveles alcanzados fueron muy superiores a los esperados.

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), tres fenómenos fueron centrales en la explicación de las sorpresas en el crecimiento y la inflación. Por una parte, los desequilibrios entre oferta y demanda y la reacción de la inflación a esos desequilibrios fue mucho mayor frente a lo estimado. En segunda instancia, la invasión de Rusia a Ucrania, ocurrida en los primeros meses de 2022, constituyó un choque negativo de oferta a nivel mundial. Finalmente,

los problemas de la economía china relacionados con las políticas para evitar la propagación del Covid-19 y con el funcionamiento del sector inmobiliario generaron un choque negativo adicional que tiene importancia global, dado el tamaño y las interconexiones de ese país.

El contexto macroeconómico y financiero global durante 2022 se puede dividir en dos periodos. El primero, que abarca los primeros tres trimestres del año, estuvo caracterizado por la aceleración continua de la inflación a nivel global y por el gran aumento del precio de los bienes básicos importantes en el comercio mundial. Estos fenómenos desencadenaron la respuesta de los bancos centrales, que fue especialmente fuerte en el caso de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed), lo que generó incrementos en las tasas de interés y apreciaciones del dólar a nivel global.

El segundo periodo, que recoge el último trimestre del año, se caracterizó por una corrección parcial de estos fenómenos. Con una inflación comenzando a reducirse en las principales economías, se reversaron parcialmente los aumentos en los precios de los bienes básicos y se moderaron las expectativas de incrementos en las tasas de los distintos bancos centrales, afectando las tasas de interés y compensando la apreciación del dólar.

<sup>1</sup> En el 2021 se dio el "rebote" de la actividad económica mundial, después de la recesión de 2020 causada por la pandemia del COVID-19. Por esta razón, el crecimiento del 2021 fue atípicamente alto.

## 1.1. Inflación

En el transcurso de 2022, la aceleración de la inflación fue especialmente fuerte en Europa y América, y afectó con mayor intensidad a las economías con grandes desbalances iniciales entre oferta y demanda, así como a aquellas importadoras de bienes exportados por Rusia y Ucrania, tales como el petróleo y los alimentos. Dentro del conjunto de economías desarrolladas, este fenómeno afectó de forma importante a EE. UU., la zona euro, Gran Bretaña y Canadá.

En el caso de EE. UU., la inflación se aceleró fuertemente en la primera parte del año, llegando a sus niveles máximos desde principios de los años ochenta. En la segunda mitad del

año y, especialmente en el último trimestre, los precios comenzaron a ceder. En el último trimestre del año se redujo tanto la inflación total como la básica (sin alimentos y energía).

Este comportamiento estuvo fundamentado en una reducción de los precios de los bienes no agrícolas, no energéticos y de los energéticos, en consistencia con la evolución del comportamiento de estos bienes a nivel internacional, mientras que la desaceleración de los precios de los servicios fue menor. Canadá, por su parte, siguió un ciclo similar al de la economía de EE. UU. con una aceleración de la inflación hasta junio de 2022 y una reducción en la segunda parte del año (Cuadro 1.1).

**Cuadro 1.1: Inflación anual a nivel mundial**

Ítem	Dec-21	Techo	Mes en el que se alcanzó el techo	Dec-22
<b>Avanzadas</b>				
Estados Unidos	7,0	9,1	Junio	6,5
Zona Euro	5,0	10,6	Octubre	9,2
Reino Unido	5,4	11,1	Octubre	10,5
Canada	4,8	8,1	Junio	6,3
<b>América Latina</b>				
Brasil	10,2	12,5	Abril	5,8
México	7,4	8,7	Agosto	7,8
Argentina	50,9	n.a.	n.a.	94,8
Colombia	5,6	n.a.	n.a.	13,1
Chile	7,2	14,1	Agosto	12,8
Perú	6,4	9,3	Junio	8,5
<b>Europa Oriental</b>				
Turquía	36,1	84,4	Noviembre	64,3
Polonia	8,6	17,9	Octubre	16,6
Rumania	8,2	16,8	Noviemnre	16,4
República Checa	6,6	18,0	Septiembre	15,8
Hungría	7,4	n.a.	n.a.	24,5

Fuente: Bloomberg; elaborado por Findeter.

En las principales economías de Europa la tendencia de aceleración de la inflación fue más prolongada y llegó a su punto máximo en octubre. En el caso del Reino Unido, la inflación también alcanzó sus niveles más altos desde los años ochenta, mientras que en la zona euro registró el nivel más alto desde su creación.

Las principales economías emergentes de América y Europa también padecieron del incremento en el nivel de precios durante 2022. La mayoría de ellas tuvieron el pico de inflación entre julio y octubre, aunque al cierre de 2022 algunas aún exhibían una tendencia creciente en esta variable. Las economías del oriente de Europa sintieron un efecto especialmente importante dada su cercanía con Rusia y Ucrania. En el caso de las latinoamericanas, Brasil, México, Chile y Perú tuvieron descensos en la inflación total en los últimos meses del año y México, Perú y Chile, estabilidad en la inflación básica.

Para 2023 se espera que las tendencias del último trimestre de 2022 se mantengan, de tal forma que el descenso en los precios de los bienes básicos y la moderación de la demanda, explicada, parcialmente, por el ciclo de política monetaria que se comenzó a implementar en 2022, lleve a una corrección en la inflación. Sin embargo, la persistencia inusual que ha mostrado esta variable lleva a tener cautela acerca de la magnitud de la reducción. En esta línea, el Banco Mundial (BM) estima que la inflación mundial se reducirá del 7,6% en 2022 al 5,2% en 2023<sup>2</sup>, mientras que el FMI para el promedio anual calcula que fue del 8,8% en 2022 y proyecta que llegará al 6,6% en 2023<sup>3</sup>.

<sup>2</sup> Banco Mundial (2023). *Global Economics Prospects. January 2023. Pag.50*

<sup>3</sup> Fondo Monetario Internacional. *World Economic Outlook Update. January 2023. Pag.5*



## 1.2. Crecimiento

El crecimiento mundial en 2022 fue inferior al del año anterior, como era esperable, dado que en 2021 registró una expansión económica atípica producto del rebote después de la recesión ocasionada por la pandemia del Covid-19. Sin embargo, se estima que su reducción fue superior a la proyectada al inicio del año. Por ejemplo, en enero de 2022 el FMI proyectaba un crecimiento mundial del 4,4% para 2022, reduciéndose de una tasa del 6,2% en 2021. Sin embargo, en enero del presente año estima que este fue del 3,4% en 2022.

Si bien la estimación actual para 2022 es menor que lo proyectado hace un año, el proceso de ajuste en las estimaciones de crecimiento para 2022 y 2023 ha sido volátil. Las proyecciones se fueron reduciendo gradualmente hasta consolidar una visión que contemplaba bajos niveles de crecimiento en 2022 y probabilidades no despreciables de una recesión mundial en 2023. Sin embargo, la información disponible al final de 2022 e inicios de 2023 da cuenta de la ocurrencia de choques positivos, lo que ha moderado esta visión (Cuadro 1.2).

Cuadro 1.2: Proyecciones de crecimiento FMI

Fecha informe	2022				2023					
	Ene-22	Abr-22	Jul-22	Oct-22	Ene-23	Ene-22	Abr-22	Jul-22	Oct-22	Ene-23
Mundo	4,4	3,6	3,2	3,2	3,4	3,8	3,6	2,9	2,7	2,9
Estados Unidos	4,0	3,7	2,3	1,6	2,0	2,6	2,3	1,0	1,0	1,4
Zona euro	3,9	2,8	2,6	3,1	3,5	2,5	2,3	1,2	0,5	0,7
Reino Unido	4,7	3,7	3,2	3,6	4,1	4,7	1,2	0,5	0,3	-0,6
China	4,8	4,9	3,3	3,2	3,0	5,2	5,1	4,0	4,4	5,2
India	9,0	8,2	7,4	6,8	6,8	7,1	6,9	6,1	6,1	6,1
Emergentes LAC	2,4	2,5	3,0	3,5	3,9	2,6	2,5	2,0	1,7	1,8
Emergentes Euro	3,5	-2,9	-1,4	0,0	0,7	2,9	1,3	0,9	0,6	1,5

Fuente: Bloomberg; elaborado por Findeter.



Los cambios en el crecimiento, en comparación con lo proyectado, no fueron homogéneos entre países, sino que estuvieron determinados por la intensidad de los desequilibrios macroeconómicos iniciales,

así como por la reacción de las autoridades económicas. Así mismo, dependieron de la cercanía económica y geográfica con Rusia y Ucrania, y de la afectación de los términos de intercambio de cada país, dado el crecimiento de los precios de algunos bienes básicos (ver Sección 1.3).

En el caso de EE. UU., el crecimiento sorprendió a la baja. Desde el punto de vista de la demanda, la expansión del consumo privado, especialmente en servicios, y en la inversión distinta de residencias y estructuras, fue la principal fuente de crecimiento, mientras que la inversión en estructuras y residencias, al igual que el consumo e inversión del gobierno, mostró variaciones muy bajas o negativas.

A pesar de la sorpresa negativa, el crecimiento se fue acelerando durante el año, debido a: i) la recuperación del consumo privado, ii) los cambios de signo en el crecimiento del gasto de consumo e inversión del gobierno en el segundo semestre del año, y iii) la contribución de la balanza comercial, que comenzó a ser positiva en los últimos trimestres del año. Por el contrario, la inversión en residencias se ha visto crecientemente afectada, en parte como consecuencia del endurecimiento de las condiciones monetarias (ver Sección 1.4) (Cuadro 1.3).

**Cuadro 1.3: Crecimiento de EE. UU. (demanda)**

	I	II	III	IV	2022
PIB	-1,6	-0,6	3,2	2,9	2,1
Consumo privado	1,3	2	2,3	1,4	2,8
Bienes	-0,1	-2,6	-0,4	-0,5	-0,5
Servicios	2,1	4,6	3,7	2,4	4,5
FBK	5,4	-14,1	-9,6	3,7	3,9
FBKF	4,8	-5	-3,5	4,6	-0,2
Estructuras	-4,3	-12,7	-3,6	8,5	-6,9
Maquinaria y equipo	11,4	-2	10,6	-3,2	4,3
Propiedad intelectual	10,8	8,9	6,8	7,4	8,9
Residencial	-3,1	-17,8	-27,1	-25,9	-10,7
Exportaciones	-4,6	13,8	14,6	-1,6	7,2
Importaciones	18,4	2,2	-7,3	-4,2	8,2
Consumo e inversión pública	-2,3	-1,6	3,7	3,6	-0,6

Fuente: Oficina de Análisis Económico; elaboración Findeter.

En el caso de la zona euro, aunque las sorpresas fueron negativas, la desaceleración en el crecimiento fue inferior a la que se estimó una vez se produjo la invasión de Rusia a Ucrania. Entre los países más grandes de la zona, el crecimiento fue mayor en los ubicados al sur (España e Italia), beneficiados especialmente por la reactivación del turismo a nivel internacional.

Tanto en EE. UU. como en la zona euro, los mercados laborales se han mostrado resilientes ante los choques negativos en el producto. En efecto, en ambos casos las tasas de desempleo se mantuvieron en niveles históricamente bajos, sin mostrar ninguna tendencia de incremento sistemática.

Dentro de los países emergentes, los más importantes, India y China, presentaron crecimientos menores a los estimados. Precisamente China fue el más afectado por las políticas para la contención de la expansión del Covid-19 y los problemas en el sector inmobiliario.

Los países emergentes del oriente de Europa fueron especialmente afectados por la invasión de Rusia a Ucrania. Por el contrario, América Latina registró un crecimiento mayor al estimado, impulsado por la dinámica de la demanda interna que venía exhibiendo desde 2021 y por la mejora en los términos de intercambio que registraron varias de las economías más grandes de la región, como producto del incremento en los bienes básicos (ver Sección 1.3).

Para 2023 tanto el FMI como el BM esperan una desaceleración adicional en el crecimiento mundial. Este comportamiento se derivaría principalmente de unas condiciones monetarias y financieras que, en promedio, serían más restrictivas que las observadas en 2022 y en la última década. Consistente con lo anterior, algunos indicadores líderes han comenzado a mostrar un debilitamiento en algunas economías avanzadas y emergentes.

En sentido opuesto, los anuncios de apertura generalizada en China, las sorpresas sobre la resiliencia en el crecimiento del tercer



trimestre y la corrección parcial de las bajas de precios en los mercados financieros registrados al final de 2022 (ver Sección 1.4), compensan el balance de los factores contraccionistas antes señalados.

En las proyecciones del FMI, la valoración de los factores expansivos y contractivos señala la predominancia de estos últimos, pero con una valoración más compensada en el caso del BM. De acuerdo con lo anterior, el FMI proyecta un crecimiento del 2,9% en 2023, mientras que el BM del 1,7%.

Según la proyección del FMI, dentro de las economías de mayor tamaño, la disminución en el crecimiento se concentraría en EE. UU. y la zona euro, afectadas por los efectos de la política monetaria más restrictiva. Por el contrario, China aumentaría su tasa

de crecimiento gracias al levantamiento de las medidas de contención de la pandemia e India mantendría un ritmo de expansión sobresaliente. América Latina mostraría una reducción en el crecimiento como resultado de las políticas monetarias contraccionistas locales, el entorno financiero externo más restrictivo y el descenso previsto en los términos de intercambio de algunos de sus principales países.

Consistentemente con lo discutido en esta sección, el Banco de la República (BR) calcula que en 2022 el crecimiento de los socios comerciales de Colombia habría sido del 3,0% y estima que se desaceleraría al 1,4% para 2023<sup>4</sup>.

<sup>4</sup> Banco de la República. “Informe de política monetaria” enero, 2023.

## 1.3. Términos de intercambio

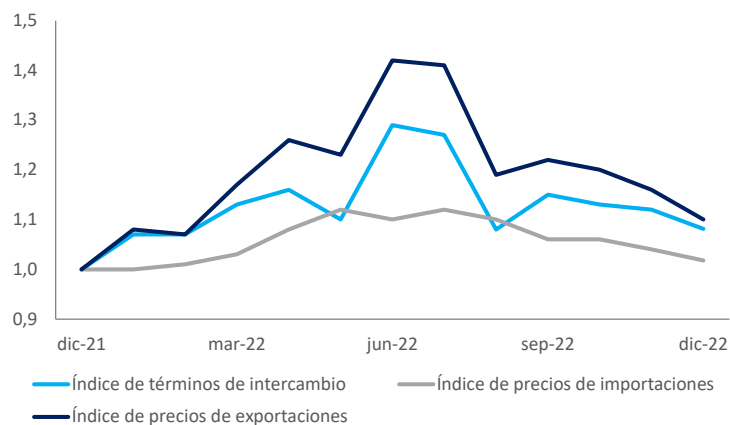
En el primer semestre de 2022, los términos de intercambio que enfrentó la economía colombiana fueron de los mayores en lo que va corrido del siglo, solo comparables con los registrados en 2011 y 2012. En el segundo semestre se presentó una reducción, a pesar de lo cual continúan en niveles altos en términos históricos (Gráfico 1.1). Este comportamiento se dio en medio del ciclo de alto aumento y posterior corrección parcial de los precios internacionales de bienes expresados en dólares, y se dio tanto en los precios de los bienes exportados como en el de los importados. Sin embargo, fue más fuerte en términos del precio de los exportados que en el de los importados, razón por la cual el índice de términos de intercambio siguió ese mismo comportamiento.

petróleo, que aumentaron en cerca de un 40% en el promedio del año para las referencias más importantes (Gráfico 1.2). Este incremento se dio en medio de un crecimiento de la demanda que, según estimativos de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), fue del 2,6%, siendo especialmente importante la tasa de expansión en India, los países del Medio Oriente y Asia no pertenecientes a la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) y los de Europa que hacen parte de la OCDE. El informe de la OPEP también señala que se presentaron reducciones en la oferta en Asia y Europa<sup>5</sup>.

El dinamismo de los precios de los bienes exportados siguió la tendencia de los precios del

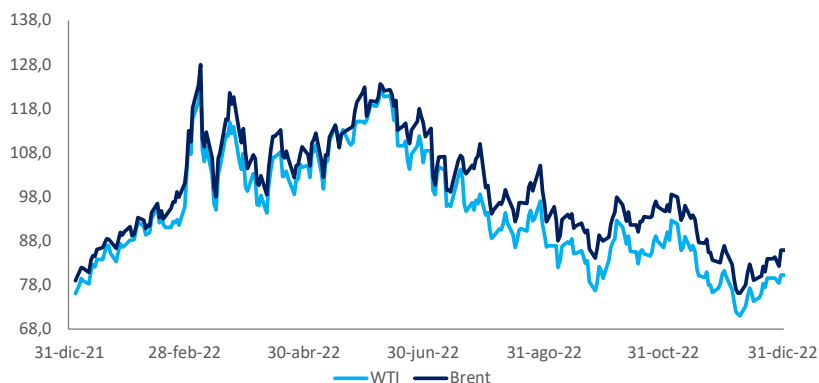
<sup>5</sup> OPEP (2023). Monthly Oil Market Report. January 2023. Pag.37

**Gráfico 1.1: Términos de intercambio, precio de importaciones y exportaciones**  
(dic 2021 = 100)



Fuente: Banco de la República; elaborado por Findeter.

Gráfico 1.2. Brent y WTI (2022)



Fuente: Bloomberg; elaborado por Findeter.

## 1.4. Tasas de interés externas y márgenes de riesgo

Para 2023, la Administración de Información Energética de EE. UU. (EIA, por sus siglas en inglés) proyecta que el precio del petróleo Brent se ubique en un promedio de USD 83 por barril<sup>6</sup>. Desde el punto de vista de la oferta, tanto la EIA como la OPEP esperan que se incremente en países de América (EE. UU., Canadá, Guyana y Brasil) y en Europa (Noruega), con lo cual se suplirían eventuales problemas de oferta derivados de la situación en Rusia. Desde el enfoque de la demanda, la EIA proyecta un crecimiento moderado, en línea con el de la economía mundial. La OPEP prevé que la expansión de la demanda sería fuerte en Asia y África<sup>7</sup>.

<sup>6</sup> EIA. Short-term Energy Outlook. January 2023. Pag.1

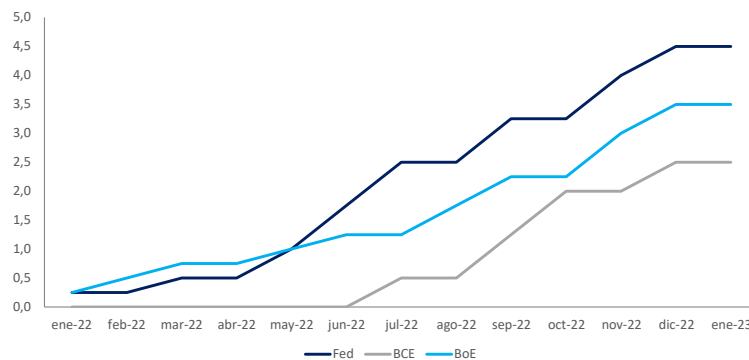
<sup>7</sup> OPEP. Monthly Oil Market Report. January 2023. Pag.38

El incremento de la inflación, en buena parte sorpresivo, aunado a la resiliencia de los mercados laborales, llevó a que los bancos centrales de las economías más grandes de América y Europa fortalecieron la postura de política monetaria durante 2022 e incrementaron las tasas de interés de referencia de sus respectivos mercados desde los muy bajos niveles que habían alcanzado como respuesta a los efectos de la pandemia del Covid-19.

Así, en 2022, la Fed, el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Inglaterra (BoE, por sus siglas en inglés) iniciaron o profundizaron un ciclo de alzas en las tasas de interés de intervención. En el caso de la Fed, el proceso se inició en marzo y ha generado aumentos de 4,25% mientras que las tasas de interés del ECB y BOE han alcanzado el 2,5% y el 3,5% respectivamente, iniciando el ciclo de alzas en niveles cercanos a cero en ambos casos (Gráfico 1.3).



**Gráfico 1.3: Tasas de intervención FED, BCE y BoE**

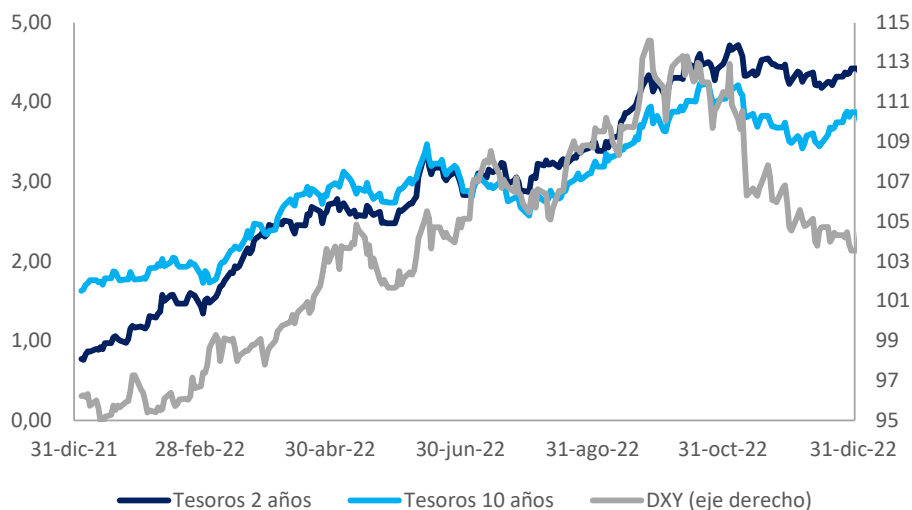


Fuente: Bloomberg; elaboración Findeter

La información observada del comportamiento de las variables macroeconómicas, así como sus expectativas y la respuesta esperada de los bancos centrales ante estos choques, fueron incorporados paulatinamente por las tasas de interés a plazos más largos que las de intervención de los bancos centrales. En el caso de EE. UU. las tasas del tesoro a 2 y 10 años tuvieron una tendencia al alza entre el inicio del año y el mes de octubre.

En los últimos dos meses del año, las mejores noticias de inflación, así como el incremento de los temores por una disminución fuerte del crecimiento en 2023 llevaron a una reducción en las tasas de interés de esos plazos. La cotización del dólar siguió un ciclo similar al de las tasas de interés: hasta mediados de octubre se fortaleció en los distintos mercados cambiarios y se debilitó hacia el final del año (Gráfico 1.4).

**Gráfico 1.4: DXY y Tesoros a 2 y 10 años en 2022**



Fuente: Bloomberg; elaborado por Findeter.

Las tasas de interés en el Reino Unido tuvieron un comportamiento similar a las de EE. UU., mientras que las del tesoro de Alemania tuvieron una tendencia más débil de aumento, aunque al final de 2022 esta tendencia aun continuaba (Cuadro 1.4).

Los márgenes de riesgo de las economías emergentes tuvieron un ciclo similar al de las tasas de interés de las economías desarrolladas y del dólar. Hasta octubre, en un marco del ambiente monetario más restrictivo, se incrementaron como producto de la mayor aversión al riesgo propio de estos eventos, mientras que se redujeron en el periodo posterior. En el caso de Colombia, se presentó

un aumento de los márgenes en el año, con un ciclo concordante con el de las condiciones financieras globales. Sin embargo, el aumento de estos y su variabilidad fue más pronunciado que el de buena parte de sus pares latinoamericanos y emergentes (Cuadro 1.4).

La evolución de los mercados financieros a lo largo del año dependerá principalmente del comportamiento de la inflación, que, si bien se viene moderando y mantiene ancladas sus expectativas hacia mediano plazo, aún está lejos de los objetivos de los bancos centrales. De igual manera, dependerá de la evolución agregada de la actividad económica y su efecto sobre los países emergentes.

**Cuadro 1.4: Cambio en CDS a 5 años (pb)**

	31/12/21 a 7/11/22	7/11/22 a 31/12/22
<b>LAC</b>		
Brasil	107	-58
México	100	-70
Argentina		
Colombia	161	-91
Chile	106	-69
Perú	100	-55
<b>Sudeste Asiático</b>		
Vietnam	164	-94
Indonesia	85	-60
Filipinas	90	-49
Malasia	74	-41
Tailandia	58	-29
<b>Otros</b>		
Turquía	208	-260
Suráfrica	148	-101

Fuente: Bloomberg; elaborado por Findeter.

# 2. Economía colombiana

## 2.1. PIB y mercado laboral

### 2.1.1. PIB

Durante 2022, la economía colombiana registró una tasa de crecimiento del 7,5%. Esta cifra es elevada tanto para los registros históricos (el crecimiento promedio durante el presente siglo es del 3,6%), como al compararla con la reportada por economías similares (Cuadro 2.1).

**Cuadro 2.1: Crecimiento América Latina**

	2022
Brasil	2,9
México	3,5
Argentina	5,2
<b>Colombia</b>	<b>7,5</b>
Chile	2,4
Péru	2,0
República Dominicana	4,9
Ecuador	2,9
Uruguay	4,9

Fuente: Institutos nacionales de estadística y bancos centrales de los países; elaborado por Findeter.

Este crecimiento se fundamentó principalmente en el sólido dinamismo que mostró la demanda interna, que se expandió a tasas de dos dígitos en 2021 y en los tres primeros trimestres de 2022, superando con

creces la caída que tuvo en 2020. El segundo factor relevante para la explicación del crecimiento en 2022 fue el notable incremento de las exportaciones de bienes y servicios en términos reales, que durante todo el año



superaron los valores registrados antes de la pandemia del Covid-19. Estos dos factores estuvieron reforzados por la mejora en los términos de intercambio (ver Sección 1.3).

Dentro de la demanda interna fue notable el incremento del consumo, en especial el realizado por los hogares, que continuó el rápido ritmo de expansión iniciado en 2021. La dinámica de este rubro se vio beneficiada por factores que afectan el ingreso de

las familias, como el mejoramiento de las condiciones del mercado laboral, las transferencias monetarias por parte del Gobierno nacional y los gobiernos locales, y las mayores remesas que reciben del resto del mundo. Así mismo, por las buenas condiciones crediticias vigentes al inicio del año, que permitieron una aceleración en la cartera de consumo (Cuadro 2.2).

**Cuadro 2.2: Crecimiento del PIB**  
(Serie encadenada precios de 2015)  
(serie desestacionalizada y ajustada por días calendario)

	Crecimiento PIB 2020-2019	Crecimiento PIB 2021-2020	Crecimiento PIB 2022-2021	Crecimiento PIB 2022-2019
Demanda interna	-7,5%	13,4%	10,0%	15,4%
Consumo Final	-4,1%	13,6%	8,0%	17,7%
Consumo de los Hogares	-4,9%	14,5%	9,5%	19,3%
Consumo del Gobierno	-0,8%	9,8%	1,4%	10,5%
Formación Bruta de Capital	-21,1%	12,6%	19,5%	6,1%
Formación bruta de Capital fijo	-24,0%	17,3%	11,8%	-0,3%
Exportaciones	-22,7%	15,9%	14,9%	2,9%
Importaciones	-19,9%	26,7%	23,9%	25,7%
Producto Interno Bruto	-7,3%	11,0%	7,5%	10,7%

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

La formación bruta de capital fijo registró un importante crecimiento en el transcurso de 2022, aunque sus niveles aún son inferiores a los registrados en 2019, periodo anterior a la pandemia del Covid-19. El comportamiento fue heterogéneo dentro de los distintos tipos de inversión. La inversión en maquinaria y equipo registró un crecimiento notable, y la inversión en vivienda mostró señales de recuperación, llegando a niveles cercanos a los previos a la pandemia, mientras que la inyección de capital en otras edificaciones y obras civiles, aunque tuvo crecimiento en 2022, continuó fuertemente rezagada en comparación con los niveles alcanzados antes de la pandemia (Cuadro 2.3).

crecimiento de la mano del dinamismo de la demanda interna (Cuadro 2.2).

Desde el punto de vista del desempeño sectorial, las actividades relacionadas con la demanda interna y con ciertas exportaciones menores mostraron el mayor dinamismo. Dentro de las primeras se destaca el comercio y el transporte, la información y las comunicaciones, y diversas ramas de servicios. Igualmente, la industria manufacturera mostró un crecimiento destacado en 2022, impulsada tanto por la demanda interna como por el buen comportamiento de las exportaciones industriales.

**Cuadro 2.3: Crecimiento de la formación bruta de capital fijo**  
**Serie encadenada precios de 2015**  
 (serie desestacionalizada y ajustada por días calendario)

	2020	2021	2022	2022 / 2019
Vivienda	-32,7%	40,2%	4,5%	-1,4%
Otros edificios y estructuras	-31,6%	1,0%	0,3%	-30,7%
Maquinaria y equipo	-13,3%	24,2%	25,5%	35,2%
Recursos biológicos cultivados	-1,8%	-0,9%	-6,8%	-9,4%
Productos de propiedad intelectual	-10,8%	6,4%	12,6%	7,0%

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

Las cuentas que conforman las exportaciones netas tuvieron un crecimiento muy importante en 2021 y en la primera parte de 2022. Las ventas internacionales, en términos reales, superaron por un pequeño margen los niveles previos a la pandemia. Dentro de este rubro sobresalió el comportamiento de las exportaciones no tradicionales, en buena parte explicado por la recuperación de la economía mundial en 2021 y el elevado crecimiento de algunos socios comerciales en 2021 y 2022. Las importaciones también tuvieron un rápido

La construcción presentó una recuperación importante en su tasa de crecimiento, aunque aún se encuentra por debajo de los niveles registrados en el año previo a la pandemia del Covid-19. La minería tuvo un incremento bajo, lo que contribuyó a que también se encuentre rezagada con respecto al periodo anterior a la pandemia. Por su parte, la agricultura es el único sector que muestra un crecimiento negativo en 2022, comportamiento explicado, por lo menos parcialmente, por los choques de oferta que han afectado al sector (Cuadro 2.4).

**Cuadro 2.4: Crecimiento del PIB por oferta**  
(Serie encadenada precios de 2015)  
(serie desestacionalizada y ajustada por días calendario)

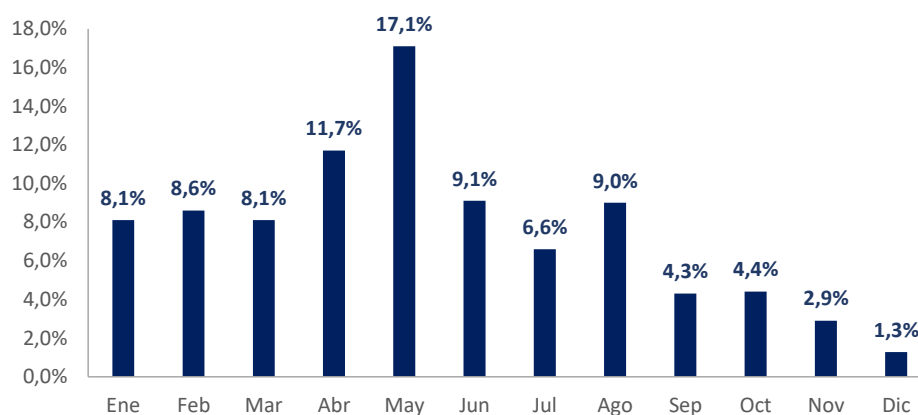
Rama de actividad	2020	2021	2022	2022/2019
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2,3%	3,1%	-1,9%	3,5%
Explotación de minas y canteras	-15,6%	0,0%	0,6%	-15,1%
Industrias manufactureras	-10,0%	14,7%	9,8%	13,3%
Servicios de electricidad, gas y agua	-3,3%	5,4%	4,1%	6,1%
Construcción	-30,5%	5,7%	6,4%	-21,8%
Comercio, transporte y alojamiento	-13,4%	21,7%	10,7%	16,5%
Información y comunicaciones	-2,6%	11,8%	14,2%	24,4%
Actividades financieras y de seguros	2,2%	3,7%	6,5%	12,9%
Actividades inmobiliarias	1,4%	2,8%	2,0%	6,4%
Servicios profesionales y de apoyo	-5,8%	9,4%	8,3%	11,7%
Administración pública, educación, salud	0,3%	8,5%	4,9%	14,2%
Actividades artísticas y recreativas	-11,8%	33,7%	37,9%	62,7%
Valor agregado bruto	-7,4%	10,6%	7,2%	9,8%
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	-6,1%	15,7%	10,1%	19,7%
<b>Producto interno bruto</b>	<b>-7,3%</b>	<b>11,0%</b>	<b>7,5%</b>	<b>10,7%</b>

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

En los últimos meses de 2022 se observó una desaceleración del crecimiento anual del producto, en parte por la alta base de 2021, los choques negativos de oferta y una moderación en el aumento de la demanda. El Índice de Seguimiento Económico (ISE) tuvo su

máximo nivel en agosto, estabilizándose entre septiembre y noviembre. En este periodo, el estancamiento en niveles fue común a las actividades primarias, secundarias y terciarias (Gráfico 2.1) y (Cuadro 2.5).

**Gráfico 2.1: Crecimiento anual del ISE (2022)**



Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

**Cuadro 2.5: ISE (12 actividades) (segundo semestre de 2022)**

	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Actividades primarias	97,0	105,6	101,2	97,6	97,8	101,2
Actividades secundarias	101,5	110,8	103,3	103,9	107,8	100,9
Actividades terciarias	132,3	130,5	132,3	130,8	137,3	150,9
<b>ISE</b>	<b>121,2</b>	<b>122,7</b>	<b>122,0</b>	<b>120,4</b>	<b>125,1</b>	<b>133,7</b>

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

Para 2023 los pronósticos de las agencias gubernamentales, entidades multilaterales y departamentos de investigaciones económicas apuntan a una fuerte reducción en la tasa de crecimiento del PIB, situándola entre el 1% y el 2% (Cuadro 2.6). Este comportamiento sería explicado por el bajo incremento de la demanda interna, ajustándose a los dos años de alto crecimiento anteriores y a unas condiciones monetarias y crediticias que se han vuelto más restrictivas desde finales de 2022 y, posiblemente, continuarán siéndolo en 2023.

**Cuadro 2.6. Proyecciones de crecimiento en Colombia**

Entidad	2023
Ministerio de hacienda y Crédito Público	1,3
Banco de la República	0,2
FMI	1,1
BM	1,3
CEPAL	1,5
Fedesarrollo	1,5
<b>Promedio</b>	<b>1,2</b>

\*Los datos corresponden a los pronósticos realizados por las entidades en enero de 2023.  
Fuente: estimaciones de cada entidad; elaborado por Findeter.

De igual manera, el entorno internacional estaría caracterizado por un menor crecimiento mundial y de los principales socios comerciales del país, disminución en los términos de intercambio y condiciones financieras menos holgadas que las vigentes en la última década (ver secciones 1.3 y 1.4).

Los anteriores efectos pueden ser parcialmente compensados por el mayor dinamismo esperado en la construcción de obras civiles, teniendo en cuenta la ejecución que suelen tener los gobiernos subnacionales

en el último año del periodo de los mandatarios locales.

El Gobierno nacional, por su parte, tendrá cambios importantes en su estructura de ingresos y gastos, lo que puede impactar la demanda interna. Por una parte, se prevé una ampliación en el gasto, al tiempo que se amplía el superávit primario, por lo que la política del gobierno central tendrá impactos contrapuestos desde el punto de vista del impulso a la demanda.

## 2.1.2. Mercado laboral

Como resultado del fuerte dinamismo que mostró la economía en 2021 y 2022 se ha generado un importante número de empleos. La oferta laboral, medida por el comportamiento de la Tasa Global de Participación (TGP), también tuvo en 2022 un elevado incremento. Sin embargo, el crecimiento de la demanda ha sido superior al de la oferta, lo que ha llevado a una reducción en la tasa de desempleo. Estas tendencias, que se presentan para el total del mercado laboral, han sido especialmente fuertes en las ciudades más grandes, favorecidas por el hecho de que los sectores económicos más dinámicos

puntos porcentuales (pp) y la tasa global de participación se incrementó en 2,1 pp, mientras que la tasa de desempleo se redujo en 2,6 pp. Esto representa un incremento de 1,6 millones de empleados y una disminución de 482.000 desempleados (Cuadro 2.7).

Para las 13 aéreas metropolitanas más importantes del país, en 2022, la tasa de ocupación se incrementó en 4,3%, la tasa de global de participación en 2,0% y la de desempleo disminuyó en 3,8%. En términos de número de personas, estas tasas equivalen a un incremento de 884.000 empleados y

**Cuadro 2.7: Indicadores mercado laboral**

Variable	2019	2020	2021	2022
<b>Total Nacional</b>				
TGP	64,8%	60,4%	61,5%	63,6%
TO	57,7%	50,4%	53,1%	56,5%
TD	10,9%	16,7%	13,8%	11,2%
Ocupados	21.310	19.049	20.392	22.032
Desocupados	2.602	3.772	3.263	2.781
<b>Desempleo Urbano</b>				
TGP	66,4%	62,5%	63,5%	65,5%
TO	58,8%	50,6%	53,8%	58,1%
TD	11,5%	19,3%	15,2%	11,4%
Ocupados	9.964	8.785	9.485	10.389
Desocupados	1.297	2.074	1.733	1.331

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

tienen un alto componente urbano. El buen desempeño del mercado ha favorecido, proporcionalmente, al empleo formal y a las mujeres ocupadas.

En lo que respecta al mercado laboral total nacional, entre 2021 y 2022 la tasa de ocupación se incrementó en 3,4

una disminución de 371.000 desempleados. La dinámica del mercado laboral en este dominio llevó a que la tasa de desempleo en 2022 fuera inferior a la de 2019, previa a la pandemia del Covid-19 (Cuadro 2.7).

En términos de la calidad del empleo generado, se presentó un aumento en el nivel





de formalidad. Entre octubre y diciembre de 2021 y el mismo periodo de 2022 se generaron 1,2 millones de empleos, de los cuales 815.000 fueron formales y 423.000, informales. Esto representa un crecimiento del 5,8%, 9,4% y 3,4% para el empleo total, formal e informal, respectivamente.

En términos de la creación de empleo por género, las estadísticas indican que entre el trimestre octubre-diciembre de 2022 y el

mismo periodo de 2021, se generaron 1,2 millones de empleos, de los cuales 805.000 fueron ocupados por mujeres y 433.000 por hombres, lo que representa una tasa de crecimiento del 5,8%, 9,5% y 3,4%, para el total, mujeres y hombres, respectivamente. Así mismo, entre el periodo octubre-diciembre de 2021 y el mismo trimestre de 2022, se generaron 232.000 empleos que fueron ocupados por personas menores de 28 años (Cuadro 2.8).

**Cuadro 2.8: Total ocupados (poblaciones específicas)**

Población	oct-dic/2021	oct-dic/2022	Empleos generados	Crecimiento (%)
Total	21.282	22.520	1.238	5,8%
Formales	8.687	9.503	815	9,4%
Informales	12.595	13.018	423	3,4%
Mujeres	8.438	9.243	805	9,5%
Hombres	12.844	13.277	433	3,4%
Población entre 15 y 28 años	4.968	5.196	232	4,7%

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

## 2.2. Sector externo

### 2.2.1. Balanza de pagos

Durante 2022 se ampliaron los saldos en la cuenta corriente y la cuenta de capitales de la balanza de pagos, en medio de grandes crecimientos en rubros muy importantes, como las exportaciones, las importaciones, la renta factorial y la inversión extranjera directa.

Así, el déficit en la cuenta corriente alcanzó uno de los niveles más altos de lo corrido del siglo. En efecto, entre 2021 y 2022 este pasó del 5,64% al 6,23% del PIB. Este comportamiento fue producto del elevado crecimiento de la demanda interna, que fue parcialmente compensado por el aumento en los términos de intercambio y la dinámica de las exportaciones no tradicionales y las remesas.

De acuerdo con lo anterior, el déficit comercial se redujo gracias al buen comportamiento de las exportaciones tradicionales y no tradicionales. En el caso de las primeras, como producto de la mejora en los términos de intercambio y, en el caso de las segundas, por incrementos en las cantidades exportadas. La renta de factores fue más negativa como consecuencia de las mayores utilidades de las empresas extranjeras en Colombia, originadas en los mejores términos de intercambio y en el buen desempeño de la economía local. Las transferencias corrientes se incrementaron en línea con la fortaleza que han mostrado los mercados laborales en EE. UU. y los países de la zona euro (Cuadro 2.9).

**Cuadro 2.9: Cuenta corriente como porcentaje del PIB**

Cuenta	Enero-Diciembre 2021	Enero-Diciembre 2022
Balance Cuenta Corriente	-5,64%	-6,23%
Balanza Comercial	-6,29%	-4,82%
Exportaciones Bienes	13,41%	17,37%
Exportaciones Servicios	2,54%	3,70%
Importaciones Bienes	17,80%	20,81%
Importaciones Servicios	4,43%	5,09%
Renta factorial	-2,74%	-5,00%
Transferencias corrientes	3,38%	3,59%

Fuente: Banco de la República; elaborado por Findeter.

En efecto, según cifras del DANE, durante 2022 las exportaciones de bienes, en dólares FOB, aumentaron a una tasa del 38,0%, gracias al buen comportamiento de las ventas externas tradicionales y, puntualmente, de las exportaciones de carbón, y de petróleo y sus derivados, que presentaron un incremento en sus precios. Ahora bien, las no tradicionales

también mostraron un importante dinamismo, al expandirse a una tasa del 13,0%<sup>8</sup> (Cuadro 2.10).

8 DANE (2023). Exportaciones. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/comercio-internacional/exportaciones>

**Cuadro 2.10: Exportaciones**  
(millones de dólares)

Sectores	2021	2022	Crecimiento
Totales	41.389.989	57.115.389	38,00%
Café	3.091.838	3.962.320	28,20%
Carbón	5.652.258	12.288.827	117,40%
Petroleo y sus derivados	13.514.411	18.938.013	40,10%
Ferroniquel	528.448	908.438	71,90%
No Tradicionales	18.603.035	21.017.793	13,00%

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

En 2022, las importaciones de bienes tuvieron un alto crecimiento (27%). Por sectores de origen de los productos se destacan, en términos de crecimiento, las correspondientes a combustibles e industrias extractivas (Cuadro 2.11). Por utilización de los bienes importados, se destaca el crecimiento de los bienes intermedios y de capital, aunque la importación de bienes de consumo también registró un aumento importante (Cuadro 2.12).

**Cuadro 2.11: Importaciones 2021-2022**  
(sectores de origen de los productos) (millones de dólares)

	2021	2022	Crecimiento
Total	61.101	77.413	27%
Agropecuario	3.432	4.357	27%
Minero	310	591	91%
Industrial	57.250	72.316	26%
Fabricación de productos de la refinación del petróleo	3.565	6.416	80%
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	2.607	4.062	56%
Fabricación de sustancias y productos químicos	9.737	11.466	18%
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	4.669	6.282	35%
Fabricación de maquinaria y equipo	4.073	5.355	31%

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

**Cuadro 2.12: Importaciones 2021-2022**  
(por utilización) (millones de dólares)

	2021	2022	Crecimiento
Total	61.101	77.413	26,70%
Consumo	13.497	15.817	17,19%
Intermedios	30.231	38.653	27,86%
Capital	17.359	22.928	32,08%
No clasificados	16	15	-3,71%

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

En términos de la cuenta de capitales de la balanza de pagos, los aspectos más importantes en 2022 fueron: un fuerte incremento de los flujos de inversión extranjera hacia Colombia y de los ingresos contabilizados en el rubro de “otra inversión” (Cuadro 2.13).

**Cuadro 2.13: Principales cuentas de la balanza financiera (proporción del PIB)**

Cuenta	Enero-Diciembre 2021	Enero-Diciembre 2022
Inversión Extranjera Directa	+1,90%	+3,90%
Inversión Colombiana en el Exterior	1,00%	1,10%
Inversión Extranjera en Colombia	2,90%	5,00%
Inversión de Cartera	+1,40%	0,10%
Otra inversión	+2,10%	+2,60%

Fuente: Banco de la República; elaborado por Findeter.

La inversión extranjera neta se incrementó fuertemente en 2022, al pasar de USD 6.200 millones a USD 13.327 millones, comportamiento explicado especialmente

por los ingresos de la inversión extranjera en Colombia, que pasaron de USD 9.381 millones a USD 17.047 millones, mientras que la inversión colombiana en el exterior pasó de USD 3.181 millones a USD 3.720 millones.

Dentro de los sectores destino de la inversión extranjera al país en 2022, se destacan: i) servicios financieros y empresariales con USD 5.530 millones, ii) minería y petróleo con USD 4.367; iii) transporte y comunicaciones, con USD 1.812 millones; iv) comercio, restaurantes y hoteles, con USD 1.506 millones e v) industria manufacturera, con USD 1.499 millones.

Durante 2022, las inversiones de cartera mostraron una salida neta de USD 265,5 millones, después de haber presentado un ingreso neto de USD 4.595,3 millones en 2021. En sentido contrario, la suma de los rubros clasificados en “otros activos” incrementó su ingreso neto de recursos, al pasar de USD 6.736 millones en 2021 a USD 8.792 millones en 2022 (Cuadro 2.12).



## 2.2.2. Tasa de cambio nominal (TRM)

La tasa de cambio peso/dólar registró un ciclo consistente con la tendencia general del dólar, depreciándose en el periodo comprendido entre enero y octubre de 2022, y apreciándose levemente en los últimos dos meses del año. Sin embargo, la depreciación del peso fue más fuerte que buena parte de sus pares en el mundo emergente (Cuadro 2.14).

**Cuadro 2.14. Depreciación de monedas emergentes con respecto al dólar de EE. UU.**

País	31/12/2021 al 31/10/2022	31/10/22 al 31/12/22	31/12/21 al 31/12/22
Brasil	-7,0%	2,1%	-5,1%
México	-3,5%	-1,6%	-5,0%
Colombia	21,3%	-1,8%	19,2%
Chile	10,8%	-9,8%	-0,1%
Perú	-0,3%	-4,5%	-4,8%
<b>Asia</b>			
China	15,4%	-5,6%	8,9%
India	11,4%	0,0%	11,3%
Indonesia	9,4%	-0,2%	9,2%
Tailandia	14,6%	-9,0%	4,2%
Filipinas	14,0%	-4,1%	9,3%
Malasia	13,5%	-6,8%	5,7%
<b>Otras</b>			
Turquía	39,9%	0,5%	40,6%
Suráfrica	15,2%	-7,2%	6,9%

Fuente: Bloomberg; elaborado por Findeter.

Este comportamiento fue producto de aspectos relacionados con el costo de financiamiento externo, dado que las primas de riesgo de los títulos colombianos se incrementaron por encima de los de sus pares (Sección 1.4). Los factores externos relacionados con la cuenta corriente, como los términos de intercambio y las remesas, atenuaron esta tendencia.

Con respecto a las expectativas para 2023, la media de los analistas financieros encuestados en enero por el Banco de la República espera que la tasa de cambio se sitúe en niveles similares al promedio de enero, cercanas a COP 4.700, aunque con una amplia varianza (Cuadro 2.15).

**Cuadro 2.15: Pronósticos de los analistas económicos para fin de 2023**

	Inflación	TRM	Tasa de intervención BR
Promedio	8,90%	COP 4717	10,9%
Mínimo	7,00%	COP 4200	8,5%
Máximo	10,64%	COP 5200	13,0%

Fuente: Banco de la República; elaborado por Findeter.



## 2.3. Inflación y política monetaria

Durante 2022 una conjunción de choques internos y externos, tanto de oferta como de demanda, incrementaron la inflación constantemente a lo largo del año, profundizando la tendencia que había iniciado en el segundo semestre de 2021.

Dentro de los externos se encuentran los problemas logísticos que afectaron la economía mundial desde finales de 2021, así como el incremento en el precio de bienes básicos e insumos que se produjeron a raíz de la invasión de Rusia a Ucrania (Sección 1.1).

De igual manera, la depreciación del tipo de cambio impulsó el incremento de los bienes transables internacionalmente. Desde el punto de vista interno se presentaron choques que afectaron negativamente la oferta de alimentos, así como impactos sobre los precios regulados. Entre ellos sobresale el incremento en el precio de los combustibles que se llevó a cabo al final del año, como reconocimiento del efecto de los precios internacionales del petróleo y de la tasa de cambio sobre el precio de este tipo de bienes.

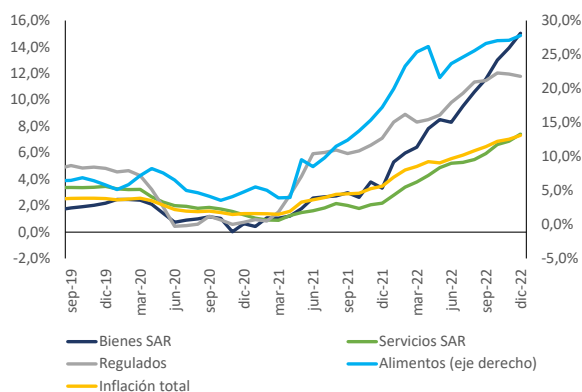
Desde el punto de vista de la demanda, el rápido crecimiento de la demanda interna y

de la agregada en los últimos dos años habría llevado, en opinión del equipo técnico del Banco de la República, a que se presenten excesos de demanda que presionan de manera generalizada la inflación. De acuerdo con el Informe de Política Monetaria de enero de 2023 del Emisor, la brecha del producto indicaría que existen excesos de demanda en niveles superiores a 2% del producto<sup>9</sup>.

Consistentemente con lo anterior, a lo largo del año, las diferentes medidas de inflación se fueron incrementando. Los precios que comenzaron primero a acelerar su crecimiento y que, a la postre, tendrían una tasa de incremento más alta fueron los de los alimentos. Sin embargo, este fenómeno se fue generalizando, lo que afectó las canastas de bienes, regulados y servicios, de manera que al finalizar 2022 todas las subcanastas y medidas de inflación básica superaban ampliamente el rango meta establecido por la autoridad monetaria (Gráficos 2.2 y 2.3).

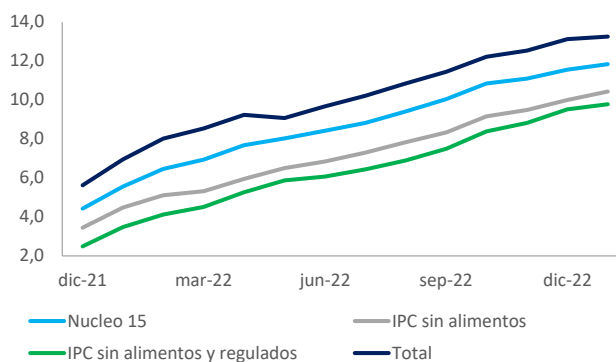
<sup>9</sup> Ver Banco de la República. “Informe de Política Monetaria”. Enero de 2023. Gráfico 1.4.

**Gráfico 2.2: Inflación total y por subcanastas (dic-2021 a dic-22)**



Fuentes: DANE y Banco de la República; elaboración Findeter.

**Gráfico 2.3: Inflación total y básicas (dic 2021 a dic- 2022)**

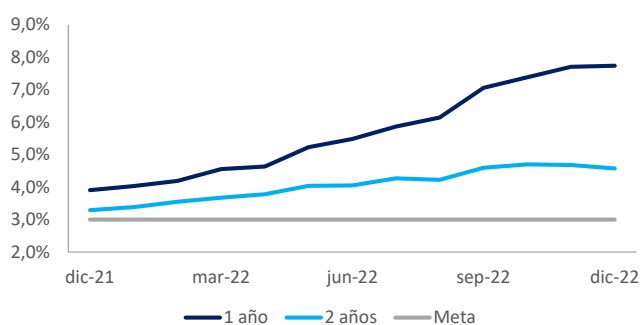


Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

A medida que la inflación fue subiendo y se fue generalizando a los distintos ítems que conforman la canasta de los consumidores, las expectativas de inflación se fueron desanclando de la meta de largo plazo, lo que retroalimentó el efecto generado por los choques iniciales (Gráfico 2.4).

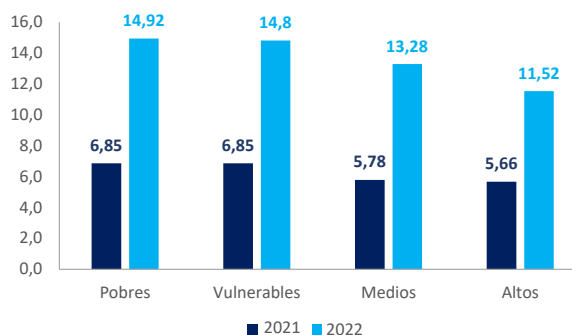
A pesar de que, como se señaló, la aceleración en el crecimiento de los distintos precios fue generalizada, su ritmo no fue homogéneo y afectó más a los ítems que tienen más peso en la canasta de consumo de los hogares más pobres, razón por la cual el porcentaje de incremento en el costo de la canasta de estos hogares fue mayor que para el resto de la población (Gráfico 2.5).

**Gráfico 2.4: Evolución de las expectativas de inflación en 2022 y 2023**



Fuente: Banco de la República; elaborado por Findeter.

**Gráfico 2.5: Inflación por nivel de ingreso (2021-2022)**



Fuente: DANE; elaborado por Findeter.



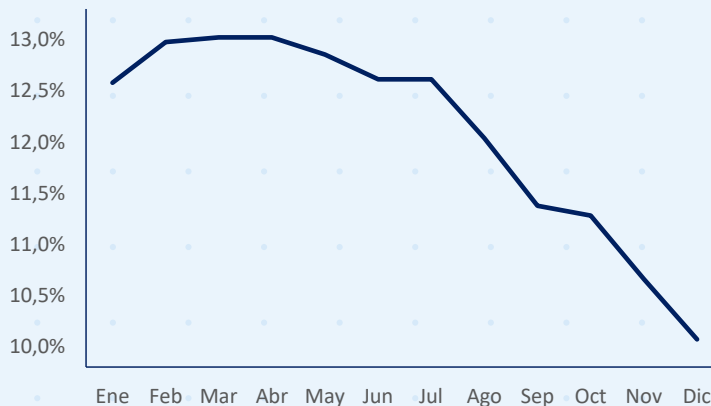
En este contexto, todos los elementos que señalan el comportamiento que debe seguir la política monetaria indicaron que se debía endurecer la postura de política a través de la subida en la tasa de interés de intervención. En efecto, los registros de inflación, inflación básica y sus expectativas muy por encima de la meta, la existencia de excesos de demanda y el incremento en las tasas de interés externas, llevaron a la junta directiva del Banco de la República a aumentar fuertemente las tasas de intervención a lo largo del año.

Así la tasa de referencia se incrementó de 3% a 12% durante 2022.

Para 2023 se espera que el efecto de menores impactos negativos de precios internos y externos, con un crecimiento de la demanda menor, lleven a una moderación en la inflación. Esta moderación se vería atenuada por los resultados de la inercia inflacionaria, dada la inflación de 2022, y algunos efectos puntuales como el acercamiento de los precios locales de la gasolina a los externos. El promedio de los analistas encuestados por el Banco de la República en enero señala que la inflación sería del 8,6% al finalizar el año.

En lo que respecta a las tasas de interés de intervención, una menor inflación, menor brecha del producto y tasas externas estables o decrecientes, llevarían a una reducción en el nivel a lo largo del año. En particular, el promedio de los agentes encuestados por el Banco de la República en enero proyecta una reducción al 10,3% al terminar el año, después de llegar a un techo del 13,25% en el primer trimestre de 2023 (Gráfico 2.6).

**Gráfico 2.6: Tasa de intervención esperada en 2023**



Fuente: Banco de la República; elaborado por Findeter.



## 2.4. Política fiscal<sup>10</sup>

En 2022 se presentó una reducción en el déficit fiscal, después de los elevados niveles registrados en 2020 y 2021. El déficit del gobierno central se redujo del 7,1% del PIB al 5,5% del PIB, mientras que el déficit primario pasó del 3,7% al 1,1% del producto. De acuerdo con la actualización del Plan Financiero para 2023 realizado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, este resultado fue “producto de la consolidación del proceso de reactivación económica, los favorables términos de intercambio del país y las menores presiones de gasto asociadas a la pandemia del Covid-19”<sup>11</sup>.

Los ingresos se incrementaron en 0,3% del producto, sobresaliendo el comportamiento de los ingresos tributarios, que se incrementaron en 1% del PIB, mientras que los ingresos de capital se redujeron en 0,8% del PIB. Por su parte, los gastos se redujeron como proporción del PIB, efecto parcialmente explicado por la sorpresa inflacionaria que redujo algunos de ellos en términos reales. Los gastos primarios, sin contabilizar el fondo de precios de los combustibles (FEPEC), se redujeron en 3,3% del PIB, efecto que fue parcialmente compensado por los gastos del FEPEC y el pago de los intereses de la deuda que se incrementaron en 1% del PIB en cada rubro (Cuadro 2.16).

**Cuadro 2.16: Balance del Gobierno nacional central (porcentaje del PIB)**

Concepto	2021	2022	2023
<b>Ingresos</b>	16,3	16,6	20,6
Tributarios	13,8	14,8	18,1
Otros	2,5	1,8	2,5
<b>Gastos</b>	23,4	22,1	24,4
Intereses	3,4	4,4	4,4
Gastos primario	20,0	17,7	20,0
Gastos primario sin FEPEC	19,7	16,4	18,4
FEPEC	0,3	1,3	1,7
<b>Balance primario</b>	-3,7	-1,1	0,6
<b>Balance fiscal</b>	-7,1	-5,5	-3,8

\*Proyecciones Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público (Actualización Plan Financiero de 2023 y Actualización Plan Financiero 2023 consistente con la adición presupuestal); elaborado por Findeter.

<sup>10</sup> Esta sección se basa en lo consignado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público en diciembre de 2022 en el documento “Actualización del Plan Financiero 2023” e incluye lo estipulado por la entidad en febrero de 2023 en el documento “Actualización Plan Financiero 2023 consistente con la adición presupuestal”.

<sup>11</sup> Ibid. Pag.16.



Con estos resultados, se cumplió con amplitud lo establecido en la regla fiscal que, una vez realizados todos los ajustes cíclicos, imponía un límite del 4% para el déficit primario, lo que es un 2,9% mayor que el déficit efectivamente registrado. Igualmente, la combinación de estos resultados fiscales con el comportamiento de las demás variables macroeconómicas llevó a que la deuda neta del gobierno central se redujera en 1,2% del PIB pasando del 60,8% al 58,8%.

Para 2023, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público proyecta que se continúe con el proceso de consolidación fiscal. En particular, se espera una reducción del déficit fiscal del 1,7% del PIB, que llegaría al 3,8%. Al mismo tiempo, se espera obtener un resultado primario positivo del 0,6%, lo que significaría una mejora de 1,7% del PIB. Los ingresos

totales se incrementarían en 4%, los tributarios lo harían en 3,3% y los de capital en 0,7% del PIB. En el caso de los ingresos tributarios, el comportamiento se relaciona con el incremento en las tasas estatutarias, producto de las reformas tributarias de 2021 y 2022, mientras que en el caso de los ingresos de capital estaría explicado por los altos precios del petróleo vigentes en 2022 (Cuadro 2.15).

En términos de gastos se espera un incremento del 2,3% del PIB, concentrado en el gasto primario sin el Fepec, que se incrementaría en 2,0% del PIB, mientras que el gasto del Fepec aumentaría en 0,4%. El incremento en los gastos correspondería al crecimiento real de gastos indexados a la inflación pasada<sup>12</sup>, al aumento de las transferencias a las regiones por el incremento en los ingresos corrientes de la Nación de los últimos años y a la ejecución de los gastos inherentes al programa de gobierno que se financian con los mayores ingresos tributarios (Cuadro 2.16).

De acuerdo con estas proyecciones, la regla fiscal se sobrecumplirá nuevamente, en la medida en que el mínimo del superávit primario, una vez aplicados los ajustadores cíclicos, equivaldría al 0,3% del PIB, mientras que el estimado es 0,6% del producto. Con estos resultados, en consistencia con el resto de las proyecciones macroeconómicas, se tendría una reducción de la deuda neta del gobierno central que pasaría de 58,8% al 57,6% del producto.

<sup>12</sup> Cuando existen gastos indizados a la inflación pasada y se presentan desinflaciones como la prevista para 2023, estos gastos se incrementan en términos reales, ejerciendo una mayor presión sobre el déficit.

## 2.5. Tasas de interés y sector financiero

Las tasas de interés internas sufrieron fuertes incrementos, en el entorno descrito de aumentos en las tasas de interés externas y en los márgenes de riesgo, sólido crecimiento de la demanda interna y de la demanda de crédito, y una postura de política monetaria menos expansiva que en los años pasados.

Las tasas de la deuda pública interna denominada en pesos se incrementaron entre 4,5% y 5% en los plazos más relevantes, afectadas por el ciclo de política monetaria externa e interna y el incremento de los márgenes de riesgo hacia la deuda del país (Cuadro 2.17) (Sección 1.4 y Sección 2.4).

Las tasas inherentes a la intermediación financiera (las que pagan o cobran los establecimientos de crédito) aumentaron entre el 10% y el 13% a lo largo del año. Las tasas pasivas se incrementaron a todos los plazos, pero con mayor fuerza en los superiores a 18 meses. En este comportamiento, fuera de

los factores macroeconómicos y de mercado, también influyó el funcionamiento pleno de la regulación del Coeficiente de Fondo Estable Neto que busca reducir la transformación de plazos de los establecimientos de crédito<sup>13</sup> (Cuadro 2.16).

Las tasas activas se incrementaron en las principales modalidades del crédito comercial y de consumo. El aumento en las categorías de consumo ordinario y preferencial fue elevado y bastante homogéneo entre los diferentes tipos de cartera y estuvo alrededor de 12% para los diferentes tipos de crédito (Cuadro 2.17).

<sup>13</sup> Esta regulación fue implementada en Colombia por la Superintendencia Financiera de Colombia en el marco de las recomendaciones del Comité de Basilea (Basilea III) y busca reducir los riesgos de liquidez y de tasas de interés de los establecimientos de crédito.

**Cuadro 2.17: Tasas de interés en Colombia**

	Fin 2021 (a)	Fin 2022 (b)	Cambio (b) - (a)
<b>Deuda Pública (pesos)</b>			
2 años	6,8	8,3	1,5
10 años	11,8	13,0	1,2
<b>Pasivas- Dépositos</b>			
CDT 90 días	3,2	13,6	10,4
CDT 180 días	3,8	15,4	11,7
CDT 180-360 días	4,6	16,5	11,9
CDT > 360 días	5,7	16,5	10,8
<b>Activas- Crédito</b>			
Preferencial	6,1	18,7	12,6
Ordinario	8,2	19,6	11,4
Consumo	15,2	28,1	12,9

Fuentes: Banco de la República y Bloomberg; elaborado por Findeter.

Durante 2022, los depósitos con el público se desaceleraron con relación al rápido crecimiento que habían tenido en 2021 y mostraron un crecimiento ligeramente superior a la inflación básica. Consistente con el incremento en las tasas de interés, los depósitos que más crecieron fueron los a plazo, mientras que los a la vista disminuyeron en términos nominales. Dentro de los depósitos a plazo los que más ganaron participación fueron los de menos de 18 meses, lo que puede ser consistente con la falta de certeza sobre la evolución del ciclo de política monetaria (Cuadro 2.18).

menor. En todo caso, los tres tipos de cartera tuvieron un crecimiento superior a la inflación básica (Cuadro 2.19).

En cuanto a la calidad del activo de los establecimientos de crédito, la de la cartera por mora registró un descenso en la proporción de cartera vencida llegando al 3,7%. Según la Superintendencia Financiera, esto se debe a diversos factores como la mejora de los hábitos de pago, el crecimiento de la cartera bruta y la caída en la persistencia de los castigos. Por modalidad, se encuentra que el microcrédito reportó el indicador más

**Cuadro 2.18: Crecimiento de los depósitos del sistema financiero (porcentaje)**

	Fin 2021	Fin 2022
Total depósitos	14,5	11,8
Depósitos a la vista	16,4	-1,4
CDT <1 año	4,8	72,4
CDT >1 año	-15,3	19,6

Fuente: Banco de la República; elaborado por Findeter.

**Cuadro 2.19: Crecimiento de la cartera del sistema financiero (porcentaje)**

	Fin 2021	Fin 2022
Total Cartera	9,7	16,8
Comercial	6,8	16,9
Consumo	12,6	18,3
Adquisición de vivienda	13	13,6

Fuente: Banco de la República; elaborado por Findeter.

En la parte activa del balance de los establecimientos de crédito, se presentó una aceleración en el crecimiento de la cartera, destacándose el de la cartera de consumo que fue más alto que el de la cartera total, mientras que el del crédito comercial fue similar al total y el hipotecario, levemente

alto con un 5,6%, seguido por la cartera de consumo (5,1%), la comercial (3%) y, finalmente, la de vivienda, con un 2,8%<sup>14</sup>.

<sup>14</sup> Ibid.

## 2.6. Distribución del ingreso y pobreza

### 2.6.1. Distribución del ingreso

Para 2021, última información disponible, el coeficiente de Gini disminuyó después del aumento que había tenido en 2020 a raíz de la pandemia del Covid-19. Este año, el Gini fue ligeramente menor que en 2019 y mostró una ligera mejora en la distribución del ingreso, con respecto a este año.

El deterioro en la distribución del ingreso en 2020 fue especialmente fuerte en las grandes áreas metropolitanas que, a pesar del mejoramiento de 2021, aun no vuelven a los niveles de Gini de 2019. En sentido contrario, en las otras cabeceras, la distribución del ingreso es mejor en 2021 que en 2019, a pesar de haber tenido un empeoramiento en 2020. En las áreas rurales, la distribución del ingreso no tuvo un cambio importante entre 2019 y 2021 (Cuadro 2.20).

en 2021 influyó el elevado crecimiento del PIB en ese año, así como el mejoramiento en la distribución del ingreso de acuerdo con la reducción del Gini. Estos efectos fueron parcialmente compensados por el incremento de los precios de la canasta básica de los hogares más pobres, que fueron superiores a los del promedio de los hogares del país (Gráfico 2.5).

El incremento en la pobreza extrema en 2020 y su posterior corrección parcial en 2021 fue especialmente importante para las grandes áreas metropolitanas y, en menor medida, para las cabeceras. Este comportamiento se explica por la concentración de servicios en las grandes ciudades, que fueron las ramas más afectadas por la pandemia y donde fue más fuerte su recuperación posterior. Por el contrario, en el sector rural, tanto la pobreza como la pobreza extrema se

**Cuadro 2.20: Concentración del ingreso (Coeficiente de Gini)**

	2019	2020	2021
Nacional	0,53	0,54	0,52
Cabeceras	0,51	0,54	0,51
Centros poblados y rural disperso	0,46	0,46	0,46
13 ciudades y A.M.	0,5	0,54	0,51
Otras cabeceras	0,48	0,5	0,48

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

### 2.6.2. Pobreza monetaria

En 2021, la pobreza monetaria y la extrema se redujeron, pero aún se encontraban en niveles superiores a los que se registraban en 2019, previos a la pandemia del Covid-19. En la disminución en el tamaño de la pobreza

redujeron en 2020 y se incrementaron en 2021, manteniendo en este último año niveles inferiores al periodo prepandemia. Este comportamiento puede ser explicado por el comportamiento del sector agrícola que fue de los menos afectados durante la pandemia (Cuadro 2.21).

Cuadro 2.21: Evolución de la pobreza monetaria

Nivel	Pobreza			Pobreza extrema		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
Nacional	35,7	42,5	39,3	9,6	15,1	12,2
Cabeceras	32,3	42,4	37,8	6,8	14,2	10,3
Centros poblados y rural disperso	47,5	42,9	44,6	19,3	18,2	18,8
13 ciudades y A.M.	27,6	39,9	34,3	4,3	12,8	7,9
Otras cabeceras	39,1	4,6	42,6	10,4	16,3	13,8

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

Los indicadores de pobreza multidimensional medidos por el DANE muestran un ciclo similar a los de pobreza monetaria. Sin embargo, en el caso de los indicadores de pobreza multidimensional, se registra una disminución en 2021 con respecto a las mediciones realizadas en 2019. La caída se observa en tanto en las cabeceras como en las áreas rurales, pero es especialmente fuerte en estas últimas.

## 2.7. Evolución de las economías regionales

La información regional tiene un mayor rezago que la de carácter nacional. Para los indicadores departamentales, la información más reciente se refiere a 2021. En general, los distintos indicadores muestran una sólida recuperación para este año después de los malos resultados de 2020.

En muchos indicadores, especialmente en los relacionados con el mercado laboral, se muestra que en 2021 aun existía un rezago

en las regiones con un mayor componente urbano. Sin embargo, es probable que este rezago se haya extinguido o mitigado dado el mayor crecimiento de las actividades más concentradas en las ciudades en 2022 (Sección 2.1.).

### 2.7.1. Crecimiento

En 2021, el crecimiento del PIB fue positivo y elevado en términos históricos para todas las regiones del país y consistente con la elevada tasa de crecimiento que mostró la economía nacional en ese año (10,7%). Dentro de este comportamiento fueron especialmente importantes el crecimiento de Antioquia y de la región Caribe, aunque todas las regiones mostraron crecimientos superiores al 5%.

El comportamiento registrado en 2021 muestra la recuperación con respecto a la caída en el PIB que presentaron todas las regiones en 2020. Cuando se analiza lo acontecido entre 2019 y 2021, se puede observar que Antioquia tuvo un desempeño claramente mejor que el promedio nacional, mientras que las regiones del Centro, Pacífico (sin Valle del Cauca), Bogotá D.C. y el Valle del



Cauca tuvieron un crecimiento ligeramente mejor que el promedio nacional.

En sentido opuesto, la región Oriental, Caribe y la que agrupa a los departamentos menos poblados tuvieron un crecimiento inferior al promedio en estos años. En el caso de la región Caribe, esto se debió especialmente a la caída en el PIB de Cesar y La Guajira, mientras que, en el caso del oriente, se relaciona con la caída en el PIB de Meta y Boyacá, y al estancamiento del PIB en Santander. En la región Central, el crecimiento fue más elevado en los departamentos ubicados al norte de dicha región (Caldas, Risaralda y Quindío) que en los ubicados al sur (Tolima, Huila, Caquetá) (Cuadro 2.22).

## 2.7.2. Ocupación y empleo

En 2021 se generaron empleos en todas las regiones del país, mostrando un

comportamiento consistente con el del PIB. En el año sobresalió el crecimiento del empleo en Antioquia y el Valle del Cauca, en un marco de altos crecimientos generalizados que fueron superiores al 5% en todos los casos.

Como en el caso del crecimiento, el aumento del empleo se produjo después de decrecimientos fuertes en 2020. Cuando se compara el número de ocupados en 2019 con el de 2021, se evidencia que Antioquia fue la única región en la que el empleo creció en los dos años, mientras que, en las regiones Oriental y Pacífico, aunque se redujo el número de empleados, su porcentaje de caída fue inferior al total nacional. Por el contrario, en regiones con un fuerte componente urbano como Bogotá D.C. y el Valle del Cauca, el nivel de empleos continuaba claramente por debajo que el registrado antes de la pandemia del Covid-19 (Cuadro 2.23).

**Cuadro 2.22: Crecimiento del PIB (2020-2021)**  
(precios constantes de 2015)

Región	2020	2021	2019 a 2021
Antioquia	-6,5%	13,7%	6,4%
Bogotá D.C.	-6,5%	10,6%	3,5%
Valle del Cauca	-6,0%	9,8%	3,3%
Caribe	-9,6%	12,4%	1,6%
Oriente	-7,6%	8,9%	0,6%
Centro	-5,6%	9,9%	3,8%
Pacífico	-5,1%	9,3%	3,8%
Resto	-9,1%	5,9%	-3,8%
<b>Total</b>	<b>-7,1%</b>	<b>10,7%</b>	<b>2,9%</b>

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

Cuadro 2.23: Crecimiento en el número de ocupados

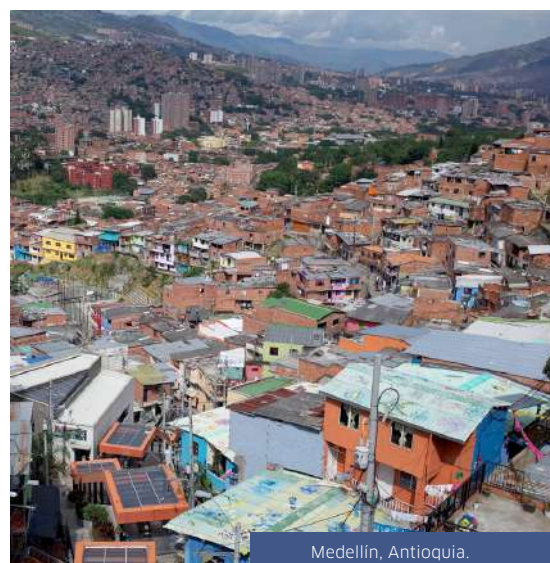
Región	2020	2021	2019 a 2021
<b>Total</b>	<b>-9,70%</b>	<b>6,60%</b>	<b>-3,80%</b>
Antioquia	-6,60%	8,40%	1,20%
Bogotá	-12,50%	6,80%	-6,60%
Valle del Cauca	-12,70%	8,00%	-5,70%
Caribe	-9,40%	5,10%	-4,80%
Oriente	-8,20%	6,80%	-1,90%
Centro	-11,00%	5,60%	-6,00%
Pacífico	-8,20%	5,90%	-2,70%

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

### 2.7.3. Pobreza

En 2021, la pobreza monetaria se redujo en todos los departamentos en los que existe medición del DANE, con excepción de algunos de la costa atlántica (Magdalena, Sucre y La Guajira), Cauca y Caquetá<sup>15</sup>. En términos de pobreza extrema los resultados son similares, mostrando una disminución generalizada salvo los departamentos ya citados de la costa Atlántica, adicionados a Córdoba y Cauca, que fue el único en que la pobreza extrema se había reducido en 2020 (Cuadro 2.22 y Cuadro 2.23).

Cuando se analiza el cambio en el nivel de pobreza y de pobreza extrema entre 2019 y 2021, se concluye que los departamentos en que estos indicadores se redujeron o aumentaron poco fueron Antioquia, aquellos situados en la región Central y el Pacífico (sin Valle del Cauca). En estos la pobreza y pobreza extrema se redujeron o se incrementaron en 1% o menos, con la excepción de Tolima y Quindío. Dos departamentos de la región oriental (Norte de Santander y Meta) también



Medellín, Antioquia.

hicieron parte de los menos afectados con el incremento en la pobreza y la pobreza extrema.

En sentido opuesto, los indicadores de pobreza y pobreza extrema tuvieron un mayor aumento en los departamentos de la costa atlántica, con excepción de Bolívar, Bogotá D.C., algunos departamentos del oriente (Santander, en el caso de pobreza, y Santander y Boyacá, en el caso de la pobreza externa) y el Valle del Cauca, solo en el caso de la pobreza para este último (Cuadro 2.24 y Cuadro 2.25).

<sup>15</sup> Cauca y Caquetá fueron los únicos departamentos en los que la pobreza no se incrementó en 2020.



**Cuadro 2.24: Cambio en la pobreza por departamento**

Departamento	2019	2020	2021
Huila	4,4	-11,9	-7,5
Chocó	-3,8	-1,2	-5
Caquetá	-4,9	0,9	-4
Nariño	-1,1	-2,3	-3,4
Cauca	-4	2,7	-1,3
Antioquia	4,2	-4,7	-0,5
Caldas	2	-2,3	-0,3
Norte de Santander	4,4	-3,8	0,6
Meta	7,3	-6,2	1,1
Risaralda	7,1	-6	1,1
Cundinamarca	6,6	-4,2	2,4
Bolívar	6,7	-4,2	2,5
Boyacá	4,1	-1,4	2,7
Quindío	5,3	-2,6	2,7
<b>Total Nacional</b>	<b>6,8</b>	<b>-3,2</b>	<b>3,6</b>
Tolima	6,4	-2,5	3,9
Cesar	6,6	-2,3	4,3
Sucre	1,1	3,2	4,3
Córdoba	5,2	-0,8	4,4
Santander	7,7	-2,8	4,9
La Guajira	4,5	1,1	5,6
Valle del Cauca	10,5	-4,8	5,7
Magdalena	6,3	1,3	7,6
Atlántico	12,9	-4,6	8,3
Bogotá D.C.	12,9	-4,3	8,6

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

**Cuadro 2.25: Cambio en la pobreza monetaria extrema por departamento**

Departamento	2020	2021	De 2019 a 2021
Chocó	-2,9	-2,6	-5,5
Huila	4,9	-8,1	-3,2
Caquetá	2,1	-4,4	-2,3
Nariño	1	-1,6	-0,6
Caldas	1,8	-2,2	-0,4
Cauca	-3	3,3	0,3
Antioquia	3,3	-3	0,3
Norte de Santander	6,1	-5,4	0,7
Risaralda	5,9	-5,1	0,8
Meta	6,9	-6,1	0,8
Cesar	5,5	-3,9	1,6
Quindío	5,2	-3	2,2
Valle del Cauca	7,5	-5,2	2,3
<b>Total Nacional</b>	<b>5,5</b>	<b>-2,9</b>	<b>2,6</b>
Tolima	5,3	-2,4	2,9
Bolívar	6	-2,8	3,2
Cundinamarca	5,2	-1,9	3,3
Sucre	1,3	2,2	3,5
Atlántico	7,7	-4,1	3,6
Santander	7,6	-3	4,6
Bogotá D.C.	9	-3,8	5,2
Boyacá	7,6	-2	5,6
Magdalena	6	0,1	6,1
La Guajira	6,2	0,7	6,9
Córdoba	6	0,9	6,9

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.

La pobreza multidimensional, por su parte, disminuyó en 2021 con particular fuerza en la costa Pacífica (sin Valle del Cauca), en el Valle del Cauca y en la región Central. Cuando se evalúa el comportamiento de los últimos dos años, la reducción es especialmente fuerte en la región Pacífica (sin Valle del Cauca) y en el Valle del Cauca (Cuadro 2.26).

**Cuadro 2.26: Pobreza Multidimensional por región**

	2019	2020	2021
Caribe	28,1	28,7	26,8
Oriental	15,2	14,5	13,7
Central	15,2	17,9	14,7
Pacífica (sin incluir Valle del Cauca)	26,3	30,9	22,7
Bogotá	7,1	7,5	5,7
Antioquia	15,7	14,9	14,3
Valle del Cauca	10,8	11,1	8,6
San Andrés	8,2	11,9	7,0
Orinoquía-Amazonía	30,0	32,2	28,6

Fuente: DANE; elaborado por Findeter.



# 3. Análisis Sectorial

A continuación, se lleva a cabo un resumen de cada uno de los sectores financiados por Findeter en 2022, señalando los principales resultados del sector, los temas de política pública más relevantes y las acciones concretas de la Banca de Desarrollo Territorial en cada uno de los sectores.

Al ser este un informe que comprende el fin de un periodo de gobierno y el inicio de otro, en él se destacan tanto la evolución de las metas y políticas del gobierno anterior, como las principales propuestas e iniciativas del nuevo.

En este contexto, se tienen en cuenta los objetivos que planteó el Gobierno nacional a través del Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022: “Pacto por Colombia, pacto por la equidad”, así como el contenido de las bases del “Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2022-2026: Colombia: Potencia Mundial de la Vida”.

Findeter, en su papel como Banca de Desarrollo Territorial y aliado del gobierno, en 2022 anunció el lanzamiento de cuatro líneas de crédito adicionales a las ya existentes por valor de COP 1,75 billones de la siguiente manera: i) Línea de crédito directo para departamentos y municipios, por COP 850.000 millones; ii) Línea de crédito directo para saneamiento fiscal, por COP 411.000 millones; iii) Línea de crédito directo para catastro multipropósito, por COP 87.000 millones y iv) Línea de crédito de redescuento para el sector salud, por COP 400.000 millones.

Entre enero y diciembre de 2022, Findeter consiguió un nivel récord de desembolsos por COP 3,84 billones con los cuales se financiaron 916 proyectos en 248 municipios de 28 departamentos. El 74,6% se realizó a través de créditos de redescuento y el restante por crédito directo. Los sectores de transporte, salud y urbano, construcción y vivienda fueron los que registraron una mayor financiación durante el periodo señalado, con COP 990 mil millones, COP 927 mil millones y COP 552 mil millones, respectivamente.

Como se verá en cada capítulo, el “Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2022-2026: Colombia: Potencia Mundial de la Vida”, comprende acciones en todos los sectores de acción de la entidad, con demandas importantes de recursos, muchos de los cuales se ejecutarán a lo largo de todo el territorio nacional.

En este contexto, Findeter, como banca de desarrollo territorial, estará lista para brindar el apoyo que el Gobierno nacional y los gobiernos locales requieran de ella en las distintas actividades y sectores en los que se puede desempeñar.

## 3.1. Salud

En su gestión en 2022, en este sector se destaca el incremento en la cobertura del aseguramiento universal que a junio de ese

año se ubicaba en el 99,6%<sup>16</sup>. Desde el punto de vista de la actividad económica, según la publicación del PIB para el total del año, las actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales registraron un avance del 4,8% frente a 2021<sup>17</sup>.

Durante el año pasado, el sector de salud y protección social continuó siendo una prioridad para el Gobierno nacional,

16 Ministerio de Salud y Protección Social (2022). Colombia llegó al aseguramiento universal en salud al alcanzar el 99,6%. Disponible en: [https://www.minsalud.gov.co/Paginas/Colombia-llego-al-aseguramiento-universal-en-salud-al-alcanzar-el-99.6.aspx#:~:text=Financiamiento%20del%20sector&text=Por%20otra%20parte%2C%20en%20lo,\(GTS\)%20de%20%2489%20billones](https://www.minsalud.gov.co/Paginas/Colombia-llego-al-aseguramiento-universal-en-salud-al-alcanzar-el-99.6.aspx#:~:text=Financiamiento%20del%20sector&text=Por%20otra%20parte%2C%20en%20lo,(GTS)%20de%20%2489%20billones).

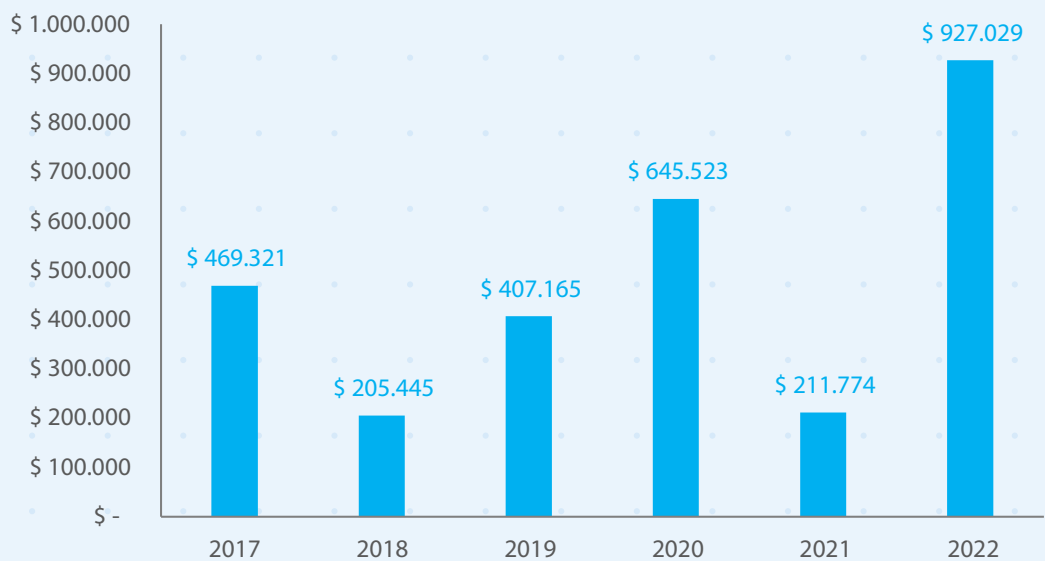
17 DANE (2023). Producto Interno Bruto -PIB- nacional trimestral. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales/pib-informacion-tecnica>

constituyéndose como uno de los renglones con más recursos asignados en el Presupuesto General de la Nación (PGN), COP 41,9 billones, al alcanzar el 11,97% del total.

Los resultados de este sector fueron fuertemente influenciados por diversos mecanismos de financiamiento. Uno de ellos fue una línea de crédito de Findeter con tasa compensada para apoyar a las IPS y EPS por un monto de COP 172.725 millones, la cual busca distribuir recursos de capital de trabajo, sustitución de deudas e inversión. Esta línea fue ampliada en la segunda mitad del año en COP 300.000 millones.

En términos más generales, en las modalidades de crédito directo y redescuento, Findeter consiguió desembolsar para el sector salud COP 927.029 millones en 2022, lo que corresponde al 24% del total colocado por la entidad durante el año (Gráfico 4.1).

**Gráfico 3.1. Desembolsos sector salud**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.

De forma prospectiva, el Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2022-2026: Colombia: Potencial Mundial de la Vida, tiene, como uno de sus ejes de transformación, promover la seguridad humana y la justicia social, objetivo que requiere, entre otros aspectos, mejoras en el área de la salud y la protección social.

Para ello, el Gobierno nacional se ha propuesto desarrollar “un sistema de salud preventivo que incorpore aspectos como la salud mental, mayor aseguramiento y bienestar para los adultos mayores y las personas con discapacidad”.

Entre los principales pilares que sustentan este propósito, las bases del PND establecen los siguientes:

1. **Seguridad humana y justicia social**, encaminado a fortalecer el rol del Estado como garante de oportunidades y derechos, entre los cuales se encuentra la salud. Algunos de los catalizadores que el documento plantea en este ámbito son:
  - a. *Hacia un sistema de salud garantista, universal; basado en un modelo de salud, preventivo y predictivo.* El gobierno se propone establecer un esquema de salud a partir de la Atención Primaria en Salud (APS), basada en i) un modelo preventivo de las enfermedades, ii) redes integrales territoriales de salud formadas por hospitales públicos, prestadores privados y entes mixtos y iii) el fortalecimiento de la red pública hospitalaria en las zonas rurales y urbanas.
  - b. *Bienestar físico y mental y social de la población.* Se busca fortalecer las capacidades técnicas de los territorios para realizar vigilancia en salud pública, con énfasis en la salud mental

de aquellas comunidades expuestas a la violencia, la desigualdad y los efectos de la pandemia, así como garantizando la atención prioritaria de la niñez y los adultos mayores.

- c. *Acceso equitativo a medicamentos, dispositivos médicos y otras tecnologías.* Se promoverá la incursión del país en la producción de medicamentos y tecnologías relacionadas con el sector salud.
2. **Derecho humano a la alimentación**, un pilar enfocado directamente a atacar el hambre en el territorio colombiano, cuyos catalizadores relacionados con la salud son:
    - a. *Alimentos sanos y seguros para alimentar a Colombia.* Se espera avanzar en el seguimiento e intervención de brotes por Enfermedades Transmitidas por Alimentos (ETA).
    - b. *Entornos de desarrollo que incentiven la alimentación saludable y adecuada.* Se desarrollarán estrategias para promover prácticas alimentarias y nutricionales adecuadas.

## 3.2. Agua potable y saneamiento básico

Según la más reciente Encuesta Nacional de Calidad de Vida, correspondiente a 2021, el 87,2% de los hogares colombianos cuenta con servicios de acueducto, en tanto que el porcentaje con servicios de alcantarillado y recolección de basuras llega al 75% y al 82,5%, de forma respectiva. Adicionalmente, se evidencia que en los centros poblados y rural disperso los niveles aún son bajos,

particularmente para alcantarillado y recolección de basuras donde el alcance es del 15% y el 29,9% respectivamente, lo que permite suponer que hay una oportunidad de mejorar el acceso a los servicios públicos en estas poblaciones.

Con el propósito de aumentar la cobertura y garantizar la continuidad de los servicios de agua potable y saneamiento básico, durante 2022 el gobierno adelantó algunas iniciativas como Guajira Azul, el cual está orientado a priorizar la atención de la población indígena. Así, entre enero y septiembre de 2022 fueron contratados seis módulos de baterías públicas con los cuales se espera beneficiar a 29.044 personas.

Agua al Barrio es otra iniciativa que consiste en una gestión conjunta en la que se lograron conectar 1.500 viviendas al sistema de acueducto en Medellín, Bello y Yopal. Otros proyectos para destacar fueron: Planes Departamentales del Agua (PDA) y Monitoreo Recursos Sistema General de Participaciones<sup>18</sup>.

Findeter también brindó apoyo al sector abriendo una nueva línea de crédito de redescuento con tasa compensada denominada “Reactiva Agua y Residuos Sólidos” por valor de COP 631.000 millones, que estará dirigida a empresas de servicios públicos de acueducto, alcantarillado, aseo, a entidades territoriales como departamentos, municipios, distritos y autoridades ambientales regionales para el desarrollo de proyectos en el sector de agua y saneamiento básico. Esta línea, que resulta de la cooperación entre Findeter y KFW, ayudaría a mitigar las necesidades de colombianos

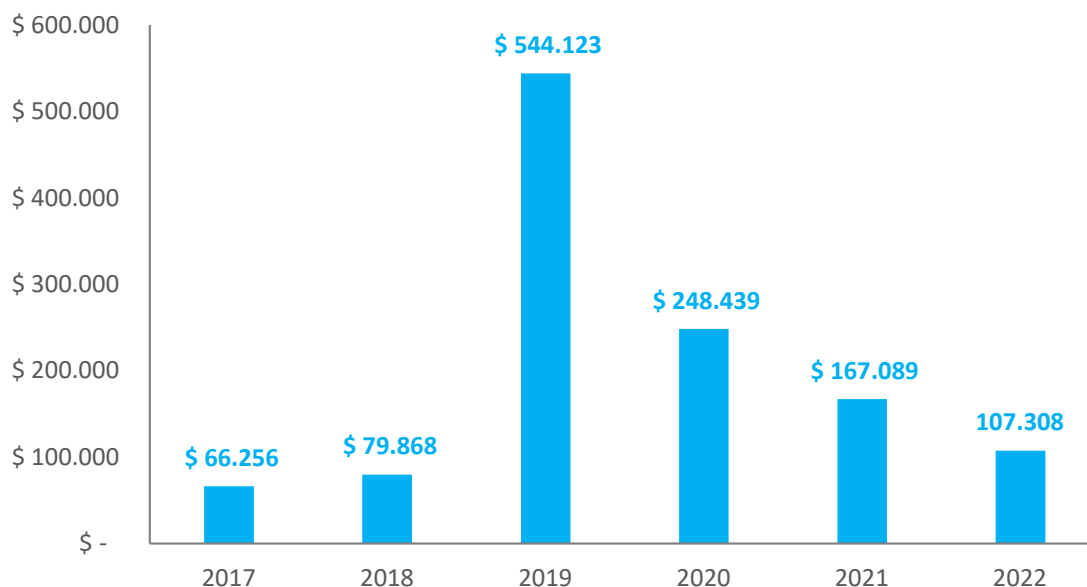
<sup>18</sup> Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio (2022). Informe de gestión audiencia pública de rendición de cuentas 2022. Disponible en: [https://www.minvivienda.gov.co/sites/default/files/documentos/2022\\_12\\_13-informe-aprc-2022-vf.pdf](https://www.minvivienda.gov.co/sites/default/files/documentos/2022_12_13-informe-aprc-2022-vf.pdf)

que aún no cuentan con agua potable, particularmente en el sector rural.

En términos generales, en 2022, la entidad colocó recursos por COP 145.795 millones, distribuidos en las modalidades de crédito directo (COP 34.487 millones) y de redescuento (COP 107.308 millones) (Gráfico 4.2).



**Gráfico 3.2. Desembolsos sector agua y saneamiento básico (redescuento)**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.

De cara al próximo cuatrienio, el Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2022-2026 incluye al agua y al saneamiento ambiental entre los principales objetivos del gobierno, y establece que el territorio colombiano se debe “ordenar alrededor del agua”, afirmación que implica, entre otras cosas, el acceso universal al servicio de agua potable y alcantarillado, así como la existencia de la infraestructura requerida para el tratamiento del agua.

Así, el PND contempla dos ejes de transformación principales asociados al agua:

1. **Seguridad humana y justicia social.** El Estado colombiano actuará como garante de los derechos de sus ciudadanos, entre los cuales se encuentra el acceso a agua potable. Para lograr este objetivo, el Gobierno nacional proveerá un mínimo

vital de agua a la población vulnerable del país, esto en línea con un mayor acceso a los demás servicios públicos.

#### 2. **Derecho humano a la alimentación.**

En su propósito de luchar contra el hambre, el gobierno garantizará que la alimentación provista sea la adecuada, por lo que trabajará en suministrar agua apta para consumo humano en todo el territorio nacional.

### 3.3. Educación

A partir de las acciones de política creadas durante el anterior gobierno, el financiamiento de la educación pasó de COP 38 billones en 2018 a COP 49,2 billones en 2022, facilitando

así la materialización de las medidas de política en esta materia<sup>19</sup>.

En particular, el Gobierno Nacional trabajó en pro del fortalecimiento de la educación básica y media tanto en las zonas urbanas como en las zonas rurales del país, haciendo énfasis en la población víctima del conflicto. Para ello, fortaleció la planta docente en las zonas rurales, en línea con el Decreto 574 de 2022, por el cual se reglamenta el concurso especial de méritos para ingreso a la carrera docente en zonas rurales de todo el país.

Desde el punto de vista de la actividad económica, según la publicación del PIB para

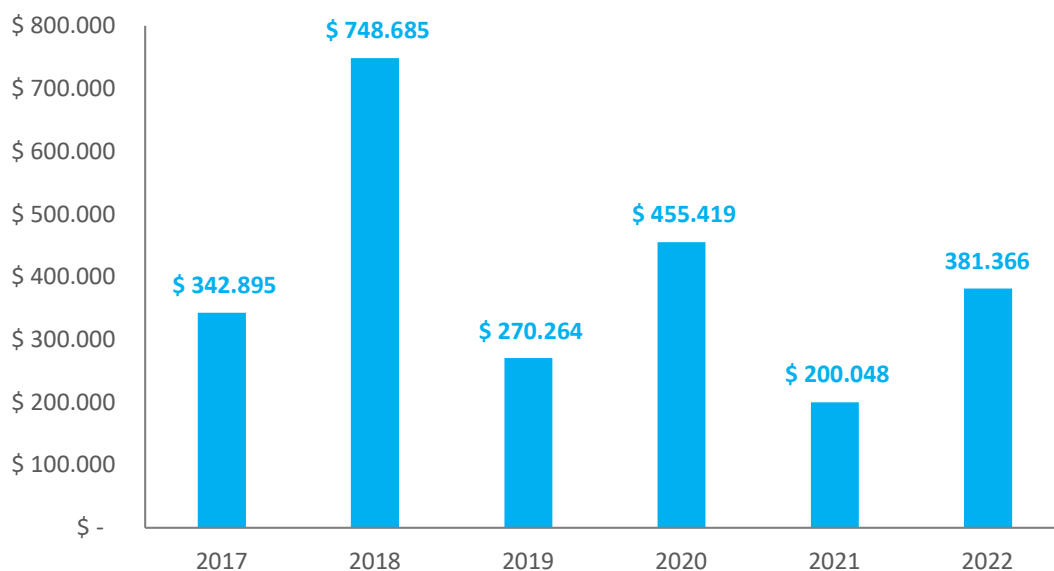
2022, las actividades de educación registraron un avance del 4,0% frente a 2021, cuando se habían expandido a una tasa del 5,8%<sup>20</sup>.

Por su parte, en 2022 Findeter desembolsó un total de COP 381.366 millones, 33% en la modalidad de crédito directo y 67% en redescuento, para 26 proyectos en los departamentos de Antioquia, Arauca, Bolívar, Caldas, Cesar, Cundinamarca, Santander, Norte de Santander, Valle del Cauca y Bogotá. Los recursos se destinaron principalmente a atender las necesidades de inversión y capital de trabajo del sector educación (Gráfico 4.3).

19 Ministerio de Educación (2022). Informe al Congreso de la República. Disponible en: [https://www.mineducacion.gov.co/1780/articles-385377\\_recurso\\_22.pdf](https://www.mineducacion.gov.co/1780/articles-385377_recurso_22.pdf)

20 DANE (2023). Producto Interno Bruto -PIB- nacional trimestral. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales/pib-informacion-tecnica>

**Gráfico 3.3. Desembolsos sector educación**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.





De forma prospectiva, el PND 2022-2026 incluye el acceso y apoyo a la educación en todos sus niveles. Así, contempla alcanzar una “economía basada en el conocimiento”, para lo cual incorpora a la educación en el siguiente eje de transformación:

1. **Seguridad humana y justicia social:** donde se alude a la importancia de garantizar educación de calidad desde la primera infancia y a lo largo de las diferentes etapas de la vida, con el propósito de reducir la desigualdad en el país.

Asimismo, ratifica la necesidad de fortalecer las estrategias de formación docente, así como de promover la educación en los territorios y, puntualmente, de superar el analfabetismo. Del mismo modo, plantea la importancia de establecer un plan de infraestructura educativa que propenda por la reducción de los rezagos existentes en materia de infraestructura física y tecnológica en educación preescolar, básica, media y superior, principalmente en zonas rurales.

### 3.4. Desarrollo energético

En la primera parte de 2022 se aprobó el documento Conpes de Transición Energética, que busca una reducción del 51% en las emisiones de CO2 en 2030 y calcula un valor indicativo de inversiones públicas por COP 306,708 millones entre 2022 y 2028 para lograr este objetivo<sup>21-22</sup>.

En cuanto a las cifras destacadas del sector para ese año, el Informe de Gestión del Ministerio de Minas y Energía (2021-2022) señala que, a mayo de 2022, el país contaba con más de 20 parques solares, 2 parques eólicos, 10 proyectos de generación distribuida de gran escala y aproximadamente 3.000 proyectos solares fotovoltaicos de pequeña escala<sup>23</sup>. Asimismo, en cuanto a las iniciativas dirigidas a aumentar la capacidad instalada de energía renovable no convencional, existían proyectos por más de 4.500 megavatios (MWp) en proceso de consultas previas, licenciamientos, permisos ambientales y adquisición y llegada de equipos, y otros por 900 MWp en construcción<sup>24</sup>.

21 Portafolio (2022). Por qué Colombia está entre los países más atractivos para renovables. Disponible en: <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/energias-renovables-colombia-destaca-por-su-atractivo-574726>

22 Departamento Nacional de Planeación (2022). Aprobado CONPES de Transición Energética que consolidará el proceso hacia un desarrollo y crecimiento económico sostenible. Disponible en: <https://www.dnp.gov.co/Paginas/CONPES-de-Transicion-Energetica-que-consolidara-el-proceso-hacia-un-desarrollo-y-crecimiento-economico-sostenible-aprobado.aspx>

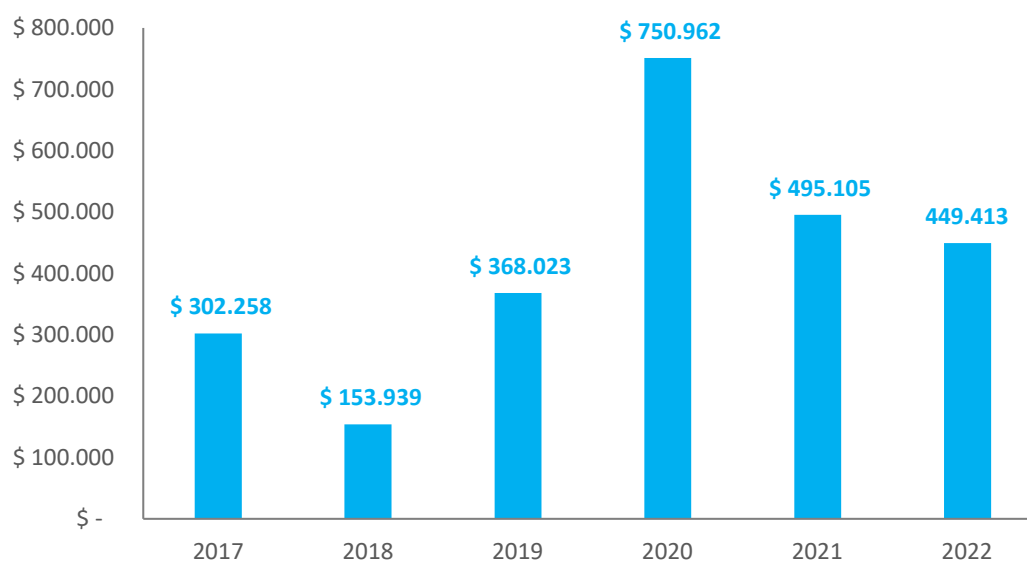
23 Ministerio de Minas y Energía (2022). Informe de Gestión junio 2021 – mayo 2022. Disponible en: [https://www.minenergia.gov.co/documents/7099/Informe\\_Gestion\\_MME\\_Definitivo.pdf](https://www.minenergia.gov.co/documents/7099/Informe_Gestion_MME_Definitivo.pdf)

24 Ibid.

Actualmente, Findeter cuenta con una línea de crédito de redescuento Energía y Eficiencia Energética KFW que busca promover la inversión en proyectos que usen las tecnologías de energías renovables y promuevan la eficiencia energética en Colombia. Para el cierre del año, la entidad logró financiar proyectos del sector por COP 449.413 millones, lo que representa una leve reducción con respecto a 2021 cuando el monto ascendió a COP 495.105 millones (Gráfico 4.4).

correspondiente a Transformación productiva, internacionalización y acción climática. El Gobierno nacional trabajará en este ámbito a partir del afianzamiento de la relación entre el desarrollo económico y la sostenibilidad social y ambiental del país, por lo que sus propuestas están encaminadas hacia la diversificación del aparato productivo y el uso sostenible de los recursos naturales.

**Gráfico 3.4. Desembolsos sector energía**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.

Hacia el próximo cuatrienio, las bases del PND 2022-2026 plantean, como uno de los objetivos más relevantes del Gobierno nacional, la promoción de energías limpias y renovables que le permitan al país acelerar el proceso de transición energética.

En ese documento, el eje de transformación asociado al tema energético es el

Así, los catalizadores que se plantean desarrollar durante el próximo cuatrienio en este ámbito están relacionados con:

- a. *Naturaleza viva*: revitalización con inclusión social: se plantea la importancia de contener la deforestación, principalmente en

la Amazonía, así como de restaurar ecosistemas afectados.

1. *Transición económica para alcanzar carbono neutralidad y consolidar territorios resilientes al clima.* El Gobierno nacional reitera su compromiso con la descarbonización de los sectores productivos, así como con la reducción de emisiones de la infraestructura de proyectos públicos y asociaciones público-privadas (APP).

Asimismo, espera adoptar energía eléctrica a partir de Fuentes No Convencionales de Energía Renovable (Fncer), al tiempo que establecerá planes de acción para fuentes de energía como el hidrógeno, la energía eólica costa afuera, la biomasa y el biogás, entre otras.

Por otro lado, se propone garantizar la provisión de energía a través de la construcción de la infraestructura necesaria para este propósito, al tiempo que anuncia la ejecución de una estrategia encaminada a la diversificación productiva con enfoque territorial.

También, y como se mencionó atrás, espera promover la descarbonización del sector transporte a través de medidas que favorezcan la adquisición de vehículos con bajas emisiones y, en lo relativo al transporte público, desplegar esquemas de cofinanciación de la Nación afines a la movilidad sostenible.

Finalmente, contempla realizar planificación urbana a través de edificaciones sostenibles e infraestructura verde, con el propósito de reducir el impacto ambiental del sector residencial.

*Economía productiva a través de la reindustrialización y la bioeconomía:* el gobierno

implementará una política encaminada a favorecer iniciativas sostenibles. Asimismo, promoverá el turismo sostenible.

2. *Financiamiento del desarrollo como mecanismo habilitante para una economía productiva:* se habilitarán mecanismos para que “los bancos nacionales de desarrollo y la banca comercial implementen líneas de crédito más amplias y con tasas compensadas, fondos de financiamiento combinado, tecnología *blockchain* para proyectos climáticos de gran impacto con flujo de inversión positiva y reduciendo su riesgo en implementación”.

## 3.5. Medio ambiente

A cierre de 2022, el país alcanzó importantes avances en materia ambiental. El Informe de Gestión del Ministerio de Ambiente de 2022<sup>25</sup> resalta los siguientes:

- La reducción acumulada de las emisiones de gases efecto invernadero (GEI). Al respecto, el país se propuso reducir 52,2 millones de tCO<sub>2</sub>eq, con respecto al escenario de referencia nacional teniendo en cuenta una línea base de 16,2 millones de tCO<sub>2</sub>eq. Al cierre del año se alcanzó un porcentaje de avance del cuatrienio 65,17%, gracias a nuevos proyectos de mitigación verificados, validados y certificados en el periodo 2019-2022.
- El lanzamiento de la taxonomía verde de Colombia, que se dio en la primera mitad de 2022, con lo que el país se convirtió en el

<sup>25</sup> Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible (2023). Informe de Gestión Vigencia 2022. Disponible en: <https://www.minambiente.gov.co/wp-content/uploads/2023/01/Informe-de-Gestion-vigencia-2022-VERSION-1.-PUBLICABLE.pdf>

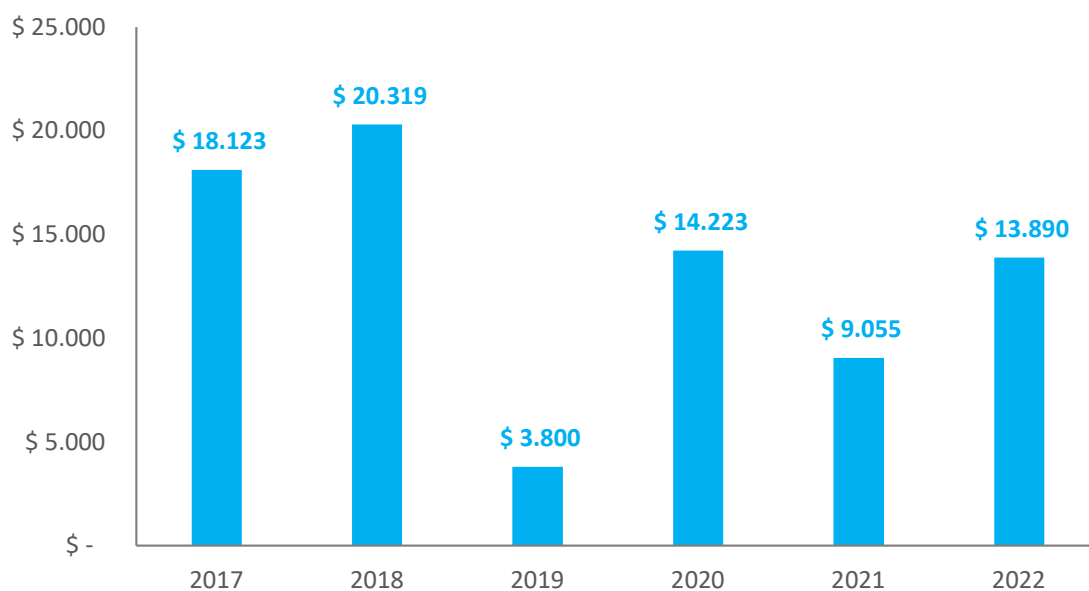
primero de Latinoamérica en contar con un instrumento encaminado a promover la movilización de recursos que apalanquen la adaptación y mitigación del cambio climático.

- La refrendación del Protocolo Verde, un esquema que integra a la banca comercial y la banca de segundo piso del país en pro de la implementación de políticas y buenas prácticas en lo relacionado con el desarrollo sostenible, la economía circular y el cambio climático.
- En materia de biodiversidad y riqueza natural, en el primer semestre de 2022 se inscribieron en el Registro Único Nacional de Áreas Protegidas cuatro áreas públicas regionales y 24 áreas privadas (reservas naturales de la sociedad civil).

- Asimismo, en lo que concierne al conocimiento y prevención para la gestión del riesgo de desastres y la adaptación al cambio climático, el país alcanzó la meta de gestionar ocho autoridades que adopten la metodología de evaluación de daños ambientales, durante el periodo 2018-2022.

Por su parte, Findeter realizó desembolsos por COP 13.890 millones, 62% en la modalidad de crédito directo y 38% en redescuento, para cinco proyectos en 2022, en los departamentos de Antioquia, Bogotá, Bolívar y Risaralda. Los recursos se destinaron principalmente a atender las necesidades de inversión y capital de trabajo del sector de medio ambiente (Gráfico 4.5).

**Gráfico 3.5. Desembolsos sector medio ambiente**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.



### 3.6. Tecnologías de la información y las comunicaciones

Durante 2022, el Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (MinTIC) ejecutó COP 175.725 millones<sup>26</sup> con el objetivo de garantizar las condiciones para la universalización del acceso a internet en zonas rurales. Esta inversión permitió beneficiar a la población a partir de tres iniciativas: con el proyecto Centros Digitales se realizaron 8.894 soluciones de acceso a internet; con el de Zonas Digitales Wi-Fi se establecieron 30 soluciones de acceso a internet inalámbrico, y a partir del Acceso Universal Sostenible se instalaron 1.300 zonas digitales. Igualmente, el MinTIC destinó durante esta vigencia COP 3.133 millones con el fin de fortalecer las capacidades comerciales de las empresas de TI con el fin de que puedan competir en los mercados internacionales.

De forma prospectiva, el PND 2022-2026 hace referencia al medio ambiente como un eje central del Gobierno nacional, planteando al ordenamiento del territorio alrededor del agua y justicia ambiental como uno de sus pilares de acción. Este considera como catalizadores:

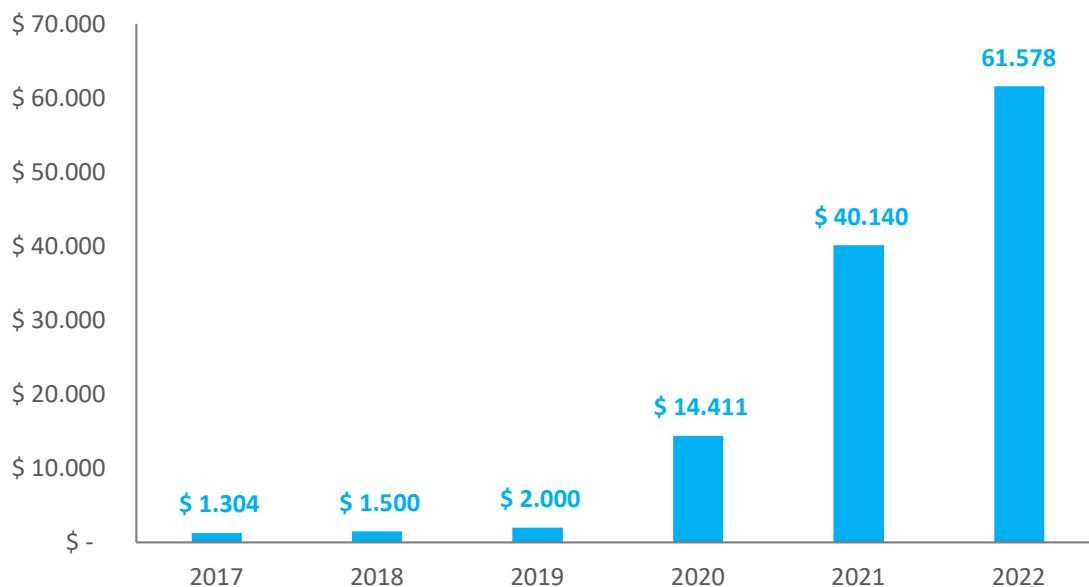
- a. *Justicia ambiental y gobernanza inclusiva:* el gobierno pondrá en marcha la implementación del acuerdo de Escazú. Asimismo, fortalecerá los procesos de control y vigilancia existentes.
- b. *El agua, la biodiversidad y las personas en el centro del ordenamiento territorial.* Se espera realizar la planificación del ordenamiento territorial a partir de los ecosistemas naturales y considerando las fases del ciclo del agua. Se trabajará en pro de la protección del suelo rural como garantía del derecho a la alimentación. Asimismo, se realizarán mejoras en la gestión del riesgo de desastres y en la capacidad de adaptación del país al cambio climático.

Durante ese mismo año, este sector recibió financiamiento por parte de Findeter por un valor de COP 61.578 millones (Gráfico 4.6). Adicionalmente, la entidad acompañó la iniciativa de dos líneas del programa “Vende Digital”, “Quiero Vender en Línea” y “Quiero Mi Tienda Virtual” del Ministerio, en las cuales se haría una inversión cercana a los COP 24.000 millones<sup>27</sup>.

<sup>26</sup> Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones. (2023). Informe de Gestión. Año 2022. Disponible en: [https://www.mintic.gov.co/portal/715/articles-274096\\_recurso\\_1.pdf](https://www.mintic.gov.co/portal/715/articles-274096_recurso_1.pdf)

<sup>27</sup> MinTIC (2022). Llegó 'Vende Digital' 2022, el programa con el que comerciantes y MiPyme podrán mejorar su productividad a través del comercio electrónico. Disponible en <https://mintic.gov.co/portal/inicio/Sala-de-prensa/Noticias/208605:Llego-Vende-Digital-2022-el-programa-con-el-que-comerciantes-y-mipyme-podran-mejorar-su-productividad-a-traves-del-comercio-electronico>

**Gráfico 3.6. Desembolsos sector TIC**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.

Las bases del PND 2022-2026 hacen referencia a la adopción de las Tecnologías de la Información y las Comunicaciones (TIC) como una herramienta que le permitirá a nuestro país: i) apropiarse de este conocimiento, que debe ser “democratizado” en el acceso, uso y apropiación de las herramientas digitales; ii) avanzar hacia la internacionalización de la economía, al promover la producción de bienes de alto valor agregado, reduciendo la dependencia de las exportaciones del petróleo, y iii) tecnificar actividades como el transporte, el agro y la salud, así como crear las competencias requeridas para avanzar en materia de adopción de energías renovables.

De esta forma, las TIC aparecen en el PND de forma transversal en varios de sus pilares, destacándose los siguientes:

1. **Seguridad humana y justicia social.** El gobierno plantea varios catalizadores para potenciar la adopción y uso de las TIC en el país:
  - a. *Acceso equitativo a medicamentos, dispositivos médicos y otras tecnologías:* se espera fortalecer el sistema de salud en el país a partir de la introducción de tecnologías e innovaciones en el campo de los medicamentos, los dispositivos médicos y los insumos.
  - b. *Democratización del conocimiento: aprovechamiento de la propiedad intelectual y reconocimiento de los saberes tradicionales:* se pretende estimular la adopción colectiva de conocimientos relacionados con Ciencia, Tecnología e Innovación (CTeI).

- c. *Derecho humano a la alimentación.* Se contempla una transformación tecnológica del sector alimentario del país, a través de la Transformación del sector agropecuario para producir más y mejores alimentos. Así, se propone hacer uso de la tecnología para i) mejorar el acceso a factores productivos, ii) promover el desarrollo sostenible del campo, iii) transitar hacia una economía agroindustrial, y iv) desarrollar cadenas de suministro eficientes y tecnificadas.
- d. *Transformación productiva, internacionalización y acción climática.* Se plantea hacer uso de herramientas tecnológicas avanzadas para generar energía limpia, así como para la extracción de minerales como el oro, cobre, níquel, etc., y en el procesamiento del carbono. Asimismo, para transitar hacia medios de transporte ambientalmente sostenibles.

### 3.7. Desarrollo urbano y vivienda

Dentro de los principales logros alcanzados por el Gobierno nacional en el sector vivienda durante 2022, se deben destacar los 68.670 hogares<sup>28</sup> que se beneficiaron de subsidios familiares para la adquisición

de vivienda y 10.690 hogares que obtuvieron subsidios para Viviendas de Interés Social (VIS) en la modalidad de arriendo. Igualmente, el Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio (MVCT) mejoró 5.237 VIS en áreas urbanas y 67 en áreas rurales, y entregó 8.407 subsidios a mujeres cabeza de familia y 251<sup>29</sup> a comunidades NARP<sup>30</sup> en el marco del programa Casa Digna Vida Digna.

En el sector de desarrollo urbano y territorial, el MVCT pasó de acompañar 52 municipios en diciembre de 2017 en la revisión e implementación de los Planes de Ordenamiento Territorial (POT) a 222 municipios en junio de 2022<sup>31</sup>, de los cuales 48 se acompañaron durante esta vigencia. Igualmente, el MVCT capacitó a “111 municipios para la elaboración del inventario de asentamiento de zonas alto riesgo”<sup>32</sup> y realizó 28 planes de trabajo con entidades territoriales para la revisión y ajuste de sus POT.

En 2022, Findeter desembolsó recursos por COP 552.504 millones dirigidos al sector de desarrollo urbano y vivienda, cifra que representó un aumento frente a la gestión de la entidad en 2021. Dichos desembolsos estuvieron distribuidos en crédito directo (38%) y redescuento (62%) (Gráfico 4.7).

---

28 Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio (2023). Informe de Gestión. Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio. Vigencia 2022. Disponible en: <https://www.minvivienda.gov.co/sites/default/files/documentos/informe-de-gestion-2022-vf.pdf>.

---

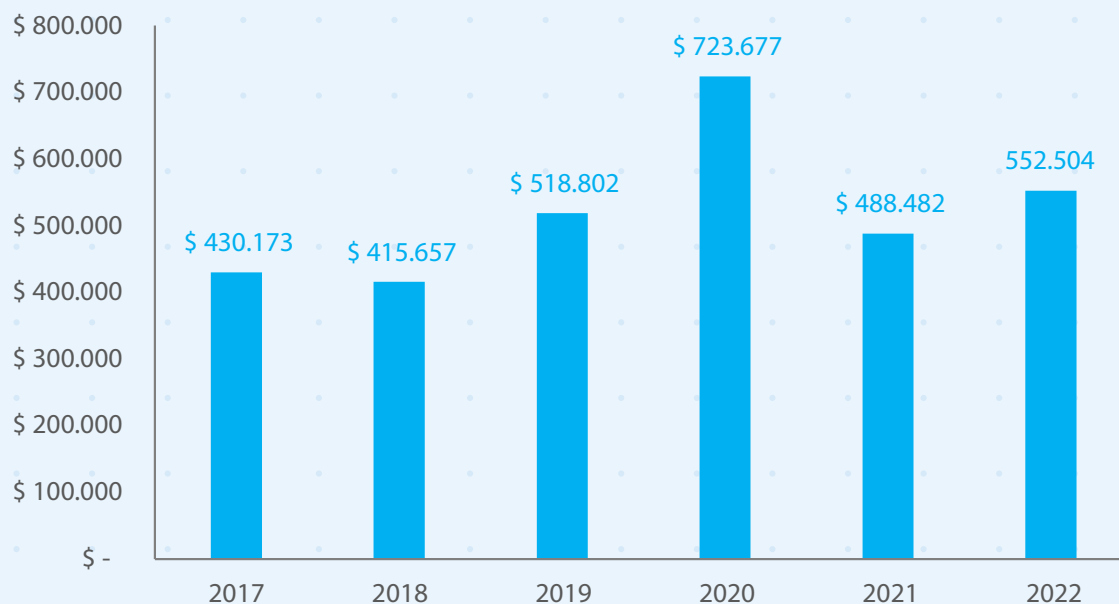
29 Ibid.

30 Comunidades Negras, Afrocolombianas, Raizales y Palenqueras – NARP.

31 Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio (2023). Informe de Gestión. Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio. Vigencia 2022. Disponible en: <https://www.minvivienda.gov.co/sites/default/files/documentos/informe-de-gestion-2022-vf.pdf>.

32 Ibid.

**Gráfico 3.7. Desembolsos sector desarrollo urbano y vivienda**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.

Las bases del PND 2022-2026 contemplan al desarrollo urbano y vivienda como uno de sus enfoques más importantes. Esto se evidencia en los siguientes catalizadores de la transformación Convergencia Regional:

- a. *Aprovechamiento de la ciudad construida, participativa e incluyente, para el fortalecimiento de los vínculos intraurbanos:* se plantea la importancia de optimizar el uso de las áreas urbanas existentes a partir de sus particularidades, haciendo énfasis en:
  - i) la gestión de los centros de las áreas urbanas, ii) el mejoramiento de los barrios, y iii) la distribución equitativa de equipamientos colectivos como bibliotecas, centros de atención infantil, colegios, etc.
- b. *Modelos de desarrollo supramunicipales para el fortalecimiento de vínculos urbano-rurales y la integración de territorios:* se
- c. *Territorios más humanos: hábitat integral:* el Gobierno nacional facilitará a los colombianos el acceso a soluciones habitacionales dignas, así como a bienes y servicios públicos de calidad, tanto en los centros poblados como en el rural disperso. Del mismo modo, se espera desarrollar los componentes del subsidio familiar de vivienda para la adquisición de vivienda nueva, usada, arrendamiento, autogestión, compra de materiales, etc., así como promover la oferta de VIS. Finalmente, se fortalecerá la banca de vivienda en pro de un mayor acceso al crédito por parte de los hogares.



## 3.8. Turismo

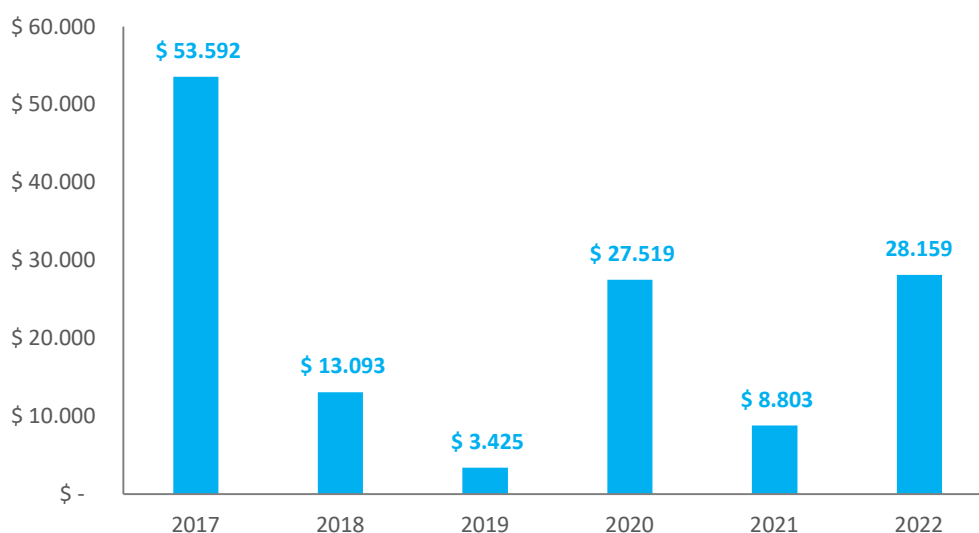
De acuerdo con el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MinCIT), con cifras preliminares, entre enero y noviembre de 2022, los visitantes no residentes crecieron un 129,1% respecto a 2021 y un 0,1% frente a 2019. En este sentido, el tráfico aéreo presentó un aumento del 73,1% frente a 2021 y superó en un 16,5% las cifras de 2019. EE. UU. fue el país con mayor flujo de visitantes extranjeros para el mismo periodo, con una participación del 27,2%.

Además, el número de visitantes provenientes de Ecuador y Argentina tuvo un aumento importante frente al mismo periodo de 2021 al registrar una variación del 352,5% y 283,3%, respectivamente. Las ciudades que más recibieron visitantes para este periodo fueron Bogotá, Medellín, Cartagena y Cali.

Por otro lado, las cifras de Cotelco revelaron que entre enero y diciembre de 2022 la ocupación hotelera del país ascendió al 61%, cifra superior a la reportada en 2019 cuando se ubicó en el 57%. Para el periodo, las regiones con mayor ocupación fueron San Andres, Cartagena, Quindío, Antioquia y Bogotá.

Por su parte, Findeter desembolsó COP 28.159 millones para el sector, los cuales estuvieron distribuidos en 10 proyectos principalmente ubicados en los departamentos de Antioquia, Atlántico, Bogotá Meta y Santander (Gráfico 4.8).

**Gráfico 3.8. Desembolsos sector turismo**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.

De forma prospectiva, las bases del PND 2022-2026 toman en cuenta al turismo como uno de los ejes de crecimiento de la economía colombiana durante el cuatrienio en mención, aludiendo a la importancia de fortalecer la riqueza cultural del país. Asimismo, enfatizando en que la promoción del turismo se realizará con un enfoque sostenible e incluyente.

Los pilares del PND que sustentan este propósito son:

1. **Transformación productiva, internacionalización y acción climática.** El gobierno se encuentra comprometido con potenciar el turismo de naturaleza para la diversificación productiva.
2. **Colombia, potencia mundial de la vida.** Se promoverá un turismo sostenible, priorizando su función social. Asimismo, se establecerán lineamientos para mejorar la infraestructura vial, turística y de servicios de los destinos turísticos.

### 3.9. Cultura, recreación y deporte

El Gobierno nacional asignó COP 7.500 millones para desarrollar las estrategias y los programas dirigidos a los cursos de vida, primera infancia, infancia, adolescentes, jóvenes y personas mayores del Plan Nacional de Recreación durante 2022<sup>33</sup>. Además, en el marco de la estrategia de reactivación

33 Ministerio del Deporte. (2022). Informe de gestión. Vigencia 2022. Disponible en: [https://www.mindeporte.gov.co/recursos\\_user/2023/Planeaci%C3%B3n/Enero/INFORME\\_DE\\_GESTION\\_MIN\\_DEPORTE\\_2022.pdf](https://www.mindeporte.gov.co/recursos_user/2023/Planeaci%C3%B3n/Enero/INFORME_DE_GESTION_MIN_DEPORTE_2022.pdf).

económica después de la pandemia, el Ministerio del Deporte estableció 72 Proyectos de Infraestructura Deportiva<sup>34</sup>, llegando a 19 departamentos.

Por otro lado, el Ministerio de Cultura (MinCultura) desembolsó COP 78.290 millones en 2022 para la asignación de 2.736 proyectos en 750 municipios en el marco del Programa Nacional de Concertación<sup>35</sup>, el cual buscaba apoyar actividades y procesos culturales a través de una ayuda económica. Adicionalmente, el MinCultura entregó 27 adecuaciones y/o dotaciones de infraestructura cultural y se encuentra adelantando 24 infraestructuras adicionales<sup>36</sup>. Finalmente, en junio de 2022 se aprobaron políticas encaminadas a fortalecer los sectores culturales y creativos del país, con las que se espera destinar más de COP 311.000 millones entre 2022 y 2027<sup>37</sup>.

Por su parte, Findeter desembolsó COP 175.188 millones de pesos en 22 proyectos de Cultura, Recreación y Deporte, beneficiando 8 departamentos (Gráfico 4.9).

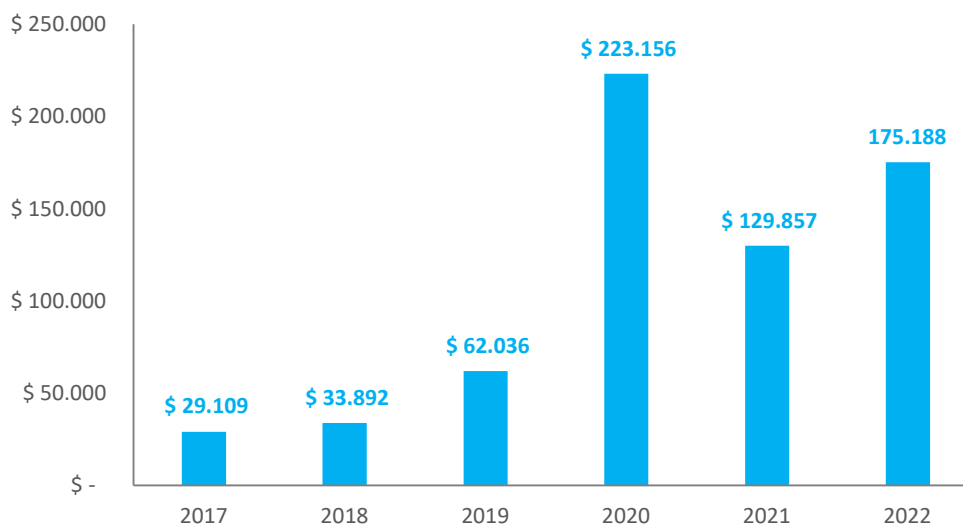
34 Ibid.

35 Ministerio de Cultura. (2022). Informe de gestión. Vigencia 2022. Disponible en: <https://www.mincultura.gov.co/ministerio/oficinas-y-grupos/oficina%20asesora%20de%20planeacion/informes%20de%20gestion/Documents/INFORME%20DE%20GESTION%20PRESUPUESTAL%202022%20MINISTERIO%20DE%20CULTURA.pdf>.

36 Ibid.

37 Departamento Nacional de Planeación. (13/06/2022). Gobierno aprueba política nacional de economía naranja con recursos por más de 300 mil millones para impulsar la economía de la cultura y la creatividad. Disponible en: <https://www.dnp.gov.co/Paginas/Gobierno-aprueba-politica-nacional-de-economia-naranja-para-impulsar-cultura-creatividad.aspx#:~:text=Bogot%C3%A1%2013%20de%20junio%20de,la%20Cultura%20y%20la%20Creatividad>.

**Gráfico 3.9. Desembolsos sector cultura**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.

De cara al próximo cuatrienio, las bases del PND 2022-2026 asignan a la cultura, la recreación y el deporte un papel central en la realización de los proyectos de vida de las personas y en la promoción de una cultura de paz y justicia social.

Este propósito se encuentra integrado al pilar de **Seguridad Humana y Justicia Social**<sup>38</sup>, específicamente en los siguientes catalizadores:

- a. *Garantía del disfrute y ejercicio de los derechos culturales para la vida y la paz: el Gobierno Nacional se compromete a posicionar y dignificar el sector cultural*

como actor fundamental para el desarrollo integral y la justicia social.

- b. *Derecho al deporte, la recreación y la actividad física para la convivencia y la paz: el Gobierno Nacional se compromete a fortalecer el tejido social y a contribuir al desarrollo humano, la convivencia y la paz a partir de un sistema nacional del deporte público con enfoque diferencial y articulado con los sectores de salud y educación.*

## 3.10. Transporte

El levantamiento de las restricciones implementadas durante la pandemia, el retorno a la presencialidad y la recuperación de los sectores de la economía habrían contribuido a una buena dinámica del sector de transporte y almacenamiento, que durante 2022 exhibió un crecimiento del 17,5%. Para

<sup>38</sup> Departamento Nacional de Planeación. (2023). Bases Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026. Colombia, Potencia Mundial de la Vida. Disponible en: <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/portalDNP/PND-2023/2023-03-17-bases-plan-nacional-desarrollo-web.pdf>.

este año le fueron asignados COP 13,75 billones al sector en el PGN, y el presupuesto de inversión ascendió a los COP 11,2 billones de los cuales el 97% le correspondió al Instituto Nacional de Vías (Invías), la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI), y la Aeronáutica Civil (Aerocivil)<sup>39</sup>. En este periodo, la ANI generó más de 58.000 empleos<sup>40</sup> en proyectos a su cargo y, con corte a 30 junio de

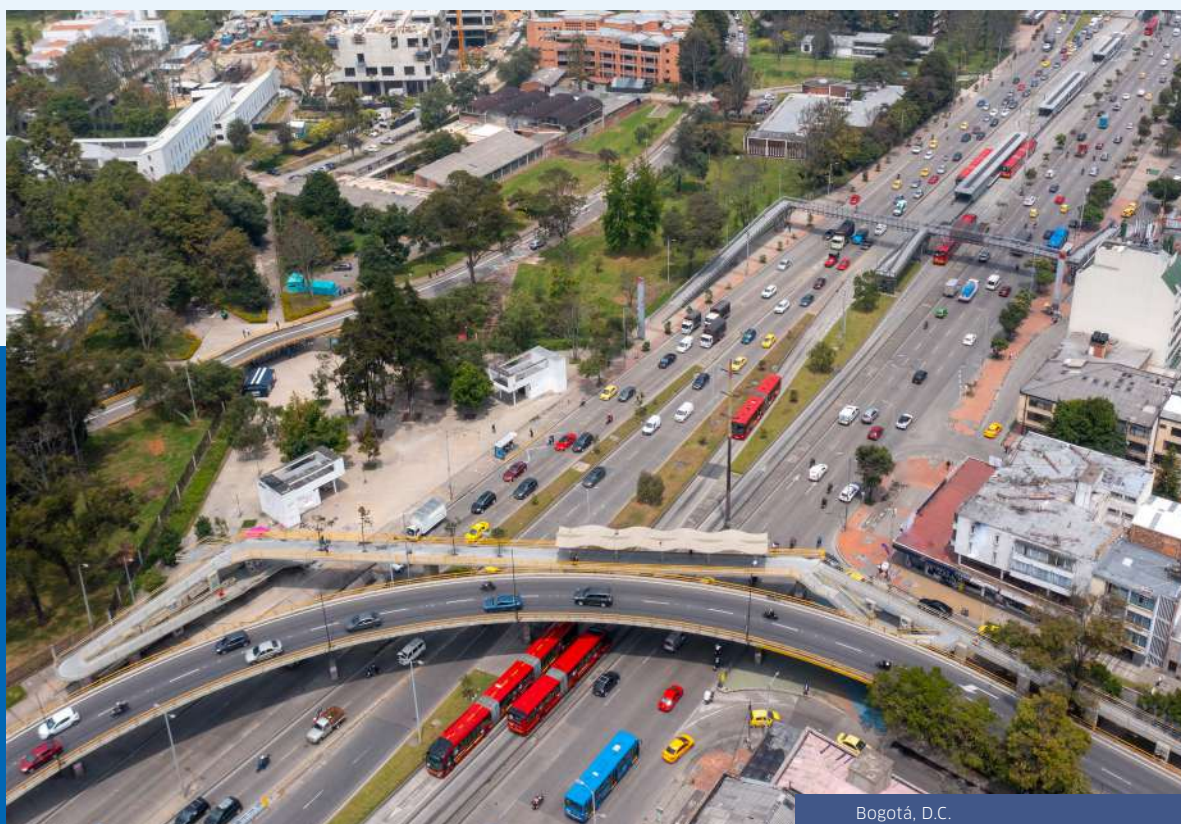
2022, entregó 10 megaproyectos de vías de cuarta generación (4G)<sup>41</sup>.

En 2022, Findeter otorgó COP 990.443 millones al sector de transporte, es decir que aumentó un 47% frente al año anterior. Los recursos fueron distribuidos en 58 proyectos y 18 departamentos. De estos recursos COP 626.848 millones corresponden a desembolsos a través de redescuento (Gráfico 4.10).

39 Departamento Nacional de Planeación. Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022: Pacto por Colombia, pacto por la equidad. Disponible en: <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/Prensa/Resumen-PND2018-2022-final.pdf>

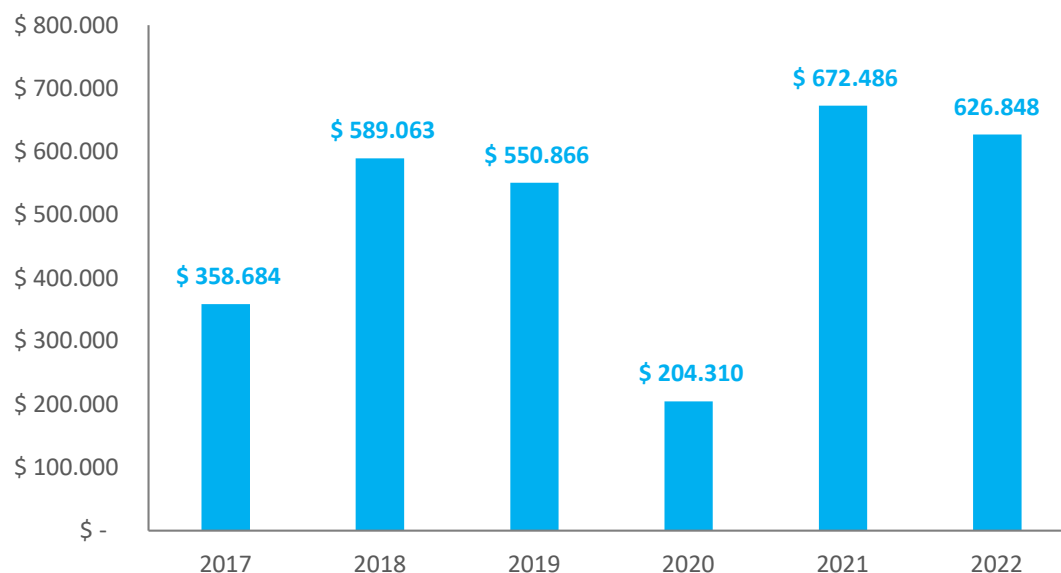
40 Agencia Nacional de Infraestructura (2022). Informe Ejecutivo de la gestión. Manuel Felipe Gutiérrez Torres. Disponible en: [https://www.ani.gov.co/sites/default/files/informe\\_gestion\\_mfgt2022vf.pdf](https://www.ani.gov.co/sites/default/files/informe_gestion_mfgt2022vf.pdf)

41 Ibid.



Bogotá, D.C.

**Gráfico 3.10. Desembolsos sector transporte (redescuento)**  
(millones de pesos)



Fuente: Datos Business Intelligence Findeter. Cálculos propios.

Las bases del PND 2022-2026: Colombia: Potencial Mundial de la Vida, tienen, como uno de sus propósitos, garantizar condiciones de bienestar para los colombianos. Entre ellas, se encuentra la posibilidad de complementar con medios de transporte eficientes, que no solo les permitan movilizarse de mejor manera, sino gozar de una economía productiva, gracias a una infraestructura tecnificada para el transporte de bienes.

Así las cosas, el Gobierno nacional se propone consolidar el transporte público urbano y regional con vocación social y promover el desarrollo de la infraestructura de red vial, acuática y férrea (nacional y regional), así como portuaria y aeroportuaria del país. Todo ello, en un contexto de transición progresiva hacia medios de transporte ambientalmente sostenibles.

Entre los principales pilares asociados al tema del transporte de pasajeros y mercancías se encuentran:

1. **Seguridad humana y justicia social**, enfocado en fortalecer el rol del Estado como garante de oportunidades y derechos, entre los que se encuentra el acceso a sistemas de transporte seguros. Los catalizadores a través de los cuales el gobierno espera alcanzar este propósito son:
  - a. *Sistemas de transporte público y urbanos y regionales para aprovechar las aglomeraciones urbanas.* El gobierno se propone implementar medidas encaminadas a fortalecer el transporte de pasajeros, tales como: i) aumentar la oferta de transporte público a nivel urbano y regional, implementando



Medellín, Antioquia.

- esquemas tarifarios diferenciales; ii) desplegar esquemas de financiación sostenible del sistema de transporte público, y iii) establecer indicadores de seguimiento a la calidad del servicio.
- b. *Consolidación de la red de infraestructura y de transporte seguro, al servicio de la población.* Se plantea establecer una red de infraestructura de transporte en la que los corredores carreteros, marítimos y fluviales, así como los servicios aéreos, le permitan a la población acceder a múltiples bienes y servicios.
- 2. **Derecho humano a la alimentación**, que incluye, entre sus catalizadores, uno relacionado con fortalecer la red de infraestructura para garantizar el transporte a lo largo de la cadena de logística y de producción agropecuaria.
- 3. **Transformación productiva, internacionalización y acción climática**, que espera, a través del catalizador ascenso tecnológico del sector transporte y promoción de la movilidad activa, promover la eficiencia energética, así como la descarbonización del sector.