



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL

Suroccidente*

I trimestre de 2008

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

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

Contenido

Panorama Económico

1. Comercio exterior
2. Industria
3. Sistema financiero
4. Construcción
5. Recaudo de impuestos
6. Consumo de energía
7. Mercado Laboral

Junio de 2008

Número 09

I trimestre de 2008

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

Sugerencias y comentarios:
Julio Escobar jescobpo@banrep.gov.co
Teléfonos: (92) 6820357 - 6847740 - Cali

Panorama Económico

- En el primer trimestre del año 2008, los resultados de la economía Suroccidental se mantuvieron a la baja en materia de producción y ventas. Se conserva la expectativa por parte de empresarios y comunidad en general, frente al retraso del TLC con Estados Unidos, relaciones comerciales con países fronterizos, baja tasa de cambio y desempeño de la economía estadounidense, entre otras. Asimismo, ha sido lento el reacomodamiento de las nuevas administraciones municipales y departamentales. La demora en la puesta en marcha de planes e iniciativas de desarrollo local, se ve reflejada en aplazamiento de proyectos y contratación de mano de obra, manifestados en las cifras del seguimiento económico, como desaceleración en crecimiento de los créditos, ahorro financiero, ventas de vehículos, cambios en la tendencia descendente que traía la inflación y la tasa de desempleo en Cali y Yumbo.
- Las ventas de vehículos se redujeron en todo el país al cierre del primer trimestre del año. Las del Suroccidente (medidas en las ciudades de Cali, Tulúa, Pasto, Ipiales y Popayán) disminuyeron en el total 12%, en automóviles 16% y en vehículos comerciales 4%.
- Se siente en la región un menor endeudamiento por parte de los hogares, especialmente en créditos de consumo, aunque aumenta el crédito ordinario.
- La industria vive contrastes, en muchos sectores reducen producción y ventas mientras otros reacomodan sus planes y aumentan significativamente hasta las ventas externas, aprovechando el aumento en los precios de exportación para compensar tasa de cambio.
- El aumento en el precio de los alimentos de origen agropecuario no se percibe por parte de los productores, al menos en el campo de hortalizas, legumbres y frutas. Los excedentes temporales en la oferta generan bajas considerables en precios del productor y sin beneficiar al consumidor final, por excesiva intermediación.
- Las exportaciones no tradicionales de la región avanzaron un 20% en comparación con el promedio nacional del 22.6%, principalmente por menores ventas de azúcar al mercado externo, ante la disminución de precios internacionales y la sustitución para la producción de etanol.
- En síntesis, el suroccidente suaviza su crecimiento económico ajustando tendencia y enfocando esfuerzos en la diversificación de mercados para sus productos y garantizar oferta y demanda estable en el largo plazo.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

1. Comercio

Interno: De acuerdo con sondeos de opinión, el gasto de los consumidores se ha visto reducido por menores ventas en supermercados y tiendas minoristas, así como en la venta de vehículos y menor demanda en solicitudes de crédito en los bancos. Las exigencias han aumentado frente a las solicitudes de crédito.

A pesar de la menor dinámica del comercio interior, las ventas externas del suroccidente se mantienen al alza en casi todos los productos elaborados en la industria regional a excepción del azúcar que registró una caída en más de un tercio del total de despachos frente al primer trimestre del año anterior. No obstante, el crecimiento agregado fue inferior al observado en el total nacional por reducción de las exportaciones de Nariño en más de un tercio y el mínimo crecimiento de las de Cauca. Sin embargo, el Valle casi duplicó sus ventas a Venezuela en el periodo.

Precios: Cali continúa situándose como la cuarta ciudad con menor inflación en lo corrido del presente año junto con Barranquilla, Pereira y Manizales; sin embargo, los precios al consumidor de los alimentos a abril crecieron sustancialmente, a pesar de los bajos precios observados en el área rural de la región.

Exportaciones:

Las ventas externas de productos no tradicionales (sin café y carbón) del Suroccidente colombiano en los tres primeros meses del 2008 alcanzaron un valor FOB de US\$583 millones, superiores en 16.7% a las de un año atrás. Entretanto, el crecimiento promedio nacional alcanzó el 22.6%, liderado en monto por Antioquia y Bogotá. El comportamiento de la región se explica por menores ventas de azúcar al mercado externo, a pesar del auge registrado con el mercado Venezolano.

Cuadro 1.1
Exportaciones No tradicionales del Suroccidente por departamentos acumuladas a marzo (miles de dólares FOB)

Departamentos	2008	2007	Var %.
Valle del Cauca	538,409	446,846	20.5%
Cauca	37,142	45,042	-17.5%
Nariño	7,649	7,834	-2.4%
Total Suroccidente	583,199	499,722	16.7%

Fuente: DANE - DIAN Cálculos: CREE Cali. Cifras provisionales.

Por departamentos, las ventas externas no tradicionales del Valle (sin café) crecieron 20.5%, mientras un año atrás su avance fue de 12.9%. Al incluir el café, el crecimiento fue de 18.8%, debido a menores despachos a pesar del mejor precio internacional. Los principales productos fueron el oro, las llantas, cables de conducción eléctrica, baterías, papel, productos de aseo personal y del hogar, alimentos, confitería, confecciones y medicamentos.

Por participación de capítulos del arancel, se destaca el capítulo 17 que corresponde a la cadena agroindustrial del azúcar, con participación del 15%, cuando en el 2007 alcanzaba el 18%; el oro con participación del 10% y crecimiento anual del 70.6%; papel y sus derivados con el 10% y avance del 22.9%.

Cuadro 1.2
Valle del Cauca: principales exportaciones totales por capítulos del arancel a marzo de 2008 (miles de dólares FOB)

Cap	Descripción	2008	2007	var. %	Part. %
	Total general	572,089	481,732	18.8%	100%
17	Azúcares, artículos confitería	83,297	109,943	-24.2%	15%
71	Perlas, piedra y metales preciosos	59,537	34,902	70.6%	10%
48	Papel, cartón y sus manufacturas	55,211	44,932	22.9%	10%
85	Aparat.eléctrico, apara.grab.imagen	49,640	27,486	80.6%	9%
40	Caucho y sus manufacturas	35,046	31,592	10.9%	6%
9	Café, té, yerba mate y especias	33,865	35,405	-4.3%	6%
30	Productos farmacéuticos	32,936	20,868	57.8%	6%
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	24,310	20,895	16.3%	4%
21	Preparaciones alimenticias diversas	18,106	13,404	35.1%	3%
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	17,445	12,057	44.7%	3%
74	Cobre y sus manufacturas	13,455	9,815	37.1%	2%
15	Grasas y aceites minerales o vegetales	13,167	1,546	751.5%	2%
62	Pren, compl.vestir except. de punto	12,543	13,427	-6.6%	2%
39	Materias plásticas y sus manufacturas	9,480	6,401	48.1%	2%
76	Aluminio y sus manufacturas	9,089	10,740	-15.4%	2%
19	Preparac.base cereal, leche, pastelería	8,659	6,182	40.1%	2%
61	Prendas, complementos de vestir de punto	8,490	7,977	6.4%	1%
49	Produc. editoriales, prensa, textos	7,073	4,923	43.7%	1%
29	Productos químicos orgánicos	6,248	5,538	12.8%	1%
42	Manufac. cuero, artic.viaje, bolsos	5,921	2,964	99.8%	1%
18	Cacao y sus preparaciones	5,828	4,166	39.9%	1%
94	Muebles	5,627	5,735	-1.9%	1%
84	Reactor nuclear, calderas, maquin.mecánica	5,334	5,733	-7.0%	1%
70	Vidrio y sus manufacturas	4,334	5,497	-21.2%	1%
64	Calzado,artic.análogos y sus partes	4,270	3,965	7.7%	1%
22	Agua mineral, natural, gasificada	3,731	4,676	-20.2%	1%
11	Productos molinería, malta, almidón	3,605	3,664	-1.6%	1%
41	Pielés y cueros	3,034	781	288.6%	1%
90	Instrument. óptica, fotograf, cinemato.	2,916	3,394	-14.1%	1%
72	Fundición de hierro y acero	2,770	1,977	40.1%	0%
82	Herramientas, cuchillería y cubiertos	2,685	2,273	18.1%	0%
20	Preparac.legumbres, frutos, otras	2,622	3,185	-17.7%	0%
87	Vehic. automóvil. tractor, ciclo y partes	2,214	891	148.4%	0%
68	Manuf. piedra, yeso, cemento, mica	2,043	1,243	64.3%	0%
32	Extractos curtientes, pinturas, tintas	1,868	593	214.9%	0%
63	Demás artículos textiles confeccionados	1,827	469	289.4%	0%
73	Manufac. de fundición hierro y acero	1,483	1,449	2.4%	0%
83	Manufacturas diversas de metal comunes	1,234	756	63.2%	0%
28	Productos químicos inorgánicos	1,055	761	38.6%	0%
3	Pescados y crustáceos, moluscos	1,050	1,371	-23.4%	0%
	Subtotal principales capítulos	563,050	473,577	18.9%	98%
	Resto de capítulos	9,040	8,155	10.8%	2%

Fuente: DANE. Cálculos CREE Banco de la República Cali

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 1.3
Valle del Cauca: principales productos exportados a
marzo de 2008
(miles de dólares FOB)

Productos	2008	2007	Var %
Oro en bruto y desperdicios	69,529	42,350	64%
Confitería	42,613	37,579	13%
Papeles y cartones	42,182	35,512	19%
Llantas y neumáticos y partes	33,897	30,778	10%
Medicamentos	33,166	21,205	56%
Los dem caf sin tostar, sin	33,119	34,684	-5%
Productos de tocador	24,444	21,294	15%
Cables conductores	21,950	14,300	53%
Baterías	21,264	10,794	97%
Confecciones	15,164	13,032	16%
Otros alimentos	9,822	5,196	89%
Alimentos procesados	18,179	14,413	26%
impresos y publicaciones	6,959	4,856	43%
Subtotal	372,286	285,994	30%
Azucar	38,982	70,875	-45%
Sin azúcar	533,108	410,857	30%
TOTAL EXPORTADO	572,089	481,732	19%

Fuente: DANE, DIAN. Cálculos CREE Cali.

Por países, Venezuela aglutinó la quinta parte del total exportado en el trimestre, Ecuador y estados Unidos el 13% cada uno, Perú 9%, Chile el 5%, al igual que las zonas Francas de Cúcuta y Cali.

Las exportaciones totales de Nariño estuvieron lideradas por el café con un crecimiento del 64%, seguido por productos de mar con 1.8 millones de dólares y crecimiento del 304%, mientras se redujeron las de aceite de palma y almendra en 32% durante el trimestre.

Entretanto, el Cauca exportó en el trimestre, 52 millones de dólares, liderados por café con 15 millones, seguidos por moldes para materia mineral con 6.5 millones y el resto en 79 posiciones de arancel, incluyendo azúcar, con amplia disminución en despachos durante el periodo.

Importaciones

Durante el primer trimestre del 2008, las importaciones del Suroccidente colombiano aumentaron 31.3%, al alcanzar en valor CIF US\$1,216 millones, concentradas especialmente en el Valle del Cauca en materias primas y bienes de capital con 1,081 millones, 34.7 por ciento superiores a igual periodo del año anterior.

Los principales productos importados en el Valle del Cauca fueron vehículos con casi la sexta parte del

total comprado al exterior, seguido por materias primas para la industria metalmeccánica, de alimentos y agroindustrial, básicamente con alambre de cobre, aluminio, maíz, trigo, aceite de soya, urea, entre otros.

De maíz amarillo se importaron un poco mas de 100 mil toneladas por valor de US\$ 27 millones de dólares CIF a un precio promedio de 645 mil pesos la tonelada CIF.

De trigo se importaron 78 mil toneladas desde el Valle del Cauca, por valor de US\$31 millones CIF a un precio promedio de 696 mil pesos CIF la tonelada.

Las importaciones de urea alcanzaron las 81 mil toneladas, mas de la mitad de las importadas durante todo el año pasado. Su precio promedio CIF fue de 38 mil pesos por bulto de 50 kilos, lo cual significó un incremento del 10 por ciento frente al año pasado.

Entre otros productos a destacar sobresalen televisores, motocicletas, frijoles y medicamentos.

Cuadro 1.4
Importaciones del Suroccidente por
departamentos
Primer trimestre 2008-2007
Miles de dólares CIF

Depto	2008p	2007p	Var. %
Valle del Cauca	1,080,954	802,389	34.7%
Cauca	68,494	62,456	9.7%
Nariño	66,424	60,770	9.3%
Putumayo	170	218	-21.8%
Suroccidente	1,216,043	925,834	31.3%
Total nacional	8,881,984	7,389,741	20.2%

Fuente: DIAN Cálculos: DANE
p: cifras provisionales

A pesar de la apreciación del peso frente al dólar, algunos productos importados presentaron aumentos considerables. En efecto, al analizar una serie de posiciones arancelarias de los productos importados en el trimestre y comparar los precios implícitos frente al año anterior, se observaron alzas en algunas materias primas básicas de la agroindustria como el trigo con alzas superiores al 40% en el puerto de embarque, similar en otros cereales y también en insumos agropecuarios, como la urea con alza anual promedio del 13%.

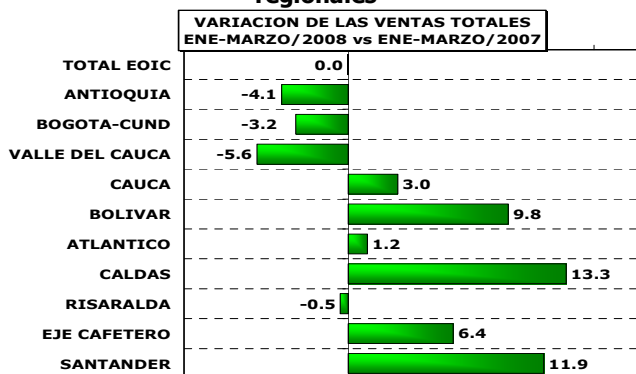
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

2. Industria

Según la encuesta EOIC de la ANDI a los empresarios del Suroccidente, en el primer trimestre del año la actividad manufacturera observó menor crecimiento en el Valle tanto en producción como en ventas, mientras para Cauca los resultados fueron mejores e incluso se ubicó de tercero en capacidad instalada. Al mismo tiempo, en el Valle se registraron altos inventarios de producto terminado, con pedidos altos por debajo del promedio nacional, junto con Antioquia, Atlántico y Tolima. Los empresarios mantienen aún gran incertidumbre frente al TLC, las relaciones comerciales con el vecindario y el comportamiento de la tasa de cambio.

Menos de un tercio tiene mejores expectativas en el resto del año, particularmente por costos de materias primas, menor demanda por sus productos y la tasa de cambio, lo que les ha afectado el margen de rentabilidad.

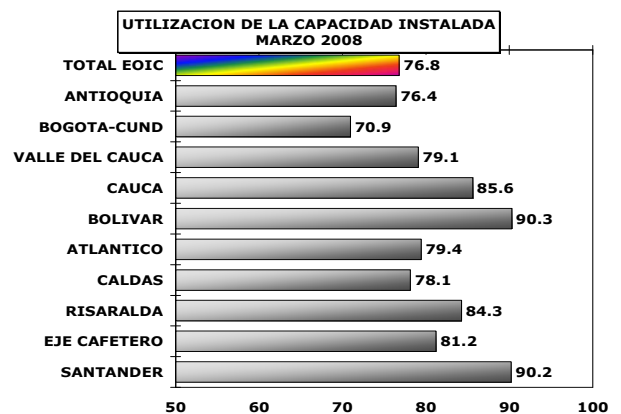
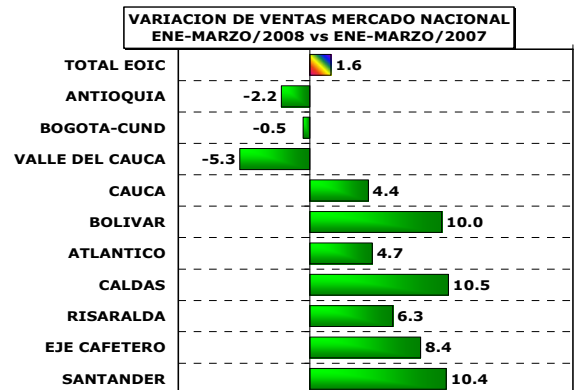
Gráfico 2.1
Encuesta de Opinión Industrial Conjunta – Datos regionales



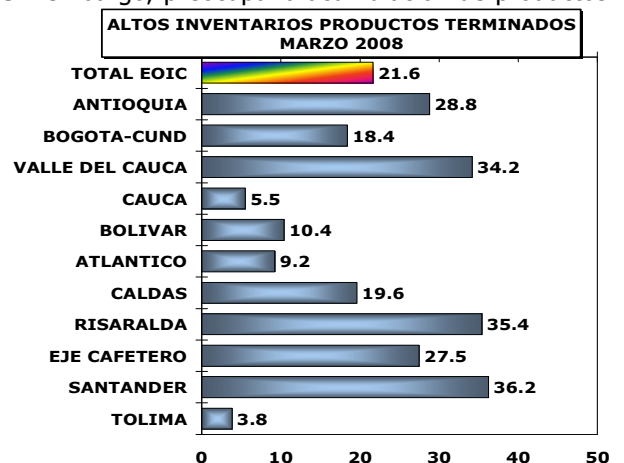
A pesar de los resultados, tres cuartas partes de los encuestados mantienen firmes sus proyectos de inversión para el resto del año.

La industria suroccidental mantiene sus estándares al lograr posicionar su oferta en el mercado externo, en medio de la fuerte apreciación del peso en lo corrido del año. En efecto, la encuesta de la ANDI muestra una disminución en ventas internas 5.3 por ciento mientras las totales caen 5.6 por ciento al cierre del trimestre, lo cual significa que las exportaciones diferentes de azúcar han sido la salvación de la industria local, en especial la del Valle del Cauca, la

cual conserva fortalezas en el sector de alimentos y bebidas, especialmente en productos de molinería y almidones, lo que la hace gran demandante de maíz, trigo y resto de cereales importados para la elaboración de alimentos básicos.



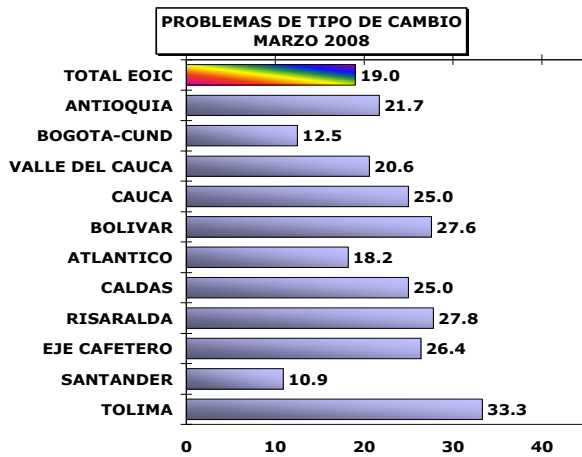
Sin embargo, preocupa la acumulación de productos...



Fuente: Encuesta EOIC ANDI.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

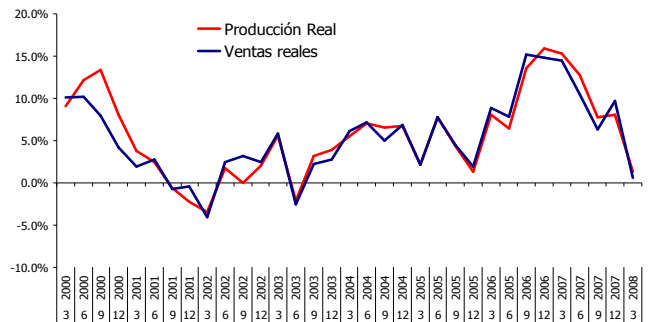
Entre las dificultades que enfrentan los empresarios puntea el tipo de cambio, superando levemente el promedio nacional.



Fuente: Encuesta EOIC ANDI.

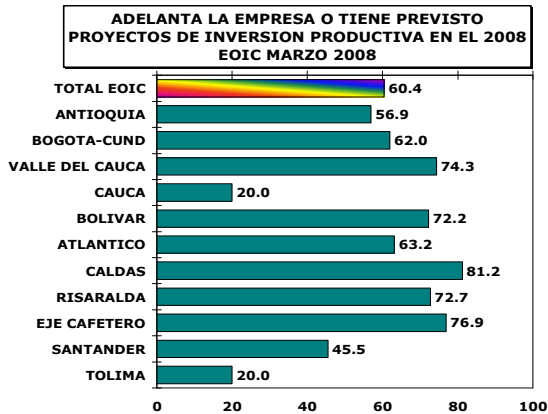
precios internacionales del azúcar afectaron sus ventas externas.

Gráfico 2.1
Muestra Mensual Manufacturera
Variación anual de la producción y las ventas, sin trilla de café - Promedio móvil trimestral a marzo 2000-2008



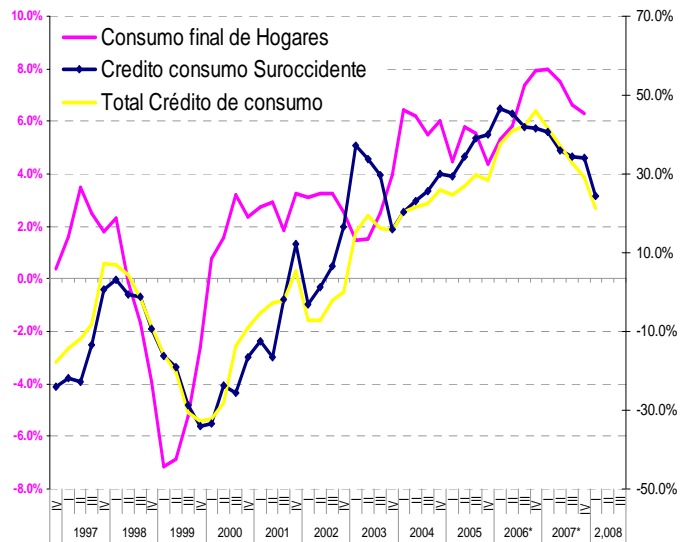
Fuente: DANE. Cálculos CREE

A pesar de todo, se mantiene la dinámica de la inversión en proyectos productivos



Fuente: Encuesta EOIC ANDI.

Gráfico 2.2
Crecimiento anual de Crédito de consumo en Suroccidente y Consumo final de hogares PIB nacional - Promedio móvil trimestral



Fuente: DANE y Superfinanciera. Cálculos CREE Cali.

Los sectores que reportaron mayores crecimientos en ventas y producción real a marzo en el total nacional, mantienen presencia regional en el Suroccidente, como los productos de madera; actividades de impresión y edición; carpintería para construcciones; aceites y grasas; frutas, legumbres y hortalizas; productos alimenticios; químicas básicas; molinería y almidones; carne y pescado; plástico.

No obstante, el sector azucarero creció en producción por efectos del alcohol carburante, mientras los

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 2.1
Muestra Mensual Manufacturera
Variación anual real de la producción y las ventas,
según clases industriales - sin trilla de café
Enero-Marzo 2008/2007

Clases industriales	Producción Ventas	
	Real ^a	Real ^a
TOTAL NACIONAL		
a - Total con trilla	1.56	0.71
b - Total sin trilla	1.35	0.57
Producción, transformación y conservación de carne y	8.84	7.81
Elaboración de aceites y grasas; transformación de frut	12.75	11.88
Productos lácteos	1.05	0.80
Productos de molinería y almidones	8.39	8.47
Productos de panadería	1.66	5.57
Trilla de café	10.30	7.10
Ingenios, refinerías de azúcar y trapiches ^{b/}	6.20	-4.40
Otros productos alimenticios	11.59	9.42
Bebidas	-5.27	-0.41
Productos de tabaco	-19.86	-13.57
Hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles	-6.59	-10.60
Otros productos textiles	-1.49	3.14
Tejidos y artículos de punto y ganchillo	3.72	2.44
Prendas de vestir, confecciones	1.50	4.99
Curtido y preparado de cueros	7.03	10.42
Fabricación de calzado	-12.00	-4.05
Artículos de viaje, bolsos y artículos similares	-15.57	-19.69
Aserrado de madera, hojas de madera	-2.21	-2.12
Partes y piezas de carpintería para construcciones	23.26	14.47
Otros productos de madera; corcho, cestería y espartes	24.99	23.67
Papel, cartón y sus productos	-0.98	-4.62
Actividades de edición	9.48	16.96
Actividades de impresión	-1.77	0.56
Actividades de servicios relacionadas con la impresión;	22.96	22.96
Refinación del petróleo	6.57	7.07
Derivados del petróleo fuera de refinería	2.95	3.38
Sustancias químicas básicas, fibras sintéticas y artificial	11.40	8.81
Otros productos químicos	1.00	-0.76
Productos de caucho	4.27	-6.60
Productos de plástico	15.47	7.40
Vidrio y sus productos	7.63	4.46
Productos de cerámica no refractaria, para uso no estru	24.03	8.41
Productos minerales no metálicos	4.54	7.49
Industrias básicas de hierro y acero; fundición de meta	-1.81	-2.52
Industrias básicas de metales preciosos y metales no fe	-20.43	-22.62
Fabricación de productos elaborados de metal	5.18	3.83
Maquinaria de uso general	-31.68	-31.44 *
Maquinaria de uso especial	-7.93	-6.55
Aparatos de uso doméstico	-4.94	-3.85
Maquinaria y aparatos eléctricos	1.41	1.37
Equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaci	-24.64	-24.32
Aparatos e instrumentos médicos, ópticos y de precisi	-19.60	-14.66
Vehículos automotores y sus motores	-28.89	-29.04
Carrocerías para vehículos automotores	-18.12	-14.37
Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores	-5.31	-6.86
Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	0.59	-7.85
Fabricación de muebles	-1.67	-2.83
Otras industrias manufactureras	16.47	7.70

Fuente: DANE

Un factor que indica desaceleración de la demanda agregada en Colombia, es la percepción de los empresarios del Valle del Cauca, cuando en diciembre apuntaron como un problema la falta de demanda, con el porcentaje más alto del país, 15.9%, seguido por Bogotá con el 14%.

Teniendo en cuenta la especialidad de la industria local en el suministro de productos de consumo final al resto del país, caso similar a la capital y Antioquia en los últimos años, es en estas regiones donde debería sentirse inicialmente la desaceleración de la demanda agregada, como un anticipo de los cambios en el ciclo de la economía.

Cuadro 2.2
Producción del sector de alimentos y bebidas

Clase	Particip. 2007	Particip. marzo / 2008	V. año corrido a marzo / 2008	Contrib.
Carnes y Pescado	11.24	11.14	8.84	0.98
Aceites y Grasas	8.84	10.83	12.75	1.23
Lácteos	12.26	12.17	1.05	0.13
Molinería, Almidones	20.70	20.17	8.39	1.69
Panadería	5.31	5.13	1.66	0.09
Ingenios, trapiches	9.24	12.03	9.06	0.88
Otros alimentos	13.74	13.39	11.59	1.55
Bebidas	18.68	15.14	-5.27	-0.95
Total	100.00	100.00	5.59	5.59

Fuente: DANE.

Una prueba de lo anterior, puede ser el cambio en el comportamiento en el crédito de consumo, tanto en el Suroccidente como en el resto del país, cuya tendencia podría servir como un indicador anticipado del consumo de hogares en el PIB. Como se observa en el gráfico 2.2, la contracción en el crédito de consumo para el primer trimestre del año 2008, serviría para estimar el consumo de los hogares entre un 5.5% y 6%, cifra final a conocerse al final del mes de junio.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

3. Sistema financiero

Captaciones – operaciones pasivas

Al cierre de marzo de 2008, el saldo de las principales captaciones del sistema financiero del Suroccidente se ubicó en 11.28 billones de pesos, superiores en 9.5%, al de igual periodo del año anterior. Esta cifra señala desaceleración en la dinámica del ahorro por parte de los hogares de la región, por cuanto un año atrás presentaba un crecimiento del 17.8%. El crecimiento promedio nacional fue de 14.5%, mientras un año atrás alcanzaba el 23.2%. A pesar de la mayor concentración de las captaciones en la capital, 61%, se siente el menor dinamismo del ahorro financiero. Bogotá alcanzó en marzo de este año un crecimiento anual del 19.4% y un año atrás fue 25.8%.

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

	Var. %		Dic-07	Var. %	
	Mar-07	2006		Mar-08	2007
Valle	8,273,221	18.2%	9,045,407	9,088,688	9.9%
Cauca	798,489	17.3%	863,463	901,566	12.9%
Nariño	999,741	11.9%	1,014,902	1,040,548	4.1%
Putumayo	227,811	34.7%	245,211	247,925	8.8%
Suroccidente	10,299,262	17.8%	11,168,983	11,278,728	9.5%
Nacional	112,870,116	23.2%	126,560,890	129,186,555	14.5%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Cali.

Al primer trimestre del año el Valle del Cauca aumentó sus captaciones en 9.9%, mientras un año atrás había alcanzado un crecimiento del 18.2%. Esta desaceleración implicó reducir su participación en el total nacional a 7% en el periodo frente a 7.6% de un año atrás. En contraste, la participación en el total prestado por el sistema financiero se mantuvo en un promedio del 11.2%.

En participación en el ahorro financiero, la región Suroccidental abarcó el 8.7% del total frente al 9.1% de un año atrás.

En resumen, las principales captaciones del sistema financiero en el Suroccidente, marcan las necesidades de recursos adicionales para financiar el funcionamiento de su economía, principalmente del déficit en su balanza comercial. Igualmente, el endeudamiento público es una variable de perturbación sobre el ahorro, dado que aún se encuentra en niveles significativos a pesar de los

mayores recaudos tributarios en las administraciones públicas, principalmente del Valle del Cauca.

Cuadro 3.2
Saldo y crecimiento anual de las principales captaciones del sistema financiero por regiones
Millones de pesos y porcentajes

Regiones	Mar-07	Dic-07	Mar-08	Var. % anual
Suroriente	1,903,790	1,880,747	1,908,455	0.2%
Suroccidente	10,299,262	11,168,983	11,278,728	9.5%
Noroccidente	13,256,373	15,216,248	15,234,239	14.9%
Centro	4,450,175	4,611,581	4,559,305	2.5%
Centroriente	7,068,163	6,974,083	7,081,456	0.2%
Caribe	7,187,184	7,512,802	7,485,717	4.2%
Cafetera	3,059,246	3,486,675	3,264,294	6.7%
Bogotá	65,645,923	75,709,772	78,374,361	19.4%
Nacional	112,870,116	126,560,890	129,186,555	14.5%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Cali.

Cartera – operaciones activas

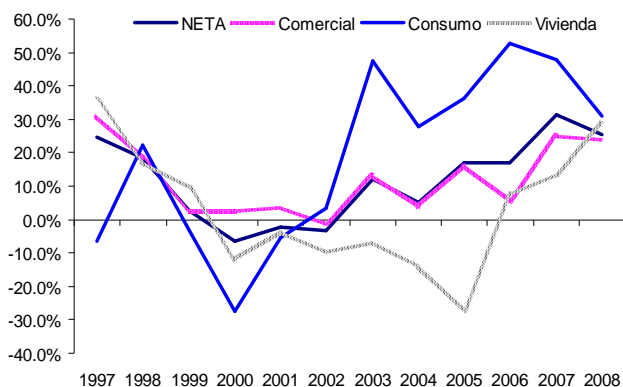
En el primer trimestre de 2008, el saldo de la cartera neta en el Suroccidente se ubicó en \$15.9 billones, con un incremento del 25.3%, inferior en 607 puntos básicos al crecimiento registrado un año atrás. Este resultado se mantiene en línea con las demás regiones colombianas, donde se viene observando un ajuste por parte de los agentes económicos, al desacelerar el endeudamiento ante mayores tasas de interés presentadas a lo largo del año 2007 y comienzos del 2008.

La efectividad de la política monetaria para suavizar una demanda agregada desbordada, ha dado sus resultados, al menos en lo relacionado con el crédito a las familias, en particular, el destinado a financiar consumo. En el gráfico 3.1 se puede apreciar el comportamiento estacional al primer trimestre en los últimos 12 años, luego de un estancamiento desde 1997 hasta 2001, cuando la política monetaria incentivó con bajas tasas de interés el crecimiento del crédito, en especial el destinado a consumo de los hogares y comenzó el crecimiento sostenido de la economía con la recuperación de la demanda interna por bienes y servicios. Posteriormente, en el año 2006, frente a un desbordado crecimiento y con el fin de proteger el ingreso futuro de los hogares, la política monetaria inicia gradualmente su proceso de contracción, con medidas orientadas a garantizar la estabilidad económica de largo plazo. Es así como los agentes perciben acertadamente las medidas y ajustan su endeudamiento con crecimiento acorde a la capacidad de pago, luego de haber actualizado los

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

hogares el consumo y la inversión represados durante la recesión de finales del siglo XX.

Gráfico 3.1
Crecimiento anual a Marzo del crédito por tipo en el Suroccidente



Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Cali

Por el lado de la oferta, los agentes han comprendido las medidas de ajuste y luego de financiar con recursos propios la inversión en activos productivos, comienzan a demandar moderadamente crédito para financiar los procesos de reconversión industrial, comportamiento que igualmente se observa en el crédito de vivienda. Esta orientación del crédito hacia actividades productivas es garantía para dirigir la economía sobre una senda de crecimiento sostenido.

Por departamentos, el Valle aglutinó \$14.3 billones del saldo total de la cartera neta en el Suroccidente y mantuvo un crecimiento del 26.2%. La cartera de consumo se desaceleró en el Valle luego de crecer desbordadamente casi 50% en marzo de 2007 y pasar a 32.4% al mismo mes del presente año. Por otro lado, el crédito comercial se mantuvo en similar nivel, mientras el crédito para vivienda creció frente al mismo mes del año pasado un tercio y conserva su pronunciado repunte desde 2006.

En Nariño la desaceleración del crédito fue más pronunciada al ubicarse su saldo en \$1.1 billones, superior en 16.6% al del año pasado, cuando creció 41%. Este comportamiento fue consistente para cada tipo de crédito e incluso disminuyó el de vivienda en cerca del 10%.

Por su parte en el Departamento del Cauca el avance fue del 20.2%, repuntando el destinado a vivienda en

48.8% para financiar la construcción de amplios proyectos iniciados en el presente trimestre, especialmente en VIS. El crédito comercial no presentó mayor cambio en su nivel, incluso con un leve decrecimiento del 0.9%, muy asociado a las expectativas de los empresarios consignadas en la encuesta EOIC presentada en la sección 2 arriba, frente a proyectos de inversión en curso para el presente año.

Cuadro 3.23
Crecimiento anual de la cartera neta del sistema financiero por departamentos del Suroccidente
Millones de pesos y porcentajes

Depto	Marzo de 2008	Var a marzo 2007	Var a marzo 2008
Cartera Neta			
Cauca	424,800	21.0%	20.2%
Nariño	1,057,652	41.0%	16.6%
Putumayo	164,674	47.6%	27.3%
Valle	14,299,240	30.9%	26.2%
Suroccidente	15,946,367	31.4%	25.3%
Comercial			
Cauca	146,872	16.3%	-0.9%
Nariño	372,554	42.6%	25.7%
Putumayo	36,114	44.8%	26.9%
Valle	9,865,195	24.6%	24.5%
Suroccidente	10,420,735	25.1%	24.1%
Consumo			
Cauca	177,326	24.4%	43.3%
Nariño	484,418	40.7%	17.4%
Putumayo	103,963	49.1%	31.8%
Valle	4,357,758	49.8%	32.4%
Suroccidente	5,123,465	47.8%	31.1%
Vivienda			
Cauca	56,305	22.4%	48.8%
Nariño	96,730	46.3%	-9.9%
Putumayo	7,859	77.1%	43.2%
Valle	939,276	9.1%	33.3%
Suroccidente	1,100,171	13.6%	28.6%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Cali

En el Putumayo el crédito neto creció 27.3% a marzo de este año, con menor dinámica en el destinado a consumo, así como el comercial y el de vivienda. Este último registraba el año pasado avance anual del 77% y se redujo a 43.2%, muy de acuerdo con los procesos de recuperación social en la región.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

4. Construcción

Según el DANE, en el Suroccidente el área total aprobada para construcción a marzo de 2008, alcanzó 1,048 mil metros cuadrados, con una variación anual del 44.7%, el crecimiento más alto observado en las regiones colombianas, las cuales decrecieron en el mismo periodo a excepción del Centroriente. Esta dinámica del sector de la construcción se conserva en la región a pesar de la desaceleración en el área aprobada para construcción de vivienda, compensada por otros destinos, especialmente en el Valle del Cauca, liderados por Cali y Yumbo.

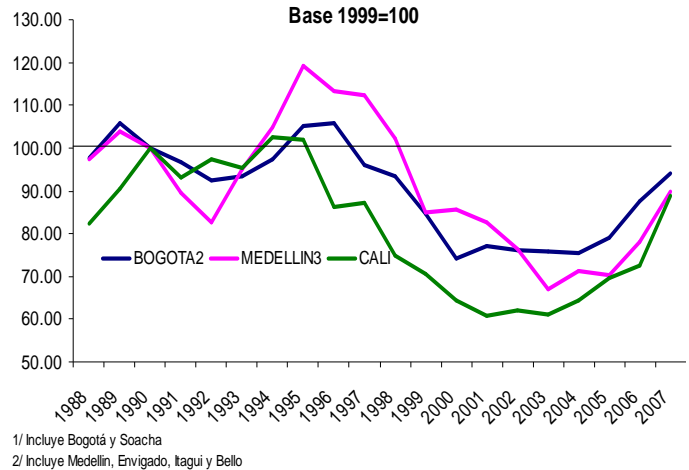
A pesar de los satisfactorios resultados consolidados, se observa moderación en el sector con un crecimiento acorde a la demanda por vivienda en el Suroccidente, en especial en Cali y Yumbo.

La participación de la región en número de viviendas a construir este año alcanzó el 30% del total aprobado en el país, con el segundo lugar después de Bogotá con el 33%, superando ampliamente al Noroccidente colombiano (Antioquia y Chocó).

Del área total aprobada, el 72% correspondió a vivienda, el 10% fue para establecimientos del sector comercio, el 8.2% fue para bodegas, el 7.8% para construcciones del sector industrial y el restante se distribuyó en su orden para edificaciones de hoteles, hospitalarias y oficinas.

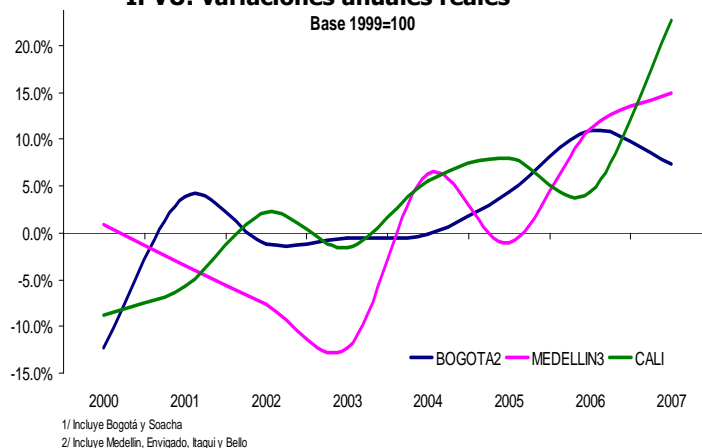
El suroccidente aún no avizora desaceleración en el sector, puesto que al primer trimestre el área aprobada en el total de licencias crecía 47% respecto al año anterior y junto con la región Central (6.3%) fueron las dos únicas regiones que registraron aumentos en el área aprobada. Este resultado es liderado por grandes proyectos de vivienda en el departamento del Cauca, así como un importante avance del Valle en el área aprobada para construcción en el sector industrial.

Gráfico 4.1
Indice Real de Precios de la Vivienda Usada
Base 1999=100



1/ Incluye Bogotá y Soacha
2/ Incluye Medellín, Envigado, Itagüí y Bello

Gráfico 4.1
IPVU: variaciones anuales reales
Base 1999=100



1/ Incluye Bogotá y Soacha
2/ Incluye Medellín, Envigado, Itagüí y Bello
Fuente: Banco de la República. Cálculos: CREE Cali

Cuadro 4.1
Área total aprobada en el Suroccidente según departamentos – acumulada a marzo

Deptos.	Vivienda	Total	Vivienda	Total
Cauca	313,941	322,183	1454.8%	1123.1%
Nariño	59,842	115,597	-19.8%	30.7%
Valle	379,408	610,748	-26.7%	0.1%
Suroccidente	753,191	1,048,528	23.0%	44.7%

Fuente: DANE. Cálculos CREE Banco de la República Cali

Cuadro 4.2
Unidades de vivienda a construir en el Suroccidente según departamentos – acumulados a marzo

Deptos.	VIS			Diferente a VIS		
	Total	Casas	Aptos.	Total	Casas	Aptos.
Cauca	311	311	-	4,408	3,867	541
Nariño	19	19	-	452	85	367
Valle	1,069	910	159	2,627	680	1,947
Suroccidente	1,399	1,240	159	7,487	4,632	2,855

Fuente: DANE. Cálculos CREE Banco de la República Cali

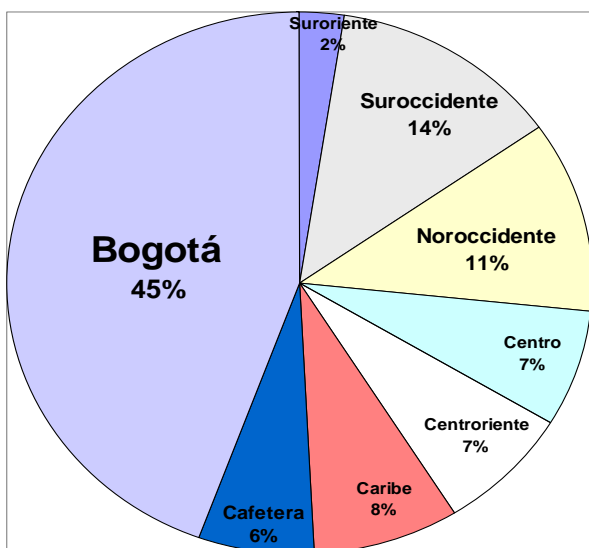
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

En tanto, el precio de la vivienda usada en Cali mantiene tendencia a la recuperación de su valor real logrado a mediados de la década pasada en forma más dinámica que Bogotá y Medellín, aunque no en comparación con los niveles de dichas ciudades que ya comienzan a sentir fatigada la demanda en el sector.

El censo de edificaciones del primer trimestre de 2008, registró un aumento anual del 29.4% del área total en el país. Cali registró el aumento más importante en las edificaciones con destino a comercio y vivienda multifamiliar principalmente.

Según los resultados del informe de Cartera Hipotecaria de Vivienda del DANE, en el primer trimestre del año 2008, las entidades financieras de vivienda alcanzaron un saldo de capital prestado de 15.89 billones de pesos, 6.6% superiores al mismo observado en el mismo trimestre del año inmediatamente anterior.

Gráfico 4.1
Participación en créditos hipotecarios por regiones y Bogotá a marzo de 2008.



Fuente: DANE. Cálculos: CREE Cali

En participación de viviendas financiadas, Bogotá concentra la mayor proporción en el país con el 45% y seguido por la región Suroccidental (14%) que superó incluso al Noroccidente (Antioquia y Chocó).

Del total prestado, \$5.9 billones se han destinado a la financiación de VIS y los restantes 10 billones a vivienda diferente de VIS.

En cuanto a cartera vencida, se encontró que el capital de 1 ó más cuotas vencidas se redujo en 27.6%. Este comportamiento se acompañó de una reducción del 33,4% de la No VIS y del 10,7% en la VIS.

En el total nacional, el número de créditos hipotecarios disminuyó 4.8%, en particular, el descenso del número de créditos No VIS, en 11.9% y el aumento de créditos hipotecarios VIS en 1.2%.

5. Recaudo de impuestos

Según la DIAN, al cierre de marzo, el recaudo de impuestos en la región Suroccidente aumentó a \$2.12 billones de pesos, superiores en 15.1% al recaudo de igual periodo del año anterior.

El recaudo total nacional a marzo alcanzó los \$16.9 billones, 15.6% superior al recaudo de un año atrás, cuando creció 24.4%. Este menor crecimiento anticipa cierta desaceleración en el recaudo por impuestos internos como el de renta, IVA, retentivo, así como en los externos por concepto de gravamen arancelario e IVA a las importaciones.

Cuadro 5.1
Recaudo de impuestos y de aduanas nacionales Acumulado a marzo de 2008 (Millones de pesos)

CIUDAD	RECAUDO	ENERO-MARZO DE 2008	
		PART. %	VARIACIÓN [2008/2007]-1
Renta	93,905.5	8.8%	-30.4%
Retención	476,187.4	44.6%	6.0%
Ventas	407,443.4	38.1%	5.5%
Otros	97.0	0.01%	-63.6%
Patrimonio	91,212.6	8.53%	8322.7%
Internos	1,068,748.9	100.0%	10.0%
Externos	906,990.7	100.0%	9.0%
TOTAL Valle	1,975,739.6	100.0%	9.6%

Fuente: DIAN.

El aporte del Suroccidente en el recaudo nacional alcanzó el 12.6% mientras un año atrás fue de 13.8%, a su vez contribuyó con el 8.6% en los

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

recaudos por impuestos internos mientras en los externos alcanzó el 30.1%, una vez más, demostrando la importancia del comercio exterior regional en el recaudo tributario nacional.

Cuadro 5.2
Región Suroccidente. Metas y recaudos por conceptos en el 2007 (Millones de pesos)

	Mar-07	Mar-08	Variación anual
Renta	140,388	100,562	-28.4%
Retención	492,848	529,341	7.4%
Ventas	427,279	448,094	4.9%
Otros	1,409	233	-83.5%
Patrimonio	1,302	104,599	7934.2%
Sutotal internos	1,063,226	1,182,829	11.2%
Externos	849,981	945,401	11.2%
Total Suroccidente	1,913,207	2,128,229	11.2%

* No incluye impuestos a la democracia, errados y otros impuestos.
Fuente: DIAN. Cálculos CREE Cali.

6. Mercado Laboral

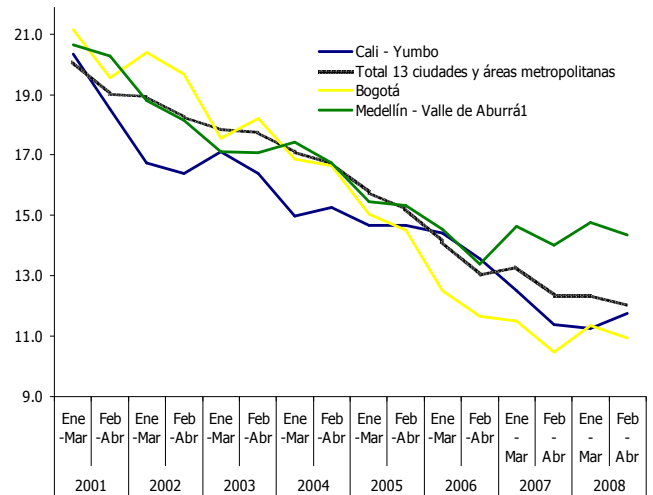
La tasa de desempleo medida por el DANE para Cali-Yumbo, marcó en el promedio trimestral a marzo una desaceleración y en el promedio trimestral a abril un cambio de tendencia ascendente, que aunque leve está enviando señales de ajustes en el mercado laboral, muy similares al año 2002 en la región.

A abril, el desempleo en Cali-Yumbo cambió la tendencia que traía desde el año pasado al subir 52 pb y se ubicó en 11.8%, la sexta ciudad con menor desempleo, asociado a la dinámica de la construcción de edificaciones y obras civiles aún vigentes. Respecto a un año atrás, la población aumentó en el año en 50 mil personas, la PET en 52 mil y la PEA en 25 mil. Asimismo, los ocupados aumentaron en 17 mil y los desempleados en 8 mil personas.

Cali lidera la ocupación laboral del país con la tasa más alta de la muestra 59.2%, mientras que Pasto obtuvo una tasa de ocupación de 55%. Asimismo, por el lado de la demanda de empleo, Cali conserva la tasa global de participación más alta 65.8% después de la de Ibagué 68.5%. Estos resultados ubican el área de Cali-Yumbo como la de mayor presión en el mercado laboral en el 2007 y por ende, donde existió la mayor oferta de empleo junto con Ibagué.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Gráfico 6.1



Cuadro 6.1
Tasa de desempleo para las trece ciudades y áreas metropolitanas promedio móvil febrero-abril

	2004	2005	2006	2007	2008
Toatal 13 ciudades	16.7	15.2	13.1	12.4	12.1
Bogota	16.6	14.5	11.7	10.5	10.9
Medellín	16.7	15.3	13.4	14.0	14.4
Cali	15.3	14.7	13.6	11.4	11.8
Barranquilla	15.9	14.9	11.7	13.9	11.2
Bucaramanga	16.9	16.5	15.0	12.0	9.8
Manizales	19.4	18.5	16.1	14.6	14.5
pasto	20.4	15.6	17.1	14.4	14.0
Pererira	16.7	17.2	13.6	14.3	14.3
Cúcuta	18.4	18.1	14.5	13.8	10.4
Ibague	23.8	21.0	20.7	16.7	19.3
Monteria	15.7	15.9	14.8	14.0	13.6
Cartagena	16.1	13.8	13.1	15.6	12.4
Villavicencio	13.5	12.1	12.9	12.0	11.7

Fuente: DANE. Cálculos CREE