

Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2014

Suroccidente

Valle del Cauca / Nariño /
Cauca / Putumayo



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo de 2015.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Región Suroccidente, demanda interna, comercio interno, construcción.

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	4
II. MINERÍA.....	10
III. INDUSTRIA.....	12
IV. COMERCIO EXTERIOR	16
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO	21
VI. COMERCIO.....	24
VII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	27
VIII. SISTEMA FINANCIERO	30
IX. MERCADO LABORAL	33
X. PRECIOS	35
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES*	
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS	37

* El Boletín Económico Regional Suroccidente no contempla información para este capítulo en la presente publicación.

PANORAMA ECONÓMICO

El 2014 fue un gran año para la actividad económica de Suroccidente al registrar amplio crecimiento de la demanda interna por el lado del consumo de los hogares y la inversión, acompañada con una mejor oferta local para el resto del país y del mundo. Los mayores avances se lograron principalmente en la producción manufacturera, agropecuaria y petrolera (Putumayo).

Al cierre del año 2014, los sectores primario, secundario y terciario lograron importantes aumentos en la producción y ventas, respaldadas en el primero por la creciente productividad agrícola, con amplios rendimientos en caña de azúcar, café y frutales. En el segundo sector, la producción industrial consolidó procesos de reconversión y ofreció evidente aumento en la productividad, reflejado en mayores ventas, tanto internas como externas. En el último sector, el comercio de bienes y servicios se vieron favorecidos en varios aspectos: por aumento en el ingreso de las familias de la región originados en mayores reintegros en pesos de las remesas de trabajadores; así como por el crecimiento en el empleo reflejado en menor tasa de desocupación, y finalmente, mayor bancarización por la percepción de estabilidad laboral que ofrece el empleo formal medido por el creciente número de afiliados a las cajas de compensación en el año, lo que aumentó los desembolsos de crédito del sistema financiero local para consumo, en especial de bienes durables.

En efecto, durante los últimos tres meses de 2014, las cifras de Fedesarrollo para la capital del Valle, en lo referente a las expectativas y confianza para el consumo de los hogares, se ubicaron por encima del promedio nacional. Igualmente, en todos los meses de 2014 los resultados fueron robustos y superiores a los registrados en los últimos tres años.

Frente al panorama nacional e internacional, los favorables resultados de la economía en la región Suroccidente se destacaron por sobresalir frente al resto de economías en los países emergentes, que aún no muestran un panorama despejado para los próximos periodos. Igualmente, superaron en varios indicadores fundamentales de la economía a la de los demás departamentos y regiones del país.

Por último, en la construcción sobresalieron las ventas de viviendas nuevas, los despachos de cemento gris, materiales de construcción. Asimismo, los aumentos en la producción agrícola, tanto cafetera y en la cosecha de caña molida (12,6%), acompañaron el desempeño significativo de la industria manufacturera de Suroccidente, especialmente en Valle del Cauca y Cauca.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

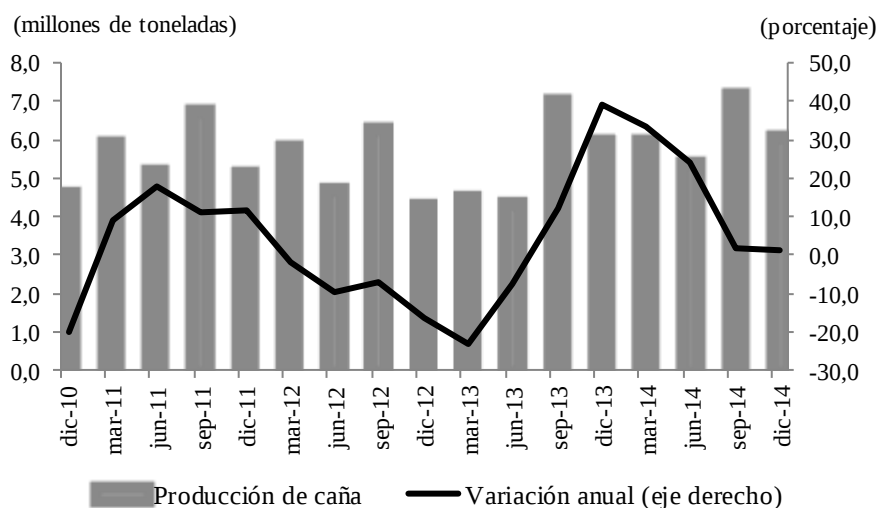
AGRICULTURA

El balance de la actividad agrícola del Suroccidente en el año 2014, fue satisfactorio, toda vez que aumentó la producción en los principales cultivos que proveen a las centrales de abastos de esta y otras zonas que se surten a través del desplazamiento de oferta, en especial de los departamentos de Nariño y Cauca. No obstante, los efectos del clima redujeron los rendimientos en algunos productos preponderantes de esta región, especialmente en el tamaño y calidad de las frutas.

La caña de azúcar, el cultivo de mayor representatividad en el sector¹ y en la región, registró un crecimiento anual significativo en su producción. Según las cifras de Asocaña, la molienda de caña obtuvo en el cuarto trimestre de 2014 un ligero incremento de 1,3%, frente al mismo período de un año atrás, pero en el acumulado del año logró un alza importante de 12,6%. Ambos avances reflejaron la recuperación en producción de caña molida, luego de la pérdida de cultivos en algunas zonas afectadas por la ola invernal de finales de 2010 y que debieron ser renovadas y ayudaron a aumentar la productividad por nuevas variedades sembradas (Gráfico I.1).

Gráfico I.1

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.

¹ Según últimas cifras disponibles del Ministerio de Agricultura, el 95,2% y 91,1% de la producción agrícola en el Valle y Cauca, proviene respectivamente de la caña de azúcar, convirtiéndola así en el principal cultivo del Suroccidente del país.

En cuanto al cultivo de café, la Federación de Cafeteros² informó que la región sigue aumentando la productividad, con mayores rendimientos en los cafetales renovados en los últimos años, situación que ha beneficiado a las familias cafecultoras con mayores ingresos reflejados en una mayor demanda en el comercio por bienes de consumo final, tanto durables como no durables. Efectivamente, la producción por hectárea alcanzó un promedio histórico de 15,2 sacos durante el año, la tercera más alta de los últimos 14 años, proyectando una producción del año civil superior a los 12 millones de sacos de café verde. También ayudó en los primeros meses del año un mejor precio internacional del grano, así como el avance de la tasa de cambio. Otros renglones como plátano, frutales, banano, cítricos, verduras y hortalizas, reportaron crecimientos significativos, en tanto que el cultivo de papa, aunque con altibajos en la producción, se mantuvo moderado.

La oferta de alimentos, es una variable coincidente con la dinámica general de la actividad agrícola regional, medida por el flujo de carga ingresado a las dos principales centrales de abastos del Suroccidente –Cavasa y Santa Helena–, y según SIPSA y DANE, en el cuarto trimestre de 2014 el crecimiento anual fue de 2,7%, un poco inferior al acumulado del tercer trimestre. Sobresalieron las verduras, hortalizas, frutas y otros grupos, con menor dinámica en tubérculos por desplazamiento de oferta a otras regiones del país (Cuadro I.1).

Cuadro I.1

Valle del Cauca¹. Abastecimiento de alimentos por grupos
Cuarto trimestre 2013-2014

Grupo	Toneladas y porcentajes			
	2013	2014	Variación	Participación
Frutas	27.492	29.590	7,6	20,7
Otros grupos	32.940	34.064	3,4	23,8
Tubérculos, raíces y plátanos	48.673	45.753	-6,0	31,9
Verduras y hortalizas	30.376	33.822	11,3	23,6
Total	139.481	143.229	2,7	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.

Al igual que en los dos trimestres anteriores, la producción de la región ha aumentado en forma importante, pero su moderado guarismo en el abastecimiento no significa menores cosechas agrícolas, sino el desplazamiento de la producción de algunos productos alimenticios directamente desde Nariño y Cauca hacia los centros de abastecimiento como Bogotá, Medellín y el Caribe, por reducción de la producción en otras regiones, como el altiplano cundi-boyacense y la costa caribe, en el primero

² Federación Nacional de Cafeteros de Colombia. Boletín de prensa, diciembre 1 de 2014. http://www.federaciondecafeteros.org/particulares/es/sala_de_prensa/detalle/positivo_balance_cafetero_en_2014/.

por las heladas, mientras que en el segundo, por el fuerte verano que afectó los pastos y la floración en otros rubros alimenticios.

PECUARIO

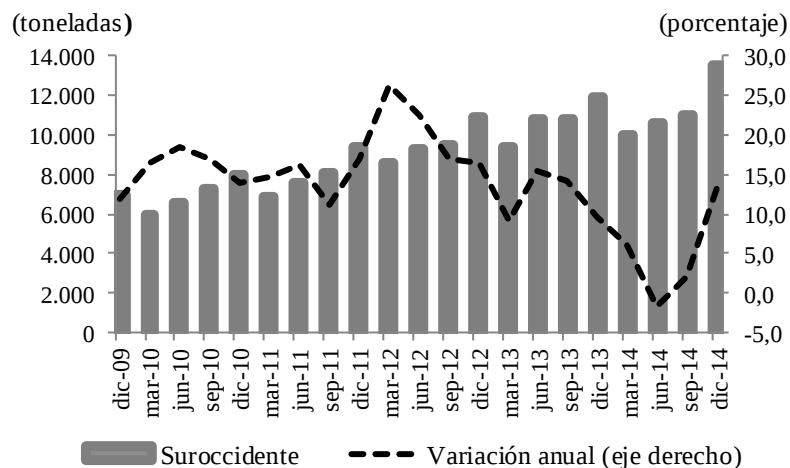
➤ PORCICULTURA

Durante el cuarto trimestre de 2014, la producción de carne porcina en Suroccidente registró un incremento del 13,2% anual, según las cifras del Fondo Nacional de Porcicultura. Si bien correspondió a un avance significativo, fue inferior en 4 pp al promedio nacional (Gráfico I.2). De igual forma, la región continuó ubicada por debajo de las otras zonas del país, superando solo a Nororiente y Suroriente, en ésta última con fuerte caída en la producción de este tipo de carnes.

El Valle del Cauca continuó sobresaliendo en la producción de carne de cerdo, al aportar el 91,9% de la oferta de Suroccidente, en donde su estratégica ubicación geográfica y el mejoramiento tecnológico, permitieron continuar aprovechando las ventajas comparativas de menores costos en los insumos (materia prima importada para la elaboración de concentrados), alcanzando economías de escala frente a otras regiones del interior, no obstante los efectos de una tasa de cambio más depreciada.

Gráfico I.2

Región Suroccidente. Producción de carne de cerdo



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

Asimismo, el avance observado al finalizar el cuarto trimestre del año, continuó siendo el más alto desde el 2007, fecha desde que se tienen registros. A su vez, la producción acumulada anual se triplicó al pasar en 2007 de 14 mil a 41 mil toneladas en 2014. Cabe resaltar, la aceleración en la producción de cerdo en el Valle del Cauca, por recuperación del consumo per cápita y modificación de los hábitos alimenticios de su población, a partir de mejoras en las estrategias de mercadeo para incrementar su consumo. Aunque la variación acumulada al final de cuarto trimestre en Suroccidente fue inferior en 2,5 pp respecto del promedio nacional, superó a

regiones como Bogotá y otras que decrecieron como Suroriente y Nororiente. En los otros departamentos de la región, Nariño presentó leve incremento, mientras que Cauca mantuvo caída en las toneladas porcinas producidas en 2014, siendo muy baja su oferta por la existencia de una sola planta de beneficio ubicada en Popayán.

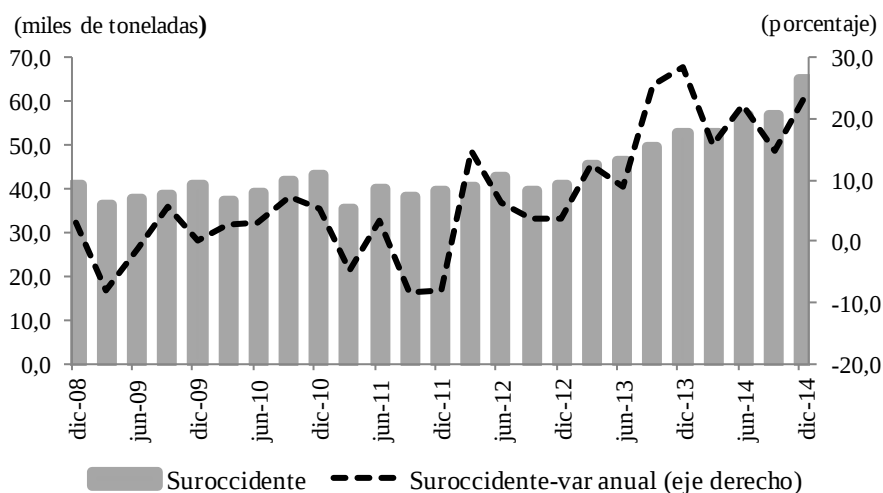
A su vez, Putumayo con 0,1% de la producción regional avanzó en 6,7% en el acumulado del año. En el Valle del Cauca, el avance en la producción en los últimos años se ha debido a mejoras en el consumo de los hogares, la reducción en informalidad, la fuerte demanda del producto por parte de otros departamentos como Tolima y Huila, que vieron disminuido su volumen de producción, no obstante, para el caso del Valle del Cauca su principal planta, Carnes y Derivados de Occidente decreció en su volumen de beneficio al cierre del primer semestre del año, siendo compensada por volúmenes procesados por competidores ubicados en otros municipios de esta zona del país³. Según la fuente citada, en 2014 los colombianos comieron más cerdo que en el 2013, al incrementar su consumo en 10,3%, pasando el consumo per cápita de 6,7 kilos a 7,4 kilos en ese lapso de tiempo.

➤ AVICULTURA

El actividad avícola de Suroccidente finalizó 2014 con un balance altamente positivo, al fortalecer su competitividad, en especial en el Valle del Cauca, con la ampliación e instalación de nuevas plantas de procesamiento, aprovechando el potencial innovador dentro del marco proyectado para incursionar en nuevos mercados externos, así como en sus posibilidades de integración al clúster de la proteína blanca, creando nuevos productos para el consumidor final.

Gráfico I.3

Región Suroccidente. Producción de pollo en canal



Fuente: Federación Nacional de Avicultores de Colombia. Cálculos Banco de la República.

³ Informe de los proyectos de inversión desarrollados durante el primer semestre de 2014. Asociación Colombiana de Porcicultores. Fondo Nacional de la Porcicultura, págs. 25 y 26.

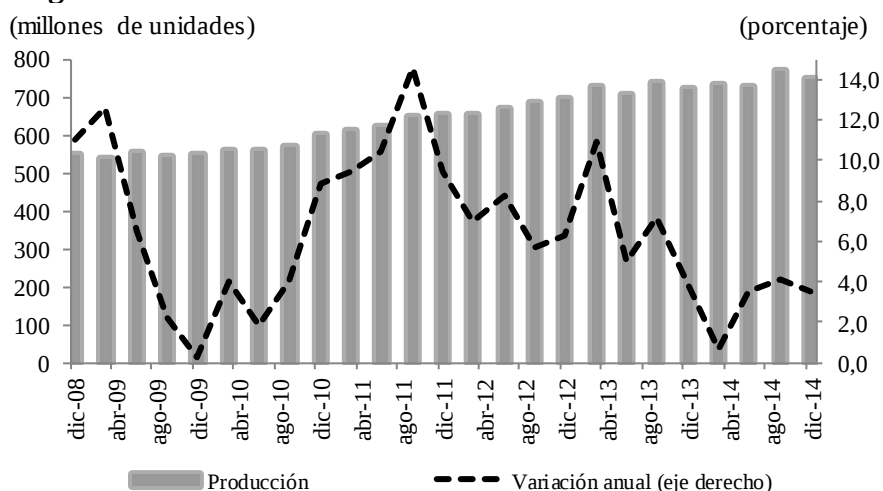
En consecuencia, las cifras de la Federación Nacional de Avicultores de Colombia (Fenavi), ubicaron a Suroccidente como el tercer productor nacional de pollo en canal, con un incremento anual de 23,5%, y superior en 9,2 pp al promedio total nacional (Gráfico I.3).

No obstante la participación alcanzada por el Valle del Cauca, expresada en el fortalecimiento de su competitividad mediante la inversión en ampliación y entrada en operación de la nueva planta de beneficio de una reconocida marca productora de pollos en la región y segunda a nivel nacional, con mejor infraestructura, seguida de otras plantas existentes en el departamento que se modernizan junto con producción de alimento para las aves, el sector percibió un incremento en los costos de producción en los últimos meses por aumento en fletes de transporte de la materia prima importada que representa aproximadamente el 80% del costo total de producción y que lo hacen por los puertos del Caribe. Lo anterior puede afectar la competitividad del sector para atraer inversión a esta región frente a otras como Caribe, por su cercanía a puertos con costos más bajos que los de Suroccidente que lo hace a través del puerto de Buenaventura.

En lo concerniente a la producción de huevo, las estadísticas de Fenavi indicaron que la región Suroccidente continuó ocupando el segundo lugar como productor del país, al participar con el 26,0% del total nacional. El primer lugar es ocupado por la región Centro en cabeza del departamento de Cundinamarca y el tercer puesto la zona de Nororiente (Santander) cuya participación fue del 22,9% (Gráfico I.4). Al finalizar el cuarto trimestre de 2014, la producción acumulada de Suroccidente creció 3,5%, superior en 2,1 pp respecto al promedio nacional y sobrepasando a la principal zona productora del país (Centro), que registró caída al igual que el Eje Cafetero. Por departamentos, el Valle aportó el 74,0% de la producción regional y aunque decreció su producción levemente, mejoró su participación en el total nacional (19,3%) con relación al trimestre anterior, pero inferior al 20,2% del último período de 2013.

Gráfico I.4

Región Suroccidente. Producción de huevo



Fuente: Federación Nacional de Avicultores de Colombia. Cálculos Banco de la República.

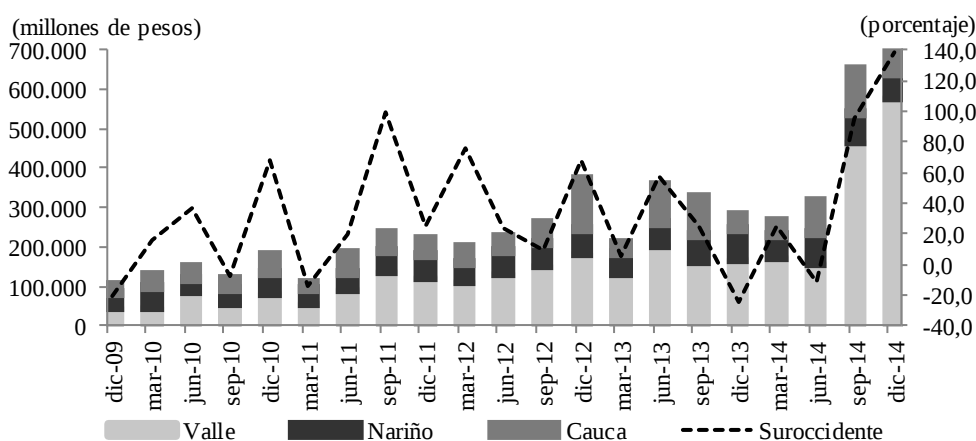
CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO)

Los créditos otorgados por Finagro para fomentar las actividades del campo, tales como siembras y sostenimiento de cultivos, recolección de cosechas, clasificación, trilla, comercialización y para la agroindustria, entre otras, continuaron siendo indispensables para el desarrollo del sector agropecuario de la región. En el cuarto trimestre de 2014, los desembolsos de Finagro en Suroccidente tuvieron un significativo incremento de 139,0%, superando la caída presentada en igual periodo de 2013. En el acumulado del año, la región cerró con la mayor participación en el total de créditos otorgados por la entidad en el país, al igual que el incremento del valor de los desembolsos que superó en 50 pp al registrado un año atrás.

Entre los departamentos de Suroccidente, el Valle del Cauca continuó aumentando su participación al representar el 83,1% en el cuarto trimestre y el 70,9% en el acumulado anual, del total desembolsado para la región, con destino a la financiación de la producción, comercialización, sostenimiento y servicios de apoyo a pequeños y medianos empresarios de esta zona del país y en menor proporción a minifundistas en Cauca y Nariño que mantuvieron el desarrollo de proyectos de ganadería, caña panelera, cacao, frutales y café (Gráfico I.5).

Gráfico I.5

Región Suroccidente. Créditos otorgados por Finagro Monto y crecimiento anual



Fuente: Fondo para el financiamiento del sector agropecuario -Finagro-. Cálculos Banco de la República.

En resumen, los recursos otorgados por Finagro siguen siendo el soporte de empresarios agrícolas, pecuarios y avícolas de Suroccidente para financiar proyectos encaminados en mejorar las ventajas competitivas de actividades líderes del sector, como lo son la caña de azúcar, frutales, café, proteína blanca (porcina, avícola y pesca) y ganadería de leche, esta última con mayor desarrollo en Nariño como despensa para la industria pasturizadora ubicada en el Valle del Cauca.

II. MINERÍA

En el cuarto trimestre de 2014, la producción de oro en Colombia totalizó 16.877 kilogramos, volumen superior en 21,2% a la de igual periodo de un año atrás. Este incremento, sumado al del tercer trimestre (5,8%), contrastó con la caída observada hasta mitad de año y cambió la tendencia hasta alcanzar un avance anual de 2,3%.

En Suroccidente, la producción en el cuarto trimestre de 2014, fue de 3.176 kilogramos, mayor en 22,0% a igual periodo del año anterior y similar al registro nacional. En el primero y último trimestre se lograron los mejores resultados del año. A su vez, la producción anual en la región fue de 10.241 kilogramos, señalando una apreciable participación sobre el total nacional de 18,0%, ocupando el segundo lugar.

El departamento de Nariño tomó ventaja en las estadísticas de producción entre los cuatro departamentos de la región. Sus porcentajes de participación local en el cuarto trimestre y en el acumulado anual fueron de 59,1% y 50,7%, respectivamente. Entre tanto, el departamento del Cauca alcanzó una participación del 7,6% a pesar de la fuerte caída registrada en el trimestre. Estos resultados contribuyeron de manera importante a incrementar los ingresos de las familias para mejorar el consumo de bienes y servicios, tal como se comentó en el capítulo del comercio interno.

Cuadro II.1

Producción de oro en Colombia y departamentos de Suroccidente Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2012-2014

Regiones	Kilogramos y porcentajes								
	IV trimestre				Acumulado				
	2012	2013	2014	Variación 2014/2013	2012	2013	2014	Variación 2014/2013	Participación 2014
Total nacional	17.028	13.928	16.877	21,2	66.178	55.745	57.015	2,3	100,0
Noroccidente	13.221	10.001	11.356	13,6	51.890	41.611	39.409	-5,3	69,1
Caribe	1.016	471	1.209	156,8	4.894	2.732	3.243	18,7	5,7
Eje Cafetero	523	614	658	7,2	1.961	1.963	2.376	21,0	4,2
Suroriente	107	148	294	98,4	149	166	1.119	*	2,0
Centro	152	82	94	14,9	574	535	355	-33,6	0,6
Nororiente	9	10	89	*	29	49	271	458,1	0,5
Suroccidente	2.001	2.603	3.176	22,0	6.681	8.691	10.241	17,8	18,0
Cauca	847	1.494	1.088	-27,2	3.167	4.435	4.314	-2,7	7,6
Nariño	1.004	962	1.877	95,0	2.828	3.587	5.188	44,6	9,1
Valle del Cauca	149	143	208	45,6	643	659	718	9,1	1,3
Putumayo	1	3	3	-11,8	44	10	21	118,7	0,0

* Variación mayor a 500%

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

De otra parte, la producción de petróleo en Colombia durante el 2014, cayó de forma leve, 1,9%, frente al registro alcanzado el año anterior. En los tres primeros trimestres la producción disminuyó mientras que en el último se evidenció una variación positiva, a pesar de la fuerte disminución en el precio del barril. El promedio diario anual de barriles fue de 990.457, inferior a la meta nacional de sostener el millón de barriles diarios, como sí ocurrió en 2013.

En Suroccidente la producción de petróleo se encuentra ubicada en los departamentos de Putumayo, Cauca y en menor nivel en Nariño. La mayor capacidad instalada está localizada en el Putumayo, departamento que alcanzó en el año una producción de 50.457 bpd (barriles promedio día calendario), al crecer 5,1% frente al año anterior. Asimismo, la producción en el Cauca se destacó por avanzar 37,6% en el año, mientras que en Nariño se registró una caída de 15,6%, y ocupó la segunda más baja participación en el total nacional (Cuadro II.2).

Si bien, a finales de año se produjo la fuerte caída del precio internacional, se considera que ello no fue factor decisivo para dicha disminución, toda vez que los anuncios de ajustes a la baja en los presupuestos de operación e inversiones para el sector, señalaron la vigencia de 2015.

Cuadro II.2

**Producción diaria de petróleo
Enero a diciembre 2009 - 2014**

Departamentos							Barriles por día calendario	
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	Variación 2014/2013	Participación
Total nacional	670.645	785.865	915.263	944.119	1.009.692	990.457	-1,9	100,0
Meta	228.599	334.977	432.818	461.816	510.153	486.989	-4,5	49,2
Casanare	124.471	130.209	159.913	166.847	177.455	187.144	5,5	18,9
Arauca	94.740	81.451	72.477	65.002	60.160	50.583	-15,9	5,1
Huila	45.054	44.297	41.911	36.222	34.405	32.395	-5,8	3,3
Santander	44.775	47.460	51.738	53.437	55.244	63.286	14,6	6,4
Tolima	41.373	35.938	32.054	32.655	25.815	21.916	-15,1	2,2
Putumayo	27.874	35.636	36.770	35.055	48.020	50.457	5,1	5,1
Boyacá	27.829	34.067	41.164	42.462	42.409	46.828	10,4	4,7
Antioquia	15.580	18.887	20.604	24.986	28.166	25.320	-10,1	2,6
Bolívar	11.886	12.011	14.894	15.109	15.698	10.304	-34,4	1,0
Norte de Santander	3.343	3.474	3.361	3.506	2.357	2.600	10,3	0,3
Cesar	2.840	3.489	3.758	4.136	5.706	7.232	26,7	0,7
Cundinamarca	1.015	858	902	772	754	496	-34,2	0,1
Cauca	706	905	839	974	851	1.170	37,6	0,1
Nariño	193	1.016	893	511	424	358	-15,6	0,0
Vichada	43	526	210	167	119	141	18,5	0,0
Otros ¹	324	665	955	463	1.956	3.238	65,5	0,3

¹ Comprende Sucre, Magdalena, Caquetá, Córdoba y otros.

Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos - ANH. Cálculos Banco de la República.

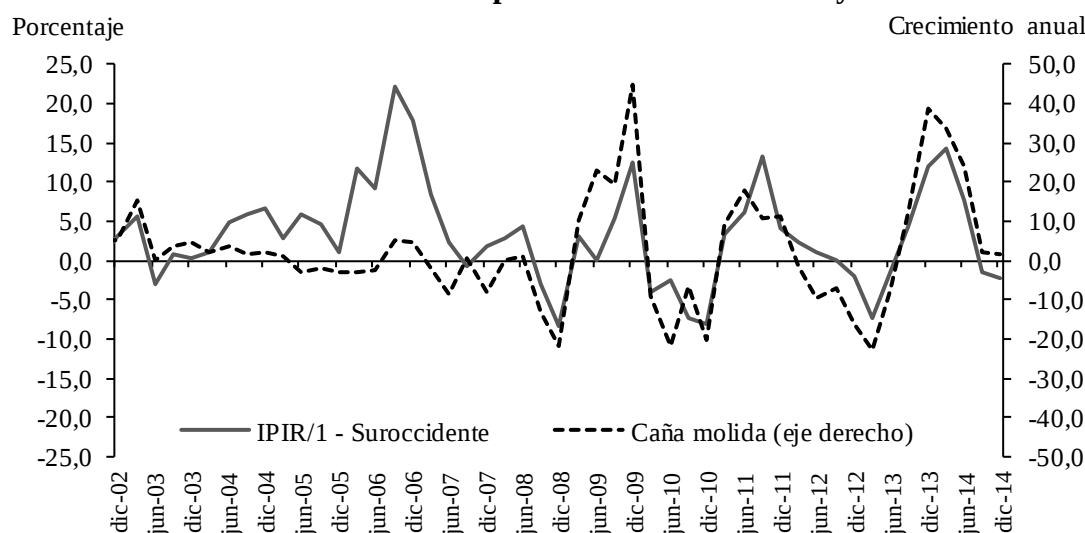
III. INDUSTRIA

El comportamiento de la industria de Suroccidente durante 2014 culminó con una desaceleración del ciclo productivo iniciado en el primer trimestre del año anterior. En efecto, culminó el año al alza el indicador consolidado de la industria de Suroccidente al excluir el sector azucarero. En aquel momento, la región lideró la recuperación de la actividad fabril del país con el excelente desempeño del conglomerado azucarero compuesto por varias cadenas productivas.

El impulso de la caña de azúcar molida fue evidente para que múltiples actividades conexas profundizaran los niveles de producción en la parte expansiva del ciclo azucarero. Cabe anotar que el periodo 2013-2014 ha sido uno de los de mayor productividad en la historia de la caña de azúcar y su estrecha relación con el comportamiento de los indicadores fabriles de Suroccidente ha sido cada vez más directa, como se aprecia en los trimestre de los últimos doce años (Gráfico III.1).

Gráfico III.1

Suroccidente¹. Variación anual de la producción real industrial y molienda de caña



¹ IPIR: Índice de la producción industrial de Suroccidente, calculado como promedio ponderado de los sectores de Suroccidente en la Muestra mensual manufacturera MMM.

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

Al cierre del año, la producción industrial en Suroccidente, correspondiente a otras actividades diferentes a la de ingenios y refinerías, siguió con el impulso obtenido a mediados de 2013, y fue suficiente para que la industria local permaneciera con crecimiento sostenido durante todos los meses del año 2014, y con buenas perspectivas para el 2015, en especial, para la industria exportadora.

En igual sentido, el indicador de la producción manufacturera de Suroccidente extraído de la MMM, y calculado aplicando a los índices las ponderaciones de la

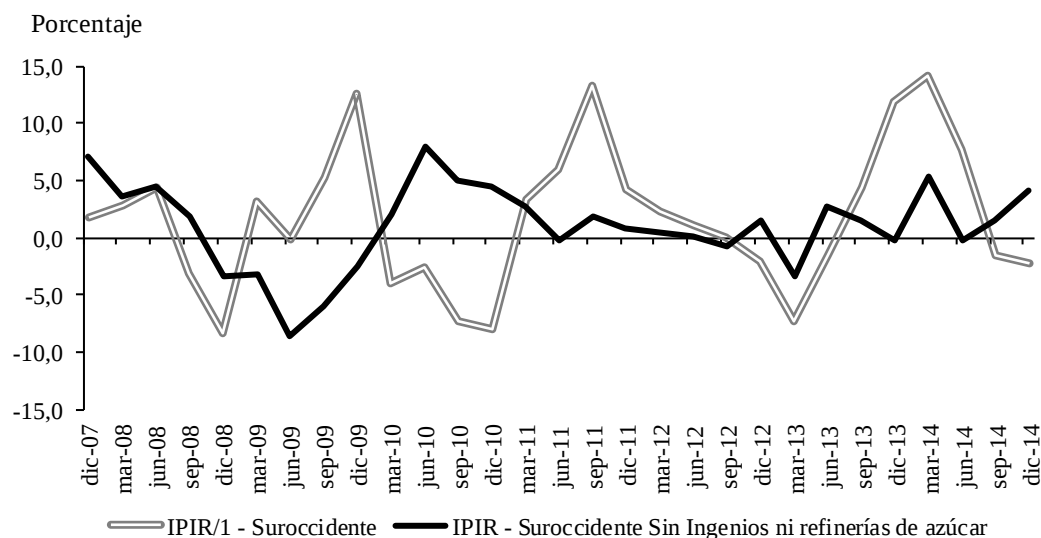
industria de Valle, Cauca y Nariño; terminó el 2014 con un crecimiento anual de 4,3% en diciembre, pero sin incorporar el sector azucarero (ingenios, trapiches y refinerías de azúcar). Esta cifra fue similar al avance anual de 4,5% reportado por la ANDI para la actividad fabril del Valle del Cauca en el mismo mes de 2014. Asimismo, el indicador total (incluido el sector azucarero) de la producción manufacturera para Suroccidente, mostró un crecimiento en el último mes del año de 3,5%, frente al mismo mes de un año atrás.

Por otro lado, los índices de la MMM publicados por el DANE para la clase *1570- Ingenios, refinerías de azúcar y trapiches*, se destacaron en los meses de octubre y noviembre de 2014 por presentar sendas caídas de -11,1% y -17,6%, respectivamente, mientras que en diciembre creció 2,3%. Este índice evolucionó en forma vinculada con la caña recolectada de los diferentes cultivos de la región y molida en forma simultánea por los ingenios. En efecto, cayó en octubre y noviembre 1,1% y 8,5%, respectivamente, pero aumentó en diciembre 14,2%.

Si bien la producción cañera expuso pronunciada desaceleración después del primer semestre de 2014, se debió más al efecto estadístico de estacionalidad y al mínimo crecimiento alcanzado en el primer trimestre del año anterior. Lo que si se desprende del indicador de Suroccidente sin industria de azúcar, es que existen clases industriales en la región, algunas con mínima correlación y otras independientes de la actividad azucarera, que a su vez tienen una menor volatilidad frente a la presentada por la industria azucarera, explicada por el ciclo natural de los cultivos de la caña de azúcar (Gráfico II.2).

Gráfico III.2

Suroccidente. Variación anual de la producción real industrial -IPIR¹- con y sin ingenios ni refinerías de azúcar



¹ Índice de la producción industrial de Suroccidente, calculado como promedio ponderado de los sectores de Suroccidente en la Muestra mensual manufacturera MMM.

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

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR) Y MUESTRA MENSUAL MANUFACTURERA (MMM)

Los resultados medidos por el DANE en la encuesta trimestral -MTMR- en el último trimestre de 2014, dieron cuenta del buen momento de las principales clases industriales de Suroccidente al registrar un crecimiento de 1,8% en el trimestre, marcada recuperación frente al trimestre anterior y frente a la caída anual de 0,3% presentada en el último del año pasado.

Si bien las cifras consolidadas en el total no reflejan necesariamente la evolución real de la industria local, por la exclusión de la clase industrial azúcar y derivados, además de no cubrir otras áreas industriales importantes de la región, como son el norte del departamento del Cauca y el corredor de Buga y Tuluá, con sustanciales avances en el año 2014. Sin embargo, los resultados al interior permiten vislumbrar la trayectoria de las principales clases manufactureras como fue la de molinerías, bebidas, otros químicos y maquinaria y aparatos eléctricos (Cuadro III.1).

Cuadro III.1

Variación anual de la producción real manufacturera de Cali, Yumbo, Jamundí y Palmira

Trimestres 2013-2014¹

Agrupación industrial	Porcentajes							
	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Total industria	-8,3	2,9	4,1	-0,3	7,4	-2,2	-1,7	1,8
Molinería y almidones	-8,1	0,4	8,1	17,8	7,5	15,9	5,0	8,6
Confitería y cacao ²	-2,4	1,6	8,3	-0,3	4,5	2,7	-1,3	-9,2
Bebidas	9,4	26,7	18,6	5,4	2,7	-8,5	6,8	5,2
Otros alimentos	-5,6	-5,1	6,1	10,5	11,3	15,2	1,2	-1,7
Confecciones	18,1	24,6	29,4	7,6	11,5	-2,5	-16,2	-11,5
Papel y cartón	-14,6	-3,3	1,9	-1,7	10,7	-3,0	-7,4	-0,1
Otros químicos	-1,5	-5,5	3,7	5,9	6,4	7,2	-1,9	11,7
Farmacéuticos	-4,3	12,0	-1,8	4,0	3,2	-8,3	-3,0	-2,1
Detergentes y jabones	1,9	6,3	-2,8	-8,2	0,7	-11,6	-1,7	2,0
Caucho y plástico	-16,5	-2,8	-6,6	-8,4	0,3	-7,6	0,9	-0,5
Hierro, acero y otros	8,7	-5,3	23,0	22,9	19,9	-0,9	-15,8	-3,5
Maquinaria y aparatos eléctricos	0,2	18,2	3,7	6,1	9,4	1,4	21,8	33,4
Otras industrias	-25,6	-5,0	-0,2	-13,1	11,8	-4,1	-5,5	-0,2

¹Sin ingenios azucareros ni trapiches paneleros. Cifras actualizadas el 1 de diciembre de 2014.

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

Fuente: DANE. Muestra trimestral manufacturera regional.

INDUSTRIA AZUCARERA

El conglomerado agroindustrial de la caña de azúcar, junto a las cadenas industriales dependientes o relacionadas establecidas en la región Suroccidente, compartió en el año 2014, el buen desempeño de la producción manufacturera local. Es así como en caña molida se logró un impulso en el acumulado anual de 12,6%, con un crecimiento equivalente en la producción de azúcar de 12,8%, mientras la de alcohol subió 4,8%, concordante con un incremento en la demanda creciente del carburante utilizado en la movilidad vehicular del país y de la región (Cuadro III.2).

En cuanto a las ventas de azúcar al mercado externo, luego de dos años de importantes caídas se recuperaron y se incrementaron en 18,5% en el consolidado de 2014, a pesar que el precio internacional se mantuvo relativamente estable durante el periodo pero con leve tendencia a la baja. En consecuencia, el mercado desincentivó la importación de azúcar en el año, principalmente desde los mercados de Brasil y Bolivia, evitando así el deterioro en la calidad del producto para el consumidor final frente al bajo precio.

Efectivamente, las importaciones colombianas de azúcares y confitería disminuyeron casi en la mitad durante el 2014 y no se espera para el 2015 un cambio de tendencia, por cuanto el fuerte aumento en la tasa de cambio desmotivará su importación, aunado al buen momento que vive el sector cañicultor por los altos rendimientos obtenidos en los últimos periodos.

Cuadro III.2

Balance del sector azucarero colombiano Acumulado a diciembre 2008-2014

Año	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol (miles de litros)	
		Producción	Producción	Ventas nacionales
2008	19.207.728	1.926.109	255.584	247.097
2009	23.588.646	2.464.496	327.705	338.360
2010	20.272.594	1.961.735	291.286	292.089
2011	22.728.758	2.208.965	337.398	351.086
2012	20.823.629	2.077.653	369.722	368.446
2013	21.568.243	2.126.646	387.859	393.782
2014	24.283.248	2.398.077	406.468	418.527
Variación porcentual				
2009	22,8	28,0	28,2	36,9
2010	-14,1	-20,4	-11,1	-13,7
2011	12,1	12,6	15,8	20,2
2012	-8,4	-5,9	9,6	4,9
2013	3,6	2,4	4,9	6,9
2014	12,6	12,8	4,8	6,3

Fecha de actualización: marzo 5 de 2015.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

El comercio exterior de Suroccidente, sin incluir petróleo y derivados, cerró el año 2014 con resultados muy satisfactorios en medio de las circunstancias desfavorables del mercado mundial. El crecimiento del valor exportado en el acumulado anual fue de 7,5%, en contraste con la caída de 1,8% en el total nacional.

Por departamentos de la región, todos registraron aumentos en el acumulado anual, mientras que en el resto de regiones disminuyeron las ventas al exterior. Si bien durante el último trimestre los departamentos de Cauca y Putumayo disminuyeron sus ventas externas, esta situación se debió solamente a la caída en las ventas de café y azúcar en los últimos meses del año (Cuadro IV.1).

En el cuarto trimestre de 2014, los departamentos de Suroccidente continuaron creciendo en sus exportaciones, mientras en el total nacional decrecieron al igual que en el acumulado anual, denotando el mejor momento de la industria local.

Cuadro IV.1

Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013-2014

Departamentos	IV trimestre			Acumulado			
	2013	2014	Variación	2013	2014	Variación	Participación
Total nacional	6.722.957	6.436.870	-4,3	26.338.702	25.868.535	-1,8	100,0
Suroccidente	685.413	709.989	3,6	2.455.510	2.638.711	7,5	10,2
Valle	544.711	581.062	6,7	2.078.044	2.189.985	5,4	8,5
Cauca	120.768	99.803	-17,4	326.603	377.885	15,7	1,5
Nariño	19.934	29.124	46,1	50.816	70.787	39,3	0,3
Putumayo	1	0	-100,0	48	55	15,9	0,0

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

A pesar de la alta participación de café y azúcar en el comercio externo de Suroccidente, los despachos estuvieron diversificados en todos los departamentos de la región. El Valle del Cauca en el trimestre despachó al mercado externo múltiples productos con mayor valor agregado de origen manufacturero, seguido por el Cauca y en menor escala por Nariño, mientras Putumayo solo siguió con un exiguo aporte, salvo en la producción y exportación petrolera donde participó con un poco más del 5%.

En cuanto al destino de las exportaciones, se destacaron por su crecimiento en el año los despachos a Venezuela, país que se ubicó en el periodo como el primer comprador de manufacturas y bienes de consumo final producidos por la región, tales como: preparaciones alimenticias y confitería, medicamentos, baterías para vehículos,

variados productos de aseo del hogar, personal y de belleza; esparadrapos y venditas, papel de empacar, cuadernos, partes de construcciones, camisas y otras confecciones, contribuyendo de esta manera a mitigar en parte la escasez de productos de la canasta familiar en dicho país.

El segundo país de destino de las exportaciones en Suroccidente durante 2014 fue Ecuador, seguido de Estados Unidos, no obstante el valor exportado a estos dos países disminuyó. Sin embargo, al país del norte mejoraron las ventas en el último trimestre del año, gracias al fuerte impulso recibido por la recuperación y el fortalecimiento de su economía, que junto a una favorable tasa de cambio, hacen prever un significativo aumento en las exportaciones en 2015. Entretanto, las exportaciones al resto de destinos del continente crecieron salvo a Brasil y Haití, producto de un mejor comportamiento económico observado en los mismos países (Cuadro IV.2).

Cuadro IV.2

Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013-2014

Países	Miles de dólares FOB y porcentajes						
	IV trimestre			Acumulado			
	2013	2014	Variación	2013	2014	Variación	Participación
Venezuela	89.129	138.164	55,0	316.013	499.549	58,1	18,9
Ecuador	119.057	117.286	-1,5	455.809	441.105	-3,2	16,7
Estados Unidos	75.115	81.315	8,3	373.566	337.664	-9,6	12,8
Perú	77.261	79.350	2,7	302.738	315.841	4,3	12,0
Chile	34.769	38.524	10,8	130.903	135.817	3,8	5,1
México	27.352	29.936	9,4	83.625	97.354	16,4	3,7
Panamá	21.751	21.874	0,6	78.814	73.878	-6,3	2,8
Brasil	29.819	15.753	-47,2	118.956	73.243	-38,4	2,8
Japón	11.145	15.112	35,6	30.056	39.467	31,3	1,5
España	4.545	12.077	165,7	14.326	29.671	107,1	1,1
Haití	12.461	11.400	-8,5	45.356	40.628	-10,4	1,5
Alemania	6.267	11.296	80,2	22.248	26.726	20,1	1,0
República Dominicana	6.776	9.471	39,8	24.599	28.138	14,4	1,1
Demás países	169.968	128.434	-24,4	458.502	499.630	9,0	18,9
Total Suroccidente	685.413	709.989	3,6	2.455.510	2.638.711	7,5	100,0

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por capítulos del arancel, el liderazgo lo ejerció el azúcar exportado desde el Valle del Cauca y Cauca, seguido por las ventas de café de los tres departamentos, los cuales aportaron un poco más de la décima parte del grano vendido al exterior por todo el país en el 2014. Aquí vale anotar que cerca de diez millones de dólares de café procedente de la región fueron contabilizados en exportaciones de otras regiones, especialmente Cafetera y Antioquia. Así mismo se resalta que las exportaciones de origen agropecuario de la región aumentaron en el acumulado anual 43,8%, a pesar de solo aportar el 1% del total exportado y las de origen industrial crecieron 6,5%,

mientras las totales lo hicieron en 7,5%, evidencia a favor del buen desempeño en el sector agropecuario y de la agroindustria, junto con la movilidad de carga terrestre en la región (Cuadro IV.3).

Cuadro IV.3

Suroccidente. Principales productos exportados
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2014

Clasificación arancelaria	Miles de dólares FOB y porcentajes				
	IV trimestre		Acumulado		
	2014	Variación	2014	Variación	Participación
Azúcares y artículos de confitería	184.326	-6,2	713.409	24,1	27,0
Café, té, yerba mate y especias	85.086	29,0	277.041	37,9	10,5
Productos farmacéuticos	46.177	11,9	152.007	2,4	5,8
Papel y cartón	41.161	-19,8	181.635	-15,1	6,9
Aparatos de reproducción de sonido	37.141	59,1	139.401	10,9	5,3
Jabones para lavar, ceras, limpieza, y similares	31.362	3,9	125.461	13,3	4,8
Aceites esenciales, de perfumería o de cosmética	30.496	-5,1	105.123	-15,9	4,0
Preparaciones a base de cereales	27.657	47,9	106.869	185,7	4,1
Prendas y complementos de vestir	17.601	6,3	58.738	1,7	2,2
Máquinas y artefactos mecánicos	17.098	31,9	51.468	17,5	2,0
Cacao y sus preparaciones	14.312	51,4	58.059	84,6	2,2
Minerales, escorias y cenizas	14.233	*	18.124	362,4	0,7
Vidrio y manufacturas de vidrio	12.387	-7,2	38.009	-2,8	1,4
Caucho y sus manufacturas	11.680	-16,5	57.282	-34,0	2,2
Materias plásticas y sus manufacturas	11.248	15,9	44.254	5,4	1,7
Productos químicos orgánicos	10.259	-47,7	44.530	-16,6	1,7
Preparaciones alimenticias diversas	10.173	1,7	46.981	24,6	1,8
Resto de productos	107.591	-9,0	420.321	-19,5	15,9
Total Suroccidente	709.989	3,6	2.638.711	7,5	100,0

* Variación superior a 500%.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

IMPORTACIONES

Las compras externas de Suroccidente presentaron en el cuarto trimestre de 2014 un crecimiento del 14,6%, superando el 9,0% del total nacional. Este significativo crecimiento puede relacionarse como un anticipo de las compras ante el incremento registrado en la tasa de cambio desde el último trimestre, especialmente por importadores de bienes de consumo duradero, en los que se destacaron los electrodomésticos y los vehículos. En el acumulado anual, la región Suroccidente casi duplicó el crecimiento del total nacional, al igual que en los últimos meses del año.

Por departamentos, en el último trimestre y al cierre del año fueron destacables los aumentos presentados en las importaciones realizadas por el Valle del Cauca y Cauca,

en especial las ingresadas por el puerto de Buenaventura. Por el contrario, las compras externas de Nariño disminuyeron en ambos periodos, afectadas por el aumento en la tasa de cambio en los productos traídos desde Ecuador (Cuadro IV.4).

Cuadro IV.4

Importaciones colombianas, según regiones y departamentos de Suroccidente
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013-2014

Departamentos	Miles de dólares CIF y porcentajes						
	IV trimestre			Acumulado			
	2013	2014	Variación	2013	2014	Variación	Participación
Total nacional	15.316.532	16.690.253	9,0	59.381.211	64.028.884	7,8	100,0
Suroccidente	1.350.705	1.548.423	14,6	5.350.215	6.088.238	13,8	9,5
Valle del Cauca	1.201.702	1.404.454	16,9	4.790.539	5.530.175	15,4	8,6
Cauca	89.504	94.042	5,1	347.789	385.255	10,8	0,6
Nariño	58.507	48.816	-16,6	209.330	166.379	-20,5	0,3
Putumayo	993	1.111	11,8	2.557	6.429	151,4	0,0

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

Por uso o destino económico de los productos, la materia prima importada para la industria regional siguió dominando las compras externas en cerca de la mitad del total ingresado, en especial de cereales, metales, químicos y otros elementos. Entretanto, los bienes de consumo final que son destinados principalmente para los hogares de la región, concentraron cerca de una tercera parte del total importado, mientras que el rubro bienes de capital (compuesto por maquinaria y equipo para las empresas), mantuvo su participación en 22,1% del total traído a la región en 2014, con un significativo crecimiento en el periodo, como anticipo a la fuerte devaluación presentada en el último trimestre del año.

Cuadro IV.5

Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013-2014

Clasificación por uso o destino económico (CUODE)	Miles de dólares CIF y porcentajes					
	IV trimestre			Acumulado		
	2013	2014	Variación	2013	2014	Variación
0. Diversos	284	698	145,4	1.194	2.688	125,1
I. Bienes de consumo no duraderos	270.696	266.417	-1,6	1.009.273	965.311	-4,4
II. Bienes de consumo duraderos	153.919	235.523	53,0	531.199	954.737	79,7
III. Combustibles y lubricantes	6.424	5.375	-16,3	21.099	19.046	-9,7
IV. Materias primas para la agricultura	66.330	43.755	-34,0	306.870	266.076	-13,3
V. Materias primas para la industria	568.761	619.314	8,9	2.444.765	2.527.169	3,4
VI. Materiales de construcción	39.319	35.017	-10,9	132.526	169.649	28,0
VII. Bienes de capital para agricultura	2.996	6.166	105,8	25.011	33.582	34,3
VIII. Bienes de capital para la industria	141.550	163.987	15,9	506.289	665.464	31,4
IX. Equipo de transporte	100.428	172.157	71,4	371.991	484.470	30,2
Total general	1.350.705	1.548.408	14,6	5.350.215	6.088.193	13,8

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

En cuanto al origen de las importaciones, la composición de Suroccidente es variada entre los departamentos. Para el caso de Nariño, su principal país proveedor fue Ecuador, por razones de cercanía, al aportar el 50,8% del total comprado por el departamento sureño en el 2014 (US\$84,5 Millones CIF), y seguido en participación por el Perú (12,8%). Cabe anotar que una cuarta parte de lo comprado al exterior por Nariño correspondió a productos del mar.

Ecuador es el principal país proveedor de Nariño, irónicamente en productos que deberían ser abundantes en la región y en Colombia, como pescados, mariscos, moluscos, café, banano, cebollas, cemento gris, frijoles, mangos, mandarinas, aguacates, aceite de palma, entre otros.

Entretanto, el principal proveedor del departamento del Cauca fue Estados Unidos en el 2014, aportando el 21,1%, seguido por Corea del Sur (11,7%), India (10,5%), Ecuador (10,0%) y China (9,6%). Para el Valle del Cauca, Estados Unidos continuó siendo el principal proveedor de productos importados, con una participación en el año de 17,9%, y en segundo lugar se ubicó China con el 16,1%, seguido por México (11,4%), Corea del Sur (6,9%), Perú (5,9%) y Chile (4,4%).

Cuadro IV.6

Origen de las importaciones de Suroccidente

Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013-2014

Países	Miles de dólares CIF y porcentajes						
	IV trimestre			Acumulado			
	2013	2014	Variación	2013	2014	Variación	Participación
China	222.576	268.208	20,5	813.832	938.729	15,3	15,4
Estados Unidos	218.354	249.825	14,4	805.197	1.077.160	33,8	17,7
Corea del Sur	82.917	159.497	92,4	294.225	426.643	45,0	7,0
México	100.107	157.940	57,8	362.900	662.355	82,5	10,9
Perú	73.121	90.093	23,2	310.455	353.822	14,0	5,8
Ecuador	88.381	84.266	-4,7	354.190	316.042	-10,8	5,2
Brasil	65.136	55.569	-14,7	254.161	239.069	-5,9	3,9
Chile	55.613	53.347	-4,1	241.635	260.102	7,6	4,3
Bolivia	75.880	53.060	-30,1	241.487	234.934	-2,7	3,9
India	42.685	43.338	1,5	154.203	205.447	33,2	3,4
Canadá	37.298	34.434	-7,7	116.031	128.793	11,0	2,1
Japón	26.878	28.844	7,3	95.523	108.429	13,5	1,8
Alemania	22.379	21.312	-4,8	86.380	86.595	0,2	1,4
Zona Franca de Cartagena	19.394	20.079	3,5	69.907	83.848	19,9	1,4
Zona Franca de Pacífico-Cali	9.082	15.454	70,1	36.819	45.632	23,9	0,7
España	14.595	15.414	5,6	57.190	71.896	25,7	1,2
Demás países	196.310	197.728	0,7	1.056.079	848.699	-19,6	13,9
Total Suroccidente	1.350.705	1.548.408	14,6	5.350.215	6.088.193	13,8	100,0

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

Finalmente, solo durante el cuarto trimestre, China alcanzó a superar a Estados Unidos como el principal país de origen de las importaciones de la región, más en el año completo continuó la hegemonía del país del Norte.

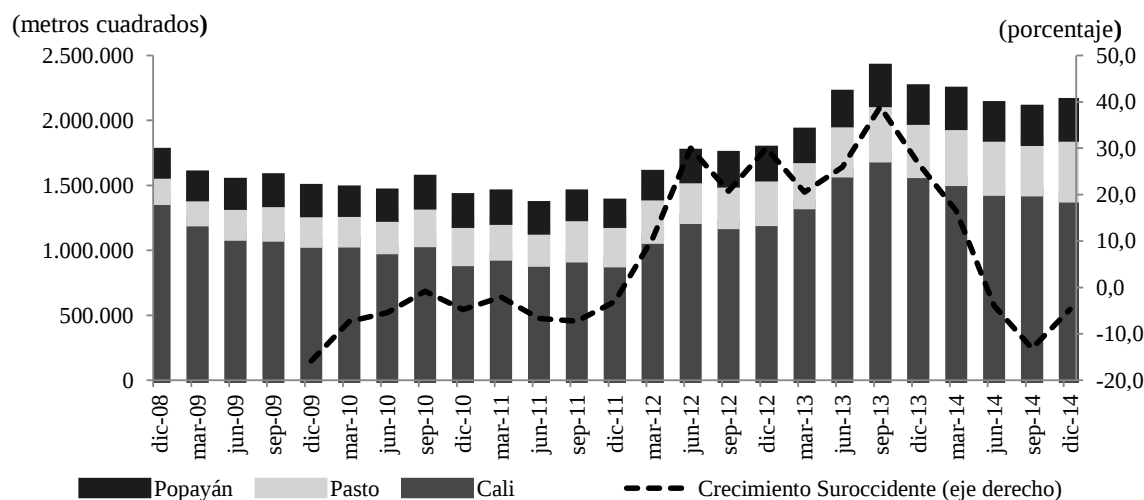
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

La construcción se constituye como un componente muy importante dentro de la economía de Suroccidente debido a las interrelaciones que posee con los demás sectores y por su importancia dentro del PIB. Un concepto utilizado internacionalmente para analizar la dinámica del sector, especialmente en su valor agregado en las cuentas nacionales, es el de “avance de obra”, según el cual en un período determinado se debe estimar cuánto se ha realizado de la construcción, y dependiendo de la etapa en la que se encuentre, se le imputa un valor agregado⁴. Todo lo anterior se basa en recomendaciones de la Organización de las Naciones Unidas, en donde se anota que los flujos de los sectores deben registrarse en el tiempo en que el hecho económico se realiza, método de causación.

En Colombia el anterior concepto también es utilizado para calcular el PIB de la construcción de edificaciones. En ese sentido, según cifras del censo de edificaciones del Dane, durante el cuarto trimestre de 2014 las obras en proceso en Suroccidente, que incluye solo las áreas urbanas de Cali (Yumbo, Palmira y Jamundí), Pasto y Popayán, continuaron con caída anual (-4,6%) similar a los dos trimestres anteriores.

Gráfico V.1

Suroccidente. Obras en proceso¹ censadas en áreas urbanas (trimestral y crecimiento anual)



¹ Son todas aquellas obras que al momento del censo generan algún proceso constructivo para todos los estratos socioeconómicos (1 a 6).

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

Por áreas urbanas del Suroccidente, el censo de edificaciones del DANE mostró durante el cuarto trimestre de 2014, un avance anual importante en las obras en

⁴ Más detalle véase Informe al Congreso de marzo de 2013. “Medición de las obras civiles en el PIB”, pp. 93-94. Banco de la República.

proceso en Pasto y Popayan, de 14,0% y 10,2% respectivamente. Por el contrario, el área de influencia de Cali, constinuó presentando por tercer trimestre consecutivo caída anual en las obras en proceso (-11,7%).

La anterior situación no es consecuencia de una menor actividad constructora en el Suroccidente del país, sino de la demora en la entrada en vigencia del Plan de Ordenamiento Territorial POT en la capital del Valle del Cauca, aspecto que afectó los planes para la construcción de nuevas obras en el agregado regional⁵. En efecto, en el acumulado de 2014, la región presentó una moderada caída anual de 3,1% en los permisos aprobados hacia los destinos de vivienda, comercio y oficinas, los rubros de más peso en el área licenciada en el Suroccidente. El Valle del Cauca, territorio que participó con el 70% de los metros aprobados a construir en la región, alcanzó una disminución en el área licenciada de 4,5%, al igual que Cauca (-15,2%), mientras que Nariño fue el único en presenciar un importante crecimiento anual de 12,8%.

No obstante, la actualización y entrada en vigencia del POT a inicios de diciembre generó un importante impulso a los nuevos proyectos de construcción. Según el Dane, pese a registrar disminuciones en trimestres anteriores, en los últimos tres meses de 2014, el área aprobada bajo licencias de construcción en el Suroccidente creció 33,7%, frente al mismo periodo de 2013, por el incremento en el área aprobada en los departamentos del Valle (60,0%) y Nariño (10,2%). Solo Cauca presenció una caída importante de 27,0%. Esta recuperación regional en las licencias anticipa la buena dinámica del sector, teniendo en cuenta que esta variable es otorgada para construir en un máximo periodo de dos años.

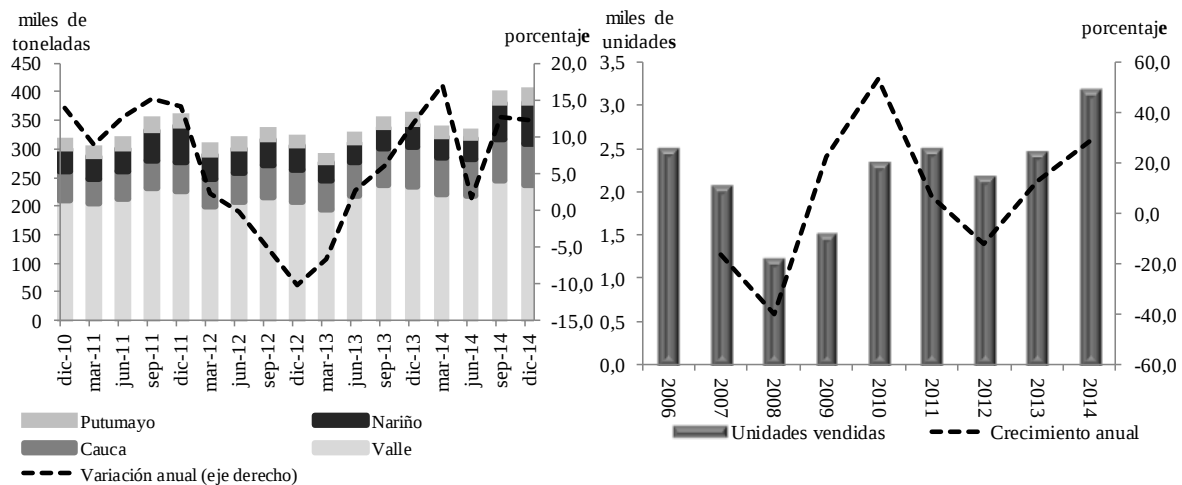
Otra variable líder de la actividad constructora fue la cantidad de cemento gris distribuido y usado principalmente en obras y estructuras. Durante el cuarto trimestre de 2014, en Suroccidente se despacharon 402 mil toneladas de cemento, el dato trimestral más alto desde 1996, lo que confirma la buena dinámica del sector constructor. Esta cifra reflejó un crecimiento anual en los despachos de cemento en la región de 12,3% en el trimestre y de 10,8% en el acumulado año. Por departamentos, el mayor crecimiento en los despachos durante el trimestre en estudio se presentó en Nariño (82,2%), seguido de Putumayo (39,8%), Cauca (1,8%) y Valle (1,7%), este último territorio representó el 59,0% de la producción regional (Gráfico V.2).

Otra rama que forma parte de la construcción son las obras civiles. Pese a la dificultad para su medición regional, la producción de concreto premezclado destinados a Cauca y Valle, sin incluir vivienda y edificaciones, mostró en el acumulado año un crecimiento anual de 4,6%, menor al incremento presentando en el 2013 de 11,9%. Este comportamiento fue impulsado por la ampliación de la producción en el Valle del Cauca (10,3%) y la caída significativa en el Cauca (-24%).

⁵ Es importante tener en cuenta que el censo de edificaciones del Dane no incluye en el área urbana de Cali a Candelaria, ni en el área urbana de Popayán a Puerto Tejada, municipios que alcanzaron importantes avances en ventas de vivienda nueva durante el 2014.

Gráfico V.2

Suroccidente. Despachos de cemento gris y venta de vivienda nueva VIS y NO VIS en Cali.
(serie trimestral y crecimiento anual)



Nota: Incluye municipios aledaños de Jamundí, Palmira, Yumbo y Candelaria.

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

Por otra parte, la actividad inmobiliaria en Suroccidente también experimentó resultados históricos. Según cifras de la Galería inmobiliaria, las ventas de vivienda nueva en Cali y municipios aledaños superaron durante el cuarto trimestre de 2014 la barrera de las tres mil unidades, alcanzando un avance anual muy sustancial de 28,8%, el crecimiento más alto en los últimos 4 años (Gráfico V.2). En el acumulado anual, las unidades comercializadas también registraron un incremento muy importante de 38,0%, el mayor después de Barranquilla, en razón al buen desempeño en las ventas de vivienda de interés social VIPA, ante bajas y atractivas tasas de interés ofrecidas por las entidades financieras.

En 2014 se comercializaron 15 mil viviendas en Cali, la cifra más alta desde 2006 (Gráfico V.2). Los mayores avances se presentaron en los municipios aledaños a Cali, especialmente en Jamundí (116%), Candelaria (169%) y en Yumbo se multiplicaron por 25, provocado por la vivienda VIPA. Por el contrario, las ventas en Cali experimentaron una caída de 13,0% ante la demora en la entrada del POT anteriormente mencionado. Del mismo modo, la disposición de los hogares caleños a comprar vivienda mostró una recuperación desde el tercer trimestre de 2014, luego de la desaceleración ocurrida en los primeros seis meses. El balance de opinión de las familias para la compra de este bien experimentó el mayor avance anual desde que Fedesarrollo publica cifras para el cuarto trimestre. Este hecho reflejó la excelente demanda por bienes duraderos por parte de los hogares de la región.

En conclusión, la recuperación del área aprobada en licencias durante el cuarto trimestre del año, sumado a los efectos de los estímulos del Gobierno, mostraría una expansión en la construcción de edificaciones al cierre del año, más aún si se tiene en cuenta el excelente desempeño en la producción de insumos para el sector.

VI. COMERCIO

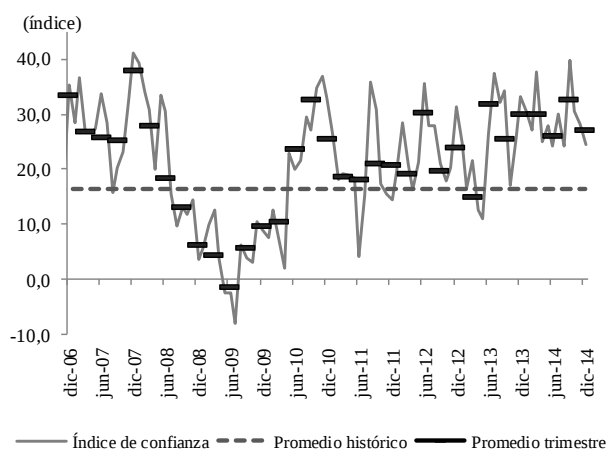
Durante el cuarto trimestre de 2014, la economía del Suroccidente continuó siendo impulsada por el mercado interno, en forma similar al comportamiento de 2013. Este resultado se explica principalmente por el dinamismo en el consumo de los hogares, tal como lo señalan los indicadores asociados.

En efecto, el Índice de Confianza al Consumidor –ICC⁶– de Fedesarrollo indicó para los últimos tres meses de 2014, que la expectativa de los hogares frente a la actividad económica en Cali, se situó por encima del promedio histórico y del nacional, continuando así un robusto avance en su balance (Gráfico VI.1).

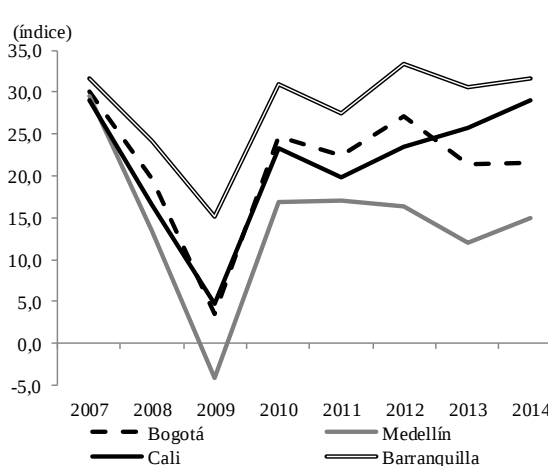
Gráfico VI.1

Cali. Índice de Confianza del consumidor de Fedesarrollo¹

Promedio trimestral



Promedio anual



¹ El índice ha demostrado ser buen predictor del comportamiento del consumo final de los hogares. Comunicado de Prensa Encuesta de Opinión del Consumidor Resultados a junio de 2014 Boletín # 152. Fedesarrollo.

Fuente: Fedesarrollo. Cálculos Banco de la República.

El indicador promedio anual de confianza para Cali completó tres años consecutivos de aceleración en el 2014, año en el cual presentó el mayor registro que no se observaba desde 2007. Por capitales del país, Cali fue la segunda ciudad donde la confianza al consumidor registró mayor crecimiento (Gráfico VI.1).

Igualmente las cifras de Fedesarrollo mostraron que en el último trimestre de 2014, la disposición de compra para muebles y electrodomésticos por parte de los caleños, continuó por encima del promedio histórico, no obstante, ubicarse ligeramente por debajo del registro de 2013. Al igual que el ICC, el nivel de compra de estos bienes durables experimentó durante el 2014 el balance más alto de los últimos siete años.

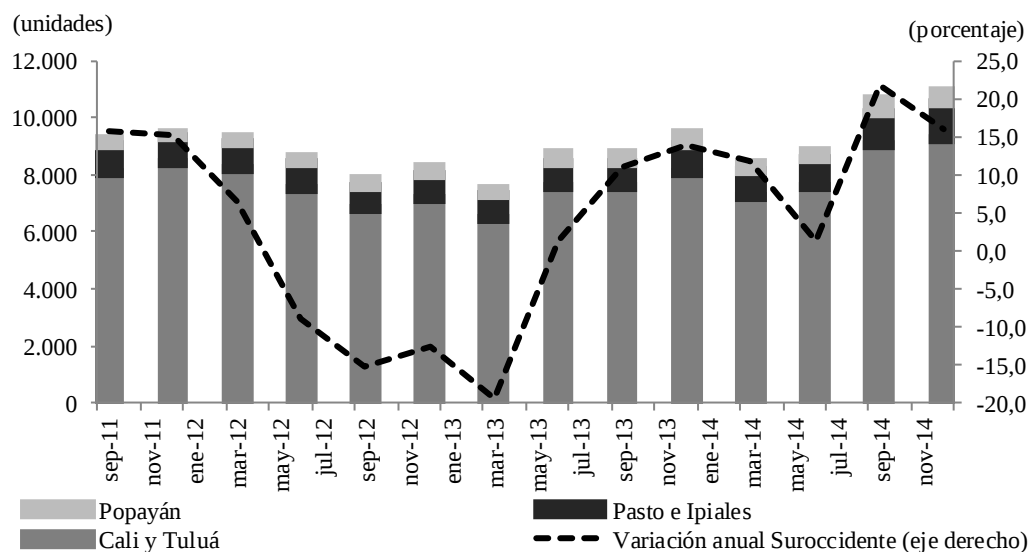
⁶ El ICC reúne cinco componentes: tres de ellos hacen alusión a las expectativas de los hogares a un año vista y dos hacen referencia a la percepción frente a la situación económica actual.

En cuanto a los vehículos nuevos, presentaron avances importantes en su comercialización, pese al alza que reportó el dólar desde finales de 2014. La atractiva gama de planes de financiación para la compra, así como la mejora en los ingresos de los hogares por disminución del desempleo, sumado al fortalecimiento de la calidad del empleo⁷, incentivaron el consumo por estos bienes y auspiciaron el respaldo del auge de crédito de consumo en la región.

De acuerdo con Asonac, las ventas al detal de automóviles en Suroccidente se incrementaron 16,0% durante el cuarto trimestre de 2014, crecimiento superior al registrado en igual periodo de 2013, cuando alcanzó el 13,7%. En total se vendieron en el trimestre 10.932 vehículos, la cifra más alta desde el 2008. Por departamentos, las capitales del Cauca y Nariño alcanzaron ambas un incremento de 24%, asociado a mejores ingresos cafeteros. Igualmente, en Cali y Tuluá alcanzó un aumento de 14,6%. En el acumulado anual, las cifras de Asonac también señalaron cifras record en las ventas de vehículos para la región, al superar en 4,9% las ventas registradas en 2011, año histórico en la comercialización automotriz, y en 12,8% a las de 2013.

Gráfico VI.2

Región Suroccidente¹. Venta de vehículos nuevos y crecimiento anual



¹ Comprende las ventas en las ciudades de Cali, Tuluá, Pasto, Ipiales y Popayán.

Fuente: Asonac. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, los nuevos reportes del DANE, *ventas reales del comercio minorista y vehículos para Cali*, reflejaron el buen desempeño de la demanda interna, cuando el indicador alcanzó un importante aumento de 7,0% entre enero y diciembre de 2014, respecto a 2013. Este resultado fue el más alto entre las cinco principales ciudades del país y se ratificó con las cifras publicadas por la empresa Raddar⁸ para Cali, las

⁷ Medido por el crecimiento en el número de afiliados a las Cajas de compensación.

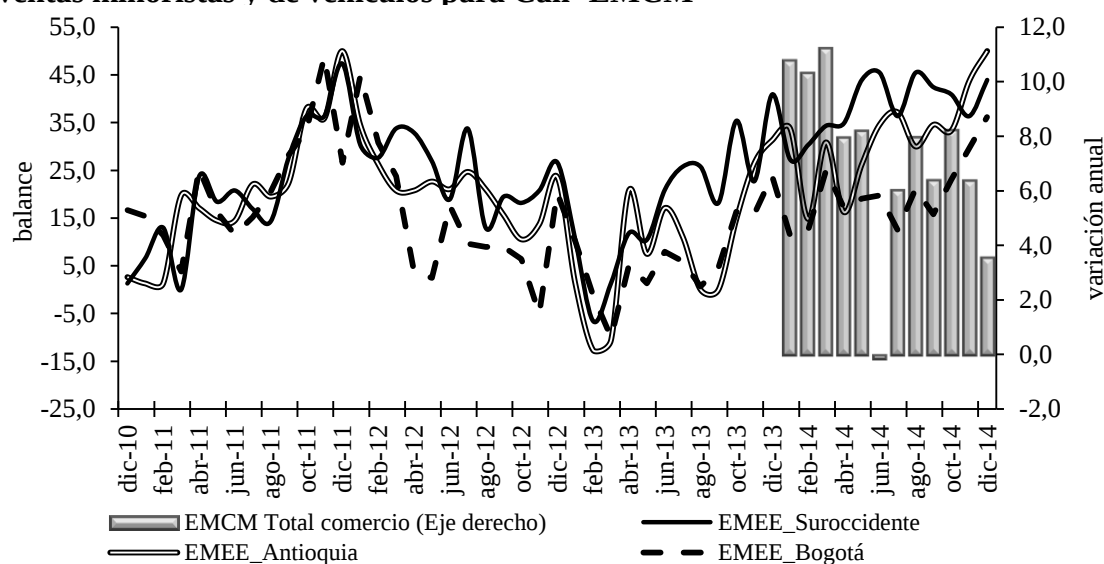
⁸ Información disponible en el informe Apunte Económico de la Cámara de Comercio de Cali. No 32. Febrero 10 de 2015.

cuales mostraron una expansión de 10,9% en el consumo de los hogares durante el 2014. Asimismo fue el segundo aumento más importante entre las principales capitales del país, detrás de Bogotá (11,0%), y fue similar al de Medellín.

Por el lado de la oferta, los empresarios también reportaron una considerable aceleración en las ventas, reafirmando así un excelente comportamiento de la actividad comercial en la región durante el periodo. Según los resultados de la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE)⁹ del Banco de la República, las ventas del empresariado del suroccidente del país continuaron acelerándose desde el primer semestre de 2014. Para el cuarto trimestre del año, este balance alcanzó el segundo registro más alto del país, detrás de Antioquia (Gráfico VI.3).

Gráfico VI.3

Balance de las ventas empresariales por regiones -EMEE¹⁻ y variación anual de las ventas minoristas y de vehículos para Cali -EMCM²⁻



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.

² Total ciudad, incluye comercio de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios. Incluye combustibles para vehículos. Igualmente, comercio al por menor excepto combustibles.

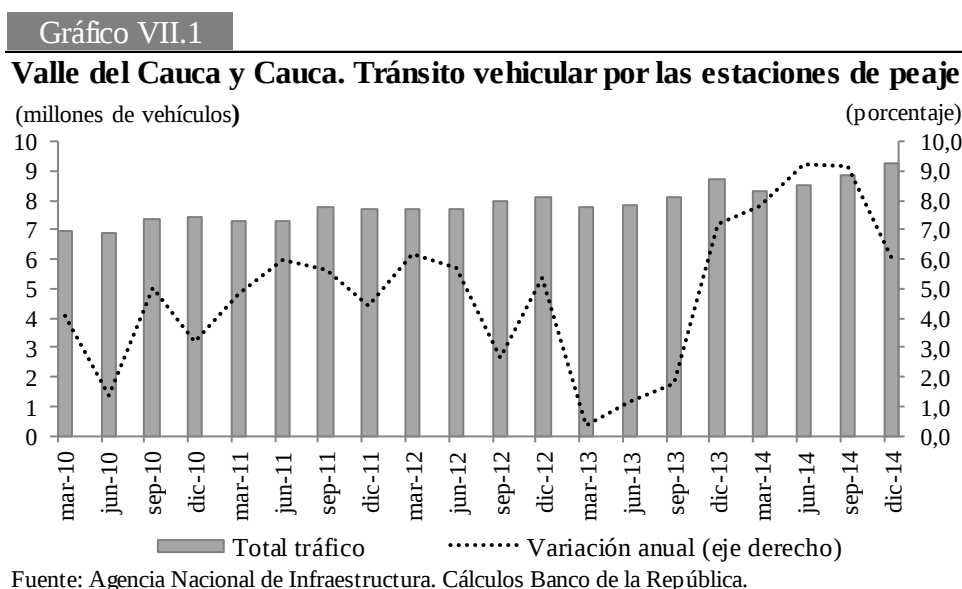
Fuente: DANE -EMCM- y Banco de la República -EMEE-. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Cali. Banco de la República.

En resumen, el año 2014 cerró con resultados muy positivos para el comercio interno regional, y como se resaltó anteriormente, se debió en buena parte a ingresos de los hogares por nuevo empleo y de calidad, sumado al efecto reintegro de las remesas para las familias por el fortalecimiento de dólar, donde el Valle es el primer receptor de remesas en Colombia, con una participación de 29,9% en los giros nacionales.

⁹ La EMME de la región Suroccidente cubre las zonas geográficas de Cali, Buga, Tuluá, Pasto y el departamento del Cauca.

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

La movilidad vehicular por el Valle del Cauca y Cauca, medida por el tránsito de vehículos por las doce estaciones de peaje de la región, registró un aumento anual de 6,1% en el cuarto trimestre de 2014. Ello obedeció al mayor tráfico de vehículos cañeros, automóviles y camionetas, y tractocamiones de cinco y seis ejes. El ascenso en la movilidad de los trenes cañeros siguió reflejando el buen desempeño de la cosecha de caña azucarera, mientras que el mayor flujo de camiones estuvo asociado a la expansión de la actividad comercial y fabril en la región (Gráfico VII.1).

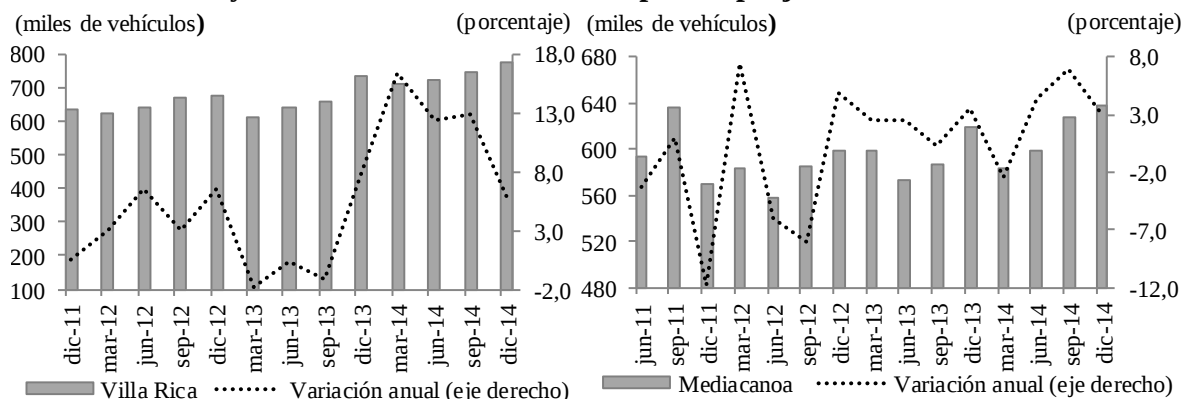


Durante el mismo lapso, por las estaciones de peaje de Mediacanoa y Villa Rica la movilidad vehicular superó en 3,1% y 5,6%, respectivamente, a la del mismo periodo de 2013. Estos dos peajes son el paso obligado para los vehículos que transportan el ingreso y salida de materia prima y producto terminado de la industria del Valle del Cauca y Cauca, y por lo tanto, el flujo de vehículos se encuentra relacionado con el comportamiento de la actividad industrial en la región. En este sentido, el avance en el tráfico de vehículos de carga pesada por estos peajes en el cuarto trimestre fue de 4,0%, y corrobora el resultado de la producción industrial de la región señalado en las estadísticas oficiales (Gráfico VII.2).

Por su parte, en el cuarto trimestre de 2014, el tráfico de vehículos de carga por el peaje Loboguerrero presentó un moderado incremento anual de 2,9%. Este peaje es un indicador asociado al comercio exterior, por transitar por el mismo, la carga desde y hacia el Puerto de Buenaventura, tanto de la región como del resto del país. No obstante haber desacelerado en el último trimestre, en el acumulado anual alcanzó un avance significativo de 11,2%. Este resultado se explicó por la desaceleración y caída del comercio exterior en la mayoría de regiones del país, comportamiento contrario al crecimiento observado en Suroccidente.

Gráfico VII.2

Valle del Cauca y Cauca. Transito de vehículos por los peajes de las zonas industriales



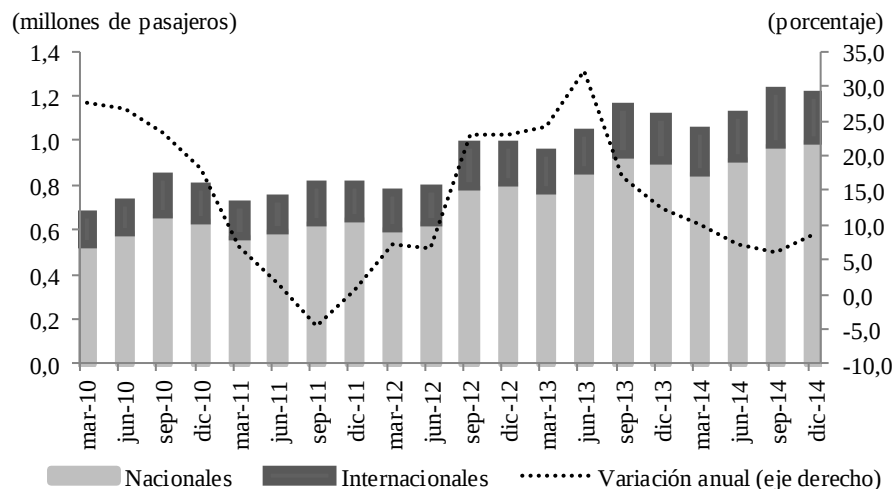
Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al transporte de pasajeros por vía aérea, según cifras de Aerocivil para el cuarto trimestre de 2014, Cali alcanzó el segundo mejor registro en el número de personas movilizadas. El total de pasajeros salidos y llegados por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón, principal aeródromo de la región Suroccidente, totalizó 1.202.758 en el trimestre, cifra superior en 8,7% a la registrada en igual periodo de un año atrás (Gráfico VII.3).

Por tipo de pasajeros, tanto los nacionales como extranjeros movilizadas por el Bonilla Aragón, aumentaron significativamente en el último trimestre. Los nacionales totalizaron 999.337, cifra superior en 9,6% a la de igual periodo del año anterior, mientras que los pasajeros internacionales lo hicieron en 4,5%. Este resultado confirma el potencial de la región como destino turístico, vacacional y de negocios, el cual se reflejó en el aumento de la demanda hotelera de 3,0% en 2014.

Gráfico VII.3

Cali. Tráfico de pasajeros por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón



Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

En lo relacionado con el turismo, esta actividad cerró el 2014 con un balance positivo impulsado por la recuperación de la demanda interna el país, como se ha mencionado a lo largo del boletín, tanto por el favorable clima de negocios en la región, los aumentos de vuelos nacionales, como por los bajos costos en los tiquetes. Esto permitió aumentos en la demanda hotelera, fortalecida por la llegada de turistas y funcionarios extranjeros al país, asistentes a congresos y convenciones. Asimismo, más familias han tenido mayor oportunidad de viajar, gracias a menores costos y a facilidades de financiación.

En efecto, según estadísticas de Cotelvalle, en el acumulado a diciembre la hotelería de Cali alcanzó una tasa de ocupación del 47,9%, con una tarifa promedio de \$181.000, muy estable con respecto a 2013. Si bien la demanda hotelera creció 3,0% respecto a 2013, el aumento fue superior por el aumento en la oferta de nuevos establecimiento hoteleros no incluidos en la muestra.

En similar sentido Suroccidente incrementó la oferta y a diciembre se disponía de 7.168 habitaciones en 237 establecimientos, para huéspedes nacionales y extranjeros, principalmente turistas de Estados Unidos, Brasil, Perú, Ecuador, México, Argentina, Chile y España, muchos atraídos por las escuelas de salsa, clínicas de la salud y cirugías estéticas, así como las famosas festividades de fin de año en la capital del Valle del Cauca. Adicionalmente, es común que para la temporada de fin de año regresen a la ciudad muchos colombianos residentes en el extranjero, buscando un mejor clima para la época.

En lo relacionado con la competitividad del sector hotelero, vale resaltar que a pesar de presentar Cali una tarifa promedio superior a la del promedio nacional, No obstante, esta es considerada como económica y competitiva frente al resto del mercado, dada la relación calidad – precio en el alojamiento. Esta diferenciación se debe básicamente a la existencia en la ciudad de cadenas y grandes hoteles con tarifas altas frente a los de gama media con tarifas iguales al promedio nacional. Es así como la tarifa promedio se ubicó en \$171.000 para la capital del Valle, mientras las tarifas hoteleras de Calima y Buga ocuparon el segundo y tercer lugar la medición de tarifa promedio, por ser ciudades con características de turismo religioso y vacacional.

Por último, el Valle del Cauca acumuló una tasa de ocupación de 44,6%, inferior en 2,3 pp a la de un año atrás, estadística que necesariamente no refleja el crecimiento del turismo de la ciudad, por cuanto se mencionaba antes, es sorprendente el aumento en la oferta hotelera de la región, que concentrada en la capital del departamento, ha permanecido creciendo por las perspectivas empresariales y los beneficios tributarios para el sector.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Al cierre de 2014, el sistema financiero nacional presentó un resultado moderado en los saldos de las captaciones y la cartera, esta última con cierto nivel de expansión en sus diferentes modalidades. En Suroccidente, con un sobresaliente nivel de actividad económica en el último trimestre, los desembolsos de crédito, principalmente de consumo, favorecieron la actividad comercial de la región que cerró con un balance muy favorable en ventas.

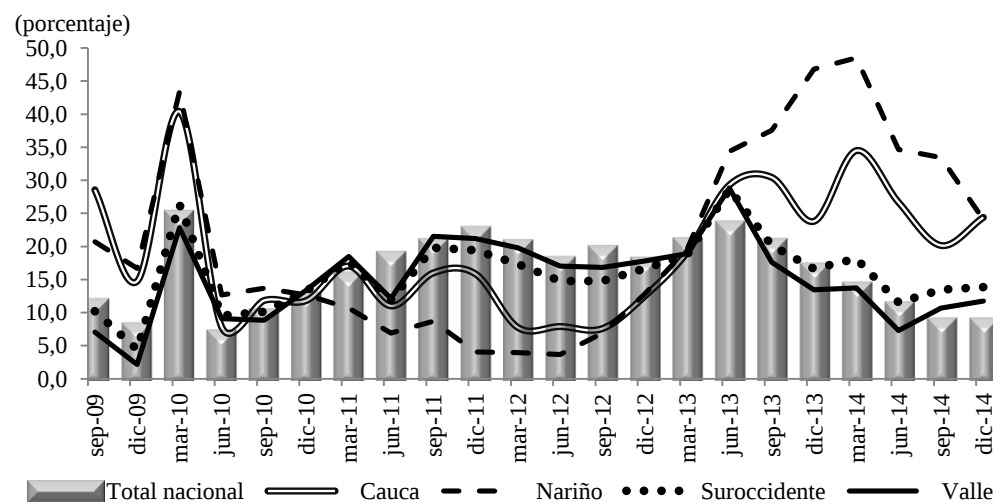
Al finalizar el cuarto trimestre de 2014, las captaciones del sistema financiero de Suroccidente, mostraron un crecimiento de 13,8%, superior en 5,7 pp respecto al total nacional. Se destacaron los incrementos del 24,4% en el saldo de CDT, seguido por los depósitos en cuentas del ahorro con 13,8%, aunque inferiores al 26,7% de igual periodo de un año atrás.

El buen desempeño de la actividad económica de Suroccidente se vio reflejado en el sobresaliente aumento de las captaciones del sistema financiero, al totalizar \$27,2 billones, monto superior en 13,8% al de un año atrás, cuando crecieron 16,6%. Este comportamiento superó el avance del consolidado nacional, el cual cerró 2014 con un saldo de \$309,7 billones de pesos, monto superior en 8,1% al de un año atrás.

Por departamentos, Nariño y Cauca registraron los mayores incrementos por el buen desempeño de la actividad cafetera y minera (oro), en tanto que en el Valle el aumento fue de 11,7% y participó con el 77,6% del total captado en la región, ligeramente inferior al de un año atrás cuando creció 13,4% (Gráfico VIII.1).

Gráfico VIII.1

Suroccidente. Crecimiento anual del saldo de las captaciones



Fuente: Superfinanciera de Colombia. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Principales captaciones del sistema financiero¹ Saldos a diciembre 2012-2014

Región y departamentos	Millones de pesos y porcentajes				
	dic-12	dic-13	dic-14	Variación 2013/2012	Variación 2014/2013
Suroccidente	20.517.290	23.925.701	27.237.371	16,6	13,8
Valle	16.684.089	18.926.907	21.148.717	13,4	11,7
Nariño	1.887.134	2.336.323	2.906.116	23,8	24,4
Cauca	1.366.441	2.006.263	2.489.246	46,8	24,1
Putumayo	579.626	656.208	693.292	13,2	5,7
Total Nacional	238.644.316	286.438.212	309.677.573	20,0	8,1

¹ No incluye información de Instituciones Oficiales Especiales (IOE).

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

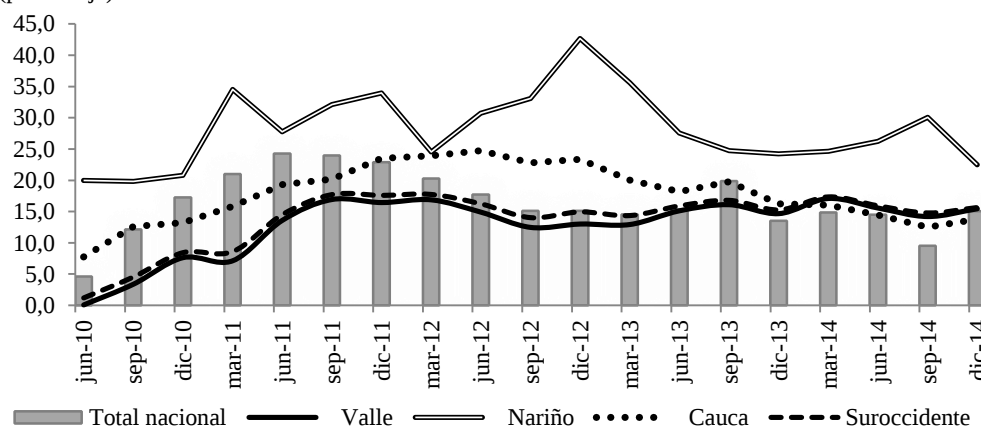
COLOCACIONES

El saldo de los créditos totales del sistema financiero de Suroccidente cerró con un revelador avance anual de 15,6%, ligeramente superior al crecimiento nacional y muy parecido al de la mayoría de regiones. Este comportamiento fue consistente con el mejor nivel de actividad económica local, impulsada por los buenos resultados en la industria regional, en la agricultura (café y frutales) y en el comercio. Así mismo, los hogares financiaron su consumo de bienes y servicios con mayores créditos, respaldados en los nuevos ingresos de las familias producto de la formalización del empleo en la región (Gráfico VIII.2).

Gráfico VIII.2

Suroccidente. Crecimiento anual del saldo de la cartera neta

(porcentaje)



Fuente: Superfinanciera de Colombia. Cálculos Banco de la República.

Entre los departamentos de Suroccidente, Cauca continuó como el de mayor aumento anual en la región al crecer 22,5%, resultado del importante repunte en el crédito comercial, aumento relacionado con el establecimiento de nuevas factorías, así como

con la ampliación de algunas plantas industriales. Igualmente, el proceso de reconversión industrial en el norte de este departamento ha requerido financiación para la importación de bienes de capital, como respuesta a la creciente demanda interna y externa. Asimismo, se dio continuidad al desarrollo de las inversiones en obras públicas en la capital caucana a través del sistema de concesiones, lo que debe redundar en mejoras de la competitividad de la región.

Cuadro VIII.2

Suroccidente. Crecimiento anual de la cartera¹ por departamentos según tipo
Cuarto trimestre de 2014

Región y departamentos	Porcentajes				
	Consumo	Comercial	Hipotecaria	Microcrédito	Neta
Suroccidente	15,1	15,2	15,3	14,6	15,6
Valle	15,6	14,7	14,8	14,0	15,4
Nariño	15,9	13,7	14,9	8,7	13,8
Cauca	7,6	36,9	21,1	30,9	22,5
Putumayo	17,4	12,8	18,4	9,2	14,4
Total Nacional	13,0	15,7	18,4	9,4	15,1

¹ No incluye información de Instituciones Oficiales Especiales (IOE).

Fuente: Superfinanciera. Cálculos Banco de la República.

El crecimiento en el saldo de la cartera de consumo en 2014 (15,1%), es explicado en parte por el cambio de postura de la política monetaria al ajustar gradualmente la tasa de interés de intervención, efecto que no se fue transmitido en su totalidad al consumidor financiero. La demanda de los hogares por este tipo de crédito fue significativa en el Valle (15,6%), en Nariño (15,9%) y Putumayo (17,4%) al superar el promedio nacional de 13,0% (Cuadro VIII.2).

En cuanto al crédito comercial, el repunte anual en Suroccidente fue de 15,2%, ligeramente inferior al promedio nacional. Entre los departamentos de Suroccidente, el mejor comportamiento lo presentó Cauca (36,9%) seguido del Valle (14,7%), que concentró el 92,5% del monto total otorgado a esta región.

Por su parte, el saldo del crédito hipotecario registró en el consolidado de Suroccidente un guarismo inferior al total nacional, e inferior al de un año atrás, cuando creció 24,9%. Esta desaceleración fue atribuida al menor desempeño en la financiación de vivienda en el Valle del Cauca, donde el crecimiento anual fue de 14,8% frente al 23,9% de un año atrás.

Por último, el microcrédito en Suroccidente se mantuvo en similar nivel de crecimiento al de los otros tipos de crédito. A pesar de la leve desaceleración en su dinámica respecto al año anterior, alcanzó un aceptable crecimiento en el cuarto trimestre de 2014, donde Cauca continuó presentando el mejor desempeño seguido por el Valle y con menor intensidad en Nariño y Putumayo.

IX. MERCADO LABORAL

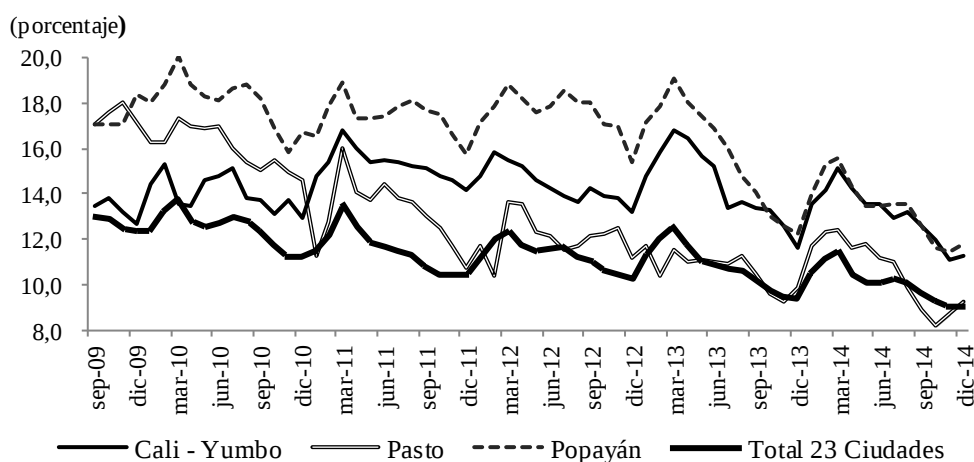
Al igual que la actividad económica mejorara en 2014, el mercado laboral de Suroccidente como variable de resultado ofreció un satisfactorio desempeño a lo largo de todos los trimestres de 2014. De acuerdo con la Gran encuesta integrada de hogares (GEIH) del DANE, en el último trimestre se continuó observando la subida en la tasa de ocupación presentada desde meses anteriores, así como las reducciones en la tasa de desocupación, comportamiento explicado por los incrementos en el número de trabajadores asalariados.

En consecuencia, el avance en la calidad del empleo fue corroborado por el creciente número de afiliados a las Cajas de Compensación, indicador de la calidad del empleo y relacionado con el mejor desempeño económico de la región, relacionado con la amplia demanda interna, los altos niveles de confianza del consumidor y los mayores ingresos de los hogares, principalmente.

La tasa de desocupación en la región continuó descendiendo y la ciudad de Pasto siguió registrando la tasa de desempleo más baja de Suroccidente (9,23%), inferior en 0,6 pp a la de igual periodo del año anterior, con un nivel muy cercano al promedio de las 23 ciudades de la muestra del DANE. Asimismo, las ciudades de Popayán y Cali-Yumbo presentaron disminuciones de 0,4 pp en la tasa de desocupación; no obstante sus registros aún se ubican por encima del promedio para las 23 ciudades (Gráfico IX.1).

Gráfico IX.1

Tasa de desempleo para Cali-Yumbo, Pasto, Popayán y total 23 ciudades



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

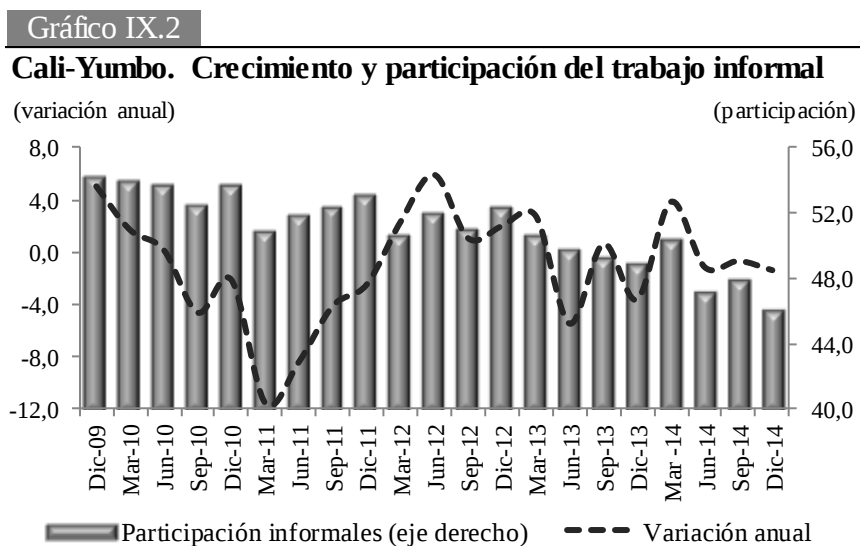
Al igual que lo comentado en el Boletín del tercer trimestre, el área de Cali-Yumbo, siguió con tendencia a la baja en la tasa de desocupación, reducción sustentada por el aumento en la demanda por trabajo (variable aproximada por la tasa de ocupación), la cual ha aumentado más que la oferta (representada por la tasa global de participación)

y prácticamente se igualaron al cierre del año. En consecuencia, la tasa de desocupación se ubicó en 11,2% en el último trimestre de 2014 (Gráfico IX.1)

Por su parte, el número de ocupados presentó un incremento muy significativo en la región durante el cuarto trimestre. En Cali-Yumbo el avance anual fue de 4,6%, y las ramas de actividad con más aporte al crecimiento fueron los servicios, el comercio y la industria, cifras consistentes con el auge económico observado en el periodo para estos sectores. En contraste, la intermediación financiera, la agricultura y la construcción contribuyeron negativamente en la generación de empleo. En Pasto el número de ocupados aumentó 6,0%, por la creación de puestos de trabajo en la industria, la agricultura, la actividad inmobiliaria y el transporte y almacenamiento.

Igualmente, los indicadores relacionados con la calidad del empleo también continuaron mejorando. En el cuarto trimestre del año, la reducción de la informalidad en Cali-Yumbo fue de 1,4% y el porcentaje de fuerza laboral informal se ubicó en 46,0% (Gráfico IX.2). Estos resultados son atribuibles, en parte a las políticas de formalización laboral implementadas dos años atrás por el gobierno nacional, así como por una mayor demanda de trabajo en la industria manufacturera de la región, sector que más empleo formal genera.

Los avances en la calidad del empleo y por tanto la estabilidad laboral, han aumentado los ingresos de las familias y les han permitido acceder con mayor facilidad al crédito del sector financiero, incentivando el consumo de los hogares, y de paso, estimulando nuevos aumentos en la producción de bienes y servicios. Los incrementos en la demanda de bienes hacen que la oferta reaccione adicionando más turnos de trabajo o contratando nuevo personal, bien sea temporal o permanente y de esta manera, aumenta la capacidad instalada de las empresas. Adicionalmente, la industria regional, especializada en la producción de bienes de consumo final, se ha visto beneficiada con la devaluación del peso, lo que le ha permitido incrementar las exportaciones y demandar más empleo formal.



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

X. PRECIOS

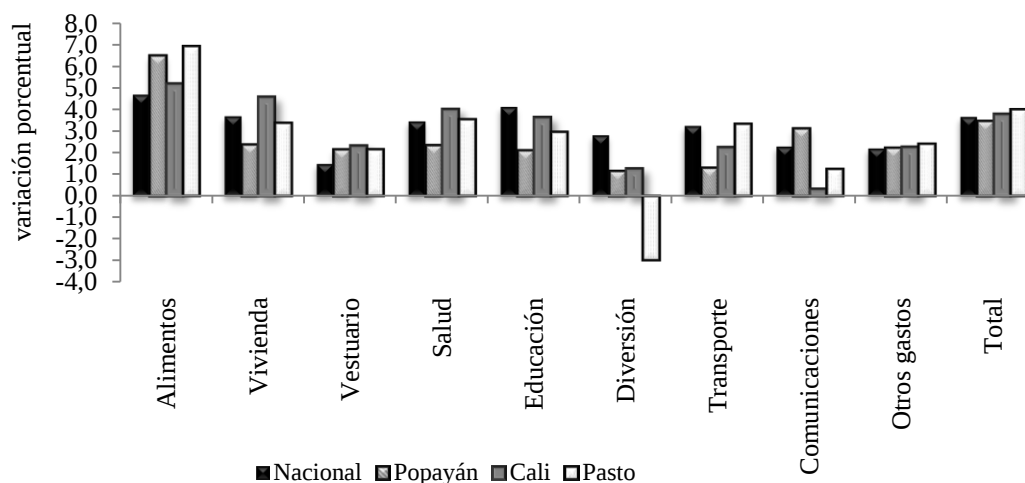
La inflación nacional anual en 2014 fue de 3,66%, superior en 1,72 pp a la del año anterior. Este resultado desbordó el punto medio del rango-meta de largo plazo (2%-4%) establecido por la Junta Directiva del Banco de la República y llegó al 91,5% del techo de dicho rango. Fueron determinantes en el comportamiento de la inflación los precios de los alimentos, la educación y los de vivienda.

La inflación en Cali superó en 0,13 pp la variación observada en todo el país y cerró en 3,79%. En este resultado influyeron las subidas de precios en los rubros de alimentos, vivienda y salud, en tanto que los de diversión, transporte, comunicaciones y otros gastos, estuvieron por debajo del promedio nacional. Por su parte, en Pasto y Popayán la inflación de alimentos estuvo por encima del promedio de ese rubro y del total nacional, en tanto que los demás componentes de la canasta familiar se comportaron por debajo y en el caso del rubro de diversión en Pasto, finalizó con caída anual. En general, la inflación en Pasto estuvo 0,34 pp por encima del total nacional y presentó el mayor registro entre las capitales de los departamentos de Suroccidente, mientras en Popayán cerró 0,19 pp por debajo de dicho promedio.

Fue determinante en este comportamiento de la inflación en Suroccidente, como se señaló en el boletín anterior, los efectos del clima, por cuanto el intenso verano en gran parte de Colombia redujo la productividad de los cultivos agrícolas al igual que la producción de pastos para el ganado, con incidencia en la oferta y abastecimiento de alimentos en algunas zonas del país, con desplazamiento de estos desde Suroccidente hacia otras regiones como Bogotá, Medellín y Caribe, en detrimento de esta región que vio reducido el abastecimiento en algunos productos (Gráfico X.1).

Gráfico X.1

Inflación por rubros de la canasta en Pasto, Cali y Popayán y total nacional Acumulado a diciembre 2014



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En general, en las tres capitales de Suroccidente la inflación de alimentos fue la que más incidió en el incremento anual por encima del promedio nacional de este rubro. Productos básicos como la papa, frutas, verduras y algunos cárnicos reportaron las alzas más sobresalientes. A su vez, en Cali, el segundo rubro en aumento anual fue el de vivienda por el desbordado aumento en los precios de la energía (27,5%) e igualmente a los precios imputados y efectivos del arrendamiento de 5,6% y 5,4%, respectivamente. Entre tanto, los precios del rubro de comunicaciones fueron los más bajos dentro de los grupos de la canasta familiar de la capital vallecaucana. Por su parte, en Pasto fue el ítem de salud el segundo en avance, mientras los de diversión presentaron caída notoria. En Popayán, el rubro de comunicaciones fue el segundo en aumento durante 2014, superior en 0,82 pp al promedio nacional de ese componente de la canasta familiar, en tanto en diversión los precios fueron inferiores en más de la mitad de este rubro en el total nacional.

Por último, al agregar la inflación mensual y anual por regiones de las capitales donde se produce este indicador, todas estas zonas del país, a excepción de Suroriente, doblaron sus precios con relación a igual fecha de un año atrás. Asimismo, en la del Centro se reportó el más alto incremento de precios cuando un año atrás estuvo un poco más arriba de la parte media de la tabla; entre tanto, Suroccidente fue la segunda seguida de Bogotá y Nororiente, las cuales a excepción de Bogotá, habían registrado en igual fecha del año anterior aumentos por debajo del promedio nacional. Por su parte, al finalizar diciembre de 2014, fue en Eje Cafetero, Noroccidente y Caribe donde el incremento anual de precios estuvo por debajo del promedio nacional que cerró en 3,66% (Cuadro X.1).

Cuadro X.1

Índice de Precios al Consumidor por regiones
Variación a diciembre 2013 - 2014

Regiones	Porcentajes					
	2013			2014		
	Mensual	Acumulada	Anual	Mensual	Acumulada	Anual
Nacional	0,26	1,94	1,94	0,27	3,66	3,66
Bogotá D.C.	0,29	2,43	2,43	0,27	3,77	3,77
Eje Cafetero	0,12	1,35	1,35	0,28	3,25	3,25
Caribe	0,15	1,54	1,54	0,25	3,53	3,53
Centro	0,13	1,40	1,40	0,38	3,91	3,91
Noroccidente	0,21	1,77	1,77	0,32	3,43	3,43
Nororiente	0,01	1,31	1,31	0,13	3,75	3,75
Suroccidente	0,59	1,61	1,61	0,25	3,79	3,79
Suroriente	0,39	2,08	2,08	0,35	3,30	3,30

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Al cierre de la edición, la inflación acumulada nacional a febrero de 2015, fue de 1,80%, superada en la región solo por Cali con un alza de 2,04%, en contraste en Pasto y Popayán se situó por debajo en 1,58% y 1,41%, respectivamente.

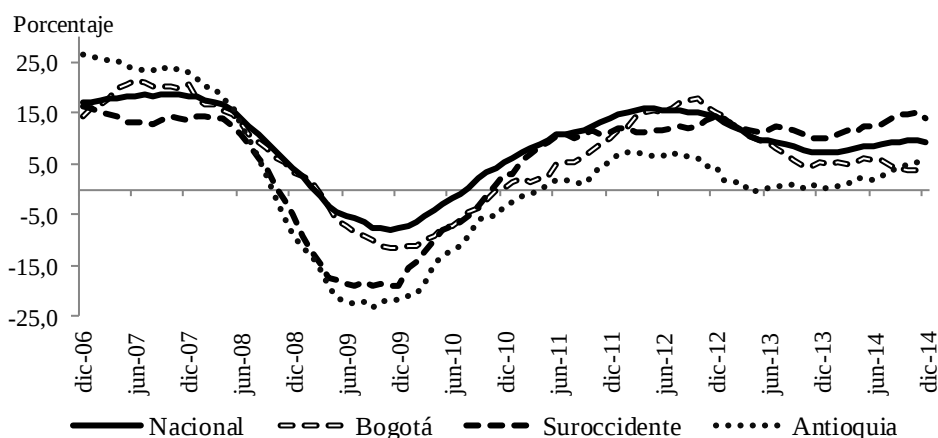
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS¹⁰ (EMEE)

La percepción empresarial de Suroccidente sobre el crecimiento anual de la inversión futura en maquinaria y equipo, arrojó un balance positivo en diciembre de 9,1%, pero inferior al del mismo mes del año pasado 22,2%. Sin embargo, el promedio de todo el año 2014 se ubicó en 14,3%, superior al 10,1% de 2013. Este resultado ha sido una constante desde diciembre de 2009, cuando el balance de la región estuvo por encima del promedio nacional y de las áreas de Bogotá y Antioquia. En el año, las expectativas de empresarios de Suroccidente mostraron que, acorde con el buen desempeño industrial de la región, la renovación y reconversión tecnológica son indispensables para mejorar la productividad, afrontar la competencia y evitar trasladar a los clientes los sobrecostos que pudieran tener (Gráfico XII.1).

Gráfico XII.1

Expectativa del crecimiento anual del nivel de inversión en maquinaria y equipo para los próximos 12 meses, promedio móvil (12)



Fuente: Encuesta mensual de expectativas económicas - EMEE. Cálculos Banco de la República.

SERVICIOS BÁSICOS

Durante el cuarto trimestre de 2014, la demanda de energía eléctrica no regulada¹¹ en Suroccidente presentó un leve crecimiento de 1,6% frente a igual trimestre del año anterior. Entre los departamentos que más electricidad consumen, el mayor dinamismo en la demanda se observó en el Valle del Cauca, seguido por el del Cauca (Cuadro XII.1).

¹⁰ La EMEE mide la aceleración de las percepciones empresariales en un mes frente al mismo mes del año anterior. En Suroccidente cubre las zonas geográficas de Cali, Buga, Tuluá, Pasto y norte del Cauca.

¹¹ Corresponde al consumo de electricidad por parte de empresas, grandes establecimientos comerciales y alumbrado público.

En el Valle del Cauca y Cauca, lugares en los que se concentra la actividad industrial de la región, el leve aumento en la demanda de electricidad se asocia, entre otros factores, a la distorsión introducida por la cogeneración realizada por los ingenios azucareros, principalmente, en el mercado de la energía. Dado que en los últimos años el sector azucarero regional ha fortalecido la generación de energía para el autoconsumo, el resultado se refleja en una menor dinámica en la energía del Sistema de Interconexión Eléctrica Nacional.

Cuadro XII.1

Región Suroccidente. Crecimiento anual de la demanda de energía no regulada, por trimestres

Región y/o departamento	2013				2014			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Total Nacional	-0,3	4,3	1,6	3,2	6,4	1,1	3,1	2,0
Suroccidente	3,2	9,3	7,7	7,1	6,7	1,7	1,9	1,6
Valle del Cauca	4,3	8,5	6,7	5,6	5,5	0,8	1,2	1,4
Cauca	-4,9	7,1	6,0	11,0	8,4	5,4	6,4	1,3
Nariño	22,4	82,0	130,0	105,7	93,0	14,4	-7,2	-8,3
Putumayo	-7,7	43,8	20,4	-4,0	6,0	11,4	17,0	34,7

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

FINANZAS PÚBLICAS

Los ingresos de la administración central del departamento del Valle del Cauca en el cierre de 2014, se ubicaron en \$1,8 billones, cifra superior en 4,0% a los registrados en igual periodo de 2013. Este rubro correspondió a una ejecución del 91,0% del presupuesto inicial calculado por la Gobernación a principio de año. Cabe anotar que en la suma expuesta arriba no se encuentran incluidos los recursos provenientes del Sistema General Regalías.

Los ingresos tributarios formaron parte del 31,8% del total presupuestado con un crecimiento anual de 14,8% en el año 2014, e igualmente los recaudos no tributarios lo hicieron en 10,8% y aportaron el 5%.

Finalmente, cabe señalar que el aumento del consumo de cerveza en el departamento (3,4%) permitió un recaudo de \$119 mil millones de pesos, más de la cuarta parte del total recaudado en impuesto en el año por la administración departamental. El impuesto a vehículos creció 20,1% y aportó la quinta parte, mientras el de registro de bienes avanzó en 18,8% y participó con la sexta parte y la sobretasa a la gasolina subió 6,0% y ayudó con la décima parte del total de ingresos tributarios en el año. Entretanto, los recaudos por estampillas crecieron 21,4% y aportaron el 21,9% del total de tributarios, resultados atribuidos esencialmente al mejor comportamiento de los sectores de la economía departamental que experimentaron un mayor crecimiento anual durante 2014.

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; Cámara de Comercio de Cali; Asociación Colombiana de Porcicultores; Sociedad Portuaria de Buenaventura; Metrocali; 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.



Comité Editorial
Dora Alicia Mora
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Julio Escobar Potes
Jefe Regional

Laura M. Cortés Díaz
Carlos A. Suárez Medina
Asistentes Editoriales

Comité Técnico
Arley Barandica Villegas
Jaime A. Collazos Rodríguez
Johana A. Sanabria Domínguez
Julio Escobar Potes
Nelson Riaño Montaña

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