



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL

Suroccidente*

I trimestre de 2009

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

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

Contenido

Panorama Económico

1. Comercio Interno y externo
2. Industria
3. Sistema financiero
4. Construcción
5. Mercado Laboral
6. Transporte aéreo de pasajeros y carga

Mayo de 2009

Número 12

I trimestre de 2009

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

Sugerencias y comentarios:

Julio Escobar jescobpo@banrep.gov.co

Teléfonos: (2) 6820357 - 6847740 - Cali

Panorama Económico

- El primer trimestre de 2009 estuvo saturado de acontecimientos internacionales con repercusiones sobre la actividad económica regional, presentando altibajos en la producción sectorial, el comercio interno y externo, la construcción, e incluso en las finanzas públicas, afectarse por baja recaudación de impuestos locales y nacionales.
- Grandes, medianos y pequeños empresarios de la región han mostrado prudencia para aumentar producción, mientras agotan sus inventarios de existencias, frente a la preocupación por la menor rentabilidad observada el año pasado.
- Los balances del año de una muestra de 1942 empresas confirman reducción del 31% en sus utilidades, a del aumento del 3% en las ventas. Igualmente crecieron 13% los activos y el patrimonio.
- La industria manufacturera del Valle del Cauca se distinguió del resto del país, al ser el único departamento donde se presentó un aumento marginal en ventas en el primer trimestre, e igualmente mostró una caída en producción bastante inferior a otros departamentos, especialmente los que venden prioritariamente sus productos a Venezuela.
- El orden público y el capital de trabajo no son la mayor preocupación de empresarios en lo corrido del año, pero sí la fuerte competencia sectorial.
- Comenzaron a despegar las ventas externas de azúcar, estimuladas por una tasa de cambio competitiva y un mejor precio internacional.
- Las principales captaciones del sistema financiero del Suroccidente mostraron un primer trimestre con recuperación y fue la región donde menos creció la cartera.
- La política monetaria, con acierto contra-cíclico, comienza a estimular la demanda interna con bajas tasas de interés, mientras el sistema financiero regula el crédito en los departamentos asociados al Suroccidente, donde efectivamente crecen menos a marzo, alejados del promedio nacional, en particular Putumayo, Cauca, Nariño, Valle, le siguen Meta y los del eje Cafetero.
- Por último, la inflación del Suroccidente en 2009 ha tenido alzas superiores al promedio nacional en los rubros de comunicaciones, alimentos y vivienda, especialmente en Popayán y Pasto, afectadas por su cercanía a la frontera ecuatoriana.

Comercio

1.1 Comercio interno

El comienzo del año 2009 fue un poco crítico para el comercio en las capitales del Suroccidente. Cali, Popayán y Pasto reportaron ventas menores frente a la misma época del año previo. La demanda fue normal en grandes almacenes para electrodomésticos por promociones y bajos precios de temporada. Disminuyeron compras de alimentos, prendas de vestir, confecciones y vehículos.

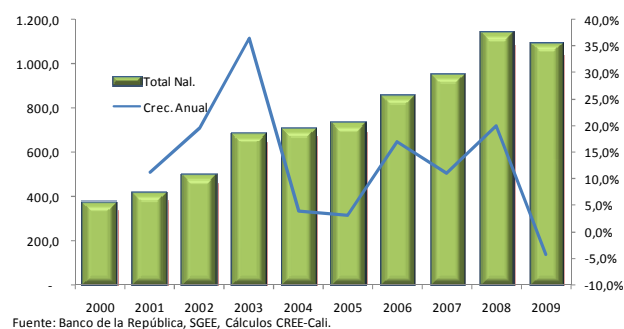
El desplome en ingresos de los hogares por aumento del desempleo en el trimestre, ha podido ser compensado parcialmente con la menor inflación observada y sus pronósticos a la baja, lo cual ha servido para liberar recursos y mantener el nivel básico de consumo, el de consumo autónomo, especialmente alimentos.

Las remesas han sido otro paliativo para los hogares del Valle del Cauca, moderando la caída en el ingreso familiar en el primer trimestre del año, ayudadas con una mayor tasa de cambio. En el periodo, el departamento del Valle mantuvo la participación en el valor total de remesas recibidas, comparadas con la cantidad de emigrantes, cuya proporción ha sido significativa frente al resto del país y supera mas de la una cuarta en participación del total enviado (28.6% en el último trimestre de 2008). En enero, el valor de las remesas recibidas fue inferior al de diciembre en un 26%, en febrero fue superior en 17% a las remesas recibidas en enero y las de marzo superaron en 2,7% las de febrero.

Lo anterior indica que el monto de las remesas enviados por los trabajadores colombianos desde los países industrializados como España,

Estados Unidos, Inglaterra, no han sido reveladores de la crisis financiera mundial en dichos países, recibiendo los hogares colombianos hasta el primer trimestre de 2009, US\$1.094 millones frente a US\$1.141 recibidos en el mismo trimestre del año pasado, es decir una reducción de solo el 4.1%, como se puede apreciar en el gráfico 1.1. Este resultado puede obedecer a un promedio por remesa recibida menor, motivado por una mayor tasa de cambio observada en el trimestre.

Gráfico 1.1.1
Valor trimestral de las remesas enviadas a Colombia marzo 2000-2009



Si bien las remesas se han convertido en un compensador de la caída en el ingreso de los hogares, no deja de ser factor desestimulante de la oferta laboral, al inducir retiros de la población activa a algunos receptores. No obstante, continúa el aumento del desempleo en Cali por el efecto contrario, es decir, incrementos en la población activa por traslados de la inactiva.

Por último, una devaluación promedio de 26% anual a marzo, ha ayudado a suavizar posibles caídas en el monto de las remesas. En el primer trimestre del año 2009 el promedio de la tasa de cambio se ubicó en a \$2.416 frente a \$1.910 por dólar durante el mismo trimestre del año pasado.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Balances de empresas del Valle en 2008

Una muestra^{1/} compuesta por los balances de 1.942 empresas y representativa de la actividad económica del Valle del Cauca en todos sus principales sectores, registró un aumento en ingresos operacionales del 3%, equivalentes a \$34.3 billones de pesos más de ventas. En contraste, los ingresos no operacionales se incrementaron en 14.4% totalizando \$2.35 billones.

En materia tributaria, los impuestos de renta y complementarios de las 1.942 empresas del Valle registraron una reducción del 8.9% al contabilizar \$0.50 billones para el pago por este concepto, frente a los \$0.55 billones cancelados por el año 2007. Este resultado se relaciona principalmente con exenciones por reinversión de utilidades, menor tasa de tributación y con las menores utilidades del periodo.

En lo referente a los activos, las empresas analizadas totalizaron \$47.86 billones con aumento del 12.8%, avance similar al incremento patrimonial que se situó en \$31.15 billones de pesos, 12.5% superior al saldo de 2007 y producto de la reinversión de utilidades en muchas empresas.

La mayor problemática expresada el año anterior por empresarios grandes, medianos y pequeños de la región, fue la baja rentabilidad de sus negocios, hechos que han sido verificados en la muestra de los balances del 2008, al reducirse sus utilidades en 31%, alcanzando \$1.03 billones frente a las utilidades de 2007 que se ubicaron en \$1.48 billones. Algunas empresas relacionadas con el comercio exterior pudieron verse afectadas por el menor tipo de cambio liquidado en los reintegros.

Recaudo de Peajes del Valle

Aumento en los peajes del Valle superiores a la inflación, ha dado como resultado menor circulación vehicular por las carreteras del departamento, así lo muestran las cifras del Instituto Nacional de Concesiones. Hasta abril, el crecimiento real de los recaudos en los peajes entregados en concesión ha sido negativo, incluso inferior al crecimiento del número de vehículos nuevos ingresados a la región en los últimos años (cuadro 1.1.1). Es notoria la disminución del tráfico vehicular debido a los altos costos de usar las carreteras del Valle y Cauca, siendo superiores al aumento del ingreso familiar.

Cuadro 1.1.1
Variación anual del recaudo de los peajes de la Concesión vial del Suroccidente

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009*
Estambul	8,6%	4,8%	0,4%	10,4%	23,0%	17,7%	10,2%
CIAT	6,4%	5,8%	4,0%	4,6%	24,9%	19,3%	-9,5%
Mediacanoa	14,5%	5,3%	15,2%	60,4%	12,1%	2,5%	-0,2%
Cerrito	14,1%	6,0%	5,7%	-0,3%	11,7%	11,6%	19,1%
Tunia	14,7%	13,4%	34,2%	11,1%	8,3%	2,9%	2,2%
Roza	6,4%	12,2%	22,8%	-45,7%	7,1%	-3,5%	49,9%
cencar	7,1%	17,2%	15,7%	132,6%	6,4%	-5,2%	-1,2%
Villarrica	12,7%	11,3%	9,6%	36,6%	9,2%	5,6%	1,2%
La Torre							18,6%
Total recaudo	11,2%	7,9%	11,1%	19,7%	13,5%	8,2%	4,8%
Ajustes promedio de tarifas		8%	6%	6%	5%	23%	23%
Aumento real		0,2%	4,6%	13,5%	8,1%	-12,0%	-14,8%

(*) Variación correspondiente a los recaudos acumulados a abril de cada año.

Fuente: Instituto Nacional de Concesiones – INCO.

Lo anterior valida la racionalidad de propietarios de vehículos, al mantener alta sensibilidad (elasticidad) en movilizaciones por carreteras del Valle y Cauca frente a aumentos en su costo, especialmente por peajes y combustibles.

Este comportamiento afecta sensiblemente la economía de las ciudades intermedias y resto de poblaciones, hecho que se refleja en el PIB del Valle, por cuanto contrae la demanda interna por bienes y servicios, y afecta incluso el bienestar de los hogares y

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

el turismo, al no lograr disfrutar de los espacios para la recreación a pesar de contar con la infraestructura necesaria. También se ven afectadas muchas otras actividades económicas, inclusive el consumo de combustibles y por ende, las finanzas públicas de los municipios y gobernación por menores ingresos en la sobretasa.

Cuadro 1.1.2
Ventas de vehículos en el Suroccidente y Total nacional - variación anual y participación a abril 2000-2009

Primer trimestre de	Automóviles	Comerciales	Total	Variación anual		
				Automóviles	Comerciales	Total
2001	1.717	607	2.324			
2002	1.969	627	2.596	14,7%	3,3%	11,7%
2003	2.506	816	3.322	27,3%	30,1%	28,0%
2004	2.355	943	3.298	-6,0%	15,6%	-0,7%
2005	2.911	1.156	4.067	23,6%	22,6%	23,3%
2006	3.577	1.575	5.152	22,9%	36,2%	26,7%
2007	5.174	2.464	7.638	44,6%	56,4%	48,3%
2008	4.347	2.364	6.711	-16,0%	-4,1%	-12,1%
2009	3.659	1.519	5.178	-15,8%	-35,7%	-22,8%

Fuente: Econometría

Asimismo, durante el primer trimestre de 2009 en el Suroccidente colombiano continuó la caída en las ventas de vehículos, incluso los datos de abril mantuvieron la misma tendencia recesiva, situación común en todas las demás regiones del país. Además de las razones asociadas a la crisis financiera internacional y sus efectos sobre la economía local, surgen otras como el desestímulo por la restricción vehicular en las ciudades capitales, medidas que vienen siendo establecidas por administraciones locales y que podría ser tomada como ejemplo en muchas ciudades intermedias.

La desaceleración en el consumo de hogares de la región y resto del país es evidente, tanto por menores ingresos de las familias, como por el menor financiamiento y la baja confianza del consumidor en la mejora de su ingreso disponible para el corto plazo.

Sin embargo, las bajas tasas de interés impulsadas por la política monetaria deberían comenzar a transmitirse al consumidor final rápidamente y estimular la demanda interna. En el caso de ventas de vehículos, como se aprecia en el gráfico 1.2, la disminución en ventas pareciera estar tocando fondo, teniendo en cuenta la caída en las importaciones de vehículos. Igualmente ayudan los estímulos por la tendencia a la baja de las tasas de interés, aunado a estrategias comerciales promovidas por concesionarios y ensambladoras para afrontar los cambios en el mercado automotriz mundial.

Gráfico 1.1.2
Suroccidente y Valle: vehículos vendidos por tipo 2001-2009 primer trimestre

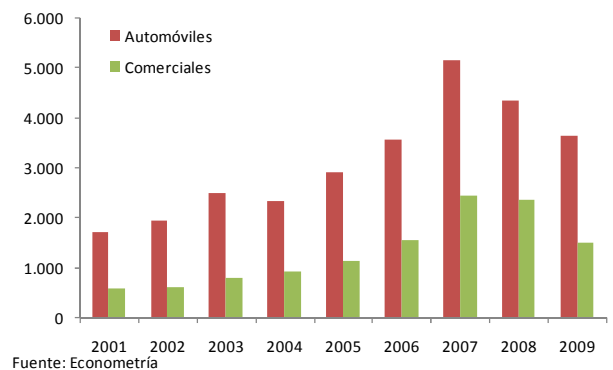
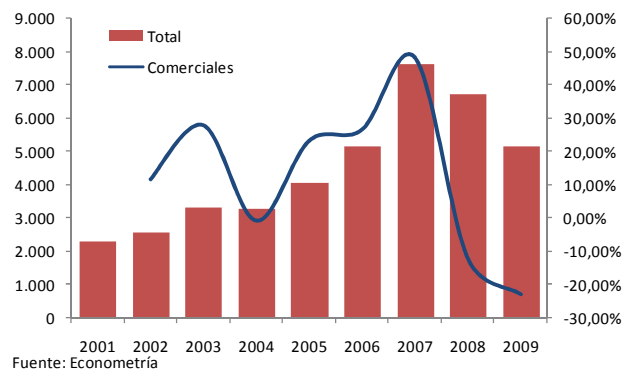


Gráfico 1.1.3
Suroccidente y Valle: total vehículos vendidos 2001-2009 primer trimestre

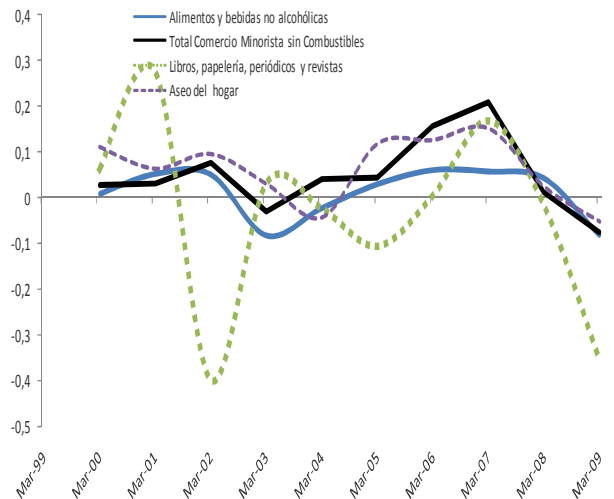
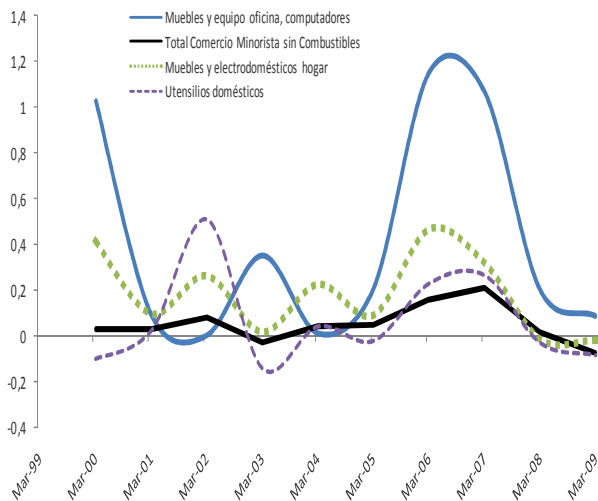
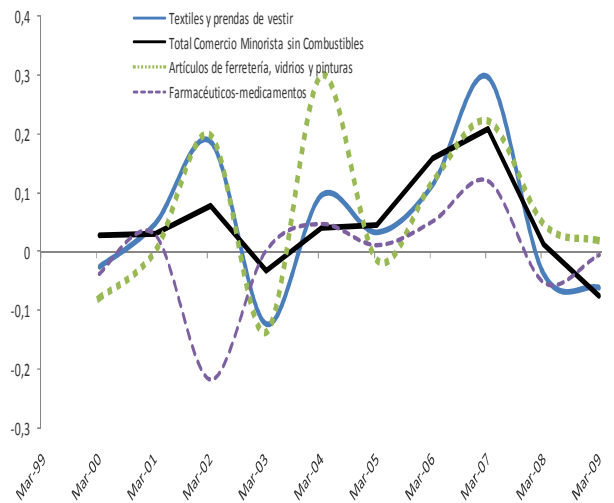
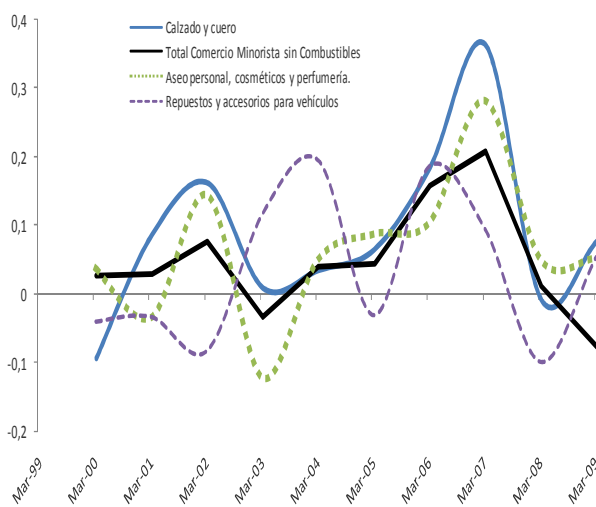


* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Igualmente, al cierre de marzo las ventas minoristas reportadas por el DANE muestran cambio de tendencia frente a la caída que traían en los meses anteriores, como puede apreciarse en los gráficos 1.1.4 abajo, al comparar meses equivalentes en un periodo relativamente amplio, se describe el crecimiento real anual a marzo de las ventas para las

principales líneas de artículos. El comportamiento cíclico de calzado y cuero, así como productos de aseo del hogar; farmacéuticos; repuestos para vehículos y artículos de ferretería; mantienen alta participación en la industria local, confirmando mejoras sustanciales en el crecimiento y cambio de la tendencia.

Gráficos 1.1.4
Variación porcentual de las ventas minoristas, según grupos de mercancías - Total nacional 2008



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

** Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo*

Cuadro 1.1.3
Variación porcentual de las ventas minoristas, según grupos de mercancías - Total nacional a marzo 2009

Grupos de mercancías	Variación anual	Variación año corrido	Variación acumulada anual
	Real	Real	Real
Total comercio minorista	-7,09	-5,20	-1,61
Total comercio minorista sin vehículos	-5,10	0,50	-0,25
1. Alimentos (víveres en general) y bebidas no alcohólicas	-8,10	-5,18	-2,46
2. Licores, cigarros y cigarrillos	-10,22	-7,57	-5,70
3. Productos textiles y prendas de vestir	-6,23	-2,59	-0,94
4. Calzado, artículos de cuero y sucedáneos del cuero	7,66	10,52	8,22
5. Productos farmacéuticos	-0,54	-2,79	-0,01
6. Productos de aseo personal, cosméticos y perfumería	-4,36	1,55	4,25
7. Electrodomésticos y muebles para el hogar	-2,08	1,38	-0,47
8. Artículos y utensilios de uso doméstico	-8,54	-6,42	-4,61
9. Productos para el aseo del hogar	-5,91	-3,45	-1,66
10. Equipo de informática, hogar	8,97	14,25	29,61
11. Libros, papelería, periódicos y revistas	2,73	-4,67	-0,50
12. Artículos de ferretería, vidrios y pinturas	1,83	1,04	-1,32
13. Repuestos y accesorios para vehículos	5,40	-0,31	2,63
14. Vehículos automotores y motocicletas	-18,17	-19,53	-8,53
15. Lubricantes para vehículos automotores	-2,61	-7,74	-0,83
16. Otras mercancías no especificadas anteriormente	-2,65	-3,87	0,19

Fuente: DANE

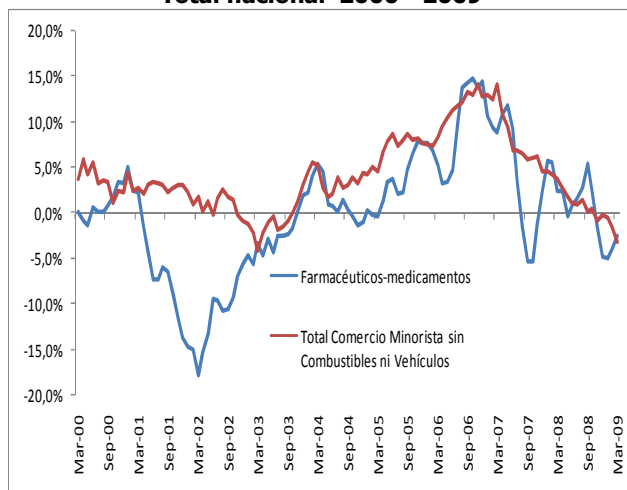
^p Provisional

Las cifras presentadas por el DANE y confirmadas con otros indicadores anticipados parecieran advertir el final del ciclo depresivo de la demanda interna en el primer trimestre del año. Para el segundo semestre podría esperarse una gradual reactivación bajo las condiciones actuales de liquidez en el mercado. Sin embargo, la magnitud y velocidad en la recuperación por el lado de la demanda interna, dependerá en gran medida del mejoramiento de las condiciones de empleo, la variable relevante adonde se deberían focalizar los esfuerzos y muchas de las políticas contra-cíclicas nacionales y locales para mejorar la confianza de los hogares.

Al revisar indicadores nacionales de ventas minoristas, así como de grandes cadenas y supermercados para el primer trimestre, se observan algunos sectores representativos de la industria del

Suroccidente con recuperación en las ventas minoristas frente al total nacional, ver Gráfico 1.5.

Gráfico 1.1.5
Variación porcentual anual de las ventas minoristas - Total nacional 2000 - 2009

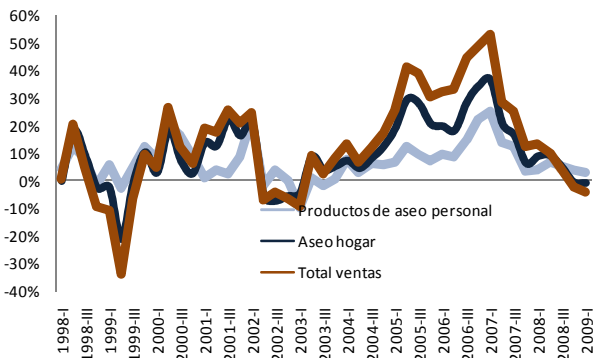


Fuente: DANE. Cifras provisionales. Cálculos CREE Banco de la República- Cali.

Similarmente, al cierre del primer trimestre del año las ventas en grandes cadenas y supermercados exhibían un cambio en la tendencia decreciente de algunos rubros que abarcan más de la sexta parte del total de ventas en este tipo de establecimientos. No obstante, alimentos y bebidas no alcohólicas, que participan con cerca de la tercera parte, vislumbran aún caída en las ventas. Entre los artículos de asiento en la industria local con moderado comportamiento en ventas se encuentran: productos de aseo del hogar; muebles y electrodomésticos; productos de aseo personal. Entretanto, farmacéuticos y libros, papelería y revistas; aún conservaban una tendencia negativa en las ventas en este tipo de establecimientos comerciales (ver gráfico 1.1.6).

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Gráfico 1.1.6
Variación porcentual anual de las ventas reales en los grandes almacenes minoristas e hipermercados de productos de Aseo del Hogar y Total Ventas 1998 - 2009



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

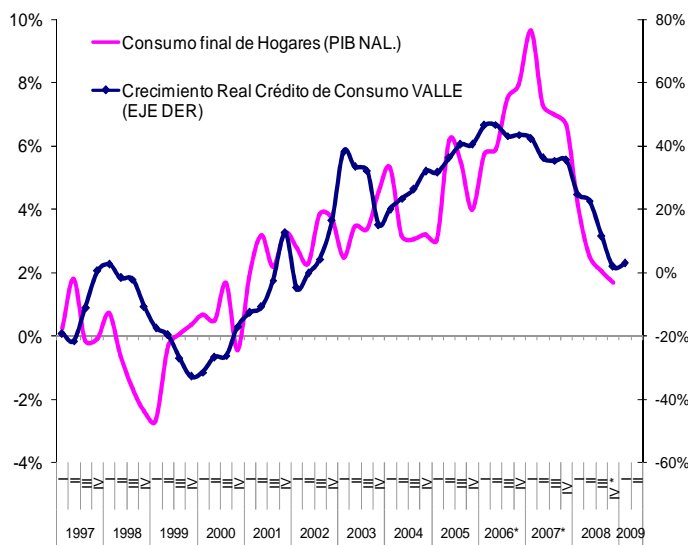
En el informe del último trimestre de 2008 se insistía sobre la necesidad de aplicación de políticas contra-cíclicas. Se reitera la necesidad de acompañar los estímulos tributarios, monetarios y cambiarios existentes, con medidas complementarias en las administraciones locales, tendientes a impulsar al consumo de hogares. Existe aún espacio suficiente para emprender un cambio en la política de empleo que solucione las fallas estructurales del mercado laboral colombiano y permita mejorar el nivel de ingreso de las familias.

Sobrecostos, barreras salariales, actual esquema de subsidios y contabilización de parafiscales, entre otras distorsiones del mercado laboral, estimulan la informalidad y limitan el crecimiento y fortalecimiento de la calidad del empleo.

El menor costo del dinero con bajas tasa de interés es una medida necesaria pero no suficiente para estimular la demanda, por cuanto la racionalidad de los consumidores les impide demandar crédito sin expectativas por un ingreso laboral asegurado.

La economía urge de medidas que induzcan generación de empleo, para estimular la demanda por bienes y servicios producidos por el país y por la región.

Gráfico 1.1.7
Crecimiento anual real del crédito de consumo del Valle del Cauca y consumo final de hogares en el PIB nacional 1997 - 2009



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

El cambio de tendencia en la serie del crecimiento del crédito de consumo en el Suroccidente y su estrecha relación con el de consumo de hogares en el PIB nacional, indicaría un punto de inflexión en la evolución de la economía colombiana, aunque con más certidumbre en la del Valle del Cauca, como puede apreciarse en el gráfico 1.7. Para el primer trimestre de 2009, el crecimiento observado en el crédito de consumo del Valle podría anticipar un mejor desempeño del consumo de hogares en el PIB nacional, marginalmente superior al presentado en el último trimestre de 2008.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

1.2 Exportaciones:

Como se anticipaba en el informe anterior, la crisis en los países más industrializados acompañada de bajos precios internacionales en la mayoría de los productos básicos, afectó el valor de las exportaciones no tradicionales (sin carbón, petróleo y café) colombianas en el primer trimestre del año. El total exportado en dólares FOB disminuyó 4.2% frente al valor del mismo periodo del año previo.

En el Suroccidente, el valor exportado fue inferior en 11.8% debido a reducción en ventas de aceite de palma, acumuladores, artículos de confitería, llantas, medicamentos, libros e impresos.

El café registró menores ventas a pesar del buen nivel del precio internacional, debido a la baja producción en la cosecha de la región. No obstante el comportamiento negativo del valor en dólares, el total exportado en pesos registró un aumento que ayudó a compensar la caída.

Cuadro 1.2.1

**Exportaciones del Suroccidente por departamentos
Primer trimestre de 2009
(miles de dólares FOB)**

Departamentos	2009	2008	Var %.	Part. %.
Exportaciones no tradicionales				
Valle del Cauca	465.887	538.409	-13,5%	12,0%
Cauca	43.827	37.142	18,0%	1,1%
Nariño	4.716	7.649	-38,3%	0,1%
Suroccidente	514.430	583.199	-11,8%	13,3%
Total Nacional	3.867.041	4.036.021	-4,2%	100,0%

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

Se destacan por su amplio despliegue en el trimestre las exportaciones de crema dental, pañales, bebidas no alcohólicas, cuadernos, chocolates, productos de vidrio, extractos y esencias, maíz para siembra, medicamentos, champú para el cabello, naranjas frescas, citrato de sodio, entre otros. Igualmente se resalta el buen desempeño en

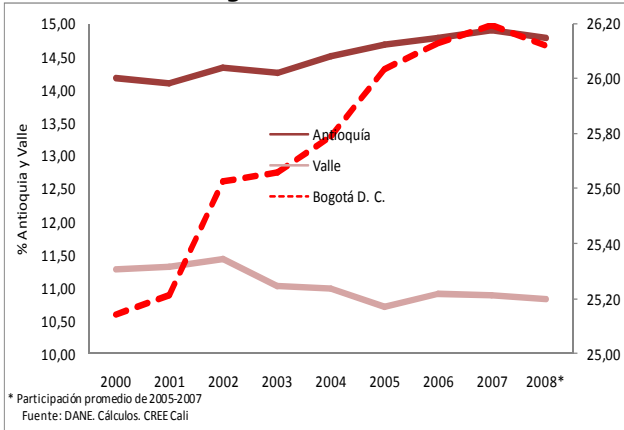
exportaciones de sustancias odoríferas, perfumes y aguas de tocador, así como de concentrados de café, diccionarios y enciclopedias, preparaciones alimenticias, papeles y cartones, y la recuperación en ventas externas de preparaciones de belleza.

Por países, disminuyeron las ventas consolidadas a Venezuela, (-12%) país que continuó ocupando el primer lugar, al concentrar la quinta parte del total exportado por el Suroccidente. Ecuador aglutinó la décima parte del total exportado y los despachos aumentaron cerca de una sexta parte. El tercer lugar lo ocupó el mercado de Estados Unidos al concentrar casi una sexta parte, no obstante los despachos haber disminuido en más de una cuarta parte. Otros países de destino que se mantuvieron al alza en ventas externas fueron Perú, Brasil Haití, Japón, Costa Rica, Bélgica, Sudáfrica y Bolivia, mientras disminuyeron marginalmente a Chile y significativamente a la zona franca de Cúcuta, a México, al Reino Unido y a la mayoría de países de Centroamérica, así como a Corea del Sur, España, China y Francia, entre los más importantes.

En cuanto al crecimiento económico departamental, el panorama para el Valle del Cauca es un poco desalentador si se compara con Antioquia y Bogotá, en los años transcurridos durante la primera década del presente milenio. En términos de participación en el desarrollo económico del país, el Valle ha tenido una dinámica de crecimiento alejada y por debajo del promedio nacional y de los departamentos que le son comparables, de acuerdo con las cifras de participación y crecimiento departamental publicadas por el DANE. como puede apreciarse en el gráfico 1.2.1.

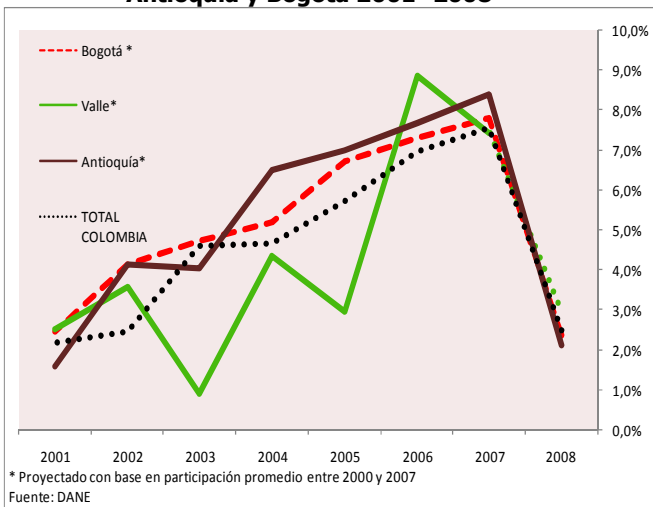
** Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo*

Gráfico 1.2.1
Participación del PIB del Valle del Cauca, Antioquia y Bogotá 2000 -2008*



Efectivamente, el único año relativamente destacable para el Valle en términos de crecimiento fue el significativo repunte observado en 2006, mientras que en los años restantes después de 2002 ha permanecido con una expansión por debajo del promedio y por debajo de Antioquia, Bogotá e incluso de los departamentos vecinos en el Suroccidente como Nariño y Cauca.

Gráfico 1.2.2
Crecimiento anual del PIB Nacional, Valle del Cauca, Antioquia y Bogotá 2001 -2008*

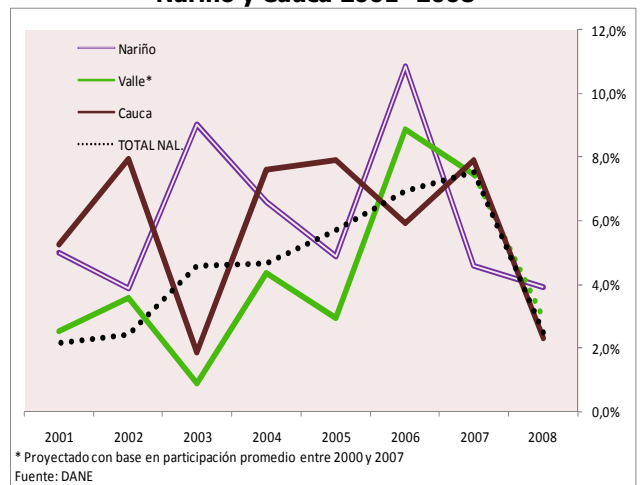


Es indiscutible que el desempeño de la economía local se encuentra por debajo de su potencial, teniendo en cuenta el empuje y liderazgo histórico y su otrora envidiable fomento y desarrollo, cimentado en una planificación estructurada con altruismo y desapego.

Múltiples razones podrían ayudar a explicar un fenómeno que resultaría incomprensible por las reconocidas ventajas asociadas a la región. Quizá la falta de acierto en políticas públicas del orden nacional, local y su interrelación con el sector privado, podría contener las causas profundas de la baja efectividad de un plan estratégico de crecimiento y desarrollo para el departamento en el nuevo milenio.

Quizá la falta de cohesión entre lo local y lo central nacional pudiera ser una explicación más cercana, lo que sí se revela en otros departamentos con sólidos resultados durante el mismo periodo, el enérgico apoyo del gobierno nacional y su aprovechamiento por parte del sector privado y las administraciones locales respectivas..

Gráfico 1.2.3
Crecimiento anual del PIB Nacional, Valle del Cauca, Nariño y Cauca 2001 -2008*



* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

1.3 Importaciones

Las importaciones del Suroccidente colombiano acumuladas a marzo alcanzaron un total de US\$928 millones de dólares CIF frente a US\$1.216 millones importados en igual periodo del año previo, lo que significó una reducción del 24%.

La desaceleración en las compras externas de la región sigue la tendencia de orden nacional por un tipo de cambio más alto, así como por la menor demanda interna por bienes de capital y consumo final duradero, tales como vehículos, motos y electrodomésticos de origen extranjero.

La tasa de cambio promedio de las importaciones para el primer trimestre de 2009 fue de \$2.397 frente a los \$1.921 por dólar pagado en las importaciones del primer trimestre del año pasado, diferencia que encarece costos de producción y debería desestimular el consumo final de importados, favoreciendo el balance comercial para la región, principalmente al departamento del Valle del Cauca, donde la contracción de las importaciones alcanzó el 29%.

Cuadro 1.3.1
Importaciones del Suroccidente por departamentos
Miles de dólares CIF y porcentajes

Departamentos	2009	2008	2007	Variación anual porcentual	
				09/08	08/07
Valle del Cauca	770.012	1.080.954	802.389	-29%	35%
Cauca	57.844	68.494	62.456	-16%	10%
Nariño	90.591	66.424	60.770	36%	9%
Putumayo	9.503	170	218	5479%	-22%
Suroccidente	927.950	1.216.043	925.834	-24%	31%

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

Por tipo de productos importados en el trimestre por el suroccidente, cabe destacar el arroz adquirido por el departamento de Nariño por un valor

de US\$12.2 millones de dólares, mientras para el Valle fue por valor de US\$1.9 millones y para el Putumayo por valor de US\$47.6 mil dólares. El precio CIF promedio del arroz importado fue de \$1.676 el kilo traído desde Perú y Ecuador. Similarmente, otros departamentos lograron importar arroz desde Taiwán y Singapur a un precio promedio más bajo pero de menor calidad. El país importó en el trimestre 34 mil toneladas de este cereal para suplir la demanda ante la baja oferta interna que presionó al alza los precios internos desde el año pasado.

Cabe resaltar menores importaciones durante el periodo de maíz amarillo, trigo, alambre de cobre, vehículos, llantas, aceite de soya, motocicletas y camperos, productos que tradicionalmente han venido ocupando los primeros lugares en las importaciones del Suroccidente. Por el contrario, se incrementaron las compras de productos como arroz, azúcar, café, conservas de atunes, aceite de palma, dentífricos, desodorantes y pescados; productos tradicionalmente exportables por la región y que han debido ser importados ya sea por su baja oferta interna o afectados por el precio interno e internacional.

Como se había anticipado en el Boletín anterior, las importaciones de vehículos se contrajeron 70% al totalizar en el primer trimestre de 2009 US\$34.7 millones frente a US\$104.1 importados en igual periodo del año previo.

Por países de origen de las importaciones, Estados Unidos conservó el primer lugar en el primer trimestre del año con el 27% del total importado por la región, a pesar de una contracción del 18% en las compras a dicho país, en contraste a lo ocurrido un año atrás, cuando la región aprovechó la devaluación

** Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo*

del dólar para comprar en Norteamérica, no obstante la no aprobación del tratado de libre comercio por parte de dicho país el año pasado.

Ecuador fue el segundo proveedor de la región con un 8.5% de participación, a pesar de mantenerse congeladas las relaciones diplomáticas con Colombia. Perú, México, China, Corea, Brasil y Chile aglutinaron un tercio del total importado en el periodo.

Cuadro 1.3.2
Importaciones del Suroccidente por departamentos
Según principales países de origen en el primer
trimestre de 2009
Miles de dólares CIF

Países	2008	2009	Var %	Part%
Estados Unidos	304.475	249.438	-18,1%	26,9%
Ecuador	77.643	78.749	1,4%	8,5%
Peru	86.010	75.992	-11,6%	8,2%
Mexico	82.327	67.532	-18,0%	7,3%
China	76.361	48.016	-37,1%	5,2%
Corea Del Sur	54.595	40.743	-25,4%	4,4%
Brasil	42.504	39.216	-7,7%	4,2%
Chile	38.073	34.616	-9,1%	3,7%
Panamá	39.250	21.500	-45,2%	2,3%
Suiza	23.018	20.365	-11,5%	2,2%
India	23.312	20.054	-14,0%	2,2%
Holanda (Países Bajos)	5.136	15.732	206,3%	1,7%
Zona Franca del Pacífico	12.761	15.594	22,2%	1,7%
Singapur	17.118	13.972	-18,4%	1,5%
Alemania	29.963	12.293	-59,0%	1,3%
Zona Franca Cartagena	349	12.125	3372,0%	1,3%
Canadá	20.784	11.802	-43,2%	1,3%
Japón	73.204	10.775	-85,3%	1,2%
Argentina	20.262	10.710	-47,1%	1,2%
Bolivia	8.488	10.447	23,1%	1,1%
Francia	16.091	9.575	-40,5%	1,0%
Subtotal principales países	1.053.733	821.255	-22,1%	88,5%
Total general	1.216.043	927.950	-23,7%	100,0%

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

Por departamentos, las importaciones del Valle del Cauca decrecieron 29%, en contraste con el vasto crecimiento del 35% observado en similar trimestre de 2008 y del aumento del 40% en el 2007.

A pesar que en el departamento solo aumentaron las compras externas de bienes de capital para la agricultura (92%, y bienes de consumo final no duradero (9%), las materias primas abarcaron el 43% del total importado, reduciendo las compras de bienes de capital para la industria en 34%. Cerca de un tercio del total importado por el Valle fueron bienes de consumo, mientras un año atrás era una cuarta parte. Como dato a destacar, la importación de azúcar procedente de Bolivia, a un precio promedio de \$560 la libra CIF para la industria de bebidas y golosinas.

Cuadro 1.3.3
Importaciones del Valle del Cauca según uso o
destino económico Miles de dólares CIF
Primer trimestre de 2009

Descripción	2009	2008	Var %	Part.%
Bienes de consumo no duradero	136.061	125.130	9%	18%
Bienes de consumo duradero	108.446	161.035	-33%	14%
Combustibles, lubricantes y conexos	1.841	8.385	-78%	0%
Materias primas para la agricultura	21.945	72.661	-70%	3%
Materias primas para la industria	328.960	426.492	-23%	43%
Materiales de construcción	10.957	21.143	-48%	1%
Bienes de capital para la agricultura	4.742	2.474	92%	1%
Bienes de capital para la industria	85.889	130.084	-34%	11%
Equipo de transporte	70.890	133.542	-47%	9%
No clasificados	282	9	2897%	0%
Total general	770.012	1.080.954	-29%	100%

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

El departamento del Cauca concentró sus importaciones del primer trimestre en materia primas para la industria con un 77% del total importado en el periodo, seguido de equipo de transporte con participación del 11% y en bienes de consumo final no duradero 9%.

Por el contrario, Nariño, el único departamento donde crecieron las importaciones durante el primer trimestre del año, concentró sus compras externas en productos de consumo final no duradero con un 58% del total y en materias primas para la industria el 33%.

* *Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo*

2 Industria

Encuesta ACOPI primer trimestre 2009

Ventas y utilidades: En el Valle fue preocupante para los pequeños y medianos industriales el descenso en ventas, para el 57% de los encuestados fueron menores, correlacionado con baja producción, donde el 68% apenas trabajó un solo turno en el trimestre. Todos los sectores especializados (plásticos, alimentos, artes gráficas, metalmecánica y otros), exhibían altos porcentajes en menores ventas. La capacidad instalada se aprovechó en promedio en 60%.

El 61% reportó incremento en precios de materias primas y solo el 32% aumentó precios de venta, afectando utilidades para el 68% de los encuestados. El 61% del total de empresarios mantuvo su planta de personal y el 71% no despidió trabajadores por falta de demanda. Asimismo, siguen reticentes a endeudarse puesto que solo el 39% lo hizo con preponderancia a utilizar los préstamos para capital de trabajo.

Percepción de la empresa: Los encuestados, a pesar de los precarios resultados del trimestre, no consideran que la situación de su empresa sea mala y la definen entre buena y regular.

Atribuyen así mismo, a la falta de demanda y la situación social del país, como causas de los índices preocupantes para frenar el crecimiento empresarial. Con relación al segundo trimestre se muestran escépticos en cuanto a que se vaya a mejorar la situación de su empresa.

Comercio Exterior: El freno de las exportaciones fue muy evidente, pues solo el 21% de las empresas exportaron.

En cuanto a importaciones también se observa una disminución, puesto que el 39% las efectuó, casi en su totalidad para materias primas.

Opinión: Los encuestados han implementado como estrategias para enfrentar la actual crisis, promociones en mercadeo, disminución de costos y agresivas campañas para no perder la demanda nacional frente a la fuerte competencia.

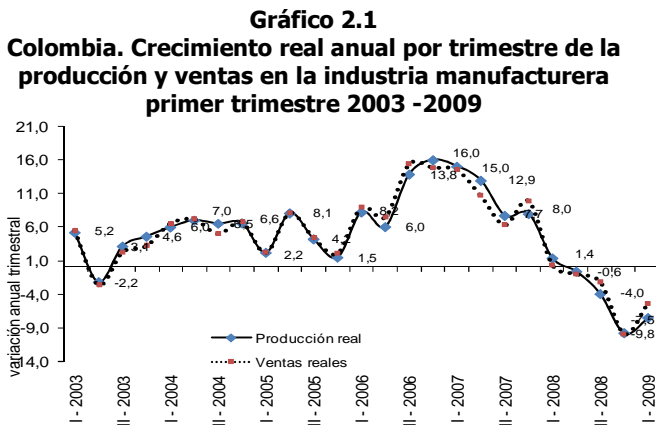
En cuanto a la liquidación de EMSIRVA, el 71% están de acuerdo con esta decisión y un aspecto considerado positivo para el 54% fue la entrada en funcionamiento del sistema de transporte masivo - MIO, pero el 39% de los encuestados no sabe o no responde sobre este particular.

El 58% de los empresarios afiliados y encuestados manifestaron estar de acuerdo con la eliminación del impuesto a las transacciones (4x1000), al que le atribuyen la inseguridad en los bancos por el fleteo, originada en una mayor demanda de efectivo para transacciones.

De otra parte, las cifras de la Muestra Mensual Manufacturera del DANE exhibieron una menor caída tanto en producción como en las ventas de la industria en el primer de 2009 frente a las observadas al finalizar el último trimestre del año pasado. Estos resultados podrían nuevamente señalar el final de la caída y el inicio de la fase de recuperación para la oferta interna. Contrariamente, 38 de las 48 clases industriales investigadas presentaron crecimiento anual negativo, como se observa en el cuadro 2.1.

Un posible inicio de recuperación en la demanda agregada, podría explicar los mejores resultados de la industria al mes de marzo expuestos por las diferentes entidades que realizan encuestas de

seguimiento a la producción y ventas del sector. Como se aprecia en los gráficos de la Muestra Mensual Manufacturera (gráficos 2.1 al 2.3) los productos que mostraron crecimiento positivo en el trimestre mantienen predominancia en la industria del Suroccidente, como son la industria de maquinaria especial, como son la industria de maquinaria especial, con alto peso en el Cauca, así como ingenios azucareros, otros químicos y productos de caucho, en la industria del Valle principalmente.



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

Una mayor concentración de la industria del Suroccidente en la producción de artículos para el consumo masivo desde alimentos, medicamentos, artículos de aseo personal y para el hogar, accesorios entre otros, mantiene una estrecha relación con el consumo autónomo (básico o de subsistencia) de los hogares, haciendo que cambios en el comportamiento de la demanda se manifieste en forma rápida sobre la oferta regional y por lo tanto, en las condiciones de la industria local en forma directa e indirecta sobre otras actividades del Suroccidente. Para el caso de productos alimenticios (la industria local aglutina cerca de la quinta parte del total nacional) se hace

inevitable un cambio en la tendencia decreciente que traían las cifras del DANE para producción y ventas, como se aprecia en el gráfico 2.3.

Gráfico 2.2
Colombia. Producción real
Crecimiento anual acumulado a marzo 2009/2008

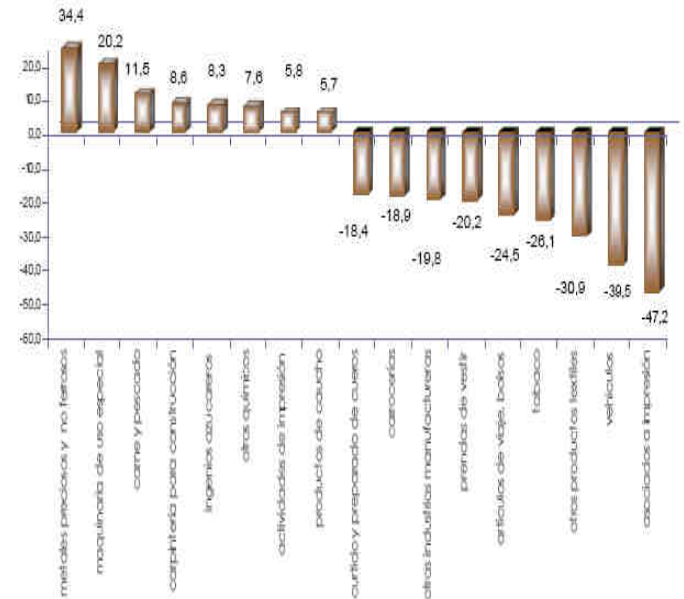
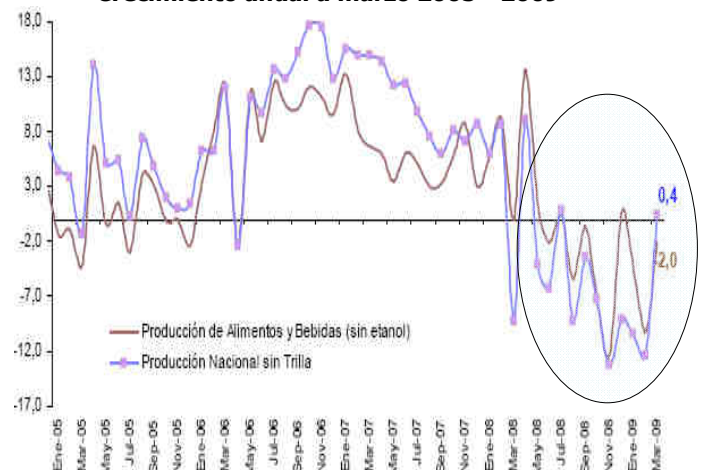


Gráfico 2.3
Producción de Alimentos y Bebidas
Versus Producción total
Crecimiento anual a marzo 2005 - 2009



* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 2.1
Variación anual real acumulada a marzo de 2008-2009 de la producción y ventas, según clases industriales

Códigos CIIU (Rev.3)	Clases industriales	2009		2008	
		Producción	Ventas	Producción	Ventas
		Real ^a	Real ^a	Real ^a	Real ^a
	TOTAL NACIONAL				
1500	a - Total con trilla	-7,7	-5,6	1,6	0,7
1501	b - Total sin trilla	-7,5	-5,3	1,4	0,6
1510	Transformación y conservación de carne y pescado	11,5	4,9	8,8	7,8
1520	Aceites y grasas; transf. de frutas, legumbres, hortalizas.	-9,7	-8,5	12,7	11,9
1530	Productos lácteos	-5,7	-5,0	1,0	0,8
1540	Productos de molinería y almidones	-14,7	-13,0	8,4	8,5
1550	Productos de panadería	1,0	1,2	1,7	5,6
1561	Trilla de café	-15,0	-15,4	10,3	7,1
1570	Ingenios, refinerías de azúcar y trapiches ^{b/}	8,3	6,5	6,2	-4,4
1580	Otros productos alimenticios	-11,2	-5,3	11,6	9,4
1590	Bebidas	-7,8	-9,8	-5,3	-0,4
1600	Productos de tabaco	-26,1	-17,8	-19,9	-13,6
1720	Hilatura, tejeduría y acabado de productos textiles	-12,4	-7,7	-6,6	-10,6
1740	Otros productos textiles	-30,9	-30,0	-1,5	3,1
1750	Tejidos y artículos de punto y ganchillo	-9,8	-3,4	3,7	2,4
1800	Prendas de vestir, confecciones	-20,2	-21,5	1,5	5,0
1910	Curtido y preparado de cueros	-18,4	-12,0	7,0	10,4
1920	Fabricación de calzado	0,2	-0,8	-12,0	-4,1
1930	Artículos de viaje, bolsos y artículos similares	-24,5	-13,2	-15,6	-19,7
2020	Aserrado de madera, hojas de madera	-7,1	-17,8	-2,2	-2,1
2030	Partes y piezas de carpintería para construcciones	8,6	9,6	23,3	14,5
2090	Productos de madera; corcho, cestería y espartería	-4,3	5,4 *	25,0	23,7
2100	Papel, cartón y sus productos	-1,9	-1,1	-1,0	-4,6
2210	Actividades de edición	-15,4	-17,3	9,5	17,0
2220	Actividades de impresión	5,8	3,7	-1,8	0,6
2230	Servicios de impresión; materiales grabados	-47,2	-47,2	23,0	23,0
2321	Refinación del petróleo	-11,8	13,6	6,6	7,1
2322	Derivados del petróleo fuera de refinería	-6,3	-5,7	3,0	3,4
2410	Químicas básicas, fibras sintéticas y artificiales	-16,0	-9,4	11,4	8,8
2420	Otros productos químicos	7,6	8,4	1,0	-0,8
2510	Productos de caucho	5,7	-3,2	4,3	-6,6
2520	Productos de plástico	-6,0	-6,5	15,5	7,4
2610	Vidrio y sus productos	-15,5	-12,0	7,6	4,5
2691	Cerámica no refractaria, para uso no estructural	-12,8	-6,9	24,0	8,4
2699	Productos minerales no metálicos	-5,4	-6,2	4,5	7,5
2710	Básicas de hierro y acero; fundición de metales	-10,9	-10,5	-1,8	-2,5
2720	Básicas de metales preciosos y metales no ferrosos	34,4	49,6	-20,4	-22,6
2800	Fabricación de productos elaborados de metal	-15,0	-14,5	5,2	3,8
2910	Maquinaria de uso general	-10,6	-7,7	-31,7	-31,4
2920	Maquinaria de uso especial	20,2	14,3	-7,9	-6,5
2930	Aparatos de uso doméstico	-16,4	-11,8	-4,9	-3,8
3100	Maquinaria y aparatos eléctricos	-0,1	5,4	1,4	1,4
3200	Aparatos de radio, televisión y comunicaciones	4,7	13,9	-24,6	-24,3
3300	Aparatos e instrumentos médicos, ópticos y precisión	-2,2	2,9	-19,6	-14,7
3410	Vehículos automotores y sus motores	-39,5	-37,5	-28,9	-29,0
3420	Carrocerías para vehículos automotores	-18,9	-20,7	-18,1	-14,4
3430	Partes, piezas y accesorios para vehículos automotores	-16,7	-18,6 *	-5,3	-6,9
3500	Fabricación de otros tipos de equipo de transporte	-0,3	-1,9	0,6	-7,8
3610	Fabricación de muebles	-12,5	-12,6 *	-1,7	-2,8
3690	Otras industrias manufactureras	-19,8	-15,8	16,5	7,7

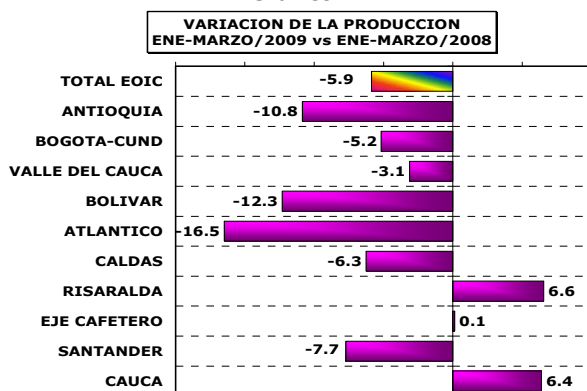
Fuente: DANE, Muestra Mensual Manufacturera. Cálculos. CREE Banco de la República-Cali.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta –EOIC- marzo de 2009

Los industriales del Valle afiliados a la ANDI mejoraron sus expectativas en el primer trimestre frente al resto de empresarios de los departamentos encuestados. Si bien reportaron disminución en la producción a marzo, su caída fue menor a la de meses anteriores, y solo fue superado el crecimiento por los departamentos de Risaralda y Cauca.

Gráfico 2.4



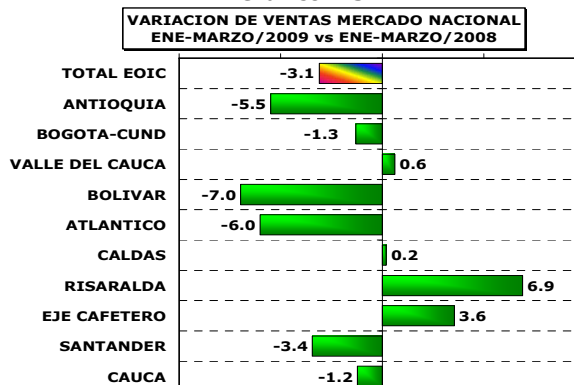
Fuente: ANDI. Encuesta EOIC.

En cuanto al comportamiento de las ventas al mercado interno, el Valle junto con Risaralda y Caldas fueron los únicos departamentos que reportaron un crecimiento positivo al cierre de marzo, resultados asociados a la concentración en producción de artículos de consumo final en tales departamentos.

Una de las mayores preocupaciones de los empresarios encuestados fue la falta de demanda por sus productos, tanto interna como externa, mientras ha disminuido la preocupación por el tipo de cambio, la baja rentabilidad, el capital de trabajo y el orden público; éste último solo aparece como preocupación en Atlántico. Toma fuerza la preocupación por la

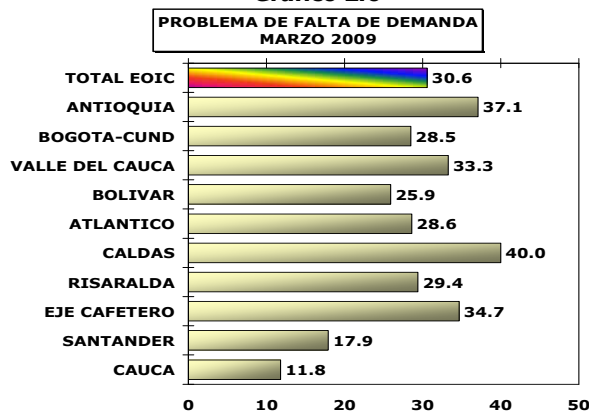
fuerte competencia, que se pueda derivar incluso del contrabando, así como la lenta rotación de la cartera y aumento en costos de las materias primas.

Gráfico 2.5



Fuente: ANDI. Encuesta EOIC.

Gráfico 2.6



Fuente: ANDI. Encuesta EOIC.

En cuanto a expectativas para los próximos meses, los empresarios más optimistas son los del eje Cafetero y Bogotá, mientras los del Cauca y Valle superaron ligeramente el promedio nacional. A pesar de observarse un promedio de tendencias menos favorables, existe la expectativa por el inicio de una nueva fase de expansión y su fortalecimiento en lo que resta del año, al menos eso se desprende de los indicadores anticipados disponibles hasta la fecha de esta publicación.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

3 Sistema financiero

3.2 Captaciones—operaciones pasivas

A marzo de 2009 las principales captaciones del sistema financiero del Suroccidente totalizaron \$12.5 billones, superando en 11.1% el saldo de un año atrás y alcanzando una participación del 8.1% en el total captado por el sistema, inferior a la participación en la cartera y en el PIB nacional. El departamento de Putumayo registró significativo aumento del 38.3%, seguido por Nariño con el 18.2%, mientras Valle y Cauca lograron un modesto aumento anual de 9.9% y 8.1%, respectivamente.

Estos resultados fueron satisfactorios si se considera el comportamiento de un año atrás, cuando los saldos crecieron en Putumayo 8.8%, en Nariño 4.1%, en Cauca 12.9% y en el Valle 9.9%, este último igual que en el primer trimestre de 2009.

Cuadro 3.1
Saldo de las principales captaciones del sistema financiero en el Suroccidente por departamentos
Millones de pesos

	Mar-06	Mar-07	Mar-08	Mar-09
Cauca	680.577	798.489	901.566	975.491
Nariño	893.346	999.741	1.040.548	1.230.301
Putumayo	169.085	227.811	247.925	342.380
Valle	6.996.766	8.273.221	9.060.708	9.956.888
Suroccidente	8.739.773	10.299.262	11.250.747	12.505.060
Nacional	91.640.636	112.870.116	129.186.555	153.911.469

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

La recuperación de las captaciones en el Suroccidente es buena señal de la estabilidad del sistema financiero y la confianza existente, frente a su desaceleración de periodos anteriores, asociada a las captaciones por fuera del sistema financiero, que implicaron descenso en saldos de las cuentas de depósito. Esta tendencia ha comenzado a revertirse, como se puede apreciar en el gráfico 3.1.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 3.2
Colombia: Saldo trimestral de las principales captaciones del sistema financiero nacional por regiones y crecimiento anual a marzo de 2009
Millones de pesos y porcentajes

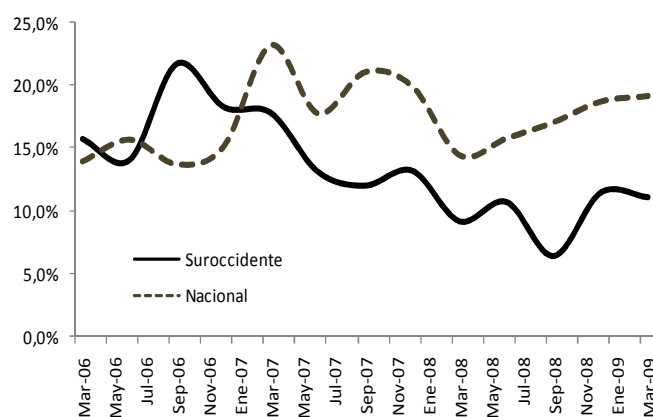
Regiones	Mar-07	Mar-08	Mar-09	Mar-09
Suroriente	4,1%	0,2%	59,8%	3.049.004
Suroccidente	17,8%	9,2%	11,1%	12.505.060
Noroccidente	18,6%	14,9%	1,7%	15.489.674
Centro	17,9%	3,1%	21,1%	5.556.171
Centroriente	29,3%	0,2%	20,5%	8.535.570
Caribe	21,5%	4,2%	21,3%	9.081.485
Cafetera	19,6%	6,7%	6,5%	3.475.284
Bogotá	25,8%	19,4%	22,8%	96.219.220
Nacional	23,2%	14,5%	19,1%	153.911.469

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

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: Banco de la República, Estudios Económicos Cali.

Gráfico 3.1

Crecimiento anual de las principales captaciones del sistema financiero nacional y Suroccidente a marzo de 2009



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

Por departamentos, el Valle del Cauca concentró sus captaciones en cuentas de ahorro con participación del 40%, seguido por los CDT con el 38%, en cuentas corrientes el 17% y el 5% restante se distribuyó en títulos de inversión principalmente. Por el contrario, el consolidado nacional concentró el 41% en CDT, 38% en cuentas de ahorro y 14% en cuentas corrientes.

En el departamento del Cauca, el saldo de las principales captaciones a marzo de 2009 se distribuyó 25% en cuentas corrientes, 21% en CDT y el 54% restante en cuentas de ahorro.

Similarmente, el sistema financiero de Nariño concentró los recursos de captación principalmente en cuentas de ahorro el 57%, en depósitos de cuenta corriente el 22%, en CDT el 20% y en cuentas de ahorro especial el 1%. Entretanto, Putumayo ubicó el 23% en cuentas corrientes, 4% en CDT y 73% en cuentas de ahorro.

Cuadro 3.3

Suroccidente: Saldo de las principales captaciones del sistema financiero por departamentos del total nacional

Millones de pesos a marzo de 2009

Deptos.	Total captaciones	Cuenta corriente	Certificados de depósito a término	Depósitos de ahorro	Cuentas de ahorro especial
Cauca	975.491	245.243	202.240	526.461	1.427
Nariño	1.230.301	276.124	246.638	700.228	6.847
Putumayo	342.380	78.062	13.928	250.376	12
Valle	9.956.888	1.653.030	3.764.929	3.951.202	47.041
Suroccidentr	12.505.060	2.252.459	4.227.735	5.428.267	55.327
Nacional	153.911.469	21.216.798	62.913.562	58.395.791	380.172

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

Como se deduce, el comportamiento en las regiones es por lo general inverso al de Bogotá, donde la mayor proporción de depósitos de la capital se concentra en CDT (48%), seguida por las cuentas de ahorro (32%) y títulos de inversión en circulación (10), y en depósitos de cuentas corrientes el resto (9%). Paradójicamente, en los departamentos las principales captaciones se concentran en cuentas de ahorro (53%) seguidas por cuentas corrientes (28%) y en CDT (18%). Esta situación obedece a la alta centralización de cuentas empresariales en la capital, así como los grandes recursos de las inversiones

públicas y privadas, depósitos del gobierno nacional (Ministerios e institutos descentralizados) y también el mayor número de rentistas de capital. En la provincia es prioritario mantener disponibilidad frente al costo de oportunidad para transacciones comerciales, no obstante que el crecimiento de los depósitos de CDT en el Suroccidente y en casi todos sus departamentos estuvo acorde con la evolución del total nacional.

En efecto, mientras los 15 más grandes departamentos concentraron el 33% de las captaciones, Bogotá abarcó el 62% y los restantes 16 departamentos solo aglutinaron el 5% de captaciones.

Cuadro 3.4

Suroccidente: crecimiento anual de las principales captaciones del sistema financiero por departamentos a marzo de 2009

Deptos.	Total captaciones	Cuenta corriente	Certificados de depósito a término	Depósitos de ahorro
Cauca	8,2%	16,6%	24,2%	0,0%
Nariño	18,2%	12,7%	2,8%	27,7%
Putumayo	38,1%	-6,5%	18,7%	64,1%
Valle	9,6%	-2,3%	31,7%	-3,3%
Suroccidentr	10,9%	0,9%	29,2%	2,2%
Nacional	19,1%	9,5%	42,0%	0,8%

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

En los departamentos de Nariño y Putumayo se observó un amplio avance en los saldos de los depósitos de ahorro al cierre del primer trimestre del año 2009, con incrementos anuales del 27.7% y 64.1%, mientras en Cauca no presentaron cambio y en el Valle del Cauca el crecimiento fue negativo en 3.3%, respecto a igual mes del año anterior.

Las señales que envían los indicadores sobre el comportamiento de las principales captaciones del Suroccidente muestran un sistema financiero sano y reforzado con capacidad de resistir posibles coletazos de la aún vigente crisis financiera internacional.

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

3.3 Cartera – operaciones activas

Al primer trimestre del año 2009, el saldo de los créditos netos en el sistema financiero del Suroccidente se ubicó en \$17.3 billones, 8.2% superior al observado en el mismo mes de 2008 e inferior al crecimiento del total nacional ubicado en 14.0%. El menor aumento del crédito en el Suroccidente corresponde a la desaceleración y caída en algunos sectores de la economía nacional, causando pérdida de dinámica en la demanda interna por productos locales. Otro factor son las bajas expectativas de los hogares frente al futuro económico por los efectos de la crisis global financiera y su magnitud sobre el país y la región, tal como se ha sentido en el ajuste al consumo. Igualmente, mayores restricciones y requisitos a las solicitudes de crédito en las entidades financieras, ubican su crecimiento por debajo del resto de los departamentos del país y del promedio nacional.

Cuadro 3.5
Crecimiento anual de la Cartera neta del sistema financiero por departamento marzo de 1997-2009

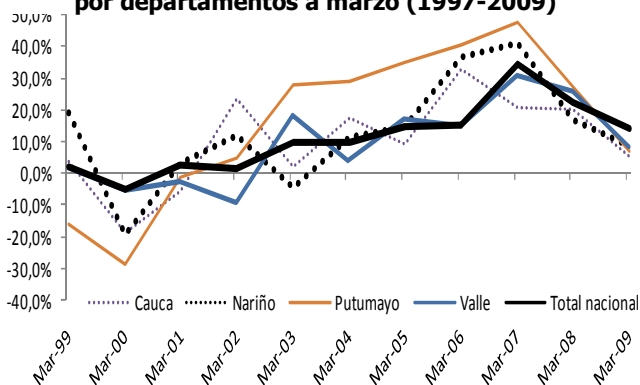
Fecha	Cauca	Nariño	Putumayo	Valle	Sur occidente	Total nacional
Mar-04	17,7%	11,3%	29,1%	4,1%	5,0%	10,1%
Mar-05	9,6%	14,3%	35,0%	17,2%	16,9%	15,0%
Mar-06	32,9%	36,7%	40,4%	15,2%	17,1%	15,4%
Mar-07	21,0%	41,0%	47,6%	30,9%	31,4%	34,5%
Mar-08	20,2%	16,6%	27,3%	26,2%	25,3%	22,7%
Mar-09	5,6%	8,3%	6,9%	8,3%	8,2%	14,0%

Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE – Cali

La cartera neta creció al mes de marzo en el periodo 2005-2008 en el Putumayo por encima del promedio nacional y desde el año 2002 superó el promedio regional. El salto de la demanda de crédito desde finales de 2001 hasta marzo de 2007, se fue

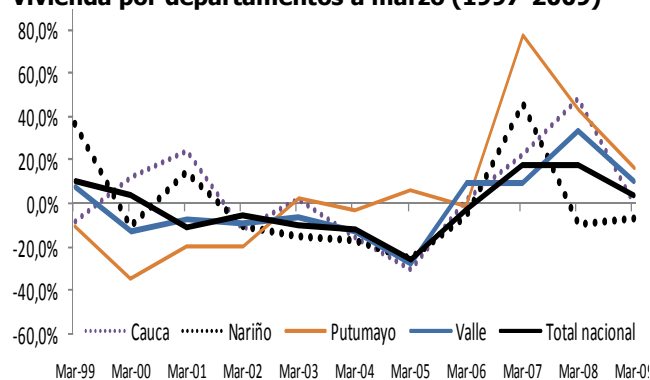
transmitiendo en menor escala a Nariño, luego a Cauca y posteriormente a la región cafetera y centro del país.

Gráfico 3.2
Suroccidente: Crecimiento anual de la cartera neta por departamentos a marzo (1997-2009)



Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE – Cali

Gráfico 3.3
Suroccidente: Crecimiento anual de la cartera de Vivienda por departamentos a marzo (1997-2009)



Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE – Cali

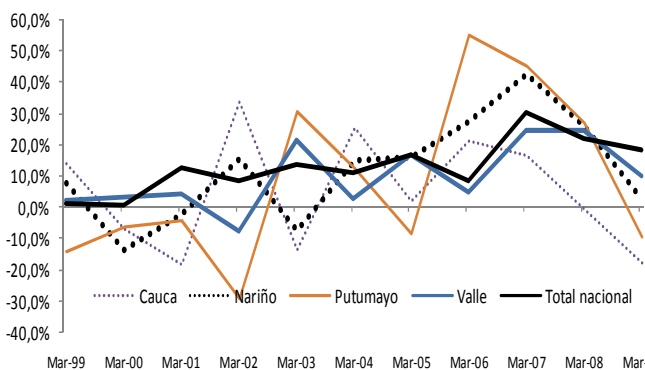
El crédito hipotecario o de vivienda en los departamentos de Putumayo, Nariño y finalmente Cauca tuvo un fuerte auge entre 2006 y 2007 para desacelerarse en 2008 y 2009.

Por su parte, la cartera comercial registró un retroceso en los departamentos del Sur al cierre del

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

primer trimestre de 2009, luego de haber mantenido un auge en Putumayo y Nariño, afectado por el fenómeno de las captaciones por fuera del sistema financiero, como puede apreciarse en el gráfico 3.4. Entre tanto, la del Valle conserva un crecimiento real positivo, pero aún se ubica por debajo del total nacional y de muchos departamentos del país.

Gráfico 3.4
Suroccidente: Crecimiento anual de la cartera Comercial por departamentos a marzo (1997-2009)



El crédito destinado al consumo se desaceleró a marzo en todos los departamentos de Colombia y del Suroccidente. En el Valle del Cauca fue bastante pronunciada al alcanzar un crecimiento anual de solo 9.7%, mientras en el Cauca se ubicó en 25.9% y en el promedio nacional se situó en 12.1%.

El crédito comercial sufrió un fuerte revés en el último trimestre de 2008, cuando presentó una caída en el Cauca de -119.2% y en Nariño de -0.5% con un leve avance en Putumayo del 2.7%, y un crecimiento aceptable en el Valle del 11.5%. Este comportamiento se explica por los recientes acontecimientos en el sur del país, principalmente por la restricción al crédito empresarial como respuesta a

las menores captaciones. El impulso y la posterior contracción en la demanda por crédito comercial en el Suroccidente se podría asociar a la financiación de actividades empresariales, involucradas en los ya veces mencionados acontecimientos recientes de la región y otras áreas del país.

Gráfico 3.5
Suroccidente: Crecimiento anual de la cartera de Consumo por departamentos a marzo (1997-2009)

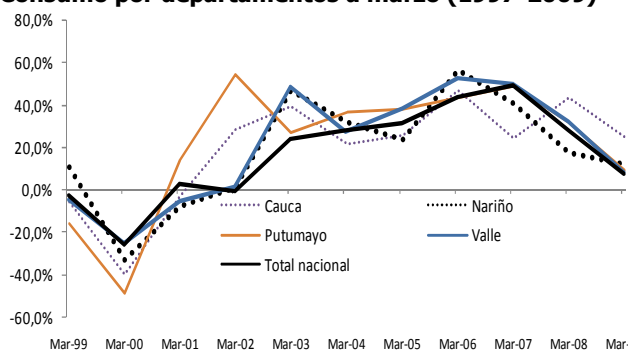
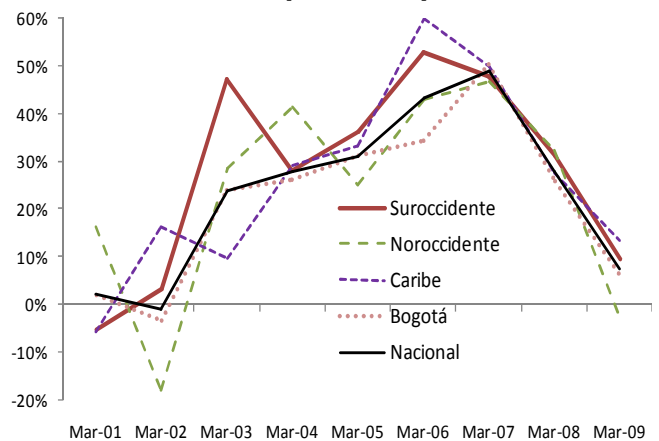


Gráfico 3.6
Crecimiento anual de la cartera de consumo por principales regiones y total nacional a marzo (1997-2009)



Fuente: Superfinanciera. Cálculos, CREE – Cali

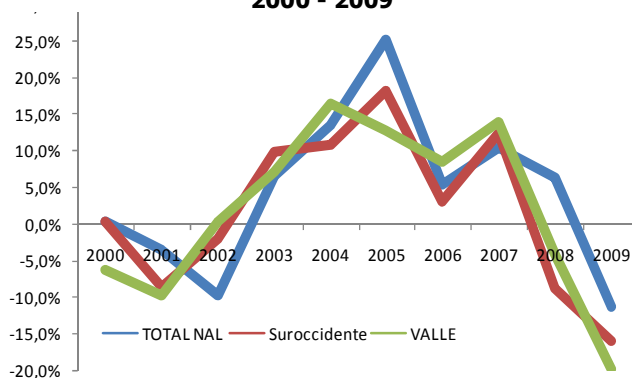
* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

4 Construcción

A marzo de 2009, los despachos de cemento en el Suroccidente registraron caída del 16% y en el departamento del Valle fue de -20%, 45.942 toneladas menos despachadas frente al mismo periodo del año previo. En igual periodo de 2008 la caída fue de -8.3 en el Suroccidente y de -4.3% para el Valle, mientras que en 2007 el Suroccidente aumentó 12.3% y en el Valle el 14%, denotando la desaceleración en el sector luego de un auge sostenido de los despachos de cemento desde el año 2003.

Los despachos totales nacionales disminuyeron 11.4%, en Bogotá -7.7%, en Antioquia -15.3%, en Cundinamarca -12.9%. El 54% de los despachos totales se concentraron en estos departamentos y en el Suroccidente, el Caribe aglutinó el 20%, Nororiente el 10%, Centro y Suroriente el 10% y Eje Cafetero el 6%.

Gráfico 4.1
Despachos de cemento en el Suroccidente
Crecimiento anual acumulado a marzo
2000 - 2009



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

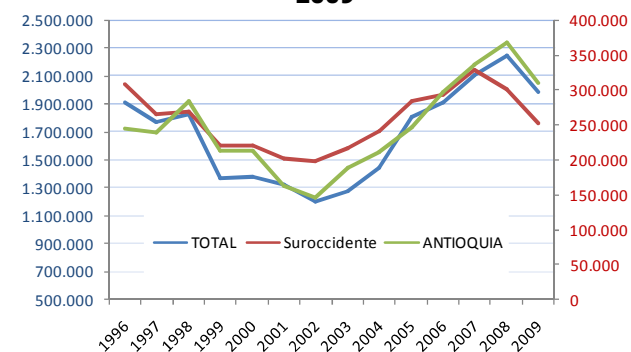
Los únicos departamentos que presentaron incrementos en el trimestre fueron los carboníferos

(Cesar, Magdalena y Guajira), del centro del país (Tolima y Caquetá) y del Suroccidente (Cauca y Putumayo).

En metros cuadrados aprobados para construcción de vivienda, el Valle registró una caída anual del 43% y el total nacional del -30%. Las administraciones públicas de algunos departamentos con baja población, impulsaron medidas contracíclicas, al promover proyectos de vivienda VIS y aumentaron sustancialmente las licencias aprobadas en el primer trimestre del año, mientras que departamentos tradicionales con más del 61% del área aprobada registraron fuertes caídas en área licenciada, principalmente:

Antioquia (-35%), Atlántico (-64%), Bogotá (-33%), Bolívar (-77%), Cauca (-91%), Magdalena (-61%), Nariño (-43%), Santander (-28%) y Valle (-39%). Entretanto, presentaron crecimientos positivos en área licenciada para vivienda Boyacá, Casanare, Cundinamarca, La Guajira, Meta, Norte de Santander, Caldas, Quindío, Risaralda, Sucre y Tolima.

Gráfico 4.2
Toneladas de cemento despachadas en Suroccidente,
Antioquia y Total nacional acumulado a marzo de
2009



Fuente: ICPC. Cálculos CREE CALI

El sector de la construcción en el Suroccidente registró importante desaceleración en el primer

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

trimestre de 2009, proceso que ha venido observándose desde finales del año pasado. La actividad se encuentra a la espera de respuesta del mercado a las medidas impulsadas por el Gobierno nacional para estimular la demanda por vivienda en los estratos medios y altos, ya que siguen vigentes las adoptadas para VIS y cuya dinámica se encuentra en manos de las autoridades municipales y departamentales de la región del Suroccidente, donde la reducción del área aprobada hace innegable la desaceleración en los proyectos de construcción.

Cuadro 4.1
Área total aprobada para construcción en metros cuadrados según departamentos del Suroccidente acumulado a marzo de 2009

Departamentos	Enero-Marzo				
	2009		Variaciones anuales		
	Vivienda	Total	Otros	Vivienda	Total
Cauca	27.038	34.596	-8%	-91%	-89%
Nariño	34.369	44.196	-82%	-43%	-62%
Valle	230.587	310.285	-66%	-39%	-49%
Suroccidente	291.994	389.077	-67%	-61%	-63%

Fuente: DANE. Cálculos, CREE – Cali

Por otra parte, las bajas tasas de interés vigentes en el mercado y que deben transmitirse rápidamente al consumidor o inversionista final en el resto del 2009, son un fuerte impulso de la autoridad monetaria a la financiación de proyectos comerciales y de vivienda, para lograr estimular el sector de la construcción.

Curiosamente, el censo de edificaciones del DANE no muestra actividad de la Administración pública en este sector para el presente año, como puede apreciarse en el cuadro 4.2, lo cual podría interpretarse como medida procíclica, que profundiza

el ciclo depresivo de este importante sector de la economía.

Cuadro 4.2
Área en construcción, por áreas urbanas según destinos en capitales del Suroccidente I trimestre de 2009 (metros cuadrados)

Destinos	Cali	Pasto	Popayán	Total Nacional
Apartamentos	664 627	84 337	54 599	9 328 205
Casas	236 439	49 022	78 685	2 296 419
Oficinas	24 837	769	579	1 298 843
Comercio	122 107	47 946	4 781	1 517 618
Bodegas	25 369	1116	1258	544 269
Educación	16 515	730	10 270	333 542
Hoteles	33522	2 264	-	445 049
Hospitales	79 275	7 010	6549	259 758
Administración pública	539	316	1800	240 442
Otros	19 183	300	530	422 159
Total	1 222 413	193 810	159 051	16 686 304

Fuente: DANE

- Sin movimiento. No se registraron metros cuadrados en el período de referencia
p Cifra preliminar

Cuadro 4.3
Crecimiento anual del área en construcción, por áreas urbanas según destinos en capitales del Suroccidente - I trimestre de 2009

Destinos	Cali	Pasto	Popayán	Total Nacional
Apartamentos	-9,6%	-8,4%	-4,9%	-1,4%
Casas	4,2%	21,2%	5,9%	4,6%
Oficinas	-36,0%	-75,8%	200,0%	0,1%
Comercio	-22,3%	-0,3%	25,3%	-2,8%
Bodegas	-5,7%	1408,1%	103,6%	0,8%
Educación	-41,5%	92,1%	-33,0%	-21,3%
Hoteles	17,8%	-31,9%	n.a.	46,4%
Hospitales	-3,0%	-53,4%	68,9%	2,8%
Administración pública	0,0%	n.a.	-21,1%	-1,6%
Otros	-69,9%	n.a.	-26,6%	0,8%
Total	-11,9%	-4,3%	-0,2%	-0,1%

Fuente: DANE

- Sin movimiento. No se registraron metros cuadrados en el período de referencia
p Cifra preliminar

Cuadro 4.4
Unidades de vivienda aprobadas para construcción según departamentos del Suroccidente

Departamentos	Enero-Marzo					
	Vivienda de interés social			Diferente a VIS		
	Total	Casas	Aptos.	Total	Casas	Aptos.
Cauca	62	62	121	192	121	71
Nariño	74	44	119	261	119	142
Valle del Cauca	850	358	750	1.661	750	911
Suroccidente	986	464	990	2.114	990	1.124

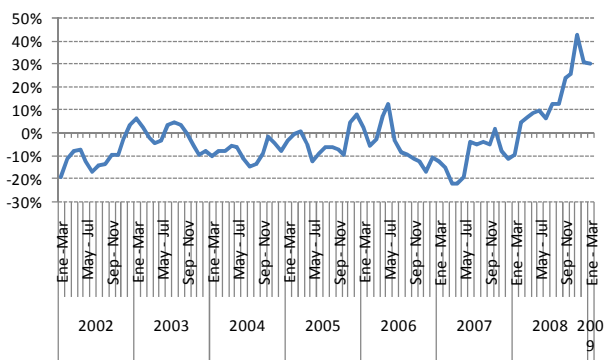
Fuente: DANE. Cálculos, CREE – Cali

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

5 Mercado Laboral

El número promedio móvil de desocupados en Cali se aumentó al mes de marzo en 30%, al pasar de 131.630 un año atrás a 170.900 personas desocupadas en igual trimestre de este año. Este comportamiento ascendente del desempleo promedio para Cali y trece capitales estaba anticipando una fuerte desaceleración de la economía nacional, lo cual afectó en gran medida la producción industrial local de productos de consumo final, principalmente.

Gráfico 5.1
Crecimiento anual del número de desocupados en cada trimestre móvil Cali-Yumbo



Fuente: DANE, cálculos Banco de la República CREE Cali

Cuadro 5.1
Mercado laboral para las 13 ciudades en la GEIH de la muestra DANE - primer trimestre de 2009
Crecimiento anual

	DESOCUPADOS	OCUPADOS	PEA	PET	POT	INACTIVOS
Total 13 ciudades	17,5%	0,0%	3,3%	1,9%	1,4%	-0,6%
Bogota	12,4%	0,0%	1,4%	2,0%	1,5%	3,1%
Medellín	31,9%	1,1%	5,5%	1,9%	1,5%	-3,6%
Cali	29,8%	1,5%	4,8%	1,7%	1,2%	-3,9%
Barranquilla	1,2%	-0,1%	0,0%	1,8%	1,4%	4,1%
Bucaramanga	18,1%	9,5%	10,4%	1,5%	1,0%	-12,5%
Manizales	13,9%	-2,4%	-0,2%	0,9%	0,7%	2,4%
pasto	13,1%	-0,6%	1,4%	2,3%	1,6%	3,7%
Pererira	22,1%	3,7%	6,5%	1,3%	0,8%	-5,4%
Cúcuta	23,6%	3,3%	5,5%	1,9%	1,2%	-3,5%
Ibague	0,1%	1,2%	1,0%	1,6%	1,1%	3,1%
Monteria	10,8%	2,9%	4,1%	2,3%	1,8%	-1,3%
Cartagena	9,9%	7,0%	7,4%	1,8%	1,3%	-4,6%
Villavicencio	0,5%	-0,3%	-0,2%	3,1%	2,7%	9,5%

Fuente: DANE, cálculos Banco de la República CREE Cali

* Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo

Cuadro 5.2
Tasa de desempleo para las 13 ciudades en la GEIH de la muestra DANE – promedio trimestral a marzo 2002 - 2009

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Total 13 ciudades	19,0	17,8	17,1	15,8	14,0	13,3	12,3	14,0
Bogota	20,6	17,4	16,9	15,1	12,4	11,5	11,2	12,4
Medellín	18,6	16,8	17,2	15,1	14,3	14,5	14,4	18,0
Cali	16,7	17,3	15,2	14,8	14,4	12,7	11,4	14,2
Barranquilla	14,2	17,0	16,2	15,9	12,5	13,7	11,5	11,6
Bucaramanga	21,2	19,2	18,9	18,6	17,1	13,5	9,9	10,6
Manizales	21,2	19,9	20,4	20,6	17,1	15,9	13,3	15,2
Pasto	21,7	17,4	22,3	14,5	17,8	14,9	14,8	16,5
Pereira	19,6	19,9	17,8	18,4	15,1	15,7	15,1	17,3
Cúcuta	18,1	22,9	18,4	18,9	16,7	17,4	10,9	12,8
Ibague	24,7	25,2	23,9	22,2	22,1	17,9	19,9	19,8
Monteria	18,1	17,7	16,2	17,8	15,6	14,5	14,9	15,9
Cartagena	14,9	13,9	15,7	13,7	13,8	15,4	12,9	13,2
Villavicencio	16,3	17,4	14,1	13,0	14,3	11,9	12,6	12,7

Fuente: DANE

De acuerdo con los datos suministrados por el DANE, la población total del área comprendida entre Cali y Yumbo se incrementó en el primer trimestre de este año en 27.025 personas frente a igual de 2008. Asimismo, ingresaron 30.255 personas a la denominada Población en edad de trabajar (PET) mayores de 12 años de edad. Sin embargo, como un hecho a resaltar, el número de personas incorporadas a la fuerza laboral (PEA) fue de 54.996 personas en el mismo periodo. Teniendo en cuenta que la PET está compuesta por la suma de la Población económicamente activa (PEA) e inactiva (PEI), el fenómeno solo se explica por el paso en cerca de 15 mil personas de inactivos (PEI - estudiantes, amas de casa, pensionados, incapacitados) a la fuerza laboral (PEA).

En efecto, de acuerdo con las estadísticas, se estima que 24.740 personas inactivas pasaron a engrosar la fuerza laboral en el primer trimestre del presente año y de ellas, solo 9.014 encontraron ocupación, y los restantes 15.726 engrosaron el

ejército de desempleados en la ciudad entre los dos trimestres, superior en 39.269 al de un año atrás.

En la ciudad de Pasto el fenómeno fue contrario, la población total creció en 5.163 personas, de las cuales 5.830 personas ingresaron a la PET y de ellas 2.270 personas se adicionaron a la PEA, mientras que los ocupados disminuyeron en 861 personas, lo cual significó un aumento de 3.131 desempleados más en la ciudad en el primer trimestre del año, donde no se generó empleo y por el contrario, la desaceleración destruyó cerca de mil empleos.

6 Transporte aéreo de pasajeros y carga

Durante el primer trimestre del año 2009, se movilizaron por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón que presta sus servicios a la ciudad de Cali y el Valle, un total de 579.844 pasajeros entre nacionales e internacionales llegados y salidos. Esta cifra representó un leve descenso del 0.7% frente al mismo periodo de un año atrás, denotando una recuperación frente a la evolución de los meses anteriores. En solo el mes de marzo se registró un avance anual del 8.9% mientras en los meses de enero y febrero se había presentado fuerte disminución.

De otra parte, los pasajeros nacionales totalizaron entre ingresos y salidas 399.586 inferior en 4.6% a los movilizados en el primer trimestre del año previo. En cuanto a pasajeros internacionales, alcanzaron a movilizarse 122.618 pasajeros internacionales, cifra que representó un 4.9% menos que el número de pasajeros movilizados en el mismo periodo de 2008. De los 7.116 pasajeros internacionales menos movilizados, 3.563

correspondieron a llegados del exterior y 3.553 a los emigrados.

En comparación con el total nacional, durante el primer trimestre del 2009 se movilizaron 6.932.621 pasajeros nacionales e internacionales desde los aeropuertos colombianos, 0.7% inferior al número de pasajeros movilizados en igual periodo de 2008, de los cuales el aeropuerto de Cali alcanzó una participación del 8.4% y mantuvo el segundo lugar después de Bogotá.

Asimismo, se transportaron por el aeropuerto ABA 8.519 toneladas de carga nacional e internacional en el periodo, lo cual representó un 7.8% menos a la movilizada un año atrás e inferior al porcentaje de caída en el acumulado al mes de febrero, cuando la carga transportada cayó 20.8%, comportamiento indicativo de recuperación en la actividad económica de la región por el lado del transporte aéreo de carga.

En contraste, la carga total movilizada desde los aeropuertos colombianos registró una caída del 20% en el primer trimestre de 2009, donde los aeropuertos de El Dorado en Bogotá y Rionegro en Antioquia, presentaron caídas de -22,3% y -23,0%, respectivamente.

En resumen, los resultados presentados en este informe, señalan una recuperación anticipada de la actividad económica en el Valle y Suroccidente frente a las economías de otras regiones de similar tamaño y participación en el periodo, a pesar de la contracción que reflejarán las cifras consolidadas a publicarse sobre el crecimiento nacional para el primer trimestre del año.

** Valle del Cauca, Cauca, Nariño y Putumayo*