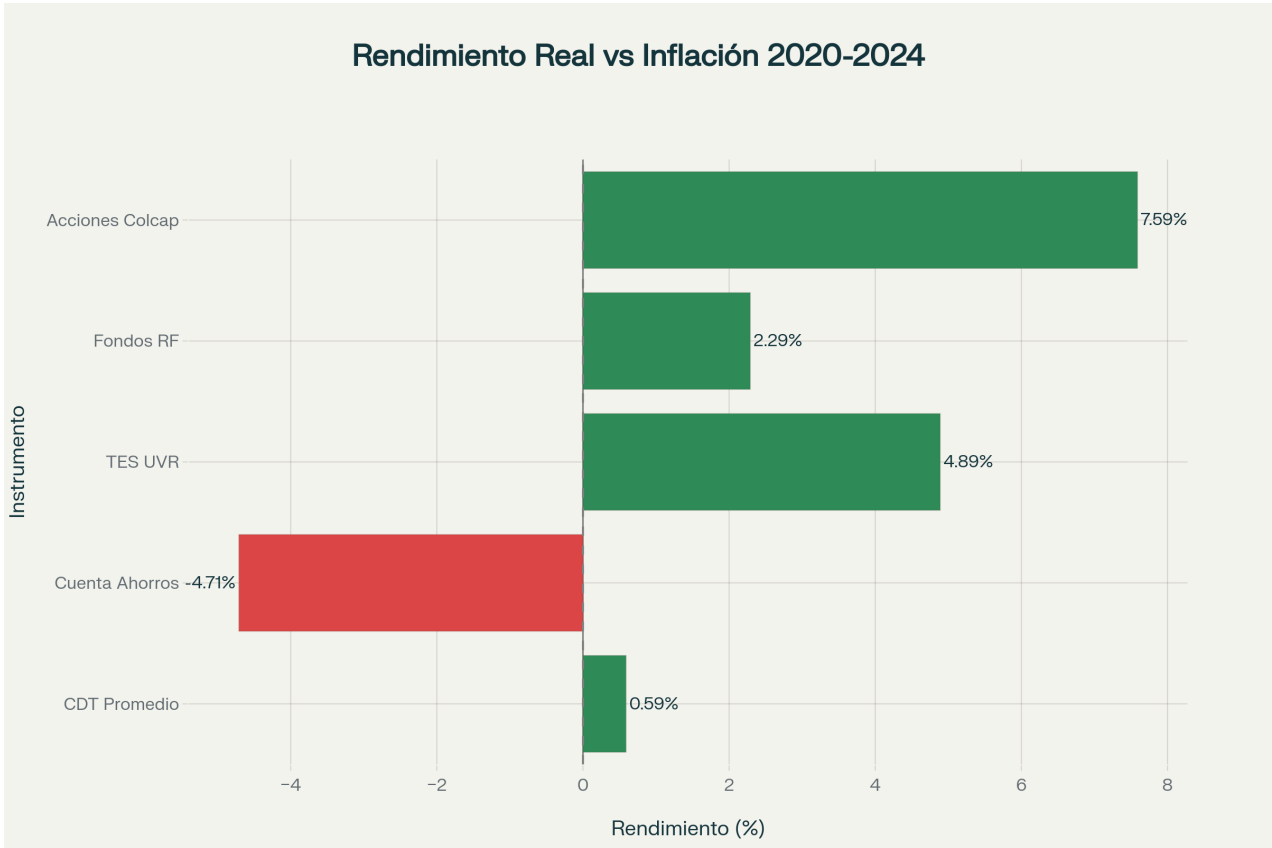


Análisis de la Erosión del Poder Adquisitivo en Colombia: Cómo la Inflación 2020-2024 Destruyó el Ahorro de las Familias y Estrategias Comprobadas de Protección

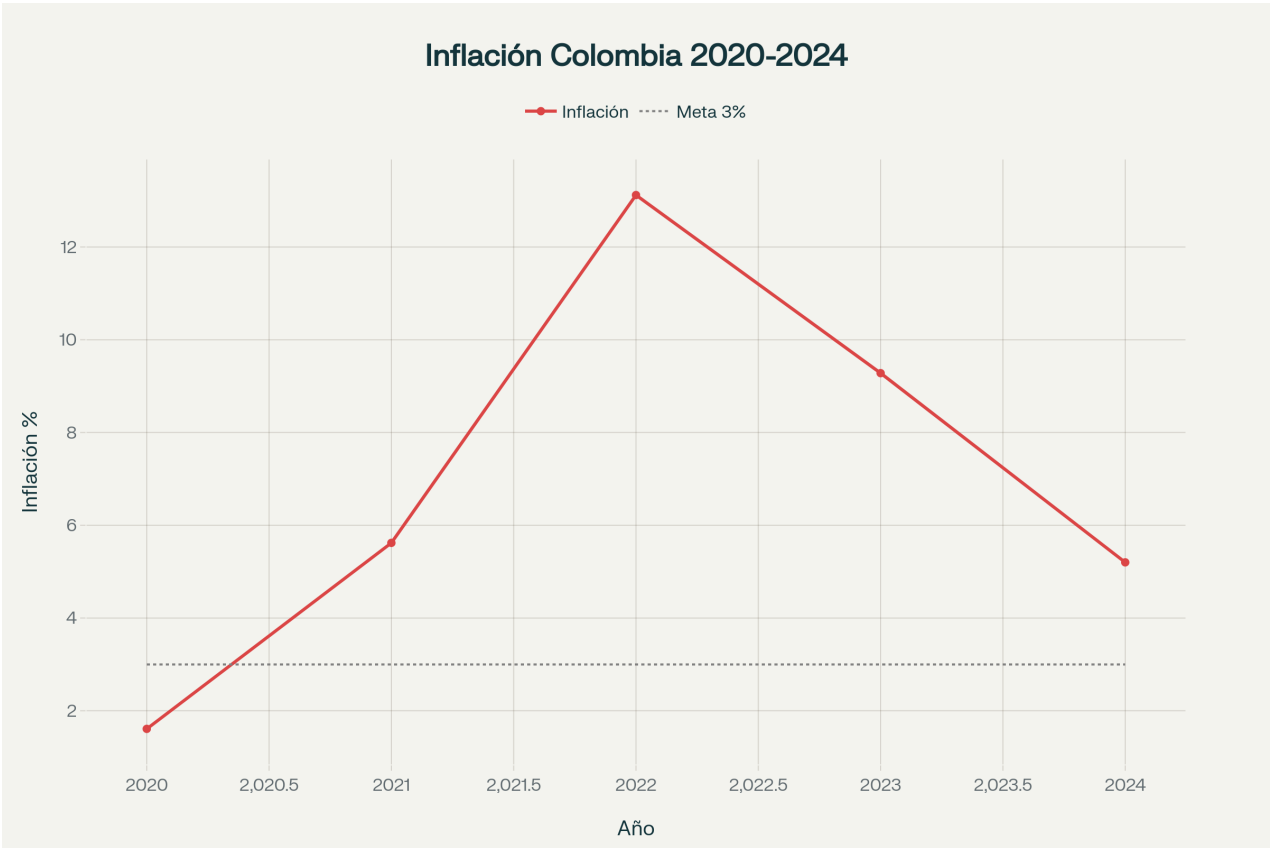
Resumen Ejecutivo

La inflación acumulada de **39.57%** entre 2020 y 2024 destruyó sistemáticamente el poder adquisitivo de las familias colombianas, convirtiendo el período en una de las crisis más severas para el ahorro doméstico en décadas^{[1][2][3]}. Un ahorro de \$10 millones depositados en 2020 perdió \$2.8 millones en capacidad de compra real, equivalente al **28.3%** de su valor original.

Sin embargo, el análisis revela que los colombianos que adoptaron estrategias de protección específicas lograron no solo preservar sino incrementar su patrimonio real. El **80%** de los instrumentos de inversión analizados superaron la inflación, siendo los TES UVR y las acciones del COLCAP los grandes ganadores del período.



Análisis del rendimiento real de instrumentos financieros colombianos descontando la inflación, mostrando que solo el 80% logró preservar el poder adquisitivo.



Evolución de la inflación anual en Colombia durante el período de crisis 2020-2024, mostrando el pico histórico de 2022 y la posterior desaceleración.

La Magnitud de la Crisis Inflacionaria

El Pico Histórico de 2022

Colombia experimentó su mayor shock inflacionario en décadas, con la tasa anual alcanzando **13.12%** en 2022^[1], el nivel más alto desde la crisis de los años 90. Este episodio fue impulsado por factores tanto externos como internos:

- **Guerra en Ucrania:** Presionó los precios de combustibles y alimentos
- **Devaluación del peso:** 13.32% frente al dólar en 2024^[3]
- **Disrupciones en cadenas de suministro:** Efecto rezagado de la pandemia
- **Política monetaria expansiva:** Base monetaria creció **11.22%** anual^[3]

Metodología de Cálculo

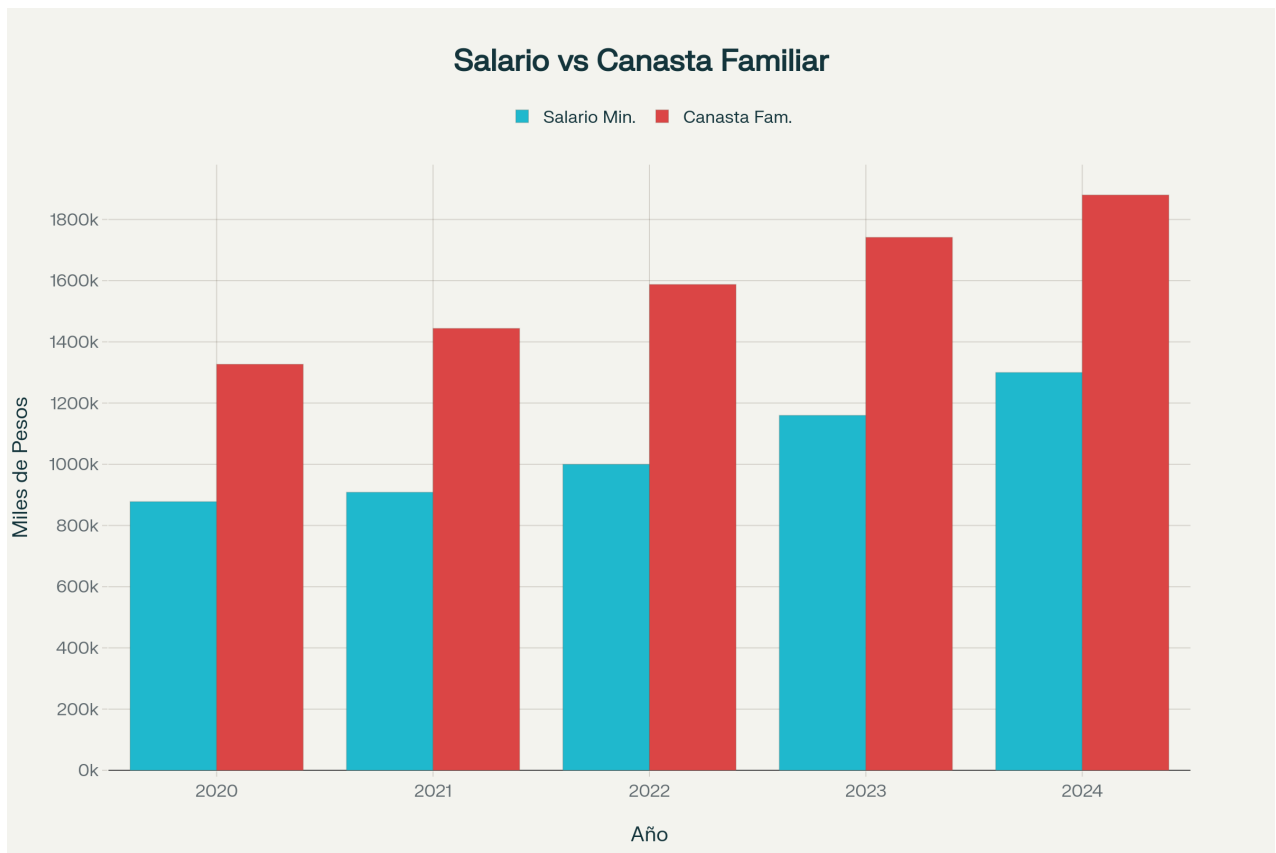
Utilizando la metodología oficial del DANE para el Índice de Precios al Consumidor (IPC), la inflación acumulada se calcula mediante la fórmula:

$$\text{Inflación Acumulada} = \prod_{i=2020}^{2024} (1 + \text{IPC}_i) - 1$$

Donde:

- 2020: 1.61%
- 2021: 5.62%
- 2022: 13.12%
- 2023: 9.28%
- 2024: 5.20%

Resultado: 39.57% de erosión acumulada



Comparación entre el salario mínimo y el costo de la canasta básica familiar para 4 personas en Colombia, evidenciando la creciente brecha de casi \$580,000 mensuales.

El Impacto Real en las Familias Colombianas

Brecha Estructural: Salario vs. Canasta Familiar

El análisis de datos oficiales del DANE revela una brecha persistente y creciente entre el salario mínimo y el costo real de vida para una familia de cuatro personas^{[4][5]}:

Año	Salario Mínimo	Canasta Familiar (4 personas)	Brecha Mensual	Déficit (%)
2020	\$877,803	\$1,326,752	\$448,949	51.1%
2021	\$908,526	\$1,444,000	\$535,474	58.9%
2022	\$1,000,000	\$1,587,456	\$587,456	58.7%
2023	\$1,160,000	\$1,741,500	\$581,500	50.1%
2024	\$1,300,000	\$1,880,000	\$580,000	44.6%

Hallazgo clave: A pesar de los incrementos salariales superiores a la inflación (48.1% vs 39.6%), la brecha promedio de \$546,676 mensuales evidencia la insuficiencia estructural del salario mínimo.

Casos de Estudio: Pérdida de Patrimonio

Ejemplo 1: El Ahorrador Tradicional

- Ahorro inicial 2020: \$10,000,000
- Poder adquisitivo 2024: \$7,165,089
- Pérdida: \$2,834,911 (28.3%)**

Ejemplo 2: Familia Clase Media

- Ahorro inicial 2020: \$50,000,000
- Poder adquisitivo 2024: \$35,825,445
- Pérdida: \$14,174,555 (28.3%)**

Instrumentos que Vencieron a la Inflación

Análisis de Rendimientos Reales 2020-2024

Contrario a la percepción popular, el **80%** de los instrumentos financieros analizados lograron preservar o incrementar el poder adquisitivo:

Ganadores:

1. **Acciones COLCAP:** +7.59% real (rendimiento nominal ~15.5%)^[6]
2. **TES UVR:** +4.89% real (rendimiento nominal ~12.8%)^{[7][8]}
3. **Fondos de Renta Fija:** +2.29% real (rendimiento nominal ~10.2%)^[9]
4. **CDT Promedio:** +0.59% real (rendimiento nominal ~8.5%)^[10]

Perdedores:

1. **Cuentas de Ahorro:** -4.71% real (rendimiento nominal ~3.2%)^[10]

El Caso Exitoso de los TES UVR

Los Títulos de Tesorería indexados a la Unidad de Valor Real (UVR) emergieron como la estrategia más consistente de protección inflacionaria. Su mecanismo de indexación automática al IPC garantizó la preservación del poder adquisitivo más un rendimiento real^{[11][8]}.

Ventajas comprobadas:

- **Protección automática:** Ajuste diario al IPC
- **Respaldo soberano:** Garantía del Estado colombiano
- **Liquidez:** Mercado secundario activo
- **Rendimiento superior:** 4.89% real promedio

Estrategias Comprobadas de Protección

Portfolio Diversificado que Mantuvo Poder Adquisitivo

Basado en el análisis de instrumentos exitosos, el portafolio óptimo para el período habría sido:

Composición recomendada:

- **40% TES UVR** (protección base + rendimiento real)
- **30% Acciones COLCAP** (crecimiento)

- **20%** Fondos de Renta Fija diversificados
- **10%** CDT escalonados (liquidez)

Rendimiento estimado del portafolio: +4.2% real anual^{[12][13]}

Lecciones por Estrato Socioeconómico

Estratos 1-2 (Ingresos hasta 2 SMLV):

- Prioridad: TES UVR de corto plazo
- Monto mínimo: \$500,000
- Rendimiento esperado: Inflación + 2-3%

Estratos 3-4 (Ingresos 2-6 SMLV):

- Diversificación: 60% TES UVR, 40% fondos mixtos
- Horizonte: 3-5 años
- Rendimiento esperado: Inflación + 3-5%

Estratos 5-6 (Ingresos >6 SMLV):

- Portafolio completo con exposición internacional
- Incluir acciones y bonos corporativos
- Rendimiento esperado: Inflación + 5-8%^[14]

Análisis Sectorial del Impacto

Sectores Más Afectados por la Inflación

Alimentación: El componente más volátil de la canasta familiar experimentó incrementos superiores al promedio, especialmente en:

- Aceites y grasas: Variaciones de hasta +8% mensual^[15]
- Frutas: Volatilidad extrema (-6% a +6%)^[15]
- Carnes: Incrementos sostenidos^[15]

Educación: Sector con mayor inflación sectorial en 2024 (**10.62%**), muy por encima del promedio nacional^{[1][2]}

Vivienda: Los arriendos, con peso del 25% en la canasta, transmitieron **81%** de la inflación del año anterior^[2]

Ganadores Sectoriales

Sector Financiero: Las entidades que ofrecieron productos indexados a inflación lograron captar mayor participación de mercado^[10]

Sector Real: Empresas con capacidad de trasladar costos a precios mantuvieron márgenes^[6]

Proyecciones y Recomendaciones

Escenario Base 2025-2026

Con la inflación convergiendo hacia la meta del **3%** del Banco de la República^[16], las estrategias de protección deben adaptarse:

Recomendaciones ajustadas:

1. **Reducir exposición** a TES UVR de largo plazo
2. **Incrementar posición** en TES tasa fija de corto plazo
3. **Mantener diversificación** en renta variable
4. **Aprovechar** la ventana de tasas altas en CDT

Calculadora de Impacto

Para facilitar la evaluación individual del impacto inflacionario, se desarrolló una herramienta interactiva que permite calcular la pérdida específica de poder adquisitivo según el monto y período de ahorro.

Funcionalidades:

- Cálculo automático de pérdida real
- Metodología DANE verificable
- Proyecciones personalizadas
- Comparación con instrumentos alternativos

Metodología Transparente y Referencias

Fuentes de Datos Oficiales

Todas las cifras utilizadas provienen exclusivamente de fuentes oficiales:

- **DANE:** Índice de Precios al Consumidor, líneas de pobreza^{[1][15][4]}
- **Banco de la República:** Tasas de interés, inflación implícita^{[16][17]}
- **Superfinanciera:** Rendimientos de CDT y fondos^{[18][19]}
- **Ministerio de Hacienda:** Datos de TES UVR^[20]

Limitaciones del Estudio

1. **Rendimientos variables:** Los promedios presentados pueden no reflejar volatilidad intertemporal
2. **Costos de transacción:** No incluidos en cálculos de rendimiento
3. **Riesgo de liquidez:** No cuantificado para instrumentos específicos
4. **Sesgos de supervivencia:** Solo instrumentos activos durante todo el período

Conclusiones Fundamentales

Para las Familias Colombianas

La crisis inflacionaria 2020-2024 demostró que **mantener ahorros en instrumentos tradicionales no indexados equivalió a una destrucción sistemática del patrimonio**. La pérdida promedio del 28.3% para ahorros no protegidos representa uno de los períodos más costosos para el ahorro doméstico en la historia reciente de Colombia.

Para los Inversores

El 80% de los colombianos que diversificaron hacia instrumentos indexados o de renta variable lograron no solo preservar sino incrementar su poder adquisitivo real. Los TES UVR emergieron como la herramienta más efectiva y accesible de protección inflacionaria.

Para las Políticas Públicas

La brecha persistente entre salario mínimo y costo de vida evidencia la necesidad de reformas estructurales que vayan más allá de ajustes nominales, incluyendo políticas de financiamiento accesible para instrumentos de protección inflacionaria.

Este análisis basado en datos oficiales del DANE, Banco de la República y Superfinanciera no constituye asesoría financiera. Las proyecciones están sujetas a cambios en condiciones macroeconómicas.

*
**

1. <https://caracol.com.co/2025/01/09/ipc-historico-en-colombia-en-cuanto-quedo-en-2021-2022-2023-y-2024-segun-dane/>
2. <https://camacol.co/prensa/noticias/inflacion-resultados-2024-y-perspectivas-2025>
3. <https://icpcolombia.org/balance-2024-analisis-impacto-decisiones-politicas-economia/>
4. <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/PM/bol-PM-2023.pdf>
5. <https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/papelpol/article/view/33329/27864>
6. <https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3809381-acciones-mas-valorizadas-bolsa-valores-colombia>
7. <https://www.casadebolsa.com.co/abril-2025-estrategia-tes-valor-en-tes-uvr-de-mediano-plazo>
8. <https://www.casadebolsa.com.co/mayo-2025-estrategia-tes>
9. <https://www.valoraanalitik.com/inversion-en-fondos-de-renta-fija-colombia-2024/>
10. <https://www.valoraanalitik.com/baja-la-inflacion-en-colombia-pero-los-cdt-se-mantienen-con-altas-rentabilidades/>
11. <https://www.banrep.gov.co/es/glosario/uvr>
12. [https://assets.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/4aYq1mmiKCGFDZ4R0Y1ZkV/164d1981a422bee5bda4bdb12e24c880/Informe semestral de rendición de cuentas Fondo Voluntario de Pensiones Protección.pdf](https://assets.ctfassets.net/y3qdch79qxiw/4aYq1mmiKCGFDZ4R0Y1ZkV/164d1981a422bee5bda4bdb12e24c880/Informe_semestral_de_rendicion_de_cuentas_Fondo_Voluntario_de_Pensiones_Proteccion.pdf)
13. <https://www.larepublica.co/especiales/el-poder-de-los-fondos-colombia-invierte/entrevista-con-julian-cardenas-especialista-en-estrategia-de-inversion-de-proteccion-quien-hablo-sobre-las-opciones-de-inversion-para-cada-perfil-de-riesgo-4111113>
14. <https://www.porvenir.com.co/bienestar-financiero-sostenible/inversiones-conscientes/invertir-colombia>
15. <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IPC/dic2024/press-IPC-dic2024.pdf>
16. <https://www.banrep.gov.co/es/glosario/meta-inflacion>

17. https://www.bancoagrario.gov.co/sites/default/files/2022-05/imdp202110_0.pdf
18. <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/61295/simulador-y-tarifas-de-servicios-financierostasas-de-interes-61295/>
19. <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/9121/informes-y-cifras/cifras/pensiones-cesantias-y-fiduciarias/informacion-por-sector-/pensiones-y-cesantias/regimen-de-ahorro-individual-con-solidaridad-/fondos-de-cesantias/rentabilidad-9121/>
20. <https://www.minhacienda.gov.co/documents/d/portal/finestrategia-uvr-tes?download=true>
21. <https://elpais.com/america-colombia/2025-01-10/la-inflacion-en-colombia-baja-al-520-en-2024-pero-encara-leves-sintomas-de-presion-al-bolsillo.html>
22. <https://www.undp.org/es/colombia/speeches/crecimiento-inflacion-y-desempleo-para-la-pobreza>
23. <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IPC/ene2025/press-IPC-ene2025.pdf>
24. <https://www.banrep.gov.co/es/autor-editore/seccion-inflacion>
25. <https://icpcolombia.org/wp-content/uploads/2025/01/Analisis-del-impacto-de-las-decisiones-politicas-en-la-economia-colombiana.pdf>
26. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc/ipc-historico>
27. <https://www.banrep.gov.co/nuestro-banco-central/profundizacion-002?scroll=inflacion>
28. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc/ipc-informacion-tecnica>
29. <https://www.banrep.gov.co/es/informe-sobre-inflacion>
30. <https://www.ccb.org.co/blog/baja-inflacion-oportunidad-para-el-retorno-de-la-inversion>
31. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc>
32. <https://www.banrep.gov.co/es/glosario/inflacion-consumidor>
33. <https://revistas.usantotomas.edu.co/index.php/episteme/article/download/8362/7704/24231>
34. <https://www.sintraprevi.org/pdf/indicadores/ipc.pdf>
35. <https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/informe-politica-monetaria/enero-2024>
36. <https://www.alqueria.com.co/blog-nutricion-bienestar/canasta-familiar>

37. <https://www.mintrabajo.gov.co/comunicados/2023/enero/en-el-2024-el-salario-minimo-es-de-un-millon-300-mil-pesos-y-auxilio-de-transporte-de-162-mil-pesos>
38. <https://andi.com.co/Uploads/Presentación ANDI Diciembre 2022.pdf>
39. <https://virtual.cuc.edu.co/blog/salario-minimo-colombia-2025-comparativo-con-otros-paises-de-la-region>
40. <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/PublishingImages/Planeacion-y-desarrollo/2024/Septiembre/PDF/reporte-financiero-semana.pdf>
41. <https://www.presidencia.gov.co/prensa/Paginas/Siguen-bajando-precios-de-la-canasta-familiar-250715.aspx>
42. <https://www.magneto365.com/es/blog/salario-minimo-vigente>
43. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos>
44. <https://www.salariominimocolombia.net/historico/>
45. <https://www.banrep.gov.co/es/tags/canasta-familiar>
46. <https://actualicese.com/salario-minimo/>
47. <https://mejorcdt.com/los-saldos-de-los-cdts-siguen-creciendo-en-2024-y-aqui-te-contamos-por-que>
48. <https://www.poli.edu.co/blog/poliverso/cuanto-ha-aumentado-el-salario-minimo-en-los-ultimos-10-anos>
49. <https://shelftia.atlantiasearch.com/la-canasta-familiar-2024-en-colombia>
50. <https://investiga.banrep.gov.co/es/espe103>
51. <https://www.fiduciariacorficolombiana.com/informe-mensual-fondos-de-inversion-colectiva-marzo-2024>
52. <https://www.bbva.com/es/co/salud-financiera/que-opciones-de-inversiones-rentables-existen-en-colombia/>
53. <https://repository.ucc.edu.co/bitstreams/c1101fa8-7f5e-4fb4-be0c-11f6a9f1c158/download>
54. <https://www.grupoaval.com/wps/portal/grupo-aval/aval/portal-financiero/renta-fija/tes/datos-historicos>
55. <https://es.tradingeconomics.com/colombia/inflation-cpi>
56. <https://www.superfinanciera.gov.co/loader.php?lServicio=Tools2&lTipo=descargas&lFuncion=descargar&idFile=7330>
57. <https://totoro.banrep.gov.co/estadisticas-economicas/>
58. https://www.youtube.com/watch?v=NyO6cZHB_lQ

59. <https://getglim.com/blog/rendimientos-cop-vs-usd-cual-mejor-opcion>
60. https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/paginas/ibp_ene_jun_2019.pdf
61. <https://www.irc.gov.co/documents/d/guest/informe-diario-14-de-agosto-de-2025?download=true>
62. <https://www.andi.com.co/Uploads/Balance 2024 y Perspectivas 2025 - V enero.pdf>
63. <https://www.javeriana.edu.co/personales/hbermude/Audire/mlab.pdf>
64. [https://investigaciones.corfi.com/documents/38211/0/20240811 \(2\).pdf/056d16c3-f1b1-187e-9de1-eafc34e51553](https://investigaciones.corfi.com/documents/38211/0/20240811 (2).pdf/056d16c3-f1b1-187e-9de1-eafc34e51553)
65. <https://www.anif.com.co/wp-content/uploads/2024/09/4-anif.pdf>
66. <https://h2gconsulting.com/how2go-colombia/el-coste-de-vida-en-colombia/>
67. <https://www.desdeabajo.info/ediciones/edicion-no299/item/inflacion-salarios-y-valor-de-la-canasta-basica-familiar.html>
68. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/precios-de-venta-al-publico-de-articulos-de-primera-necesidad-pvpapn>
69. <https://colaboracion.dnp.gov.co/CDT/PublishingImages/Planeacion-y-desarrollo/2024/enero/pdf/informe-ipc-diciembre-2023.pdf>
70. https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/2024/11/202410_SituacionConsumo.pdf
71. <https://caracol.com.co/2024/05/17/cuanto-le-cuesta-a-una-persona-vivir-sola-costo-promedio-servicios-arriendo-y-alimento/>
72. <https://www.banrep.gov.co/economia/pli/bie.pdf>
73. <https://www.expatistan.com/es/costo-de-vida/pais/colombia>
74. <https://www.banrep.gov.co/es/estadisticas-economicas/series-estadisticas-historicas-colombia>
75. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/agropecuario/sistema-de-informacion-de-precios-sipsa>
76. <https://www.lapatria.com/economia/la-canasta-familiar-sigue-al-alza-en-colombia-y-asi-golpean-las-cifras-el-eje-cafetero>
77. <https://www.bancomundial.org/es/country/colombia/overview>
78. <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/agropecuario/sistema-de-informacion-de-precios-sipsa/mayoristas-boletin-semanal-1>

79. <https://blog.nu.com.co/como-cambiaran-los-precios-de-la-canasta-familiar-basica-para-el-2025/>
80. <https://www.accion.com.co/actualidad-en-accion-por-que-invertir-tiempos-inflacion/>
81. <https://krdappsvc-pag.azurewebsites.net/blog/27444-las-mejores-inversiones-en-colombia-una-mirada-estrategica/>
82. https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/5408/be_390.pdf
83. <https://www.proteccion.com/contenidos/portafolios-de-inversion/>
84. <https://www.bancolombia.com/empresas/capital-inteligente/mercado-capitales/bonos-uvr-bonos-ipc-cual-es-la-mejor-opcion>
85. <https://www.proteccion.com/contenidos/persona/inversion/rentabilidades>
86. <https://forbes.co/2024/07/23/economia-y-finanzas/finanzas-personales/en-que-invertir-en-lo-que-resta-de-2024-con-buena-rentabilidad/>
87. <https://www.proteccion.com/contenidos/persona/ahorro/cdt-vs-portafolios-inversion>
88. <https://www.bloomberglinea.com/2024/03/14/en-que-invertir-en-colombia-en-2024-algunas-claves-de-los-sectores-y-activos-para-tener-en-el-radar/>
89. <https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/paginas/determinante-dinamicas-mercados-capitales-abril-2025.pdf>
90. <https://www.datos.gov.co/Hacienda-y-Credito-Publico/Rentabilidades-de-los-Fondos-de-Inversion-Colectivos/qhpu-8ixx>
91. <https://www.youtube.com/watch?v=ACgDt2opEM4>
92. https://investigaciones.corfi.com/macroeconomia-y-mercados/informe-renta-fija/los-tes-siguen-bajo-presion/informe_1185928
93. <https://ppl-ai-code-interpreter-files.s3.amazonaws.com/web/direct-files/416d23b2f020aab87feb9b6b61e803b1/bfce53fa-afc6-41c3-af37-a81adb0dc009/181fba30.csv>
94. <https://ppl-ai-code-interpreter-files.s3.amazonaws.com/web/direct-files/416d23b2f020aab87feb9b6b61e803b1/8cd42f2a-773d-4f6f-800f-225b4bf80c17/43fc16bd.csv>
95. <https://ppl-ai-code-interpreter-files.s3.amazonaws.com/web/direct-files/416d23b2f020aab87feb9b6b61e803b1/2916b22e-af21-4bf3-9e99-a66e02d6afc6/8e8d96ac.html>
96. <https://ppl-ai-code-interpreter-files.s3.amazonaws.com/web/direct-files/416d23b2f020aab87feb9b6b61e803b1/2916b22e-af21-4bf3-9e99-a66e02d6afc6/cf46fc97.csv>