PROYECCIONES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA REGIONAL

2017-2021.

Investigadores:

Martha Delgado

Camila Pérez

Asistentes:

David Montoya

Natalia Navarrete

Andrés D. Pinchao

Bogotá, Enero de 2018.

FEDESARROLLO
Centro de Investigación Económica y Social

Tabla de contenido

Índice de Gráficas **4**

Índice de Tablas **6**

1. Principales tendencias del PIB nacional, regional y departamental 2000-2016 ..... **8**

1.1 Crecimiento y composición del PIB nacional 2000-2016 ..... **8**

1.2 Evolución del PIB departamental **10**

1.3 Análisis Regional **12**

1.3.1 Principales características socioeconómicas regionales **13**

1.3.2 PIB per cápita **14**

1.4 Principales características de la estructura productiva regional **17**

1.4.1 Región Central **17**

1.4.2 Región Andina **20**

1.4.3 Región Caribe **21**

1.4.4 Región Orinoquía **24**

1.4.5 Región Amazonía **25**

1.4.6 Región Pacífica **27**

2. Evolución reciente de los indicadores de actividad económica regional **29**

2.1 Indicadores de Marcado Laboral **29**

2.1.1 Tasa de Participación Laboral **29**

2.1.2 Tasa de ocupación **30**

2.2 Consumo de energía **32**

2.3 Licencias de construcción **35**

2.4 Índice de Confianza del Consumidor **37**

2.5 Encuesta de Opinión Empresarial **37**

3. Proyecciones de Crecimiento del PIB 2017-2021 ..... **39**

3.1 Metodología para la elaboración de las proyecciones. **39**

3.2 Resultados generales por Región **42**

3.2.1 Proyecciones de crecimiento del valor agregado nacional y regional. **42**

3.2.2 Proyecciones de participación del valor agregado regional. **49**

3.2.3 Proyecciones del valor agregado nacional y regional por actividad económica. **54**

3.3 Resultados para la región Centro (Bogotá – Cundinamarca) **59**

3.3.1 Crecimiento del valor agregado regional. 59

3.3.2 Cambios en la estructura productiva regional. 60

Anexos. 62

Datos históricos y proyectados por regiones y por ramas de actividad económica (Proyecciones Fedesarrollo) 62

Índice de Gráficas

Gráfico 1: Crecimiento del PIB real nacional 2000-2016.....8
Gráfico 2: Participación departamental en la generación del PIB nacional 12
Gráfico 3: Crecimiento promedio anual por regiones 2000-2016 13
Gráfico 4: Contribución a la generación del PIB nacional por regiones 2000,2010 y 2016 14
Gráfico 5: Ingreso per cápita regional como proporción de ingreso per cápita nacional 15
Gráfico 6: Índice de Pobreza por región 2005, y 2016..... 16
Gráfico 7: Índice de Pobreza Extrema por región 2005 y 2016..... 17
Gráfico 8: Región Central, Crecimiento del PIB 2001-2016..... 18
Gráfico 9: Región Andina, Crecimiento del PIB 2001-2016 20
Gráfico 10: Región Caribe, Crecimiento del PIB 2001-2016. 22
Gráfico 11: Región Orinoquía, Crecimiento del PIB 2001-2016..... 24
Gráfico 12: Región Amazonía, Crecimiento del PIB 2001-2016 26
Gráfico 13: Región Pacífica, Crecimiento del PIB 2001-2016..... 28
Gráfico 14: Tasa de ocupación semestral por región y total nacional 31
Gráfico 15: Consumo de energía mensual. Total nacional* (GWh) 33
Gráfico 16: Consumo de energía mensual por regiones* (GWh)..... 34
Gráfico 17: Área (m2) licenciada para construcción por región..... 36
Gráfico 18: Índice de Confianza del Consumidor..... 37
Gráfico 19: índice de Confianza Comercial..... 38
Gráfico 20: índice de Confianza Industrial..... 39
Gráfico 21: Crecimiento histórico y proyectado (2017 – 2021) del valor agregado nacional por escenarios. 43
Gráfico 22: Crecimiento promedio por regiones y nacional 2012-2016 y 2017-2021*. 44
Gráfico 23: Región Caribe: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017 – 2021). 45
Gráfico 24: Región Andina: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017- 2021). 46
Gráfico 25: Región Central: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017-2021). 47
Gráfico 26: Región Pacífica: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017-2021). 48
Gráfico 27: Región Orinoquía: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017-2021). 49
Gráfico 28: Región Caribe: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 -2021). 51
Gráfico 29: Región Andina: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 -2021). 52
Gráfico 30: Región Centro: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 -2021). 52

Gráfico 31: Región Pacífica: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 - 2021). 53
Gráfico 32: Región Orinoquía: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 - 2021). 54
Gráfico 33: Crecimiento del valor agregado región Centro y total nacional 2010-2021*. 60

Índice de Tablas

Tabla 1: PIB nacional por ramas de actividad. Crecimiento y composición 2000, 2010 y 2016 9
Tabla 2: PIB Departamental 2000, 2010 y 2016 - Participación y Crecimiento Anual ... 10
Tabla 3: Población por región 2016 15
Tabla 4: Región Centro. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016 19
Tabla 5: Región Andina. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016 21
Tabla 6: Región Caribe. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016..... 23
Tabla 7: Región Orinoquía. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016 25
Tabla 8: Región Amazonía. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016..... 27
Tabla 9: Región del Pacífico. Crecimiento y Composición 2000-2016..... 29
Tabla 10: Tasa de Participación Laboral 30
Tabla 11: Tasa de Ocupación..... 30
Tabla 12: Ocupación por regiones 2016 – 2017..... 31
Tabla 13: Tasa de Informalidad 32
Tabla 14: Composición y crecimiento demanda de energía por región 2016 – 2017 35
Tabla 15: Licencias de construcción. Participación y crecimiento por región 2016-2017. 36
Tabla 16: Departamentos con mayor aporte al PIB de su respectiva región 2014-2016. 40
Tabla 17: Participación regional promedio en el valor agregado nacional histórico y proyectado. 50
Tabla 18: Proyecciones valor agregado nacional por grandes ramas de actividad económica 2016-2021. 54
Tabla 19: Región Caribe: Proyecciones valor agregado por grandes ramas de actividad económica 2016-2021. 56
Tabla 20: Región Andina: Proyecciones valor agregado por grandes ramas de actividad económica 2016-2021. 56
Tabla 21: Región Pacífica: Proyecciones valor agregado por grandes ramas de actividad económica 2016-2021. 58
Tabla 22: Región Orinoquía: Proyecciones valor agregado por grandes ramas de actividad económica 2016-2021. 59
Tabla 23: Valor agregado y coeficiente de localización 2016 - 2021..... 61
Tabla 24: Total Nacional. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005). 62
Tabla 25: Total Nacional. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios. 62
Tabla 26: Región Central. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005). 63
Tabla 27: Región Central. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios. 63
Tabla 28: Región Amazonía. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005). 64
Tabla 29: Región Amazonía. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios. 64

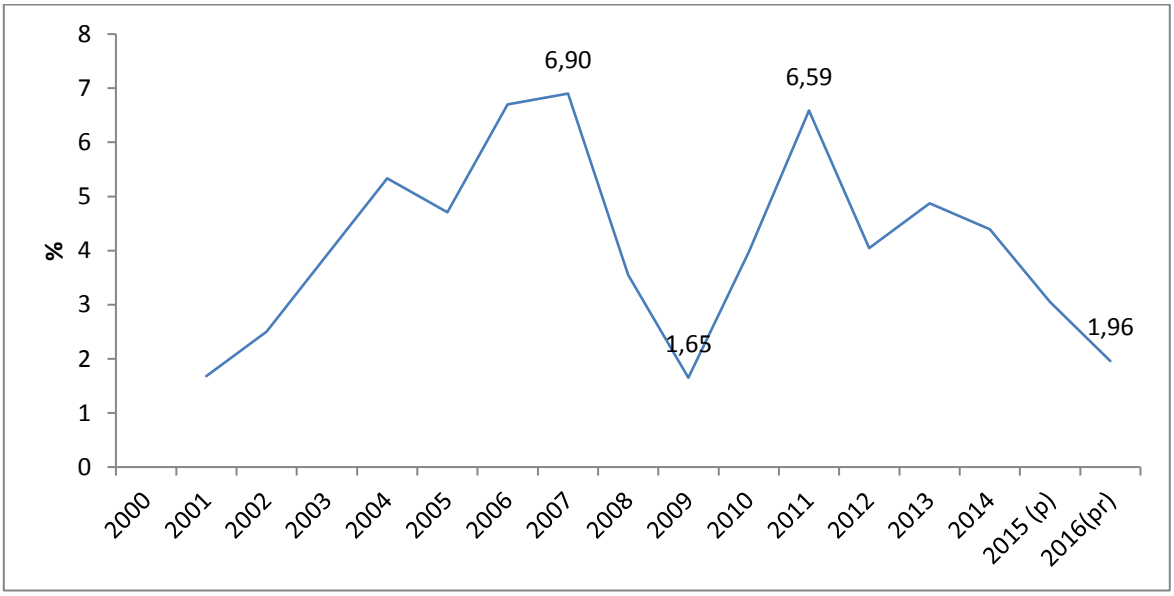
Tabla 30: Región Andina. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005). 65
Tabla 31: Región Andina. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios. 65
Tabla 32: Región Caribe. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005). 66
Tabla 33: Región Caribe. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios. 66
Tabla 34: Región Orinoquía. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005). 67
Tabla 35: Región Orinoquía. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios. 67
Tabla 36: Región Pacífica. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005). 68
Tabla 37: Región Pacífica. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios. 68

1. Principales tendencias del PIB nacional, regional y departamental 2000-2016

1.1 Crecimiento y composición del PIB nacional 2000-2016

Al tomar en consideración el PIB de Colombia en términos reales, se observa que el mismo pasó de $284.761 en el año 2000, a $424.599 en 2010 y $541.674 en 2016. Esto implica un incremento del 90% en el PIB entre 2000 y 2016, que corresponde a una tasa de crecimiento promedio anual de 4,11%. El comportamiento de la tasa de crecimiento del PIB real de Colombia se puede clasificar de acuerdo a periodos de tiempo en donde se han evidenciado ciertas regularidades. Es así como el periodo 2001-2007 presenta una tendencia positiva en el crecimiento, de tal manera que el mismo se incrementó desde 1,68% en 2001 a 6,9% en 2007. Posteriormente, y como resultado de la crisis financiera mundial, entre 2007 y 2009 se presenta una reducción considerable, por lo cual en este último año el país creció únicamente 1,65%. Desde 2010 hasta 2014 nuevamente se evidencia una recuperación en el ritmo de crecimiento económico que alcanzó en este último año el 4,4%. A partir de 2015, la economía colombiana inició una nueva fase de desaceleración causada por la caída en los precios internacionales de los commodities, en particular del petróleo, cuya cotización se redujo de US$ 124,5 por barril en marzo de 2012, a un mínimo de USD$ 30,7 en enero de 2016[1]. Como consecuencia de este deterioro en los términos de intercambio, el crecimiento económico se redujo a 1,96% en 2016.

Gráfico 1: Crecimiento del PIB real nacional 2000-2016



Fuente: DANE. Cuentas Nacionales.

[1] Corresponde al precio por barril de la referencia Brent, fuente: www.bloomberg.com/energy

Las ramas de actividad económica que durante el período 2010-2016 crecieron a tasas superiores al promedio de la economía fueron: la construcción, con una tasa de crecimiento promedio de 7,2%, seguida por la rama de servicios financieros con un crecimiento promedio de 5,4% y el comercio con un incremento de 4,4%.
Por su parte, entre los sectores que crecieron a tasas inferiores al promedio de la economía están: la industria manufacturera, la explotación de minas y canteras y el sector agropecuario, los cuales registraron tasas de crecimiento promedio anual de 1,9%, 2,7% y 2,8%, respectivamente, entre 2010 y 2016.

Tabla 1: PIB nacional por ramas de actividad. Crecimiento y composición 2000, 2010 y 2016

Rama de Actividad	Participación Porcentual.			Crecimiento Promedio (%)	
	2000	2010	2016pr	2000-2010	2010-2016(pr)
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	8,7%	7,2%	6,7%	2,0%	2,8%
Explotación de minas y canteras	8,7%	7,7%8,	7,1%	2,8%	2,7%
Industrias manufactureras	14,8%	14,0%	12,4%	3,4%	1,9%
Suministro de electricidad, gas y agua	4,5%	4,1%	3,8%	3,1%	2,5%
Construcción	4,8%	6,8%	8,2%	7,8%	7,2%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	12,7%	13,2%	13,5%	4,4%	4,4%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	6,9%	8,1%	7,9%	5,7%	3,5%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	21,0%	21,4%	23,1%	4,2%	5,4%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	18,4%	17,1%	17,1%	3,2%	4,0%
Valor Agregado Total	100%	100%	100%	4,0%	4,1%

Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

Las dinámicas de crecimiento de los diferentes sectores productivos incidieron en su contribución a la generación del PIB nacional. Entre los años 2010 y 2016, el sector de establecimientos

financieros incrementó su participación en el valor agregado nacional de 21,4% a 23,1% y el de la construcción de 6,8% a 8,2%. De otro lado, los sectores que más redujeron su contribución al PIB fueron la industria manufacturera que pasó de participar 14,2% en 2010 a 12,4% en 2016, el sector de minas y canteras que redujo su participación de 7,7% a 7,1% y la actividad agropecuaria, cuya participación disminuyó de 7,2% a 6,7%.

1.2 Evolución del PIB departamental

Si se considera la contribución al PIB de Colombia por departamento, los resultados sugieren que Bogotá continúa siendo la región que mayor participación tiene en el PIB nacional, con una contribución que ha aumentado desde el 25,4% en el año 2000 a 26,6% en 2016. A Bogotá le sigue el departamento de Antioquia que aumentó su participación de 13,4% a 14%. El tercer lugar lo ocupa el Valle del Cauca, pese a que su participación se redujo de 10,6% en 2010 a 10% en 2016. Le siguen los departamentos de Santander, Cundinamarca y Atlántico que alcanzaron participaciones de 6,7% y 5,3% y 4,3%, respectivamente, en 2016. Resulta también interesante el dinamismo que ha evidenciado el departamento del Meta que aumentó su participación de 2,1% a 3,8 en 2010 y 4% en 2016. En conjunto, estos departamentos y Bogotá incrementaron su participación en el PIB de 62,8% en 2010 a 64,2% en 2016. De otro lado, un total de 11 departamentos registraron participaciones en el PIB nacional inferiores al 1%.

Tabla 2: PIB Departamental 2000, 2010 y 2016 - Participación y Crecimiento Anual

Precios Constantes de 2005
Cifras en Miles de Millones de Pesos.

DEPARTAMENTOS	PIB 2000	PIB 2010	PIB 2016pr	PART. 2000	PART. 2010	PART. 2016	Tasa de Crecimiento Promedio 2000-2010	Tasa de Crecimiento Promedio 2010-2016
TOTAL COLOMBIA	$284.761	$424.599	$541.675	100,0%	100,0%	100,0%	4,1%	4,1%
Bogotá D. C.	$72.362	$112.169	$143.949	25,4%	26,4%	26,6%	4,5%	4,2%
Amazonas	$214	$299	$360	0,1%	0,1%	0,1%	3,4%	3,2%
Antioquia	$38.244	$56.673	$75.875	13,4%	13,3%	14,0%	4,1%	4,8%
Arauca	$3.214	$3.481	$2.838	1,1%	0,8%	0,5%	2,5%	-4,0%
Atlántico	$11.989	$16.585	$23.099	4,2%	3,9%	4,3%	3,4%	4,8%
Bolívar	$10.343	$16.270	$21.588	3,6%	3,8%	4,0%	4,7%	4,9%
Boyacá	$7.997	$11.575	$14.306	2,8%	2,7%	2,6%	3,8%	3,7%
Caldas	$4.802	$6.714	$7.933	1,7%	1,6%	1,5%	3,5%	2,8%

DEPARTAMENTOS	PIB 2000	PIB 2010	PIB 2016pr	PART. 2000	PART. 2010	PART. 2016	Tasa de Crecimiento Promedio 2000-2010	Tasa de Crecimiento Promedio 2010-2016
Caquetá	$1.382	$1.825	$2.511	0,5%	0,4%	0,5%	2,9%	4,9%
Casanare	$11.408	$6.666	$8.375	4,0%	1,6%	1,5%	-5,0%	4,3%
Cauca	$3.828	$6.272	$9.000	1,3%	1,5%	1,7%	5,1%	6,4%
Cesar	$4.262	$7.980	$10.287	1,5%	1,9%	1,9%	6,5%	4,3%
Chocó	$974	$1.919	$1.869	0,3%	0,5%	0,3%	7,3%	2,7%
Córdoba	$5.761	$7.811	$9.455	2,0%	1,8%	1,7%	3,2%	3,1%
Cundinamarca	$14.588	$22.517	$28.750	5,1%	5,3%	5,3%	4,5%	4,3%
Guainía	$109	$137	$164	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	3,1%
Guaviare	$337	$330	$405	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%	2,8%
Huila	$5.680	$7.368	$8.796	2,0%	1,7%	1,6%	2,8%	3,4%
La Guajira	$3.272	$4.914	$5.507	1,1%	1,2%	1,0%	4,5%	1,9%
Magdalena	$3.736	$5.871	$6.791	1,3%	1,4%	1,3%	4,7%	2,6%
Meta	$5.928	$16.090	$21.445	2,1%	3,8%	4,0%	10,8%	8,1%
Nariño	$4.203	$6.250	$8.245	1,5%	1,5%	1,5%	4,1%	4,1%
Norte Santander	$4.924	$7.267	$8.710	1,7%	1,7%	1,6%	4,0%	2,8%
Putumayo	$1.143	$1.939	$2.243	0,4%	0,5%	0,4%	5,9%	4,5%
Quindío	$2.829	$3.169	$4.078	1,0%	0,7%	0,8%	1,3%	4,2%
Risaralda	$4.514	$6.414	$8.153	1,6%	1,5%	1,5%	3,6%	3,7%
San Andrés y Providencia	$449	$621	$815	0,2%	0,1%	0,2%	3,4%	4,2%
Santander	$17.953	$29.459	$36.519	6,3%	6,9%	6,7%	5,1%	4,1%
Sucre	$2.237	$3.326	$4.182	0,8%	0,8%	0,8%	4,1%	3,4%
Tolima	$6.878	$9.273	$11.096	2,4%	2,2%	2,0%	3,1%	2,6%
Valle	$30.047	$42.680	$54.048	10,6%	10,1%	10,0%	3,6%	3,7%
Vaupés	$103	$122	$149	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	3,4%
Vichada	$183	$275	$279	0,1%	0,1%	0,1%	4,2%	0,4%

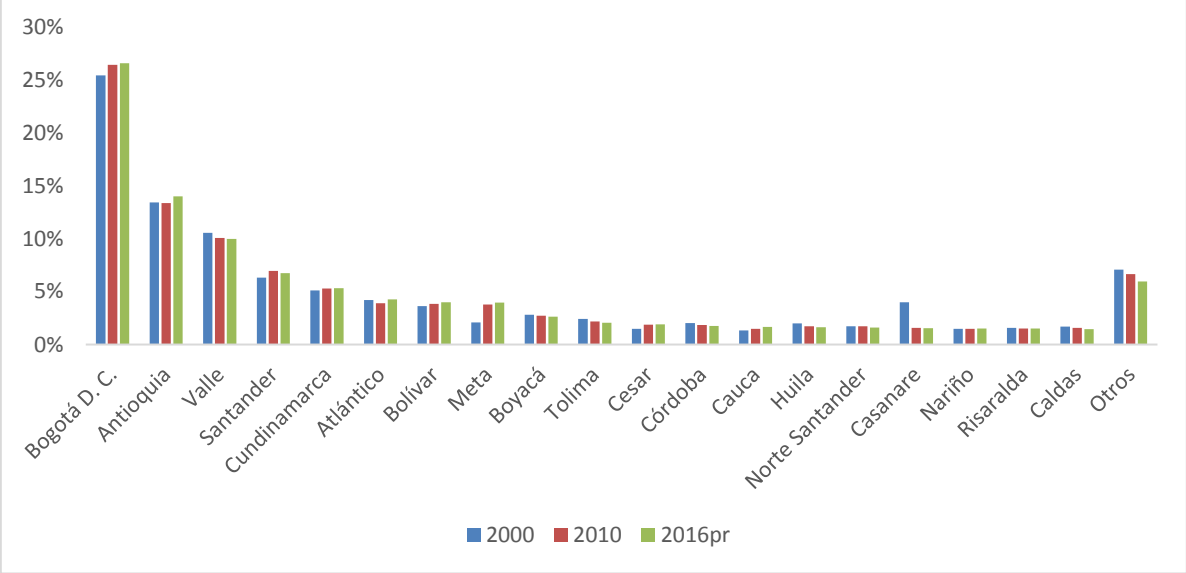
Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

En términos de crecimiento, el departamento con mayor dinamismo fue el Meta, como consecuencia del auge que ha tenido la explotación petrolera en su territorio, que le permitió crecer a una tasa promedio anual de 10,8% entre los años 2000 y 2010 y de 8,1% entre 2010 y 2016.

El departamento del Cauca presentó el segundo mayor crecimiento promedio entre 2010 y 2016 con una tasa de 6,4%, seguido por los departamentos de Caquetá y Bolívar que crecieron al 4,9% y Atlántico y Antioquia cuya tasa de crecimiento promedio fue de 4,8%. En lo que corresponde a Bogotá, en el periodo 2010-2016 creció en promedio a una tasa anual de 4,2%, ritmo inferior al experimentado entre 2000 y 2010 que fue de 4,5% y ligeramente superior al promedio nacional correspondiente a 4,1%.

Por otro lado, el departamento de Arauca evidenció un decrecimiento de su producción en el periodo 2010-2016 de -4%, como resultado del descenso en la producción de petróleo, principal actividad económica del departamento. Otros departamentos como Vichada, La Guajira, Tolima y Magdalena registraron tasas de crecimiento promedio iguales o inferiores al 2,6% durante el mismo período.

Gráfico 2: Participación departamental en la generación del PIB nacional



Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

1.3 Análisis Regional

Para propósitos de este estudio, los departamentos del país se agrupan en regiones de la siguiente manera:

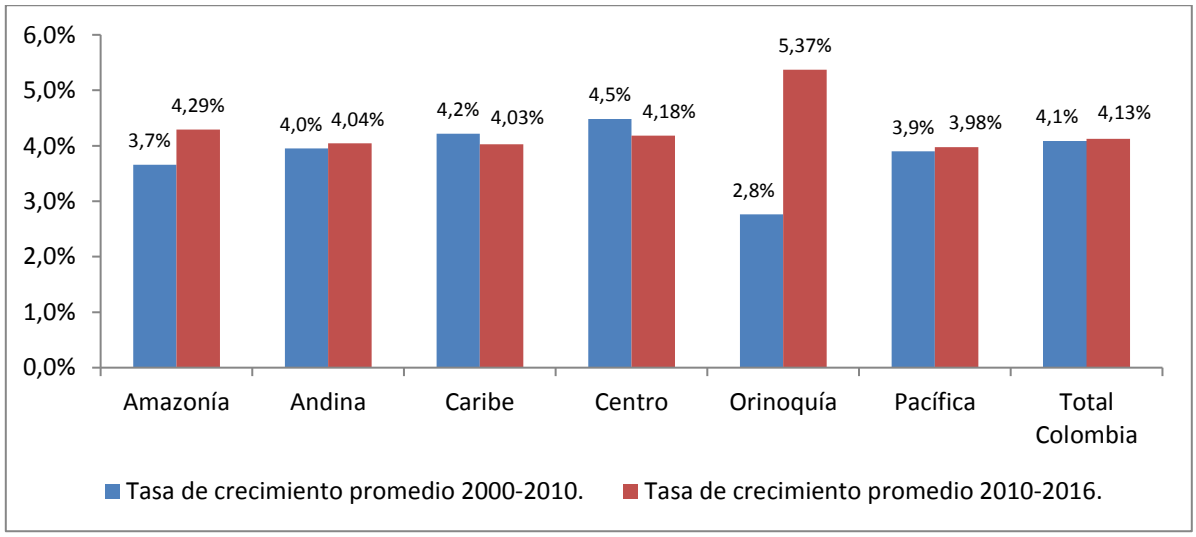
1. Región Central: Comprende Bogotá y Cundinamarca.

2. Región Andina: Conformada por Antioquia, Caldas, Boyacá, Santander, Norte de Santander, Quindío, Risaralda, Tolima y Huila.
3. Región Caribe: Comprende los departamentos de Bolívar, Magdalena, Atlántico, Sucre, Cesar, La Guajira, San Andrés y Córdoba.
4. Región del Pacífico: Conformada por los departamentos del Valle del Cauca, Chocó, Cauca y Nariño.
5. Región de la Amazonía: Incluye los departamentos de Amazonas, Putumayo, Caquetá, Vaupés y Guaviare.
6. Región de la Orinoquía: Compuesta por los departamentos del Meta, Casanare, Arauca, Vichada y Guainía.

1.3.1 Principales características socioeconómicas regionales

La Gráfica 3 presenta el crecimiento promedio del PIB por región para los periodos 2000-2010 y 2010-2016 (Gráfica 3). Los resultados indican que la región de mayor crecimiento entre 2010 y 2016 fue la Orinoquía con una tasa de 5,5% promedio anual, seguida por la Amazonía con un crecimiento de 4,3% y la región Centro con 4,18%. Esta última, sin embargo, redujo su ritmo de crecimiento con respecto al observado durante el período 2000-2010 que fue de 4,5%. La región Caribe experimentó una situación similar al reducir su crecimiento de 4,2% a 4% entre los dos períodos. Por su parte, las regiones Andina y Pacífica mantuvieron niveles de crecimiento cercanos al 4% durante los dos periodos.

Gráfico 3: Crecimiento promedio anual por regiones 2000-2016

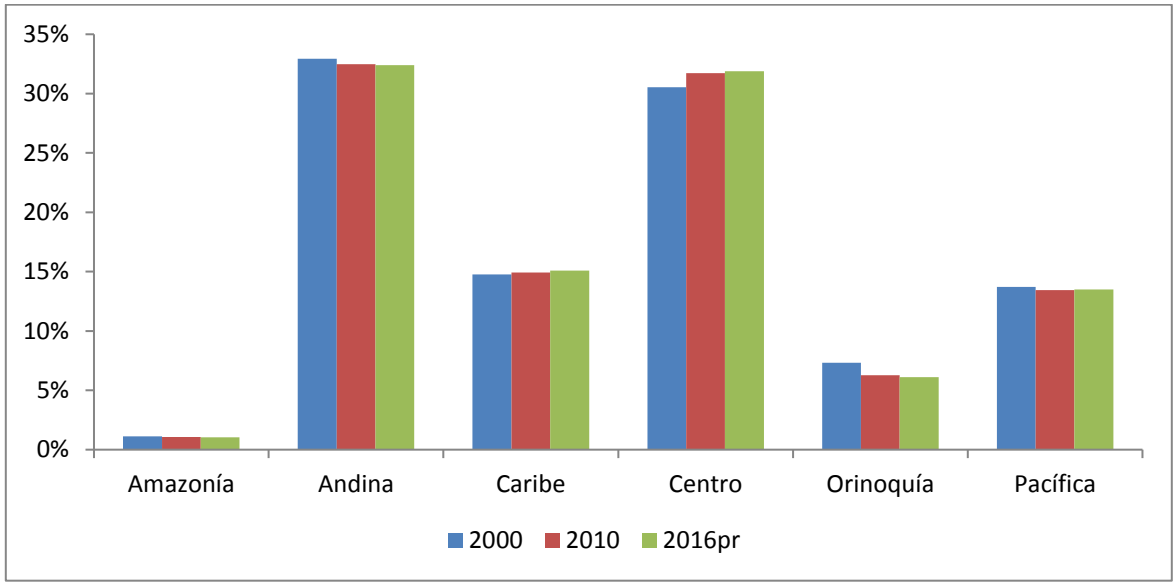


Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

A pesar del aumento en la tasa de crecimiento promedio del PIB de la región de la Orinoquía, ello no ha implicado un aumento en su contribución al PIB nacional, por el contrario, la misma se redujo desde 7,3% en el año 2000 a 6,11% en 2016. En lo que corresponde a la región Centro, su contribución ha aumentado desde 30,5% en el año 2000 a 31,9% en 2016, mientras

que en las regiones Andina, Caribe y Pacífica, dicha contribución ha estado en torno a 32%, 14,9% y 13,5% respectivamente, sin presentar grandes modificaciones entre los períodos considerados. La región de la Amazonía, pese a registrar en los últimos años un crecimiento económico favorable, mantuvo su baja participación en el PIB cercana al 1% en 2016.

Gráfico 4: Contribución a la generación del PIB nacional por regiones 2000,2010 y 2016



Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

1.3.2 PIB per cápita

Las proyecciones de población del DANE correspondientes al año 2016 indican que la población colombiana ascendió a 48.747.708 habitantes, de los cuales el 33,5% se concentran en la región Andina, el 22% en la región Central, el 21,7% en el Caribe y el 17,1% en la región Pacífica. Las regiones de la Amazonía y Orinoquía contribuyen en conjunto con 5,7% de la población total del país.

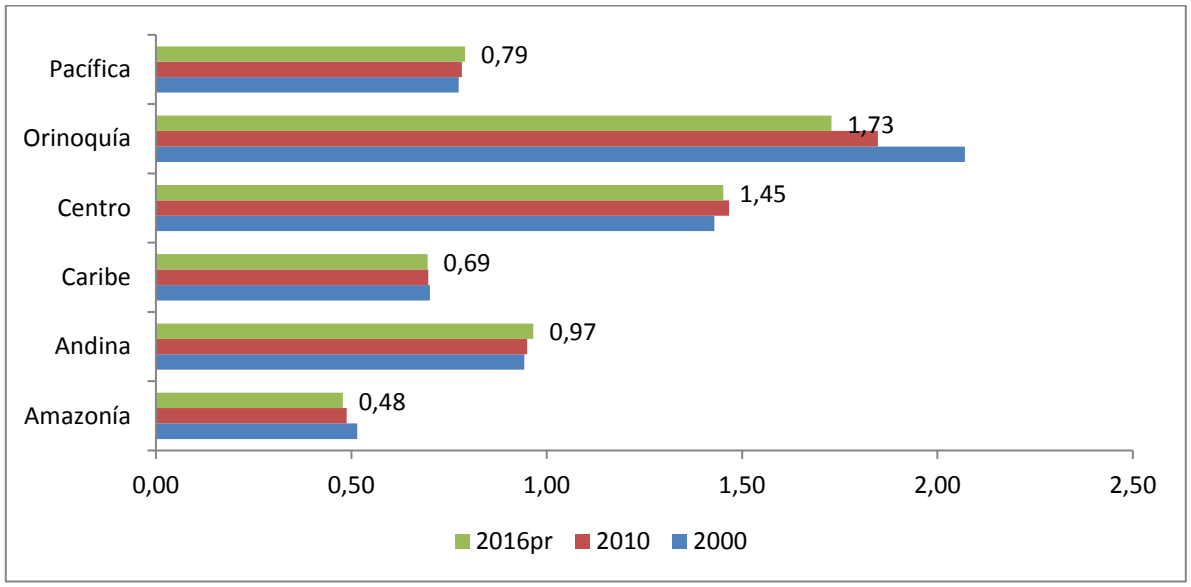
Tabla 3: Población por región 2016

Región	2016	Participación
Amazonía	1.067.171	2,2%
Andina	16.348.471	33,5%
Caribe	10.583.752	21,7%
Centro	10.701.369	22,0%
Orinoquía	1.723.446	3,5%
Pacífica	8.323.499	17,1%
Total Nacional	48.747.708	100%

Fuente: DANE, Proyecciones de Población.

Teniendo en cuenta lo anterior, si se considera el ingreso per cápita regional como proporción del ingreso per cápita nacional, los datos sugieren que la región con el mayor ingreso per cápita del país, sigue siendo la Orinoquía con 1,73 veces el ingreso promedio del país es 2016, aunque esta proporción es inferior a la observada en los años 2000 y 2010. Le sigue la región Centro con 1,45 veces el ingreso per cápita promedio nacional en 2016. En lo que concierne a la región Andina, el nivel de ingreso per cápita es similar al promedio nacional, con una leve mejora con respecto a lo observado en los años 2000 y 2010. Por su parte, las regiones Amazonía, el Caribe y Pacífico evidencian un ingreso per cápita muy inferior al nacional, siendo la proporción entre estos dos de 0,48 y 0,69 y 0,79, respectivamente.

Gráfico 5: Ingreso per cápita regional como proporción de ingreso per cápita nacional

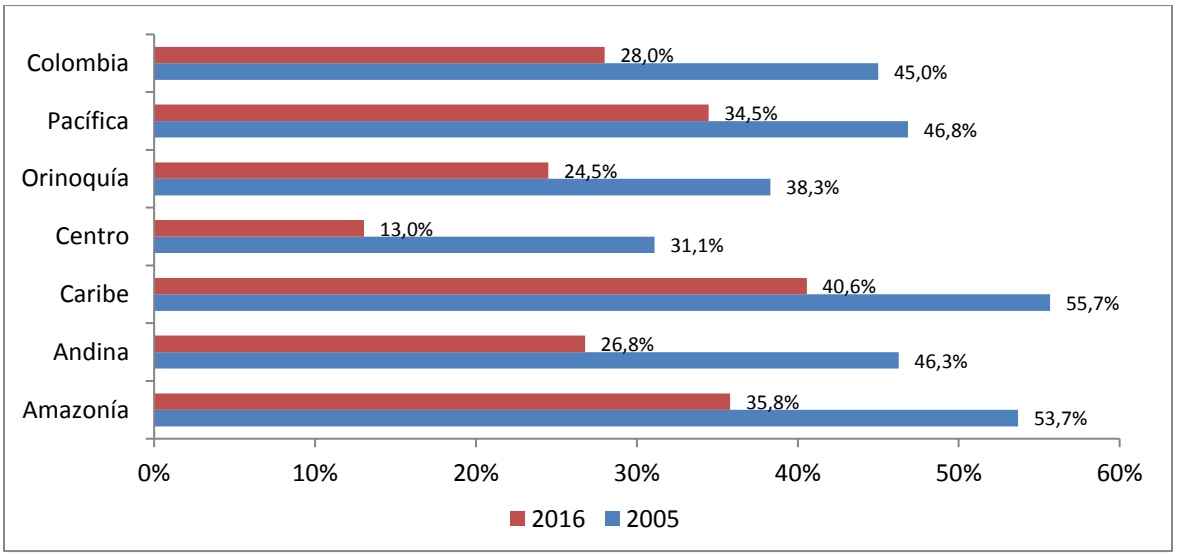


Fuente: DANE, Cálculos Fedesarrollo.

Si se toman en cuenta los indicadores de pobreza monetaria, conforme a los resultados anteriores, las regiones Central, de la Orinoquía y la región Andina evidencian los menores índices de pobreza en 2016 con tasas de incidencia de 13,05%, 24,5% respectivamente, los cuales están por debajo del índice de pobreza monetaria a nivel nacional que fue de 28% en ese año.

Por su parte, las regiones Caribe, Pacífico, Amazonía han logrado reducir sus índices de pobreza monetaria entre 2005 y 2016; sin embargo, en las tres primeras regiones, ésta supera el promedio nacional con índices de 40,5%, 34,4% y 35,8% respectivamente, en 2016. La región Andina, por su parte, muestra un índice de pobreza similar al promedio nacional en 2016 (26,78%).

Gráfico 6: Índice de Pobreza por región 2005, y 2016

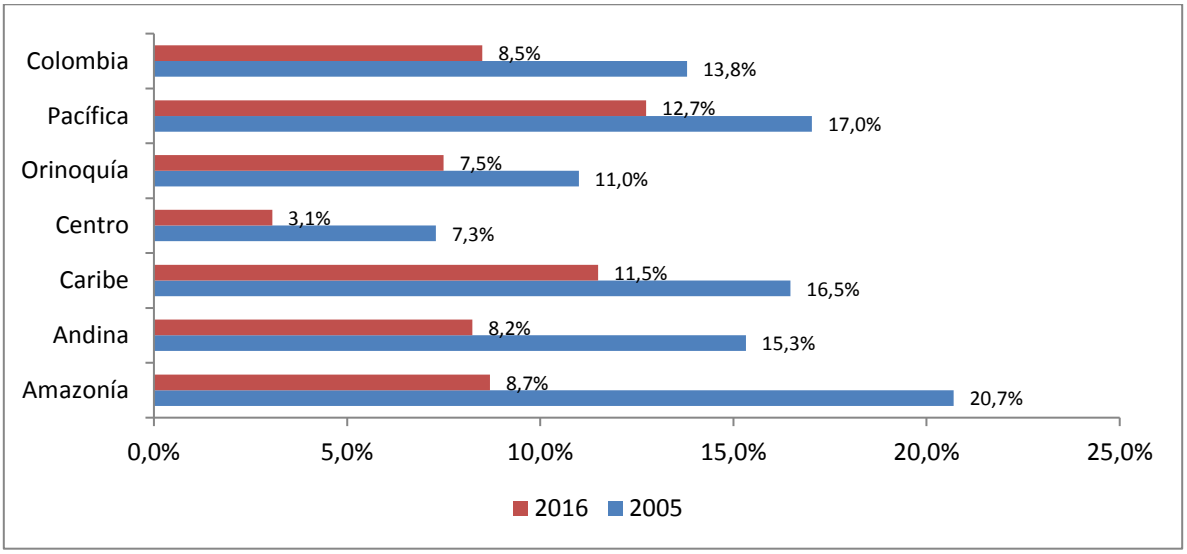


Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.
Nota: Los cálculos de pobreza para la Orinoquía y Amazonía corresponden a las de los departamentos de Meta y Caquetá, respectivamente, ya que para los demás departamentos de estas regiones no hay información.

Si se considera el índice de pobreza extrema, los resultados nuevamente sugieren que las regiones Central y de la Orinoquía evidencian las menores tasas, con 3,1 y 7,5%, respectivamente, en 2016, niveles inferiores al promedio nacional de 8,5%.

Las regiones del Pacífico y del Caribe superan ampliamente el índice de pobreza extrema nacional, con tasas de 12,7% y 11,5% respectivamente, mientras la región de la Amazonía supera levemente el total nacional con una incidencia de 8,7%. La región Andina, por su parte, evidencia un índice de pobreza extrema en 2016 de 8,2%, levemente por debajo del promedio nacional.

Gráfico 7: Índice de Pobreza Extrema por región 2005 y 2016



Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.
Nota: Los cálculos de pobreza para la Orinoquía y Amazonía corresponden a las de los departamentos de Meta y Caquetá, respectivamente ya que para los demás departamentos de estas regiones no hay información

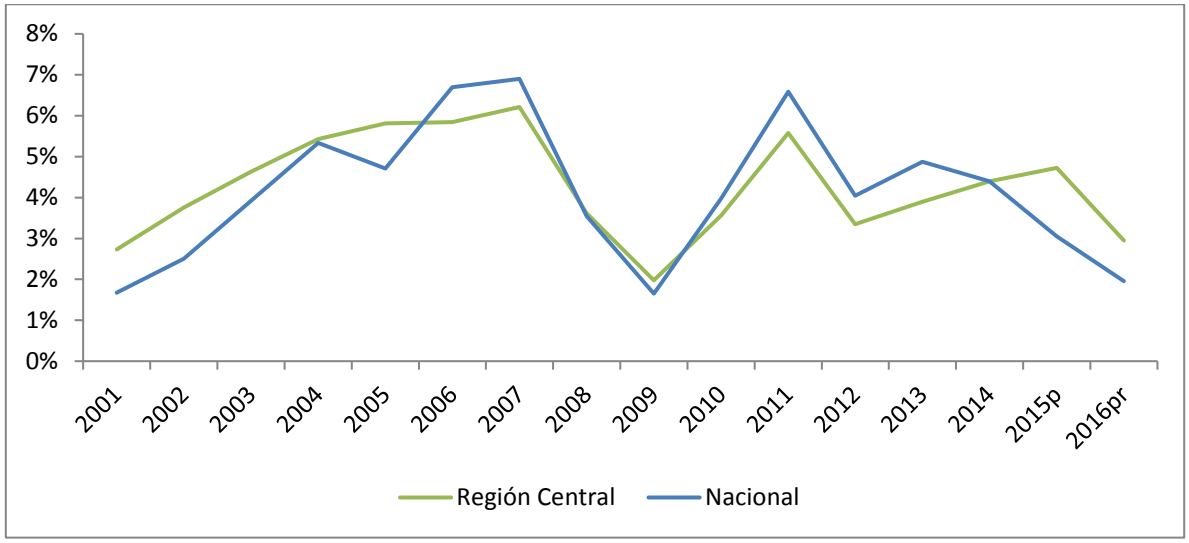
1.4 Principales características de la estructura productiva regional

1.4.1 Región Central

La región Central, conformada por Bogotá y Cundinamarca, evidencia los mejores indicadores de desarrollo del país. En el año 2016 albergaba una población de 10.701.369 habitantes, lo cual representaba el 22% de la población total de Colombia. En lo correspondiente a los indicadores de pobreza, como se indicó anteriormente, esta región presenta las menores tasas de pobreza y pobreza extrema, con índices de 13,05% y 3,1% respectivamente. Estos resultados se ven fortalecidos por la proporción del ingreso per cápita regional en el total nacional, que en 2016 asciende a 1,45.

En el periodo 2010-2016, la región experimentó un crecimiento promedio anual del PIB real de 4,18%, cifra superior a la registrada a nivel nacional que fue de 4,13%.

Gráfico 8: Región Central, Crecimiento del PIB 2001-2016



Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

Las actividades productivas de mayor crecimiento entre 2010 y 2016 fueron los servicios financieros, comercio y transporte, los cuales crecieron a tasas promedio de 5,4%, 5,3% y 5 %, respectivamente. Las actividades más rezagadas en términos de crecimiento durante el periodo fueron la agropecuaria, industria manufacturera y el suministro de electricidad, gas y agua, las cuales registraron tasas de crecimiento promedio anual inferiores a 2% durante el período (Tabla 4).

Si se toma en cuenta la contribución de cada rama de actividad al valor agregado regional, se evidencia que el sector de establecimientos financieros es el que más le aporta a la economía regional, aumentando su participación de 31,3% en 2010 a 34,2% en 2016, lo cual corresponde con su elevado ritmo de crecimiento durante el período. Le siguen los sectores de servicios sociales comercio y la industria manufacturera, con participaciones de 17,8%, 16,1% y 11,8%, respectivamente en 2016. Los servicios sociales y el comercio contribuyeron conjuntamente en 33,9% del valor agregado total de la región, mientras que la industria manufacturera tuvo una participación de 11,8% en 2016.

En contraposición a lo anterior, los sectores de explotación de minas y canteras y el agropecuario hicieron la menor contribución al valor agregado de la región Central con participaciones de 0,4% y 2,3%, respectivamente, en el año 2016.

Tabla 4: Región Centro. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016

ACTIVIDADES ECONOMICAS	PART. EN EL VA REGIONAL 2010	PART. EN EL VA REGIONAL 2016	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2000-2010	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2010-2016	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2010	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2016
AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	2,7%	2,3%	2,3%	1,6%	0,4	0,3
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	0,4%	0,4%	5,3%	2,5%	0,1	0,1
INDUSTRIA MANUFACTURERA	14,3%	11,8%	4,0%	1,5%	1,0	0,9
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	3,8%	3,2%	3,7%	1,8%	0,9	0,8
CONSTRUCCION	6,1%	5,7%	5,8%	2,4%	0,9	0,7
COMERCIO, REPARACIÓN, RESTAURANTES Y HOTELES	15,3%	16,1%	6,0%	5,3%	1,2	1,2
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	8,3%	8,4%	5,6%	5,0%	1,0	1,1
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y SERVICIOS A LAS EMPRESAS	31,3%	34,2%	4,5%	5,4%	1,5	1,5
ACTIVIDADES DE SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES	17,8%	17,8%	2,8%	3,9%	1,0	1,0
TOTAL	100%	100%	4,4%	4,1%	1	1
VALOR AGREGADO REGIONAL	$121.105	$154.535				

Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

Un aspecto importante para tomar en cuenta en este análisis es el Cociente de Localización, Q, el cual indica la importancia relativa de una actividad económica en la estructura productiva de una región. Esto implica considerar la relación entre la participación de una actividad en el valor agregado de una región con respecto a la participación de esta misma actividad en el valor agregado nacional, lo cual constituye un indicador de la especialización relativa de una región en una determinada actividad económica.

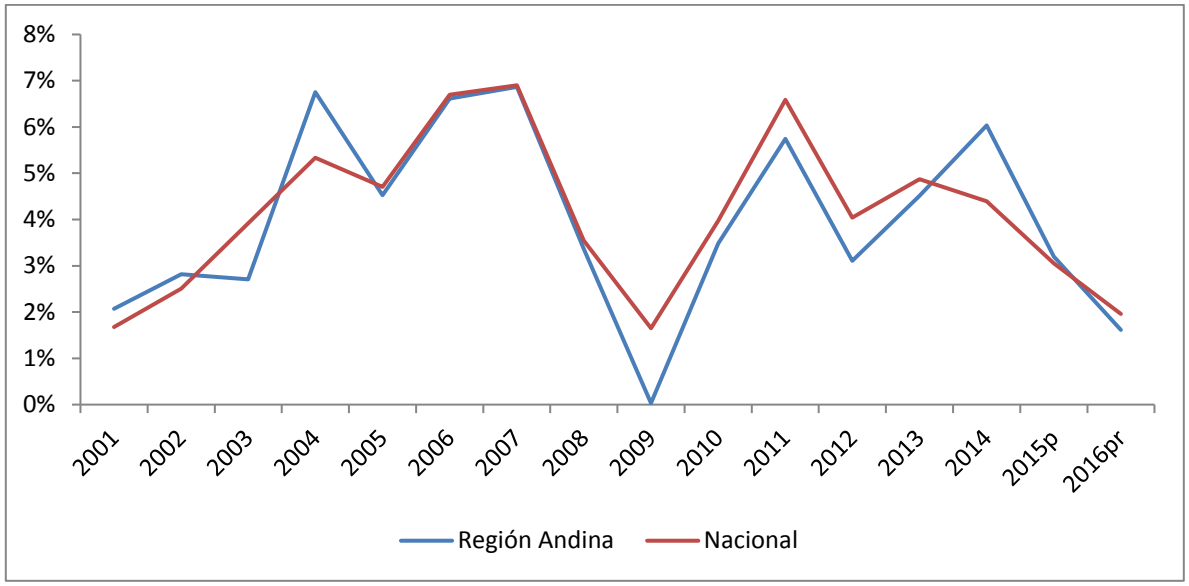
Teniendo en cuenta lo anterior, la región Central presenta coeficientes de localización superiores o iguales a 1 en actividades del sector servicios, establecimientos financieros, actividades de servicios sociales, comercio y transporte, de lo cual se puede inferir que la región está relativamente especializada en el desarrollo de actividades económicas vinculadas al sector servicios. De otro lado, las actividades de explotación de minas y canteras y las

relacionadas con agricultura, ganadería, silvicultura y pesca presentan los valores más bajos en este indicador, reflejando el bajo peso que estas actividades tienen en la economía regional.

1.4.2 Región Andina

De acuerdo con las proyecciones de población del Dane, la región Andina tenía 16.348.471 habitantes en 2016, lo cual representaba el 33,54% de la población total del país. En el período 2010-2016, esta región registró una tasa de crecimiento promedio de 4,04%, ligeramente inferior a la registrada por el total nacional, 4,13% y su aporte promedio al PIB nacional fue de 32,31%.

Gráfico 9: Región Andina, Crecimiento del PIB 2001-2016



Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

Los indicadores de pobreza y pobreza extrema señalan que esta región exhibe un comportamiento muy similar al total nacional, con un índice de pobreza de 26,8% y de pobreza extrema de 8,2% en 2016. Así mismo, su nivel de ingreso per cápita es similar al nacional.

Al considerar el crecimiento promedio por rama de actividad en el periodo 2010-2016, el sector de construcción evidencia la mayor tasa anual con 8,7%. Las actividades de servicios, establecimientos financieros, transporte y comercio, evidencian un crecimiento promedio de 5%, 4% y 4,1%, respectivamente. En relación con la contribución de las ramas de actividad económica al valor agregado de la región, se evidencia nuevamente que los sectores de establecimientos financieros y seguros, actividades de servicios sociales, la industria manufacturera y el comercio presentan la mayor participación con valores de 19,3%, 15,9%, 14,3% y 13,3%, respectivamente, en el año 2016. La actividad constructora y el sector agropecuario también tienen una importancia significativa en la región con una participación

de 11,7% y 9,2%, respectivamente, en 2016. De otro lado, las actividades con menor participación en el valor agregado departamental fueron la explotación de minas y canteras y el suministro de electricidad, gas y agua (Tabla 5).

Tabla 5: Región Andina. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016

ACTIVIDADES ECONOMICAS	PART. EN EL VA REGIONAL 2010	PART. EN EL VA REGIONAL 2016	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2000-2010	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2010-2016	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2010	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2016
AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	9,8%	9,2%	1,9%	2,9%	1,4	1,4
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	4,8%	3,9%	4,1%	0,3%	0,6	0,5
INDUSTRIA MANUFACTURERA	16,3%	14,3%	3,4%	2,0%	1,2	1,1
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	4,8%	4,4%	3,3%	2,6%	1,2	1,2
CONSTRUCCION	8,6%	11,7%	8,7%	8,7%	1,3	1,4
COMERCIO, REPARACIÓN, RESTAURANTES Y HOTELES	13,3%	13,3%	4,1%	4,1%	1,0	1,0
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	8,3%	8,1%	5,3%	4,0%	1,0	1,0
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y SERVICIOS A LAS EMPRESAS	18,0%	19,3%	4,2%	5,0%	0,8	0,8
ACTIVIDADES DE SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES	16,1%	15,9%	3,2%	3,7%	0,9	0,9
TOTAL	100,0%	100,0%	3,9%	4,0%	1	1
VALOR AGREGADO REGIONAL	$124.529	$157.777				

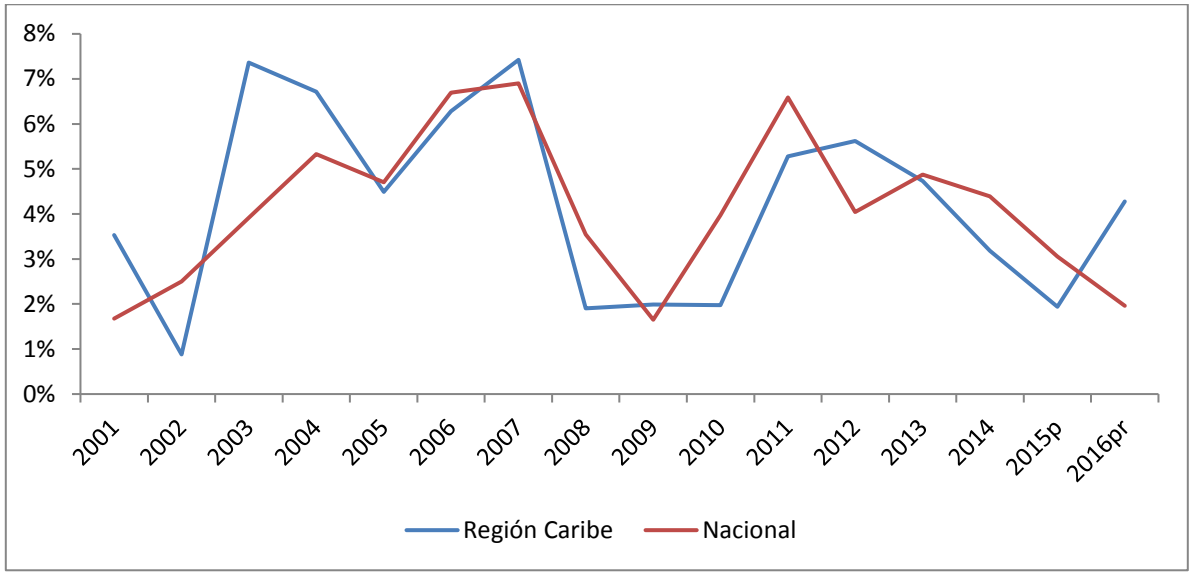
Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo

Los cocientes de localización para 2016 indican que existe una especialización relativa de la región en las actividades agropecuarias, de construcción, suministro de electricidad, gas y agua e industria manufacturera. Por su parte, la menor especialización relativa se da en la actividad de explotación de minas y canteras (Tabla 5).

1.4.3 Región Caribe

La región Caribe en el periodo 2010-2016 generó, en promedio, 14,9% del PIB nacional, siendo la tercera en importancia, después de las regiones Central y Andina. Durante este periodo, su ritmo de crecimiento promedio anual fue de 4,03%, ligeramente inferior al total nacional que se ubicó en 4,13%.

Gráfico 10: Región Caribe, Crecimiento del PIB 2001-2016.



Fuente: DANE, Cálculos Fedesarrollo.

En el año 2016 se estimaba que su población era de 10.583.752 habitantes, lo cual representa el 21,71% de la población total del país. En indicadores de pobreza, la región es la que presenta el mayor índice de pobreza monetaria del país en el año 2016, con 40,27%, cifra muy superior al total nacional que corresponde a 28% para ese mismo periodo.

Los indicadores de valor agregado regional señalan que en el periodo 2010-2016 las actividades productivas con mayor dinamismo fueron, en su orden: la construcción con un crecimiento promedio de 9,2%, establecimientos financieros con 4,8%, servicios sociales con 4,5% y comercio con 4,1%, los cuales superaron el crecimiento del valor agregado promedio de la región de 3,9%. El menor ritmo de crecimiento lo registró el sector agropecuario con una tasa promedio de 0,4% durante el período.

Las actividades que más aportaron al valor agregado regional fueron la industria manufacturera, la explotación de minas y canteras y la construcción, con participaciones de 12,8%, 11,9% y 8,3%, respectivamente, en 2016 (Tabla 6).

Tabla 6: Región Caribe. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016.

ACTIVIDADES ECONOMICAS	PART. EN EL VA REGIONAL 2010	PART. EN EL VA REGIONAL 2016	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2000-2010	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2010-2016	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2010	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2016
AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	8,7%	7,4%	1,4%	0,4%	1,3	1,1
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	13,1%	11,9%	6,4%	2,4%	1,2	1,7
INDUSTRIA MANUFACTURERA	12,6%	12,8%	3,2%	3,6%	1,0	1,0
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	5,1%	4,8%	2,4%	3,7%	1,4	1,3
CONSTRUCCION	6,1%	8,3%	10,1%	9,2%	0,8	1,0
COMERCIO, REPARACIÓN, RESTAURANTES Y HOTELES	12,5%	12,5%	2,9%	4,1%	1,1	0,9
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	8,9%	8,3%	6,5%	3,3%	1,0	1,0
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y SERVICIOS A LAS EMPRESAS	14,1%	14,8%	4,6%	4,8%	0,7	0,6
ACTIVIDADES DE SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES	18,9%	19,2%	4,5%	4,5%	1,0	1,1
TOTAL	100%	100%	4,3%	3,9%	1,0	1,0
VALOR AGREGADO REGIONAL	$57.577	$73.544				

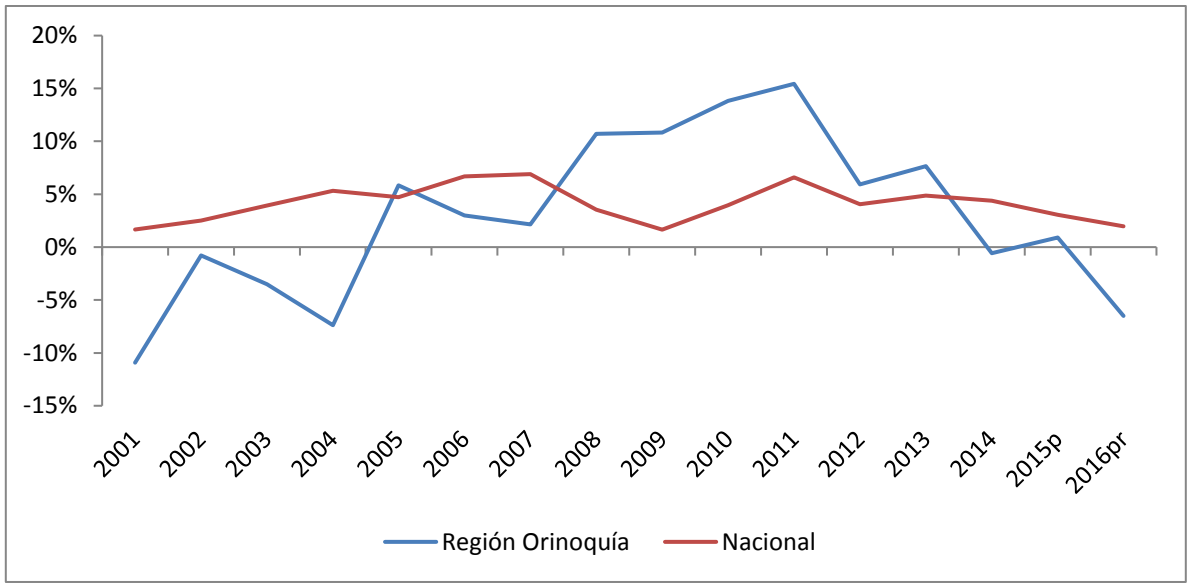
Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

Al considerar los cocientes de localización, los resultados indican un mayor grado de especialización relativa de la región en la actividad de explotación de minas y canteras con un cociente de 1,7que refleja el impacto de las explotaciones carboníferas de la Guajira y el Cesar. Le siguen en importancia los sectores de suministro de gas, electricidad y agua; los servicios sociales y el sector agropecuario.

1.4.4 Región Orinoquía

La región de la Orinoquía registró durante el periodo 2010-2016 el mayor crecimiento promedio en su PIB entre las regiones del país con 5,4%, como resultado del impacto de la extracción de hidrocarburos, especialmente en los departamentos del Meta y Casanare.

Gráfico 11: Región Orinoquía, Crecimiento del PIB 2001-2016.



Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

En el año 2016, la población de la región correspondía a 1.723.446 habitantes, lo cual representaba el 3,54% de la población total colombiana en ese periodo. La fuerte expansión económica presentada por esta región en los últimos años contribuyó a la reducción de la incidencia de la pobreza monetaria que en 2016 fue de 24,5% la segunda más baja entre las regiones del país, después de la región Central.

Al considerar la contribución por rama de actividad al valor agregado de la región, los resultados reflejan la gran importancia de la explotación de minas y canteras, con una contribución del 56,2% en el año 2016, seguida de agricultura, ganadería, silvicultura y pesca con una contribución de 11,2%. La relevancia del sector de explotación de minas y canteras en esta región se evidencia en su acelerado ritmo de crecimiento anual de 6,6% en promedio entre 2010 y 2016, Otros sectores con crecimientos elevados fueron los de suministro de electricidad, gas y agua, establecimientos financieros y el sector agropecuario con crecimientos de 7,2%, 5,4% y 4,9%, respectivamente, durante el mismo período. En contraste, la industria manufacturera se contrajo a una tasa promedio de 1,7% y el sector de la construcción creció en promedio 2,4% por año (Tabla 7).

Tabla 7: Región Orinoquía. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016

ACTIVIDADES ECONOMICAS	PART. EN EL VA REGIONAL 2010	PART. EN EL VA REGIONAL 2016	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2000-2010	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2010-2016	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2010	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2016
AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	10,2%	11,2%	5,5%	4,9%	0,9	1,7
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	56,3%	56,2%	1,1%	6,6%	7,6	7,8
INDUSTRIA MANUFACTURERA	2,8%	2,0%	1,4%	-1,7%	0,2	0,2
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	1,3%	1,6%	5,1%	7,2%	0,2	0,4
CONSTRUCCION	6,4%	5,3%	12,7%	2,4%	0,6	0,6
COMERCIO, REPARACIÓN, RESTAURANTES Y HOTELES	5,3%	5,7%	2,3%	4,6%	0,4	0,4
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	4,6%	4,2%	9,0%	3,2%	0,4	0,5
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y SERVICIOS A LAS EMPRESAS	4,3%	4,8%	5,1%	5,4%	0,2	0,2
ACTIVIDADES DE SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES	8,7%	9,2%	3,1%	4,1%	0,4	0,5
TOTAL	100%	100%	2,4%	5,2%	1	1
VALOR AGREGADO REGIONAL	$25.755	$31.803				

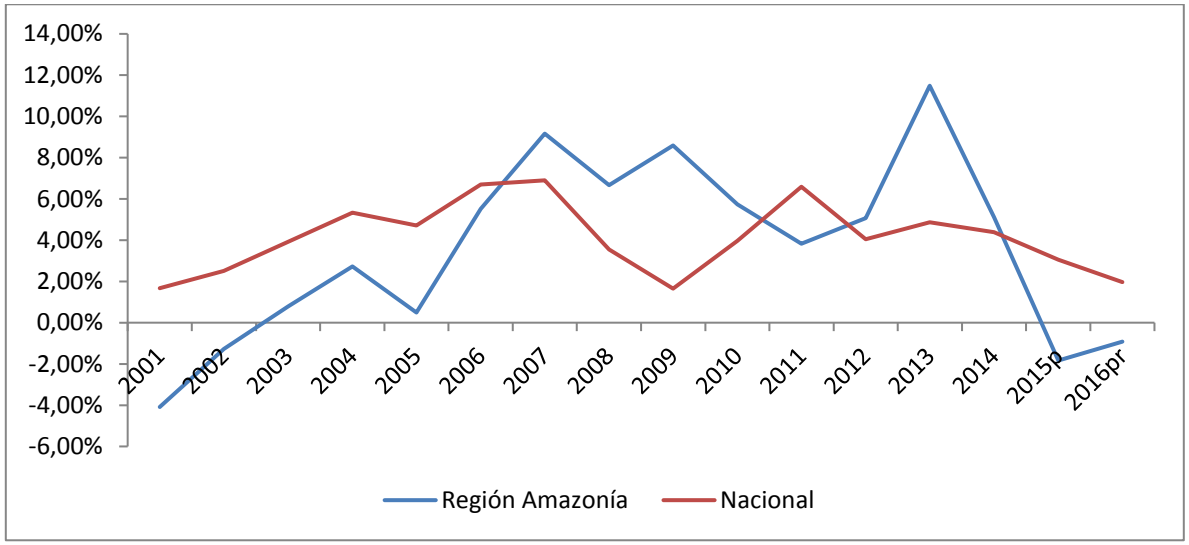
Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

Los cocientes de localización señalan nuevamente una gran importancia del sector de explotación de minas y canteras en esta región, de tal manera que el mismo evidenció su mayor valor en 2016 con 7,8, que indica que esta actividad pesa en la economía regional cerca de 8 veces más que el peso que tiene la misma actividad en la economía nacional. La otra actividad en la que la región muestra una especialización relativa es la agropecuaria. Para las demás actividades, el indicador es inferior a 1.

1.4.5 Región Amazonía

La región de la Amazonía es la que menor contribución genera al PIB nacional, con un promedio de participación en el periodo 2010-2016 de 1,07%, levemente superior al experimentado en el periodo 2000-2010, que fue de 1,03%. Sin embargo, al considerar el crecimiento promedio de la región entre 2010 y 2016, los resultados sugieren que después de la Orinoquía, la Amazonía evidenció el segundo mayor crecimiento entre las regiones del país con una tasa de 4,29%.

Gráfico 12: Región Amazonía, Crecimiento del PIB 2001-2016



Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

La población de esta región asciende a 1.067.171 habitantes, lo cual representa el 2,19% de la población total del país. A pesar de que esta región evidencia el menor ingreso per cápita como proporción del ingreso per cápita nacional (0,48 en 2016), en este mismo periodo la incidencia de la pobreza monetaria era de 16,23%, constituyéndose en la tercera región con menor índice de pobreza del país.

Las actividades productivas con mayor crecimiento en el período 2010-2016 fueron la construcción y la explotación de minas y canteras, con tasas promedio de 13,1% y 6,3%. Las actividades con los menores crecimientos fueron la industria manufacturera que tuvo tasas de crecimiento negativas, y el sector de transporte (Tabla 8).

En cuanto a su contribución al valor agregado regional, sobresalen las actividades de servicios sociales, explotación de minas y canteras y comercio, con participaciones de 34,3%, 18,4% y 11,6%, respectivamente, en 2016.

Tabla 8: Región Amazonía. Crecimiento y Composición del PIB 2000-2016

ACTIVIDADES ECONOMICAS	PART. EN EL VA REGIONAL 2010	PART. EN EL VA REGIONAL 2016	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2000-2010	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2010-2016	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2010	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2016
AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	9,4%	8,8%	-1,2%	1,8%	1,8	1,3
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	21,3%	18,4%	15,9%	6,3%	1,0	2,6
INDUSTRIA MANUFACTURERA	2,6%	1,9%	0,2%	-1,7%	0,2	0,2
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	1,5%	1,6%	4,1%	5,0%	0,3	0,4
CONSTRUCCION	5,3%	8,5%	9,7%	13,1%	0,8	1,0
COMERCIO, REPARACIÓN, RESTAURANTES Y HOTELES	11,3%	11,6%	-0,4%	3,7%	1,4	0,9
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	8,3%	7,8%	11,8%	0,9%	0,6	1,0
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y SERVICIOS A LAS EMPRESAS	6,6%	7,1%	-1,3%	4,9%	0,5	0,3
ACTIVIDADES DE SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES	33,6%	34,3%	2,9%	3,8%	1,9	2,0
TOTAL	100%	100%	3,4%	4,1%	1,0	1,0
VALOR AGREGADO REGIONAL	$4.318	$5.369				

Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

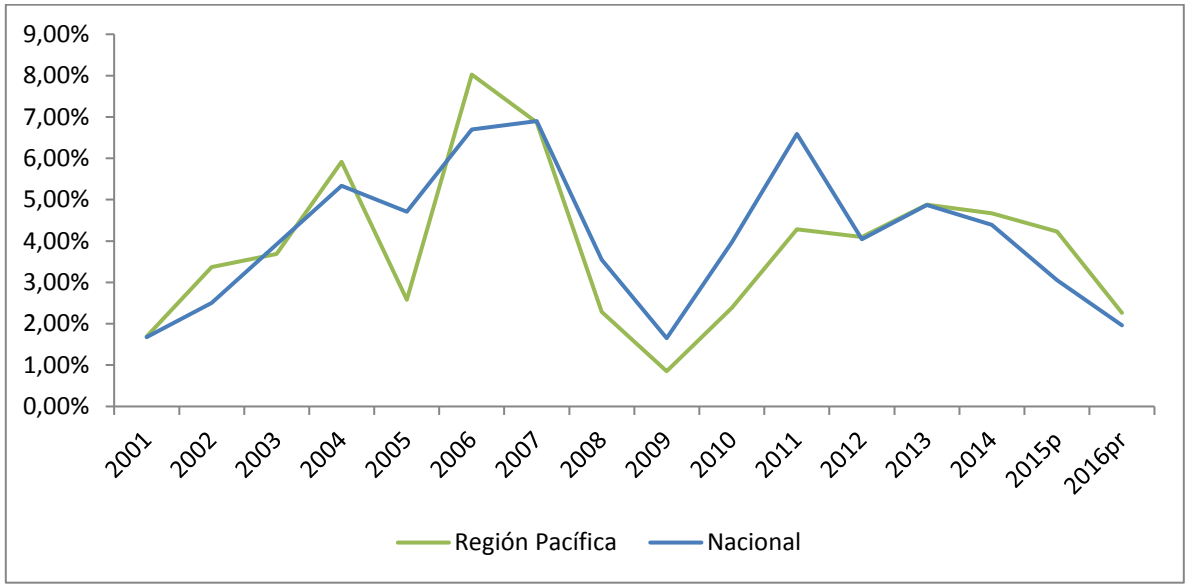
De acuerdo con los resultados del cociente de localización, la región amazónica evidencia una especialización relativa en los sectores de explotación de minas y canteras, servicios sociales y el sector agropecuario, lo cual confirma una especialización relativa de la región en actividades del sector primario (Tabla 8).

1.4.6 Región Pacífica

La población de la región del Pacífico en el año 2016 fue de 8.323.499, cifra que corresponde al 17,07% del total nacional. La relación de su ingreso per cápita con respecto al total nacional fue de 0,79 en 2016, y la incidencia de la pobreza monetaria alcanzó 34,46% de la población, la segunda más alta entre las regiones del país, después de la región Caribe.

La región del Pacífico registró una tasa anual promedio de crecimiento de su PIB de 3,98% entre 2010 y 2016, inferior al total nacional que fue de 4,13%. Este menor dinamismo se reflejó en una participación en el PIB nacional del 13,35% en el período 2010-2016, que fue ligeramente inferior a la observada, durante la década del 2000, que fue, en promedio de 13,58%.

Gráfico 13: Región Pacífica, Crecimiento del PIB 2001-2016



Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

Las actividades más dinámicas durante el periodo 2010-2016 fueron la explotación de minas y canteras, la construcción y el comercio, con tasas de crecimiento promedio de entre 6,9% y 4,4%. De otro lado, las actividades con menor ritmo de crecimiento fueron la agropecuaria y el sector transporte con una variación promedio de 2,9% cada una. Las actividades que generaron mayor contribución al valor agregado de la región en el año 2016 fueron los establecimientos financieros con 25,45%, servicios sociales con 18,4% e industria manufacturera con 15,4%. La participación más baja correspondió a los sectores de minas y canteras y electricidad, gas y agua (Tabla 9).

Tabla 9: Región del Pacífico. Crecimiento y Composición 2000-2016

ACTIVIDADES ECONOMICAS	PART. EN EL VA REGIONAL 2010	PART. EN EL VA REGIONAL 2016	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2000-2010	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2010-2016	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2010	COEFICIENTE DE LOCALIZACIÓN Q AÑO 2006
AGRICULTURA, GANADERIA, CAZA, SILVICULTURA Y PESCA	7,8%	7,6%	2,1%	2,9%	1,1	1,1
EXPLOTACION DE MINAS Y CANTERAS	1,4%	1,2%	15,1%	6,9%	0,1	0,2
INDUSTRIA MANUFACTURERA	16,5%	15,6%	4,0%	3,0%	1,1	1,2
SUMINISTRO DE ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	3,9%	3,7%	2,2%	3,1%	1,0	1,0
CONSTRUCCION	5,4%	7,0%	8,1%	6,6%	0,8	0,9
COMERCIO, REPARACIÓN, RESTAURANTES Y HOTELES	13,2%	13,4%	4,1%	4,4%	1,0	1,0
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	8,3%	7,7%	5,1%	2,9%	1,1	1,0
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, ACTIVIDADES INMOBILIARIAS Y SERVICIOS A LAS EMPRESAS	24,7%	25,4%	3,2%	4,2%	1,2	1,1
ACTIVIDADES DE SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES	18,7%	18,4%	3,3%	3,7%	1,1	1,1
TOTAL	100%	100%	3,8%	3,8%	1	1
VALOR AGREGADO REGIONAL	$51.856	$65.880				

Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

Los coeficientes de localización muestran valores superiores a la unidad en las actividades de agricultura, industria manufacturera, establecimientos financieros y actividades sociales, lo cual indica una especialización relativa de la región en estos sectores.

2. Evolución reciente de los indicadores de actividad económica regional

2.1 Indicadores de Marcado Laboral

2.1.1 Tasa de Participación Laboral

La tasa de participación laboral es un indicador del mercado de trabajo que señala la relación entre la población económicamente activa y la población en edad de trabajar.

Los resultados para el primer semestre de 2017 muestran a Bogotá con la mayor tasa global de participación; no obstante, desde el primer semestre de 2015 este indicador está experimentado una reducción sostenida en esta ciudad. Por su parte, la región Central viene experimentando un incremento sostenido desde el primer semestre de 2011 en este indicador. En las demás regiones no se presentan cambios significativos entre periodos, razón por la cual en el total nacional no se evidencian modificaciones significativas y a lo largo del periodo 2011-2017 la participación laboral se ha encontrado en torno a 64,3%.

Tabla 10: Tasa de Participación Laboral

Periodo	2011-I	2012-I	2013-I	2014-I	2015-I	2016-I	2017-I
Región Caribe	58,2	61,1	58,8	58,2	60,1	60,1	60,3
Región Oriental	64,6	65,6	65,1	64,3	65,6	64,6	64,4
Región Central	60,6	62,8	62,0	62,4	61,9	62,5	63,1
Región Pacífica	62,8	63,5	63,1	63,0	64,5	64,8	65,5
Bogotá D.C.	70,1	71,8	71,8	72,0	71,7	70,8	69,7
Total Nacional	62,8	64,6	63,7	63,6	64,3	64,2	64,3

Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

2.1.2 Tasa de ocupación

La tasa de ocupación mide la relación entre la población ocupada y la población en edad de trabajar. Los resultados sugieren que Bogotá evidencia la mayor tasa de ocupación en el periodo 2012-2017; sin embargo, la misma evidenció una reducción con respecto al segundo semestre de 2016.

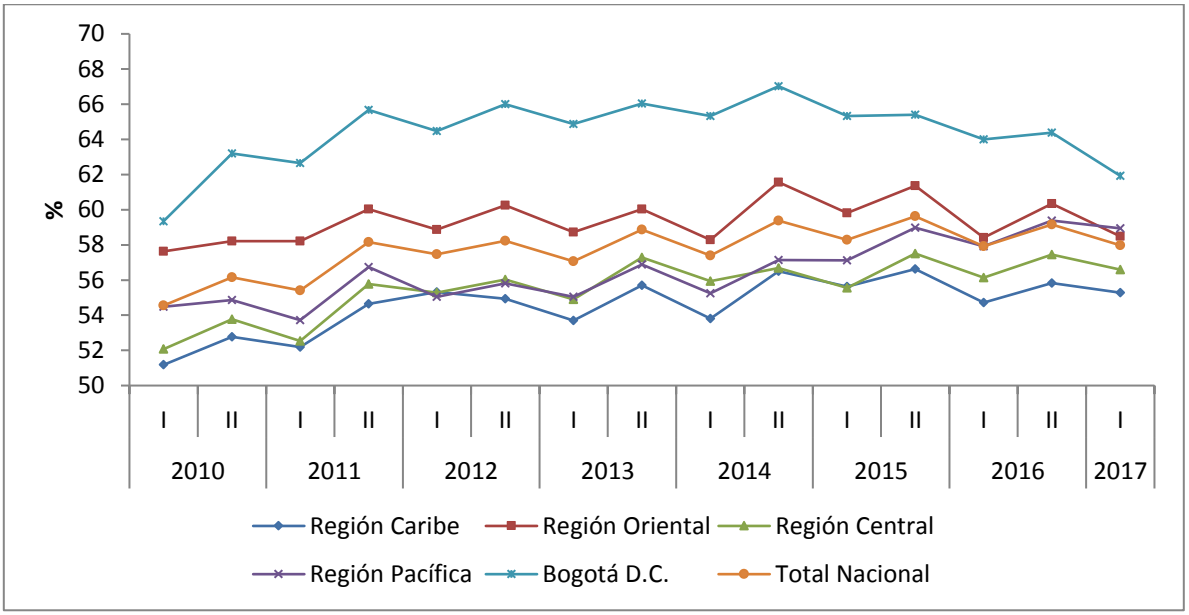
Tabla 11: Tasa de Ocupación

Año	2012		2013		2014		2015		2016		2017
Semestre	**I**	**II**	**I**	**II**	**I**	**II**	**I**	**II**	**I**	**II**	**I**
Región Caribe	55,3	54,9	53,7	55,7	53,8	56,5	55,6	56,6	54,7	55,8	55,3
Región Oriental	58,9	60,3	58,7	60,0	58,3	61,6	59,8	61,4	58,4	60,3	58,5
Región Central	55,3	56,0	54,9	57,3	55,9	56,7	55,6	57,5	56,1	57,4	56,6
Región Pacífica	55,0	55,8	55,0	56,9	55,2	57,1	57,1	59,0	57,9	59,4	58,9
Bogotá D.C.	64,5	66,0	64,9	66,0	65,3	67,0	65,3	65,4	64,0	64,4	61,9
Total Nacional	57,5	58,2	57,1	58,9	57,4	59,4	58,3	59,6	57,9	59,2	58,0

Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

Si se toma en cuenta la variación año a año, los resultados sugieren un incremento sostenido en el número de ocupados en todas las regiones a excepción de Bogotá, región donde la tasa de ocupación del primer semestre de 2017, ha sido la más reducida durante el periodo considerado, 2012-2017.

Gráfico 14: Tasa de ocupación semestral por región y total nacional



Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

Debido a que en el primer semestre de 2017 se evidencia un incremento en el número de ocupados en todas las regiones a excepción de Bogotá, los resultados sugieren que las regiones del Caribe, Central y del Pacífico fueron las que mayor contribución tuvieron a este incremento, lo cual puede ser interpretado como un indicador de mayor dinamismo económico en estas regiones durante el primer semestre de 2017 con respecto a 2016.

Tabla 12: Ocupación por regiones 2016 – 2017

Región	Número de Ocupados		Variación Absoluta	Participación	Tasa de Ocupación		Variación Absoluta
	2016-I	2017-I			2016-I	2017-I	
Región Caribe	4.415	4.534	119	37,2	54,7	55,3	0,55
Región Oriental	3.933	3.987	54	16,9	58,4	58,5	0,07
Región Central	5.475	5.579	104	32,7	56,1	56,6	0,45
Región Pacífica	3.866	3.983	117	36,8	57,9	58,9	1,01
Bogotá D.C.	4.158	4.083	-75	-23,6	64,0	61,9	-2,07
Total Nacional	21.848	22.166	318	100	57,9	58,0	0,07

Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

2.1.1 Tasa de Informalidad ciudades representativas 2012 – 2014

La tasa de informalidad laboral es un indicador de calidad del empleo, medido como la relación entre la población informal y la población ocupada. Los resultados en el periodo 2014-2017 sugieren que en el último año Bogotá ha sido la ciudad con menor informalidad con un promedio de 41,71%. Le siguen Medellín, Cali, Barranquilla y Villavicencio, que corresponden a las ciudades más representativas de cada una de las regiones que conforman nuestro análisis, con excepción de la región de la Amazonía.

Es importante destacar que en el caso de Bogotá, Medellín y Cali, los resultados de informalidad en el periodo considerado se han ubicado por debajo del 50%, ello en contraposición a Barranquilla y Villavicencio, ciudades donde este indicador ha estado por encima de este nivel.

Tabla 13: Tasa de Informalidad

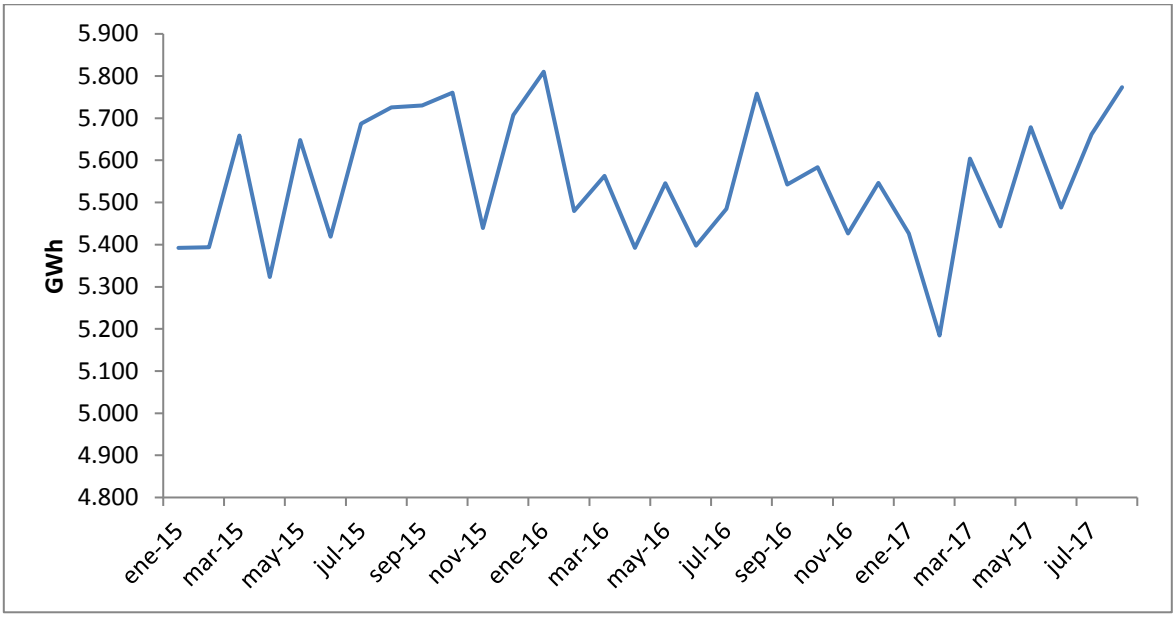
CIUDAD	TASA DE INFORMALIDAD						
	2014-I	2014-II	2015-I	2015-II	2016-I	2016-II	2017-I
BOGOTÁ	43,74	43,73	44,27	42,61	42,15	42,78	40,63
MEDELLÍN	44,87	43,98	43,56	41,71	42,08	42,86	41,94
CALI	47,94	47,51	46,70	47,92	49,57	47,09	47,91
BARRANQUILLA	52,74	55,08	55,55	54,23	54,57	52,41	56,12
VILLAVICENCIO	58,98	57,61	56,89	55,91	56,32	58,09	57,69

Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

2.2 Consumo de energía

El consumo de energía es un indicador que guarda una estrecha relación con el comportamiento de la actividad económica. Al tomar en consideración la demanda de energía mensual para el total nacional los resultados sugieren que no ha presentado variaciones considerables durante la mayor parte del período considerado, manteniéndose en un nivel promedio de 5545,2 gigavatios hora (GWH). Durante el último mes registrado (agosto) se dio un incremento en el consumo de energía a nivel nacional, el cual aumentó en 1,9% con respecto al mes anterior y en 0,2% con respecto al mismo mes del año anterior.

Gráfico 15: Consumo de energía mensual. Total nacional* (GWh)



Fuente: UPME - SIEL, cálculos Fedesarrollo.

El consumo de energía mensual por regiones señala que la región Andina es la que mayor demanda ha realizado entre 2015 y 2017, de tal manera que su participación en el consumo total de energía durante este periodo ha sido de 32,5%, dado que concentra la mayor parte de la población del país y es la segunda región que más aporta al PIB nacional. Lo anterior implica que en agosto de 2017 se presentó un incremento en el consumo de energía con respecto al mes inmediatamente anterior de 0,6%, siendo esta región en la que se evidenció el menor crecimiento mensual; no obstante, al comparar con el mes de agosto de 2016, se registra una reducción en el consumo de energía de -5%.

Las regiones Central, del Caribe y Pacífica evidencian un consumo similar a lo largo del periodo considerado, siendo su participación promedio entre enero de 2015 y agosto de 2017 de 21%, 20,5% y 18,7% respectivamente.

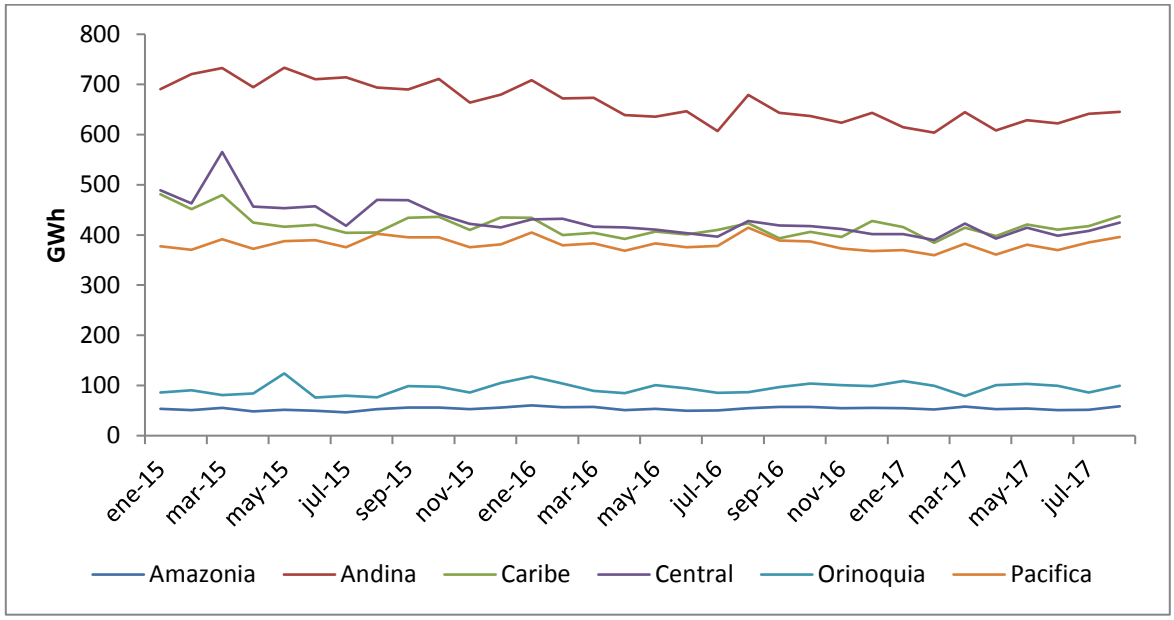
En la región Central, en el mes de agosto de 2017 se registró un incremento en el consumo de energía con respecto a julio del mismo año de 4,1%; sin embargo, los resultados sugieren una reducción de -0,7% con respecto a agosto de 2016. Por su parte, la región del Caribe, registró un incremento de 4,8% entre julio y agosto de 2017, y de 3,2% entre agosto de 2016 y agosto de 2017 en su consumo de energía.

La región del Pacífico registró entre julio y agosto de 2017, el segundo menor crecimiento, con 2,8% y el segundo mayor decrecimiento en el consumo si se toma en cuenta el periodo comprendido entre agosto de 2016 y agosto de 2017 (-4,5%).

Las regiones de la Orinoquía y Amazonía representan la menor proporción del consumo total de energía, con una participación promedio de 7,2% entre 2015 y 2017. Sin embargo, un

aspecto importante a tomar en consideración es que en esas regiones se evidenció el mayor crecimiento mensual y anual en el consumo. En el caso de la región de la Amazonía, entre julio y agosto de 2017 el mismo creció 13,8% y entre agosto de 2016 y agosto de 2017 lo hizo en 6,4%; en el caso de la Orinoquía, entre julio y agosto de 2017, el consumo de energía aumentó en 15,8%, mientras que entre agosto de 2016 y agosto de 2017 creció en 14,6%.

Gráfico 16: Consumo de energía mensual por regiones* (GWh)



Fuente: UPME - SIEL, cálculos de Fedesarrollo.
Nota: La región de la Amazonía solo toma en cuenta las cifras de los departamentos de Caquetá, Guaviare y Putumayo; la región de la Orinoquía no tiene en cuenta los departamentos de Vichada y Guainía y la región del Caribe no incluye a San Andrés.

No obstante, en las regiones Andina, Central y Pacífica se evidencia una reducción en el consumo de energía si se compara lo sucedido en agosto de 2017 con agosto de 2016, lo cual implica que en la región Andina se registró una reducción de -5%, en la Central de -0,7%, y en la región del Pacífico de -4,5%.

Tabla 14: Composición y crecimiento demanda de energía por región 2016 – 2017

Región	Agosto de 2016	Participación Regional Demanda Energía Agosto 2016	Agosto de 2017	Participación Regional Demanda Energía Agosto 2017	Crecimiento Agosto 2016-Agosto 2017
Amazonía	**55,07**	2,6%	58,61	2,8%	6,4%
Andina	**679,48**	32,5%	645,23	31,3%	-5,0%
Caribe	**423,68**	20,3%	437,33	21,2%	3,2%
Central	**427,97**	20,5%	424,95	20,6%	-0,7%
Orinoquía	**86,80**	4,2%	99,47	4,8%	14,6%
Pacífica	**414,53**	19,9%	395,86	19,2%	-4,5%

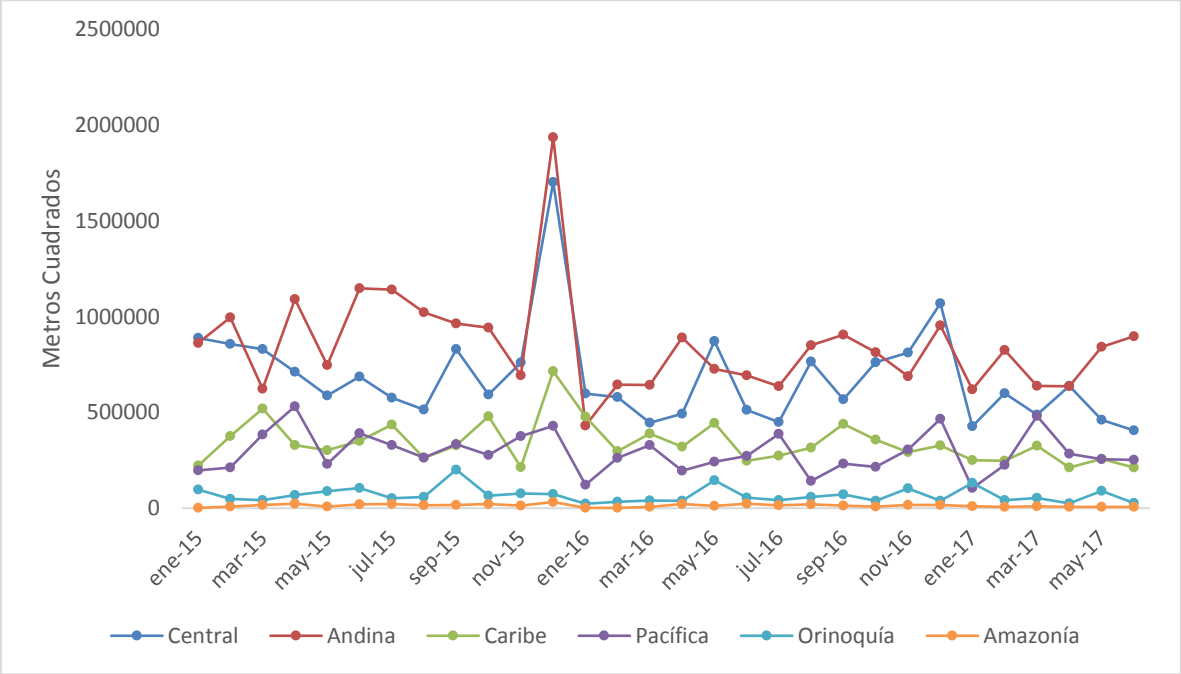
Fuente: UPME - SIEL, cálculos de Fedesarrollo.

2.3 Licencias de construcción

El número de licencias de construcción otorgadas durante un periodo de tiempo es un indicador del comportamiento de la actividad económica actual y de la expectativa de su rumbo futuro. Además, el sector de construcción es una rama de actividad fundamental para cualquier economía debido a los encadenamientos que genera y a su fuerte intensidad en mano de obra.

Los resultados sugieren un fuerte incremento en el área licenciada a finales de 2015, especialmente en las regiones Central y Andina, y en menor proporción en el Caribe. No obstante, si se toma el promedio del área licenciada entre enero y diciembre de 2015 y se le compara con el promedio experimentado entre enero de 2016 y junio de 2017, se evidencia una reducción en todas las regiones, que en promedio es de -24,3% y es particularmente alta en la región Andina con -26,9%.

Gráfico 17: Área (m2) licenciada para construcción por región



Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

Si se toma en cuenta la participación en el área licenciada del país correspondiente a cada región en junio de 2017, los resultados indican una gran concentración en la región Andina, con una participación de 49,7%, cifra superior al 38,4% registrado en junio de 2016. Por su parte, la región Central fue la segunda con mayor contribución con 22,5%.

Sin embargo, si se considera el crecimiento en el área licenciada entre junio de 2016 y junio de 2017, los resultados indican que en todas las regiones, a excepción de la Andina, se experimentó un decrecimiento, que fue especialmente profundo en los casos de las regiones de la Orinoquía y Amazonía con -50,8% y -72,1% respectivamente.

Tabla 15: Licencias de construcción. Participación y crecimiento por región 2016-2017.

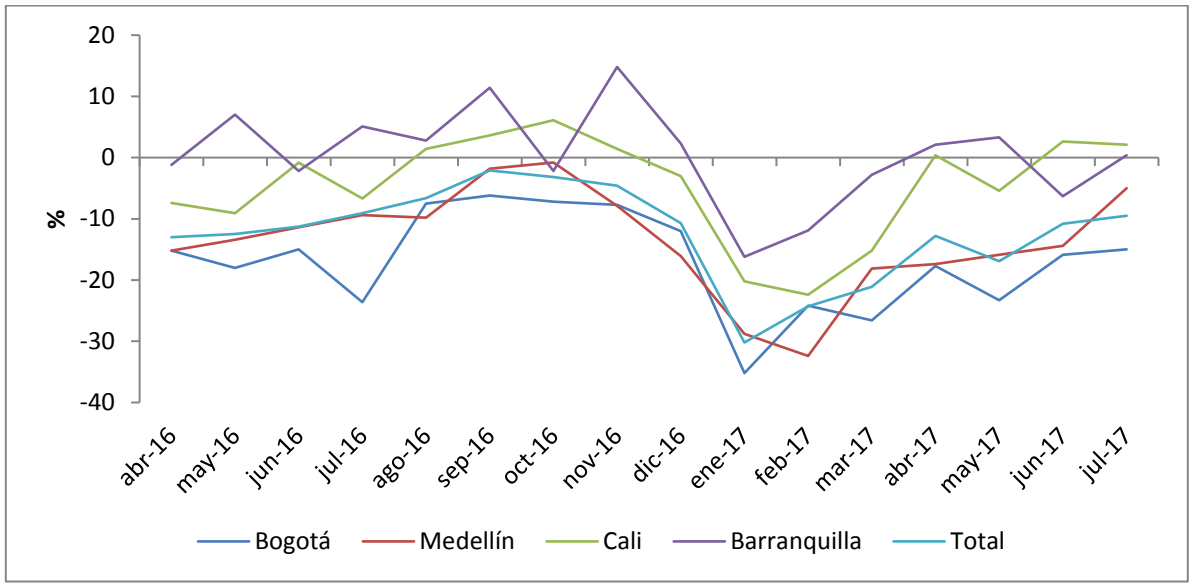
Región	jun-16	Participación	jun-17	Participación	Tasa de Crecimiento Jun 2016-Jun 2017
Central	514.041	28,4%	406.516	22,5%	-20,9%
Andina	694.098	38,4%	896.936	49,7%	29,2%
Caribe	247.457	13,7%	213.062	11,8%	-13,9%
Pacífica	272.354	15,1%	252.725	14,0%	-7,2%
Orinoquía	54.998	3,0%	27.049	1,5%	-50,8%
Amazonía	23.926	1,3%	6.666	0,4%	-72,1%
Nacional	1.806.874	100%	1.802.954	100%	-0,2%

Fuente: DANE, cálculos de Fedesarrollo.

2.4 Índice de Confianza del Consumidor

A partir de la encuesta de opinión del consumidor, EOC, llevada a cabo mensualmente por Fedesarrollo, se obtiene información acerca de las percepciones de los hogares colombianos con respecto a la situación económica actual y a futuro para las ciudades de Bogotá, Medellín, Cali, Barranquilla y Bucaramanga.

Gráfico 18: Índice de Confianza del Consumidor



Fuente: Fedesarrollo.

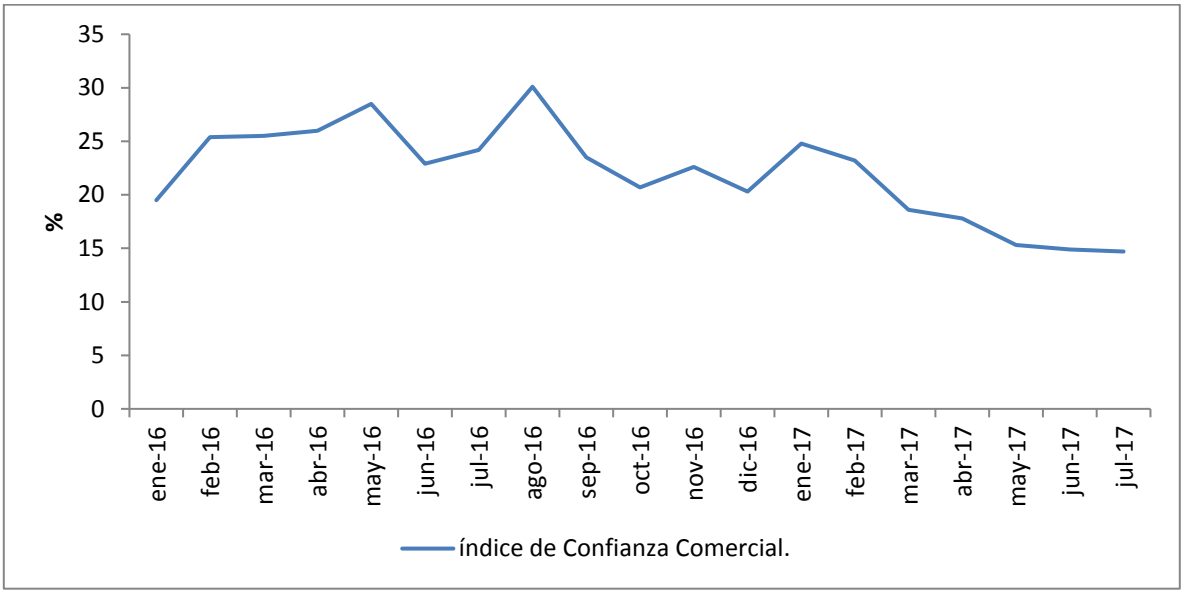
Los resultados sugieren que este indicador experimentó una caída generalizada desde finales del año anterior y alcanzó su nivel mínimo en los meses de enero y febrero de este año. En los últimos meses se observa una mejora sostenida, pero se mantiene aún en terrenos negativos en la mayoría de las ciudades encuestadas. En julio de 2017, la ciudad de Cali experimentaba el índice de confianza al consumidor más alto con un valor de 2,1, mientras que Bogotá y Medellín presentaban los índices más bajos con -15 y -5. En el total nacional, la confianza del consumidor se ubicó en -9,5, siendo el índice de confianza al consumidor más alto desde diciembre de 2016, lo cual puede ser interpretado como una precepción menos negativa del curso que tomará próximamente la economía.

2.5 Encuesta de Opinión Empresarial

La encuesta de opinión empresarial que lleva a cabo Fedesarrollo con periodicidad mensual permite tomar en cuenta la dinámica de la actividad económica actual y las expectativas futuras de su comportamiento en los sectores comercial e industrial. Para ello elaboran dos índices, el primero es el correspondiente al de confianza comercial (ICCO), que toma en cuenta la situación actual del negocio, nivel de existencias y las expectativas un semestre

adelante de la situación económica. Como se ilustra a continuación, desde enero de 2017 presenta una tendencia negativa, de tal manera que en julio de 2017 se ubicó en 14,7%, lo cual implica una reducción en términos absolutos de 10,1% con respecto a enero de 2017 donde se ubicó en 24,8%, y de 9,5% con respecto a julio de 2016, periodo en el cual el índice fue de 24,2%.

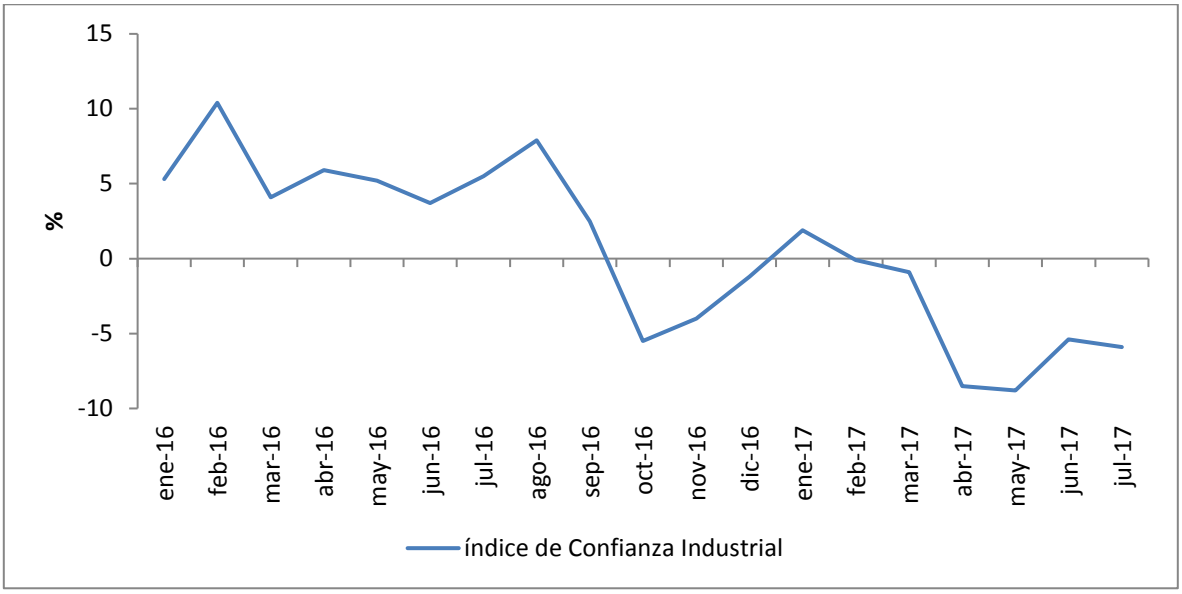
Gráfico 19: índice de Confianza Comercial



Fuente: Fedesarrollo.

El segundo índice es el correspondiente a la confianza industrial (ICI), que toma en consideración el volumen actual de pedidos, nivel de existencias y las expectativas de producción para el siguiente semestre. Entre agosto y octubre de 2016 el índice presentó una reducción sostenida, que se revirtió posteriormente, con una recuperación hasta enero de 2017, cuando se ubicó en 1,9%. No obstante, hasta mayo de 2017 se registró una tendencia negativa en el índice, razón por la cual en este último periodo se presenta el valor más reducido desde 2014, ubicándose en -8,8%. En el mes de julio de 2017 se registra un leve deterioro, frente al mes anterior, ubicándose en -5,9%.

Gráfico 20: índice de Confianza Industrial



Fuente: Fedesarrollo.

3. Proyecciones de Crecimiento del PIB 2017-2021.

3.1 Metodología para la elaboración de las proyecciones.

La elaboración de las proyecciones de crecimiento del PIB regional toma como punto de partida las estimaciones de Fedesarrollo sobre crecimiento del PIB nacional y su composición por grandes ramas de actividad económica (agricultura, minería, industria, construcción, servicios públicos, comercio, transporte y telecomunicaciones, sector financiero y servicios sociales) para el período 2017-2021. Para el año 2017 se utilizaron las proyecciones realizadas en el segundo semestre del año por dicha entidad, las cuales han mostrado ser consistentes con la evolución reciente del PIB y con los indicadores de actividad económica regional. La metodología para la estimación del valor agregado regional busca, por consiguiente, determinar cómo se distribuye el PIB nacional pronosticado para cada rama de actividad entre las seis regiones en las que se ha dividido el país para propósitos de este análisis. El PIB proyectado para cada región será el resultado de sumar las proyecciones de producción anual en dicha zona para las nueve ramas de actividad. Para obtener el pronóstico de la producción regional para cada actividad se adelantaron los siguientes pasos:

a. **Selección de subregiones:** Se eligieron los departamentos que más han contribuido al PIB regional en los últimos años (2014-2016). La tabla No. 19 muestra los entes territoriales escogidos junto con su aporte al producto interno bruto regional para los últimos tres años.

Tabla 16: Departamentos con mayor aporte al PIB de su respectiva región 2014-2016.

Departamentos	Participación 2014	Participación 2015	Participación 2016
Amazonía			
Caquetá	42%	39%	39%
Putumayo	39%	43%	43%
Orinoquía			
Meta	65%	65%	65%
Casanare	26%	25%	25%
Pacífico			
Valle del Cauca	74%	74%	74%
Caribe			
Atlántico	27%	28%	28%
Bolívar	25%	25%	26%
Andina			
Boyacá	8%	8%	8%
Santander	21%	21%	21%
Antioquia	42%	43%	43%
Centro			
Bogotá	83%	83%	83%
Cundinamarca	17%	17%	17%
Participación 12 departamentos en el total nacional	**75,8%**	**76,0%**	**76,4%**

Fuente: DANE, cálculos Fedesarrollo.

Los 12 departamentos escogidos son los más representativos entre las regiones analizadas y representan en promedio durante los últimos tres años el 76,1% del PIB total nacional. Así, Atlántico y Bolívar representan a la región Caribe; Santander, Boyacá, Antioquia y Santander a la región Andina; Valle en representación de la región Pacífica; Meta y Casanare de la Orinoquía y por último, a Bogotá y Cundinamarca que conforman la totalidad de la región Centro.

b. **Categorización de los sectores productivos.** Dado que el desempeño económico de una región depende del comportamiento de sus sectores productivos y éstos, a su vez, responden a diversas variables, se decidió clasificar los nueve grandes sectores de actividad económica en cuatro categorías:

Categoría estructural: Incluye aquellas actividades productivas cuyo comportamiento en el tiempo está asociado estadísticamente con determinadas variables macroeconómicas. En este grupo se incluyeron: el sector agropecuario, la industria manufacturera y la construcción. El modelo propuesto para esta categoría establece como variable dependiente el logaritmo

natural de la relación entre la actividad productiva i en la región x y la actividad productiva i de una región base (región Centro[2]). Cabe resaltar, que los pronósticos con esta variable dependiente son después transformados de tal manera que el resultado final sea la participación de cada actividad productiva de cada región frente a la misma actividad productiva del total nacional[3]. Como variables independientes o *controles* se escogieron los siguientes: la variación del Índice de Tasa de Cambio Real (ITCR) dividida por tipo de precios y bienes o la devaluación anual, con el fin de capturar el efecto de las variaciones en la tasa de cambio real sobre la actividad productiva; una variable que mide el nivel de apertura económica del país (la relación de importaciones totales de Colombia con respecto al PIB nacional o la participación de las exportaciones tradicionales y no tradicionales de Colombia dentro del PIB nacional), además se incluyeron variables de exportaciones e importaciones en dólares a nivel nacional para medir la importancia de las dinámicas comerciales. También se incluyó una variable que incorpora el efecto de la economía ecuatoriana, teniendo en cuenta la importancia que para algunas regiones y sectores tiene el comercio con ese país (crecimiento del PIB de Ecuador o la participación de las exportaciones hacia Ecuador dentro de las exportaciones totales). Para el sector agricultura especialmente, se usaron algunas variables de precios del consumidor totales o de alimentos para capturar el efecto de los incentivos que tienen los precios sobre las dinámicas de su producción. Por último, se incluyó un elemento tendencial (T). Con estas variables se especificaron los siguientes modelos:

$$\ln\left(\frac{PIBregión\ X_{i\,t}}{PIBregiónbase_{i\,t}}\right) = \widehat{\beta_0} + \widehat{\beta_1}T + \sum_{j=1}^{k}\widehat{\beta_J}\,Controles_t + \epsilon_t\,; \quad \textbf{[1]}$$

Con *k* el total de coeficientes que acompañan los controles empleados en cada regresión según el nivel de significancia y ajuste estadístico.

Categoría semiestructural: Corresponde a los sectores que lograron responder econométricamente a la dinámica productiva del país o de su región[4]. Su identificación también requirió de la formulación de un modelo estadístico[5] que relacionó la contribución de cada región en cada rama de actividad en el PIB de la región base en el sector de interés con la tendencia y una variable que pretendía cuantificar la relación con la actividad económica colombiana que se produce en las regiones o en el PIB nacional. El modelo establecido fue:

---

[2] La región Centro incluye Bogotá y Cundinamarca, y se consideró como la región base al ser la de mayor participación dentro de la producción nacional.

[3] Antes de llevar a cabo dicha transformación, se realiza el pronóstico de la participación de la región Centro respecto al total nacional para las tres ramas de actividad consideradas en la categoría estructural. Para esto, se saca el exponencial de las proyecciones de las variables dependientes del modelo planteado en la ecuación [1], después se suman todos los pronósticos de cada región para cada rama de actividad, se suma 1, y se invierte. De esta forma se obtendría la razón entre el producto de cada actividad productiva de la región Centro respecto al total nacional, y con esto último a través de algunas operaciones matemáticas se obtiene la participación de cada actividad y cada región frente a cada rama productiva del total nacional.

[4] Los sectores incluidos en este grupo son establecimientos financieros y servicios públicos.

[5] En este caso se hace la misma transformación de la variable dependiente de los modelos estructurales mencionados anteriormente

$$\ln\left(\frac{PIBregión\ X_{i\,t}}{PIBregiónbase_{i\,t}}\right) = \widehat{\beta_0} + \widehat{\beta_1}T + \widehat{\beta_2}Z_{it} + \epsilon_t\ ; \quad \textbf{[2]}$$

Con Z_{it} igual al PIB nacional ó el PIB regional según sea el mejor ajuste del modelo en términos de significancia estadística de las variables y del modelo

Categoría "exógena": Esta categoría corresponde al sector de minería e hidrocarburos sobre el cual se cuenta con información para proyectar su crecimiento dada la participación de los últimos dos años del sector a nivel departamental y proyecciones oficiales de producción de petróleo, de carbón y de ferroníquel, actividades que se encuentran concentradas en las regiones del Caribe y Orinoquía y que representan más del 90 por ciento de la producción total de este sector.

Categoría estándar: Supone que los departamentos mantienen fija su participación en los sectores a lo largo del tiempo y que su producción crece al mismo ritmo que lo hace tal actividad económica a nivel nacional. A esta clasificación pertenecen todas las ramas de actividad que no lograron soportarse con alguno de los procedimientos anteriores. Para ello se toma la participación promedio de los últimos tres años de cada sector a nivel departamental y las proyecciones de crecimiento de dichos sectores de Fedesarrollo.

3.2 Resultados generales por Región.

3.2.1 Proyecciones de crecimiento del valor agregado nacional y regional.

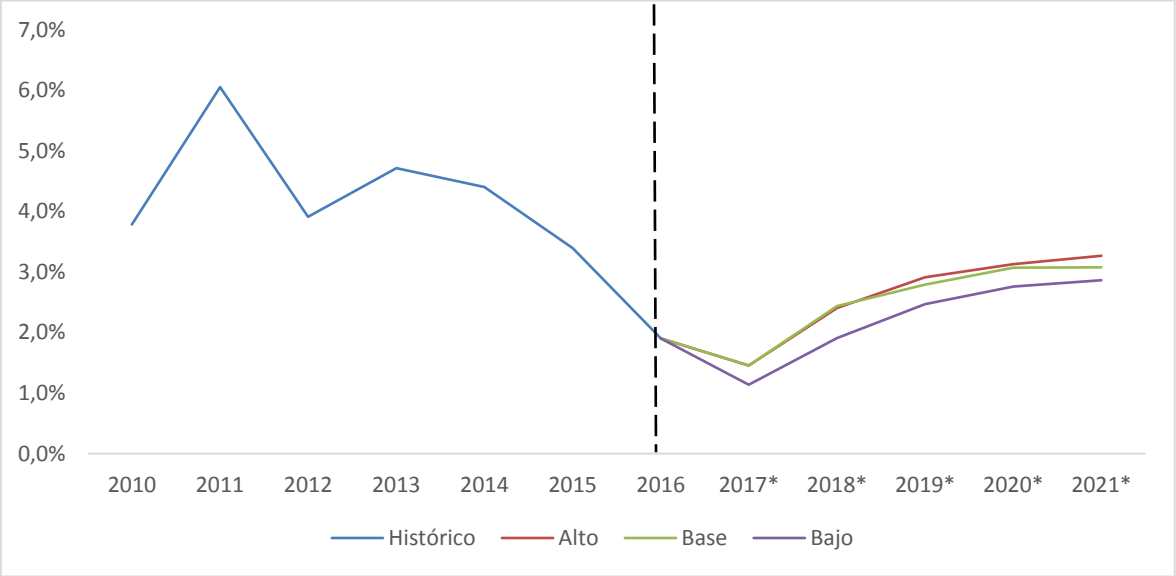
Las proyecciones de crecimiento económico nacional y regional para el periodo 2017-2021 toman en cuenta tres escenarios, un escenario de crecimiento bajo, otro correspondiente a un escenario de crecimiento base o intermedio, y otro de crecimiento alto, precisando con esto que estos escenarios corresponden a los pronósticos elaborados por Fedesarrollo para el Producto Interno Bruto de Colombia.

Como se ilustra en el gráfico 21, en el escenario base se espera una reducción en la tasa de crecimiento del valor agregado nacional en 2017, periodo en el cual se espera que corresponda a 1,5%, inferior al registrado en 2016 cuando fue de 1,9%. Sin embargo, a partir de 2018 se espera una recuperación, de tal manera que el crecimiento comienza a registrar una tendencia positiva, pasando de una tasa en 2018 de 2,4% a 3,1% en 2021, lo cual implica una tasa de crecimiento promedio entre 2017 y 2021 de 2,57%.

Con respecto al escenario bajo, se espera que el crecimiento sea de 1,1% en 2017 y de 2,9% en 2021, lo cual implicaría una tasa de crecimiento promedio en el periodo 2017-2021 de 2,2%.

Finalmente, en el escenario alto se espera un crecimiento de 1,5% en 2017 y de 3,3% en 2021, lo cual sugiere una tasa de crecimiento promedio de 2,63% en el periodo 2017-2021.

Gráfico 21: Crecimiento histórico y proyectado (2017 – 2021) del valor agregado nacional por escenarios.



Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

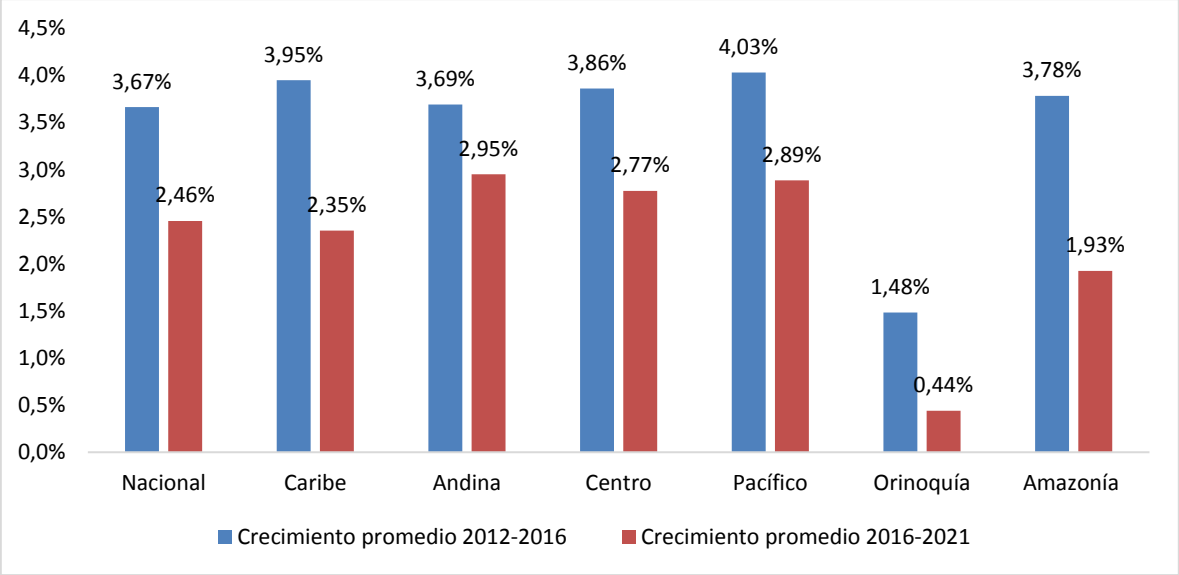
Al tomar en cuenta la dinámica proyectada de crecimiento por región para 2017-2021 y compararla con la del periodo 2012-2016, los resultados sugieren que a nivel nacional, y en todas las regiones, se registra una desaceleración en la actividad económica (Gráfico 22).

En el total nacional el crecimiento promedio de 2012 a 2016 fue de 3,67%; no obstante, se espera que se reduzca a 2,46% en el periodo 2017-2021, para una reducción total promedio de 1,21%. Las regiones del Caribe y Amazonía evidencian la mayor reducción esperada en su crecimiento, de tal manera que en el caso de la región Caribe el crecimiento promedio pasaría de 3,95% a 2,35% (-1,6%) y en la Amazonía caería desde 3,78% a 1,93% (-1,85%).

Las regiones Andina Pacífico y Orinoquía registran las menores reducciones esperadas en su crecimiento promedio, de tal manera que en el caso de la Andina se reduciría desde 3,69% a 2,95% (-0,74); en la región Pacífica, el crecimiento se reduciría de 4,03% a 2,89% (-1,14%) mientras que en la región de la Orinoquía la caída sería desde 1,48% a 0,44%(1,04%)

En lo que respecta a la región Central, en el periodo 2012-2016 registró un crecimiento promedio en su valor agregado de 3,86%, mientras que las proyecciones para 2017-2021 indican una tasa de crecimiento promedio de 2,77% (-1,09%), con lo cual esta región tendría el tercer mayor crecimiento promedio después de las regiones Andina y del Pacífico.

Gráfico 22: Crecimiento promedio por regiones y nacional 2012-2016 y 2017-2021*.



Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.
***Las proyecciones corresponden al escenario base.**

Al discriminar el crecimiento esperado por región bajo los tres escenarios previstos, los resultados son los siguientes:

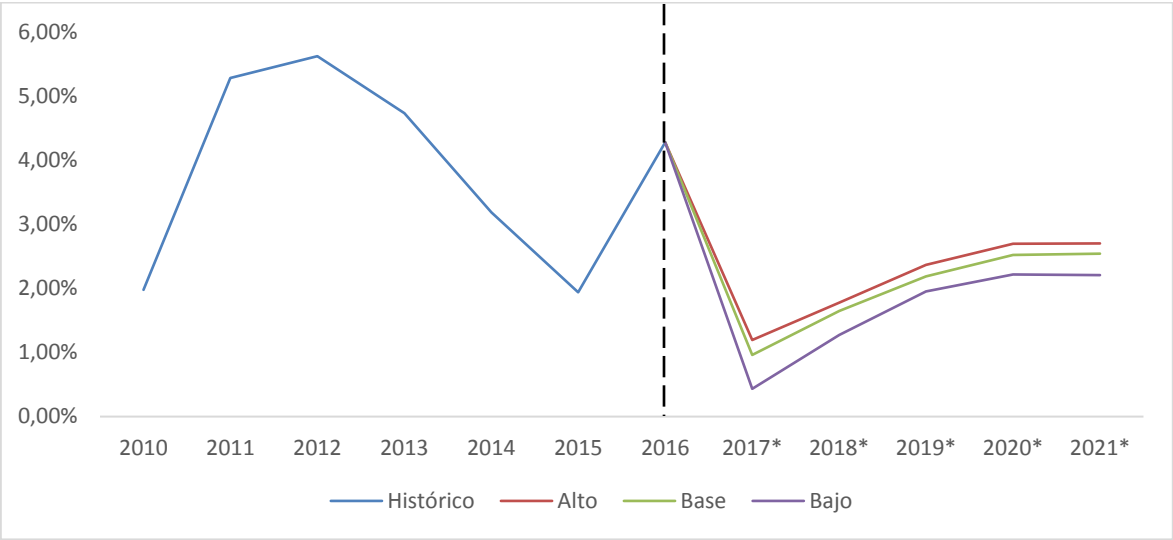
- **Región Caribe:**

Como se ilustra en el gráfico 23, en el escenario base se espera que la región Caribe en el año 2017 presente un crecimiento de 0,96%, lo cual implica una fuerte contracción al comparar este crecimiento con el evidenciado en 2016 (4,3%). No obstante, desde 2017 se espera una tendencia positiva hasta 2021, de tal manera que en dicho año el crecimiento del valor agregado regional correspondería a 2,54%. Lo anterior implica una tasa de crecimiento promedio entre 2017 y 2021 de 2% en el escenario base.

Si se consideran las cifras esperadas en el escenario bajo, las proyecciones indican que en 2017 la región crecería al 0,43% y en 2021 crecería al 2,2%, lo cual conduciría a un crecimiento promedio de 1,6% entre 2017 y 2021.

En el escenario alto, se espera que la región crezca 1,19% en 2017 mientras que en 2021 crecería en 2,7%, lo cual sugiere un crecimiento promedio de 2,1% en este periodo.

Gráfico 23: Región Caribe: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017 – 2021).



Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

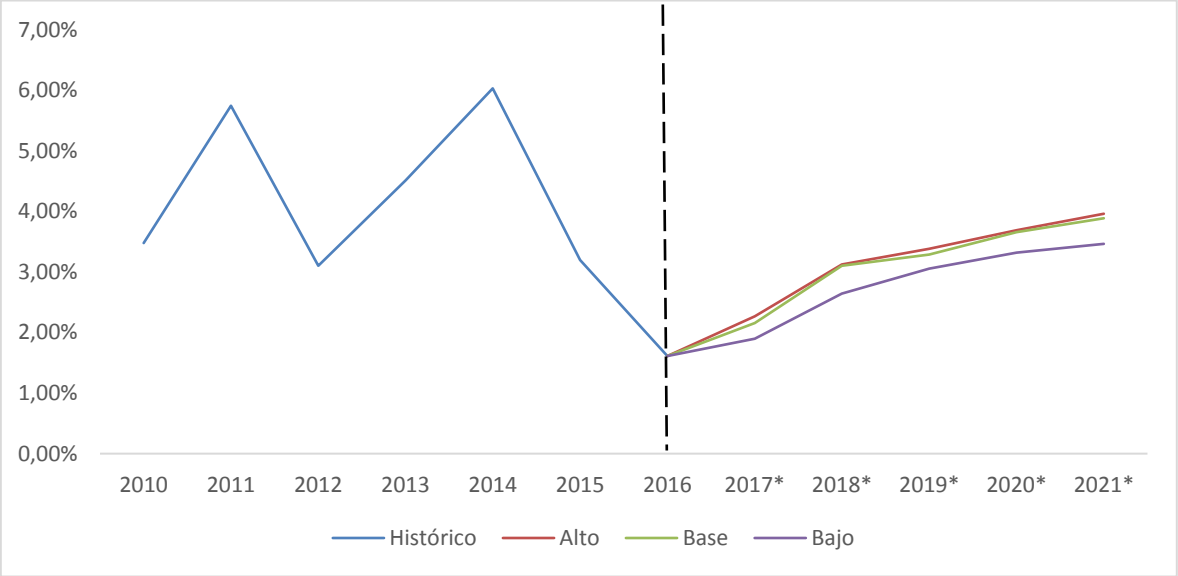
- **Región Andina.**

En el gráfico 24 se ilustra el comportamiento histórico y proyectado bajo los tres escenarios del crecimiento del valor agregado en la región Andina. En el escenario base se espera un incremento en el crecimiento para el año 2017 con una tasa de 2,16%, superior a la de 2016 (1,61%). En 2021 se espera un crecimiento de 3,89%, lo cual implica una tasa de crecimiento promedio esperada entre 2017 y 2021 de 3,22%.

En el escenario bajo las proyecciones indican que la región crecería en 2017 a 1,9%, mientras que en 2021 lo haría a 3,46%. Esto conduce a una tasa de crecimiento promedio esperada entre 2017 y 2021 de 2,88%.

De otro lado, en el escenario alto se espera un crecimiento de 2,27% en 2017 y de 3,96% en 2021, lo cual sugiere una tasa de crecimiento promedio esperada de 3,29% entre 2017 y 2021.

Gráfico 24: Región Andina: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017- 2021).



Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

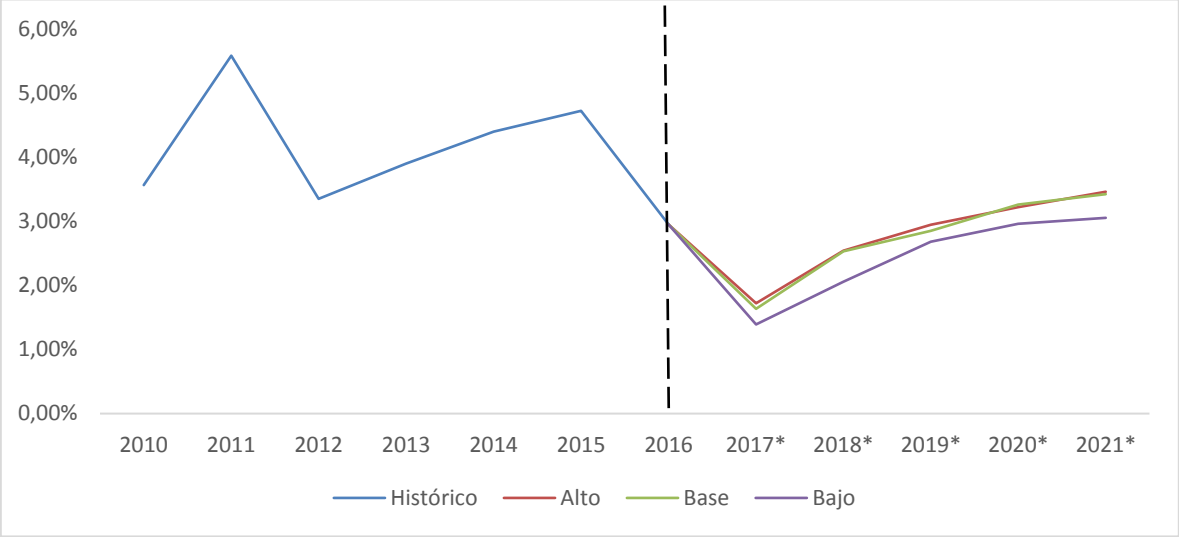
- **Región Central.**

El gráfico 25 ilustra el comportamiento histórico y proyectado de la tasa de crecimiento del valor agregado de la región Central bajo los tres escenarios considerados. En el escenario base, se espera que en 2017 el valor agregado de la región crezca el 1,63%, cifra inferior a la registrada en 2016 donde fue de 2,95%, mientras en 2021 se espera un crecimiento de 3,42%. Lo anterior sugiere que el crecimiento promedio esperado de la región entre 2017 y 2021 correspondería a 2,74%.

En el escenario bajo se espera que el crecimiento en 2017 sea de 1,39%, mientras que en 2021 se ubicaría en 3,05%, lo cual implicaría un crecimiento promedio esperado en este periodo de 2,43%.

En lo que concierne al escenario alto, se espera que el crecimiento en 2017 sea de 1,72%, mientras que para 2021 correspondería a 3,46%, lo cual conduce a un crecimiento promedio esperado entre 2017 y 2021 de 2,78%.

Gráfico 25: Región Central: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017-2021).



Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

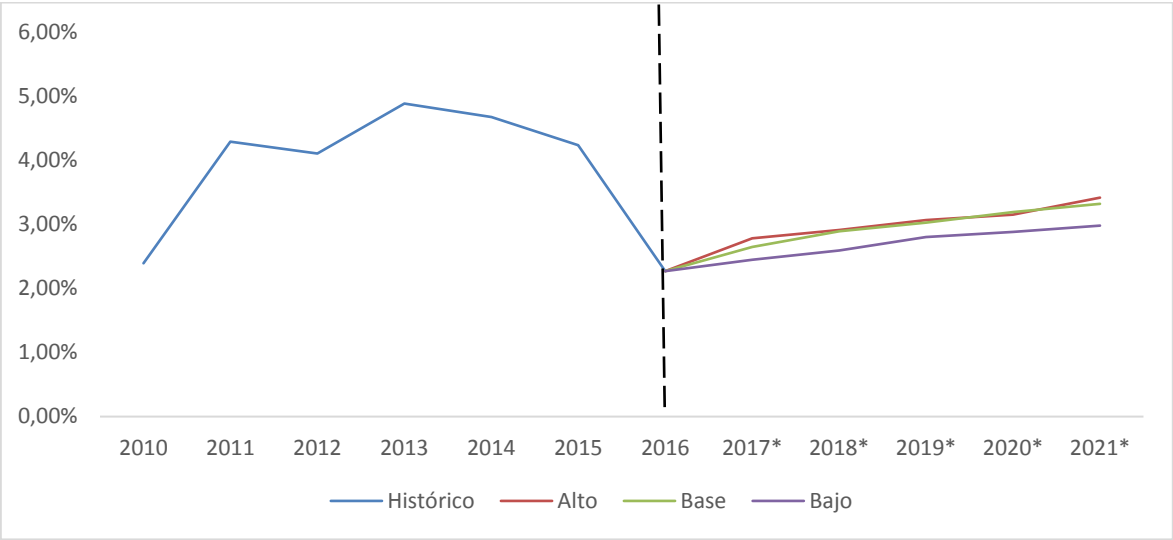
- **Región Pacífica.**

La gráfica 26 ilustra el comportamiento histórico y proyectado de la tasa de crecimiento del valor agregado de la región del Pacífico bajo los tres escenarios considerados. En lo concerniente al escenario base, se espera que en 2017 la región evidencie un crecimiento de 2,64%, cifra superior al 2,27% registrado en 2016. Dado esto, se espera que de ahí en adelante la región registre una tendencia positiva en su crecimiento hasta 2021, periodo en el cual se proyecta un crecimiento de 3,32% en el valor agregado. Lo anterior implicaría una tasa de crecimiento promedio en el periodo 2017-2021 de 3,01%.

Tomando en cuenta el escenario bajo, se espera que en 2017 el crecimiento sea de 2,45%, mientras que en 2021 sería de 2,98%, lo cual sugiere una tasa de crecimiento promedio esperada en este periodo de 2,74%.

El escenario alto implica una tasa esperada de crecimiento en 2017 de 2,78%, mientras que en 2021 correspondería a 3,41%, lo cual conduce a una tasa de crecimiento promedio esperada de 3,06% en este periodo bajo el escenario considerado.

Gráfico 26: Región Pacífica: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017-2021).



Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

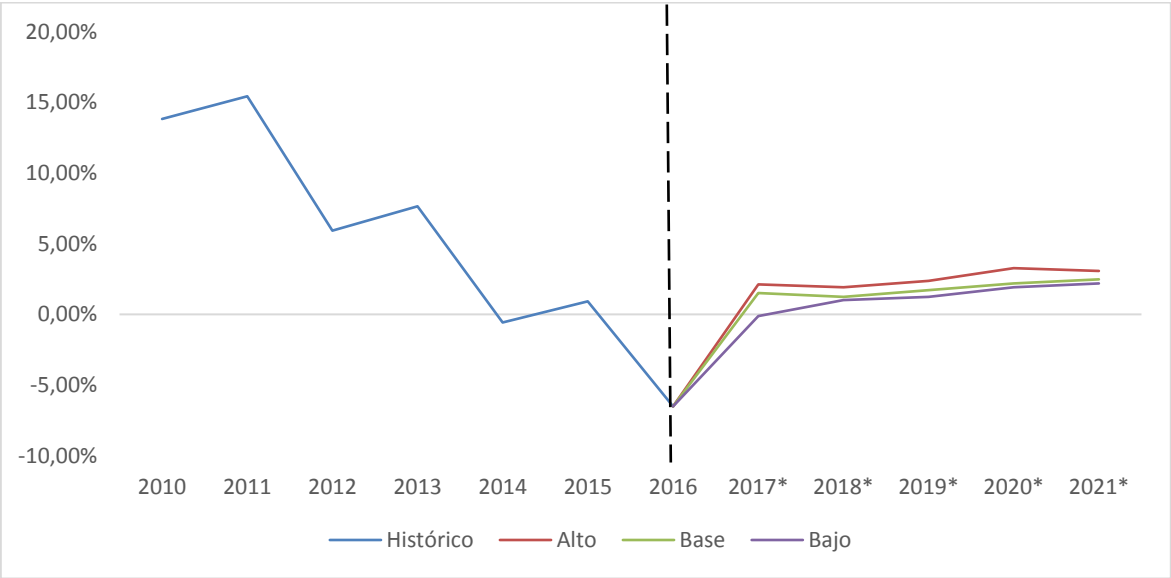
- **Región Orinoquía.**

El gráfico 27 muestra el comportamiento de la tasa de crecimiento histórica y proyectada del valor agregado de la región Orinoquía bajo los tres escenarios considerados en el análisis. En el escenario base se espera que en el año 2017 la región crezca al 1,52%, cifra positiva que contrasta con la registrada en 2016 que fue de -6,51%. Este resultado sugiere un cambio de tendencia para el crecimiento de la región, de tal manera que en 2021 el crecimiento proyectado es de 2,48%, lo cual implica un crecimiento promedio en el periodo 2017-2021 de 1,83%.

En lo que concierne al escenario bajo, en 2017 se proyecta un decrecimiento de -0,12%, cifra que aún sigue siendo mayor que la registrada en 2016, y en 2021 se espera un crecimiento de 2,19%, lo que conduce a un crecimiento promedio de 1,25% entre 2017 y 2021.

El escenario alto indica un crecimiento de 2,13% en 2017 y de 3,08% en 2021, lo que sugiere una tasa de crecimiento promedio en el periodo 2017-2021 de 2,55%.

Gráfico 27: Región Orinoquía: Crecimiento del valor agregado histórico y proyectado (2017-2021).



Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

3.2.2 Proyecciones de participación del valor agregado regional.

Tomando en consideración los resultados anteriormente descritos, un ejercicio que resulta fundamental en este análisis es proyectar la contribución al valor agregado nacional de cada región, ello con el objetivo de entender la dinámica futura de la actividad económica nacional y su distribución a través de las regiones. Teniendo en cuenta esto, aquellas regiones que se espera evidencien un crecimiento superior al nacional ganarán participación en el agregado, mientras que aquellas que presenten en el futuro tasas de crecimiento de su valor agregado por debajo del esperado para el total nacional perderán participación.

La Tabla 17 compara la participación promedio de cada región en el valor agregado nacional en el periodo observado 2012-2016 y el pronosticado, 2017-2021.

Tabla 17: Participación regional promedio en el valor agregado nacional histórico y proyectado.

Región	Participación promedio 2012-2016	Participación promedio 2017-2021	Diferencia
Caribe	15.0%	14.8%	-0.2%
Andina	32.2%	32.9%	0.7%
Centro	31.2%	31.7%	0.6%
Pacífica	13.4%	13.7%	0.4%
Orinoquía	7.2%	6.4%	-0.8%
Amazonía	1.1%	1.1%	-0.1%
Total	100%	100%	

Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.
***Las proyecciones correspondientes al periodo 2017-2021 se fundamentan en el escenario base.**

Los resultados sugieren un leve incremento esperado en la participación en el valor agregado nacional de las regiones Andina y Central, de tal manera que en promedio en el periodo 2017-2021 se espera que sus contribuciones aumenten a 32,9% y 31,7% respectivamente, evidenciando incrementos de 0,7% y 0,6% en sus participaciones. Esto sugiere que en el mediano plazo se espera que las regiones Andina y Central contribuyan en promedio con 64,6% del valor agregado nacional, porcentaje que supera la contribución promedio conjunta observada de las dos regiones en el periodo 2012-2016, que correspondió a 63,4%.

Las regiones del Caribe y Orinoquía, por su parte, evidencian una reducción esperada en su contribución al valor agregado nacional, de tal manera que, en promedio en el periodo 2017-2021, se pronostica una participación de 14,8% y 6,4%, lo cual implica una reducción absoluta de -0,2% y -0,8% respectivamente en relación a la contribución observada en el periodo 2012-2016.

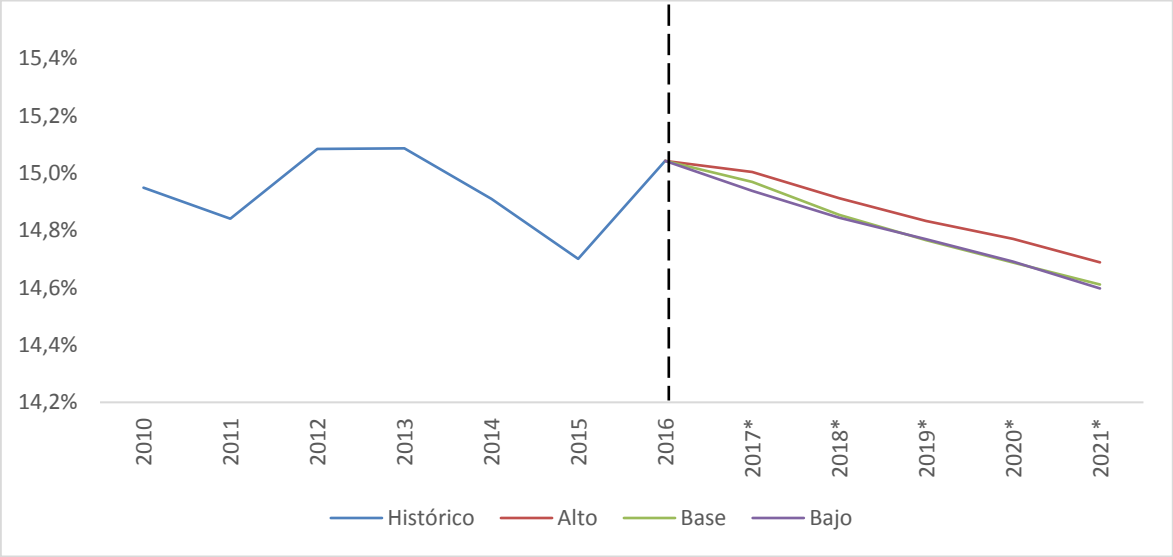
Los resultados de las proyecciones indican que en la región del Pacífico su contribución aumentaría desde 13,4% en promedio en el periodo 2012-2016 a 13,7% en el periodo 2017-2021. Por el contrario, en la región de la Amazonía se espera una reducción en su participación desde 1,14% en el periodo 2012-2016 a 1,09% en 2017-2021.

A continuación se ilustra la contribución histórica y proyectada de cada región al valor agregado nacional.

- **Región Caribe.**

En el pronóstico para el periodo 2017-2021 de la contribución al valor agregado nacional de la región Caribe, en el escenario base se observa una reducción creciente en la participación con respecto a lo observado en 2016 que correspondió a 15,04%, de tal manera que en 2017 se espera una contribución de 14,97% y en 2021 de 14,61%, lo cual implica un promedio entre 2017 y 2021 de 14,78%.

Gráfico 28: Región Caribe: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 -2021).

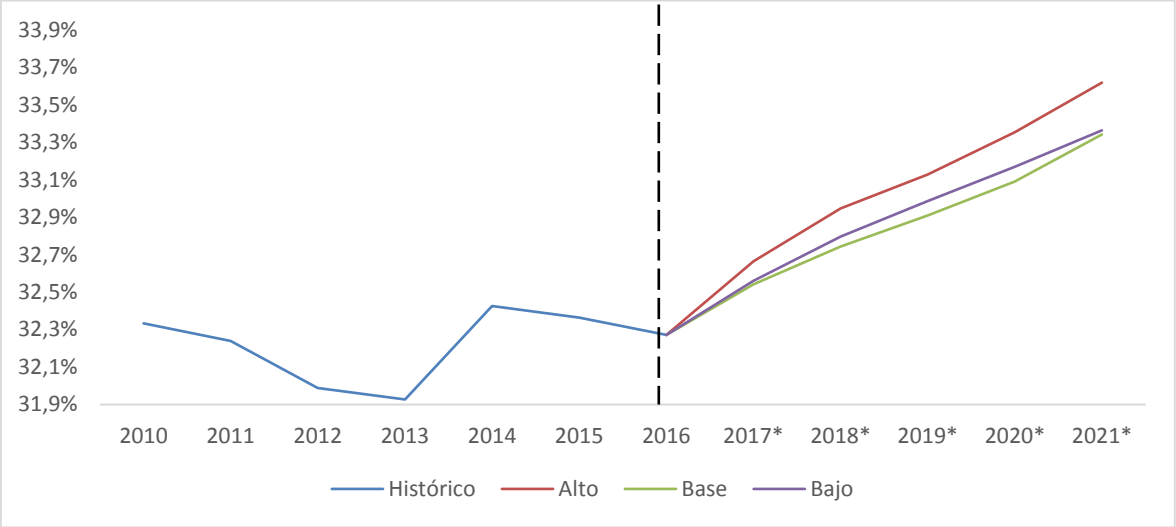


Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

- **Región Andina.**

La gráfica 29 ilustra el comportamiento esperado de la contribución al valor agregado nacional de la región Andina en los tres escenarios considerados. Como se ilustra, en el escenario base se pronostica que en 2017 la contribución de la región va a aumentar a 32,5% si se compara con el nivel observado de 2016 que fue de 32,3%. A partir de 2017 se evidencia un incremento de la contribución hasta alcanzar el 33,3% en 2021. Esto implica una contribución promedio entre 2017 y 2021 de 32,9%.

Gráfico 29: Región Andina: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 -2021).

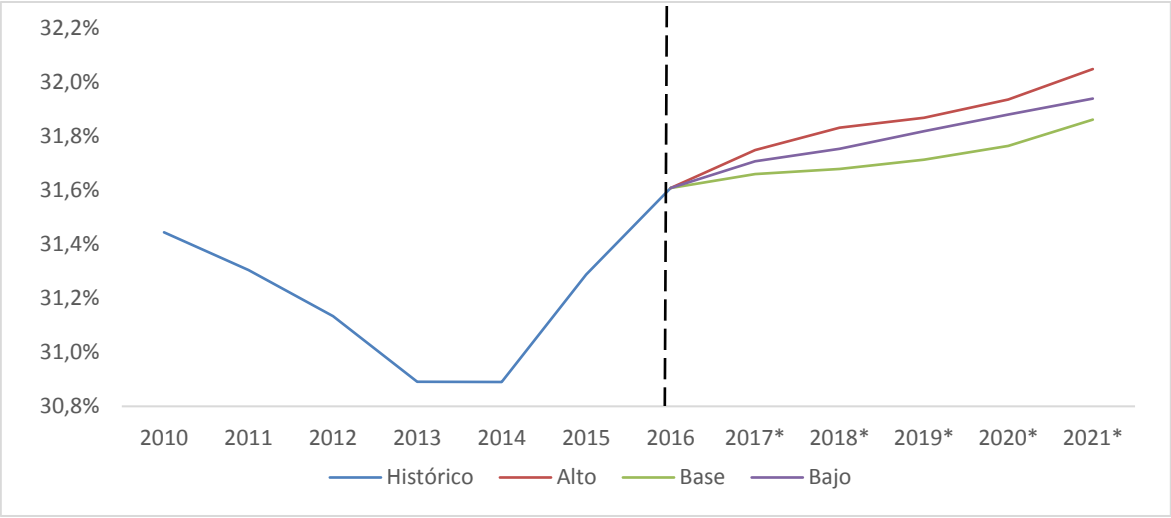


Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

- **Región Central.**

Los pronósticos de la contribución al valor agregado nacional de la región Central en el periodo 2017-2021 indican que en el escenario base, para el año 2017 la contribución esperada de la región al valor agregado será de 31,66%, lo cual implica un aumento con respecto a lo observado en 2016, cuando la participación de la región fue de 31,61%. Lo anterior indica que en 2021 la contribución esperada correspondería a 31,86%, lo que sugiere una participación promedio pronosticada de la región de 31,74% en el periodo 2017-2021.

Gráfico 30: Región Centro: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 -2021).

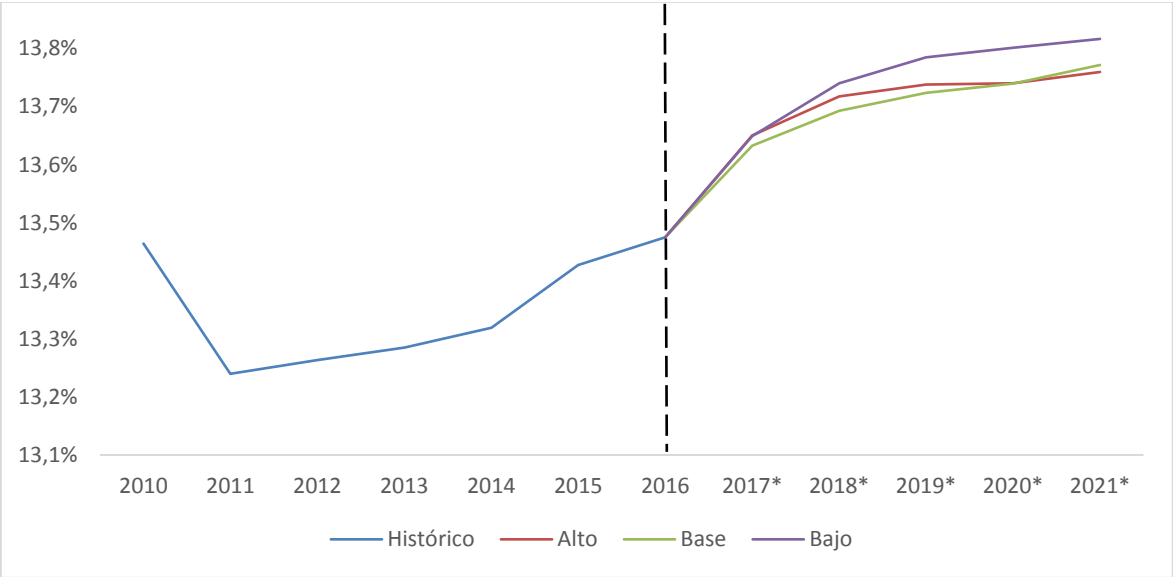


Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

- **Región del Pacífico.**

El gráfico 31 ilustra el comportamiento de la contribución al valor agregado nacional, histórica y proyectada, de la región del Pacífico bajo los tres escenarios considerados. En el escenario base, en el año 2017 se pronostica una contribución de 13,63%, lo cual implica un incremento con respecto a lo observado en 2016, periodo en el cual se ubicó en 13,47%. A partir de 2017se espera una tendencia creciente en la contribución de la región, de tal manera que en 2021 el pronóstico indica una participación de 13,77%, razón por la cual en el periodo 2017-2021 la participación promedio sería de 13,71%.

Gráfico 31: Región Pacífica: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 - 2021).



Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

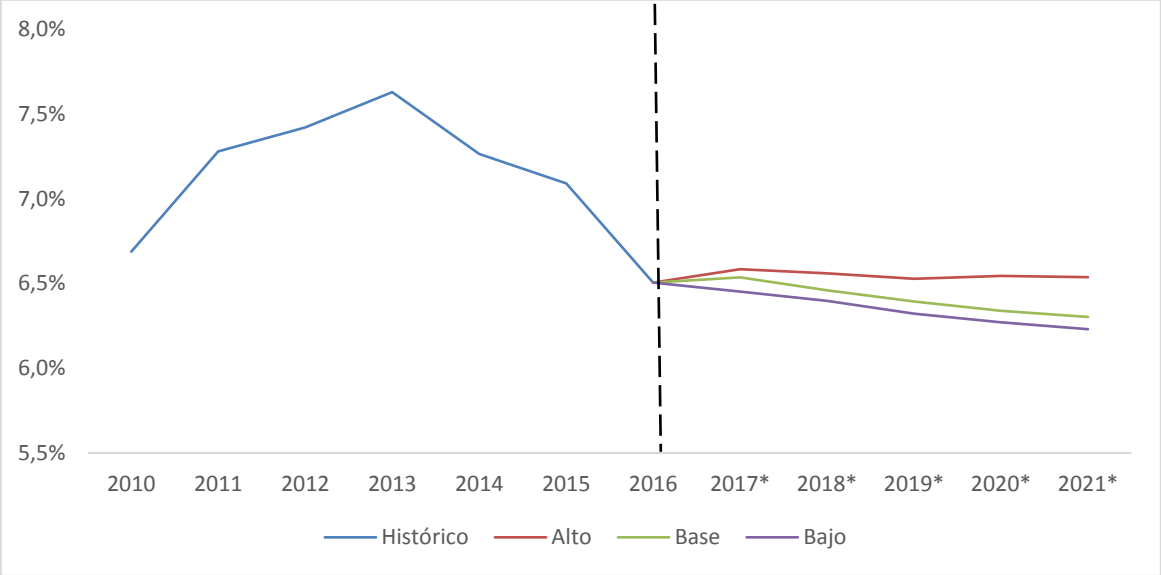
- **Región Orinoquía.**

El gráfico 32 ilustra el comportamiento histórico y proyectado de la contribución al valor agregado nacional de la región de la Orinoquía para los tres escenarios considerados. En lo correspondiente al escenario base, en el año 2017 se pronostica un incremento de la participación de la región en el valor agregado nacional, de tal manera que se espera una contribución de 6,54%, cifra levemente superior a la registrada en 2016, que fue de 6,5%. Como resultado del crecimiento pronosticado para esta región, su contribución hasta 2021 se va reduciendo paulatinamente, de tal manera que en este último año se espera que su participación en el valor agregado nacional sea de 6,3%, lo cual sugiere una contribución promedio en el periodo 2017-2021 de 6,41%.

Al considerar el escenario alto, en el año 2017 y 2021 se espera una contribución de 6,58% y 6,54% respectivamente al valor agregado nacional, lo cual implica una participación promedio de 6,55% en el periodo 2017-2021. Por otra parte, el escenario bajo evidencia una

contribución esperada en 2017 de 6,45% y en 2021 de 6,23%, de tal manera que la contribución promedio de la región en este escenario es de 6,33% para el periodo de pronóstico considerado.

Gráfico 32: Región Orinoquía: Participación en el valor agregado nacional histórica y proyectada (2017 - 2021).



Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

3.2.3 Proyecciones del valor agregado nacional y regional por actividad económica.

A continuación, en la tabla 18, se ilustra la participación de cada rama de actividad en el valor agregado nacional en el año 2016 y la proyección para el año 2021.

Tabla 18: Proyecciones valor agregado nacional por grandes ramas de actividad económica 2016-2021.

Nacional	Participación 2016	Participación 2021 pr	Tasa de crecimiento promedio 2016-2021pr
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	6.7%	7.1%	3.2%
Explotación de minas y canteras	7.2%	6.1%	-1.8%
Industria Manufacturera	12.5%	11.8%	1.6%
Electricidad, gas y agua	3.8%	3.8%	2.1%
Construcción	8.2%	8.4%	3.3%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	13.5%	13.5%	2.4%

Nacional	Participación 2016	Participación 2021 pr	Tasa de crecimiento promedio 2016-2021pr
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	7.9%	7.7%	1.7%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	23.1%	24.2%	3.7%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	17.1%	17.5%	2.9%
Total Valor Agregado Nacional	$488,908	$554,888	2.5%

Pr: Proyecciones.
***Miles de Millones de 2005.**
Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

Los resultados anteriores indican que las actividades económicas de mayor dinamismo en el periodo 2016-2021, de acuerdo con su tasa de crecimiento, serán en su orden: servicios financieros, construcción y agricultura, con un crecimiento de 3,7%, 3,3% y 3,2%, respectivamente. Esto conduce a un incremento en la contribución al valor agregado nacional de estos sectores, de tal manera que establecimientos financieros experimentará un aumento en su participación entre 2016 y 2021 de 23,1% a 24,2%, en construcción este aumento será de 8,2% a 8,4% y en agricultura de 6,7% a 7,1%.

Lo anterior contrasta con el decrecimiento que se proyecta tendrá el sector de minas y canteras entre 2016 y 2021 que corresponderá a -1,8%, lo cual implicará una reducción de la contribución de este sector al valor agregado nacional desde 7,2% en 2016 hasta 6,1% en 2021.

A continuación se ilustra el comportamiento de la composición del valor agregado en las regiones del Caribe, Andina, Pacífica y Orinoquía para el escenario base.

- **Región Caribe.**

Como se ilustra en la tabla 19, los sectores de mayor dinamismo en la región Caribe corresponderán a industria manufacturera, establecimientos financieros, construcción y actividades de servicios sociales, de tal manera que los mismos experimentarán tasas de crecimiento entre 2016 y 2021 de 4,8%, 2,7%, 2,7% y 2,7% respectivamente, lo cual implicará un incremento en la contribución de estos sectores al valor agregado regional. En lo que concierne al sector manufacturero, su contribución será de 12,4% en 2021, cifra levemente inferior a la observada en 2016 (12,8%); en establecimientos financieros su participación se incrementará desde 14,8% en 2016 a 15% en 2021; en construcción su participación aumentará de 8,3% a 8,7% mientras que en actividades de servicios sociales se evidenciará un incremento de 19,2% a 20% en este mismo periodo.

El sector de minas y canteras registrará un crecimiento negativo entre 2016 y 2021 de -0,9%, lo cual conducirá a una reducción de su contribución al valor agregado regional desde el 11,9% registrado en 2016 a 9,9% en 2021.

Tabla 19: Región Caribe: Proyecciones valor agregado por grandes ramas de actividad económica 2016-2021.

Región Caribe	Participación 2016	Participación 2021pr	Tasa de crecimiento promedio 2016-2021pr
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	7.4%	7.9%	2.6%
Explotación de minas y canteras	11.9%	9.9%	-0.9%
Industria Manufacturera	12.8%	12.4%	4.8%
Electricidad, gas y agua	4.8%	4.8%	1.7%
Construcción	8.3%	8.7%	2.7%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	12.5%	12.9%	2.4%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8.3%	8.3%	1.9%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	14.8%	15.0%	2.7%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	19.2%	20.0%	2.7%
Total Valor Agregado Regional	$73,544	$81,076	2.4%

Pr: Proyecciones.
***Miles de Millones de 2005.**
Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

- **Región Andina.**

La tabla 20 ilustra el comportamiento de la composición del valor agregado de la región Andina. Los resultados sugieren que los sectores más dinámicos serán en su orden: construcción, industria manufacturera y actividades de servicios sociales, de tal manera que los mismos registrarán tasas de crecimiento entre 2016 y 2021 de 7,5%, 3,2% y 2,7% respectivamente.

Lo anterior implicará un incremento en la contribución de los sectores de construcción e industria al valor agregado de la región entre 2016 y 2021 debido a que registrarán tasas de crecimiento superiores al total de la región, de tal manera que en el sector de construcción se evidenciará un incremento en su contribución de 11,7% en 2016 a 14,6% en 2021, en industria manufacturera de 14,3% a 14,8%. En actividades de servicios sociales se experimentará una reducción en su participación de 15,9% a 15,6% en ese mismo periodo,

ello como consecuencia de que esta rama de actividad crecerá, en promedio, 2,7% mientras que toda la región lo hará al 3%.

El sector de menor dinamismo será la explotación de minas y canteras, de tal manera que se evidencia un decrecimiento entre 2016 y 2021 de -1,8%, lo cual implicará una reducción de la contribución de este sector al valor agregado regional de 3,9% en 2016 a 3,2% en 2021.

Tabla 20: Región Andina: Proyecciones valor agregado por grandes ramas de actividad económica 2016-2021.

Región Andina	Participación 2016	Participación 2021pr	Tasa de crecimiento promedio 2016-2021pr
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	9.2%	9.0%	2.3%
Explotación de minas y canteras	3.9%	3.2%	-1.8%
Industria Manufacturera	14.3%	14.8%	3.2%
Electricidad, gas y agua	4.4%	4.0%	1.3%
Construcción	11.7%	14.6%	7.5%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	13.3%	12.8%	2.4%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8.1%	7.7%	1.8%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	19.3%	18.2%	2.4%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	15.9%	15.6%	2.7%
Total Valor Agregado Regional	$157,777	$184,847	3.0%

Pr: Proyecciones.
***Miles de Millones de 2005.**
Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

- **Región Pacífica.**

La tabla 21 ilustra el comportamiento de la composición del valor agregado en la región del Pacífico. Los resultados indican que los sectores más dinámicos serán en su orden: construcción, establecimientos financieros y electricidad, lo cual implicará que los mismos evidenciarán tasas de crecimiento entre 2016 y 2021 de 6,9%, 3,3% y 3,1% respectivamente.

Lo anterior sugiere que dichos sectores incrementarán su contribución al valor agregado regional. En el caso del sector de construcción, su participación aumentará de 7% en 2016 a 8,2% en 2021; establecimientos financieros experimentará una expansión en su participación de 25,4% a 25,7%, mientras que electricidad mantendrá su contribución en 3,7% en 2016 y 2021.

Como se ha evidenciado en las regiones Andina y Caribe, en el Pacífico el sector de explotación de minas y canteras evidenciará el menor dinamismo, de tal manera que presentará un crecimiento negativo entre 2016 y 2021 de -1,1%, lo cual significará una reducción de su contribución al valor agregado de la región de 1,2% en 2016 a 1% en 2021.

Tabla 21: Región Pacífica: Proyecciones valor agregado por grandes ramas de actividad económica 2016-2021.

Región Pacífica	Participación 2016	Participación 2021pr	Tasa de crecimiento promedio 2016-2021pr
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	7.6%	7.8%	2.9%
Explotación de minas y canteras	1.2%	1.0%	-1.1%
Industria Manufacturera	15.6%	15.0%	1.7%
Electricidad, gas y agua	3.7%	3.7%	3.1%
Construcción	7.0%	8.2%	6.9%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	13.4%	13.0%	2.4%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	7.7%	7.4%	1.9%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	25.4%	25.7%	3.3%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	18.4%	18.3%	2.7%
Total Valor Agregado Regional	$65,880	$76,418	2.9%

Pr: Proyecciones.
***Miles de Millones de 2005.**
Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

- **Región Orinoquía.**

La tabla 22 ilustra el comportamiento de la composición del valor agregado en la región de la Orinoquía. Los resultados indican que los sectores más dinámicos entre 2016 y 2021 serán en su orden: construcción, establecimientos financieros y electricidad, los cuales evidenciarán tasas de crecimiento en este periodo de 10,9%, 3,9% y 3,7% respectivamente.

Lo anterior implica que los sectores que evidenciarán un mayor dinamismo en su crecimiento registrarán un incremento en su contribución al valor agregado de la región, de tal manera que en el caso de construcción su contribución aumentará de 5,3% en 2016 a 9,7% en 2021; el sector de establecimientos financieros incrementará su participación de 4,8% en 2016 a 5,4% en 2021 y el de electricidad experimentará un aumento en su contribución de 1,6% a 1,7% en este mismo periodo.

Nuevamente el sector que registrará el menor dinamismo será el correspondiente a la explotación de minas y canteras, de tal manera que entre 2016 y 2021 presentará un crecimiento negativo de -2,1%, lo cual significará una reducción de su contribución al valor agregado regional de 56,2% en 2016 a 50,6% en 2021; no obstante, resulta evidente que este sector es el que mayor contribución continuará teniendo en la región de la Orinoquía.

Tabla 22: Región Orinoquía: Proyecciones valor agregado por grandes ramas de actividad económica 2016-2021.

Región Orinoquia	Participación 2016	Participación 2021 pr	Tasa de crecimiento promedio 2016-2021pr
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	11.2%	11.1%	2.2%
Explotación de minas y canteras	56.2%	50.6%	-2.1%
Industria Manufacturera	2.0%	1.7%	-1.5%
Electricidad, gas y agua	1.6%	1.7%	3.7%
Construcción	5.3%	9.7%	10.9%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	5.7%	5.9%	2.4%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4.2%	4.3%	2.1%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	4.8%	5.4%	3.9%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	9.2%	9.7%	2.7%
Total Valor Agregado Regional	$31,803	$34,823	0.4%

Pr: Proyecciones.
***Miles de Millones de 2005.**
Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

3.3 Resultados para la región Centro (Bogotá – Cundinamarca).

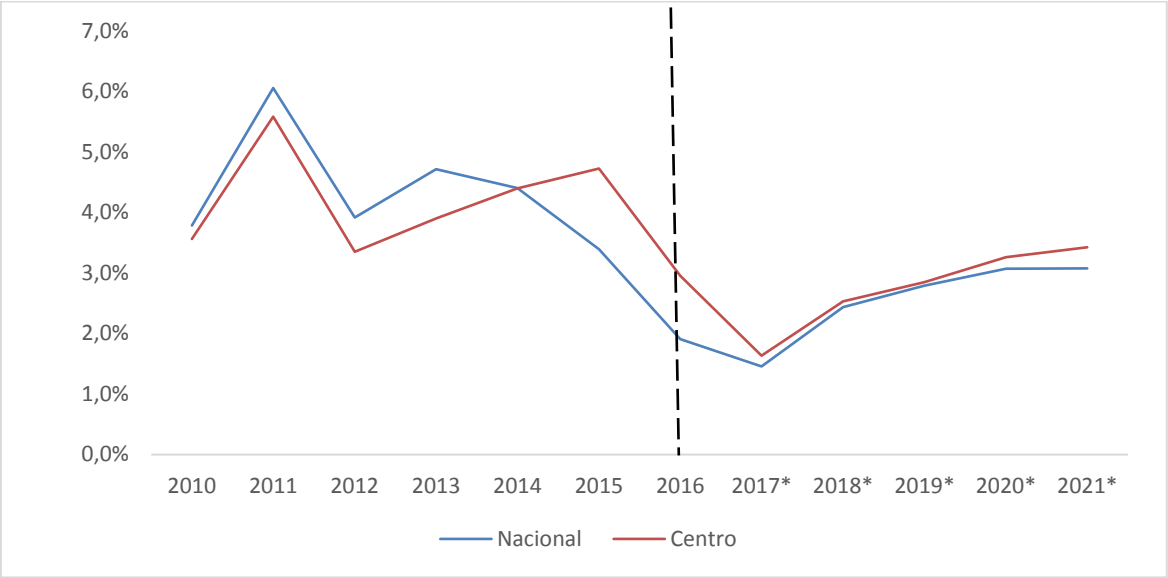
3.3.1 Crecimiento del valor agregado regional.

Si se compara el crecimiento del valor agregado de la región Central con el nacional se evidencia un comportamiento muy similar, situación a partir de la cual se puede deducir la estabilidad en la participación de esta región en el valor agregado nacional que ha estado en torno a 31,16% entre 2012 y 2016 y se espera que sea de 31,86% en 2021.

La gráfica 33 ilustra este comportamiento, de tal manera que se evidencia que entre 2016 y 2018 el crecimiento del valor agregado de la región estará por encima del crecimiento

proyectado para el total nacional, lo cual constituye un factor para explicar el incremento esperado en la contribución de esta región en el periodo 2017-2021 con respecto al observado en 2012-2016.

Gráfico 33: Crecimiento del valor agregado región Centro y Total Nacional 2010-2021*.



*** Los datos que aquí se muestran para las proyecciones hacen parte del escenario base.**
Fuente: DANE y proyecciones de Fedesarrollo.

3.3.2 Cambios en la estructura productiva regional.

La tabla 23 ilustra el comportamiento esperado de los sectores que contribuyen al valor agregado de la región Central. Los datos observados y proyectados indican que los sectores más dinámicos serán: construcción, establecimientos financieros y actividades de servicios sociales, con tasas promedio de crecimiento anual entre 2016 y 2021 de 4,7%, 3,3% y 2,7% respectivamente.

Conforme a estos resultados, se espera que estos sectores incrementen su participación en el valor agregado regional. En el caso de la construcción su participación aumentará de 5,7% en 2016 a 6,3% en 2021; en establecimientos financieros su contribución aumentará de 34,2% a 34,5% y para los servicios sociales no se experimentarán variaciones en su contribución, de tal modo que en 2021 será de 17,8%, igual a la registrada en 2016.

El análisis del grado de especialización relativa de la región indica que los sectores de comercio, transporte, establecimientos financieros y servicios sociales tendrán un coeficiente de localización mayor a 1 en 2021, resultados que también fueron observados en 2016, mientras los demás sectores continuarán exhibiendo el mismo comportamiento observado en

2016, razón por la cual no se esperan cambios significativos en los patrones de especialización relativa observados en los últimos años en la región.

Tabla 23: Región Central. Valor agregado y coeficiente de localización 2016 - 2021.

Cifras en Miles de Millones de Pesos de 2005.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	VALOR AGREGADO 2016	PARTICIPACIÓN (%)	Q LOCALIZACIÓN 2016	VALOR AGREGADO 2021 PR	PARTICIPACIÓN PR (%)	Q LOCALIZACIÓN 2021 PR	TASA DE CRECIMIENTO PROMEDIO 2016-2021
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	$3,604	2.3%	0.3	$4,234	2.4%	0.3	2.6%
Explotación de minas y canteras	$636	0.4%	0.1	$579	0.3%	0.1	-0.8%
Industria Manufacturera	$18,266	11.8%	0.9	$20,370	11.5%	0.8	2.0%
Electricidad, gas y agua	$4,946	3.2%	0.8	$5,538	3.1%	0.8	1.5%
Construcción	$8,831	5.7%	0.7	$11,092	6.3%	0.6	4.7%
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	$24,813	16.1%	1.2	$28,147	15.9%	1.3	2.4%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	$12,970	8.4%	1.1	$14,458	8.2%	1.2	1.8%
Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas	$52,926	34.2%	1.5	$60,980	34.5%	1.4	3.3%
Actividades de servicios sociales, comunales y personales	$27,543	17.8%	1.0	$31,474	17.8%	1.3	2.7%
Total Valor Agregado Regional	$154,535	100%	1	$176,872	100%	1	2.8%

Fuente: DANE y cálculos de Fedesarrollo.

Anexos.

Datos históricos y proyectados por regiones y por ramas de actividad económica (Proyecciones Fedesarrollo)

Tabla 24: Total Nacional. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005).

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	27660	28244	28976	30833	31666	32463	32655	34067	34360	34360	35142	35604	35554	36170	36696	36619	37145	37896	37841	38152	39136	39089
Minería	30144	34439	36322	37899	37620	37630	35221	33037	33666	33666	32716	33325	33909	32501	33385	34867	32499	33496	35272	32556	33606	35479
Industria	54155	56786	57015	57388	58079	59638	61170	60436	60612	60612	60919	61480	61480	62138	62710	62706	63567	64152	64136	65156	65628	65774
Electricidad	15892	16370	16746	17256	17856	18411	18413	18616	18625	18625	18969	19053	19050	19406	19587	19586	19891	20194	20188	20428	20820	20860
Construcción	26331	28521	30261	33742	37316	38571	40173	40524	40116	40116	41618	41496	41382	42993	43077	42960	44623	44899	44777	46444	46798	46963
Comercio	50984	54424	56557	59134	62122	64981	66187	66716	66730	66730	67917	68264	68264	69276	70176	70176	70938	72421	72421	72712	74739	74956
Transporte	31374	33469	34767	35918	37571	38571	38641	39066	38651	38651	39769	39404	39380	40644	40429	40388	41620	41561	41521	42618	42725	42684
Bancario	82677	88206	92670	96928	102525	107747	112874	116599	117121	117121	119397	120684	120634	123576	124699	124856	128148	129355	129476	132890	134185	134267
Servicios .Sociales	65923	67999	71133	75355	79264	81751	83574	85413	86146	86146	87463	88798	88300	89649	91531	90596	92159	94348	93495	94832	97251	96674
Total Valor Agregado Regional	385140	408458	424447	444453	464019	479763	488908	494474	496025	496025	503912	508109	507955	516353	522290	522754	530591	538322	539128	545788	554888	556747

Tabla 25: Total Nacional. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	0.19%	2.11%	2.59%	6.41%	2.70%	2.52%	0.59%	4.32%	5.22%	5.22%	3.16%	3.62%	3.48%	2.93%	3.07%	2.99%	2.70%	3.27%	3.34%	2.71%	3.27%	3.30%
Minería	10.6%	14.3%	5.47%	4.34%	-0.74%	0.03%	-6.40%	-6.20%	-4.42%	-4.42%	-0.97%	-1.01%	0.72%	-0.66%	0.18%	2.82%	-0.01%	0.33%	1.16%	0.17%	0.33%	0.59%
Industria	1.84%	4.86%	0.40%	0.65%	1.20%	2.68%	2.57%	-1.20%	-0.91%	-0.91%	0.80%	1.43%	1.43%	2.00%	2.00%	1.99%	2.30%	2.30%	2.28%	2.50%	2.30%	2.55%
Electricidad	3.86%	3.01%	2.30%	3.05%	3.48%	3.11%	0.01%	1.10%	1.15%	1.15%	1.90%	2.30%	2.28%	2.30%	2.80%	2.81%	2.50%	3.10%	3.08%	2.70%	3.10%	3.33%
Construcción	-0.01%	8.32%	6.10%	11.5%	10.6%	3.36%	4.15%	0.87%	-0.14%	-0.14%	2.70%	3.44%	3.16%	3.30%	3.81%	3.81%	3.79%	4.23%	4.23%	4.08%	4.23%	4.88%
Comercio	5.20%	6.75%	3.92%	4.56%	5.05%	4.60%	1.86%	0.80%	0.82%	0.82%	1.80%	2.30%	2.30%	2.00%	2.80%	2.80%	2.40%	3.20%	3.20%	2.50%	3.20%	3.50%
Transporte	6.19%	6.68%	3.88%	3.31%	4.60%	2.66%	0.18%	1.10%	0.03%	0.03%	1.80%	1.95%	1.89%	2.20%	2.60%	2.56%	2.40%	2.80%	2.80%	2.40%	2.80%	2.80%
Bancario	3.63%	6.69%	5.06%	4.59%	5.77%	5.09%	4.76%	3.30%	3.76%	3.76%	2.40%	3.04%	3.00%	3.50%	3.33%	3.50%	3.70%	3.73%	3.70%	3.70%	3.73%	3.70%
Servicios .Sociales	3.61%	3.15%	4.61%	5.94%	5.19%	3.14%	2.23%	2.20%	3.08%	3.08%	2.40%	3.08%	2.50%	2.50%	3.08%	2.60%	2.80%	3.08%	3.20%	2.90%	3.08%	3.40%
Total Valor Agregado Regional	3.79%	6.05%	3.91%	4.71%	4.40%	3.39%	1.91%	1.14%	1.46%	1.46%	1.91%	2.44%	2.41%	2.47%	2.79%	2.91%	2.76%	3.07%	3.13%	2.86%	3.08%	3.27%

- **Región Central.**

Tabla 26: Región Central. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005).

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	3327	3330	3340	3535	3568	3640	3604	3693	3726	3726	3810	3861	3856	3917	3975	3966	4021	4103	4097	4126	4234	4228
Minería	527	638	509	584	586	612	636	565	582	588	560	577	590	556	577	597	556	578	611	557	579	620
Industria	17272	17920	17724	17505	17622	18108	18266	18361	18414	18414	18622	18792	18792	19083	19257	19255	19606	19785	19780	20186	20370	20376
Electricidad	4542	4640	4789	4856	4983	5081	4946	5155	5158	5158	5201	5224	5224	5265	5315	5315	5339	5421	5419	5422	5538	5538
Construcción	7363	7856	7439	7356	7589	8420	8831	9020	8930	8930	9403	9375	9350	9847	9866	9840	10363	10426	10398	10942	11092	11063
Comercio	18502	19998	21129	22268	23366	24376	24813	25031	25082	25156	25482	25659	25760	25992	26377	26481	26615	27221	27329	27281	28147	28285
Transporte	10091	10851	11372	11955	12520	12971	12970	13060	13073	13099	13295	13334	13374	13588	13681	13722	13914	14064	14106	14248	14458	14501
Bancario	37912	40427	42728	44761	47304	50081	52926	53806	54050	54050	54866	55463	55440	56560	57079	57151	58427	58983	59038	60363	60980	60995
Servicios .Sociales	21569	22204	23118	24478	25798	26816	27543	27991	28046	28074	28663	28747	28804	29380	29495	29610	30202	30439	30498	31078	31474	31596
Total Valor Agregado Regional	121105	127864	132148	137298	143336	150105	154535	156683	157060	157194	159902	161032	161188	164188	165621	165938	169044	171020	171277	174204	176872	177202

Tabla 27: Región Central. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	2.62%	0.09%	0.30%	5.84%	0.93%	2.02%	-0.1%	2.47%	3.37%	3.37%	3.17%	3.64%	3.49%	2.81%	2.95%	2.87%	2.65%	3.23%	3.30%	2.61%	3.18%	3.20%
Minería	-9.29%	21.06%	-20.2%	14.73%	0.34%	4.44%	3.92%	-11.1%	-8.53%	-7.6%	-1.00%	-0.90%	0.40%	-0.70%	0.00%	1.20%	0.00%	0.20%	2.30%	0.20%	0.30%	1.50%
Industria	2.45%	3.75%	-1.09%	-1.24%	0.67%	2.76%	0.87%	0.52%	0.81%	0.81%	1.42%	2.05%	2.05%	2.47%	2.47%	2.47%	2.74%	2.74%	2.72%	2.96%	2.96%	3.01%
Electricidad	2.25%	2.16%	3.21%	1.40%	2.62%	1.97%	-2.7%	4.23%	4.28%	4.28%	0.89%	1.29%	1.28%	1.23%	1.73%	1.74%	1.39%	1.99%	1.97%	1.56%	2.16%	2.19%
Construcción	-5.88%	6.70%	-5.31%	-1.12%	3.17%	10.95%	4.88%	2.14%	1.12%	1.12%	4.24%	4.98%	4.70%	4.73%	5.24%	5.24%	5.23%	5.67%	5.67%	5.59%	6.39%	6.39%
Comercio	6.39%	8.09%	5.66%	5.39%	4.93%	4.32%	1.79%	0.88%	1.08%	1.38%	1.80%	2.30%	2.40%	2.00%	2.80%	2.80%	2.40%	3.20%	3.20%	2.50%	3.40%	3.50%
Transporte	8.26%	7.53%	4.80%	5.13%	4.73%	3.60%	-0.01%	0.69%	0.79%	0.99%	1.80%	2.00%	2.10%	2.20%	2.60%	2.60%	2.40%	2.80%	2.80%	2.40%	2.80%	2.80%
Bancario	3.99%	6.63%	5.69%	4.76%	5.68%	5.87%	5.68%	1.66%	2.12%	2.12%	1.97%	2.61%	2.57%	3.09%	2.91%	3.09%	3.30%	3.34%	3.30%	3.31%	3.39%	3.31%
Servicios Sociales	3.58%	2.94%	4.12%	5.88%	5.39%	3.95%	2.71%	1.63%	1.83%	1.93%	2.40%	2.50%	2.60%	2.50%	2.60%	2.80%	2.80%	3.20%	3.00%	2.90%	3.40%	3.60%
Total Valor Agregado Regional	3.56%	5.58%	3.35%	3.90%	4.40%	4.72%	2.95%	1.39%	1.63%	1.72%	2.05%	2.53%	2.54%	2.68%	2.85%	2.95%	2.96%	3.26%	3.22%	3.05%	3.42%	3.46%

- **Región Amazonía.**

Tabla 28: Región Amazonía. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005).

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	406	438	464	453	456	464	473	467	471	471	487	494	493	502	510	509	519	530	529	535	549	549
Minería	920	961	932	1288	1347	1148	989	968	996	1007	959	987	1011	952	987	1023	952	989	1046	954	992	1062
Industria	112	113	116	110	110	99	102	116	116	116	123	124	124	129	130	130	134	136	136	140	141	141
Electricidad	64	67	70	76	81	83	86	90	90	90	91	91	91	92	93	93	93	94	94	94	96	96
Construcción	230	232	343	391	415	409	454	441	436	436	468	466	465	499	500	499	536	539	538	577	585	584
Comercio	489	514	529	556	581	613	621	627	628	630	638	643	645	651	661	663	667	682	685	683	705	709
Transporte	360	379	380	393	412	423	420	427	427	428	435	436	437	444	447	449	455	460	461	466	473	474
Bancario	284	304	322	339	362	372	382	357	359	359	364	368	368	376	379	380	390	394	394	406	410	410
Servicios .Sociales	1453	1475	1554	1645	1756	1808	1842	1885	1888	1890	1930	1936	1939	1978	1986	1994	2034	2049	2053	2093	2119	2127
Total Valor Agregado Regional	4318	4483	4710	5251	5520	5419	5369	5378	5413	5428	5494	5544	5573	5624	5693	5738	5780	5873	5936	5949	6072	6153

Tabla 29: Región Amazonía. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	-3.10%	7.88%	5.94%	-2.37%	0.66%	1.75%	1.94%	-1.24%	-0.37%	-0.37%	4.28%	4.75%	4.60%	3.13%	3.27%	3.20%	3.34%	3.92%	3.99%	3.13%	3.70%	3.72%
Minería	28.85%	4.46%	-3.02%	38.20%	4.58%	-14.8%	-13.9%	-2.08%	0.74%	1.79%	-1.00%	-0.90%	0.40%	-0.70%	0.00%	1.20%	0.00%	0.20%	2.30%	0.20%	0.30%	1.50%
Industria	-3.45%	0.89%	2.65%	-5.17%	0.00%	-10.0%	3.03%	13.27%	13.59%	13.59%	6.08%	6.74%	6.74%	4.98%	4.98%	4.98%	4.41%	4.41%	4.39%	4.29%	4.29%	4.34%
Electricidad	4.92%	4.69%	4.48%	8.57%	6.58%	2.47%	3.61%	5.06%	5.11%	5.11%	0.66%	1.06%	1.05%	1.04%	1.53%	1.55%	1.22%	1.82%	1.80%	1.41%	2.01%	2.04%
Construcción	13.30%	0.87%	47.84%	13.99%	6.14%	-1.45%	11.00%	-2.91%	-3.88%	-3.88%	6.13%	6.88%	6.59%	6.72%	7.24%	7.24%	7.32%	7.77%	7.77%	7.77%	8.59%	8.59%
Comercio	1.66%	5.11%	2.92%	5.10%	4.50%	5.51%	1.31%	0.99%	1.19%	1.49%	1.80%	2.30%	2.40%	2.00%	2.80%	2.80%	2.40%	3.20%	3.20%	2.50%	3.40%	3.50%
Transporte	-9.77%	5.28%	0.26%	3.42%	4.83%	2.67%	-0.71%	1.65%	1.76%	1.96%	1.80%	2.00%	2.10%	2.20%	2.60%	2.60%	2.40%	2.80%	2.80%	2.40%	2.80%	2.80%
Bancario	4.03%	7.04%	5.92%	5.28%	6.78%	2.76%	2.69%	-6.51%	-6.08%	-6.08%	1.85%	2.50%	2.45%	3.31%	3.13%	3.31%	3.81%	3.85%	3.81%	4.08%	4.15%	4.08%
Servicios .Sociales	2.47%	1.51%	5.36%	5.86%	6.75%	2.96%	1.88%	2.32%	2.52%	2.62%	2.40%	2.50%	2.60%	2.50%	2.60%	2.80%	2.80%	3.20%	3.00%	2.90%	3.40%	3.60%
Total Valor Agregado Regional	5.73%	3.82%	5.06%	11.49%	5.12%	-1.83%	-0.92%	0.17%	0.82%	1.10%	2.15%	2.43%	2.68%	2.36%	2.68%	2.96%	2.78%	3.16%	3.45%	2.93%	3.38%	3.64%

- **Región Andina.**

Tabla 30: Región Andina. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005).

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	12242	12313	12504	13516	13960	14495	14589	14696	14825	14825	15117	15318	15297	15496	15724	15690	15862	16185	16161	16231	16653	16632
Minería	5930	6231	6544	6420	6669	6560	6156	5734	5899	5960	5677	5846	5984	5637	5846	6056	5637	5858	6195	5648	5875	6288
Industria	20243	21237	21237	21104	22051	22681	22500	23176	23242	23242	23956	24175	24175	24954	25181	25180	26019	26256	26250	27158	27406	27413
Electricidad	5960	6304	6385	6469	6573	6846	6887	7475	7479	7479	7397	7430	7429	7335	7404	7403	7277	7389	7387	7225	7380	7380
Construcción	10740	12066	12853	14824	17450	17587	18465	19610	19414	19414	21166	21104	21047	22807	22850	22789	24643	24794	24727	26709	27076	27003
Comercio	16589	17520	17971	18633	19594	20540	20941	21052	21093	21156	21431	21579	21664	21859	22183	22270	22384	22893	22983	22943	23671	23788
Transporte	10293	11266	11602	11983	12499	12834	12804	12910	12923	12948	13143	13181	13220	13432	13524	13564	13754	13903	13944	14084	14292	14334
Bancario	22427	24143	25201	26274	27838	29197	30377	30526	30665	30665	30928	31265	31252	31679	31970	32010	32516	32825	32856	33379	33720	33728
Serv.Soc	20105	20604	21476	22679	23829	24533	25058	25591	25641	25666	26205	26282	26333	26860	26965	27071	27612	27828	27883	28413	28774	28886
Total Valor Agregado Regional	124529	131684	135773	141902	150463	155273	157777	160769	161181	161356	165019	166179	166400	170058	171647	172034	175704	177930	178385	181792	184847	185454

Tabla 31: Región Andina. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	2.1%	0.6%	1.6%	8.1%	3.3%	3.8%	0.6%	0.7%	1.6%	1.6%	2.9%	3.3%	3.2%	2.5%	2.6%	2.6%	2.4%	2.9%	3.0%	2.3%	2.9%	2.9%
Minería	-2.0%	5.1%	5.0%	-1.9%	3.9%	-1.6%	-6.2%	-6.9%	-4.2%	-3.2%	-1.0%	-0.9%	0.4%	-0.7%	0.0%	1.2%	0.0%	0.2%	2.3%	0.2%	0.3%	1.5%
Industria	3.4%	4.9%	0.0%	-0.6%	4.5%	2.9%	-0.8%	3.0%	3.3%	3.3%	3.4%	4.0%	4.0%	4.2%	4.2%	4.2%	4.3%	4.3%	4.2%	4.4%	4.4%	4.4%
Electricidad	3.6%	5.8%	1.3%	1.3%	1.6%	4.2%	0.6%	8.5%	8.6%	8.6%	-1.0%	-0.7%	-0.7%	-0.8%	-0.4%	-0.3%	-0.8%	-0.2%	-0.2%	-0.7%	-0.1%	-0.1%
Construcción	3.1%	12.3%	6.5%	15.3%	17.7%	0.8%	5.0%	6.2%	5.1%	5.1%	7.9%	8.7%	8.4%	7.8%	8.3%	8.3%	8.1%	8.5%	8.5%	8.4%	9.2%	9.2%
Comercio	5.1%	5.6%	2.6%	3.7%	5.2%	4.8%	2.0%	0.5%	0.7%	1.0%	1.8%	2.3%	2.4%	2.0%	2.8%	2.8%	2.4%	3.2%	3.2%	2.5%	3.4%	3.5%
Transporte	5.3%	9.5%	3.0%	3.3%	4.3%	2.7%	-0.2%	0.8%	0.9%	1.1%	1.8%	2.0%	2.1%	2.2%	2.6%	2.6%	2.4%	2.8%	2.8%	2.4%	2.8%	2.8%
Bancario	3.9%	7.7%	4.4%	4.3%	6.0%	4.9%	4.0%	0.5%	0.9%	0.9%	1.3%	2.0%	1.9%	2.4%	2.3%	2.4%	2.6%	2.7%	2.6%	2.7%	2.7%	2.7%
Servicios .Sociales	3.7%	2.5%	4.2%	5.6%	5.1%	3.0%	2.1%	2.1%	2.3%	2.4%	2.4%	2.5%	2.6%	2.5%	2.6%	2.8%	2.8%	3.2%	3.0%	2.9%	3.4%	3.6%
Total Valor Agregado Regional	3.5%	5.7%	3.1%	4.5%	6.0%	3.2%	1.6%	1.9%	2.2%	2.3%	2.6%	3.1%	3.1%	3.1%	3.3%	3.4%	3.3%	3.7%	3.7%	3.5%	3.9%	4.0%

- **Región Caribe.**

Tabla 32: Región Caribe. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005).

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	5015	5093	5245	5337	5465	5452	5459	5551	5599	5599	5731	5807	5799	5894	5981	5968	6053	6177	6168	6213	6375	6367
Minería	7534	8076	8754	8444	8601	8470	8762	7812	8037	8120	7734	7964	8153	7680	7964	8250	7680	7980	8440	7695	8004	8567
Industria	7248	7888	7792	8486	7826	7743	9383	9324	9351	9351	9373	9459	9459	9539	9626	9626	9749	9838	9836	9997	10088	10091
Electricidad	2962	2960	3038	3251	3464	3535	3551	3896	3898	3898	3865	3882	3882	3844	3880	3880	3826	3885	3884	3812	3894	3894
Construcción	3533	3739	4754	5277	5721	6030	6132	6242	6255	6267	6430	6442	6455	6687	6700	6713	6921	6934	6948	7059	7073	7080
Comercio	7202	7656	7927	8286	8678	9077	9205	9324	9343	9370	9492	9557	9595	9682	9825	9864	9914	10139	10179	10162	10484	10536
Transporte	5120	5177	5475	5628	5885	6007	6072	6069	6075	6087	6179	6197	6215	6315	6358	6377	6466	6536	6555	6621	6719	6739
Bancario	8106	8629	8988	9496	10008	10399	10895	11200	11222	11244	11209	11331	11326	11462	11567	11582	11759	11871	11882	12075	12198	12201
Servicios Sociales	10857	11399	12051	12847	13540	13816	14085	14444	14472	14486	14790	14834	14863	15160	15220	15279	15585	15707	15737	16037	16241	16304
Total Valor Agregado Regional	57577	60617	64024	67052	69188	70529	73544	73862	74251	74422	74802	75474	75746	76263	77122	77539	77953	79067	79629	79671	81076	81778

Tabla 33: Región Caribe. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	-5.80%	1.56%	2.98%	1.75%	2.40%	-0.24%	0.13%	1.68%	2.57%	2.57%	3.24%	3.70%	3.56%	2.86%	3.00%	2.93%	2.70%	3.27%	3.34%	2.64%	3.21%	3.23%
Minería	1.05%	7.19%	8.40%	-3.54%	1.86%	-1.52%	3.45%	-10.84%	-8.28%	-7.33%	-1.00%	-0.90%	0.40%	-0.70%	0.00%	1.20%	0.00%	0.20%	2.30%	0.20%	0.30%	1.50%
Industria	-3.64%	8.83%	-1.22%	8.91%	-7.78%	-1.06%	21.18%	-0.63%	-0.34%	-0.34%	0.53%	1.15%	1.15%	1.77%	1.77%	1.77%	2.20%	2.20%	2.18%	2.54%	2.54%	2.59%
Electricidad	7.09%	-0.07%	2.64%	7.01%	6.55%	2.05%	0.45%	9.71%	9.76%	9.76%	-0.78%	-0.39%	-0.40%	-0.55%	-0.06%	-0.05%	-0.47%	0.12%	0.10%	-0.35%	0.23%	0.26%
Construcción	4.62%	5.83%	27.15%	11.00%	8.41%	5.40%	1.69%	1.80%	2.00%	2.20%	3.00%	3.00%	3.00%	4.00%	4.00%	4.00%	3.50%	3.50%	3.50%	2.00%	2.00%	1.90%
Comercio	3.69%	6.30%	3.54%	4.53%	4.73%	4.60%	1.41%	1.29%	1.49%	1.80%	1.80%	2.30%	2.40%	2.00%	2.80%	2.80%	2.40%	3.20%	3.20%	2.50%	3.40%	3.50%
Transporte	5.59%	1.11%	5.76%	2.79%	4.57%	2.07%	1.08%	-0.04%	0.06%	0.25%	1.80%	2.00%	2.10%	2.20%	2.60%	2.60%	2.40%	2.80%	2.80%	2.40%	2.80%	2.80%
Bancario	3.49%	6.45%	4.16%	5.65%	5.39%	3.91%	4.77%	2.80%	3.00%	3.20%	0.08%	0.97%	0.73%	2.26%	2.09%	2.26%	2.59%	2.62%	2.59%	2.69%	2.76%	2.69%
Servicios. Sociales	4.50%	4.99%	5.72%	6.61%	5.39%	2.04%	1.95%	2.55%	2.75%	2.85%	2.40%	2.50%	2.60%	2.50%	2.60%	2.80%	2.80%	3.20%	3.00%	2.90%	3.40%	3.60%
Total Valor Agregado Regional	1.97%	5.28%	5.62%	4.73%	3.19%	1.94%	4.27%	0.43%	0.96%	1.19%	1.27%	1.65%	1.78%	1.95%	2.18%	2.37%	2.22%	2.52%	2.70%	2.20%	2.54%	2.70%

- **Región Orinoquía.**

Tabla 34: Región Orinoquía. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005).

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	2633	2868	3142	3363	3326	3418	3549	3330	3359	3359	3467	3513	3508	3567	3620	3612	3680	3755	3749	3777	3876	3871
Minería	14494	17735	18753	20484	19756	20051	17880	17191	17686	17869	17019	17527	17941	16900	17527	18156	16900	17562	18574	16934	17614	18852
Industria	716	732	806	733	717	647	621	501	503	503	521	526	526	519	524	524	531	536	536	571	576	576
Electricidad	328	363	406	431	456	482	498	509	510	510	523	525	525	540	546	546	561	570	570	585	598	598
Construcción	1641	1805	1838	2032	2196	1946	1673	2461	2437	2437	2609	2601	2594	2803	2808	2800	3040	3059	3050	3319	3364	3355
Comercio	1376	1458	1514	1598	1684	1770	1798	1814	1817	1823	1846	1859	1866	1883	1911	1919	1928	1972	1980	1977	2039	2049
Transporte	1197	1249	1287	1256	1329	1321	1331	1350	1352	1354	1375	1379	1383	1405	1414	1419	1438	1454	1458	1473	1495	1499
Bancario	1119	1209	1302	1368	1458	1502	1534	1607	1614	1614	1654	1672	1672	1720	1736	1738	1792	1809	1811	1866	1885	1885
Servicios .Sociales	2251	2312	2447	2640	2786	2881	2919	3003	3008	3011	3075	3084	3090	3152	3164	3176	3240	3265	3271	3334	3376	3389
Total Valor Agregado Regional	25755	29731	31495	33905	33708	34018	31803	31766	32285	32479	32089	32686	33104	32490	33250	33890	33110	33981	34999	33835	34823	36075

Tabla 35: Región Orinoquía. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	3.0%	8.9%	9.6%	7.0%	-1.1%	2.8%	3.8%	-6.2%	-5.4%	-5.4%	4.1%	4.6%	4.4%	2.9%	3.0%	3.0%	3.1%	3.7%	3.8%	2.7%	3.2%	3.2%
Minería	21.6%	22.4%	5.7%	9.2%	-3.6%	1.5%	-10.8%	-3.9%	-1.1%	-0.1%	-1.0%	-0.9%	0.4%	-0.7%	0.0%	1.2%	0.0%	0.2%	2.3%	0.2%	0.3%	1.5%
Industria	1.0%	2.2%	10.1%	-9.1%	-2.2%	-9.8%	-4.0%	-19.3%	-19.0%	-19.0%	4.0%	4.6%	4.6%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	2.2%	2.2%	2.2%	7.5%	7.5%	7.6%
Electricidad	6.8%	10.7%	11.8%	6.2%	5.8%	5.7%	3.3%	2.3%	2.3%	2.3%	2.7%	3.1%	3.1%	3.3%	3.8%	3.9%	3.8%	4.4%	4.4%	4.3%	4.9%	4.9%
Construcción	11.7%	10.0%	1.8%	10.6%	8.1%	-11.4%	-14.0%	47.1%	45.6%	45.6%	6.0%	6.7%	6.5%	7.4%	8.0%	8.0%	8.5%	8.9%	8.9%	9.2%	10.0%	10.0%
Comercio	4.6%	6.0%	3.8%	5.5%	5.4%	5.1%	1.6%	0.9%	1.1%	1.4%	1.8%	2.3%	2.4%	2.0%	2.8%	2.8%	2.4%	3.2%	3.2%	2.5%	3.4%	3.5%
Transporte	11.2%	4.3%	3.0%	-2.4%	5.8%	-0.6%	0.8%	1.4%	1.5%	1.7%	1.8%	2.0%	2.1%	2.2%	2.6%	2.6%	2.4%	2.8%	2.8%	2.4%	2.8%	2.8%
Bancario	5.4%	8.0%	7.7%	5.1%	6.6%	3.0%	2.1%	4.7%	5.2%	5.2%	3.0%	3.6%	3.6%	4.0%	3.8%	4.0%	4.2%	4.2%	4.2%	4.1%	4.2%	4.1%
Servicios .Sociales	1.8%	2.7%	5.8%	7.9%	5.5%	3.4%	1.3%	2.9%	3.1%	3.2%	2.4%	2.5%	2.6%	2.5%	2.6%	2.8%	2.8%	3.2%	3.0%	2.9%	3.4%	3.6%
Total Valor Agregado Regional	13.8%	15.4%	5.9%	7.7%	-0.6%	0.9%	-6.5%	-0.1%	1.5%	2.1%	1.0%	1.2%	1.9%	1.2%	1.7%	2.4%	1.9%	2.2%	3.3%	2.2%	2.5%	3.1%

- **Región Pacífica.**

Tabla 36: Región Pacífica. Valor agregado histórico y proyectado por escenarios (miles de millones de pesos 2005).

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
									Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	4077	4037	4202	4281	4629	4891	4994	4981	5161	5207	5207	5336	5407	5399	5481	5561	5549	5633	5748	5739	5785	5935	5928
Minería	541	739	798	830	679	661	789	798	718	739	746	711	732	749	706	732	758	706	733	776	707	736	787
Industria	8384	8564	8896	9340	9450	9753	10360	10298	10420	10450	10450	10575	10671	10671	10817	10916	10915	11083	11184	11181	11375	11479	11482
Electricidad	1975	2036	2036	2058	2173	2299	2384	2445	2663	2664	2664	2689	2701	2701	2723	2748	2748	2758	2801	2800	2797	2857	2857
Construcción	3039	2824	2823	3034	3862	3945	4179	4618	4931	4881	4881	5176	5161	5147	5461	5472	5457	5791	5827	5811	6164	6248	6231
Comercio	6540	6826	7278	7487	7793	8219	8605	8809	8815	8833	8859	8974	9036	9072	9153	9289	9326	9373	9586	9624	9607	9912	9961
Transporte	4120	4313	4547	4651	4703	4926	5015	5044	5085	5090	5100	5177	5192	5208	5291	5327	5343	5418	5476	5493	5548	5630	5646
Bancario	12567	12829	13494	14129	14690	15555	16196	16760	17280	17313	17347	17884	17919	17954	18510	18546	18582	19065	19103	19121	19637	19657	19695
Servicios .Sociales	9403	9688	10005	10487	11066	11555	11897	12127	12420	12444	12457	12718	12756	12780	13036	13087	13138	13401	13506	13532	13790	13965	14020
Total Valor Agregado Regional	50646	51856	54079	56297	59045	61804	64419	65880	67493	67621	67711	69240	69575	69681	71178	71678	71817	73229	73964	74077	75410	76418	76607

Tabla 37: Región Pacífica. Crecimiento histórico y proyectado por escenarios.

ACTIVIDADES ECONÓMICAS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017pr			2018pr			2019pr			2020pr			2021pr		
								Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto	Bajo	Base	Alto
Agricultura	-0.98%	4.09%	1.88%	8.13%	5.66%	2.11%	-0.26%	3.62%	4.53%	4.53%	3.38%	3.84%	3.69%	2.72%	2.86%	2.78%	2.78%	3.36%	3.42%	2.69%	3.26%	3.28%
Minería	36.60%	7.98%	4.01%	-18.19%	-2.65%	19.36%	1.14%	-10.03%	-7.44%	-6.48%	-1.00%	-0.90%	0.40%	-0.70%	0.00%	1.20%	0.00%	0.20%	2.30%	0.20%	0.30%	1.50%
Industria	2.15%	3.88%	4.99%	1.18%	3.21%	6.22%	-0.60%	1.19%	1.48%	1.48%	1.48%	2.12%	2.12%	2.29%	2.29%	2.28%	2.46%	2.46%	2.44%	2.63%	2.63%	2.69%
Electricidad	3.09%	0.00%	1.08%	5.59%	5.80%	3.70%	2.56%	8.90%	8.95%	8.95%	1.01%	1.41%	1.39%	1.24%	1.74%	1.75%	1.31%	1.91%	1.88%	1.40%	2.00%	2.03%
Construcción	-7.07%	-0.04%	7.47%	27.29%	2.15%	5.93%	10.50%	6.77%	5.71%	5.71%	4.99%	5.73%	5.45%	5.51%	6.02%	6.02%	6.04%	6.49%	6.49%	6.43%	7.24%	7.24%
Comercio	4.37%	6.62%	2.87%	4.09%	5.47%	4.70%	2.37%	0.07%	0.27%	0.57%	1.80%	2.30%	2.40%	2.00%	2.80%	2.80%	2.40%	3.20%	3.20%	2.50%	3.40%	3.50%
Transporte	4.68%	5.43%	2.29%	1.12%	4.74%	1.81%	0.58%	0.82%	0.92%	1.12%	1.80%	2.00%	2.10%	2.20%	2.60%	2.60%	2.40%	2.80%	2.80%	2.40%	2.80%	2.80%
Bancario	2.08%	5.18%	4.71%	3.97%	5.89%	4.12%	3.48%	3.10%	3.30%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.00%	3.00%	2.90%	3.00%	2.90%	3.00%
Servicios .Sociales	3.03%	3.27%	4.82%	5.52%	4.42%	2.96%	1.93%	2.42%	2.62%	2.72%	2.40%	2.50%	2.60%	2.50%	2.60%	2.80%	2.80%	3.20%	3.00%	2.90%	3.40%	3.60%
Total Valor Agregado Regional	2.39%	4.29%	4.10%	4.88%	4.67%	4.23%	2.27%	2.45%	2.64%	2.78%	2.59%	2.89%	2.91%	2.80%	3.02%	3.07%	2.88%	3.19%	3.15%	2.98%	3.32%	3.41%