

Boletín Económico Regional

III trimestre de 2016

Suroccidente

Valle del Cauca / Nariño /
Cauca / Putumayo



FECHA DE PUBLICACIÓN: diciembre de 2016.

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

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

TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO	3
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	5
II. MINERÍA.....	9
III. INDUSTRIA	10
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA.....	12
V. CONSTRUCCIÓN	13
VI. COMERCIO Y TURISMO.....	16
VII. TRANSPORTE.....	19
VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	21
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	22
X. MERCADO LABORAL.....	27
XI. PRECIOS.....	28
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS	30

PANORAMA ECONÓMICO

Durante el tercer trimestre de 2016 la economía de Suroccidente mostró un desempeño inferior a los trimestres anteriores, aunque superior al resto del país. La producción industrial y las ventas en el comercio se desaceleraron por la menor demanda interna y el paro de transporte que duró 46 días. La venta de vehículos nuevos cayó y las remesas del exterior disminuyeron su ritmo de crecimiento. En contraste, la producción agropecuaria aumentó sustancialmente y presionó a la baja la inflación. Junto a los productos importados. El área aprobada para construir y las obras en proceso crecieron y comenzó a recuperarse el comercio exterior con menor descenso en importaciones y aumento leve en el valor de las exportaciones en dólares y en los volúmenes despachados.

En términos generales, Suroccidente presentó una marcada desaceleración en su actividad económica durante el tercer trimestre de 2016. Por el lado de la oferta, la manufacturera menguó los satisfactorios niveles de periodos atrás, mientras que la producción agropecuaria siguió al alza por la recuperación frente a la baja oferta en los trimestres anteriores.

En la construcción subió el área de obras en proceso e iniciadas en todas las ciudades capitales y sus áreas de influencia en la región al cierre. Igualmente, las ventas de vivienda nueva y usada siguieron al alza, vinculadas a la inversión extranjera de los no residentes en la actividad inmobiliaria.

En el lado de la demanda, persistió en las ventas la tendencia a crecer cada vez con menor velocidad, como lo mostraron las cifras del comercio reportadas en la *Encuesta Mensual de Comercio al por Menor* (EMCM) del DANE, pese a que la capital del Valle del Cauca fue la única ciudad en la muestra con aumento en sus ventas durante el tercer trimestre de 2016, 1,2% anual y sin combustibles de 0,3%. Un año atrás su expansión fue 4,3% anual y sin combustibles 5,1%, aspecto que exterioriza la desaceleración de la demanda local. En cambio, la misma EMCM exhibió un incremento anual en la contratación de personal para el comercio minorista en el acumulado a septiembre de 2016, en cuatro de las cinco ciudades capitales analizadas. Los mayores crecimientos se dieron en Cali 4,0% y Barranquilla 2,6%, mientras que Bucaramanga presentó la única variación negativa de 3,3%. A nivel nacional, el personal ocupado por el comercio minorista aumentó 2,8% anual.

En forma similar, la *Encuesta mensual de expectativas económicas* (EMEE) del Banco de la República a septiembre de 2016 señaló un ritmo inferior en las ventas de Suroccidente frente al mismo mes de 2015. Sin embargo, el balance de la región fue uno de los que más creció en los primeros nueve meses del año, detrás del Eje Cafetero y Antioquia.

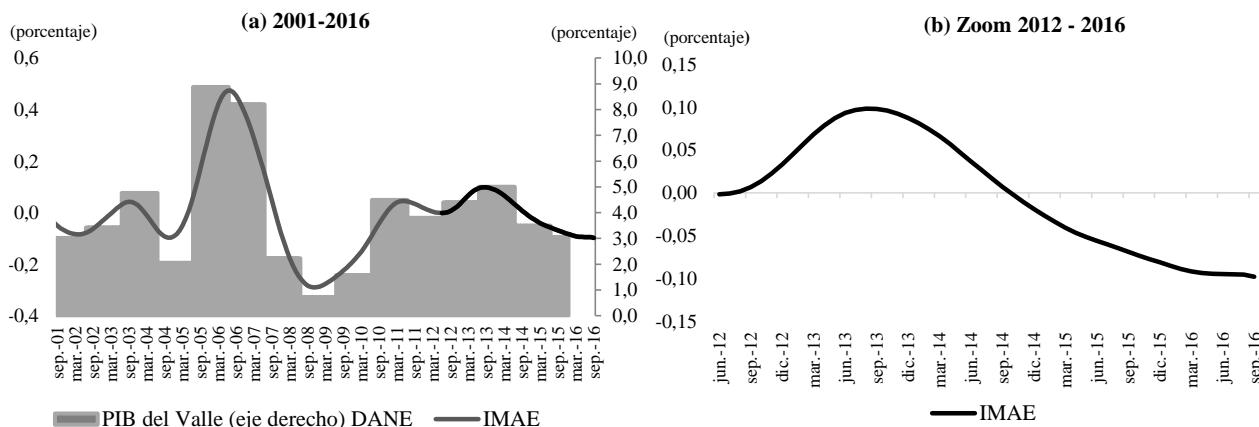
La *Encuesta de opinión del consumidor* (EOC) de Fedesarrollo a octubre de 2016 mostró que para Cali la disposición de los hogares para adquirir bienes como muebles o electrodomésticos completó tres meses con balance positivo, pese a continuar por debajo del promedio histórico desde junio de 2015. Cali permaneció al alza como la ciudad con mayor disposición para comprar vivienda en los meses de septiembre y octubre de 2016 y en el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) fue la única con crecimiento positivo en los tres últimos meses.

Las exportaciones de Suroccidente descendieron 7,1% en el tercer trimestre, debido al desplome del mes de julio (-45,3%) por el paro de transporte de carga. En agosto y septiembre incremento anual fue de 2,5% y 22,9%, respectivamente. Al cierre de octubre dieron un fuerte aumento de 34,5%. En el tercer trimestre las importaciones disminuyeron 9,7%, abriendo más espacio para continuar sustituyendo muchos bienes de consumo final y materias primas por los de producción nacional.

Por otro lado, las principales captaciones del sistema financiero de Suroccidente subieron 5,7%, al igual que el saldo de la cartera neta, registrando la desaceleración de la economía de la región, por cuanto un año atrás habían avanzado 18,1%. El tipo de crédito que más creció y predominó fue el comercial (15,2%) destinados a la inversión en nuevas empresas y el ensanche de plantas industriales.

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹, elaborado de manera conjunta por la Pontificia Universidad Javeriana Cali y el Banco de la República, estima que en el tercer trimestre de 2016 la economía del Valle del Cauca creció alrededor de 2,3%², el dato más bajo de los últimos cinco años y que confirman la tendencia hacia la desaceleración alertada desde el reporte anterior. No obstante, los resultados de la economía del Valle se siguen ubicando por encima de los valores nacionales (estimados por el DANE en 1,2% para el tercer trimestre). Asimismo, en el tercer trimestre las exportaciones repuntaron, sobre todo en los meses de agosto (15,0%) y septiembre (7,6%), siendo esta una de las variables que este año viene jalando la economía del departamento³.

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



* Valores mayores a cero indican que el Valle está creciendo por encima de su promedio histórico (3,8%). Un incremento por encima de cero representa una aceleración, es decir, un aumento del ritmo de crecimiento. Una disminución representa una desaceleración, es decir, una disminución del ritmo de crecimiento
Fuente: Centro Regional de Estudios Económicos Cali - Banco de la República y Departamento de Economía - Pontificia Universidad Javeriana Cali.

¹ La metodología de cálculo del IMAE puede consultarse en <http://www.banrep.gov.co/es/borrador-900>.
² Los cálculos de los trimestres anteriores fueron ajustados a partir de las cifras preliminares del DANE para el PIB del Valle del Cauca en 2015. No obstante, para 2015 se considera un crecimiento de 3,5%, que sería un punto intermedio entre el dato preliminar del DANE y lo estimado con el IMAE. Las tasas de variación de los sectores están ajustadas de estacionalidad.
³ Las tasas de variación de los sectores están ajustadas por estacionalidad.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRICULTURA

A finales del tercer trimestre de 2016 mejoró la producción agrícola de Suroccidente en comparación con el segundo trimestre y similar período de 2015, al comenzar un periodo de abundantes cosechas amparadas por el mejor clima que ayudó a mayor productividad y calidad observada en frutas, verduras y hortalizas. La amplia oferta repercutió en el descenso de la inflación de perecederos con beneficios al consumidor y que continuará en el último trimestre del año. Los resultados de menor ingreso de alimentos a la central de abastos en el tercer trimestre obedecieron a los problemas con el transporte de alimentos en el mes de julio, especialmente de Nariño, situación parcialmente compensada con abundante abastecimiento en las últimas semanas del tercer trimestre y que fue pronunciada durante el mes de octubre (Cuadro 1).

Cuadro 1

Valle del Cauca¹. Abastecimiento de alimentos por grupos

Trimestres 2015 - 2016

(crecimiento anual y participación)

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

¹ Mercados mayoristas de Cali: Cavasa y Santa Helena.

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

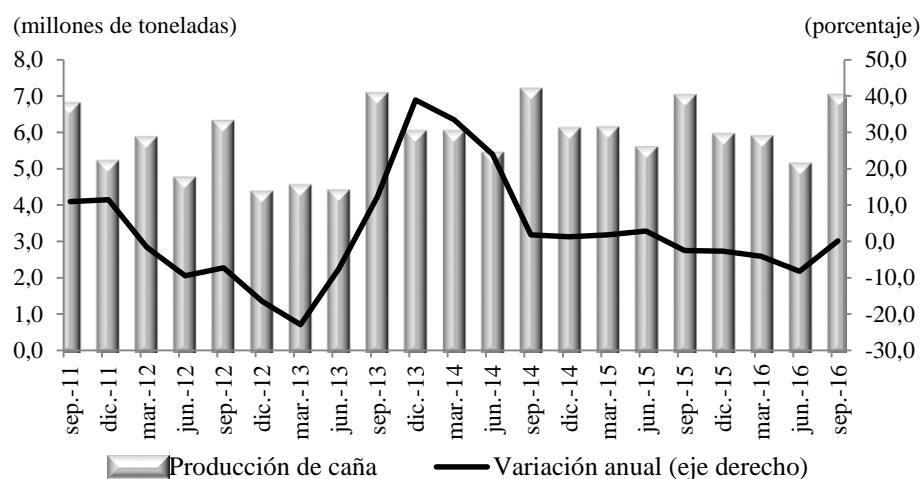
Por departamentos, en Nariño las cosechas de tubérculos, hortalizas y leguminosas propias de la región fueron abundantes en los dos últimos meses del trimestre y repercutieron en los menores precios observados en la inflación negativa en el informe de precios del DANE de agosto y septiembre. Adicionalmente, la población se benefició con mayor oferta por el represamiento de alimentos perecederos por el paro camionero en el mes de julio. Al cierre de esta edición, los precios de octubre siguieron a la baja marcando un pronunciado descenso luego de los altos niveles presentados desde mediados del año pasado por el fenómeno del Niño y los paros agrícolas y de transporte registrados en igual periodo.

En el departamento del Cauca se observó aumentos en la producción agrícola especialmente en la recolección de cosecha de frutas y hortalizas que igualmente aportaron a la mayor oferta de alimentos en los últimos meses del trimestre. La producción de café luego de la abundancia en la cosecha de mitaca, fue inferior en el tercer trimestre y se mantuvo a la baja. No obstante, se incrementó la florescencia en los cafetales, previendo una amplia cosecha para los meses restantes y comienzos del próximo año. Cabe recordar que en las regiones cafeteras del sur como Nariño o Cauca, los ciclos de cosecha son un poco diferentes a las del Eje Cafetero, por cuanto son cafés con mayor acidez y características especiales de origen para atender mercados sofisticados.

En el Valle del Cauca se incrementó la producción agrícola durante el tercer trimestre de 2016, especialmente la de frutales que con mejoras en el clima facilitó mejorar la calidad y abundancia en las cosechas, especialmente de cítricos, al reducir los precios en forma importante. Asimismo, se inició la recolección de cultivos de ciclo corto, como las hortalizas y verduras de la zona de ladera, con sustancial crecimiento en calidad y producción, tal como se anunciaba en el boletín del segundo trimestre de 2016.

Por su parte, la producción de caña de azúcar alcanzó una leve alza durante el tercer trimestre de 2016 de 0,2%, lo que permitió disminuir la caída de 3,7% en el acumulado anual a septiembre. La recolección en el trimestre totalizó 6,9 millones de toneladas de caña molida proveniente de los departamentos del Valle del Cauca principalmente, Cauca y los del Eje Cafetero. La ligera recuperación de la molienda en el tercer trimestre obedeció al mejor desempeño de la cosechada en el mes de agosto y se esperan mayores rendimientos para el último trimestre del año (Gráfico 2).

Gráfico 2
Región Suroccidente¹. Producción trimestral de caña de azúcar



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

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

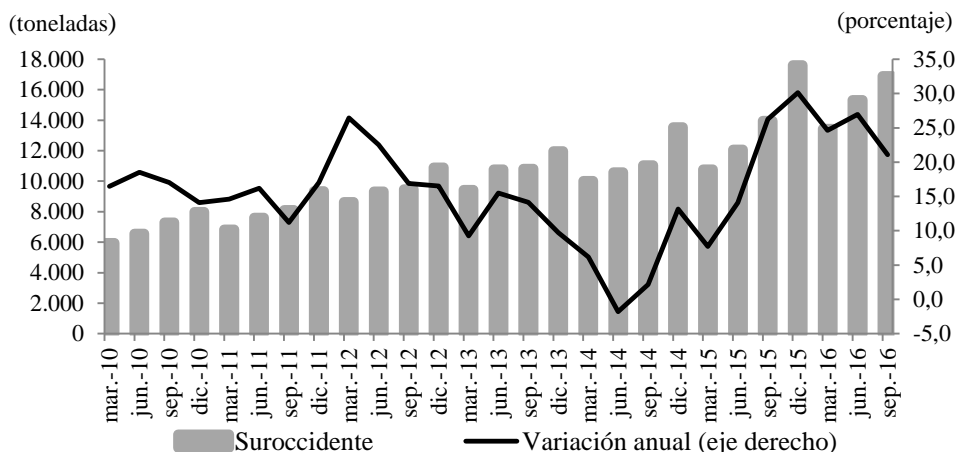
PECUARIO

➤ PORCICULTURA

Según las cifras del Fondo Nacional de Porcicultura, la producción de carne de cerdo totalizó 17 mil toneladas en Suroccidente durante el tercer trimestre de 2016, con lo cual alcanzó un crecimiento anual de 21,1% (Gráfico 3).

El Valle del Cauca participó con 92,8% del total y su aumento fue de 22,0% anual. Los resultados obtenidos por la región continuaron superando el avance en la producción nacional de carne de cerdo (16,0%) en el mismo periodo y permitieron incrementar la participación en un punto porcentual. De esta manera, la región continúa aprovechando las ventajas comparativas de su ubicación al obtener menores costos de producción por su cercanía al Puerto Marítimo de Buenaventura, por donde ingresa la principal materia prima de la industria porcícola.

Gráfico 3
Región Suroccidente. Producción trimestral de carne de cerdo



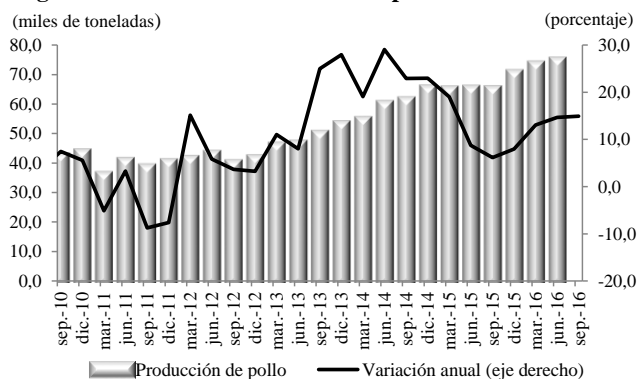
Fuente: Asociación Colombiana de Porcicultores. Cálculos Banco de la República.

Adicionalmente, el mayor precio de la carne de res presentado desde comienzos del año estimuló la demanda de carne de cerdo, pollo y pescado en el tercer trimestre por el efecto sustitución, lo que obligará rebajar los precios en los próximos periodos en la de res para mantener el equilibrio en el mercado. Sin embargo, los últimos reportes indican que los aumentos en la producción porcícola del Valle del Cauca seguirán presentándose al igual que la avícola, por la importación de alta tecnología para dotar nuevas granjas que vienen siendo financiadas con la línea de crédito de Finagro.

➤ **AVICULTURA**

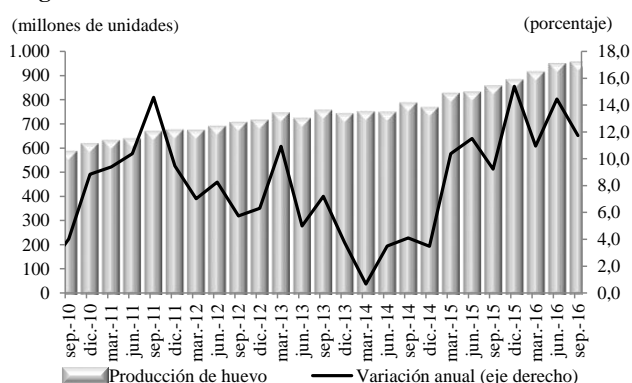
Las cifras presentadas por la Federación nacional de avicultores –Fenavi– para el tercer trimestre de 2016, revelaron en Suroccidente continuidad en el aumento anual de la producción de huevo en 11,7% y en carne de pollo de 14,9%, y al igual que en la producción porcícola de Suroccidente superó los promedios nacionales para el tercer trimestre de 2016 (Gráfico 4 y 5).

Gráfico 4
Región Suroccidente. Producción de pollo en canal



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 5
Región Suroccidente. Producción de huevo



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

La región persevera el liderazgo para la inversión interna y externa directa en el sector agroindustrial cada día con mayor especialización frente al resto del país, dando mayor impulso a la generación de empleo.

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

Durante el tercer trimestre de 2016, los recursos de crédito para el sector agropecuario de Suroccidente registraron descensos anuales importantes para el Valle y Cauca de -20,4% y 48,7%, respectivamente, mientras que para Nariño y Putumayo subieron en su orden 70,6% y 113,1%, pero no alcanzaron a frenar la caída de 16,3% en el consolidado de la región en el periodo (Gráfico 6).

A pesar del menor registro en el trimestre, en el acumulado a septiembre el sector agropecuario de la región totalizó ingresos de financiación por \$1,48 billones, superiores en 34,1% a los entregados un año atrás.

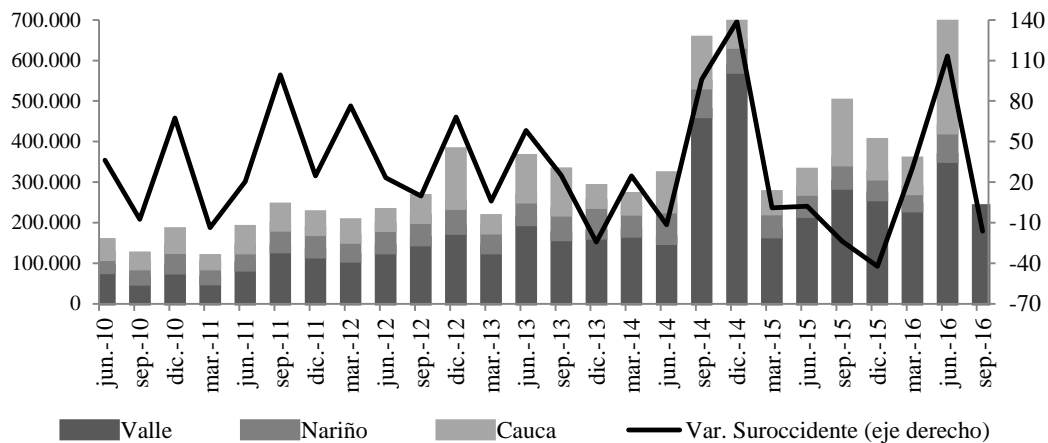
El departamento del Cauca fue el de mayor aumento en el periodo cuando totalizó \$412,6 mil millones, casi la mitad de los otorgados al Valle del Cauca \$830,9 mil millones y el doble de los recursos destinados al agro de Nariño \$210,6 mil millones. Ese monto representó un alza de 82,8% interanual.

Gráfico 6
Región Suroccidente. Créditos otorgados por Finagro

(Monto y crecimiento anual)

(millones de pesos)

(porcentaje)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Estos recursos van en la misma línea de crecimiento del sector en la región, como quiera que el área cultivada se muestra en ascenso en cultivos temporales y permanentes como cereales y frutales. Las cifras de Fenalce a septiembre así lo indican, al presentar que en el Valle del Cauca se triplicó el área sembrada de maíz tecnificado (blanco y amarillo) y en el Cauca se multiplicó por seis, promediando el mayor rendimiento de todo el país (8,3 toneladas por hectárea).

En Nariño se duplicó el área esperada sembrada en arveja y el departamento siguió así de lejos posicionado como el primer productor de esta leguminosa en el país, con 6.400 hectáreas para ser recolectadas durante el segundo semestre de 2016, frente a las 3.414 cultivadas en igual periodo de 2015, por lo que se espera abundante cosecha hasta el cierre del año y que persista a la baja el precio de este importante alimento en la dieta de los colombianos.

II. MINERÍA

El suroccidente colombiano, al igual que el resto del país, redujo la producción de oro en el tercer trimestre de 2016 al completar 3.378 kilos, volumen inferior en 19,6% a la producción del mismo periodo de 2015, la cual se situó en 9.893 kilos. En el total nacional, la caída anual fue de 13,1% en el mismo trimestre. Por departamentos de Suroccidente, Nariño siguió líder como el mayor productor, y fue el único que la incrementó (10,5%) en el periodo, mientras que el resto la redujo. En el acumulado a septiembre, Suroccidente registró ante el Ministerio de Minas y Energía una producción de oro de 10.474 kilos, 5,9% más que un año atrás. El Cauca acumuló 2.917 kilos, Valle solo 373 kilos (Cuadro 2), pese a poseer la mayor industria dedicada al procesamiento de metales preciosos.

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

Regiones	Kilogramos y porcentajes						
	Tercer trimestre			Variación	Acumulado a septiembre 2016	Variación	Participación 2016
	2014	2015	2016	2016/2015		2016/2015	
Total nacional	13.679	16.738	14.549	-13,1	46.876	13,4	100,0
Noroccidente	9.404	10.337	9.082	-12,1	30.116	14,2	64,2
Suroccidente	2.351	4.203	3.378	-19,6	10.474	5,9	22,3
Nariño	1.147	2.230	2.464	10,5	7.134	35,3	15,2
Cauca	1.015	1.695	913	-46,2	2.917	-26,3	6,2
Valle del Cauca	186	274	0	-99,9	373	-41,0	0,8
Putumayo	3	4	1	-78,7	49	69,2	0,1

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

Por otro lado, la producción de petróleo en Suroccidente presentó caída anual de 16,9% en el tercer trimestre, al alcanzar 11.801 mil barriles por día (bpd), de los cuales el departamento de Putumayo aportó 34.083 bpd (4,0%) en la producción petrolera del país, pese a la disminución registrada en el trimestre de 17,3%. La producción promedio de Suroccidente cayó 18,6%, lo que indica que la del trimestre fue inferior a los anteriores y señala ligera recuperación para los próximos periodos. Por el contrario, la producción nacional promedió una caída de 10,8% en el acumulado, que al ser inferior al tercer trimestre (13,5%), indicó mayor profundidad en la reducción trimestral (Cuadro 3).

Cuadro 3
Nacional. Producción de petróleo, por departamentos
(barriles promedio por día calendario)

Departamentos	Tercer trimestre			Variación anual	Acumulado a septiembre		Variación anual	Participación
	2015	2016			2015	2016		
Total	974.593	842.768		-13,5	1.008.552	899.465	-10,8	100,0
Putumayo	41.229	34.083		-17,3	44.505	36.210	-18,6	4,0
Cauca	1.062	943		-11,2	1.127	1.030	-8,6	0,1
Nariño	299	376		25,8	299	338	12,9	0,04

Nota: La información es revisada periódicamente por la ANH - valores sujetos a modificaciones.

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

III. INDUSTRIA

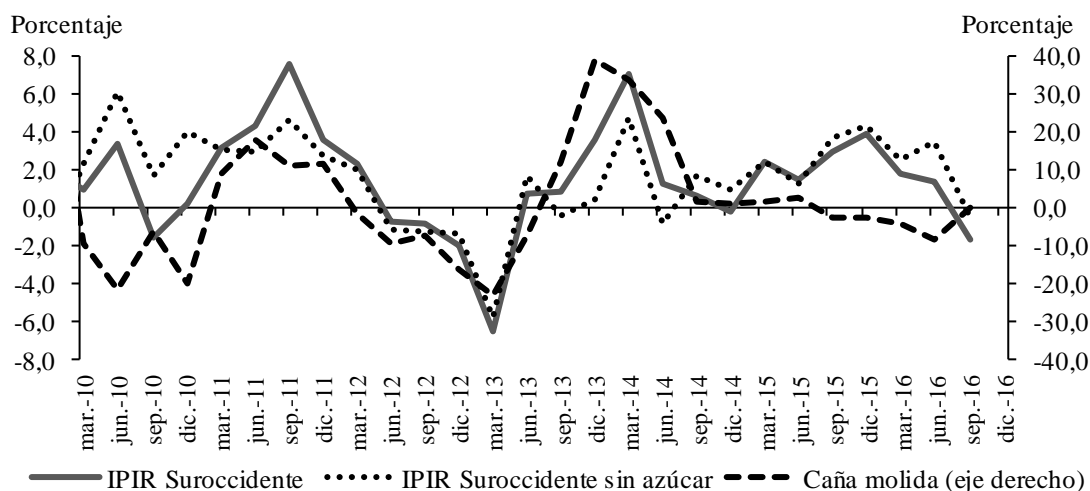
Según cifras del DANE, la producción industrial nacional aumentó en septiembre 4,0% y acumuló en los nueve meses un crecimiento de 4,3%, luego de haber presentado un importante descenso en julio (-6,2%) y un aumento significativo en agosto (9,5%). El excluir la producción petrolera, el resto de la industria acumuló un aumento anual de 1,0% crecimiento afectado por la menor producción manufacturera de los grupos de cueros (-17,4%), equipo de transporte (-15,2%), carrocerías y remolques (-11,2%), azúcar y panela (-10,1%) y autopartes para vehículos (-9,2%), principalmente.

Según el IPIR, la producción manufacturera de Suroccidente registró una caída de 0,5% anual en septiembre, y sin la industria azucarera el dato fue positivo de 0,9% anual. Similarmente, durante el tercer trimestre la producción industrial de la región se redujo 1,6%, explicada por el menor desempeño azucarero y de otras actividades con representación en la industria local como *aceites y grasas vegetales; hierro y acero; minerales no metálicos; aparatos y equipo eléctrico; carrocerías y remolques; y otros tipos transporte*, que registraron significativas disminuciones en el trimestre en el consolidado nacional. El Suroccidente y en especial el Valle del Cauca cambiaron la tendencia alcista que traían de periodos anteriores, al ser afectadas por la desaceleración en la demanda interna.

Entretanto, la industria de Suroccidente ha mostrado desde junio de 2015 una marcada distancia con la relación histórica que mantenía con la molienda de caña de azúcar. No obstante, esta última actividad mostró al final del trimestre leve recuperación, pero la producción local se vio afectada por disponer de menos materia prima de la cadena agroindustrial de este producto distintivo en la región (Gráfico 7).

Gráfico 7

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



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

Fuente: Asocaña, Dane y Banco de la República

Por su parte, los sectores que siguen con mejor comportamiento manufacturero en la región son los productos de molinería, panadería, alimentos procesados, bebidas, papel y cartón, otros químicos,

medicamentos y productos de aseo del hogar y personal, debido a la sustitución de importaciones por parte del mercado nacional, que se ha enfocado a adquirir las manufacturas de la industria de Suroccidente. Adicionalmente, las exportaciones comenzaron a mostrar mejor comportamiento en el tercer trimestre de 2016, luego de la depresión en las economías de los países vecinos.

INDUSTRIA AZUCARERA

Según Asocaña, en el tercer trimestre de 2016 el volumen de caña molida por los ingenios ubicados en los departamentos del Valle, Cauca y Risaralda, totalizó 6,9 millones de toneladas, levemente superior en 0,2% a la molienda de igual del año anterior, y luego de reportar cuatro trimestres seguidos de crecimiento anual negativo, por los bajos rendimientos en los cultivos de caña que se vieron afectados el año pasado con la sequía del fenómeno de El Niño.

Cuadro 4
Balance del sector azucarero colombiano
Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2012 -2016

Año	Producción			Variación anual		
	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol (miles de litros)	Caña molida	Azúcar	Alcohol
<u>Tercer trimestre</u>						
2012	6.188.489	675.114	100.415	20,8	36,8	31,1
2013	6.942.929	721.464	106.782	12,2	6,9	6,3
2014	7.070.660	752.054	107.966	1,8	4,2	1,1
2015	6.893.006	721.237	118.769	-2,5	-4,1	10,0
2016	6.909.632	651.625	118.903	0,2	-9,7	0,1
<u>Acumulado a septiembre</u>						
2012	16.569.014	1.666.525	274.817	-6,0	-4,2	12,4
2013	15.657.189	1.539.334	294.274	-5,5	-7,6	7,1
2014	18.295.145	1.816.617	301.713	16,8	18,0	2,5
2015	18.375.838	1.800.039	333.319	0,4	-0,9	10,5
2016	17.696.241	1.600.036	330.850	-3,7	-11,1	-0,7

Fecha de actualización: noviembre 4 de 2016.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

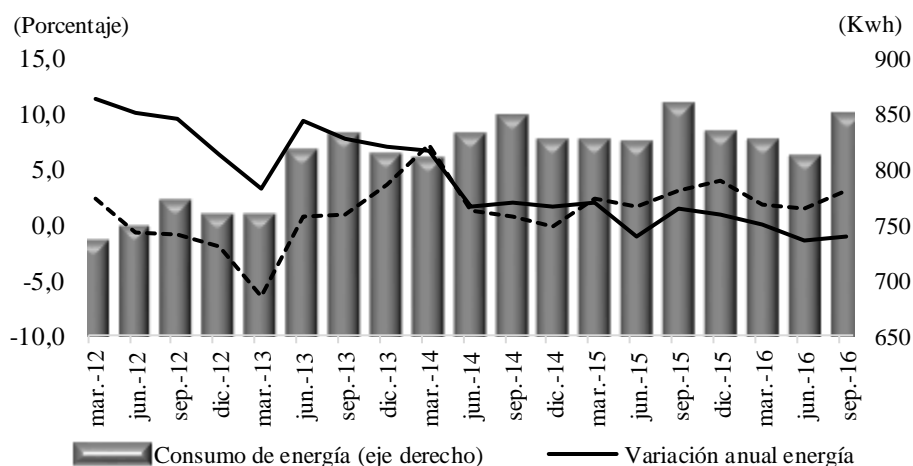
En consecuencia, la producción de azúcar se vio mermada en el tercer trimestre al caer 9,7% anual, e igualmente, la producción de alcohol se redujo levemente en 0,5%. Entretanto, los despachos de azúcar al exterior cayeron en el tercer trimestre 29,0 % anual, y estuvieron afectados por la menor producción de caña, junto a las dificultades en la movilidad de carga hacia el puerto de embarque por el paro de transporte que duró hasta el mes de julio.

Finalmente, la encuesta trimestral del DANE –MTMR– presentó ajustes en las cifras y destacan el mejor desempeño de las manufacturas líderes de la región, en especial, la producción de cacao y sus derivados, que aunque cae en el total nacional, la local ha sido líder en exportaciones durante el año, según las cifras de comercio exterior del DANE. Cabe anotar que la producción de alimentos de la región ha estado marcada por la mayor demanda del resto del país.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

El consumo de energía eléctrica no regulada en Suroccidente durante el tercer trimestre de 2016 presentó una caída anual de 1,1% anual, luego de alcanzar en igual trimestre del año pasado el más alto consumo de la década (852,3 Gwh). Sin embargo, consolidó el segundo nivel más alto de consumo en kilovatios en la historia reciente de la región (842,8 Gwh). En el total nacional la reducción del consumo fue de 3,0% para igual periodo. Estos resultados son satisfactorios para la región frente al resto del país, al alcanzar la región innovadores procesos fabriles que minimizan consumo energético para compensar el mayor costo frente a otros países. De esta manera se promueven estándares para mantener competitiva la industria local, tanto con autogeneración del sector azucarero y papelero, como de otras actividades manufactureras que incursionan en estas modalidades.

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



* Índice de la producción industrial de Suroccidente.

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

La reducción en el mercado de energía no regulado (industria y comercio) en Suroccidente se debió al menor consumo en el Valle del Cauca, mientras creció en Cauca y Nariño 1,0% y 0,7%, respectivamente. En concordancia con lo anterior, la producción industrial del Valle cayó 0,5% durante el tercer trimestre de acuerdo con el Índice de Producción Industrial (IPIR)⁴, por la menor dinámica de la industria azucarera, que es cogeneradora de energía.

Entretanto, el comercio de la región también alcanzó un crecimiento positivo aunque moderado en el periodo, como lo señalan diversos indicadores del DANE para la capital del Valle y otros relacionados con el consumo de los hogares como las remesas y el creciente empleo formal en la región, al igual que los resultados de los sondeos realizados mensualmente al sector en el Pulso Económico Regional (PER).

⁴ El IPIR es calculado como un promedio ponderado de los sectores industriales de Suroccidente en la Encuesta Mensual Manufacturera.

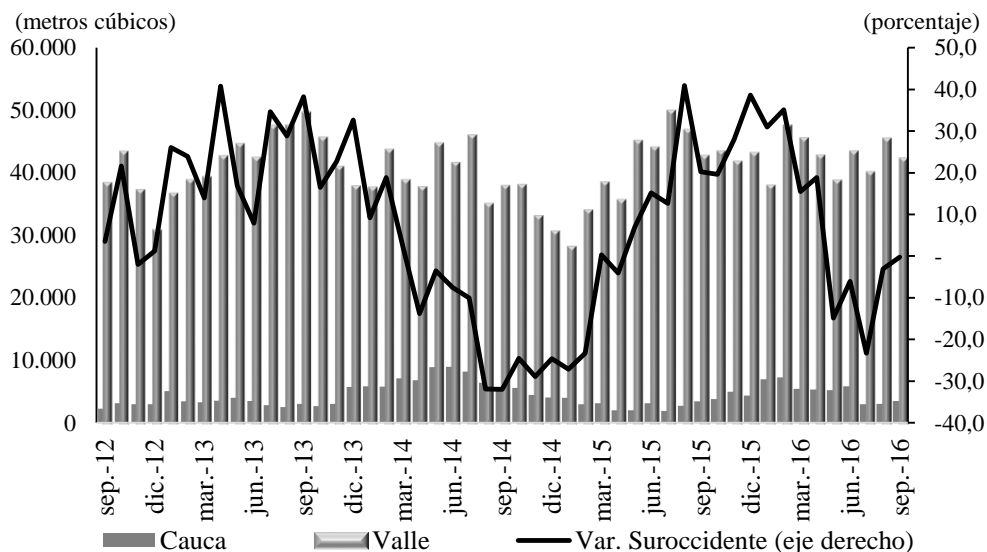
V. CONSTRUCCIÓN

La información disponible para el Suroccidente sugiere que el sector de la construcción habría iniciado un ajuste gradual al ritmo de la economía ante niveles más bajos en los principales indicadores coincidentes con esta actividad, especialmente durante el tercer trimestre del año, no obstante cerrará el año con positivo desempeño, como lo señala el censo de obras en el tercer trimestre de 2016.

El panorama descrito se desprende de lo inferido de los indicadores coyunturales del sector. Según el DANE, en el trimestre julio-septiembre de 2016 los despachos de cemento gris en la región registraron una caída de 3,5% frente al mismo periodo de 2015, disminución que no se presentaba desde el primer trimestre de 2013. El departamento del Valle del Cauca fue el único en alcanzar un incremento anual de 1,9% en el Suroccidente. Los demás departamentos presentaron caídas: Putumayo (-21,8%), Nariño (-16,4%) y Cauca (-5,1%).

Otro bien complementario al cemento fue la producción de concreto la cual registró en el Suroccidente una caída anual de 9,4% en el trimestre julio-septiembre de 2016, por cuenta del menor desempeño en obras civiles (-31,0%) y edificaciones (-19,5%). Por el contrario, creció en forma significativa 13,1% para vivienda, ante la permanencia de diferentes programas para la adquisición de vivienda promovidos por el Gobierno.

Gráfico 9
Suroccidente. Producción de concreto premezclado

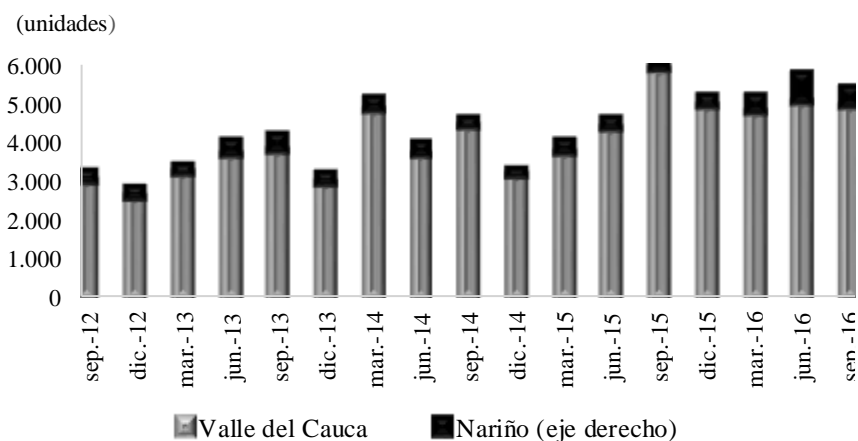


Fuente: Estadísticas de concreto premezclado - DANE. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al área aprobada, que denota la intención a construir hasta en los próximos dos años, las cifras disponibles del DANE revelaron para Suroccidente una caída de 21,8% en el área total aprobada para construir edificaciones durante el tercer trimestre en la región. En vivienda la disminución fue de 20,4% y solo el Cauca incrementó el área aprobada total (91,6%). Los demás departamentos presentaron reducciones en los metros aprobados en vivienda y total edificaciones, Valle del Cauca (12,5%; 26,6%) y Nariño (54,2%; 41,9%), respectivamente.

De otro lado, las ventas de vivienda nueva según Camacol también señalaron una caída anual en el trimestre de 15,6% para Cali y área de influencia⁵. Solo en Nariño se presentó un avance de 229,6% ante incrementos en la comercialización, especialmente en VIS (Gráfico 10).

Gráfico 10
Suroccidente. Venta de vivienda nueva
Trimestres 2012-2016



Fuente: Camacol Valle y Nariño. Cálculos Banco de la República.

En contraste con los indicadores anotados arriba, las obras en proceso⁶ publicadas por el *Censo de Edificaciones* (CEED) del DANE, uno de los indicadores más coincidentes con la actividad edificadora, se observó durante el tercer trimestre de 2016 un incremento anual de 16,0% en las obras en construcción de la región, superior al 15,1% registrado en el mismo lapso de 2015. Este avance se registró por sexto trimestre consecutivo luego de presenciar durante el 2014 varios periodos de caídas (Gráfico 11). Al comparar los resultados del segundo trimestre y tercer trimestre de 2016, las obras en proceso en el Suroccidente también aumentaron 6,6%, superior a incremento del primer trimestre del mismo año de 4,3%.

Al desagregar los resultados del Censo de Edificaciones por áreas de cobertura en Suroccidente, Cali contribuyó con 9,6 puntos porcentuales a la variación total del tercer trimestre en la región (16,0%), seguido de Pasto (4,7 pp) y Popayán (1,7 pp). En cuanto a la variación anual, Cali presentó un incremento importante en los metros cuadrados en proceso (15,1%), el crecimiento trimestral más alto de los últimos tres años. Igualmente, Pasto alcanzó un crecimiento anual significativo de 21,1% y Popayán de 11,9%.

⁵ Esta caída se explica ante el significativo nivel de ventas alcanzado en Cali en agosto y septiembre de 2015 por el lanzamiento de un proyecto de VIS por parte de una importante caja de compensación familiar. Sin embargo, otra fuente que publica información sobre comercialización de vivienda -la Galería Inmobiliaria- mostró un crecimiento en la venta de vivienda nueva en Cali y municipios aledaños de 22,8% durante el tercer trimestre de 2016.

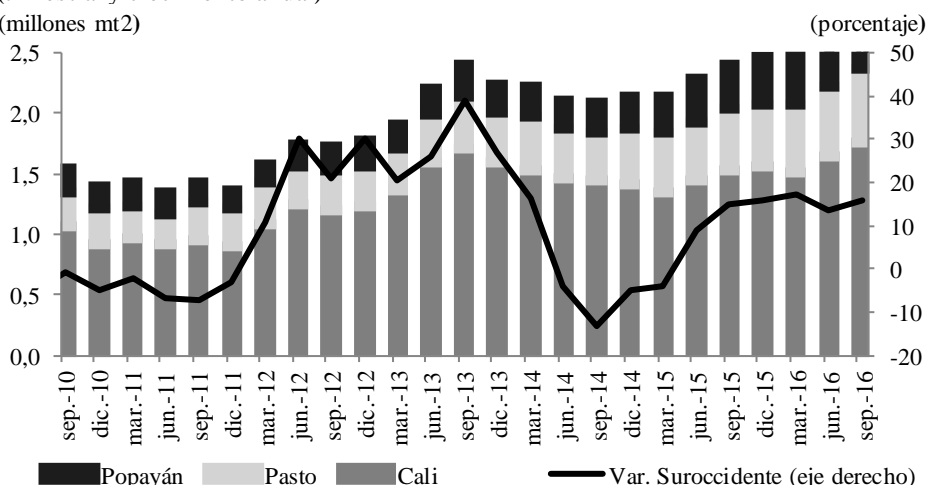
⁶ Que incluye área censada en proceso de construcción para apartamentos, casas, locales comerciales, bodegas, hospitales, hoteles, oficinas, escuelas, entre otros. No incluye obras civiles.

Gráfico 11

Suroccidente. Obras en proceso¹ censadas en áreas urbanas

(trimestral y crecimiento anual)

(millones mt²)



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.

En cuanto a la nueva área iniciada en construcción en el país durante el tercer trimestre de 2016, solo cinco ciudades la expandieron y Cali alcanzó la segunda tasa anual más alta (38,6%) después de Pereira (50,1%), mientras que Suroccidente promedió un importante avance del 25,1%.

Si bien algunos indicadores mantuvieron una dinámica restringida en el periodo, los resultados del censo hacen prever que el año culminará con mejores condiciones. En efecto, en el agregado enero-septiembre de 2016 los indicadores coyunturales del sector anteriormente expuestos mostraron en su mayoría variaciones anuales positivas. Los despachos de cemento gris crecieron 0,6% anual en Suroccidente, aunque significó una fuerte desaceleración frente al 10,7% registrado en 2015.

La producción de concreto premezclado aumentó 2,9%, aunque en menor dinámica frente al 3,7% registrado en igual periodo de 2015. El número de ocupados en la construcción también creció en Cali y Pasto 1,1% y 2,6%, respectivamente; pero significó un menor ritmo de crecimiento anual frente al 15,6% observado en Cali y una recuperación a lo presentando en Pasto (-3,8%) un año atrás.

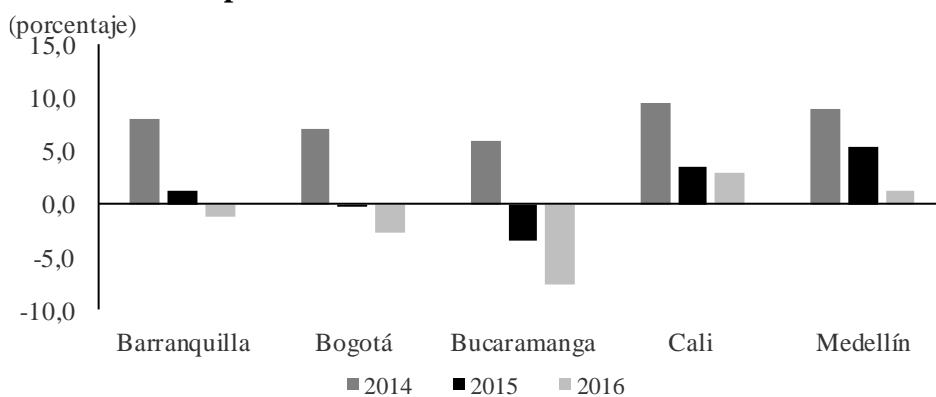
En la venta de vivienda nueva en la capital del Valle según Camacol experimentó un incremento anual de 5,9% y según la Galería inmobiliaria creció 26,4%, la segunda variación más alta entre las cinco principales capitales del país, detrás de Bogotá 32,1%. Por el contrario, los metros aprobados para construir en el Suroccidente según el DANE alcanzaron en el acumulado a septiembre de 2016 una disminución anual de 21,2% en vivienda y 25,3% total edificaciones. Ningún departamento de la región presentó incrementos.

VI. COMERCIO Y TURISMO

El consumo privado de la región Suroccidente se desaceleró frente a lo registrado en el tercer trimestre y acumulado a septiembre de 2015, como resultado de un menor ritmo en el consumo de los hogares, especialmente en bienes no durables y a una caída en la demanda por bienes durables. El aumento de la inflación por efecto del fenómeno climático de ‘El Niño’ y del paro camionero habría afectado el poder de compra de las familias en el trimestre. Igualmente, la desaceleración del crédito y el aumento en las tasas de interés también pudo influenciar el menor ritmo de crecimiento del consumo de los hogares. Así lo evidenciaron los principales indicadores coyunturales del sector.

Gráfico 12

Crecimiento real de las ventas del comercio al por menor y vehículos por principales ciudades (con combustibles, accesorios y sus partes) Acumulado a septiembre 2014-2016



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

Las cifras más recientes del DANE en su Encuesta mensual de comercio al por menor y comercio de vehículos –EMCM– señalaron que en los primeros nueve meses de 2016, las ventas reales del comercio minorista en Cali crecieron 2,9% anual, el más alto de todas las capitales incluidas en la muestra. Al descontar las ventas de combustibles, el índice del agregado restante se expandió solo en Cali (1,3%) y en Barranquilla (0,7%) (Gráfico 12).

Para el trimestre julio-septiembre 2016, Cali exhibió un crecimiento anual en ventas del comercio minorista de 1,2% y sin combustibles de 0,3%, el único positivo entre las demás ciudades de la muestra. La cifra fue menor a la del mismo trimestre de 2015, cuando su expansión fue de 4,3% anual y sin combustibles 5,1%, aspecto que exterioriza la desaceleración de la demanda local.

No obstante lo anterior, la misma EMCM del DANE exhibió un incremento anual en la contratación de personal para el comercio minorista en el acumulado a septiembre de 2016, en cuatro de las cinco ciudades capitales analizadas. Los mayores crecimientos se dieron en Cali 4,0% y Barranquilla 2,6%, mientras que Bucaramanga presentó la única variación negativa de 3,3%. A nivel nacional, el personal ocupado por el comercio minorista en los primeros nueve meses de 2016 aumentó 2,8%, frente al mismo período de 2015.

En forma complementaria, las cifras de matrículas de vehículos nuevos en el Suroccidente según Econometría con base en estadísticas del Comité Automotor prosiguieron señalando una disminución anual de 9,5% a septiembre de 2016. Solo Putumayo presenció un incremento anual de 1,3%. Los demás departamentos de la región disminuyeron: Valle del Cauca (8,0%), Nariño (17,4%) y Cauca (14,4%). Al tercer trimestre, las ventas de automóviles también disminuyeron de manera anual en la región en 13,5%. Por departamentos, Putumayo experimentó una variación anual estable, mientras el Valle, Nariño y Cauca registraron una caída de 12,7%, 21,6%, 8,6%, respectivamente (Cuadro 5).

Cuadro 5
Suroccidente. Vehículos nuevos matriculados
Tercer trimestre 2015-2016

Número de vehículos y porcentajes

	2015	2016	Variación 2016/2015	Participación 2016
Total Nacional	149.300	122.626	-17,9	100,0
Suroccidente	10.608	9.181	-13,5	7,5
Valle del Cauca	8.778	7.662	-12,7	6,2
Nariño	1.192	934	-21,6	0,8
Cauca	612	559	-8,7	0,5
Putumayo	26	26	0,0	0,0

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

El menor ritmo en la comercialización de vehículos nuevos se asocia al aumento en los precios de los mismos por la tasa de cambio que incide tanto en los nacionales como en los importados. Asimismo, las mayores exigencias para la financiación de los mismos por parte del sector financiero, sumado a las mayores tasas de interés crediticio, han incidido en la decisión final de las familias por renovar el parque vehicular. Bajo estas circunstancias, se ha observado un aumento en el mercado y en el precio de los vehículos usados, de acuerdo con los sondeos a las comercializadoras de la región.

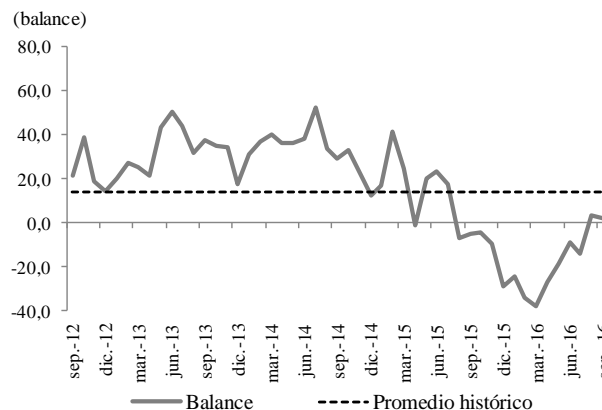
Según la Encuesta de opinión del consumidor (EOC) de Fedesarrollo, en la capital del Valle del Cauca la disposición de los hogares para adquirir bienes como muebles o electrodomésticos mostró ligera mejora frente al mismo periodo del año anterior, y aunque continúa por debajo del promedio histórico desde junio de 2015, completó tres meses en octubre con balance positivo constante. En igual forma, Cali continuó al alza como la ciudad con mayor disposición para comprar vivienda en los meses de septiembre y octubre de 2016 (Gráfico 13).

No obstante, en el último reporte publicado por Fedesarrollo del Índice de Confianza del Consumidor (ICC), hasta octubre de 2016, situó a Cali como la única con crecimiento positivo en los tres últimos meses. Este indicador que mide las condiciones económicas de los hogares y su percepción sobre la situación económica actual y futura del país, resalta la recuperación de optimismo por parte de los hogares pese a la desaceleración en la demanda local.

Por otro lado, la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República a septiembre de 2016, señaló un menor ritmo en las ventas de Suroccidente frente al mismo periodo de 2015. No obstante, el balance en ventas de la región fue uno de los que más creció en los primeros

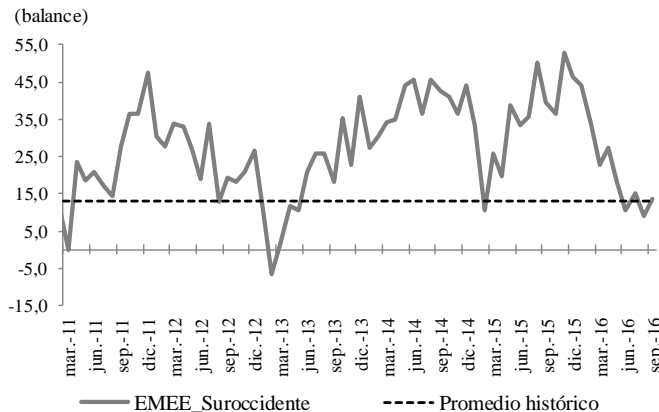
nueve meses del año, detrás del Eje Cafetero y Antioquia. El balance de ventas de Suroccidente también infirió una leve desaceleración anual del consumo privado (Gráfico 14).

Gráfico 13
Cali. Buen o mal momento para comprar cosas grandes como muebles o electrodomésticos para el hogar



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

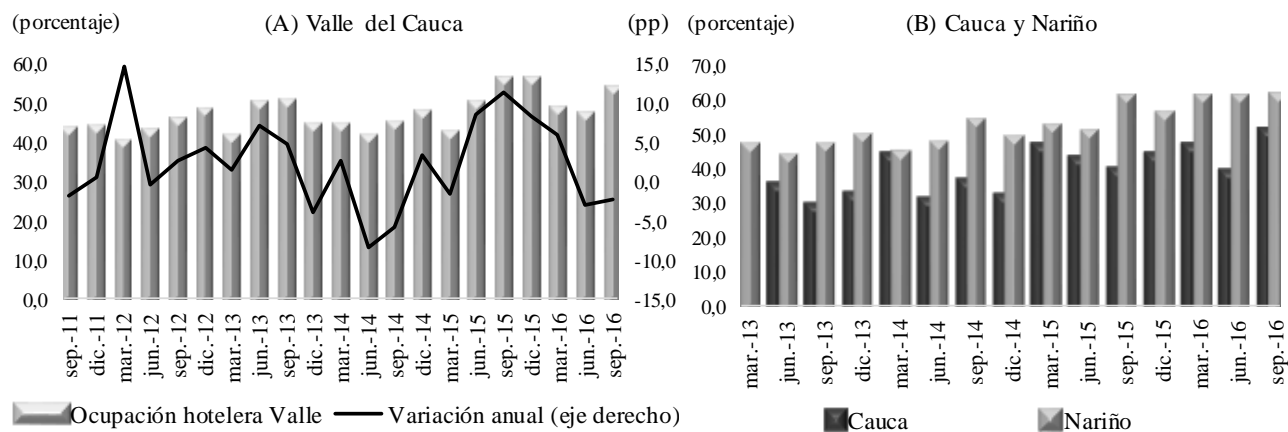
Gráfico 14
Suroccidente. Percepción del crecimiento de las ventas según la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas EMEE¹



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

Por último, en lo relacionado con el turismo en los departamentos de la región Suroccidente, la variable líder para el seguimiento del sector ha sido la tasa de ocupación hotelera como indicador del desempeño de la ocupación sobre la capacidad hotelera entre los afiliados a Cotelco, observó un crecimiento interanual de 0,7% y 11,4%, para Nariño y Cauca, respectivamente. Por el contrario, la tasa de ocupación registró para el departamento del Valle del Cauca una disminución anual de 2,3%, durante el tercer trimestre de 2016 (Gráfico 15).

Gráfico 15
Suroccidente. Tasa de ocupación hotelera promedio por ciudades
 (porcentaje y puntos porcentuales)



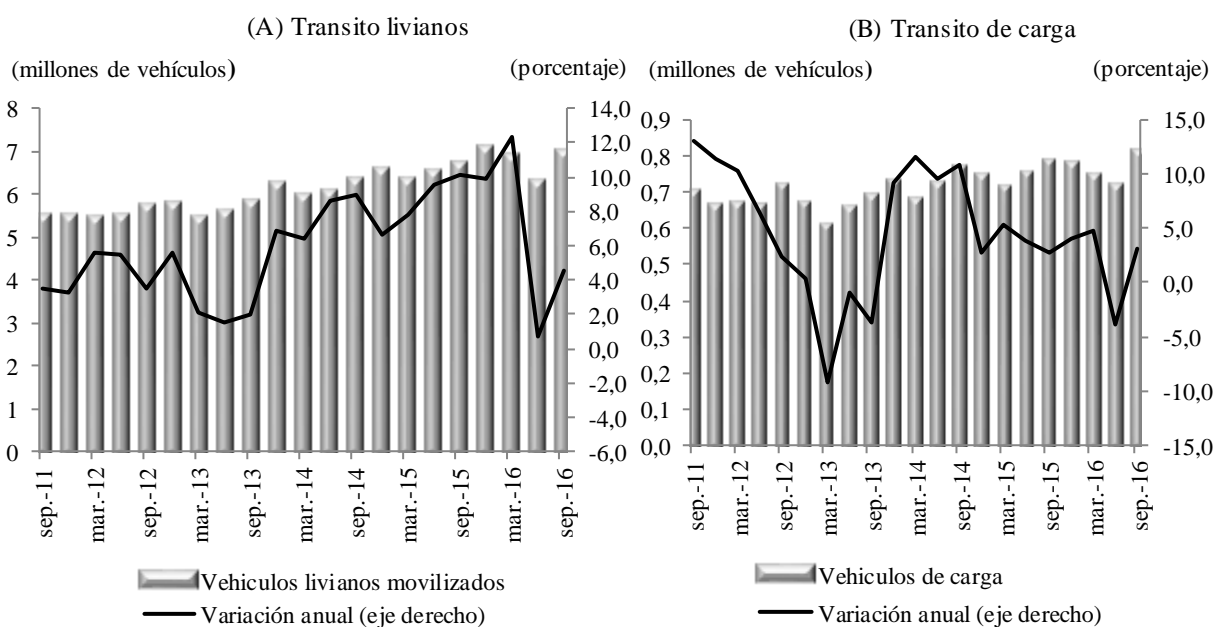
Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República

VII. TRANSPORTE

En el tercer trimestre de 2016, el transporte terrestre de carga en la región, la movilidad de pasajeros y vehículos particulares por la red vial local se vio sensiblemente afectado por el largo paro nacional de camioneros que inició en el mes de junio. En su duración en julio desestimuló a los viajeros de vehículos livianos (automóviles, camionetas y camperos) pero alcanzó a recuperarse en agosto y septiembre hasta alcanzar un aumento anual del trimestre en 4,6% anual, inferior al 10,1% observado en igual periodo de 2015. Entretanto, la movilidad del transporte de carga alcanzó en igual trimestre un alza anual de 3,1%, superior al 2,7% registrado un año atrás y que denotó una amplia recuperación en la actividad económica mediante la movilidad de mercancías de entrada y salida de la región, pese a las dificultades presentadas al comienzo del trimestre (Gráfico 16).

Gráfico 16

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



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

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

En efecto, el comportamiento de la carga de comercio exterior movilizada desde y hacia el Puerto de Buenaventura es medido con el tránsito de vehículos pesados de carga por el peaje de Loboguerrero⁷, el cual aumentó 10,7% en el tercer trimestre de 2016 luego de haber caído 4,1% en el trimestre anterior por el paro de transporte.

En igual forma, el intercambio de comercio exterior y mercancías de Suroccidente con resto del país medido por el tránsito de vehículos de carga por el peaje de Uribe se incrementó en 6,3% anual durante el tercer trimestre, recuperando la caída de -1,4% presentada en el trimestre anterior. Las empresas de Suroccidente recuperaron el despacho de sus productos terminados hacia el interior del país, donde se ha incrementado la demanda por la sustitución de producto importado, el cual ha aumentado su precio

⁷ Un 50% de los automotores que transita por la estación de peaje de Loboguerrero corresponde a vehículos de carga.

ante la alta tasa de cambio que ha venido favoreciendo la producción manufacturera de la región. Es así como la industria local continúa registrando un crecimiento sostenido en la producción, tal como se mencionó en el capítulo III de este boletín.

Por otro lado, las estadísticas de Aerocivil sobre la evolución del transporte aéreo de pasajeros en el tercer trimestre de 2016, presentaron buenos resultados para la movilidad de pasajeros por vía aérea. El crecimiento anual de pasajeros transportados en el consolidado de aeropuertos de Suroccidente durante el periodo fue de 9,1%, superior al aumento de pasajeros movilizados en el consolidado nacional (5,1%), donde el aumento en pasajeros internacionales (7,4%) fue superior al de los pasajeros nacionales (4,1%). Por el contrario, en igual periodo por el principal aeropuerto de la región, Alfonso Bonilla Aragón que presta sus servicios a la ciudad de Cali, crecieron más los pasajeros nacionales movilizados (9,9%) que los internacionales (6,0%).

El movimiento total en el Bonilla Aragón alcanzó un aumento de 9.8% anual, levemente inferior al del trimestre anterior (10,0%). Cabe resaltar que en el tercer trimestre de un año atrás la movilidad por dicho aeropuerto había crecido 7,3% anual, lo que explica un comportamiento muy satisfactorio en el periodo y en concordancia con el buen momento que aún vive la región. En términos absolutos, se movilizaron en el trimestre por el aeropuerto Bonilla Aragón 1.437.574 pasajeros, 129 mil más que un año atrás, motivados por tarifas competitivas, creciente turismo y un gran ambiente para realizar negocios en la región.

El resto de aeropuertos de la región presentaron variada evolución en el tercer trimestre de 2019, al reportarse descensos en el de Pasto y de Buenaventura, mientras siguió creciendo el de Tumaco y se recuperó el de Puerto Asís en el Putumayo. Entretanto, se desaceleró el flujo anualizado de viajeros por el aeródromo de Popayán (2,4%). En la caída de la movilidad de pasajeros, en el caso de Pasto el descenso se explica por el significativo nivel alcanzado un año atrás por el auge comercial fronterizo que aún se mantiene pero con menos intensidad (Cuadro 6).

Cuadro 6

Suroccidente. Transporte aéreo¹ de pasajeros, por trimestres

(Crecimiento anual y participación en porcentaje)

Cuidad/ aeropuerto	2015				2016			Part %
	I	II	III	IV	I	II	III	
Cali - Alfonso Bonilla Aragón	6,3	3,7	7,3	10,2	12,1	10,0	9,8	88,4
Pasto - Antonio Nariño	23,0	13,2	27,2	13,5	9,0	7,4	-1,8	5,1
Tumaco - La Florida	106,0	42,2	23,4	-10,9	-2,8	10,1	13,1	2,1
Popayán - Guillermo Valencia	2,4	13,4	35,6	41,6	44,3	24,5	2,4	2,5
Puerto Asís - 3 de Mayo	4,8	-20,9	-29,4	-25,8	-17,4	-1,5	15,0	0,9
Guapi - Juan Casiano	3,1	-3,9	11,8	7,0	5,5	9,1	4,0	0,6
Buenaventura - Gerardo Tobar	24,3	21,1	14,0	14,5	-7,4	0,1	-1,2	0,2
Total pasajeros movilizados	8,2	4,6	8,6	9,9	11,7	10,1	9,1	100,0

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

Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

Al cierre de septiembre de 2016, el ahorro financiero de Suroccidente se ubicó en \$31 billones de pesos, que correspondieron a un aumento anual de 5,7%. El Valle del Cauca fue el que más creció y concentró la mayor parte de los depósitos. Los CDT aumentaron significativamente en el trimestre por mejoras en la tasa de interés, mientras cayeron los depósitos en cuentas corrientes en el mismo periodo (Cuadro 7).

Cuadro 7

Suroccidente. Saldo de las principales captaciones, por departamento Tercer trimestre 2016

Miles de millones de pesos y porcentajes

Departamento	Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros	Ahorro especial	Otros depósitos	Variación 2016/2015					
							Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros	Ahorro especial	Otros depósitos
Total nacional	369.701	41.950	136.712	149.776	1.000	40.264	5,6	-6,3	21,9	-1,0	4,3	-1,5
Suroccidente	31.031	4.269	10.612	12.849	103	3.199	5,7	-10,4	24,8	1,8	-2,1	-4,9
Valle	24.090	2.888	8.874	9.047	83	3.198	7,4	-7,4	27,9	1,3	-0,4	-4,9
Nariño	3.133	773	623	1.723	14	1	1,0	-9,4	7,7	3,9	22,1	40,4
Cauca	3.146	508	1.085	1.546	6	0	1,4	-20,5	12,8	3,8	-40,9	99,1
Putumayo	662	99	30	533	0	0	-7,5	-34,5	29,6	-1,5	29,2	592,3

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, el saldo de la cartera neta del sistema financiero de Suroccidente se ubicó en \$40 billones de pesos en septiembre de 2016, superior en 5,7% al observado un año atrás, cuando creció 18,1%. La demanda de crédito viene acompañando a la desaceleración presentada en la economía nacional y en menor escala a la de la región.

Por tipo de crédito y departamento, en el Valle dominó el aumento de los créditos comerciales (15,2%) destinados a la inversión en nuevas empresas y el ensanche de plantas industriales, así como de establecimientos comerciales, mientras en el total nacional su variación anual fue inferior en 3,3 puntos porcentuales (Cuadro 8).

Cuadro 8

Suroccidente. Saldo de la cartera de crédito del sistema financiero, por tipo Tercer trimestre 2016

Miles de millones de pesos y porcentajes

Departamento	Cartera Neta	Comerciales	Consumo	Vivienda	Micro créditos	Variación 2016/2015				
						Cartera Neta	Comerciales	Consumo	Vivienda	Micro créditos
Total nacional	362.330	212.051	108.770	47.501	11.106	5,3	0,8	12,2	14,3	6,3
Suroccidente	39.950	22.034	12.786	4.730	2.310	5,7	1,9	12,1	9,6	9,7
Valle del Cauca	34.093	20.618	10.325	3.925	863	5,0	1,4	12,1	9,4	13,2
Nariño	3.311	852	1.362	477	779	7,8	1,2	10,3	13,0	10,7
Cauca	2.068	494	844	288	526	10,7	13,8	12,3	9,5	5,8
Putumayo	478	70	255	39	142	12,0	3,1	17,9	4,2	7,4

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

IX. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

El valor de las exportaciones nacionales (sin petróleo y derivados) descendió 5,4% en el tercer trimestre de 2016, inferior al de un año atrás (-22,6%). En Suroccidente dicho valor se ubicó en US\$530 millones de dólares FOB, monto inferior en 7,1% al de un año atrás, cuando registraba una caída de 25,8% (Cuadro 9). Este resultado obedeció a la profunda caída del mes de julio en exportaciones (-45,3%) por el paro de transporte de carga, mientras que en agosto y septiembre las ventas locales al exterior presentaron incrementos anuales de 2,5% y 22,9%, respectivamente.

Cuadro 9
Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados
Tercer trimestre y acumulado 2015 - 2016

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Departamentos	2015	Variación III trim. 2015	2016	Variación III trim. 2016	Acumulado a septiembre	Variación anual	Participación
Total nacional	5.515.322	-22,6	5.214.850	-5,4	14.980.000	-9,2	100,0
Suroccidente	570.687	-25,8	529.332	-7,2	1.527.462	-9,0	10,2
Valle	456.602	-27,3	429.369	-6,0	1.296.498	-5,9	8,7
Cauca	90.303	-20,9	73.235	-18,9	177.051	-31,7	1,2
Nariño	23.701	-12,7	26.715	12,7	53.901	29,3	0,4
Putumayo	82	n.a.	13	-84,0	13	-92,2	0,0

n.a. No aplica

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

El menor descenso en el trimestre estaría señalando el comienzo en la recuperación del mercado externo por parte de las empresas locales para beneficiarse de una tasa de cambio competitiva, luego de la contracción y desaceleración en la mayoría de las economías del continente. En efecto, las exportaciones diferentes a café y azúcar presentaron un crecimiento anual de 1,7%.

Entretanto, en el acumulado a septiembre los resultados de las exportaciones totales y de Suroccidente alcanzaron menores caídas que en los últimos periodos, 9,2% y 9,0%, respectivamente, mientras que un año atrás fueron más pronunciadas, -15,1% en el total nacional y -12,9% en la región.

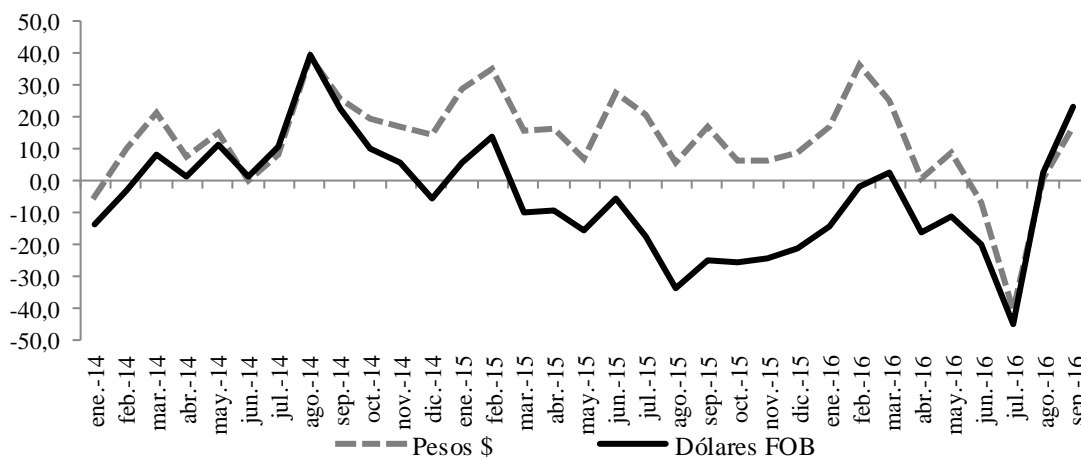
De otro lado, el departamento de Nariño continuó siendo el único que logró hacer crecer sus ventas al exterior en dólares en el tercer trimestre y en el acumulado de 2016 a septiembre, beneficiado por la mayor tasa de cambio que impulsa a los vecinos ecuatorianos con mayor poder adquisitivo a comprarle al departamento bienes de consumo final. Los otros departamentos de Suroccidente mantuvieron el descenso en los despachos al exterior, principalmente por menores exportaciones de azúcar (-29,2%), y café (-26,8%).

Asimismo, el valor en pesos de las exportaciones durante el tercer trimestre disminuyó (-6,9%) aunque creció en septiembre (16,8%) lo que indicaría el final del ajuste de la tasa de cambio competitiva y en

adelante, deberán incrementar el volumen exportado para obtener un beneficio neto en el mercado externo (Gráfico 17).

Gráfico 17

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



¹ Cifras provisionales.

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

Por países, Estados Unidos se ubicó en el primer lugar como comprador de Suroccidente, tanto en el trimestre como en el acumulado a septiembre de 2016 y concentró el 18,0% del total exportado por la región. No obstante lo anterior, luego de la reapertura de la frontera terrestre con Venezuela las ventas fluyeron significativamente en el tercer trimestre al crecer 90,3% anual, superando en gran parte las dificultades de meses atrás en el comercio fronterizo con el vecino país. (Cuadro 10).

Cuadro 10

Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones

Tercer trimestre y acumulado 2016

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

País	III trimestre	Variación anual	Acumulado a septiembre 2016	Variación anual	Participación 2016
Estados Unidos	111.061	7,6	274.494	11,0	18,0
Venezuela	18.007	90,3	213.737	4,0	14,0
Ecuador	74.392	-23,7	200.153	-24,4	13,1
Perú	64.427	-51,3	179.273	-20,1	11,7
Chile	20.456	-36,8	63.480	-38,0	4,2
Panamá	15.949	-25,1	51.562	-11,8	3,4
México	17.871	-3,1	50.787	-8,3	3,3
España	14.501	62,4	44.950	145,2	2,9
Zona franca del Pacífico	39.251	(-)	39.288	(-)	2,6
Alemania	10.941	27,7	27.629	46,4	1,8
Brasil	7.270	44,6	24.647	-31,0	1,6
China	4.765	63,0	19.850	28,0	1,3
Japón	8.808	37,0	19.417	-41,3	1,3
Resto de países	122.378	-18,2	318.942	-26,2	20,9
Total Suroccidente	530.078	-25,8	1.528.209	-7,1	100,0

(-) Variación superior a 100

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por capítulos del arancel, en Suroccidente se destacaron en el tercer trimestre de 2016 las exportaciones del capítulo *máquinas aparatos y material eléctrico*, dentro de las cuales se resaltan las baterías, cables de cobre, tarjetas inteligentes («smart cards») y alambre de cobre. Igualmente, en el capítulo de *metales preciosos*, el oro; en *cacao y sus preparaciones*, el chocolate; en el de *químicos orgánicos*, el ácido cítrico; como también pescados, moluscos y crustáceos. Estos productos y otros más en el cuadro de abajo destacan la recuperación gradual del mercado externo para la región (Cuadro 11).

Cuadro 11
Suroccidente. Principales productos exportados
Tercer trimestre y acumulado 2015 - 2016
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Clasificación arancelaria	III trimestre	Variación	Acumulado a septiembre 2016	Variación	Participación
Azúcares y artículos de confitería	94.377	-26,3	339.909	-14,0	22,2
Café, té, yerba mate y especias	70.059	-12,7	185.353	-0,8	12,1
Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes	30.150	-21,0	95.296	-13,4	6,2
Productos farmacéuticos	28.379	-32,1	89.197	-20,1	5,8
Papel y cartón	30.888	-13,5	82.531	-30,4	5,4
Metales preciosos y manufacturas	68.761	7.553,9	74.865	2147,0	4,9
Aceites esenciales de perfumería y tocador	18.481	-9,0	51.256	-26,2	3,4
Preparaciones de cereales, harina, almidón, pastelería	13.697	-21,3	50.794	2,0	3,3
Jabones, ceras, productos de limpieza, velas y similares	17.834	-34,6	44.781	-46,7	2,9
Prendas y complementos de vestir, excepto los de punto	11.755	-24,2	36.928	-19,2	2,4
Cacao y sus preparaciones	3.990	6,8	35.643	50,0	2,3
Productos químicos orgánicos	11.874	19,0	35.314	13,3	2,3
Minerales, escorias y cenizas	5.304	-58,7	27.773	33,9	1,8
Materias plásticas y manufacturas de estas materias	9.742	-0,9	26.657	-10,1	1,7
Preparaciones alimenticias diversas	9.456	-10,0	26.167	-15,2	1,7
Calderas, máquinas, aparatos mecánicos y sus partes	8.384	4,3	25.671	-7,1	1,7
Prendas y complementos de vestir, de punto	7.848	-29,2	25.328	-13,5	1,7
Cobre y manufacturas de cobre	7.677	-5,4	23.639	-1,4	1,5
Muebles; mobiliario médico- camas y similares; alumbrado	7.250	-12,4	23.434	3,8	1,5
Vidrio y manufacturas de vidrio	6.883	1,5	22.617	19,3	1,5
Caucho y manufacturas de caucho	8.105	-30,0	20.063	-49,3	1,3
Instrumentos de medida, control; médico-quirúrgicos	5.376	0,2	15.231	-6,5	1,0
Productos diversos de las industrias químicas	5.660	-15,9	14.703	-11,7	1,0
Aluminio y manufacturas de aluminio	5.000	11,7	13.822	-12,5	0,9
Grasas y aceites animales o vegetales	4.136	-21,5	13.059	27,6	0,9
Preparaciones de legumbres, frutos otras partes de plantas	4.011	9,1	12.384	19,1	0,8
Cereales	269	-55,3	12.139	-23,4	0,8
Manufacturas diversas	4.071	-24,1	11.852	-28,8	0,8
Abonos	520	40,3	11.221	63,8	0,7
Pescados y crustáceos, moluscos y otros	6.422	169,0	10.932	59,2	0,7
Manufacturas de fundición, de hierro o de acero	3.284	-17,6	8.284	-34,1	0,5
Manufacturas de cuero; artículos de viaje, bolsos	2.941	-26,7	8.243	-25,0	0,5
Productos de molinería; malta; almidón y fécula	2.695	-18,4	7.326	-7,6	0,5
Químicos inorgánicos; compuestos	1.717	-4,8	5.207	11,4	0,3
Manufacturas de yeso, cemento, o materias análogas	1.366	-43,6	4.868	-3,7	0,3
Calzado, botines y análogos	1.743	-22,4	4.722	-40,0	0,3
Resto de productos	9.971	-19,9	31.000	-25,5	2,0
Total Suroccidente	530.078	-25,8	1.528.209	-7,1	100,0

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

IMPORTACIONES

De acuerdo con el DANE, las compras del país en el exterior durante el tercer trimestre permanecieron con crecimiento negativo del 17,1% anual, mientras en el acumulado disminuyeron 19,7%. En el mismo trimestre las de Suroccidente totalizaron US\$1,092 millones de dólares CIF, inferiores en 9,7% a las de un año atrás, y en el acumulado a septiembre se ubicaron en US\$3.161 millones, 15,6% menos que en el acumulado de 2015 (Cuadro 12).

Cuadro 12

Suroccidente. Importaciones por departamento Tercer trimestre y acumulado a septiembre de 2016

(Miles de dólares CIF y porcentajes)¹

Departamentos	III trimestre	Variación anual	acumulado	Variación anual	Participación a septiembre
Total nacional	11.523.465	-17,1	33.070.948	-19,6	100,0
Suroccidente	1.091.726	-9,7	3.161.455	-15,6	9,6
Valle del Cauca	954.926	-10,8	2.760.137	-17,2	8,3
Cauca	84.204	-17,3	247.776	-19,4	0,7
Nariño	51.418	45,9	135.462	30,5	0,4
Putumayo	1.179	-25,3	18.080	324,8	0,1

1/ Cifras provisionales

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

Por uso o destino económico, durante el trimestre disminuyeron las importaciones para consumo final como vehículos y electrodomésticos (-23,0%), al igual que las de mayor participación, *materias primas para la industria*, (-7,1%); junto a *bienes de capital* para el mismo sector (-13,8%). Las de *consumo no duradero* aumentaron (4,2%) debido a la mayor importación de alimentos (21,8%), cuando un año atrás caían -20,8% (Cuadro 13).

Cuadro 13

Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico Tercer trimestre y acumulado a septiembre de 2016

(Miles de dólares CIF y porcentajes)¹

Clasificación CUODE	III trimestre	Variación anual	acumulado	Variación anual	Participación a septiembre
0. Diversos	406	22,6	1.680	122,2	0,1
I. Bienes de consumo no duraderos	219.749	4,2	599.320	-3,3	19,0
II. Bienes de consumo duraderos	84.408	-23,0	260.636	-31,4	8,2
III. Combustibles, lubricantes y prod. conexos	3.398	-12,2	9.889	-13,1	0,3
IV. Mat. primas y prod. int. para la agricultura	63.837	7,2	156.673	-21,7	5,0
V. Mat. primas y prod. int. para la industria	511.319	-7,1	1.509.996	-14,1	47,8
VI. Materiales de construcción	30.555	-14,8	89.755	-14,1	2,8
VII. Bienes de capital para la agricultura	7.365	-35,9	24.476	-12,2	0,8
VIII. Bienes de capital para la industria	128.924	-13,8	363.402	-14,1	11,5
IX. Equipo de transporte	41.766	-45,8	145.629	-34,8	4,6
Total Suroccidente	1.091.726	-9,7	3.161.455	-15,6	100,0

1/ Cifras provisionales

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

Las importaciones por Suroccidente registraron diferente evolución según departamentos de destino en el tercer trimestre de 2016. Nariño y Putumayo aumentaron sus compras en 10,2% y 318,5%, respectivamente. El primero por compras a Ecuador concentradas en tableros de madera, aceite de palma, cemento gris, atunes y conservas de pescados, frijoles, plátanos, azúcar y mantas. Putumayo importó casi totalmente de Ecuador cemento gris y hortalizas.

Cuadro 14
Suroccidente. Principales productos importados
Tercer trimestre y acumulado a septiembre de 2016

(Miles de dólares CIF y porcentajes)¹

Productos	III trimestre	Variación anual	acumulado	Variación anual	Participación a septiembre
Máquinas y calderas	88.282	-16,2	268.160	-11,2	8,5
Cereales	72.367	-2,6	247.766	-6,5	7,8
Grasas y aceites animales o vegetales	79.487	26,6	194.379	5,7	6,1
Materias plásticas y manufacturas de estas materias	60.915	-15,1	181.626	-14,7	5,7
Vehículos y sus partes	42.526	-35,5	155.249	-35,7	4,9
Aparatos de reproducción de sonido e imágenes	52.780	-31,1	147.228	-31,9	4,7
Caucho y manufacturas de caucho	32.264	-41,3	114.797	-37,4	3,6
Residuos de la industria alimentaria	41.146	5,1	97.716	-11,1	3,1
Productos químicos orgánicos	30.225	-24,8	94.120	-16,6	3,0
Azúcares y artículos de confitería	42.951	471,5	91.448	202,4	2,9
Fundición, hierro y acero	26.374	-10,9	78.084	-25,1	2,5
Instrumentos médico-quirúrgicos, precisión y accesorios	28.912	5,8	76.475	-1,8	2,4
Papel, cartón y derivados	26.913	-9,5	74.926	-14,0	2,4
Aceites esenciales y resinoides	25.451	-3,0	68.680	-11,5	2,2
Aluminio y manufacturas de aluminio	20.983	13,1	60.161	3,0	1,9
Demás productos	420.151	-18,4	1.210.641	-18,4	38,3
Total Suroccidente	1.091.726	-9,7	3.161.455	-15,6	100,0

1/ Cifras provisionales

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

Cuadro 15
Suroccidente. Países de origen de las importaciones
Tercer trimestre y acumulado a septiembre de 2016

(Miles de dólares CIF y porcentajes)¹

Países	III trimestre	Variación anual	acumulado	Variación anual	Participación a septiembre
Estados Unidos	197.778	-2,8	670.461	-18,9	21,2
China	221.143	-17,2	576.917	-9,0	18,2
Ecuador	79.851	40,6	202.199	11,0	6,4
México	62.946	31,4	198.567	-13,9	6,3
Perú	41.295	-21,0	171.817	-24,8	5,4
Brasil	57.963	0,2	168.128	-4,9	5,3
Bolivia	73.253	-31,7	148.916	39,7	4,7
Corea Del Sur	33.842	-17,5	117.936	-34,1	3,7
India	36.753	-29,3	99.129	-33,0	3,1
Chile	36.934	-10,6	97.079	-31,9	3,1
Canadá	28.192	5,5	80.187	-6,8	2,5
Alemania	17.427	56,0	55.357	-21,5	1,8
Japón	14.051	-31,9	46.936	-37,6	1,5
Zona Franca Cartagena	15.795	-0,7	42.616	-19,5	1,3
Demás países	174.503	-8,6	485.210	-20,1	15,3
Total Suroccidente	1.091.726	-9,7	3.161.455	-15,6	100,0

1/ Cifras provisionales

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

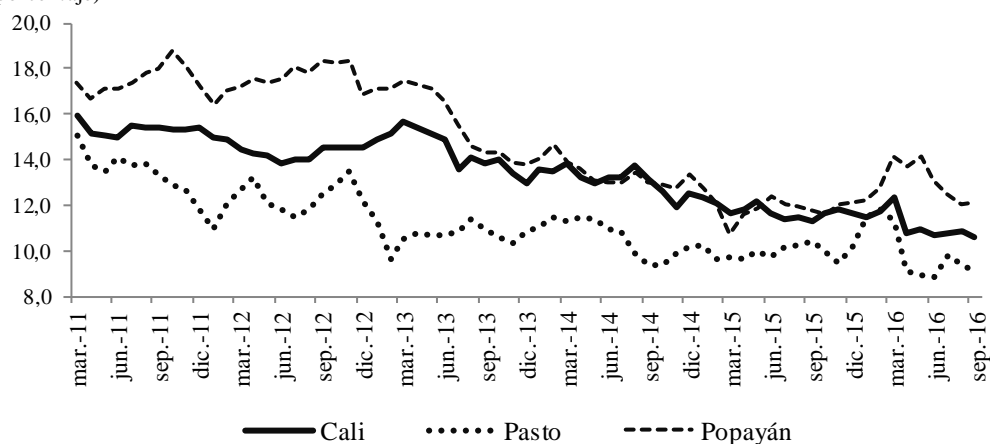
X. MERCADO LABORAL

Según el DANE, los indicadores del mercado laboral de Suroccidente en el tercer trimestre de 2016 persistieron en el descenso de la tasa de desocupación. Las cifras desestacionalizadas para las ciudades capitales de Cali y Pasto evidenciaron disminución en el trimestre, pese a la desaceleración económica nacional y de la región. La tendencia a la baja sigue desde de los últimos seis años sin observarse deterioro en el indicador del mercado laboral, con aumento persistente en la tasa de ocupación. La tasa de desocupación de Popayán permaneció estable en el periodo (Gráfico 18).

Gráfico 18
Cali, Pasto y Popayán. Tasa de desempleo

(trimestre móvil desestacionalizado)

(porcentaje)

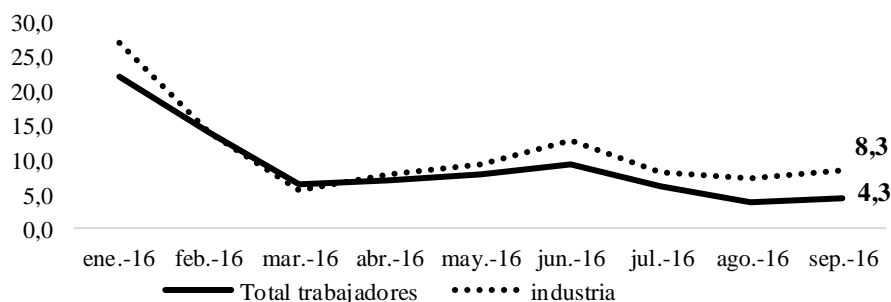


Fuente: GEIH - DANE. Cálculos Banco de la República.

El mejor desempeño económico de la región frente al resto del país ha facilitado mejoras en el mercado laboral formal, con más empresas y trabajadores afiliados a cajas de compensación de Valle del Cauca. El aumento promedio de empresas acumulado a septiembre fue 1,0% anual y en trabajadores 8,9%. En el tercer trimestre el avance fue menor 4,3%, pero la industria duplicó la contratación de empleo 8,3%, revelando la sustitución de importaciones por parte de la demanda interna.

Gráfico 19
Valle del Cauca. trabajadores afiliados a cajas de compensación
Enero - septiembre 2016

(Variación %)



Fuente: Cajas de Compensación de Suroccidente. Cálculos Banco de la República.

XI. PRECIOS

La inflación mensual de octubre de 2016 se ubicó en -0,06% en el total nacional, y completó tres meses consecutivos en terreno negativo. En Suroccidente se profundizó más la reducción de precios por la abundante oferta de alimentos que se prevé persistirá en los últimos dos meses, especialmente en Cali. Todas las ciudades capitales en Suroccidente redujeron sus precios en el tercer trimestre como en el acumulado anual, y asimismo, situaron la inflación por debajo del promedio nacional. La ciudad con menor inflación acumulada hasta octubre en la región fue Pasto, e igualmente en la anual, pese a las presiones alcistas por el auge de la demanda turística proveniente de Ecuador (Cuadro 16).

Cuadro 16
Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor
Variación a octubre 2015 - 2016

(Porcentajes)

	2015			2016		
	Mensual	Acumulada	Anual	Mensual	Acumulada	Anual
Nacional	0,68	5,47	5,89	-0,06	5,19	6,48
Suroccidente	0,91	5,45	5,75	-0,27	4,93	6,40
Cali	0,92	5,40	5,69	-0,32	5,02	6,46
Popayán	0,81	5,47	5,64	-0,04	4,99	6,39
Pasto	0,92	5,79	6,26	0,04	4,18	5,94

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por rubros, la inflación acumulada de Cali superó el promedio nacional en alimentos, vivienda, vestuario y salud, pero se mantiene por debajo en el resto de canastas, comportamiento similar al de Popayán. El caso contrario se presentó en Pasto, excepto en diversión, donde sigue más baja que el promedio nacional (Cuadro 17).

Cuadro 17
Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor por grupos de bienes y servicios
Variación acumulada hasta octubre de 2016

Porcentajes

Ciudades	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educación	Diversión	Transporte	Comunicaciones	Otros gastos	Total
Nacional	7,88	3,92	3,15	7,00	6,02	2,81	3,75	3,23	5,99	5,31
Cali	8,26	4,21	3,56	7,30	2,77	2,69	3,21	0,01	5,59	5,09
Pasto	5,32	3,95	2,88	5,66	4,98	1,45	4,82	3,15	6,25	4,60
Popayán	7,59	4,19	3,76	4,48	3,38	2,23	1,40	3,01	5,21	4,91

Fuente: DANE.

Finalmente, como se anunciaba en el boletín anterior, la recolección de nuevas cosechas y el crecimiento del área sembrada siguen presionando reducciones importantes en precios de alimentos que perdurarán al menos hasta el último trimestre de 2016. Asimismo, los menores precios de las materias primas importadas ayudarán a disminuir los precios de manufacturados en el IPC total nacional y de la región, pese al reciente incremento en la tasa de cambio.

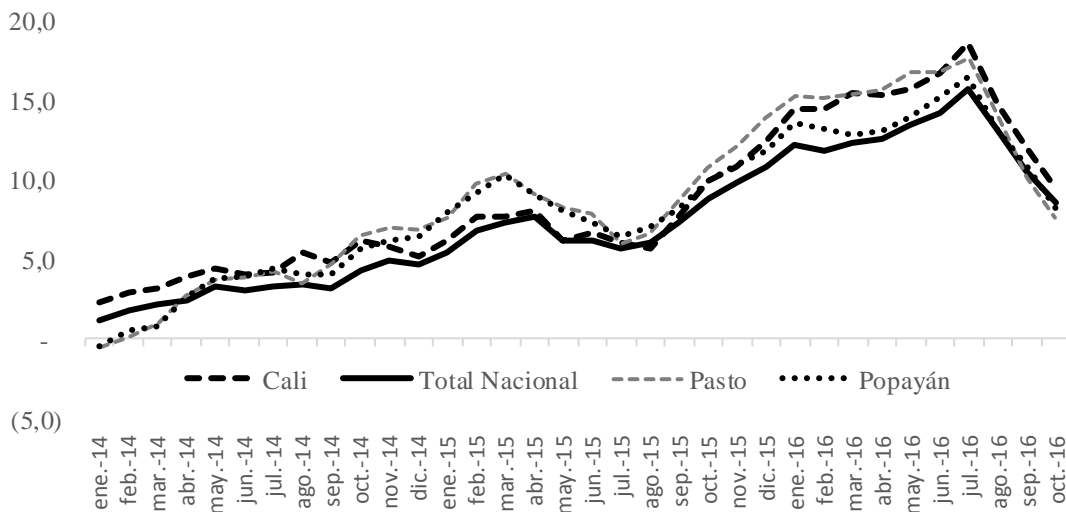
Para el cierre del año, las expectativas de inflación de diversos agentes de la economía sondeados en las diferentes encuestas se mantienen a la baja. Al mantenerse la abundante oferta de alimentos y se conserve estable la producción agroindustrial, es más probable que se presenten reducciones para los próximos meses en los precios de alimentos y procesados que tuvieron alzas inmensas desde finales de 2015. Por efecto estadístico del alto nivel que alcanzaron los índices de los componentes del IPC en esos periodos, los crecimientos negativos, nulos o leves generarán inflación negativa o desaceleración en la mayoría de los rubros.

En ese sentido, se confirma el ingreso de los componentes de la inflación hacia la senda de largo plazo y entrarían gradualmente sus rubros en el rango meta durante los primeros meses del próximo año, luego de diluirse el efecto de la tasa de cambio sobre los precios de artículos y materias primas importadas.

En lo que se refiere a Suroccidente, el sector agropecuario incrementó sustancialmente las siembras de alimentos de periodo corto, lo que garantizará provisión para el final del año y su aporte será significativo luego de haber presentado las mayores alzas en los precios de alimentos, como se observa en el gráfico 21. Al haber desaparecido el fantasma de los paros de transporte, de diluirse el fenómeno de El Niño y atenuarse las probabilidades de ocurrencia del fenómeno de La Niña, se prevé que continuará el descenso observado en la inflación de alimentos que conllevará al cumplimiento de la meta en 2017 (Gráfico 20).

Gráfico 20

Suroccidente. Inflación anual de alimentos por ciudades y Total Nacional



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Recapitulando, los diversos efectos recibidos por los precios de la economía colombiana en los últimos dos años tuvieron un impacto desfavorable sobre sus niveles, luego de mantenerse sobre la senda estable de largo plazo por amplio periodo. Las circunstancias obligaron a la autoridad monetaria a incrementar las tasas de interés de intervención en el mercado monetario de 4,5% a 7,75% entre julio de 2015 y 2016. En el nuevo contexto de desaceleración en la inflación de alimentos y estabilidad en

la tasa de cambio, así como alejados los paros camioneros y fenómenos climáticos, la tendencia es hacia el rango de la meta establecida.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

REMESAS

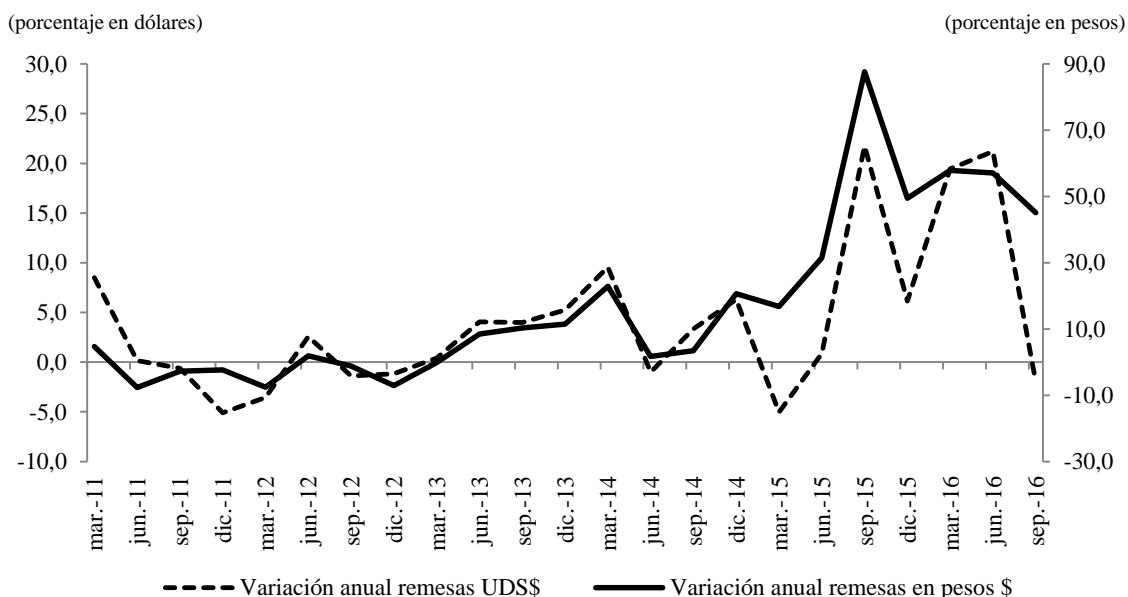
En el tercer trimestre de 2016, las remesas recibidas del exterior por los hogares colombianos disminuyeron 9,6% en su valor en dólares, US\$127 millones menos que las recibidas en igual periodo de un año atrás, cuando se ubicaron en US\$1.317 millones. Pese a la caída su equivalencia en pesos fue de \$3,1 billones en el trimestre, un tercio más que lo recibido en igual periodo de 2015. El valor acumulado en pesos a septiembre fue de \$10,8 billones, monto superior en 19,6% al acumulado del 2015 y que representaron el 2,6% del consumo de los hogares en el PIB.

Por su parte, al cierre de la presente edición del Boletín, se indicó que las remesas recibidas en el mes de octubre de 2016 superaron en 9,4% el valor en dólares de igual mes de un año atrás, y en pesos subió 9,2%, diluyendo el beneficio que tenía el efecto cambiario, por cuanto se presentó revaluación del peso frente al dólar entre los dos periodos de 0,2%, al ubicarse la tasa de cambio en un nivel similar al de un año atrás. En el acumulado entre enero-octubre, aun se percibe el efecto, al crecer en dólares 4,4% mientras que en pesos el aumento fue de 18,5%, es decir, ese fue el beneficio cambiario en el acumulado de octubre para los hogares receptores de remesas en Colombia.

En el suroccidente colombiano las remesas recibidas en el tercer trimestre cayeron anualmente 2,0% y su monto fue de US\$ 373 millones, suma que representó el 31,4% del total nacional. En contraste, su equivalencia en pesos alcanzó un crecimiento anual de 45,1% y totalizaron \$1.1 billones (Gráfico 21).

Gráfico 21

Suroccidente. Crecimiento anual de las remesas en pesos y dólares^P



^P: cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República.

Asimismo, las remesas recibidas en el Valle del Cauca disminuyeron en dólares 0,6% y se situaron en US\$358 millones, lo que permitió al departamento alcanzar una participación del 30,1% sobre el total recibido en el tercer trimestre (Cuadro 18). Contrario a la caída en dólares, presentaron un crecimiento anual en pesos de 45,8%, cifra importante dentro del consumo de los hogares del departamento, que sirvió para sostener la buena dinámica del comercio de bienes y servicios de la región, aunque con menor intensidad de periodos anteriores. En igual forma, el aporte de las remesas en pesos acumulado durante los nueve primeros meses representó el 7% del consumo de los hogares en el PIB departamental.

Cuadro 18**Valor de las remesas recibidas en Colombia, Suroccidente y Valle del Cauca**

Millones de dólares, pesos y porcentajes

Trimestre	Millones de dólares			Variación anual en pesos			Participación		Remesas en millones de pesos*		
	Valle	Suroccidente	Colombia	Valle	Suroccidente	Colombia	Valle	Suroccidente	Valle	Suroccidente	Colombia
mar-11	274	282	970	4,1	4,7	4,3	28,2	29,1	513.704	529.788	1.822.461
jun-11	276	285	984	-8,4	-7,6	-6,1	28,0	29,0	496.224	513.077	1.770.775
sep-11	285	295	1.028	-3,9	-2,7	-0,2	27,7	28,7	510.899	529.703	1.845.306
dic-11	296	306	1.081	-2,7	-2,3	-0,8	27,4	28,3	568.924	587.640	2.076.230
mar-12	263	272	936	-7,8	-7,5	-7,6	28,1	29,1	473.723	489.931	1.684.585
jun-12	279	293	1.005	0,4	1,9	1,4	27,8	29,1	498.255	522.829	1.795.225
sep-12	279	291	990	-1,9	-1,2	-3,5	28,2	29,4	501.332	523.404	1.780.468
dic-12	291	302	1.039	-7,6	-7,1	-9,6	28,0	29,1	525.652	546.209	1.877.324
mar-13	265	273	981	0,0	-0,2	4,3	27,0	27,9	473.789	489.187	1.756.258
jun-13	294	304	1.156	9,9	8,5	20,0	25,4	26,3	547.387	567.148	2.153.458
sep-13	292	303	1.121	11,0	10,3	20,1	26,0	27,0	556.651	577.526	2.137.966
dic-13	307	318	1.144	11,8	11,5	16,6	26,8	27,8	587.515	609.143	2.189.209
mar-14	288	299	1.021	22,2	22,9	16,8	28,2	29,3	578.998	601.003	2.050.865
jun-14	290	301	949	1,4	1,7	-15,7	30,6	31,8	555.217	576.921	1.815.786
sep-14	301	313	1.005	3,2	3,4	-10,3	29,9	31,1	574.533	597.318	1.918.652
dic-14	324	338	1.118	19,9	20,7	11,0	29,0	30,3	704.587	735.220	2.430.147
mar-15	273	284	1.034	16,6	16,8	24,5	26,4	27,5	674.972	701.700	2.552.909
jun-15	290	304	1.052	30,4	31,5	44,7	27,6	28,9	724.060	758.836	2.626.696
sep-15	360	381	1.317	84,5	87,6	102,0	27,3	28,9	1.059.837	1.120.726	3.875.939
dic-15	340	359	1.232	47,6	49,4	55,1	27,6	29,1	1.040.226	1.098.779	3.769.454
mar-16	324	340	1.164	56,7	57,9	48,8	27,8	29,2	1.057.721	1.107.964	3.798.348
jun-16	352	368	1.183	56,1	57,1	38,7	29,7	31,1	1.053.490	1.102.614	3.541.884
sep-16	358	373	1.190	45,8	45,1	33,7	30,1	31,4	1.055.698	1.101.103	3.510.991

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

Fuente: Banco de la República

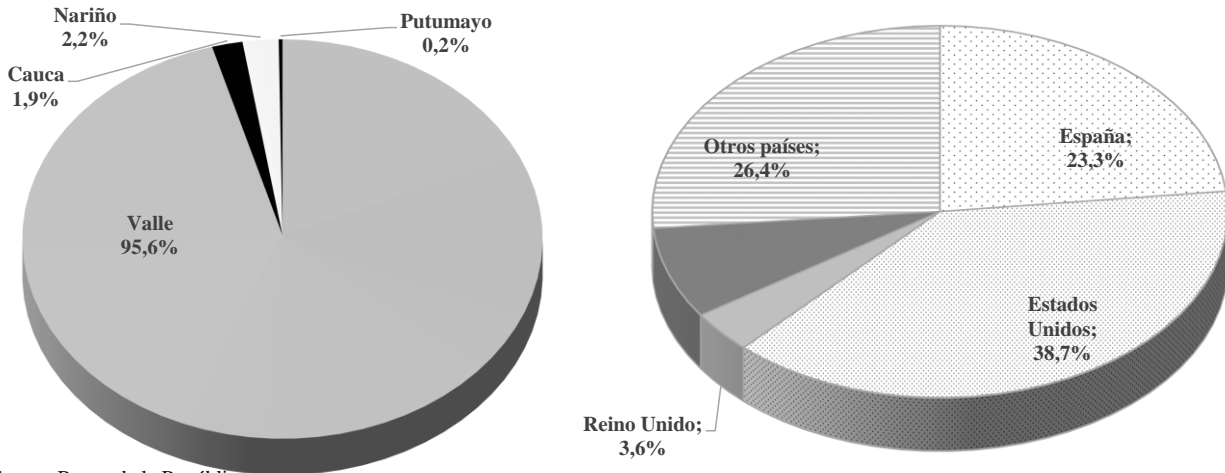
Por países de origen de las remesas colombianas, Estados Unidos siguió dominando el primer lugar al consolidar el 45,7% del total recibido en el acumulado a septiembre de 2016, seguido por España con el 18,9% de participación, de lejos Panamá con el 4,7%, Chile 4,2%, Ecuador 3,4% y Reino Unido 2,9%, el resto de países aglutinan el 20,1%. Otros países que vienen ganando peso como originarios de las remesas son Italia y Canadá, cada uno con 1,8% y México 1,7%.

Desde 2008, la participación por países de origen de las remesas ha variado para los primeros lugares, cuando España dominaba el primer lugar (37,5%), seguido de Estados Unidos (35,3%) y Venezuela era importante en el tercer lugar (7,8%). Entretanto, el reino Unido conserva hoy su aporte (2,8%), Italia perdió puntos (2,3%) y han ganado en participación las provenientes de Panamá (1,5%), Canadá (0,8%), Ecuador (0,8%) y México (0,7%).

Por su parte, en Suroccidente la participación por países de origen de las remesas recibidas presenta un panorama un poco diferente frente al consolidado nacional. En especial, la región disminuyó la dependencia de las remesas enviadas desde Estados Unidos (38,9%), mientras han aumentado el aporte los giros provenientes de España (23,3%), Chile (8,0%) y Reino Unido (3,6%) (Gráfico 22).

Gráfico 22

Suroccidente. Distribución de las remesas por Departamento y países de origen a septiembre de 2016



Fuente: Banco de la República.

Cabe destacar la importancia de los giros externos por lo que representan para la economía de Colombia, en especial la de Suroccidente y en forma más puntual para la del Valle del Cauca, donde el fenómeno ha sido muy particular respecto al resto del país. El departamento se ha caracterizado por mantener altas tasas de emigración de nacionales como mano de obra calificada para muchos países del resto del mundo, luego de adquirir preparación en diversas artes y oficios en el Sena, universidades públicas e institutos tecnológicos locales.

Finalmente, las remesas pueden considerarse como un retorno a la inversión realizada en capital humano por la región. Como se describía en el párrafo anterior, con los recursos provenientes de los parafiscales (Sena) y retención en la fuente a los salarios (recaudos para alimentar el presupuesto nacional), se hacen transferencias a la región destinadas a subsidiar la educación pública básica, media, intermedia y superior, de los emigrantes que terminan laborando en otros países.

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

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

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



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Julio Escobar Potes
Jefe Regional

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

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

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

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

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

Sugerencias y comentarios
AtencionalCiudadano@banrep.gov.co