



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL

Suroccidente*

I trimestre de 2007

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 oportuna sobre la evolución de las principales actividades económicas de las regiones y los departamentos que las componen, contando con el valioso aporte del DANE, así como de las diferentes entidades y gremios de la producción y el comercio regional.

Contenido

Panorama Económico

1. Comercio exterior e interno
2. Industria
3. Sistema financiero
4. Construcción
5. Recaudo de impuestos
6. Transporte
7. Mercado Laboral

Mayo de 2007

Número 05

I trimestre de 2007

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: 6820357 - 6847740 - Cali

Panorama Económico

- Durante el primer trimestre del año 2007 continuaron los buenos resultados de la actividad económica registrados en el año anterior, como lo muestran los balances empresariales y el fortalecimiento de la inversión privada en la región suroccidental, liderada por el Valle del Cauca.
- Los recaudos totales de impuestos nacionales en el Suroccidente colombiano crecieron 28% en el primer trimestre del año, producto del buen comportamiento de la economía en el año anterior por el efecto de renta y ventas, siendo el Valle del Cauca el de mejor registro en recaudos.
- El aumento del 18% en las principales captaciones en el primer trimestre reflejan avances importantes del ahorro financiero del suroccidente.
- La demanda interna del país mantiene su dinamismo con beneficios sobre la producción y el comercio de bienes y servicios locales. Los precios externos del azúcar este año se contrajeron considerablemente y si son trasladados al consumidor final se posibilitaría llegar a la meta de inflación, por sus relaciones con otros productos de consumo masivo de gran peso en el IPC
- Las ventas externas del suroccidente de no tradicionales crecieron 15.2% en los dos primeros meses, sin superar el promedio nacional, mientras las importaciones lo hicieron al 41%.
- 64% aumentaron las utilidades en el primer trimestre de 2007 para 18 empresas del Valle inscritas en el mercado de valores, reportando \$104 mil millones de pesos.
- Continúa el dinamismo en el sector de la construcción del suroccidente, según el DANE en el primer trimestre del 2007, el número total de licencias aprobadas crecieron 55% y en área 83%. Para vivienda crecen 50% y en área 49%.
- Aunque la economía se encuentra en la senda de crecimiento, los aumentos en precios agrícolas y de no transables representan una amenaza para la estabilidad macroeconómica regional, por los efectos de las tasas de interés sobre la inversión y el consumo, bases del crecimiento.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

1. Comercio Exterior e interno

Exportaciones:

En el primer bimestre del año 2007, las exportaciones totales del suroccidente crecieron 15.2% frente a igual periodo del año anterior y totalizaron US\$304 millones, mientras las importaciones lo hicieron al 40.6% con un monto de US\$576 millones, proyectando un déficit comercial para el año superior a los mil millones de dólares para la región.

Cuadro 1.1
Exportaciones No tradicionales del Suroccidente a febrero

	miles de dólares		
	2007	2006	Var %
Suroccidente	303,647	263,681	15.2%
Valle del Cauca	272,432	244,229	11.5%
Cauca	24,285	16,789	44.7%
Nariño	6,931	2,663	160.2%

Fuente: DIAN Cálculos: DANE

p: cifras provisionales

Por su parte, las exportaciones no tradicionales del departamento del Valle del Cauca crecieron 11.5%, liderando las ventas externas del suroccidente con US\$272 millones. Entre las razones para este bajo crecimiento se asocia la menor exportación de azúcar en el periodo, -1%, debido a la destinación de la caña molida para la producción de alcohol carburante como parte del programa nacional de biocombustibles, afectando las exportaciones de la sucroquímica, como el ácido cítrico. A pesar de lo anterior, las exportaciones de azúcar del Departamento del Cauca se multiplicaron por más de dos al pasar de US\$3.6 millones a US\$8.5 millones en el bimestre.

La dinámica exportadora del suroccidente se mantuvo durante el primer bimestre del año a pesar de crecer por debajo del promedio nacional. Sobresalen las ventas externas de productos de caucho como llantas, baterías, derivados del cobre, confitería, incluso el oro que ahora se exporta bajo la partida arancelaria de desperdicios y desechos y no como oro en bruto sin alear.

Igualmente, el aceite de palma repuntó en ventas externas con crecimiento del 186%, así como

comestibles y algunas bebidas no alcohólicas de la industria caucana.

Cuadro 1.2
Colombia: Exportaciones No tradicionales a febrero por departamentos – miles de dólares FOB.

Departamento de	Enero - febrero			
	Miles de dólares		Variación	
	Origen	2007 ^p	2006 ^p	%
Total		2,029,543	1,734,914	17.0
Antioquia		484,507	435,894	11.2
Bogotá, D.C.		343,212	285,458	20.2
Cundinamarca		297,136	266,593	11.5
Valle del Cauca		272,432	244,229	11.5
Bolívar		179,704	166,837	7.7
Atlántico		143,710	117,863	21.9
Caldas		60,919	39,427	54.5
Cesar		45,873	12,760	259.5
Norte de Santander		38,130	11,109	243.2
Magdalena		34,528	35,548	-2.9
Cauca		24,285	16,789	44.7
Risaralda		23,976	19,938	20.2
Santander		19,720	30,726	-35.8
Boyacá		18,506	17,061	8.5
Córdoba		9,401	5,195	81.0
Arauca		7,259	617	*
Nariño		6,931	2,663	160.2
Sucre		6,851	7,439	-7.9
Tolima		5,530	4,983	11.0
Quindío		3,652	4,568	-20.1
La Guajira		1,123	439	155.7
Huila		999	406	146.0
Chocó		690	6,521	-89.4
Meta		223	180	24.2
San Andrés		132	1,544	-91.4
Vaupés		50	3	*
Amazonas		41	121	-65.7
Casanare		24	5	428.8

Fuente: DANE - DIAN Cálculos: DANE

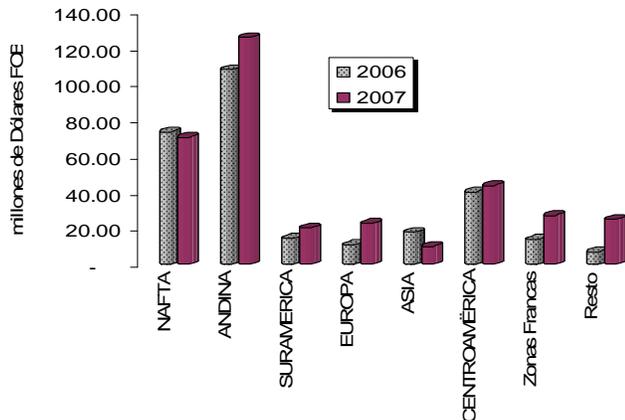
Las ventas del suroccidente al principal socio comercial, Estados Unidos, disminuyeron 6%; mientras se fortalecieron con Venezuela, Ecuador, Chile, España, Haití, Alemania, Panamá y Brasil, países que en conjunto recibieron el 43% de las exportaciones suroccidentales en el periodo con aumento promedio anual del 36.5%.

Por su parte, las zonas francas de Cúcuta y del Pacífico concentraron el 7.4% de las ventas externas del suroccidente colombiano en los dos primeros meses del año, más del doble de lo observado en el mismo periodo del año anterior.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Por zonas geográficas, los países del área Andina, Norteamérica, Centroamérica y Suramérica concentraron las tres cuartas partes de las ventas del suroccidente colombiano.

Gráfico 1.1
Suroccidente: exportaciones según destino
Acumuladas enero-febrero



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

Por regiones, las exportaciones a los países de Norteamérica y Asia, disminuyeron 4% y 44%, respectivamente, mientras a la Comunidad Europea se duplicaron, apuntando al mejoramiento de ingresos por parte de los exportadores frente a la coyuntural apreciación del peso frente al dólar.

Importaciones

Hasta febrero de 2007 las importaciones en valor CIF del Suroccidente colombiano totalizaban US\$575 millones, superiores en 40.6% al monto observado en igual periodo del año pasado. El fuerte impulso de las compras externas del Valle del Cauca incidió en este resultado, con ascenso del 45.9% y participación del 86% en el total importado.

Cuadro 1.3
Importaciones del Suroccidente Colombiano
Acumuladas a febrero-Miles de dólares CIF

	2007	2006	Var %
Suroccidente	575,955	409,604	40.6%
Valle del Cauca	495,284	339,481	45.9%
Cauca	42,026	34,375	22.3%
Nariño	38,637	35,598	8.5%
Putumayo	8	149	-94.4%

Fuente: DIAN Cálculos: DANE
p: cifras provisionales

En el mismo periodo las importaciones totales colombianas alcanzaron los US\$4.618 millones, con avance del 32%, de las cuales el suroccidente aportó el 12.5% sobre el total importado. El Valle ocupó el cuarto lugar con participación del 10.5%, después de Bogotá, Antioquia y Cundinamarca.

Las compras externas de los departamentos de Nariño y Putumayo disminuyeron a pesar del bajo precio del dólar frente a la economía ecuatoriana, mientras la industria del Cauca aprovechó para aprovisionarse de materias primas y bienes de capital.

Cuadro 1.4
Colombia: Importaciones por departamentos
Acumuladas a febrero-Miles de dólares CIF

Departamento	Enero - febrero		
	Valor CIF US\$(miles)		Variación %
	2007 ^p	2006 ^p	
Total	4,618,378	3,499,189	32.0
Bogotá, D.C.	1,848,633	1,338,250	38.1
Antioquia	609,363	433,801	40.5
Cundinamarca	588,153	483,162	21.7
Valle del Cauca	495,284	339,481	45.9
Bolívar	337,238	335,500	0.5
Atlántico	299,992	228,747	31.1
La Guajira	74,891	57,931	29.3
Cesar	50,297	52,064	-3.4
Santander	48,887	42,907	13.9
Caldas	42,649	30,493	39.9
Cauca	42,026	34,375	22.3
Nariño	38,637	35,598	8.5
Risaralda	34,875	27,856	25.2
Magdalena	29,792	16,657	78.9
Boyacá	22,031	3,567	*
Norte de Santander	15,466	12,630	22.5
Arauca	13,652	5,707	139.2
Córdoba	9,594	5,762	66.5
Casanare	4,558	2,056	121.7
Quindío	3,834	2,364	62.2
Tolima	3,329	3,281	1.5
Huila	2,686	3,304	-18.7
Sucre	1,367	1,376	-0.7
Meta	560	1,679	-66.6
Amazonas	499	149	235.3
Caquetá	64	0	*
Chocó	8	0	*
Putumayo	8	149	-94.4
San Andrés	4	342	-98.7

Fuente: DIAN Cálculos: DANE

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Comercio exterior por Buenaventura

El movimiento de carga de comercio exterior por el principal puerto marítimo del país, registró durante los primeros tres meses del año 2007, un aumento del 8.4%. Este crecimiento se fundamentó en la dinámica del movimiento de la carga importada, influenciada por la revaluación y el consumo de los hogares frente a la percepción sobre mejores condiciones de la economía, las que estimularon mayores compras internacionales del país con respecto al primer trimestre del año anterior.

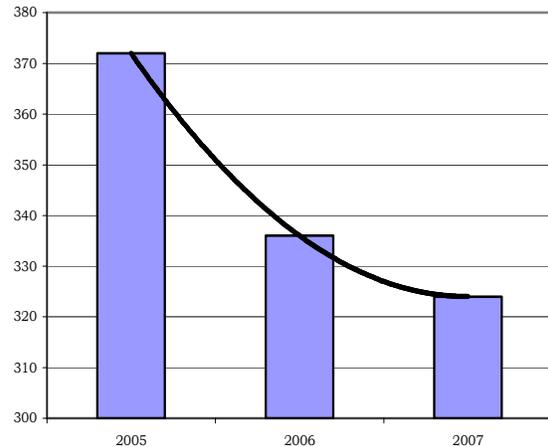
Cuadro 1.5
Movimiento de carga por el puerto de
Buenaventura - Primer Trimestre de 2007
Toneladas*

Tipo de movimiento	2006	2007	Variación
	Enero - marzo	Enero - marzo	%
Importación	1,334,038	1,557,398	16.7%
Exportación	599,272	537,920	-10.2%
Total movimiento	1,933,310	2,095,318	8.4%

* Incluye tipo de carga general, granel sólido, líquido, carbón granel y contenedores de 20 y 40 pies llenos. Fuente: Sociedad Portuaria Regional del Buenaventura. Cálculos CREE, Banco de la República Cali.

Sin embargo, en el mismo periodo la carga exportada por Buenaventura disminuyó 10.2%, resultado asociado a la pérdida de competitividad del Terminal dadas las actuales limitaciones portuarias que posee, especialmente en su nivel de capacidad instalada, en el dragado del canal de acceso y a las restricciones viales y férreas desde el interior, que obstaculizan el tránsito de carga y vienen generando sobre costos a las navieras marítimas, al dejar de arribar al puerto y atracar en otros puertos de la región del pacífico, como Callao en el Perú, Manta en el Ecuador y Colón en Panamá; puertos que actualmente invierten recursos en la modernización de su infraestructura para incrementar su competitividad. Por esta razón, en el primer trimestre de 2007 arribaron 324 naves frente a 372 en el mismo periodo de 2005 y 336 naves en 2006. Con el TLC de Colombia con Estados Unidos y Chile, se incrementará significativamente la movilización de carga marítima de comercio exterior por lo puertos del país, especialmente del pacífico.

Gráfico 1.2
Movimiento de naves por el puerto de
Buenaventura
Primer trimestre. Años 2005-2007



Fuente: Sociedad Portuaria Regional del Buenaventura. Cálculos CREE, Banco de la República Cali.

Se espera que el mejoramiento del acceso vial al puerto, entre el tramo citronela – Loboguerreo, la construcción de la doble calzada logre disminuir el tiempo y por tanto, los fletes del transporte de carga, generando un impacto positivo en la competitividad de la economía. Actualmente se han adjudicado la construcción de dos tramos, mientras que los dos restantes están en proceso de licitación.

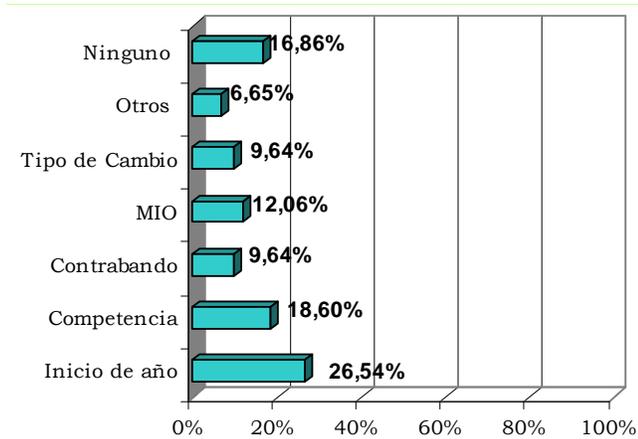
Por último, con respecto al mejoramiento de la capacidad instalada de Buenaventura, dado que este puerto se encuentra dentro de la ciudad, sus posibilidades de expansión son mínimas, lo que hace conveniente analizar con urgencia en el corto plazo planes de expansión portuaria dentro de la bahía, que complementen los servicios portuarios prestados por el puerto de Buenaventura. Entre los principales planes de expansión se encuentran el puerto de Aguadulce, que ya cuenta con inversión privada extranjera, el Complejo Industrial y el complejo del río Delta.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Comportamiento del comercio en Cali

Según la encuesta realizada por FENALCO, durante el primer trimestre de 2007, para el 51.8% de los comerciantes encuestados, el nivel de sus ventas fue regular, mientras para el 38.5% fueron buenas y el 9.6% notó un decrecimiento en su facturación. Se espera que las causas sean factores estacionales por las deudas y gastos efectuados por el consumidor en época decembrina. Asimismo, otras variables como la alta competencia, el contrabando, el cierre de algunas zonas por las obras del MIO, los impuestos y las fluctuaciones del tipo de cambio, se constituyeron en otras de las principales razones que afectaron el comercio en Cali en el periodo.

Gráfico 1.3
Razones a las que se les atribuye el comportamiento de las ventas en Cali. Primer trimestre 2007



Fuente: FENALCO. Valle del Cauca.

El diagnóstico para el primer trimestre del año no será el mismo para los trimestres siguientes, de acuerdo a las expectativas en varios de los encuestados que consideran, incluso una mejor dinámica comercial frente al 2006. Según los comerciantes encuestados, el 73.9% tiene buenas expectativas, por razones de la reactivación del comercio, la incursión de nuevas sucursales y las estrategias de mercadeo que esperan implementar. No obstante, para el 28.9% de los comerciantes, las expectativas del comercio serán

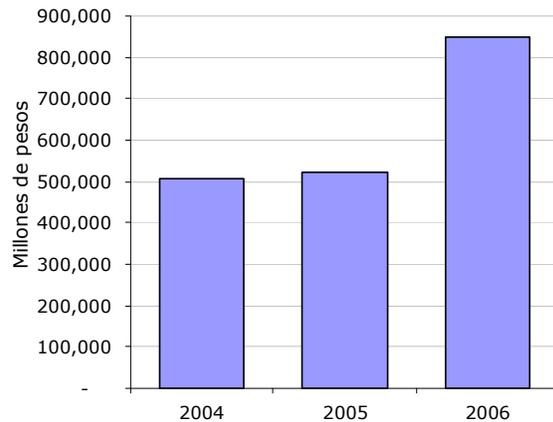
regulares por situaciones como: la desconfianza en la economía en general, mayor endeudamiento y al crecimiento de la competencia.

En lo que resta del año, les preocupa el incremento de los precios de algunos bienes de la economía que afectan el poder adquisitivo de las familias y la perspectiva de un aumento en las tasas de interés de colocación por parte de las entidades financieras ante los incrementos en las tasas de intervención por parte del emisor en los últimos trimestres.

2. Industria

De acuerdo con los balances reportados a la Superfinanciera, las utilidades de una muestra de las 338 empresas industriales más grandes establecidas en el Valle del Cauca, arrojaron un crecimiento del 63% en 2006, comportamiento muy consistente con la actividad manufacturera en el Valle del Cauca durante el año pasado.

Gráfico 2.1
Utilidades anuales de 378 empresas industriales del Valle del Cauca



Fuente: Supersociedades. Cálculos CREE Cali.

El sector de alimentos fue el de mayor crecimiento en utilidades en la región, 129% y \$337 mil millones, participó con el 39% en el total de utilidades. Le siguió, en su orden, el sector de productos químicos con 45% y \$226

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

mil millones, papel y cartón con 77% en crecimiento y utilidades por \$135 mil millones, en utilidades.

Gráfico 2.2
Problema de Tipo de Cambio - Febrero de 2007

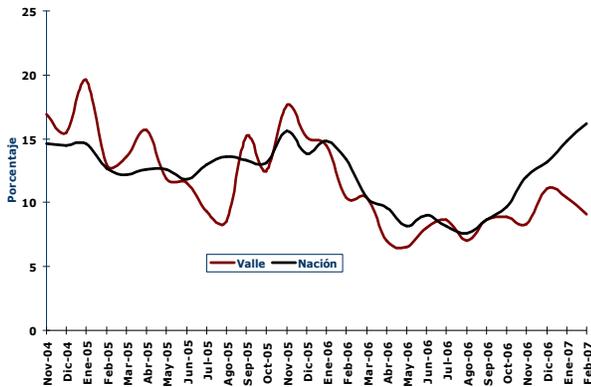
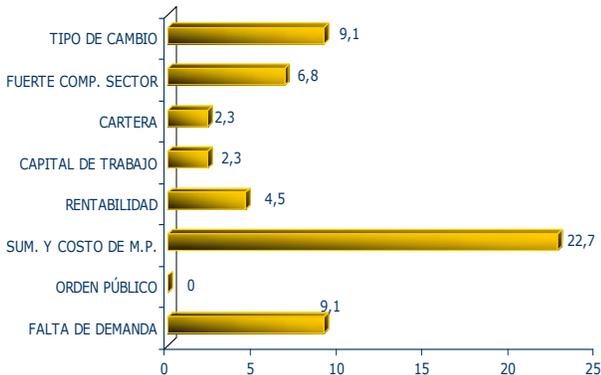


Gráfico 2.3
Principales Problemas a febrero de 2007



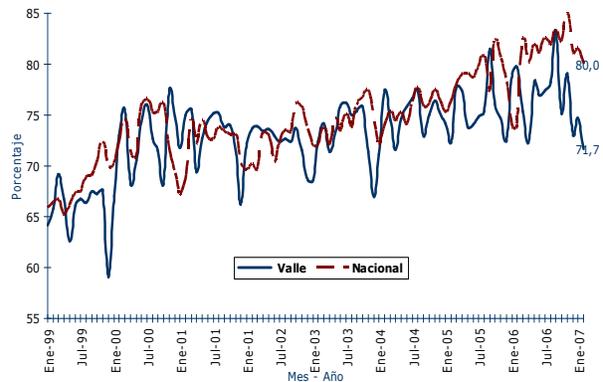
Los sectores que generaron pérdidas en el balance fueron: productos de caucho, fabricación de telas, prendas de vestir, carbón y derivados y productos de madera.

Estos resultados demuestran una vez más la alta especialización agro industrial de la región, en razón a la dependencia de los sectores de químicos y papel del sector agrícola como proveedor de materia prima.

Por otro lado, la encuesta EOIC de la ANDI en el Valle del Cauca a febrero registraba un crecimiento de la producción real del 2.5% frente al 8.2% del total nacional. Las ventas totales crecieron 3.0% frente a 6.7% observado en el total nacional y las internas solo se incrementaron en 0.5% frente al 6.5% estimado en el consolidado nacional.

Entre las preocupaciones u obstáculos que perciben los empresarios encuestados por la ANDI en el Valle del Cauca y el total Nacional sobresale el suministro y costo de las materias primas, donde el 22.7% lo considera como de principal importancia, seguido por problemas de falta de demanda y de tasa de cambio, clasificados en segundo lugar cada uno con el 9.1%, situación de menor importancia explicada por la compensación en la utilización de materias primas importadas en sus procesos productivos.

Gráfico 2.4
Utilización de la Capacidad Instalada
Febrero de 2007



Fuente: Encuesta EOIC. ANDI regional Valle del Cauca

El costo y suministro de materias primas es una preocupación que ha venido en crecimiento continuo, siendo hoy el problema más importante que enfrenta la industria vallecaucana para desempeñar su actividad.

De otro lado, el 69.4% de los encuestados consideraba como buena la situación de su empresa y en contraste, se redujo el porcentaje de expectativas favorables a 39.1%

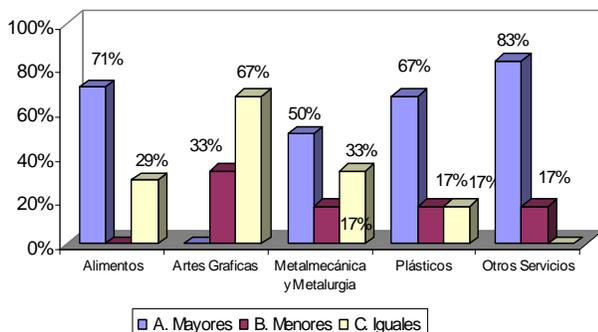
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

luego de haber alcanzado el 50% al cierre de 2006.

Por último, entre las actividades industriales con mayor crecimiento en producción y ventas durante el 2006, muchas son líderes en el suroccidente colombiano, como productos de molinería y almidones con crecimientos reales en producción y ventas de 13.01% y 16.18%, respectivamente, ingenios y refinerías de azúcar con 29.90% y 20.30%; industria de bebidas con el 10.47% y 9.52%; industria de papel, cartón y sus productos con 7.12% y 10.62%; químicas básicas con 6.70% y 11.57%; productos de caucho con 15.00% y 14.65%; productos de plástico con 10.38% y 13.31%; productos minerales no metálicos 37.98% y 29.68%; como también industrias básicas de hierro y acero con el 16.73% y 19.19%. Estos resultados hacen prever un crecimiento del PIB industrial regional para el 2006 por encima del 7%.

Por otro lado, de acuerdo a los resultados de la encuesta realizada por la Asociación Colombiana de Pequeñas Mediana empresas, ACOPI, el comportamiento de las pequeñas y medianas empresas en el Valle del Cauca durante el primer trimestre de año fue alentador si se tiene en cuenta que el 55% de las empresas incrementaron sus ventas en relación con igual periodo del año anterior; mientras que un 29% manifestó que el desempeño de sus ventas permaneció igual y para un 16% decreció.

Gráfico 2.8
Valle del Cauca. Comportamiento de las ventas de las PYMES primer trimestre de 2007



Fuente: ACOPI. Encuesta de opinión de los empresarios acerca del comportamiento económico de la Pyme en el Valle.

El sector que mejor desempeño obtuvo en los primeros meses del año fue el de servicios, cuando el 83% de las empresas reportó incrementó en sus ventas, seguido de la industria de alimentos con el 71% de las firmas encuestadas que también manifestó aumento en sus ventas.

Asimismo, el 67% de las empresas del sector de plásticos y el 50% de metalmeccánica, experimentaron un crecimiento significativo en sus ventas entre enero y marzo. Sin embargo, sectores como el de las artes gráficas no reportaron aumentos.

Respecto a la capacidad instalada, la buena dinámica de las ventas en el primer trimestre generó que el 52% de las empresas reportaran una utilización entre un 80% y 95%, mientras que el 29% lo utilizó entre el 50% y 60%.

A pesar del buen comportamiento de las PYMES, el 81% de los encuestados se vieron afectados por el incremento en el precio de las materias primas, costo que mayoritariamente no pudo ser trasladado al usuario, generando así que el 55% de las Pymes adujeran que sus utilidades permanecieron igual, mientras que solo para el 13% se incrementó.

Continúa la baja participación de las PYMES en sus ventas externas, dado que solo el 32% de las firmas encuestadas están exportando sus productos, participación baja ad portas de los tratados de libre comercio que se establecerán en poco tiempo con Estados Unidos y Chile. No obstante, para el segundo trimestre del año, el 40% de las PYMES tienen programado ampliar sus ventas al exterior.

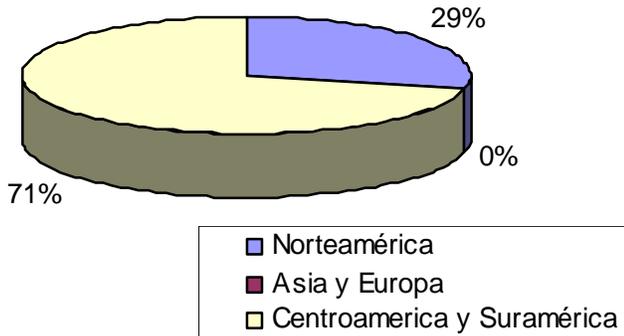
Pese al bajo nivel exportado por las PYMES, Centroamérica y Suramérica se constituyen en los principales destinos de las exportaciones de las PYMES del Valle del Cauca.

En materia de empleo, el 48% de las PYMES mantuvieron estable su nómina de personal, mientras que el 39% lo aumentó, demostrando así el buen comportamiento que viene registrado la economía en el departamento.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Solo el 13% disminuyó puestos de trabajo, por problemas de demanda.

Gráfico 2.9
Valle del Cauca. Contratación de mano de obra en las PYMES - 2006



Fuente: ACOPI. Encuesta de opinión de los empresarios acerca del comportamiento económico de la Pyme en el Valle.

Finalmente, para el 52% de los encuestados, la revaluación los benefició, mientras que para el 42%, la revaluación los afectó. En el tema, si creen si la meta de la inflación trazada por el Banco de la República se cumplirá durante el 2007, las opiniones se encontraron divididas.

En síntesis, la industria manufacturera del Suroccidente colombiano liderada por el Valle del Cauca y Cauca, han consolidado en el 2006 el mejor año en la última década

Balance azucarero 2007

Los cambios climáticos del fenómeno del Niño en el primer trimestre del año afectó la molienda de caña en los 14 ingenios del país, 5.3 millones de toneladas, 1.9% menos que igual periodo del año pasado. Igualmente se redujo la producción de azúcar en 1.8%, totalizando 589 mil toneladas métricas.

Estimativos de Asocaña indican que al finalizar el año la molienda de caña alcanzará 21.9 millones de toneladas, 0.5% inferior a la del 2006; mientras la producción de azúcar se ubicará en 2.4 millones de toneladas métricas, similar a la procesada el año anterior.

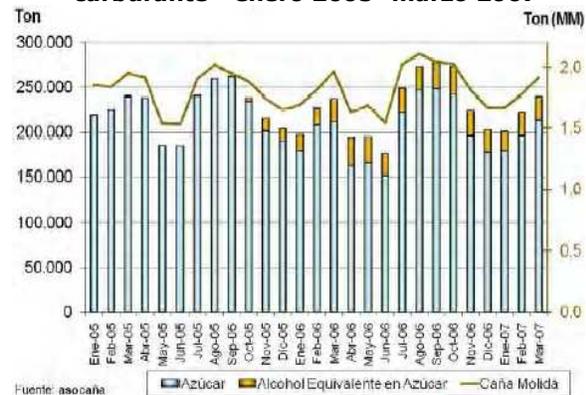
A pesar que dos de las cinco destilerías que funcionan en el país estuvieron en mantenimiento, proceso que suspendió la producción de estas durante un tiempo, la producción del alcohol alcanzó en el primer trimestre del año 63 millones de litros, 25.7 % mas con relación a la producción registrada en el mismo trimestre del año anterior. Se espera que al finalizar el 2007, la producción de etanol alcance un volumen superior a los 290 millones de litros, lo que generará un crecimiento alrededor del 0.9%, teniendo en cuenta que los biocombustibles empezaran a ser utilizados por los automotores de los departamentos de Santander, Norte de Santander y el Sur del Cesar al finalizar el semestre. Así, el país se consolidaría como el tercer productor de etanol en América Latina después de Estados Unidos y Brasil.

Tabla 1
Producción de caña molida, azúcar y alcohol carburante Primer trimestre. 2006-2007

Año	Producción			Ventas (TMVC)	
	Caña molida Toneladas	Azúcar TMVC	Alcohol miles litros	Total Interno	Exportaciones
2006	5,471,391	599,641	50,184	351,746	210,113
2007	5,364,859	589,107	63,095	382,982	204,243

Fuente: Asocaña

Gráfico 2.5
Producción de Caña molida, azúcar y alcohol carburante - enero 2005- marzo 2007



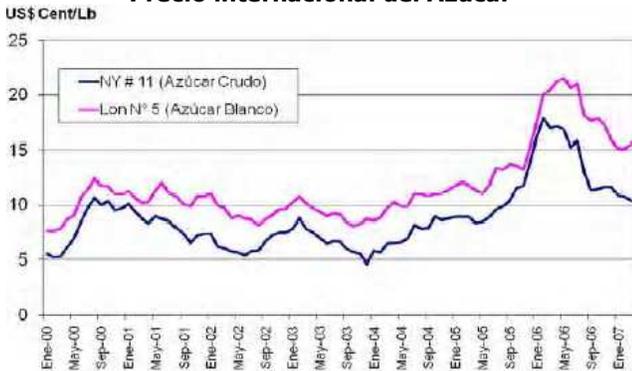
Fuente: asocaña
Fuente: Informe Trimestral del Mercado. Primer trimestre. Asocaña.

Por el lado de las ventas en el mercado interno, el buen comportamiento de la economía en el último año generó que en los primeros meses

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

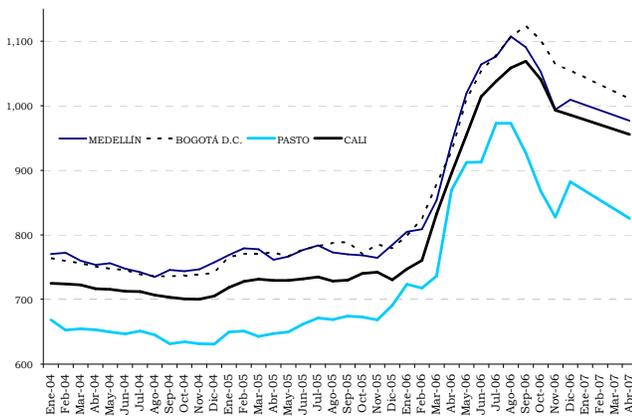
del 2007, las ventas de azúcar alcanzaron 382.9 mil toneladas métricas, 8.8% más que en igual periodo del año anterior. Sin embargo, mientras las ventas internas de azúcar aumentan, las externas disminuyeron 2.8%, al alcanzar 204 mil toneladas, dinámica atribuida al incremento en la producción de etanol, que disminuyó la oferta exportable.

Gráfico 2.6
Precio internacional del Azúcar



Fuente: Bolsa de New York y Londres. Informe Trimestral de Mercado. Asocaña.

Gráfico 2.7
Precio mensual al consumidor de la libra de Azúcar en Cali, Bogotá, Medellín y Pasto Enero 2004-abril 2007



Fuente: DANE, IPC. Cálculos, CREE Cali.

A la reducción del volumen exportado, se adiciona la caída del precio internacional del azúcar dado al incremento en la oferta por parte de países productores asiáticos como: India, China, Pakistán

y Tailandia. En efecto, mientras al finalizar el primer trimestre del 2006 el precio del azúcar crudo alcanzó 17.08 Us Cent/Lb, al finalizar el primer trimestre del 2007 el precio se redujo a 10.37 Us Cent/Lb.

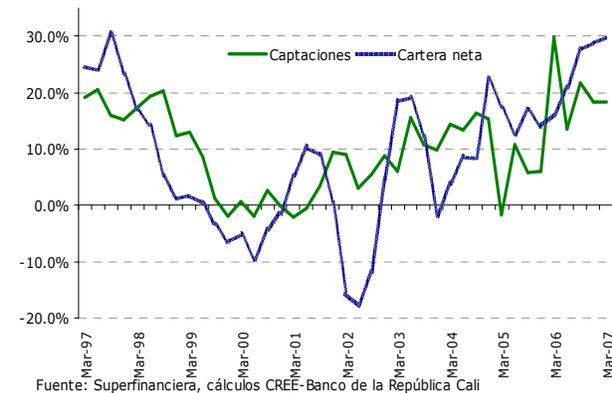
3. Sistema financiero

El sistema financiero regional y en especial el del Valle del Cauca consolidan su recuperación, como lo muestran las cifras a marzo de 2007, del crecimiento anual de las principales captaciones y la cartera neta del departamento. Los niveles alcanzados lograron ubicarse en los observados en el mismo periodo de 1997, como se observa en el gráfico 3.1.

Captaciones – operaciones pasivas

En el primer trimestre del año 2007, las principales captaciones en el sistema financiero del Valle del Cauca y el suroccidente aumentaron en 18.2% y 17.8%, respectivamente, e igualmente su saldo se ubicó en \$8.3 y \$10.3 billones de pesos, lo que resalta el rescate del ahorro financiero en la región en el comienzo del año.

Gráfico 3.1
Valle del Cauca crecimiento anual de las principales captaciones y cartera del sistema financiero Diciembre 1996 – marzo 2007



Fuente: Superfinanciera, cálculos CREE-Banco de la República Cali

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

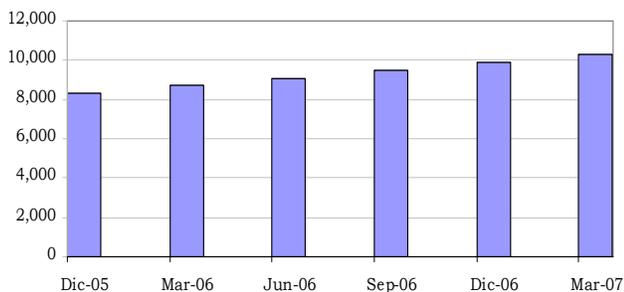
Cuadro 3.1
Suroccidente: Saldo de las captaciones del sistema financiero por departamentos a marzo de 2007

	Millones de pesos			
	31-Mar-06	31-Dic-06	31-Mar-07	var % anual
Total Nacional	91,640,636	105,552,151	112,870,116	23.2%
Suroccidente	8,739,773	9,862,211	10,299,262	17.8%
Cauca	680,577	788,504	798,489	17.3%
Nariño	893,346	1,009,687	999,741	11.9%
Valle	6,996,766	7,832,748	8,273,221	18.2%
Putumayo	169,085	231,271	227,811	34.7%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos CREE Cali.

Gráfico 3.2
Suroccidente. Saldo trimestral de las principales captaciones del sistema financiero
Diciembre 2005 – marzo 2007

Miles de millones de pesos



Fuente: Superfinanciera. cálculos CREE Cali, Banco de la República

El ahorro financiero regional ha mostrado un constante crecimiento en los últimos trimestres, inferior al total nacional y a pesar de bajas tasas de captación continúa aportando los recursos en la financiación de la inversión y el consumo en el sistema financiero local.

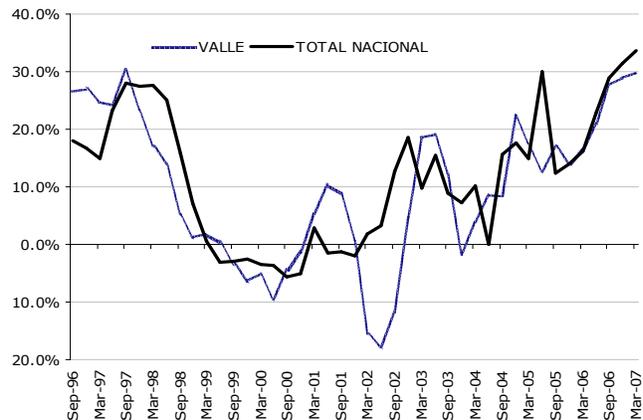
Cartera – operaciones activas

La evolución de la cartera neta en el suroccidente inició el año con menor ritmo de crecimiento frente el total nacional, creciendo en marzo 30.4% inferior en 330 puntos básicos al total nacional.

El Valle del Cauca concentró el 89% del total prestado por el sistema financiero del suroccidente con un crecimiento anual a marzo del 29.8%,

igualmente inferior al registro nacional observado del 33.7%.

Gráfico 3.2
Crecimiento anual de la cartera neta
Valle y total Nacional
Septiembre 1996 – marzo 2007



Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Cali

Por tipo de crédito, se subraya el impulso del crédito de consumo estimulado por presiones de la demanda de los hogares de la región, en particular del Valle del Cauca, Putumayo y Nariño y en menor proporción del Cauca.

El crédito hipotecario continuó ofreciendo crecimientos positivos luego de varios años de estancamiento en la región, incentivado por la demanda por vivienda tanto de VIS como de diferente a VIS. Este repunte ha permitido mantener el auge en el sector de la construcción acompañado de las bajas tasas de interés en la financiación de proyectos de construcción de vivienda.

Los microcréditos tomaron un fuerte impulso en la región, particularmente en los departamentos de Putumayo, Nariño y Cauca, donde superaron el promedio nacional. El menor crecimiento anual correspondió al Valle del Cauca con 19.7% y en lo corrido del año con un aumento en su saldo de \$5 mil millones.

La cartera comercial representó las dos terceras partes del saldo total prestado por el sistema financiero en el suroccidente a marzo,

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

asimismo, su crecimiento se situó 520 puntos básicos por debajo del guarismo nacional, probablemente por la financiación con recursos propios de las empresas en sus proyectos de inversión y capital de trabajo, amparados por los buenos resultados financieros del año pasado, como se mencionó en la sección 2 del Boletín.

Cuadro 3.2
Suroccidente: Crecimiento anual de la cartera del sistema financiero a marzo de 2007

	Millones de pesos			
	31-Mar-06	31-Dic-06	31-Mar-07	var % anual
Total Nacional	76,976,492	97,121,444	102,917,133	33.7%
Suroccidente	9,755,705	11,824,634	12,723,063	30.4%
Cauca	291,984	341,108	353,313	21.0%
Nariño	643,666	816,414	907,315	41.0%
Valle	8,732,363	10,547,127	11,333,034	29.8%
Putumayo	87,692	119,985	129,402	47.6%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos CREE Cali.

Cuadro 3.3
Suroccidente. Saldo de la cartera del sistema financiero, según modalidad de los créditos por departamentos a diciembre de 2006

Deptos.	Cartera Neta	Cartera Total			
		Vivienda	Consumo	Microcréditos	Comerciales
Valle	11,333	705	3,292	125	7,925
Cauca	353	38	124	59	148
Nariño	907	107	412	122	296
Putumayo	129	5	79	20	28
Suroccidente	12,723	855	3,908	326	8,398
Total Nacional	102,917	8,197	29,253	1,786	68,165
		Crecimiento anual			
Valle	29.8%	9.1%	49.8%	19.7%	24.6%
Cauca	21.0%	22.4%	24.4%	35.7%	16.3%
Nariño	41.0%	46.3%	40.7%	44.1%	42.6%
Putumayo	47.6%	77.1%	49.1%	48.2%	44.8%
Suroccidente	30.4%	13.6%	47.8%	32.4%	25.1%
Total Nacional	33.7%	18.0%	48.9%	32.0%	30.4%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Cali

4. Construcción

Según la encuesta del DANE realizada en 77 municipios de Colombia, durante el primer trimestre del año se aprobaron 4.6 millones de metros cuadrados para edificaciones, 22.3% más que el área licenciada durante el mismo período de 2006. El 60.5% del total del área aprobada, se

concentró en Bogotá, Antioquia y Valle. Este último departamento realizó el mayor aporte a la variación del área aprobada, 7.4 puntos porcentuales. Las principales disminuciones en el área aprobada correspondieron a Córdoba, Norte de Santander y Cauca que restaron, en conjunto, 5.3 puntos porcentuales a la variación del período.

El suroccidente colombiano participó con el 16% del área total aprobada en el trimestre para edificaciones, con 725 mil metros cuadrados, mientras el departamento del Valle lideró con un avance del 83% respecto igual período del año anterior, mientras en el Cauca se contrajo el área en 65%

Cuadro 4.1
Área total aprobada en departamentos del suroccidente - Primer trimestre

Departamentos y Región	Metros cuadrados y porcentajes	
	Enero-Marzo 2007	
	Vivienda	Total
Total Nacional	3,617,067	4,589,740
Suroccidente	612,519	724,753
Valle	517,739	609,934
Nariño	74,588	88,478
Cauca	20,192	26,341
	variación anual	
Total Nacional	26.17%	22.29%
Suroccidente	48.85%	47.10%
Valle	87.07%	83.24%
Nariño	13.13%	5.28%
Cauca	-70.66%	-65.26%

Fuente: DANE, Cálculos CREE Cali.

En el Cauca se observó una reducción del 65% en área total que obedece al mayor auge registrado el año anterior, reflejado en el crecimiento anual del 69% en los doce meses a marzo. En Nariño el crecimiento en el trimestre alcanzó solo el 5% y en el acumulado de doce meses la disminución se acercó al 1%.

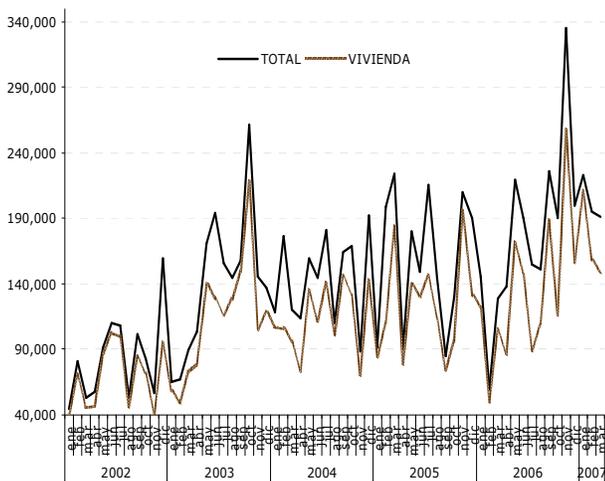
En cuanto al área aprobada para vivienda, el Valle del Cauca registró un fuerte impulso al aprobarse un 87% más que en el mismo trimestre del año anterior, mostrando la consolidación del sector frente a la creciente

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

demanda por este activo familiar auspiciada por las facilidades crediticias aún con bajas tasas de interés en la financiación.

Por otro lado, en el suroccidente la vivienda tipo VIS concentró el 48% en el metraje aprobado para la construcción de vivienda, equivalentes a 3,523 unidades y para no VIS 3,225 unidades. En el total nacional se aprobaron para construcción en el período analizado, 16,892 soluciones VIS y 20.589 unidades a rangos de precios superiores a VIS.

Gráfico 4.1
Valle del Cauca: Comportamiento mensual del área aprobada total y vivienda a marzo de 2007



Los anteriores resultados del trimestre revelan el restablecimiento de los proyectos para vivienda VIS en el Valle del Cauca, mercado muy deprimido con solo 3,238 licencias para vivienda VIS aprobadas en el 2006 frente a 10,109 para no VIS en el primer trimestre de 2007.

5. Recaudo de impuestos

En el primer trimestre del año, los recaudos totales de impuestos nacionales del suroccidente totalizaron \$1.23 billones, con un crecimiento frente al año anterior de 28%, producto de mayores aportes de contribuyentes en los impuestos de renta, retención en la fuente, IVA, así como apoyados por el amplio volumen importado por la baja tasa de cambio reinante en el periodo. En efecto, los tributos por importaciones (IVA y arancel) crecieron 54.6% en el periodo.

En el total recaudado por la región sin incluir impuestos externos, el Valle del Cauca aportó el 91%, \$952 mil millones que correspondió a un aumento anual del 25.6%. Estos favorables resultados reflejan el buen momento de la economía departamental y del suroccidente en el 2006, así como su continuidad en el primer trimestre del año de la actividad comercial del Valle del Cauca.

Un crecimiento de recaudos por impuesto de renta del 54% en el Valle se encuentra altamente vinculado a la acumulación patrimonial en el año anterior, similarmente el recaudo por retención en la fuente asociado a contrataciones de servicios y empleo en el periodo. De igual forma, el crecimiento del 23% en el recaudo por IVA expresa mejoras significativas en las transacciones comerciales tanto de productos internos como los ingresados con destino al resto del país.

Cuadro 5.1
Recaudo de impuestos y de aduanas nacionales

CONCEPTO	ENERO-MARZO 2007	ENERO-MARZO 2006	VARIACIÓN
	RECAUDO		
RENTA	136,248.8	89,364.8	52.5%
RETENCIÓN	485,948.3	399,331.7	21.7%
VENTAS	422,206.9	353,334.2	19.5%
PATRIMONIO	1,301.9	41.2	3057.9%
OTROS	334.7	291.4	14.8%
IMPUESTOS	1,045,705.9	842,071.9	24.2%
ADUANA	181,387.4	117,326.8	54.6%
TOTAL	1,227,093.3	959,398.7	27.9%
SEG. DEMOCRATICA	1,409.4	425.3	
GRAN TOTAL	1,228,502.7	959,824.0	28.0%

Fuente: DIAN, Regional Suroccidente

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 5.2
Suroccidente: recaudo de impuestos nacionales
según administración
Acumulado a marzo de 2007

Administración	Recaudo enero - marzo		Variación Anual	Participación 2006
	2007	2006		
Cali	823,858	636,004	29.5%	78.8%
palмира	86,756	81,415	6.6%	8.3%
Tuluá	41,344	40,656	1.7%	4.0%
Subtotal VALLE	951,958	758,075	25.6%	91.0%
Popayán	60,387	56,433	7.0%	5.8%
pasto	29,345	23,876	22.9%	2.8%
Puerto Asís	4,015	3,980	0.9%	0.4%
Total				
SUROCCIDENTE	1,045,706	842,363	24.1%	100%

Fuente: DIAN, Regional Suroccidente

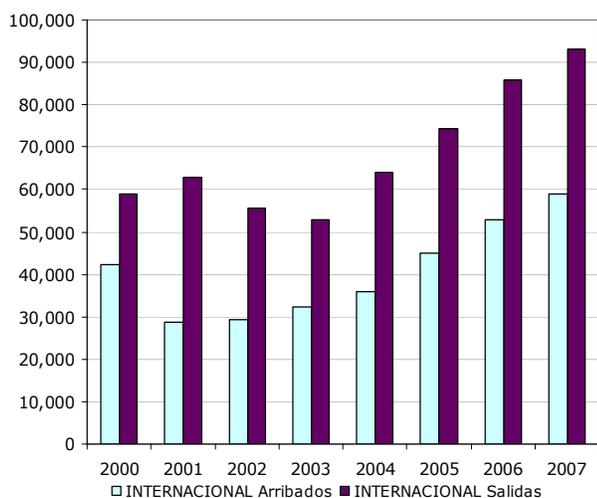
En lo referente a pasajeros internacionales, se movilizaron por el muelle aéreo en el acumulado de los cuatro primeros meses del año, 152,115 pasajeros, 9.8% más que en el mismo periodo del año pasado. Igualmente, ingresaron del exterior 58,970 personas, 11.6% más que un año atrás.

La participación y el crecimiento en pasajeros internacionales revelan el buen clima de la actividad económica en la región, tanto en el mercado de la salud, como destino turístico internacional y la atracción de inversión extranjera por conexiones empresariales y negocios internacionales.

6. Transporte

Según el reporte de las empresas aéreas a la Aeronáutica Civil, durante los primeros cuatro meses del año se movilizó por el Terminal aéreo Alfonso Bonilla Aragón, 752,321 pasajeros entre nacionales e internacionales, lo cual representó un crecimiento del 3.5% superior a igual periodo del año pasado.

Gráfico 6.1
Movimiento de pasajeros internacionales
aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón
2000-2007 Enero abril



7. Mercado Laboral

La tasa promedio anual del desempleo de Cali-Yumbo al cierre de marzo se ubicó en 12.4%, inferior al 12.9% observado en igual periodo del 2005 y del 14.1% del 2004, con lo cual se ubicó en la tercera ciudad con menor tasa en el periodo, solo superada por Bogotá y Villavicencio.

El área de Cali-Yumbo, después de Bogotá, sostuvo la tasa de ocupación más alta entre las ciudades de la muestra en el periodo anual 56.1% de la oferta laboral ha encontrado ocupación.

A pesar de los buenos resultados económicos y aún del empleo, resulta preocupante que el área mantenga la tercera tasa de subempleo objetivo y subjetivo más alta en la muestra revelando dificultades respecto de la calidad del empleo u ocupación en la ciudad.

El total estimado por el DANE de personas que se encontraban sin ocupación en la Cali-Yumbo al cierre del trimestre alcanzaba las 246 mil, mientras que en el área metropolitana de Medellín eran 346 mil y en el distrito especial de Bogotá alcanzaron los 650 mil desocupados. En estas tres ciudades se concentró el 61% del total de desempleados en las trece ciudades de

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

la muestra y el 29% del desempleo en todo el país.

Cuadro 7.1
Indicadores del mercado laboral por ciudad
Abril 2006-Marzo 2007

	TGP	TO	Subempleo		TD
			subjetivo	Objetivo	
Ibagué	65.8	53.4	38.0	17.9	18.9
Cartagena	55.8	47.1	30.0	10.9	15.5
Manizales	54.2	45.8	26.6	11.9	15.3
Pasto	63.0	53.7	40.4	12.8	14.7
Pereira	57.6	49.3	25.4	9.2	14.4
Montería	62.6	53.8	38.8	14.1	14.1
Medellín	56.3	48.5	25.3	9.2	13.8
Barranquill;	56.3	48.7	31.0	12.1	13.5
Bucaraman	58.3	48.7	29.2	8.8	13.2
Cúcuta	58.7	51.1	37.8	10.0	12.9
Promedio	60.7	52.9	31.9	10.5	12.8
Cali	64.0	56.1	38.8	13.5	12.4
Villavicenci	62.8	55.4	32.3	10.7	11.8
Bogotá.	63.7	56.5	31.8	9.3	11.3

Fuente: DANE

Gráfico 7.2
Tasa de desempleo en las tres principales ciudades del País.

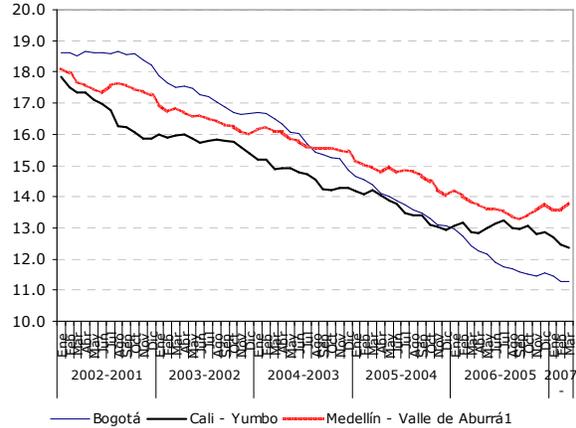


Gráfico 7.1
Cali-Yumbo: Tasas de desempleo trimestrales total y jefes de hogar



Por último, al comparar la evolución de la tasa de desempleo promedio anual por trimestres en las tres principales ciudades, se encuentra que en Cali ha registrado un cambio significativo en la tendencia descendente que traía desde el 2002, a partir de primer trimestre del año pasado, incluso se mantuvo inercial, mientras Bogotá conservó el comportamiento descendente y Medellín inició un ciclo de desempleo creciente.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo