



Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2016

Suroccidente

Valle del Cauca / Nariño /
Cauca / Putumayo



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo de 2017.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Región Suroccidente, demanda interna, comercio, industria, remesas.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO.....	3
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	5
II. MINERÍA	10
III. INDUSTRIA.....	11
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA.....	13
V. CONSTRUCCIÓN	14
VI. COMERCIO Y TURISMO.....	17
VII. TRANSPORTE.....	20
VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	22
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	23
X. MERCADO LABORAL	29
XI. PRECIOS	30
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS	32

PANORAMA ECONÓMICO

En 2016, la mayoría de los indicadores de coyuntura de la economía del Suroccidente del país, así como las estimaciones del crecimiento económico de su principal departamento medido a través del IMAE, se ubicaron por encima de los ponderados nacionales. Los resultados obedecen principalmente a una oferta manufacturera regional para cubrir la demanda interna nacional; pese al menor ritmo de expansión que viene presentando la actividad económica en el orden regional y nacional.

La economía del Suroccidente del país continuó ajustándose a los efectos de los fuertes choques transitorios de oferta y de la depreciación acumulada del peso, que restó el poder adquisitivo de las familias y por ende la dinámica del consumo de los hogares, uno de los principales motores de la economía de la región en los últimos años.

A pesar de la desaceleración en la demanda interna, las remesas y los buenos resultados del mercado laboral en el Suroccidente expuestos en el capítulo X y XII de este boletín, continuaron generando ingresos importantes para los hogares de la región, lo cual se ha visto reflejado en el balance favorable de las ventas del comercio minorista publicados por el DANE para Cali, superior al total nacional y principales capitales del país. En efecto, el DANE reveló que entre octubre y diciembre de 2016, Cali fue la segunda ciudad del país donde se crearon más puestos de trabajo, registró la tasa de ocupación más alta de los últimos 16 años, y su tasa de desempleo fue la más baja desde la nueva metodología de la GEIH (2001).

Los mejores datos del empleo confirman la expansión de plantas industriales que con mayor tecnología se vienen realizando desde los últimos tres años en el Valle y norte del Cauca, apalancados con recursos del sector financiero. Lo anterior, impulsado por la estructura productiva de la región que no depende del sector minero energético, sino que se viene dinamizando con un sector industrial transable que avanza en la sustitución de importaciones y que gradualmente impulsa las exportaciones, favorecido por una tasa de cambio más estable y competitiva; pese a la baja productividad presentada en la industria del azúcar durante el 2016.

Otro de los principales sectores de la economía con buen balance fue el de la construcción. Contrario al comportamiento del cemento y del concreto, la información disponible del Censo de Edificaciones publicadas por el DANE, uno de los indicadores más coincidentes con la actividad edificadora, evidenció que durante 2016, la serie de las obras en proceso en construcción en la capital del Valle del Cauca se aceleró en su tasa de crecimiento por segundo año consecutivo.

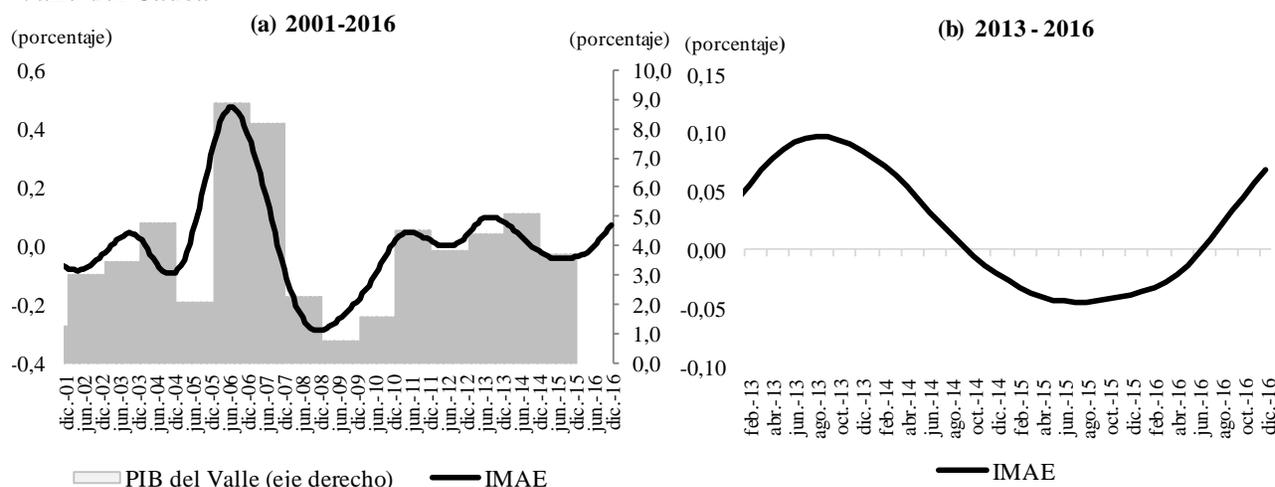
Igualmente, la producción agrícola de Suroccidente experimentó una fase de cosechas abundantes amparadas por el mejor clima que se registró a partir del segundo semestre del año. Efectivamente, el comportamiento climático favoreció los incrementos en la productividad y la calidad de las frutas, verduras y hortalizas, luego de los devastadores efectos del fenómeno El Niño a finales de 2015 y primeros meses de 2016 y sus consecuencias sobre los precios. Con el mejoramiento de la oferta agrícola se percibió retroceso en la inflación de perecederos con beneficios para el consumidor, lo cual se reflejó en un menor ritmo de aumento de precios al cierre de 2016.

En cuanto a la producción pecuaria, Suroccidente se ubicó como la tercera región en producción nacional de pollo, después de Centro y Nororiente. Entre tanto, se ubicó como la primera en la producción nacional de huevo, y siguió en ascenso la producción porcina.

Finalmente, el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹, elaborado de manera conjunta por la Pontificia Universidad Javeriana Cali y el Banco de la República, estimó que en 2016 la economía del Valle del Cauca habría logrado un crecimiento en un rango entre 2,5% y 3,9%, con un punto medio de 3,2%. (Gráfico 1). A pesar de que las estimaciones del IMAE en el segundo y tercer trimestre del año habían marcado una tendencia hacia la desaceleración, varios indicadores de coyuntura del último trimestre del año mejoraron considerablemente.

En el cuarto trimestre, las exportaciones crecieron un 30,9%, las ventas minoristas del comercio aumentaron 3,4%, las ventas de vehículos subieron un 6,6%. Como consecuencia, el IMAE estimó que la economía del Valle del Cauca creció un 4,1% en el último trimestre de 2016 en comparación con igual período del año anterior, y seguiría marcando la etapa ascendente en el ciclo para 2017.

Gráfico 1
Crecimiento anual del PIB del Valle y del Indicador mensual de actividad económica (IMAE) para el Valle del Cauca*



* Valores mayores a cero indican que el Valle está creciendo por encima de su promedio histórico (4,0%). Un incremento por encima de cero representa una aceleración, es decir, un aumento del ritmo de crecimiento. Una disminución representa una desaceleración, es decir, una disminución del ritmo de crecimiento

Fuente: Centro Regional de Estudios Económicos Cali - Banco de la República y Departamento de Economía - Pontificia Universidad Javeriana Cali.

En resumen, el 2017 será un año de ascenso en el ciclo económico del Valle del Cauca y Suroccidente, teniendo en cuenta el buen desempeño que han venido presentando las economías de los otros departamentos en sus principales actividades, como la agricultura, el comercio, la minería, la construcción y en el norte del Cauca la industria manufacturera con vocación exportadora.

¹ Desde esta publicación, se incluyeron nuevas variables para el cálculo del IMAE, las cuales mejoraran con mayor precisión el monitoreo de la actividad economía del Valle del Cauca.

Ver: <http://www.javerianacali.edu.co/facultades/ciencias-economicas-y-administrativas/imae>.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRICULTURA

En el cuarto trimestre de 2016 se registró alza en la producción agrícola de Suroccidente en comparación con el tercer trimestre del año y similar período de 2015, al persistir una fase de abundantes cosechas amparadas por el mejor clima a partir del segundo semestre que ayudó a incrementar la productividad y calidad observada en frutas, verduras y hortalizas, luego de los efectos del fenómeno de El Niño de meses atrás. Con el mejoramiento de la oferta agrícola se percibió retroceso en la inflación de perecederos con beneficios para el consumidor, lo cual se reflejó en un menor ritmo de aumento de precios al cierre de 2016.

En efecto, luego de las abruptas caídas en el abastecimiento de alimentos a la central de abastos del Valle del Cauca durante los primeros tres trimestres del año, por pérdidas en calidad de las cosechas y desplazamiento de oferta a otras regiones del país desde las despensas agrícolas de Nariño; en el cuarto trimestre se cambió la tendencia, al alcanzar una menor caída a la presentada un año atrás. No obstante, disminuyó la oferta de tubérculos y plátanos al igual que frutas pero en una menor proporción (Cuadro 1).

Cuadro 1
Valle del Cauca¹. Abastecimiento de alimentos por grupos
Trimestres 2015 - 2016
 (crecimiento anual y participación)

Grupo	2015				Acumulado 2015	2016				Acumulado 2016	Participación 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Frutas	9,2	13,6	6,3	-11,7	4,3	-19,4	-18,6	-21,3	-8,7	-17,4	21,0
Otros grupos	-5,7	-13,6	-10,6	-15,7	-11,5	-10,3	-1,0	-16,2	3,8	-6,3	23,0
Tubérculos, raíces y plátanos	-7,3	0,8	2,6	-8,2	-2,9	-12,8	-24,4	-20,0	-3,5	-15,7	32,9
Verduras y hortalizas	1,5	2,1	-4,0	-19,1	-5,3	-15,6	-14,2	-10,1	5,4	-9,0	23,1
Total	-1,7	0,3	-1,4	-13,3	-4,0	-14,4	-16,1	-17,3	-0,9	-12,6	100,0

¹ Mercados mayoristas de Cali: Cavasa y Santa Helena.

Fuente: SIPSAs, Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural-DANE. Cálculos Banco de la República.

En Nariño, las cosechas de tubérculos, hortalizas y leguminosas propias de la región mejoraron al cierre del último trimestre del año, pero en el consolidado no alcanzaron a superar las obtenidas el año anterior. No obstante, este departamento continúa siendo junto con el del Cauca, una gran despensa agrícola de la región, al constituirse como gran productor de papa, caña panelera, leche y cafés especiales para exportación.

En efecto, la zona productora de papa en el departamento, cercana a la capital, en especial en los municipios de Túquerres y Ospina, se vieron afectados por el fenómeno climático que repercutió en la productividad del tubérculo, cuyos precios se incrementaron y se vieron reflejados en la inflación al cierre del primer semestre, pero que mejoraron para el segundo semestre, no obstante, la calidad del producto no fue la esperada por los efectos del fenómeno del Niño ya comentados.

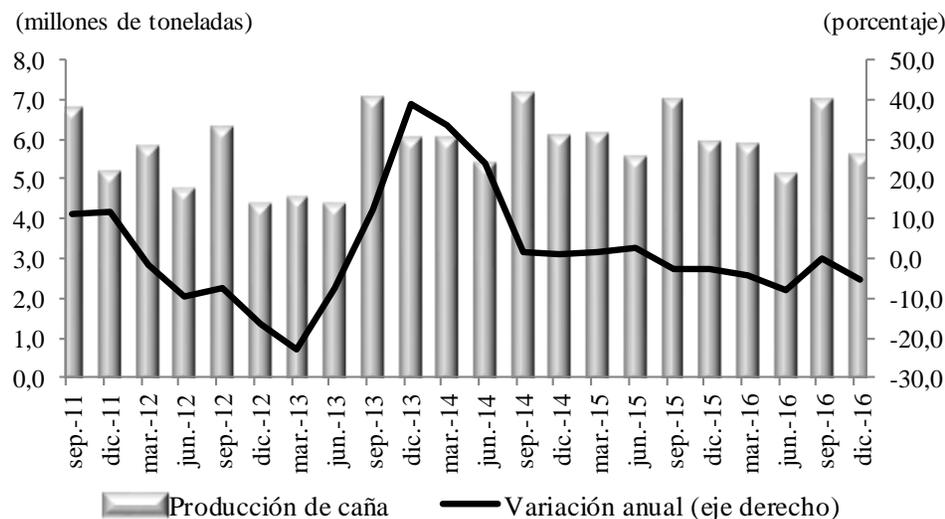
A su vez, en el departamento del Cauca se registró aumentos en la producción agrícola especialmente de la llamada *traviessa* de café, además de la de caña panelera, de frutas y hortalizas que contribuyeron a la estabilización de precios al cierre del último trimestre del año. Cabe reiterar que en las regiones cafeteras del sur como Nariño y Cauca, los ciclos de cosecha de café son un poco diferentes a las del Eje Cafetero, por cuanto son cafés con mayor acidez y características especiales de origen para atender mercados sofisticados. Asimismo, se viene implementando la producción de fresa en el oriente del departamento, con destino a la exportación a través de plantas procesadoras de frutas ubicadas en el Valle del Cauca.

El Valle del Cauca mostró aumento en la producción agrícola durante el cuarto trimestre de 2016, especialmente la de frutales que con mejoras en el clima facilitó el incremento en la calidad y abundancia en las cosechas, especialmente de cítricos y otros frutales, los cuales ayudaron a la baja de precios al cierre del año. De igual forma, se destacó la cosecha de cultivos de ciclo corto, como las hortalizas y verduras de la zona de ladera, que ayudaron a compensar con su mejoramiento en calidad y producción, la reducción de la oferta de otras zonas productoras al finalizar 2016, lo que ayudó a la estabilización de precios en los centros de consumo de la región.

Por su parte, la producción de caña de azúcar registró caída anual durante el cuarto trimestre de 2016 de 5,2%, lo que permitió acentuar la reducción que traía desde el trimestre anterior y alcanzar -4,1% en el acumulado anual a diciembre. La recolección del cuarto trimestre totalizó 5,5 millones de toneladas de caña molida proveniente de los departamentos del Valle del Cauca en mayor proporción, Cauca y los del Eje Cafetero. La disminución en la molienda de caña en el cuarto trimestre se debió a la persistencia de baja productividad por menores rendimientos en las variedades del cultivo plantadas con posterioridad a las inundaciones presentadas a finales de 2010 e inicios de 2011(Gráfico 2).

Gráfico 2

Región Suroccidente¹. Producción trimestral de caña de azúcar



¹ Incluye la producción del Valle, Cauca, Risaralda, Quindío y Caldas.

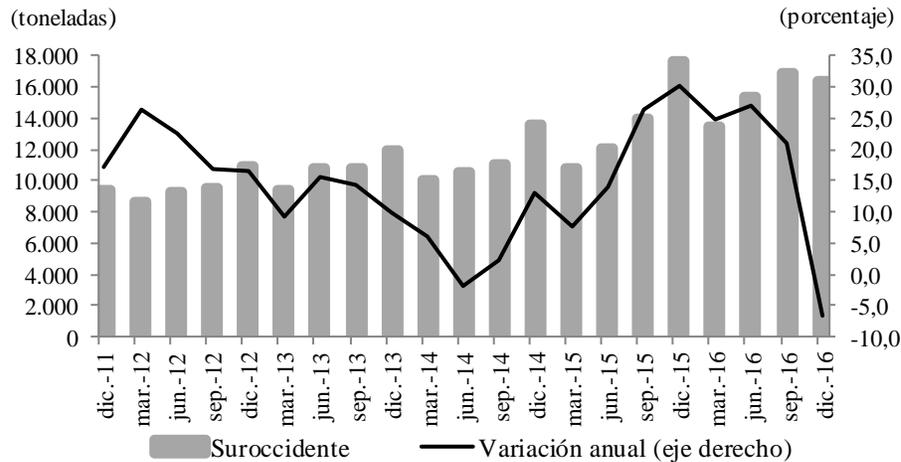
Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

PECUARIO

➤ PORCICULTURA

Según las cifras del Fondo Nacional de Porcicultura, la producción de carne de cerdo totalizó 16,4 miles de toneladas en Suroccidente durante el cuarto trimestre de 2016 y logró un aumento anual de 14,1% en el acumulado del año (Gráfico 3).

Gráfico 3
Región Suroccidente. Producción trimestral de carne de cerdo



Fuente: Asociación Colombiana de Porcicultores. Cálculos Banco de la República.

Los resultados obtenidos por la región continuaron superando el avance en la producción nacional de carne de cerdo (14,1%) en el mismo periodo y su participación fue de 17,3%, con lo cual, Suroccidente se ubica como la tercera región de importancia en la producción porcina a nivel nacional, luego de Noroccidente y Bogotá.

Si bien en el cuarto trimestre, el Valle del Cauca participó con 92,3% del total de producción porcícola de Suroccidente, su aumento anual se redujo en el trimestre 7,6%, aunque en el acumulado del año incrementó la producción en 14,1%. De igual forma, el suroccidente colombiano mantiene el aprovechamiento de las ventajas comparativas por su ubicación al lograr reducir los costos de producción dada su cercanía al Puerto Marítimo de Buenaventura, por donde ingresa la principal materia prima de la industria porcícola, el maíz y otros componentes para la elaboración de concentrados, lo que permite tener menores costos de transporte de la materia prima.

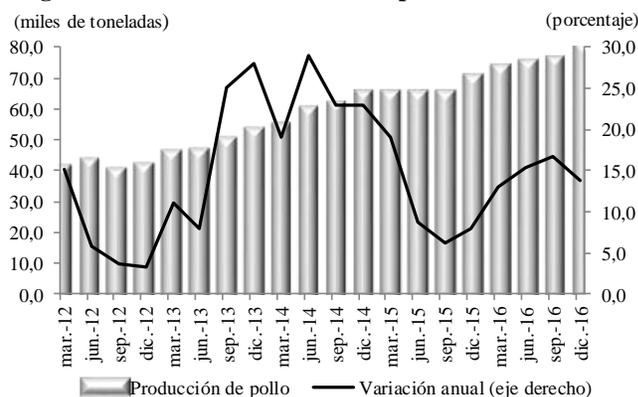
Sumado a lo anterior, el incremento del precio de carne de res se mantuvo hasta el tercer trimestre del año y solo se estabilizó al finalizar 2016, lo que conllevó a aumentar la demanda por carne de cerdo, pollo y pescado por efecto sustitución, lo cual ayudó a mantener el equilibrio en el mercado. No obstante, los informes de Asoporcicultores señalan continuidad en los incrementos de la producción porcícola del Valle del Cauca, al igual que la avícola, por la implementación de mejoras tecnológicas y nuevas granjas que vienen siendo financiadas con la línea de crédito de Finagro, para mantener su posicionamiento en el mercado con nuevas presentaciones y variedad de productos.

➤ AVICULTURA

Las estadísticas registradas por la Federación nacional de avicultores –Fenavi– para el cuarto trimestre de 2016, revelaron en Suroccidente continuidad en el aumento anual de la producción de carne de pollo y huevo, 13,9% y 10,3%, respectivamente, y al igual que en la producción porcícola la región superó los registros nacionales durante el cuarto trimestre de 2016 (Gráfico 4 y 5).

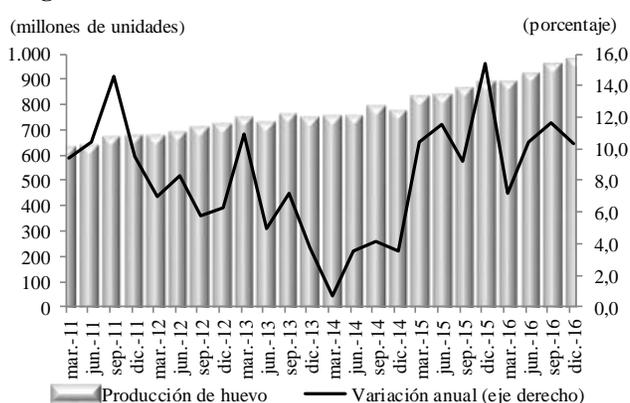
El Suroccidente se ubica como la tercera región en la producción nacional de pollo al participar con el 20,3% del total, después de las regiones Centro y Nororiente. Entre tanto, se ubica como la primera en la producción nacional de huevo al aportar el 29,4% del total, seguida de cerca por el Centro (29,3%), y Nororiente que representó el 20,8%.

Gráfico 4
Región Suroccidente. Producción de pollo en canal



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 5
Región Suroccidente. Producción de huevo



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

La región suroccidente mantiene el liderazgo para la inversión interna y externa directa en el sector agroindustrial cada día con mayor especialización y diversificación, a través de nuevas factorías procesadoras de materias primas agrícolas, y ensanche de plantas avícolas con mayor tecnología para competir en el mercado, además de la generación de nuevos empleos.

CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO)

En el cuarto trimestre de 2016, los recursos de crédito para el sector agropecuario de Suroccidente revirtieron la tendencia que mostraron en el tercer trimestre, al crecer de forma anual 2,2% los otorgados a productores del Valle, mientras que aumentaron ostensiblemente en Nariño (68,4%), en Cauca (45,2%) y Putumayo (87,6%). En consecuencia, en el consolidado de la región en el periodo el avance alcanzado fue de 20,4%, mejorando la colocación de recursos a través de esta línea que financia a productores en estas despensas agrícolas del país (Gráfico 6).

Con el incremento alcanzado en el cuarto trimestre, en el acumulado a diciembre el sector agropecuario de la región totalizó ingresos de financiación por \$1,96 billones, superiores en 30,4% a los otorgados el año anterior.

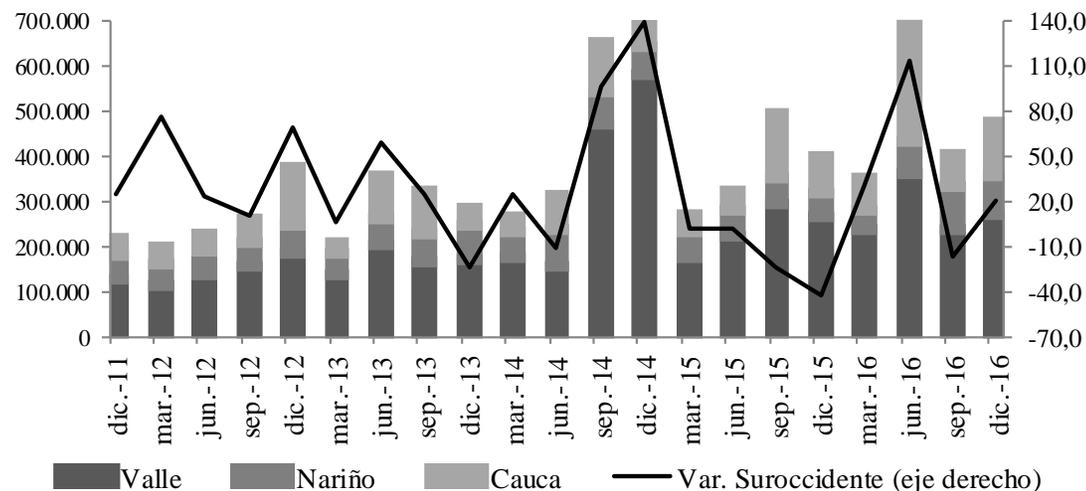
El departamento del Valle obtuvo el 56,1% del total de recursos otorgados a Suroccidente por parte de Finagro, al totalizar \$1,1 billones, seguido por el Cauca con 27,0%, en tanto que Nariño representó el 15,1% y Putumayo el 1,8%.

Gráfico 6 Región Suroccidente. Créditos otorgados por Finagro

(Monto y crecimiento anual)

(millones de pesos)

(porcentaje)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Estos recursos estuvieron focalizados a incrementar la producción agrícola en la región, en la que el área sembrada registró ascenso en cultivos temporales y permanentes como cereales y frutales, en este último, la región ha venido aprovechando sus ventajas comparativas al procesar estas materias primas en plantas agroindustriales con el objetivo de aumentar la exportación a nuevos mercados internacionales, aprovechando su cercanía al puerto de Buenaventura por donde se registra la salida de la mayoría de mercancías al exterior.

Finalmente, Nariño y Cauca continuaron liderando la provisión de alimentos como tubérculos tales como la papa, cereales como la arveja y leche para su procesamiento en las principales pasteurizadoras ubicadas en el Valle y norte del Cauca. Con este aporte de la región, logró estabilizarse el incremento de precios básicos de la canasta familiar al cierre de 2016.

II. MINERÍA

La producción de oro de la región Suroccidente, al igual que la del total nacional, se redujo de forma importante en el cuarto trimestre de 2016 al completar 3.009 kilos, inferior en 19,0% al volumen producido durante el mismo periodo de un año atrás. En el país la caída anual fue de 16,4% en el mismo trimestre. Por departamentos de Suroccidente, la producción en Nariño se redujo en 7,2% durante el periodo, en Cauca 39,5%, en Valle del Cauca 29,8% mientras que en Putumayo creció ampliamente.

De acuerdo con el Ministerio de Minas y Energía, en el acumulado a diciembre de 2016 Suroccidente registró una producción de oro de 13.483 kilos, volumen inferior en 0,9% al registrado un año atrás. Nariño acumuló una producción de 9.258 kilos y el Cauca de 3.943 kilos, mientras el Valle solo 414 kilos (Cuadro 2), pese a poseer este departamento la mayor industria dedicada al procesamiento de metales preciosos del país y formar parte importante en las exportaciones locales desde las zonas francas, impulsadas por los aspectos logísticos y los beneficios tributarios de estas zonas aduaneras especiales.

Cuadro 2
Producción de oro
Cuarto trimestre 2014 - 2016 y acumulado 2016

Regiones	Kilogramos y porcentajes							
	Cuarto trimestre			Variación	Acumulado anual		Variación	Participación
	2014	2015	2016	2016/2015	2015	2016	2016/2015	2016
Total nacional	16.877	17.851	14.930	-16,4	59.202	61.805	4,4	100,0
Noroccidente	11.356	11.792	9.774	-17,1	38.153	39.890	4,6	64,5
Suroccidente	3.176	3.715	3.009	-19,0	13.609	13.483	-0,9	21,8
Nariño	1.877	2.288	2.124	-7,2	7.562	9.258	22,4	15,0
Cauca	1.088	1.365	825	-39,5	5.323	3.743	-29,7	6,1
Valle del Cauca	208	57	40	-29,8	690	414	-40,1	0,7
Putumayo	3	5	20	325,5	34	69	104,3	0,1

Fuente: Simco - Ministerio de Minas y Energía. Cálculos Banco de la República.

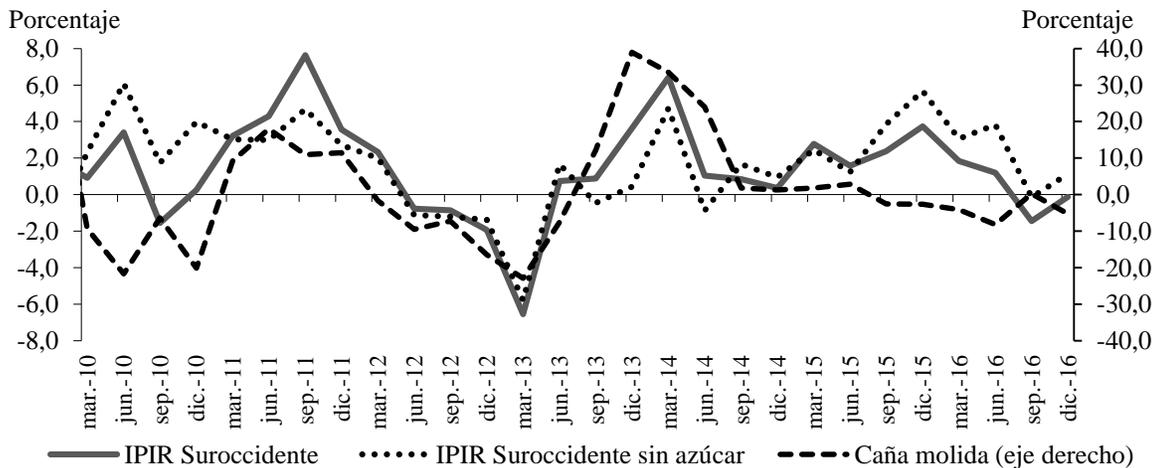
El departamento de Nariño ha sido el principal productor de oro de Suroccidente y el volumen extraído en 2016 le representó ingresos en esta actividad por valor de \$1,04 billones de pesos, suma superior en 47,0% a la percibida un año atrás. Independiente de la modalidad de extracción, dichos recursos impulsaron la dinámica que se viene observando en su economía y se han complementado con los recursos por comercio exterior y comercio fronterizo desde el vecino país, irradiando a otras actividades los beneficios percibidos.

III. INDUSTRIA

Impulsada por la amplia producción petrolera, la industria colombiana registró durante 2016 un crecimiento anual de 2,2%. Al excluir la producción petrolera, el resto de la industria acumuló un aumento anual de solo 0,4% resultado del contraste entre importantes caídas y avances en la producción acumulada anual de varias actividades fabriles. Cabe señalar que en el último trimestre fue notable la recuperación de muchas actividades, al punto que 20 registraron crecimientos bastantes satisfactorios, entre las cuales se destacaron por su significativo repunte anual en el último trimestre del año, los productos de: caucho (45,5%); maquinaria y equipo (12,6%); panadería (11,8%); cacao, chocolate y confitería (11,3%); molinería (8,7%); elaborados de metal (8,3%); otros alimentos (7,0%); jabones, detergentes y de tocador (5,8%) y trilla de café (5,4%). Se presentaron además, otras actividades manufactureras de gran peso en la región Suroccidente que alcanzaron resultados satisfactorios y vislumbran un 2017 como mejor año para la industria local. Por el contrario, otras actividades presentaron disminución en producción manufacturera durante 2016: equipo de transporte (-22,5%), curtido de cueros (-21,7%), carrocías (-19,1%), azúcar y panela (-16,9%), equipo eléctrico (-13,3%); vehículos (-11,0%); trilla de café (-9,3%) y metales preciosos (-9,0%).

Por su parte, la industria manufacturera de Suroccidente medida a través de una extracción de la EMM mediante el IPIR, acumuló durante todo el 2016 un aumento promedio de 0,3%, no obstante, al excluir la industria azucarera la producción fabril alcanzó un avance positivo de 1,9% en el año. Como se ha mencionado en ediciones anteriores, los indicadores de la producción industrial regional han mostrado desde junio de 2015 distanciamiento frente a la relación histórica que mantenía con la caña de azúcar molida (Gráfico 7). No obstante, la producción de la cadena agroindustrial de este producto distintivo de la región, padeció en el año la caída registrada en la oferta de esta materia prima básica.

Gráfico 7
Suroccidente. Crecimiento anual de la producción industrial (IPIR)¹ y caña molida
Trimestres 2010 - 2016



¹ Índice de la producción industrial de Suroccidente, calculado como promedio ponderado de los índices en los dominios de la EMM

Fuente: Asocaña, Dane y Banco de la República

En similar sentido, la industria de Suroccidente y Valle del Cauca se vieron afectadas por la pronunciada desaceleración de la demanda interna, luego del buen desempeño observado en periodos anteriores. Sin embargo, las inversiones en ensanchamiento de plantas industriales realizadas a lo largo del año, han involucrado ingentes recursos del sector financiero, por lo cual se espera que sea reflejada la inversión realizada en aumentos de la producción fabril para los próximos periodos.

INDUSTRIA AZUCARERA

De acuerdo con las cifras de Asocaña, el volumen de caña molida por los ingenios ubicados en los departamentos del Valle, Cauca y Risaralda, totalizó 6,9 millones de toneladas durante el cuarto trimestre de 2016, cantidad inferior en 5,2% a la molida en igual trimestre del año anterior. Este bajo resultado proviene de un menor rendimiento consolidado en el total de cultivos de caña de azúcar, aún por la afectación climática de un año atrás (fenómeno de El Niño), que pudo haber disminuido el área cultivada, como también, la renovación de cultivos inundados por variedades que aún no ha respondido a la productividad esperada.

Cuadro 3
Balance del sector azucarero colombiano
Cuarto trimestre y acumulado diciembre 2012 -2016

Año	Producción			Variación anual		
	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol (miles de litros)	Caña molida	Azúcar	Alcohol
<u>Cuarto trimestre</u>						
2012	4.254.615	411.128	94.905	-17,0	-16,7	23,9
2013	5.911.053	587.312	93.585	38,9	42,9	-1,4
2014	5.988.103	581.460	104.756	1,3	-1,0	11,9
2015	5.829.251	554.684	123.084	-2,7	-4,6	17,5
2016	5.525.695	491.331	103.581	-5,2	-11,4	-15,8
<u>Acumulado a diciembre</u>						
2012	20.823.629	2.077.653	369.722	18,1	19,4	51,2
2013	21.568.243	2.126.646	387.859	3,6	2,4	4,9
2014	24.283.248	2.398.077	406.468	12,6	12,8	4,8
2015	24.205.089	2.354.723	456.403	-0,3	-1,8	12,3
2016	23.221.931	2.091.218	434.431	-4,1	-11,2	-4,8

Fecha de actualización: febrero 6 de 2017.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

La producción del conglomerado del azúcar estuvo afectada en el último trimestre de 2016, al caer 5,2% la caña molida, 11,4% la de azúcar y 15,8% la de alcohol carburante. Entretanto, los despachos de azúcar al exterior cayeron en el cuarto trimestre 12,5 % anual, por menor oferta de caña y la necesidad de compensar la masiva importación de azúcar en el último trimestre.

Finalmente, la muestra trimestral del DANE –MTMR- aunque presentó ajustes en las cifras, mantiene por fuera la medición a la industria azucarera, así como a otras ubicadas en ciudades intermedias y en zonas industriales de gran importancia como el norte del Cauca, distanciándose las cifras de la realidad fabril de la región, por lo que la participación en la EAM aplicada a la EMM ha resultado ser una buena aproximación al comportamiento manufacturero local.

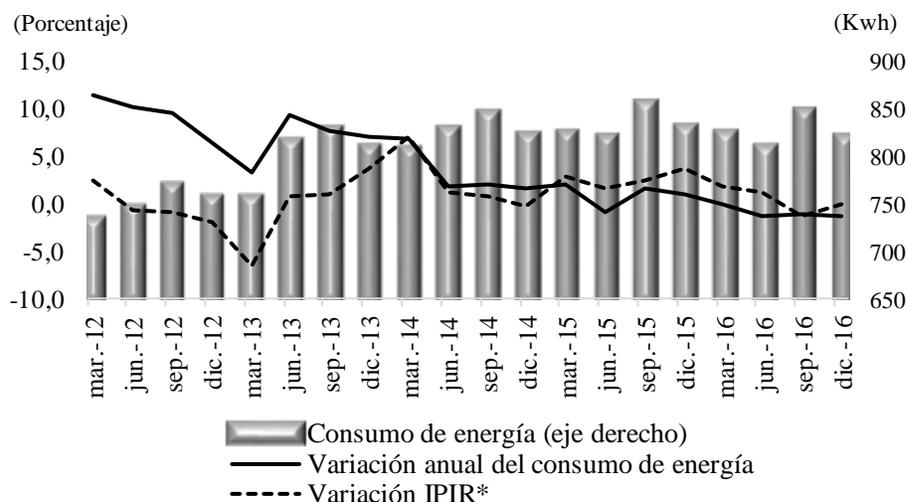
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

El consumo de energía eléctrica no regulada en Suroccidente durante el cuarto trimestre de 2016 presentó una reducción anual de 1,3% anual. En el total nacional la caída en el consumo fue más pronunciada al registrar -3,2% para igual periodo.

El consumo de energía en el acumulado anual presentó para la región una leve disminución de 0,9% frente al observado en 2015. En contraste con la reducción del consumo nacional, la industria del Valle del Cauca y la ubicada en el norte del Cauca viene autogenerando energía y sustituye así la suministrada por el sistema interconectado nacional.

En efecto, los resultados son satisfactorios para la región frente al resto del país, al alcanzar innovadores procesos fabriles que minimizan consumo energético para compensar el mayor costo frente a otros países. De esta manera se promueven estándares para mantener competitiva la industria local, tanto con autogeneración del sector azucarero y papelero, como otras actividades manufactureras que incursionan en estas modalidades.

Gráfico 8
Suroccidente. Evolución trimestral de la industria (IPIR*) y el consumo de energía no regulada



* Índice de la producción industrial de Suroccidente.

Fuente: Expertos en Mercados S.A E.S.P. - XM S.A. Cálculos Banco de la República.

La reducción en el mercado de energía no regulado (industria y comercio) en Suroccidente durante el último trimestre de 2016 se debió al menor consumo en el Valle del Cauca (-2,1%) y en Nariño (-24,9%), mientras que creció de forma importante en Cauca y Putumayo 6,4% y 10,4%, respectivamente. En contraste, la producción industrial del Valle se mantuvo casi inalterada frente al mismo trimestre de un año atrás (-0,1%), de acuerdo con el Índice de Producción Industrial (IPIR)².

² El IPIR es calculado como un promedio ponderado de los sectores industriales de Suroccidente en la Encuesta Mensual Manufacturera.

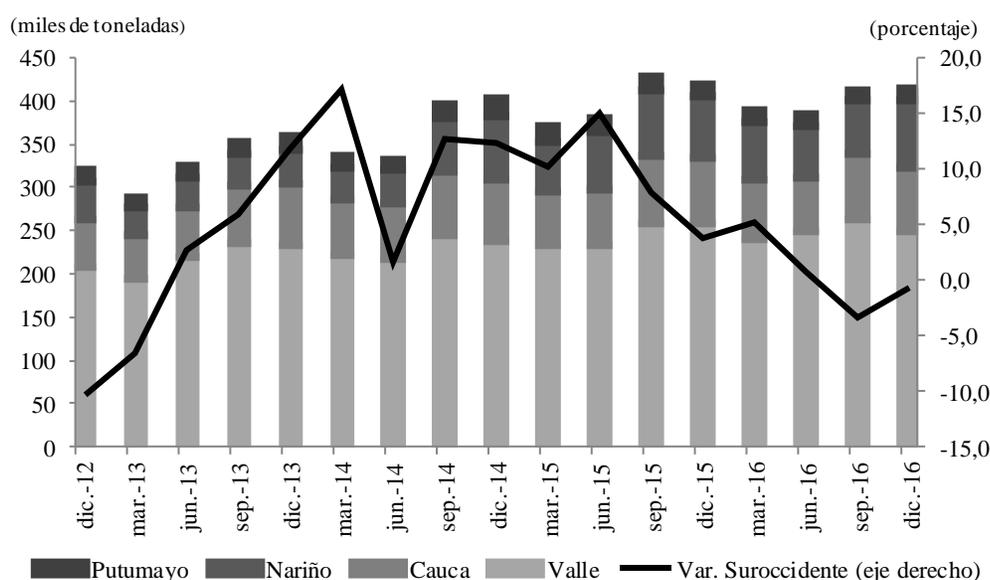
V. CONSTRUCCIÓN

Durante 2016, la información disponible sobre la actividad constructora para el Suroccidente tanto de edificaciones como de obras civiles, evidenció un desempeño menos favorable frente a un año atrás, con excepción de algunas variables líderes del sector.

Según la información publicada por el DANE, en el agregado nacional entre octubre-diciembre de 2016, los despachos de cemento gris registraron una caída anual de 0,7%, completando así dos trimestres consecutivos con la misma tendencia³. Nariño y Putumayo fueron los únicos departamentos de la región en alcanzar crecimientos de 8,5% y 18,6%, respectivamente. Por el contrario, el Valle del Cauca presentó una disminución anual de 3,5% y el Cauca de 3,3% (Gráfico 9).

Gráfico 9
Suroccidente. Despachos de cemento gris

(miles de toneladas y crecimiento anual)



Fuente: Estadísticas de cemento - DANE. Cálculos Banco de la República.

Pese a este comportamiento, en el acumulado 2016 los despachos de cemento gris en el suroccidente del país alcanzaron un incremento anual de 1,3%, superior al total nacional (-5,5%). Este resultado fue más significativo si se tiene en cuenta que el Valle del Cauca y Cauca (1,8% y 0,2%, respectivamente) fueron dos de los cinco únicos departamentos en Colombia⁴ que presentaron crecimientos positivos en los despachos durante todo el acumulado del año. Cabe anotar que el comportamiento de este material de la construcción se relaciona muy cercanamente con las obras relacionadas con la reparación de las viviendas, ampliaciones, ensanches y construcción de edificaciones, obras que requieren de alta mano de obra, concordante con el aumento de ingresos en los hogares en la región.

³ En el trimestre julio-septiembre de 2016 los despachos de cemento gris en la región presentaron una caída de 3,5% frente al mismo periodo de 2015.

⁴ Atlántico (7,0%), Antioquia (3,5%) y Tolima (3,2%).

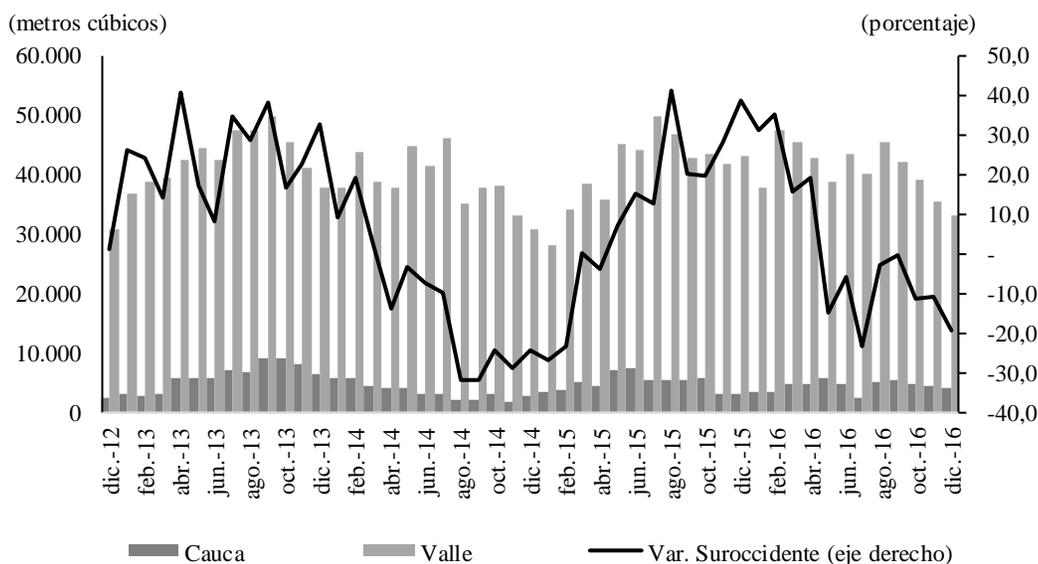
Entretanto, la producción de concreto premezclado registró en Suroccidente una caída anual de 1,4% en el acumulado de 2016, mientras que durante el mismo periodo de 2015 había crecido 9,0%. Esta estadísticas solo están disponibles para los departamentos de Valle del Cauca y Cauca (Gráfico 10).

La pérdida de dinámica de esta variable de la construcción durante el 2016 estuvo influenciada por la fuerte disminución anual en el concreto destinado a las obras civiles (-28,4%), que habían tenido un desempeño negativo en 2015 (-5,1%) y positivo en 2014 (4,0%).

En contraste, el concreto premezclado usado para la construcción de vivienda, la de mayor peso en el total, creció 19,5%, y para edificaciones en 1,3%. Estos dos últimos rubros mantuvieron mejor dinámica en el periodo ante la permanencia de los diferentes programas para la adquisición de vivienda promovidos por el Gobierno en el primer caso, y por las grandes inversiones que se vienen realizando en el ensanche y la construcción de nuevas plantas industriales, centros comerciales y otro tipo de edificaciones relacionadas con el buen momento que vive la región. El Valle y Cauca alcanzaron caídas en la producción de concreto en 0,4% y 9,5%, respectivamente, ambas ante deducciones significativas en su uso para obras civiles (Gráfico 13).

Para el cuarto trimestre de 2016, la producción anual de concreto en Suroccidente disminuyó 13,8% anual, ante caídas en los destinos en obras civiles (-22,8%) y edificaciones (-21,8%). Nuevamente el Valle registró una deducción de 16,2%. Por el contrario, el Cauca experimentó un crecimiento de 12,1% (Gráfico 10).

Gráfico 10
Suroccidente. Producción de concreto premezclado



Fuente: Estadísticas de concreto premezclado - DANE. Cálculos Banco de la República.

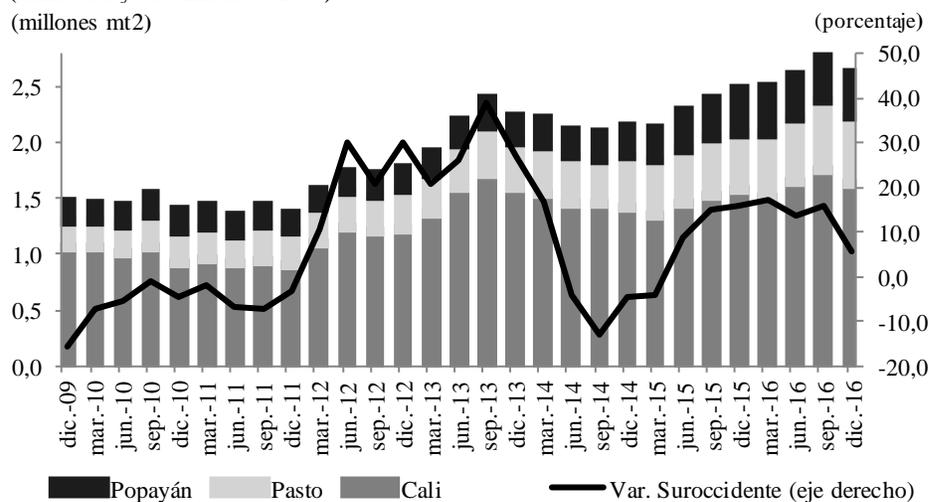
Contrario al comportamiento del cemento y del concreto, la información disponible del Censo de Edificaciones publicada por el DANE sugiere que durante 2016, la serie de las obras en proceso en construcción en el Suroccidente, uno de los indicadores más coincidentes con la actividad edificadora, se aceleró en su tasa de crecimiento por segundo año consecutivo. En efecto, marcó un crecimiento anual de 13,0%, el más alto en los últimos tres años (Gráfico 14). Todas las capitales de la región presenciaron incrementos anuales de dos dígitos: Cali (11,2%), Pasto (16,9%) y Popayán (15,0%).

No obstante lo anterior, para el cuarto trimestre las obras en proceso⁵ mostraron un crecimiento anual de 5,8%, menor al presentado en igual periodo de 2015 cuando creció el 15,9%. Por ciudades capitales, Pasto incrementó las obras en proceso de construcción en 17,3%, seguido de Cali en 4,3%. Por el contrario, Popayán disminuyó en 2,7% (Gráfico 11).

Las ventas de vivienda nueva también revelaron un incremento histórico en 2016. Según cifras de Camacol, la comercialización en el Valle del Cauca alcanzó 21 mil viviendas⁶, el registró más alto de los últimos ocho años, un 1,9% mayor al alcanzado en 2015 (Gráfico 11). Así, el departamento se convirtió en una de las más emprendedoras y representó el 12,2% del mercado de vivienda nueva en el país.

Gráfico 11
Suroccidente. Obras en proceso censadas en áreas urbanas

(trimestral y crecimiento anual)
(millones mt2)



Fuente: DANE-Censo de Edificaciones. Cálculos Banco de la República.

Sin embargo, en el mercado de la vivienda nueva en el Valle del Cauca subsisten obstáculos, como la falta de suelo urbano disponible, en el caso de Cali que se está construyendo sobre los límites del territorio, la poca oferta nueva de tierras para la construcción de grandes proyectos, especialmente para el segmento de la vivienda social. De igual forma, en algunos sectores la falta de desarrollo en servicios públicos, tales como agua, alcantarillado, telefonía y energía, impactaría de manera importante la expedición de licencias de construcción en estas zonas durante el 2017.

⁵ Que incluye área censada en proceso de construcción para apartamentos, casas, locales comerciales, bodegas, hospitales, hoteles, oficinas, escuelas, entre otros. No incluye obras civiles.

⁶ Según Camacol, a escala nacional las ventas sumaron 173.000 unidades.

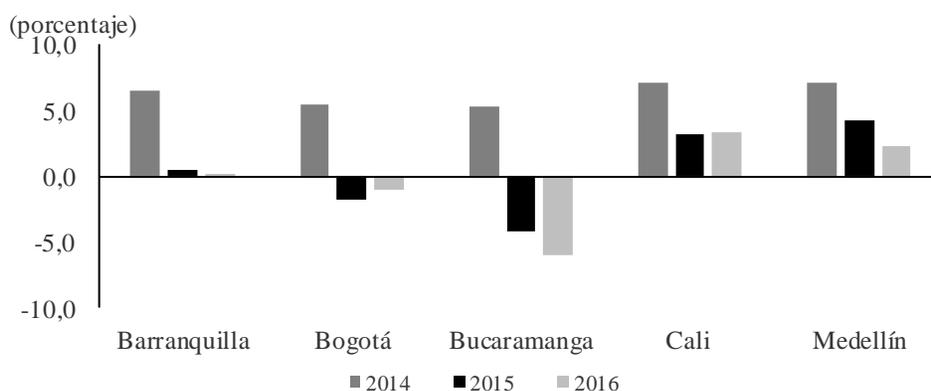
VI. COMERCIO Y TURISMO

La demanda interna en la región Suroccidente se habría acelerado durante 2016, aunque de manera leve, en contraste, con la desaceleración presentada en el orden nacional, lo cual ha venido afectando las expectativas de consumo de los hogares. Sobresalió el desempeño de las ventas al por menor, en especial en bienes no durables, mientras la comercialización de durables y semidurables presentaron resultados no favorables. Así lo evidenciaron los principales indicadores coyunturales del sector.

De acuerdo con la información más reciente de las estadísticas del comercio, publicadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en 2016 las ventas reales del comercio al por menor crecieron en tres de las cinco ciudades investigadas con relación al año anterior. Cali presentó el mayor incremento en el país (3,4%), seguido de Medellín (2,4%), mientras que Bucaramanga presentó la mayor variación negativa (5,9%) (Gráfico 12).

Pese al deterioro del poder adquisitivo de los ingresos de los hogares en Colombia como consecuencia de las presiones sobre los precios al consumidor, ocasionados por diversos choques transitorios de oferta, y a los efectos de la depreciación acumulada del peso⁷, la capital del Valle fue la única en el país en experimentar aceleración anual en el crecimiento anual de las ventas minoristas, al pasar de 3,1% en 2015 a 3,4% en 2016. (Gráfico 12). Los ingresos por remesas y mejores oportunidades en el mercado laboral sostuvieron los ingresos de las familias del Suroccidente. Según el DANE entre octubre y diciembre de 2016, Cali fue la segunda ciudad del país donde se crearon más puestos de trabajo, registró la tasa de ocupación más alta de los últimos 16 años, y su tasa de desempleo fue la más baja desde la nueva metodología de la GEIH (2001).

Gráfico 12
Crecimiento real de las ventas del comercio al por menor y vehículos por principales ciudades (con combustibles, accesorios y sus partes)
Enero-diciembre 2014-2016



Fuente: EMCM - DANE. Cálculos Banco de la República.

⁷ Informe sobre Inflación. Pág. 35. Septiembre de 2016. Banco de la República.

Para el agregado octubre-diciembre 2016, Cali exhibió el segundo mayor crecimiento anual en ventas del comercio minorista (4,2%)⁸, detrás de Medellín con 4,6%. Según Fenalco⁹, en diciembre se presentó un buen desempeño en el comercio en estas dos ciudades, ante el aumento en los pedidos que realizaron los detallistas a sus proveedores mayoristas con el objetivo de tener altos niveles de inventarios para la temporada de fin del año y los primeros días de enero, y evitarse así el incremento de los tres puntos porcentuales del IVA.

La misma encuesta del DANE también reveló que en 2016 la contratación de personal en el comercio minorista creció en cuatro de las cinco ciudades estudiadas con relación al año anterior. Los mayores crecimientos se registraron en Cali (4,1%), Barranquilla (2,6%) y Bogotá (2,3%), mientras Bucaramanga presentó la única variación negativa de 2,5%. A nivel nacional, el personal ocupado por el comercio minorista aumentó 2,9%, frente al mismo período de 2016. Para el último trimestre del año, la contratación de personal en este sector también experimentó el mayor incremento anual en Cali (4,3%), seguido de Barranquilla (2,6%) y Bogotá (2,5%).

Al analizar en detalle los componentes de la demanda, se observó durante 2016 un debilitamiento del consumo de bienes durables y semidurables consistente con la depreciación del peso frente al dólar y el endurecimiento de las condiciones de financiamiento interno. Las cifras de matrículas de vehículos nuevos en el Suroccidente según Fenalco–ANDI con base en cifras del RUNT revelaron una caída anual de 5,6% en el acumulado a diciembre, aunque inferior al total nacional (-15,5%). Solo Putumayo presenció un incremento anual, mientras que los demás departamentos de la región disminuyeron (Cuadro 4). Pese a este resultado, las matriculas tuvieron un balance positivo durante el último trimestre del año en el Suroccidente dado el buen desempeño en ventas registrado en el Salón Internacional del Automóvil de Bogotá -SIAB-¹⁰. El Valle alcanzó un crecimiento anual de 6,6%, Cauca 9,0%, Putumayo 26,1%. Solo Nariño experimentó una caída de 8,3%.

Cuadro 4
Suroccidente. Vehículos nuevos matriculados
2015-2016

Número de vehículos y porcentajes

	2015	2016	Variación 2016/2015	Participación 2016
Total Nacional	283.267	253.395	-10,5	100,0
Suroccidente	39.669	37.449	-5,6	14,8
Valle del Cauca	32.610	31.264	-4,1	12,3
Nariño	4.425	3.763	-15,0	1,5
Cauca	2.534	2.315	-8,6	0,9
Putumayo	100	107	7,0	0,0

Fuente: Fenalco, Andi. Cálculos Banco de la República.

⁸ Durante el cuarto trimestre de 2016, las ventas en la capital del Valle fueron superiores a la del mismo trimestre de 2015, cuando se registró una expansión de 2,3%, aspecto que sigue manifestando una aceleración anual de la demanda local en esta ciudad.

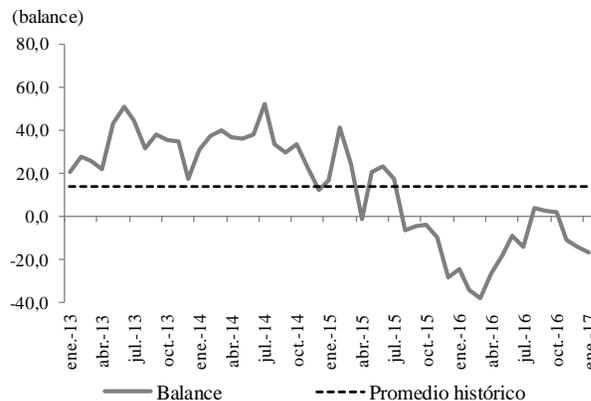
⁹ Bitácora Económica. Pág. 1. Enero de 2017. Federación Nacional de Comerciantes –Fenalco–.

¹⁰ Históricamente, las cifras de matrículas desde el 2010, muestran que en los años en los que se celebra el SIAB (años pares), el cierre de fin de año del sector automotor presenta un mejor desempeño que en los años en los que se realiza este evento en años impares. Informe del sector automotor. Pág. 1. ANDI-Fenalco. Noviembre de 2016.

Asimismo, la Encuesta de opinión del consumidor (EOC) de Fedesarrollo, mostró que la disposición de los hogares en la capital del Valle del Cauca para adquirir bienes como muebles, electrodomésticos y vivienda se redujo en 2016 frente a 2015; y continúa por debajo del promedio histórico calculado desde noviembre de 2001 (Gráficos 13 y 14). Aunque en enero de 2017 la disposición a comprar estos bienes continuó en caída, su disminución fue menor que la registrada en igual mes de 2016.

Gráfico 13

Cali. Buen o mal momento para comprar cosas grandes como muebles o electrodomésticos para el hogar

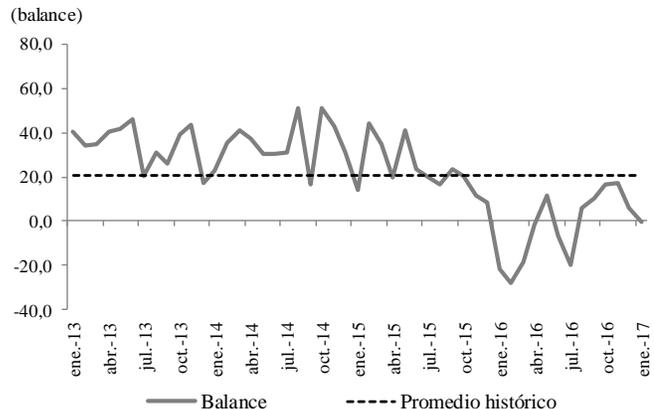


Los resultados se presentan como el balance de opinión, que corresponde a la diferencia entre las respuestas de "Buen momento" y "Mal momento" obtenidos de la muestra.

Fuente: Fedesarrollo.

Gráfico 14

Cali. Buen o mal momento para comprar vivienda



Los resultados se presentan como el balance de opinión, que corresponde a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas "Mayor" y "Menor" obtenidos de la muestra.

Fuente: Fedesarrollo.

En cuanto a la dinámica de las ventas reportada por empresarios del Suroccidente (Valle, Cauca y Nariño) a diciembre de 2016, la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República, mostró el tercer balance de más alto crecimiento en todo el país, detrás del Eje Cafetero y Antioquia. Sin embargo, el componente tendencial de dicha serie sugirió una desaceleración del consumo privado durante el año, aunque en el cuarto trimestre esta variable fue mayor que la observada en el tercero, pero continuaría siendo débil frente a los registros históricos.

Para finalizar, en lo relacionado con el turismo en la región Suroccidente, medido a través del índice de ocupación hotelera, se observaron resultados positivos. Al cierre del 2016 el Valle del Cauca mejoró su indicador de ocupación hotelera (54,1%), superior en 0,8 puntos porcentuales frente al 2015 (53,3%). Así mismo, el indicador de la ocupación hotelera tuvo importantes cifras en Cali, ciudad en donde los hoteles todavía dependen del segmento corporativo. De acuerdo con Cotelvalle, el índice de ocupación fue del 57,5% durante todo el 2016, lo cual significó un aumento de 0,7 puntos porcentuales respecto al 2015. En el segmento vacacional los destinos más dinámicos fueron Calima y Cartago, con 53,6% y 50,3% de ocupación respectivamente, superando estadísticas de un año atrás.

En Nariño el porcentaje de ocupación acumulado a diciembre de 2016 fue de 57,4%, superior en 4,5 puntos porcentuales en comparación con el año anterior. En este departamento el turismo continúa impulsado por la devaluación del dólar, con importante arribo de turistas ecuatorianos que dinamizaron el sector, así como el comercio y la generación de empleo local. Por último, en Cauca el indicador se ubicó en 44,8% al cierre de diciembre, mayor en 4,4 puntos porcentuales frente al mismo periodo del año pasado.

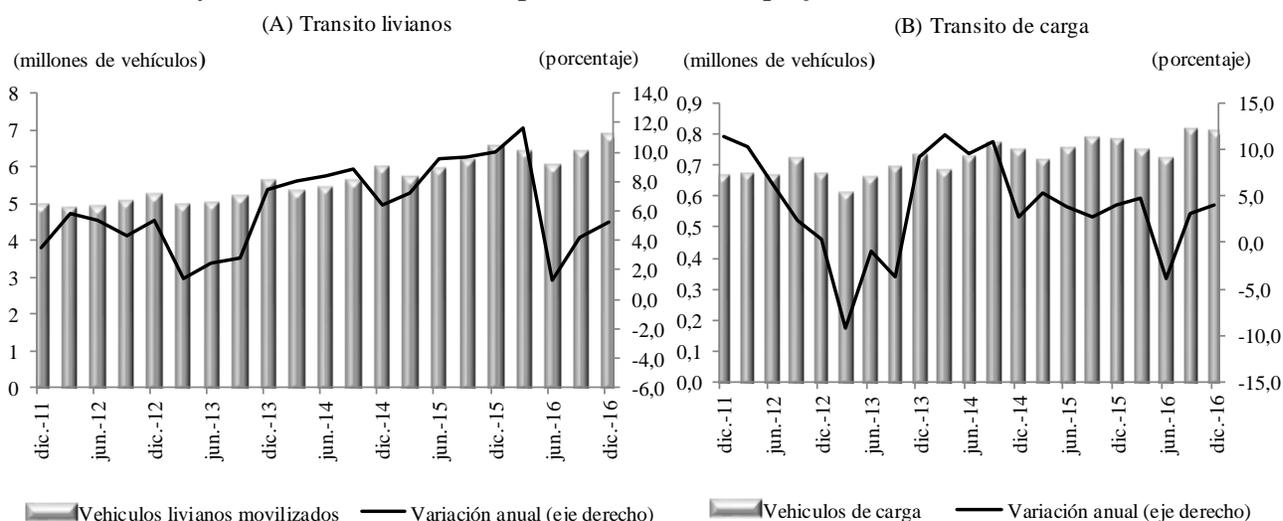
VII. TRANSPORTE

La actividad de transporte en la región cerró el 2016 con un balance positivo. Por un lado, el transporte terrestre de carga consolidó un alza de 4,0% en el cuarto trimestre frente al mismo periodo del año anterior. Esta cifra es similar al 4,1% registrado un año atrás, lo cual sugirió continuidad en el buen desempeño de la actividad económica medida a través de la movilidad de mercancías de entrada y salida de la región (Gráfico 15). En el acumulado anual el avance en el transporte de carga fue leve (2,0%), afectado por el paro camionero.

Así mismo, la movilidad de pasajeros y vehículos particulares por la red vial local en el cuarto trimestre de 2016 creció 5,2% comparado con igual periodo de un año atrás, cuando subió un 10,0% anual. En el consolidado del 2016, se registró un incremento de 5,5% en esta variable, afectada en parte por el largo paro de camioneros que desestimuló los recorridos por carretera en ese lapso.

Gráfico 15

Valle del Cauca y Cauca. Tránsito vehicular por las estaciones de peaje¹



¹ Incluye los peajes Mediacanoa, Villa Rica, Cencar, Cerrito, Ciat, Rozo, Paso la Torre, Estambul, Tunia y Loboguerrero.

Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura. Cálculos Banco de la República.

El tránsito de vehículos de carga¹¹ por la estación de peaje de Loboguerrero, que aproxima el comportamiento de la carga de comercio exterior movilizada desde y hacia el Puerto de Buenaventura, aumentó 9,3% anual en el cuarto trimestre de 2016. En el periodo, las empresas de Suroccidente recuperaron el despacho de sus productos terminados hacia el exterior.

En igual forma, el intercambio de mercancías de Suroccidente con el resto del país medido por el tránsito de vehículos de carga por el peaje de Uribe se incrementó en 2,1% anual durante el cuarto trimestre. Las empresas de Suroccidente continuaron atendiendo la demanda de productos terminados hacia el interior del país, donde se han incrementado los pedidos debido a la sustitución de producto

¹¹ En la Malla Vial de la región los vehículos de carga son los de las categorías III, IV y IV. Un 50% de los automotores que transitan por la estación de peaje de Loboguerrero corresponde a vehículos de carga.

importado, el cual ha aumentado su precio ante una mejor tasa de cambio que ha venido favoreciendo la producción manufacturera de la región.

De otra parte, también se presentaron buenos resultados en la movilidad de pasajeros por vía aérea al cierre de 2016, según las estadísticas de Aerocivil. En el acumulado a diciembre, el número de pasajeros transportados por los aeropuertos de Suroccidente presentó un crecimiento anual de 8,5%, superior al de un año atrás, cuando crecía a una tasa de 7,9% anual (Cuadro 5).

De esta forma, el balance local durante 2016 superó al aumento de pasajeros movilizados en el consolidado nacional (4,4%), donde el incremento en pasajeros internacionales (7,2%) fue superior al de los pasajeros nacionales (3,7%). Así mismo, en igual periodo por el principal aeropuerto de la región, Alfonso Bonilla Aragón que presta sus servicios a la ciudad de Cali, crecieron más los pasajeros internacionales movilizados (9,3%) que los nacionales (8,0%).

Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2016 el comportamiento de la movilidad aérea de viajeros en la región se desaceleró, al avanzar 3,9% anual, la tasa más baja desde marzo de 2013.

En general, se registró un menor ritmo en el crecimiento del flujo anualizado de viajeros por los aeródromos de la región. Si bien los aeropuertos de la región presentaron una evolución positiva durante el 2016, en la mayoría se evidenció un crecimiento más lento; en contraste, los aeropuertos de Pasto, Puerto Asís y Buenaventura registraron caída anual al cierre del año, especialmente por los cierres de operaciones o retrasos ante el mal clima en los últimos meses del año.

No obstante, el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón alcanzó durante el acumulado a diciembre un aumento de 9,1% anual en el total de movilizados, por encima del resultado del año anterior, cuando creció 6,9%. Esto coincide con el potencial turístico y el ambiente de negocios que posee el Valle del Cauca, así como el buen momento que atraviesa la economía de Suroccidente. También se observó un menor ritmo de avance en el cuarto trimestre de 2016, el más bajo desde septiembre de 2015.

Cuadro 5

Suroccidente. Transporte aéreo¹ de pasajeros, por trimestres y acumulado anual

(Crecimiento anual y participación en porcentajes)

Cuidad/ aeropuerto	2015					2016					
	I	II	III	IV	Acumulado	I	II	III	IV	Acumulado	Part %
Cali - Alfonso Bonilla Aragón	6,3	3,7	7,3	10,2	6,9	12,1	10,0	9,8	5,1	9,1	89,0
Pasto - Antonio Nariño	23,0	13,2	27,2	13,5	19,0	9,0	7,4	-1,8	-13,1	-0,3	4,9
Tumaco - La Florida	106,0	42,2	23,4	-10,9	27,6	-2,8	10,1	13,1	-1,6	4,5	2,0
Popayán - Guillermo Valencia	2,4	13,4	35,6	41,6	23,6	44,3	24,5	2,4	5,9	16,6	2,3
Puerto Asís - 3 de Mayo	4,8	-20,9	-29,4	-25,8	-18,6	-17,4	-1,5	15,0	6,0	-0,6	0,9
Guapi - Juan Casiano	3,1	-3,9	11,8	7,0	4,6	5,5	9,1	4,0	0,5	4,5	0,7
Buenaventura - Gerardo Tobar	24,3	21,1	14,0	14,5	18,2	-7,4	0,1	-1,2	-5,4	-3,4	0,2
Total pasajeros movilizados	8,2	4,6	8,6	9,9	7,9	11,7	10,1	9,1	3,9	8,5	100,0

¹Corresponde a pasajeros salidos y llegados tanto nacionales como internacionales.

Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

Durante el último trimestre de 2016, el ahorro financiero en el suroccidente colombiano alcanzó un saldo de \$32,7 billones de pesos, superior en 10,6% al de un año atrás. En el Valle del Cauca creció 11,2% y concentró la mayor parte de los depósitos. Las mejores tasas de interés estimularon el aumento en el saldo de CDT, pero siguieron a la baja los de cuentas corrientes (Cuadro 6).

Cuadro 6

Suroccidente. Saldo de las principales captaciones, por departamento

Cuarto trimestre 2016

Miles de millones de pesos y porcentajes

Departamento	Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros	Ahorro especial	Otros depósitos	Variación 2016/2015				
							Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros	Ahorro especial
Total nacional	391.302	46.387	143.019	154.321	1.247	46.328	8,1	-6,1	26,1	-1,6	25,5
Suroccidente	32.727	4.796	11.115	13.092	116	3.608	10,6	-4,6	33,3	3,2	8,1
Valle	25.441	3.388	9.226	9.123	96	3.607	11,2	-2,3	35,4	0,2	13,1
Nariño	3.388	776	710	1.888	13	1	11,5	-7,9	28,3	15,8	15,6
Cauca	3.233	515	1.149	1.563	6	0	7,6	-12,5	21,1	7,2	-41,5
Putumayo	665	116	30	518	1	0	2,9	-9,3	45,2	4,2	42,7

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

El saldo de la cartera neta del sistema financiero de Suroccidente se ubicó en \$41,9 billones de pesos en diciembre de 2016, superior en 8,2% al observado un año atrás. La demanda de crédito en la región presentó un mejor comportamiento superando al promedio nacional por la buena dinámica industrial, agropecuaria y comercial en esta zona del país.

Por departamento y tipo de crédito, el Valle dominó en el aumento de los créditos de consumo (12,3%), para apalancar el mejor desempeño de las ventas del comercio, el comercial avanzó en 6,4% y se focalizó en el ensanche y construcción de nuevas plantas industriales, e igualmente de establecimientos comerciales (Cuadro 7).

Cuadro 7

Suroccidente. Saldo de la cartera de crédito del sistema financiero, por tipo

Cuarto trimestre 2016

Miles de millones de pesos y porcentajes

Departamento	Cartera Neta	Comerciales	Consumo	Vivienda	Micro créditos	Variación 2016/2015				
						Cartera Neta	Comerciales	Consumo	Vivienda	Micro créditos
Total nacional	381.194	226.326	112.940	49.115	11.257	7,5	4,6	13,0	13,3	6,7
Suroccidente	41.944	23.504	13.282	4.916	2.363	8,2	13,3	20,2	17,9	15,0
Valle del Cauca	35.823	21.999	10.717	4.077	857	7,8	6,4	12,3	8,3	9,3
Nariño	3.524	967	1.418	497	814	14,5	26,1	13,3	9,4	8,4
Cauca	2.103	466	880	301	545	4,0	-13,4	11,7	11,0	10,1
Putumayo	495	72	266	41	147	12,0	2,8	17,5	5,3	10,2

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

IX. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

Durante el 2016, en Suroccidente el valor de las exportaciones sin petróleo totalizó US\$2.272 millones de dólares, superior en 2,5% al acumulado del año pasado, cuando registró una caída de 15,9%. El robusto resultado ubicó a la región como la de mayor crecimiento exportador en productos manufacturados a nivel país, al alcanzar en el último trimestre del año un aumento anual del 38,1% en el valor de los bienes despachados al exterior (Cuadro 8). A nivel nacional, las exportaciones (sin petróleo y derivados) registraron un descenso en su valor en dólares de 2,4%, bastante inferior a la caída de un año atrás (-17,1%).

Cuadro 8

Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados

Cuarto trimestre y acumulado 2015 - 2016

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Departamentos	2015	Variación IV trim. 2015	2016	Variación IV trim. 2016	Acumulado a diciembre	Variación anual	Participación
Total nacional	5.515.322	-22,6	5.219.941	-5,4	20.944.219	-2,4	100,0
Suroccidente	539.034	-24,1	744.673	38,1	2.272.881	2,5	10,9
Valle	446.282	-23,2	583.989	30,9	1.881.233	3,1	9,0
Cauca	66.910	-33,0	111.109	66,1	288.159	-11,6	1,4
Nariño	25.756	-11,6	49.575	92,5	103.476	53,4	0,5
Putumayo	85	n.a.	0	-100,0	13	-94,8	0,0

n.a. No aplica

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

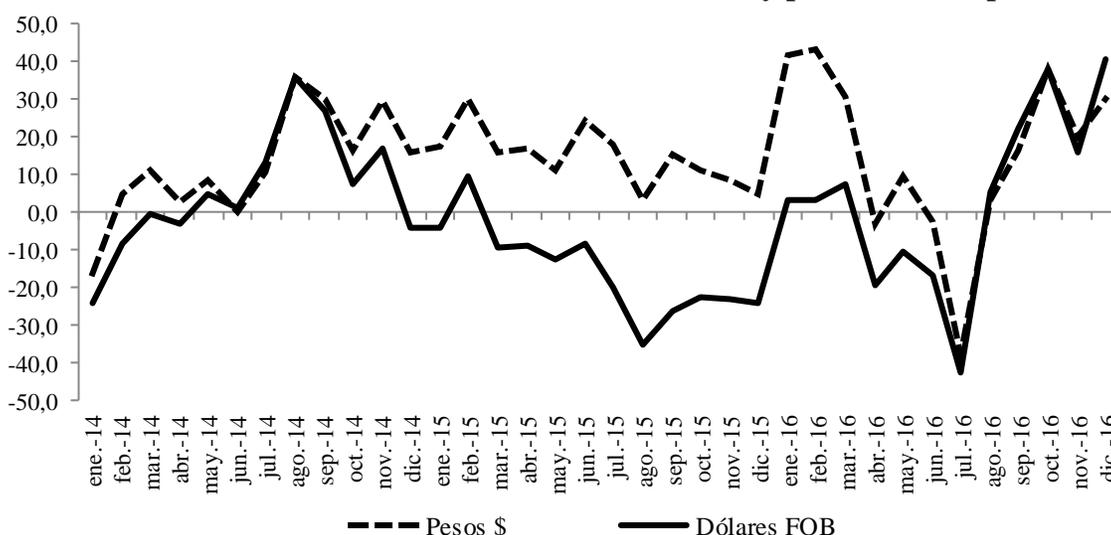
Tal como se anunció en el reporte anterior, el incremento en el cuarto trimestre confirmó la recuperación del mercado externo de las empresas de la región al consolidarse una tasa de cambio competitiva en sus mercados de las economías del continente y resto de países, como se verifica en el crecimiento anual de 7,1% para el total exportado sin café ni azúcar en Suroccidente.

En contraste con el crecimiento del valor en dólares de las exportaciones del suroccidente colombiano en el 2016, su valor en pesos, liquidado mensualmente con la tasa de cambio promedio mensual, alcanzó un aumento anual del 14,2%, casi un punto porcentual inferior al observado un año atrás (15,1%). Desde el segundo semestre el crecimiento anual en pesos y dólares fue muy similar, señalando el ajuste de una tasa de cambio competitiva que será un estímulo permanente para incrementar el volumen y el valor en dólares exportado de la región (Gráfico 16).

En el 2016, el departamento del Valle despachó al exterior mercancías por valor de US\$ 1.882 millones, 3,1% más que un año atrás. Nariño totalizó US\$ 103.476 con un crecimiento del 53,4%, mientras que Cauca las redujo en -11,3%, pese a que en el último trimestre alcanzó un avance del 66,1% anual. Entretanto, Putumayo no reportó exportaciones en el año, pese al beneficio de una mayor tasa de cambio que debería impulsar el comercio fronterizo.

Gráfico 16

Valle del Cauca. Crecimiento anual del valor en dólares¹ y pesos de las exportaciones



¹ Cifras provisionales.

Fuente: Dane y Banco de la República. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a los destinos de las mercancías despachadas, Estados Unidos se ubicó en el primer lugar como comprador de Suroccidente tanto en el trimestre como en el total de 2016, con un gran repunte en el último trimestre por mayores ventas de oro, café, baterías para vehículos, azúcar y confitería, principalmente. El aumento anual para el último trimestre se ubicó en 80,2% y en el acumulado anual en 28,7%, al igual que concentró el 18,8% del total exportado por la región en el año.

Cabe resaltar que del total de oro exportado en el último trimestre (6,3 toneladas) fue despachado hacia las dos principales zonas francas de la región, Cali y Palmaseca, la cantidad de 5,3 toneladas y a Estados Unidos el resto. El precio FOB promedio fue de US\$35,227 por kilo de oro exportado desde el suroccidente colombiano, especialmente con procedencia del Valle del Cauca y en mínima proporción de Nariño y Antioquia.

En cuanto a los demás destinos en las exportaciones locales durante 2016, los países vecinos de Ecuador, Perú y Venezuela registraron caídas anuales significativas de 22,5%, 19,1% y 13,3%, respectivamente. Estos países siguieron en orden después de Estados Unidos como primer comprador.

En igual sentido, la venta de oro ubicó a la Zona Franca del Pacífico como el quinto destino de las exportaciones de la región. Entretanto, las exportaciones a Chile, México y Panamá también señalaron reducciones anuales, mientras que a España se duplicaron en el año. A este último país la mitad de lo exportado se concentró en minerales y concentrados de cobre, aceite de palma, azúcar, café y langostinos. La zona franca de Cali recibió el resto de oro exportado en el periodo y Alemania concentró compras de café y azúcar de Suroccidente (Cuadro 9).

Cuadro 9
Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones
Cuarto trimestre y acumulado 2015 - 2016

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

País	IV trimestre	Variación anual	Acumulado a diciembre 2016	Variación anual	Participación 2016
Estados Unidos	153.565	80,2	428.059	28,7	18,8
Ecuador	75.074	-16,9	275.227	-22,5	12,1
Perú	60.898	-15,9	240.171	-19,1	10,6
Venezuela	17.187	-71,8	230.924	-13,3	10,2
Zona franca del Pacífico	157.941	(-)	197.230	(-)	8,7
Chile	25.050	-11,0	88.530	-32,2	3,9
México	17.892	-9,0	68.679	-8,5	3,0
Panamá	16.765	-21,4	68.327	-14,4	3,0
España	15.571	50,0	60.521	110,8	2,7
Zona franca de Palmaseca	28.196	(-)	41.654	(-)	1,8
Alemania	11.581	35,6	39.210	43,0	1,7
Brasil	9.529	44,3	34.176	-19,2	1,5
Haití	14.911	90,3	33.354	0,1	1,5
Resto de países	140.510	10,2	466.819	-19,9	20,5
Total Suroccidente	744.673	38,1	2.272.881	2,5	100,0

(-) Variación superior a 200

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Las exportaciones de Suroccidente por capítulos del arancel en 2016 siguieron siendo dominadas por la cadena agroindustrial del conglomerado de la caña, pese a la reducción en sus despachos al exterior (-13,8%) causada por uno de los productos básicos como es el azúcar, el cual registró una caída del 23,5% anual, sin incluir la panela, producto con gran crecimiento en la demanda externa. Las exportaciones de esta cadena han venido perdiendo participación en las exportaciones totales de la región al pasar de 27,0% en 2014 a 23,8% en 2015 y al 20,0% en 2016, por el repunte de otros productos de la región, donde caben destacar las preparaciones de cacao; muebles; manufacturas de cobre, de vidrio, de legumbres, de aceites vegetales; abonos; productos químicos; frutas; baterías; productos albuminoideos; hortalizas; sombrerería; tejidos de punto y textiles vegetales. Estos grupos abarcan muchos productos que han ganado competitividad por la mejor tasa de cambio observada en los últimos periodos.

En efecto, se resaltan artículos novedosos para exportación de la región como el maíz y café para siembra, piña y otras frutas con tímidos montos para la exploración de mercados potenciales que señalan a la región como una potencia agroindustrial con vocación exportadora en próximos periodos, ya sea con frutas tropicales y exóticas, así como de legumbres, hortalizas, sus preparaciones y derivados.

Por otra parte, muchos productos manufacturados en la industria regional que contienen mayor valor agregado siguen siendo de gran peso y dinámica en el mercado externo, como son las baterías, los cables eléctricos, las tarjetas inteligentes («smart cards»), los químicos; así como el cacao crudo o tostado y sus derivados industriales, que pese a la reducción del último trimestre alcanzó buenos resultados en las ventas externas anuales (Cuadro 10).

Cuadro 10
Suroccidente. Principales productos exportados
Cuarto trimestre y acumulado 2015 - 2016
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Clasificación arancelaria	IV trimestre	Variación	Acumulado a diciembre 2016	Variación	Participación
Azúcares y artículos de confitería	114.624	-12,9	454.533	-13,8	20,0
Metales preciosos y manufacturas	225.112	(-)	299.978	(-)	13,2
Café, té, yerba mate y especias	88.600	45,2	273.953	10,5	12,1
Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes	39.364	4,3	134.659	-8,9	5,9
Productos farmacéuticos	26.418	-24,0	115.616	-21,1	5,1
Papel y cartón	25.347	-13,7	107.878	-27,1	4,7
Aceites esenciales de perfumería y tocador	20.729	-10,9	71.985	-22,4	3,2
Preparaciones de cereales, harina, almidón, pastelería	11.656	-34,0	62.451	-7,4	2,7
Jabones, ceras, productos de limpieza, velas y similares	15.740	-36,0	60.521	-44,3	2,7
Prendas y complementos de vestir, excepto los de punto	14.588	-5,2	51.517	-15,7	2,3
Productos químicos orgánicos	9.744	-9,5	45.058	7,5	2,0
Cacao y sus preparaciones	4.340	-56,2	39.983	18,8	1,8
Preparaciones alimenticias diversas	13.057	35,0	39.225	-3,3	1,7
Calderas, máquinas, aparatos mecánicos y sus partes	11.446	9,5	37.117	-2,5	1,6
Materias plásticas y manufacturas de estas materias	10.255	12,6	36.912	-4,8	1,6
Muebles; mobiliario médico- camas y similares; alumbrado	10.476	26,7	33.910	9,9	1,5
Prendas y complementos de vestir, de punto	8.419	10,1	33.747	-8,6	1,5
Cobre y manufacturas de cobre	8.801	38,4	32.440	6,9	1,4
Vidrio y manufacturas de vidrio	9.679	22,8	32.296	20,3	1,4
Caucho y manufacturas de caucho	8.682	108,2	28.745	-34,2	1,3
Minerales, escorias y cenizas	1	-100,0	27.774	7,7	1,2
Instrumentos de medida, control; médico-quirúrgicos	7.204	16,5	22.435	-0,2	1,0
Productos diversos de las industrias químicas	5.758	-17,2	20.462	-13,3	0,9
Aluminio y manufacturas de aluminio	5.341	40,9	19.162	-2,1	0,8
Grasas y aceites animales o vegetales	4.935	-11,2	17.994	13,9	0,8
Manufacturas diversas	5.109	11,0	16.961	-20,1	0,7
Preparaciones de legumbres, frutos otras partes de plantas	3.994	17,5	16.379	18,7	0,7
Pescados y crustáceos, moluscos y otros	2.756	-76,3	13.688	-26,0	0,6
Cereales	1.442	634,7	13.581	-15,3	0,6
Abonos	1.031	76,1	12.251	64,8	0,5
Manufacturas de fundición, de hierro o de acero	3.208	-19,1	11.491	-30,5	0,5
Manufacturas de cuero; artículos de viaje, bolsos	3.113	-26,1	11.356	-25,3	0,5
Productos de molinería; malta; almidón y fécula	2.559	-11,8	9.886	-8,8	0,4
Calzado, botines y análogos	2.554	-18,5	7.276	-33,9	0,3
Químicos inorgánicos; compuestos	1.976	16,0	7.183	12,6	0,3
Manufacturas de yeso, cemento, o materias análogas	2.158	11,9	7.027	0,6	0,3
Resto de productos	14.454	16,0	45.454	-16,0	2,0
Total Suroccidente	744.673	38,1	2.272.881	2,5	100,0

(-) Variación superior a 200%

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

IMPORTACIONES

Las importaciones de Suroccidente tuvieron un mejor desempeño que el agregado nacional durante el cuarto trimestre de 2016 y en el acumulado anual, a pesar de que ambas continuaron en terreno negativo. Las compras externas de la región cayeron 1,0% anual en el cuarto trimestre y -12,3% en todo el año. En igual sentido las compras externas de Colombia alcanzaron una reducción de 8,5% anual, y en el acumulado de -17,0% (Cuadro 11). No obstante, en 2016 se frenó el descenso en el valor CIF de las importaciones para Suroccidente, al alcanzar una caída anual de 12,3%, en comparación con la baja de 20,0% en 2015.

Cuadro 11
Suroccidente. Importaciones por departamento
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre de 2016

(Miles de dólares CIF y porcentajes)

Departamentos	IV trimestre	Variación anual	Acumulado	Variación anual	Participación
Total nacional	11.818.419	-8,5	44.889.367	-17,0	100,0
Suroccidente	1.113.401	-1,0	4.274.915	-12,3	9,5
Valle del Cauca	968.130	-3,1	3.728.316	-13,9	8,3
Cauca	83.012	-2,8	330.798	-15,8	0,7
Nariño	61.348	67,3	196.809	40,1	0,4
Putumayo	911	-77,0	18.991	131,3	0,0

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

Las importaciones en Suroccidente en el último trimestre de 2016 registraron diferente evolución según los departamentos de destino. En Nariño continuó el mejor comportamiento al aumentar sus compras externas en 67,3% anual, mientras que en el mismo periodo en las del Valle del Cauca la reducción fue de 3,1% y en las de Cauca de -2,8%, mientras que la caída de mayor profundidad se observó en Putumayo -77,0%, (Cuadro 11).

Por uso o destino económico, en el cuarto trimestre de 2016 disminuyeron las importaciones para consumo final (-4,9%) en Suroccidente, en tanto que las de mayor participación, *materias primas para la industria* aumentaron ligeramente (1,0%) luego de crecer a tasas negativas en periodos anteriores. Los *bienes de capital* para el mismo sector se redujeron 5,0%, pero aumentaron sustancialmente los destinados a la agricultura (28,7%). Las de *consumo no duradero* aumentaron 15,0% (Cuadro 12).

Por capítulos del arancel, en el trimestre las importaciones señalaron una caída anual generalizada y en muy pocos capítulos se observó aumento, salvo para aquellos donde es indispensable la materia prima para atender demanda interna. De esta forma subieron las compras de cereales, aceites animales o vegetales y otros elementos para la industria alimentaria, fundamentales para la industria de concentrados para animales y de harinas para el consumo de los hogares y la industria panificadora (Cuadro 13).

En cuanto al origen de las mercancías, Estados Unidos se ubicó en el primer lugar, seguido de China, Ecuador, México, Perú, Brasil y Bolivia. Entre estos, en el acumulado a diciembre de 2016 tan solo las compras realizadas a Ecuador y Bolivia registraron avance frente a 2015 (24,1% y 26,9% anual,

respectivamente). En el cuarto trimestre, hubo aumento en los bienes comprados a Estados Unidos (1,2%), China (2,3%), Ecuador (65,8%) y Brasil (2,8%).

Cuadro 12

Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico

Cuarto trimestre y acumulado a diciembre de 2016

(Miles de dólares CIF y porcentajes)

Clasificación CUODE	IV trimestre	Variación anual	Acumulado	Variación anual	Participación
0. Diversos	287	-12,8	2.025	86,6	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	224.905	15,0	824.225	1,1	19,3
II. Bienes de consumo duraderos	105.394	-4,9	366.030	-25,4	8,6
III. Combustibles, lubricantes y prod. conexos	3.563	-49,6	13.453	-27,1	0,3
IV. Mat. primas y prod. int. para la agricultura	43.149	-12,8	199.822	-19,9	4,7
V. Mat. primas y prod. int. para la industria	520.228	1,0	2.030.224	-10,7	47,5
VI. Materiales de construcción	36.246	4,7	126.001	-9,4	2,9
VII. Bienes de capital para la agricultura	9.627	28,7	34.103	-3,5	0,8
VIII. Bienes de capital para la industria	123.878	-5,0	487.279	-11,9	11,4
IX. Equipo de transporte	46.123	-37,5	191.752	-35,5	4,5
Total Suroccidente	1.113.401	-1,0	4.274.915	-12,3	100,0

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 13

Suroccidente. Principales productos importados

Cuarto trimestre y acumulado a diciembre de 2016

(Miles de dólares CIF y porcentajes)

Productos	IV trimestre	Variación anual	Acumulado	Variación anual	Participación
Máquinas y calderas	88.376	-3,8	356.536	-9,5	8,3
Cereales	71.783	2,4	319.548	-4,7	7,5
Grasas y aceites animales o vegetales	65.070	23,3	259.448	9,6	6,1
Materias plásticas y manufacturas de estas materias	66.002	-1,8	247.628	-11,6	5,8
Vehículos y sus partes	65.982	-12,9	221.231	-30,2	5,2
Aparatos de reproducción de sonido e imágenes	57.021	-7,2	204.249	-26,4	4,8
Caucho y manufacturas de caucho	29.908	-44,5	144.705	-39,0	3,4
Azúcares y artículos de confitería	41.383	140,7	132.831	180,1	3,1
Residuos de la industria alimentaria	28.408	4,1	126.124	-8,1	3,0
Productos químicos orgánicos	26.892	-16,0	121.012	-16,5	2,8
Fundición, hierro y acero	25.639	-15,9	103.723	-23,0	2,4
Papel, cartón y derivados	26.750	-19,4	101.675	-15,5	2,4
Instrumentos médico-quirúrgicos, precisión y accesorios	22.007	-10,8	98.482	-4,0	2,3
Aceites esenciales y resinoides	21.540	-5,0	90.221	-10,1	2,1
Cobre y manufacturas de cobre	27.682	-16,0	85.449	-38,8	2,0
Demás productos	448.957	4,1	1.662.051	-11,0	38,9
Total Suroccidente	1.113.401	-1,0	4.274.915	-12,3	100,0

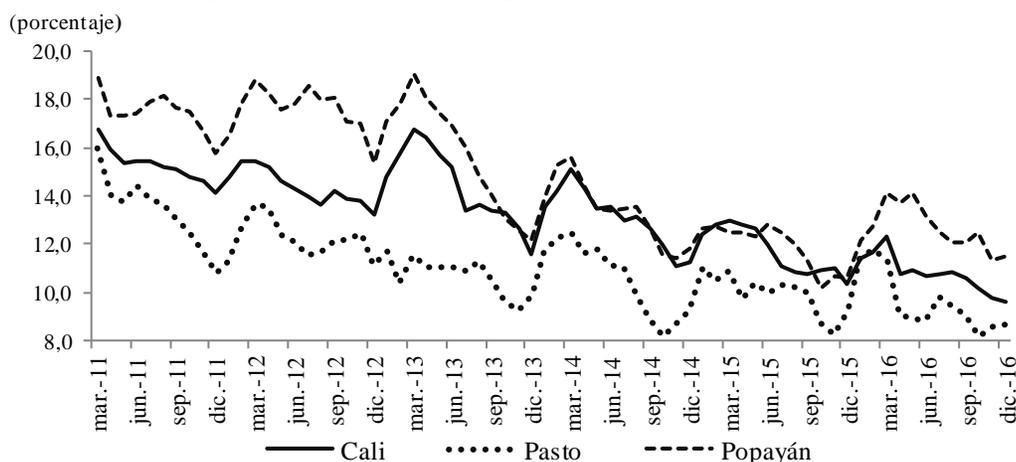
Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

De acuerdo con cifras del DANE, en el cuarto trimestre de 2016 el mercado laboral de Suroccidente siguió exponiendo resultados positivos en términos de reducción del desempleo y aumento de la ocupación formal, destacado por la contratación de personal en la industria y el comercio.

Entre octubre y diciembre de 2016 Cali y Pasto registraron las tasas de desempleo más bajas en relación con las observadas desde 2001. En Cali este indicador se ubicó en 9,6% y en Pasto fue de 8,7%, inferiores en 0,8 y 0,6 puntos porcentuales, respectivamente, frente al mismo periodo del año anterior, en contraste con el comportamiento nacional (13 ciudades) que registró aumento (0,3 pp) (Gráfico 17). No obstante, en Popayán la tasa de desocupación se deterioró en el periodo (11,5%).

Gráfico 17
Cali, Pasto y Popayán. Tasa de desempleo



Fuente: GEIH - DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, en el último trimestre de 2016 la tasa de ocupación conservó su tendencia al alza en Cali y Pasto, en donde se ubicó en 61,6% y 63,7%, respectivamente. De esta forma, el número de personas ocupadas en Cali y su área metropolitana aumentó en 23.655 entre octubre y diciembre frente a igual periodo de 2015, mientras en Pasto el avance fue de 7.141 ocupados. Los sectores con mayor dinámica en la generación de empleo en la capital del Valle fueron la industria (21,0%) y el comercio, hoteles y restaurantes (8,3%) que en conjunto concentraron más de la mitad del total de personas ocupadas. En Pasto, creció sustancialmente la contratación de mano de obra para la agricultura, el comercio y las actividades inmobiliarias y financieras.

En concordancia con el buen desempeño económico local, gran parte de los nuevos empleos generados en la región fueron empleos formales. Así lo corroboran las estadísticas de las cajas de compensación familiar del Valle, que indicaron durante el cuarto trimestre un aumento de 1,9% anual en el número de trabajadores afiliados y de 7,0% en el acumulado enero-diciembre de 2016. La industria, el comercio, la agricultura, el sistema financiero y los servicios registraron los aumentos más considerables en la contratación de empleo.

XI. PRECIOS

En diciembre de 2016 la inflación mensual promedio nacional se situó en 0,42% y acumuló 5,75%. En Suroccidente, los alimentos básicos de la canasta familiar como la papa, el plátano, algunas frutas y hortalizas registraron una amplia oferta, lo cual disminuyó los precios al finalizar el año, en especial en Cali, ciudad que cerró con una inflación anual de 5,13%, inferior en 62 pb al promedio nacional. Pasto fue la ciudad con menor inflación mensual y acumulada a diciembre en la región, pese a las presiones alcistas por el auge de la demanda turística de Ecuador. Los rubros que más contribuyeron a que Cali registrara menor inflación fueron servicios de transporte y comunicaciones que variaron en 2,94% y 0,11%, respectivamente.

Al cierre de la presente edición se conocieron las cifras de inflación a febrero de 2017, donde se destaca la reducción anual en más de 2 puntos porcentuales (5,18%), comportamiento que lleva a que las ciudades de Suroccidente se encuentren muy cerca del rango meta establecido por la autoridad monetaria. La inflación mensual de la capital del Valle en el primer bimestre se ubicó en 0,91%, mientras que el promedio nacional alcanzó un 1,01%.

Cuadro 14
Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor
Variación a febrero 2016 - 2017
 (Porcentajes)

	2016			2017		
	Mensual	Acumulada	Anual	Mensual	Acumulada	Anual
Nacional	1,28	2,59	7,59	1,01	2,04	5,18
Suroccidente	1,02	2,54	7,55	0,90	2,10	4,68
Cali	0,99	2,53	7,37	0,91	2,16	4,75
Popayán	1,02	2,65	8,18	0,74	1,88	4,98
Pasto	1,22	2,56	7,31	0,93	1,73	3,90

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

A su vez, los precios de los alimentos en Cali continuaron con una tendencia descendente y variaron 0,49 %, cuando en igual mes del año anterior habían crecido 1,84%. El grupo de mayor variación en el bimestre fue educación, tanto en Colombia como en Cali, con 3,25%, debida al inicio del año escolar con las alzas en gastos de pensión, libros, uniformes, entre otros. (Cuadro 15).

Cuadro 15
Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor por grupos de bienes y servicios
Variación acumulada hasta febrero de 2017

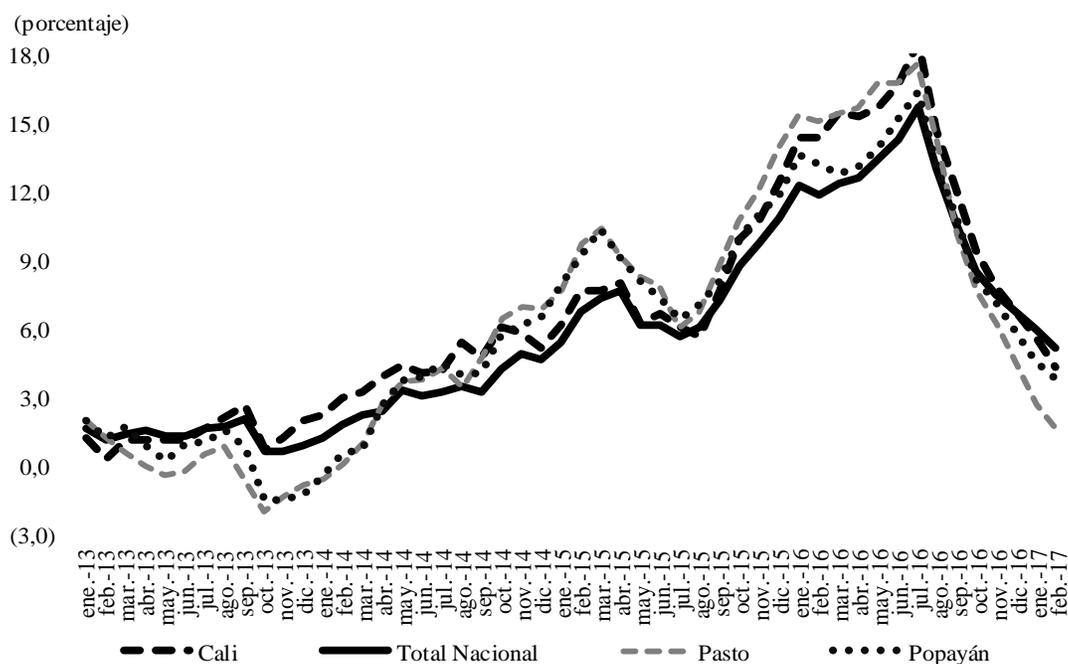
Porcentajes										
Ciudades	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educación	Diversión	Trans- porte	Comunica- ciones	Otros gastos	Total
Nacional	2,34	1,14	0,69	2,40	6,81	0,10	1,35	3,25	2,69	2,04
Cali	3,23	1,27	0,96	2,36	3,28	-0,11	2,18	1,06	2,81	2,16
Pasto	1,21	1,20	0,75	1,86	5,37	1,44	2,60	3,00	2,36	1,73
Popayán	2,49	1,49	1,00	2,18	3,71	1,86	0,79	0,75	2,10	1,88

Fuente: DANE.

Como se había señalado antes, la buena oferta de alimentos se dio por la aceptable respuesta de las cosechas en razón a la finalización del fenómeno de El Niño y el adecuado transporte de carga hacia las principales centrales de abastecimientos de la región como lo son CAVASA y la plaza de mercado de Santa Helena en Cali. De igual forma, los menores precios de las materias primas importadas ayudaron a reducir los precios de manufacturados en el IPC total nacional y de la región, en razón a la estabilización de la tasa de cambio durante el último trimestre del año. Adicionalmente, las medidas del Banco de la República en tasas de interés resultaron efectivas para reducir la tendencia al alza de precios, pese a los efectos de la sequía y al paro de transportadores.

En lo que se refiere a Suroccidente, el sector agropecuario continuó con importante aumento de las siembras de alimentos de periodo corto, lo cual ha servido a regular la oferta y su aporte será significativo luego de haber presentado las mayores alzas en los precios de alimentos, como se observa en el gráfico 21. Al haber desaparecido el fantasma de los paros de transporte, diluirse el fenómeno de El Niño y atenuarse las probabilidades de ocurrencia del de La Niña, se prevé que continuará el descenso observado en la inflación de alimentos que llevará a la meta en el 2017 (Gráfico 18).

Gráfico 18
Suroccidente. Inflación anual de alimentos por ciudades y Total nacional



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República

A manera de conclusión, los diversos efectos recibidos por los precios de la economía colombiana en los últimos dos años tuvieron un impacto desfavorable sobre sus niveles, luego de mantenerse sobre la senda estable de largo plazo por amplio periodo. Las circunstancias obligaron a la autoridad monetaria a incrementar las tasas de interés de intervención en el mercado monetario de 4,5% a 7,75% entre julio de 2015 y 2016. En el nuevo contexto de desaceleración en la inflación de alimentos y estabilidad en la tasa de cambio, así como alejados los paros camioneros y fenómenos climáticos, la tendencia es hacia el rango de la meta establecida, con las reducciones graduales en la tasa de interés de intervención las cuales se comenzaron a dar a partir de febrero de 2017.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

REMESAS

Según la Encuesta trimestral de remesas del Banco de la República, en el 2016 las remesas percibidas en el Suroccidente del país alcanzaron un valor de US\$1.474,9 millones, 11,0% más de lo presentado en el igual periodo de 2015. Esta tasa de crecimiento superó la del año anterior (6,0%) y se consolidó como la variación más alta desde 2011.

Durante el 2016, el Valle del Cauca se afianzó como el principal receptor de remesas con el 29,0% de participación nacional y presentó un crecimiento anual de 11,4%, la mayor variación entre los principales departamentos receptores de remesas en el país. Por departamentos de la región, Nariño (8,7%) y Putumayo (88,7%) también registraron incrementos frente al acumulado de 2015. Solo Cauca experimentó una caída de 3,5% (Cuadro 16).

Cuadro 16

Colombia. Distribución de los ingresos de remesas por departamentos

Valores en millones de dólares y porcentajes

Departamento	IV trimestre	Total 2015	IV trimestre	Total 2016	Variación anual	Variación anual	Participación
					IV trimestre	2016	
Total nacional	1.232	4.635	1.323	4.858	7,4	4,8	100,0
Valle del Cauca	340	1.264	391	1.407	14,9	11,4	29,0
Antioquia	219	844	216	830	-1,5	-1,7	17,1
Cundinamarca	227	777	257	809	13,0	4,2	16,7
Risaralda	103	428	110	422	6,7	-1,6	8,7
Atlántico	42	173	48	179	12,8	3,1	3,7
Quindío	42	171	42	160	-0,8	-6,8	3,3
Caldas	33	123	35	131	8,6	6,4	2,7
Nariño	10	32	11	35	9,3	8,7	0,7
Cauca	8	31	9	30	12,3	-3,5	0,6
Putumayo	1	2	1	3	2,9	88,7	0,1
Otros	206	790	204	853	-1,2	8,0	17,6

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República.

En el acumulado octubre – diciembre de 2016, las remesas en la región alcanzaron US\$ 411,6, equivalente a un 14,6% mayor a lo presentado en el mismo trimestre del año anterior. Todos los departamentos del Suroccidente presenciaron aumentos en estos giros. El Valle de Cauca experimentó un crecimiento de 14,9%, seguido del Cauca (12,3%), Nariño (9,3%) y Putumayo (2,9%) (Cuadro 18).

Pese a la desaceleración en la demanda interna, las remesas y los buenos resultados del mercado laboral en el Suroccidente expuestos en el capítulo X, continuaron generando ingresos importantes a los hogares de la región, de ahí el buen balance de las ventas del comercio minorista publicados por el DANE para Cali, superior al total nacional y principales capitales del país.

SE AGRADECE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES, LA INFORMACIÓN PRODUCIDA, SUMINISTRADA O DIVULGADA PARA LA REALIZACIÓN DE LOS BOLETINES

Agencia Nacional de Infraestructura – ANI; ANDI; Asocaña; Asociación Colombiana de Porcicultores; Cajas de compensación familiar Comfenalco y Comfandi; Camacol; DANE; Fedesarrollo; Fenalco; Fenavi; La Galería Inmobiliaria; Oficina de Registro de Instrumentos Públicos en Cali; Proyectos de infraestructura S.A. – PISA; SENA-Observatorio laboral y ocupacional – Cali; Sociedad Portuaria de Buenaventura.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Aerocali; Aerocivil; Agencia Nacional de Infraestructura - ANI; Cotelvalle; DANE; DIAN; Fenalce; Finagro; Superintendencia Financiera de Colombia; Terminal de Transportes de Cali; XM S.A.



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Julio Escobar Potes
Jefe Regional

Arley Barandica Villegas
Jaime Collazos Rodríguez
Johana Sanabria Domínguez
Plutarco Fernández Castro

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:
<http://www.banrep.gov.co/ber>

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.

El Boletín Económico Regional del Suroccidente comprende los departamentos de Valle del Cauca, Nariño, Cauca y Putumayo. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
AtencionalCiudadano@banrep.gov.co