



Economía Nariñense | Dinámicas de Inversión y Crecimiento Económico

Análisis de Dinámicas de Crecimiento Sectoriales

Mayo 2024



**ESTRUCTURA
CAPITAL CO.**

BANCA DE INVERSIÓN



Economía Nariñense | Dinámicas de Inversión y Crecimiento Económico

Análisis de Dinámicas de Crecimiento Sectoriales

Mayo 2024

***Disclaimer:** Este modelo de valoración fue realizado por Estructura Capital Co. (El Asesor) a petición de La Cámara de Comercio de Pasto. Este modelo representa una estimación de valor razonable del Proyecto basado en una simulación y estimación del desempeño operacional y financiero. Los escenarios incluidos en este modelo buscan abarcar la mayor volatilidad posible en las variables operacionales, financieras y de mercado cruciales del negocio con el fin de dar una estimación objetiva y justa de valor del Proyecto. Sin embargo, existe la posibilidad de que escenarios o eventos adversos no contemplados en este modelo ocurran y, en consecuencia, no se materialicen, ni parcial ni totalmente, los escenarios aquí desarrollados ni se alcance el valor del Proyecto aquí establecido. Ni El Asesor ni El Cliente sostienen ningún tipo de responsabilidad sobre la efectiva realización de los resultados y escenarios aquí expuestos. Este modelo fue desarrollado para fines profesionales de inversión, es privado y confidencial y su distribución está estrictamente restringida. Este modelo tiene solo fines ilustrativos y es hipotético. Se han realizado y estimado algunos supuestos que podrían realizarse parcialmente o nunca llegar a realizarse. Este modelo se encuentra sujeto a cambios.*

AGENDA

- 1. Resumen Ejecutivo**
2. Crecimiento Económico Nacional y Departamental
3. Dinámica de Crecimiento Sectorial por Departamento
4. Identificación de Sectores y Subsectores Dinamizadores de Crecimiento a Nivel Nacional
5. Conclusiones | Potenciales Sectores Receptores de Inversión en la Economía de Nariño
6. Inversiones Estratégicas para el Departamento de Nariño

Resumen Ejecutivo



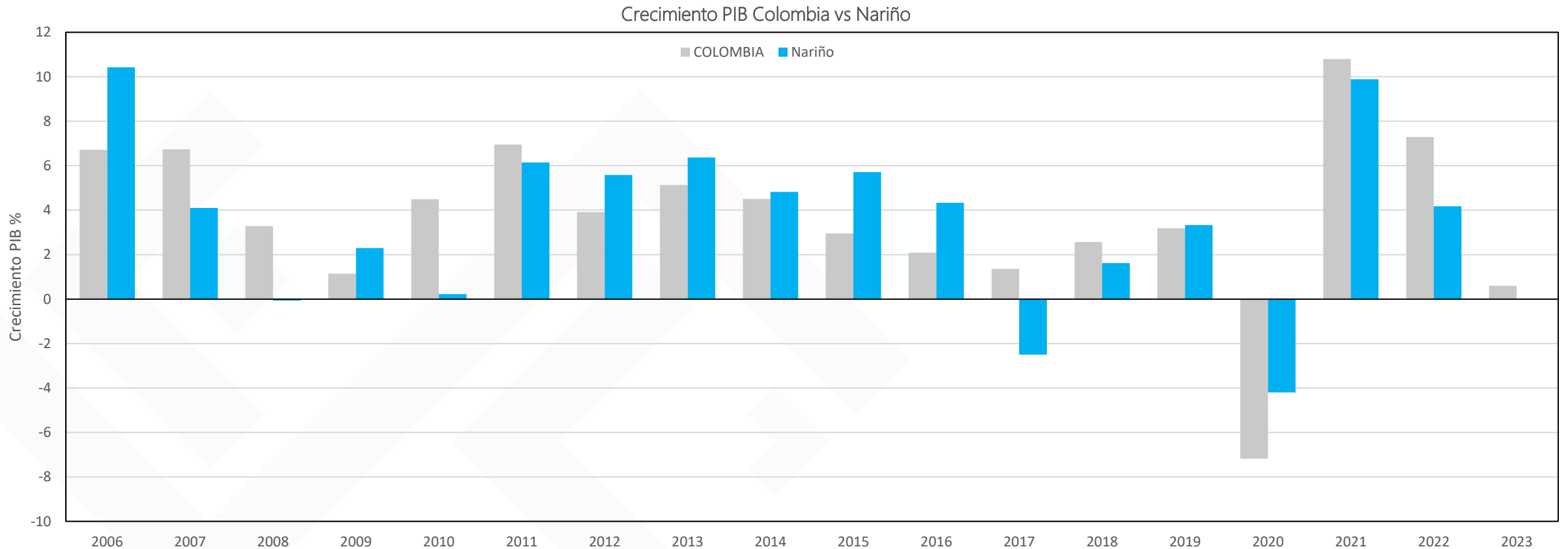
- ❖ El presente estudio, solicitado por la Cámara de Comercio de Pasto, tiene como objetivo identificar las dinámicas de inversión a nivel nacional y en el Departamento de Nariño, que expliquen las recientes tendencias de crecimiento y entender cómo se proyecta el Departamento para el futuro crecimiento.
- ❖ Primero, se contextualizará el desempeño de la economía en términos de Producto Interno Bruto (PIB) y se identificarán las regiones con mayores avances en el tamaño de su economía y en términos per cápita.
- ❖ Posteriormente, se realizará un análisis para identificar cuáles han sido las ramas de actividad de la economía colombiana que han mostrado el mejor desempeño en términos de crecimiento y cuáles han sido los Departamentos que han liderado el crecimiento por sectores económicos.
- ❖ Para profundizar en la comprensión de los factores o actividades que han liderado las dinámicas de crecimiento en los últimos años, se analizarán los subsectores que componen cada rama de actividad, evidenciando comportamientos particulares en ciertas actividades económicas que podrían estar impulsando la dinámica sectorial. Esto permitirá identificar cuáles son las actividades económicas en Colombia que están acelerando su ritmo de crecimiento y que podrían convertirse en referentes de desarrollo para la economía nariñense.
- ❖ El desarrollo de la primera parte del estudio permitirá identificar indirectamente los sectores y actividades económicas que lideran las dinámicas de crecimiento y que, por ende, podrían ser focos de inversión. Adicionalmente, se buscará identificar directamente cómo el sector empresarial en el país y en el Departamento de Nariño está dinamizando su inversión.
- ❖ Se realizó un estudio de más de 35.000 empresas, que corresponden a cerca de 450 actividades económicas del país, para identificar cómo se han comportado sus inversiones en los últimos años (2019-2022). Para esto, se revisó la evolución de sus balances y, en especial, su cuenta de Propiedad, Planta y Equipo, donde deben estar registradas sus inversiones en activos fijos. Se mostrarán las actividades económicas en Colombia que han liderado los crecimientos en activos fijos y se contrastarán con la dinámica del Departamento de Nariño, lo cual permitirá evidenciar cómo está Nariño frente a esa tendencia y cuáles son las ramas de actividad que podrían ser focos de inversión en los próximos años.

AGENDA

1. Resumen Ejecutivo
- 2. Crecimiento Económico Nacional y Departamental**
3. Dinámica de Crecimiento Sectorial por Departamento
4. Identificación de Sectores y Subsectores Dinamizadores de Crecimiento a Nivel Nacional
5. Conclusiones | Potenciales Sectores Receptores de Inversión en la Economía de Nariño
6. Inversiones Estratégicas para el Departamento de Nariño

Evolución del PIB en Colombia y Nariño 2006-2023

Primero, se contextualizará el desempeño de la economía en términos de Producto Interno Bruto (PIB) y se identificarán las regiones con mayores avances en el tamaño de su economía y en términos per cápita. El gráfico presentado ilustra la evolución del crecimiento del PIB de Colombia en comparación con el departamento de Nariño desde el año 2006 hasta 2023. En particular, Nariño muestra un comportamiento volátil que se desacopla parcialmente de la dinámica nacional. Entre 2012 y 2017, Nariño mostró un crecimiento superior al evidenciado a nivel nacional, explicado en gran parte por la dinámica del sector construcción. Sin embargo, desde 2017, el crecimiento de la economía nariñense ha estado por debajo del ritmo de la economía colombiana, incluyendo los periodos de contracción.



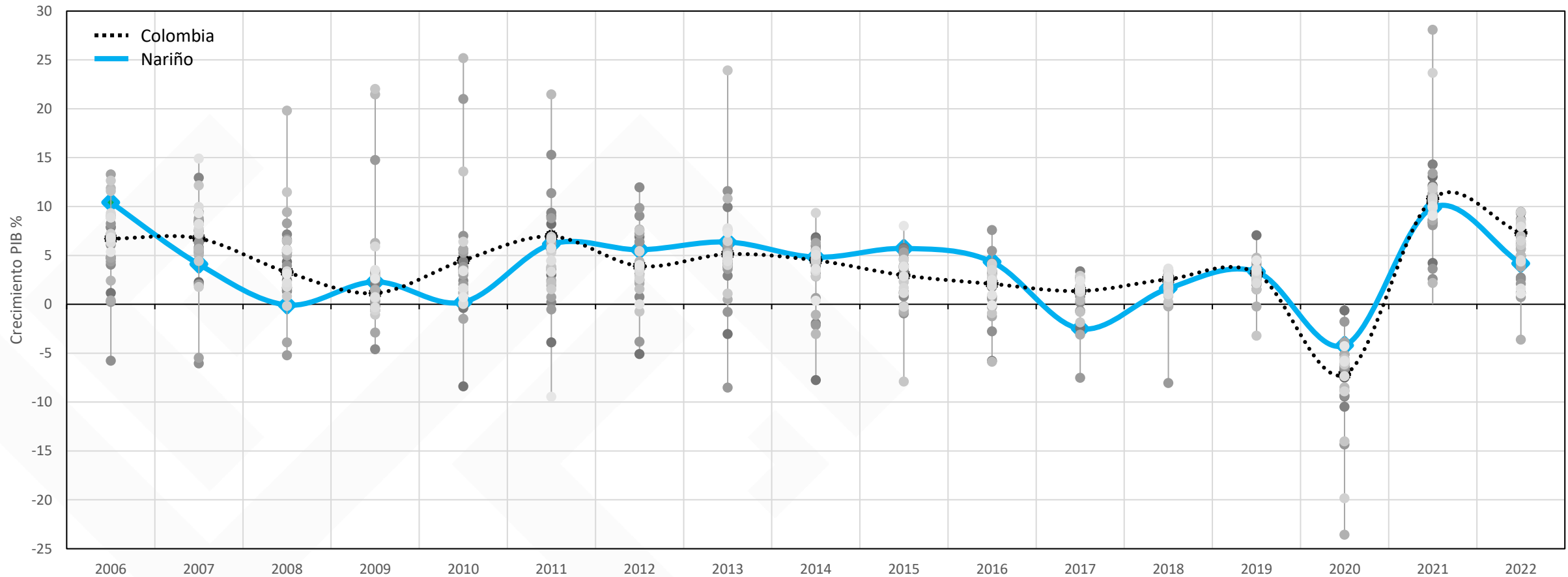
Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Comparación de Crecimientos Económicos Departamentales



Al comparar la dinámica de crecimiento del PIB departamental, evidenciamos que, entre 2012 y 2016, Nariño no solo se ubicó por encima del promedio nacional, sino que estuvo en el rango superior de crecimiento entre todos los departamentos. Sobresale nuevamente la resiliencia de la economía nariñense en medio de la pandemia, aunque también se observa su lenta recuperación en los periodos post-pandemia.

Crecimiento PIB Departamentales %



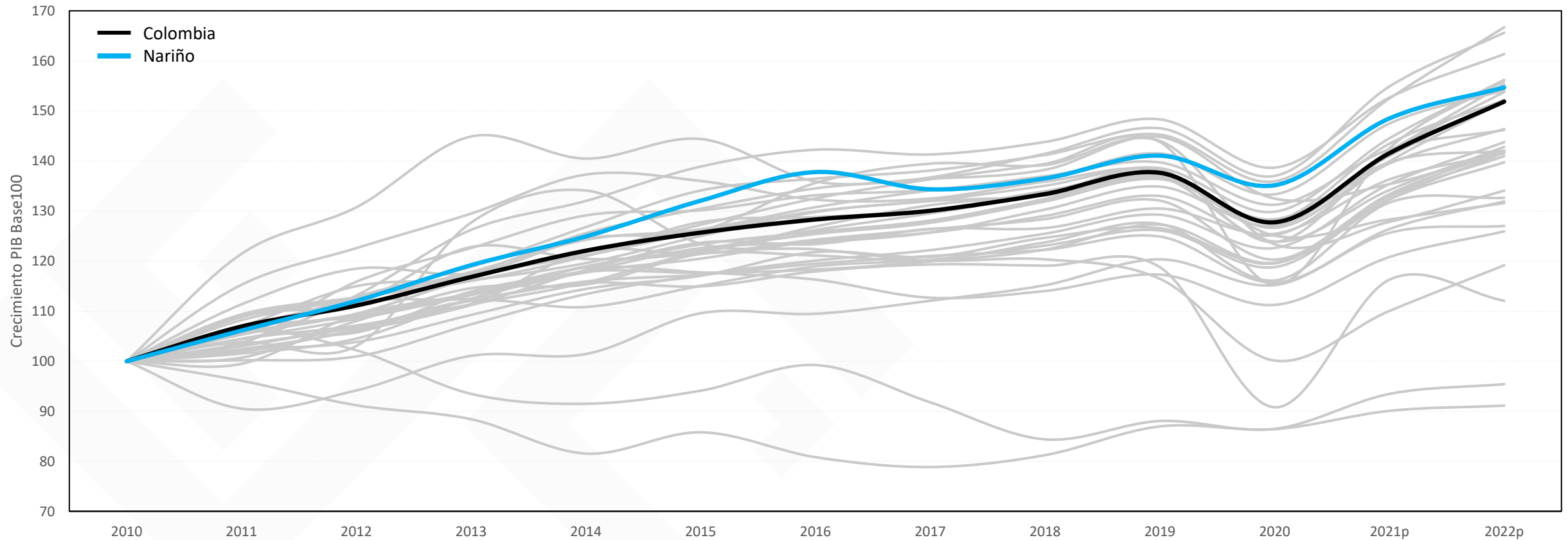
Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Comparación de Crecimientos Económicos Departamentales



El gráfico presenta el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) departamental desde 2010 hasta 2022, con base 100 en el año 2010. Las líneas representan la evolución del PIB de cada departamento, destacando el promedio nacional (línea negra) y el departamento de Nariño (línea azul). A lo largo del período analizado, se observa que el crecimiento del PIB en Nariño ha seguido una tendencia similar al promedio nacional, aunque con ciertas desviaciones en algunos años. En particular, Nariño experimentó un crecimiento más acelerado en comparación con el promedio nacional entre 2012 y 2017, impulsado por factores como el sector de la construcción. Sin embargo, en años recientes, especialmente desde 2017, su desempeño ha sido menos fuerte, aunque ha mantenido una tendencia positiva.

Crecimiento PIB Departamentales 2010-2022 | Base100



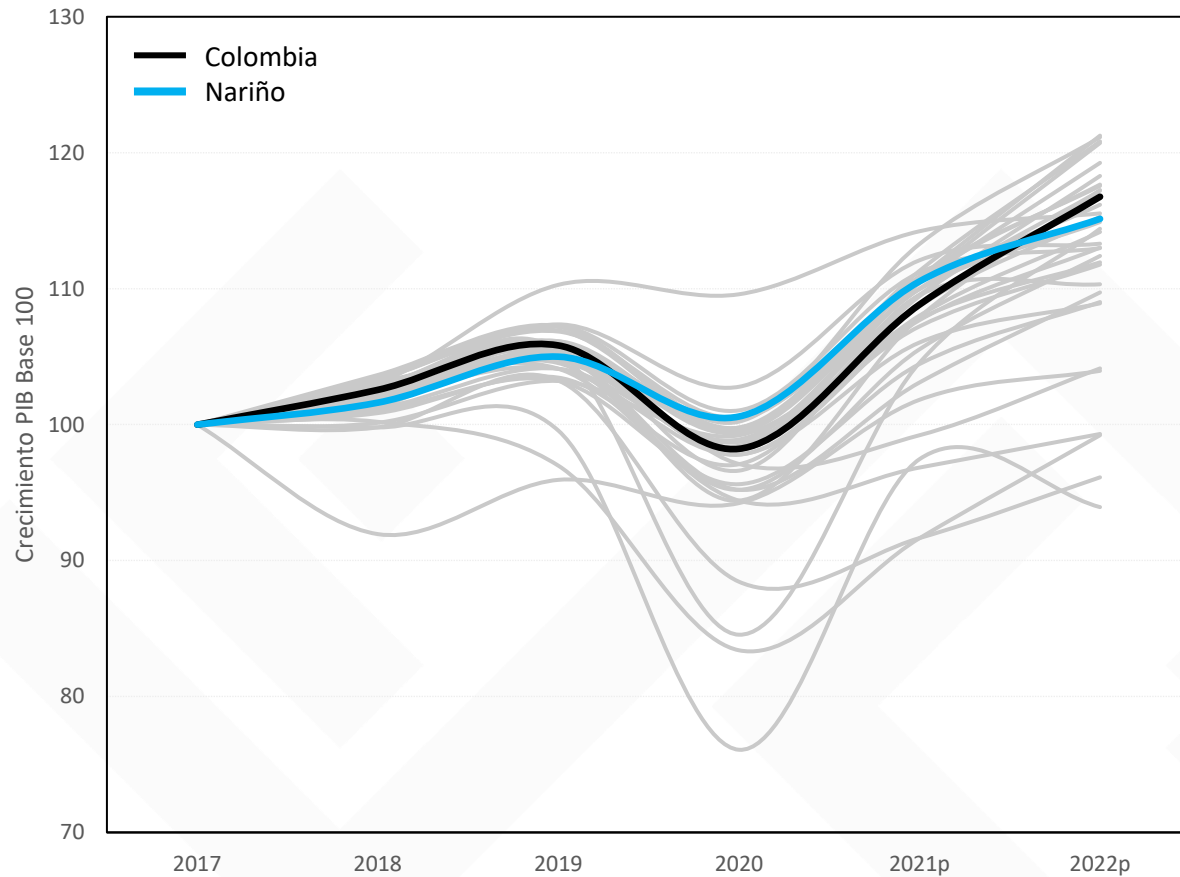
Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Comparación de Crecimientos Económicos Departamentales

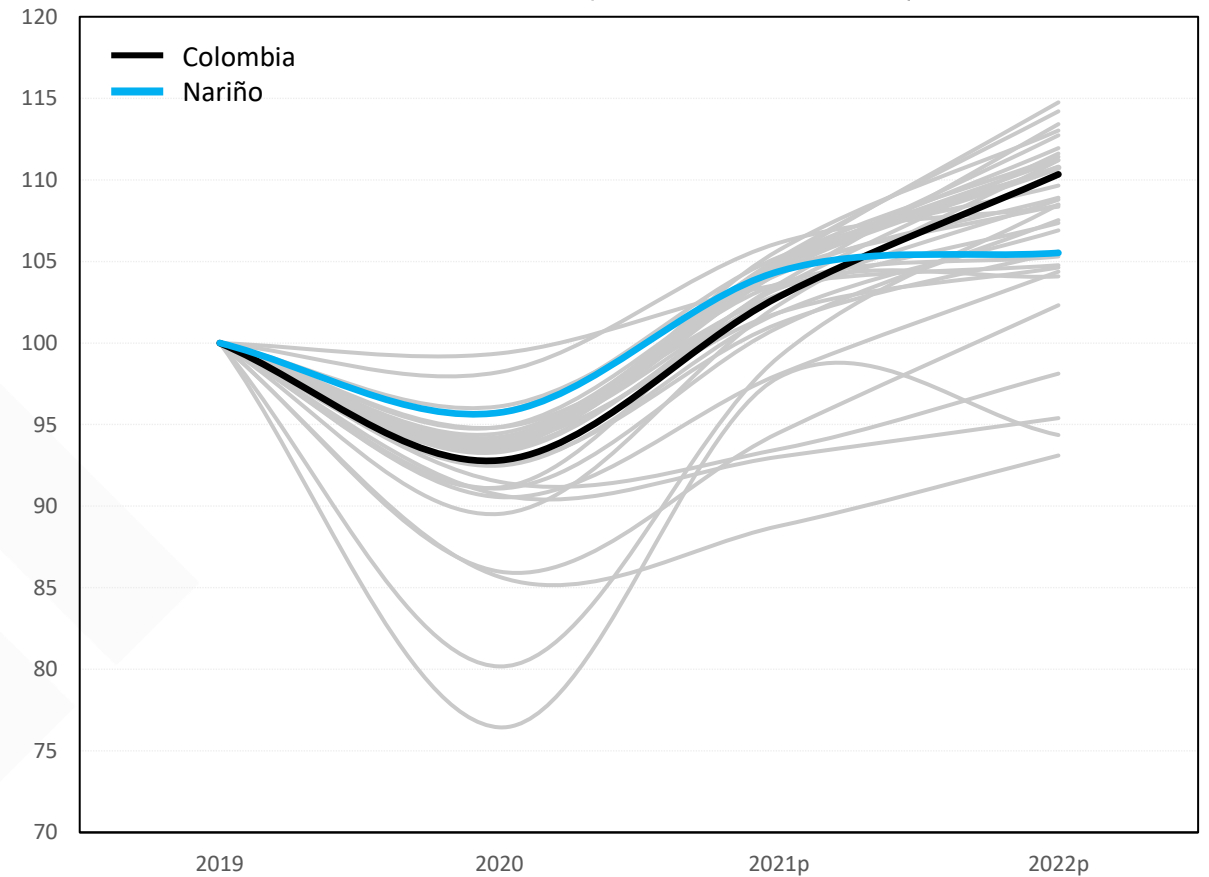


Toma relevancia analizar dos periodos posteriores al crecimiento evidenciado en la economía nariñense entre el 2012 y 2016, donde en los años previos a la pandemia se evidenciaba que la dinámica de crecimiento se había acoplado nuevamente al ritmo de crecimiento de la economía nacional, no obstante, si evaluamos la dinámica de crecimiento postpandemia de evidencia un claro deterioro en el ritmo de crecimiento de la economía nariñense frente a Colombia y frente al grueso de departamentos.

Crecimiento PIB Departamentales 2017-2022 | Base100



Crecimiento PIB Departamentales 2019-2022 | Base100



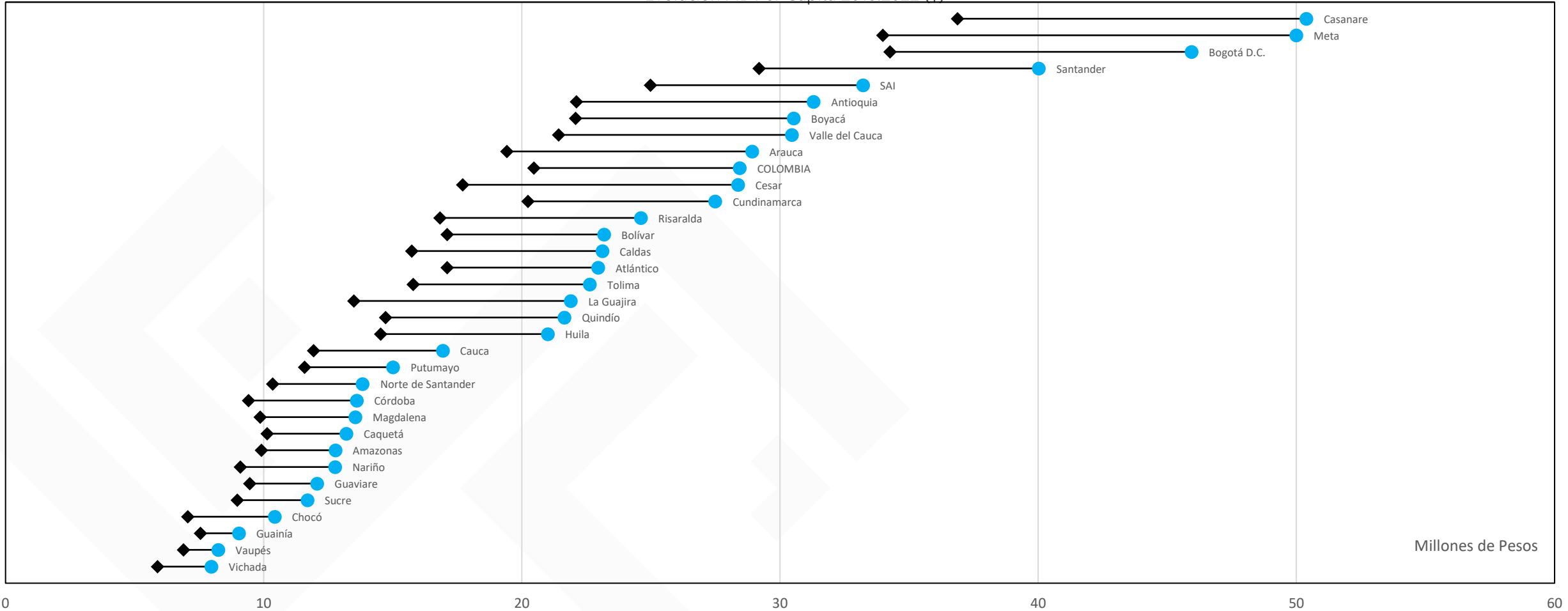
Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Evolución PIB Per Cápita Departamental



La evolución del PIB per cápita departamental parece evidenciar que los departamentos con mayor nivel de PIB por habitante están experimentando no solo avances nominales mayores, sino también tasas de crecimiento de mayor magnitud. Estos departamentos, al tener plataformas de crecimiento conformadas o en proceso de consolidación, podrían tener un entorno económico que atrae y favorece las dinámicas de crecimiento sectoriales.

Evolución PIB Per Cápita 2018:2022 (\$)



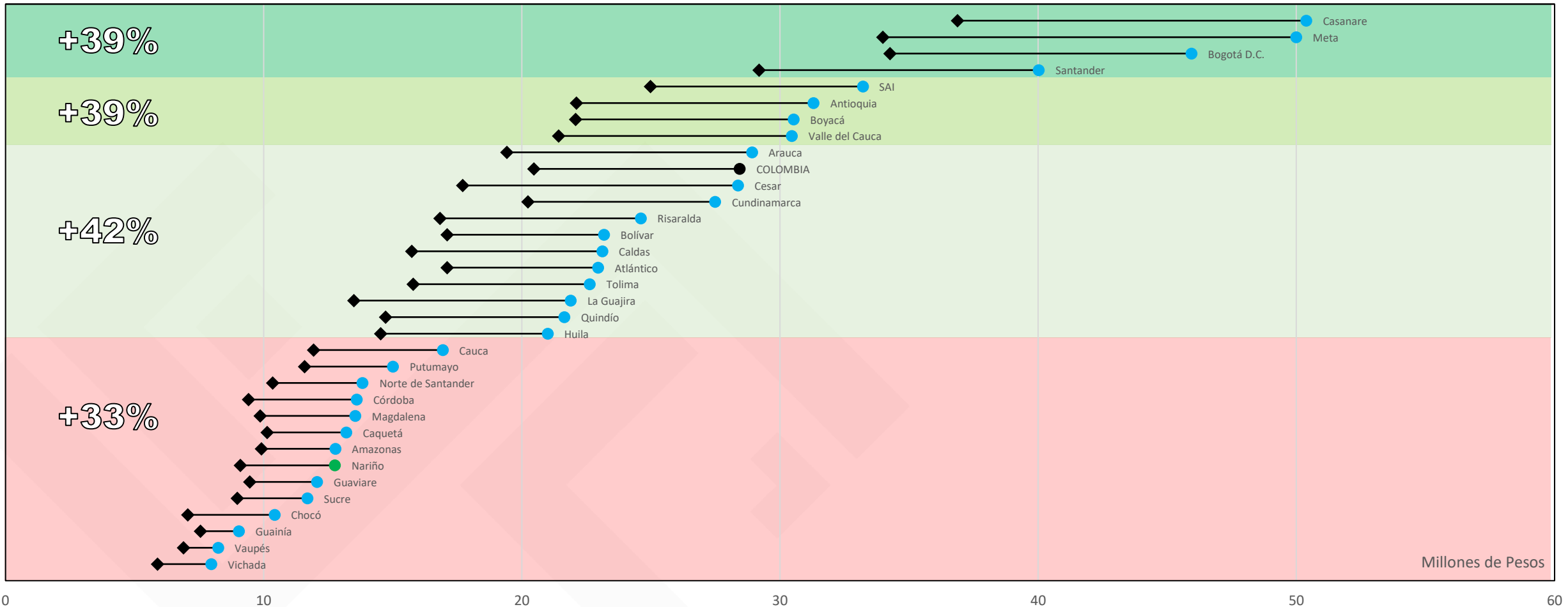
Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Evolución PIB Per Cápita Departamental



Los Departamentos con mayor nivel de PIB Per Cápita (Superior a \$30 Millones), ha registrado un crecimiento nominal que ronda nivel del 39% entre le 2018 y 2022, mientras que los Departamento con PIB Per Cápita de tamaño medio (superior a \$30 Millones), han crecido por encima del 42%. Por su parte, los Departamentos con bajo nivel de PIB Per Cápita, crecieron a un ritmo que está cerca de 8 puntos porcentuales por debajo de los otros Departamentos.

Evolución PIB Per Cápita 2018:2022 (\$)



Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

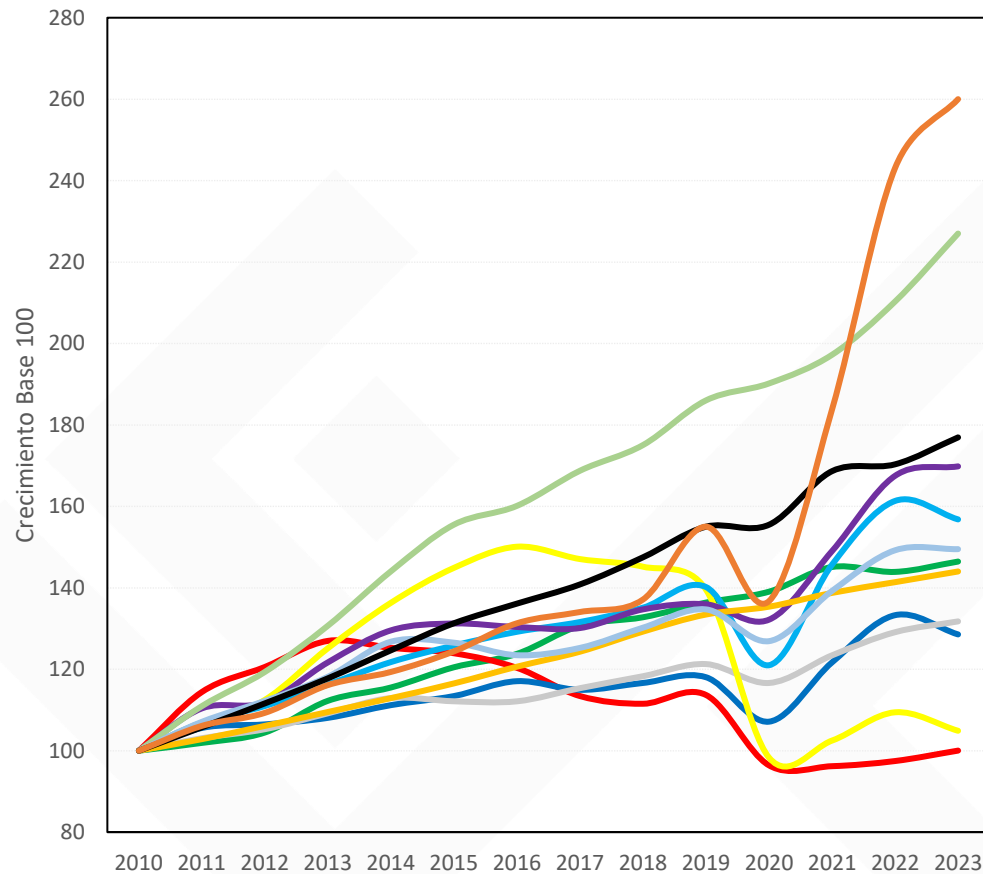
AGENDA

1. Resumen Ejecutivo
2. Crecimiento Económico Nacional y Departamental
- 3. Dinámica de Crecimiento Sectorial por Departamento**
4. Identificación de Sectores y Subsectores Dinamizadores de Crecimiento a Nivel Nacional
5. Conclusiones | Potenciales Sectores Receptores de Inversión en la Economía de Nariño
6. Inversiones Estratégicas para el Departamento de Nariño

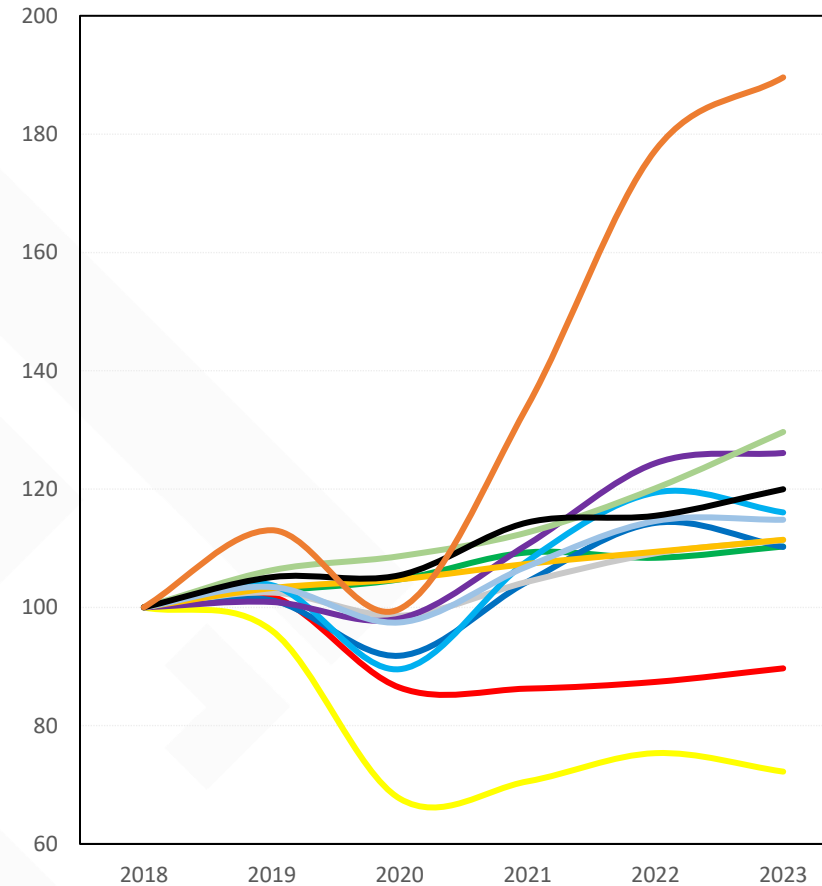
Crecimiento Económico por Rama de Actividad

En la etapa temprana de la década que arrancó en el 2010, el crecimiento de la economía colombiana venia impulsado por sectores como la construcción y el sector de minas y canteras, sin embargo, estos sectores en los últimos años vienen en fuerte proceso desaceleración. Durante ese periodo se puede destacar el crecimiento de los sectores de Actividades Financieras y de Seguros, Información y comunicaciones, actividades de entretenimiento. Sectores tradicionales como el agropecuario, Industrias y Manufactura, han registrado una dinámica de crecimiento medio.

Crecimiento PIB Colombia x Rama de Actividad 2010-2023



Crecimiento PIB Colombia x Rama de Actividad 2018-2023



	Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca
	Explotación de minas y canteras
	Industrias manufactureras
	Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado; Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental
	Construcción
	Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida
	Información y comunicaciones
	Actividades financieras y de seguros
	Actividades inmobiliarias
	Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo
	Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales
	Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Producto Interno Bruto Departamental

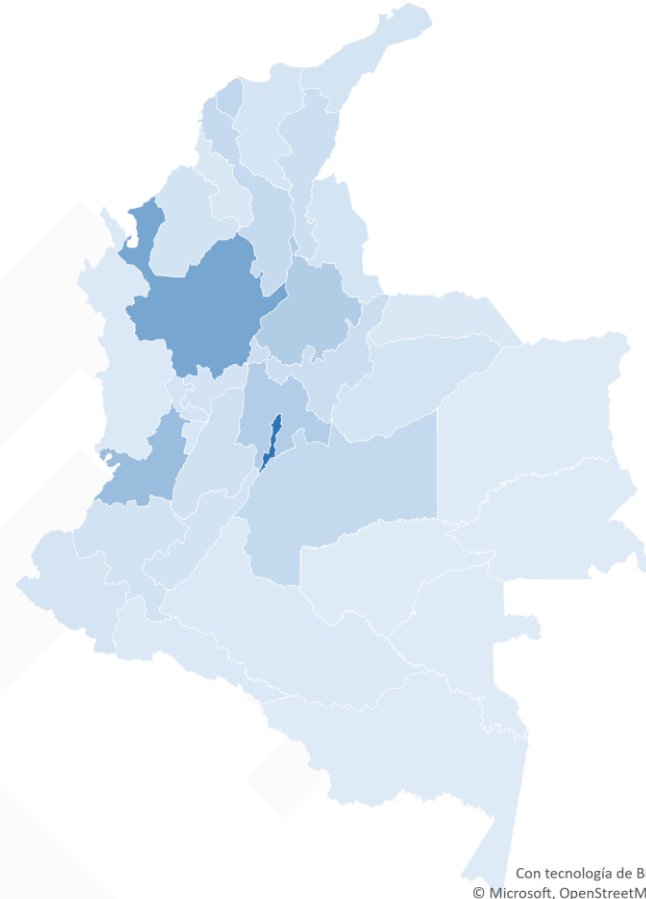
Desde una perspectiva de crecimiento del PIB departamental en el periodo comprendido entre 2018-2022, se ratifica lo anteriormente evidenciado en términos per cápita: los departamentos con menor PIB son los que registran una menor dinámica de crecimiento durante el periodo de estudio, lo cual continúa ampliando la brecha entre los departamentos del centro y la periferia.

Crecimiento Base 100

Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
La Guajira	100	94	73	122	187
Cesar	100	97	83	110	180
Arauca	100	110	101	131	175
Chocó	100	110	119	138	161
Meta	100	109	86	114	158
Cundinam.	100	107	104	124	155
Huila	100	108	104	123	153
Caldas	100	108	106	125	152
Córdoba	100	109	107	126	152
Quindío	100	107	104	124	152
Vichada	100	108	108	126	152
Magdalena	100	107	105	124	151
Antioquia	100	108	105	126	150
N. Santander	100	105	102	120	150
Risaralda	100	108	103	122	150
COLOMBIA	100	107	101	121	149
Casanare	100	106	81	109	149
Cauca	100	107	104	122	149
Atlántico	100	107	103	122	147
Santander	100	108	97	118	147
Tolima	100	107	102	120	147
V. del Cauca	100	108	104	122	147
Bolívar	100	108	98	119	146
Boyacá	100	106	98	116	146
Guaviare	100	106	105	122	146
Nariño	100	107	106	123	145
Bogotá D.C.	100	108	103	119	142
Amazonas	100	106	102	120	141
Sucre	100	107	104	121	141
Putumayo	100	100	83	106	140
Caquetá	100	106	102	117	137
Guainía	100	107	103	122	137
SAI	100	107	88	111	135
Vaupés	100	108	104	118	134

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

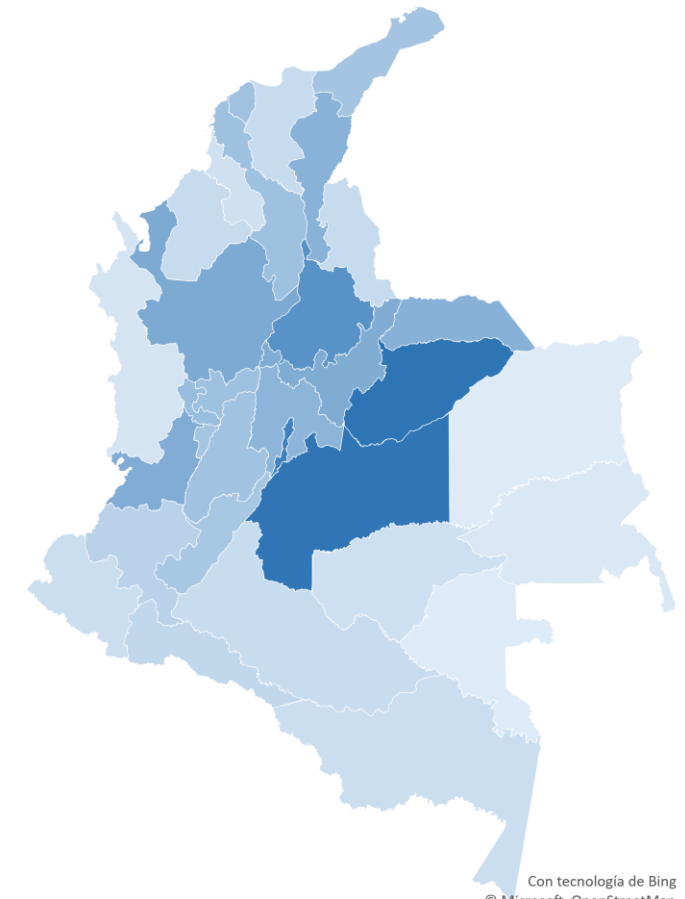
Participación en Actividad Económica (%)



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)

Per Cápita\$
21,9
28,37
28,92
10,43
50
27,48
21
23,12
13,6
21,65
7,97
13,55
31,3
13,83
24,61
28,44
50,39
16,94
22,95
40,02
22,63
30,46
23,19
30,53
12,07
12,77
45,94
12,78
11,7
15,01
13,21
9,04
33,21
8,24



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

PIB | Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca

Aunque el sector agropecuario ha tenido elevados niveles de crecimiento, se destaca por tener menores niveles de volatilidad frente a los ciclos económicos. La dinámica evidenciada en el conjunto de la economía también parece replicarse a nivel sectorial; los departamentos con mejores ritmos de crecimiento son los que registran el mayor aporte per cápita para el sector agropecuario. Nariño ha registrado las menores dinámicas de crecimiento en el periodo comprendido entre 2018-2022.

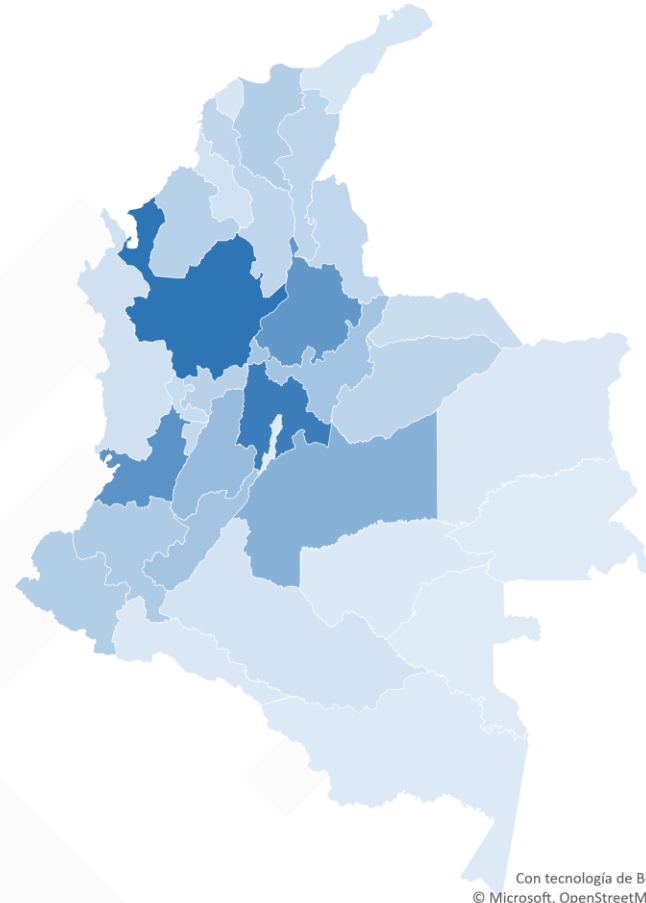
Crecimiento Base 100

Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Meta	100	114	126	163	236
Cauca	100	110	121	154	225
Risaralda	100	114	126	155	224
Casanare	100	113	125	159	223
V. del Cauca	100	112	125	152	220
Huila	100	111	124	148	218
Tolima	100	114	126	154	217
Caldas	100	115	127	150	216
Cesar	100	112	123	154	216
Quindío	100	111	122	155	215
Santander	100	112	123	151	215
COLOMBIA	100	111	122	151	212
Antioquia	100	112	122	154	212
Bolívar	100	107	121	148	210
Arauca	100	104	115	145	206
Magdalena	100	112	121	146	206
N. Santander	100	110	121	146	206
Boyacá	100	109	120	144	205
Córdoba	100	106	117	143	204
Cundinam.	100	108	119	148	204
Chocó	100	106	118	152	202
Atlántico	100	108	117	149	200
La Guajira	100	110	119	144	200
Caquetá	100	108	119	149	198
Putumayo	100	104	115	146	198
Amazonas	100	103	122	158	194
Guaviare	100	102	111	143	194
Vichada	100	106	116	143	192
Guainía	100	105	120	145	191
Bogotá D.C.	100	104	111	137	190
Nariño	100	104	117	141	189
Vaupés	100	104	113	134	188
Sucre	100	103	114	144	186
SAI	100	104	119	142	180

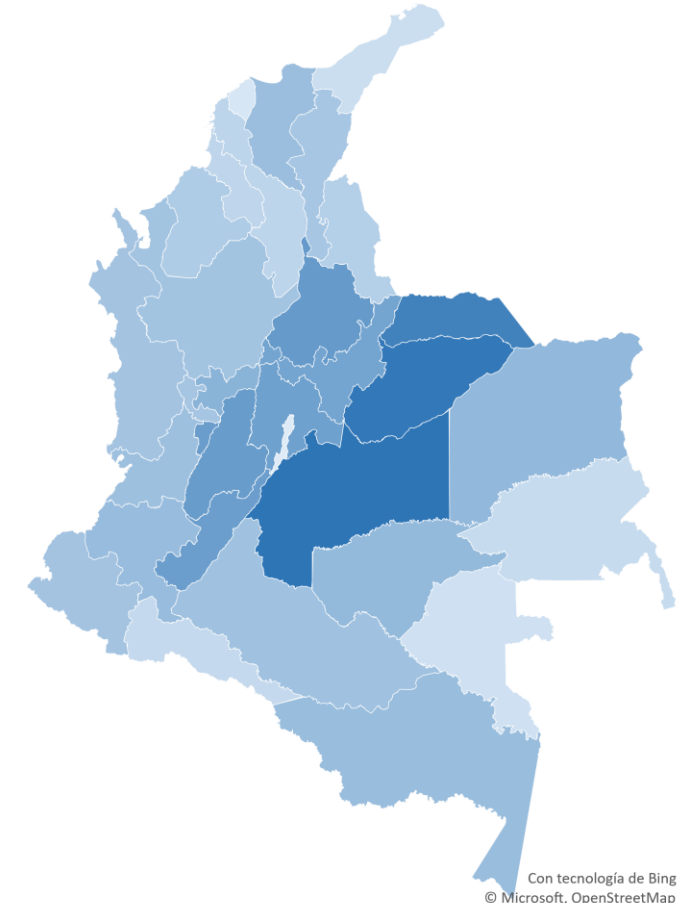
Participación en Actividad Económica (%)

Per Cápita\$
7,43
2,98
2,37
7,21
2,71
4,86
4,97
3,55
2,34
4,89
5,09
2,52
2,48
1,4
6,63
2,84
1,77
4,46
1,97
4,68
2,5
0,3
0,84
2,61
1,11
2,92
3,17
3,21
1,03
0
2,5
0,69
1,36
0,56

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Colombia | Explotación de minas y canteras

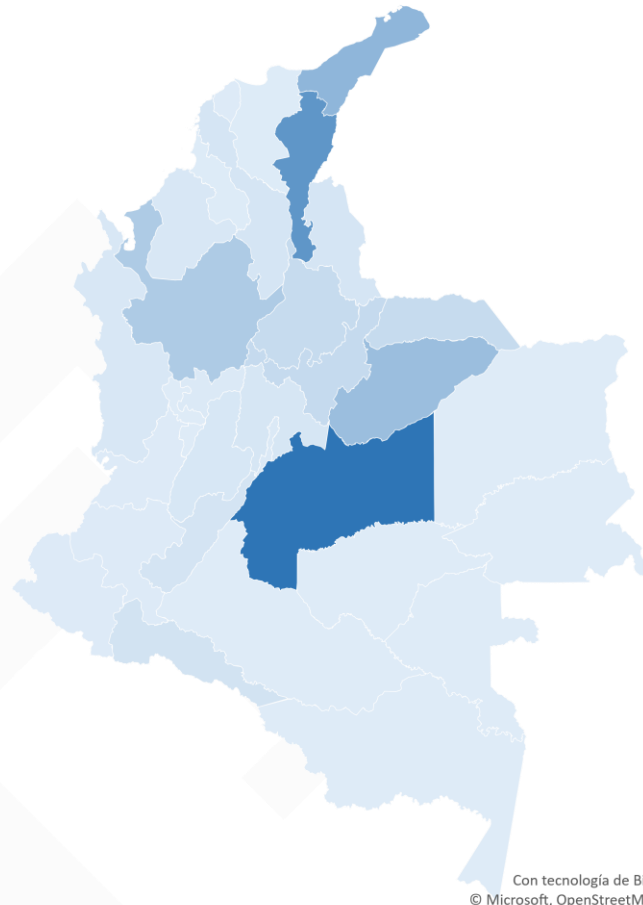
La explotación de minas y canteras ha sido la rama de actividad más afectada en la última década. Departamentos tradicionalmente dependientes de este sector han visto paralizado su crecimiento, mientras que departamentos como Córdoba, Chocó, Arauca, Norte de Santander y Antioquia han acelerado su dinámica de crecimiento.

Crecimiento Base 100

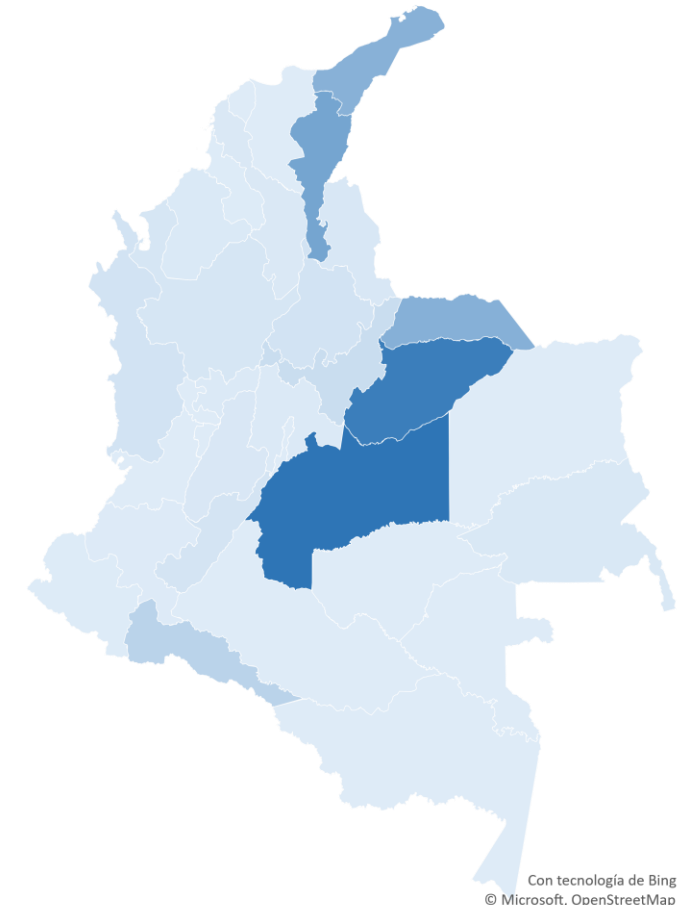
Dptos	2018	2019	2020	2021	2022	Per Cápita\$
COLOMBIA	100	101	70	111	184	2,05
Amazonas	100	99	82	92	103	0,02
Antioquia	100	119	179	232	291	1,15
Arauca	100	116	87	137	202	12,85
Atlántico	100	112	92	125	158	0,07
Bogotá D.C.	100	103	78	86	124	0,06
Bolívar	100	125	104	149	163	0,64
Boyacá	100	94	69	96	180	3,16
Caldas	100	120	203	219	232	0,44
Caquetá	100	102	95	107	100	0,04
Casanare	100	104	54	92	144	23,84
Cauca	100	112	102	117	104	0,14
Cesar	100	86	56	92	216	15,34
Chocó	100	139	227	244	263	1,79
Córdoba	100	148	230	249	343	0,56
Cundinam.	100	86	65	89	212	0,40
Guainía	100	124	95	175	167	0,69
Guaviare	100	103	101	107	130	0,04
Huila	100	102	77	117	160	1,47
La Guajira	100	79	36	121	237	12,62
Magdalena	100	103	87	131	199	0,06
Meta	100	110	69	106	161	25,79
Nariño	100	115	97	99	128	0,11
N. Santander	100	78	65	81	248	0,87
Putumayo	100	90	47	82	142	5,28
Quindío	100	102	74	88	117	0,06
Risaralda	100	108	130	136	131	0,07
SAI	100	103	84	92	93	0,02
Santander	100	98	64	98	134	1,71
Sucre	100	107	101	137	186	0,09
Tolima	100	105	82	111	148	0,80
V. del Cauca	100	115	86	115	103	0,03
Vaupés	100	107	98	110	111	0,02
Vichada	100	108	78	87	97	0,02

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Participación en Actividad Económica (%)



Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Colombia | Industrias manufactureras

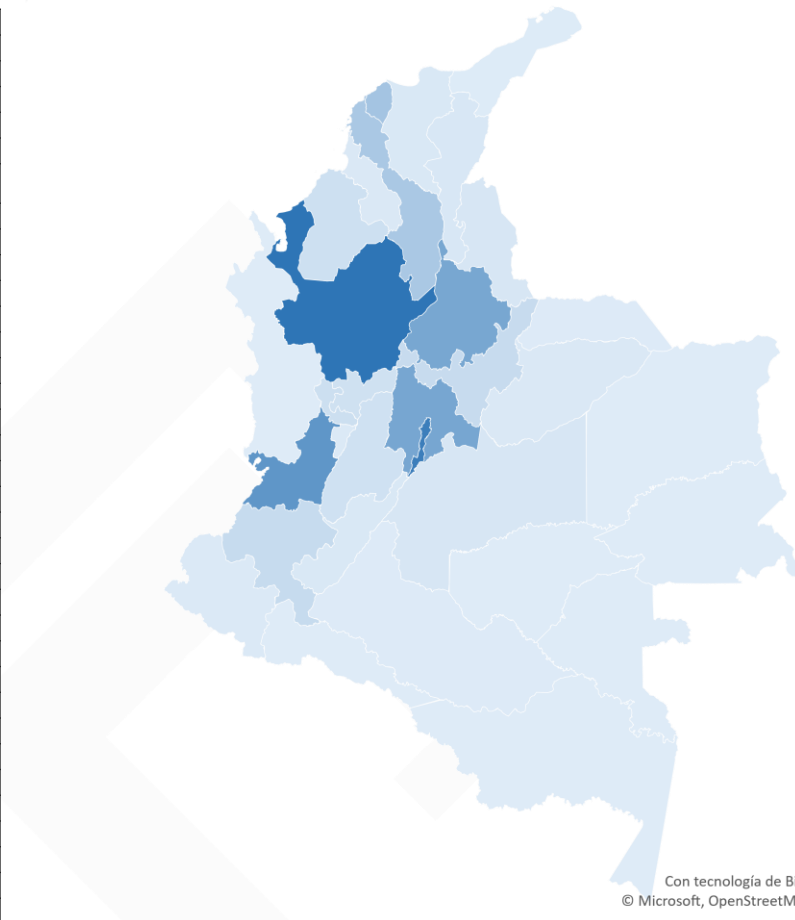
Crecimiento tímido de la industria en el periodo 2018-2022, con el crecimiento de mayor magnitud concentrado en departamentos con aporte per cápita de tamaño medio para el sector manufacturero. Al parecer, los departamentos con mayor desarrollo del sector industrial han tenido un horizonte de crecimiento limitado.

Crecimiento Base 100

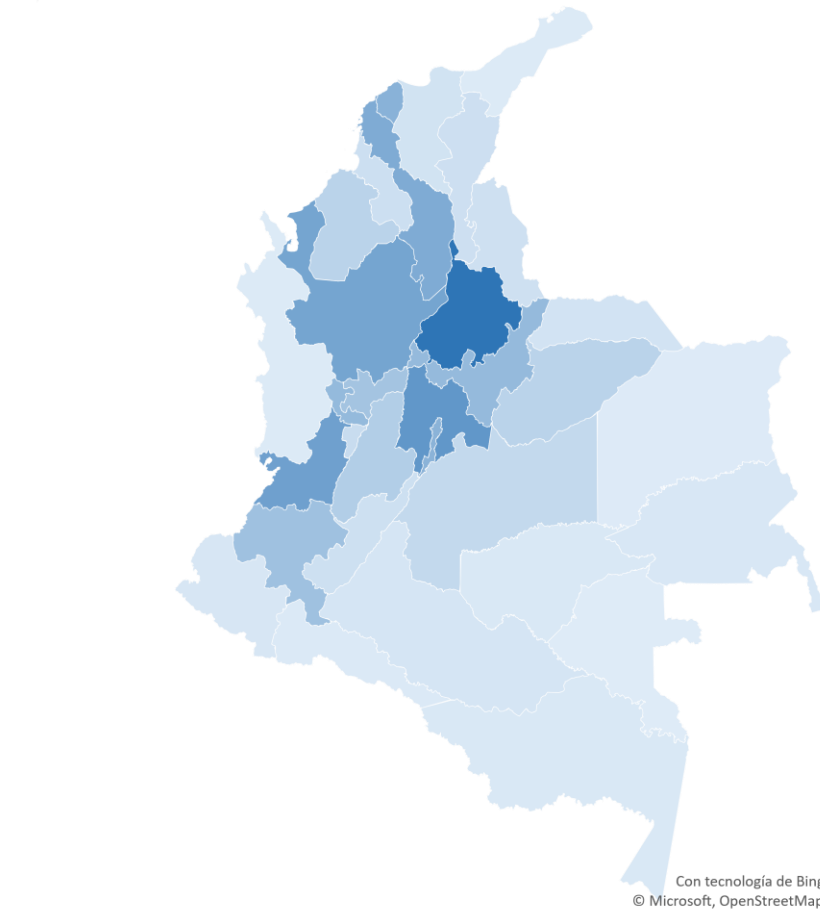
Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Casanare	100	100	100	155	205
Córdoba	100	109	114	148	178
Meta	100	103	103	138	174
Cesar	100	98	98	140	172
Huila	100	104	104	129	167
Bolívar	100	107	95	131	166
Guaviare	100	100	101	132	166
Guainía	100	101	101	131	165
Magdalena	100	99	96	131	165
La Guajira	100	102	102	129	163
Atlántico	100	105	104	127	160
Putumayo	100	103	97	125	159
Risaralda	100	104	101	126	159
Caquetá	100	101	103	124	154
Cundinam.	100	104	100	121	152
Santander	100	110	84	119	152
Vichada	100	103	98	121	151
COLOMBIA	100	105	97	121	150
Cauca	100	100	104	121	150
Quindío	100	102	96	122	150
V. del Cauca	100	104	105	121	150
Vaupés	100	103	101	121	148
Antioquia	100	105	97	120	147
Chocó	100	102	98	123	147
SAI	100	105	94	117	146
Amazonas	100	100	94	117	145
Bogotá D.C.	100	105	93	117	142
Caldas	100	104	97	119	142
N. Santander	100	104	94	118	142
Nariño	100	103	95	115	141
Boyacá	100	106	101	119	138
Sucre	100	101	97	114	137
Arauca	100	102	97	111	133
Tolima	100	103	96	109	133

Per Cápita\$
1,59
1,57
1,17
0,77
0,75
4,12
0,22
0,25
0,56
0,1
3,68
0,13
3,21
0,39
5,45
7,64
0,05
3,2
2,76
0,97
4,84
0,01
4,56
0,08
0,42
0,23
3,63
2,54
0,72
0,31
3,18
0,78
0,51
1,9

Participación en Actividad Económica (%)



Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Colombia | Servicios Públicos



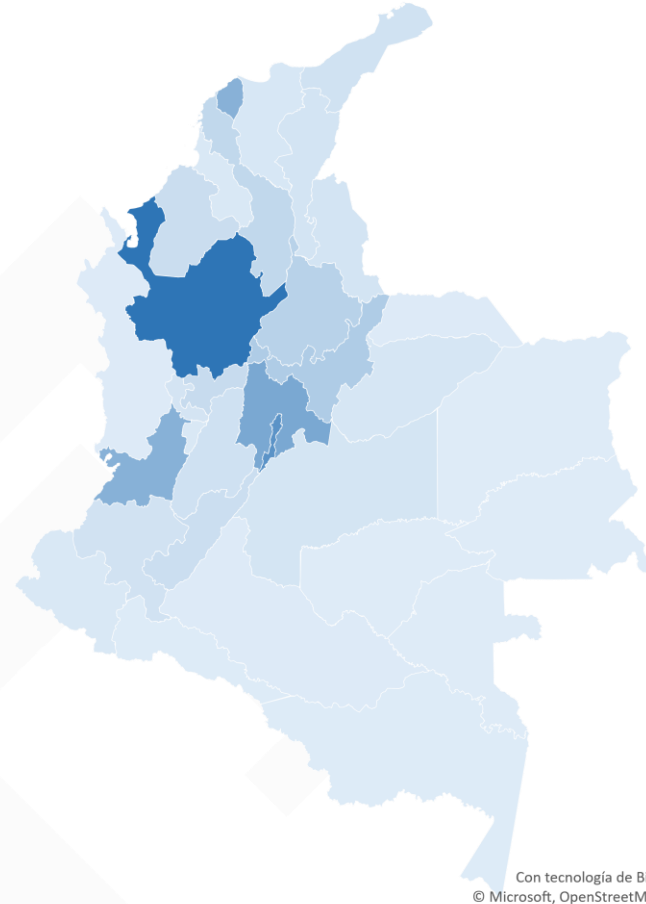
Las actividades relacionadas con los servicios públicos están marcadas por crecimientos discretos y comportamientos acíclicos. Los mayores crecimientos en estos sectores se han concentrado en la periferia del país, caracterizada por tener menores porcentajes de cobertura.

Crecimiento Base 100

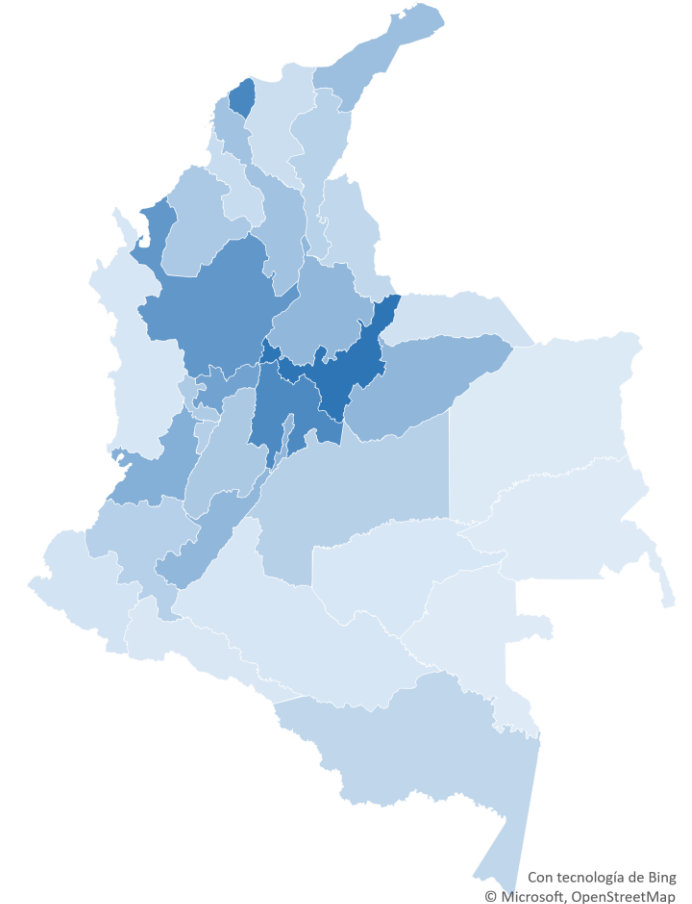
Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Guainía	100	114	131	148	190
Vaupés	10	113	129	148	190
Córdoba	100	109	121	150	189
Boyacá	100	111	120	146	183
Cundinam.	100	112	122	141	180
N. Santander	100	111	126	144	180
Putumayo	100	112	126	143	180
La Guajira	100	111	125	138	177
Magdalena	100	110	121	139	176
Chocó	100	110	123	137	175
Atlántico	100	113	122	140	174
Antioquia	100	110	120	140	172
Caldas	100	112	119	139	172
Cauca	100	109	116	135	171
Tolima	100	111	121	136	171
Caquetá	100	113	123	138	170
Casanare	100	111	123	136	170
COLOMBIA	100	111	119	137	169
Sucre	100	109	123	137	169
Guaviare	100	111	121	136	168
V. del Cauca	100	109	115	136	167
Huila	100	112	122	138	165
Bolívar	100	110	118	135	163
Santander	100	110	116	131	163
Amazonas	100	110	119	130	161
SAI	100	110	115	130	160
Quindío	100	110	119	135	159
Arauca	100	111	118	131	158
Cesar	100	109	120	131	158
Risaralda	100	108	113	132	157
Bogotá D.C.	100	111	117	130	152
Meta	100	111	119	130	152
Nariño	100	110	117	130	152
Vichada	100	108	114	127	146

Per Cápita\$
0,03
0,03
0,68
2,29
1,89
0,4
0,1
0,87
0,28
0,12
1,95
1,63
1,42
0,55
0,68
0,12
1,04
1,06
0,31
0,1
1,18
1,02
0,82
1,02
0,43
0,76
0,56
0,22
0,51
0,65
1,05
0,54
0,18
0,05

Participación en Actividad Económica (%)



Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Colombia | Construcción

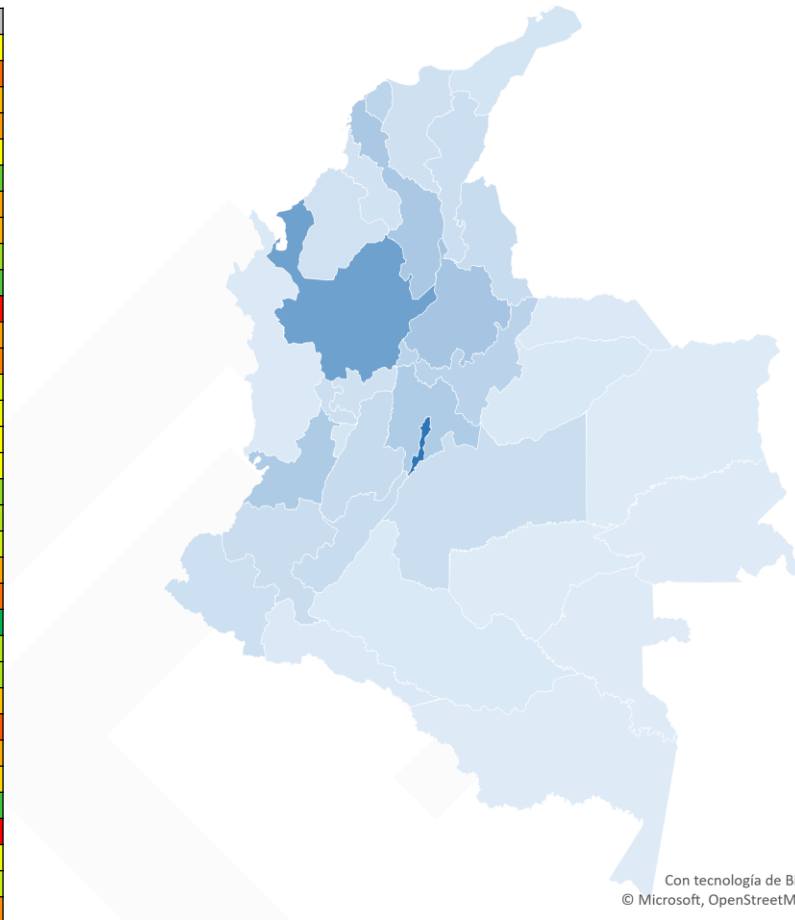
El deterioro del sector construcción ha sido casi generalizado en el país en el periodo comprendido entre 2018-2022, con más de 20 departamentos registrando una contracción. La razón principal es que el primer bloque del periodo de estudio estuvo influenciado por la dinámica generada por los proyectos de infraestructura 4G, mientras que en los años previos a la pandemia el sector construcción ya mostraba señales de deterioro.

Crecimiento Base 100

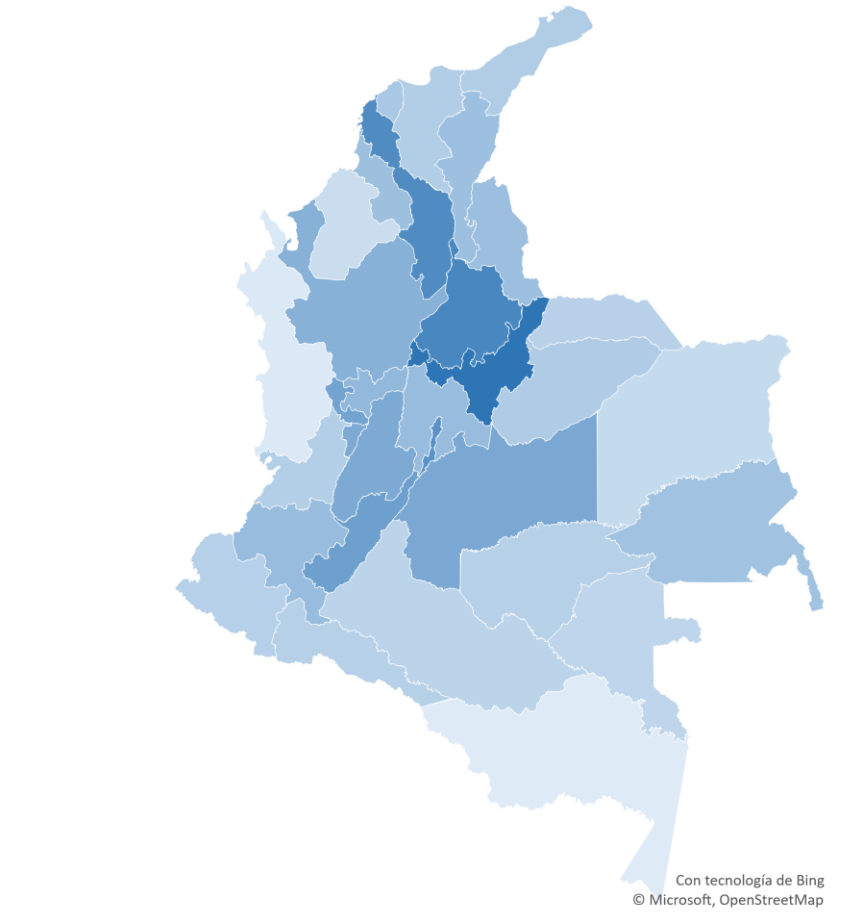
Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Cesar	100	102	95	109	139
Vichada	100	115	88	103	118
La Guajira	100	100	90	102	117
Arauca	100	113	97	109	114
Sucre	100	110	95	99	109
Bogotá D.C.	100	95	71	74	108
Guaviare	100	100	91	83	108
Magdalena	100	90	75	86	104
Risaralda	100	100	74	79	104
Bolívar	100	108	78	79	102
Chocó	100	95	71	76	100
Putumayo	100	94	73	82	99
Vaupés	100	107	95	106	98
Caldas	100	99	70	75	97
Cauca	100	107	76	82	94
Guainía	100	99	78	92	94
N. Santander	100	92	73	85	94
Huila	100	102	77	89	93
Quindío	100	96	65	65	91
COLOMBIA	100	100	73	77	89
Nariño	100	104	81	81	88
SAI	100	101	74	82	88
Boyacá	100	102	70	71	87
Tolima	100	100	71	74	87
Meta	100	101	69	66	86
Casanare	100	106	81	91	84
Córdoba	100	107	65	65	84
V. del Cauca	100	102	78	86	80
Atlántico	100	91	65	68	76
Santander	100	107	70	63	76
Amazonas	100	97	66	65	75
Cundinam.	100	96	63	60	74
Antioquia	100	103	74	86	73
Caquetá	100	92	68	69	60

Per Cápita\$
0,93
0,58
0,76
0,69
0,93
1,56
0,71
0,75
1,32
1,64
0,38
0,71
0,64
1,04
0,99
0,9
0,95
1,37
1,23
1,12
0,72
0,6
1,95
1,23
1,26
0,78
0,54
0,73
0,83
1,7
0,35
0,98
1,14
0,66

Participación en Actividad Económica (%)



Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Colombia | Comercio al por mayor y al por menor



El sector comercio en general ha registrado una muy buena dinámica de crecimiento en el periodo 2018-2022, similar a otras tendencias, con mayores avances en departamentos que generan un mayor aporte per cápita en esta actividad sectorial. Nariño sobresale como una de las dinámicas departamentales más altas del país, pero aún registrando un bajo aporte per cápita en el departamento.

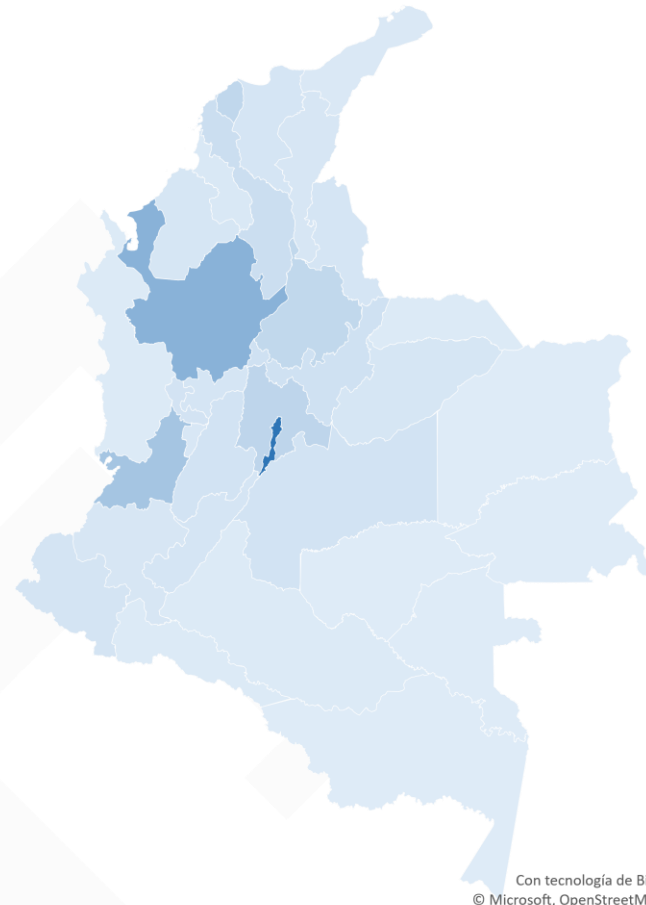
Crecimiento Base 100

Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Cundinam.	100	110	103	134	166
Antioquia	100	109	100	131	163
Quindío	100	108	101	132	163
Risaralda	100	109	102	131	163
Bogotá D.C.	100	109	100	126	160
Nariño	100	108	102	132	159
Atlántico	100	108	100	126	158
Caldas	100	110	102	129	158
N. Santander	100	107	98	128	158
COLOMBIA	100	108	98	125	156
Santander	100	108	99	125	155
V. del Cauca	100	108	99	124	154
Córdoba	100	109	92	122	152
Huila	100	107	99	121	151
Magdalena	100	107	93	120	151
Tolima	100	107	92	120	147
Sucre	100	106	91	119	146
Bolívar	100	107	82	114	145
Arauca	100	107	100	118	144
Cauca	100	106	91	118	144
La Guajira	100	106	85	116	144
Cesar	100	106	91	114	141
Putumayo	100	106	93	115	141
Meta	100	106	94	112	139
Vichada	100	105	85	114	139
Guaviare	100	107	87	111	138
SAI	100	107	77	108	138
Boyacá	100	107	91	112	137
Casanare	100	105	101	112	137
Caquetá	100	106	88	110	134
Chocó	100	106	80	109	134
Guainía	100	106	87	106	132
Amazonas	100	107	84	104	130
Vaupés	100	105	83	103	127

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

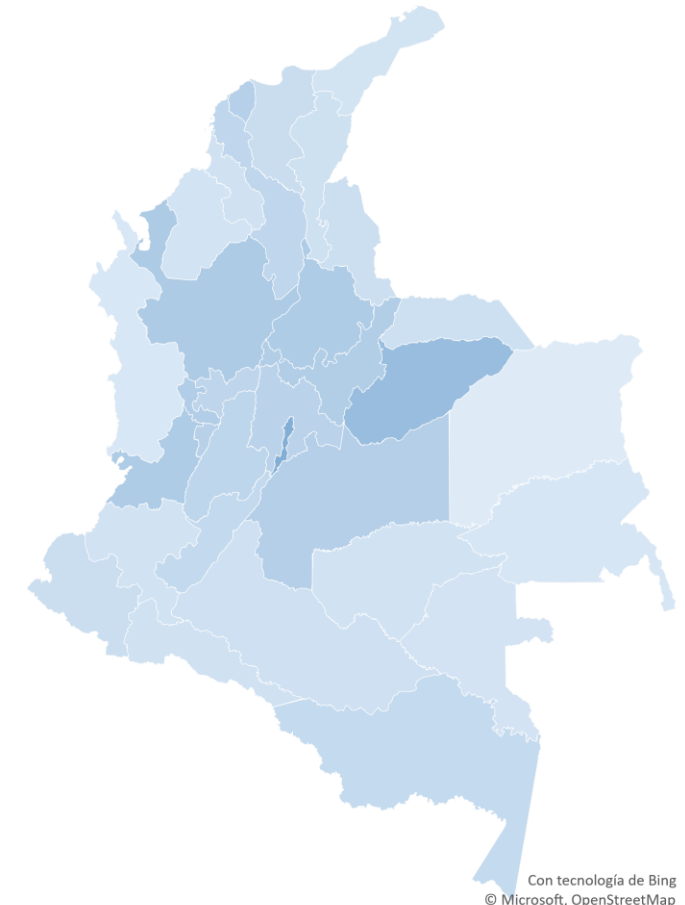
Participación en Actividad Económica (%)

Per Cápita\$
4,54
5,82
4,8
5,45
10,37
2,75
5,05
4,18
2,66
5,24
5,72
5,68
2,05
3,59
2,92
4,1
2,21
4,05
2,54
2,12
2,07
2,41
2,29
5,1
0,77
2,12
19,35
5,39
8,03
2,5
1,35
1,48
3,48
1,97



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Colombia | Información y Comunicaciones



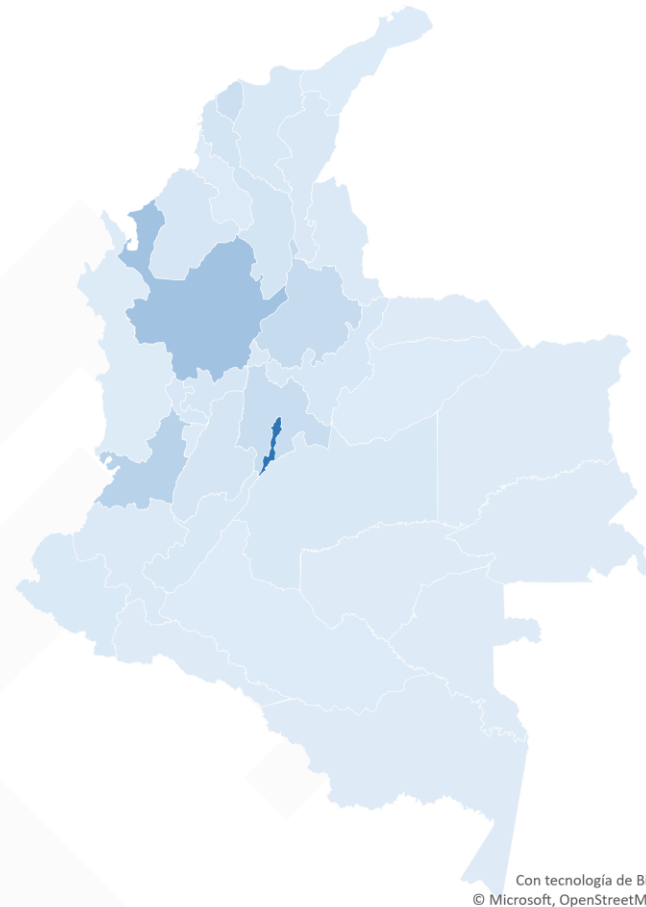
El sector de Información y Comunicaciones ha liderado las dinámicas de crecimiento entre 2018-2022. Este es uno de los sectores en los que el Departamento de Nariño también se ubica en la parte superior de las dinámicas de crecimiento, a pesar de tener el menor aporte per cápita entre los departamentos con crecimiento superior.

Crecimiento Base 100

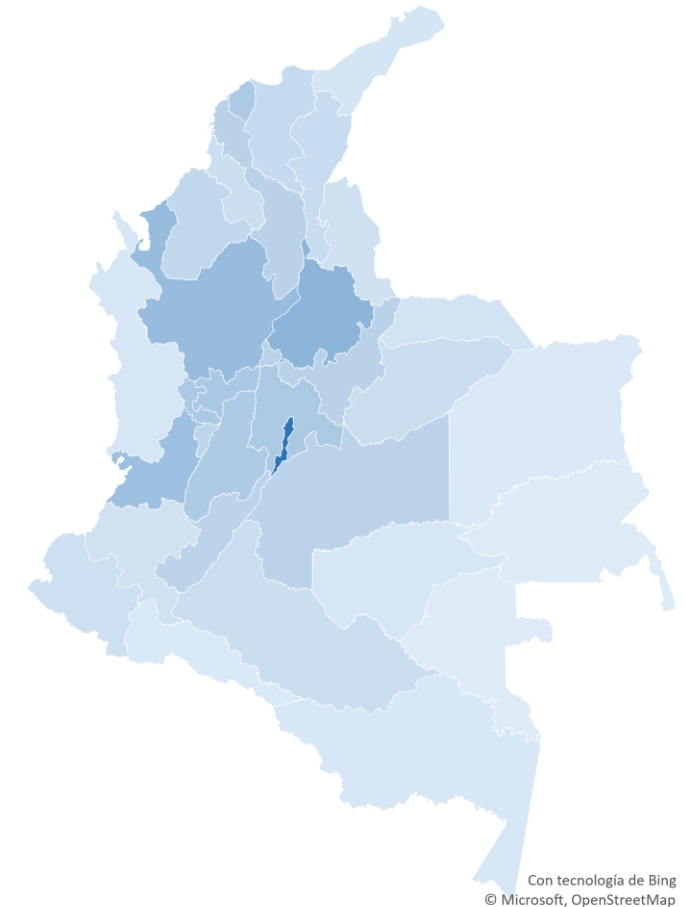
Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Bolívar	100	104	105	117	133
Atlántico	100	103	105	119	132
Bogotá D.C.	100	104	102	116	131
Caldas	100	103	99	114	131
Magdalena	100	103	104	120	131
Cundinam.	100	104	99	114	130
Tolima	100	103	103	113	130
COLOMBIA	100	104	102	114	128
V. del Cauca	100	104	102	114	128
Antioquia	100	104	105	114	127
Nariño	100	103	98	113	126
Santander	100	104	98	112	125
Boyacá	100	103	104	112	124
Vaupés	100	103	104	112	123
Amazonas	100	102	101	109	122
Vichada	100	103	102	110	122
Casanare	100	103	99	111	121
Cesar	100	103	101	113	121
Córdoba	100	103	99	113	121
Guainía	100	103	103	111	121
Cauca	100	103	98	112	120
Risaralda	100	103	98	105	119
Caquetá	100	103	98	105	118
Putumayo	100	103	99	106	118
Meta	100	103	98	106	117
Quindío	100	103	98	105	116
Arauca	100	101	97	105	114
Chocó	100	97	97	104	114
Guaviare	100	100	97	104	114
La Guajira	100	103	99	107	114
Huila	100	103	100	113	110
N. Santander	100	103	100	95	106
Sucre	100	103	98	93	105
SAI	100	103	101	105	101

Per Cápita\$
0,41
0,55
1,92
0,57
0,28
0,56
0,53
0,7
0,7
0,77
0,19
0,89
0,41
0,01
0,08
0,04
0,22
0,24
0,33
0,01
0,16
0,56
0,21
0,05
0,4
0,36
0,13
0,09
0,08
0,11
0,37
0,17
0,2
0,32

Participación en Actividad Económica (%)



Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Colombia | Actividades financieras y de seguros

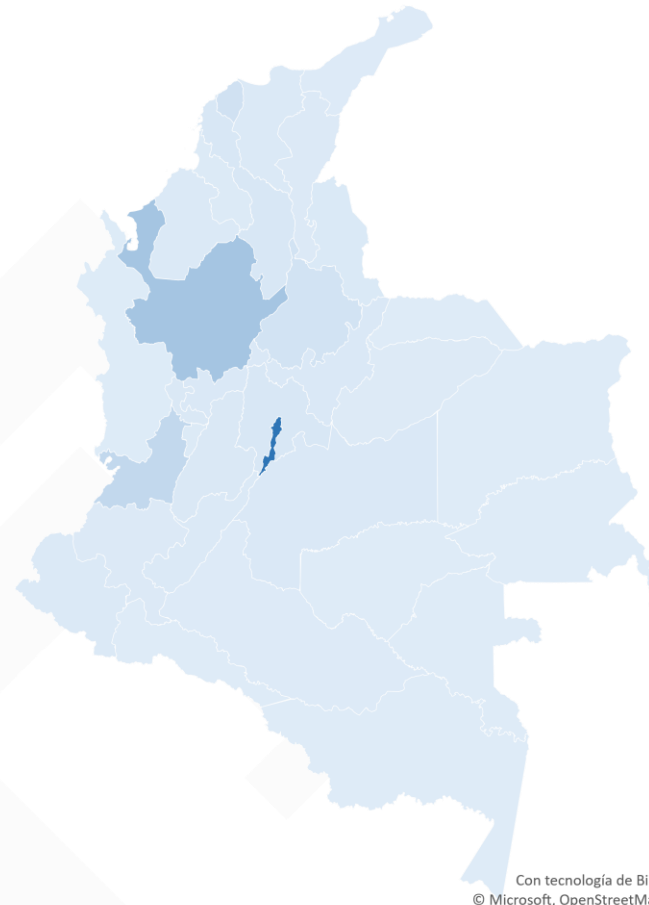
El sector financiero y las actividades aseguradoras han mantenido un buen ritmo de crecimiento en el periodo 2018-2022. Aunque estas actividades tienden a estar registradas en el centro del país, la periferia y los departamentos con economías de tamaño medio han comenzado a ganar tracción en este sector.

Crecimiento Base 100

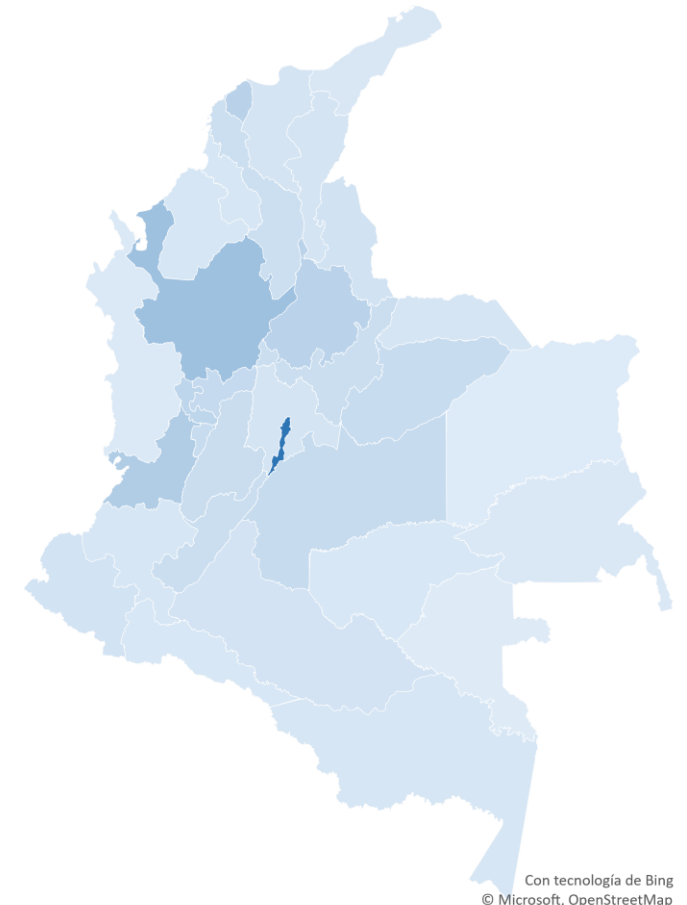
Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Vaupés	100	112	118	132	142
Antioquia	100	111	115	127	136
Cundinam.	100	111	116	126	136
Bogotá D.C.	100	110	114	123	135
Guaviare	100	110	116	127	135
COLOMBIA	100	110	115	124	134
Vichada	100	111	116	126	134
Córdoba	100	111	116	125	133
Quindío	100	112	116	126	133
Cauca	100	110	115	124	132
Guainía	100	110	115	126	132
N. Santander	100	111	115	124	132
Boyacá	100	110	114	123	131
Caquetá	100	110	115	124	131
Magdalena	100	110	114	122	131
Putumayo	100	111	115	125	131
Amazonas	100	111	115	121	130
Bolívar	100	110	114	122	130
Caldas	100	109	114	122	130
Cesar	100	110	114	122	130
Chocó	100	110	115	122	130
Huila	100	110	115	123	130
La Guajira	100	109	113	123	130
Nariño	100	110	114	123	130
SAI	100	111	114	123	130
Tolima	100	110	114	122	130
V. del Cauca	100	111	115	122	130
Arauca	100	110	114	121	129
Atlántico	100	111	115	121	129
Risaralda	100	110	114	122	129
Santander	100	110	113	121	129
Sucre	100	110	114	122	129
Casanare	100	109	112	119	127
Meta	100	109	112	119	126

Per Cápita\$
0,09
1,36
0,29
3,63
0,22
1,1
0,11
0,25
0,55
0,26
0,17
0,36
0,5
0,32
0,3
0,22
0,26
0,46
0,59
0,3
0,16
0,48
0,2
0,33
0,86
0,52
1
0,27
0,84
0,73
0,82
0,26
0,53
0,57

Participación en Actividad Económica (%)



Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Colombia | Actividades Inmobiliarias

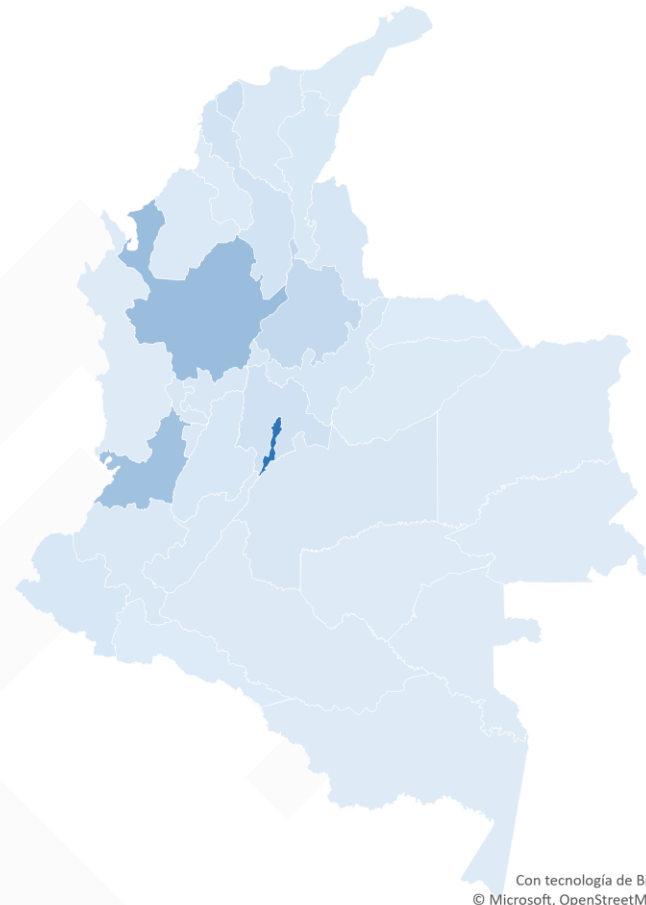
Las actividades inmobiliarias han registrado una aceleración en su ritmo de crecimiento, la cual parece haber tenido un impulso adicional en el periodo post-pandemia. Departamentos como Antioquia, Boyacá, Caldas, Quindío y Nariño lideran esta tendencia. Este comportamiento puede explicarse parcialmente por el aumento del turismo tras la culminación de los aislamientos.

Crecimiento Base 100

Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Cundinam.	100	107	111	117	127
Antioquia	100	107	111	116	125
Boyacá	100	108	112	117	124
Caldas	100	107	110	115	123
Guaviare	100	107	111	115	123
Nariño	100	107	111	115	123
Quindío	100	108	111	116	123
Santander	100	106	109	114	123
V. del Cauca	100	106	110	115	123
Atlántico	100	107	112	115	122
Casanare	100	106	109	114	122
Cauca	100	107	110	115	122
Córdoba	100	107	109	113	122
Magdalena	100	107	111	115	122
Sucre	100	106	109	114	122
COLOMBIA	100	106	109	114	121
Arauca	100	107	110	114	121
Cesar	100	107	110	114	121
La Guajira	100	107	110	114	121
N. Santander	100	106	110	114	121
Risaralda	100	107	109	114	121
Tolima	100	106	109	114	121
Bolívar	100	107	110	112	120
Guainía	100	107	110	114	120
Meta	100	106	109	114	120
Vichada	100	106	109	113	120
Caquetá	100	106	109	112	119
Huila	100	106	108	112	119
Putumayo	100	107	109	112	119
Chocó	100	106	108	112	118
Bogotá D.C.	100	106	108	112	117
Vaupés	100	106	108	111	116
Amazonas	100	104	108	111	115
SAI	100	106	102	106	109

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

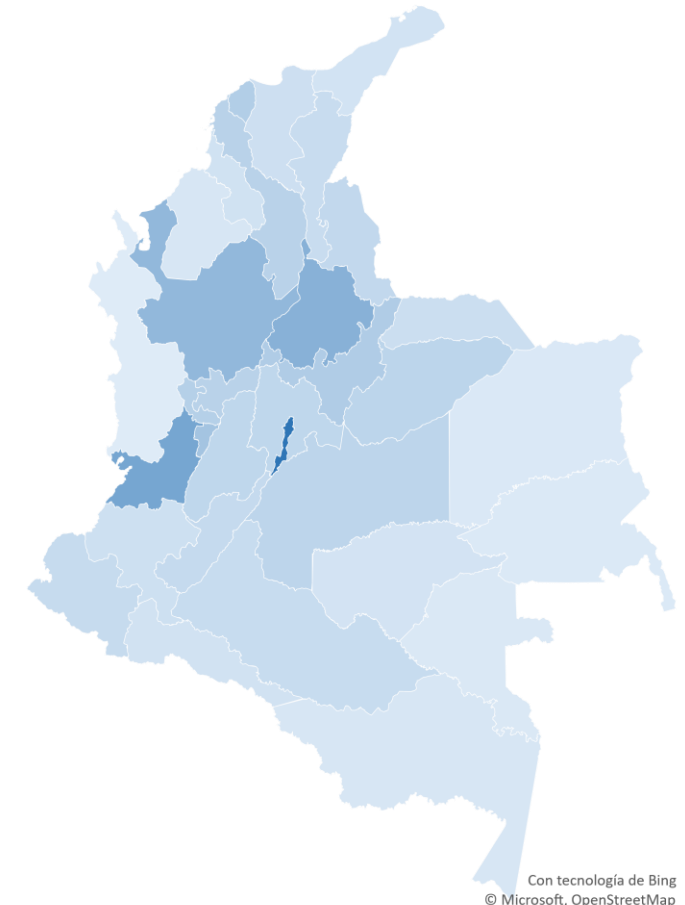
Participación en Actividad Económica (%)



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)

Per Cápita\$
1,03
2,3
1,45
1,2
0,48
0,85
1,81
2,6
3,08
1,39
1,11
0,64
0,37
0,66
0,55
2,03
0,71
0,8
0,5
0,96
1,31
1,03
1,21
0,23
1,1
0,27
0,81
0,86
0,54
0,16
5,13
0,29
0,37
1,27



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Colombia | Actividades profesionales, científicas y técnicas



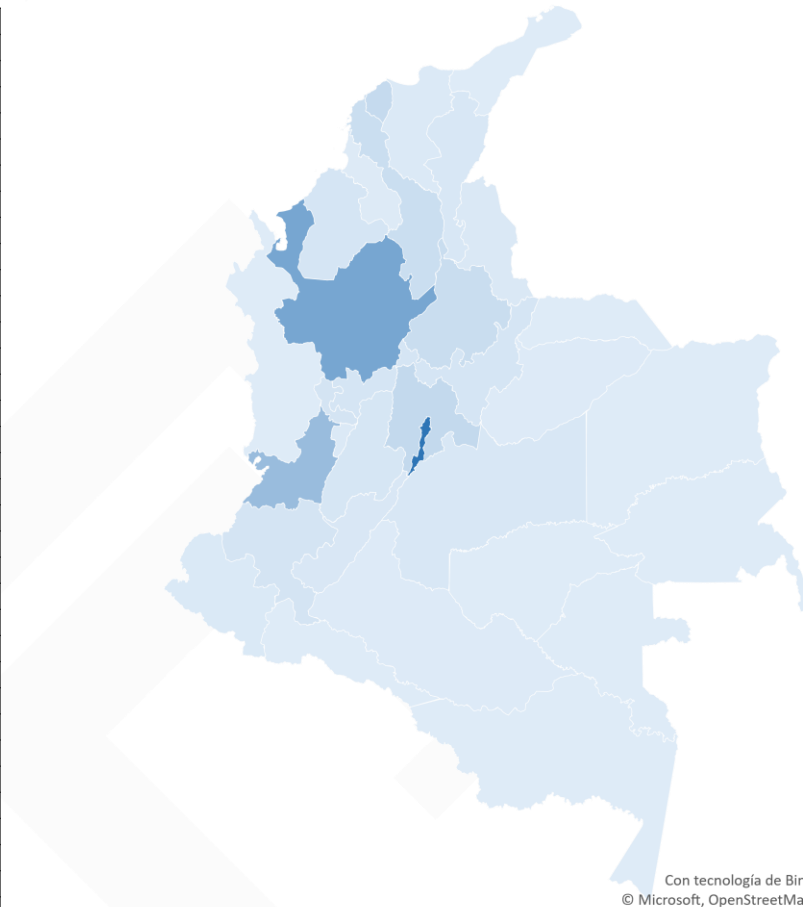
El Departamento de Antioquia se consolida como uno de los líderes sectoriales en las actividades profesionales, científicas y técnicas, registrando la mayor dinámica de crecimiento de los últimos años y uno de los mayores aportes per cápita a nivel nacional para esta actividad. Nariño está desacoplado de esta tendencia, ocupando el último lugar.

Crecimiento Base 100

Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Antioquia	100	108	105	120	143
Bolívar	100	105	101	116	142
Cundinam.	100	108	105	123	142
N. Santander	100	107	107	122	142
Boyacá	100	107	106	123	141
Atlántico	100	108	103	118	140
Caldas	100	107	106	118	140
Guainía	100	105	102	118	139
Guaviare	100	105	106	117	139
Huila	100	107	106	120	139
Quindío	100	106	102	117	139
Santander	100	108	103	118	139
COLOMBIA	100	107	103	117	138
Casanare	100	107	108	117	138
Bogotá D.C.	100	107	102	116	137
Arauca	100	105	105	116	136
V. del Cauca	100	107	100	114	136
Sucre	100	103	103	118	135
Amazonas	100	105	104	116	134
Cesar	100	107	102	115	134
Magdalena	100	107	103	117	134
Putumayo	100	106	99	113	132
Vaupés	100	105	102	112	132
Vichada	100	105	102	113	132
Cauca	100	107	105	113	131
Tolima	100	102	102	117	131
Caquetá	100	105	103	111	130
Chocó	100	107	102	113	130
SAI	100	105	100	113	130
Córdoba	100	107	101	111	129
La Guajira	100	103	99	111	129
Meta	100	107	101	109	127
Risaralda	100	104	99	107	127
Nariño	100	102	101	112	125

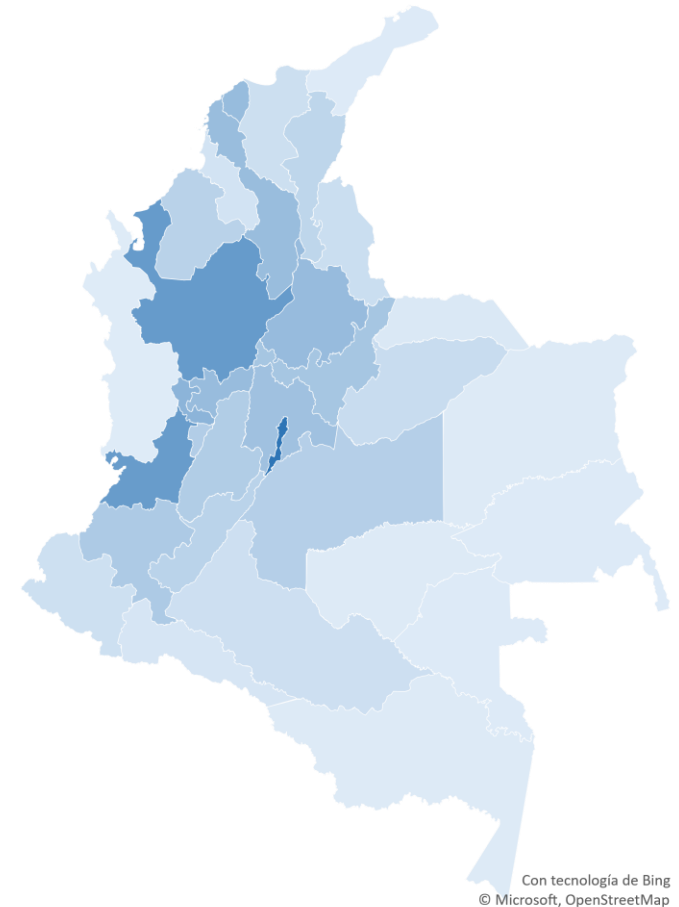
Per Cápita\$
2,66
1,54
1,39
0,45
1,24
1,58
1,57
0,03
0,04
0,8
0,99
1,58
1,8
0,5
3,91
0,1
2,63
0,26
0,04
0,72
0,42
0,19
0,04
0,04
1,1
1,02
0,39
0,01
1,13
0,83
0,03
0,93
1,83
0,38

Participación en Actividad Económica (%)



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Colombia | Administración pública y defensa, Salud, Educación



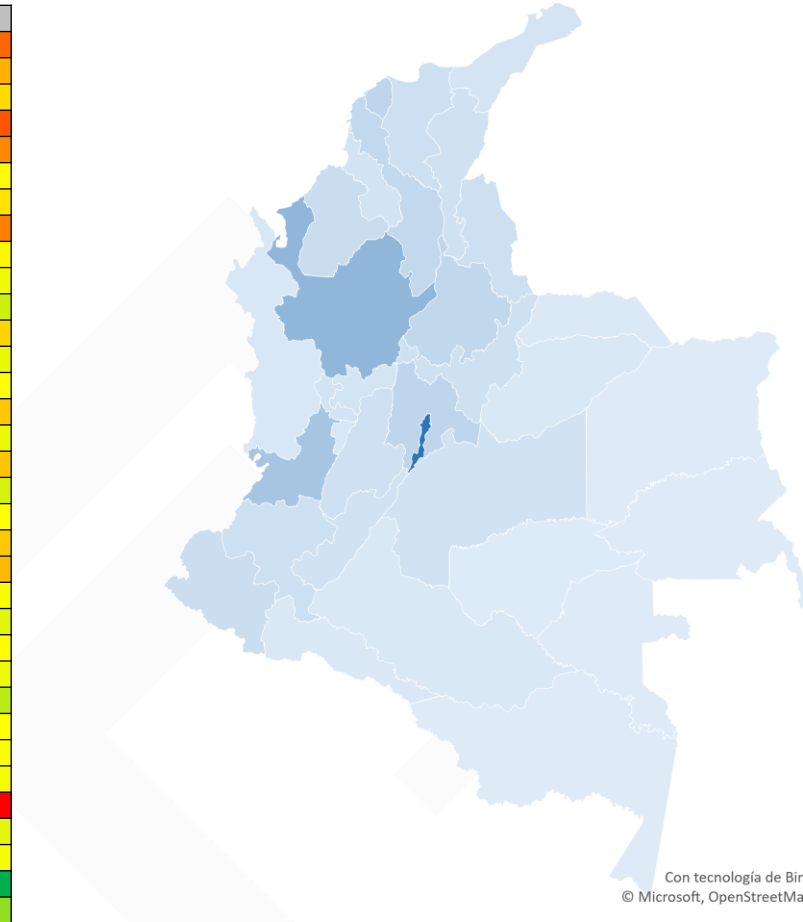
Las actividades vinculadas con el sector público registran comportamientos de crecimiento similares a lo largo del país, siendo esta actividad la de menor rango de diferencias entre departamentos. Es importante resaltar que, aunque el Departamento de Nariño tiene una alta dependencia de este sector dentro de su estructura económica, el aporte per cápita en el departamento no difiere del promedio nacional.

Crecimiento Base 100

Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
La Guajira	100	110	115	129	140
Cauca	100	110	115	128	139
Atlántico	100	109	112	125	138
Cundinam.	100	109	113	126	138
Cesar	100	108	113	126	137
Huila	100	109	113	126	137
Magdalena	100	109	114	126	137
N. Santander	100	109	113	126	137
Quindío	100	109	113	126	137
Risaralda	100	109	112	126	137
Vaupés	100	110	116	127	137
Antioquia	100	109	111	125	136
Guainía	100	109	115	126	136
Meta	100	109	112	125	136
Nariño	100	109	113	126	136
Santander	100	109	112	125	136
Caldas	100	108	112	124	135
Caquetá	100	109	114	125	135
Casanare	100	109	113	125	135
Chocó	100	109	115	125	135
Córdoba	100	109	113	125	135
Sucre	100	109	113	125	135
COLOMBIA	100	109	111	123	134
Arauca	100	109	114	125	134
Bolívar	100	109	111	123	134
Guaviare	100	109	114	124	134
Putumayo	100	108	113	124	134
Tolima	100	108	113	124	134
V. del Cauca	100	109	110	123	134
Vichada	100	110	114	125	134
Amazonas	100	108	113	124	133
Boyacá	100	108	112	122	132
Bogotá D.C.	100	107	108	118	129
SAI	100	108	112	119	128

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

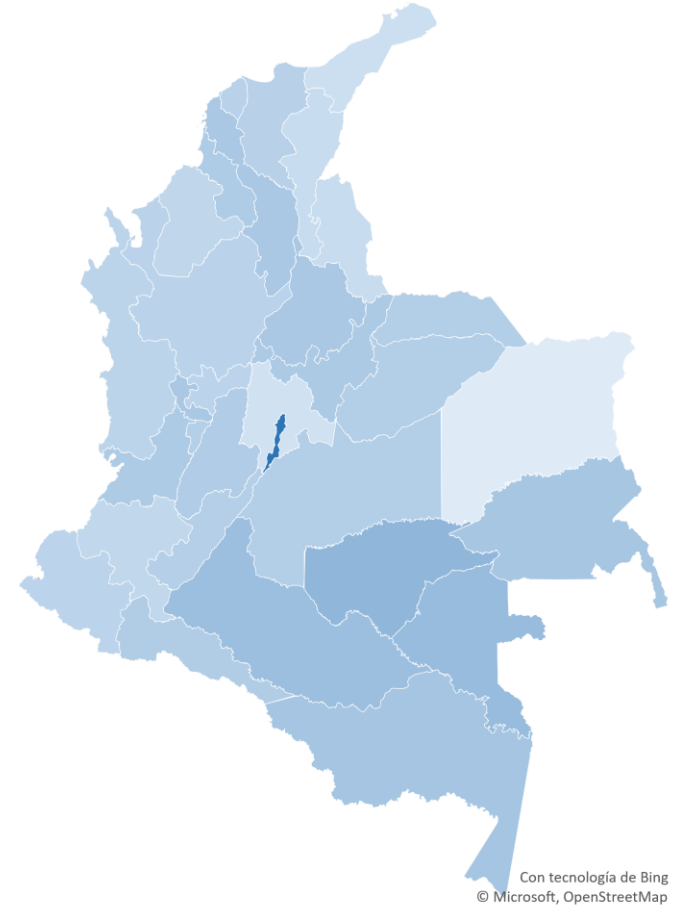
Participación en Actividad Económica (%)



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)

Per Cápita\$
2,9
3,17
3,34
2,83
3,02
3,45
3,36
2,99
3,44
3,66
4,06
3,31
3,74
3,47
3,26
3,67
3,26
3,95
3,47
3,26
3,21
3,55
3,81
3,46
3,66
4,24
3,51
3,52
3,57
2,51
3,78
3,59
6,4
4,71



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Colombia | Actividades de servicios

Las actividades relacionadas en este sector fueron las líderes de crecimiento a nivel nacional, superando ampliamente la dinámica evidenciada en sectores tradicionales y en desarrollo. Atlántico y Norte de Santander lideran el crecimiento de lo último años, mientras Nariño no registra avances relevantes alejándose incluso de la dinámica nacional.

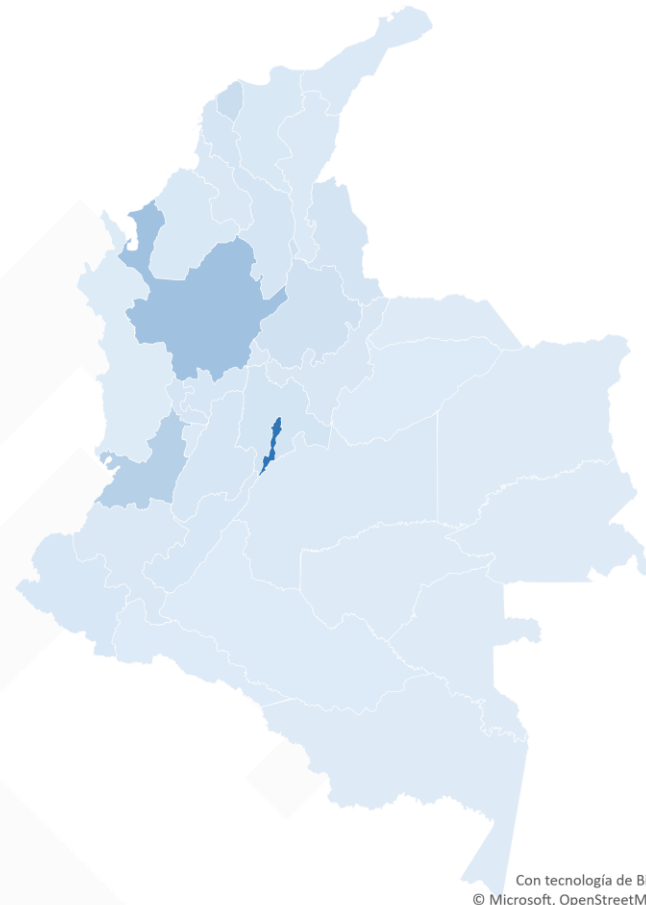
Crecimiento Base 100

Dptos	2018	2019	2020	2021	2022
Atlántico	100	115	107	153	233
Casanare	100	119	113	152	225
N. Santander	100	118	109	148	223
Arauca	100	119	111	154	219
Risaralda	100	118	106	154	218
Boyacá	100	115	102	145	215
V. del Cauca	100	116	102	142	214
Bolívar	100	118	103	143	213
Caldas	100	114	104	149	213
Antioquia	100	117	107	140	212
Cauca	100	114	101	146	212
SAI	100	111	102	148	211
Santander	100	118	104	139	209
Putumayo	100	115	107	149	207
COLOMBIA	100	117	106	144	205
Vichada	100	112	107	142	205
Caquetá	100	113	102	140	204
Guainía	100	116	111	149	204
Chocó	100	112	101	142	202
Huila	100	115	103	138	201
Bogotá D.C.	100	118	110	147	199
Guaviare	100	111	107	142	199
Tolima	100	115	101	136	198
Amazonas	100	113	109	140	197
Vaupés	100	114	109	144	197
Cundinam.	100	112	100	129	191
Quindío	100	113	99	139	191
Magdalena	100	114	98	129	190
Nariño	100	114	101	133	189
Sucre	100	114	99	130	187
Meta	100	115	100	129	185
Cesar	100	115	98	130	182
Córdoba	100	112	98	126	182
La Guajira	100	112	98	124	179

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

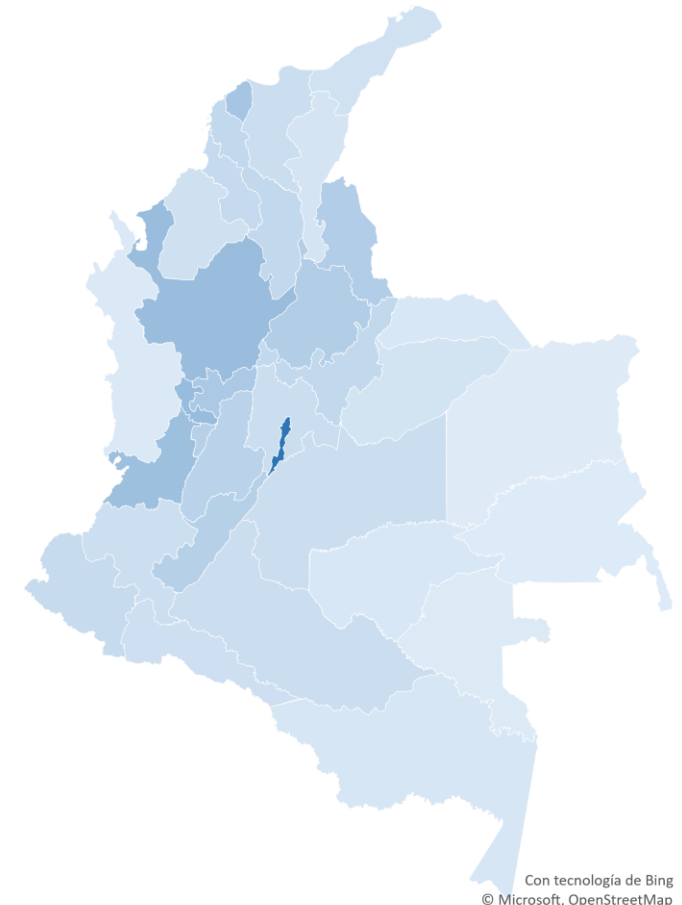
Participación en Actividad Económica (%)

Per Cápita\$
0,87
0,26
0,7
0,17
1,06
0,47
0,97
0,47
0,79
1,03
0,33
0,27
0,69
0,32
0,92
0,09
0,35
0,1
0,13
0,63
2,52
0,17
0,58
0,18
0,11
0,36
0,64
0,36
0,41
0,44
0,35
0,22
0,3
0,29



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Con tecnología de Bing
© Microsoft, OpenStreetMap

AGENDA

1. Resumen Ejecutivo
2. Crecimiento Económico Nacional y Departamental
3. Dinámica de Crecimiento Sectorial por Departamento
- 4. Identificación de Sectores y Subsectores Dinamizadores de Crecimiento a Nivel Nacional**
5. Conclusiones | Potenciales Sectores Receptores de Inversión en la Economía de Nariño
6. Inversiones Estratégicas para el Departamento de Nariño

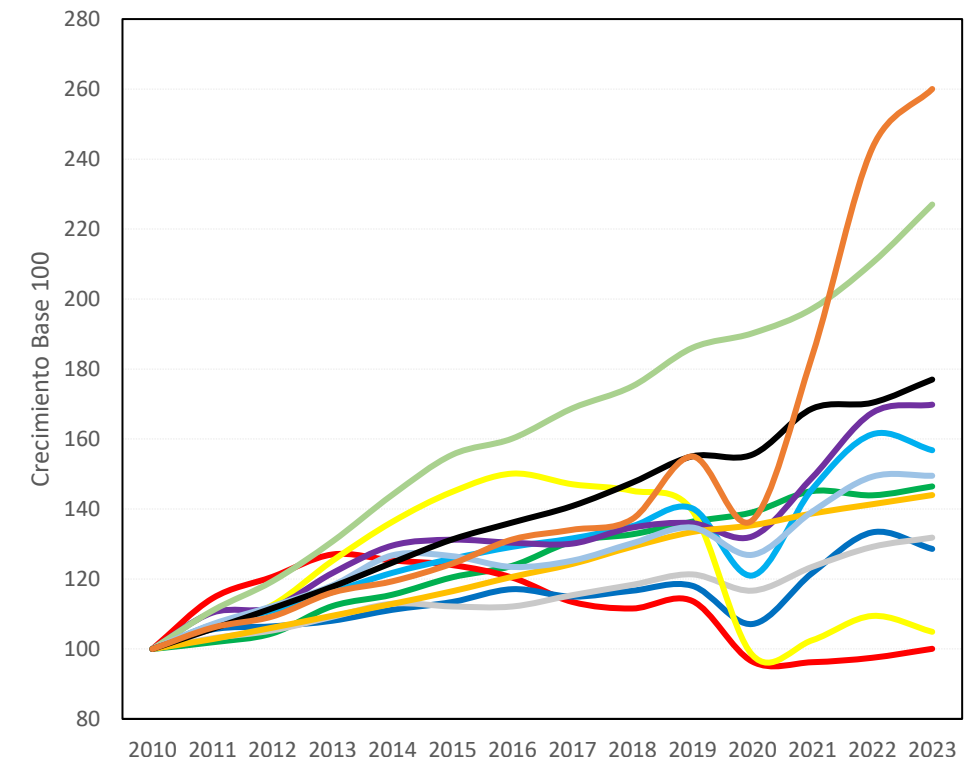
Crecimiento PIB Colombia por Rama de Actividad

Ahora profundizaremos en las dinámicas sectoriales de la economía colombiana para identificar cuáles subsectores han sido los dinamizadores de crecimiento para cada rama de actividad. Dejar de concentrarse en ramas de alta participación en el PIB nacional, y en su lugar enfocarse en los comportamientos intrasectoriales, nos permitirá encontrar señales de subsectores que están generando crecimientos superiores a los promedios nacionales.

Participación en Actividad Económica (%)

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	100	102	104	112	116	120	124	131	133	136	139	145	144	146
Explotación de minas y canteras	100	114	121	127	125	124	120	113	112	114	96	96	97	100
Industrias manufactureras	100	106	106	108	111	113	117	115	117	118	107	122	133	129
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado; Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	100	103	105	109	113	112	112	115	118	121	117	123	129	132
Construcción	100	106	112	125	136	145	150	147	145	140	98	102	109	105
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	100	107	111	116	122	126	129	132	135	140	121	146	161	157
Información y comunicaciones	100	110	112	122	130	131	130	130	135	136	132	149	168	170
Actividades financieras y de seguros	100	111	119	131	144	156	160	169	175	186	190	197	210	227
Actividades inmobiliarias	100	103	106	109	113	117	121	124	129	133	135	139	141	144
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	100	107	112	118	127	127	123	125	130	135	127	139	149	150
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	100	106	112	118	125	131	136	141	148	155	156	169	170	177
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio	100	106	109	116	119	124	131	134	137	155	137	184	243	260
Valor agregado bruto	100	107	111	117	122	125	128	130	133	137	127	140	149	150
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	100	110	115	119	126	128	129	131	135	140	132	153	177	178
Producto interno bruto	100	107	111	117	122	126	128	130	133	138	128	142	152	153

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Sector | Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca



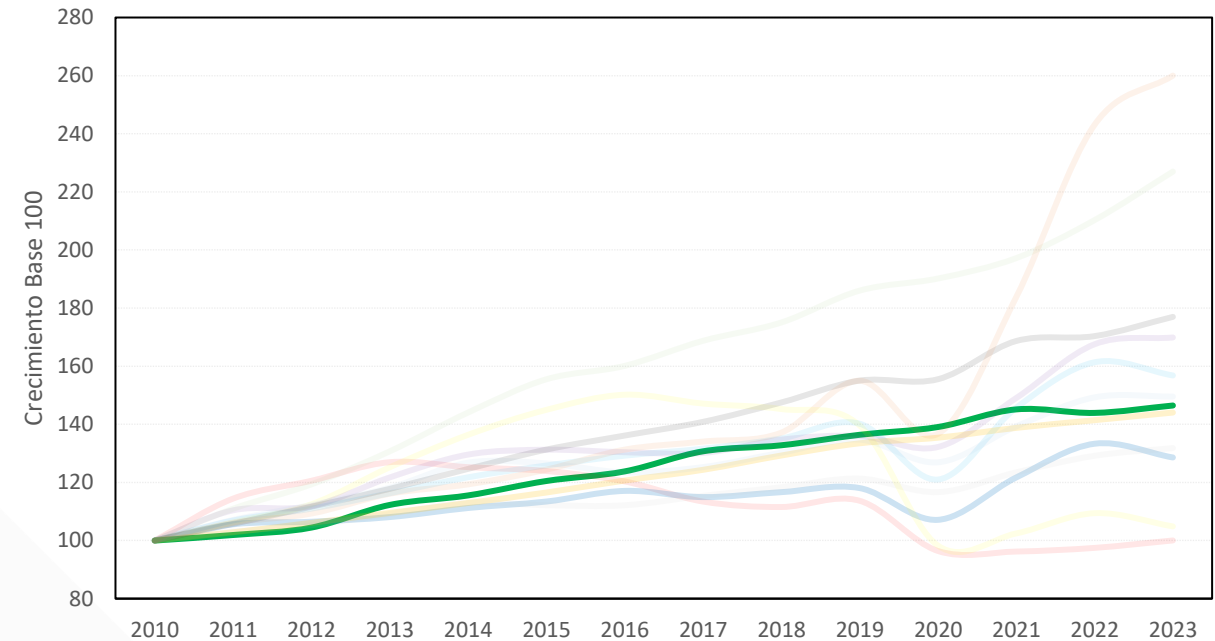
Empezando con el sector agropecuario, podemos recalcar que es un sector que ha estado expuesto en menor magnitud a los ciclos económicos, reflejado en una dinámica de crecimiento tímida pero constante.

Dentro de sus subsectores, es destacable la dinámica de crecimiento de la pesca y acuicultura, actividades que lideran ampliamente la dinámica del sector. Estas actividades empezaron a ganar dinamismo en el periodo postpandemia, después de un débil desempeño en la década de 2010.

Las actividades de ganadería y silvicultura-extracción de madera han presentado un crecimiento lento, con un fuerte retroceso en 2023 que las retornó a niveles evidenciados hace más de cinco años.

Por su parte, el cultivo de café, después de ser el líder de crecimiento desde 2013, inició un acelerado deterioro en su ritmo de crecimiento desde el periodo postpandemia, incluso ubicándose en contracciones del 18% frente a los niveles sectoriales evidenciados en 2018.

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	100	102	104	112	116	120	124	131	133	136	139	145	144	146
Cultivos agrícolas transitorios; cultivos agrícolas permanentes; Propagación de plantas (actividades de viveros, excepto viveros forestales); actividades de apoyo a la agricultura y la ganadería, y posteriores a la cosecha, explotación mixta (agrícola y pecuaria) y caza ordinaria y mediante trampas y actividades de servicios conexas	100	103	106	113	114	120	124	134	135	137	140	146	148	152
Cultivo permanente de café	100	92	90	122	141	155	161	160	158	175	156	151	124	130
Ganadería	100	104	107	109	110	113	114	119	123	126	131	140	141	141
Silvicultura y extracción de madera	100	105	112	116	124	126	129	130	132	138	143	148	152	134
Pesca y acuicultura	100	100	104	105	107	105	100	96	104	107	139	152	172	173

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	100	103	105	109	108	110
Cultivos agrícolas transitorios; cultivos agrícolas permanentes; Propagación de plantas (actividades de viveros, excepto viveros forestales); actividades de apoyo a la agricultura y la ganadería, y posteriores a la cosecha, explotación mixta (agrícola y pecuaria) y caza ordinaria y mediante trampas y actividades de servicios conexas	100	101	103	108	109	112
Cultivo permanente de café	100	111	99	95	78	82
Ganadería	100	102	106	114	114	115
Silvicultura y extracción de madera	100	105	108	112	115	101
Pesca y acuicultura	100	103	133	146	165	167

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Sector | Explotación de minas y canteras



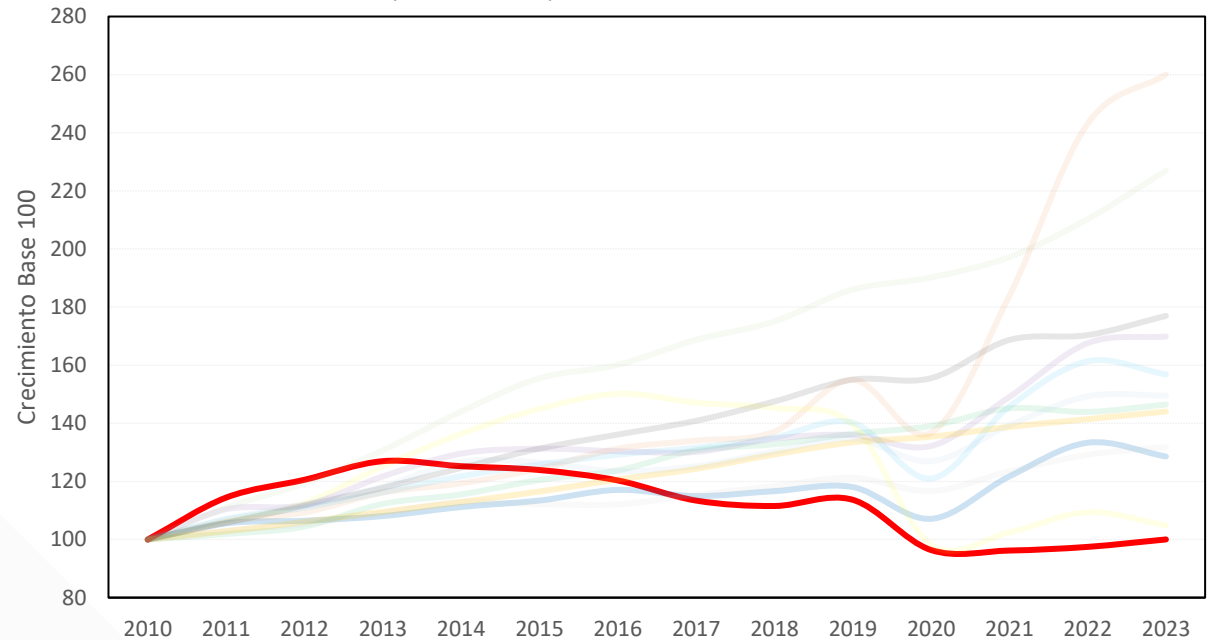
En el análisis del sector minero, dentro de sus subsectores, la extracción de petróleo crudo y gas natural ha sido uno de los principales impulsores del crecimiento hasta el año 2015, seguido por una desaceleración debido a la caída en los precios internacionales del petróleo. A partir del año 2021, se observa una leve recuperación en su dinámica de crecimiento.

La extracción de minerales metálicos ha presentado un desempeño mixto, con un crecimiento sostenido hasta el año 2016, pero con una tendencia a la baja en los años posteriores. No obstante, desde los años previos a la pandemia, ha venido liderando las dinámicas de crecimiento del sector.

La extracción de carbón de piedra y lignito, aunque tradicionalmente fuerte, ha enfrentado desafíos significativos en los últimos años, reflejados en una contracción continua desde 2019, principalmente por la transición hacia fuentes de energía más limpias y renovables.

Finalmente, las actividades de apoyo para otras actividades de explotación de minas y canteras han mantenido una tendencia relativamente estable, con ligeras fluctuaciones, adaptándose a las necesidades del sector principal. En los últimos años, la dinámica de este subsector ha venido debilitándose.

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Explotación de minas y canteras	100	114	121	127	125	124	120	113	112	114	96	96	97	100
Explotación de minas y canteras	100	114	121	127	125	124	120	113	112	114	96	96	97	100
Extracción de carbón de piedra y lignito	100	115	119	114	118	114	130	129	122	121	78	84	84	86
Extracción de petróleo crudo y gas natural y actividades de apoyo para la extracción de petróleo y de gas natural	100	118	123	134	130	129	117	112	114	117	104	98	99	102
Extracción de minerales metalíferos	100	89	105	92	91	85	97	71	61	64	76	84	85	88
Extracción de otras minas y canteras	100	106	109	120	133	145	150	146	144	150	101	111	113	110
Actividades de apoyo para otras actividades de explotación de minas y canteras	100	105	113	108	111	118	135	109	110	109	90	99	99	102

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
	100	102	86	86	87	90
	100	102	86	86	87	90
	100	99	64	69	68	70
	100	103	91	85	87	89
	100	105	124	136	138	144
	100	104	70	77	79	76
	100	98	82	90	90	92

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Sector | Industrias manufactureras

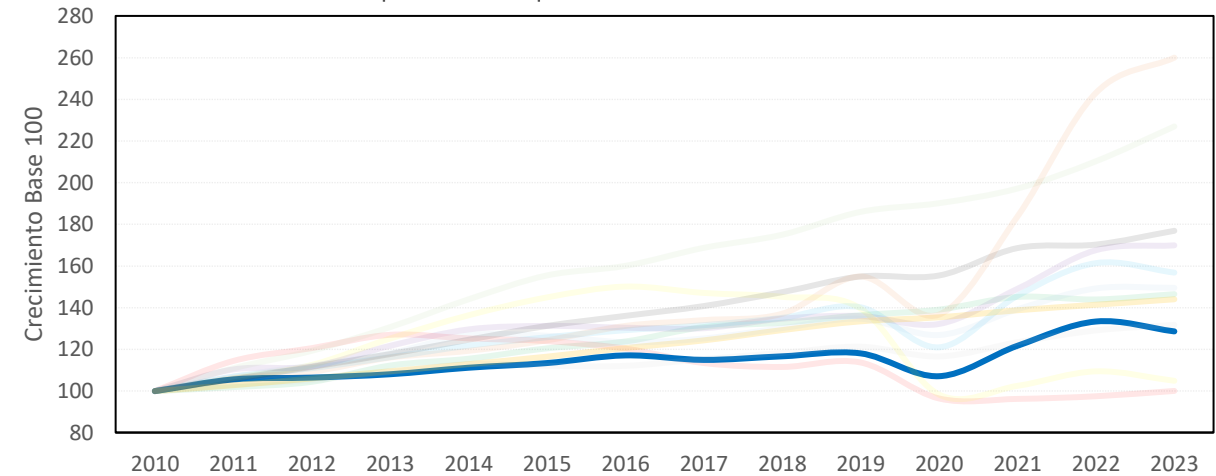


El sector de las industrias manufactureras muestra una gran diversidad en su comportamiento. Si bien el crecimiento conjunto ha sido bajo, hubo un impulso en el periodo postpandemia, con ciertos subsectores destacándose por su ritmo de crecimiento.

Los subsectores que han destacado por su crecimiento han sido los de elaboración de productos alimenticios y los de fabricación de productos derivados del petróleo, químicos y farmacéuticos.

Los subsectores de fabricación de productos de madera y de productos metalúrgicos han mostrado un débil desempeño durante el periodo de estudio, con algunas señales de repunte en el periodo postpandemia. Por su parte, la fabricación de muebles, que si bien ha tenido los menores ritmos de crecimiento entre 2010-2022, ha venido acelerando su dinámica en los últimos años.

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Industrias manufactureras	100	106	106	108	111	113	117	115	117	118	107	122	133	129
Elaboración de productos alimenticios; elaboración de bebidas; elaboración de productos de tabaco	100	104	105	108	111	114	116	117	119	123	119	126	135	132
Fabricación de productos textiles; confección de prendas de vestir; curtido y recurtido de cueros; fabricación de calzado; fabricación de artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y artículos similares, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles	100	108	107	105	107	107	112	109	108	109	85	121	139	120
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería; fabricación de papel, cartón y productos de papel y de cartón; actividades de impresión; producción de copias a partir de grabaciones originales	100	102	105	105	107	112	119	118	119	118	110	115	133	122
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles; fabricación de sustancias y productos químicos; fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico; fabricación de productos de caucho y de plástico; fabricación de otros productos minerales no metálicos	100	106	106	110	113	115	120	120	122	122	110	124	135	134
Fabricación de productos metalúrgicos básicos; fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo; fabricación de aparatos y equipo eléctrico; fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.; fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques; fabricación de otros tipos de equipo de transporte; instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	100	109	110	109	113	114	116	104	107	109	98	116	126	119
Fabricación de muebles, colchones y somieres; otras industrias manufactureras	100	103	105	106	109	113	111	109	112	111	99	117	130	126

2018	2019	2020	2021	2022	2023
100	101	92	104	114	110
100	103	99	105	113	111
100	101	79	112	129	111
100	99	92	96	112	102
100	100	90	102	111	110
100	102	91	108	118	111
100	99	88	105	116	112

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Sector | Industrias manufactureras



Dentro del subsector de productos alimenticios se destacan las actividades de procesamiento y conservación de carnes y pescados, y la elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal, así como la elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería. También se destaca el reciente repunte de las actividades de elaboración de bebidas. Es importante resaltar la débil dinámica que se evidenció en los cultivos de café, reflejada también en la contracción de las actividades de elaboración de productos de café, que tiene una de las peores dinámicas en el subsector. El sector lácteo también ha registrado un fuerte deterioro en su dinamismo, mucho más marcado a partir del periodo postpandemia.

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Industrias manufactureras	100	106	106	108	111	113	117	115	117	118	107	122	133	129	100	101	92	104	114	110
Elaboración de productos alimenticios; elaboración de bebidas; elaboración de productos de tabaco	100	104	105	108	111	114	116	117	119	123	119	126	135	132	100	103	99	105	113	111
Procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos de bovinos, bufalinos, porcinos y otras carnes n.c.p.; procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos de aves de corral y procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos	100	104	108	108	110	113	116	115	121	127	129	136	144	146	100	105	107	112	119	121
Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	100	105	107	112	119	128	129	134	127	130	122	141	147	134	100	102	96	111	115	105
Elaboración de productos lácteos	100	104	105	111	112	113	115	116	117	119	120	110	111	103	100	102	103	94	95	89
Elaboración de productos de molinería, almidones y productos derivados del almidón; elaboración de productos de panadería; elaboración de macarrones, fideos, alcuizuz, y productos farináceos similares y elaboración de alimentos preparados para animales	100	103	101	100	98	100	108	111	113	117	123	118	127	122	100	104	109	105	113	108
Elaboración de productos de café	100	93	86	116	130	144	147	151	147	163	134	132	125	120	100	111	91	90	85	82
Elaboración de azúcar y elaboración de panela	100	111	109	115	129	124	113	115	117	116	116	118	121	112	100	99	99	101	103	96
Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería	100	101	102	101	107	105	107	110	119	126	124	139	164	157	100	106	104	117	138	132
Procesamiento y conservación de frutas, legumbres, hortalizas y tubérculos; elaboración de otros productos alimenticios (platos preparados y conservados mediante enlatado o congelado, elaboración de sopas y caldos en estado sólidos, polvo o instantáneas entre otros)	100	102	102	108	110	115	117	116	119	119	122	126	140	130	100	100	102	106	117	109
Elaboración de bebidas (incluido el hielo) y elaboración de productos de tabaco	100	101	104	109	112	114	120	116	121	123	102	127	146	150	100	102	85	105	121	124
Fabricación de productos textiles; confección de prendas de vestir; curtido y recurtido de cueros; fabricación de calzado; fabricación de artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y artículos similares, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles	100	108	107	105	107	107	112	109	108	109	85	121	139	120	100	101	79	112	129	111
Preparación, hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles; fabricación de otros productos textiles, Confección de prendas de vestir	100	107	107	106	107	108	113	109	110	112	91	129	148	126	100	102	83	117	135	115
Curtido y recurtido de cueros; fabricación de calzado; fabricación de artículos de viaje, maletas, bolsos de mano y artículos similares, y fabricación de artículos de talabartería y guarnicionería; adobo y teñido de pieles	100	111	108	101	104	105	108	108	99	93	54	81	91	83	100	94	55	82	92	84
Transformación de la madera y fabricación de productos de madera y de corcho, excepto muebles; fabricación de artículos de cestería y espartería; fabricación de papel, cartón y productos de papel y de cartón; actividades de impresión; producción de copias a partir de grabaciones originales	100	102	105	105	107	112	119	118	119	118	110	115	133	122	100	99	92	96	112	102

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Sector | Industrias manufactureras



Las actividades de fabricación de productos derivados del petróleo y mezcla de combustibles, junto con las actividades de fabricación de sustancias químicas, son las que han registrado las mayores dinámicas de crecimiento en el subsector. Por su parte, la fabricación de productos de caucho y de plásticos y la fabricación de productos minerales no metálicos, si bien han registrado periodos de crecimiento, su dinamismo dista del evidenciado en las actividades líderes del subsector.

En el subsector de fabricación de productos metalúrgicos y aparatos eléctricos, las actividades de fabricación de aparatos y equipos eléctricos han registrado una acelerada dinámica de crecimiento. Por su parte, la fabricación de vehículos automotores sí se encuentra totalmente relegada.

Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Industrias manufactureras	100	106	106	108	111	113	117	115	117	118	107	122	133	129	100	101	92	104	114	110
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividad de mezcla de combustibles; fabricación de sustancias y productos químicos; fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico; fabricación de productos de caucho y de plástico; fabricación de otros productos minerales no metálicos	100	106	106	110	113	115	120	120	122	122	110	124	135	134	100	100	90	102	111	110
Coquización, fabricación de productos de la refinación del petróleo y actividades de mezcla de combustibles	100	101	97	104	95	91	108	115	120	119	106	124	132	145	100	99	88	103	110	120
Fabricación de sustancias químicas básicas, abonos y compuestos inorgánicos nitrogenados, plásticos y caucho sintético en formas primarias; fabricación de otros productos químicos; fabricación de fibras sintéticas y artificiales; fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	100	104	106	109	110	115	118	118	120	122	118	132	146	140	100	102	99	111	122	117
Fabricación de productos de caucho y de plástico	100	107	106	106	107	113	116	114	119	123	119	123	133	122	100	104	100	104	112	103
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	100	111	114	116	131	136	133	128	124	123	100	112	123	116	100	99	80	90	99	93
Fabricación de productos metalúrgicos básicos; fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo; fabricación de aparatos y equipo eléctrico; fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos; fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.; fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques; fabricación de otros tipos de equipo de transporte; instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	100	109	110	109	113	114	116	104	107	109	98	116	126	119	100	102	91	108	118	111
Fabricación de productos metalúrgicos básicos; fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	100	106	109	105	110	112	116	107	106	107	104	126	131	125	100	101	98	119	124	118
Fabricación de aparatos y equipo eléctrico; fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	100	110	104	111	112	116	124	117	123	128	121	140	159	157	100	104	98	114	129	127
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.; instalación, mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	100	105	105	108	110	113	112	92	95	97	87	92	98	104	100	102	91	97	103	110
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques; fabricación de otros tipos de equipo de transporte	100	121	129	117	125	120	116	109	119	122	79	104	135	95	100	103	66	88	114	80
Fabricación de muebles, colchones y somieres; otras industrias manufactureras	100	103	105	106	109	113	111	109	112	111	99	117	130	126	100	99	88	105	116	112
Fabricación de muebles, colchones y somieres	100	108	111	114	115	121	123	123	125	105	131	139	126		100	102	85	106	113	103
Otras industrias manufactureras	100	99	102	100	105	107	103	100	104	102	94	108	123	124	100	98	90	104	118	119

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

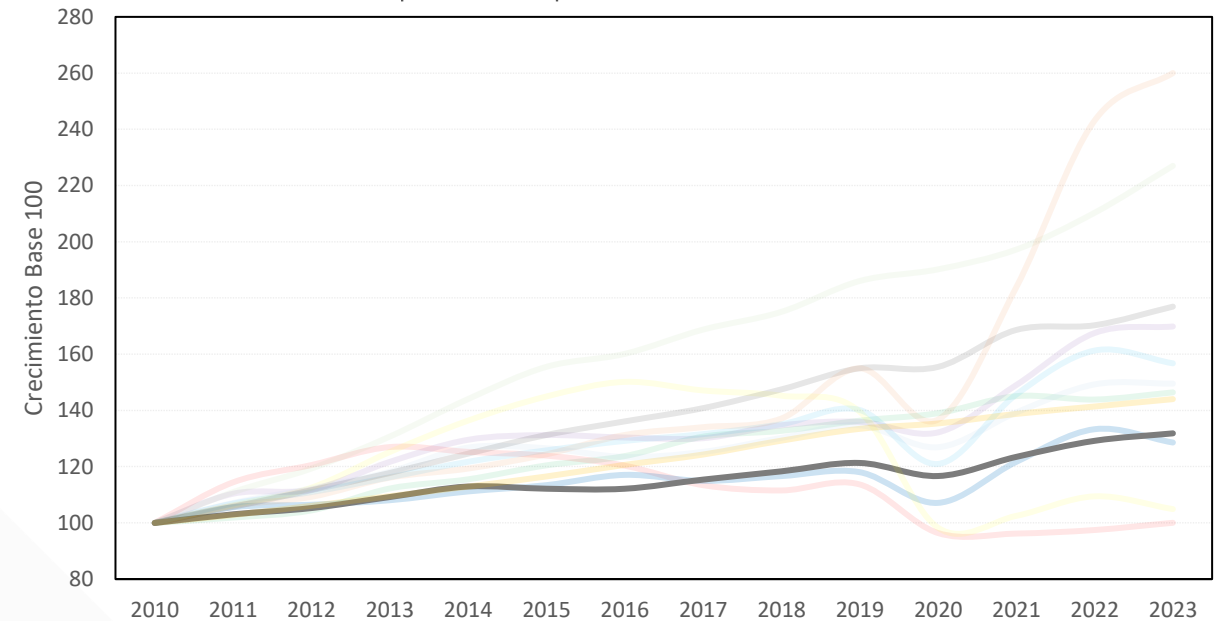
Sector | Servicios Públicos



Los dos grandes subsectores que componen el sector de suministros de servicios públicos están compuestos por el suministro de electricidad y gas y por el suministro de agua y las actividades de saneamiento ambiental. El suministro de electricidad viene creciendo a buen ritmo y es quien lidera la dinámica en el sector. Dentro de este, si bien las actividades de generación, transmisión y distribución registran una buena dinámica, son superadas por un margen importante por las actividades de producción y la distribución de combustibles gaseosos.

En relación con el subsector de distribución de agua y actividades ambientales, se puede evidenciar que las actividades de captación, tratamiento y distribución de agua registran tasas moderadas de crecimiento que parecen haberse desacelerado en el periodo pre y postpandemia. Por su parte, las actividades de evacuación y tratamiento de aguas residuales; recolección, tratamiento y disposición de desechos y actividades de saneamiento ambiental y otros servicios de gestión de desechos se encuentran paralizadas durante el periodo de estudio. Existen algunas señales no concluyentes de aceleración en actividades de recuperación de materiales (reciclaje), pero la desaceleración evidenciada en 2023 genera dudas sobre su repunte.

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado; Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	100	103	105	109	113	112	112	115	118	121	117	123	129	132
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	100	103	106	110	114	113	114	118	121	125	123	131	137	141
Generación de energía eléctrica; transmisión de energía eléctrica y comercialización de energía eléctrica	100	103	105	108	112	110	111	115	119	122	122	128	133	139
Producción de gas; distribución de combustibles gaseosos por tuberías; suministro de vapor y aire acondicionado	100	108	113	122	131	132	133	135	137	142	134	149	159	154
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	100	103	104	108	110	110	108	111	113	115	104	108	113	112
Captación, tratamiento y distribución de agua	100	103	107	111	114	115	113	114	117	122	114	112	114	117
Evacuación y tratamiento de aguas residuales; recolección, tratamiento y disposición de desechos y actividades de saneamiento ambiental y otros servicios de gestión de desechos	100	102	103	105	108	106	104	104	106	108	102	99	104	106
Recuperación de materiales (reciclaje)	100	103	105	108	111	116	114	126	129	121	86	121	131	119

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado; Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	100	103	99	104	109	111
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado	100	103	102	108	113	117
Generación de energía eléctrica; transmisión de energía eléctrica y comercialización de energía eléctrica	100	103	103	108	112	117
Producción de gas; distribución de combustibles gaseosos por tuberías; suministro de vapor y aire acondicionado	100	103	97	108	116	112
Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	100	101	92	95	100	99
Captación, tratamiento y distribución de agua	100	104	97	96	97	99
Evacuación y tratamiento de aguas residuales; recolección, tratamiento y disposición de desechos y actividades de saneamiento ambiental y otros servicios de gestión de desechos	100	102	96	93	98	100
Recuperación de materiales (reciclaje)	100	93	67	94	101	92

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Sector | Construcción



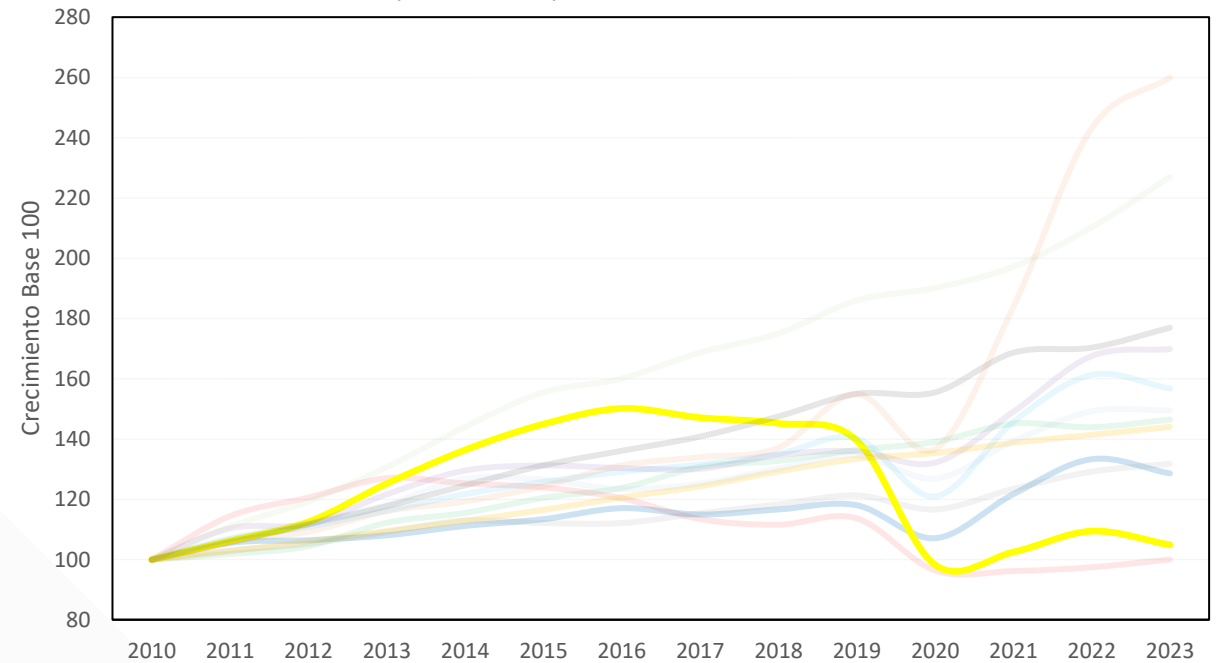
El sector de la construcción ha demostrado una notable variabilidad en su crecimiento a lo largo de los años, influenciado por factores económicos y políticas de inversión en infraestructura.

La construcción de edificaciones residenciales y no residenciales ha mostrado un crecimiento sostenido hasta el año 2018, seguido de una desaceleración debido a la disminución de la inversión privada y el impacto de las medidas de confinamiento durante la pandemia.

El subsector de construcción de carreteras, vías de ferrocarril y otras obras de ingeniería civil ha mantenido un crecimiento robusto hasta el año 2019, impulsado por proyectos de infraestructura a gran escala y la inversión pública. A partir de 2020, se experimentó una notable contracción, reflejando los desafíos económicos y la reorientación de recursos hacia la atención de la crisis sanitaria.

Las actividades especializadas para la construcción de edificaciones y obras de ingeniería civil han mantenido una tendencia positiva, con un crecimiento constante hasta el año 2018. Posteriormente, se observa una desaceleración en 2019 y 2020, seguida de una estabilización en los años siguientes, reflejando la adaptación del sector a las nuevas condiciones del mercado y la reanudación gradual de proyectos suspendidos.

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Construcción	100	106	112	125	136	145	150	147	145	140	98	102	109	105	100	96	68	71	75	72
Construcción de edificaciones residenciales y no residenciales	100	103	109	120	128	137	145	137	137	118	83	91	103	102	100	86	60	67	75	75
Construcción de carreteras y vías de ferrocarril, de proyectos de servicio público y de otras obras de ingeniería civil	100	113	120	135	153	163	159	169	165	187	136	126	121	106	100	113	83	76	73	64
Actividades especializadas para la construcción de edificaciones y obras de ingeniería civil (Alquiler de maquinaria y equipo de construcción con operadores)	100	104	110	124	133	141	149	143	140	137	93	101	111	107	100	97	67	72	79	76

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Sector | Comercio al por mayor y al por menor



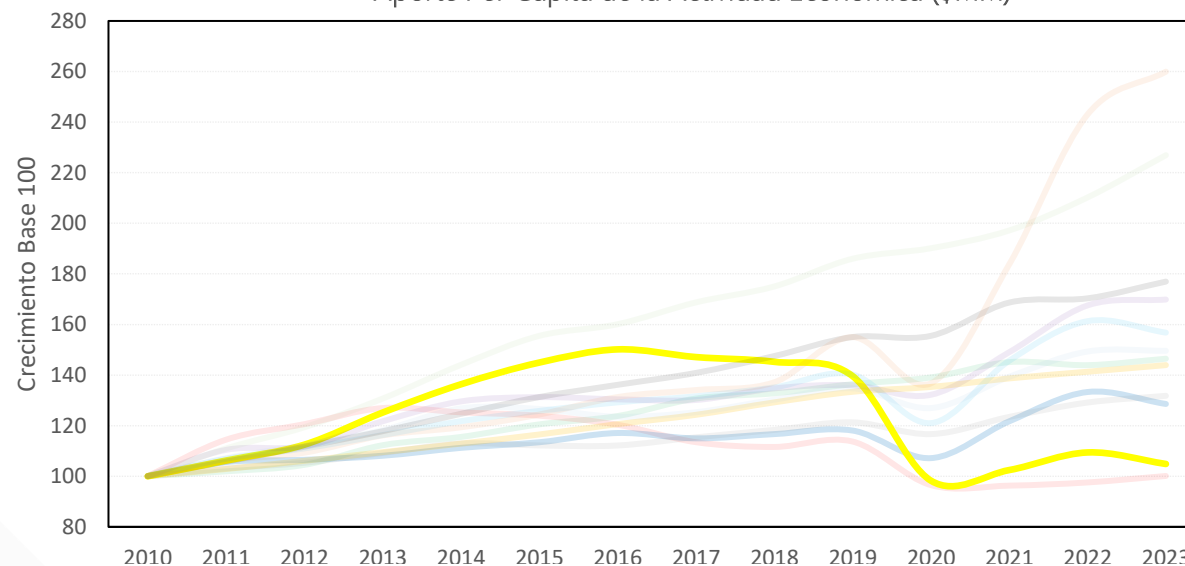
El sector del comercio al por mayor y al por menor, que incluye la reparación de vehículos automotores y motocicletas, así como el transporte y almacenamiento, ha mostrado un comportamiento mixto en los últimos años.

El comercio al por mayor y al por menor ha mantenido un crecimiento sostenido hasta 2019, reflejando la expansión del consumo interno y la recuperación económica. Sin embargo, en 2020, la pandemia impactó negativamente, resultando en una contracción notable. A partir de 2021, se observa una recuperación gradual, impulsada por el aumento del consumo y la adaptación a las nuevas condiciones.

El subsector de transporte y almacenamiento ha mostrado una variabilidad significativa. El transporte terrestre y por tuberías ha registrado un crecimiento sostenido hasta 2018, seguido de una estabilización en los años siguientes. El transporte aéreo, aunque volátil, ha experimentado un crecimiento notable en los últimos años, impulsado por la creciente demanda de servicios de transporte de pasajeros y carga.

Finalmente, el subsector de alojamiento y servicios de comida ha sido uno de los más afectados por la pandemia, con una fuerte contracción en 2020. No obstante, se observa una recuperación significativa a partir de 2021 que da señales de moderación en 2023.

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	100	107	111	116	122	126	129	132	135	140	121	146	161	157
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	100	108	112	118	123	127	131	133	137	143	137	159	170	165
Comercio al por mayor y en comisión o por contrata; comercio al por menor (incluso el comercio al por menor de combustibles); comercio de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios	100	108	113	118	124	127	132	134	138	144	140	161	173	168
Mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas	100	103	108	114	121	122	124	126	128	132	112	130	143	139
Transporte y almacenamiento	100	107	111	115	120	124	124	127	130	134	104	124	147	145
Transporte terrestre y transporte por tuberías	100	104	107	109	113	115	114	115	117	120	98	111	127	127
Transporte acuático	100	101	100	98	100	100	102	104	105	107	99	101	109	109
Transporte aéreo	100	116	122	135	145	161	174	184	196	207	91	143	236	256
Almacenamiento y actividades complementarias al transporte	100	115	123	132	138	143	144	150	155	165	129	166	199	186
Actividades de correo y de servicios de mensajería	100	106	111	117	123	122	118	117	122	130	134	151	157	144
Alojamiento y servicios de comida	100	104	108	115	121	125	131	133	137	142	104	145	162	153

Concepto	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	100	104	90	108	119	116
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas	100	104	100	116	124	121
Comercio al por mayor y en comisión o por contrata; comercio al por menor (incluso el comercio al por menor de combustibles); comercio de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios	100	104	101	117	125	122
Mantenimiento y reparación de vehículos automotores y motocicletas	100	103	88	102	112	109
Transporte y almacenamiento	100	103	80	95	113	112
Transporte terrestre y transporte por tuberías	100	102	84	95	108	
Transporte acuático	100	102	94	96	104	
Transporte aéreo	100	106	46	73	120	
Almacenamiento y actividades complementarias al transporte	100	106	83	107	128	
Actividades de correo y de servicios de mensajería	100	107	110	124	129	
Alojamiento y servicios de comida	100	103	76	106	118	112

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

Sector | Otras Actividades Económicas

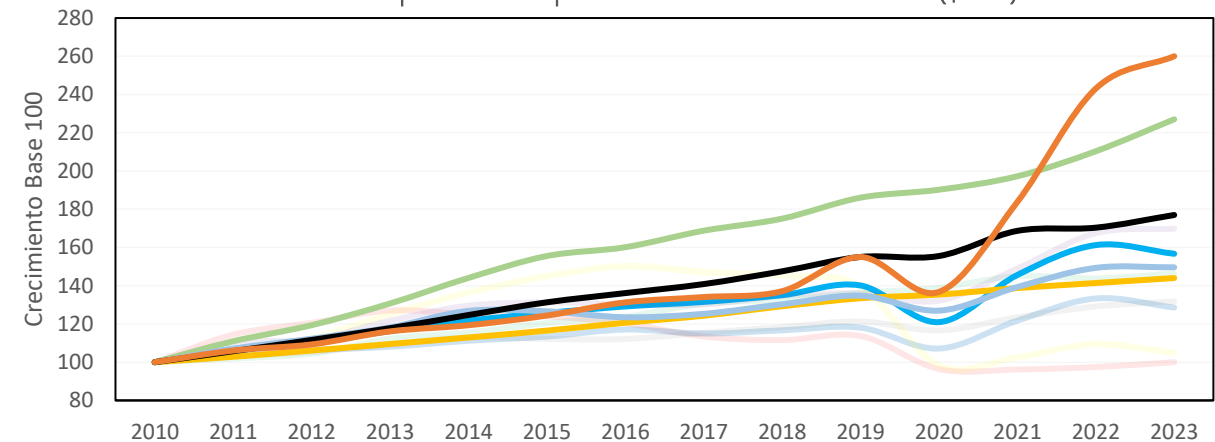


Dentro de estos sectores es para resalta el potente crecimiento evidenciado en las actividades artísticas, de entretenimiento y recreación, que, si bien desde la década del 2010 ya traía un buen ritmo de crecimiento, este se vio acelerado en el periodo postpandemia,

Es para resalta también, el débil desempeño de la educación de mercado, la cual permanentemente ha tenido los menores niveles de crecimiento durante el periodo de estudio.

Los sectores de información y comunicaciones, actividades financieras y de seguros, actividades inmobiliarias y actividades profesionales y científicas, pese a tener un buen comportamiento en la década del 2010, no ha visto acelerada su dinámica en el periodo postpandemia.

Aporte Per Cápita de la Actividad Económica (\$MM)



Concepto	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Información y comunicaciones	100	110	112	122	130	131	130	130	135	136	132	149	168	170	100	101	98	111	124	126
Actividades financieras y de seguros	100	111	119	131	144	156	160	169	175	186	190	197	210	227	100	106	109	113	120	130
Actividades inmobiliarias	100	103	106	109	113	117	121	124	129	133	135	139	141	144	100	103	105	107	109	111
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	100	107	112	118	127	127	123	125	130	135	127	139	149	150	100	103	97	107	115	115
Actividades profesionales, científicas y técnicas	100	107	112	118	127	124	121	120	125	129	121	133	142	143	100	103	96	106	113	114
Actividades de servicios administrativos y de apoyo	100	107	112	118	127	129	126	130	135	140	133	145	156	156	100	104	98	108	116	116
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	100	106	112	118	125	131	136	141	148	155	156	169	170	177	100	105	105	114	115	120
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria	100	111	120	125	139	146	152	158	167	174	173	180	182	190	100	104	104	108	109	114
Educación	100	103	106	111	113	119	124	126	130	136	142	150	153	154	100	105	110	116	118	119
Educación de mercado	100	103	106	111	115	119	123	125	127	129	125	129	136	137	100	102	98	102	108	108
Educación de no mercado	100	102	107	111	111	118	125	127	132	143	160	171	169	172	100	108	121	129	128	130
Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	100	101	105	115	118	125	129	135	142	152	146	174	175	186	100	107	103	123	123	131
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio	100	106	109	116	119	124	131	134	137	155	137	184	243	260	100	113	100	134	177	190
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios	100	107	110	119	122	127	135	138	141	164	152	214	283	305	100	117	108	152	201	217
Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio	100	103	106	109	113	117	121	124	127	131	97	106	142	146	100	103	76	83	112	114

Fuente: DANE – PIB Departamental 2022, Cálculos Propios

AGENDA

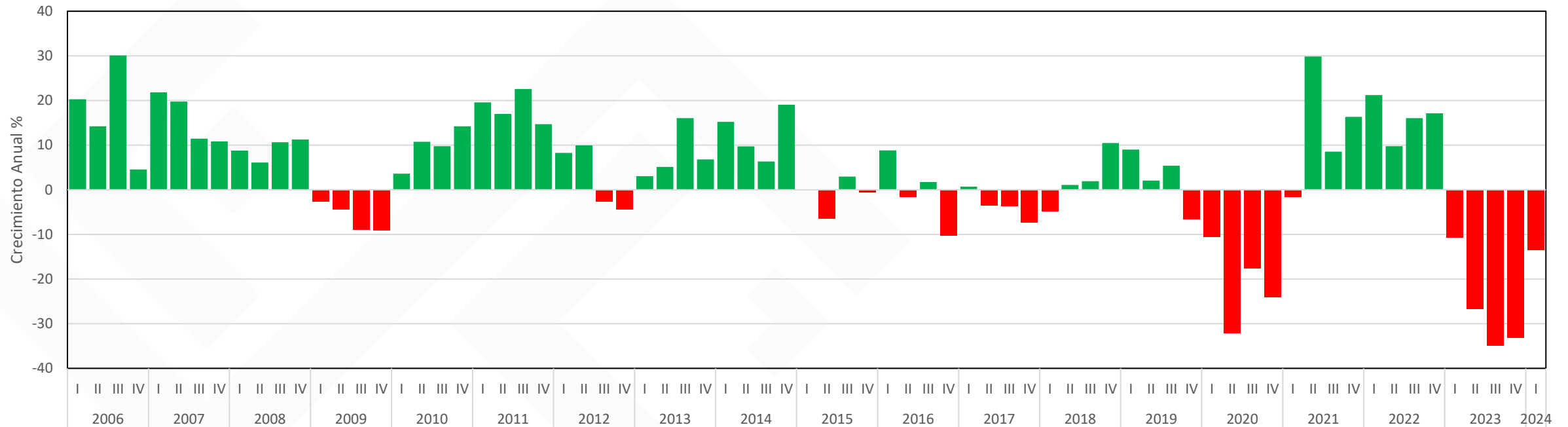
1. Resumen Ejecutivo
2. Crecimiento Económico Nacional y Departamental
3. Dinámica de Crecimiento Sectorial por Departamento
4. Identificación de Sectores y Subsectores Dinamizadores de Crecimiento a Nivel Nacional
- 5. Conclusiones | Potenciales Sectores Receptores de Inversión en la Economía de Nariño**
6. Inversiones Estratégicas para el Departamento de Nariño

Desempeño de la Inversión en Colombia 2006-2024

El desarrollo de la primera parte del estudio permitirá identificar de manera indirecta los sectores y actividades económicas que lideran las dinámicas de crecimiento y, por ende, podrían ser focos de inversión. Adicionalmente, se buscará identificar de manera directa cómo el sector empresarial en el país y en el Departamento de Nariño están dinamizando su inversión. Se realizó un estudio de más de 35.000 empresas, que corresponden a cerca de 450 actividades económicas del país, para identificar cómo se han comportado sus inversiones en los últimos años (2019-2022). Para esto, se revisó la evolución de sus balances y, en especial, su cuenta de Propiedad, Planta y Equipo, donde deben estar registradas sus inversiones en activos fijos. Se mostrarán las actividades económicas en Colombia que han liderado los crecimientos en activos fijos y se contrastará con la dinámica del Departamento de Nariño, lo cual permitirá evidenciar cómo está Nariño frente a esa tendencia y cuáles son las ramas de actividad que podrían ser focos de inversión en los próximos años.

De entrada, es importante mencionar que el principal indicador de inversión en la economía, que es la formación bruta de capital, se encuentra en su peor momento en décadas, registrando contracciones recurrentes de la inversión desde el primer semestre de 2023 y que se mantienen hasta el primer semestre de 2024. Si bien sus efectos son notorios en el corto plazo, es preocupante su impacto sobre el crecimiento de la economía en el mediano y largo plazo.

Desempeño de la Inversión en Colombia | Formación bruta de capital



Fuente: DANE – Formación Bruta de Capital

Desempeño de la Inversión de Empresas de Nariño 2019-2022



Si realizamos un filtro de las empresas con domicilio en el Departamento de Nariño y analizamos el crecimiento de sus inversiones en el periodo 2019-2022, medido como la variación de su Propiedad, Planta y Equipo, podemos evidenciar los sectores que han registrado el mayor crecimiento en este parámetro y aquellos que, en el periodo de estudio, han visto deteriorada su dinámica. Se destacan los incrementos de inversión en el comercio de lubricantes, en el comercio de prendas de vestir, en la fabricación de artículos de plástico, en el comercio de productos farmacéuticos, en las actividades de arquitectura e ingeniería, entre otros.

Clasificación Industrial Internacional Uniforme Versión 4 A.C	2019	2020	2021	2022
G4732 - Comercio al por menor de lubricantes (aceites, grasas), aditivos y productos de limpieza para vehículos automotores	100	366	589	2336
G4771 - Comercio al por menor de prendas de vestir y sus accesorios (incluye artículos de piel) en establecimientos especializados	100	1515	1630	1843
C2229 - Fabricación de artículos de plástico n.c.p.	100	129	239	1665
G4645 - Comercio al por mayor de productos farmacéuticos, medicinales, cosméticos y de tocador	100	384	1400	1639
M7110 - Actividades de arquitectura e ingeniería y otras actividades conexas de consultoría técnica	100	747	715	721
G4773 - Comercio al por menor de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador en establecimientos especializados	100	81	245	605
G4663 - Comercio al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio, equipo y materiales de fontanería y calefacción	100	341	359	374
C3312 - Mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	100	387	382	338
G4690 - Comercio al por mayor no especializado	100	156	229	323
G4721 - Comercio al por menor de productos agrícolas para el consumo en establecimientos especializados	100	202	225	236
G4669 - Comercio al por mayor de otros productos n.c.p.	100	108	134	219
F4329 - Otras instalaciones especializadas	100	141	171	196
F4321 - Instalaciones eléctricas	100	97	120	189
G4711 - Comercio al por menor en establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por alimentos, bebidas o tabaco	100	141	166	178
A0126 - Cultivo de palma para aceite (palma africana) y otros frutos oleaginosos	100	102	152	163
G4511 - Comercio de vehículos automotores nuevos	100	101	151	160
C1399 - Fabricación de otros artículos textiles n.c.p.	100	88	95	154
G4664 - Comercio al por mayor de productos químicos básicos, cauchos y plásticos en formas primarias y productos químicos de uso agropecuario	100	129	136	146
G4631 - Comercio al por mayor de productos alimenticios	100	111	122	144
C2511 - Fabricación de productos metálicos para uso estructural	100	122	118	133
I5619 - Otros tipos de expendio de comidas preparadas n.c.p.	100	97	95	129
C2100 - Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	100	97	136	125
G4754 - Comercio al por menor de electrodomésticos y gasodomésticos de uso doméstico, muebles y equipos de iluminación	100	118	124	123
G4752 - Comercio al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en establecimientos especializados	100	112	118	120

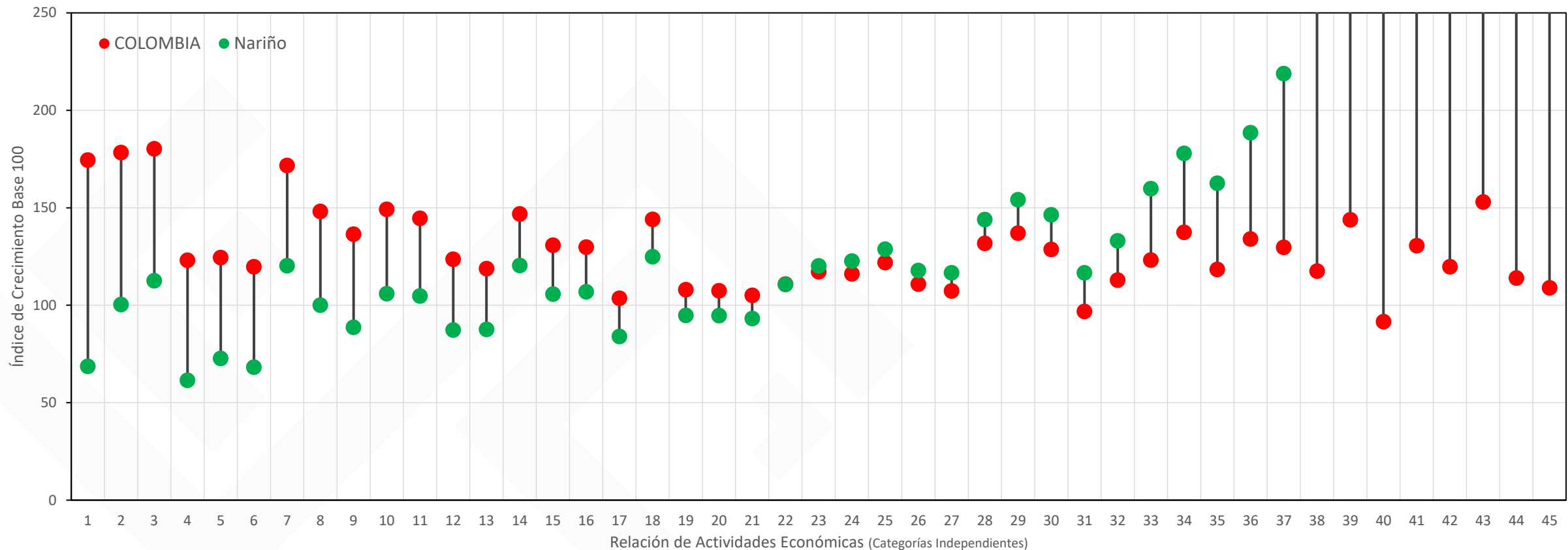
Clasificación Industrial Internacional Uniforme Versión 4 A.C	2019	2020	2021	2022
G4620 - Comercio al por mayor de materias primas agropecuarias; animales vivos	100	140	106	120
A0145 - Cría de aves de corral	100	119	114	120
G4719 - Comercio al por menor en establecimientos no especializados, con surtido compuesto principalmente por productos diferentes de alimentos (víveres en general), bebidas y tabaco	100	118	117	118
L6810 - Actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados	100	96	100	117
F4112 - Construcción de edificios no residenciales	100	104	118	117
G4661 - Comercio al por mayor de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos y productos conexos	100	100	136	113
F4111 - Construcción de edificios residenciales	100	116	107	111
G4731 - Comercio al por menor de combustible para automotores	100	102	105	107
C1020 - Procesamiento y conservación de frutas, legumbres, hortalizas y tubérculos	100	101	104	106
G4530 - Comercio de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores	100	99	96	106
G4653 - Comercio al por mayor de maquinaria y equipo agropecuarios	100	100	104	105
G4541 - Comercio de motocicletas y de sus partes, piezas y accesorios	100	101	98	100
L6820 - Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	100	100	100	100
G4610 - Comercio al por mayor a cambio de una retribución o por contrata	100	100	100	100
I5611 - Expendio a la mesa de comidas preparadas	100	98	95	95
C1062 - Descafeinado, tostión y molinda del café	100	99	97	95
I5511 - Alojamiento en hoteles	100	95	98	93
H4923 - Transporte de carga por carretera	100	96	92	89
C2212 - Reencauche de llantas usadas	100	80	60	88
C1040 - Elaboración de productos lácteos	100	91	91	88
C2395 - Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso	100	88	84	87
G4774 - Comercio al por menor de otros productos nuevos en establecimientos especializados	100	44	100	84
N7730 - Alquiler y arrendamiento de otros tipos de maquinaria, equipo y bienes tangibles n.c.p.	100	91	82	73
S9601 - Lavado y limpieza, incluso la limpieza en seco, de productos textiles y de piel	100	88	84	69
J6201 - Actividades de desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas)	100	90	79	69
F4390 - Otras actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	100	104	95	68
F4290 - Construcción de otras obras de ingeniería civil	100	83	73	61
K6499 - Otras actividades de servicio financiero, excepto las de seguros y pensiones n.c.p.	100	71	44	2
Q8699 - Otras actividades de atención de la salud humana	100	59	18	1

Fuente: Superintendencia de Sociedades, Cálculos Propios Estructura Capital Co.

Contraste Inversión Empresas de Nariño vs Colombia

Si comparamos las dinámicas de inversión de los sectores identificados en Nariño con su desempeño sectorial, encontramos que cerca del 50% de los sectores identificados que tienen crecimientos casi nulos en términos de inversión no coinciden con la buena dinámica de la mayoría de estos sectores a nivel nacional. Mientras que hay sectores en el Departamento de Nariño que superan ampliamente la dinámica nacional, como se mostró previamente. A continuación, se mostrarán los resultados que recopilan el principal objetivo del presente Estudio (Conclusiones), identificando la dinámica de inversión de las principales 200 actividades económicas, que a su vez contrastarán con el desempeño de las actividades identificadas para el Departamento de Nariño.

Comparativo de Crecimiento de PPE x Actividad Económica | Colombia vs Nariño



Fuente: Superintendencia de Sociedades, Cálculos Propios Estructura Capital Co.

Conclusiones | Desempeño Inversión Empresas Colombia vs Nariño (Variación PPE)



ESTRUCTURA CAPITAL CO.
BANCA DE INVERSIÓN

Actividad Económica	Colombia				Nariño			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Clasificación Industrial Internacional Uniforme Versión 4 A.C								
D3511 - Generación de energía eléctrica	100	122	307	423				
J6209 - Otras actividades de tecnologías de información y actividades de servicios informáticos	100	121	159	217				
M7120 - Ensayos y análisis técnicos	100	140	172	193				
H5229 - Otras actividades complementarias al transporte	100	150	157	185				
I5613 - Expendio de comidas preparadas en cafeterías	100	131	140	181				
G4661 - Comercio al por mayor de combustibles sólidos, líquidos, gaseosos y productos conexos	100	112	147	180	100	100	136	113
A0125 - Cultivo de flor de corte	100	115	138	180				
G4541 - Comercio de motocicletas y de sus partes, piezas y accesorios	100	111	143	178	100	101	98	100
J6201 - Actividades de desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas)	100	158	158	174	100	90	79	69
A0322 - Acuicultura de agua dulce	100	138	147	172				
G4620 - Comercio al por mayor de materias primas agropecuarias; animales vivos	100	132	150	172	100	140	106	120
A0161 - Actividades de apoyo a la agricultura	100	128	146	170				
C3120 - Fabricación de colchones y somieres	100	117	113	166				
G4632 - Comercio al por mayor de bebidas y tabaco	100	103	111	165				
M7020 - Actividades de consultaría de gestión	100	155	159	164				
J6311 - Procesamiento de datos, alojamiento (hosting) y actividades relacionadas	100	146	164	162				
B0610 - Extracción de petróleo crudo	100	93	112	162				
N8220 - Actividades de centros de llamadas (Call center)	100	134	133	158				
G4512 - Comercio de vehículos automotores usados	100	108	173	156				
G4662 - Comercio al por mayor de metales y productos metalíferos	100	128	156	156				
C1522 - Fabricación de otros tipos de calzado, excepto calzado de cuero y piel	100	134	153	155				
A0121 - Cultivo de frutas tropicales y subtropicales	100	121	136	154				
C1709 - Fabricación de otros artículos de papel y cartón	100	108	118	154				
G4645 - Comercio al por mayor de productos farmacéuticos, medicinales, cosméticos y de tocador	100	110	138	153	100	384	1400	1639
G4665 - Comercio al por mayor de desperdicios, desechos y chatarra	100	120	123	152				
G4652 - Comercio al por mayor de equipo, partes y piezas electrónicos y de telecomunicaciones	100	102	115	151				
C1392 - Confección de artículos con materiales textiles, excepto prendas de vestir	100	113	114	150				
N8299 - Otras actividades de servicio de apoyo a las empresas n.c.p.	100	116	142	150				
G4762 - Comercio al por menor de artículos deportivos, en establecimientos especializados	100	135	136	150				
C1020 - Procesamiento y conservación de frutas, legumbres, hortalizas y tubérculos	100	115	133	149	100	101	104	106
K6619 - Otras actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros n.c.p.	100	106	130	148				
L6820 - Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata	100	125	135	148	100	100	100	100
C2021 - Fabricación de plaguicidas y otros productos químicos de uso agropecuario	100	109	124	148				
C2310 - Fabricación de vidrio y productos de vidrio	100	97	104	148				

Actividad Económica	Colombia				Nariño			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Clasificación Industrial Internacional Uniforme Versión 4 A.C								
G4752 - Comercio al por menor de artículos de ferretería, pinturas y productos de vidrio en establecimientos especializados	100	140	134	147	100	112	118	120
C2013 - Fabricación de plásticos en formas primarias	100	104	121	145				
F4312 - Preparación del terreno	100	152	149	145				
G4653 - Comercio al por mayor de maquinaria y equipo agropecuarios	100	108	117	145	100	100	104	105
C2100 - Fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales y productos botánicos de uso farmacéutico	100	110	125	144	100	97	136	125
G4663 - Comercio al por mayor de materiales de construcción, artículos de ferretería, pinturas, productos de vidrio, equipo y materiales de fontanería y calefacción	100	115	120	144	100	341	359	374
A0150 - Explotación mixta (agrícola y pecuaria)	100	100	139	144				
C1921 - Fabricación de productos de la refinación del petróleo	100	103	117	143				
A0111 - Cultivo de cereales (excepto arroz), legumbres y semillas oleaginosas	100	98	101	141				
N7710 - Alquiler y arrendamiento de vehículos automotores	100	96	100	139				
C2211 - Fabricación de llantas y neumáticos de caucho	100	97	131	139				
C1061 - Trilla de café	100	120	127	138				
G4711 - Comercio al por menor en establecimientos no especializados con surtido compuesto principalmente por alimentos, bebidas o tabaco	100	108	118	137	100	141	166	178
C1399 - Fabricación de otros artículos textiles n.c.p.	100	106	115	137	100	88	95	154
H4923 - Transporte de carga por carretera	100	123	130	136	100	96	92	89
C1082 - Elaboración de cacao, chocolate y productos de confitería	100	104	113	136				
P8523 - Educación media técnica y de formación laboral	100	113	110	134				
F4321 - Instalaciones eléctricas	100	111	127	134	100	97	120	189
C2731 - Fabricación de hilos y cables eléctricos y de fibra óptica	100	110	120	133				
G4520 - Mantenimiento y reparación de vehículos automotores	100	123	124	133				
G4651 - Comercio al por mayor de computadores, equipo periférico y programas de informática	100	107	120	133				
C2410 - Industrias básicas de hierro y de acero	100	115	122	133				
G4631 - Comercio al por mayor de productos alimenticios	100	110	121	132	100	111	122	144
A0144 - Cría de ganado porcino	100	105	110	131				
G4530 - Comercio de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores	100	121	124	131	100	99	96	106
G4773 - Comercio al por menor de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos y artículos de tocador en establecimientos especializados	100	101	119	131	100	81	245	605
A0321 - Acuicultura marítima	100	101	112	130				
M7010 - Actividades de administración empresarial	100	119	120	130				
A0129 - Otros cultivos permanentes n.c.p.	100	124	124	130				
H5210 - Almacenamiento y depósito	100	114	124	130				
G4731 - Comercio al por menor de combustible para automotores	100	112	120	130	100	102	105	107
G4669 - Comercio al por mayor de otros productos n.c.p.	100	112	121	130	100	108	134	219
B0722 - Extracción de oro y otros metales preciosos	100	100	107	129				

Fuente: Superintendencia de Sociedades, Cálculos Propios Estructura Capital Co.

Conclusiones | Desempeño Inversión Empresas Colombia vs Nariño (Variación PPE)



ESTRUCTURA CAPITAL CO.
BANCA DE INVERSIÓN

Actividad Económica	Colombia				Nariño			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Clasificación Industrial Internacional Uniforme Versión 4 A.C	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
G4664 - Comercio al por mayor de productos químicos básicos, cauchos y plásticos en formas primarias y productos químicos de uso agropecuario	100	100	113	129	100	129	136	146
C2221 - Fabricación de formas básicas de plástico	100	103	112	128				
J6190 - Otras actividades de telecomunicaciones	100	111	119	128				
K6499 - Otras actividades de servicio financiero, excepto las de seguros y pensiones n.c.p.	100	128	113	127	100	71	44	2
J6120 - Actividades de telecomunicaciones inalámbricas	100	97	108	127				
C1090 - Elaboración de alimentos preparados para animales	100	105	116	127				
G4723 - Comercio al por menor de carnes (incluye aves de corral), productos cárnicos, pescados y productos de mar, en establecimientos especializados	100	107	127	127				
G4649 - Comercio al por mayor de otros utensilios domésticos n.c.p.	100	109	118	126				
R9311 - Gestión de instalaciones deportivas	100	99	89	126				
C1012 - Procesamiento y conservación de pescados, crustáceos y moluscos	100	102	118	126				
C1011 - Procesamiento y conservación de carne y productos cárnicos	100	116	121	125				
C1081 - Elaboración de productos de panadería	100	108	118	125				
N7730 - Alquiler y arrendamiento de otros tipos de maquinaria, equipo y bienes tangibles n.c.p.	100	106	114	124	100	91	82	73
C1410 - Confección de prendas de vestir, excepto prendas de piel	100	110	113	124				
C2395 - Fabricación de artículos de hormigón, cemento y yeso	100	105	120	124	100	88	84	87
P8530 - Establecimientos que combinan diferentes niveles de educación	100	110	117	123				
G4511 - Comercio de vehículos automotores nuevos	100	104	114	123	100	101	151	160
F4290 - Construcción de otras obras de ingeniería civil	100	111	114	123	100	83	73	61
C1051 - Elaboración de productos de molinería	100	105	110	123				
S9603 - Pompas fúnebres y actividades relacionadas	100	107	111	123				
C1312 - Tejeduría de productos textiles	100	107	106	122				
I5619 - Otros tipos de expendio de comidas preparadas n.c.p.	100	96	108	122	100	97	95	129
C1103 - Producción de malta, elaboración de cervezas y otras bebidas malteadas	100	102	115	122				
J6110 - Actividades de telecomunicaciones alámbricas	100	110	111	122				
C2720 - Fabricación de pilas, baterías y acumuladores eléctricos	100	109	111	121				
C2399 - Fabricación de otros productos minerales no metálicos n.c.p.	100	112	112	121				
C1610 - Aserrado, acepillado e impregnación de la madera	100	110	116	121				
G4643 - Comercio al por mayor de calzado	100	100	107	121				
C2219 - Fabricación de formas básicas de caucho y otros productos de caucho n.c.p.	100	106	111	121				
C1910 - Fabricación de productos de hornos de coque	100	100	104	120				
G4729 - Comercio al por menor de otros productos alimenticios n.c.p., en establecimientos especializados	100	107	118	120				
A0141 - Cría de ganado bovino y bufalino	100	116	118	120				
F4390 - Otras actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil	100	111	111	120	100	104	95	68
M7110 - Actividades de arquitectura e ingeniería y otras actividades conexas de consultoría técnica	100	100	102	120	100	747	715	721

Actividad Económica	Colombia				Nariño			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Clasificación Industrial Internacional Uniforme Versión 4 A.C	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
C1811 - Actividades de impresión	100	111	117	120				
C2392 - Fabricación de materiales de arcilla para la construcción	100	105	113	120				
C1040 - Elaboración de productos lácteos	100	107	110	119	100	91	91	88
C2599 - Fabricación de otros productos elaborados de metal n.c.p.	100	108	111	119				
B0510 - Extracción de hulla (carbón de piedra)	100	90	97	118				
A0126 - Cultivo de palma para aceite (palma africana) y otros frutos oleaginosos	100	108	113	118	100	102	152	163
C2819 - Fabricación de otros tipos de maquinaria y equipo de uso general n.c.p.	100	108	106	118				
C3290 - Otras industrias manufactureras n.c.p.	100	108	109	118				
G4690 - Comercio al por mayor no especializado	100	104	113	118	100	156	229	323
A0145 - Cría de aves de corral	100	102	104	117	100	119	114	120
C1104 - Elaboración de bebidas no alcohólicas, producción de aguas minerales y de otras aguas embotelladas	100	98	103	117				
A0123 - Cultivo de café	100	116	115	117				
C2930 - Fabricación de partes, piezas (autopartes) y accesorios (lujos) para vehículos automotores	100	105	104	116				
M6910 - Actividades jurídicas	100	110	118	116				
G4659 - Comercio al por mayor de otros tipos de maquinaria y equipo n.c.p.	100	103	107	116				
G4754 - Comercio al por menor de electrodomésticos y gasodomésticos de uso doméstico, muebles y equipos de iluminación	100	103	107	116	100	118	124	123
G4644 - Comercio al por mayor de aparatos y equipo de uso doméstico	100	97	105	116				
B0620 - Extracción de gas natural	100	142	150	115				
C2829 - Fabricación de otros tipos de maquinaria y equipo de uso especial n.c.p.	100	101	102	115				
B0910 - Actividades de apoyo para la extracción de petróleo y de gas natural	100	95	103	115				
A0112 - Cultivo de arroz	100	107	109	115				
B0990 - Actividades de apoyo para otras actividades de explotación de minas y canteras	100	103	110	114				
R9200 - Actividades de juegos de azar y apuestas	100	105	110	114				
C2229 - Fabricación de artículos de plástico n.c.p.	100	104	104	114	100	129	239	1665
A0124 - Cultivo de caña de azúcar	100	113	113	113				
C2511 - Fabricación de productos metálicos para uso estructural	100	100	105	113	100	122	118	133
C1313 - Acabado de productos textiles	100	101	113	112				
C2750 - Fabricación de aparatos de uso doméstico	100	99	100	112				
B0811 - Extracción de piedra, arena, arcillas comunes, yeso y anhidrita	100	107	108	112				
M7490 - Otras actividades profesionales, científicas y técnicas n.c.p.	100	105	108	112				
C1052 - Elaboración de almidones y productos derivados del almidón	100	102	108	112				
G4741 - Comercio al por menor de computadores, equipos periféricos, programas de informática y equipos de telecomunicaciones en establecimientos especializados	100	94	99	111				
C2029 - Fabricación de otros productos químicos n.c.p.	100	103	106	111				
G4719 - Comercio al por menor en establecimientos no especializados, con surtido compuesto principalmente por productos diferentes de alimentos (víveres en general), bebidas y tabaco	100	99	105	111	100	118	117	118
F4111 - Construcción de edificios residenciales	100	107	109	111	100	116	107	111

Fuente: Superintendencia de Sociedades, Cálculos Propios Estructura Capital Co.

Conclusiones | Desempeño Inversión Empresas Colombia vs Nariño (Variación PPE)



ESTRUCTURA CAPITAL CO.
BANCA DE INVERSIÓN

Actividad Económica	Colombia				Nariño			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Clasificación Industrial Internacional Uniforme Versión 4 A.C	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
A0210 - Silvicultura y otras actividades forestales	100	105	108	110				
D3512 - Transmisión de energía eléctrica	100	93	87	110				
C1702 - Fabricación de papel y cartón ondulado (corrugado); fabricación de envases, empaques y de embalajes de papel y cartón	100	107	111	110				
C1030 - Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal	100	102	105	109				
G4771 - Comercio al por menor de prendas de vestir y sus accesorios (incluye artículos de piel) en establecimientos especializados	100	111	109	109	100	1515	1630	1843
G4641 - Comercio al por mayor de productos textiles, productos confeccionados para uso doméstico	100	104	108	109				
A0122 - Cultivo de plátano y banano	100	104	107	108				
H4930 - Transporte por tuberías	100	101	106	108				
J5914 - Actividades de exhibición de películas cinematográficas y videos	100	107	108	108				
I5611 - Expendio a la mesa de comidas preparadas	100	129	103	108	100	98	95	95
C1071 - Elaboración y refinación de azúcar	100	104	105	108				
C1062 - Descafeinado, tostión y molienda del café	100	107	108	107	100	99	97	95
C1089 - Elaboración de otros productos alimenticios n.c.p.	100	108	116	107				
F4112 - Construcción de edificios no residenciales	100	113	101	107	100	104	118	117
C1513 - Fabricación de artículos de viaje, bolsos de mano y artículos similares; artículos de talabartería y guarnicionería elaborados en otros materiales	100	163	137	107				
F4210 - Construcción de carreteras y vías de ferrocarril	100	102	98	107				
C2920 - Fabricación de carrocerías para vehículos automotores; fabricación de remolques y semirremolques	100	104	104	106				
C2393 - Fabricación de otros productos de cerámica y porcelana	100	96	96	106				
I5511 - Alojamiento en hoteles	100	102	103	105	100	95	98	93
H5224 - Manipulación de carga	100	108	111	105				
C2022 - Fabricación de pinturas, barnices y revestimientos similares, tintas para impresión y masillas	100	104	104	105				
R9312 - Actividades de clubes deportivos	100	100	100	104				
C2012 - Fabricación de abonos y compuestos inorgánicos nitrogenados	100	104	103	104				
C2910 - Fabricación de vehículos automotores y sus motores	100	100	100	104				
C2011 - Fabricación de sustancias y productos químicos básicos	100	99	99	104				
G4761 - Comercio al por menor de libros, periódicos, materiales y artículos de papelería y escritorio, en establecimientos especializados	100	104	106	104				
G4774 - Comercio al por menor de otros productos nuevos en establecimientos especializados	100	96	95	104	100	44	100	84
F4220 - Construcción de proyectos de servicio público	100	104	99	104				
N8230 - Organización de convenciones y eventos comerciales	100	100	101	103				
C1701 - Fabricación de pulpas (pastas) celulósicas; papel y cartón	100	98	95	103				
C1521 - Fabricación de calzado de cuero y piel, con cualquier tipo de suela	100	102	102	102				
C1311 - Preparación e hilatura de fibras textiles	100	100	95	102				
R9321 - Actividades de parques de atracciones y parques temáticos	100	95	96	102				

Actividad Económica	Colombia				Nariño			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Clasificación Industrial Internacional Uniforme Versión 4 A.C	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
C1084 - Elaboración de comidas y platos preparados	100	101	101	101				
C3250 - Fabricación de instrumentos, aparatos y materiales médicos y odontológicos (incluido mobiliario)	100	99	100	101				
C2394 - Fabricación de cemento, cal y yeso	100	99	99	101				
C2023 - Fabricación de jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir; perfumes y preparados de tocador	100	101	102	100				
C1620 - Fabricación de hojas de madera para enchapado; fabricación de tableros contrachapados, tableros laminados, tableros de partículas y otros tableros y paneles	100	100	100	100				
C3110 - Fabricación de muebles	100	101	98	100				
N8211 - Actividades combinadas de servicios administrativos de oficina	100	100	98	100				
H4921 - Transporte de pasajeros	100	103	102	100				
B0812 - Extracción de arcillas de uso industrial, caliza, caolín y bentonitas	100	98	99	100				
C1083 - Elaboración de macarrones, fideos, alcuuzuz y productos farináceos similares	100	101	99	99				
C2711 - Fabricación de motores, generadores y transformadores eléctricos	100	102	98	99				
R9329 - Otras actividades recreativas y de esparcimiento n.c.p.	100	100	95	99				
H5111 - Transporte aéreo nacional de pasajeros	100	100	95	98				
B0723 - Extracción de minerales de níquel	100	95	103	98				
J6010 - Actividades de programación y transmisión en el servicio de radiodifusión sonora	100	100	98	98				
L6810 - Actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados	100	91	93	97	100	96	100	117
C3091 - Fabricación de motocicletas	100	99	99	96				
G4751 - Comercio al por menor de productos textiles en establecimientos especializados	100	108	102	95				
G4799 - Otros tipos de comercio al por menor no realizado en establecimientos, puestos de venta o mercados	100	99	98	95				
M6920 - Actividades de contabilidad, teneduría de libros, auditoría financiera y asesoría tributaria	100	102	97	93				
C1200 - Elaboración de productos de tabaco	100	95	94	92				
J5813 - Edición de periódicos, revistas y otras publicaciones periódicas	100	101	102	92				
C3312 - Mantenimiento y reparación especializado de maquinaria y equipo	100	107	116	92	100	387	382	338
A0113 - Cultivo de hortalizas, raíces y tubérculos	100	96	142	90				
G4772 - Comercio al por menor de todo tipo de calzado y artículos de cuero y sucedáneos del cuero en establecimientos especializados	100	96	95	89				
J6202 - Actividades de consultoría informática y actividades de administración de instalaciones informáticas	100	115	85	88				
K6613 - Otras actividades relacionadas con el mercado de valores	100	82	78	86				
M7310 - Publicidad	100	58	56	58				
K6494 - Otras actividades de distribución de fondos	100	101	89	58				
J6130 - Actividades de telecomunicación satelital	100	89	67	50				

Fuente: Superintendencia de Sociedades, Cálculos Propios Estructura Capital Co.

AGENDA

1. Resumen Ejecutivo
2. Crecimiento Económico Nacional y Departamental
3. Dinámica de Crecimiento Sectorial por Departamento
4. Identificación de Sectores y Subsectores Dinamizadores de Crecimiento a Nivel Nacional
5. Conclusiones | Potenciales Sectores Receptores de Inversión en la Economía de Nariño
- 6. Inversiones Estratégicas para el Departamento de Nariño**

Inversiones Estratégicas para el Departamento de Nariño



Para fortalecer la economía y mejorar la infraestructura del departamento de Nariño, se deben realizar inversiones estratégicas en varios sectores clave. A continuación, se presentan algunas ideas preliminares de áreas de inversión para el departamento:

1. Construcción de la Doble Calzada Pasto-Popayán: La construcción de una doble calzada entre Pasto y Popayán es esencial para mejorar la conectividad vial entre Nariño y el resto del país. No obstante, la coyuntura fiscal, política y económica del país hace que sea un proyecto muy difícil de materializar. Consideramos que Nariño debería flexibilizar su objetivo de una doble calzada y pensar en presionar por una conexión decente con Popayán. Aquí se relacionan varios argumentos que respaldan esta visión:
 - a) La situación fiscal de Colombia no está holgada para soportar la magnitud de un proyecto de doble calzada de Pasto-Popayán que implica la intervención de 270 km con un valor estimado de \$13,5 billones.
 - b) A la complejidad en términos de ingeniería se suma la alta presencia de comunidades, lo cual, por experiencias recientes, augura difíciles procesos de negociación.
 - c) La alta magnitud de la inversión requerida y el tráfico del tramo Pasto-Popayán, menor al de proyectos 4G-5G de los últimos años, serían barreras para un cierre financiero.
 - d) El incremento de los indicadores de riesgo país de los últimos años, sumado a las señales de inestabilidad jurídica, hará muy difícil la participación de financiadores internacionales, que son requeridos para la magnitud de estos proyectos.
 - e) Los problemas de bloqueos que se han presentado tradicionalmente en la vía Pasto-Popayán tienen origen natural o por comunidades/gremios. Esta última causa, que es una de las más frecuentes, permanecerá activa con o sin doble calzada.
 - f) El departamento de Nariño debe enfocarse en presionar el avance en la contratación de la variante Timbío-El Estanquillo que solucionará parcialmente las barreras naturales asociadas a este tramo. Sin embargo, las inversiones estimadas para este proyecto, las cuales superan los \$7 billones de pesos también encontrarían barreras en los anteriores puntos desarrollados.
 - g) Recientemente se ha mencionado que la adjudicación de la variante Timbío-El Estanquillo será por mecanismo APP de iniciativa pública. Es imperante que se busque maximizar la participación con recursos públicos, ya que, como se ha explicado, será muy difícil generar incentivos para que se logre la participación de financiadores internacionales y de esa manera lograr el cierre financiero.
 - h) Si bien la intervención de una variante Timbío-El Estanquillo está concentrada en el departamento del Cauca, es necesario que el departamento de Nariño gestione que los efectos directos e indirectos del proceso de construcción queden también parcialmente en el departamento. La construcción de la doble calzada entre Pasto e Ipiales fue uno de los principales dinamizadores de la economía nariñense en la segunda mitad de la década del 2010.

Inversiones Estratégicas para el Departamento de Nariño



2. El departamento de Nariño debe presionar una adecuada terminación de la variante San Francisco-Mocoa: Este proyecto, en conjunto con la variante Timbío-El Estanquillo, deberían ser estratégicos para mejorar la conexión de Nariño con el centro del país. Una conexión alterna en buenas condiciones por el departamento del Putumayo reduce el poder de impacto de los recurrentes bloqueos de comunidades/gremios en la zona del Cauca, la cual ha sido una de las principales barreras de desarrollo del departamento de Nariño.
3. El departamento de Nariño debería empezar a preparar una adecuada conexión entre Pasto y San Francisco: Esto para poder materializar el impacto estratégico que tendría esta variante. La culminación de la variante San Francisco-Mocoa debería ir en paralelo con la adecuación de la infraestructura vial de Nariño conexas, que podría sufrir un drástico cambio en el flujo de todo tipo de tráfico.
4. Una adecuada ejecución estratégica conjunta de la variante Timbío-El Estanquillo y de la variante San Francisco-Mocoa: Deben contribuir a disminuir los costos logísticos, fomentar el comercio y atraer inversiones a la región, impulsando así el desarrollo económico regional.
5. El puerto se perfila como una alternativa de conexión del departamento con el mundo: Pero su desarrollo solo podrá acelerarse con la materialización de los proyectos viales relacionados anteriormente. Las condiciones económicas actuales del departamento, la demanda interna y el bajo desarrollo de actividades industriales, no generan un entorno para concentrar inversiones en este puerto, pero sí para realizarlas de manera progresiva. A esto se suma el hecho de que los bloqueos por comunidades en la vía Pasto-Tumaco son cada vez más recurrentes y podrían incluso asimilarse a los bloqueos evidenciados en la vía Pasto-Popayán. Teniendo en cuenta lo anterior, el desarrollo del puerto de Tumaco será más acelerado con la materialización de las variantes en Cauca y Putumayo, que con una política que concentre inversiones en el puerto sin un entorno alineado.
6. En relación con la conectividad aérea: El departamento de Nariño vivió en el periodo postpandemia un cambio estructural que venían esperando hace décadas, que fue la llegada de nuevas aerolíneas, nuevas rutas y mayores frecuencias, lo cual permitió acceder a precios más competitivos, generando un casi triplicado de la dinámica de pasajeros aéreos frente a las referencias prepandemia. Este efecto lo vivieron la mayoría de los departamentos hace décadas, por lo que este cambio estructural está teniendo efectos tempranos para el sector turismo y el sector de transporte terrestre. Este fuerte incremento en las dinámicas de pasajeros transportados se evidenció en los aeropuertos de Pasto e Ipiales, mientras que en el aeropuerto de Tumaco se recuperó la dinámica prepandemia pero no se lograron crecimientos relevantes. Es clave que se trabaje en interconectar la operación aeroportuaria de Nariño, de tal manera que se pueda respaldar las operaciones con la infraestructura regional.
7. El turismo verde tiene un amplio potencial en el departamento: Pero se requiere alinear diversos aspectos en términos de reglamentación, instituciones, prestadores de servicios de turismo y servicios conexos. La ventaja del turismo verde de Nariño está enfocada hacia viajeros nacionales, que con la posibilidad de acceder a precios competitivos en tiquetes aéreos tienen ahora a Nariño en el radar. No debería ser un objetivo estratégico competir en turismo verde frente a países como Ecuador, Perú y Bolivia.

Inversiones Estratégicas para el Departamento de Nariño



8. Desarrollo de la Agroindustria: Este es un tema ampliamente mencionado a lo largo del Departamento; no obstante, el desarrollo de este sector debe ser analizado en detalle. Un crecimiento escalable y de amplia magnitud no es aplicable para los pocos procesos industriales que se desarrollan en el Departamento. Es importante que Nariño se concentre en identificar y desarrollar procesos industriales con pocos jugadores, en los cuales pueda desarrollar una ventaja competitiva (Long Tail).
9. Energías renovables: El departamento tiene un gran potencial para avanzar en energías renovables en las próximas décadas. Existen importantes iniciativas en energía solar que validan el espacio para que Nariño continúe desarrollando la generación de nuevas energías. La geografía y el clima del departamento son propicios para la implementación de proyectos de energía solar y otras fuentes de energía. Invertir en infraestructura y tecnología adecuada puede posicionar a Nariño como un líder en energías renovables a nivel nacional. Este avance no solo contribuirá a la sostenibilidad ambiental, sino que también generará empleo y atraerá inversiones al departamento. Es fundamental establecer políticas públicas que fomenten la inversión en este sector y desarrollar programas de capacitación para preparar a la fuerza laboral local en estas nuevas tecnologías.
10. Desarrollo tecnológico: El desarrollo tecnológico no va a buen ritmo, reflejo de esto es el hecho de que no existe un buen referente regional en el boom de startups basadas en tecnología en los últimos años. Existe talento local trabajando para startups, pero no se han logrado cohesionar esfuerzos regionales. Es necesario estudiar este tema porque Nariño se ha caracterizado por tener uno de los más altos niveles relativos de profesionales en sistemas, pero no hemos sido referentes en la ola Tech.
11. Sector servicios: El sector servicios es uno de los llamados a liderar el desarrollo y cierre de brechas del Departamento de Nariño. No obstante, este es un sector que ha venido alineando su crecimiento con el avance de la tecnología. En términos de tecnología, el Departamento muestra un claro desacople y esto genera una barrera para que el sector servicios pueda liderar el desarrollo regional. Recientemente, el avance de la inteligencia artificial está generando un cambio estructural en el sector.



ESTRUCTURA CAPITAL CO. >

BANCA DE INVERSIÓN

CRISTIAN DUARTE A.

(57) 300 651 5277

cduarte@estructuracapital.co

www.estructuracapital.co