

## COYUNTURA ECONÓMICA

### Noviembre 2017

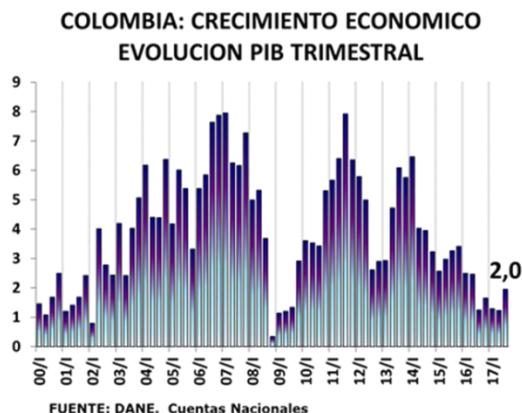
#### Índice

1. PIB II Trimestre y I semestre 2017
2. Industria Manufacturera
3. Comercio al por menor
4. Demanda de Energía
5. Construcción
6. Índice de Confianza del Consumidor
7. Comercio Exterior
8. Inflación
9. Tasas de interés
10. Cartera
11. Mercado Cambiario
12. Deuda Externa
13. Mercado Laboral
14. Informe especial - Comercio en América Latina y el Caribe

#### 1. PIB II trimestre y I semestre 2017

#### En el tercer trimestre de 2017, la economía colombiana creció 2%

El DANE divulgó los datos del PIB para el tercer trimestre de 2017, registrando un crecimiento de 2%, frente a una tasa de 1,2% en el mismo trimestre del año anterior.



En el tercer trimestre de 2017, los sectores con mayor dinámica fueron: sector agropecuario (7,1%) impulsado por café (21,2%); sector financiero (3,2%) y servicios sociales, comunales y personales (3,2%). Los sectores de electricidad, gas y agua y comercio también registran tasas positivas, aunque a niveles inferiores al promedio general. Electricidad crece 1,9% y comercio 1,4%.

Por lo contrario, se mantuvieron las caídas en los sectores de minería (-2,0%), industria manufacturera (-0,6%) y construcción (-2,1%).

En la industria, las mayores contracciones se dieron en los sectores de productos metálicos (-11,7%), hilatura (-10,5%), confecciones (-8,9%) y maquinaria y equipo (-8,8%) y equipo de transporte (-6,5%). De un total de 23 subsectores, se presentó una disminución en el PIB de 11 de ellos.

En la manufactura las actividades con mejor dinámica en el trimestre fueron: papel y cartón (5,1%) y productos de café (10,7%).

En el caso particular del sector de construcción, esta actividad reportó una contracción con una tasa de -0,9%. Mientras obras civiles presenta una importante dinámica de 7%, las edificaciones se contraen a una tasa de -15,9%.

COLOMBIA: CRECIMIENTO ECONOMICO					
	2016			2017	
	Trim III	Ene-Sept	Año	Trim III	Ene-Sept
Agropecuario	-0,6	-0,1	0,5	7,1	6,3
Café	-16,2	-2,6	-0,3	21,2	4,0
Otros agrícolas	3,9	-1,1	0,6	6,0	10,2
Pecuario	-0,3	2,1	0,9	5,0	3,7
Madera, pesca	-0,9	0,1	-0,5	-2,0	-3,6
Minería	-6,6	-6,0	-6,5	-2,1	-5,7
Carbón	16,1	3,5	5,7	-10,6	-4,8
Petróleo	-12,7	-9,9	-11,1	1,4	-5,6
Industria Manufacturera	1,4	3,6	3,0	-0,6	-1,2
Refinación de petróleo	30,7	26,1	23,2	2,2	5,3
Electricidad, gas y agua	-1,4	0,3	0,1	1,9	0,9
Construcción	7,1	4,4	4,1	-2,1	-0,9
Edificaciones	11,7	8,1	6,0	-15,9	-10,3
Obras Civiles	3,8	1,4	2,4	8,8	6,6
Comercio, restaurantes y hoteles	0,7	1,8	1,8	1,4	0,7
Transporte, comunicaciones	-1,5	-0,1	-0,1	0,2	0,0
Finanzas, servicios a las empresas	4,8	4,8	5,0	3,2	3,9
Servicios sociales, comunales, personales	1,1	2,7	2,2	3,2	3,0
Gobierno	0,1	2,4	1,8	4,9	4,2
<b>PIB Total</b>	<b>1,2</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>1,5</b>

FUENTE: DANE, Cuentas Nacionales

## 2. Industria Manufacturera

### En período enero-septiembre de 2017, la economía colombiana creció 1,5%

Para el período enero-septiembre de 2017, el DANE reportó un crecimiento del PIB de 1,5%, frente a una tasa de 2,1% en el mismo periodo del año anterior.

De las 9 grandes ramas analizadas por el DANE, 3 de ellas registran tasas cercanas a superiores al 3%: agricultura, servicios financieros y servicios sociales, comunales y personales.

Otras 3 actividades registran tasas inferiores al 1%: comercio, transporte y electricidad, gas y agua.

Las 3 actividades restantes se contraen: minería, industria manufacturera y construcción.

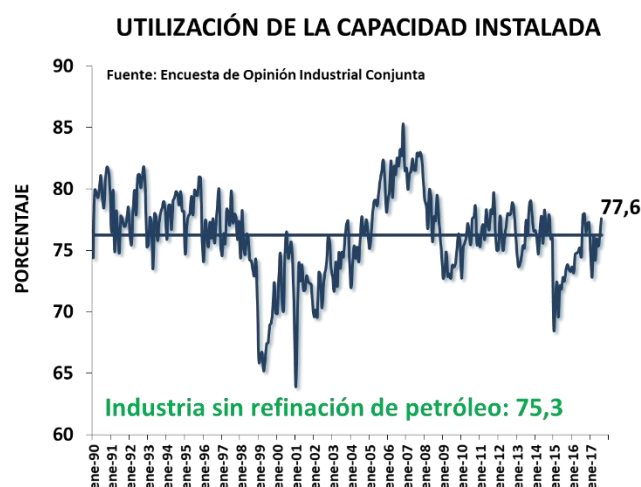
### COLOMBIA: CRECIMIENTO ECONOMICO

	Enero-Septiembre	
	2016	2017
<b>Agropecuario</b>	<b>-0,1</b>	<b>6,3</b>
<i>Café</i>	<i>-2,6</i>	<i>4,0</i>
<i>Otros agrícolas</i>	<i>-1,1</i>	<i>10,2</i>
<i>Pecuario</i>	<i>2,1</i>	<i>3,7</i>
<i>Madera, pesca</i>	<i>0,1</i>	<i>-3,6</i>
<b>Minería</b>	<b>-6,0</b>	<b>-5,7</b>
<i>Carbón</i>	<i>3,5</i>	<i>-4,8</i>
<i>Petróleo</i>	<i>-9,9</i>	<i>-5,6</i>
<b>Industria Manufacturera</b>	<b>3,6</b>	<b>-1,2</b>
<i>Refinación de petróleo</i>	<i>26,1</i>	<i>5,3</i>
<b>Electricidad, gas y agua</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>
<b>Construcción</b>	<b>4,4</b>	<b>-0,9</b>
<i>Edificaciones</i>	<i>8,1</i>	<i>-10,3</i>
<i>Obras Civiles</i>	<i>1,4</i>	<i>6,6</i>
<b>Comercio, restaurantes y hoteles</b>	<b>1,8</b>	<b>0,7</b>
<b>Transporte, comunicaciones</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Finanzas, servicios a las empresas</b>	<b>4,8</b>	<b>3,9</b>
<b>Servicios sociales, comunales, personales</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>
<i>Gobierno</i>	<i>2,4</i>	<i>4,2</i>
<b>PIB Total</b>	<b>2,1</b>	<b>1,5</b>

De acuerdo con el DANE, en los primeros ocho meses del año la producción manufacturera disminuyó -0,7% y las ventas totales -0,9% comparado con igual período de 2016. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran 4,7% y 5,4% respectivamente. Si excluimos el subsector de refinación de petróleo, las variaciones de la industria son de -2,0% y -2,5% respectivamente.

Según los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta – EOIC para el periodo enero-agosto 2017, comparado con el mismo período de 2016, la producción creció 0,1% y las ventas totales crecieron 0,4%. Excluyendo el subsector de refinación de petróleo, las variaciones de la industria son de -0,4% para producción y -0,6% para ventas.

En agosto de 2017 el indicador de uso de la capacidad instalada se situó en 77,6%, cifra superior al promedio histórico (76,2%), pero levemente inferior al registrado en el mismo mes de 2016 (77,9%). Excluyendo la actividad de refinación de petróleo, el promedio de la industria fue 75,3%.

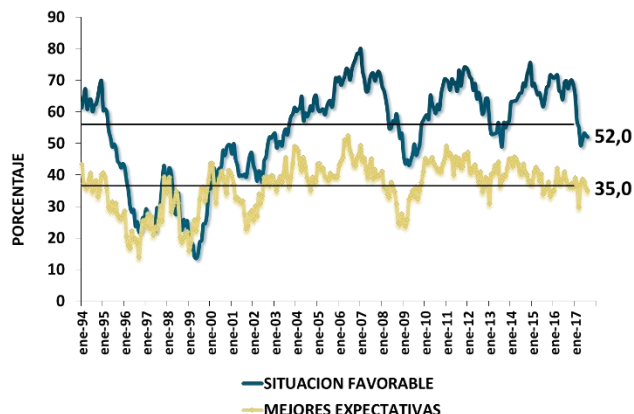


El clima de los negocios muestra un panorama complejo, deteriorándose con respecto a los resultados de los años anteriores. Es así como el 52% de los encuestados considera la situación de su empresa como buena. Este

resultado es significativamente inferior al promedio de los últimos años y a la cifra de agosto de 2016 (69,8%).

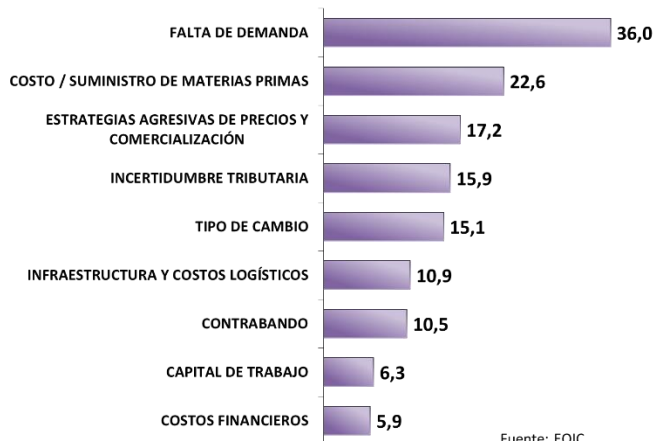
Las mejores expectativas para el futuro inmediato, por su parte, son reportadas por el 35% de las empresas, inferior al reportado un año atrás (38,4%).

**INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS**



Los principales obstáculos que enfrentaron los empresarios en el desarrollo normal de su actividad fueron la falta de demanda, seguido por el costo y suministro de materias primas, las estrategias agresivas en precios y comercialización, la incertidumbre tributaria y la tasa de cambio.

**PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA AGOSTO 2017 (Porcentaje de Empresas)**



Fuente: EOIC

Cabe destacar que en comparación con otros países, encontramos que el comportamiento de la industria

colombiana está muy por debajo de las economías desarrolladas e incluso inferior a otras economías de la región.

**CRECIMIENTO INDUSTRIA MANUFACTURERA PORCENTAJE**

País	Año 2016	Enero-Agosto 2017
País	dic-16	ago-17
CHINA	6,0	6,7
JAPÓN*	-0,5	5,1
TURQUÍA	1,4	4,9
PORTUGAL	-1,2	4,5
MÉXICO*	3,4	3,7
UNIÓN EUROPEA	1,7	3,0
ALEMANIA	1,3	2,8
ITALIA	2,1	2,6
EUROZONA	1,6	2,6
REINO UNIDO	0,8	2,4
ESPAÑA	2,7	2,2
URUGUAY*	-1,0	1,9
FRANCIA	0,3	1,7
PERÚ*	-1,4	1,5
ESTADOS UNIDOS	-0,0	1,2
BRASIL	-6,0	0,8
<b>COLOMBIA (EOIC)</b>	<b>3,5</b>	<b>0,1</b>
CHILE	-0,7	0,0
IRLANDA	0,5	-3,8

Fuente: Departamentos de Estadística de los diferentes países

\* Datos a julio 2017

### 3. Comercio al por menor

De acuerdo con el DANE, el comercio formal al por menor presentó una variación en ventas reales de 1,4% para el mes de septiembre, excluyendo el comercio de combustibles la variación fue de 1,9% comparado con igual mes de 2016.

Para este periodo, ocho líneas de mercancía aportaron positivamente a la variación, entre las más destacadas estuvieron: alimentos y bebidas no alcohólicas (7,8%), electrodomésticos, muebles, equipo de informática y telecomunicaciones (6,8%), Textiles y prendas de vestir (3,5%), Aseo personal, cosméticos y perfumería (1,6%).

Siete líneas de mercancía contribuyeron de forma negativa, entre ellas estuvieron: Repuestos, partes, accesorios y lubricantes para vehículos (-9,4%), Combustibles para vehículos automotores (-0,7%) y Vehículos automotores y motocicletas (-1,6%).

En cuanto a las variaciones de año corrido, las ventas reales han observado valores negativos desde enero del presente año. En los primeros nueve meses del año la contracción real fue de -0,2% con respecto a igual período de 2016.

## VARIACION VENTAS AL POR MENOR

	Part.	Variación Real		
		2016	Ene-Sept 2017	sep-17
Total comercio		1,2	-0,2	1,4
Total comercio sin combustibles		1,7	-0,2	1,9
Productos para el aseo del hogar	2,6	3,1	0,8	8,1
Alimentos y bebidas no alcohólicas	21,8	2,2	4,0	7,8
Electrodomésticos, muebles, equipo de informáti	10,6	5,0	5,1	6,8
Otras mercancías	3,1	0,0	3,5	4,9
Textiles y prendas de vestir	5,9	3,8	-1,0	3,5
Bebidas alcohólicas, cigarrillos y tabaco	1,6	5,8	3,6	3,3
Aseo personal, cosméticos y perfumería.	4,9	-4,2	-4,0	1,6
Productos farmacéuticos y medicinales	4,0	0,9	-2,9	0,4
Combustibles para vehículos automotores	15,5	-0,7	-0,1	-0,7
Vehículos automotores y motocicletas	12,3	-0,9	-2,0	-1,6
Calzado y artículos de cuero	2,0	-4,0	-7,8	-2,1
Utensilios de uso doméstico	1,6	-2,2	-3,5	-5,0
Ferretería, vidrios y pinturas	3,2	-1,6	-7,3	-5,4
Libros, papelería, periódicos, revistas, utiles escol	1,0	3,5	-3,3	-5,9
Repuestos y accesorios para vehículos	10,1	3,7	-6,9	-9,4

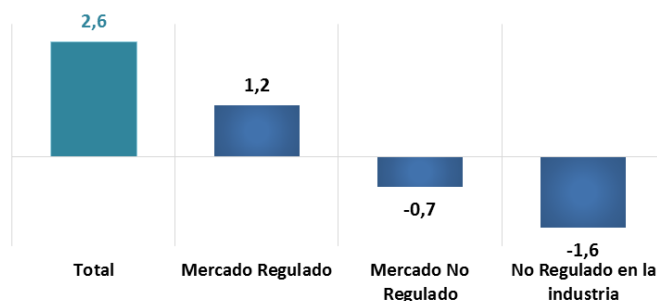
FUENTE: DANE. Ventas al por menor

## 4. Demanda de Energía

Según el informe mensual de demanda de energía de XM se reportó para el mes de octubre una variación anual de 2,6 % en la demanda total comparado con el mismo período de 2016.

La demanda de energía en el mercado regulado tuvo un crecimiento de 1,2% y la no regulada una disminución de -0,7% en iguales fechas.

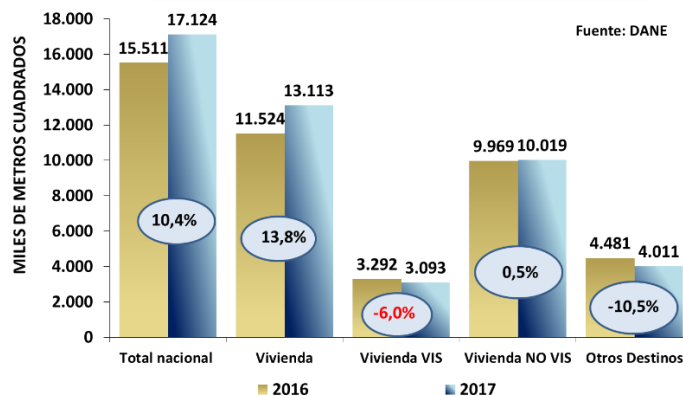
**Demanda de Energía**  
Enero-Octubre/2017 - Enero-Octubre/2016



## 5. Construcción

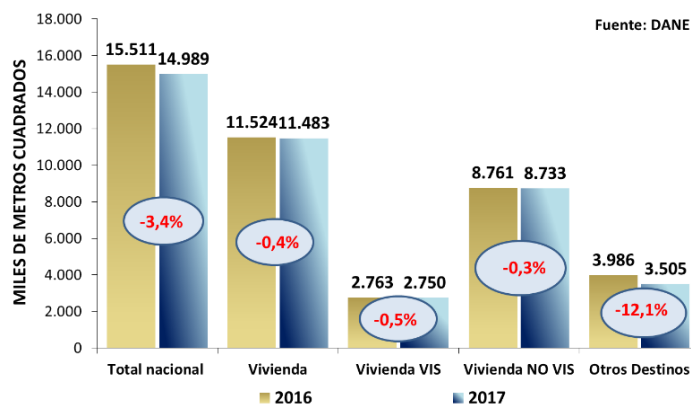
En el mes de septiembre se licenciaron en total 2.135.378 metros cuadrados para la construcción, representando una disminución de -4,3% comparado con el mismo mes de 2016. En lo corrido del año, se licenciaron 17.123.945 metros cuadrados y la variación con respecto al mismo periodo del año anterior es de 10,4%.

**LICENCIAS DE CONSTRUCCIÓN**  
Acumulado Enero -Septiembre (302 MUNICIPIOS)



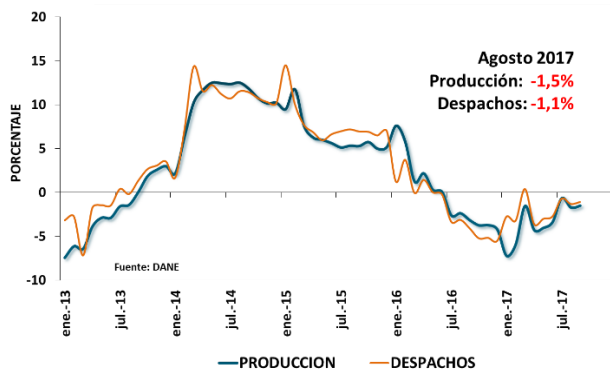
Fuente: DANE

## LICENCIAS DE CONSTRUCCIÓN ENERO - Agosto (302 MUNICIPIOS)



En cuanto a las estadísticas de cemento gris, el DANE reportó, para el periodo enero-septiembre 2017, una variación de -1,5% en producción y -1,1% en los despachos. Ambas variables han presentado tasas negativas desde mediados del año anterior.

## PRODUCCION Y DESPACHOS DE CEMENTO GRIS VARIACION CORRIDO DEL AÑO



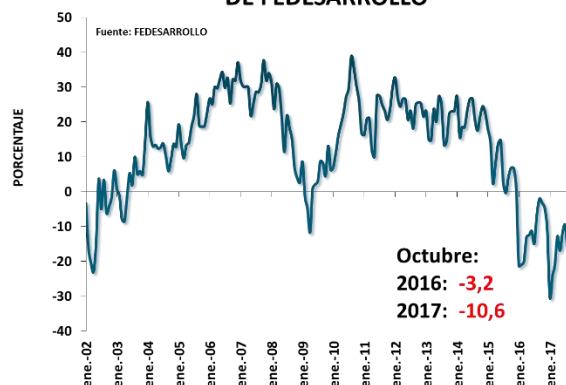
## 6. Índice de Confianza del Consumidor

Según las estadísticas de Fedesarrollo, el índice de confianza del consumidor ha mantenido una tendencia de recuperación, después de alcanzar un mínimo histórico en enero de 2017. En el mes de octubre el disminuyó -10,6%, exponiendo niveles por debajo de los

que se presentaron en el mismo mes de 2016, y registrados en el mes de septiembre de 2017.

El componente de expectativas del consumidor registro un balance entre las respuestas favorables y desfavorables de -6,0%, representando una mejoría con respecto al mes inmediatamente anterior de 1,7 pps. Por otro lado, el componente de las condiciones económicas actuales presentó un balance negativo de -17,5%, un aumento de 3,4 pps respecto a octubre.

## ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR DE FEDESARROLLO



## 7. Comercio Exterior

Continuando con la tendencia positiva que ha llevado las exportaciones desde principio del año, para el periodo enero – septiembre estas crecieron 19,5% y dentro de ellas, las industriales aumentaron 12,8%.

Por su parte las importaciones crecieron 4,4%, donde los bienes de capital aumentan 7,4%.



COLOMBIA: COMERCIO EXTERIOR				
	US\$ Millones		Variación %	
	2016	Ene-Sept 2017	2016	Ene-Sept 2017
<b>Exportaciones totales</b>	<b>31.394</b>	<b>26.895</b>	<b>-12,7</b>	<b>19,5</b>
Tradicional	17.806	16.036	-19,2	26,6
Café	2.418	1.913	-4,3	20,3
Petróleo	10.422	8.750	-28,3	16,4
Carbón	4.639	5.138	1,7	54,9
Ferróniquel	328	235	-23,7	-2,5
No Tradicional	13.588	10.859	-2,5	10,4
Industrial	15.956	12.665	0,2	12,8
		<b>Ene-Sept</b>		<b>Ene-Sept</b>
<b>Importaciones Totales</b>	<b>44.889</b>	<b>34.514</b>	<b>-17,0</b>	<b>4,4</b>
Bienes de Consumo	10.985	8.042	-9,4	1,8
Bienes Intermedios	20.369	15.861	-12,7	3,7
Bienes de Capital	13.535	10.598	-27,2	7,4
Para la industria	8.488	6.462	-22,9	3,5
Maquinaria industrial	2.906	2.223	-27,8	1,5

En la balanza comercial se mantiene la situación deficitaria al registrarse un déficit de US\$6.056 millones para enero-septiembre de 2017. Para el mismo periodo del año anterior se registró un déficit de US\$9.050 millones.

#### BALANZA COMERCIAL POR PAISES (Enero-Septiembre Millones US\$)

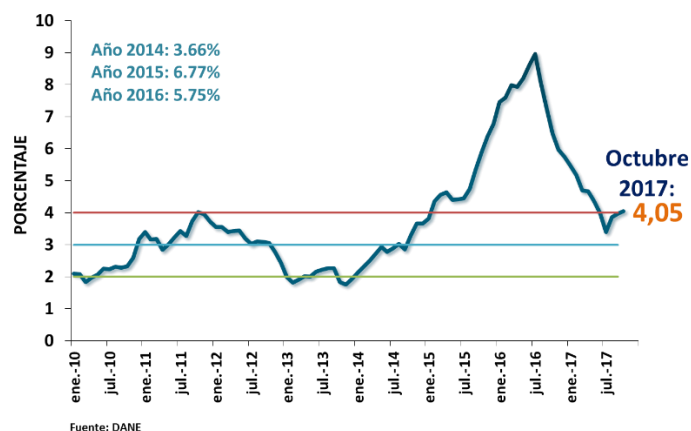
	Export FOB	Import FOB	Balanza Comercial	
	2017	2017	2016	2017
<b>ALADI</b>	<b>6.959</b>	<b>6.429</b>	<b>-877</b>	<b>530</b>
Ecuador	1.020	521	251	499
Perú	767	473	253	294
Brasil	982	1.617	-790	-635
Chile	778	501	-16	277
México	1.007	2.506	-1.764	-1.499
Panamá	1.800	16	1.317	1.784
Venezuela	246	143	411	103
Estados Unidos	7.511	8.752	-882	-1.241
<b>Unión Europea</b>	<b>4.112</b>	<b>4.961</b>	<b>-735</b>	<b>-849</b>
Alemania	336	1.330	-893	-994
España	719	679	265	40
Francia	136	757	-529	-621
Países Bajos	1.198	216	798	982
Japón	390	881	-470	-491
China	1.405	6.074	-5.141	-4.670
Turquía	971	172	348	800
Corea	322	579	-392	-256
Resto de países	3.856	2.742	392	1.114
<b>Total</b>	<b>26.895</b>	<b>32.951</b>	<b>-9.050</b>	<b>-6.056</b>

Fuente: DANE

## 8. Inflación

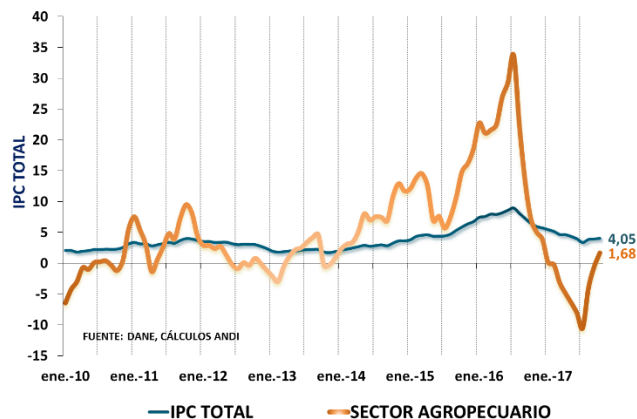
En el mes de octubre el índice de precios al consumidor se situó en términos anuales en 4,05%, muy por debajo del 6,48% registrado en igual mes del 2016. Para lo corrido del año la variación fue de 3,50%.

### INFLACIÓN AL CONSUMIDOR



Los precios del sector agropecuario para el mes de octubre 2017 registró un aumento 1,68% anual, mientras que para el mismo mes del año anterior presentó un aumento de 7,17%.

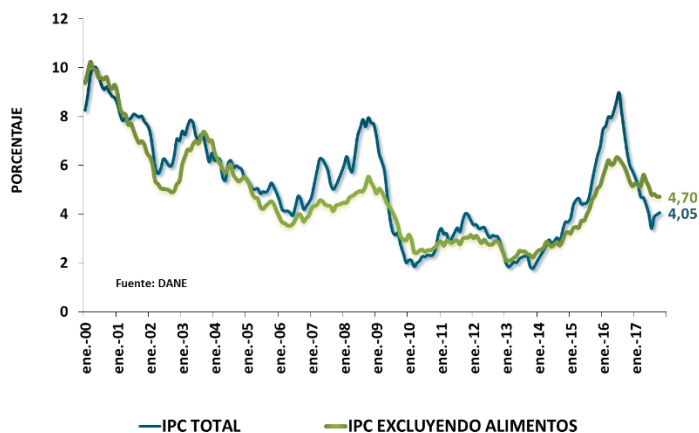
### INFLACIÓN TOTAL Y AGROPECUARIO VARIACIÓN ANUAL



La inflación anual sin alimentos, pese a que también ha mostrado una tendencia descendente, se mantiene por encima del rango meta del Banco de la República. Al mes

de septiembre el IPC sin alimentos creció 4,7% anual inferior al 5,6% registrado en octubre de 2016 y 5,1% en diciembre de igual año.

## INFLACIÓN AL CONSUMIDOR

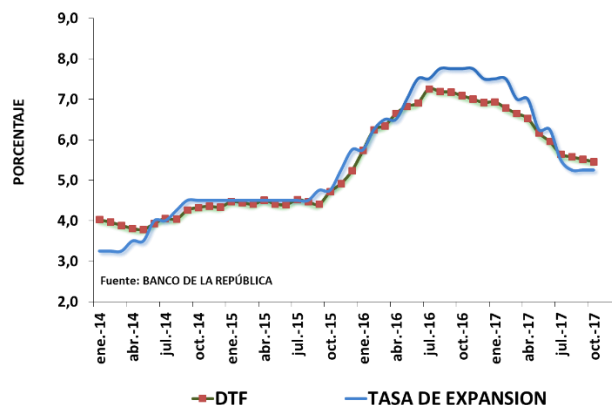


Por su parte, el índice de precios del productor presenta variaciones anuales de 1,73% para el mes de octubre y 1,19% para los diez meses del año.

## 9. Tasas de interés

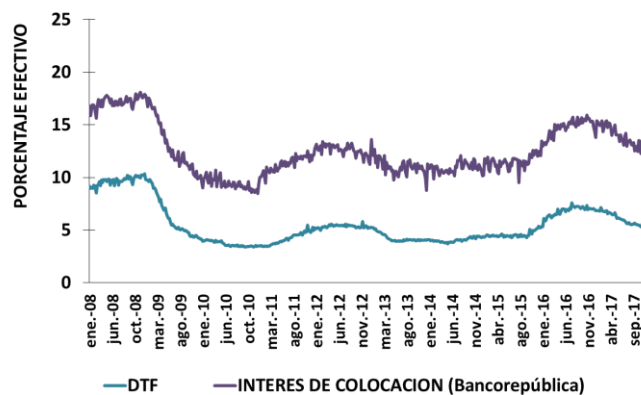
En la reunión del 27 de Octubre, la junta directiva del Banco de la República decidió reducir la tasa de interés 25 pb. situándola en 5%. Algunos aspectos que llevaron a esta decisión fueron: el promedio de las cuatro medidas de inflación básica continuó descendiendo y se situó en 4,58%, la inflación de los últimos tres meses fue inferior a lo esperado por el mercado y por el equipo técnico del banco, las expectativas de inflación registraron cambios leves, la demanda externa se sigue recuperando jaloneada principalmente por las economías desarrolladas, el equipo técnico mantuvo el crecimiento estimado para 2017 en 1,6% e incrementó su proyección para 2018 a 2,7%.

## DTF Y TASA DE INTERVENCIÓN DEL BANCO DE LA REPÚBLICA



Según el Banco de la República, para el mes de octubre de 2017, la tasa promedio de colocación se situó en 13,05%, por encima del mes anterior (12,69%) e inferior a diciembre 2016 (14,45%).

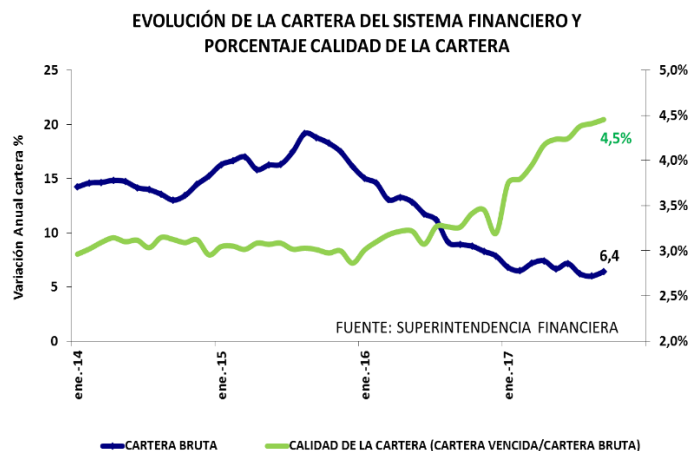
## TASA DE INTERÉS NOMINAL SISTEMA FINANCIERO CONSOLIDADO



Por línea de créditos, los últimos datos publicados por la Superintendencia Financiera, muestran que para el mes de septiembre, la tasa de interés sobre los créditos de consumo se situó en 18,84%, en las tarjetas de crédito en 29,94%, microcrédito en 36,74% y créditos ordinarios en 12,07%. Estas tasas son inferiores a las presentadas en diciembre 2016, época en la cual la tasa para los créditos de consumo era de 19,35%, para las tarjetas de crédito de 31,08%, para los microcréditos de 37,91% y para los créditos ordinarios de 14,04%.

## 10. Cartera

De acuerdo con la Superintendencia Financiera el saldo de la cartera bruta en agosto de 2017 ascendió a 426 billones de pesos, con una variación anual de 6,4%, presentándose un preocupante aumento del indicador de calidad de la cartera en el último año (4,5%).



Para el 20 de noviembre, la TRM se ubicó en \$2.003,19, con una devaluación anual de -5,07%

El promedio de lo corrido del mes de noviembre es de \$3.025,01 y lo corrido del año sobre días calendario con cifras al 20 de octubre es \$2.946,25.

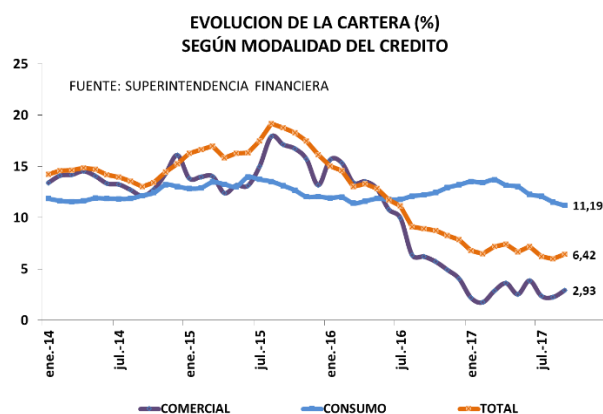
### Colombia: Tasa de Cambio Nominal



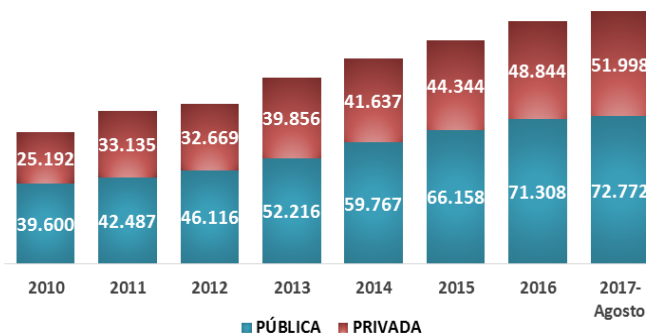
## 12. Deuda Externa

Por tipo de crédito, la cartera de la hipoteca crece 11,9% anual, seguido de la de consumo 11,2%, el microcrédito 8,2% y la comercial 2,9%.

Al cierre de agosto de 2017, la deuda externa total ascendió a US\$124.770 millones (40,1% del PIB), de los cuales US\$72.772 millones son deuda pública (23,4% del PIB) y US\$51.998 millones son deuda privada (16,7% del PIB).



### Saldo Deuda Externa Total Millones US\$



## 11. Mercado Cambiario

Desde mediados del 2015, la tasa de cambio representativa del mercado (TRM) se ha ubicado alrededor de los \$3.000 pesos colombianos por dólar.

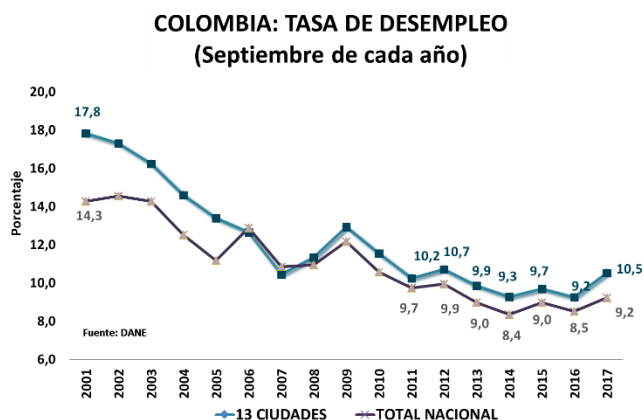
En los últimos doce meses la deuda externa total aumentó 7,2%, especialmente por la deuda externa privada que creció 12,4% mientras la deuda externa pública aumentó 3,8%.



## 13. Mercado Laboral

Los resultados de los indicadores laborales para el mes de septiembre muestran un aumento de 0,7% en la tasa de desempleo con respecto al mismo mes de 2016, situándose finalmente en 9,2%.

El resultado para las 13 ciudades aumento 1,3% comparado con el mismo mes del año anterior, su tasa fue de 10,5%.



Por actividad económica encontramos que, en el trimestre julio - septiembre de 2017, frente al año anterior, hubo un aumento de 237.000 nuevos puestos de trabajo.

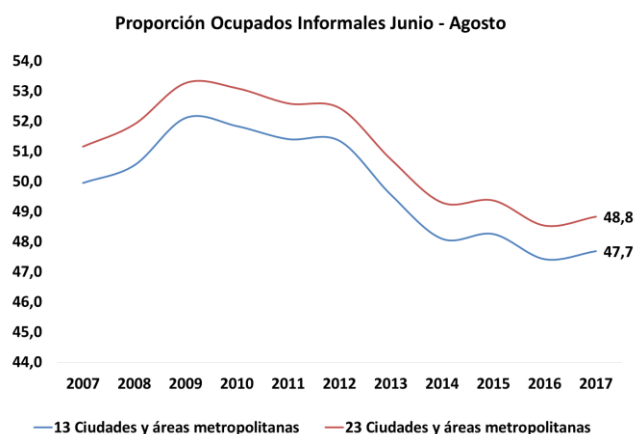
Las actividades que más contribuyeron fueron agropecuario (176.000), actividades inmobiliarias y servicios a las empresas (133.000), servicios (51.000), electricidad, gas y agua (27.000), industria manufacturera (6.000) y transporte (5.000). Por otro lado, se presentaron reducciones de empleo en minería (-2.000), construcción (-14.000), intermediación financiera (-16.000) y comercio, hoteles y restaurantes (-138.000).

	2016	2017	Variación		Participación %
			Número	%	
<b>Ocupados Total Nacional</b>	<b>22.092</b>	<b>22.329</b>	<b>237</b>	<b>1,1</b>	<b>100,0</b>
Agropecuario	3.609	3.784	176	4,9	16,9
Actividades Inmobiliarias y Servicios a las empresas	1.716	1.848	133	7,7	8,3
Servicios, comunales, sociales y personales	4.338	4.389	51	1,2	19,7
Electricidad Gas y Agua	93	120	27	28,7	0,5
Industria manufacturera	2.494	2.500	6	0,2	11,2
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.754	1.759	5	0,3	7,9
Minería	215	214	-2	-0,9	1,0
Construcción	1.373	1.359	-14	-1,0	6,1
Intermediación financiera	323	307	-16	-5,0	1,4
Comercio, hoteles y restaurantes	6.174	6.042	-132	-2,1	27,1

FUENTE: DANE, Encuesta Integrada de Hogares

Por posición ocupacional, hubo un aumento en el número de empleados particulares (8.000), lo que podría interpretarse como una mayor generación de puestos de trabajo de mayor calidad. De otro lado, los trabajadores por cuenta propia aumentaron (95.000). Esta categoría sigue siendo la de mayor participación en el total de los ocupados (42,9%), seguidos por los empleados particulares (38,5%).

Para el trimestre móvil junio-agosto 2017, la proporción de ocupados informales para las 13 ciudades fue de 47,7% y para las 23 ciudades fue de 48,8%. Para el mismo periodo de 2016, estas variaciones se situaban en 47,4% y 48,5%, respectivamente.



Las ciudades que presentaron mayor informalidad en el trimestre móvil julio - septiembre fueron Cúcuta (70,4%), Sincelejo (63,7%) y Florencia (62,5%). Las

ciudades con menor informalidad fueron Bogotá (42,5%), Medellín (42,7%) y Manizales (43,0%).

Proporción de informalidad		
Ciudades	Jul-Sept 16	Jul-Sept 17
Cúcuta A.M.	68,8	70,4
Villavicencio	57,7	57,1
Bucaramanga A.M.	54,8	56,5
Barranquilla A.M.	53,3	55,2
Cartagena	55,6	54,4
Ibagué	57,0	53,8
Pereira A.M.	52,2	49,4
Cali A.M.	48,6	47,6
Manizales A.M.	41,2	43,0
Medellín A.M.	44,0	42,7
Bogotá	42,2	42,5

#### 14. Informe especial - Comercio en América Latina y el Caribe

La CEPAL, en el informe anual, Perspectivas del Comercio Internacional de América Latina y el Caribe, señala que a pesar del repunte del crecimiento económico mundial, aún persiste el contexto de incertidumbre para el mediano plazo. Este es caracterizado por dudas respecto a la sostenibilidad de la recuperación internacional, los desafíos que traen la revolución digital al comercio tradicional, y las dificultades geopolíticas. Sin embargo, el mayor dinamismo de la demanda agregada en algunos de los principales socios comerciales de la región ha contribuido a la recuperación del crecimiento de esta misma, que se espera que crezca 1,2% en 2017 y 2,2% en 2018.

Por su parte, se proyecta que el comercio exterior de América Latina dejará atrás el desempeño negativo que registró durante 2012-2016, al alcanzar un aumento del 10% para las exportaciones regionales de bienes y de 7% para las importaciones en el 2017.

Además, en el informe se analiza el comportamiento del comercio de servicios modernos de la región (aquellos de alto valor agregado e intensivos en el uso de TICs). En este aspecto, la región tiene una participación marginal, al aportar apenas un 3,1% al total de exportaciones

mundiales de servicios en 2016, comparada con un 5,6% en exportaciones mundiales de bienes. Concretamente, las exportaciones de servicios modernos de América Latina y el Caribe fueron de 1,8% en el mismo periodo. Para lograr un mayor dinamismo exportador se requiere políticas públicas activas de largo plazo, estrategias público-privadas con objetivos claros que promuevan el capital humano y el ecosistema digital, incentivar las exportaciones y la atracción de inversión extranjera directa, y profundizar la integración regional en servicios.

En cuanto a los desafíos que se enfrenta frente al comercio agropecuario mundial, el documento sustenta que la región es un proveedor mundial relevante de productos agrícolas. Específicamente, el peso del sector agropecuario en las exportaciones regionales ha aumentado del 17% al 26% entre el 2000 y el 2016 y la participación de la región en las exportaciones agropecuarias mundiales también ha crecido: del 10% al 13%, en el mismo periodo. Sin embargo, estos productos corresponden sobre todo a bienes primarios, mientras que se ha conservado un bajo desempeño exportador en los productos de la agroindustria. En efecto, la alta concentración en materias primas impide la posibilidad de “descomoditizar” la canasta exportadora en la región.