



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL

Suroccidente*

III trimestre de 2008

Banco de la República
Subgerencia de Estudios Económicos
Centro Regional de Estudios Económicos -
CREE - Cali

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL –BER – es una publicación trimestral de los Centros Regionales de Estudios Económicos – CREE – del Banco de la República. Su propósito principal es ofrecer oportunamente a los agentes de la economía y público en general, información correspondiente a la evolución de las principales actividades económicas de las regiones y los departamentos que las componen, contando con el valioso aporte del DANE y de diferentes entidades, gremios de la producción y el comercio regional.

Contenido

Panorama Económico

1. Comercio
2. Industria
3. Sistema financiero
4. Construcción
5. Recaudo de impuestos
6. Transporte aéreo
7. Mercado Laboral
8. Sacrificio de Ganado

Anexos

Noviembre de 2008

Número 11

III trimestre de 2008

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

Sugerencias y comentarios:
Julio Escobar jescobpo@banrep.gov.co
Teléfonos: (2) 6820357 - 6847740 - Cali

Panorama Económico

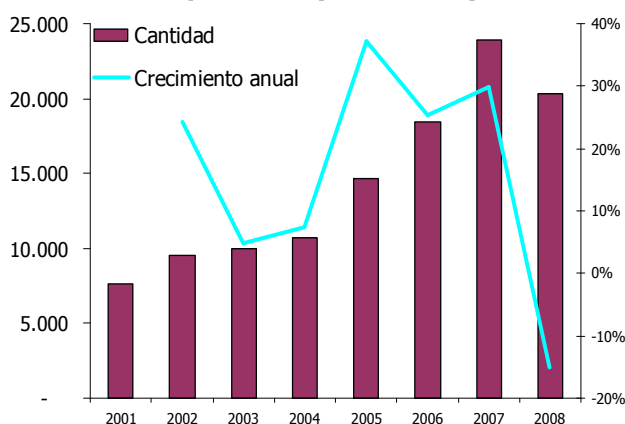
- Al cierre del tercer trimestre de 2008, se tornan evidentes los efectos de la crisis financiera mundial sobre las economías emergentes, como también sobre sus subeconomías. En el caso colombiano, todas las regiones han mostrado variados signos de desaceleración en sus actividades más representativas, aunque no necesariamente impliquen señales de recesión.
- Para completar el panorama, colapsó, como era de esperarse, el sistema de captaciones irregulares, sistema insostenible desde todo punto de vista, tratado en la macroeconomía dinámica bajo el nombre de condiciones de transversalidad o juego de Ponzi, y significa que ninguna entidad puede captar dineros indefinidamente de sus clientes porque al seguir captando para pagar los intereses ofrecidos sobre las captaciones, en algún momento se acabarán los aportantes y no tendría cómo pagar lo prometido. Desde otro ángulo, un individuo no puede vivir endeudado indefinidamente y en cada periodo pedir prestado para pagar los intereses y mucho podrá cancelar el principal, a pesar de su deseo por seguir endeudado hasta el final de los tiempos.
- El sistema financiero del Suroccidente, frente a los últimos acontecimientos, dejó de captar en los últimos dos años una suma cercana al billón de pesos, que corresponden a un incremento anual del PIB nominal desde septiembre de 2006. Esta suma es considerable, si se tiene en cuenta que en otras regiones la extracción fue mayor y el monto actual de efectivo en poder del público es de 20 billones de pesos. Así, los dineros dejados de captar o retirados del sistema financiero regional tendrán incidencia en la capacidad de compra de las familias para los próximos meses, particularmente en el periodo de mayor consumo, de las fiestas navideñas.
- Frente a las señales adversas para la actividad económica de la región, políticas correctivas, contra cíclicas compensatorias de ingreso, ayudarían a despejar eventuales asomos de recesión económica local. El suroccidente, donde un moderado crecimiento en la demanda se refleja en menor crecimiento de la producción y las ventas industriales, se hace inminente retomar políticas municipales para reforzar estímulos a la oferta y subsidios a la demanda de la VIS tanto rural como urbana, que impulsarían la economía mediante ocupación de masiva mano de obra.
- Estímulos a la inversión en proyectos generadores de empleo masivo, aumentarían la velocidad de rotación del dinero para recuperar los niveles perdidos recientemente por los ciudadanos, que podrían implicar un fuerte deterioro fiscal por bajas en los aportes tributarios presentes y futuros.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

1. Comercio

Al igual que en el resto de regiones colombianas, las estadísticas del comercio minorista muestran una sensible disminución al cierre del tercer trimestre de 2008. En el caso del Valle, las ventas del comercio son percibidas en suspensión, sin mayor crecimiento en varios grupos de mercancías.

Gráfico 1.1
Ventas de vehículos en el Suroccidente Colombiano- Total y variación anual acumulada a septiembre (2001-2008)



Al igual que en el resto del país, la caída en las ventas de vehículos nuevos en la región es un fenómeno compartido, donde la contracción nacional alcanzó el -13% respecto al acumulado entre enero y septiembre del año pasado; en el occidente la caída fue de -15%. La mayor reducción en las ventas se observó en la rama de automóviles, con -17% en suroccidente y -15% en el total país, sin embargo, otras regiones registraron caídas superiores, como Antioquia que cayó 22%, la Costa Caribe que redujo en 20% y en el centro del país donde la disminución fue del 19%. En Bogotá la baja acumulada a septiembre en ventas de automóviles fue del 12%.

El menor crecimiento en las ventas minoristas percibido en el Suroccidente, está muy relacionado a alzas en precios de alimentos y otros productos de la canasta familiar. También se relaciona con la destinación de recursos del ahorro a ofertas riesgosas que ofrecían alta rentabilidad, así como recursos del crédito con el sector financiero.

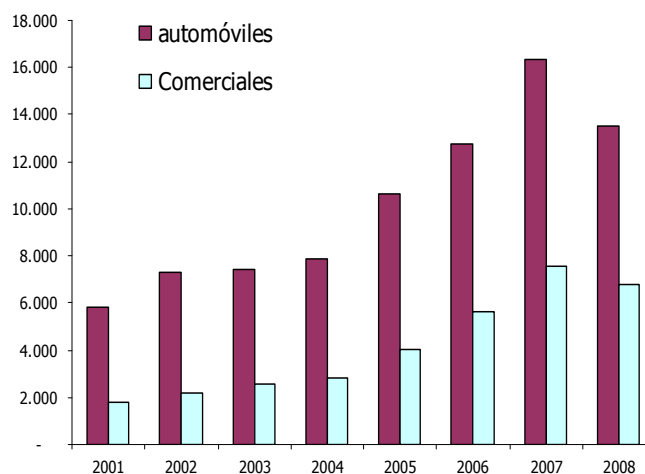
Igualmente, el paro de corteros redujo ingresos para el consumo directo en cerca de diez mil familias en los municipios azucareros y contrajo ingresos al comercio en muchos municipios, como también, la pérdida de dinámica en las exportaciones, incluso las de azúcar en los meses de agosto y septiembre, han restado importantes divisas necesarias al aparato productor regional.

De otro lado, las cifras del sector financiero indican que los hogares del Suroccidente disminuyeron la demanda de créditos para consumo. Entretanto, la oferta del sistema financiero se ha venido restringiendo por mayores exigencias a la capacidad de pago, frente a la menor disponibilidad de ingreso de las familias, por compromisos adquiridos con anterioridad.

Otro factor atribuible a la desaceleración de la demanda local serían los menores reintegros en pesos de las remesas recibidas por las familias del Suroccidente, por la apreciación que hasta septiembre conservaba el peso colombiano frente al dólar y al euro.

Por último, los fuertes aumentos en precios de alimentos, combustibles, algunos servicios regulados y derivados, afectó el consumo de los hogares al obligarse a disminuir cantidades de bienes y servicios adquiridos frente a un ingreso que ha permanecido constante y en algunos casos diezmado por la pérdida de empleo de algún miembro del hogar.

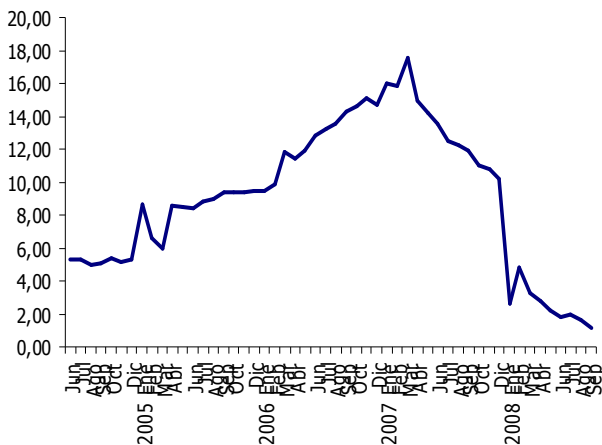
Gráfico 1.2.
Suroccidente: ventas de vehículos a septiembre de 2008 crecimiento anual



* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

No obstante lo anterior, la actividad edificadora conserva en el suroccidente una dinámica residual en los tres departamentos, con más acento en el Cauca por programas adelantados de vivienda de interés social, compensando la menor demanda por bienes y servicios.

Gráfico 1.3.
Variación anual real acumulada de las ventas nacionales del comercio minorista a septiembre



Los resultados de la encuesta mensual sobre las ventas del comercio minorista al mes de septiembre, publicadas por el DANE, reportan una desaceleración al crecer solo 1.12% en el acumulado luego de haber crecido 11.92% en igual periodo del año pasado. La desaceleración en la demanda interna es verificable con este indicador, pues en el mes de septiembre su crecimiento anual fue negativo (-2,46%), igual tendencia observada en los meses de junio y agosto de este año. Esta situación no se observaba desde el año 2003, cuando se presentaron variaciones negativas en todos los meses del primer trimestre y posteriormente en el mes de junio y luego en septiembre.

Sin embargo, aún no se produce un consolidado acumulado del 2008 negativo en el indicador nacional del DANE, por el contrario, en los últimos doce meses alcanzó un avance de 2.58%. No obstante, los últimos acontecimientos marcarían una tendencia descendente y aumentarían la probabilidad de obtener un crecimiento negativo cuando cierre el presente año. Esta situación podría profundizar la actual desaceleración y marcar una nueva fase depresiva en la etapa descendente del ciclo económico.

Cuadro 1.1
Variación porcentual de las ventas minoristas, según grupos de mercancías - Total nacional 2008 - 2007 (septiembre)

Grupos de mercancías	Variación año corrido	
	Real	Contribución
Total comercio minorista	1,12	1,12
Total comercio minorista sin vehículos	0,98	
1. Alimentos (víveres en general) y bebidas no alcohólicas	-1,88	-0,62
2. Licores, cigarrillos y cigarrillos	-2,28	-0,08
3. Productos textiles y prendas de vestir	0,91	0,10
4. Calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero	5,19	0,21
5. Productos farmacéuticos	2,75	0,06
6. Productos de aseo personal, cosméticos y perfumería	3,28	0,19
7. Electrodomésticos y muebles para el hogar	0,60	0,04
8. Artículos y utensilios de uso doméstico	-3,31	-0,08
9. Productos para el aseo del hogar	1,33	0,08
10. Equipo de informática, hogar	37,74	0,62
11. Libros, papelería, periódicos y revistas	6,76	0,10
12. Artículos de ferretería, vidrios y pinturas	3,78	0,00
13. Repuestos y accesorios para vehículos	1,35	0,02
14. Vehículos automotores y motocicletas	1,79	0,30
15. Lubricantes para vehículos automotores	1,45	0,00
16. Otras mercancías no especificadas anteriormente	4,29	0,18

Fuente: DANE

^p Provisional

A manera de epílogo coyuntural, es indiscutible la etapa de descenso del ciclo en que se encuentra la economía colombiana, impulsada inicialmente por la desaceleración de la demanda agregada. En principio se observó una reducción del consumo de los hogares por los múltiples motivos enunciados anteriormente. Seguidamente se presentó un menor crecimiento del gasto público, incluso después de elecciones y comienzo de las nuevas administraciones. Ya en el tercer trimestre de este año, se ha comenzado a sentir el efecto de la crisis internacional, sobre la demanda externa por productos colombianos y del Suroccidente. Así, la oferta interna comienza a mostrar signos de contracción, como se muestra más adelante, por factores externos que podrían profundizarse de no aplicarse a tiempo algunos correctivos necesarios, tanto de las administraciones públicas territoriales, como por parte del gobierno nacional. El estrecho margen de maniobra de la política fiscal obliga a tomar medidas cautelosas para evitar una contracción permanente de la actividad económica.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Exportaciones:

La anunciada crisis financiera mundial germinada en el mes de septiembre, alterará el comercio exterior de bienes primarios en economías emergentes. Así mismo, la reducción de precios de los productos básicos necesariamente desacelerará el consumo de bienes de dichos países. Por esta razón el Suroccidente comenzará a sentir los efectos, especialmente de países petroleros vecinos, lo que probablemente se traducirá en menores exportaciones para los meses siguientes. Al cierre de esta edición se había comenzado a sentir el impacto de la crisis mundial financiera en países emergentes.

Por otro lado, en el mismo mes de septiembre se inició la destorcida del precio del dólar, muy anhelada por los exportadores. No obstante, las expectativas sobre el panorama económico son poco alentadoras para aprovechar completamente la situación en el campo externo.

En efecto, las ventas externas del Suroccidente durante el mes de julio aumentaron 23.6%, frente al mismo mes del año pasado, y en el acumulado 23.3%. Entretanto, las despachadas en el mes de agosto disminuyeron 20% respecto al mismo mes de 2007, lo que implicó un avance anual del acumulado de solo 17.5%, a pesar del aumento en los precios implícitos de exportación.

De acuerdo a los avances de comercio exterior de la DIAN, los mayores despachos del mes de septiembre se concentraron en Venezuela en cuanto a volumen, seguido por Estados Unidos en cantidad pero liderado por este país en valor exportado.

Según las últimas cifras disponibles al cierre de esta edición, (solo se encontraban actualizadas en forma desagregadas por departamento, al mes de agosto) las exportaciones no tradicionales del Valle del Cauca totalizaron US\$1,517 millones. El crecimiento anual de las ventas externas del Valle del Cauca alcanzó el 17.5%, mientras que las exportaciones de café lo hicieron en 20%, así, el monto de las exportaciones del Valle acumuladas al mes de agosto superaron los US\$1.613 millones.

De otro lado, las tendencias observadas en los últimos días en el mercado externo, muestran una apreciación del dólar cercana a un tercio de su valor de agosto. Este hecho contribuirá para que al final del año se

alcance o incluso se supere el nivel de exportaciones del Valle alcanzado en el 2007, cuyo monto fue de US\$2.144 millones. En dicho año las exportaciones de café se ubicaron en US\$114 millones.

El descenso de las ventas externas de azúcar (principal producto de exportación del Suroccidente) que al mes de agosto era de -30%, no ha sido obstáculo para mantener un crecimiento regular en las exportaciones de otros bienes o artículos de la región, que incluso mantienen mayor valor agregado en sus procesos productivos.

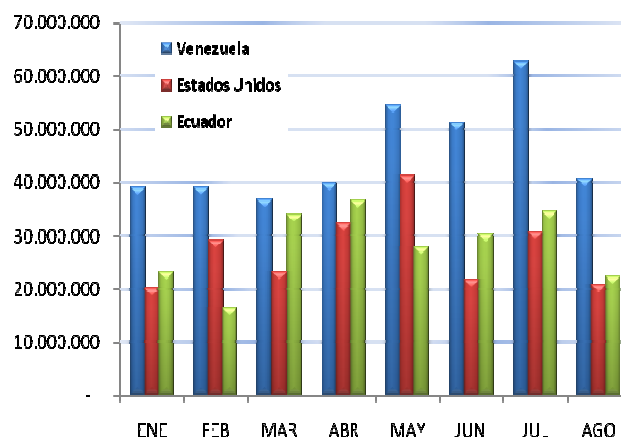
Cuadro 1.2
Exportaciones No tradicionales del Suroccidente por departamentos acumuladas a agosto
(miles de dólares FOB)

Depto.	2008	2007	Var. % anual
Valle del Cauca	1.516.882	1.290.449	17,5%
Cauca	100.843	93.006	8,4%
Nariño	38.434	36.714	4,7%
Putumayo	73	0	n.a.
Suroccidente	1.656.232	1.420.169	16,6%

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República, CREE Cali.

Por último, las ventas externas del Valle a Venezuela fueron durante el primer trimestre la tabla de salvación para el departamento y la región, en el último trimestre del año tomarán mayor ventaja las ventas a Ecuador y Estados Unidos por el impulso del 30% de devaluación del peso frente al dólar.

Cuadro 1.2
Valle del Cauca: exportaciones mensuales a los tres principales países de destino Suroccidente hasta agosto de 2008
(miles de dólares FOB)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República, CREE Cali.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Importaciones

Al cierre de septiembre de 2008, las compras externas del Suroccidente colombiano comienzan a registrar descenso en la tasa de crecimiento anual, anticipando la destorcida del dólar. En efecto, las importaciones del Valle del Cauca, el mayor importador de la región, totalizaron US\$3.227 millones CIF, superiores en 21.9% a las efectuadas un año atrás y correspondientes al menor aumento de los últimos años.

El principal proveedor del Valle del Cauca continuó siendo Estados Unidos con el 26,6% del total importado en el periodo, seguido por Perú con el 7.3% en participación y China con el 7.1%. Estos dos países desplazaron a México del segundo lugar como proveedor del departamento. La sexta parte de lo importado se concentró en tres países: Corea del Sur 5,4%; Japón 5,1% y Panamá 4,1%; mientras que la quinta parte fue cubierta en su orden por Brasil, Chile, India, Alemania, Suiza, Ecuador, Canadá, Singapur y Argentina.

Desde Estados Unidos se importaron 87 millones de dólares en maíz duro amarillo, En términos de volumen ingresaron a la región 1,749,803 toneladas, 9% menos que las importadas un año atrás, lo cual significó un aumento en los precios implícitos de los productos importados en más de un tercio, hecho que se refleja en los indicadores de inflación local y del total país, medido por el IPP en materias primas, bienes de capital y de consumo final.

Hasta septiembre, los principales productos importados por el Valle del Cauca fueron: alambre de cobre, maíz amarillo, camiones, aceite de soya en bruto, trigo, llantas, urea, motocicletas, automóviles, camperos, torta de soya, electrógenos, aceite de girasol, cloruro de potasio, televisores, aluminio, crema dental, entre los más importantes. Con fuerte impulso se destacan por su alto crecimiento las importaciones de aceites y vehículos de transporte de carga, así como camperos y cloruro de potasio. A pesar de las menores ventas de vehículos tanto en la región como en todo el país, el volumen importado es aún amplio en lo referente a camperos, automóviles, camionetas y comerciales, con participación de un sexto del total importado.

La industria vallecaucana abarcó cerca del 40% del total importado en materias primas a septiembre. En

productos de origen alimenticio se adquirieron cerca de US\$99 millones de dólares en maíz, US\$67 millones en trigo y US\$ 70 millones en aceite de soya en bruto. Las compras de maíz superaron en 34% las efectuadas en igual periodo del año pasado.

De otro lado, las importaciones de azúcar disminuyeron hasta septiembre 38% y totalizaron algo menos de US \$22 millones, monto inferior al de un año atrás. El azúcar se adquirió principalmente de Bolivia y Brasil a un precio CIF promedio de \$315 y \$375 la libra, respectivamente, debido a los menores precios internacionales.

Cuadro 1.3
Importaciones del Suroccidente por departamentos
Enero septiembre de 2008-2007
Miles de dólares CIF

Departamento	2008	2007	Var. %	Part. %
Valle del Cauca	2,229,308	1,714,965	30.0%	88.5%
Cauca	140,002	130,143	7.6%	5.6%
Nariño	149,082	148,393	0.5%	5.9%
Putumayo	895	291	207.5%	0.0%
Suroccidente	2,519,286	1,993,792	26.4%	100.0%
Total Nacional	18,931,671	15,293,186	23.8%	13.3%

Fuente: DIAN, DANE. Cálculos, Banco de la República, CREE Cali

Cuadro 1.4
Importaciones del Suroccidente por departamentos
Según principales países de origen
Enero a septiembre de 2008
Miles de dólares CIF

PAIS	VALLE	PUTUMAYO	NARIÑO	CAUCA	Total general
Total general	2.229.308	895	149.082	140.002	2.519.286
Estados Unidos	392.529	699	1.393	43.991	438.612
China	299.245	94	519	7.569	307.426
México	185.504	0	293	11.285	197.082
Perú	159.439	0	9.618	1.995	171.052
Ecuador	36.961	34	132.293	576	169.864
Corea	130.076	0	107	11.324	141.507
Japón	128.665	0	324	1.390	130.379
Brasil	96.877	49	177	5.223	102.326
Chile	84.615	0	622	7.315	92.552
Argentina	82.405	0	1.394	179	83.978
Bolivia	70.067	0	415	0	70.482
Tailandia	69.678	0	82	3	69.763
Canadá	51.632	0	1.150	3.964	56.746
India	53.090	0	0	3.185	56.275
Venezuela	35.587	0	29	18.473	54.090
Alemania	37.354	0	21	3.291	40.666
Italia	26.867	0	236	3.914	31.017
Principales países	1.940.592	876	148.673	123.677	2.213.818

Fuente: DIAN –DANE. Cálculos: CREE Cali
p: cifras provisionales

* *Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo*

2. Industria

Las cifras del DANE de la Muestra Mensual Manufacturera acumuladas a septiembre dan parte de la desaceleración de la producción nacional, al registrar una variación negativa de 1.13%, reducción compartida por 25 de las 48 clases industriales observadas. A pesar de la caída en el consolidado de la producción, se presentaron resultados positivos en los sectores de plástico; químicas básicas; otros químicos; fibras sintéticas y artificiales; carne y pescado; otros productos alimenticios; elaboración de aceites y grasas; transformación de frutas, legumbres y hortalizas; sectores que en conjunto aportaron a la variación total 1,80 puntos porcentuales.

En la región, la industria azucarera se vio afectada sensiblemente por el paro de corteros de caña, la clase industrial, productos de ingenios y refinerías de azúcar y trapiches registró en los doce meses a septiembre una caída real del -1.25%. Aunque la producción nominal cayó 14.26%, la compensación se dio por el lado de los mejores precios internacionales del azúcar.

Otro sector que fue afectado fue la industria papelera, la producción de etanol y la industria papelera de la región.

Evaluación de la situación inflacionaria y decisiones de política (Informe Sobre Inflación septiembre de 2008)

Durante lo corrido del presente año la variación anual de los precios al consumidor se ha situado por encima del rango meta de inflación establecido para 2008 (entre 3,5% y 4,5%). Gran parte de este fenómeno puede ser atribuido a diversos choques de oferta que afectaron la economía, tales como agudas alteraciones climáticas y del régimen de lluvias, junto con el fuerte aumento de los precios internacionales del petróleo y de otras materias primas de origen agrícola. Sin embargo, y a pesar de la significativa caída en el ritmo de crecimiento de la demanda interna (más notoria a partir del segundo trimestre del año), el promedio de los diferentes indicadores de inflación básica no ha dado señales claras de ceder. Este comportamiento podría estar originado en una inercia inflacionaria más marcada a raíz del choque internacional de precios.

En septiembre la inflación anual se ubicó en 7,57%, contrayéndose ligeramente en comparación con el

máximo nivel del año observado en agosto (7,87%). Este descenso se originó en la reducción de la inflación de alimentos, la cual pasó de una tasa anual de 14,2% en agosto a 12,8% en septiembre.

Con respecto al índice de precios al consumidor (IPC) sin alimentos, su variación anual ha presentado un aumento lento, pero continuo, a lo largo del año, y registró a septiembre de 2008 una tasa anual de 5,2%. Un comportamiento similar, aunque de mayor magnitud, se ha observado en la inflación de regulados, la cual alcanzó un incremento de 10,5% en el tercer trimestre. En el mismo período la inflación de transables y no transables sin alimentos ni regulados se situó en 2,2% y 5,1%, respectivamente. En cuanto al promedio de los tres indicadores de inflación básica publicados por el Banco, éste volvió a incrementarse en septiembre de 2008 a 5,9%, cuando un trimestre atrás lo hacía a un ritmo de 5,6%.

Los anteriores resultados han contribuido a que las expectativas de inflación para doce meses hacia adelante se sitúen por encima del límite superior del rango meta de inflación de 2008. En efecto, tanto las expectativas de inflación generadas a partir de las tasas de interés de los TES y las dos encuestas que realiza el Banco, ubican la inflación en octubre de 2009 en un nivel superior a 5,3%. En esta última cifra también se encuentran las expectativas de inflación a un plazo más largo (cinco años) según los papeles de deuda pública.

Por el lado de los costos de producción de las empresas, éstos han continuado incrementándose durante el tercer trimestre del año. En primer lugar, el índice de precios al productor (IPP) volvió a aumentar y se ubicó en 9,8% en septiembre. Según la procedencia de los bienes, se registraron presiones alcistas tanto en el componente producido y consumido como en el importado. Por ramas de actividad económica, el aumento del IPP se explica, en mayor medida, por la aceleración del IPP industrial (7,2%). En segundo lugar, los indicadores disponibles de salarios exhiben una estabilidad de sus ritmos de ajuste, aunque a tasas superiores a la meta de inflación del presente año. De acuerdo con las cifras de agosto, los salarios nominales de la industria y el comercio aumentaron alrededor de 6%, mientras que la construcción en septiembre esta variación era cercana al 7%.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Como se mencionó en el informe anterior, el menor ritmo de la actividad de la economía colombiana en 2008 es el resultado de diversos factores de oferta y demanda, los cuales son difíciles de cuantificar. Los más relevantes han sido: la elevada base de comparación que representó el crecimiento del PIB de 2007, que posiblemente no era sostenible en el largo plazo; las restricciones del comercio con Venezuela; la política monetaria activa por parte del Banco de la República, y el rezago en la ejecución de la inversión pública por parte de las administraciones locales debido al cambio de alcaldes y gobernadores. Adicionalmente, el aumento en los precios de los alimentos y los combustibles ha reducido el poder de compra de los agentes, y ha incrementado los costos de producción de las empresas, afectando, por consiguiente, el crecimiento económico.

Así las cosas, las tasas de aumento anual del PIB para el primero y el segundo trimestres de 2008 (4,5% y 3,7%, respectivamente) siguen evidenciando una desaceleración importante frente al alto promedio de crecimiento registrado en los dos años anteriores (7,3%).

La caída de la demanda interna fue el factor que más contribuyó a la disminución del crecimiento económico entre el primero y el segundo trimestres. La desaceleración en el consumo de los hogares (de 3,4% a 3,1%), como la disminución en la inversión en obras civiles (de -14,6% a -13,8%), explica la mayor parte de este resultado. La inversión sin obras civiles fue el componente más dinámico de la demanda interna (17%). Por su parte, las exportaciones e importaciones reales en pesos se desaceleraron, pero mantuvieron un ritmo de expansión considerable en el segundo trimestre, cercano al 10%.

En el panorama externo la situación macroeconómica internacional continuó debilitándose más de lo previsto, especialmente desde mediados de septiembre, cuando se presentó la quiebra de Lehman Brothers. De esta forma, las principales preocupaciones siguieron centradas en la crisis financiera y en la recesión ya observada en los Estados Unidos, en su contagio hacia el resto de las economías más prósperas del mundo, en el aumento de las restricciones internacionales al crédito y en su efecto negativo sobre la actividad económica mundial. Hasta el momento los planes de salvamento adoptados por las autoridades económicas de los

Estados Unidos y Europa, que buscan recapitalizar las principales entidades financieras internacionales con recursos públicos y otorgar liquidez al sistema, han tenido resultados parciales, pues no han logrado restablecer plenamente los canales crediticios ni disminuir los costos de endeudamiento.

Las malas perspectivas de crecimiento mundial, acentuadas desde finales del tercer trimestre, también generaron un descenso en el precio internacional del petróleo y de otros bienes básicos, productos que habían registrado una fase significativa de ascenso en sus cotizaciones hasta mediados de julio. Por su parte, el mercado mundial de valores registró caídas pronunciadas en sus precios, y las monedas de los países en desarrollo reflejaron una fuerte pérdida de valor frente al dólar, situaciones a las que Colombia no fue ajena. De esta forma, los menores términos de intercambio, el mayor debilitamiento de la economía mundial, las restricciones al crédito internacional y el mayor costo de financiación externa son factores que pueden tener un impacto significativo sobre la actividad económica de los países emergentes, entre ellos Colombia.

Con el panorama macroeconómico descrito, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR), en su sesión del 25 de julio, decidió incrementar la tasa de interés de referencia de 9,75% a 10%, pero en los meses de agosto, septiembre y octubre consideró prudente no modificar el nivel de la tasa de interés. Sin embargo, en el comunicado de la sesión más reciente advirtió que "se espera que la debilidad de la demanda y la reciente reducción en los precios internacionales de los principales productos básicos se conviertan en menores presiones inflacionarias en el futuro. En la medida en que las presiones inflacionarias de mediano plazo sigan cayendo es apropiado pensar en un movimiento hacia una postura monetaria menos restrictiva".

Adicionalmente, dada la turbulencia internacional, la Junta consideró apropiado eliminar el depósito al endeudamiento externo, lo cual empezó a regir a partir del 9 de octubre. Así mismo, en la reunión del 24 de octubre la JDBR decidió tomar las siguientes medidas de suministro de liquidez con el fin de facilitar el buen funcionamiento de los mercados monetario y de crédito:

- Reducir el encaje bancario de las cuentas corrientes y de ahorro de 11,5% a 11%, y de los depósitos a

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

término a plazos menores a 18 meses de 6% a 4,5%. Esto tendrá efectos a partir de la bisemana de cálculo requerido de encaje que se inicia el 19 noviembre. Se estima que con esta medida se liberarán recursos cercanos a \$1 billón hacia el mes de diciembre.

- Ampliar de dos a tres semanas el cómputo del encaje para el cierre del año.

- Otorgar liquidez transitoria con operaciones repo de plazos de 14 y 30 días, cuyos montos serán anunciados oportunamente.

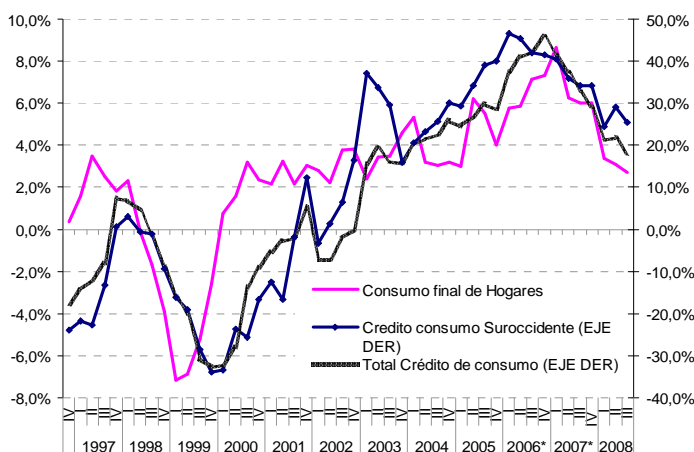
primera vez asociado, por los agentes de la economía, a los efectos de la crisis financiera mundial mas profunda de las últimas décadas. El cambio en las proyecciones no se hizo esperar en todos los ámbitos nacionales e internacionales, a pesar de mantenerse una tendencia aún positiva en muchos indicadores de las economías regionales y sectoriales.

Esta situación puede obedecer a la confianza, al buen ánimo y a la capacidad productiva de las empresas, por la gran experiencia y aprendizaje adquirido de situaciones similares a finales del siglo pasado, lo cual podría aprovecharse para mantener en recuperación los niveles de crecimiento y sostenibilidad de la economía colombiana.

Por su parte, la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), muestra la producción y las ventas de los primeros 9 meses del año, con reducciones y estancamientos, mientras el resto de indicadores se mantienen en niveles aún favorables, como la utilización de la capacidad instalada, los pedidos, los inventarios y, en general, el clima de los negocios.

Gráfico 2

Colombia: Consumo final de hogares y PIB trimestral - Crecimiento anual



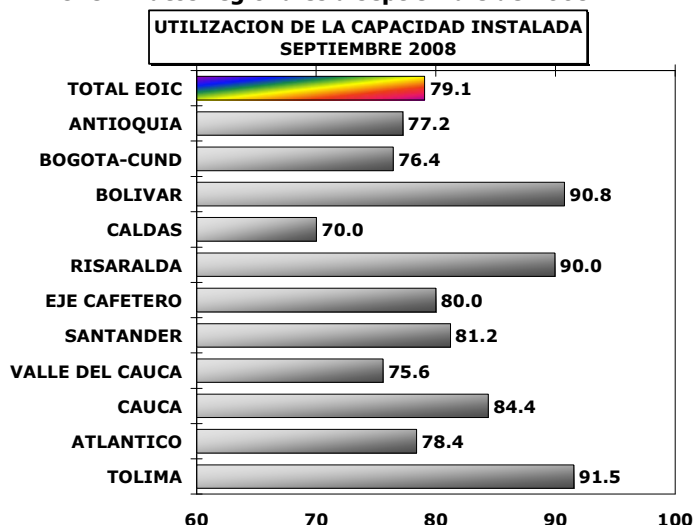
Fuente: DANE. Cálculos: CREE Cali

Resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta –EOIC- Septiembre de 2008

Resalta el análisis gremial el auge vivido por la economía colombiana durante los últimos años, tildado como sin precedentes por el buen nivel del crecimiento, las bajas tasas de interés, un nivel de inflación de un solo dígito, buena dinámica del comercio exterior, así como también la amplia confianza internacional que propició altas tasas de inversión tanto nacional como extranjera, amparada por avances importantes en la seguridad.

No obstante, en el 2008 se ha venido observando una desaceleración en medio de indicadores macroeconómicos con desempeños positivos, fenómeno que hasta el mes de septiembre ha sido por

Gráfico 2.1
EOIC – Datos regionales a septiembre de 2008



Fuente: Encuesta EOIC ANDI.

Frente a la inversión, en el mes de septiembre la ANDI preguntó a los industriales si la empresa tiene previsto inversión productiva para el 2009, a lo cual el 49.2% respondió afirmativamente, mientras el 6.9% afirma haberlo aplazado. Aunque continúa el buen nivel de inversión y se destacan nuevos proyectos, de

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

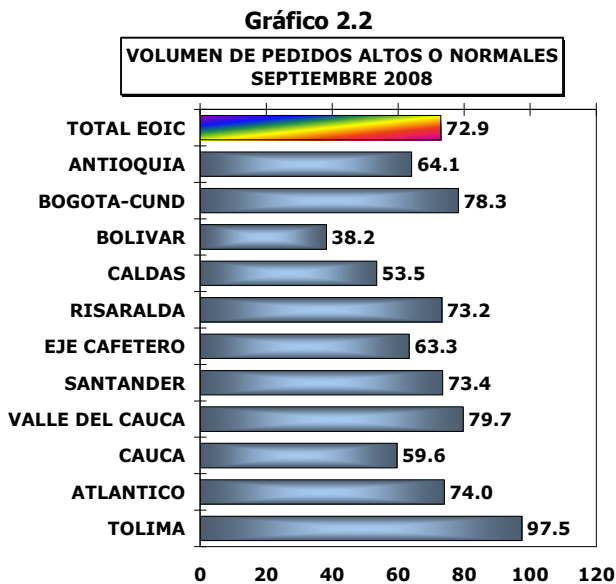
ensanchamiento de planta y actualización tecnológica, se avizora una tendencia a la baja del indicador para los últimos semestres.

Al analizar el comportamiento sectorial de la industria, se observan caídas en producción o ventas para la mayoría de sectores, particularmente las actividades de hilatura, hierro y acero, vehículos automotores y las autopartes, registran caídas superiores al 10%.

En contraste con las caídas en la producción, el indicador de la utilización de la capacidad instalada se situó en 79.1% en septiembre, nivel similar al observado en los últimos meses, aún por encima del promedio histórico, pero por debajo del 82.7% registrado en el mismo mes del año anterior.

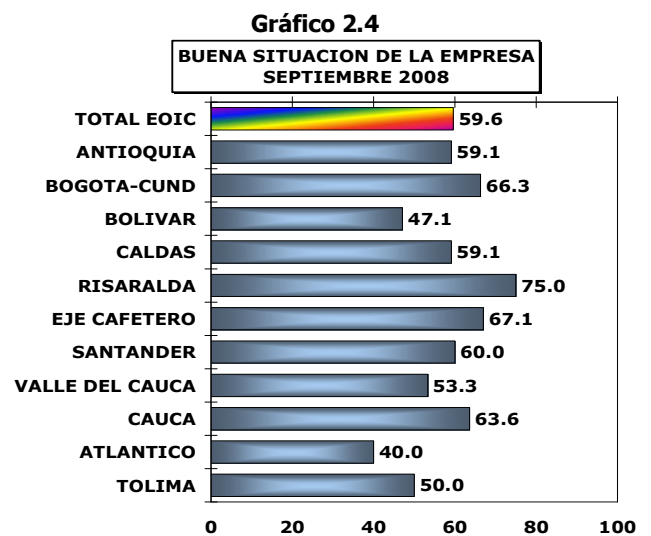
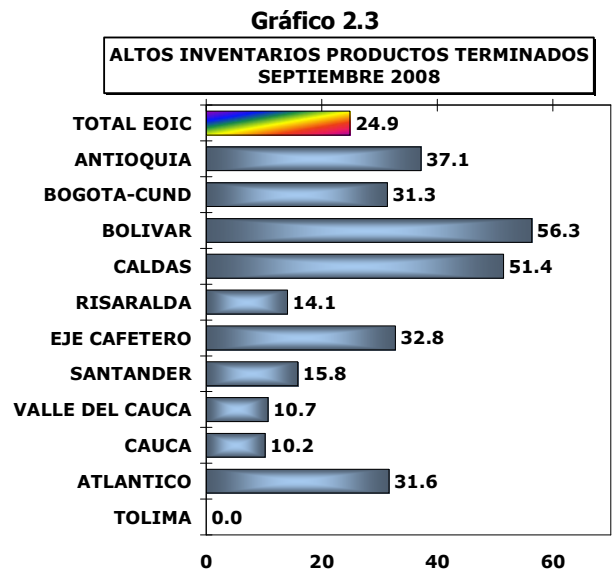
Según los empresarios la demanda por productos manufacturados se ha venido moderando: los pedidos son calificados como altos o normales por el 72.9% de la producción industrial, mientras que los inventarios son calificados como altos por el 24.9% de la producción. Hace un año estos indicadores eran de 89.4% y 22%, respectivamente.

Gráficos 2.2 - al - 2.4
Resultados de la encuesta EOIC de la ANDI, volumen de pedidos, estado de inventarios y percepción sobre la situación de la empresa a septiembre de 2008



Entretanto, el clima de los negocios se mantiene en un nivel relativamente alto. El 59.6% de los encuestados califica la situación de la empresa como buena, mientras el 29.4% mantiene mejores expectativas para el inmediato futuro. En igual periodo del año pasado los indicadores eran de 69.8% y 41.8%, respectivamente.

Las expectativas de una mejor situación para las empresas han venido sufriendo un deterioro gradual en cada resultado mensual e igualmente la percepción de favorabilidad, mientras en el Valle del Cauca se supera al promedio nacional, vislumbrando el restablecimiento de mejores condiciones económicas.



Fuente: Encuesta EOIC ANDI.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

En lo relacionado con las dificultades y su origen, los empresarios manifestaron que los principales obstáculos que afrontaron en el mes de septiembre en el desarrollo normal de su actividad, fueron en su orden: baja demanda, costo y suministro de materias primas, tipo de cambio, (este obstáculos como tal ha perdido vigencia por la amplia devaluación observada desde mediados del mes de septiembre y que no alcanzó a incluirse en la encuesta), cartera, competencia en el mercado, bajos márgenes de rentabilidad, contrabando y competencia desleal, falta de capital de trabajo, y problemas de orden público. Vale la pena hacer un seguimiento detenido al indicador de baja demanda, el cual se ha ido incrementando paulatinamente, durante el presente año.

Gráfico 2.5

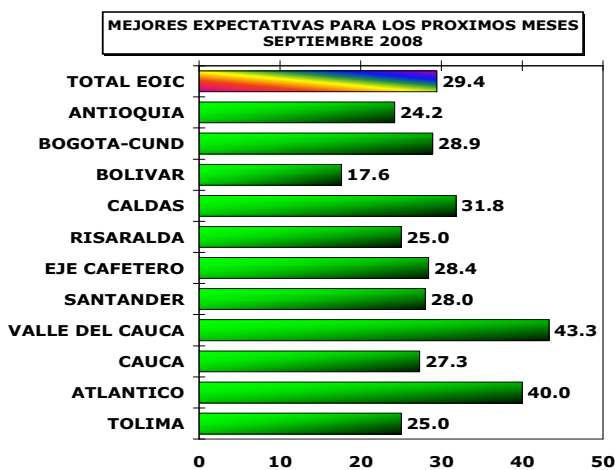


Gráfico 2.6

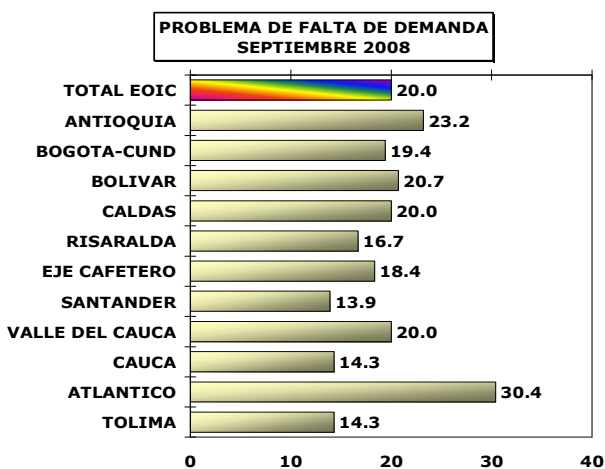


Gráfico 2.7

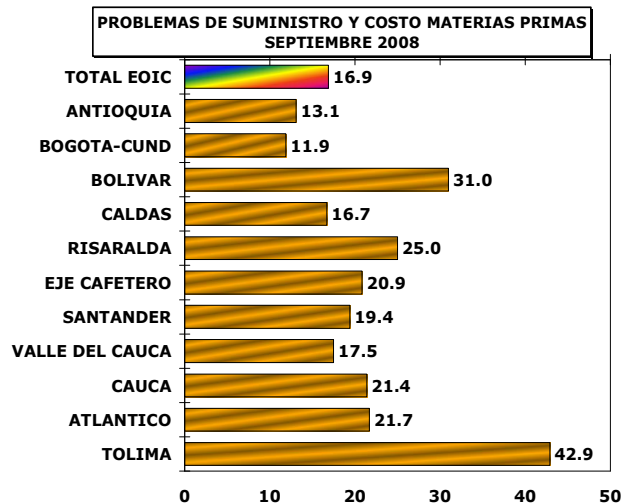
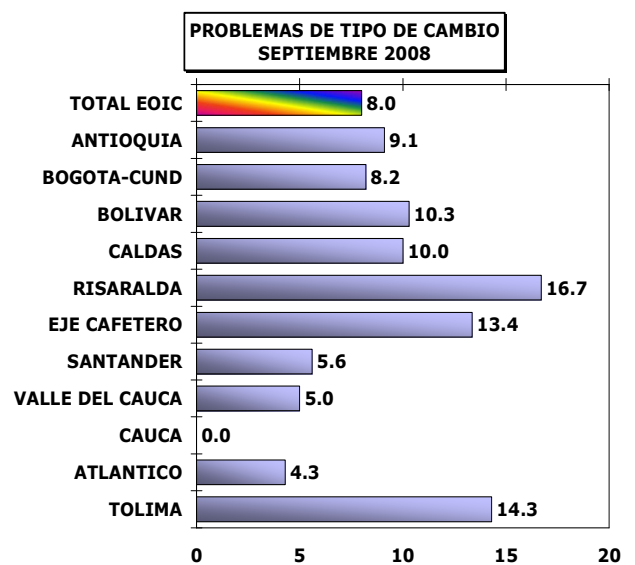


Gráfico 2.8



* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Gráfico 2.9

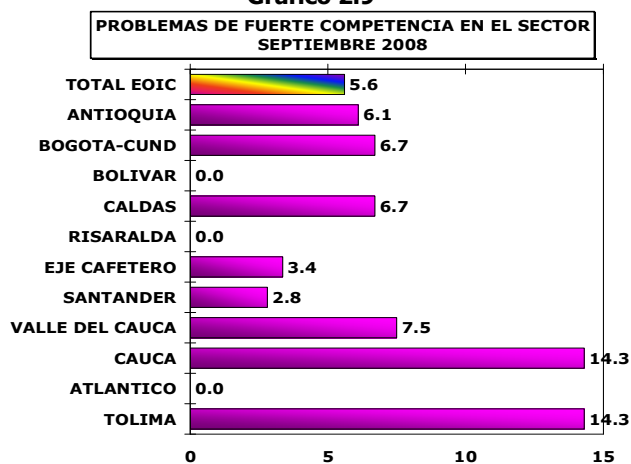
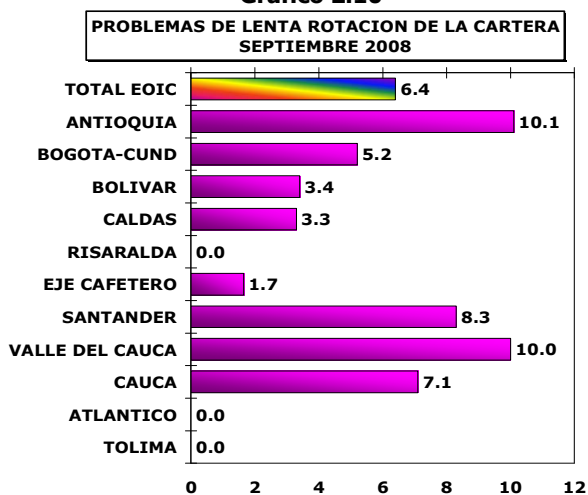
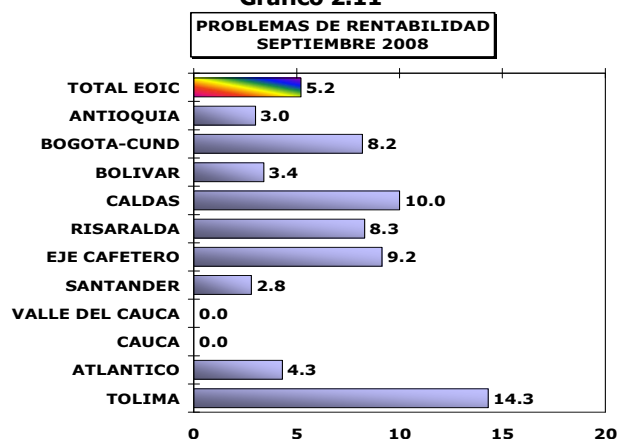


Gráfico 2.10



Fuente: Encuesta EOIC ANDI.

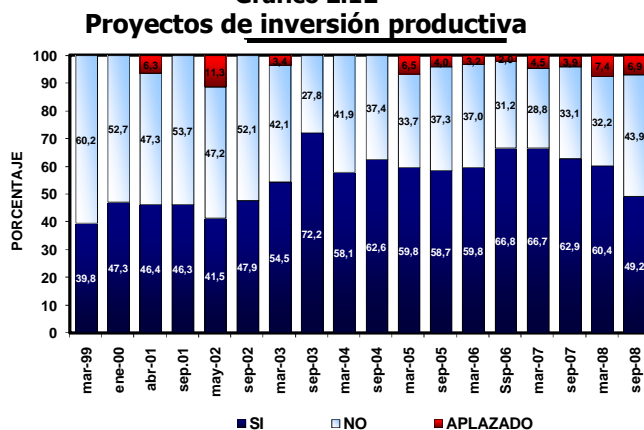
Gráfico 2.11



Fuente: Encuesta EOIC ANDI.

En la EOIC del mes de septiembre se incluyó la pregunta que se hace periódicamente sobre proyectos de inversión. Los resultados muestran que el 49.2% de los encuestados tiene previsto desarrollar proyectos de inversión en el 2009, manteniéndose de esta forma la tendencia decreciente en este porcentaje. En su gran mayoría (78.9%), estos proyectos se financiarán con recursos propios.

Gráfico 2.12



Fuente: Encuesta EOIC ANDI.

Impacto de la desaceleración económica y crisis financiera internacional sobre la actividad productiva

Adicionalmente se les preguntó sobre la incidencia de la desaceleración de la economía Colombiana y de la actual crisis financiera internacional sobre la actividad productiva. Cabe anotar que un poco más del 87% de los encuestados se han visto afectados por la desaceleración de la economía interna, la mitad de ellos de manera importante. Aunque en menor medida, la crisis financiera internacional ha empezado a sentirse en la actividad industrial.

Entre las principales formas en las cuales se han visto afectadas las empresas por la actual crisis financiera internacional sobresale: La compra de insumos o productos internacionales, disminución de la demanda internacional, encarecimiento del stock de deuda en moneda externa, encarecimiento de los flujos de recursos financieros internacionales, entre otros. En contraste, el sector financiero colombiano no presenta grandes dificultades para otorgar créditos, sólo el 7% de los encuestados reportó muchos problemas para acceder al crédito doméstico en 2008, el 19% argumenta que poco, y el 74% nada.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 2.1 Muestra Mensual Manufacturera
Variación acumulada anual (%) de la producción, ventas y empleo,
según clases industriales y contribución a la variación acumulada anual. Sin trilla de café
octubre 2007 / septiembre 2008 - octubre 2006 / septiembre 2007

Códigos CIIU (Rev.3)	Clases industriales	Producción		Ventas	
		Nominal	Real ^a	Nominal	Real ^a
	TOTAL NACIONAL				
1500	a - Total con trilla	5,00	1,21	5,46	1,67
1501	b - Total sin trilla	4,83	1,17	5,34	1,66
1510	Producción, transformación y conservación de carne y pescado	10,04	7,65	10,08	7,85
1520	Elaboración de aceites y grasas; transformación de frutas, legumbres, hortalizas.	33,89	7,07	27,85	2,53
1530	Productos lácteos	11,78	0,11	12,30	0,63
1540	Productos de molinería y almidones	20,37	4,23	19,94	3,86
1550	Productos de panadería	14,81	5,04	15,79	5,97
1561	Trilla de café	10,73	3,28	9,44	2,31
1570	Ingenios, refinerías de azúcar y trapiches ^{b/}	-14,26	-1,25	-13,40	0,11
1580	Otros productos alimenticios	9,38	8,81	7,46	6,91
1590	Bebidas	5,57	-1,91	6,01	-1,48
1600	Productos de tabaco	3,64	-6,01	9,28	-1,27
1720	Hilatura, tejedura y acabado de productos textiles	-7,19	-6,89	-8,19	-7,90
1740	Otros productos textiles	-0,62	4,22	-0,55	4,26
1750	Tejidos y artículos de punto y ganchillo	-1,64	2,50	-2,30	1,80
1800	Prendas de vestir, confecciones	-1,38	2,30	1,11	4,96
1910	Curtido y preparado de cueros	-4,68	1,92	-2,69	4,17
1920	Fabricación de calzado	0,27	-1,71	3,19	1,24
1930	Artículos de viaje, bolsos y artículos similares	-11,36	-10,66	-9,89	-9,01
2020	Aserrado de madera, hojas de madera	0,29	-4,98	-4,89	-9,67
2030	Partes y piezas de carpintería para construcciones	4,81	-0,72	1,12	-4,08
2090	Otros productos de madera; corcho, cestería y espartería	19,07	19,44	18,72	18,74
2100	Papel, cartón y sus productos	3,69	3,56	2,02	1,40
2210	Actividades de edición	3,69	13,40	7,56	20,10
2220	Actividades de impresión	7,25	8,27	7,23	8,28
2230	Actividades de servicios relacionadas con la impresión; materiales grabados	-1,85	-0,77	-1,85	-0,77
2321	Refinación del petróleo	18,94	-3,67	25,75	1,48
2322	Derivados del petróleo fuera de refinería	10,03	3,25	11,80	4,68
2410	Sustancias químicas básicas, fibras sintéticas y artificiales	10,39	7,92	8,30	5,90
2420	Otros productos químicos	6,05	4,09	4,36	2,52
2510	Productos de caucho	0,85	0,20	-0,98	-1,58
2520	Productos de plástico	8,53	11,08	3,40	6,02
2610	Vidrio y sus productos	3,99	7,19	4,14	7,36
2691	Productos de cerámica no refractaria, para uso no estructural	-6,76	8,19	-2,51	13,68
2699	Productos minerales no metálicos	3,96	3,17	8,31	7,24
2710	Industrias básicas de hierro y acero; fundición de metales	-18,41	-0,07	-16,52	3,19
2720	Industrias básicas de metales preciosos y metales no ferrosos	0,40	-13,23	1,46	-12,28
2800	Fabricación de productos elaborados de metal	1,10	-1,17	4,54	2,28
2910	Maquinaria de uso general	-16,74	-14,05	-14,10	-11,16
2920	Maquinaria de uso especial	28,90	27,37	28,14	26,68
2930	Aparatos de uso doméstico	-3,44	-4,76	-1,94	-3,35
3100	Maquinaria y aparatos eléctricos	3,07	4,67	1,34	2,86
3200	Equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	-16,78	-17,10	-15,60	-15,82
3300	Aparatos e instrumentos médicos, ópticos y de precisión	-18,12	-16,23	-12,33	-10,65
3410	Vehículos automotores y sus motores	-24,23	-21,74	-23,52	-21,04
3420	Carrocerías para vehículos automotores	-20,33	-23,10	-19,34	-22,14
3430	Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores	-7,68	-4,88	-9,73	-6,98
3500	Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	-5,45	-4,61	-7,40	-6,61
3610	Fabricación de muebles	0,49	-3,64	2,13	-2,07
3690	Otras industrias manufactureras	8,18	6,96	6,40	4,86

Fuente: DANE

** Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo*

ANDI, ACOPLASTICOS
ANDIGRAF, ACICAM, CAMACOL, ICPC
CAMARA COLOMBIANA DEL LIBRO

CUADRO 1

ENCUESTA DE OPINION INDUSTRIAL CONJUNTA
CRECIMIENTO REAL
ENERO-SEPTIEMBRE DE 2008
ENERO-SEPTIEMBRE DE 2007

SECTOR	PRODUCCION (*)	VENTAS (*)	
		TOTALES	MERCADO NACIONAL
ALIMENTOS	5.0	5.4	4.1
BEBIDAS	-2.0	-1.5	-1.7
HILATURA, TEJEDURA Y ACABADOS	-20.9	-18.3	-14.7
PRENDAS DE VESTIR; CONFECCIONES	-3.5	0.0	-3.5
CURTIDO Y PREPARADO DE CUEROS	-8.4	-7.6	-3.3
CALZADO	-8.6	-4.2	-0.2
PAPEL Y CARTON	3.6	3.7	2.5
ACTIVIDADES DE EDICION DE LIBROS	10.1	13.2	8.0
ACTIVIDADES DE IMPRESION	-1.4	-2.0	1.8
REFINACION DE PETROLEO	-3.0	9.0	0.7
DERIVADOS DEL PETROLEO FUERA REFINERIA	-4.9	-5.1	-0.8
SUSTANCIAS QUIMICAS BASICAS; FIBRAS	-2.7	-5.1	-2.1
OTROS PRODUCTOS QUIMICOS	5.0	5.1	1.8
PRODUCTOS DE CAUCHO	0.5	-4.7	-8.3
PRODUCTOS PLASTICOS	10.9	11.1	3.0
VIDRIO Y SUS PRODUCTOS	0.4	-1.6	-2.2
PROD DE CERAMICA NO REFRACTARIA	3.4	6.5	6.6
PRODUCTOS MINERALES NO METALICOS	-2.0	-1.6	1.0
HIERRO Y ACERO, FUNDICION METALES	-13.7	-8.6	-2.6
PRODUCTOS ELABORADOS DE METAL	1.4	-0.8	-2.2
APARATOS DE USO DOMESTICO NCP	-4.5	3.7	1.6
VEHICULOS AUTOMOTORES Y SUS MOTORES	-33.9	-35.0	-15.5
AUTOPARTES PARA VEHICULOS AUTOMOTORES	-16.7	-17.9	-21.2
OTROS TIPOS DE EQUIPOS TRANSPORTE	-5.9	-2.4	4.1
TOTAL	-1.1	0.4	0.1

* VALORES PONDERADOS POR EL VALOR DE PRODUCCION DE CADA EMPRESA

Fuente: Encuesta EOIC ANDI.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

3. Sistema financiero

Captaciones – operaciones pasivas

Los departamentos del Suroccidente, al igual que gran parte del país, ha sido afectado por los recursos invertidos en las llamadas *pirámides*, entendidas como sistemas no autorizados de captación provenientes de esquemas adaptados a los juegos de PONZI, y conocidos en el ambiente econométrico como condiciones de transversalidad o restricciones que deben superar todos los modelos de corte dinámicos.

En efecto, al cierre de septiembre de 2008, el saldo de las principales captaciones del sistema financiero del Suroccidente alcanzó la suma de \$11.49 billones superiores en tan solo 6.5% a las del año pasado. En el mismo periodo el total nacional creció 17.1%, mientras el aporte de la región disminuyó a 8.2% frente al 9% aportado en igual periodo del año pasado.

Los resultados anteriores confirman la disminución de los depósitos del sistema financiero en los departamentos, excepto en Putumayo, muy probablemente asociados al fenómeno coyuntural de captaciones por fuera del sistema, comportamiento que se puede apreciar en el gráfico 3.1.

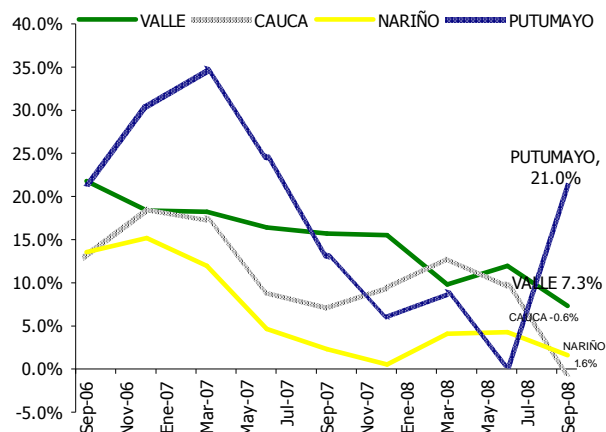
En el Putumayo se observó un inesperado aumento anual del 21% anual en las captaciones, equivalente a \$50 mil millones de pesos adicionales al monto captado un año atrás por el sistema financiero del departamento. El crecimiento en septiembre frente al trimestre anterior fue de \$55.5 mil millones, superiores a más de la quinta parte del total captado.

En el Cauca, la caída anual en las captaciones fue de \$5 mil millones, -0.6% inferiores al mismo periodo y se sintió más en el último trimestre al reducir en más de \$63 mil millones el saldo de lo captado en junio de este año. Esta situación fue común en 19 de los 36 municipios donde se encuentran operando legalmente oficinas del sistema financiero.

En el departamento de Nariño, aunque el aumento anual de las captaciones en el último trimestre fue de 1.6%, se presentó variación negativa respecto al trimestre de junio del -3.1%, caída que se repitió en 25 de los 37 municipios donde existen oficinas del sistema financiero, incluyendo a Pasto su capital.

En el Valle del Cauca el aumento anual consolidado de las captaciones al cierre de septiembre de 2008, fue de 7.3%, mientras que se observó reducción en 16 de los 39 municipios donde existen oficinas del sistema financiero.

Gráfico 3.1
Principales captaciones del Suroccidente en el sistema financiero nacional – crecimiento anual



Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Banco de la República - Cali

La disminución en los depósitos del sistema financiero en el Suroccidente se compensa con aumentos superiores al 20% en las principales captaciones de otros departamentos que se explican por la dinámica de sus economías, como es el caso de Magdalena, Cesar, Guajira, con el carbón y ferróniquel; Chocó con el oro; Bolívar con la construcción y turismo; Meta y Casanare con el petróleo. Estos departamentos aportaron el 7% del monto adicional captado en el año por el sistema financiero nacional y Bogotá aportó el 80%. En contraste, Antioquia y Valle que participaron con más del 17% del saldo total, solo aportaron el 3.4% y 3.1%, respectivamente.

Cuadro 3.1
Saldo y crecimiento anual de las principales captaciones del sistema financiero por departamentos del Suroccidente
Miles de millones de pesos y porcentajes

Deptos.	Sep-07	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Var. Anual
Valle	8,721	9,045	9,089	9,379	9,358	7.3%
Cauca	477	432	446	481	517	8.3%
Nariño	671	621	567	814	960	43.0%
Putumayo	242	245	248	238	293	21.0%
Suroccidente	142	154	155	155	173	21.5%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Banco de la República - Cali

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 3.2
Saldo de las principales captaciones del sistema financiero en el Suroccidente por departamentos
Crecimiento anual y participación en el total nacional

	Sep-06	Dic-06	Mar-07	Jun-07	Sep-07	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Saldo a sep/08
Valle	21.8%	18.4%	18.2%	16.4%	15.7%	15.5%	9.9%	12.0%	7.3%	9,358,058
Cauca	12.9%	18.5%	17.3%	8.9%	7.2%	9.5%	12.9%	9.6%	-0.6%	819,946
Nariño	13.5%	15.1%	11.9%	4.6%	2.4%	0.5%	4.1%	4.3%	1.6%	1,019,684
Putumayo	21.4%	30.2%	34.7%	24.4%	13.1%	6.0%	8.8%	0.3%	21.0%	293,263
Suroccidente	20.1%	18.3%	17.8%	14.7%	13.6%	13.3%	9.5%	10.8%	6.5%	11,490,951
Nacional	13.7%	15.2%	23.2%	17.8%	21.0%	19.9%	14.5%	15.8%	17.1%	139,954,151
Participación										
Valle / Nacional	7.6%	7.4%	7.3%	7.3%	7.3%	7.1%	7.0%	7.1%	6.7%	
Suroccidente /Nacional	9.6%	9.3%	9.1%	9.1%	9.0%	8.8%	8.7%	8.8%	8.2%	

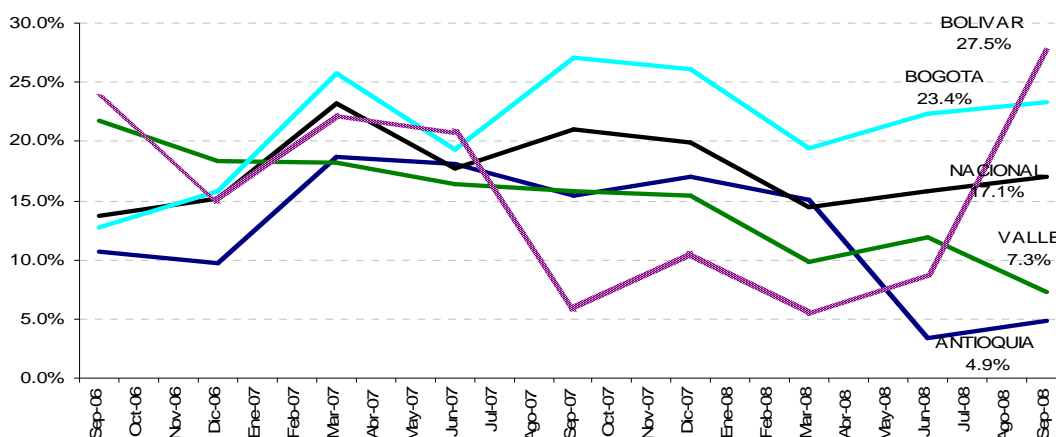
Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Banco de la República - Cali

Cuadro 3.3
Saldo y crecimiento anual de las principales captaciones del sistema financiero por regiones
Millones de pesos y porcentajes a septiembre de 2008

Regiones	Sep-06	Dic-06	Mar-07	Jun-07	Sep-07	Dic-07	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Sep 08/ sep07
Surorient	2,015,878	1,989,339	1,903,790	1,890,748	1,967,149	1,880,747	1,908,455	2,330,339	2,690,001	36.7%
Suroccidente	9,498,773	9,862,211	10,299,262	10,429,390	10,791,973	11,168,983	11,278,728	11,552,558	11,490,951	6.5%
Noroccidente	12,546,092	13,025,724	13,256,373	14,249,106	14,416,330	15,216,248	15,234,239	14,743,443	15,181,629	5.3%
Centro	4,208,603	4,332,215	4,450,175	4,593,930	4,948,914	4,611,581	4,559,305	4,861,169	4,999,544	1.0%
Centroriente	5,986,378	6,356,530	7,068,163	6,933,084	6,802,758	6,974,083	7,081,456	7,469,672	7,506,558	10.3%
Caribe	6,532,639	6,926,023	7,187,184	7,363,411	7,238,149	7,512,802	7,485,717	7,686,934	8,128,152	12.3%
Cafetera	2,796,219	3,019,867	3,059,246	3,181,831	3,220,708	3,486,675	3,264,294	3,356,612	3,383,915	5.1%
Bogotá	55,201,965	60,040,242	65,645,923	65,375,231	70,176,593	75,709,772	78,374,361	80,007,534	86,573,401	23.4%
Nacional	98,786,547	105,552,151	112,870,116	114,016,730	119,562,574	126,560,890	129,186,555	132,008,261	139,954,151	17.1%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Banco de la República - Cali.

Gráfico 3.2
Crecimiento anual de la Cartera neta del sistema financiero para algunos principales departamentos



Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Banco de la República - Cali.

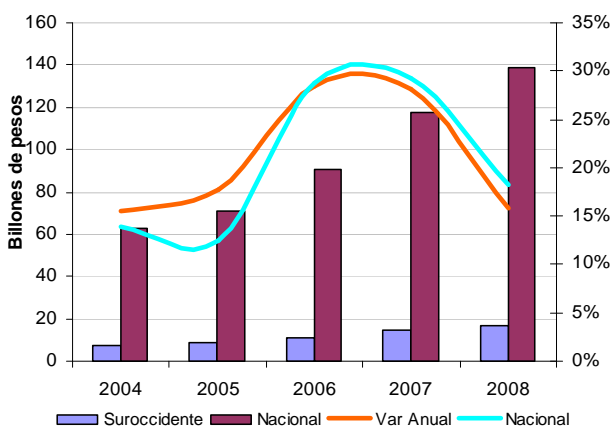
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cartera – operaciones activas

En los primeros nueve meses de 2008, el saldo de la cartera neta en el Suroccidente se ubicó en \$16.73 billones, sin variación significativa frente al observado en el mes de junio y superior en 15.8% al registrado un año atrás, cuando creció 28.1%. El menor crecimiento obedece a la menor demanda por crédito por parte de los agentes de la economía regional, tanto por las restricciones presupuestarias implícitas en el ingreso permanente como por los mayores requerimientos exigidos por el sistema para garantizar el mínimo riesgo en los créditos otorgados.

En contraste con la evolución de las captaciones, el comportamiento en los últimos años del crédito en el Suroccidente se ha mantenido en línea con el total nacional. Como se aprecia en el gráfico 3.3, tanto la participación como el crecimiento anual al cierre del tercer trimestre son muy similares. Sin embargo, el fuerte descenso recientemente observado recoge la contracción de la demanda interna.

Gráfico 3.3
Saldo y crecimiento anual a septiembre del crédito en el Suroccidente y total nacional
Billones de pesos y porcentajes



En los nueve primeros meses del 2008 se observa gran auge en el crecimiento del crédito en el departamento del Putumayo, que aunque liderado por el de vivienda y el comercial, es ampliamente superado en el monto por el destinado al crédito de consumo, comportamiento que es compartido con los departamentos de Cauca y Nariño. Cuadro 3.5 y 3.6.

En contraste, en el departamento del Valle el crédito comercial es el que lidera en volumen prestado, abarcando cerca de dos tercios del total prestado, monto muy asociado a la financiación de la inversión. Asimismo, se observa mayor dinámica en el crédito de vivienda, lo que permite considerar a este sector como de amplio crecimiento en la región para los próximos meses.

Cuadro 3.4
Suroccidente: Saldo y crecimiento anual de la Cartera neta del sistema financiero por departamento
Millones de pesos y porcentajes a septiembre de 2008

Deptos.	Sep-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08	Var Anual
Valle	10,085,178	12,924,408	13,725,908	14,939,973	15.6%
Cauca	316,549	386,930	424,204	449,332	16.1%
Nariño	757,375	973,926	1,047,195	1,151,337	18.2%
Putumayo	110,571	153,806	162,157	186,365	21.2%
Suroccidente	11,269,672	14,439,069	15,359,463	16,727,007	15.8%
Nacional	90,950,418	117,512,256	123,466,875	138,927,124	18.2%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE – Cali

Cuadro 3.5
Suroccidente: crecimiento anual de la Cartera neta y según destino del sistema financiero por departamento a septiembre de 2008

Deptos.	Cartera neta	Vivienda	Consumo	Microcréditos	Comercial
Valle	15.6%	26.4%	20.1%	33.9%	14.8%
Cauca	16.1%	23.6%	38.8%	11.3%	-6.2%
Nariño	18.2%	18.5%	18.4%	34.6%	15.8%
Putumayo	21.2%	34.8%	20.9%	6.2%	38.8%
Suroccidente	15.8%	25.6%	20.6%	28.4%	14.6%
Nacional	18.2%	15.3%	18.0%	26.3%	19.5%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE – Cali

Cuadro 3.6
Suroccidente: Saldo de la Cartera del sistema financiero por departamento según destino
Millones de pesos a septiembre de 2008

Deptos.	Vivienda	Consumo	Microcréditos	Comercial	Prov. general
Valle	984,592	4,215,549	159,581	9,587,489	7,238
Cauca	57,364	196,668	65,479	130,317	497
Nariño	96,582	507,983	175,613	372,062	904
Putumayo	8,946	115,073	22,096	40,338	88
Suroccidente	1,147,484	5,035,273	422,770	10,130,206	8,726
Nacional	9,869,274	37,373,278	2,293,829	89,658,466	267,723

Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE – Cali

Por tipo de crédito, el destinado al consumo no registró mayor auge en el periodo, no obstante en el departamento del Cauca fue donde creció con mayor

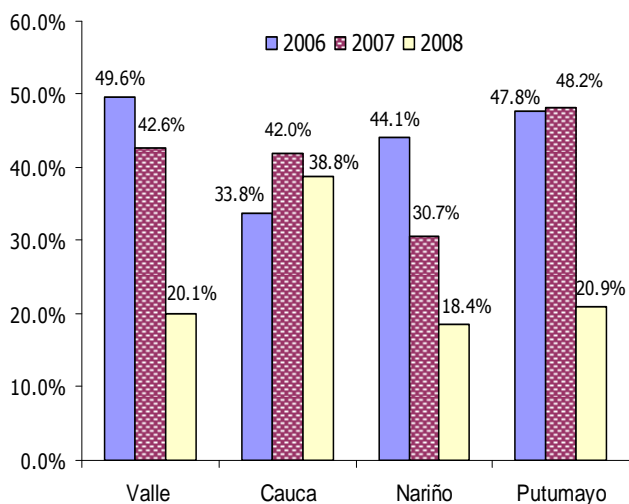
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

impulso (38.8%), incluso superando el promedio regional (20.6%) que a su vez superó en dos puntos el promedio nacional (18.0%).

Para el último trimestre de 2008 y meses subsiguientes se esperaría una leve tendencia al fortalecimiento en la demanda por crédito para compensar las pérdidas de recursos en los acontecimientos recientes que han afectado a la región y el resto del país.

Como se ha mencionado en varias oportunidades en otras ediciones, el crédito del sector financiero destinado a consumo se encuentra muy ligado a la evolución del consumo de los hogares estimada trimestralmente en el PIB, con una correlación del 72% para el Suroccidente e incluso superior en el total nacional. Esto indica que su comportamiento se encuentra relacionado con la demanda interna y por lo tanto, con la evolución del PIB.

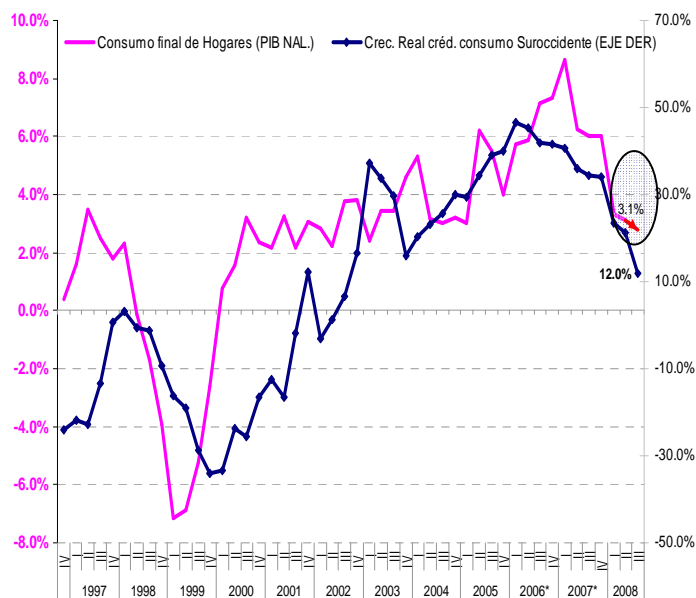
Gráfico 3.3
Crecimiento del crédito de consumo en Suroccidente según departamentos a septiembre 2008



Fuente: DANE y Superfinanciera. Cálculos CREE Cali.

Por lo anterior, al considerar el crecimiento real del crédito de consumo, neto de la inflación del trimestre (crecimiento real), junto con la evolución del consumo real de hogares en el PIB trimestral, se puede dar por descontado una reducción para el último trimestre del año 2008, tanto en el PIB total nacional como en el del Suroccidente Colombiano, incluyendo al Valle del Cauca, por su alta concentración poblacional.

Gráfico 3.4
Crecimiento anual real de Crédito de consumo en Suroccidente y Consumo final de hogares en el PIB nacional - Promedio móvil trimestral



Fuente: DANE y Superfinanciera. Cálculos CREE Cali.

El crédito destinado a vivienda creció más en el Suroccidente (25.6%) que en el promedio nacional (15.3%) superando ampliamente a todas las demás regiones y conservando la tendencia creciente ofrecida desde 2005. Este fenómeno se encuentra ligado a la cantidad de licencias aprobadas para vivienda en la región en lo corrido del año como se menciona en la siguiente sección. Los departamentos de Cauca y Valle lideran este impulso, no obstante en el Putumayo se observara un fuerte incremento anual del 34.8% en el saldo del crédito hipotecario al cierre del tercer trimestre.

Por último, la desaceleración en el crecimiento nominal de la cartera al cierre del tercer trimestre en todos los departamentos de la región Suroccidental, estarían indicando el final del auge y el inicio de mayores requisitos para aprobaciones por parte del sistema financiero con el fin de evitar la fragilidad de la cartera. Los banqueros estarán muy cautelosos al momento de aprobar créditos, tanto comerciales, microcréditos e hipotecarios, y en forma especial para consumo.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

4. Construcción

Según el DANE, el área total aprobada en las licencias de construcción en el acumulado hasta el mes de septiembre disminuyó en 6.4%, tanto en el total país como en casi todas las regiones, mostrando crecimiento solamente en las zonas Centro con alza del 12.6%, y en el Suroccidente, con un avance del 8.7%. Este impulso en la región es encabezado por un significativo aumento del área aprobada en el departamento del Cauca, (122.6%) al autorizarse en el periodo licencias para 5.847 nuevas unidades de vivienda, 799 en planes de VIS y 5.148 en unidades diferentes a VIS.

Cuadro 4.1
Área total aprobada y crecimiento en Colombia por regiones y Suroccidente según departamentos Enero a septiembre de 2008

Regiones	Metros cuadrados		Crecimiento	
	Vivienda	Total	Vivienda	Total
Suroriente	140.699	201.347	-28,2%	-14,1%
Suroccidente	1.763.317	2.418.863	5,5%	8,7%
Noroccidente	858.906	1.355.428	-28,6%	-31,0%
Centro	991.559	1.207.706	11,0%	12,6%
Centroriente	987.875	1.286.269	3,2%	7,2%
Caribe	911.960	1.407.358	-2,2%	4,0%
Cafetera	677.103	918.685	-20,6%	-16,7%
Bogotá	3.033.390	4.343.215	-17,6%	-11,2%
Nacional	9.364.809	13.138.871	-9,9%	-6,4%
Deptos.	Vivienda	Total	Vivienda	Total
Cauca	433.806	463.728	190,9%	122,6%
Nariño	224.984	308.727	17,8%	37,2%
Valle	1.104.527	1.646.408	-17,1%	-8,1%
Suroccidente	1.763.317	2.418.863	5,5%	8,7%

Fuente: DANE. Cálculos CREE Banco de la República Cali

En Nariño por su parte, el número de unidades aprobadas fue de 1.958, solo 2% superiores a igual periodo de un año atrás y adicionales en VIS fueron solo 4 unidades.

En el Valle del Cauca se aprobaron en el periodo licencias para 12.277 viviendas nuevas, 15% menos que un año atrás y de las cuales, 5.035 fueron unidades VIS con una reducción del 21%. Este resultado refleja la ausencia de políticas contracíclicas de administraciones locales, tendientes a aminorar los efectos de desaceleración de las economías locales, y podrían incluso, compensar eventualmente posibles desplomes en la actividad constructora.

De otro lado, en once departamentos que participaron con más de los dos tercios en el área total aprobada, la reducción alcanzó el 16%, mientras en los restantes departamentos con menos de un tercio de participación, el aumento fue de 34%, indicando acertadas políticas públicas por parte de sus administraciones locales, enfocadas a suavizar la fase descendente del ciclo de la construcción y anticipando en cierta manera, compensaciones a la posible caída del ingreso a las familias de los trabajadores del sector para el próximo año.

Cuadro 4.2
Unidades de vivienda a construir por regiones y en el Suroccidente según departamentos – acumulados a septiembre

Departamentos y Bogotá	Vivienda de interés social (VIS)		Diferente a VIS		TOTAL unidades
	Casas	Aptos.	Casas	Aptos.	
Suroriente	130	0	1.001	230	1.361
Suroccidente	3.541	2.817	6.891	6.833	20.082
Noroccidente	282	1.164	1.264	5.161	7.871
Centro	3.421	45	3.146	1.771	8.383
Centroriente	1.002	258	2.120	5.071	8.451
Caribe	2.276	26	1.549	4.240	8.091
Cafetera	2.584	3.131	1.591	1.909	9.215
Bogotá	2.061	9.501	2.101	17.629	31.292
Nacional	15.297	16.942	19.663	42.844	94.746
Deptos.	Casas	Aptos.	Casas	Aptos.	TOTAL
Cauca	797	2	4.131	917	5.847
Nariño	524	0	544	890	1.958
Valle del Cauca	2.220	2.815	2.216	5.026	12.277
Suroccidente	3.541	2.817	6.891	6.833	20.082

Fuente: DANE. Cálculos CREE Banco de la República Cali

Entre tanto, por el lado de los precios en el sector de la construcción, al cierre del mes de octubre se comenzaron a observar menores presiones inflacionarias, con reducción en el índice de costos de la construcción de vivienda –ICCV- calculado por el DANE en el mes de octubre del 0.29%. Esta ha sido la menor variación presentada en más de 10 años, y asimismo, fue en Cali donde se presentó la mayor reducción de costos entre todas las ciudades, -0,55%. En el acumulado nacional, la inflación de costos de construcción se ubicó en 5.82%.

Este comportamiento del ICCV es congruente con los costos de la construcción pesada con variación negativa para el mismo mes de octubre, -0.41%, anticipando menor demanda en el sector por insumos para la construcción, los cuales han subido en los 10 meses del año 9.53%. El amplio ajuste en los costos de la construcción se concentró principalmente en los

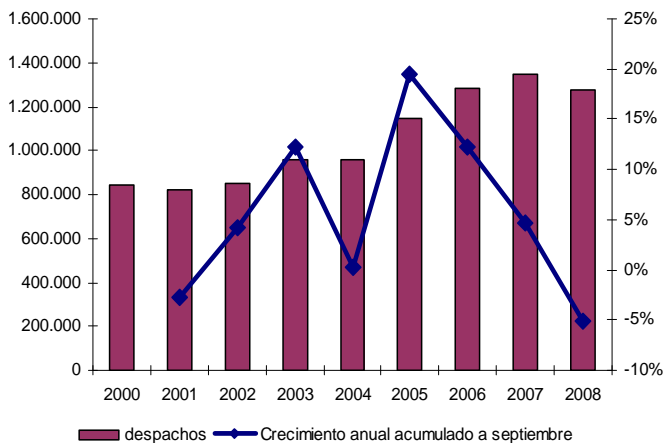
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

aumentos de precios de los materiales con un acumulado a octubre del 11.80%, donde se destacan pavimentos con alza acumulada del 22.05%, seguido por el acero con el 19.52%, tuberías con el 12.83% y por el aumento en el precio promedio del cemento del 11.02%.

Si bien al aumento anual ha sido alto, se esperan en los próximos meses menores precios de los materiales de construcción tanto por la fuerte reducción de las cotizaciones de futuros para productos básicos como el acero y el cobre, entre otros, que se han registrado en el segundo semestre del año, como la disminución del área aprobada para construcción reportada por el DANE.

Por último, los despachos de cemento reportados por ICPC en el suroccidente disminuyeron en el acumulado a septiembre -7.4% con respecto al mismo periodo del año anterior, cuando crecieron 5.5%, como se puede apreciar en el gráfico 4.1.

Gráfico 4.1
Despachos de cemento del Suroccidente en toneladas y crecimiento anual acumulado a septiembre 2000-2008

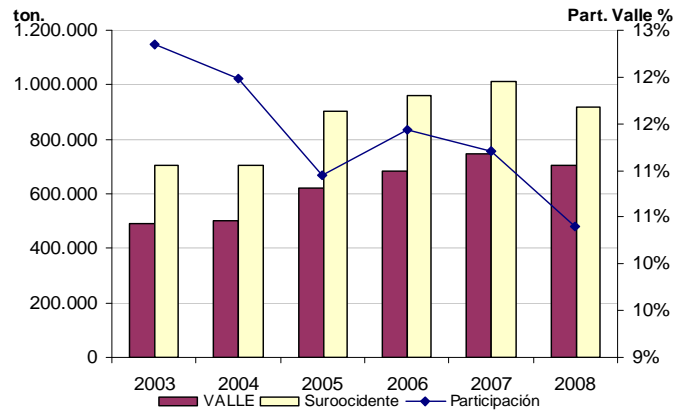


Fuente: ICPC. Cálculos CREE Banco de la República Cali

Una lectura más amplia al resultado anterior se relacionaría con el creciente uso de estructuras de hierro y acero en la construcción de edificaciones comerciales, para racionalizar costos a partir de disminuir el consumo de cemento frente a los altos e inesperados ajustes de precio de este insumo. Esto explica el gradual descenso en participación sobre el total de despachos de cemento del Suroccidente,

particularmente para el Valle del Cauca desde el 2003, a pesar del buen desempeño del sector en los últimos años, ver Gráfico 4.2.

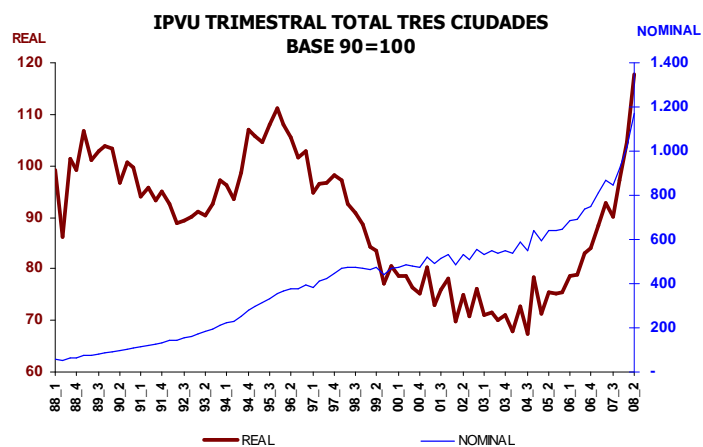
Gráfico 4.2
Despachos de cemento en Suroccidente y Valle participación en el total – enero-septiembre



Fuente: ICPC. Cálculos CREE Banco de la República Cali

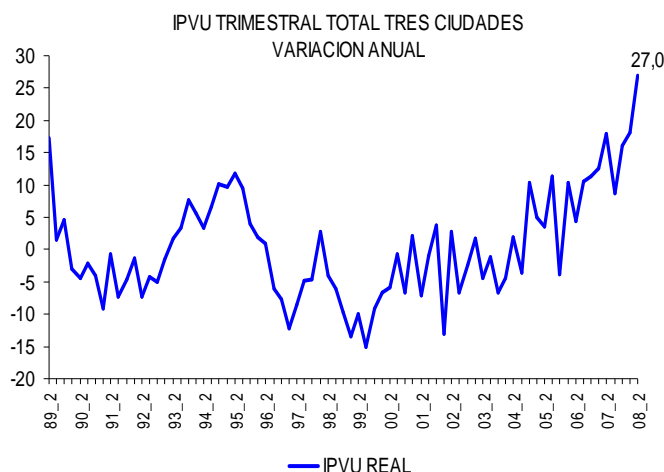
Relacionado con el precio de la vivienda, cifras provisionales del IPVU al cierre de junio señalan un crecimiento real alrededor del 27%, el más alto en los últimos veinte años. Este resultado aunque previo a la crisis de hipotecas *subprime* de Estados Unidos, no muestra efectos sobre el mercado de vivienda en Colombia, por el contrario, se observa un mercado recuperando gradual y estable la valorización real alcanzada a comienzos de la década pasada. Como se puede apreciar en el gráfico 4.3 y 4.4, el alto nivel del IPVU a junio de 2008, indicaría el tope de valorización real y muy probablemente, estaría marcando el cierre del ciclo ascendente del precio de la vivienda usada en Colombia.

Gráfico 4.3



* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Gráfico 4.4



Fuente: Banco de la República. Cálculos: CREE Cali

5. Recaudo de impuestos

Al cierre de septiembre de 2008, la desaceleración de la economía colombiana ha comenzado a tener efectos en el frente fiscal, al obtenerse menor crecimiento en los recaudos de impuestos por parte de la DIAN. A pesar que los recaudos por concepto de impuestos internos crecieron 14.72%, este crecimiento fue inferior al 16.02% que se observó para el mismo periodo de 2007, e igualmente no superó el 17.22% de crecimiento observado en el acumulado a septiembre de 2006.

Asimismo, el recaudo por concepto de impuestos externos, IVA y arancel, escasamente alcanzó un marginal crecimiento del 1%, con lo cual, la recaudación total del periodo se ubicó en \$52.5 billones, equivalente a un crecimiento anual del 11.9%, el menor crecimiento nominal desde septiembre de 2002, cuando el recaudo crecía anualmente 7.2%.

En el Suroccidente por su parte, el recaudo obtenido por la regional de la DIAN para el mismo de 2008 se ubicó en \$3.905.979 millones, lo que equivale a un cumplimiento del 98% de la meta propuesta, con un aumento anual del 5.3%, porcentaje inferior a la inflación acumulada para el mismo periodo, lo que señala incluso una disminución del recaudo local en términos reales.

Al desagregar el recaudo por tipo de impuesto, se tiene que el 38% fue por concepto de retención en la fuente, el cual alcanzó una tributación por valor de \$1.504.699 millones; el 28% fue por concepto de IVA Interno con un valor de \$1.117.001 millones; asimismo, el 18% se debió a tributación externa (aranceles e IVA a importaciones) por valor de \$712.145 millones; seguidamente el 16% por impuesto a la renta con un valor de \$571.766 millones y el 0.04% restante a los denominados Errados y Otros por un valor de \$368 Millones de pesos.

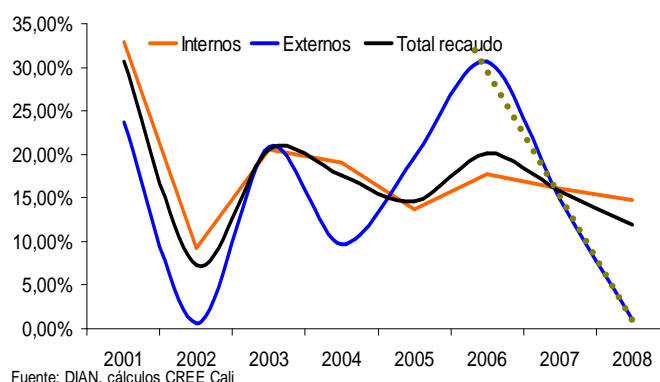
Los recaudos por concepto de retención alcanzaron un crecimiento anual del 7% y se constituyeron en los de mayor participación, seguido por los de IVA interno, los cuales avanzaron en el periodo 8.1%, lo que podría considerarse sin crecimiento real, al crecer paralelamente a la inflación acumulada hasta la fecha. Estos dos rubros agrupan mas de los dos tercios del total de los recaudos reportados por la regional de la DIAN suroccidental.

Cuadro 5.1
Recaudo de impuestos y de aduanas nacionales de la regional Suroccidente a septiembre de 2008

CONCEPTO	Enero- septiembre	Enero- septiembre	Part. %	Variación %
	2008	2007		
Renta	571,766	608,667	14.6%	-6.1%
Retención	1,504,699	1,406,529	38.5%	7.0%
IVA interno	1,117,001	1,032,919	28.6%	8.1%
Externos	712,145	661,235	18.2%	7.7%
Errados y otros	368	1,406	0.0%	-73.8%
Total	3,905,979	3,710,756	100.0%	5.3%

Fuente: DIAN.

Gráfico 5.1
Total nacional de recaudo de impuestos y de aduanas nacionales acumulado a septiembre 2001-2008



* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

6. Transporte de pasajeros

Transporte Aéreo: El inicio de la crisis mundial en el mes de septiembre se sintió en el comportamiento de transporte aéreo de pasajeros nacionales por el aeropuerto Bonilla Aragón. En ese mes se registró una disminución del 3.5% en el total de pasajeros movilizados, resultado que afectó el acumulado de 1.659.330 pasajeros transportadas en el periodo, 2.1% inferior a la cantidad de viajeros aéreos el año anterior por el aeropuerto local.

La disminución en el número de pasajeros movilizados desde Cali fue de -1,77% concentrada en vuelos nacionales, mientras en los internacionales se observó un crecimiento del 6,21%.

En los tres trimestres del año se movilizaron desde todos los aeropuertos del país 16.537.583 de pasajeros, 13.324.836 en vuelos nacionales y 3.928.621 en internacionales, de los cuales, el Valle movilizó el 9,6%, con lo cual, el Bonilla Aragón continuó se mantuvo en el segundo aeropuerto en movilización de pasajeros después de el Dorado que participó con el 43,7%. El aeropuerto de Rionegro contribuyó con el 9,1% de pasajeros movilizados y Medellín con el 4,1%, Cartagena 5,5% y Barranquilla con el 4,6%.

Cuadro 6.1
Pasajeros nacionales e internacionales movilizados en los aeropuertos del país a septiembre de 2008

AEROPUERTO	Enero - Septiembre 2008			Var. Anual
	Nacionales	Internacionales	Total	
TOTAL	13.324.836	3.928.621	17.253.457	4,3%
BOGOTA	5.055.060	2.483.843	7.538.903	5,2%
CALI	1.262.478	396.852	1.659.330	-2,1%
RIONEGRO - ANTIOQUIA	1.135.948	440.712	1.576.660	-2,2%
MEDELLIN	699.319	0	699.319	22,9%
CARTAGENA	759.782	194.437	954.219	6,1%
BARRANQUILLA	627.196	170.265	797.461	3,5%
BUCARAMANGA	439.144	37.544	476.688	7,2%
SAN ANDRES - ISLA	473.841	55.561	529.402	-4,1%
PEREIRA	322.686	83.606	406.292	-4,1%
CUCUTA	294.821	15.399	310.220	10,7%
SANTA MARTA	303.746	7.224	310.970	-7,2%
MONTERIA	203.804	4.481	208.285	6,7%
NEIVA	144.538	0	144.538	21,6%
MANIZALES	143.006	11.462	154.468	8,5%
ARMENIA	150.266	14.328	164.594	32,9%
PASTO	131.940	0	131.940	4,1%
EL YOPAL	100.501	0	100.501	19,7%
Otros	1.076.760	12.907	1.089.667	8,9%

Fuente: DAAC.

Transporte terrestre: Según el DANE, durante el tercer trimestre de 2008 se registró una disminución del 9.67% en el número total de pasajeros transportados en el servicio público de las ciudades capitales del Suroccidente colombiano, sin incluir Mocoa. Dos motivos se encuentran asociados a la explicación de este fenómeno coyuntural, uno es el reflejo del auge observado tanto el año pasado y comienzos del presente, en las ventas de vehículos de transporte individual y familiar y en segundo lugar, en forma marginal la desaceleración de la actividad económica ha incidido en menos movilización de las personas gente en las ciudades de la región, afectando negativamente el transporte colectivo.

En forma similar, el promedio diario de vehículos en servicio registró una pequeña reducción del 0.23%, mientras que el parque urbano automotor presentó un aumento del 0.71%, en línea con la dinámica presentada en las importaciones de vehículos de transporte colectivo para reposición.

7. Mercado Laboral

Al cierre de septiembre, la tasa de desempleo promedio trimestral en las trece ciudades se ubicó en 11.53%, mientras la tasa mensual del total nacional alcanzó 10.95%.

Cuadro 7.1
Tasas de desempleo para las 13 ciudades
Promedio móvil trimestral a septiembre

	Desocupados	Desocupa	Ocupados	PEA	PET	POT
	en miles	dos				
Total 13 ciudades	1.129	8,8%	3,1%	3,7%	1,9%	1,4%
Bogota	380	1,9%	6,3%	5,8%	2,0%	1,5%
Medellín	220	20,5%	1,6%	3,8%	1,9%	1,5%
Cali	144	12,4%	-0,1%	1,3%	1,7%	1,2%
Barranquilla	82	4,5%	-0,5%	0,1%	1,8%	1,4%
Bucaramanga	48	20,7%	9,3%	10,3%	1,6%	1,0%
Manizales	27	12,1%	-1,8%	0,0%	1,0%	0,7%
pasto	23	-0,8%	4,3%	3,6%	2,2%	1,6%
Pererira	37	5,5%	5,1%	5,1%	1,3%	0,8%
Cúcuta	30	-3,2%	0,6%	0,3%	1,9%	1,2%
Ibague	53	43,2%	-2,5%	4,2%	1,7%	1,2%
Monteria	19	10,1%	7,9%	8,2%	2,3%	1,8%
Cartagena	43	-8,6%	-7,0%	-7,1%	1,8%	1,3%
Villavicencio	20	8,5%	1,9%	2,5%	3,1%	2,7%

Fuente: DANE. Cálculos CREE Cali

En las trece ciudades el desempleo fue ligeramente superior al observado un año atrás, similar comportamiento presentando en Cali y Yumbo, donde

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

la tasa de desempleo se ubicó en 12.31%. Entretanto, en Pasto la tasa de desempleo se ubicó en 14.34%, retomando la tendencia descendente que traía desde antes de 2002 y detenida en el tercer trimestre del año pasado. El descenso alcanzó 0.63 puntos porcentuales menos que el promedio trimestral de septiembre de 2007.

Cuadro 7.2
Tasa de desempleo para las trece ciudades y áreas metropolitanas promedio móvil julio – septiembre

	2004	2005	2006	2007	2008
Total 13 ciudades	14,83	13,77	12,69	11,00	11,53
Bogota	14,12	12,84	11,51	10,45	10,06
Medellín	14,96	14,81	13,56	11,42	13,27
Cali	13,94	12,71	12,03	11,09	12,31
Barranquilla	13,00	12,02	13,58	10,92	11,40
Bucaramanga	16,56	14,68	13,12	8,51	9,31
Manizales	20,49	16,27	15,44	13,42	15,04
Pasto	17,72	15,46	14,15	14,98	14,34
Pereira	17,00	15,42	13,83	13,40	13,45
Cúcuta	14,56	12,54	11,95	8,91	8,59
Ibagué	21,16	20,73	20,54	14,66	20,14
Montería	16,48	14,49	13,10	12,24	12,47
Cartagena	15,54	18,08	16,38	12,22	12,04
Villavicencio	12,62	11,18	12,05	10,00	10,58

Fuente: DANE

Como se mencionaba en el reporte anterior, el desempleo de la ciudad de Pasto, a pesar de mantener una de las tasa más altas de las trece ciudades, ha comenzado a mostrar tendencia descendente, muy probablemente por la superación al proceso de acomodamiento en la dolarización de la economía ecuatoriana, fuente del declive observado a comienzos de la década de la actividad comercial nariñense.

Por otro lado, la permanente migración hacia la capital del Valle, especialmente de áreas rurales del resto de la región y del país, ha sido un fenómeno permanente que mantiene en incremento la oferta laboral en forma no apropiada. Esta situación se origina en los menores ingresos de la actividad agrícola local aunada a la reducción del crédito para el sector, con una caída en el acumulado a septiembre de 2008 del 26%, en la línea FINAGRO. Este resultado ha tenido implicaciones con la menor oferta agrícola presionando al alza los precios de alimentos, así como el menor empleo rural desplazado a la capital del Valle.

Cuadro 7.3

Desembolsos Crédito FINAGRO

Enero-septiembre millones de pesos

Regiones	2.007	2.008	Var%
Suroriente	209.619	200.141	-4,5%
Suroccidente	345.929	256.900	-25,7%
Noroccidente	254.882	252.994	-0,7%
Centro	583.119	418.167	-28,3%
Centroriente	361.564	302.600	-16,3%
Caribe	355.102	337.493	-5,0%
Cafetera	102.422	92.149	-10,0%
Bogotá	72.496	37.673	-48,0%
Nacional	2.285.133	1.898.117	-16,9%

Fuente: FINAGRO.

Finalmente, el repunte del desempleo para Cali-Yumbo obedece también a una desaceleración en la dinámica de la actividad económica de la ciudad y sus alrededores, con un nivel de empleo creciendo menos que la economía, indudablemente por problemas estructurales que ameritan un mayor análisis y alternativas de solución, para detener la baja calidad e informalidad creciente.

8. Sacrificio de Ganado

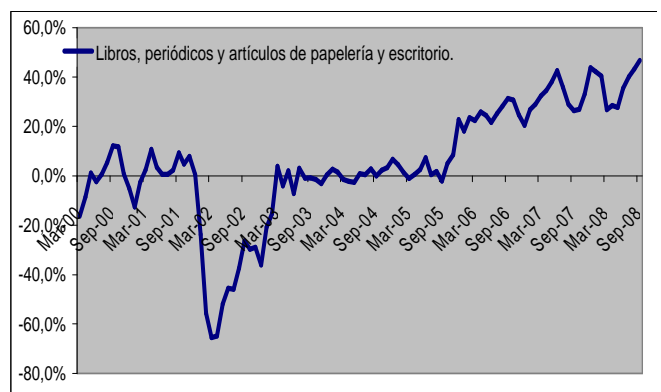
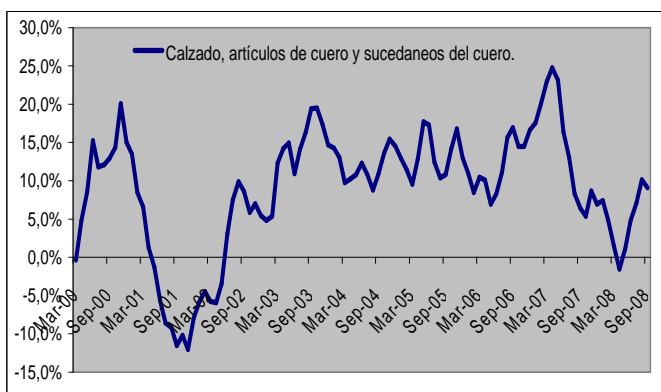
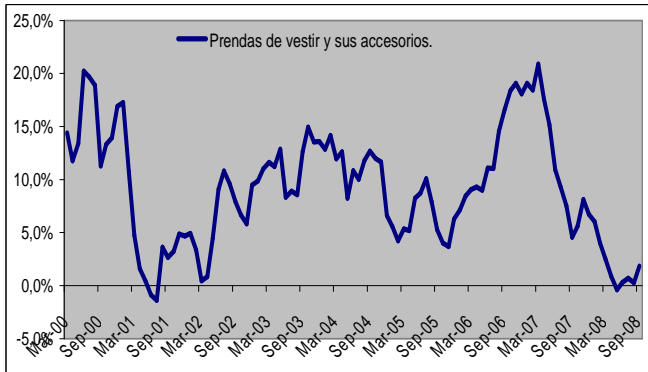
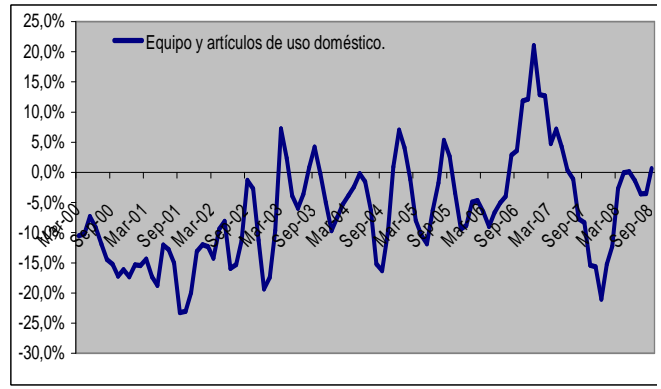
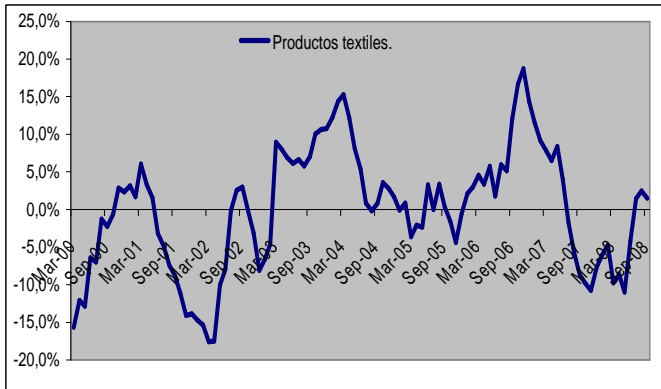
De acuerdo a cifras del DANE, el sacrificio de ganado acumulado al mes de septiembre presentó una caída del -3,05% en el Suroccidente colombiano, representado por las ciudades de Ipiales, Pasto, Popayán, Buga, Candelaria, Tuluá y Cartago. En el acumulado a septiembre se sacrificaron en los mataderos oficiales de las ciudades mencionadas, un total de 115.266 cabezas de ganado vacuno. El aporte en peso neto fue de 50.698.486, lo que representó una disminución del 2.5% respecto al total reportado el año pasado para la misma fecha.

En lo relacionado con el ganado porcino, el aumento en el sacrificio fue de 190.950 cabezas equivalentes a 19.551.331 kilos, volumen y cantidad superiores en el 7.5% al de un año atrás. El peso promedio fue de 110 kilos por cabeza de cerdo sacrificado, sin variación al del mismo periodo del año pasado, lo cual significa una tendencia creciente en el consumo per cápita de carne de cerdo en la región.

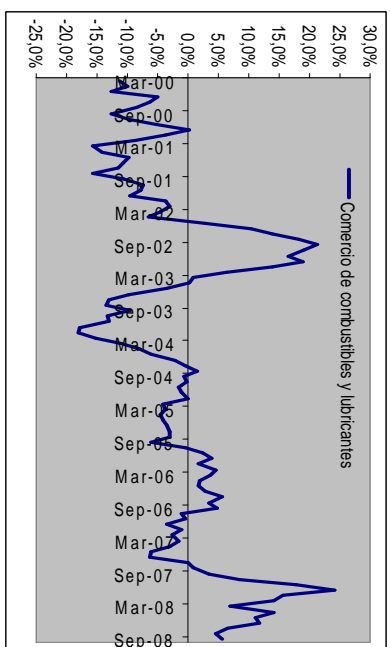
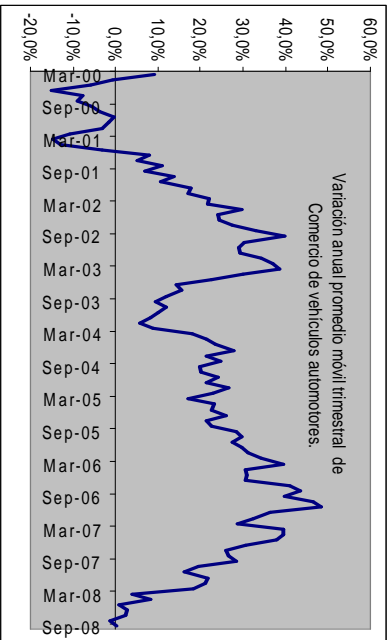
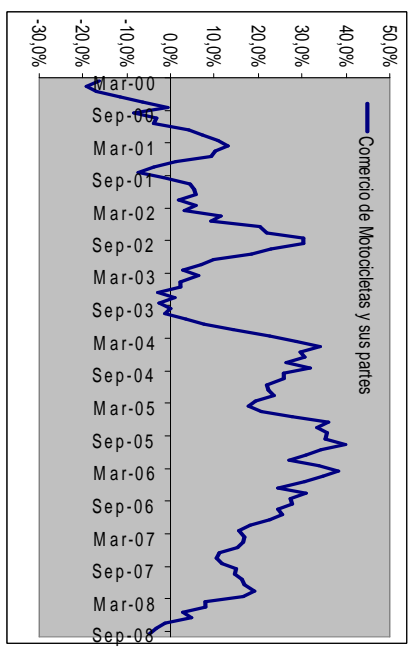
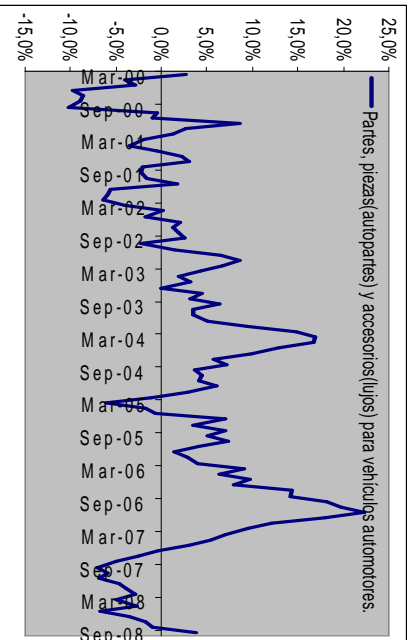
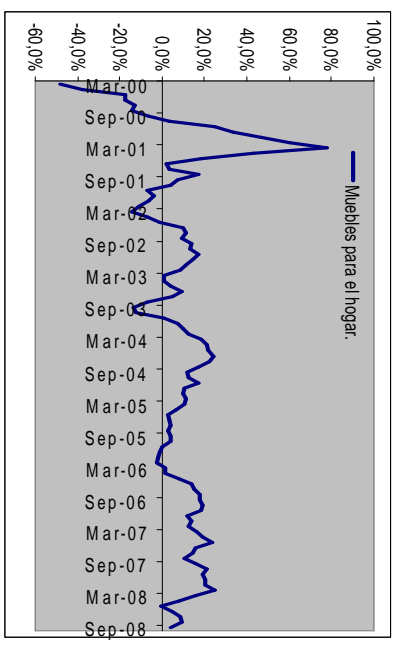
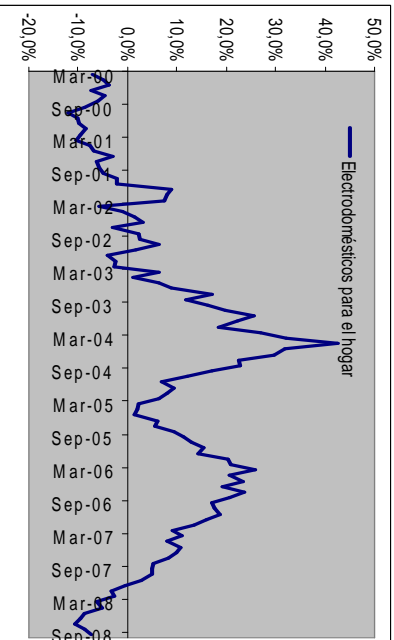
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Anexos

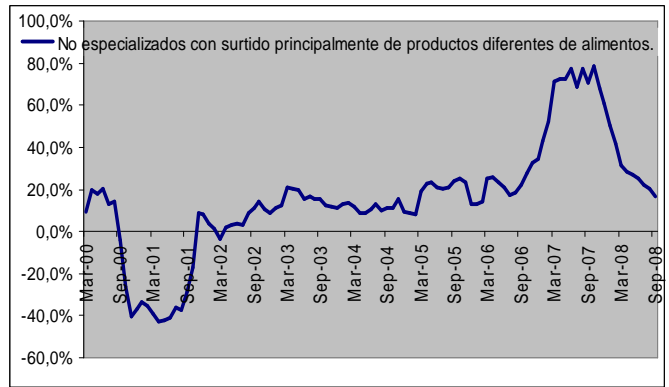
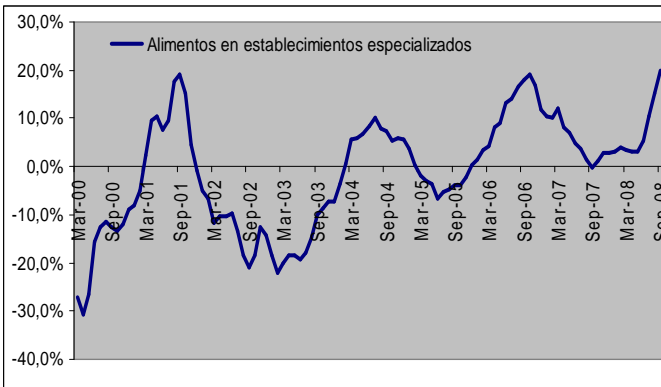
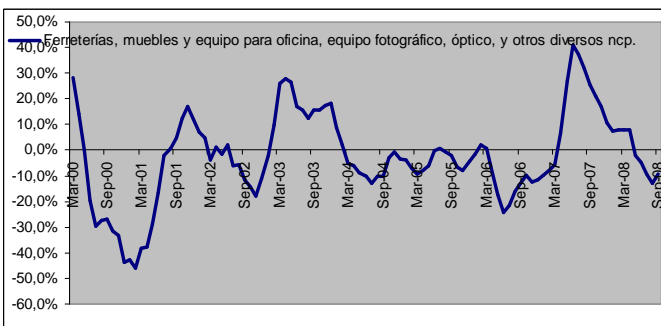
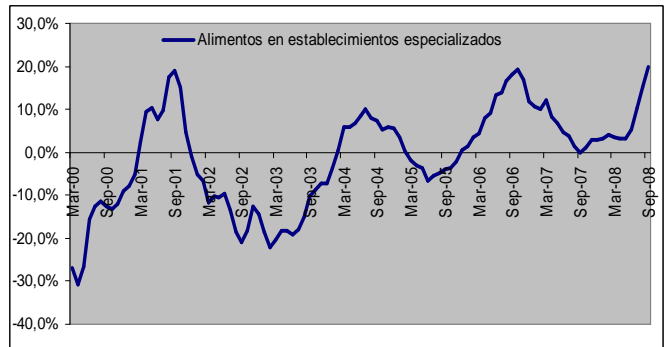
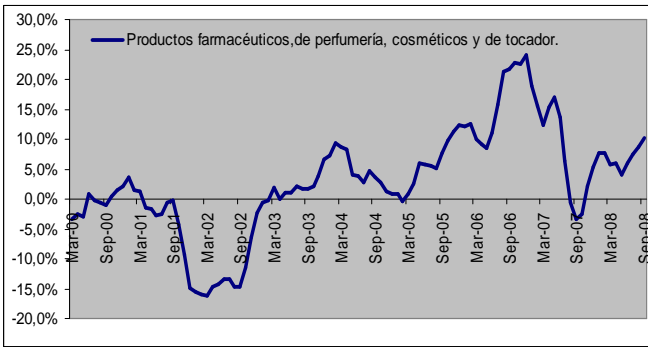
Variaciones anuales del promedio móvil trimestral del Índice de los valores reales de las ventas del comercio minorista, según CIU Rev.3



* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo



** Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo*



* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo