

Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2015

Suroccidente

Valle del Cauca / Nariño /
Cauca / Putumayo



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo de 2016.

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	9
III. INDUSTRIA.....	11
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA.....	14
V. CONSTRUCCIÓN	15
VI. COMERCIO Y TURISMO	18
VII. TRANSPORTE	21
IX. COMERCIO EXTERIOR	23
X. MERCADO LABORAL	28
XI. PRECIOS.....	30
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS	32

PANORAMA ECONÓMICO

En 2015 la actividad económica en Suroccidente creció aunque a un menor ritmo frente al de un año atrás. El tipo de cambio real estimuló el crecimiento de la producción para atender una creciente demanda interna, especialmente durante el segundo semestre del año. Las exportaciones disminuyeron en dólares pero se compensaron con aumentos en pesos.

En el lado de la demanda interna, el comercio local se expandió a lo largo del año y en el último trimestre lo hizo a un menor ritmo frente al mismo período de un año atrás. Sus ventas estuvieron estimuladas por un sostenido consumo de los hogares apalancado en mayores ingresos provenientes de varias fuentes.

El consumo privado por parte de los empresarios del Suroccidente también confirmaron un avance en la demanda interna durante el 2015 al alcanzar el segundo balance regional más alto del país detrás de Antioquia, según la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República. Este alto balance indica que las ventas del sector productivo continúan acelerándose de manera anual y con un ritmo similar al observado en el 2014.

Las remesas del exterior adicionaron más de tres billones de pesos al consumo total de hogares en el Valle del Cauca en bienes, servicios e inversión en propiedad raíz. Por otro lado, las familias cafeteras en los departamentos del sur y el norte del Valle del Cauca percibieron ingresos crecientes, tanto por mejor precio del café como por aumentos de la producción, obtenidos luego de la renovación de cafetales promovida por la Federación en años anteriores con variedades más resistentes y productivas. Igualmente, hubo un auge turístico comercial en la frontera sur y crecimiento de la tasa de ocupación en el mercado laboral. Todos estos factores favorecieron el incremento en los desembolsos de crédito.

De acuerdo con cifras del Dane, el crecimiento en todos los trimestres de la producción industrial fue muy satisfactorio y siguió respondiendo a la devaluación real y al crecimiento de la demanda local. No obstante, las ventas industriales en términos reales lo hicieron a un menor ritmo debido al incremento en los precios de los productos manufacturados. Fueron importantes los incrementos en la producción de confecciones, productos químicos, papel y cartón, molinería y almidones.

En el sector constructor, el incremento en las obras en proceso en la región, aunado al avance en las ventas y producción de los principales insumos del sector, reafirmaron un balance positivo en la actividad constructora durante el 2015. Para el presente año se espera que la tasa de cambio continúe incentivando a los remitentes de remesas para que inviertan en finca raíz y se mantenga la dinámica en la construcción de edificaciones.

Por el contrario, la agricultura y el comercio exterior continuaron registrando al cierre del último trimestre un desempeño menos favorable. El clima afectó las cosechas de frutas y perecederos en esta zona del país. La caña de azúcar disminuyó ligeramente (-0,3%) su producción anual frente al buen desempeño observado en 2014, cuando creció 12,6%.

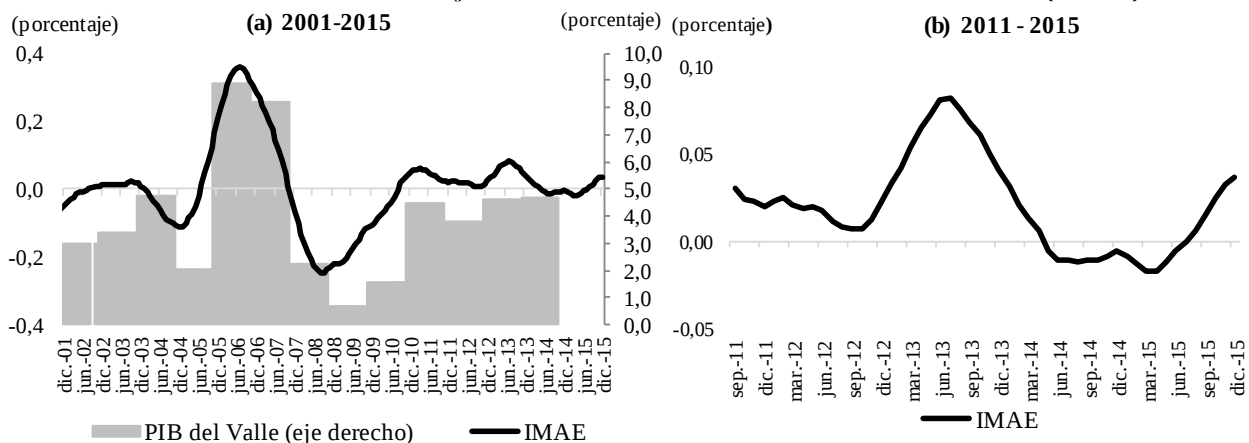
En el comercio exterior, disminuyó el valor CIF en dólares de las importaciones y en valor FOB el de las exportaciones, pese a ello, los exportadores obtuvieron aumentos sustanciales de sus ingresos en

pesos gracias a la devaluación registrada a lo largo del año. Entretanto, el volumen de las exportaciones no aumentó en forma significativa.

En cuanto a la actividad económica del principal departamento del Suroccidente del país, El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el Valle del Cauca, calculado por el Banco de la República y la Pontificia Universidad Javeriana de Cali, reveló un repunte de la actividad económica del departamento en el último trimestre de 2015 (Gráfico 1). En efecto, durante el cuarto trimestre la economía del Valle creció por encima de su media histórica (3,8%). Se estima que en el cuarto trimestre el PIB del Valle creció alrededor de 4,2%.

Gráfico 1

Crecimiento anual del PIB del Valle y del Indicador mensual de actividad económica (IMAE)*



* Valores mayores a cero indican que el Valle está creciendo por encima de su promedio histórico (3,8%). 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.

De las variables que componen el IMAE, en el cuarto trimestre de 2015 jalonaron la economía del departamento las variables referentes al sector de la construcción, la industria y comercio. Igualmente, la producción de caña azúcar molida presentó un crecimiento tendencial. Por el contrario, las variables referentes al comercio exterior continuaron decreciendo.

En suma, el 2016 es un año en que la economía de Suroccidente deberá afrontar grandes desafíos, como incrementar la sustitución de muchos productos importados, fortalecer las exportaciones a los mercados existentes e impulsar despachos de nuevos productos a potenciales mercados internacionales, como también deberá apropiarse de los beneficios del buen nivel del tipo de cambio real, para frenar la desaceleración en su tasa de crecimiento y consolidar una estructura manufacturera altamente competitiva.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRICULTURA

Al finalizar 2015, la actividad agrícola de Suroccidente siguió en retroceso en comparación con el trimestre anterior y frente al último trimestre de un año atrás, afectada por el fenómeno climático de El Niño, que desencadenó en un extenso e intenso verano. Ante la falta de sistemas de riegos alternos en la gran mayoría de los cultivos de la región, se afectó la productividad y la calidad de las cosechas, con repercusión sobre los volúmenes en esta zona del país y sobre los precios de perecederos.

La disminución en la producción agrícola se ha sentido en los cultivos de caña de azúcar, frutales, plátano, cítricos y papa, pero se observa también siembras agrícolas postergadas en varios territorios del Suroccidente. Sin embargo, la recolección cafetera ha sido la única que continúa liderando la producción regional. En consecuencia, al cierre de diciembre se registró una leve reducción en el abastecimiento de alimentos en la región, en especial en verduras y hortalizas, y en tubérculos, alimentos cuya menor oferta mantuvo desplazamientos hacia otras zonas del país, a pesar que los departamentos de Nariño y Cauca son las despensas agropecuarias que abastecen al Valle del Cauca.

Evidentemente, las estadísticas de la Central de Abastos del Valle del Cauca – Cavasa -, reportaron una reducción anual en el ingreso total de alimentos perecederos de 13,3% en el último trimestre de 2015. En este periodo fue determinante el desplazamiento de grandes volúmenes de alimentos hacia otras plazas del país, lo cual promovió la caída para el cuarto trimestre del año en el abastecimiento de alimentos para la región y su efecto sobre los precios se reflejó de inmediato en la inflación de las ciudades capitales en los departamentos de la región.

Cuadro 1

Valle del Cauca¹. Abastecimiento de alimentos por grupos

(crecimiento anual y participación)

Grupo	2014			2015				Participación IV trim. 2015
	II	III	IV	I	II	III	IV	
Frutas	16,8	8,7	7,6	9,2	13,6	6,3	-11,7	21,0
Otros grupos	-12,7	10,6	3,4	-5,7	-13,6	-10,6	-15,7	23,1
Tubérculos, raíces y plátanos	-23,4	-4,3	-6,0	-7,3	0,8	2,6	-8,2	33,8
Verduras y hortalizas	-4,9	8,6	11,3	1,5	2,1	-4,0	-19,1	22,0
Total	-10,7	4,5	2,7	-1,7	0,3	-1,4	-13,3	100,0

¹ Mercados mayoristas de Cali: Cavasa y Santa Helena.

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

El menor crecimiento en la oferta agropecuaria de Suroccidente se ha acompañado de retrasos en las siembras de algunos productos por el riesgo de sequía, lo que se ha notado en la menor demanda de crédito para el sector. La evolución de éste último en los próximos meses será un indicador que anticipe la regularización en la producción agrícola de la región.

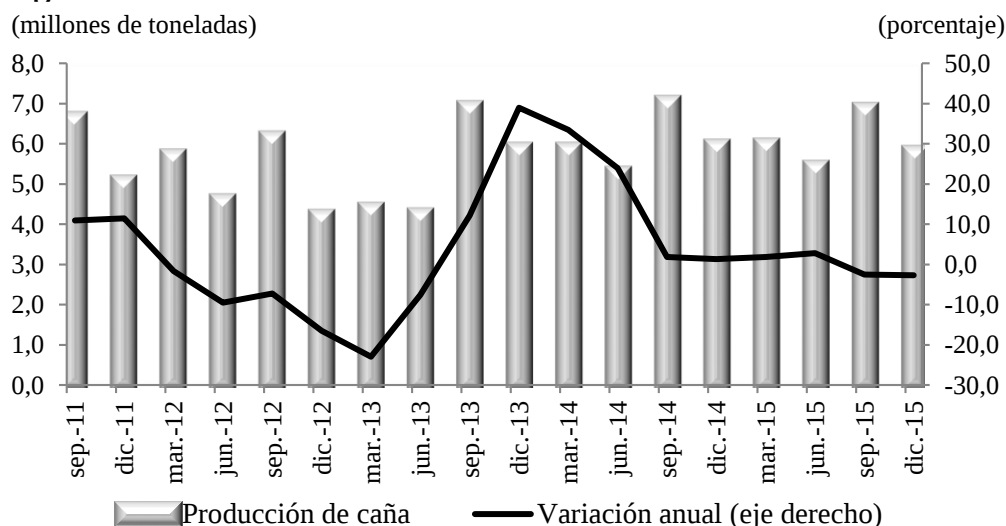
En cuanto a los cultivos de la caña de azúcar, según los reportes de Asocaña, en el último trimestre de 2015 la producción se redujo en 2,7%, lo que repercutió en una disminución de 4,6% en la producción de azúcar en el mismo periodo. No obstante, la disminución promedio anual de la cosecha de caña de

azúcar fue muy leve de solamente el 0,3%. El fuerte verano afectó estos cultivos por ser demandantes de grandes cantidades de agua en su crecimiento, lo que conllevó a que se registraran mayores costos de producción por la mayor utilización de sistemas alternos de riego, necesarios ante la escasez de las lluvias estacionales.

Bajo las anteriores circunstancias, es obligado el uso de fuentes hídricas subterráneas con alto consumo de combustibles y energía, por lo que en un ambiente de bajos precios internacionales del azúcar, se hace imperativo optimizar su uso en la producción de otros derivados y aprovechar la mayor tasa de cambio para crecer en exportaciones. En efecto, los usos alternos a partir de la caña molida han servido al sector para compensar choques en los precios y distribuir eficientemente la producción entre azúcares, alcohol carburante y melazas.

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.

De esta manera, la disminución en la cosecha de caña de azúcar se compensó con un aumento significativo de 16,8% anual en la producción de alcohol carburante para abastecer la demanda insatisfecha del programa de oxigenación en el país.

Por el lado cafetero, la Federación reportó para el último trimestre un aumento anual de 25,5% en la producción nacional, crecimiento que Suroccidente compartió en gran parte de sus zonas cafeteras, al cerrar el año la cosecha en forma satisfactoria. Sin embargo, cultivadores del grano habían reportado mayor producción en el primer semestre del año en las zonas productoras de Nariño, Cauca y norte del Valle. Igualmente, las familias cafeteras lograron durante el año mantener los ingresos al alza, tanto por el mejor precio interno del café como por aumentos de la producción cafetera, a pesar de verse la cosecha parcialmente afectada en algunas zonas del Cauca por menores lluvias.

En los rubros productos agrícolas como frutales, plátano y cítricos, disminuyeron en productividad y calidad las cosechas en el último trimestre pero alcanzaron a surtir parcialmente el mercado local y al resto del país. La oferta de papa en Nariño no se vio disminuida por la mayor producción procedente de los municipios Ipiales, Potosí, Guaitarilla, Córdoba y Túquerres, que se beneficiaron de un mejor nivel de lluvias; mientras se redujo levemente la producción al norte del departamento.

PECUARIO

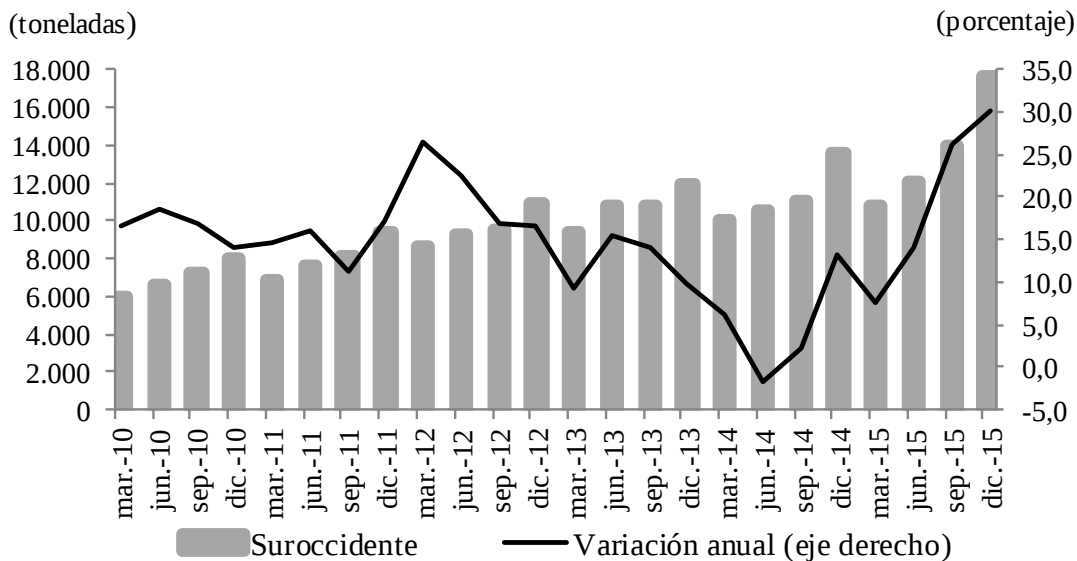
➤ PORCICULTURA

De acuerdo a las cifras del Fondo Nacional de Porcicultura, la producción nacional de carne de cerdo en el cuarto trimestre de 2015 presentó un incremento de 16,5% anual. Suroccidente, liderado por el Valle del Cauca, subió su oferta de carne de cerdo en 30,1% anual y fue la segunda región con mayor avance después de Suroriente 73,6%, que mantiene una participación exigua.

En la industria porcícola el suroccidente colombiano siguió ganando terreno con el aprovechamiento de su cercanía al puerto por donde ingresa la materia prima de la base alimentaria de esta industria y la avícola. En efecto, gran parte de los costos de producción de estas actividades se concentran en los alimentos, por lo desde finales del siglo pasado se ha incrementado el asentamiento de estas industrias en la región.

Gráfico 3

Región Suroccidente. Producción trimestral de carne de cerdo



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

En el acumulado anual, la producción nacional de carne de cerdo en 2015 totalizó 317.534 toneladas, lo que representó un aumento de 14,7% respecto al año anterior, cuando su crecimiento se situó en 7,6%. En Suroccidente registró en el acumulado anual un alza fue significativa de 20,5% en la producción de carne de cerdo, superior en 15,3 pp respecto del al aumento de un año atrás (Gráfico 3).

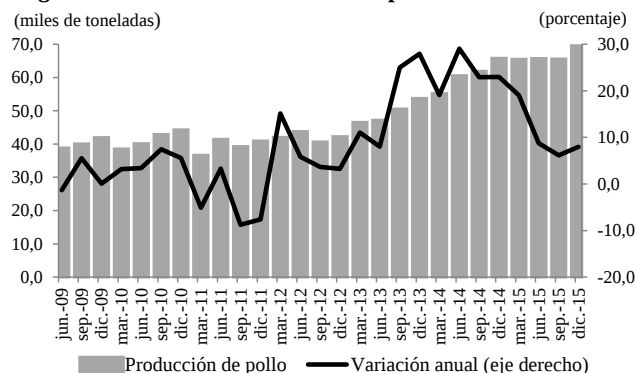
La región del suroccidente conservó el tercer lugar en producción, con un aporte del 17,1% sobre la oferta nacional, liderada por Antioquia (46,7%) y Bogotá (22,0%), pero mantiene el mayor ritmo de crecimiento sobre estas dos regiones en los últimos años, liderado por el departamento del Valle del Cauca que en los últimos nueve años multiplicó por 2,5 veces su producción de carne, frente a Antioquia que la duplicó y Bogotá que la creció 1,7 veces en el mismo periodo. La producción de

carne de cerdo en los departamentos Nariño y Cauca se ha mantenido en su mismo nivel en los últimos nueve años, mientras que en Putumayo se presenta reducción en la producción para el mismo periodo.

➤ AVICULTURA

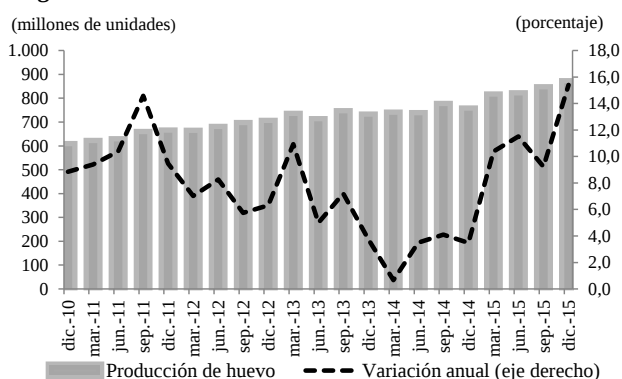
Según las estadísticas suministradas por la Federación nacional de avicultores – Fenavi, la producción nacional de carne de pollo y huevo en 2015 creció de forma anual 4,8% y 5,3%, respectivamente. En Suroccidente dichos aumentos fueron muy superiores en la oferta avícola, con 10,2% en la de carne de pollo y de 11,6% en la de huevos.

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.

Por su parte, la producción de pollo en canal en Suroccidente registró un sostenido crecimiento desde el año 2011, pero se desaceleró durante los primeros tres trimestres del año en 2015, creciendo a menores tasas anuales ante la turbulencia de los mercados internacionales sobre la devaluación del peso. La incidencia de la tasa de cambio sobre la materia prima importada se sintió en la producción de pollo en canal en la región al igual que en el resto del país, y solo en el último trimestre del año cambió la tendencia en la producción local al alcanzar un incremento anual de 8,0%. Pese a la desaceleración, Suroccidente siguió consolidado como el tercer productor nacional de pollo en canal, al aportar cerca de la quinta parte de la oferta nacional.

En lo referente a la producción de huevo, el último trimestre de 2015 caracterizado por aumentos significativos tanto en el total nacional (11,8%) como en Suroccidente (15,4%). Esta zona del país registró un sostenido incremento en todos los trimestres y superó ampliamente al promedio nacional.

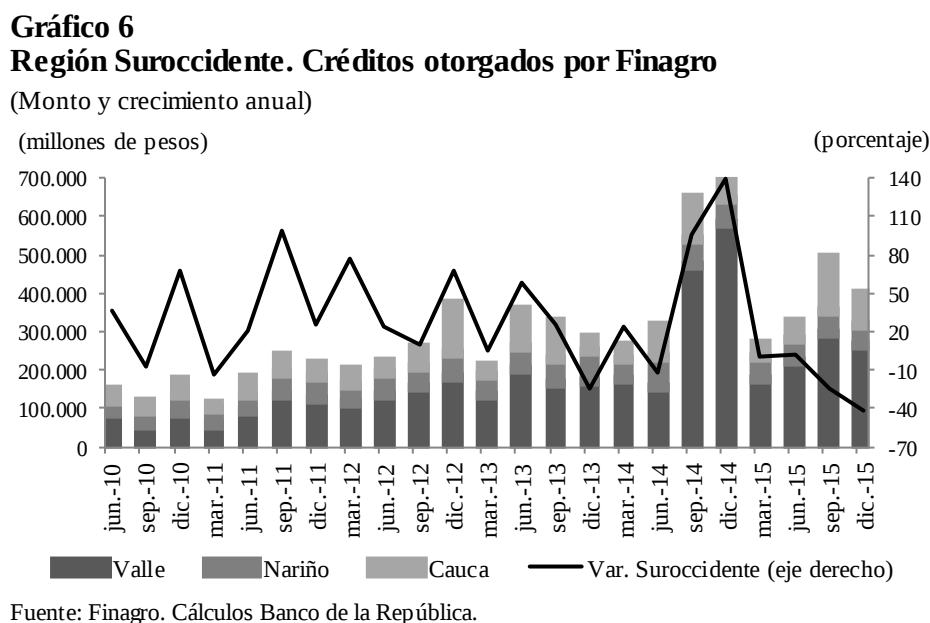
Durante este periodo, la Federación Nacional de Avicultores (Fenavi), reportó que la producción del sector avícola superó el millón y medio de toneladas, lo que significó un aumento de 77 mil toneladas en relación con las cifras de igual fecha de un año atrás. En efecto, la misma fuente indicó que durante los primeros nueve meses del año, los colombianos consumieron un millón de toneladas de pollo y cerca de nueve mil millones de huevos.

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

Los desembolsos del crédito bajo la línea Finagro en el total nacional crecieron 4,6% en 2015 y Suroccidente cerró con una caída significativa (-22,7%) luego de haber alcanzado un importante crecimiento de 60,1% anual en 2014, lo que le permitió ser el primero en montos desembolsados en dicho año. La pérdida de la dinámica en el crédito de fomento para la actividad agropecuaria de Suroccidente, se acompaña con la menor producción agrícola exhibida durante el año 2015. En efecto,

la contracción de la demanda por crédito para dicha actividad se hizo evidente en la postergación de cosechas, ante el riesgo de pérdidas por la falta de infraestructura adecuada para enfrentar con sistemas alternos de riego las épocas de fuerte verano, tal como fuera expuesto por los pequeños agricultores de la región en diferentes entrevistas mensuales.

La reducción en los desembolsos para el fomento agropecuario del suroccidente colombiano en el cuarto trimestre de 2015 fue de 42,3% anual, mientras que el promedio nacional la caída fue de 5,9%. Las restricciones a los desembolsos de nuevos recursos para los agricultores de la región se explicaron por la entrada en mora de algunas obligaciones por la pérdida de algunos cultivos golpeados por el verano intenso. Sin embargo, crecieron los destinados para el departamento del Cauca 62,8 en el último trimestre y los del Valle del Cauca presentaron la mayor caída (54,3%) (Gráfico 6).



La caída en el crecimiento anual de los créditos de fomento agropecuario para Suroccidente en el cuarto trimestre de 2015, ubicó a la región en el segundo lugar en concentración de los desembolsos para el sector, luego de haberse posicionado como la primera zona del país donde más se colocaban los recursos de la línea Finagro. El departamento del Valle del Cauca como mayor participante por la intensidad cañicultora, redujo su participación al 11,6% del total otorgado en el país, luego de haber concentrado el 23,9% en igual periodo del año anterior.

II. MINERÍA

La producción de oro en Suroccidente registró un crecimiento significativo durante 2015 al totalizar 13,6 toneladas, 32,9% más que las obtenidas formalmente en 2014 y asimismo, superó casi diez veces el aumento del total nacional ubicado en 3,8% anual.

En el cuarto trimestre de 2015 la producción de oro presentó una menor dinámica anual respecto al buen desempeño de los trimestres anteriores, cuando alcanzó variaciones anuales en el segundo y tercer trimestre de 91,9% y 78,7%, respectivamente, mientras el alcanzado en el cuarto trimestre fue del 17,0%. Pese al menor ritmo del trimestre, superó el incremento promedio nacional (5,8%) y el de

la principal región aurífera de Colombia, Noroccidente (3,8%) compuesta por los departamentos de Antioquia y Chocó (Cuadro 2).

Por departamentos de Suroccidente, Nariño subió su producción en 45,8% en el 2015 y lidera la extracción de oro en la región con más de la mitad del total producido en el año. Su participación ha venido en aumento desde 2011, cuando solo aportaba el 14,4% de la producción local. El departamento del Cauca ha venido creciendo gradualmente su capacidad productiva en el metal precioso, al brindar importantes incrementos y ubicar 5,323 kilos de oro en 2015. Residualmente, el Valle del Cauca y Putumayo no alcanzan a completar la tonelada anual en producción de oro en los últimos años, a pesar que el primero ha multiplicado por seis su producción en la última década.

Cuadro 2

Producción de oro en Colombia, Noroccidente y departamentos de Suroccidente Cuarto trimestre y acumulado a diciembre

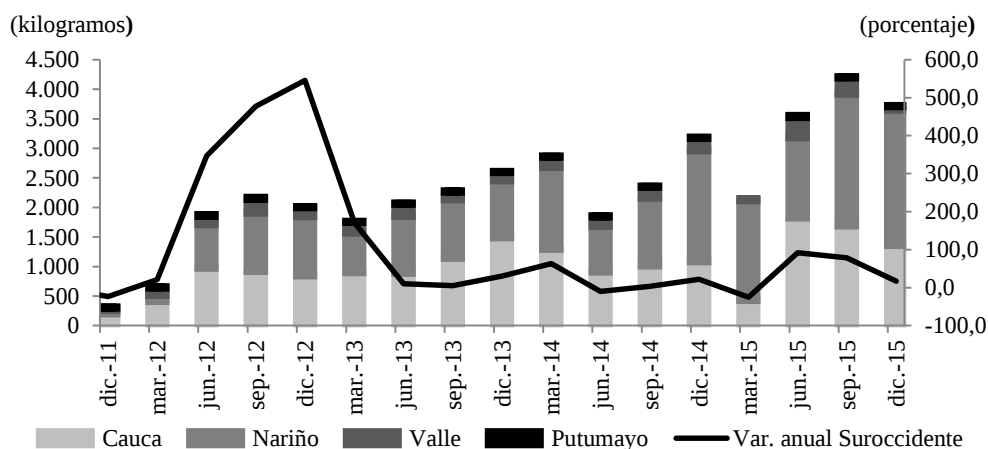
Regiones	Kilogramos y porcentajes								
	IV trimestre				Acumulado a diciembre				
	2013	2014	2015	Variación 2015/2014	2013	2014	2015	Variación 2015/2014	Participación 2015
Total nacional	13.928	16.877	17.851	5,8	55.745	57.015	59.202	3,8	100,0
Noroccidente	10.001	11.356	11.792	3,8	41.611	39.409	38.153	-3,2	64,4
Suroccidente	2.603	3.176	3.715	17,0	8.691	10.241	13.609	32,9	23,0
Cauca	1.494	1.088	1.365	25,5	4.435	4.314	5.323	23,4	9,0
Nariño	962	1.877	2.288	21,9	3.587	5.188	7.562	45,8	12,8
Valle del Cauca	143	208	57	-72,4	659	718	690	-4,0	1,2
Putumayo	3	3	5	51,8	10	21	34	61,7	0,1

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

Gráfico 7

Suroccidente. Producción de oro

(Crecimiento anual y nivel)



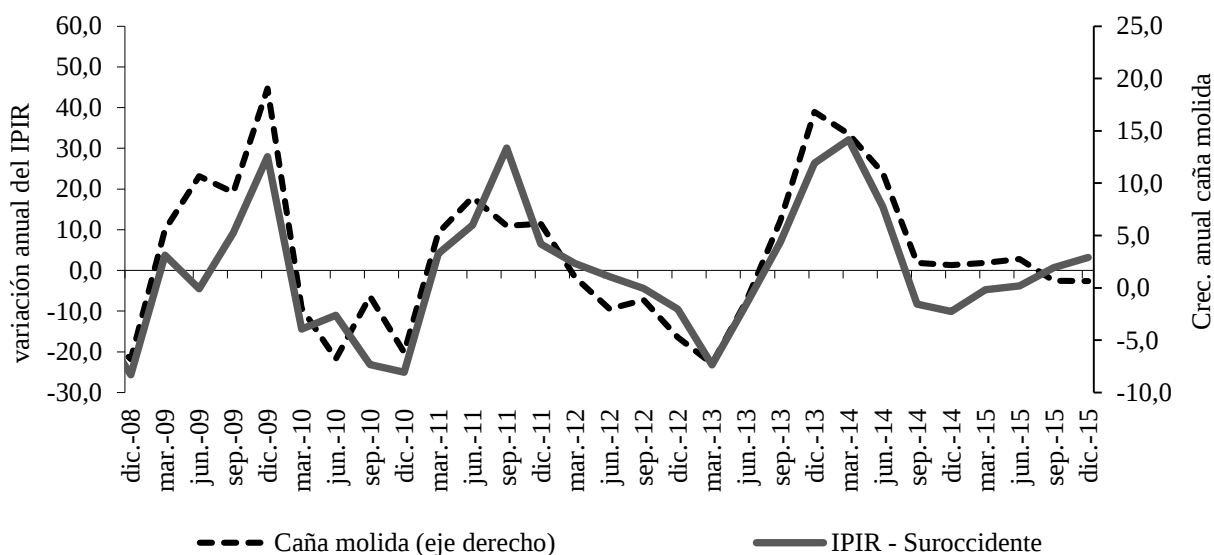
Fuente: Simco - Ministerio de Minas y Energía. Cálculos Banco de la República.

El buen desempeño de la minería aurífera en la región, y en particular en los dos departamentos ubicados al sur, contribuyeron al ingreso de valiosos recursos para sus familias, que adicionados al mejor comportamiento de la cosecha cafetera, el comercio y el turismo de compras de ecuatorianos, fueron dinamizadores de la actividad económica en 2015.

III. INDUSTRIA

Gráfico 8

Suroccidente.Crecimiento anual de la producción industrial (IPIR)¹ y caña molida
Trimestres 2008 - 2015



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

Fuente: Banco de la República, Asocaña y DANE. Cálculos Banco de la República.

Tal como se había anunciado en el Boletín del segundo trimestre, la actividad industrial en el segundo semestre de 2015 estaría ingresando a su fase ascendente y por lo tanto, gran parte de la industria nacional entraría en etapa de recuperación. Ese cambio de tendencia también se observó en la industria de Suroccidente, región donde el sector fabril mantiene una relación directa con la producción de caña de azúcar como la principal materia prima del mismo conglomerado. En efecto, las cifras del Dane estimaron que la producción industrial nacional al cierre del año creció 3,9%, mientras que en Suroccidente se derivó un crecimiento de 2,9%. Este resultado proviene de una medición ponderada por la participación regional en las clases de la EAM y aplicada a las clases de la EMM.

El menor crecimiento frente al promedio nacional fue coherente con la importante reducción presentada en la molienda de caña de azúcar para el mismo mes (-8,5%), dada la estrecha correlación entre la industria de Suroccidente y la molienda de caña de azúcar (Gráfico 8).

La disminución anual en la producción de caña de azúcar en Suroccidente en el año 2015 fue de -1,8% y durante el último trimestre (-4,6%). Este resultado se reflejó en la producción de la cadena industrial que origina la caña de azúcar, al presentar un menor dinamismo en el cierre del año el indicador del Valle del Cauca y Suroccidente, especialmente el de confitería y cacao.

Por otra parte, actividades fabriles no relacionadas directamente con la cadena del azúcar, señalaron un notable desempeño al cierre del año y concordaron con las cifras de la Encuesta mensual manufacturera (EMM o MMM) publicadas para el mismo mes; las de mayor crecimiento y recuperación se encuentran asentadas en Suroccidente, como fueron la producción de: carrocerías y remolques, muebles, confecciones, farmacéuticos, sustancias químicas medicinales, concentrados

para animales, papel y cartón, aseo personal y autopartes. Con moderada intensidad crecieron en el mes las actividades de impresión, productos de molinería, plástico, aceites, bebidas, alimentos y cables eléctricos. En contraste, se presentó una reducción en la producción de azúcar aunque aumentó la de alcohol carburante.

El mejor desempeño de la industria local lo confirmaron las cifras para el IV trimestre de la Muestra trimestral manufacturera regional del DANE (MTMR) que mide la producción para la industria de los alrededores de Cali, Yumbo, Jamundí y Palmira, sin incluir la azucarera, que al ser ajustadas al alza en los trimestres anteriores de 2015, señalaron un crecimiento real anual de 2,6%, mientras las ventas industriales lo hicieron en menor proporción (0,4%) y sin descontar la inflación 8,1%. Las actividades más dinámicas fueron las de papel, confecciones, alimentos, farmacéuticos, otros químicos, molinería y bebidas, que superaron el 5% en crecimiento, mientras que solamente alcanzaron desempeño negativo las de confitería, hierro y otras industrias (Cuadro 3).

Cuadro 3
Cali, Yumbo, Jamundí y Palmira. Variación anual de la
producción real manufacturera
(Porcentajes)

Agrupación industrial	2013	2014				2015			
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Total industria ¹	-0,3	8,0	-1,6	-0,7	2,8	3,7	2,4	2,2	2,6
Molinería y almidones	17,8	7,5	15,9	5,0	8,6	5,1	3,1	6,2	7,5
Confitería y cacao ²	-0,3	4,5	2,7	-1,3	-9,2	4,1	-17,4	-35,5	-32,0
Bebidas	5,4	2,7	-8,5	6,8	5,2	23,0	5,7	0,5	7,1
Otros alimentos	10,5	19,0	17,6	3,8	0,3	3,9	2,2	6,4	9,6
Confecciones	7,6	11,5	-2,5	-16,2	-11,5	-5,9	9,6	24,7	10,0
Papel y cartón	-1,7	10,7	-3,0	-7,4	-0,1	3,3	8,9	19,5	15,7
Otros químicos	5,9	6,4	7,2	-1,9	11,7	35,9	17,0	26,5	8,9
Farmacéuticos	4,0	3,2	-8,3	-3,0	-2,1	0,4	-4,6	2,4	9,2
Detergentes y jabones	-8,2	0,7	-8,0	4,1	8,6	5,0	12,2	2,0	5,4
Caucho y plástico	-8,4	0,3	-7,6	0,9	-0,5	-8,5	-1,1	-11,3	1,8
Hierro, acero y otros	22,9	19,9	-0,9	-15,8	-3,5	1,7	-3,6	3,2	-15,1
Otras industrias	-9,7	11,3	-2,6	0,7	7,3	-2,3	-0,3	-1,3	-2,7

¹Sin ingenios azucareros ni trapiches paneleros. Cifras actualizadas el 1 de diciembre de 2015.

² Incluye producción de alimentos a base de cacao, chocolate, confitería, condimentos y alimentos para lactantes.

Fuente: DANE - Muestra trimestral manufacturera regional.

Por su parte, la industria regional con vocación exportadora presentó variados escenarios en el último trimestre de 2015. En primer lugar se benefició de la mayor tasa de cambio real lo que le permitió incrementar el volumen exportado y conservar o reducir precios. En segundo lugar, la devaluación nominal incrementó el ingreso en pesos de algunas exportaciones que en dólares disminuyeron y en tercer lugar, otras empresas compensaron la caída el volumen y el valor en dólares con la devaluación nominal. Asimismo, muchas empresas siguieron afrontando el repunte en la demanda interna nacional por bienes intermedios y de consumo final, fenómeno esperado de sustitución de algunos bienes importados por los producidos en la industria regional.

Finalmente, aunque los bajos precios externos del petróleo han profundizado el ciclo depresivo del sector y afectado la industria nacional interrelacionada, la menor dependencia de dicha actividad petrolera en Suroccidente ha obligado a diversificar la industria local. Esta diversificación conllevó a

especializarse en la producción de bienes de consumo final y materias primas para la demanda interna y externa, lo que permitirá mantener el crecimiento de la actividad manufacturera en los próximos periodos.

INDUSTRIA AZUCARERA

Durante el cuarto trimestre de 2015, la molienda de caña y la producción de azúcar presentaron una moderada reducción anual de 2,7% y 4,6%, respectivamente. La reducción obedeció a la merma en la cosecha de caña afectada por el intenso verano dominante en lo corrido del año. En contraste, la producción de alcohol carburante (bio-etanol) continuó en ascenso, al registrar un incremento anual del 16,8% en el trimestre. Además, es notorio el incremento en la oferta automotriz, no obstante la leve reducción en las ventas de vehículos, pero se mantiene dinámica la demanda de etanol, en especial en el servicio público de transporte (Cuadro 4).

Cuadro 4

Balance del sector azucarero colombiano

Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2008 -2015

Año	Cuarto trimestre			Acumulado a diciembre		
	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol (miles de litros)	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol (miles de litros)
2011	5.093.748	468.615	92.884	22.728.758	2.208.965	337.398
2012	4.254.615	411.128	94.905	20.823.629	2.077.653	369.722
2013	5.911.053	587.312	93.585	21.568.243	2.126.646	387.859
2014	5.988.103	581.460	104.756	24.283.248	2.398.077	406.468
2015	5.829.251	554.684	122.380	24.205.089	2.354.723	456.403
Variación porcentual						
2011	-15,3	-18,1	12,8	12,1	12,6	15,8
2012	-16,5	-12,3	2,2	-8,4	-5,9	9,6
2013	38,9	42,9	-1,4	3,6	2,4	4,9
2014	1,3	-1,0	11,9	12,6	12,8	4,8
2015	-2,7	-4,6	16,8	-0,3	-1,8	12,3

Fecha de actualización: marzo 3 de 2016.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

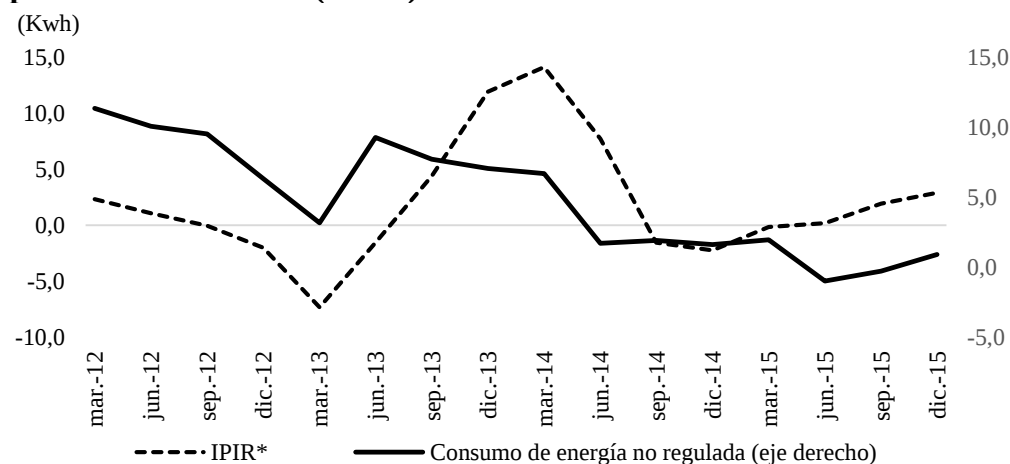
En el mercado energético de Suroccidente durante 2015 se destacó la participación del sector azucarero, al suministrar al sistema una proporción creciente en más de una quinta parte de la oferta total de energía eléctrica. En efecto, ha sido creciente la cogeneración de energía por parte de la casi totalidad de ingenios y refinerías de alcohol, que aunada a la de algunas empresas papeleras, incrementan el autoconsumo y alteran las estadísticas históricas de consumo reportadas en el Sistema Interconectado Nacional.

Si bien es entendible la relación que debe existir entre el comportamiento en el consumo de energía no regulada¹ y el indicador de la producción industrial para Suroccidente –IPIR–, las discrepancias presentadas en algunos periodos obedecen principalmente a lo mencionado en el párrafo anterior, sobre la auto y cogeneración de energía, entorno en el cual la región es líder en el orden nacional, así como a las sustitución de energía por gas en algunos procesos caloríficos industriales y comerciales.

La actividad industrial y comercial de la región logró una mejor dinámica en 2015, contrario al consumo de energía² en los últimos tres trimestres del año, aunque se mantuvo la tendencia creciente observada desde finales de 2014. Efectivamente, en el último trimestre de 2015 el consumo de energía no regulada en Suroccidente siguió su senda descendente al registrar un incremento de solo 0,9% frente al mismo periodo de un año atrás. Dicha desaceleración contiene la optimización empresarial de procesos caloríficos. Al igual que en periodos anteriores los departamentos de Nariño y Putumayo, con aumentos de 2,3% y 23,4%, respectivamente, fueron los de mayor crecimiento pese a su bajo aporte al consolidado regional. Entretanto el consumo de energía no regulada en el Valle del Cauca creció un exiguo 0,5% en el trimestre y en Cauca 0,6%. (Gráfico 9).

Gráfico 9

Suroccidente. Crecimiento anual del consumo de energía no regulada y la producción industrial (IPIR*)



* Índice de la producción industrial de Suroccidente.

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

¹ Corresponde al consumo de electricidad por parte de empresas, grandes establecimientos comerciales, el sector de servicios y alumbrado público.

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

V. CONSTRUCCIÓN

El sector de la construcción en el Suroccidente del país presentó satisfactorios resultados durante el último trimestre y corrido de 2015. Así lo confirmaron las principales variables coincidentes con la actividad. Este comportamiento continuó influenciado por los programas de vivienda inducidos por el Gobierno nacional.

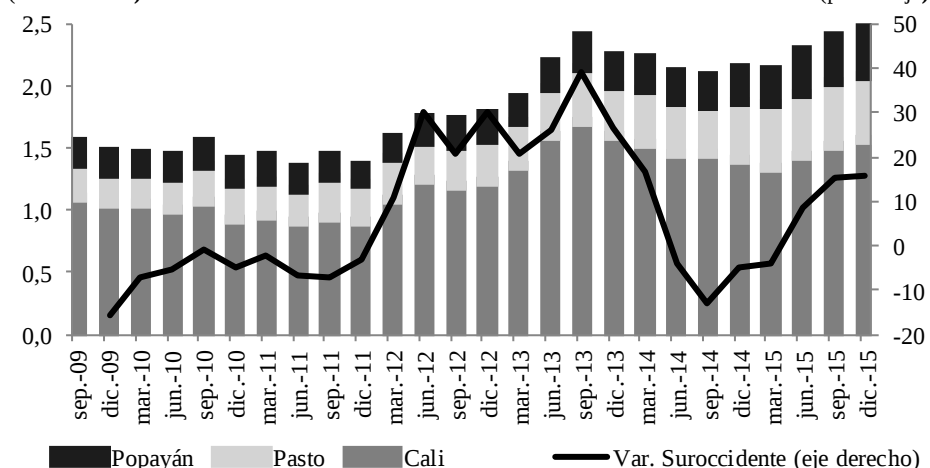
Una de las principales variables que evidencia la coyuntura actual de este sector son las obras en proceso que se están construyendo. Cifras del Censo de Edificaciones (CEED) del DANE mostraron para el Suroccidente un crecimiento anual del 15,8% en este indicador durante el cuarto trimestre de 2015 y por tercer trimestre consecutivo presentó un avance positivo luego de presenciar durante el 2014 varios periodos de caídas negativas (Gráfico 10).

El excelente balance regional en el último trimestre del año estuvo impulsado por el aumento sustancial en las obras en procesos en Popayán (54,6%) y Cali (11,2%). Se resalta el incremento en esta última capital luego de presenciar variaciones negativas por cinco trimestres consecutivos ante la no actualización del POT (Gráfico 10). Igualmente, Pasto experimentó un incremento anual en los metros en proceso construidos de 8,0% (Gráfico 10). En cuanto al acumulado año, información del CEED mostró para la región un incremento anual en las obras en proceso del 8,7% luego de decaer 2,1% durante el 2014. Popayán registró el mayor crecimiento anual (42,8%), seguido de Pasto (17,3%) y Cali (0,45%).

Gráfico 10
Suroccidente. Obras en proceso censadas en áreas urbanas

(trimestral y crecimiento anual)

(millones mt²)



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

Los insumos que utiliza la actividad constructora también presentaron buenos resultados durante el cuarto trimestre y año corrido. Los despachos de cemento gris se expandieron durante el octubre y diciembre de 2015 en 3,8% anual y alcanzó una variación inferior a la observada en el mismo periodo de 2014 cuando aumentaban al 12,3%. Esta conducta podría estar señalando un menor dinamismo en el uso del principal insumo de la actividad constructora en la región, la cual como se exhibe en gráfico 11, viene presentando desde el tercer trimestre del año un menor ritmo de crecimiento.

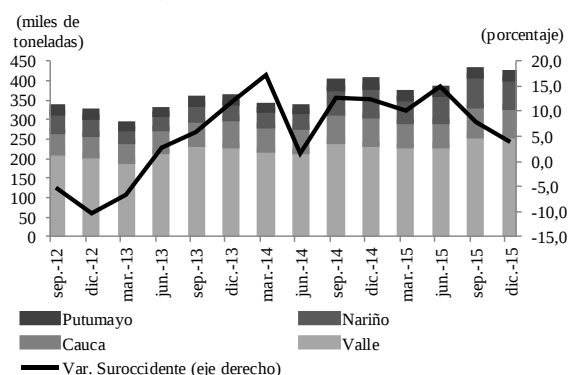
Pese a esta desaceleración, cifras del Dane expresaron que los despachos de cemento gris alcanzaron las 418 mil toneladas, la cifra más alta en un cuarto trimestre en los últimos 20 años. Este comportamiento estuvo impulsado por el incremento en los despachos en el Valle del Cauca (9,0%) y Cauca (4,0%). Por su parte, Putumayo y Nariño restaron dinámica al balance del suroccidente con caídas de 37,1% y 1,5%, respectivamente (Gráfico 11).

Para el acumulado 2015, los despachos de cemento gris en la región se incrementaron 8,8% frente al mismo lapso de 2014, al alcanzar 1,5 millones de toneladas, la cifra más alta desde que el Dane publica estadísticas de cemento. Por departamentos, a pesar que el Valle del Cauca participó con el 61,8% de los despachos en la región, Nariño registró el mayor crecimiento anual (27,4%), dada la construcción de importantes obras civiles en alcantarillado, vías y proyectos habitacionales. Por su parte, el Valle fue el segundo departamento donde más aumentaron los despachos de cemento en la región (6,8%) ante el impulso registrado en la construcción en edificaciones motivados por los subsidios estatales, seguido de Putumayo (4,3%) y Cauca (2,1%).

Gráfico 11

Suroccidente. Despachos de cemento gris

(miles de toneladas y crecimiento anual)

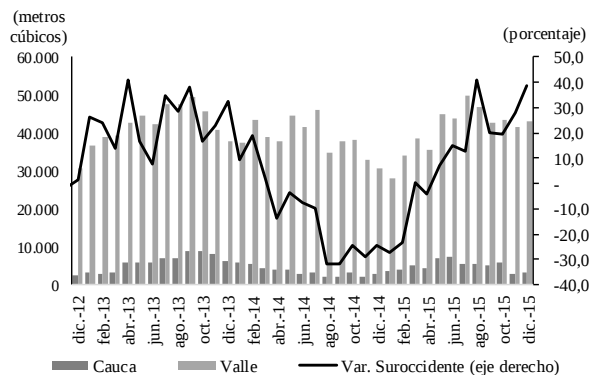


Fuente: Estadísticas de cemento - DANE. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 12

Suroccidente. Producción de concreto premezclado

(metros cúbicos y crecimiento anual)



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

En cuanto a la producción de concreto, otro importante insumo de la actividad constructora, continuó experimentado en el Suroccidente un crecimiento sostenido desde comienzos de 2015 y alcanzó en el cuarto trimestre del año un importante avance anual de 28,1%, mientras en el acumulado a diciembre su alza fue de 9,0% (Gráfico 12).

El crecimiento de la producción de concreto en 2015 estuvo promovido especialmente por la producción destinada a las edificaciones construidas en el Valle del Cauca y para la vivienda en el Cauca. Por departamentos de la región, el Valle del Cauca alcanzó un crecimiento para el cuarto trimestre de 26,2% en la producción total de concreto y el Cauca de 53,7%. Para el año acumulado la variación en estos territorios fue de 6,1% y 40,8%, respectivamente.

Es importante resaltar, que durante 2015 la producción de concreto destinada a obras civiles presentó en la región una caída de 4,1% ante la reducción en la utilización por este insumo en el Valle del Cauca (-7,5%). Por el contrario, el Cauca experimentó una variación positiva del 20,8% dado los proyectos de infraestructura llevados a cabo en ese departamento, entre los cuales cabe resaltar la implementación del nuevo sistema de movilidad en Popayán.

Así las cosas, el incremento en las obras en proceso en la región, aunado al avance en las ventas y producción de los principales insumos del sector, evidenciaron en general un positivo balance en la actividad constructora durante el 2015. Se espera que la actividad continúe en esta senda de

crecimiento apalancada por la continuación de los programas de viviendas financiadas por el Gobierno.

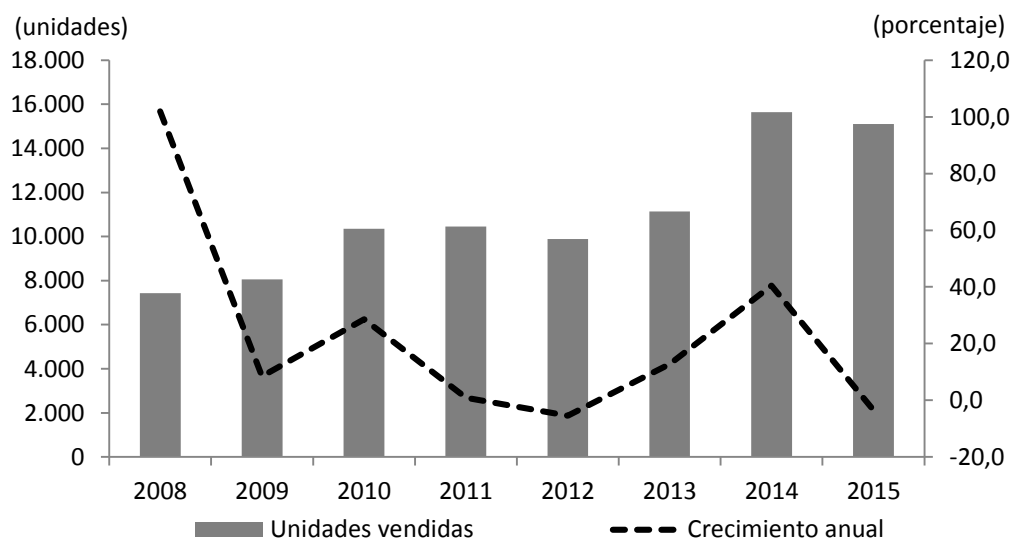
En efecto, la información publicada en las estadísticas de edificación del DANE mostró que durante el cuarto trimestre de 2015, la intención a construir vivienda y edificaciones para los próximos dos años, contenida implícitamente en el área aprobada para construcción, será significativa en la región. En efecto, el área aprobada alcanzó un crecimiento anual del 15,0%, que aunque inferior a la variación presentada en el total país (20,8%) y a la variación regional del mismo trimestre de 2014 (33,7%), garantizará continuidad en la dinámica constructora.

Por último, en lo relacionado a la actividad inmobiliaria para Cali y su área de influencia, las cifras de la Galería inmobiliaria exhibieron durante 2015 una caída anual del 3,4% en la venta de vivienda nueva, al registrar 15.110 unidades comercializadas frente a las 15.647 alcanzadas en 2014. Esta disminución fue debido a la caída en la comercialización en la vivienda VIPA, sin embargo, se observó disminución en la oferta de no VIS, lo que estimulará la producción de vivienda de este tipo en el presente año.

El Valle del Cauca estimuló esta dinámica al ser el único departamento en el Suroccidente en alcanzar un incremento del 26,3% en esta variable, dada la actualización del Plan de Ordenamiento Territorial -POT- en la capital del Valle del Cauca, el cual entró en vigencia en diciembre de 2014 (Gráfico 13).

Gráfico 13

**Cali¹. Venta de vivienda nueva VIS y NO VIS
(año acumulado y crecimiento anual)**

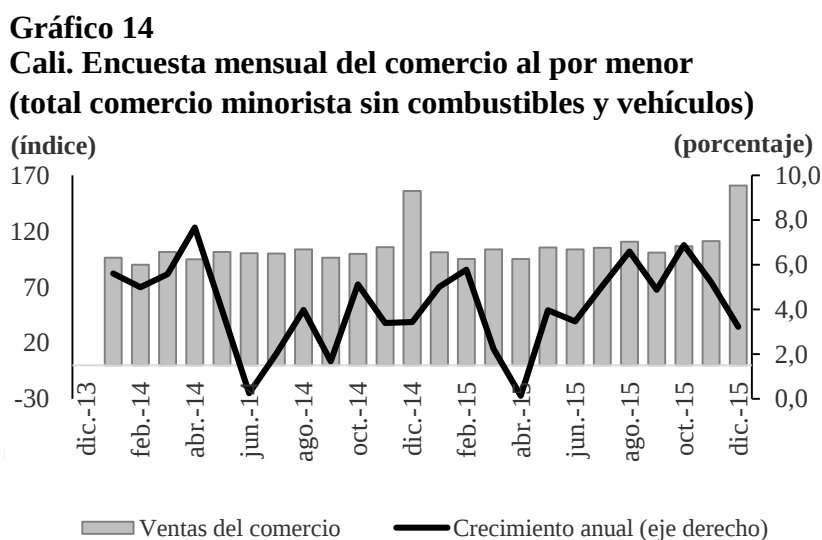


¹ Incluye municipios aledaños de Jamundí, Palmira, Yumbo y Candelaria.

Fuente: Galería Inmobiliaria. Cálculos Banco de la República.

VI. COMERCIO Y TURISMO

Según las cifras del DANE que miden el comercio interno por ciudad publicadas en la Encuesta Mensual de Comercio al por Menor y Comercio de Vehículos (EMCM), las únicas disponibles para el país, las ventas reales del comercio minorista en Cali se incrementaron 3,5% entre enero y diciembre de 2015 con relación al mismo periodo del año anterior, y se ubicó como la segunda ciudad con mayor crecimiento después de Medellín que creció 3,8% anual. Sin incluir combustibles, vehículos automotores y motocicletas, las ventas minoristas aumentaron en las cinco principales ciudades. Los mayores crecimientos anuales se presentaron nuevamente en Medellín (5,0%) y Cali (4,3%) (Gráfico 14).



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

En general, la venta de vehículos automotores le restó dinámica al comportamiento del comercio ante el incremento en los precios por la devaluación del peso en el sector automotriz, lo cual repercutió en una menor demanda por estos bienes. Cálculos de Econometría basados en cifras del Comité Automotor mostraron una caída anual de 3,9% en las matrículas³ de vehículos nuevos registrados en la región Suroccidente durante 2015. Las pick ups, vans y microbuses fueron los tipos de vehículos que más decayeron en ventas. Por el contrario, taxis y buses presentaron aumentos en sus matrículas. Por departamentos, el Valle del Cauca presentó la menor disminución anual de matrículas (-1,7%), seguido de Nariño (-9,7%), Cauca (-17,1%) y Putumayo (-37,4%). Es importante resaltar que el Valle del Cauca registró la caída más leve entre los cinco principales departamento del país.

Pese a lo anterior, las cifras de la EMCM del Dane para Cali señalaron una aceleración en el ritmo de crecimiento de comercio al por menor sin combustibles durante 2015 (4,3%), frente a lo observado en 2014 cuando las ventas crecían 3,9%, y fue la única entre las cinco ciudades medidas que alcanzó este comportamiento. Finalmente se exterioriza que el gasto en servicios no se ha desacelerado como se observa en la mayoría de los sectores de la economía regional y nacional. Por el contrario, al comercio de Suroccidente lo continúa impulsando el consumo de los hogares financiado con mejoras en el ingreso estable que brinda el empleo formal, así como el crecimiento de las remesas tanto en dólares

³ Se refieren a los automóviles, buses, busetas, camiones, camionetas, camperos, microbuses, tractocamiones y volquetas, modelo 2012 o posterior, registrados en el RUNT como matrículas de nuevos o no usados. No incluye vehículos con reserva estadística. Informe sector automotor. Diciembre de 2015. Fenalco-Andi.

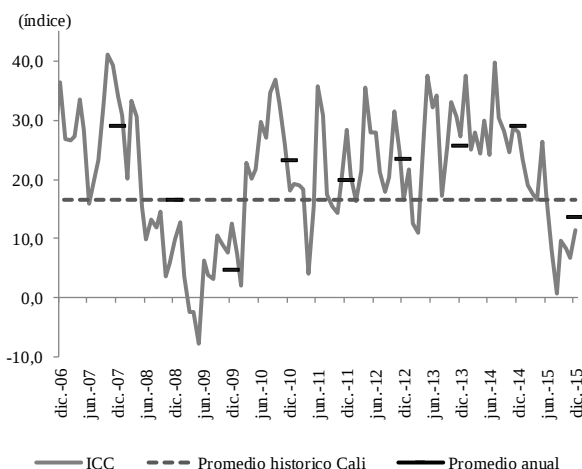
como en pesos por la devaluación, también el aporte de la bonanza comercial en la frontera con Ecuador y los crecientes ingresos obtenidos por las familias cafeteras de la región.

Contrario al satisfactorio panorama de las ventas minoristas, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de Fedesarrollo, mostró para Cali una disminución en el 2015 frente al balance observado en 2014 y se mantuvo en valores inferiores a los registrados en los últimos 5 años (Gráfico 15). Esta situación se debió a una caída en la valoración de las familias sobre la situación económica actual y futura del país. Por el contrario, el ICC exhibió una positiva valoración por parte de las familias acerca de la situación económica de sus hogares, aspecto que demuestra la buena dinámica presentada en el consumo durante 2015, en particular, mercancías de la canasta familiar y algunos bienes semidurables, como los son: alimentos, bebidas, calzado, confecciones, farmacéuticos, productos para el hogar, muebles y electrodomésticos.

No obstante, la Encuesta de Opinión del Consumidor –EOC– de Fedesarrollo mostró que la disposición de los hogares caleños para comprar bienes semidurables como electrodomésticos y muebles también disminuyó frente al año anterior y se ubicó en el nivel más bajo desde 2009, razón atribuida quizás a los efectos del tipo de cambio (Gráfico 16).

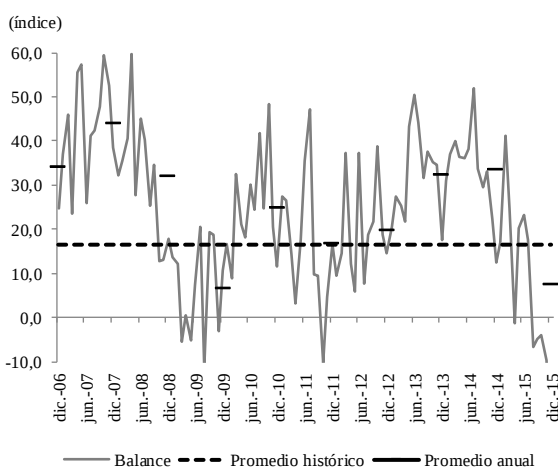
Gráfico 15
Cali. Índice de Confianza del consumidor

Promedio anual



Fuente: Fedesarrollo. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 16
Cali. Buen o mal momento para comprar cosas grandes como muebles o electrodomésticos para el hogar



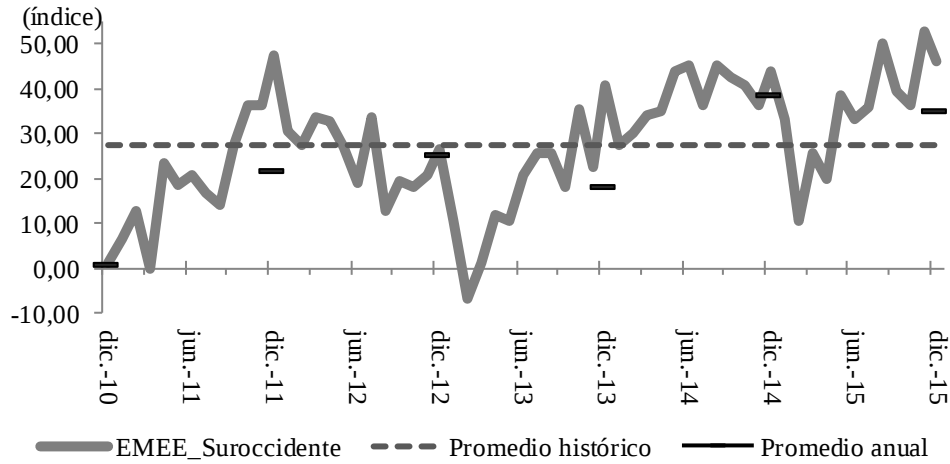
Fuente: Fedesarrollo.

Pese a la disminución en la demanda por electrodomésticos y muebles, el consumo privado por parte de los empresarios del Suroccidente confirmaron un avance en la demanda interna durante el 2015 al alcanzar el segundo balance regional más alto del país detrás de Antioquia, según la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República. Este alto balance indica que las ventas del sector productivo continúan acelerándose de manera anual y con un ritmo similar al observado en el 2014 (Gráfico 17).

Así las cosas, durante 2015 el consumo interno en la región continuó impulsando la economía del Suroccidente dado el buen comportamiento del consumo de los hogares, estimuladas por las mejoras en las tasas de ocupación en el mercado laboral, las remesas (por tipo de cambio), la bonanza cafetera y comercial, esta última registrada en la frontera con Ecuador ante la devaluación de peso. Sin embargo, algunos productos durables y semidurables continúan perdiendo dinámica ante el efecto de una tasa de cambio más depreciada sobre los precios de los bienes transables, caso de los vehículos y electrodomésticos.

Gráfico 17

Suroccidente. Balance de las ventas según la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas EMEE¹
Promedio anual



1 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: Banco de la República.

➤ TURISMO

Suroccidente alcanzó en 2015 las mayores tasas de ocupación hotelera de los últimos ocho años, de acuerdo a las estadísticas de la Asociación hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), gremio que recopila información de los hoteles formales. El Valle del Cauca registró en los dos últimos trimestres del año tasas de ocupación de 55,8% y 55,6%.

En los departamentos de Cauca y Nariño se registraron altas tasas de ocupación hotelera durante el año 2015, las mayores desde que existe el indicador. En el caso de Nariño fue evidente el masivo turismo comercial ecuatoriano a lo largo de 2015, incluso ha tenido influencia hasta en el Valle del Cauca y de mantenerse la favorabilidad en la tasa de cambio para los habitantes del vecino país, se mantendría la tendencia al alza en el presente año.

Los resultados en el turismo de Suroccidente durante el 2015 expresan el potencial de un mercado con amplias posibilidades de expansión y crecimiento. El fortalecimiento de la infraestructura hotelera de Suroccidente durante los últimos años ha estado alineada con el aporte al desarrollo económico de la comarca.

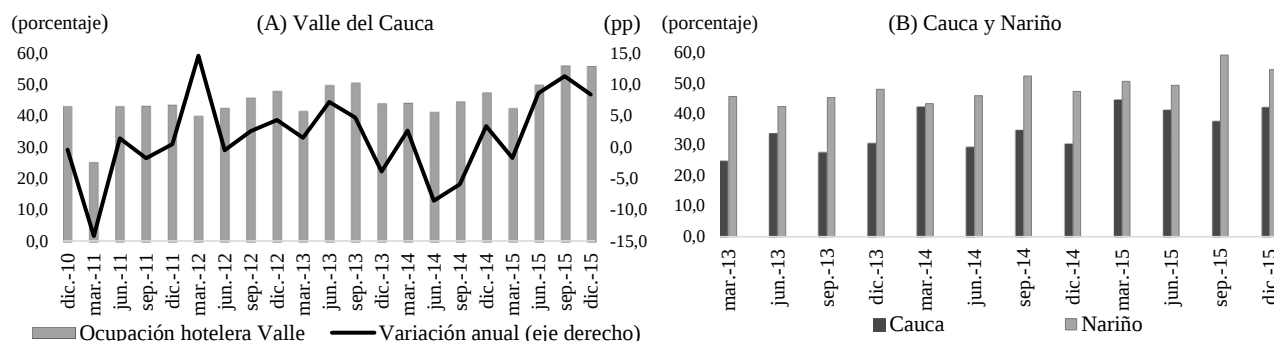
La llamada industria sin chimeneas viene presentando un constante crecimiento en los últimos años, al igual que sus interrelaciones en el comercio, los restaurantes, pero en particular, en la generación de empleo, donde ha sido notable el impacto en la creación de entes académicos para la formación de personal en este sector de los servicios.

VII. TRANSPORTE

Al igual que el buen desempeño de la actividad turística en 2015, la movilidad de pasajeros por vía aérea desde el aeropuerto Bonilla Aragón y desde otros aeropuertos de Suroccidente ofreció un comportamiento similar. En efecto, durante el último trimestre de 2015 el terminal aéreo que presta servicios al Valle del Cauca incrementó en 10,2% anual el total de pasajeros ingresados y salidos.

Gráfico 18
Suroccidente. Ocupación hotelera por ciudades

(porcentaje y puntos porcentuales)



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República

Los pasajeros internacionales se volcaron en el último trimestre sobre el Valle del Cauca y ofrecieron el mayor crecimiento anual en movilidad de este tipo de pasajeros (14,9%), superior al 2014 (4,9%). En todo el año 2015 se movilizaron por aeropuerto Bonilla Aragón 880.736 pasajeros internacionales, 55.875 más que un año atrás. En el resto de aeropuertos de la región también se registró un crecimiento importante en la movilidad de pasajeros durante el año 2015, con excepción del aeropuerto Juan Casiano de Puerto Asís en el departamento de Putumayo y el de La Florida de Tumaco en Nariño, que presentaron tasas de crecimiento negativas en el último trimestre del año. En este último, la evolución durante el año fue destacada y solo declinó en el cuarto trimestre, mientras que en Puerto Asís el comportamiento si fue muy irregular en casi todo el año (Cuadro 5).

Cuadro 5

Suroccidente. Transporte aéreo¹ de pasajeros, por trimestres

(Crecimiento anual y participación en porcentaje)

Cuidad/ aeropuerto	2014	2015				Part %
	IV	I	II	III	IV	
Cali - Alfonso Bonilla Aragón	8,7	6,3	3,7	7,3	10,2	88,6
Pasto - Antonio Nariño	20,8	23,0	13,2	27,2	13,5	5,3
Tumaco - La Florida	101,1	106,0	42,2	23,4	-10,9	2,0
Popayán - Guillermo Valencia	2,9	2,4	13,4	35,6	41,6	2,2
Puerto Asís - 3 de Mayo	-4,1	4,8	-20,9	-29,4	-25,8	0,9
Guapi - Juan Casiano	6,0	3,1	-3,9	11,8	7,0	0,7
Buenaventura - Gerardo Tobar	-2,3	24,3	21,1	14,0	14,5	0,2
Total pasajeros movilizados	10,2	8,2	4,6	8,6	9,9	100,0

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

Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, se destacó el incremento en la movilidad de pasajeros desde y hacia Buenaventura, lo que corrobora la importancia y la atención prestada al puerto en los últimos años, en tanto que el

transporte aéreo sin pasar por Cali se ha convertido en una alternativa para los viajeros de otras ciudades del país, en especial desde Bogotá, Medellín y Montería. Finalmente, en Nariño se presentó un crecimiento con desaceleración en el cuarto trimestre de 2015, pero se incrementó sustancialmente la movilidad por vía terrestre desde Ecuador y desde el interior del país.

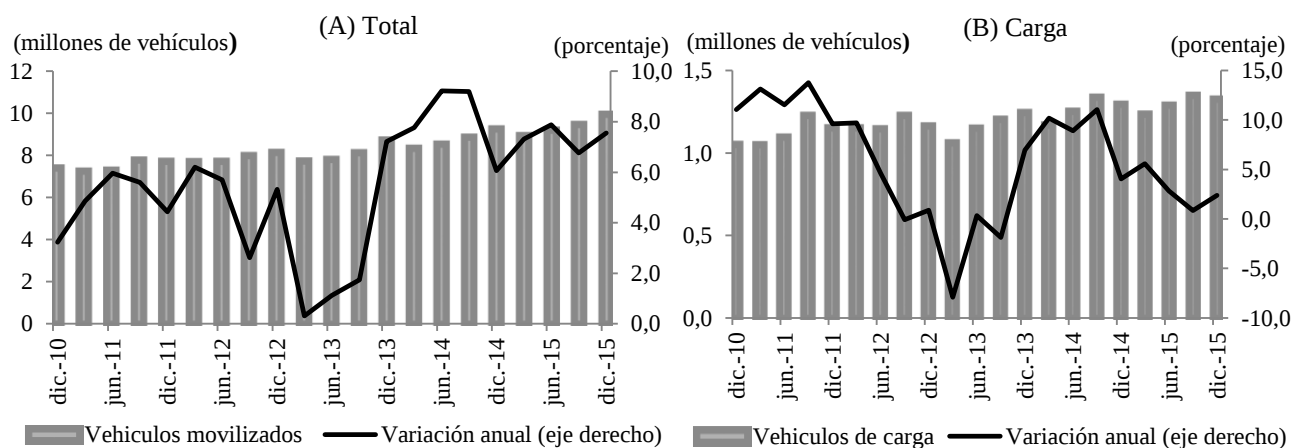
En lo relacionado con el transporte terrestre en Suroccidente, en el cuarto trimestre de 2015 presentó un aumento de 7,6% frente a igual periodo de un año atrás, cuando creció 6,1%. Este resultado del trimestre estuvo dominado por el incremento en el tráfico de vehículos livianos durante el fin de año (automóviles y camionetas particulares) lo que facilitó alcanzar un crecimiento acumulado de 1,9% (Gráfico 19).

En cuanto al transporte de carga en la región medido por su circulación en la red de peajes, cerró el año con alza moderada de 2,4% anual para el último trimestre, mientras que al cierre de 2014 su crecimiento había sido de 7,0%. El menor ritmo en el crecimiento se relaciona directamente con la desaceleración de la actividad económica en la región durante el 2015, en particular, por la caída en el flujo de carga relacionada con el comercio exterior, que necesariamente debe pasar por el peaje de Loboguerrero donde el tráfico de vehículos de carga creció anualmente 3,8%, mientras en 2014 se había situado en 9,7%.

En forma similar, el intercambio comercial entre la región de Suroccidente y el resto del país se encuentra relacionado directamente con el flujo vehicular que transita por el peaje de la Uribe. En 2015 la movilidad de carga superó en medio punto porcentual el tráfico total de carga que circuló por dicho peaje en 2014, lo cual se explicaría como un leve aumento del intercambio comercial de la región con el resto del país, como sustitución a la caída de del mercado externo.

Gráfico 19

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



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

La movilidad vehicular en las categorías de carga durante el último trimestre de 2015 por las carreteras de Suroccidente, coincidió en su momento con reportes de empresas industriales y comerciales de la región, que observaron un importante repunte en las ventas durante el último trimestre como anticipo a las festividades navideñas por parte de compradores. En forma similar, en el mes de diciembre se incrementó anualmente el tránsito de los vehículos de categoría I en 10,5% frente al 7,9% de un año atrás, asociados a automóviles, camionetas y camperos particulares que se desplazaron hacia y desde otras regiones con fines turísticos y de recreación en la temporada decembrina.

IX. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

La mayor tasa de cambio nominal y real observada durante 2015 permitió a los exportadores de Suroccidente recibir en pesos el 15,1% más del valor reintegrado en pesos en 2014. Por el contrario, recibieron en dólares FOB 15,9% menos, mientras el volumen en toneladas métricas descendió levemente (1,1%) frente al total despachado en 2014. De esta manera, los exportadores compensaron el menor valor en dólares por la mayor tasa de cambio real observada en el mismo periodo, además de hacerlos muy competitivos para sustituir productos importados en Colombia y en otros mercados.

Cuadro 6
Suroccidente. Valor de las exportaciones en dólares y pesos en 2015
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Meses	Miles de dólares FOB	Millones de Pesos	Variación dólares	Variación Pesos
Enero	165.683	397.256.474	5,5	29,1
Febrero	211.940	512.975.672	13,8	35,0
Marzo	173.870	449.728.762	-9,7	15,5
Abril	197.902	493.835.810	-9,6	16,3
Mayo	184.157	449.174.545	-15,8	7,2
Junio	175.077	447.311.403	-5,8	27,5
Julio	196.554	536.964.601	-17,8	20,9
Agosto	183.005	553.276.595	-33,6	5,7
Septiembre	191.104	587.285.849	-25,0	16,9
Octubre	185.964	546.332.966	-25,8	6,4
Noviembre	187.328	561.360.565	-24,5	6,3
Diciembre	165.716	537.668.485	-21,5	8,7
Total Suroccidente	2.218.299	6.073.171.728	-15,9	15,1

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En el total nacional el valor de las exportaciones en pesos creció en promedio 12,5% durante 2015, sin incluir petróleo y sus derivados, mientras tanto dicho valor recibido en dólares FOB cayó 17,8% al situarse en US\$21.272 millones (Cuadro 7).

Los ingresos en pesos de los exportadores de Suroccidente fueron superiores en 15,1% al valor recibido en 2014.

Al tomar una muestra representativa del 90% tanto en valor en dólares como en volumen exportado por partida arancelaria, se encontró que la mitad de las exportaciones de suroccidente en 2015 disminuyeron tanto en toneladas métricas como en dólares FOB sus exportaciones. Por el contrario, más de un tercio (35,5%) lograron incrementos en dólares y en las cantidades exportadas.

Por su parte, Suroccidente situó en el exterior bienes por valor de US\$2.218 millones de dólares durante todo el 2015 a 143 países de destino y cinco zonas francas, frente a los 182 países a donde exportó el resto de Colombia.

Asimismo, Estados Unidos fue el principal destino de los despachos nacionales, donde Suroccidente aportó solo el 7,0%. Entretanto, Ecuador se consolidó como el principal destino de las ventas externas de Suroccidente con una concentración del 22,0% exportado por la región, donde además participó con una cuarta parte del total exportado por el país en 2015. No obstante lo anterior, las ventas al vecino país cayeron en dólares durante todo el año, debido a las restricciones impuestas por el gobierno del vecino a los productos importados desde Colombia, como medida de protección ante los bajos precios del petróleo y estar dolarizada la economía.

En el cuarto trimestre de 2015 la caída en el valor en dólares FOB de las ventas externas de Suroccidente se ubicó en -24,1%, levemente inferior a la caída del total nacional (-24,7%), sin incluir petróleo y derivados (Cuadro 7). La disminución del cuarto trimestre en la región es explicada por los grandes despachos que se hicieron a Venezuela durante el mismo periodo de 2014, cuando crecieron 55,0%, mientras que en el mismo trimestre de 2015 se contrajeron en similar porcentaje, 55,9%.

Cuadro 7

Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados

IV trimestre y acumulado a diciembre de 2015

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Departamentos	IV trimestre	Variación	enero a diciembre	Variación	Participación
Total nacional	6.436.870	-24,7	21.272.929	-17,8	100,0
Suroccidente	539.008	-24,1	2.218.299	-15,9	10,4
Valle	446.256	-23,2	1.824.528	-16,7	8,6
Cauca	66.910	-33,0	326.072	-13,7	1,5
Nariño	25.756	-11,6	67.446	-4,7	0,3
Putumayo	85	n.a.	253	359,6	0,0

n.a. No aplica

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

La contracción de las ventas externas en dólares ha sido generalizada en todos los departamentos de la región en similares proporciones. Sin embargo, la caída en la actividad económica de los principales socios comerciales de Suroccidente y del país explica dichos resultados, a pesar de mantenerse el tipo de cambio real favorable para el comercio externo.

Sin embargo, esta situación se ha visto compensada para la industria local con aumentos en la producción manufacturera para suplir prioritariamente la demanda interna por bienes de consumo final e intermedios, los que antes eran importados y que han sido sustituidos paulatinamente por las empresas y los hogares nacionales. La recuperación de ese nicho de mercado ha sido muy importante para las empresas locales y se observa en los resultados sobre el empleo y el crecimiento de las ventas del sector fabril en la región.

Por su parte, la producción fabril de la industria de Suroccidente con vocación exportadora se mantuvo durante el 2015 en los primeros lugares en los despachos al exterior, aunque con caídas en sus ventas fueron liderados por azúcares y confitería; café; papel y cartón; acumuladores, cables y material eléctrico; farmacéuticos; jabones, productos de limpieza y similares; aceites esenciales, perfumería, tocador o cosmética; preparaciones de cereales y confecciones. Entre estos grupos cabe destacar el mejor desempeño en el grupo de baterías para automotores y el de confecciones como los de crecimiento positivo, apuntando al mejor aprovechamiento de la competitividad adquirida con la mayor tasa de cambio real en el periodo.

Cuadro 8
Suroccidente. Principales productos exportados
IV trimestre y acumulado a diciembre de 2015
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Clasificación arancelaria	IV trimestre	Variación	enero a diciembre	Variación	Participación
Azúcares y artículos de confitería	131.666	-28,6	527.022	-26,1	23,8
Café, té, yerba mate y especias	61.027	-28,3	247.941	-10,5	11,2
Papel, cartón y sus manufacturas	29.382	-28,6	147.973	-18,5	6,7
Acumuladores, cables, material eléctrico y accesorios	37.754	1,7	147.777	6,0	6,7
Productos farmacéuticos	34.778	-24,7	146.466	-3,6	6,6
Jabones, ceras, productos de limpieza y similares	24.607	-21,5	108.649	-13,4	4,9
Aceites esenciales, perfumería, tocador o cosmética	23.275	-23,7	92.719	-11,8	4,2
Preparaciones a base de cereales	17.653	-36,2	67.438	-36,9	3,0
Prendas y complementos de vestir, excepto de punto	15.381	-12,6	61.107	4,0	2,8
Caucho y manufacturas de caucho	4.171	-64,3	43.709	-23,7	2,0
Productos químicos orgánicos	10.769	5,0	41.928	-5,8	1,9
Preparaciones alimenticias diversas	9.673	-4,9	40.545	-13,7	1,8
Materias plásticas y manufacturas de estas materias	9.104	-19,1	38.764	-12,4	1,7
Calderas, máquinas y artefactos mecánicos	10.450	-38,9	38.085	-26,0	1,7
Prendas y complementos de vestir, de punto	7.648	0,0	36.920	8,0	1,7
Cacao y sus preparaciones	9.905	-30,8	33.661	-42,0	1,5
Muebles, letreros, construcciones prefabricadas	8.269	-9,1	30.842	0,2	1,4
Cobre y manufacturas de cobre	6.359	0,0	30.339	-19,9	1,4
Vidrio y manufacturas de vidrio	7.883	-36,4	26.837	-29,4	1,2
Minerales, escorias y cenizas	5.043	-64,6	25.782	42,3	1,2
Productos diversos de las industrias químicas	6.951	6,4	23.596	-4,2	1,1
Instrumentos de óptica, precisión; médico-quirúrgicos	6.183	0,0	22.480	2,4	1,0
Manufacturas diversas	4.603	-38,6	21.239	-34,0	1,0
Aluminio y manufacturas de aluminio	3.790	-39,8	19.578	-9,8	0,9
Pescados, crustáceos, moluscos y otros acuáticos	11.628	25,4	18.493	-13,6	0,8
Manufacturas de fundición, de hierro o de acero	3.967	-3,3	16.535	14,1	0,7
Cereales	196	-94,1	16.044	-26,2	0,7
Grasas y aceites animales o vegetales	5.556	63,1	15.792	32,1	0,7
Manufacturas de cuero; artículos de viaje y similares	4.211	-17,5	15.202	-2,3	0,7
Preparaciones de legumbres u hortalizas	3.399	25,8	13.797	-5,7	0,6
Calzado, artículos análogos y partes	3.132	0,0	11.002	-21,3	0,5
Productos de molinería; almidón y fécula	2.901	8,7	10.834	7,6	0,5
Abonos	585	14,3	7.435	404,3	0,3
Manufacturas de piedra, cemento o análogos	1.929	28,9	6.983	-3,0	0,3
Extractos curtientes, taninos, pigmentos y demás colorantes	1.922	-3,9	6.526	-1,4	0,3
Químicos inorgánicos u orgánicos de metales preciosos	1.703	6,5	6.376	-14,5	0,3
Resto de productos	11.556	-24,4	51.883	-12,4	2,3
Total Suroccidente	539.008	-24,1	2.218.299	-15,9	100,0

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por último, el sector exportador regional y del resto del país presenta para el 2016 un desafío para mostrar sus potencialidades en los mercados internacional justo con la mayor competitividad que subyace en una mejor tasa de cambio real vigente en los últimos periodos.

IMPORTACIONES

En 2015 continuó el descenso en el valor CIF de las importaciones para Suroccidente, al alcanzar una caída anual de 20,0%, en comparación con el crecimiento de 13,8% en el 2014. La caída de las importaciones fue mayor en la región que en el promedio nacional en el acumulado anual, así como en el cuarto trimestre. En este último periodo la reducción en las compras externas de la región fue de 27,4%, y mayor profundidad se observó la caída en el departamento del Valle del Cauca (-28,9%) seguido por Nariño y en forma moderada las importaciones de Cauca por las compras de materia prima para producción de papel y productos metalmecánicos destinados al ensanche de plantas de producción fabril, mientras que en Putumayo siguieron subiendo significativamente a pesar de su bajo monto (Cuadro 9).

Cuadro 9

Suroccidente. Importaciones por departamento

Cuarto trimestre y acumulado a diciembre de 2015^{1/}

(Miles de dólares CIF y porcentajes)

Departamentos	IV trimestre	Variación anual	Acumulado diciembre	Variación anual	Participación
Total nacional	12.891.804	-22,8	54.057.599	-15,6	100,0
Suroccidente	1.124.904	-27,4	4.872.139	-20,0	9,0
Valle del Cauca	998.898	-28,9	4.330.650	-21,7	8,0
Cauca	85.374	-9,2	392.775	2,0	0,7
Nariño	36.678	-24,9	140.504	-15,6	0,3
Putumayo	3.954	256,0	8.210	27,7	0,0

1/ Cifras provisionales

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

En el cuarto trimestre la caída de las importaciones de Suroccidente fue significativa, por cuanto por la devaluación se profundizaron los costos de los bienes importados para el consumo intermedio (materia prima) y para el consumo final, tanto duradero (-15,6%) donde se incluyen los electrodomésticos y automotores, como los no duraderos (-48,7%) donde predominan los alimentos procesados y prendas de vestir, entre otros.

Durante el 2015 fue destacable la reducción en las importaciones de materiales para la construcción en Suroccidente en beneficio de la producción nacional (-18,0%). En forma similar, se contrajeron las compras externas durante el año en lo relacionado con la materia prima y los bienes de capital para industria, así como el equipo de transporte, considerado este último como un bien de capital para la economía (Buses, camiones, remolques, etc.). No obstante, fue menor la caída anual en las materias primas para la agricultura (-6,2%) y los combustibles (-3,1%). En el primero, por lo esencial que son los cereales es para la industria de alimentos procesados, así como para las líneas avícola y porcina, principalmente. En el segundo, los bajos precios internacionales de los derivados del petróleo estimularon compras de aceites lubricantes para el sector automotriz, es forma particular.

Por el contrario, los bienes de capital para la agricultura fueron los únicos que presentaron crecimiento positivo en sus importaciones, con un incremento significativo en el cuarto trimestre (21,3%) y consolidaron un alza anual de 5,2%. Se destaca aquí la actualización tecnológica para el sector agropecuario de la región, alineado con las tendencias mundiales para impulsar la competitividad en actividades agrícolas con novedosas sembradoras y trasplantadoras, al igual que incubadoras y criadoras para producción avícola y porcícola (Cuadro 10).

Cuadro 10

Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico

Cuarto trimestre y acumulado a diciembre de 2015^{1/}

(Miles de dólares CIF y porcentajes)¹

Clasificación CUODE	IV trimestre	Variación anual	Acumulado diciembre	Variación anual	Participación a diciembre
0. Diversos	638	-8,7	2.678	-0,4	0,1
I. Bienes de consumo no duraderos	195.574	-26,6	815.072	-15,6	16,7
II. Bienes de consumo duraderos	110.682	-53,0	490.196	-48,7	10,1
III. Combustibles, lubricantes y conexos	7.072	31,6	18.451	-3,1	0,4
IV. Materias primas para la agricultura	49.509	13,2	249.483	-6,2	5,1
V. Materias primas para la industria	515.041	-16,8	2.271.222	-10,1	46,6
VI. Materiales de construcción	34.634	-1,1	139.148	-18,0	2,9
VII. Bienes de capital para la agricultura	7.480	21,3	35.342	5,2	0,7
VIII. Bienes de capital para la industria	130.454	-20,4	553.388	-16,8	11,4
IX. Equipo de transporte	73.819	-57,1	297.159	-38,7	6,1
Total Suroccidente	1.124.904	-27,4	4.872.139	-20,0	100,0

1/ Cifras provisionales

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

Finalmente, las importaciones por capítulos del arancel señalaron una caída generalizada y en muy pocos capítulos se observó aumento, salvo para aquellos donde es indispensable la materia prima para atender demanda interna y externa, como las compras de químicos orgánicos para la industria de alimentos o del cobre para la construcción (Cuadro 11).

Cuadro 11

Suroccidente. Principales productos importados

Cuarto trimestre y acumulado a diciembre de 2015^{1/}

(Miles de dólares CIF y porcentajes)

Productos	IV trimestre	Variación anual	Acumulado diciembre	Variación anual	Participación a diciembre
Máquinas y calderas	91.879	-29,1	394.003	-25,7	8,1
Cereales	75.733	-39,0	317.006	-30,1	6,5
Vehículos y sus partes	70.128	2,4	335.211	-8,1	6,9
Aparatos de reproducción de sonido e imágenes	67.236	-23,7	280.218	-13,3	5,8
Materias plásticas y sus manufacturas	61.298	-57,6	277.287	-54,3	5,7
Grasas y aceites animales o vegetales	53.926	-22,0	237.237	-21,0	4,9
Caucho y manufacturas de caucho	52.795	-24,1	236.619	-15,0	4,9
Productos químicos orgánicos	33.186	0,6	120.265	1,2	2,5
Residuos de la industria alimentaria	32.972	-20,3	139.628	-22,0	2,9
Cobre y manufacturas de cobre	31.996	3,8	144.893	8,5	3,0
Fundición, hierro y acero	30.473	-23,6	134.692	-4,7	2,8
Papel, cartón y derivados	27.295	4,3	137.269	-8,6	2,8
Productos farmacéuticos	24.661	-14,3	102.543	-1,4	2,1
Aceites esenciales y resinosos	22.668	-15,3	100.316	-9,4	2,1
Productos diversos de las industrias químicas	22.204	20,3	80.629	9,4	1,7
Demás productos	426.454	-30,1	1.834.323	-17,3	37,6
Total Suroccidente	1.124.904	-27,4	4.872.139	-20,0	100,0

1/ Cifras provisionales

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

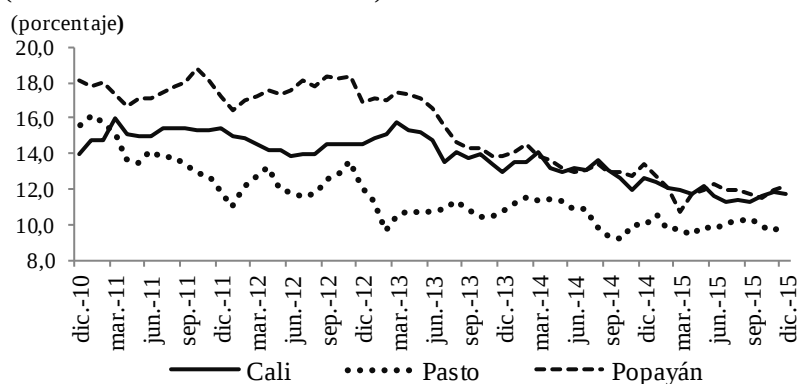
X. MERCADO LABORAL

Según los reportes de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) del DANE, en el último trimestre de 2015 el mercado laboral de Suroccidente continuó exhibiendo estadísticas positivas. En Cali y Popayán la generación de empleo fue amplia y se acompañó de reducción anual en la tasa de desempleo (TD); en tanto que en Pasto ambas variables se mantuvieron estables.

La tasa de desocupación en Cali-Yumbo se ubicó en 10,4% en el cuarto trimestre móvil de 2015, menor en 0,9 pp frente a un año atrás cuando cerró en 11,2%. En Popayán también bajó y se ubicó en 10,6%, luego de registrar 11,8% en igual periodo de 2014, mientras que en Pasto se mantuvo sin alteración (9,2%). Al eliminar los efectos estacionales en las series de la TD, se confirma la reducción en los promedios móviles trimestrales, aunque a un ritmo menor desde marzo del presente año (Gráfico 20).

Gráfico 20
Cali, Pasto y Popayán. Tasa de desempleo

(trimestre móvil desestacionalizado)



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

El menor ritmo del descenso de la TD observado durante los últimos meses de 2015 frente a los años anteriores se explica por la dinámica de la demanda que ha estado impulsada por mayor contratación en el comercio. En efecto, la mitad del promedio de personas ocupadas entre todos los trimestre de 2015, superó en 58 mil personas a igual promedio de 2014, básicamente porque casi la mitad (47,2%) correspondieron al comercio. La tasa de ocupación (TO), la cual si bien ha crecido en el comparativo interanual, ha disminuido en términos relativos, mientras que la oferta (representada por la tasa global de participación, TGP) mantiene sus niveles. La grafica 21 ilustra dicho comportamiento para el área metropolitana de Cali-Yumbo.

Por su parte, la generación de empleo prosiguió con resultados favorables en el cuarto trimestre del año. En el área de Cali – Yumbo se generaron 22.641 nuevos empleos, con lo cual la ciudad totalizó 1.372.000 trabajadores. Los sectores más dinámicos en la contratación de personal fueron la construcción, la intermediación financiera, la actividad inmobiliaria y los servicios, con crecimientos de 40,8%, 25,6%, 8,3% y 7,4%, respectivamente.

En Popayán el número de ocupados creció 3,5% anual, principalmente en la actividad de comercio, hoteles y restaurantes y de servicios. En contraste, en Pasto la cantidad de empleados no presentó variación pues el aumento del empleo en el comercio y hoteles, el transporte y los servicios, efecto de

la gran afluencia de turistas del interior del país y de ecuatorianos, fue contrarrestado por caída en la agricultura y la construcción.

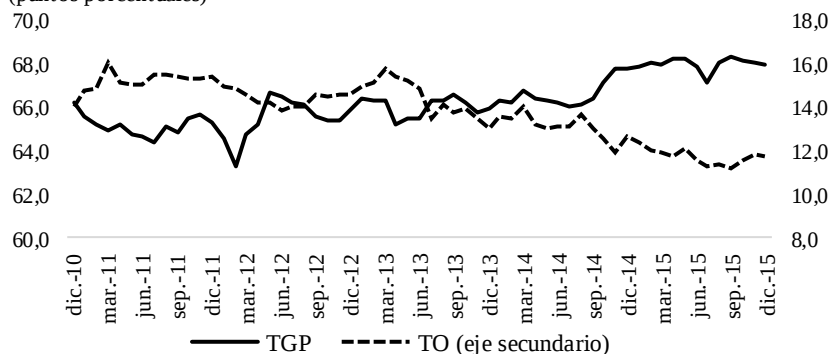
En cuanto a la calidad del empleo, de acuerdo con el Dane, a diciembre de 2015 los indicadores continuaron señalando mejoría en Pasto y Popayán, contrario al balance de la capital del Valle. El empleo formal en Cali cayó 1,2% en el último trimestre, no obstante concentró un poco más de la mitad de las personas ocupadas (53,0%) (Gráfico 22). En Pasto y Popayán el incremento en el empleo formal fue de 3,8% y 7,4%, respectivamente.

Gráfico 21

Cali y Yumbo. Tasa de ocupación y tasa global de participación

(trimestre móvil desestacionalizado)

(puntos porcentuales)



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

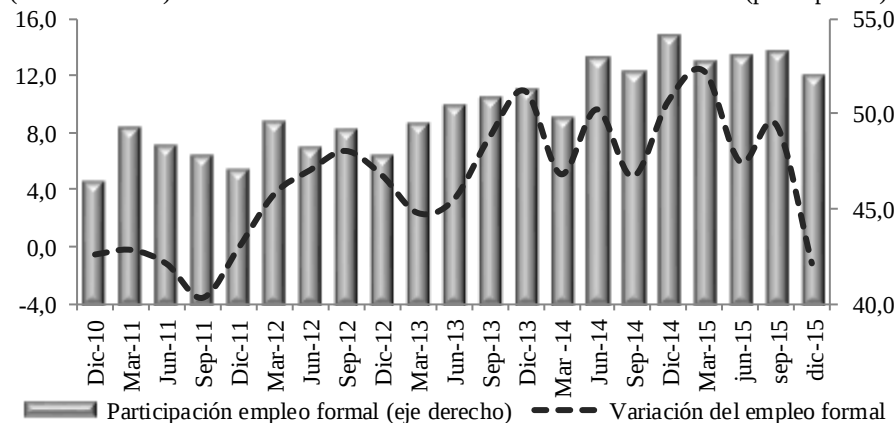
En resumen, las cifras del mercado laboral mostraron reducción de la tasa de desempleo y mayor de creación de puestos de trabajo a lo largo del año. Además, el crecimiento en la formalidad sugiere avances en la calidad del empleo, por cuanto están asociados con una mayor estabilidad laboral, remuneraciones más altas y un acceso más fácil al crédito, que a su vez incrementan el consumo de los hogares. Se espera que los ingresos permanentes de los nuevos ocupados en el sector formal y la entrada de remesas sigan jalonando la demanda interna y esto a su vez incentive la creación de más empleo en la industria, el sector que mayor empleo formal genera en la región.

Gráfico 22

Cali-Yumbo. Crecimiento y participación del trabajo formal

(variación anual)

(participación)



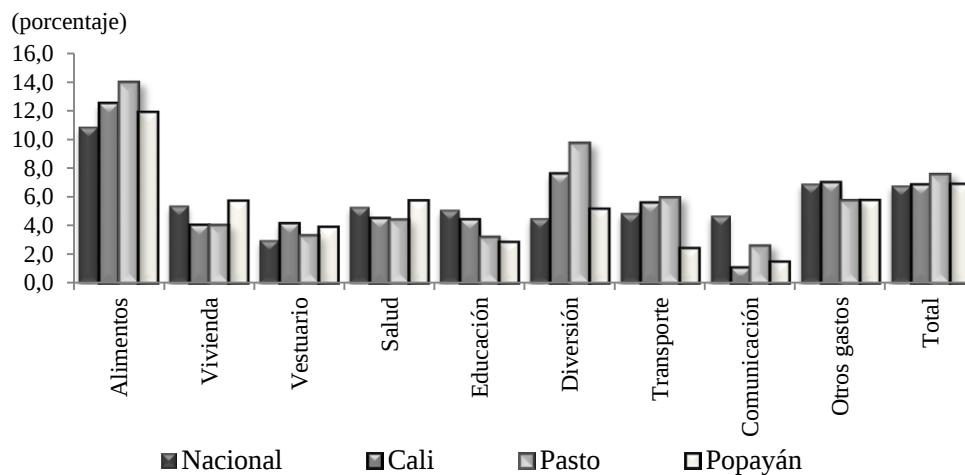
Fuente: GEIH - DANE. Cálculos Banco de la República.

XI. PRECIOS

Al finalizar 2015 la inflación anual en Colombia se ubicó en 6,77%, por fuera del rango superior de la meta para el 2015 establecido por la autoridad monetaria (de 2% a 4%). En la ciudad de Cali dicho guarismo se ubicó por debajo del promedio nacional, pero prosiguió el incremento en los precios de alimentos afectados por el fenómeno de El Niño, con pérdida de cosechas, baja productividad y menor calidad en algunos cultivos. En consecuencia, la inflación anual en la capital vallecaucana al cierre de diciembre de 2015, se ubicó en 6,85%, superior en 3,06 pp respecto a igual periodo de un año atrás. El grupo de alimentos fue el que más incremento presentó en los precios de la canasta familiar en esta ciudad, con aumento anual de 12,48%. Esta situación fue similar a la observada en Popayán y Pasto.

Durante el último trimestre del año 2015, la oferta de alimentos perecederos en Suroccidente mejoró, a pesar de haberse presentado un desplazamiento de oferta hacia otras regiones, lo cual ha repercutido en el incremento de los precios de los alimentos en las capitales de los departamentos de la zona. Se espera que en segundo semestre de 2016 el retorno de la inflación hacia la senda de largo plazo establecida por la autoridad monetaria, dada la oferta abundante que dejarán las siembras cuando mejoren las condiciones climáticas.

Gráfico 23
Suroccidente. Inflación por rubros de la canasta
Variación anual a diciembre de 2015



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Otra de las presiones inflacionarias en la región ha sido el aumento en la demanda por bienes manufacturados en la frontera sur del país, por cuanto los ecuatorianos continúan adquiriendo toda clase de artículos de la canasta familiar, en especial alimentos procesados, así como electrodomésticos a menores precios, principalmente en Pasto y en menor escala en las grandes superficies comerciales de la capital vallecaucana.

Asimismo, se ha sentido el efecto de la mayor la tasa de cambio con el asiduo ingreso de turismo ecuatoriano, lo cual ha generado presiones inflacionarias sobre los precios de los alimentos en Pasto y Popayán, no obstante ser las capitales de despensas agropecuarias en el país. La creciente demanda de alimentos de otras partes del país que han visto reducida su producción agrícola, así como en el Caribe para atender el creciente turismo, explican en gran parte el alza de precios en Suroccidente.

Cuadro 12
Índice de Precios al Consumidor por regiones
Variación a diciembre 2014 - 2015
(Porcentajes)

Regiones	2014			2015		
	Mensual	Acumulada	Anual	Mensual	Acumulada	Anual
Nacional	0,27	3,66	3,66	0,62	6,77	6,77
Suroccidente	0,25	3,79	3,79	1,00	6,93	6,93
Cali	0,24	3,79	3,79	1,00	6,85	6,85
Popayán	0,21	3,47	3,47	0,77	6,88	6,88
Pasto	0,40	4,00	4,00	1,13	7,58	7,58

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por otra parte, los últimos datos disponibles al momento de la impresión del documento, la inflación en el mes de febrero de 2016 para las tres capitales de los departamentos de la región donde se mide el indicador se ubicó por debajo del promedio nacional (1,28%). Cali fue la ciudad continental de menor incremento en el mes (0,99%) y en Pasto los precios siguieron presionados por la demanda ecuatoriana (Cuadro 13).

Cuadro 13
Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor por grupos de bienes y servicios
Variación mensual a febrero de 2016
Porcentajes

Ciudades	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educa-ción	Diversión	Trans- porte	Comunica- ciones	Otros gastos	Total
Nacional	1,44	0,78	0,47	1,19	5,57	1,00	0,83	0,00	1,17	1,28
Cali	1,84	-0,02	0,29	1,06	2,28	0,81	1,42	-0,19	0,84	0,99
Pasto	1,79	0,77	0,41	1,06	4,64	1,30	0,11	-0,04	0,75	1,22
Popayán	1,48	0,82	0,46	0,64	3,23	1,23	-0,13	-0,12	0,93	1,02

Fuente: DANE.

En el acumulado a febrero la inflación promedio del total nacional se ubicó en 2,59% y en la región solo Popayán superó dicho promedio con una inflación de 2,65%. Alimentos sigue siendo el grupo de mayor incremento en la región y el total nacional seguido por Educación, dada la indexación de los costos en las matrículas escolares de este grupo.

Cuadro 14
Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor por grupos de bienes y servicios
Variación anual a febrero de 2016
Porcentajes

Ciudades	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educación	Diversión	Trans- porte	Comunica- ciones	Otros gastos	Total
Nacional	4,29	1,41	1,00	2,70	5,65	2,12	1,55	0,31	2,17	2,59
Cali	5,76	0,93	0,95	2,10	2,30	1,85	1,23	0,19	1,77	2,53
Pasto	4,12	1,19	0,93	2,28	4,76	2,00	2,35	0,27	1,95	2,56
Popayán	5,23	1,66	0,82	2,00	3,26	1,23	0,04	0,17	1,63	2,65

Fuente: DANE.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

REMESAS⁴

El valor total de las remesas enviadas por los colombianos al país alcanzó la suma de US\$4.636 millones durante 2015, suma superior en 13,3% al monto en dólares recibido en igual periodo del año pasado. Así mismo, el valor total recibido en pesos por los hogares colombianos durante 2015 fue de \$12,87 billones, frente a los \$8,23 billones recibidos en promedio durante 2014. De estas cifras se desprende que gracias a la devaluación del peso, las remesas lograron aportar cerca de 1,6% al PIB nacional de 2015, mientras en 2014 lo hicieron en 1,1%. Igualmente, el aporte que hicieron las remesas para el consumo de los hogares pasó de 1,9% en 2014 a cerca de 2,5% en 2015, denotando la importancia que tuvieron para el mejor desempeño de la economía.

Cuadro 15

Valor de las remesas recibidas en Colombia, Suroccidente y Valle del Cauca

Millones de dólares, pesos y porcentajes

Trimestre	Millones de dólares			Remesas en millones de pesos*			Participación	
	Valle	Suroccidente	Colombia	Valle	Suroccidente	Colombia	Valle	Suroccidente
mar-14	288,4	299,3	1.021,5	578.998	601.003	2.049.930	28,2	29,3
jun-14	290,0	301,4	948,5	555.217	576.921	1.816.292	30,6	31,8
sep-14	300,9	312,8	1.004,7	574.533	597.318	1.918.797	29,9	31,1
dic-14	324,3	338,4	1.118,4	704.587	735.220	2.447.695	29,0	30,3
mar-15	273,5	284,3	1.034,3	674.972	701.700	2.562.453	26,4	27,5
jun-15	290,0	304,0	1.052,2	724.060	758.836	2.628.636	27,6	28,9
sep-15	360,1	380,8	1.317,1	1.059.837	1.120.726	3.878.558	27,3	28,9
dic-15	340,0	359,1	1.232,0	1.040.226	1.098.779	3.799.422	27,6	29,1

*/ Calculado como producto de la TRM promedio mensual por el monto en dólares recibido cada mes.

Fuente: Banco de la República

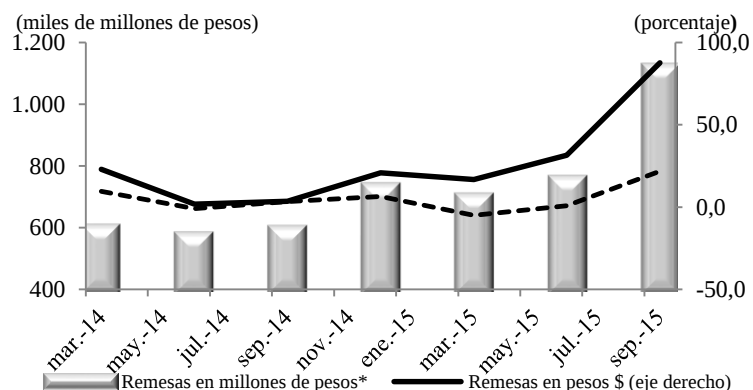
La diferencia en pesos colombianos de las remesas recibidas entre 2015 y 2014 fue de \$4,6 billones, suma equivalente a la décima parte del valor en que se estima se incrementó el consumo de los hogares colombianos durante el mismo año.

Para el Valle del Cauca y Suroccidente el incremento anual fue de 5,0%, que en pesos significó \$1,17 billones adicionales a los \$2,51 billones recibidos por los hogares en 2014 y que promocionaron en 2015 el consumo de bienes y servicios, así como la inversión en el mercado inmobiliario de la región, especialmente en el Valle del Cauca, como lo confirman las estadísticas oficiales.

En cuanto a participación entre los departamentos receptores de Suroccidente, el Valle del Cauca sigue concentrando la recepción de los giros en la región con el 95,0% y ha bajado su participación en el total nacional de 29,4% en 2014 a 27,4% en 2015, debido al menor desempeño que tuvieron las remesas recibidas desde España durante los primeros trimestres de 2015, aunque podrían estar incluidas en el rubro sin discriminar que corresponden a remesas sin pagar al momento del informe y representaron en los tres primeros trimestres del 7% del total más de 240 millones de dólares.

⁴ Cálculos provisionales con base en la participación de la región en el total de las remesas nacionales.

Gráfico 24
Suroccidente. Comportamiento de las remesas^P



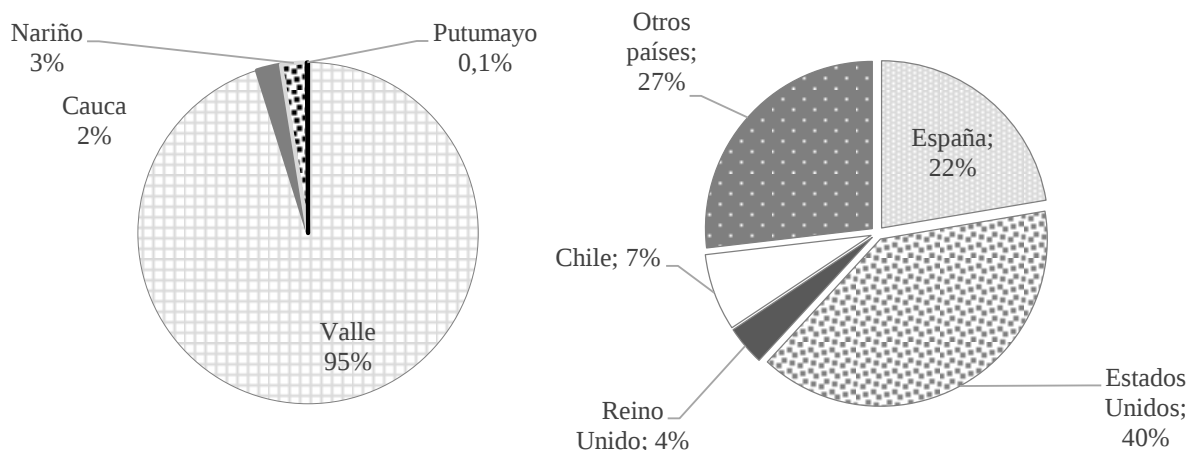
^P: cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República.

Por países de origen, Estados Unidos sigue en el primer lugar de países desde donde se hacen los giros a las familias de Suroccidente, cuando concentró el 38,9% del total recibido en 2015. En segundo lugar se ubicó España que representó el 22,2% del total recibido por la región. El tercer lugar es para Chile con un mejor desempeño en crecimiento anual de las remesas giradas desde países donde han migrado los vallecaucanos en los últimos años. El 68,9% mitad de las remesas recibidas de dicho país llegaron al Valle del Cauca en 2015 y junto con las recibidas de Estados Unidos crecieron alrededor de una quinta parte frente al valor recibido en dólares durante 2014.

Por último, las remesas recibidas en los departamentos de Cauca y Nariño representaron el 3% y 2%, respectivamente, y asimismo superaron en su orden en 9,8% y 63,8%, las de un año atrás. En pesos el incremento de los recursos para las familias fue de 100,5% en Cauca y 160,9% en Nariño.

Gráfico 25
Suroccidente. Distribución de las remesas por Departamento y países de origen en 2015



Fuente: Banco de la República.

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

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

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



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Julio Escobar Potes
Jefe Regional

Jaime A. Collazos Rodríguez

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
BER_suroccidente@banrep.gov.co