



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL

Suroccidente*

III trimestre de 2009

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 Interno y externo
2. Industria
3. Sistema financiero
4. Construcción
5. Mercado Laboral
6. Transporte aéreo de pasajeros
7. Agropecuario

Noviembre de 2009

Número 14

III trimestre de 2009

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) 6847740 - Cali

Panorama Económico

- La actividad económica en Colombia fue bastante depresiva durante el mes de septiembre de 2009, y se reflejó en varios indicadores líderes que mostraban repunte durante el año. A pesar de los resultados, el Suroccidente, y en especial el Valle del Cauca, continuó liderando la recuperación de la actividad económica. Las ventas industriales al mercado nacional siguen mejorando y de acuerdo con las encuestas, las industrias del Valle y del Cauca, puntuaron en producción y ventas entre los departamentos con predominio industrial.
- Las exportaciones de azúcar continuaron en significativo ascenso y superaron en dos tercios las de 2008, pero por problemas fronterizos disminuyen las de papel, aceite de palma, alimentos preparados, entre otros manufacturados intensivos en mano de obra.
- Las principales captaciones del sistema financiero crecieron por encima de la inflación acumulada y el saldo de la cartera neta alcanzó un aumento nominal del 2%. El Crédito de vivienda registró favorables resultados que impactarán positivamente en el sector de la construcción. Igual de significativo fue el desempeño del microcrédito en Nariño, Cauca y Valle, y en menor escala se comportaron los préstamos a empresas con crecimiento similar a la inflación, mientras el crédito de consumo avanzó en forma leve, y con perspectivas de imprimirle gran impulso a las compras de fin de año de los hogares, por las bajas tasas de interés reinantes y la amplia liquidez en el sistema financiero regional.
- Para el próximo año se mantienen las expectativas sobre nuevos proyectos industriales, producto del reacomodamiento en las políticas de algunas multinacionales frente a la crisis venezolana, así como la ejecución de múltiples obras públicas en ciudades del Suroccidente, especialmente en Cali.

1. Comercio

1.1 Comercio interno

Las ventas del tercer trimestre fueron muy estables en comparación con el pasado reciente en el comercio de Cali, Popayán y Pasto. Un crecimiento bajo en ventas pero positivo frente al año pasado y con leves mejoras respecto a lo observado en el primero y segundo trimestre de año.

La disminución en precios de la canasta familiar, así como las estrategias actuales del comercio han contribuido a la mejora de la capacidad de compra de las familias de la región y el país. Los bajos precios agrícolas por abundante oferta de verduras, legumbres y hortalizas, han tenido origen en la amplia financiación observada para las cosechas del año, en lo referente al aumento de los créditos FINAGRO. El crecimiento acumulado del 31% a septiembre, contrasta con la caída del 12% observada en el mismo periodo, cuando la contracción del crédito afectó la producción agrícola y encareció los precios de perecederos con los nefastos resultados sobre la inflación de alimentos del año pasado¹.

Cuadro 1.1.1
Valor créditos FINAGRO por regiones y participación
(ene.-oct. 2007-2009)

Regiones	Créditos otorgados ene.-oct.			Crecimiento		Part. % 2009
	2007	2008	2009	oct-08	oct-09	
Antioquia y Chocó	280.931	281.396	484.118	0%	72%	14%
Caribe	415.486	373.494	602.069	-10%	61%	18%
Centro	649.848	482.560	801.686	-26%	66%	24%
Bogotá	75.471	47.095	200.730	-38%	326%	6%
Nororiental	407.189	341.472	449.614	-16%	32%	13%
Suroriental	234.093	233.125	310.175	0%	33%	9%
Cafetero	113.978	108.954	120.919	-4%	11%	4%
Suroccidente	382.232	301.167	395.999	-21%	31%	12%
Total	2.559.228	2.169.263	3.365.310	-15%	55%	100%

Fuente: FINAGRO. Cálculos, CREE Cali.

Las promociones, marcas propias, bajos precios de alimentos por cosechas abundantes, así como saldos de exportaciones, entre otras estrategias, siguen atrayendo compradores, para mejorar la

¹ Para cosechas del primer semestre de 2008, los recursos del crédito FINAGRO cayeron en más de 50% para el Valle y en 36% en el Suroccidente, de \$251 mm a \$166 mm.

demanda local. En efecto, las marcas propias de grandes cadenas e hipermercados influyen lentamente sobre las preferencias de los hogares, al buscar consumir igual cantidad de bienes por un menor precio, con lo cual optimizan el ingreso familiar. Adicionalmente, la liquidación de inventarios y promociones de muchos productos no exportados a Venezuela, como los "cortes finos de carne", contribuyen al mejoramiento de la calidad de vida.

Según cifras del DANE, el valor de las ventas minoristas a septiembre de 2009, registraron aumentos nominales significativos en algunos productos. Sin embargo, la reducción en los precios de venta ha sido tan amplia que no alcanzaron un incremento real positivo, como se puede apreciar en el cuadro 1.1.3. Entre los grupos con aumentos nominales en ventas cabe destacar: medicamentos, alimentos, aseo personal, cosméticos y perfumería, aseo del hogar, en concordancia con la información de la encuesta de la ANDI a septiembre.

Cuadro 1.1.2
Variación porcentual de las ventas minoristas,
según grupos de mercancías - Total nacional a
septiembre de 2009

Grupo de artículos	Variación anual		Variación año	
	Sept. 2009/ sept.		Ene-Sept. 2009/	
	2008		ene-sep.2008	
	Nominal	Real	Nominal	Real
Total comercio minorista	-4,92	-7,30	-0,89	-4,58
Total comercio minorista sin vehículos	-1,83	-3,06	2,40	-1,05
1. Alimentos (viveres en general) y bebidas no alcohólicas	-3,53	-4,34	2,51	-3,14
2. Licores, cigarrillos y cigarrillos	-2,28	-8,05	1,61	-3,14
3. Productos textiles y prendas de vestir	-7,64	-7,37	-1,93	-1,32
4. Calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero	7,22	8,58	11,15	12,22
5. Productos farmacéuticos	7,02	2,24	3,08	-1,69
6. Productos de aseo personal, cosméticos y perfumería	0,31	-3,27	5,27	1,61
7. Electrodomésticos y muebles para el hogar	3,33	1,43	2,84	1,50
8. Artículos y utensilios de uso doméstico	-5,63	-9,81	-1,80	-5,97
9. Productos para el aseo del hogar	-0,62	-7,24	5,40	-3,98
10. Equipo de informática, hogar	-4,59	-2,67	3,43	7,52
11. Libros, papelería, periódicos y revistas	-6,53	-10,39	-1,00	-5,24
12. Artículos de ferretería, vidrios y pinturas	-3,41	-0,93	0,51	1,17
13. Repuestos y accesorios para vehículos	1,44	-8,20	2,84	-3,96
14. Vehículos automotores y motocicletas	-21,75	-25,48	-20,69	-22,17
15. Lubricantes para vehículos automotores	10,35	1,50	2,03	-6,23
16. Otras mercancías no especificadas anteriormente	2,68	13,16	-1,71	1,86

Fuente: DANE

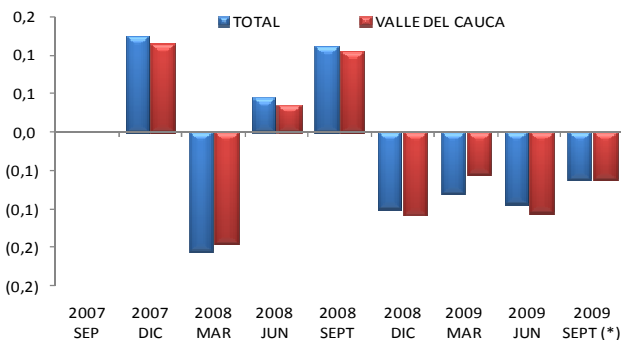
^p Provisional

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

En muchos grupos se observó aumento en las cantidades vendidas pero disminución en el valor vendido por los bajos precios, tanto de promociones como por reducciones en la tasa de cambio. Las empresas para sostenerse en el mercado han recurrido a múltiples promociones y rebajas en precios, lo cual beneficia a los consumidores y sirve de estímulo para atraer compradores en procura de mejorar la demanda. A pesar de las mayores cantidades de alimentos perecederos comprados por los hogares, su valor ha sido menor, al igual que las prendas de vestir y confecciones.

Por otro lado, la caída en montos de las remesas durante el año ha tenido impacto sobre el aumento de la oferta laboral por aumento de la población económicamente activa y disminución de la inactiva, que al no encontrar ocupación remunerada aumenta la tasa de desempleo. Igualmente ocurre con la caída de ingresos familiares por pérdida del empleo de personas cabeza de hogar. Esta situación obliga a los hogares a optimizar el ingreso y hacer ajustes en el consumo con la búsqueda de menores precios para mantener los estándares de calidad de vida. En el caso de arroz, las fuertes alzas de precios que tuvo lugar el año pasado, obligó a los hogares a buscar alimentos sustitutos. Actualmente, a pesar de la disminución de precios del arroz, las preferencias por este cereal han cambiado en muchas familias o disminuido el consumo per cápita, como bien lo anotan en el periodo los arroceros.

Gráfico 1.1.1
Crecimiento trimestral de las remesas enviadas a Colombia a Septiembre (2007-2009)



* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 1.1.3
Valor de las remesas recibidas por regiones y participación poblacional (ene.-sept. 2009)

Región	Valor Millones de US\$	Participación	
		Remesas	Poblacion 2009
Caribe	320	10,62%	18%
Suroccidente	899	29,82%	15%
Cafetero	582	19,29%	5%
Antioquia y Chocó	493	16,34%	12%
Centro y Bogotá	518	17,17%	24%
Nororiente	190	6,30%	9%
Suroriente	14	0,47%	3%
	3.015	100,00%	

Fuentes: Encuesta trimestral de remesas-Banco de la República y DANE, proyecciones de población.

A pesar que en septiembre la actividad económica en general estuvo bastante deprimida, el comercio de vehículos mejoró en ventas un 5% frente al mes de agosto, y de esa manera alcanzó el quinto mes con aumentos mensuales consecutivos durante el año 2009 en el Valle y Suroccidente.

En consecuencia, la reactivación observada en los créditos de consumo hacia finales del tercer trimestre, es señal positiva para que los hogares del Valle, Cauca y Nariño, anticipen sus compras navideñas y aprovechen las condiciones vigentes del mercado tendiente a mejorar la calidad de vida y acelerar la recuperación económica.

Por último, aunque no se han presentado más ajustes mensuales en el precio de los combustibles, es evidente la afectación en el recaudo de la sobretasa en las arcas municipales frente a la disminución en el consumo. La menor movilidad vehicular, tanto urbana como intermunicipal, viene siendo motivada por los sobrecostos en que deben incurrir las familias vallecaucanas en búsqueda de recreación, cuando deciden usar sus automotores adquiridos recientemente. Además de enfrentar precios de combustibles comparativamente altos, deben asumir costos adicionales por los excesivos peajes² durante los recorridos turísticos de fin de semana en la región.

² En un solo tramo de no más de 22 kilómetros los conductores deben cancelar tres peajes para regresar a Yumbo o a la capital del Valle desde Guacarí, situación que perdurará al menos, 45 años más que restan de la Concesión.

1.2 Exportaciones

A septiembre de 2009, las exportaciones totales del Suroccidente alcanzaron los US\$1.701 millones de dólares, 17,4% menos que las observadas un año atrás. Despachos de azúcar superan el 84% de aumento, igual los de oro, ácido cítrico, chicles y gomas de mascar, libros, folletos, preparaciones de belleza, chocolates, papel kraft crudo, champúes. Pero igualmente caen los despachos de café, confecciones, esparadrapos y benditas, cables de cobre y demás conductores, baterías, cuadernos de papel, preparaciones tensoactivas, compresas y tampones higiénicos.

Cuadro 1.2.1

Total exportaciones del Suroccidente y nacional por departamentos, acumuladas a septiembre de 2009 (Miles de dólares FOB y porcentajes)

Departamentos	2.009	2.008	Var. %
Suroccidente No tradicionales	1.543.474	1.858.426	-16,9%
Suroccidente Total	1.701.185	2.059.069	-17,4%
Valle	1.473.964	1.797.981	-18,0%
Cauca	188.028	161.513	16,4%
Nariño	39.153	99.502	-60,7%
Putumayo	39	73	-46,2%
Nacional No tradicionales	11.278.797	13.030.535	-13,4%
Total nacional	23.853.374	29.272.662	-18,5%

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

Al excluir café y azúcar, la caída de las exportaciones del Suroccidente alcanzan el 20%, una contracción significativa que representa menores ingresos para la economía local, algo superiores a los \$700 mil millones de pesos. Dicha caída en la demanda externa por productos locales afecta el empleo, al verse obligados los empresarios a ajustar tanto la producción como las nóminas.

La menor dinámica exportadora de la región ha incidido en el fortalecimiento de algunos mercados tradicionales, pero igualmente ha afectado otros que se estaban posicionando en el exterior. Como se comprueba con la concentración del 90% del total despachado en los primeros tres trimestres del año,

en 22 de los 98 capítulos del arancel, mientras que un año atrás dicha concentración abarcaba 26 capítulos. Igualmente, en los primeros nueve capítulos se concentró el 68% y un año atrás solo era el 55%, como se puede apreciar en el cuadro 1.2.2.

Cuadro 1.2.2
Principales exportaciones del Suroccidente por capítulos del arancel acumuladas a septiembre de 2009 (Miles de dólares FOB)

Capítulo del arancel	Descripción	2009	2008	Var %	Part. Acum. 2008
17	Azúcares, artículos confitería	363.363.307	270.641.587	34%	21%
48	Papel, cartón y sus manufacturas	184.789.186	208.776.016	-11%	32%
30	Productos farmacéuticos	103.305.531	105.372.270	-2%	38%
71	Oro, y metales preciosos	97.792.645	127.263.684	-23%	44%
40	Caucho y sus manufacturas	92.443.636	122.301.908	-24%	49%
90	Instrumentación y quirúrgica	90.386.080	9.621.565	839%	55%
85	Aparat.eléctrico, Baterías	88.824.436	132.879.870	-33%	60%
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	84.786.615	81.789.197	4%	65%
21	Preparaciones alimenticias diversas	55.979.285	71.814.360	-22%	68%
9	Café, té, yerba mate y especias	52.860.256	196.280.928	-73%	71%
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	44.531.820	57.940.417	-23%	74%
84	Moldes, calderas, maquinas mecánicas	40.392.782	52.666.482	-23%	76%
29	Productos químicos orgánicos	31.420.902	29.957.671	5%	78%
39	Materias plásticas y sus manufacturas	28.979.470	38.489.241	-25%	80%
27	Combustibles y aceites minerales	27.730.290	6.936.200	300%	82%
19	Preparac.base cereal, leche, pastelería	25.804.609	30.309.893	-15%	83%
62	Pren, compl.vestir except. de punto	23.002.854	40.472.390	-43%	84%
76	Aluminio y sus manufacturas	21.672.267	32.266.846	-33%	86%
49	Produc. editoriales, prensa, textos	21.022.510	23.018.507	-9%	87%
61	Prendas, confecciones de vestir de punto	17.011.309	36.619.795	-54%	88%
70	Vidrio y sus manufacturas	16.496.374	18.262.803	-10%	89%
94	Muebles	16.270.369	20.536.211	-21%	90%
73	Manufac. de fundición hierro y acero	15.739.536	19.321.638	-19%	91%
18	Cacao y sus preparaciones	15.582.911	16.684.203	-7%	92%
74	Cobre y sus manufacturas	15.227.822	39.621.783	-62%	93%
15	Grasas y aceites minerales o vegetales	11.009.720	73.872.967	-85%	93%
20	Preparac.legumbres, frutos, otras	10.866.258	10.705.347	2%	94%
22	Agua mineral, natural, gasificada	10.604.574	16.734.770	-37%	95%
64	Calzado,artic.análogos y sus partes	10.161.937	17.713.319	-43%	95%
42	Manufac. cuero, artic.viaje, bolsos	7.682.735	16.073.400	-52%	96%
10	Cereales	6.996.407	1.665.032	320%	96%
11	Productos molinería, malta, almidón	6.769.934	10.649.639	-36%	96%
68	Manuf. piedra, yeso, cemento, mica	5.948.553	6.058.449	-2%	97%
82	Herramientas, cuchillería y cubiertos	5.237.509	9.807.835	-47%	97%
38	Productos diversos industrias químicas	4.830.634	3.358.688	44%	97%
87	Vehíc. automóvil, tractor, ciclo y partes	4.790.942	6.227.160	-23%	98%

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

Si bien los despachos desde el Valle del Cauca hacia Venezuela se redujeron 22%, en valor FOB durante los primeros nueve meses del año, donde solo participaron 430 partidas arancelarias de las 587 incluidas en 2008, se destaca el importante incremento de muchos productos locales que incluso pudieron reemplazar exportaciones de otros departamentos al vecino país, como puede apreciarse en el cuadro 1.2.3.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 1.2.3
Principales exportaciones del Valle a Venezuela por
partidas del arancel
Enero - septiembre de 2009 (Miles de dólares FOB)

Descripción	2009	2008	Var %
Total general	314.934	401.216	-22%
Bombones, caramelos, confites	22.111	30.929	-29%
conductores eléctricos	18.669	25.181	-26%
Medicamentos para uso humano	18.612	8.913	109%
Preparaciones alimenticias	14.306	18.368	-22%
Baterías	11.672	19.317	-40%
Productos para higiene bucal	10.945	8.620	27%
Jabones, productos y preparaciones ten	9.685	6.727	44%
Llantas y neumáticos	9.433	3.053	209%
Cuadernos de papel	9.155	8.652	6%
Alambre de cobre refinado	8.551	15.442	-45%
papeles y cartones si	8.323	17.570	-53%
Papel kraft crudo	7.965	4.304	85%
Bebidas compuestas bajas en alcohol	7.313	2.623	179%
Guata de celulosa y napa	6.640	720	822%
Chocolates y demás preparaciones	5.306	6.297	-16%
Sacos (bolsas) de papel	5.136	4.948	4%
Preparaciones de belleza	4.794	5.090	-6%
Azúcar	4.561	2.213	106%
Papel "testliner"	4.418	1.641	169%
Medicamentos	4.053	3.673	10%
Libros, folletos e impresos	3.857	3.336	16%
Chicles y gomas de mascar	7.011	5.589	25%
Gallos y gallinas	3.186	3.810	-16%
Placas, hojas, películas plásticas	2.989	867	245%
Demás medicamentos	2.880	1.838	57%
Extractos, esencias y concentrados	3.105	8.783	-65%
Champues para el cabello	2.500	2.781	-10%
Jarabe de glucosa	2.482	1.670	49%
Galletas dulces	2.220	1.807	23%
Demás papeles y cartones	4.057	6.658	-39%
Productos a base de cereales	2.069	3.031	-32%
Cajas de cartón corrugado	1.993	3.267	-39%
Partes para bastidores de chasis	1.975	1.282	54%
Papel higienico	1.921	18	10452%
Aire acondicionado de vehículos	1.862	427	336%
Suelas y tacones	1.838	2.747	-33%
Cajas y cartonajes, plegables	1.833	1.990	-8%
Maíz para la siembra	1.817	345	427%
Polvos, incluidos los compactos	1.703	1.954	-13%
Barquillos y obleas	1.534	2.217	-31%
Resto de partidas	70.455	152.518	-54%

Fuente: DANE. Cálculos, Banco de la República- CREE Cali
p: cifras provisionales

Finalmente, la alta dependencia de los mercados fronterizos y los pocos productos tradicionales que componen la canasta exportadora del Valle del Cauca y del Suroccidente, hacen parte del impacto negativo que la crisis internacional ha tenido sobre la actividad económica de la región. Esta situación podría servir de reflexión sobre la conveniencia de iniciar un proceso de mayor diversificación, tanto de la canasta local de exportaciones como de la ampliación de mercados de destino en los próximos periodos.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

1.3 Importaciones

Hasta septiembre, el valor CIF de las importaciones del Suroccidente colombiano alcanzaron la suma de US\$2.857 millones de dólares, inferiores en 22.1% al valor importado en el mismo periodo de 2008. No obstante la reducción, se mantiene el déficit comercial de bienes en la región, en US\$1.156 millones de dólares, en comparación a los US\$190 millones de déficit comercial nacional del mismo periodo de 2008.

Frente a la baja producción de la cosecha cafetera, la escasez de café en la región obligó a importar alrededor de 35 mil toneladas del grano sin tostar durante los primeros nueve meses del año. Aprovechando las preferencias arancelarias andinas se trajeron de Ecuador y Perú a un precio promedio por libra de \$1901 y de \$2172, respectivamente.

En el mismo periodo se importaron 64 mil toneladas de azúcar, principalmente desde Bolivia 58 mil toneladas a un precio promedio por libra de \$446 CIF.

En cuanto a vehículos, las compras externas se disminuyeron frente al mismo periodo del año pasado en 56%, y totalizaron a septiembre de este año US\$162 millones de dólares CIF, comportamiento que se manifiesta con la caída del 28% en las ventas internas de vehículos en la región durante el mismo periodo, lo cual hace suponer un aumento en los inventarios de vehículos importados.

Cuadro 1.3.1
Importaciones del Suroccidente por departamentos y
total nacional Miles de dólares CIF y porcentajes a
septiembre de 2009

Depto.	2009 p	2008 p	Var. %
Valle del Cauca	2.385.153	3.226.154	-26,1%
Nariño	283.513	210.889	34,4%
Cauca	159.858	230.526	-30,7%
Putumayo	28.601	1.487	1823,4%
Suroccidente	2.857.125	3.669.056	-22,1%
Total	24.042.997	29.579.917	-18,7%

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

Por departamentos, el Valle continúa liderando en participación con el 85% del total de compras externas, seguido por Nariño que continúa siendo el único departamento con crecimiento positivo en las importaciones, principalmente de alimentos para luego comercializar en el resto del país.

La industria de alimentos balanceados y concentrados mantuvo relativamente estables las compras externas de materia prima frente al mismo periodo del año pasado. Efectivamente, desde Estados Unidos fueron importadas 348 mil toneladas de maíz amarillo a un precio promedio de \$391,69 el kilo, en comparación con los \$427,87 por kilo observado en el mismo periodo del año pasado. Estas compras representaron una reducción del 8.5%, en los costos de la materia prima importada para esta industria alimenticia, reducción muy que seguramente se sentirá en los precios finales de los derivados del maíz en los meses que restan del año, contribuyendo al bienestar de los hogares colombianos.

Por último, se mantiene la preocupación por las importaciones de bienes de consumo final no duradero, que ganaron 5 puntos en participación dentro del total importado, afectando la mano de obra local.

Cuadro 1.3.3
Importaciones del Valle del Cauca según uso o destino económico Miles de dólares CIF
Enero - septiembre de 2009

Descripción	2009	2008	Var.%	Part. %
TOTAL GENERAL	2.857.125	3.669.046	-22%	100%
BIENES DE CONSUMO	931.987	1.033.324	-10%	33%
consumo no duradero	550.208	523.747	5%	19%
consumo duradero	381.778	509.576	-25%	13%
MATERIAS PRIMAS E INTERMEDIOS	1.356.146	1.779.908	-24%	47%
Combustibles y lubricantes	4.586	21.748	-79%	0%
Materias primas agricultura	121.877	163.817	-26%	4%
Materias primas industria	1.229.683	1.594.342	-23%	43%
BIENES DE CAPITAL Y MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	568.778	855.787	-34%	20%
Materiales de construcción	41.082	81.709	-50%	1%
Bienes de capital agricultura	10.538	9.492	11%	0%
Bienes de capital industria	308.544	431.025	-28%	11%
Equipo de transporte	208.613	333.561	-37%	7%
DIVERSOS	215	27	697%	0%

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

Cuadro 1.3.2
Importaciones del Suroccidente por capítulos del arancel enero - junio de 2009 Miles de dólares CIF

capítulo	DESCRIPCIÓN	2009	2008	Var. % anual
	Total general	1.811.586	2.519.286	-28,1%
84	Reactor nuclear, calderas, maquin.mecánica	169.055	248.477	-32,0%
85	Aparat.eléctrico, apara.grab.imagen	144.382	183.340	-21,2%
10	Cereales	129.709	133.006	-2,5%
87	Vehíc. automóvil. tractor, ciclo y partes	112.924	326.996	-65,5%
40	Caucho y sus manufacturas	108.121	124.393	-13,1%
39	Materias plásticas y sus manufacturas	92.065	111.525	-17,4%
74	Cobre y sus manufacturas	60.324	119.491	-49,5%
15	Grasas y aceites minerales o vegetales	58.200	120.551	-51,7%
16	Preparaciones carne, pescado, moluscos	56.421	37.689	49,7%
30	Productos farmacéuticos	55.875	47.952	16,5%
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	53.676	56.136	-4,4%
48	Papel, cartón y sus manufacturas	51.177	60.369	-15,2%
29	Productos químicos orgánicos	48.567	67.753	-28,3%
90	Instrument. óptica, fotograf, cinemato.	34.370	41.610	-17,4%
38	Productos diversos industrias químicas	33.714	48.276	-30,2%
23	Residuos ind.alimenta.prepar.animales	33.603	31.427	6,9%
64	Calzado,artic.análogos y sus partes	32.147	32.067	0,3%
9	Café, té, yerba mate y especias	30.397	3.527	761,9%
28	Productos químicos inorgánicos	28.610	31.288	-8,6%
8	Frutos comestibles, cortezas	28.102	30.073	-6,6%
72	Fundición de hierro y acero	26.060	67.328	-61,3%
56	Guata, fieltro, cordel, hilados especiales	25.840	25.582	1,0%
98	Disposiciones tratamiento especial	25.003	32.045	-22,0%
76	Aluminio y sus manufacturas	22.321	34.745	-35,8%
17	Azúcares, artículos confitería	22.010	25.241	-12,8%
31	Abonos	17.677	69.174	-74,4%
12	Semillas frutos oleaginosos, forrajes	17.462	18.369	-4,9%
21	Preparaciones alimenticias diversas	16.813	9.862	70,5%
47	Pastas madera, desperdic.papel y cartón	16.109	29.928	-46,2%
63	Demás artículos textiles confeccionados	13.411	17.506	-23,4%
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	12.599	12.214	3,1%
52	Algodón	12.117	10.801	12,2%
69	Productos cerámicos	11.550	16.973	-32,0%
7	Legumbres, hortalizas, tubérculos	11.477	20.346	-43,6%
73	Manufact. de fundición hierro y acero	11.166	25.497	-56,2%
44	Madera y sus manufacturas	11.064	18.996	-41,8%
94	Muebles	10.707	10.961	-2,3%
19	Preparac.base cereal, leche, pastelería	9.880	18.369	-46,2%
3	Pescados y crustáceos, moluscos	9.445	9.281	1,8%
61	Prendas, complementos de vestir de punto	8.538	5.837	46,3%
2	Carne y despojos comestibles	8.045	6.020	33,6%
60	Tejidos de punto	7.797	8.069	-3,4%
70	Vidrio y sus manufacturas	7.776	8.809	-11,7%
96	Manufacturas diversas	7.543	9.366	-19,5%
32	Extractos curtientes, pinturas, tintas	7.119	8.396	-15,2%
82	Herramientas, cuchillería y cubiertos	6.290	7.820	-19,6%
35	Materias albuminoideas, colas	6.216	6.070	2,4%
95	Juguetes,artic.deport, partes y acceso.	6.113	4.966	23,1%
	Resto de capítulos	82.001	124.772	-34,3%

Fuente: DIAN –DANE. Cálculos, Banco de la República- CREE Cali
p: cifras provisionales

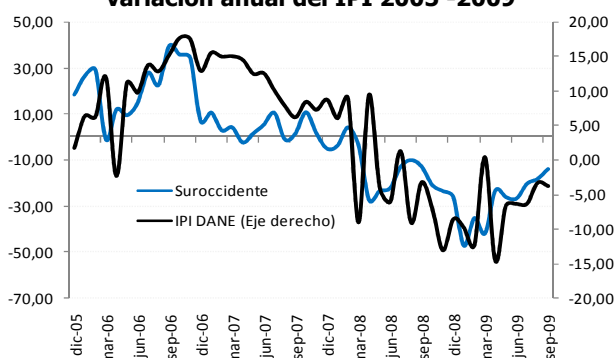
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

2 Industria

Resultados comparativos de las encuestas del DANE (Muestra Mensual Manufacturera y Encuesta Mensual de Expectativas Económicas –EMEE del Banco de la República), coinciden en señalar la recuperación de la economía nacional a partir del segundo trimestre del año, como se puede apreciar en el gráfico 2.1.

Gráfico 2.1

Balance mensual comparativo entre crecimiento anual de ventas reales del Suroccidente (EMEE) y variación anual del IPI 2005 -2009



Fuente: DANE y Banco de la República- Encuesta Mensual de Expectativas Económicas Regionales -EMEER. Cálculos, CREE Cali

Efectivamente, el balance de respuestas de los empresarios locales en la encuesta EMEE anticipa resultados del índice IPI la economía del Suroccidente, en especial del Valle del Cauca. Las dos series comparten en forma contemporánea un coeficiente de correlación³ de 0.74, y cuando se anticipa la serie del Suroccidente a la variación anual del índice industrial del DANE, mejora el grado de asociación a 0.82, lo cual podría significar que la evolución de la economía del Valle del Cauca anticipa al menos en unos periodos, lo que ocurrirá con el resto de la industria colombiana y se fundamenta, como se explicaba en la edición del trimestre anterior, en la especialización que se ha venido dando en la industria local, en la producción principal de bienes de consumo final no duradero, como alimentos

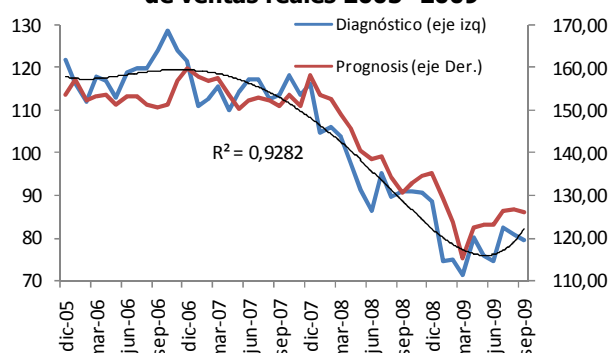
³ El coeficiente de correlación proporciona información sobre la relación lineal entre dos o más variables. La información se refiere a dos características de la relación lineal: la dirección o sentido y la cercanía o fuerza.

procesados, productos de aseo personal y del hogar, medicamentos, entre otros insumos para el hogar.

Por su parte, el diagnóstico⁴ global de la economía basado en la encuesta EMEE para el mes de septiembre de 2009, marcó un leve receso en la percepción empresarial sobre las ventas del mes y simultáneamente se presentó disminución en las expectativas para las ventas reales de los próximos doce meses, como se observa en el gráfico 2.2.

Gráfico 2.2

Balance mensual consolidado del crecimiento anual de ventas reales 2005 -2009



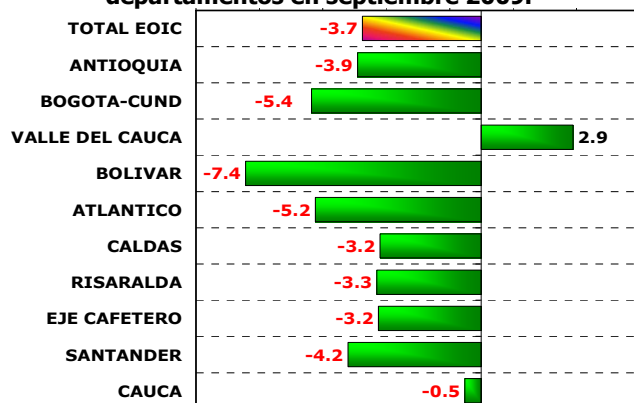
Fuente: Banco de la República- Encuesta Mensual de Expectativas Económicas Regionales -EMEER. Cálculos, CREE Cali

En lo referente a los resultados de la encuesta de la EOIC de la ANDI, los resultados muestran a la industria del departamento del Valle como la primera que ofrece un crecimiento real positivo y sostenido en las ventas industriales al mercado nacional acumuladas al mes de septiembre, luego de las continuas caídas en los resultados de los meses anteriores para casi la totalidad de departamentos medidos en la encuesta, como se evidencia en el gráfico 2.3.

En concordancia con el comportamiento de las ventas, la producción industrial del Valle registró la menor caída acumulada al mismo mes (-3.0), en comparación con el consolidado nacional que alcanzó una significativa contracción del 7.3%. (ver gráfico 2.4.)

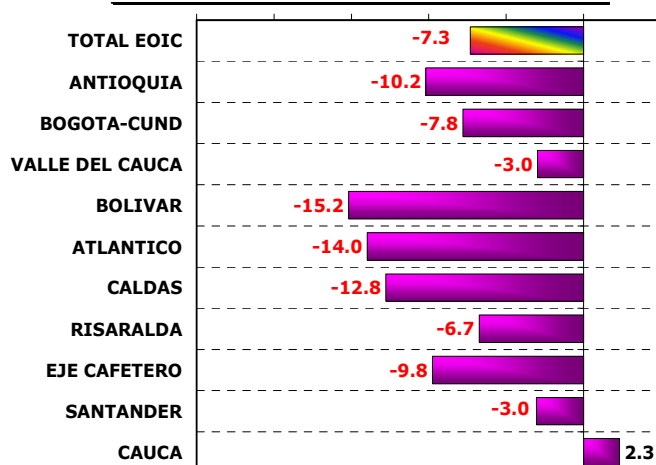
⁴ El balance es la diferencia ponderada entre respuestas de aumento, disminución e igual, sobre crecimiento del volumen de ventas actuales frente al periodo anterior.

Gráfico 2.3
Variación de las ventas al mercado nacional por departamentos en septiembre 2009.



Fuente: ANDI, encuesta EOIC del mes de Septiembre de 2009

Gráfico 2.4
Variación de la producción industrial por departamentos en septiembre 2009.



Fuente: ANDI, encuesta EOIC del mes de Septiembre de 2009

En forma similar, los resultados de la encuesta MMM del DANE al mes de septiembre muestran el comportamiento anual de las ventas nacionales para las clases industriales, donde se pueden encontrar algunas clases con crecimiento anual nominal e incluso real, muy relacionadas con la industria del Suroccidente colombiano, y en especial con las del Valle y Cauca, por la preferencia en elaboración de alimentos y bienes de consumo final no duradero, que

como se mencionaba anteriormente, son dirigidos principalmente al mercado interno.

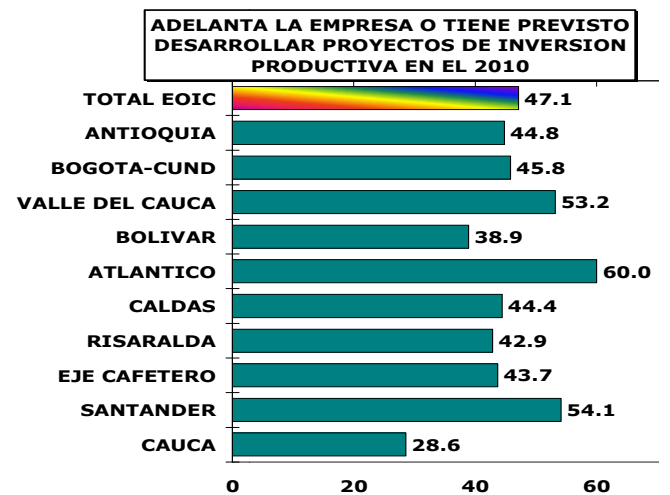
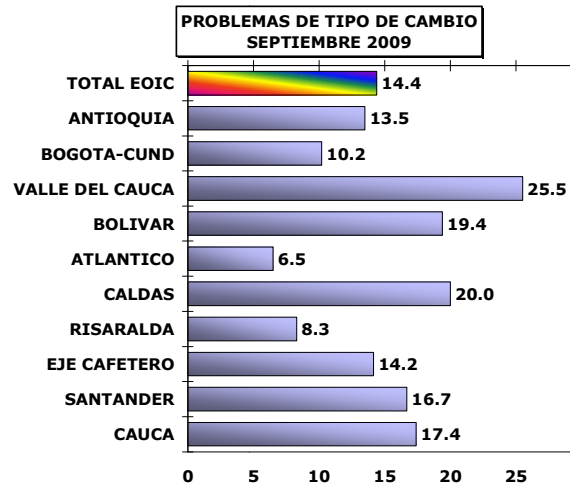
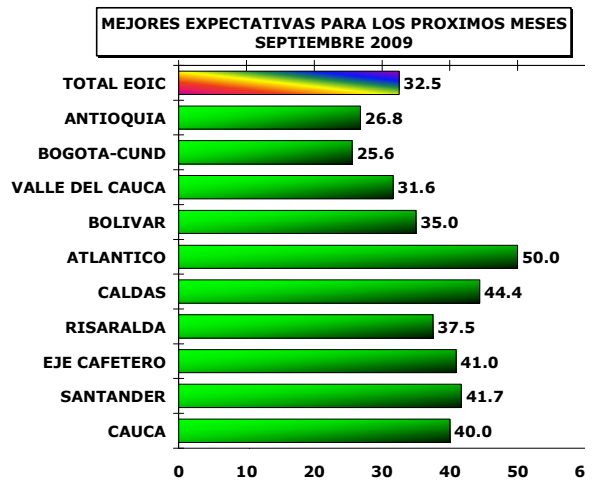
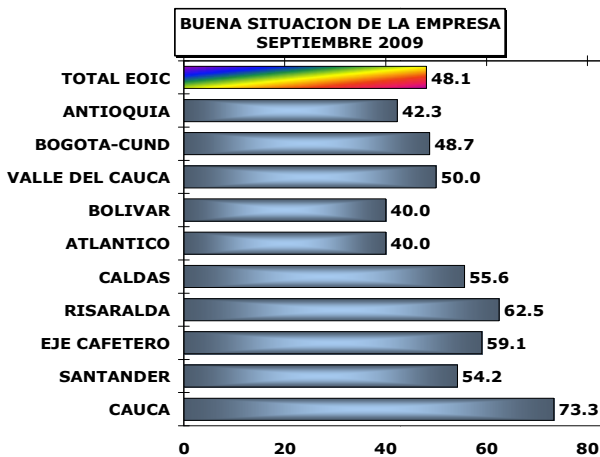
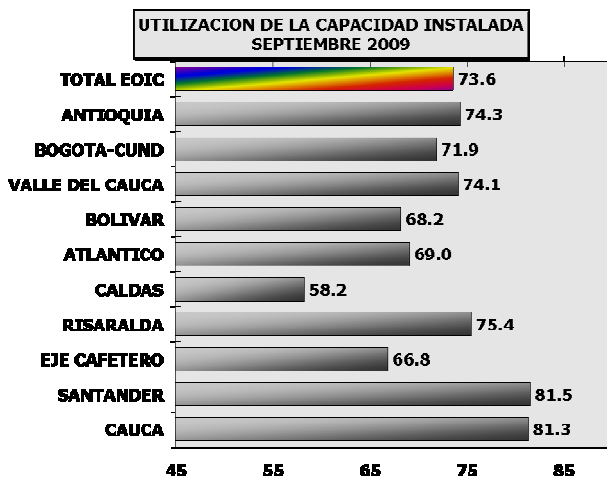
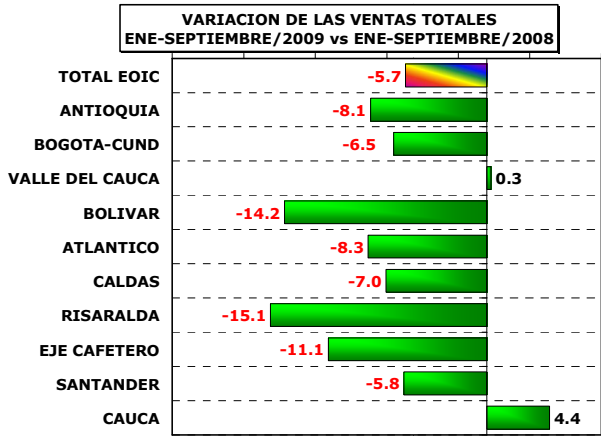
Cuadro 2.2
Variación en año corrido de la producción y ventas, según clases industriales sin trilla de café Ene. – sept. 2009/ene.-sept. 2008

Clases industriales	Producción		Ventas	
	Nominal	Real ^a	Nominal	Real ^a
TOTAL NACIONAL				
a - Total con trilla	-6,1	-7,5	-4,9	-6,7
b - Total sin trilla	-6,2	-7,1	-5,0	-6,3
Prod., transf. y conservación de carne y pescado	9,8	5,2	6,6	1,9
Aceites y grasas; transf. de frutas, legumbres, hortalizas	-7,5	-2,2	-8,5	-3,2
Productos lácteos	0,3	-4,4	-0,1	-4,6
Productos de molinería y almidones	-0,4	-7,2	0,5	-6,4
Productos de panadería	4,3	-1,0	4,4	-0,8
Trilla de café	-0,9	-27,4	-0,8	-28,1
Ingenios, refinarias de azúcar y trapiches ^{b/}	45,6	16,4	42,6	13,7
Otros productos alimenticios	1,9	-10,4	4,5	-8,2
Bebidas	11,1	0,7	8,3	-1,0
Productos de tabaco	-12,7	-20,6	-9,7	-17,7
Hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles	-7,5	-8,0	-7,0	-7,5
Otros productos textiles	-15,8	-24,7	-15,5	-24,4
Tejidos y artículos de punto y ganchillo	-13,3	-15,1	-10,5	-12,2
Prendas de vestir, confecciones	-17,9	-23,5	-14,8	-20,6
Curtido y preparado de cueros	-26,0	-25,3	-25,2	-24,4
Fabricación de calzado	-2,8	-4,1 *	-7,7	-9,0
Artículos de viaje, bolsos y artículos similares	-14,0	-20,0	-10,7	-17,1
Aserrado de madera, hojas de madera	3,7	0,3	-11,2	-14,7
Partes y piezas de carpintería para construcciones	2,5	-1,1	7,5	3,7
Otros productos de madera; corcho, cestería y espartería	-10,8	-16,2	-7,4	-12,7
Papel, cartón y sus productos	0,6	-4,7	-0,6	-5,6
Actividades de edición	-1,9	-8,1	-4,9	-12,9
Actividades de impresión	1,7	1,1	1,3	0,8
Impresión; materiales grabados	-26,4	-26,7	-26,4	-26,7
Refinación del petróleo	-23,8	-5,5	-18,6	1,2
Derivados del petróleo fuera de refinería	6,3	-0,9	1,1	-5,6
Químicas básicas, fibras sintéticas y artificiales	-17,7	-10,0	-15,7	-7,8
Otros productos químicos	10,7	3,9	12,7	5,9
Productos de caucho	-5,8	-12,2	-5,1	-11,8
Productos de plástico	-2,3	-5,5	-3,5	-6,6
Vidrio y sus productos	-14,5	-17,8	-13,2	-16,7
Productos de cerámica no refractaria	-14,9	-19,1	-12,8	-17,3
Productos minerales no metálicos	-0,9	-5,3	-3,4	-7,4
Básicas de hierro y acero; fundición de metales	-30,3	-20,6	-22,4	-11,6
Metales preciosos y metales no ferrosos	4,7	24,1	12,3	33,2
Fabricación de productos elaborados de metal	-4,4	-8,7	-11,2	-14,7
Maquinaria de uso general	-8,3	-14,0	-6,2	-12,4
Maquinaria de uso especial	-8,2	-12,9	-8,9	-13,6
Aparatos de uso doméstico	-14,7	-20,0	-11,8	-17,2
Maquinaria y aparatos eléctricos	-9,4	-11,4	-6,4	-8,2
Equipos y aparatos de radio, tv y comunicaciones	-0,7	-6,0	2,0	-3,4
Aparatos e instrumentos médicos, ópticos y de precisión	-3,2	-6,9	-4,9	-7,9
Vehículos automotores y sus motores	-32,3	-36,2	-29,2	-33,2
Carrocerías para vehículos automotores	-12,1	-15,6	-10,5	-14,0
Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores	-15,2	-21,8	-14,0	-20,7
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	-0,5	-2,2	-3,9	-5,6
Fabricación de muebles	-8,4	-12,4 *	-7,1	-11,1
Otras industrias manufactureras	-21,5	-22,7	-18,6	-19,7

Fuente: DANE

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Gráficos 2.6
Algunos Resultados de la Encuesta de Opinión
Industrial Conjunta –EOIC- septiembre de 2009 -
Producción real



Fuente: ANDI. Encuesta EOIC

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

3 Sistema financiero

3.1 Captaciones—operaciones pasivas

Considerando la evolución de las principales captaciones como el indicador del ahorro, se puede deducir que el sistema financiero goza de buena salud en el Suroccidente al totalizar en el tercer trimestre del 2009 la suma de \$12,5 billones, 8,9% superior al saldo del mismo periodo del año pasado. El Suroccidente ha venido perdiendo participación en el ahorro financiero, cuando aportaba en promedio el 12% a comienzos de la década de los noventas, luego pasó a participar con el 11% hacia finales del siglo pasado, mientras a comienzos de la presente década promediaba su aporte en 10% al total del país, desde mediados se redujo al 9% y desde hace un año solo alcanza a participar con el 8% del total captado por el sistema financiero del país.

Bogotá por su parte, ha venido absorbiendo la participación perdida por el Valle y resto del Suroccidente, al pasar de agrupar el 52% a comienzos de los noventa, hasta completar en el último año un 62% del total captado, gracias a la concentración empresarial que ha logrado paulatinamente en la presente década, al igual que la congregación de muchas tesorerías de las empresas de la región.

Cuadro 3.1
Saldo de las principales captaciones del sistema financiero en el Suroccidente por departamentos a septiembre 2005-2009 (Millones de pesos)

	sep-05	sep-06	sep-07	sep-08	sep-09
Valle	6.187.546	7.535.388	8.721.420	9.358.058	9.863.881
Cauca	681.497	769.506	825.076	819.946	989.599
Nariño	862.771	979.588	1.003.155	1.019.684	1.310.870
Putumayo	176.472	214.290	242.321	293.263	345.962
Suroccidente	7.908.286	9.498.773	10.791.973	11.490.951	12.510.312

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

Igualmente, el Noroccidente compuesto por los departamentos de Antioquia y Chocó, perdieron participación en los últimos quince años, al pasar del 14% en el año 1995 a 11% en el último año, aunque se ha mantenido en recuperación en los últimos periodos, mientras la disminución del Valle y Suroccidente continúa siendo progresiva.

No obstante una evolución positiva en captaciones del sistema financiero del Suroccidente, su crecimiento aún es bajo y solo superó el bajo crecimiento del Eje Cafetero en el periodo, a pesar de ser la región de mayor dinamismo en el comercio industrial, como se anotaba en la sección anterior, aspecto que merece un análisis más detallado y profundo, y que no está al alcance de este informe.

Cuadro 3.2
Crecimiento anual de las principales captaciones del sistema financiero en el Suroccidente por departamentos a septiembre 2006-2009

	sep-06	sep-07	sep-08	sep-09
Valle	21,8%	15,7%	7,3%	5,4%
Cauca	12,9%	7,2%	-0,6%	20,7%
Nariño	13,5%	2,4%	1,6%	28,6%
Putumayo	21,4%	13,1%	21,0%	18,0%
Surocciden	20,1%	13,6%	6,5%	8,9%

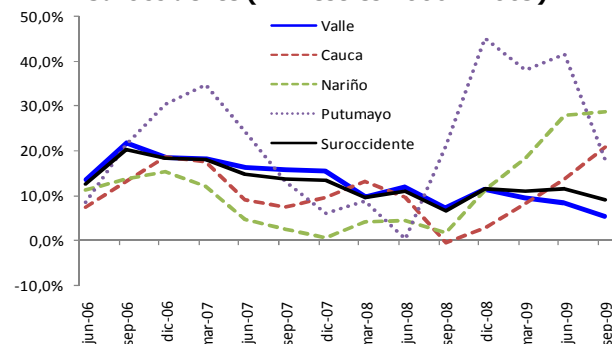
Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Banco de la República - Cali

Cuadro 3.3
Colombia: Crecimiento anual de las principales captaciones del sistema financiero nacional por regiones a septiembre de 2006-2009

Regiones	sep-06	sep-07	sep-08	sep-09	Saldo a sep. 09
Suroriente	4,6%	-2,4%	36,7%	13,6%	3.056.122
Suroccidente	20,1%	13,6%	6,5%	8,9%	12.510.312
Noroccidente	10,7%	14,9%	5,3%	11,9%	16.982.471
Centro	13,0%	17,6%	1,0%	11,8%	5.587.113
Centroriente	17,6%	13,6%	10,3%	12,0%	8.408.467
Caribe	20,5%	10,8%	12,3%	16,8%	9.494.319
Cafetera	13,1%	15,2%	5,1%	2,6%	3.471.475
Bogotá	12,7%	27,1%	23,4%	9,7%	94.999.523
Nacional	13,7%	21,0%	17,1%	10,4%	154.509.802

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

Gráfico 3.1
Crecimiento anual de las principales captaciones del sistema financiero por departamentos del Suroccidente (Trimestres 2006 – 2009)



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

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

3.2 Cartera – operaciones activas

Al cierre de septiembre de 2009, la cartera neta del sistema financiero en el Suroccidente se ubicó en \$17,02 billones, superior en tan solo 1.8% al saldo observado en el mismo mes del año pasado, cuando crecía al 15.8%. El bajo crecimiento de la cartera, que no superó la inflación del mismo periodo, fue algo generalizado en el resto de regiones. En el Noroccidente el crédito neto cayó 7.1% al igual que en el Caribe -0.6%, mientras mejoró en Bogotá, Eje cafetero y Centrooriente.

A pesar del modesto desempeño en el crédito de la región, cabe resaltar el buen comportamiento de los créditos hipotecarios, superiores en 7.7% al saldo de un año atrás y solo superados por el avance del Suroriente (Meta y nuevos departamentos). Además, aglutinaron un poco más de la quinta parte del total desembolsado por el sistema financiero para el crédito de vivienda en el último año.

El crédito comercial registró en el Suroccidente un bajo desempeño, disminuyó en todos los departamentos con excepción del Valle del Cauca, donde su avance anual fue muy moderado, 3.4%, muy ligado a las circunstancias económicas del país, con una lenta recuperación de la demanda interna en el periodo, que desincentiva la inversión en nuevos proyectos.

Cuadro 3.4
Cartera neta del sistema financiero según tipo o destino del crédito septiembre de 2000-2009
Millones de pesos

Trimestre	Cartera por tipo				
	Cartera Neta	Vivienda	Consumo	Microcreditos	Comerciales
sep-00	6.279.216	1.195.281	669.955	0	4.729.471
sep-01	6.444.208	1.268.097	710.925	0	4.867.043
sep-02	6.120.462	1.145.412	803.119	40.868	4.665.269
sep-03	6.838.095	1.034.699	1.115.004	66.760	5.339.738
sep-04	7.450.075	741.296	1.485.536	105.101	5.812.673
sep-05	8.777.515	667.891	2.166.704	208.240	6.420.463
sep-06	11.269.672	883.051	3.215.019	289.797	7.545.697
sep-07	14.439.069	936.070	4.545.195	346.390	9.504.555
sep-08	16.727.007	1.175.706	5.479.919	444.720	10.889.636
sep-09	17.021.501	1.259.233	5.538.758	534.839	11.191.295

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

Cuadro 3.5
Suroccidente: crecimiento anual del saldo de la Cartera del sistema financiero según destino por departamentos -septiembre de 2001-2009

Trimestre	Crecimiento anual del saldo de la Cartera neta				
	Valle	Cauca	Nariño	Putumayo	Suroccidente
sep-01	2,3%	3,3%	8,1%	-1,3%	2,6%
sep-02	-6,1%	19,4%	2,7%	10,8%	-5,0%
sep-03	12,1%	8,4%	5,6%	32,7%	11,7%
sep-04	8,4%	18,6%	10,8%	33,7%	8,9%
sep-05	16,8%	17,0%	31,4%	39,2%	17,8%
sep-06	27,6%	28,6%	37,4%	47,5%	28,4%
sep-07	28,2%	22,2%	28,6%	39,1%	28,1%
sep-08	15,6%	16,1%	18,2%	21,2%	15,8%
sep-09	2,0%	6,0%	-1,9%	-5,4%	1,8%

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

Trimestre	Crecimiento anual del saldo de la Cartera de Vivienda				
	Valle	Cauca	Nariño	Putumayo	Suroccidente
sep-01	3,3%	3,3%	17,5%	-21,5%	6,1%
sep-02	-9,1%	19,4%	-15,0%	-19,2%	-9,7%
sep-03	-8,2%	8,4%	-18,1%	14,6%	-9,7%
sep-04	-28,3%	18,6%	-33,6%	-4,7%	-28,4%
sep-05	-10,3%	17,0%	-1,6%	10,3%	-9,9%
sep-06	35,0%	28,6%	17,3%	30,6%	32,2%
sep-07	5,2%	22,2%	-2,1%	58,3%	6,0%
sep-08	26,4%	16,1%	18,5%	34,8%	25,6%
sep-09	7,7%	6,0%	0,0%	12,0%	7,1%

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

Trimestre	Crecimiento anual del saldo de la Cartera de Consumo				
	Valle	Cauca	Nariño	Putumayo	Suroccidente
sep-01	5,3%	20,8%	4,9%	24,5%	6,1%
sep-02	-5,2%	2,7%	-19,2%	42,4%	13,0%
sep-03	-15,2%	5,6%	14,6%	33,5%	38,8%
sep-04	-18,2%	10,8%	-4,7%	42,7%	33,2%
sep-05	-20,7%	31,4%	10,3%	36,7%	45,9%
sep-06	16,3%	37,4%	30,6%	47,8%	48,4%
sep-07	36,2%	28,6%	58,3%	48,2%	41,4%
sep-08	23,6%	18,2%	34,8%	20,9%	20,6%
sep-09	7,8%	-1,9%	12,0%	-7,2%	1,1%

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

Trimestre	Crecimiento anual del saldo de la Cartera de microcréditos				
	Valle	Cauca	Nariño	Putumayo	Suroccidente
sep-01	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
sep-02	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
sep-03	84,8%	58,5%	43,2%	28,6%	63,4%
sep-04	53,7%	91,4%	47,6%	117,0%	57,4%
sep-05	69,3%	162,6%	108,0%	178,8%	98,1%
sep-06	28,8%	56,5%	42,3%	49,3%	39,2%
sep-07	10,0%	16,7%	33,5%	12,1%	19,5%
sep-08	33,9%	11,3%	34,6%	6,2%	28,4%
sep-09	14,5%	15,7%	23,5%	51,1%	20,3%

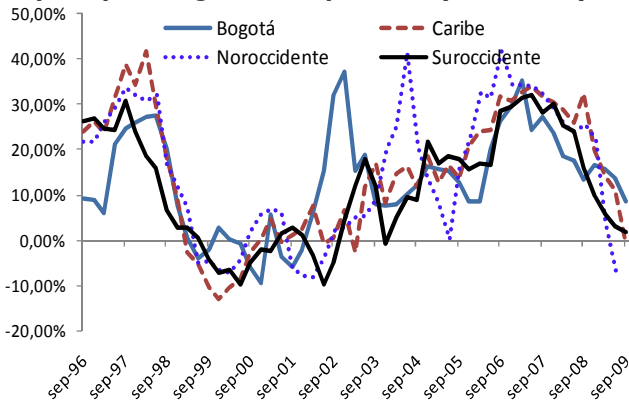
Fuente: Superfinanciera. Cálculos, Banco de la República - CREE Cali

Trimestre	Crecimiento anual del saldo de la Cartera comercial				
	Valle	Cauca	Nariño	Putumayo	Suroccidente
sep-01	3,7%	-31,5%	-1,1%	-12,5%	2,9%
sep-02	-4,9%	40,8%	4,8%	-20,7%	-4,1%
sep-03	14,7%	9,4%	7,7%	32,8%	14,5%
sep-04	8,4%	19,9%	19,0%	11,0%	8,9%
sep-05	10,4%	3,4%	17,0%	1,4%	10,5%
sep-06	16,9%	21,7%	35,1%	47,2%	17,5%
sep-07	25,7%	9,0%	41,5%	40,9%	26,0%
sep-08	14,8%	-6,2%	15,8%	38,8%	14,6%
sep-09	3,4%	-10,5%	-6,2%	-28,1%	2,8%

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

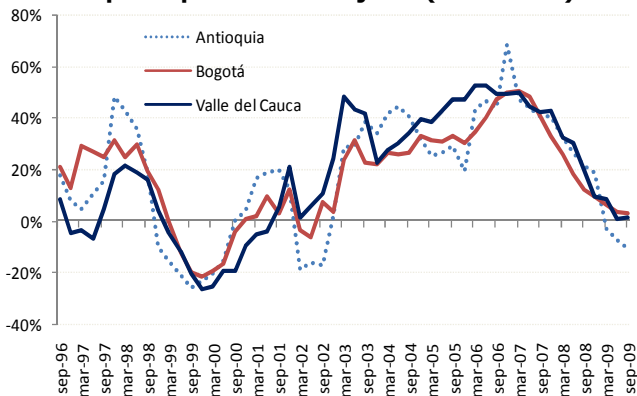
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Gráfico 3.2
Crecimiento anual de la cartera neta comparativo principales regiones a septiembre (1996-2009)



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

Gráfico 3.3
Suroccidente: Crecimiento anual de la cartera de Vivienda por departamentos a junio (2003-2009)



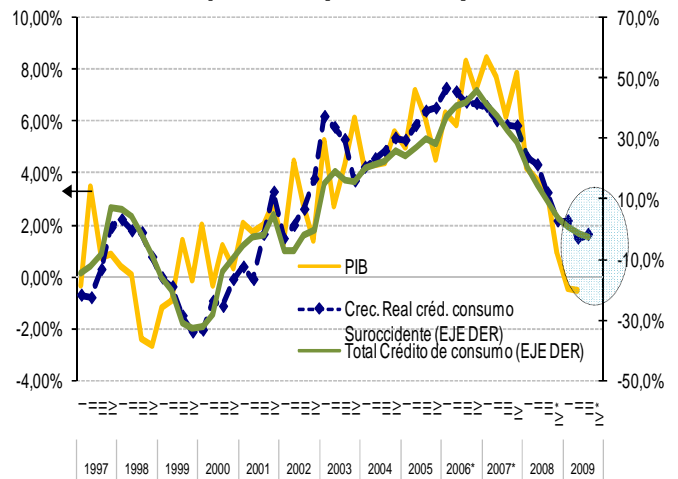
Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Banco de la República – Cali

Al cierre del III trimestre, el comportamiento del crédito destinado al consumo privado no presentó mejoría en Antioquia y fue muy leve en el Valle y Bogotá, (gráfico 3.3) por las expectativas que mantienen aún las familias ante falta de señales claras de recuperación de la actividad económica, expresado en la confianza del consumidor con la recaída de octubre. Sin embargo, la reducción en tasas de interés promovida desde el banco central tiene efecto redistributivo en las familias, por cuanto significa menores cuotas mensuales en todos los créditos aprobados y por desembolsar, un alivio generalizado y poco valorado pero que incide en disponibilidad de recursos para mejorar nivel de consumo.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

En efecto, las cifras de la Superfinanciera a septiembre ubican el saldo nacional de los créditos en \$133 billones, que en promedio representaron intereses para el mes por valor de \$1.89 billones, a una tasa de interés mensual promedio del 1.42%, es decir, 18.48% efectiva anual. Un ejercicio simple de multiplicar la reducción de la tasa promedio por el saldo del crédito indica un beneficio para la sociedad de \$1.33 billones como primer efecto de la política de reducción de tasas, y seguirá brindando beneficios por la persistencia de las decisiones adoptadas en lo corrido del año. Como se aprecia en el gráfico 3.4, el crédito de consumo del Suroccidente se mueve junto con el consumo total del PIB y lo anticipa.

Gráfico 3.4
Crecimiento anual de la cartera de consumo por principales regiones y total nacional a Septiembre (2003-2009)



Fuentes: DANE y Superfinanciera. Cálculos, CREE Banco de la República - Cali

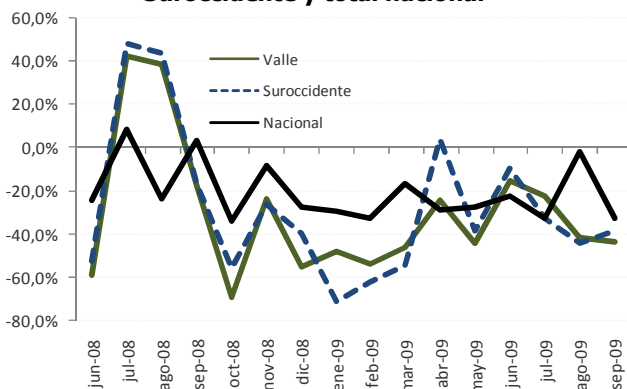
Finalmente, la liberación de recursos por el fuerte impulso de las bajas tasas de interés necesariamente beneficiará el consumo de los hogares al cierre final de este año. Asimismo, la liquidez existente en la economía garantiza un mejor espacio para la recuperación de los niveles de confianza del consumidor y por consiguiente, aumentos en la demanda interna, mejorando expectativas de los empresarios en diferentes sectores de la oferta de bienes y servicios.

4 Construcción

De acuerdo a las estadísticas del DANE, en el acumulado a septiembre, la caída anual del área aprobada para construcción del Suroccidente se redujo a 44%, luego de la disminución presentada en el acumulado a junio de 48% y de 63% en el acumulado a marzo de este año. Estos resultados están señalando los cambios en el comportamiento negativo observado desde el año pasado en construcciones y definen una tendencia hacia la recuperación del sector en la región.

En cuanto a las viviendas, el área aprobada hasta septiembre de 2009 disminuyó 40% en la región, básicamente por la caída del 71% en el Cauca, 29% en Nariño y de 31% en el Valle. Asimismo, el número de viviendas aprobadas en el periodo para la región (11.732), representaron el 15% del total país, cuando un año atrás la participación alcanzó el 21%, debido al auge que registraban amplios proyectos aprobados en el departamento del Cauca.

Gráfico 4.1
Crecimiento anual del Área total aprobada mensualmente para construcción en Valle, Suroccidente y total nacional

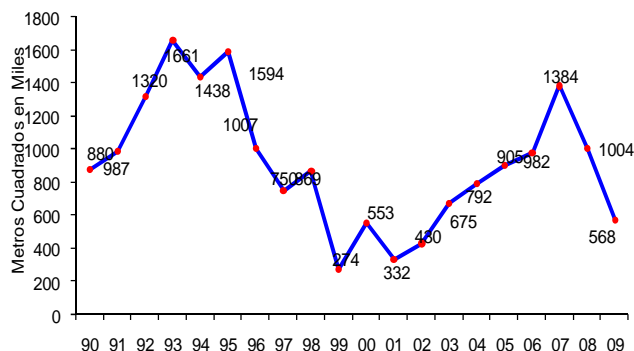


Fuente: DANE. Cálculos – Banco de la República CREE de Cali

Si bien es cierto que los resultados del área aprobada para construcción en el Suroccidente parecieran poco alentadores en lo corrido del año, una visión detallada por meses lo que señala es una tendencia mensual en 2009 de ajuste a los promedios históricos. En efecto, como se aprecia en los gráficos 4.1 y 4.2, el crecimiento anual en cada mes se viene comparando con volúmenes relativamente altos frente

a la historia, lo cual pareciera profundizar una caída, especialmente la ocurrida en forma generalizada al mes de septiembre, tanto para Cali, Valle y Suroccidente, como para el Total Nacional.

Gráfico 4.2
Metros cuadrados aprobados según licencias de Construcción en Cali, ene. a sept. 1990 - 2009



Fuente: CAMACOL.

Cuadro 4.1
Área aprobada para construcción por regiones acumulada a septiembre de 2009

Deptos, regiones y Bogotá	Enero-Septiembre		variación anual	
	2009		Vivienda	Total
Valle	766 984	1011 018	-31%	-39%
Cauca	124 381	147 773	-71%	-68%
Nariño	159 241	187 443	-29%	-39%
Suroccidente	1.050.606	1.346.234	-40%	-44%
Suroriente	294.639	379.119	109%	88%
Noroccidente	761.838	1.082.941	-11%	-20%
Centro	745.792	890.348	-24%	-25%
Cafetero	471.486	620.140	-30%	-32%
Nororiente	931.937	1.221.005	-6%	-5%
Caribe	523.546	1.016.654	-39%	-23%
Bogota	1.968.414	2.888.640	-35%	-33%

FUENTE: DANE. Cálculos CREE Cali.

Cuadro 4.2
Área aprobada para construcción de vivienda en Cali acumulada a septiembre de 2009

DESTINO	Acumulado a septiembre			Variación
	No. LIC.	No. UND.	AREA M2	
UNIFAMILIAR	193	435	60.310,87	-26,8%
BIFAMILIAR	66	213	22.235,06	-14,9%
MULTIFAMILIAR	83	2.481	242.393,53	-51,8%
Total Vivienda	342	3.129	324.939,46	-46,9%
Vivienda dif.de VIS	325	1.617	220.866,84	-49,9%
VIS	17	1.512	104.072,62	-38,9%

Fuente: CAMACOL VALLE - Departamento Económico

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

5 Mercado Laboral

El promedio trimestral de la tasa de desempleo de Cali-Yumbo a septiembre se ubicó en 13.5%, superior en 1.2 puntos porcentuales, lo que significó un poco más de 24 mil personas desocupadas frente a las 144.270 contabilizadas por el DANE en el mismo trimestre del año pasado. Estos resultados se explican por el aumento de la oferta laboral (PEA) proveniente de la población inactiva (estudiantes, amas de casa, incapacitados) en cerca de 47 mil hogares donde se resintieron sus ingresos por disminución o pérdida de las remesas, o por la pérdida del empleo de la cabeza de hogar.

El balance se describe como el ingreso a la fuerza laboral de 3.722 estudiantes y de 75.849 personas que hacían antes oficios en el hogar, mientras ingresaron a la población inactiva 32.238 personas, de las cuales 30.225 ingresaron por edad a la PET.

El subempleo subjetivo, que incluye dentro de los ocupados a las personas que trabajan menos horas que las deseadas o perciben menor ingresos de lo merecido o se encuentran en ocupaciones diferentes a sus habilidades y capacidades, aumentó a 38.8% en el tercer trimestre de 2009, en comparación con el 34.7% del mismo período de 2008.

Lo anterior significa que de 1 millón 81,455 personas que se encontraban ocupadas en Cali y Yumbo durante el tercer trimestre, 485,414 se sentían subempleadas, 78,278 más que el total estimado por el DANE un año atrás.

De otro lado, la tasa de actividad para Cali-Yumbo, calculada como la proporción de población económicamente activa sobre la población total, se ubicó en el tercer trimestre de este año en 54,9%, frente a 52.1% en igual periodo de 2008, señalando una fuerte presión sobre el mercado laboral en el periodo, confirmado por aumentos en la tasa global de participación (TGP) y de la tasa de ocupación (TO). Estos resultados ubican a la ciudad como la tercera en generación de ocupación después de Bucaramanga y Villavicencio, e igual posición entre las de mayor participación de la oferta laboral, después de Ibagué y Montería en el periodo.

Cuadro 5.1

Tasa de desempleo, tasa de ocupación y tas global de participación para las 13 ciudades en la GEIH de la muestra DANE – tercer trimestre móvil de 2009

	2007	2008	2009	TO	TGP
13 ciudades	11,0	11,5	13,0	56,2	64,6
Bogota	10,5	10,1	11,3	59,0	66,5
Medellín	11,4	13,3	15,5	53,0	62,8
Cali	11,1	12,3	13,5	59,1	68,3
Barranquilla	10,9	11,4	11,1	50,6	56,9
Bucaramanga	8,5	9,3	9,1	61,1	67,2
Manizales	13,4	15,0	15,9	49,3	58,6
Pasto	15,0	14,3	17,0	54,8	66,0
Pererira	13,4	13,4	23,1	50,0	65,0
Cúcuta	8,9	8,6	12,0	54,6	62,1
Ibague	14,7	20,1	16,0	57,8	68,8
Montería	12,2	12,5	15,9	58,6	69,6
Cartagena	12,2	12,0	13,1	48,8	56,1
Villavicencio	10,0	10,6	9,9	59,8	66,4

Cuadro 5.2

Mercado laboral para la Cali-Yumbo en la GEIH de la muestra DANE – tercer trimestre de 2009

Concepto	Porcentajes y miles de personas				
	2005	2006	2007	2008	2009
% población en edad de trabajar	78,9	79,3	79,7	80,1	80,4
TGP	68,3	64,7	65,4	65,1	68,3
TO	59,6	56,9	58,1	57,1	59,1
TD	12,7	12,0	11,1	12,3	13,5
T.D. Abierto	11,8	10,5	10,1	11,5	12,5
T.D. Oculto	0,9	1,5	1,0	0,8	1,0
Tasa de subempleo subjetivo	37,3	39,7	41,3	34,7	38,8
Insuficiencia de horas	17,4	15,0	14,2	13,0	14,7
Empleo inadecuado por competencias	2,5	17,2	20,1	20,5	23,2
Empleo inadecuado por ingresos	27,7	33,0	36,0	29,6	33,0
Tasa de subempleo objetivo	16,3	14,0	13,3	10,4	17,0
Insuficiencia de horas	8,2	6,3	5,2	4,4	6,6
Empleo inadecuado por competencias	1,3	6,3	6,6	6,0	10,5
Empleo inadecuado por ingresos	11,6	11,3	11,1	8,4	14,3
En miles de personas	2004	2006	2007	2008	2009
Población total	2.168	2.195	2.222	2.249	2.276
Población en edad de trabajar	1.710	1.740	1.770	1.800	1.831
Población económicamente activa	1.167	1.126	1.157	1.172	1.250
Ocupados	1.019	991	1.029	1.028	1.081
Desocupados	148	135	128	144	168
Abiertos	138	118	117	135	156
Ocultos	10	17	11	9	12
Inactivos	543	614	613	628	581
Subempleados Subjetivos	436	447	478	407	485
Insuficiencia de horas	204	169	164	152	184
Empleo inadecuado por competencias	29	194	233	240	289
Empleo inadecuado por ingresos	323	372	417	347	412
Subempleados Objetivos	190	158	153	122	213
Insuficiencia de horas	96	71	60	52	82
Empleo inadecuado por competencias	15	71	77	71	131
Empleo inadecuado por ingresos	135	127	129	99	179

Fuente: DANE, cálculos Banco de la República CREE Cali

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

6 Transporte de pasajeros

6.1 Aéreo y carga

Reportes de Aerocivil a septiembre indican repunte en movilización de pasajeros por vía aérea, donde el Suroccidente movilizó 1.668 mil pasajeros, 7.3% más que en el mismo lapso de 2008.

Cuadro 6.1
Pasajeros transportados por aeropuertos del Suroccidente, Bogotá, Medellín y total nacional durante el primer semestre de 2009

AEROPUERTO	Enero - Septiembre 2009			% Var.
	Salidos	Llegados	Total	
TOTAL	7.170.633	7.170.633	14.341.266	7,6%
BOGOTA	2.677.636	2.781.146	5.458.782	8,0%
CALI	694.224	679.082	1.373.306	8,8%
RIONEGRO - ANTIOQUIA	618.623	622.963	1.241.586	9,3%
CARTAGENA	432.713	411.921	844.634	11,2%
BARRANQUILLA	342.393	326.409	668.802	6,6%
BUCARAMANGA	246.140	242.312	488.452	11,2%
MEDELLIN	324.807	337.984	662.791	-5,2%
SAN ANDRES - ISLA	256.048	254.474	510.522	7,7%
SANTA MARTA	181.883	173.714	355.597	17,1%
CUCUTA	164.486	157.817	322.303	9,3%
PEREIRA	174.035	167.851	341.886	6,0%
MONTERIA	124.998	116.841	241.839	18,7%
MANIZALES	78.302	75.690	153.992	7,7%
NEIVA	72.537	77.714	150.251	4,0%
ARMENIA	80.140	75.152	155.292	3,3%
PASTO	66.878	61.633	128.511	-2,6%
QUIBDO	73.627	65.328	138.955	26,4%
EL YOPAL	54.114	52.303	106.417	5,9%
IBAGUE	53.168	50.298	103.466	-2,7%
CAREPA	51.291	43.842	95.133	9,1%
BARRANCABERMEJA	42.732	43.197	85.929	15,4%
LETICIA	39.342	39.163	78.505	17,0%
VALLEDUPAR	51.425	49.315	100.740	6,1%
POPAYAN	35.978	33.964	69.942	15,1%
ARAUCA - MUNICIPIO	30.632	29.722	60.354	-6,1%
VILLAVICENCIO	17.299	32.455	49.754	-10,8%
COROZAL	19.892	18.677	38.569	3,1%
FLORENCIA	15.003	14.475	29.478	-1,8%
PUERTO ASIS	14.816	19.365	34.181	-2,4%
RIOHACHA	19.034	19.469	38.503	-3,2%
TUMACO	15.082	12.990	28.072	2,7%
CAUCASIA	10.520	10.150	20.670	-17,4%
BAHIA SOLANO	8.951	7.196	16.147	23,2%
GUAPI	8.004	6.926	14.930	5,4%
PUERTO CARRENO	9.577	7.062	16.639	9,1%
PROVIDENCIA	8.411	8.247	16.658	6,5%
PUERTO INIRIDA	7.368	5.254	12.622	9,8%
CARTAGO	5.085	4.356	9.441	-20,3%
REMEDIOS	4.125	3.937	8.062	-39,2%
VILLA GARZON	3.259	1.376	4.635	43,8%
EL BAGRE	3.341	3.279	6.620	-13,9%
SAN JOSE DEL GUAVIARE	3.886	3.858	7.744	-0,7%
MITU	4.797	2.335	7.132	-5,8%
PUERTO LEGUIZAMO	3.810	1.870	5.680	29,7%
BUENAVENTURA	2.309	2.494	4.803	1,4%
NUQUI	3.756	2.350	6.106	21,9%
ALDANA	3.918	1.473	5.391	-27,6%
CONDOTO	1.860	2.156	4.016	-2,5%
CAPURGANANA	2.778	2.606	5.384	38,6%
OTROS	5.600	6.442	12.042	10,8%

Información provisional. Fuente: Empresas Aéreas Archivo Origen-Destino. No se incluyen pasajeros en tránsito ni pasajeros en conexión.

Fuente: Departamento Administrativo de la Aeronáutica Civil - DAAC. Cálculos Banco de la República CREE Cali.

El aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón ocupó el segundo lugar en movilización de pasajeros a nivel nacional, después de Bogotá y seguido por el de Rionegro. Estos resultados mantienen relación con la actividad económica, por los vínculos comerciales y el volumen de transacciones asociados al turismo generado por los eventos realizados a lo largo del año en la ciudad.

7 Agropecuario

Los pequeños productores agrícolas del Valle del Cauca, del Suroccidente y resto del país, han podido reanudar este año la producción agropecuaria con la recuperación del crédito de la línea FINAGRO, que a septiembre acumulaba un crecimiento de dos tercios en el total nacional, frente a la contracción del año pasado. Este crédito representa la principal fuente de financiamiento para que los pequeños agricultores mantengan una oferta de alimentos permanente en el país, sembrando cultivos de corto rendimiento, como verduras, hortalizas, tubérculos, leguminosas y frutas, que por sus características no son cultivables en grandes extensiones e impactan fuertemente en los precios de la canasta familiar, por la incidencia directa e indirecta en los componentes.

Cuadro 7.1
Valor de los créditos FINAGRO otorgados por departamentos del Suroccidente y por regiones de Colombia acumulados a septiembre 2007-2009
Millones de pesos

Regiones	2.007	2.008	2.009	Var % sep 08/ sep07	Var % sep 09/ sep08
Cauca	42.814	44.367	80.380	3,6%	81,2%
Nariño	57.086	69.536	83.928	21,8%	20,7%
Putumayo	11.422	11.236	14.187	-1,6%	26,3%
Valle	234.607	131.761	184.601	-43,8%	40,1%
Suroccidente	345.929	256.900	363.096	-25,7%	41,3%
Suroriental	209.619	200.141	290.349	-4,5%	45,1%
Noroccidente	254.882	252.994	443.549	-0,7%	75,3%
Centro	583.119	418.160	749.081	-28,3%	79,1%
Centroriental	361.564	302.601	404.763	-16,3%	33,8%
Caribe	355.102	337.494	554.151	-5,0%	64,2%
Cafetera	102.422	92.152	113.045	-10,0%	22,7%
Bogotá	72.496	37.673	175.784	-48,0%	366,6%
Nacional	1.939.204	1.641.215	2.730.722	-15,4%	66,4%

Fuente: DANE, cálculos Banco de la República CREE Cali

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo