



# BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL

## Suroccidente\*

III 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 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

Noviembre de 2007

Número 07

III 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](mailto:jescobpo@banrep.gov.co)  
Teléfonos: 6820357 - 6847740 - Cali

### Panorama Económico

- Los resultados disponibles de la industria en la Muestra Mensual Manufacturera, el comercio exterior, las licencias aprobadas, las tasas de desempleo por ciudades y balances de empresas, entre otros, ofrecen información que anticipa moderación en el crecimiento económico del país. Esta situación es anticipada con el desempeño de la economía del suroccidente colombiano, en especial del Valle del Cauca, fuerte proveedor de bienes de consumo finales del resto del país.
- En el campo financiero, preocupa la pérdida de dinámica de las captaciones. Igualmente, el endeudamiento de los hogares es alto, aunque que el endeudamiento por hogar del Valle es bastante inferior al de Bogotá. El saldo del crédito conserva una tasa de crecimiento elevado, pero con tendencia decreciente frente a los trimestres anteriores y en línea con la demanda interna que se ve reflejada en los indicadores de ventas de grandes cadenas e hipermercados, así como en los de comercio minorista.
- Las exportaciones de la región se contraen en algunos sectores, pero su crecimiento de 14.9% en las No Tradicionales es bastante aceptable. Las mayores ventas a Venezuela compensan la caída en las ventas a Estados Unidos. Sin embargo, las importaciones aún crecen a tasas elevadas a pesar de su tenue desaceleración en los últimos meses, ampliando el déficit comercial regional.
- La industria nacional desacelera su crecimiento mensual, luego de pasar del 15.8% en marzo a 5.5% en septiembre e igualmente, luego de haber registrado los promedios anuales más altos desde 1990, cuando en mayo se ubicó en 14.3% y en septiembre alcanzó el 13.0% de crecimiento promedio anual. Sin embargo, en Cali y Yumbo el consumo de energía mantiene una dinámica alcista, de acuerdo a datos de la CREG.
- En síntesis, el comportamiento en varios sectores de la economía del Valle y el suroccidente, hacen prever que continúa su fase de expansión a tasas inferiores a las observadas el año pasado y primer semestre del presente, lo que podría llamarse el suavizamiento del ciclo ascendente que traía la economía local y se espera que la demanda agregada se aproxime al ritmo actual de la oferta, frente al elevado consumo de los hogares.

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

## 1. Comercio Exterior

### Exportaciones:

Las exportaciones No Tradicionales del suroccidente colombiano acumuladas a septiembre de 2007, totalizaron US\$1,629 millones, superiores en 14.1% a las de un año atrás, pero inferior al crecimiento del promedio nacional situado en 20.3%. No obstante su crecimiento por debajo del promedio nacional, la participación en el total nacional alcanzó el 14.8%. Por departamentos, las del Valle participaron con el 91.4% del total exportado por la región en el periodo y crecieron 14.9% y un año atrás crecían 16.7%. Las ventas de tradicionales (específicamente café) crecieron 31.3% hasta agosto. Las exportaciones del departamento del Cauca participaron con el 6.4%, con un moderado avance anual del 1% y las de Nariño, que aportaron el 2.3% al total del Suroccidente, se incrementaron 24.7% al cierre del tercer trimestre.

Por productos, hasta agosto el Valle mantuvo el nivel de las exportaciones de azúcar con leve crecimiento anual a agosto (0.5%). Cabe destacar el gran impulso de las confecciones con un ascenso del 78% anual, igual en productos de cuero con el 75%; manufacturas de madera 74%; muebles con avance del 58%; calzado 52%; carne, pescado y moluscos 43.9%; extractos curtiembres, pinturas y tintas 43.5%; herramientas 43.3%; preparaciones de legumbres y frutos 43.2%; Jabones 37.1%; Café 31.3%; perfumería y cosméticos 28.0%; manufacturas de cobre 27.4%; de otros metales 25.2%; manufacturas de papel y cartón 24.6%.

Se destacaron por su gran volumen de ventas, la línea de caucho (especialmente llantas) 22.6%; baterías para vehículos 48.2%, y aunque las ventas de oro disminuyeron en -0.9%, conservaron el quinto lugar en valor exportado.

Muchos de los productos exportados que registraron amplias expansiones en el periodo, provinieron de la pequeña, mediana y micro industria local, amplia generadora de empleo.

Por su parte, disminuyeron las ventas de los productos farmacéuticos en -14.4%; manufacturas de aluminio en -6.4%; preparaciones de cereal, leche, pastelería en -0.5%; así como los productos de mar -36%, de hierro y acero -25%, grasas y aceites vegetales -7% y de la molinería -5%.

**Cuadro 1.1**  
**Exportaciones No tradicionales del Suroccidente acumuladas a septiembre - Miles de dólares y porcentajes**

Departamentos	2007	2006	Crecimiento anual a septiembre	
			2007/2006	2006/2005
Suroccidente	1,629,285	1,428,150	14.1%	17.2%
Valle del Cauca	1,488,461	1,295,595	14.9%	16.7%
Cauca	103,622	102,633	1.0%	31.0%
Nariño	37,202	29,840	24.7%	-0.1%
Putumayo	0	82	n.a.	n.a.

Cifras Provisionales.

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

**Cuadro 1.2**  
**Colombia: Exportaciones No tradicionales acumuladas a septiembre por departamentos Miles de dólares FOB.**

Depto. de origen	Enero - septiembre			
	Miles de dólares		Variación	Part.
	2007 <sup>p</sup>	2006 <sup>p</sup>	%	%
<b>Total</b>	<b>11,044,073</b>	<b>9,177,588</b>	<b>20.3</b>	<b>100.0</b>
Antioquia	2,484,678	2,315,515	7.3	22.5
Bogotá, D.C.	2,031,817	1,614,855	25.8	18.4
Cundinamarca	1,619,632	1,342,832	20.6	14.7
Valle del Cauca	1,488,461	1,295,595	14.9	13.5
Bolívar	869,872	792,281	9.8	7.9
Atlántico	790,578	636,819	24.1	7.2
Norte de Santand	336,580	101,752	230.8	3.0
Caldas	327,205	235,684	38.8	3.0
Magdalena	217,623	158,135	37.6	2.0
Santander	207,187	129,388	60.1	1.9
Cesar	130,395	87,200	49.5	1.2
Risaralda	108,711	101,213	7.4	1.0
Cauca	103,622	102,633	1.0	0.9
Boyacá	91,454	82,385	11.0	0.8
Sucre	53,098	32,806	61.9	0.5
Córdoba	48,456	36,231	33.7	0.4
Nariño	37,202	29,840	24.7	0.3
Chocó	30,069	8,295	262.5	0.3
Tolima	20,501	29,651	-30.9	0.2
Quindío	18,819	18,614	1.1	0.2
Arauca	12,573	13,951	-9.9	0.1
Huila	6,473	3,251	99.1	0.1
La Guajira	4,518	1,999	126.0	0.0
Meta	2,557	540	373.7	0.0
Amazonas	992	586	69.1	0.0
San Andrés	530	4,809	-89.0	0.0
Casanare	347	234	48.6	0.0
Vaupés	60	29	105.8	0.0
Guainia	33	14	136.7	0.0
No diligenciado	20	0	*	0.0
Caquetá	12	366	-96.8	0.0
Putumayo	0	82	-100.0	0.0
Vichada	0	3	-100.0	0.0

Fuente: DANE - DIAN Cálculos: DANE

\* Variación superior a 500%

p provisional

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

### Importaciones

Aunque en menor escala, se mantiene la presión por las importaciones desde el suroccidente. En efecto, al cierre del tercer trimestre del año, en valor CIF totalizaron US\$3,073 millones, 26.9% superiores a un año atrás cuando crecían 23.6%. En comparación con el volumen total exportado, incluyendo café, las importaciones generaron un déficit comercial cercano a los US\$1,300 millones de dólares, donde el Valle del Cauca aporta algo más de los US\$1,000 millones, la tercera parte del total nacional.

En el mismo periodo, las importaciones totales colombianas alcanzaron los US\$24,006 millones, con avance del 27.2%, de las cuales el suroccidente aportó el 13.0% sobre el total importado. El Valle ocupó el cuarto lugar con participación del 11%, después de Bogotá (36.8%), Cundinamarca (13.4%) y Antioquia (12.6%).

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

Departamentos	2007	2006	Crecimiento anual	
			2007/2006	2006/2005
Tota Suroccidente	3,073,268	2,421,888	26.9%	23.6%
Valle del Cauca	2,647,851	2,043,327	29.6%	23.7%
Cauca	198,963	156,071	27.5%	2.1%
Nariño	226,073	221,860	1.9%	43.1%
Putumayo	381	630	-39.5%	391.5%

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

p: cifras provisionales

Por uso o destino económico (CUODE), han venido ganando participación en las importaciones del Valle del Cauca, los bienes de capital, al pasar de representar la quinta parte en septiembre 2005 a casi la cuarta parte en 2007. Similarmen te las de consumo final pasaron de representar el 23% al 28%, en igual periodo, especialmente las de consumo final duradero, lideradas por los automotores y electrodomésticos, mientras han disminuido las de consumo no duradero, excepto los alimentos importados desde 2005.

Entre los bienes de capital, se destacan los avances en importaciones de maquinaria industrial, con el 42% al cierre del tercer trimestre y compras por US\$166.7 millones, acompañada por partes y accesorios de equipo de transporte y equipo rodante de transporte, con compras por US\$141.7 y US\$160.1,

respectivamente, y avances del 18% y 201%, en su orden.

Otro grupo sobresaliente por su dinámica fue el de materiales para construcción con crecimiento del 79%. En conjunto, estos cuatro grupos concentraron el 82% de los bienes de capital importados por el Valle del Cauca en los nueve primeros meses del 2007 y el 19% del total importado por el Departamento.

Las materias primas importadas por el Valle del Cauca representaron el 48% del total y han venido perdiendo participación en los últimos años, como se observa en el gráfico 1.1. Sobresalen en el periodo, productos intermedios para la industria con una participación del 43.5% del total, resaltando los de origen minero como cobre y aluminio con todos sus derivados, acompañantes del auge de la industria exportadora de cables eléctricos de la región. Le siguen en importancia por volumen, los insumos químicos para la industria farmacéutica del Valle, y aunque disminuyeron 2%, sus compras participan con el 12% del total importado.

Por último, las compras al exterior de materias primas en la industria de alimentos alcanzaron un crecimiento del 30% y participaron con el 90% en el total importado de materias primas, lideradas por maíz, trigo, soya, aceites vegetales, cacao, polvos para budines, glucosa, malta, y sorgo.

En cuanto al origen de las importaciones locales, catorce países concentraron el 80% de las compras del Valle del Cauca en el periodo analizado (ver cuadro 1.5). Estados Unidos lideró la lista con el 22% en participación, principalmente en la oferta de maíz, trigo, receptores de televisión, tractomulas, aceite de soya, fosfato diamónico, tejidos de punto, sebos, polietilenos, ácido acético, alcohol propílico, productos químicos, conservas de carne, instrumentos y aparatos de medicina y cirugía, odontología y veterinaria, papeles y cartones, torta de soya, urea, etc.

Desde México se importaron principalmente aparatos de televisión, tractomulas, conductores eléctricos de cobre, dentífricos, automóviles y camperos, leche maternizada, alambre de cobre, refrigeradores, polietilenos, desodorantes, preparaciones alimenticias, sustancias odoríferas, partes para muebles, papeles y

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

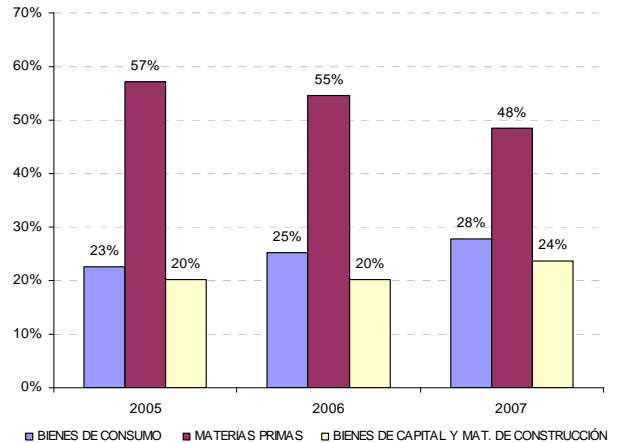
cartones, tereftalato de etileno, fosfato dicálcico medicamentos para uso humano, entre otros.

**Cuadro 1.4**  
**Valle del Cauca: Importaciones según uso o destino económico**  
**Acumuladas a septiembre - Miles de dólares CIF**

Uso o destino económico	Crec. a septiembre			
	2007	2006	07/ 06	06/ 05
<b>Total general</b>	<b>2,647,851</b>	<b>2,043,327</b>	<b>29.6%</b>	<b>23.7%</b>
<b>BIENES DE CONSUMO</b>	<b>737,563</b>	<b>515,846</b>	<b>43%</b>	<b>39%</b>
<b>1 Bienes de consumo no duradero</b>	<b>349,220</b>	<b>282,175</b>	<b>24%</b>	<b>13%</b>
11 Productos alimenticios	183,698	132,251	39%	27%
12 Bebidas	385	239	61%	-65%
13 Tabaco	1,457	1,518	-4%	86%
14 Productos farmacéuticos y de tocador	82,895	79,174	5%	19%
15 Vestuario y otras confecciones textiles	14,474	10,023	44%	-31%
19 Otros bienes de consumo no duradero	66,311	58,969	12%	-7%
<b>2 Bienes de consumo duradero</b>	<b>388,343</b>	<b>233,672</b>	<b>66%</b>	<b>92%</b>
21 Utensilios domésticos	7,866	7,135	10%	36%
22 Objetos de adorno uso personal y otros	21,136	18,034	17%	13%
23 Muebles y otros equipos para el hogar	15,052	8,886	69%	12%
24 Máquinas y aparatos de uso doméstico	145,553	113,308	28%	863%
25 Vehículos de transporte particular	198,736	86,308	130%	7%
29 Armas y equipo militar	0	0		
<b>MATERIAS PRIMAS E INTERMEDIOS</b>	<b>1,280,806</b>	<b>1,115,809</b>	<b>15%</b>	<b>18%</b>
<b>3 Combustibles, lubricantes y conexos</b>	<b>7,462</b>	<b>2,642</b>	<b>182%</b>	<b>59%</b>
31 Combustibles	4,173	223	1771%	49%
32 Lubricantes	2,744	2,054	34%	104%
33 Electricidad	545	365	49%	-27%
<b>4 Materias primas e intermedios agricultura</b>	<b>121,949</b>	<b>114,390</b>	<b>7%</b>	<b>-1%</b>
41 Alimentos para animales	31,365	32,863	-5%	32%
42 Otras materias primas para la agricultura	90,584	81,527	11%	-10%
<b>5 Materias primas e intermedios industria</b>	<b>1,151,394</b>	<b>998,777</b>	<b>15%</b>	<b>21%</b>
51 Productos alimenticios	231,569	177,949	30%	-2%
52 Productos agropecuarios no alimenticios	198,329	165,768	20%	11%
53 Productos mineros	404,185	329,691	23%	46%
55 Productos químicos y farmacéuticos	317,311	325,370	-2%	21%
<b>BIENES DE CAPITAL Y MAT. DE CONSTRUCCIÓN</b>	<b>628,570</b>	<b>411,016</b>	<b>53%</b>	<b>23%</b>
<b>6 Materiales de construcción</b>	<b>45,948</b>	<b>25,629</b>	<b>79%</b>	<b>11%</b>
61 Materiales de construcción	45,948	25,629	79%	11%
<b>7 Bienes de capital para la agricultura</b>	<b>12,270</b>	<b>6,037</b>	<b>103%</b>	<b>-24%</b>
71 Máquinas y herramientas	5,732	4,653	23%	21%
72 Otro equipo para la agricultura	167	34	389%	35%
73 Material de transporte y tracción.	6,371	1,350	372%	-67%
<b>8 Bienes de capital para la industria</b>	<b>267,777</b>	<b>205,805</b>	<b>30%</b>	<b>21%</b>
81 Máquinas y aparatos de oficina	51,986	50,820	2%	30%
82 Herramientas	6,619	4,810	38%	40%
83 Partes y accesorios de maquinaria industrial	22,541	17,467	29%	9%
84 Maquinaria industrial	166,743	117,024	42%	24%
85 Otro equipo fijo	19,887	15,684	27%	-13%
<b>9 Equipo de transporte</b>	<b>302,574</b>	<b>173,545</b>	<b>74%</b>	<b>31%</b>
91 Partes y accesorios de equipo de transporte	141,702	119,620	18%	15%
92 Equipo rodante de transporte	160,147	53,272	201%	89%
93 Equipo fijo de transporte	726	653	11%	19%
<b>DIVERSOS</b>	<b>912</b>	<b>656</b>	<b>39%</b>	<b>18%</b>

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

**Gráfico 1.1**  
**Valle del Cauca: distribución según uso o destino económico de las importaciones a septiembre 2005-2007**



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

**Cuadro 1.5**  
**Valle del Cauca: Importaciones según principales países acumuladas a septiembre - Miles de dólares CIF**

Países	2005	2006	2007	crecimiento ε	
				anual 2007	Part. %
Total general	1,651,736	2,043,327	2,647,851	30%	100%
Estados Unidos	351,270	450,530	579,495	29%	22%
México	77,449	162,560	256,717	58%	10%
China	142,020	148,187	243,214	64%	9%
Perú	103,970	161,627	198,073	23%	7%
Brasil	84,777	125,572	175,170	39%	7%
Corea del Sur	63,138	127,562	145,186	14%	5%
Japón	52,041	45,082	118,131	162%	4%
Chile	82,554	88,987	112,973	27%	4%
Argentina	74,105	77,232	67,340	-13%	3%
India	57,779	37,633	57,175	52%	2%
Venezuela	65,071	71,489	56,219	-21%	2%
Alemania	35,471	43,051	42,055	-2%	2%
Ecuador	35,750	31,143	41,536	33%	2%
Panamá	6,906	36,669	34,623	-6%	1%
Resto de países	419,433	436,004	519,944	19%	20%

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

El tercer país fue China de donde llegaron principalmente vehículos y automóviles, motocicletas, lavadoras, calzados, llantas, herbicidas, placas, losas, baldosas de cerámica, monitores, parafinas, hornos microondas, calzado de tenis, alambrón de hierro, manufacturas de plástico, impresoras, hojas y tiras de aluminio, poliuretanos, máquinas de coser, fungicidas, perfiles de aluminio, lámparas, antibióticos, tejidos de algodón, cuadernos de papel, bolsas de polipropileno, juguetes, tejidos de denin, entre otros.

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

## 2. Industria

Según el DANE, a septiembre de 2007 la industria nacional registraba un crecimiento promedio anual del 12.95%, el tercer mes de leve desaceleración iniciada en junio de este año cuando crecía 14.28%. Esta situación se confirma cuando se observa el crecimiento anual del mes frente al año anterior.

Gráfico 2.1



Fuente: DANE. Cálculos CREE Cali

Por otro lado, dos sectores con amplia incidencia en la industria de la región registraron significativas reducciones en producción y ventas, como fueron el de ingenios, refineras de azúcar y trapiches con caída de 5.83% al cierre del tercer trimestre y el de otros productos químicos con -6.20%, muy relacionado con el azúcar por la sucroquímica.

Otros sectores de la industria nacional con amplia participación en el suroccidente y de buen crecimiento en producción real fueron: industrias básicas de hierro y acero; fundición de metales; partes, piezas y accesorios para vehículos automotores; maquinaria y aparatos eléctricos; actividades de edición; otros productos alimenticios; aserrado de madera, hojas de madera; fabricación de muebles; bebidas; fabricación de otros tipos de equipo de transporte; productos de molinería y almidones; productos de plástico; papel, cartón y sus productos; aparatos e instrumentos médicos, ópticos y de precisión; productos de panadería; productos de caucho; otros productos químicos; vidrio y sus productos; actividades de impresión, que acumularon un aporte del 50% sobre

el crecimiento de la producción industrial en el último año a septiembre de 2007.

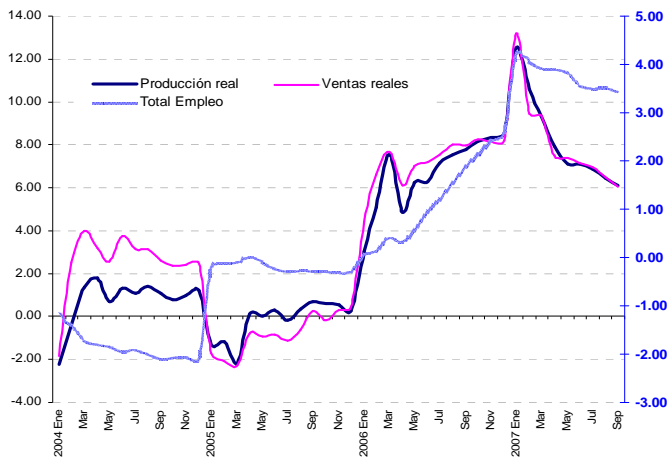
**Cuadro 2.1**  
**Muestra Mensual Manufacturera**  
**Variación anual de la producción y las ventas, según**  
**clases industriales - sin trilla de café**  
**septiembre 2007 / septiembre 2006**

Clases industriales	Producción Real <sup>a</sup>	Ventas Real <sup>b</sup>	Empleo
<b>b - Total sin trilla</b>	<b>12.95</b>	<b>11.73</b>	<b>3.72</b>
Básicas de hierro y acero	44.98	39.61	-1.90
Partes y accesorios para vehículos	29.12	26.83	7.65
Maquinaria y aparatos eléctricos	20.55	22.00	6.97
Actividades de edición	17.30	11.43	3.63
Otros productos alimenticios	15.78	13.74	6.57
Aserrado de madera, hojas de madera	14.66	19.38	6.86
Fabricación de muebles	14.32	14.23	9.26
Bebidas	13.41	11.58	1.04
Productos de molinería y almidones	11.67	11.37	4.06
Productos de plástico	10.59	12.45	6.82
Papel, cartón y sus productos	10.31	11.71	0.68
Aparatos e instrumentos médicos, ópticos	10.18	10.87	4.61
Productos de panadería	8.95	7.96	4.85
Productos de caucho	6.71	5.51	1.34
Otros productos químicos	4.57	4.58	3.16
Vidrio y sus productos	4.45	4.26	-0.35
Actividades de impresión	3.40	3.48	2.75
Ingenios, refineras y trapiches <sup>b/</sup>	1.29	0.22	1.54
Vehículos automotores y sus motores	39.10	34.06	25.01
Productos minerales no metálicos	31.65	31.90	8.32
Maquinaria de uso general	31.24	27.77	-1.56
Carrocerías para vehículos automotores	30.01	28.71	13.31
Aparatos de radio, tv y comunicaciones	27.86	23.50	11.31
Aparatos de uso doméstico	25.64	24.66	17.52
Tejidos y artículos de punto y ganchillo	23.30	19.29	5.75
Productos de tabaco	16.79	5.84	4.12
Piezas para construcciones de madera	16.56	24.66	8.60
Curtido y preparado de cueros	14.18	17.19	4.32
Prendas de vestir, confecciones	13.66	10.77	-3.71
Maquinaria de uso especial	13.21	9.62	5.18
Fabricación otros equipos de transporte	11.80	13.49	6.57
Otros productos textiles	10.20	10.19	10.85
Fabricación de productos de metal	9.70	14.63	9.95
Químicas básicas, sintéticas y artificiales	9.65	9.22	0.35
Artículos de viaje, bolsos y similares	8.37	6.18	9.22
Derivados del petróleo fuera de refinaria	7.46	12.13	8.37
Fabricación de calzado	6.67	9.63	-1.22
Trilla de café	6.28	4.11	-4.09
Hilatura, tejedura y productos textiles	4.92	5.15	1.03
Cerámica no refractaria	3.14	7.56	3.39
Aceites; Transf. de frutas, legumbres	2.64	7.29	1.73
Otros productos de madera; corcho	2.09	2.38	9.99
Refinación del petróleo	1.95	-7.95	-1.86
Productos lácteos	1.80	1.56	-1.99

Fuente: DANE

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

**Gráfico 2.2**  
**Colombia: Industria de alimentos y bebidas.**  
**Variación anual y año corrido a septiembre 2007**



Fuente: DANE.

Por otro lado, la encuesta trimestral consolidada de ventas en grandes almacenes e hipermercados del DANE, mostraba a junio de este año una fuerte caída en su crecimiento anual real, que junto con el leve repunte de septiembre podría interpretarse como una señal de desaceleración en la dinámica de la demanda, como se observa en el gráfico 2.3.

**Gráfico 2.3**  
**Colombia: crecimiento anual real de las ventas reales en los grandes almacenes minoristas e hipermercados**

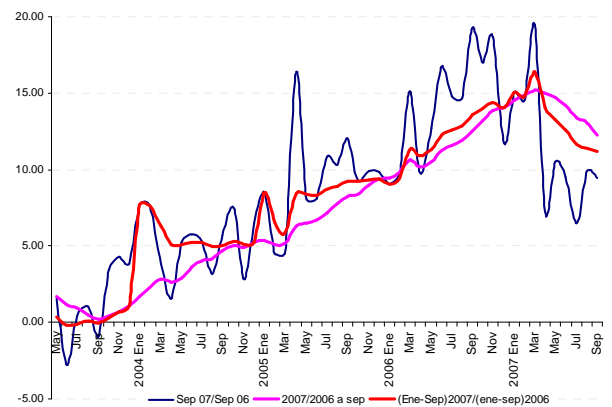


Fuente: DANE.

Asimismo, en la encuesta mensual al comercio minorista del DANE, se observan tendencias de contracción en el crecimiento real anual del total frente a la dinámica observada un año atrás. (Gráfico 2.4).

Sin embargo, en el comercio minorista se registraron crecimientos anuales significativos (en los últimos doce meses hasta septiembre) en algunas líneas de productos como: muebles y equipo para oficina, computadores con 66.2%; vehículos automotores y motocicletas, con 33.7%; productos de aseo personal, cosméticos y perfumería, 18.7%; electrodomésticos y muebles para el hogar 16.5%; artículos de ferretería, vidrios y pinturas 15.2%; calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero 14.2%, relacionados en su mayoría con el auge de la construcción de edificaciones.

**Gráfico 2.4**  
**Colombia: Variación porcentual anual de las ventas reales del comercio minorista /p**

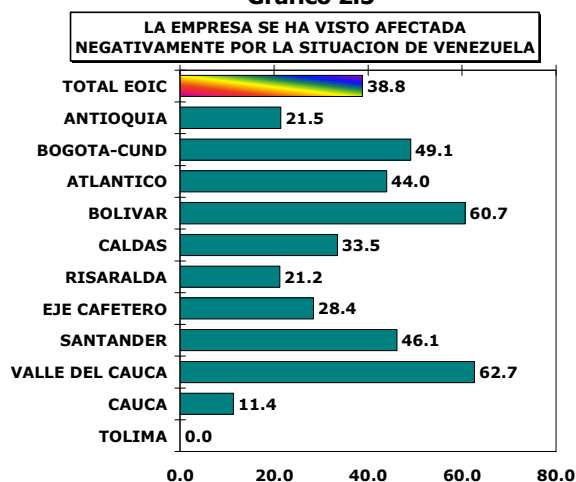


p. Provisional  
Fuente: DANE.

Consecuentemente con lo anterior, dos encuestas a septiembre muestran avances y contracciones sectoriales de la producción real para la industria del Valle del Cauca, como son las de la ANDI y ACOPI.

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

**Gráfico 2.5**



Fuente: ANDI Encuesta EOIC a septiembre de 2007.

En la encuesta de la ANDI, sin cifras de producción y ventas para el Valle del Cauca, los empresarios locales son quienes se sienten más afectados por la problemática fronteriza seguido paradójicamente por el departamento de Bolívar. Asimismo, junto con los del Cauca (32.6%) mantienen las menores perspectivas de inversión para el próximo año, 56.7% frente al promedio nacional del 62.7%.

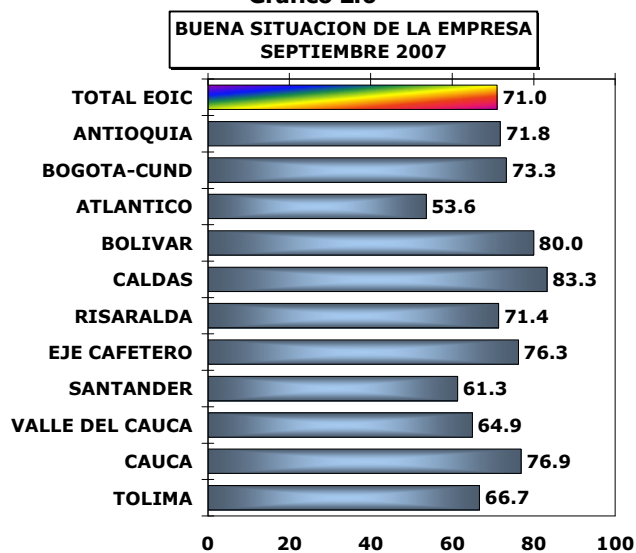
Solo el 2% manifestó problemas de rentabilidad en su negocio, el 8.2% cree que la competencia es un problema, para el 18.4% es la falta de demanda, para el 20% el costo de la materia prima, al igual que los del Cauca y Bolívar, solo el 10.2% considera el tipo de cambio como un problema. Adicionalmente, junto con los del Eje Cafetero y Bolívar, comprenden la menor proporción con mejores expectativas para los próximos meses, 35.1% frente al promedio nacional de 40.3%.

La utilización de la capacidad instalada de las empresas vallecaucanas se ubicó a septiembre en 81.3%, la menor después de Caldas con el 80.5%. No obstante, en la encuesta de junio el Valle del Cauca se encontraba en el último lugar con un aprovechamiento del 76.1%, en comparación al promedio nacional.

Para los empresarios encuestados en el Valle del Cauca, la mayor problemática que enfrentan no es la falta de capital de trabajo ni la rotación de la cartera, mientras si es una preocupación la percepción de menor demanda, así como el suministro y costo de la

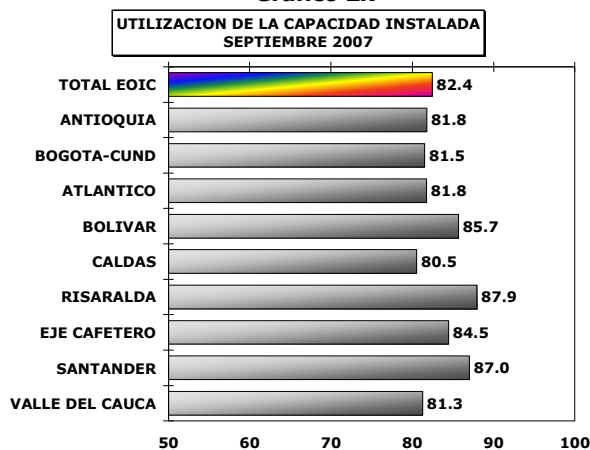
materia prima. En menor proporción los afecta la acumulación de inventarios de productos terminados, y la fuerte competencia en el sector, a pesar que una proporción significativa de los encuestados, 89.6%, percibe como alto o normales el número de pedidos.

**Gráfico 2.6**



Fuente: ANDI Encuesta EOIC a septiembre de 2007.

**Gráfico 2.7**



Fuente: ANDI Encuesta EOIC a septiembre de 2007.

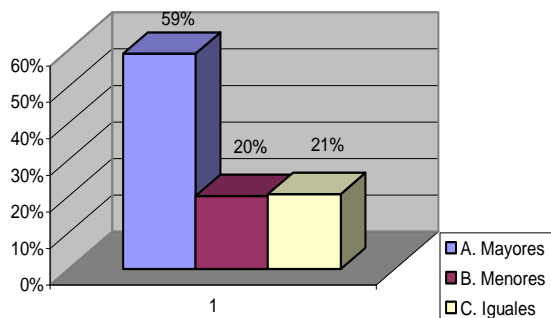
Por el lado de la pequeña y mediana empresa local, los resultados de la encuesta de ACOPI-Seccional Valle del Cauca- al cierre de septiembre continúan en aumento las ventas, el 59% manifestó que fueron altas, 21% iguales y el 21% las reportó de menor expansión. Sin embargo, todos los sectores mostraron

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo



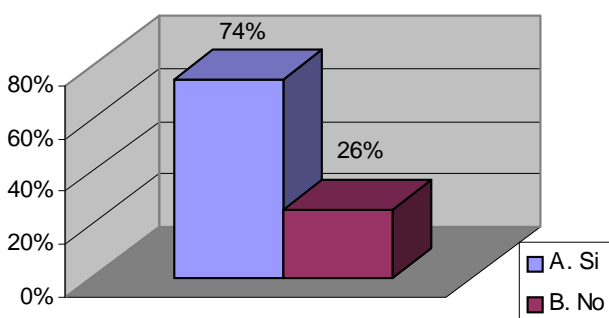
incremento en las ventas, sobresaliendo metalmecánica, plásticos y alimentos.

**Gráfico 2.8**  
**Comportamiento de las ventas de las Pymes en el Valle del Cauca según encuesta ACOPI a septiembre 2007**



Fuente: Encuesta ACOPI Valle del Cauca

**Gráfico 2.9**  
**Incremento en costo de materias de las Pymes en el Valle del Cauca según encuesta ACOPI a septiembre de 2007**



Fuente: Encuesta ACOPI Valle del Cauca

Frente a la pregunta si la empresa mostró índices preocupantes en su crecimiento, ¿cuales cree usted que fueron las principales causas? el 83% de los encuestados atribuyeron a falta de demanda y situación social del país, lo que confirma una vez más la percepción de una desaceleración en el crecimiento por el lado de la demanda por bienes producidos y consumidos en el país. Sin embargo, el 64% considera que la situación mejorará para el último trimestre del año. Asimismo, el 8% considera que la situación de su empresa es excelente, mientras para el 77% es buena y regular o mala para el 15%.

Para el 74% hubo aumentos en el costo de las materias primas utilizadas en sus procesos de producción, solo el 28% incrementaron los precios de sus productos, igual porcentaje que reportó aumento en sus utilidades. En contraste, el 28% manifestó disminución en utilidades y para el 44% se mantuvieron iguales frente al trimestre anterior.

En cuanto al comercio exterior, los empresarios de las microempresas, pequeñas y medianas industrias continúan con una débil vocación exportadora, donde solo el 33% exportó en el tercer trimestre, principalmente producto terminado en el 85% de los casos a Centro y Suramérica. No obstante, el 41% mantiene intenciones de explorar posibilidades para exportar al cierre del año.

Por el lado de las importaciones, el 41% manifestó haber realizado compras en el exterior para la empresa. Teniendo en cuenta que el 32% de las materias primas utilizadas por este tipo de industrias son importadas, para aprovechar las ventajas del bajo precio del dólar, el 44% las trajo de Norteamérica, mientras el 31% desde Asia y Europa y el 25% restante de Centroamérica y Suramérica.

En el aspecto laboral, el 36% expresó aumentos en el número de trabajadores y el 23% disminuyó el tamaño de la nómina, mientras para el resto, 41%, permaneció igual. Como causa principal para el despido de personal en el trimestre, el 23% lo atribuyó a la falta de demanda.

Asimismo, el 46% espera contratar personal en los últimos tres meses del año y mantienen contratos de trabajo a término indefinido en el 46% de los casos y a término fijo en el 49%, mientras solo el 5% mantiene una relación laboral con afiliados a cooperativas de trabajo asociado, CTA.

En conclusión, se perciben mejores expectativas de los medianos y pequeños industriales en comparación con los de mayor tamaño en el Valle del Cauca, lo cual puede significar señales de cambios en la actividad económica en cuanto a la oferta regional como respuesta a la contracción de la demanda agregada, para los próximos periodos.

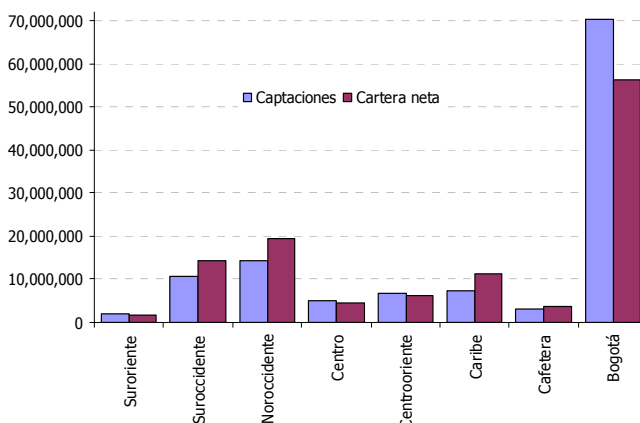
\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo



### 3. Sistema financiero

A pesar de los aumentos en las tasas de interés, se observa fuerte demanda por el crédito, con crecimientos anuales a septiembre, superiores al ahorro financiero. Los principales depósitos crecen al 21% y la cartera al 29%. En Bogotá, se concentra el 59% del total de ahorros y el 48% del total de la cartera neta del país, no obstante, la actividad de la economía tanto regional como en la capital se mantiene en una dinámica de crecimiento estable con suavizamiento en la cartera neta y mayor impulso en las captaciones.

**Gráfico 3.1**  
**Saldo de las captaciones y cartera neta por regiones de Colombia a septiembre de 2007**  
**Millones de pesos**



#### Captaciones – operaciones pasivas

A septiembre del año 2007, las principales captaciones del sistema financiero del Suroccidente registraron un alza anual del 13.6% y en el Valle del Cauca de 15.7%, un trimestre atrás el aumento anual era de 16.4%. Su saldo se ubicó en \$10.79 y \$8.72 billones de pesos respectivamente, montos relativamente bajos cuya participación es muy inferior al aporte regional del 14.3% y departamental del 11% en el PIB nacional, lo cual se podría atribuir a la concentración del ahorro financiero en la capital del país.

Los depósitos de la región en el sistema financiero estaban constituidos a septiembre por un 51% en cuentas de ahorro, el 25% en CDT y el 19% en cuentas corrientes, denotando la preferencia por rentabilidad frente a liquidez de los ahorradores de la región, aunque en lo corrido del 2007, se viene

observando un descenso en el crecimiento anual de las captaciones para todos los departamentos del suroccidente, este fenómeno refleja una pérdida de la dinámica del ahorro registrada el año anterior y profundiza la diferencia a favor de la cartera de 3.4 billones de pesos, como se puede apreciar en el cuadro 3.1 y 3.2.

**Cuadro 3.1**  
**Crecimiento anual de las principales captaciones del sistema financiero por departamentos del Suroccidente**

	Sep-06	Dic-06	Mar-07	Jun-07	Sep-07
Cauca	12.9%	18.5%	17.3%	8.9%	7.2%
Nariño	13.5%	15.1%	11.9%	4.6%	2.4%
Putumayo	21.4%	30.2%	34.7%	24.4%	13.1%
Valle	21.8%	18.4%	18.2%	16.4%	15.7%
Suroccidente	20.1%	18.3%	17.8%	14.7%	13.6%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Cali

El crecimiento anual del ahorro financiero de los colombianos al mes de septiembre fue de 21.0% mientras a junio alcanzaba el 17.8%, explicado principalmente por el mayor aporte de Bogotá que pasó de crecer 19.3% en junio a 27.1% en septiembre y concentró el 59% del total captado por el sistema financiero. Para el total nacional el incremento del semestre fue 17.2%, en tanto el saldo de la cartera neta de provisiones avanzó 29.1%, indicando mayor dinámica del crédito frente al ahorro financiero. No obstante, continúa siendo mayor el saldo de las principales captaciones frente al total prestado por el sistema financiero en el periodo, como se observa en el cuadro 3.2.

**Cuadro 3.2**  
**Colombia: Saldo de las principales captaciones y cartera neta del sistema financiero por regiones a septiembre de 2007**

Regiones	Captaciones			Cartera Neta		
	Millones	Var % anual	Part %	Millones	Var % anual	Part %
Suroriental	1,967,149	-2.4%	1.6%	1,597,483	34.9%	1.4%
Suroccidente	10,791,973	13.6%	9.0%	14,439,069	28.1%	12.3%
Noroccidente	14,416,330	14.9%	12.1%	19,384,110	33.6%	16.5%
Centro	4,948,914	17.6%	4.1%	4,615,031	29.8%	3.9%
Centrooriental	6,802,758	13.6%	5.7%	6,186,984	30.7%	5.3%
Caribe	7,238,149	10.8%	6.1%	11,229,184	31.8%	9.6%
Cafetera	3,220,708	15.2%	2.7%	3,691,918	28.5%	3.1%
Bogotá	70,176,593	27.1%	58.7%	56,368,477	27.1%	48.0%
Nacional	119,562,574	21.0%	100.0%	117,512,256	29.1%	100.0%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Cali

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

### Cartera – operaciones activas

Al cierre de septiembre, el suroccidente incrementó el saldo de la cartera en 28.1%, 30 puntos básicos inferior al crecimiento observado un año atrás, posibles síntomas de menor presión por el endeudamiento en la región frente al aumento de las tasas de interés de los créditos registrada en lo corrido del año.

**Cuadro 3.3**  
**Crecimiento anual de cartera neta del sistema financiero por departamentos del Suroccidente**

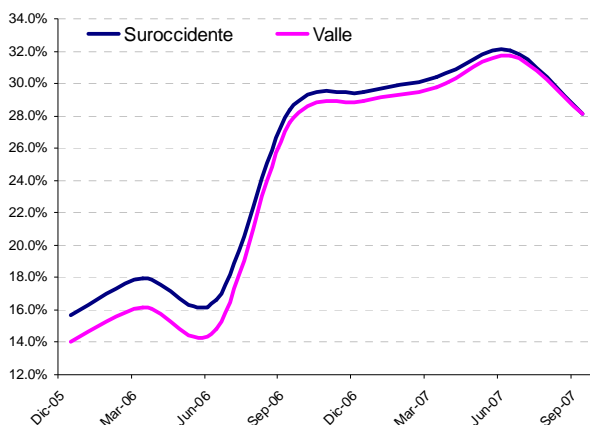
	Sep-06	Dic-06	Mar-07	Jun-07	Sep-07
Cauca	28.6%	27.2%	21.0%	29.5%	22.2%
Nariño	37.4%	34.8%	41.0%	34.7%	28.6%
Putumayo	47.5%	48.1%	47.6%	47.1%	39.1%
Valle	27.6%	28.9%	29.8%	31.7%	28.1%
Suroccidente	28.4%	29.4%	30.4%	32.0%	28.1%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Cali

El saldo de la cartera neta del Suroccidente se ubicó a septiembre en \$14,439,069 millones y la del Valle en \$12,924,408 millones, mientras la de Cauca, Nariño y Putumayo totalizaron \$386,930 millones, \$973,926 millones y \$153,806 millones, respectivamente.

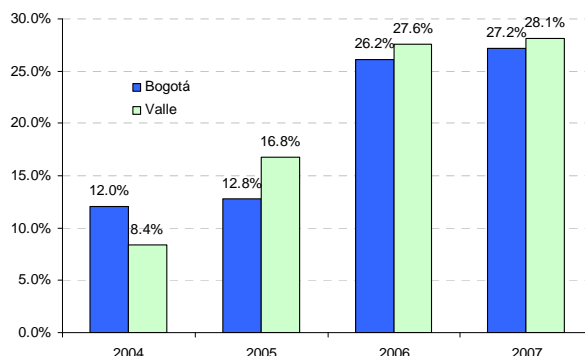
El único departamento donde el saldo de la cartera neta supera las captaciones del sistema financiero es el Valle del Cauca, al mantener una diferencia de \$4.2 billones de pesos, mientras Cauca, Nariño y Putumayo, generan en su orden, un superávit de \$438,146 millones, \$29,229 millones y \$88,516 millones.

**Gráfico 3.2**  
**Crecimiento anual de la cartera neta Suroccidente y Valle Trimestres dic 2005 – sep 2007**



Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE Cali

**Gráfico 3.3**  
**Crecimiento anual de la cartera neta del Valle y Bogotá a septiembre 2007**



Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Cali

Por otro lado, el saldo de la cartera neta disminuyó su crecimiento anual en todas las regiones del país, excepto en Bogotá donde mantuvo un impulso significativo al pasar de 24.2% en junio a 27.1% en septiembre del mismo año. La capital del país concentra el 48% del total prestado por el sistema financiero y alberga solo el 16% del total de la población colombiana para el mismo periodo.

Igualmente, el promedio de deuda hipotecaria por hogar ubica a Bogotá en el primer lugar con \$2,173 miles de pesos adeudados en promedio por cada hogar<sup>1</sup>, mientras el promedio nacional alcanzó los \$820 mil. En el segundo lugar se encontraba Antioquia con \$806 mil de deuda hipotecaria por hogar, seguido por Atlántico con \$797 mil, Quindío con \$763 mil y el Valle con \$742 mil. Muy de cerca se encontraban Risaralda con \$739 mil y Caldas con \$732 mil.

Respecto al crédito a los hogares, (consumo más hipotecario) constituido básicamente por créditos individuales para adquisición de bienes y servicios, incluidas las tarjetas de crédito más el crédito de vivienda, continúa Bogotá con el promedio más alto de endeudamiento por hogar con \$9,953 miles, seguido ésta vez por el Valle con \$4,310 miles de deuda por hogar y muy de cerca Antioquia con \$4,238 miles por hogar, frente al promedio nacional de \$3,984 miles.

<sup>1</sup> Se tomó el saldo de la deuda a septiembre sobre la población estimada a junio de 2007 con base en el censo de 2005, y aplicando la tasa intercensal por departamento.

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Los anteriores resultados confirman disparidades regionales frente a la capital del país, donde más se concentran los recursos del mercado financiero, a pesar de no corresponder en la misma proporción a la generación de valor agregado<sup>2</sup>.

**Cuadro 3.4**  
**Saldo promedio de los créditos a hogares del sistema financiero y PIB por población, por hogar y PEA según departamentos a septiembre de 2007**  
**Miles de pesos**

Depto.	Deuda a hogares por:			PIB departamental por:		
	trabajador	hogar	habitante	trabajador	hogar	habitante
Bogotá, D.C.	3,501	9,953	2,726	11,680	33,199	9,095
Valle	1,399	4,310	1,089	9,273	28,571	7,217
Antioquia	1,392	4,238	1,072	9,566	29,119	7,363
Atlántico	1,070	3,785	804	8,040	28,435	6,038
Santander	1,068	3,203	809	12,112	36,312	9,176
Risaralda	1,030	3,163	804	7,072	21,720	5,520
Quindío	958	2,830	746	5,688	16,798	4,425
Caldas	923	2,852	725	8,267	25,551	6,494
Meta	838	2,459	616	8,685	25,470	6,384
Tolima	714	2,118	553	6,104	18,093	4,723
Huila	666	2,063	499	6,681	20,714	5,007
Boyacá	657	1,957	499	7,166	21,341	5,447
N. Santander	588	1,816	430	5,223	16,125	3,815
Bolívar	579	2,005	428	7,870	27,227	5,818
Cesar	505	1,707	366	8,098	27,369	5,876
Nariño	455	1,509	344	4,295	14,232	3,243
Caquetá	452	1,421	321	5,072	15,942	3,600
Magdalena	442	1,546	327	4,871	17,031	3,606
Cundinamarca	428	1,326	339	8,245	25,539	6,526
Sucre	357	1,247	263	3,861	13,469	2,842
Córdoba	350	1,271	266	6,090	22,092	4,629
La Guajira	245	987	178	7,194	28,943	5,231
Cauca	204	641	153	5,139	16,176	3,857
Chocó	182	623	135	3,072	10,525	2,277
<b>PROMEDIO</b>	<b>1,275</b>	<b>3,984</b>	<b>973</b>	<b>8,400</b>	<b>26,186</b>	<b>6,410</b>

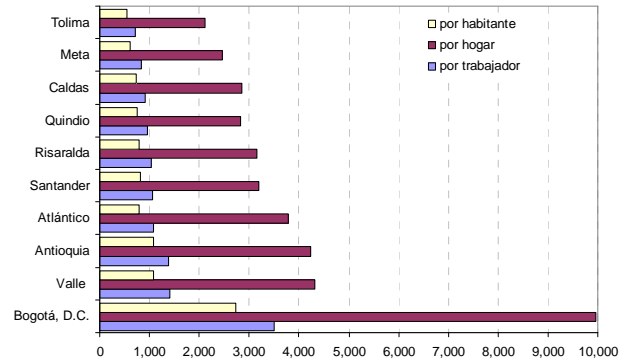
Nota: Saldo de deuda a septiembre de 2007 (consumo + hipotecaria) y PIB Departamental 2005 por trabajador y hogar calculados con base en la PEA del censo de 2005, por habitante a junio de 2007.

Fuente: Superfinanciera y DANE. Cálculos. Banco de la República CREE Cali.

En efecto, el PIB promedio generado por cada hogar en el departamento de Santander es superior al de Bogotá y la cartera percápita del primero es tres veces inferior a la de la capital del país. Asimismo, la diferencia entre el PIB por hogar de Bogotá no se encuentra muy alejado al del Valle, Antioquia, Atlántico, la Guajira, Bolívar, y sin embargo existe una relación superior al doble y al triple en la cartera de consumo por hogar.

<sup>2</sup> La participación de Bogotá en el PIB nacional alcanzó el 22% en el 2005, Antioquia el 15% y Valle el 11%.

**Gráfico 3.4**  
**Endeudamiento percápita: Saldo de los créditos a hogares por trabajador, por hogar y habitantes a septiembre de 2007**  
**miles de pesos**



En cuanto al endeudamiento promedio de los hogares a septiembre, en las regiones se registra fuerte concentración en el crédito de consumo liderado por Bogotá. El mismo comportamiento se registró en el Noroccidente, seguido por el Valle y el eje cafetero.

En concordancia con lo mencionado en la sección 2 de este informe, estos resultados se asocian a una fuerte demanda de hogares para la financiación de vehículos familiares, así como a compras de los productos de mayor crecimiento en las encuestas de ventas del DANE, como muebles para el hogar, computadores, electrodomésticos, calzado y cuero, entre otros.

**Cuadro 3.5**  
**Saldo de la deuda por hogar según tipo y región a septiembre de 2007**  
**Miles de pesos**

Región	Vivienda	Consumo	microcréditos
<b>Suroriente</b>	437	1,630	264
<b>Suroccidente</b>	514	2,498	190
<b>Noroccidente</b>	756	3,249	97
<b>Centro</b>	366	1,326	387
<b>Centroorientado</b>	499	1,920	296
<b>Caribe</b>	406	1,701	69
<b>Cafetera</b>	742	2,221	120
<b>Bogotá</b>	2,173	7,779	131
<b>NACIONAL</b>	820	3,164	177

Fuente: Superfinanciera y DANE. Cálculos. Banco de la República CREE Cali.

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

#### 4. Construcción

Las cifras de la encuesta del DANE realizada en 77 municipios de Colombia, señalan un acumulado a septiembre de 2007 de 14,044,278 de metros cuadrados aprobados para construcción en el país y fueron 22.4% superiores al mismo periodo del año anterior. Por su parte, en el suroccidente colombiano, el área total aprobada acumulada a septiembre creció 20.5% y para vivienda 21.8%, lo cual representó una participación en el total nacional del 15.8% del área total aprobada en el periodo, mientras a junio era de 17.1%.

No obstante lo anterior, en el Valle del Cauca los resultados fueron más alentadores al superar el crecimiento nacional tanto en vivienda como en otras edificaciones. En efecto, el departamento concentró el 81% del área total aprobada en la región suroccidental, así como el 80% para vivienda.

**Cuadro 4.1**  
**Suroccidente: variación anual del área aprobada total y vivienda Septiembre de 2007**

	metros cuadrados		Crecimiento anual enero sept 2007	
	Vivienda	Total	Vivienda	Total
Suroccidente	1,672,161	2,224,477	17.0%	20.5%
Cauca	149,109	208,350	-24.8%	-5.0%
Nariño	190,941	225,075	17.4%	4.7%
Valle	1,332,111	1,791,052	24.7%	26.9%
<b>TOTAL NACIONAL</b>	<b>10,388,748</b>	<b>14,044,278</b>	<b>21.8%</b>	<b>22.4%</b>

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

En cuanto al número viviendas construir, se aprobaron en los últimos doce meses en el suroccidente 23,602, superiores en 21.2% al mismo periodo del año anterior. Para VIS fueron 9,460 viviendas, de un área promedio de 59 metros cuadrados, superior al promedio nacional de 53 metros cuadrados.

Para vivienda diferente a VIS se aprobaron en los últimos doce meses 14,142 viviendas, de las cuales 5,340 fueron para casas y 8,802 para apartamentos.

En el Valle, se concentró la mayor demanda por apartamentos diferentes a VIS, de un total de 10,993 viviendas aprobadas, 7,267 correspondieron a apartamentos y 3,726 a casas. El área promedio construida de los apartamentos superó al de las casas,

éstas últimas alcanzaron los 133 metros cuadrados en promedio, mientras los apartamentos promediaron 135 metros cuadrados, indicando preferencias del mercado por demanda de vivienda en los estratos superiores.

**Cuadro 4.2**  
**Unidades de vivienda a construir en departamentos del suroccidente Enero-septiembre 2007**

	Vivienda de interés social			Diferente a VIS		
	Total	Casas	Aptos.	Total	Casas	Aptos.
Suroccidente	6,996	5,376	1,620	10,587	4,079	6,508
Cauca	95	95	0	1,100	865	235
Nariño	520	504	16	1,392	381	1,011
Valle del Cauca	6,381	4,777	1,604	8,095	2,833	5,262
<b>TOTAL NACIONAL</b>	<b>41,374</b>	<b>24,969</b>	<b>16,405</b>	<b>65,129</b>	<b>21,583</b>	<b>43,546</b>

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

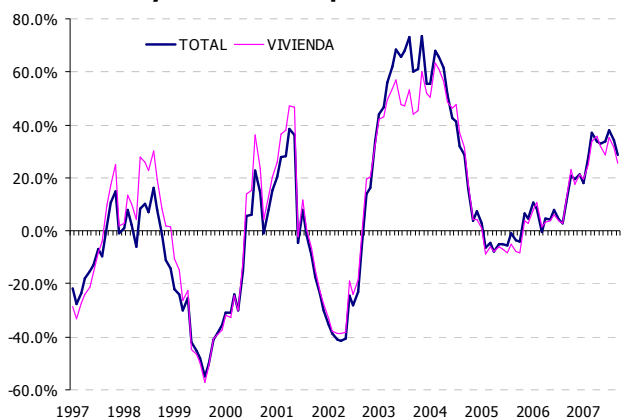
**Cuadro 4.3**  
**Metros cuadrados aprobados de vivienda a construir en departamentos del suroccidente Enero-septiembre 2007**

	Vivienda de interés social			Diferente a VIS		
	Total	Casas	Aptos.	Total	Casas	Aptos.
Suroccidente	374,270	283,568	90,702	1,297,891	528,162	769,729
Cauca	7,567	7,567	0	141,542	121,891	19,651
Nariño	31,992	30,882	1,110	158,949	51,649	107,300
Valle	334,711	245,119	89,592	997,400	354,622	642,778
<b>TOTAL NACIONAL</b>	<b>2,283,812</b>	<b>1,319,650</b>	<b>964,162</b>	<b>8,104,936</b>	<b>2,621,480</b>	<b>5,483,456</b>

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

A pesar de los buenos resultados en el sector de la construcción, el crecimiento anual del área aprobada en la región muestra una vez más el probable inicio del ciclo de descenso, probablemente con menor intensidad al observado en el contexto histórico.

**Gráfico 4.1**  
**Suroccidente: variación anual del área aprobada total y vivienda a septiembre de 2007**



Fuente: DANE. Cálculos CREE Cali

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

## 5. Recaudo de impuestos

Al cierre de agosto, los recaudos de impuestos nacionales del suroccidente totalizaron \$2,78 billones de pesos, 15.4% superiores al monto recaudado en igual periodo del año pasado. Los recaudos de aduanas se acrecentaron en 51.1%, mostrando fuerte presión por importaciones observada en la región durante el periodo. Al adicionar su recaudo a los impuestos internos se alcanza un total recaudado de \$3.36 billones, 20.3% superiores al acumulado a agosto del año anterior.

Por tipo de recaudo, el de retención, que participa con más de un tercio del total, creció 16.6%, mientras que el de ventas, que participa con la cuarta parte, tuvo un avance moderado del 10.7%, puesto que su crecimiento al mes de julio fue de 5.9%, en junio de 12.1%, en diciembre de 2006 registró 16% y un año atrás 13%. Al descontarle la inflación del periodo, su crecimiento real a agosto alcanza el 5.6%, asociado a la evolución de la demanda agregada regional, teniendo en cuenta su relación con el consumo de bienes y servicios de la economía.

En el total de impuestos internos recaudado por la región, sin incluir impuestos por aduanas, el Valle del Cauca aportó \$2.5 billones, el 90%, explicado por su aumento anual del 14.5%.

De otro lado, los recaudos por aduanas en el Valle siguen con moderada desaceleración al alcanzar a agosto un crecimiento anual del 21.5%, mientras a julio se ubicaban en 22.8% y en junio 32.1%. Los resultados indican que la economía del departamento continúa por buen sendero al igual que la del suroccidente, pero con leve desaceleración frente al impulso observado durante el año anterior.

Asimismo, los recaudos de renta acumulados al mes de agosto en el Valle, bajan en comparación con el año anterior, debido al cambio de plazos en el recaudo, mientras los de retención, con cierta relación con el empleo, transacciones inmobiliarias y contratación, entre otros, refleja un mejor desempeño en el periodo al alcanzar un avance del 16.6%, más de 10 puntos por encima de la inflación. De igual forma, el crecimiento del 10.1% en el recaudo por IVA significa que las transacciones comerciales, tanto de productos internos como los ingresados con destino al

resto del país, crecen moderadamente frente al año anterior.

**Cuadro 5.1**  
**Recaudo de impuestos y de aduanas nacionales**  
**Regional suroccidente**  
**Millones de pesos**

Concepto	Recaudo		variación anual
	Enero-agosto 2007	Enero-agosto 2006	
Renta	605,357.6	575,742.0	5.1%
Retención	1,241,978.9	1,065,161.3	16.6%
Ventas	823,489.4	744,083.5	10.7%
Patrimonio	112,809.7	27,847.6	305.1%
Otros	1,290.1	632.1	104.1%
Subtotal impuestos	2,783,635.6	2,412,834.4	15.4%
Aduana	579,984.6	383,947.9	51.1%
Total	3,363,620.2	2,796,782.3	20.3%
Seguridad democrática	2,499.1	1,164.1	114.7%
Gran total	3,366,119.3	2,797,946.4	20.3%

Fuente: DIAN, Regional Suroccidente

**Cuadro 5.2**  
**Valle del Cauca: recaudo de impuestos nacionales**  
**según administración**  
**Acumulado a agosto de 2007**

Concepto	Recaudo	Var% anual	Part. %
Renta	561,969	3.6%	22.3%
Retención	1,118,692	16.6%	44.4%
Ventas	738,748	10.1%	29.4%
Otros	933	76.2%	0.0%
Patrimonio	97,422	308.0%	3.9%
Total Internos	2,516,831	14.6%	100.0%
Total externos	2,370,432	21.5%	48.5%
Total Recaudo	4,887,263	17.8%	100.0%

Fuente: DIAN, Regional Suroccidente

## 6. Consumo de energía

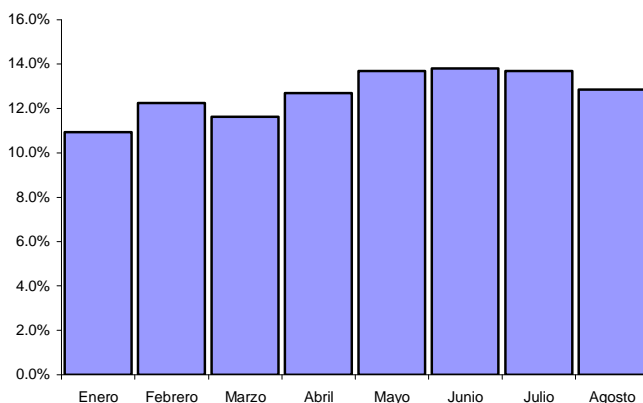
Según la información reportada por las empresas del sector eléctrico a la Comisión de Regulación de Energía – CREG-, el consumo de energía acumulado a agosto en el suroccidente (Cauca Valle Nariño y Putumayo) alcanzó un incremento anual del 10.2%. El consumo total para el Valle del Cauca se ubicó en 13.1% y en Cali-Yumbo alcanzó un aumento del 12.9%, donde se destaca el de Yumbo.

Por usos, el consumo industrial del suroccidente presentó durante el periodo un significativo aumento del 13.8%. Igualmente, el consumo de energía para uso comercial registró 13.7% de avance frente al mismo periodo del año pasado y totalizó 538 megavatios.

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Por último, la relación histórica existente entre el consumo de energía y el crecimiento de la economía, revela la mantención de la actividad para la región, tanto industrial como comercial en el suroccidente y especialmente en el Valle del Cauca.

**Gráfico 6.1**  
**Cali-Yumbo: consumo acumulado de energía**  
**Crecimiento anual enero agosto**  
**2007**



Fuente: Comisión de Regulación de Energía – CREG, datos tomados de la Web.

## 7. Mercado Laboral

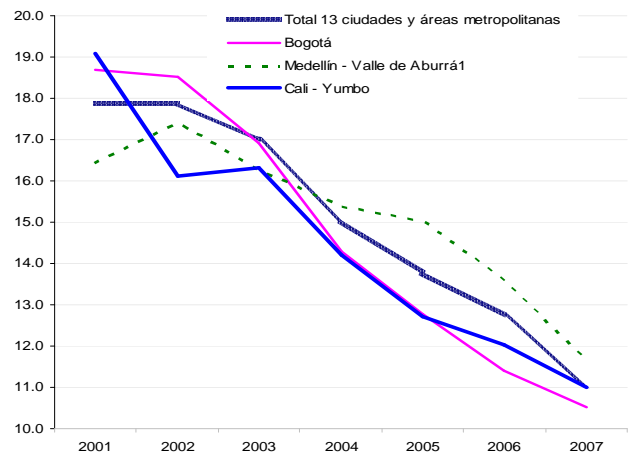
En el trimestre móvil julio-septiembre de 2007, el desempleo en Cali-Yumbo se ubicó en 11.0%, inferior en un punto al de un año atrás, la quinta ciudad luego de Bucaramanga (8.2%); Cúcuta (8.6%); Villavicencio (10.2%) y Bogotá (10.5%). La tasa se mantuvo al alza en los meses de junio y agosto, por el periodo de vacaciones académicas de mitad de año, cuando aumenta estacionalmente la PEA y se reduce la PEI en la ciudad.

No obstante lo anterior, se observa desaceleración en la generación de ocupación y empleo en Cali-Yumbo, al comparar los trimestres anteriores frente al promedio de las trece ciudades de la muestra del DANE. Si bien se anticipa desde el 2002 el ciclo descendente, la tasa de desempleo converge hacia el promedio de las trece ciudades y supera la tasa de Bogotá. Gráfico 7.1.

En efecto, al cierre de octubre, la tasa de desempleo promedio móvil de Cali-Yumbo se ubicó en 10.9%,

siendo la quinta área de menor desempleo, en Bogotá por su parte, el desempleo se localizó en 10% y el promedio móvil de las trece ciudades alcanzó el 10.7%, confirmando lo expresado en el párrafo anterior.

**Gráfico 7.1**  
**Tasa trimestral de desempleo**  
**Cali-Yumbo versus promedio 13 ciudades, Bogotá y**  
**Medellín-Valle de Aburrá**



Fuente: DANE. Cálculos CREE Cali

**Cuadro 7.1**  
**Indicadores del mercado laboral Suroccidente**  
**Agostos -Octubre 2007**

Concepto	Promedio móvil	
	Cali Yumbo	Pasto
% población en edad de trabajar	79.0	79.1
TGP	65.0	61.9
TO	57.9	53.1
TD	10.9	14.2
T.D. Abierto	10.0	13.5
T.D. Oculto	0.8	0.7
Tasa de subempleo subjetivo	40.5	41.9
Insuficiencia de horas	14.1	11.1
Empleo inadecuado por competencias	19.4	19.3
Empleo inadecuado por ingresos	34.7	37.9
Tasa de subempleo objetivo	13.6	14.7
Insuficiencia de horas	5.4	4.0
Empleo inadecuado por competencias	6.6	6.7
Empleo inadecuado por ingresos	11.1	12.9
Población en edad de trabajar (miles)	2,047	316

Fuente: DANE, GECH.

\* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo