

# Boletín Económico Regional

II trimestre de 2016

## Suroccidente

Valle del Cauca / Nariño /  
Cauca / Putumayo



**FECHA DE PUBLICACIÓN:** septiembre de 2016.

**PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL:** Región Suroccidente, demanda interna, comercio, industria, remesas.

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

# TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO.....	3
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	5
II. MINERÍA .....	9
III. INDUSTRIA.....	11
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA.....	13
V. CONSTRUCCIÓN .....	14
VI. COMERCIO Y TURISMO .....	17
VII. TRANSPORTE .....	20
VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS .....	23
IX. COMERCIO EXTERIOR .....	24
X. MERCADO LABORAL.....	32
XI. PRECIOS.....	35
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS .....	37

## PANORAMA ECONÓMICO

*Continuó la desaceleración de la economía de Suroccidente en el segundo trimestre de 2016, aunque en el consolidado semestral, sectores líderes de la economía preciaron una aceleración. El desempeño intersectorial fue variado presentando aumentos anuales inferiores a los del mismo trimestre del año anterior. Pese al descenso en el comercio exterior, las exportaciones en dólares cayeron con menos intensidad que las importaciones y se compensaron con el aumento tanto en pesos como en los volúmenes. El tipo de cambio real ayudó a mantener al alza la producción manufacturera de la región para atender la demanda interna.*

En el segundo trimestre la economía regional se consolidó al lado de una demanda interna que sigue creciendo anualmente pero cada vez con menos impulso, pese al favorable desempeño de las remesas en pesos para familias receptoras y su impacto positivo sobre el comercio local. Las remesas significaron ingresos en pesos por valor de \$2,2 billones de pesos a la región en el semestre, suma que sostuvo el consumo de hogares en los departamentos de Suroccidente, y en especial al Valle del Cauca. La expansión en los ingresos que respaldaron el consumo y la inversión provinieron también del aumento en la producción aurífera en Nariño, principalmente, así como del comercio fronterizo de este departamento con el vecino país, que hizo aumentar sus exportaciones.

Pese al aumento en los ingresos, fue evidente la desaceleración de la economía en el segundo trimestre de 2016, impactada por los efectos rezagados de ‘El Niño’ sobre la producción y los precios, y del paro de camionero. Estas circunstancias ocasionaron una disminución considerable en la oferta agrícola medida a través de los alimentos que ingresan a la principal Central de Abastos del Suroccidente del país –Cavasa–, especialmente en tubérculos, frutas y verduras.

En el sector agropecuario, la producción agrícola comenzó su recuperación en el segundo trimestre, pero no alcanzó a registrar las tasas esperadas en el aumento de la oferta por rezagos en las siembras y las cosechas. Así mismo, el principal producto agrícola de la región, la caña de azúcar, registró caídas anuales en su molienda durante el segundo trimestre y acumulado a junio. Por el contrario, la creciente demanda por carne de cerdo, pollo y huevos obligó a incrementar la producción de proteína blanca en la región, para atender la sustitución en el consumo de las familias frente al amplio ascenso observado en los precios de la carne vacuna.

En la industria, según las cifras del DANE (EMM) reportaron aumentos en la producción manufacturera en casi todas las ramas asentadas en la región del departamento del Valle y norte del Cauca y continuó respondiendo a la devaluación real y al aumento en los pedidos para atender la demanda local que sigue en auge, así como a la del resto del país que lo hace cada vez con menos impulso.

En la construcción creció el área de obras iniciadas y en proceso en todas las ciudades capitales y sus áreas de influencia al cierre del semestre. Igualmente, las ventas de vivienda nueva y de segunda siguieron al alza, asociadas a la inversión extranjera de los no residentes en la actividad inmobiliaria.

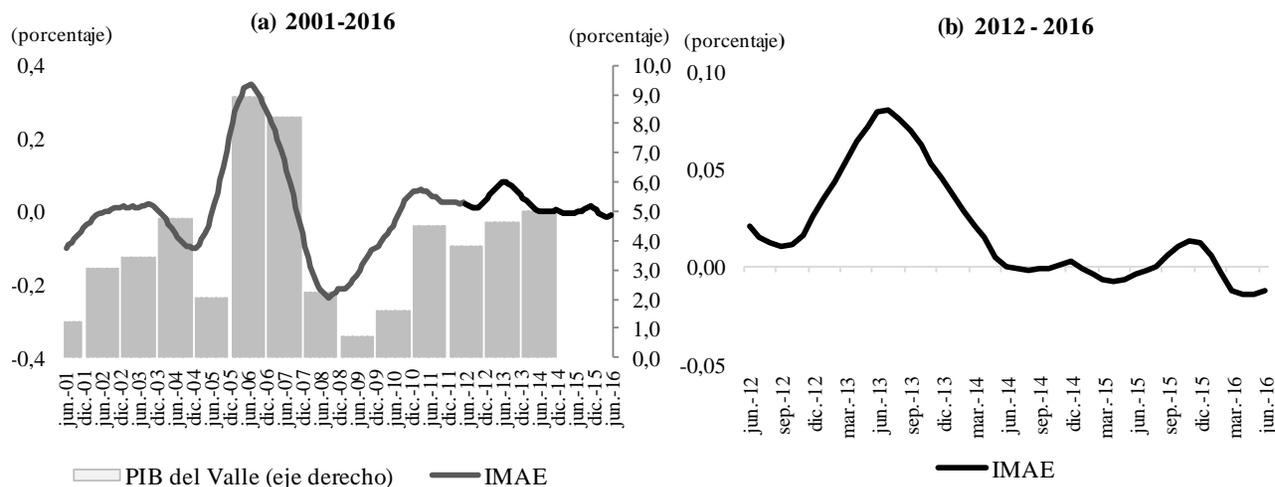
En el comercio exterior, cayó el valor en dólares de las compras y las ventas externas de la región. En el primer caso, el volumen de importaciones aumentó ligeramente, insinuando disminución en los precios implícitos de artículos importados. En exportaciones se redujo el valor en dólares pero creció en pesos por la mayor tasa de cambio, señalando aún beneficio para exportadores. Entretanto, el volumen de las exportaciones no aumentó en forma significativa.

Por otro lado, las ventas del comercio minorista en la región Suroccidente continuaron registrando durante el primer semestre de 2016 un ritmo de crecimiento superior al esperado, en comparación con el comportamiento del gasto en los hogares en el resto del país, el cual se viene desacelerando de manera importante. La *Encuesta Mensual de Comercio al por Menor -EMCM-* del DANE señaló que la capital del Valle del Cauca fue la única ciudad en la muestra que presentó aceleración en sus ventas durante los primeros seis meses de 2016. La mejor dinámica del gasto privado fue respaldada por remesas e ingresos por la creación de cerca de 87 mil nuevos puestos de trabajo durante el semestre, según cifras de mercado laboral para Cali y Yumbo publicadas por el DANE.

Por su parte, el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), elaborado de manera conjunta por la Pontificia Universidad Javeriana Cali y el Banco de la República, señaló que entre abril y junio de 2016 la economía del departamento experimentó un incremento anual alrededor de 3,4%. Este registro fue inferior al observado en el mismo trimestre de 2015, cuando creció 3,7%, así como al 4,6% alcanzado en los primeros tres meses del presente año. Si bien el crecimiento anual fue inferior a su media histórica (3,8%), superó al crecimiento de la economía nacional (2,0%)<sup>1</sup> (Gráfico 1).

### Gráfico 1

#### Crecimiento anual del PIB del Valle y del Indicador mensual de actividad económica (IMAE) para el Valle del Cauca\*



\* Valores mayores a cero indican que el Valle está creciendo por encima de su promedio histórico (3,8%). Un incremento por encima de cero representa una aceleración, es decir, un aumento del ritmo de crecimiento. Una disminución representa una desaceleración, es decir, una disminución del ritmo de crecimiento

Fuente: Centro Regional de Estudios Económicos Cali - Banco de la República y Departamento de Economía - Pontificia Universidad Javeriana Cali.

<sup>1</sup> Según el DANE, en el segundo trimestre de 2016 respecto al mismo periodo de 2015, el Producto Interno Bruto colombiano creció 2,0%. Respecto al trimestre inmediatamente anterior, el Producto Interno Bruto creció 0,2%.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

## AGRICULTURA

En el segundo trimestre de 2016, la producción agrícola de Suroccidente presentó un mejor resultado en comparación con el trimestre anterior pero inferior al período de un año atrás. Los rezagos del fenómeno climático de El Niño se siguieron reflejando en la baja productividad y menor calidad de las cosechas, asociado a problemas con el transporte de alimentos al final de trimestre por el paro de camioneros iniciado en junio.

A pesar de los inconvenientes climáticos y de transporte, en el segundo trimestre se incrementaron anualmente las siembras y la oferta agrícola se comenzó recuperar en algunos grupos de alimentos, especialmente de perecederos, pero en las últimas semanas de junio el paro del transporte de carga afectó sustancialmente la oferta de alimentos ingresada desde el sur, principalmente de Nariño.

Lo anterior hizo que continuara la disminución de la oferta agrícola a la Central de Abastos del Valle del Cauca –Cavasa–, mostrando una caída más pronunciada en tubérculos, lo que ubicó la reducción anual en el ingreso total de alimentos perecederos en 16,1% en el segundo trimestre de 2016, superior a la caída del primer trimestre (Cuadro 1).

### Cuadro 1

#### Valle del Cauca<sup>1</sup>. Abastecimiento de alimentos por grupos

#### Trimestres 2015 - 2016

(crecimiento anual y participación)

Grupo	2015				2016		Participación II trim. 2016
	I	II	III	IV	I	II	
Frutas	9,2	13,6	6,3	-11,7	-19,4	-18,6	22,8
Otros grupos	-5,7	-13,6	-10,6	-15,7	-10,3	-1,0	24,1
Tubérculos, raíces y plátanos	-7,3	0,8	2,6	-8,2	-12,8	-24,4	31,1
Verduras y hortalizas	1,5	2,1	-4,0	-19,1	-15,6	-14,2	22,0
Total	-1,7	0,3	-1,4	-13,3	-14,4	-16,1	100,0

<sup>1</sup> Mercados mayoristas de Cali: Cavasa y Santa Helena.

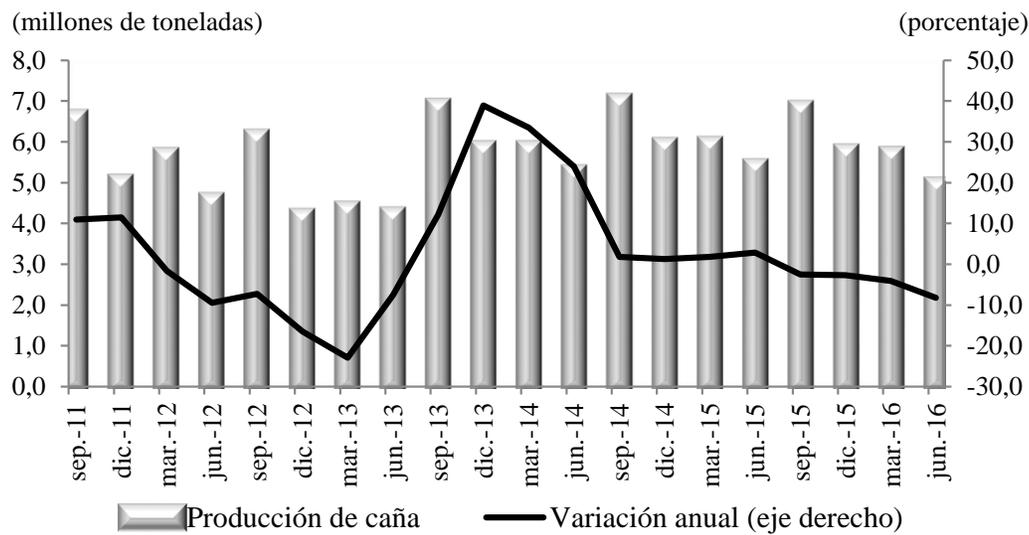
Fuente: SIPSA, Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural-DANE. Cálculos Banco de la República.

En los cultivos diferentes a la caña de azúcar, se distinguieron por la menor oferta los frutales, plátano, cítricos, verduras y hortalizas, con marcado incremento en los precios al consumidor. Bajo estas circunstancias, los cultivadores se motivaron a reiniciar y mejorar las siembras para el segundo trimestre del año para amainar el desabastecimiento de estos productos de la canasta familiar, con mayor repercusión en Suroccidente.

En la caña de azúcar se continuó reportando por parte de Asocaña una caída anual de 8,2% en la producción durante el segundo trimestre de 2016, mientras que en el primer trimestre la reducción anual fue de 4,1%. En efecto, se recolectaron 5.017.806 de toneladas de caña para molienda cultivada en los departamentos del Valle del Cauca, Cauca y los del Eje Cafetero. La reducción trajo perjuicios sobre actividades como el transporte y otras conexas, lo que contribuyó a la desaceleración económica de la región (Gráfico 2).

## Gráfico 2

### Región Suroccidente<sup>1</sup>. Producción trimestral de caña de azúcar



<sup>1</sup> Incluye la producción del Valle, Cauca, Risaralda, Quindío y Caldas.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

En Nariño, las siembras se incrementaron al final del trimestre, en especial en hortalizas y tubérculos propios de la región. Este aspecto sumado al represamiento que hubo de la oferta de alimentos perecederos por el paro camionero, repercutirá en forma favorable sobre los precios de los alimentos durante el tercer trimestre, como en efecto se vislumbró en el informe de precios del DANE para el mes de agosto, al cierre de la edición de este boletín, con una caída en los precios de la región.

En el departamento del Cauca, la producción agrícola se mantuvo niveles inferiores, pero la gran demanda de crédito en el periodo analizado vislumbra un aumento en las siembras para el segundo semestre del año en esta zona del país.

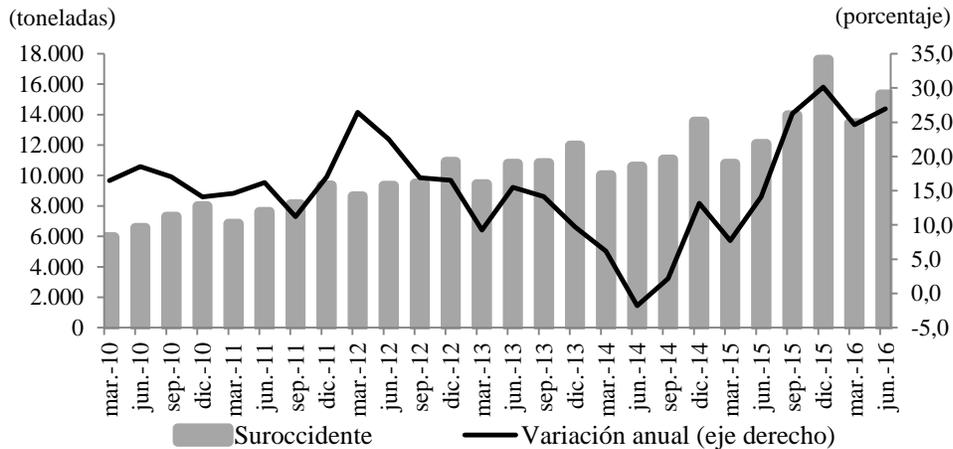
Igualmente, en el Valle del Cauca, las expectativas son de aumento en la producción agrícola para el segundo semestre, a pesar de que el clima aun no favorece las cosechas de frutales, hortalizas en la zona norte, donde ha escaseado el agua por la ausencia de lluvias. Se espera que las tradicionales lluvias de septiembre faciliten a los cultivadores la reducción de costos de riego que son apreciables en la estructura productiva de la oferta de alimentos perecederos en la región.

## PECUARIO

### ➤ PORCICULTURA

El Fondo Nacional de Porcicultura informó que, durante el segundo trimestre de 2016, la producción en Suroccidente alcanzó un crecimiento anual de 27,0% frente a igual periodo de un año atrás, jalonada por el desempeño del Valle del Cauca, departamento que registró un alza de 27,3%. Estos resultados superaron el avance de la producción nacional de carne de cerdo (24,2%) y evidencian el aprovechamiento de las ventajas comparativas que le permiten al sector obtener menores costos en la producción de carne de cerdo por su cercanía al Puerto Marítimo de Buenaventura.

**Gráfico 3**  
**Región Suroccidente. Producción trimestral de carne de cerdo**



Fuente: Asociación Colombiana de Porcicultores. Cálculos Banco de la República.

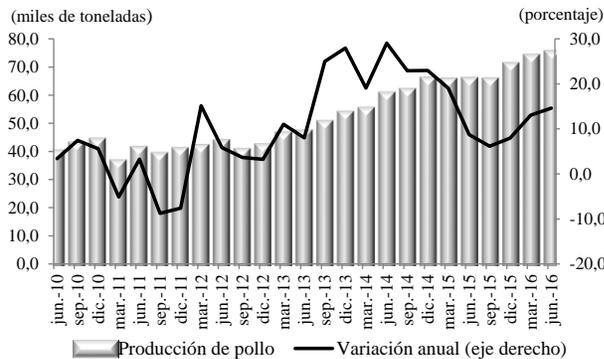
En el acumulado del primer semestre de 2016, la producción nacional de carne de cerdo se ubicó en 167.247 toneladas, 20,8% más que en igual periodo de 2015. En el Valle la producción llegó a las 26.624 toneladas, 26,3% más que las obtenidas en el acumulado a junio del año anterior. En Nariño fueron 1.712 toneladas, en el Cauca 291 y Putumayo 146, con crecimientos anuales de 11,6%, 140,2% y 12,6%, respectivamente (Gráfico 3).

Ante los aumentos en el precio de la carne de res, se observó gran impulso en las ventas de carne de cerdo y de pollo. Esto ha conllevado a ascensos en los últimos periodos en la producción de proteína blanca en el país, donde la industria porcícola del Valle del Cauca se favorece junto a la avícola, y para ello ha importado múltiples equipos de alta tecnología para nuevas granjas.

➤ **AVICULTURA**

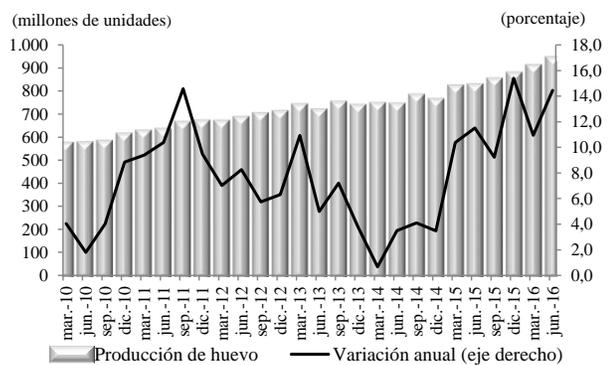
La producción de carne de pollo y huevo en el segundo trimestre de 2016 creció de forma anual 2,5% y 7,9%, respectivamente. Para el mismo periodo, las cifras presentadas por la Federación nacional de avicultores –Fenavi– revelaron para Suroccidente incrementos anuales de 14,7%, en la producción de pollo y de 10,7% en la de huevos, superiores a los registros nacionales (Gráfico 4 y 5).

**Gráfico 4**  
**Región Suroccidente. Producción de pollo en canal**



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

**Gráfico 5**  
**Región Suroccidente. Producción de huevo**



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

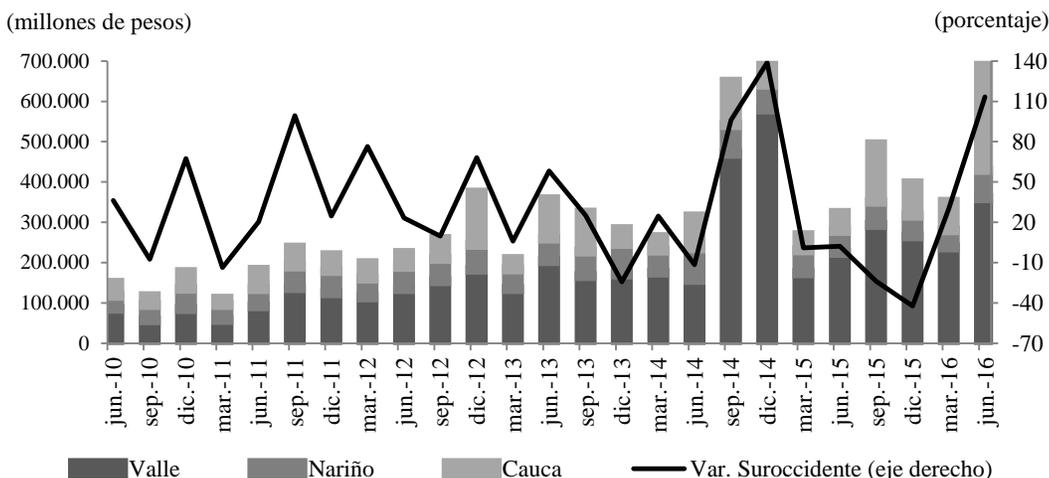
La localización y reubicación de plantas avícolas de otras regiones en el Valle geográfico del río Cauca convierten a la región como la más promisoría fuente alternativa de inversión en el sector agroindustrial, generadora de empleo y complementaria a otras líderes del sector primario local.

## CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO)

El monto de los créditos de la línea Finagro a nivel nacional durante el segundo trimestre de 2016, totalizaron \$2,8 billones de pesos, 36,2% superiores a los de un año atrás. En el acumulado a junio el valor desembolsado para el sector agropecuario fue de \$4,9 billones, 27,1% más que lo registrado en el primer semestre de 2015. En Suroccidente, en el segundo trimestre se duplicaron los recursos del crédito Finagro (113,3%) principalmente por los altos desembolsos en el Cauca que se multiplicaron anualmente por cinco en el periodo de abril a junio de 2016 (Gráfico 6).

**Gráfico 6**  
**Región Suroccidente. Créditos otorgados por Finagro**

(Monto y crecimiento anual)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

En el acumulado a junio se contabilizaron desembolsos por \$1,1 billones para la actividad agropecuaria de Suroccidente, suma de gran importancia que representó 75,7% más a los entregados un año atrás. Por departamentos, en el Cauca se multiplicaron por cuatro los recursos del semestre al totalizar \$334 mil millones en el semestre y concentrar el 32,0% del total desembolsado. Por su parte, el Valle del Cauca absorbió el 56,2% del monto total de los créditos en el semestre y su crecimiento fue de 50,2% respecto a un año atrás.

En Nariño, con el 10,6% del total de los recursos desembolsados en el semestre, su crecimiento anual fue de solo 1,3%, lo que podría asociarse a dos fenómenos opuestos:

En primer lugar, el aplazamiento de siembras por el riesgo de pérdidas que llevaron a establecer restricciones al crédito por mora en obligaciones, originada en los perjuicios del verano intenso sobre las cosechas pasado. En segundo lugar, por un menor interés de los productores por endeudarse para continuar con los cultivos, en gran parte por los mayores ingresos dejados por la actividad económica, en ramas como la minería aurífera, el comercio fronterizo y la cosecha cafetera, las exportaciones, entre otras. Esta situación fue muy similar a la del Putumayo que concentró solo el 1,2% del crédito Finagro y creció anualmente 1,1%.

## II. MINERÍA

La producción de oro en el suroccidente colombiano siguió presentando resultados importantes durante el segundo trimestre de 2016, al situarse en 3.696 kilos, superior en 4,1% al volumen extraído formalmente en igual periodo de 2015. El departamento de Nariño ha sido el de mayor crecimiento en la producción de la región y ofreció un significativo aumento de 81,6% en el segundo trimestre del año.

En el acumulado a junio de 2016, la extracción de oro de Suroccidente registrada ante el Ministerio de Minas y Energía, correspondió a 7.096 kilos, 24,7% más que un año atrás e igualmente, fue Nariño el líder en la extracción de este metal precioso, con 4.670 kilos, seguido de Cauca con 2.005 kilos, respectivamente. Entretanto, en el Valle del Cauca la producción formal registrada en el primer semestre se ubicó en 373 kilos y en Putumayo fue de 48 kilos, en este último departamento se acumuló casi el doble de la producción en el año anterior (Cuadro 2).

**Cuadro 2**  
**Producción de oro**  
**Segundo trimestre 2014 - 2016 y acumulado 2016**

Regiones	Kilogramos y porcentajes							
	Segundo trimestre			Variación	Acumulado a junio	2016	Variación	Participación
	2014	2015	2016	2016/2015			2016/2015	2016
Total nacional	12.601	16.157	16.348	1,2	24.613	32.577	32,4	100,0
Noroccidente	9.136	10.662	10.645	-0,2	16.024	21.286	32,8	65,1
Suroccidente	1.850	3.551	3.696	4,1	5.691	7.096	24,7	22,6
Nariño	776	1.359	2.468	81,6	3.044	4.670	53,4	15,1
Cauca	914	1.828	950	-48,0	2.263	2.005	-11,4	5,8
Valle del Cauca	152	339	253	-25,2	359	373	3,9	1,5
Putumayo	7	25	24	-2,2	25	48	94,1	0,1

Fuente: Simco - Ministerio de Minas y Energía. Cálculos Banco de la República.

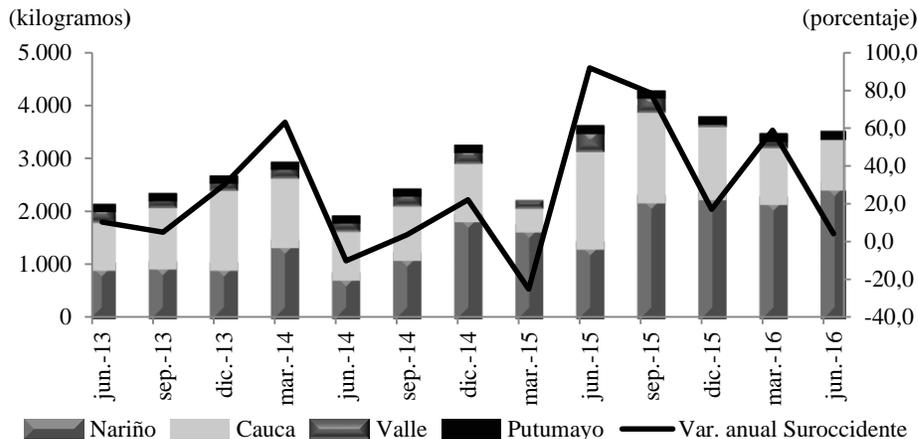
De otro lado, teniendo en cuenta que el precio promedio del gramo de oro pasó de \$88.487 en el segundo trimestre de 2015 a \$112.432 al cierre del mismo trimestre de 2016 (27,1%), los recursos en pesos percibidos por la extracción de este metal precioso en Suroccidente le constituyeron \$411 mil millones para su economía en el mismo periodo.

Asimismo, los ingresos por concepto de venta del oro extraído formalmente en el primer semestre de 2016 representaron para Suroccidente \$798 mil millones, 58,4% más que los percibidos un año atrás. Esta suma equivalió a 1,4% del PIB de la región en el periodo. Al departamento de Nariño le correspondió un monto promedio de \$525 mil millones (más de la décima parte del consumo de los hogares), lo que aunado a los ingresos del comercio exterior, explican el buen momento que vive el departamento limítrofe con el Ecuador.

En el total nacional, los recursos por la explotación formal de oro en el primer semestre representaron 3,9 billones de pesos, para la economía colombiana, el 0,9% del PIB de igual periodo. En igual sentido, la economía de Noroccidente, principal productora aurífera, percibió por este concepto un equivalente al 3,8% de su PIB, proyectado en 62 billones de pesos para igual semestre.

## Gráfico 7 Suroccidente. Producción de oro

(Crecimiento anual y nivel)



Fuente: Simco - Ministerio de Minas y Energía. Cálculos Banco de la República.

En lo referente al petróleo, reportes del ministerio de Minas y Energía señalaron caída anual de 12,2% en la producción promedio de crudo en el segundo trimestre de 2016, al ubicarse en 903 mil barriles por día (bpd). La producción mensual promedio completó más de un año por debajo del millón de barriles diarios y se avizora que la meta para este año será cercana a los 900.000 barriles diarios.

En Suroccidente, el aporte del departamento de Putumayo en la producción petrolera del país fue 4,0% frente a 4,3% al cierre del año 2015 y 4,2% de un año atrás. La crisis de precios internacionales ha afectado la producción en el departamento, al caer en el segundo trimestre 12,7% anual el promedio diario de barriles día. En el segundo trimestre de 2015 la producción promedio era de 43.205 (bpd), mientras que en igual trimestre de este año fue de 37.706 (bpd). Al notable descenso se le atribuyó inicialmente al mantenimiento y limitaciones en el bombeo que afectaron los costos de producción en la zona. La caída en la producción se hizo extensiva a los pozos ubicados en el departamento del Cauca (-7,4) mientras que en Nariño se presentó un crecimiento anual del 6,4% (Cuadro 3).

**Cuadro 3**  
**Nacional. Producción de petróleo, por departamentos**  
(barriles promedio por día calendario)

Departamentos	Segundo trimestre		Variación anual	Acumulado a junio		Variación anual	Participación
	2015	2016		2015	2016		
Total	1.021.776	902.999	-11,6	1.025.532	927.814	-9,5	100,0
Meta	515.365	455.239	-11,7	512.479	470.802	-8,1	50,7
Casanare	181.752	164.271	-9,6	182.230	167.472	-8,1	18,1
Santander	66.431	57.251	-13,8	65.208	58.519	-10,3	6,3
Arauca	63.945	54.443	-14,9	64.689	56.269	-13,0	6,1
Boyacá	46.654	42.185	-9,6	47.628	43.300	-9,1	4,7
Putumayo	43.205	37.706	-12,7	46.143	37.274	-19,2	4,0
Cauca	1.114	1.029	-7,6	1.159	1.073	-7,4	0,1
Nariño	300	341	13,7	299	318	6,4	0,03
Otros departamentos	103.012	90.535	-12,1	105.696	92.795	-12,2	10,0

Nota: La información es revisada periódicamente por la ANH - valores sujetos a modificaciones.

Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos - ANH - Cálculos Banco de la República.

### III. INDUSTRIA

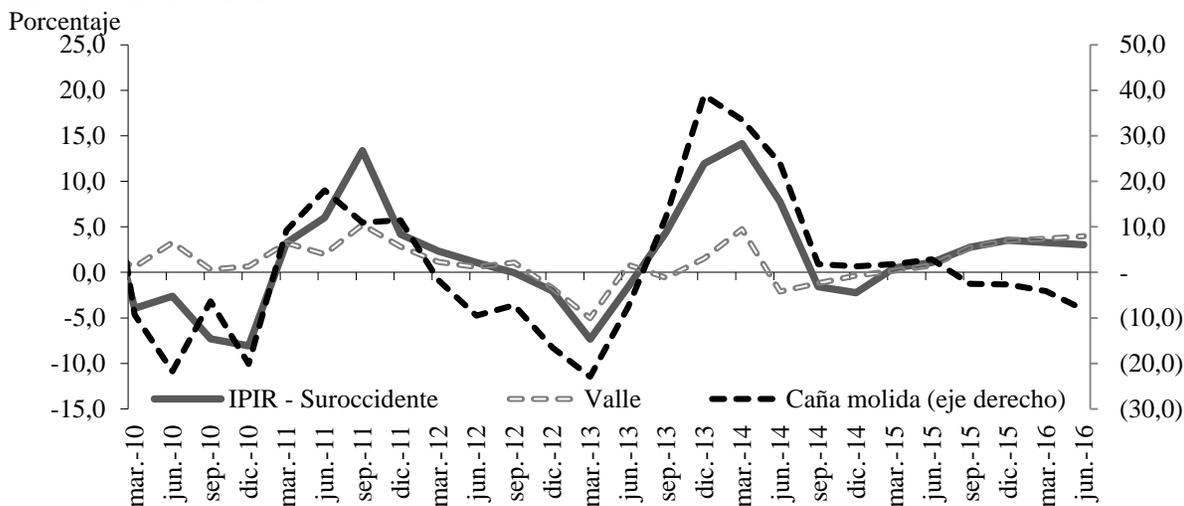
En el segundo trimestre de 2016, el DANE reportó un crecimiento de 6,6% para la producción manufacturera en Colombia, acumulando 13 meses de crecimiento continuo, determinado por la contribución del dominio de hidrocarburos, seguido por notables incrementos en alimentos y bebidas, exceptuando café y azúcar, los que tuvieron aporte negativo en el mes. En lo corrido del año, la actividad fabril acumuló un alza en la producción real de 5,9% y sin incluir petróleo y derivados se ubicó en 2,8%. Estos resultados son muy favorables dentro del contexto de la producción industrial mundial y de resto de América Latina, que cae o crece a tasas muy bajas en los respectivos países.

Asimismo, la inflación implícita de la industria manufacturera, obtenida al descontarle al crecimiento nominal (12,1%) el crecimiento real, se situó en 9,0%, por lo que para el segundo semestre cabría esperar una reducción en la inflación industrial, al observarse también una disminución anual en los precios implícitos de la materia prima importada destinada a la industria durante el semestre.

Por su parte, el indicador IPIR<sup>2</sup> señaló para la producción manufacturera en la industria de Suroccidente (excluyendo producción minero energética) un incremento de 3,0% anual durante el segundo trimestre de 2016, y en el Valle del Cauca 4,0%, en este último el avance trimestral ha sido cada vez mayor desde junio de 2015. En consecuencia, con la caída en la molienda de caña de azúcar y los mejores resultados de la actividad industrial en el periodo, desde junio del año pasado se observa distanciamiento entre la correspondencia histórica que mantenían en la región estas dos actividades (Gráfico 8).

**Gráfico 8**

**Suroccidente.Crecimiento anual de la producción industrial (IPIR)<sup>1</sup> y caña molida Trimestres 2010 - 2016**



<sup>1</sup> Índice de la producción industrial de Suroccidente, calculado como promedio ponderado de los índices en los dominios de la EMM

Fuente: Asocaña, Dane y Banco de la República

En los resultados globales de la EMM a junio de 2016 se destacaron los aumentos en la producción del grupo de alimentos y bebidas, sin incluir café y azúcar, por ser el rubro que más ha crecido en el

<sup>2</sup> Índice de producción industrial obtenido de la EMM del DANE, aplicando la participación de los dominios locales de la industria en la EAM sobre los índices totales de encuesta mensual.

total nacional. A su vez, las plantas fabriles de este grupo son las que se encuentran asentadas en el suroccidente colombiano. El aumento en Suroccidente estuvo estrechamente relacionado con los incrementos sustanciales en las ventas al vecino país de Venezuela y a varios países europeos y los de Norteamérica. Esto se debió en parte a la competitividad atribuible al mayor tipo de cambio del dólar y el euro en el periodo de análisis, lo que facilitó a las empresas ajustar al alza los presupuestos de producción, contratando personal para atender los nuevos pedidos.

## INDUSTRIA AZUCARERA

De acuerdo a los reportes de Asocaña, el volumen de caña molida por los ingenios ubicados en los departamentos del Valle, Cauca y Risaralda, se ubicó en 5.018 miles de toneladas durante el segundo trimestre de 2016, 8,2% inferior a la de igual trimestre de 2015. De esta manera, la molienda de caña completó cuatro trimestres seguidos de caída, debido a los bajos rendimientos reportados de los cultivos de caña por la sequía del año pasado, sumado a las medidas tomadas por las autoridades frente al fenómeno de El Niño, restringieron el riego con agua de los ríos y la de pozos profundos ubicados en las haciendas.

Así mismo, la producción de azúcar se mantuvo a la baja, al registrar en el segundo trimestre una caída anual de -17,5%, mientras en el acumulado a junio la disminución fue de 12,1%, respecto al primer semestre de 2015. En contraste, la producción de alcohol creció en el trimestre 31,1%, a pesar del paro camionero que obligó acumular inventarios y la entrega de azúcar y alcohol a otras regiones del país para cubrir la cuota de este último. Entretanto, los despachos de azúcar al exterior cayeron en el segundo trimestre 46,1% anual, afectado también por ausencia en movilidad de carga camionero, especialmente para la proveniente de Cauca y Risaralda.

**Cuadro 4**  
**Balance del sector azucarero colombiano**  
**Segundo trimestre y acumulado a junio 2012 -2016**

Año	Producción			Variación anual		
	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol (miles de litros)	Caña molida	Azúcar	Alcohol
Segundo trimestre						
2012	4.637.816	448.325	83.424	-9,5	-9,1	8,9
2013	4.287.906	390.449	98.471	-7,5	-12,9	18,0
2014	5.315.408	504.212	93.540	24,0	29,1	-5,0
2015	5.466.190	509.673	107.871	2,8	1,1	15,3
2016	5.017.806	420.227	141.448	-8,2	-17,5	31,1
Acumulado a junio						
2011	10.963.754	1.060.682	152.949			
2012	10.380.525	991.411	174.402	-5,3	-6,5	14,0
2013	8.714.261	817.870	187.492	-16,1	-17,5	7,5
2014	11.224.485	1.064.563	193.746	28,8	30,2	3,3
2015	11.482.833	1.078.802	214.550	2,3	1,3	10,7
2016	10.785.971	948.652	345.823	-6,1	-12,1	61,2

Fecha de actualización: agosto 4 de 2016.

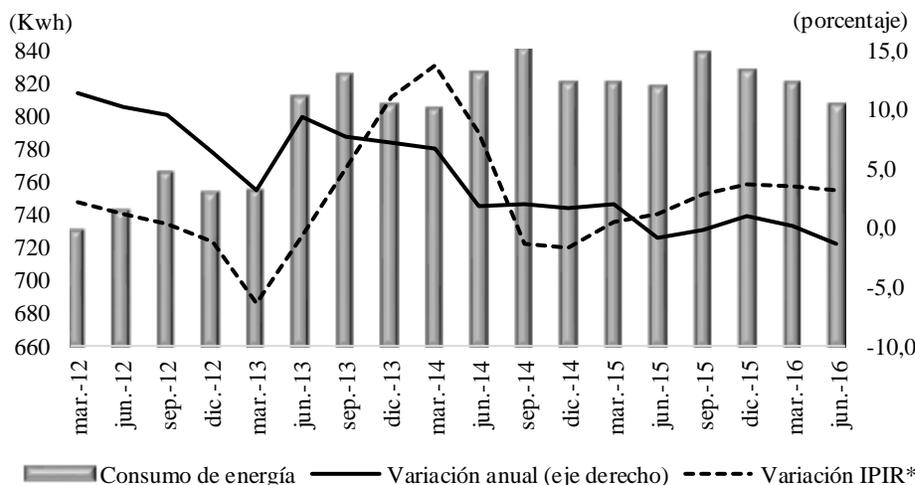
Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

## IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

Durante el segundo trimestre de 2016 el consumo de energía eléctrica en el consolidado nacional registró una ligera reducción de 0,1% frente al mismo periodo de un año atrás, según reporte de la empresa XM, filial de ISA, empresa operadora del Sistema Interconectado Nacional. El crecimiento en el consumo del mercado regulado (consumo residencial y pequeños negocios) fue del 0,7% en el trimestre, mientras que la demanda del mercado no regulado cayó 1,6%.

La demanda de energía es una de las variables que más relación tiene con la actividad económica de un país o región, tal como se muestra en el gráfico 9. Sin embargo, esta relación se ha distanciado a partir del año 2015 en Suroccidente, debido al desarrollo de procesos más eficientes en muchas empresas manufactureras de la región para minimizar costos y lograr mayor competitividad, así como en la autogeneración del sector azucarero y papelerero, entre otros que incursionan en esta modalidad.

**Gráfico 9**  
**Suroccidente. Evolución trimestral de la industria (IPIR\*) y el consumo de energía no regulada**



\* Índice de la producción industrial de Suroccidente.

Fuente: Expertos en Mercados S.A E.S.P. - XM S.A. Cálculos Banco de la República.

Pese al reporte de desaceleración en la demanda del mercado no regulado (industria y comercio), el comportamiento de la industria en la región Suroccidente, medida mediante el Índice de Producción Industrial (IPIR)<sup>3</sup>, presentó un aumento de 3,0% en el segundo trimestre del año, principalmente en el Valle del Cauca y en Cauca, departamentos que concentran la actividad industrial de la región.

Durante el segundo trimestre de 2016 el consumo de energía no regulada en Suroccidente cayó 1,4% respecto a iguales meses de un año atrás y conservó la tendencia descendente en su senda de largo plazo. Igualmente, los departamentos de Nariño y Putumayo retrocedieron en el consumo de energía no regulada, -3,8% y -3,7%, respectivamente. En el Cauca, el segundo departamento que más consume energía en la región por su destacada actividad industrial ubicada al norte del departamento, la merma anualizada fue de 0,8%.

<sup>3</sup> El IPIR es calculado como un promedio ponderado de los sectores industriales de Suroccidente en la Encuesta Mensual Manufacturera.

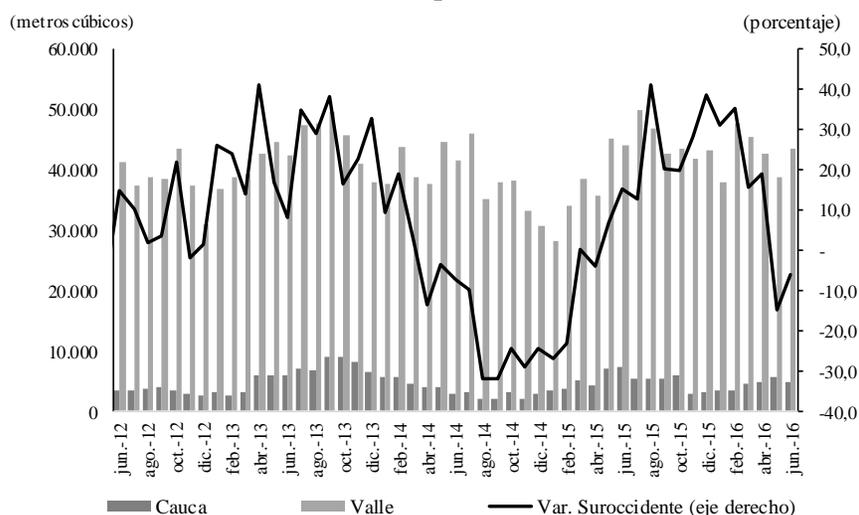
## V. CONSTRUCCIÓN

Los principales indicadores coincidentes con la actividad constructora e inmobiliaria de la región evidenciaron resultados muy favorables en el primer semestre de 2016, al mostrar una aceleración frente a los observados un año atrás. La permanencia de los diferentes programas para la adquisición de vivienda promovidos por el Gobierno<sup>4</sup> y el incremento de los ingresos de las familias de la región continuaron estimulando la dinámica del sector.

Unas de las variables líderes del sector es la producción de concreto premezclado<sup>5</sup>, la cual además de mostrar el comportamiento de la construcción de edificaciones también exhibe la dinámica de la ejecución de obras civiles. Según cifras del DANE, durante los primeros seis meses del año la producción de concreto en el Suroccidente presentó un crecimiento anual de 10,6% luego de haber decrecido 5,4% en el mismo lapso del 2015. Este crecimiento regional fue aún más importante si se tiene en cuenta que a nivel nacional la producción de concreto disminuyó 2,0%.

La vivienda y las edificaciones fueron los destinos que demandaron mayor concreto durante el semestre en la región, con un crecimiento anual de 33,3% y 28,0%, respectivamente. Por el contrario, las obras civiles continuaron experimentando una caída de 29,2%. Pese al buen resultado semestral, durante el segundo trimestre del año la producción de concreto premezclado presentó una caída de 2,3% en la región, aspecto que señala desaceleración en la producción de esta variable (Gráfico 10).

**Gráfico 10**  
**Suroccidente. Producción de concreto premezclado**



Fuente: Estadísticas de concreto premezclado - DANE. Cálculos Banco de la República.

Por departamentos de Suroccidente, los despachos de concreto en el Valle del Cauca alcanzaron una variación anual de 13,5 % en los primeros seis meses del año; mientras que en el Cauca cayeron 13,1%. Para las obras civiles fue el único destino que registró caída en estos dos departamentos.

<sup>4</sup> En especial, El programa “Mi casa ya para ahorradores” el cual busca promover la adquisición de vivienda para familias que tengan ingresos de hasta dos (2) salarios mínimos mensuales. En lo corrido del año, el Valle del Cauca fue el departamento del país con más proyectos aprobados bajo este programa.

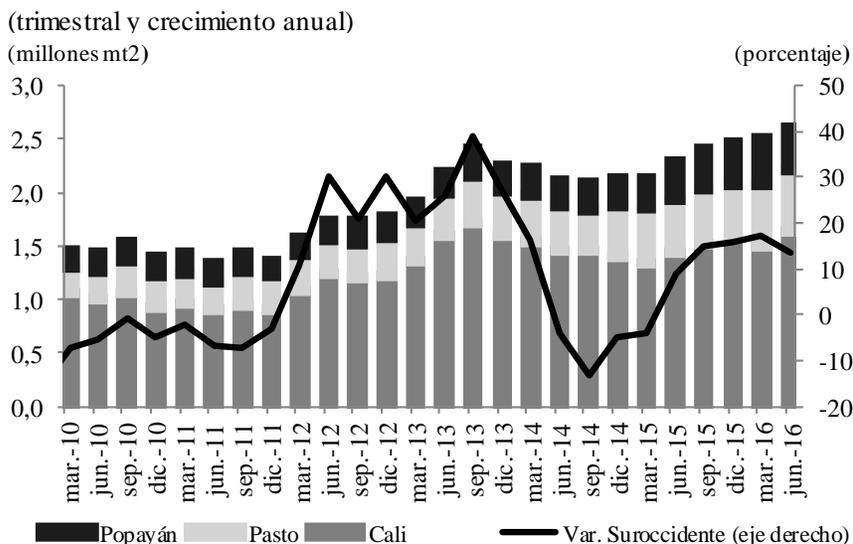
<sup>5</sup> Esta variable al incluir la mezcla de cemento, arena, grava, agua y aditivos, se considera como un indicador clave para monitorear la coyuntura actual de la actividad constructora.

Las obras en proceso<sup>6</sup> publicadas por el Censo de Edificaciones (CEED) del DANE se constituyen en otro indicador que refleja el estado actual de la actividad edificadora. Al comparar el segundo trimestre de 2016 con el mismo período de un año atrás, el área en proceso en construcción en el Suroccidente presentó un crecimiento de 13,7%, luego de haber crecido 8,7% en el mismo lapso del 2015. Este avance se registró por quinto trimestre consecutivo luego de presenciar durante el 2014 varios periodos de caídas (Gráfico 11).

Por ciudades capitales del Suroccidente, Cali contribuyó con 8,7 puntos porcentuales a la variación total del trimestre en la región, seguido de Pasto (3,8 pp) y Popayán (1,2 pp). En cuanto a la variación anual, Cali presentó un incremento importante en los metros cuadrados en proceso (13,9%) luego de haber presenciado una caída de 0,9% en el mismo segundo trimestre de 2015. Igualmente, Pasto experimentó un crecimiento anual significativo del 17,3%; mientras Popayán, pese a incrementar en un 8,0% su área en proceso, fue la única capital de la región que desaceleró su ritmo de crecimiento frente un año atrás (55,6%).

Al comparar los resultados entre el primer trimestre y segundo trimestre de 2016, las obras en proceso en el Suroccidente también aumentaron 4,3%, superior a incremento en el área aprobada a nivel nacional (3,0%). Dentro de esta variación nacional, las áreas de Medellín y Cali fueron las que más contribuyeron al sumar en conjunto 2,1 puntos porcentuales al total. Por destino del área en proceso en la región, durante el segundo trimestre de 2016 en Cali y Pasto predominó la construcción de apartamentos seguido de casas en las áreas de cobertura del Censo de Edificaciones. Por el contrario, en Popayán prevaleció la construcción de casas seguido de apartamentos.

**Gráfico 11**  
**Suroccidente. Obras en proceso<sup>1</sup> censadas en áreas urbanas**



<sup>1</sup> Son todas aquellas obras que al momento del censo generan algún proceso constructivo para todos los estratos socioeconómicos (1 a 6).

Fuente: DANE-Censo de Edificaciones. Cálculos Banco de la República.

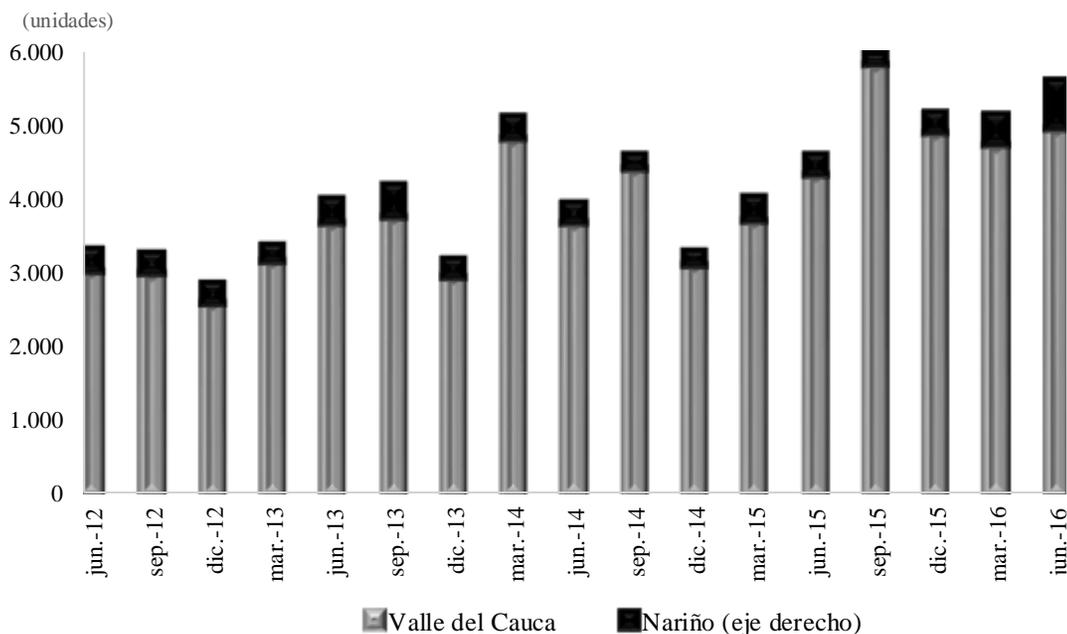
<sup>6</sup> Que incluye área censada en proceso de construcción para apartamentos, casas, locales comerciales, bodegas, hospitales, hoteles, oficinas, escuelas, entre otros. No incluye obras civiles.

En cuanto a la intención a construir edificaciones para los próximos tres años<sup>7</sup>, las Estadísticas de Edificación de Licencias de Construcción -ELIC- del DANE mostraron que en lo corrido a junio de 2016, los metros aprobados en el Suroccidente disminuyeron 26,4% frente al mismo periodo de un año atrás. El Valle del Cauca, el departamento que más licencias aprobadas aportó, presentó una caída de 16,7%, seguido de Nariño (-43,3%) y Cauca (-47,8%). Por el contrario, Putumayo fue el único en la región en presenciar un avance en el área aprobada a construir en el semestre (24,0%).

Para el caso de Cali y su área de influencia<sup>8</sup>, estadísticas de la Coordinada Urbana publicadas por Camacol Valle mostraron que del total de las ventas de vivienda efectuadas durante los primeros siete meses del año, el 86% fueron realizadas en estado de preventa (en planos) en Cali y 82% en su área de influencia. Esta situación manifestaría un buen desempeño de nuevas obras en proceso para los próximos años en esos territorios.

Por su parte, la venta total de vivienda nueva en el Cali y municipios aledaños se incrementó 12,5% en lo corrido a julio de 2016, cifra muy superior a la observada en el mismo periodo del año pasado cuando avanzaban 0,9%. Este crecimiento estuvo concentrado en los estratos 2 y 4. Por tipo de bien, el 97,0% de las ventas totales en Cali correspondió a apartamentos, mientras en los otros municipios el 72,0% concernió a casas. En Nariño, la comercialización de vivienda nueva en lo corrido a julio aumentó 81,3%. Este crecimiento estuvo promovido por el sustancial crecimiento de vivienda VIS estimuladas por las ayudas del Gobierno.

**Gráfico 12**  
**Suroccidente. Venta de vivienda nueva**  
**Trimestres 2012-2016**



Fuente: Camacol Valle y Nariño. Cálculos Banco de la República.

<sup>7</sup> Tiempo máximo que dura una licencia expedida por las curadurías urbanas para poder construir un proyecto.

<sup>8</sup> Candelaria, Jamundí, Palmira, Puerto Tejada y Yumbo.

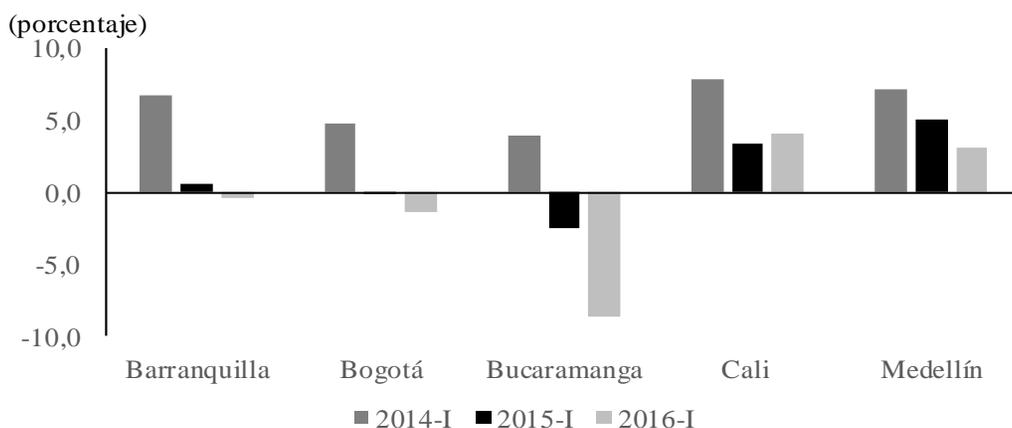
## VI. COMERCIO Y TURISMO

Pese al impacto que tuvo el fenómeno climático de ‘El Niño’ sobre la producción y los precios<sup>9</sup>, y de los estragos originados por el paro de camioneros, las ventas del comercio minorista en la región Suroccidente continuaron registrando durante el primer semestre de 2016 un ritmo de crecimiento superior al esperado, en comparación con el comportamiento del gasto en los hogares en el resto del país, el cual se viene desacelerando de manera importante.

Los buenos resultados en la región están sustentados a que los hogares en los departamentos del Valle del Cauca y Nariño han recibido un importante ingreso adicional; en el primero, por el lado de las remesas del exterior y por los nuevos empleos generados por la dinámica positiva de la economía; entretanto en Nariño por los ingresos por más de medio billón de pesos en la extracción de oro registrada en el semestre, además de los recaudos por las crecientes exportaciones a Ecuador y el fortalecimiento del comercio fronterizo. En forma complementaria, la economía cafetera de la región ha continuado aportando a los ingresos de las familias en el Cauca y resto de la región.

Ciertamente, la *Encuesta Mensual de Comercio al por Menor* -EMCM- del DANE señaló a junio un avance anual de 4,1% en las ventas reales del comercio de Cali, después de haber crecido al 3,6% en el primer lapso del 2015 (Gráfico 13). Así, la capital del Valle del Cauca fue la única ciudad entre la muestra que presentó aceleración en sus ventas durante los primeros seis meses de 2016. Como se mencionaba antes, la mejor dinámica del gasto de los hogares ha sido respaldada por remesas y en principio por la creación de cerca de 87 mil nuevos puestos de trabajo durante el semestre, según cifras de mercado laboral para Cali y Yumbo publicadas por el DANE (Capítulo X de este Boletín).

**Gráfico 13**  
**Crecimiento real de las ventas del comercio al por menor y vehículos por principales ciudades (con combustibles, accesorios y sus partes)**  
**Primer semestre 2014 - 2016**



Fuente: EMCM - DANE. Cálculos Banco de la República.

La EMCM del DANE también reflejó que Cali (4,1%) junto con Medellín (3,1%) fueron las únicas de las cinco ciudades investigadas en el país que incrementaron las ventas reales minoristas con relación al mismo periodo del año anterior (Gráfico 13).

<sup>9</sup> Especialmente en la de los alimentos y la energía.

Las estadísticas del comercio minorista publicadas por el DANE no incluyen el gasto que hacen los hogares en servicios, canales nuevos e informales, ni la compra venta de vehículos usados. De ahí que no sea explicada en su totalidad la evolución del mercado minorista. En forma complementaria, sondeos realizados al mercado de vehículos usados mostraron una dinámica en pleno auge, en contraste con el de vehículos nuevos contenido en la EMCM del DANE, donde las cifras registraron a junio su segundo semestre de caída en las ventas.

En efecto, las cifras de las matrículas<sup>10</sup> de vehículos nuevos en el Suroccidente prosiguieron señalando una disminución anual de 7,2% en los primeros seis meses de 2016, según Econometría con base en estadísticas del Comité Automotor. Por departamentos de la región, el Putumayo fue el único en registrar un incremento anual del 1,9% en las matrículas. Por el contrario, el Cauca presentó una caída anual de 17,0%, seguido de Nariño (-14,9%) y el Valle del Cauca (-5,3%). Este último departamento albergó el 12,2% de los carros que circulan en el país, seguido de Nariño con el 1,5%, Cauca (0,9%) y finalmente Putumayo con participación cercana a cero.

**Cuadro 5**  
**Suroccidente. Matrículas de vehículos nuevos**  
**Acumulado a junio 2015-2016**

Número de vehículos y porcentajes

	Acumulado a junio		Variación 2016/2015	Participación 2016
	2015	2016		
Total Nacional	135.644	117.099	-13,7	100,0
Suroccidente	18.474	17.140	-7,2	14,6
Valle del Cauca	15.087	14.278	-5,4	12,2
Nariño	2.035	1.731	-14,9	1,5
Cauca	1.301	1.079	-17,1	0,9
Putumayo	51	52	2,0	0,0

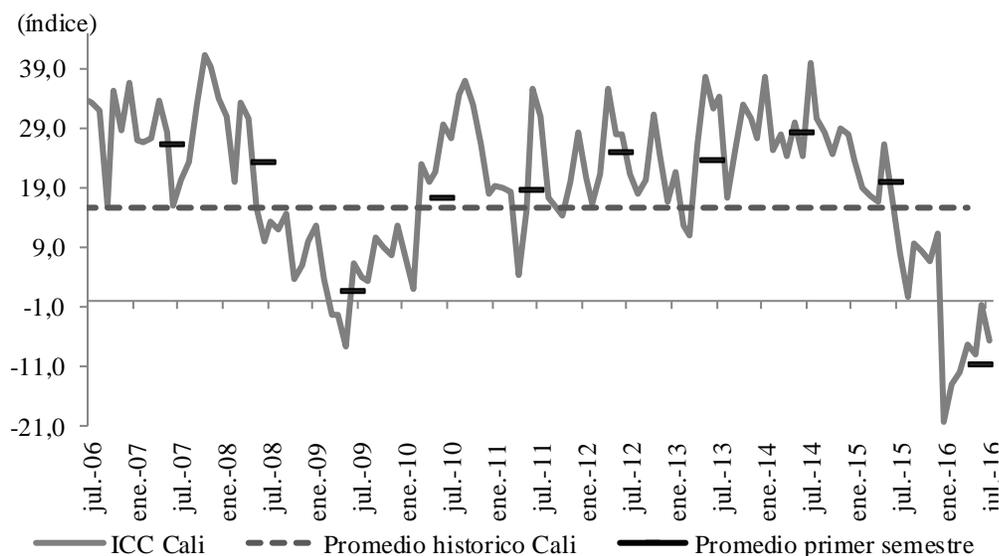
Fuente: Fenalco, Andi. Cálculos Banco de la República.

En general, pese a que los hogares del Suroccidente han aumentado su gasto, aspectos como la propuesta de una reforma tributaria (que probablemente afectará la base y el IVA), y otros eventos sociopolíticos pendientes, afectarían probablemente las expectativas de compra de las familias en el corto y mediano plazo. Según el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) publicado por Fedesarrollo, que mide las condiciones económicas de los hogares y su percepción sobre la situación económica actual y futura del país, el promedio del primer semestre de este índice para Cali fue el más bajo desde que se tienen registros (Gráfico 14).

Igualmente, la disposición para adquirir bienes como electrodomésticos, muebles y automóviles también disminuyó notablemente en los primeros seis meses en esta capital según lo reflejó la *Encuesta de Opinión del Consumidor* (EOC) de Fedesarrollo.

<sup>10</sup> Se refieren a los automóviles, buses, busetas, camiones, camionetas, camperos, microbuses, tractocamiones y volquetas, modelo 2012 o posterior, registrados en el RUNT como matrículas de nuevos o no usados. No incluye vehículos con reserva estadística. Informe sector automotor. Diciembre de 2015. Fenalco-Andi.

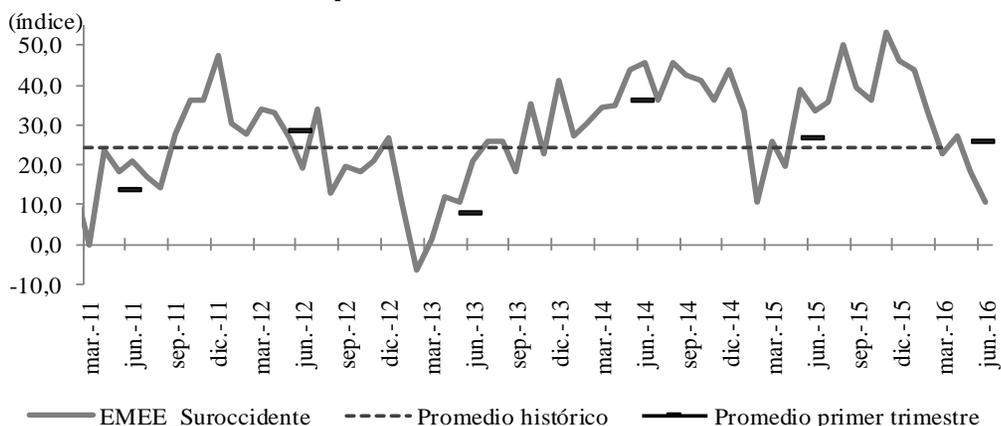
**Gráfico 14**  
**Cali. Índice de Confianza del consumidor**



Fuente: Fedesarrollo. Cálculos Banco de la República.

Contrario a las expectativas de los hogares, la de los empresarios publicada en la *Encuesta Mensual de Expectativas Económicas -EMEE-* del Banco de la República mostró para la región Suroccidente un crecimiento de las ventas (consumo privado) frente un año atrás y alcanzó el segundo resultado más alto entre todas las regiones del país, detrás del Eje Cafetero. No obstante, las percepción de ventas de los empresarios presentó una leve desaceleración un su ritmo de crecimiento frente al alcanzado en el mismo lapso de 2015 (Gráfico 15).

**Gráfico 15**  
**Suroccidente. Percepción del crecimiento de las ventas de los empresarios según la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas EMEE<sup>1</sup>**



<sup>1</sup> Los resultados se presentan como el balance de opinión, que corresponde a la diferencia entre los porcentajes de las respuestas "Mayor" y " Menor" obtenidos de la muestra.

Fuente: Banco de la República.

En resumen, en los primeros seis meses del año las ventas reales del comercio interno arrojaron resultados positivos pese a la leve tendencia de desaceleración de la economía. Sin embargo, los posibles sucesos que ocurrirán en el ámbito económico nacional podrían afectar la decisión de compra

futura de los hogares de la región y por ello desmotivar el consumo de ciertos productos (vivienda, automóviles, electrodomésticos, muebles, etc).

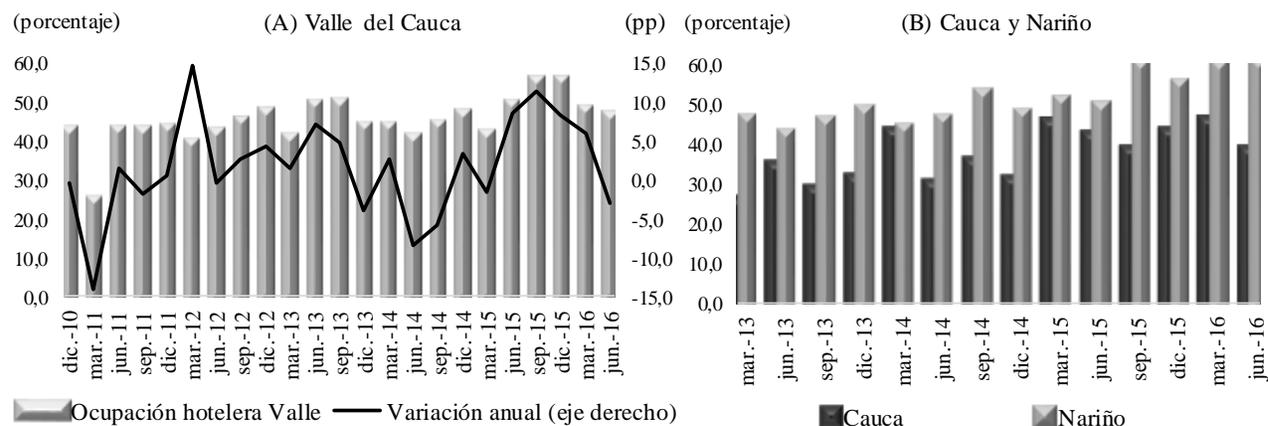
En el turismo, se profundizó la desaceleración que traía la actividad en la región en los departamentos de Valle del Cauca y Cauca, al disminuir durante el segundo trimestre del año y consolidar un menor ritmo de crecimiento que inició a finales de 2015. Similar comportamiento se presentó a nivel nacional donde hubo leve avance anual en el turismo, pero con desaceleración.

En el segundo trimestre, la tasa de ocupación hotelera, indicador del desempeño del sector, se ubicó en 46,6% en el Valle y en 37,0% en Cauca, cuando en igual periodo de un año atrás eran 49,7% y 40,8%, respectivamente (Gráfico 16). Pese a estos resultados negativos del trimestre, en el acumulado a junio la tasa de ocupación en el Valle cerró con un alza de 1,5 puntos porcentuales, mientras que la de Cauca se redujo (-1,7 puntos porcentuales).

En Nariño el turismo completó en el segundo trimestre de 2016 un año de crecimiento sostenido. La tasa de ocupación hotelera en el departamento se ubicó en 59,4% entre abril y junio, superior en 10,2 puntos porcentuales frente al mismo periodo del año anterior, incluso por encima del desempeño nacional (53,1%). El favorable panorama de la actividad en Nariño se atribuye a la constante afluencia de turistas ecuatorianos en Pasto e Ipiales atraídos por el aumento de la tasa de cambio (Gráfico 16). De esta forma, en el acumulado a junio, la tasa de ocupación de Nariño cerró en 59,3%, superior en 9,4 puntos porcentuales.

**Gráfico 16**  
**Suroccidente. Tasa de ocupación hotelera promedio por ciudades**

(porcentaje y puntos porcentuales)



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República

## VII. TRANSPORTE

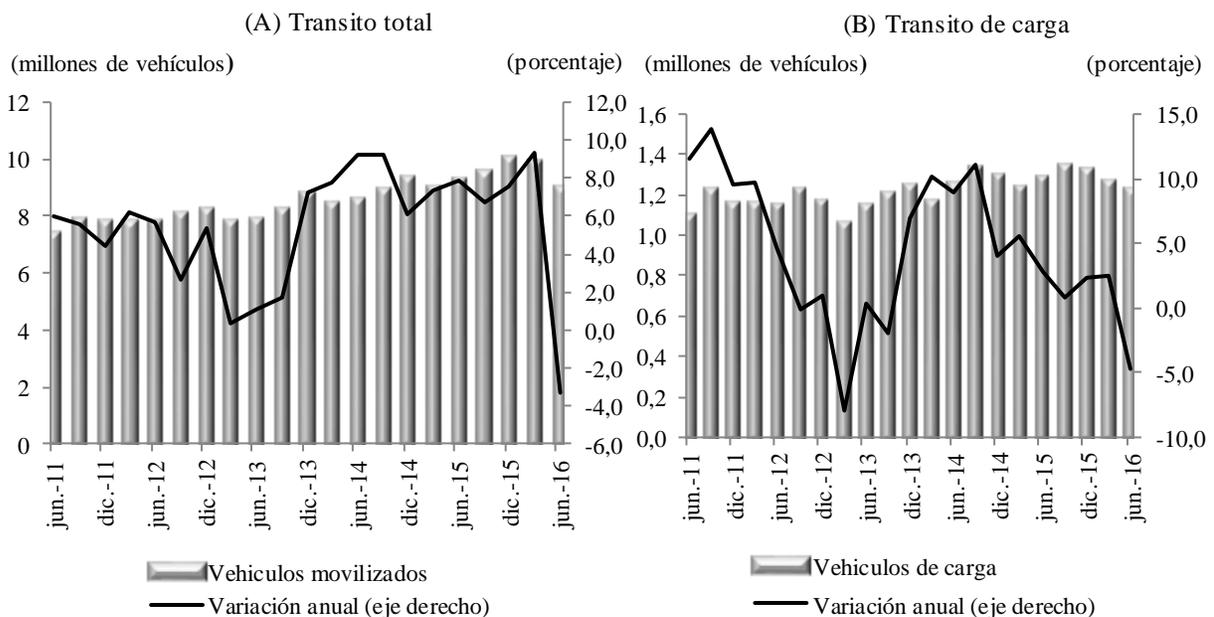
El transporte terrestre de carga en la región, así como el turismo y la movilidad de pasajeros y vehículos particulares por la red vial local no lograron resultados positivos en el periodo debido al largo paro nacional de camioneros que inició en el mes de junio. Los bloqueos en las vías por la protesta de los camioneros desanimaron a los viajeros terrestres y afectaron la movilidad de carga, a pesar del favorable comportamiento de la producción industrial en Suroccidente registrado durante el segundo trimestre de 2016.

En concordancia con la menor dinámica del turismo durante el segundo trimestre de 2016, el flujo de vehículos livianos (automóviles y camionetas particulares) que transitaron por los doce peajes de la región presentó una ligera caída de 0,8% en comparación con igual periodo del año anterior, cuando el incremento anual fue de 10,4%. Al despejarse las circunstancias de la caída, se espera recuperación en el tercer trimestre del año.

En forma similar, el transporte de carga terrestre en la región disminuyó en el segundo trimestre del año. El tránsito de camiones y tractocamiones en la red de peajes en la región cayó 4,7% frente al mismo periodo de un año atrás, cuando crecía al 2,8% anual. La huelga de los camioneros, que se presentó en junio, redujo considerablemente la movilidad de carga por carretera en Suroccidente (Gráfico 17).

### Gráfico 17

#### Valle del Cauca y Cauca. Tránsito vehicular por las estaciones de peaje



Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura. Cálculos Banco de la República.

El flujo de carga de comercio exterior que circula desde y hacia el Puerto de Buenaventura, medido como el tráfico de vehículos de carga que obligatoriamente pasa por el peaje de Loboguerrero<sup>11</sup>, disminuyó un 4,1% anual en el segundo trimestre de 2016. Los bloqueos en la mayoría de las carreteras del país fue la causa. Durante junio las protestas impidieron que la mercancía importada llegara a Suroccidente y al resto del país, lo cual generó represamiento de mercancía en el principal puerto colombiano sobre el Océano Pacífico. A su vez, se redujo el despacho de productos terminados hacia el exterior y a las demás regiones, ocasionando la acumulación de inventarios en algunas empresas.

En consecuencia, el tránsito vehicular por el peaje de la Uribe, que aproxima el intercambio de comercio exterior del resto del país y parte de la carga comercial con Suroccidente, reportó al cierre del segundo trimestre de 2016 una caída de 5,8% en el tránsito de vehículos de carga.

<sup>11</sup> Un 50% de los automotores que transita por la estación de peaje de Loboguerrero corresponde a vehículos de carga.

Por su parte, en las zonas industriales de la región el comportamiento de la movilidad de carga fue opuesto. Por el peaje de Villa Rica, que aproxima el flujo de carga de la zona industrial del departamento de Cauca, se registró una amplia caída (-13,6%); mientras que por la zona industrial de Cali y Yumbo, la movilidad de vehículos de carga alcanzó un aumento de 5,4%.

En el Valle del Cauca, el flujo de carga coincidió con el buen ritmo de crecimiento de la producción manufacturera en la región en durante el trimestre, carga que se intercambia desde la región con el resto de regiones, y que no vio afectada su distribución en el interior de Suroccidente por cuenta del paro camionero. Los empresarios de la industria señalaron que implementaron estrategias como la contratación de vehículos de menor capacidad para atender la demanda local en la región.

Por el contrario, el transporte aéreo de pasajeros registró resultados positivos en el segundo trimestre de 2016. Entre abril y junio la movilidad de pasajeros por los aeropuertos de Suroccidente creció 10,1% frente a la cantidad de viajeros observada en el mismo periodo de un año atrás. Este desempeño superó el aumento presentado en el total nacional (4,4%).

Desde el principal aeropuerto de la región, el Alfonso Bonilla Aragón, el aumento fue de 10,0% anual; sin embargo, se moderó la tendencia al alza en la movilidad de pasajeros observada desde septiembre de 2015. Fue mejor la dinámica en pasajeros internacionales que subieron en 13,3%, con relación al mismo trimestre de 2015. En efecto, en el periodo se movilizaron por el aeropuerto Bonilla Aragón 220.066 pasajeros internacionales, 25.750 más que un año atrás. Los resultados son efecto de tarifas más competitivas, mayor promoción del turismo local y oferta de vuelos, y un mejor clima de negocios en la región.

De otro lado, se destacó el flujo de viajeros por el aeródromo de la ciudad de Popayán, el cual creció un 24,5% anual en el segundo trimestre de 2016. No obstante, esta alza representa una ligera desaceleración frente a la senda ascendente de crecimiento observada desde el segundo trimestre de 2015. De igual forma, en Pasto creció la movilidad de pasajeros por vía aérea (7,4%), pero a un menor ritmo que el registrado en igual periodo del año anterior (Cuadro 6).

En el resto de aeropuertos de la región también se registró un crecimiento importante en la movilidad de pasajeros durante el segundo trimestre de 2016, con excepción del aeropuerto de Puerto Asís en el departamento de Putumayo, el cual completó un año con caída anual (Cuadro 6).

**Cuadro 6**  
**Suroccidente. Transporte aéreo<sup>1</sup> de pasajeros, por trimestres**

(Crecimiento anual y participación en porcentaje)

Ciudad/ aeropuerto	2015				2016		Part %
	I	II	III	IV	I	II	
Cali - Alfonso Bonilla Aragón	6,3	3,7	7,3	10,2	12,1	10,0	88,4
Pasto - Antonio Nariño	23,0	13,2	27,2	13,5	9,0	7,4	5,1
Tumaco - La Florida	106,0	42,2	23,4	-10,9	-2,8	10,1	2,1
Popayán - Guillermo Valencia	2,4	13,4	35,6	41,6	44,3	24,5	2,5
Puerto Asís - 3 de Mayo	4,8	-20,9	-29,4	-25,8	-17,4	-1,5	0,9
Guapi - Juan Casiano	3,1	-3,9	11,8	7,0	5,5	9,1	0,6
Buenaventura - Gerardo Tobar	24,3	21,1	14,0	14,5	-7,4	0,1	0,2
Total pasajeros movilizados	8,2	4,6	8,6	9,9	11,7	10,1	100,0

<sup>1</sup> Corresponde a pasajeros salidos y llegados tanto nacionales como internacionales.

Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

## VIII. SISTEMA FINANCIERO Y ACTIVIDADES INMOBILIARIAS

El ahorro financiero en Suroccidente totalizó recursos por \$31,3 billones de pesos, que correspondieron a un aumento anual de 8,3% en junio de 2016. El Valle del Cauca concentró la mayor parte del mismo. Por tipo de depósito, los CDT presentaron el mayor crecimiento anual, y junto con los depósitos en cuentas de ahorro concentraron el mayor monto de captaciones (Cuadro 7).

### Cuadro 7

#### Suroccidente. Saldo de las principales captaciones, por departamento

##### Segundo trimestre 2016

Millones de pesos y porcentajes

Departamento	Total captaciones	Cuentas de ahorro especial	Depósitos de ahorro	Certificados de depósito a término	Variación 2016/2015			
					Total captaciones	Cuentas de ahorro especial	Depósitos de ahorro	Certificados de depósito a término
Total nacional	378.167	1.007	154.579	137.358	11,5	4,7	7,4	24,7
Suroccidente	31.319	111	13.024	10.209	8,3	10,3	7,3	15,0
Valle del Cauca	24.143	87	9.140	8.483	9,0	8,5	8,0	15,3
Nariño	3.285	14	1.765	647	8,2	36,4	8,0	16,3
Cauca	3.195	9	1.566	1.053	4,8	-5,6	3,7	11,5
Putumayo	697	0	553	27	0,4	93,9	5,2	12,1

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, el saldo de la cartera neta del sistema financiero de Suroccidente se ubicó en junio de 2016 en \$41,49 billones de pesos, monto superior en 13,9% al de igual periodo del año anterior. Estos resultados coincidieron con el desempeño económico observado en la región.

Por tipo de crédito y departamento, en el Valle dominó el aumento de los créditos comerciales (15,2%) destinados a la inversión en nuevas empresas y el ensanche de plantas industriales, así como de establecimientos comerciales, mientras en el total nacional su variación anual fue inferior en 3,3 puntos porcentuales (Cuadro 8).

### Cuadro 8

#### Suroccidente. Saldo de la cartera de crédito del sistema financiero, por tipo

##### Segundo trimestre 2016

Miles de millones de pesos y porcentajes

Departamento	Cartera Neta	Comerciales	Consumo	Vivienda	Micro créditos	Variación 2016/2015				
						Cartera Neta	Comerciales	Consumo	Vivienda	Micro créditos
Total nacional	369.815	224.546	105.302	46.143	10.782	12,0	11,9	11,8	16,4	4,4
Suroccidente	41.487	23.865	12.613	4.692	2.235	13,9	15,0	14,1	12,5	8,7
Valle del Cauca	35.608	22.375	10.168	3.880	834	14,1	15,2	13,7	11,8	12,4
Nariño	3.262	846	1.339	478	755	12,0	12,5	14,9	14,7	4,6
Cauca	2.156	575	862	295	509	14,3	12,8	16,8	21,3	10,8
Putumayo	460	69	245	39	136	10,8	1,0	17,9	5,4	3,3

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

# IX. COMERCIO EXTERIOR

## EXPORTACIONES

Las exportaciones de Suroccidente al cierre de junio de 2016 acumularon 998,1 millones de dólares FOB, lo que representó una caída de 10,0% respecto al mismo periodo de un año atrás. No obstante el descenso en dólares, su equivalencia en pesos percibida efectivamente por los exportadores se amplió anualmente en 13,9%, derivado del mayor tipo de cambio real entre los dos periodos.

*Los efectos de una tasa de cambio real alta como estímulo para las exportaciones de Suroccidente comenzaron a diluirse al cierre de junio de 2016. El valor en pesos de las exportaciones crecieron solo 13,9% mientras en dólares cayeron 10,0%.*

Por departamentos, Nariño fue el único que logró crecer sus ventas al exterior en dólares en el primer semestre de 2016 y durante el segundo trimestre. Esta situación obedeció al mejor aprovechamiento de la dolarización en la economía del Ecuador, en conjunto con un tipo de cambio favorable por la mayor capacidad de compra de los vecinos que después de año y medio siguen atiborrando el comercio fronterizo. En los otros departamentos de Suroccidente la caída de los despachos al exterior fue amplia, al igual que el valor en dólares en las exportaciones nacionales sin incluir petróleo y sus derivados que se contrajeron 11,1%, en el acumulado a junio de 2016 (Cuadro 9).

**Cuadro 9**  
**Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados**  
**Segundo trimestre y acumulado 2016**

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Departamento Origen	II trimestre	Variación anual	Valor en dólares a junio 2016	Variación anual	Valor en millones de pesos 1/	Variación anual en pesos	Participación en pesos a junio 2016
Total nacional	5.228.434	-4,3	9.765.149	-11,1	30.446.323	11,5	100,0
Suroccidente	469.457	-15,7	998.130	-10,0	3.131.796	13,9	10,3
Valle	406.812	-15,6	867.129	-5,9	2.720.422	18,9	8,9
Cauca	52.376	-25,1	103.816	-38,5	324.802	-22,2	1,1
Nariño	10.270	112,8	27.186	51,1	86.571	96,9	0,3
Putumayo	0	n.a.	0	n.a.	n.a.	n.a.	0,0

n.a. No aplica

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

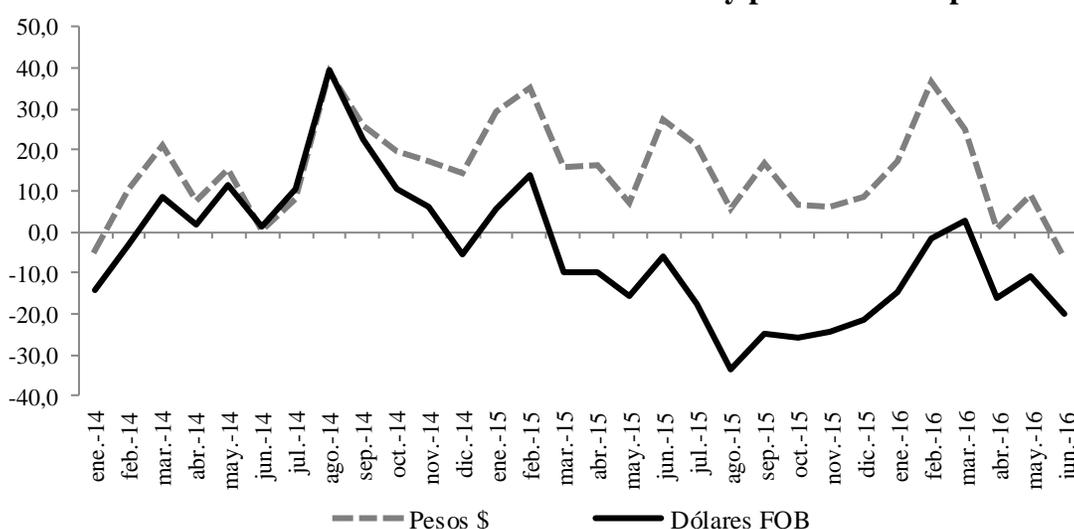
A pesar que la tasa de cambio real alta prevaleciente en los últimos periodos impulsó un crecimiento en el valor en pesos de las exportaciones despachadas por Suroccidente, así como en el volumen de algunos productos, ésta no ha sido suficiente para promover un crecimiento en dólares de las mismas. Dicho resultado se debe en parte al menor desempeño económico del resto de países de la región y de los principales socios comerciales de los departamentos de Suroccidente. No obstante, el beneficio de la tasa de cambio alta se ha visto reflejado en el crecimiento del valor en pesos de las exportaciones locales, aunque su desaceleración al cierre de junio de 2016 se ha hecho evidente, al crecer anualmente los ingresos en pesos 13,9% mientras en diciembre de 2015 lo hicieron en 15,1% y en marzo de este año 32,5%.

Los menores resultados del segundo trimestre estuvieron influenciados por el paro en el transporte de carga en junio que retrasó muchos despachos al exterior en el último mes del segundo trimestre y que

no solo congestionó el puerto de Buenaventura con la acumulación de carga importada, sino que se desabasteció de materia prima a las empresas manufactureras para atender los pedidos internos y externos. En efecto, los perjuicios del paro afectaron el despacho de mercancías al exterior de la región Suroccidente con una caída de 45,3%, en el departamento del Valle del Cauca -42,7% y Cauca -61,0%.

En cuanto al valor en dólares FOB de las exportaciones de la región, se mermó el ingreso mes a mes durante el segundo trimestre de 2016, con crecimientos negativos de 3,0% en abril, 8,1% en mayo y 30,6% en junio. Con similar tendencia se comportaron los ingresos equivalentes en pesos percibidos por los reintegros de los exportadores, pero registraron por primera vez caída en el mes de junio, luego de haber permanecido con crecimientos positivo desde septiembre de 2014, cuando comenzó la crisis petrolera mundial y el valor del dólar inicio su apreciación frente al peso colombiano (Gráfico 18).

**Gráfico 18**  
**Suroccidente. Crecimiento anual del valor en dólares<sup>1</sup> y pesos de las exportaciones**



<sup>1</sup> Cifras provisionales.

Fuente: Dane y Banco de la República. Cálculos Banco de la República.

Como consecuencia de lo anterior, las toneladas métricas exportadas por Suroccidente en el acumulado a junio registraron una caída de 25,0%, explicada en gran parte por los menores despachos externos de azúcar (-38,9%), disminución que aportó casi diez puntos porcentuales a la caída en el volumen exportado en el total de la región. A su vez, el descenso en la producción de caña de azúcar alcanzó a recibir los últimos efectos del fenómeno de El Niño, y por ser la materia prima básica, obligó a los ingenios a destinar prioritariamente la producción para atender el mercado local y nacional.

Por su parte, a pesar del descenso en el valor en dólares y en los volúmenes exportados consolidados, muchos rubros importantes exportados mostraron una mejor dinámica en Suroccidente durante los dos primeros trimestres de 2016. Por ejemplo, la mejor tasa de cambio permitió multiplicar las cantidades exportadas de aceites y grasas; artículos para recreo o deporte; instrumentos de música; productos de origen vegetal; abonos minerales; tejidos y artículos textiles; parasoles y sombrillas.

Igualmente, presentaron alzas anuales significativas las ventas externas de partidas como bombones, caramelos y confites en 38,7% al totalizar US\$127 millones. Se destacaron las ventas externas de algunos productos tradicionales de Suroccidente y otros novedosos por su incursión en el mercado externo. En su orden, fueron importantes los despachos de chocolates, ácido cítrico, galletas, abonos,

recipientes de vidrio, aceite de palma, confitería, fajas, sostenes y bragas, cables, vitrinas y refrigeradores, asientos metálicos, muebles y sofá-camas, tejas de amianto asbesto, harina de maíz, empacadoras de confites, plomo en bruto, medicamentos, ají, cajas y similares, productos químicos, ácido clorhídrico, almidones y féculas, tapas y cierres plásticos, cacao crudos, brochas y pinceles, pañales, alimentos para perros o gatos, muebles de madera para oficinas, construcciones prefabricadas, remolques y cisternas para el transporte de mercancías. En muchos casos, el menor precio de venta facilitó incrementar las ventas de estos productos al exterior y entrar a nuevos mercados.

Por países de destino, Venezuela recuperó el primer puesto como comprador de Suroccidente en el acumulado a junio de 2016, cuando concentró el 19,6% del valor exportado y aumentó en 17,6% las compras a la región. No obstante las dificultades que atraviesa el comercio fronterizo con el vecino país, se despacharon US\$159 millones en productos alimenticios, como confitería, chocolates, gomas de mascar, galletas, también se le despacharon grandes cantidades de semillas de maíz y abonos para estimular la siembra de este cereal básico en la dieta alimentaria venezolana (Cuadro 10).

En el segundo lugar se ubicó Estados Unidos con un aumento anual de 9,6% por incrementos amplios en las exportaciones de café baterías, ácido cítrico, oro, entre otros, mientras que a otros países vecinos y resto de latinoamericanos, con algunas excepciones, se disminuyeron las ventas externas

**Cuadro 10**  
**Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones**  
**Segundo trimestre y acumulado 2016**

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

País	II trimestre	Variación anual	Acumulado a junio 2016	Variación anual	Participación 2016
Venezuela	36.734	-48,2	195.730	17,6	19,6
Estados Unidos	93.598	16,5	163.433	13,5	16,4
Ecuador	63.406	-36,3	125.761	-30,2	12,6
Perú	58.491	-17,9	114.846	-20,1	11,5
Chile	21.676	-21,2	43.024	-38,5	4,3
Panamá	18.672	8,0	35.613	3,5	3,6
México	20.047	0,5	32.915	-10,8	3,3
España	13.367	250,4	30.448	257,7	3,1
Brasil	9.083	-44,9	17.377	-38,3	1,7
Alemania	10.143	104,2	16.688	99,9	1,7
China	10.321	140,4	15.085	49,3	1,5
Haití	5.714	-20,1	12.819	-39,2	1,3
Demás países	108.206	-19,0	194.392	-24,3	19,5
<b>Total Suroccidente</b>	<b>469.457</b>	<b>-6,0</b>	<b>998.130</b>	<b>-10,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

La apreciación del dólar y euro impulsaron aumentos en las ventas externas realizadas a países con estas monedas, como España, Alemania, Panamá, Canadá, Bélgica, Reino Unido, Francia, así como a Australia, China, Japón, entre otros. En el caso de España, se presentó un crecimiento extraordinario en el periodo, debido a compras de grandes cantidades de aceite de palma, langostinos, café, y escoria de cobre, principalmente. Entretanto a China, las ventas se concentraron en desechos de cobre y sus concentrados.

Por capítulos del arancel, las exportaciones de Suroccidente se destacaron principalmente por su aumento las de café, aceites, abonos, vidrio, minerales, preparaciones a base de cereales, cacao y sus preparaciones. En el capítulo de muebles sobresalieron las ventas de asientos, y cabe resaltar la creciente variedad de frutas preparadas y envasadas en el capítulo de legumbres. En el de grasas y aceites animales o vegetales fue destacable la recuperación en el mercado externo de la región del aceite de palma, luego de varios periodos en que prevaleció la importación de este insumo clave en la industria de alimentos y también en la de productos del hogar (Cuadro 11).

**Cuadro 11**  
**Suroccidente. Principales productos exportados**  
**Segundo trimestre y acumulado 2016**  
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Clasificación arancelaria	II trimestre	Variación	Acumulado a junio 2016	Variación	Participación
Azúcares y artículos de confitería	96.988	-36,7	222.737	-42,5	22,3
Papel y cartón	33.853	-22,8	57.847	-27,4	5,8
Café, té y especias	21.578	53,7	37.486	38,1	3,8
Minerales, escorias y cenizas	12.291	126,9	22.445	314,3	2,2
Jabones, ceras, productos de limpieza, velas y similares	10.170	-41,5	20.079	-39,0	2,0
Abonos	10.030	-0,2	17.642	73,9	1,8
Productos químicos orgánicos	10.934	19,4	17.611	22,5	1,8
Máquinas, aparatos eléctricos y sus partes	9.657	25,4	16.866	-0,6	1,7
Productos farmacéuticos	8.299	1,9	16.326	15,9	1,6
Vidrio y manufacturas de vidrio	7.984	24,9	14.930	34,2	1,5
Grasas y aceites animales o vegetales	7.363	636,2	14.923	172,9	1,5
Productos diversos de las industrias químicas	7.920	-0,2	13.603	2,6	1,4
Aceites esenciales y resinoides; de perfumería y cosmética	7.564	-9,8	13.520	-12,3	1,4
Preparaciones de cereales, harina, almidón y pastelería	4.466	-25,1	9.284	-25,4	0,9
Inorgánicos; de metales radiactivos, tierras raras o isótopos	4.459	25,1	9.170	26,0	0,9
Manufacturas de piedra, yeso, cemento, amianto o análogas	3.849	41,0	7.856	36,4	0,8
Productos de molinería; malta; almidón y fécula; gluten de trigo	4.377	28,1	7.630	11,4	0,8
Preparaciones alimenticias diversas	3.167	1,8	5.878	-6,7	0,6
Muebles; quirúrgicos y similares; alumbrado, letreros y similares	2.296	2,8	4.627	9,3	0,5
Cobre y manufacturas de cobre	1.865	26,1	3.839	22,0	0,4
Frutos comestibles; cortezas de agrios o de melones	2.022	-18,4	3.821	-45,3	0,4
Preparaciones de legumbres u hortalizas	2.186	7,3	3.677	9,9	0,4
Materias plásticas y manufacturas de estas materias	1.875	-12,9	3.652	-9,8	0,4
Aluminio y manufacturas de aluminio	1.692	10,3	3.553	7,0	0,4
Caucho y manufacturas de caucho	2.428	-1,8	3.052	-24,1	0,3
Sal; Azufre; tierras y piedras; yesos, cales y cementos	1.254	55,3	2.753	69,7	0,3
Cereales	2.433	-2,4	2.600	-17,2	0,3
Cacao y sus preparaciones	1.104	-29,1	2.407	-15,5	0,2
Calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos y sus partes	975	-32,7	2.394	-10,4	0,2
Manufacturas de fundición, de hierro o de acero	1.063	-44,9	1.714	-39,9	0,2
Manufacturas diversas	939	-24,6	1.708	-20,0	0,2
Plomo y manufacturas de plomo	1.198	56,1	1.496	32,8	0,1
Pescados, crustáceos, moluscos y otros invertebrados	385	68,7	1.047	-38,9	0,1
Residuos y desperdicios alimentarios; preparados para animales	584	-18,9	1.038	-7,2	0,1
Fundición, hierro y acero	502	56,5	898	0,6	0,1
Materias albuminoideas; o fécula; colas; enzimas	485	27,8	779	13,2	0,1
Resto de productos	266.900	-6,6	427.245	10,5	42,8
<b>Total Suroccidente</b>	<b>469.457</b>	<b>-6,0</b>	<b>998.130</b>	<b>-10,0</b>	<b>100,0</b>

n.a. No aplica

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

## IMPORTACIONES

Las compras externas del país en el segundo trimestre de 2016 permanecieron con crecimiento negativo del 16,4% anual. Igualmente, las de Suroccidente totalizaron US\$1.045 millones de dólares CIF, 14,3% menos que un año atrás. También, las importaciones acumuladas a junio en Suroccidente se situaron en US\$2.070 millones, inferiores en 18,5% que en igual semestre de 2015, completando así 16 meses de caída continua, contrario con el crecimiento experimentado por el volumen importado, que ha registrado crecimiento positivo en la mayoría de los meses. De acuerdo con el DANE, ingresaron a Suroccidente 2,5 millones de toneladas en mercancías, materias primas y bienes de capital, 2,6% más que el igual lapso de 2015, señal de reducción anual en los precios implícitos en dólares de las importaciones en el mismo periodo. En el orden nacional, las importaciones totalizaron US\$ 21.547 millones de dólares CIF, con un crecimiento negativo de 20,9% (Cuadro 12).

### Cuadro 12

#### Suroccidente. Importaciones por departamento Segundo trimestre y acumulado a junio de 2016

(Miles de dólares CIF y porcentajes)<sup>1</sup>

Departamentos	II trimestre	Variación anual	acumulado	Variación anual	Participación a junio
Total nacional	10.971.411	-16,4	21.547.482	-20,9	100,0
Suroccidente	1.045.433	-14,3	2.069.729	-18,5	9,6
Valle del Cauca	900.634	-16,4	1.805.211	-20,2	8,4
Cauca	80.905	-23,4	163.572	-20,4	0,8
Nariño	47.484	39,6	84.044	22,5	0,4
Putumayo	16.410	785,9	16.901	531,0	0,1

1/ Cifras provisionales

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

Las importaciones por departamentos de Suroccidente presentaron comportamientos diferentes durante el segundo trimestre de 2016. Nariño y Putumayo aumentaron en valor CIF sus importaciones en 39,6% y 785,9%, respectivamente. En el caso de Nariño, las compras externas provinieron de Ecuador en más de la mitad, y se concentraron en aceite de palma, tableros de madera, plátanos frescos, preparaciones y conservas de pescados y cemento gris. En el caso de Putumayo, las importaciones fueron básicamente de máquinas para sondeo o perforación petrolera desde China y Estados Unidos, y en menor escala de cemento gris desde Ecuador.

Por uso o destino económico, se observan diferentes efectos en la disminución en las importaciones de Suroccidente, explicada por los altos costos adyacentes en la devaluación registrada por el peso colombiano en los últimos semestres. En efecto, se han elevado en forma importante los precios en pesos de los bienes externos para el consumo final duradero como vehículos y electrodomésticos, en especial la línea blanca, con una reducción anual de 34,8% en el semestre, lo que podría beneficiar a la industria nacional dedicada a producir estos artículos.

En forma consecuente, la disminución del 17,2% en el grupo de materia prima importada para la industria de Suroccidente durante el primer semestre de 2016, la cual abarcó el 48,2% del valor total en el periodo, implica que se esté reemplazando algunos insumos antes importados por las empresas manufactureras por sustitutos elaborados en el país, situación favorece para la economía nacional porque obliga a los proveedores nacionales a mejorar la calidad de los insumos nacionales y los

incentiva para innovar en la materia prima para los diferentes procesos fabriles de la industria local y nacional, dejando una estela de mayor competitividad en el camino del progreso.

Por el lado de bienes para el consumo final no duraderos, que aportaron el 18,3% al valor total de lo importado por Suroccidente en el primer semestre de 2016, se observó una caída anual de 7,1%. De mantenerse esta tendencia en el largo plazo, el consumidor final se obligaría a buscar sustitutos de muchos artículos externos por elaborados en Colombia (como alimentos, confecciones y otros), e igualmente, el comercio se vería obligado a realizar pedidos a la industria nacional, la que a su vez reemplazaría las materias primas importadas por las del mercado nacional, situación ideal que favorecería al desarrollo económico y social de la región y resto del país.

Por otro lado, los bienes de capital importados para la industria de Suroccidente y considerados parte importante de la inversión de capital, presentaron una reducción de 14,2% anual en el acumulado a junio. Se destacaron en los montos las compras externas de máquinas de sondeo o perforación para la industria petrolera de Putumayo; aparatos de medicina y cirugía; impresoras y copiadoras; máquinas para moldear pasta de papel, cartón, caucho y plásticos; turbinas de gas; equipos médicos; cámaras de televisión; máquinas, aparatos mecánicos y autopropulsadas; bombillos LED; catéteres, cánulas e instrumentos similares. La participación de este grupo en el valor total importado en el periodo fue de 11,3% (Cuadro 13).

### Cuadro 13

#### Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico

#### Segundo trimestre y acumulado a junio de 2016

(Miles de dólares CIF y porcentajes)<sup>1</sup>

Clasificación CUODE	II trimestre	Variación anual	acumulado	Variación anual	Participación a junio
0. Diversos	266	-54,8	1.561	10,2	0,1
I. Bienes de consumo no duraderos	190.394	-0,7	379.571	-7,1	18,3
II. Bienes de consumo duraderos	93.438	-18,2	176.148	-34,8	8,5
III. Combustibles, lubricantes y prod. conexos	3.464	-7,1	6.491	-13,5	0,3
IV. Mat. primas y prod. int. para la agricultura	52.210	-35,6	92.837	-33,9	4,5
V. Mat. primas y prod. int. para la industria	495.568	-15,4	998.471	-17,2	48,2
VI. Materiales de construcción	28.249	-11,3	59.200	-13,8	2,9
VII. Bienes de capital para la agricultura	10.935	14,4	17.110	4,5	0,8
VIII. Bienes de capital para la industria	124.336	-4,1	234.478	-14,2	11,3
IX. Equipo de transporte	46.572	-34,5	103.863	-29,0	5,0
Total Suroccidente	1.045.433	-14,3	2.069.729	-18,5	100,0

1/ Cifras provisionales

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

Por capítulos del arancel, se destacaron en el grupo de calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; los elementos para la perforación petrolera traídos de Estados Unidos y China, tal como se mencionara en el párrafo anterior. El segundo lugar lo ocupó el componente de cereales, donde sobresalieron en el semestre las compras externas de maíz amarillo para la industria avícola y molinera de la región, el cual se importó en su totalidad de Estados Unidos, aprovechando las ventajas del TLC a un precio promedio de US\$ 184 dólares CIF la tonelada, mientras un año atrás había costado en promedio US\$202 dólares CIF la tonelada.

En igual sentido se presentaron reducciones en los precios implícitos del trigo importado en el semestre, al pasar de US\$279 dólares CIF la tonelada en 2015 a US\$228, lo que significó una disminución del precio en dólares de 18,1% para la industria de molinería y sus derivados en Suroccidente en el primer semestre de 2016 (Cuadro 14).

**Cuadro 14**  
**Suroccidente. Principales productos importados**  
**Segundo trimestre y acumulado a junio de 2016**

(Miles de dólares CIF y porcentajes)<sup>1</sup>

Productos	II trimestre	Variación anual	acumulado	Variación anual	Participación a junio
Máquinas y calderas	93.053	9,1	179.878	-8,6	8,7
Cereales	79.487	-20,3	175.399	-8,1	8,5
Materias plásticas y manufacturas de estas materias	61.191	-13,0	120.711	-14,5	5,8
Grasas y aceites animales o vegetales	56.070	-0,3	114.892	-5,1	5,6
Vehículos y sus partes	58.130	-20,0	112.723	-35,7	5,4
Aparatos de reproducción de sonido e imágenes	49.080	-27,7	94.351	-32,4	4,6
Caucho y manufacturas de caucho	37.624	-38,6	82.534	-35,7	4,0
Productos químicos orgánicos	32.661	-9,0	63.895	-12,1	3,1
Residuos de la industria alimentaria	29.441	-15,4	56.569	-20,1	2,7
Fundición, hierro y acero	27.776	-17,2	51.478	-31,0	2,5
Cobre y manufacturas de cobre	22.204	-36,7	50.588	-30,9	2,4
Azúcares y artículos de confitería	30.250	260,1	48.497	113,4	2,3
Papel, cartón y derivados	21.962	-26,2	48.012	-16,3	2,3
Instrumentos médico-quirúrgicos, precisión y accesorios	26.748	2,1	47.563	-5,9	2,3
Aceites esenciales y resinoideos	23.507	-15,4	43.094	-16,2	2,1
Demás productos	396.248	20,2	779.545	-19,8	37,7
<b>Total Suroccidente</b>	<b>1.045.433</b>	<b>-14,3</b>	<b>2.069.729</b>	<b>-18,5</b>	<b>100,0</b>

1/ Cifras provisionales

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

La reducción en los precios implícitos de importación de materia prima en dólares CIF se ha observado en muchos productos para la industria de Suroccidente durante el primer semestre de 2016, y se estima su traslado a los precios del consumidor final en los próximos periodos por parte de la industria y el comercio, luego de descontar la devaluación del peso, aspecto que necesariamente deberá reflejarse en los índices de inflación al final del año y que a su vez, contribuirá para acercarse al rango meta estipulado por la autoridad monetaria, junto con los menores precios de los alimentos perecederos por la estimación de oferta abundante en igual periodo.

Por países de origen de las importaciones de Suroccidente a junio de 2016, los primeros lugares de proveedores de la región siguen siendo dominados por los Estados Unidos y China en el segundo lugar, países que abarcaron el 40% del total importado en el periodo, pese a que las compras externas a estos países disminuyeron en valor CIF 19,7% y 12,5%, respectivamente.

Los países que ocuparon el tercero, cuarto y quinto lugar como proveedores externos de suroccidente a junio de 2016 fueron en su orden México, Perú y Ecuador, este último registró crecimiento positivo de ventas solo en el segundo trimestre (Cuadro 15).

**Cuadro 15**  
**Suroccidente. Países de origen de las importaciones**  
**Segundo trimestre y acumulado a junio de 2016**

(Miles de dólares CIF y porcentajes)<sup>1</sup>

Países	II trimestre	Variación anual	acumulado	Variación anual	Participación a junio
Estados Unidos	220.406	-18,8	472.682	-19,7	22,8
China	182.269	-3,5	355.774	-12,5	17,2
México	67.295	-3,6	135.621	-10,1	6,6
Perú	63.173	-20,6	130.521	-22,3	6,3
Ecuador	72.274	19,1	122.349	-2,5	5,9
Brasil	52.321	-16,2	110.165	-7,4	5,3
Corea Del Sur	51.112	-5,8	84.094	-40,4	4,1
Bolivia	36.718	-3,8	75.664	48,7	3,7
India	33.405	-40,2	62.376	-35,0	3,0
Chile	29.303	-37,2	60.146	-38,5	2,9
Canadá	25.306	-23,6	51.995	-12,4	2,5
Alemania	17.620	-26,0	37.930	-15,6	1,8
Japon	18.693	-7,2	32.886	-38,7	1,6
Italia	14.021	-9,8	28.543	-2,9	1,4
Demás países	161.516	-18,8	308.985	-24,1	14,9
Total Suroccidente	1.045.433	-14,3	2.069.729	-18,5	100,0

1/ Cifras provisionales

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

En el primer semestre se importaron de Estados Unidos principalmente, aparte de maíz, soya y torta de soya, pasta química de madera de coníferas, costillas y chuletas de porcino, trigos, polietileno, aceite de nabo, residuos de almidón, medicamentos, instrumentos de medicina y cirugía, químicos, vehículos, leche, turbinas de gas, sustancias odoríferas utilizadas como materias básicas para la industria.

Desde la China se trajeron en el mismo periodo de 2016, motocicletas, llantas, urea, telas sin tejer, antibióticos, frijoles, paneles de cristal líquido LCD o de plasma, fosfato diamónico, medicamentos, herbicidas y cámaras de televisión, principalmente.

Desde Ecuador ingresó azúcar, tableros de madera, aceite de palma, bolsas de polipropileno, camarones, langostinos, cemento gris, calzado impermeable, conservas de pescados, plátanos y llantas.

Finalmente, Bolivia proveyó en el semestre a Suroccidente de aceite de soya, soya y torta de soya, aceite de girasol, alcohol etílico, grasas vegetales y frijoles.

## X. MERCADO LABORAL

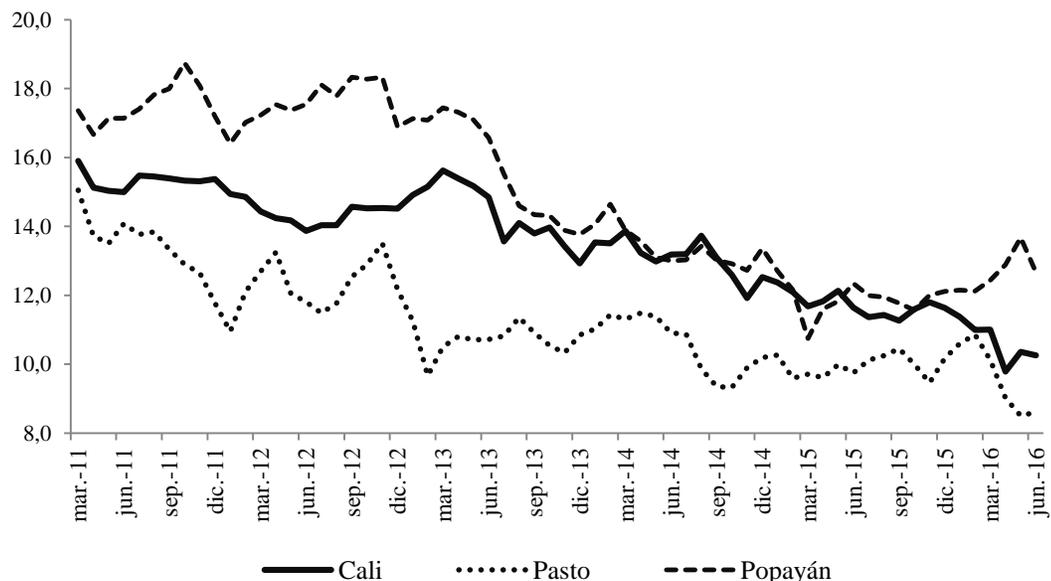
Pese a la desaceleración económica nacional y a una inflación al alza, el suroccidente colombiano continuó registrando resultados positivos en los indicadores del mercado laboral durante el segundo trimestre de 2016, como se desprende de los reportes en la *Gran Encuesta Integrada de Hogares* (GEIH) del DANE (Gráfico 19).

Según las estadísticas del DANE, en el segundo trimestre del año se mantuvo la reducción del desempleo en el Valle del Cauca y Nariño. En Cali la tasa de desocupación (TD) se ubicó en 10,7% al cierre del trimestre móvil abril-junio de 2016, cuando la de igual periodo de un año atrás era 12,0%. Así mismo, en Pasto la tasa de desempleo bajó 1,1 puntos porcentuales, al ubicarse en 8,9%, respecto al promedio de igual trimestre del año pasado. Las cifras fueron consistentes con el buen desempeño de la actividad económica en las dos ciudades capitales y en sus departamentos del Valle y Nariño, en este último, como se ha comentado a lo largo del boletín, por el auge comercial con Ecuador promovido en la mayor tasa de cambio.

Por el contrario, en la capital del departamento del Cauca, Popayán, el indicador de desempleo registró una ligera alza interanual de 0,3 puntos porcentuales entre abril y junio de 2016, al ubicarse en 13,1%, comportamiento observado desde febrero del presente año. No obstante estos magros resultados del mercado laboral en Popayán, cuando se excluyen los efectos estacionales de la tasa de desocupación, se observó un cambio en la tendencia descendente que traía en los últimos seis años, atribuible al menor crecimiento que ha tenido la demanda por empleo en la ciudad en la actividad agropecuaria, comercial y en el sector público (Gráfico 19).

**Gráfico 19**  
**Cali, Pasto y Popayán. Tasa de desempleo**  
(trimestre móvil desestacionalizado)

(porcentaje)



Fuente: GEIH - DANE. Cálculos Banco de la República.

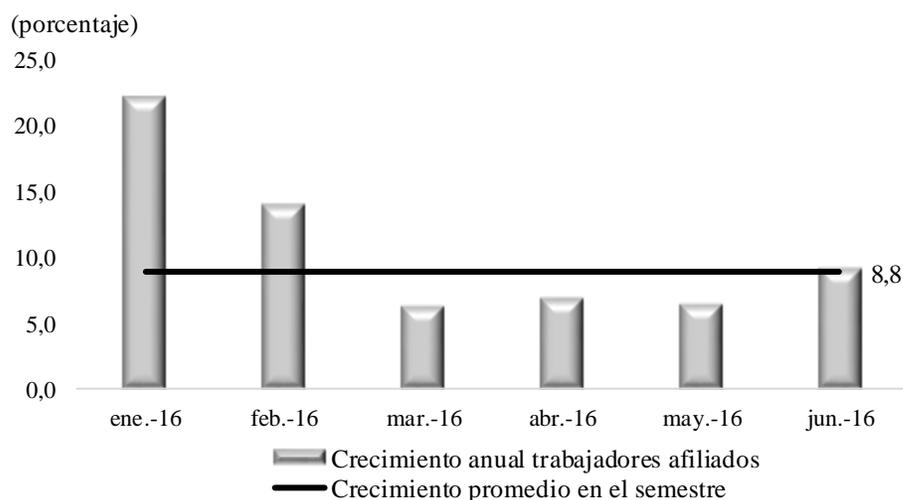
Las cifras sin estacionalidad calculadas para las ciudades capitales de Cali y Pasto evidenciaron que, en términos generales, pese a la desaceleración económica nacional, se mantiene la marcada tendencia descendente de los últimos seis años sin observarse deterioro en el indicador del mercado laboral.

De otro lado, los reportes del DANE señalaron que durante el segundo trimestre de 2016 el número de ocupados en Suroccidente totalizó 1.526.000, cifra que superó en 3,4% a la de un año atrás y es equivalente a la generación de 50.000 puestos de trabajo en la región. El área de Cali – Yumbo aportó la mayor cantidad a la generación de empleo, al ofrecer casi 38 mil nuevos empleos durante el trimestre, lo que representó un incremento importante del 3,2% en el personal ocupado frente al mismo periodo del año pasado. En la ciudad de Pasto el total de ocupados creció 6,7%, aportando un poco más de 12 mil nuevos puestos de trabajo a la generación de empleo en el suroccidente colombiano. Por su parte, Popayán mantuvo estable su contratación de personal.

En el segundo trimestre del año las ramas que jalonaron la generación de empleo en Cali fueron la intermediación financiera con un significativo avance anual de 72,2%, la construcción con aumento de 16,1% anual y los servicios con alza de 11,4%, sectores que en conjunto concentran un tercio del empleo de la ciudad. Las cifras confirman los buenos balances descritos en estas dos actividades a lo largo del boletín.

En Pasto la creación de empleo estuvo determinada por la actividad de comercio, la cual creció 1,3% y concentró un tercio del total de ocupados. Así mismo se destacó la rama agropecuaria con una importante alza de 22,8% anual y los servicios con aumento de 15,5%. Este favorable panorama siguió impulsado por la demanda de turistas ecuatorianos en Nariño y la afluencia de visitantes del interior del país.

**Gráfico 20.**  
**Valle del Cauca. Crecimiento anual del número de trabajadores**  
**afiliados a las cajas de compensación familiar**  
**Enero - junio 2016**



Fuente: Cajas de Compensación de Suroccidente. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a la calidad del empleo, de acuerdo con el DANE, se registró en Cali un ligero deterioro en el trimestre abril – junio de 2016. Para el periodo, el empleo formal se redujo 2,3% mientras que el informal aumentó 9,4% frente al mismo periodo de un año atrás. Así mismo, en Popayán disminuyó

el formal (1,6%) y subió el informal (1,4%). Por el contrario, en Pasto el avance del empleo formal (10,2%) superó el del informal (4,3%) durante el trimestre.

No obstante, las cifras de afiliados a las cajas de compensación en el Valle del Cauca señalaron una mejor calidad en el empleo en lo corrido del año. En efecto, el número de empresas afiliadas se incrementó en 1,9% anual durante el primer semestre de 2016, así como un aumento de 8,8% anual en el número de trabajadores afiliados a las cajas de compensación en el semestre, cifra ampliamente satisfactoria que expresa el repunte de la actividad económica del departamento en los primeros meses del año.

Los trabajadores ocupados por la industria manufacturera del Valle del Cauca representaron el 14,6% del total de afiliados a las cajas de compensación en el acumulado a junio de 2016. A su vez, presentaron un crecimiento interanual en el periodo de 15,2%. Esta cifra se asoció al crecimiento en la demanda por bienes manufacturados en la región desde el resto de la nación, lo cual ha obligado a las empresas a efectuar realizar contrataciones adicionales de mano de obra para atender los nuevos pedidos en el sector fabril de la región, pese a la reducción registrada en la producción del sector azucarero en el periodo.

Se espera que los ingresos permanentes de los nuevos ocupados en el sector formal, principalmente de la industria, y la entrada de remesas sigan jalonando la demanda interna y esto a su vez incentive la creación de más empleo en la industria, el sector que mayor empleo formal genera en la región, y que jalona parte importante del empleo en la actividad de servicios.

En resumen, el mejor desempeño de la economía de la región frente al desempeño nacional ha permitido que el mercado laboral presente resultados favorables, no obstante la desaceleración de la demanda agregada nacional. El DANE registró para Cali-Yumbo y Pasto reducción de la tasa de desempleo y nuevos puestos de trabajo a lo largo del año. Además, el crecimiento en la formalidad sugiere avances en la calidad del empleo, por cuanto están asociados con una mayor estabilidad laboral, remuneraciones más altas y un acceso más fácil al crédito.

# XI. PRECIOS

En Colombia, la inflación del mes de agosto de 2016 se ubicó en -0,32%, la más baja desde noviembre de 2013 cuando se ubicó en -0,22%. La inflación acumuló a agosto una variación de 4,02% y en los doce meses 4,74%. En Suroccidente, todas las ciudades capitales de departamento marcaron la pauta en la reducción de la inflación en el mes y en el acumulado, al ubicarse por debajo del promedio nacional en ambos casos. En Pasto se acumuló la menor inflación de la región e igualmente en la anual (Cuadro 16).

**Cuadro 16**  
**Índice de Precios al Consumidor por regiones**  
**Variación a agosto 2015 - 2016**

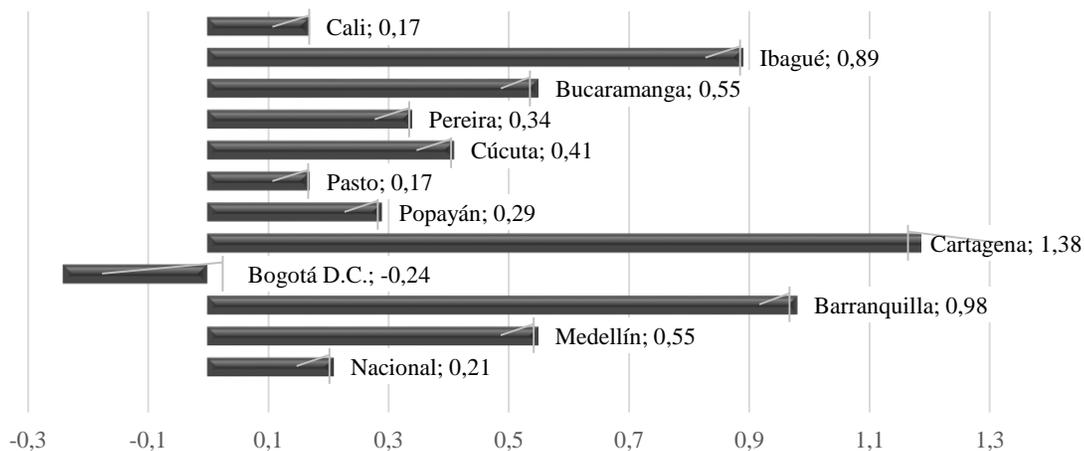
(Porcentajes)

Regiones	2015			2016		
	Mensual	Acumulada	Anual	Mensual	Acumulada	Anual
Nacional	0,48	4,02	4,74	-0,32	5,31	8,10
Suroccidente	0,80	3,65	4,46	-0,60	5,02	8,35
Cali	0,85	3,61	4,43	-0,62	5,09	8,37
Popayán	0,33	4,01	4,48	-0,51	4,91	7,80
Pasto	0,66	3,75	4,69	-0,53	4,60	8,47

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

La acumulación de alimentos percederos afectados por el paro camionero obligó a bajar los precios por la afluencia masiva de carga hacia las centrales de abasto del país. En los meses siguientes serán las abundantes cosechas de alimentos lo que llevará la inflación a la baja. En contraste, en el mes de agosto la inflación sin alimentos se ubicó en 0,21% superando ampliamente al total en todas las ciudades excepto a Bogotá, donde fue negativa (Gráfico 21).

**Gráfico 21**  
**Inflación sin alimentos en ciudades mas pobladas de Colombia y Suroccidente**  
**Variación mensual**



Fuente: DANE.

La inflación acumulada en las canastas de alimentos, vivienda, vestuario y salud en Cali superó al promedio nacional pero se mantiene por debajo del promedio en comunicaciones y educación. En este último, se espera un repunte para el mes de septiembre que se acoplaría al promedio nacional por los efectos del calendario educativo (Cuadro 17).

### **Cuadro 17**

#### **Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor por grupos de bienes y servicios**

#### **Variación acumuada hasta agosto de 2016**

Porcentajes

Ciudades	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educación	Diversión	Trans- porte	Comunica- ciones	Otros gastos	Total
Nacional	7,88	3,92	3,15	7,00	6,02	2,81	3,75	3,23	5,99	5,31
Cali	8,26	4,21	3,56	7,30	2,77	2,69	3,21	0,01	5,59	5,09
Pasto	5,32	3,95	2,88	5,66	4,98	1,45	4,82	3,15	6,25	4,60
Popayán	7,59	4,19	3,76	4,48	3,38	2,23	1,40	3,01	5,21	4,91

Fuente: DANE.

Con la recolección de las nuevas cosechas de percederos, cultivos que se han incrementados por el final del verano, se estimularía bajas en los precios de los alimentos en el tercer semestre de 2016. Las reducciones en los precios del componente más inflacionario del IPC, posibilitaría que la inflación de Suroccidente se acerque en forma más próxima al rango meta establecido por la autoridad monetaria. Lo anterior por cuanto ha sido una región de altos ajustes por la indexación de la inflación, que al desvanecerse las causas principales que los generaron, deberá acercarla a la senda de largo plazo en el rango meta entre 2% y 4%.

Para el cierre del tercer trimestre se espera que la inflación comience su ciclo descendente en todos los rubros, luego de desvanecerse el aumento en artículos y materias primas importadas, sumado a las lluvias registradas en el segundo trimestre que contribuirán a aminorar los costos de cosechas para los agricultores. Cabe señalar que en Suroccidente se destinaron grandes desembolsos para el sector agropecuario que estimulará las siembras en cultivos percederos de corta duración.

En forma complementaria, cabe esperar que los precios de los alimentos no procesados como la papa, las hortalizas, las verduras y varias frutas, al igual que otros semiprocesados como los lácteos, continúen en descenso al cierre del tercer trimestre de este año.

De otro lado, las presiones inflacionarias por el lado de la demanda en Suroccidente han estado ligadas al buen momento económico de la región. En particular en el Valle del Cauca, por ser receptor de casi un tercio del total de remesas giradas del exterior a las familias han crecido 50,1%, en pesos por la devaluación, aportando mayor disponibilidad de recursos a los hogares y generando presiones sobre los precios. Asimismo, la generación de nuevos y más puestos de trabajo por la actividad al alza, ha permitido llevar adición ingresos a los hogares de la región y mayor disposición al gasto.

Finalmente, se mantiene a la baja la probabilidad de ocurrencia del fenómeno de La Niña (pluviosidad intensa) para finales del año, lo que podría afectar la oferta agrícola de la región para el resto del país, especialmente la proveniente de Nariño y Cauca.

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

### REMESAS

El valor en dólares de las remesas recibidas por los hogares de Colombia en el segundo trimestre de 2016 se incrementó 12,5%, respecto a igual periodo de un año atrás, al ubicarse en US\$1.183,4 millones, monto que representó a las familias colombianas que reciben dichas transferencias del exterior ingresos equivalentes en pesos por valor de 3,54 billones. Estos recursos se concentraron en un 31,1% en el suroccidente colombiano, mejorando los ingresos de los hogares ubicados en esta región, la que más participa en los giros enviados por los colombianos residentes en el exterior, particularmente en el Valle del Cauca.

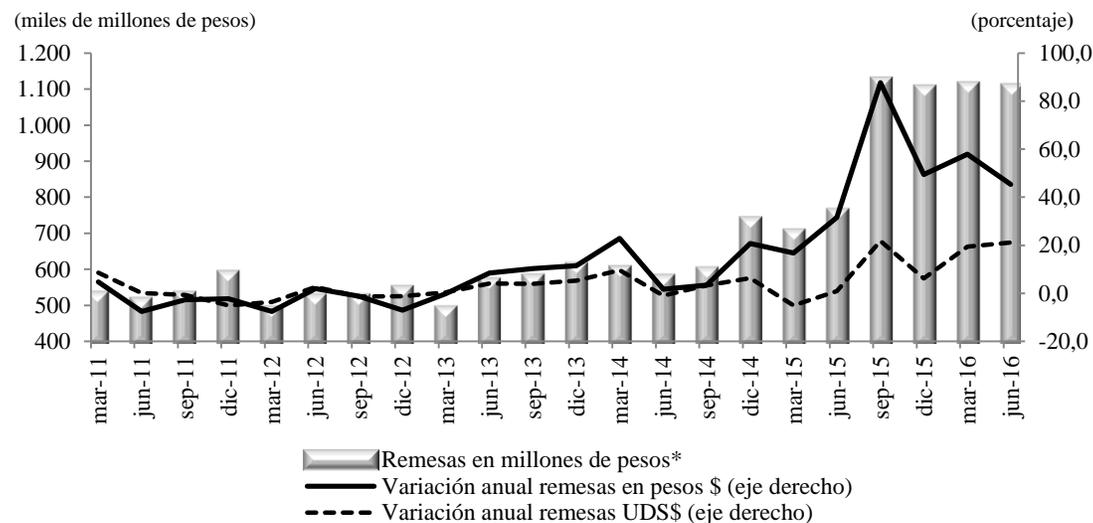
En efecto, el valor en dólares girado a los hogares de Suroccidente en el segundo trimestre de 2016 se situó en US\$368,4, suma que representó el 31,1% del total nacional y superó en 21,2% el monto recibido entre abril y junio de 2015 (Gráfico 22).

Así mismo, durante el segundo trimestre su valor equivalente en pesos colombianos se ubicó en \$1,1 billones, 45,3% más que el año pasado debido a la devaluación promedio del peso frente al dólar en igual periodo. En el Valle del Cauca, el departamento que concentró el 29,7% del total de las remesas en el trimestre, el aumento en dólares (21,4%) fue mayor que el promedio nacional (12,5%).

**Gráfico 22**

#### Suroccidente. Monto y crecimiento anual por trimestres de las remesas<sup>P</sup>

(nivel y porcentaje)



<sup>P</sup>: cifras provisionales.

Fuente: Banco de la República.

El nivel satisfactorio de la tasa de cambio en los últimos meses ha estimulado el incremento anual en los giros de los colombianos residentes en el exterior, ampliando de esa forma el ingreso de los hogares de la región para fomentar las alzas en el consumo y la inversión. Esta situación se viene observando

en el positivo balance presentado por el comercio, el mercado inmobiliario y la construcción, entre otras actividades.

El valor en dólares acumulado a junio de 2016 y recibido por las familias de Suroccidente se ubicó en US\$708,0 millones, monto superior en 20,4% al recibido en igual periodo del año pasado. Al convertirlos a pesos, dicha suma representó los \$2,2 billones de pesos. De ese total, las familias del Valle del Cauca recibieron \$2,1 billones, al crecer anualmente 50,9%. En forma equivalente, el monto representó alrededor del 2,5% en el PIB del departamento a junio y el 4,0% en el consumo de los hogares.

En igual sentido, durante el primer semestre de 2016 los hogares colombianos percibieron por concepto de remesas \$7,34 billones, suma que superó en 41,4% al valor recibido en el primer semestre de 2015. Así mismo, esos ingresos para las familias representaron el 1,7% del PIB nacional en el mismo periodo y significaron el 2,5% del consumo de los hogares (Cuadro 18).

### Cuadro 18

#### Valor de las remesas recibidas en Colombia, Suroccidente y Valle del Cauca

Millones de dólares, pesos y porcentajes

Trimestre	Millones de dólares			Variación anual en pesos			Participación		Remesas en millones de pesos*		
	Valle	Suroccidente	Colombia	Valle	Suroccidente	Colombia	Valle	Suroccidente	Valle	Suroccidente	Colombia
mar-11	274	282	970	4,1	4,7	4,3	28,2	29,1	513.704	529.788	1.823.037
jun-11	276	285	984	-8,4	-7,6	-6,1	28,0	29,0	496.224	513.077	1.770.580
sep-11	285	295	1.028	-3,9	-2,7	-0,2	27,7	28,7	510.899	529.703	1.845.675
dic-11	296	306	1.081	-2,7	-2,3	-1,0	27,4	28,3	568.924	587.640	2.076.546
mar-12	263	272	936	-7,8	-7,5	-7,7	28,1	29,1	473.723	489.931	1.682.940
jun-12	279	293	1.005	0,4	1,9	1,4	27,8	29,1	498.255	522.829	1.795.312
sep-12	279	291	990	-1,9	-1,2	-3,5	28,2	29,4	501.332	523.404	1.780.515
dic-12	291	302	1.039	-7,6	-7,1	-9,6	28,0	29,1	525.652	546.209	1.876.898
mar-13	265	273	981	0,0	-0,2	4,4	27,0	27,9	473.789	489.187	1.756.339
jun-13	294	304	1.156	9,9	8,5	19,9	25,4	26,3	547.387	567.148	2.152.684
sep-13	292	303	1.121	11,0	10,3	20,1	26,0	27,0	556.651	577.526	2.137.598
dic-13	307	318	1.144	11,8	11,5	16,7	26,8	27,8	587.515	609.143	2.190.080
mar-14	288	299	1.021	22,2	22,9	16,7	28,2	29,3	578.998	601.003	2.049.930
jun-14	290	301	949	1,4	1,7	-15,6	30,6	31,8	555.217	576.921	1.816.292
sep-14	301	313	1.005	3,2	3,4	-10,2	29,9	31,1	574.533	597.318	1.918.797
dic-14	324	338	1.118	19,9	20,7	11,8	29,0	30,3	704.587	735.220	2.447.695
mar-15	273	284	1.034	16,6	16,8	25,0	26,4	27,5	674.972	701.700	2.562.453
jun-15	290	304	1.052	30,4	31,5	44,7	27,6	28,9	724.060	758.836	2.628.636
sep-15	360	381	1.317	84,5	87,6	102,1	27,3	28,9	1.059.837	1.120.726	3.878.558
dic-15	340	359	1.232	47,6	49,4	54,0	27,6	29,1	1.040.226	1.098.779	3.769.454
mar-16	324	340	1.164	56,7	57,9	48,2	27,8	29,2	1.057.721	1.107.964	3.798.348
jun-16	352	368	1.183	45,5	45,3	34,7	29,7	31,1	1.053.490	1.102.614	3.541.884

\*/ Calculado como producto de la TRM promedio mensual por el monto en dólares recibido cada mes.

Fuente: Banco de la República

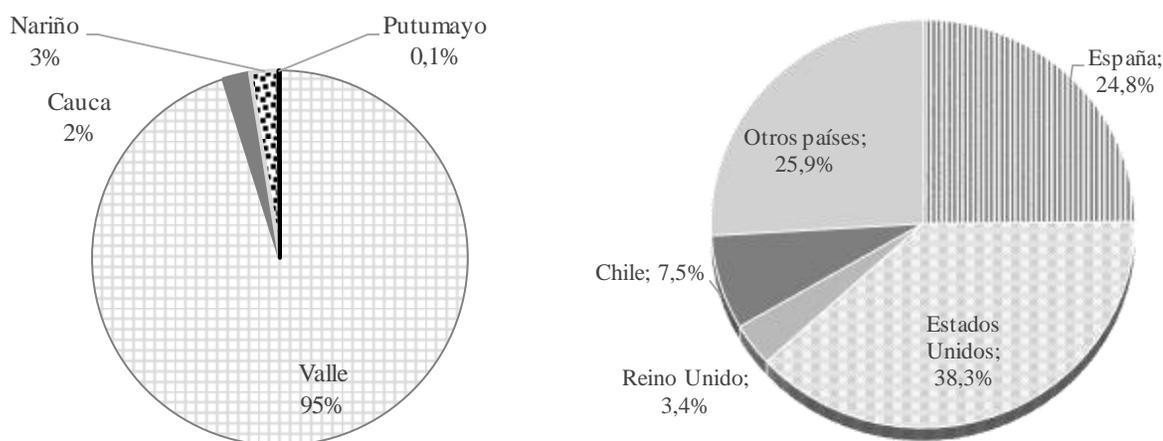
Los buenos resultados en dólares de los giros de los colombianos en el exterior durante los últimos doce meses obedecieron a la mejor tasa de cambio, pese a que en pesos se observa un menor ritmo de crecimiento por la estabilidad de la tasa de cambio en los últimos meses, por debajo de los \$3.000. Por el contrario, en Suroccidente y en especial para el Valle del Cauca se observa un comportamiento

al alza de los giros en dólares, de ahí su crecimiento superior a otras regiones y al consolidado nacional.

Por otro lado, los giros periódicos del exterior a las familias colombianas que eran percibidos como un ingreso transitorio, comenzaron a considerarse como permanentes en términos macroeconómicos desde las dos últimas décadas en la mayoría de las economías emergentes y por su importancia en la en el aporte que hacen al consumo privado en el PIB. Para una buena parte de los hogares constituye un ingreso permanente que de estable pasó a un nivel superior en pesos, lo cual les ha facilitado actualizar consumo en servicios, bienes de consumo duraderos, así como mejorar la inversión en el mediano y largo plazo en bienes raíces. En efecto, este fenómeno se refleja en el mercado inmobiliario para el caso de Suroccidente y específicamente en el Valle del Cauca (Gráfico 23).

### Gráfico 23

#### Suroccidente. Distribución de las remesas por Departamento y países de origen a junio de 2016



Fuente: Banco de la República.

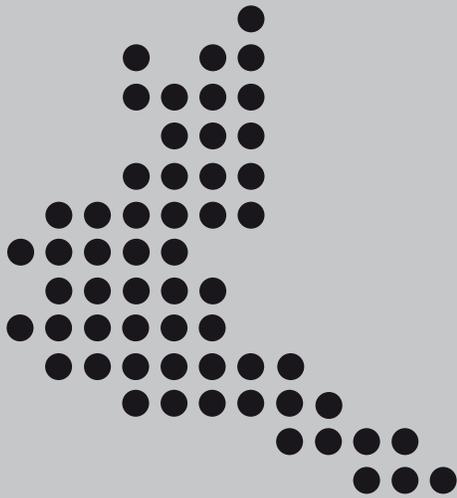
Por países de origen de las remesas para la región, se destacan las provenientes de Estados Unidos y España, de donde se originaron el 63,2% de las recibidas entre enero y junio de 2016. En el agregado nacional, Estados Unidos sigue ubicado como principal país de remitente de remesas con el 45,6%, mientras que las de dicho país participaron con el 38,3% del total recibido en Suroccidente.

Finalmente, los giros del exterior representan hoy día un monto significativo para las variables claves de la demanda por el lado del consumo, ahorro e inversión de los hogares en el PIB. En el caso del Valle del Cauca, es evidente su contribución al buen desempeño presentado desde los últimos trimestres del año pasado, pese a la menor dinámica de los últimos meses. Dichos ingresos tienen un efecto multiplicador sobre el resto de la economía, a pesar que los hogares receptores de estos ingresos adicionales son una porción pequeña del total de familias colombianas.

**SE AGRADECE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES, LA INFORMACIÓN PRODUCIDA, SUMINISTRADA O DIVULGADA PARA LA REALIZACIÓN DE LOS BOLETINES**

Agencia Nacional de Infraestructura – ANI; ANDI; Asocaña; Asociación Colombiana de Porcicultores; Cajas de compensación familiar Comfenalco y Comfandi; Camacol; DANE; Fedesarrollo; Fenalco; Fenavi; La Galería Inmobiliaria; Oficina de Registro de Instrumentos Públicos en Cali; Proyectos de infraestructura S.A. – PISA; SENA-Observatorio laboral y ocupacional – Cali; Sociedad Portuaria de Buenaventura.

**PÁGINAS ELECTRÓNICAS:** Aerocali; Aerocivil; Agencia Nacional de Infraestructura - ANI; Cotelvalle; DANE; DIAN; Fenalce; Finagro; Superintendencia Financiera de Colombia; Terminal de Transportes de Cali; XM S.A.



Sección Sucursales Regionales  
de Estudios Económicos  
Dora Alicia Mora  
Jefe

Julio Escobar Potes  
Jefe Regional

Arley Barandica Villegas  
Jaime Collazos Rodríguez  
Johana Sanabria Domínguez  
Plutarco Fernández Castro

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional  
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:  
<http://www.banrep.gov.co/ber>

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.

El Boletín Económico Regional del Suroccidente comprende los departamentos de Valle del Cauca, Nariño, Cauca y Putumayo. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios  
[AtencionalCiudadano@banrep.gov.co](mailto:AtencionalCiudadano@banrep.gov.co)