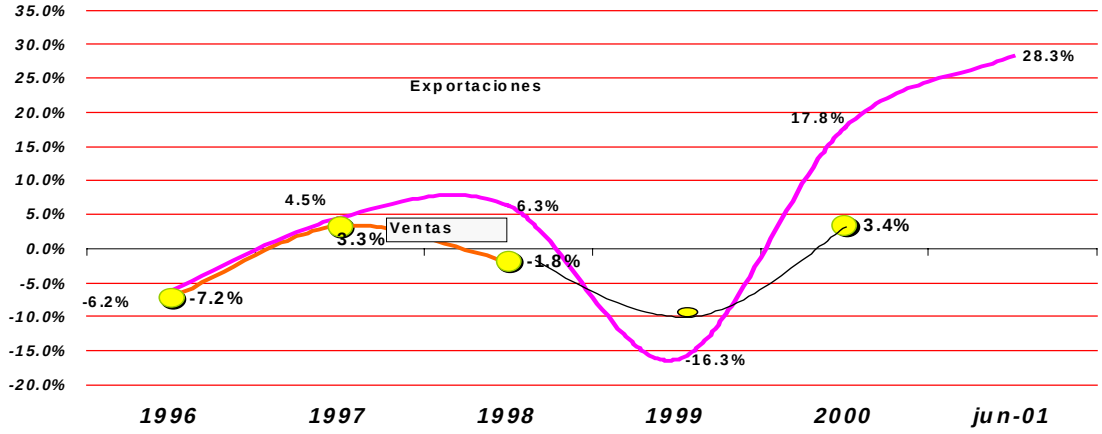
Introducción

Cuando se revisa el crecimiento de la economía colombiana y en particular la del Valle del Cauca en los últimos años, resulta sorprendente haber logrado salir relativamente rápido de la recesión iniciada a mediados del año 1998 y acentuada durante 1999.

Esta situación no hubiera sido posible sin el ingreso al nuevo orden mundial de la economía comúnmente conocido como *globalización*. Se puede asegurar, sin temor a equívocos, que la economía del Valle del Cauca no hubiera podido superar favorablemente la crisis económica de la segunda mitad de la década pasada, sin los beneficios compensatorios de las ventas a los países vecinos, a quienes en la actualidad se exportan más del 45% de los productos vallecaucanos. Al finalizar junio de este año, el crecimiento anual alcanzaba el 28.3% y su participación dentro de las exportaciones no tradicionales pasó de 13.3% a 14.8%. A su turno, las importaciones pasaron de participar en el total nacional del 14.4% al 13.3% en el mismo periodo.

Gráfico 1
Valle del Cauca: Ventas y Exportaciones de la Industria Manufacturera /1
Crecimiento anual real y crecimiento anual exportaciones

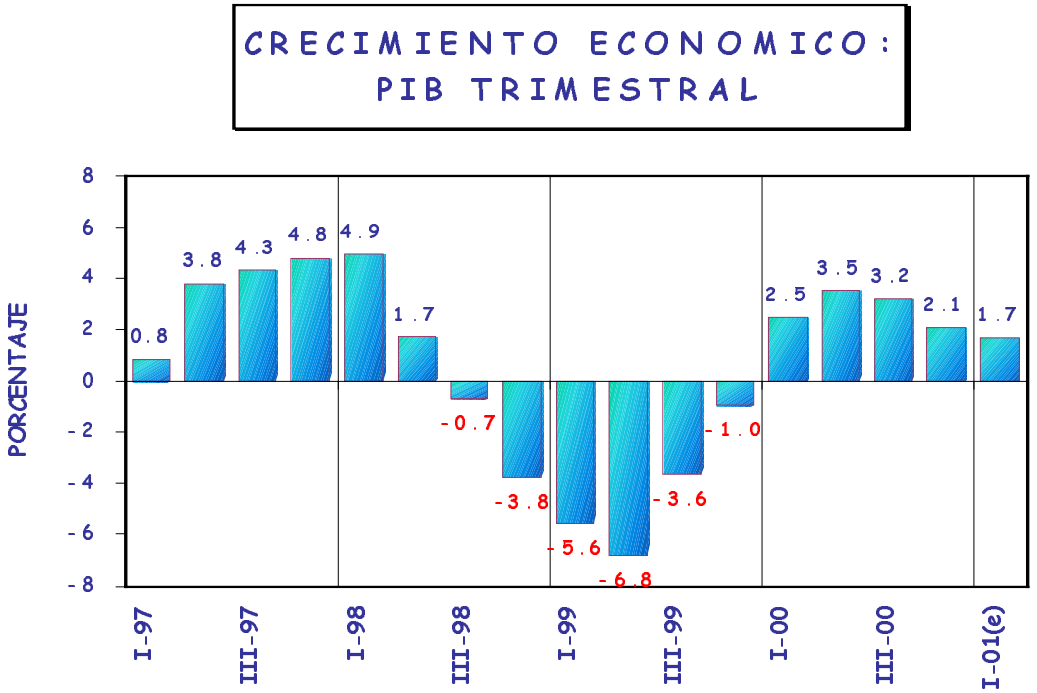


1/ Fuente: Ventas, balances de una muestra de las mayores 289 empresas del Valle del Cauca y DANE: estadísticas de comercio exterior.Cálculos ICER Valle del Cauca.

Al observar la evolución de las exportaciones de la industria vallecaucana y el comportamiento de las ventas del mismo sector en el último lustro[1], se concluye la existencia de una alta correlación que mantiene en el tiempo la misma tendencia. En efecto, el crecimiento nominal de las ventas tomadas de un estudio sobre 289 industrias del Valle con patrimonio superior a los $8 billones de pesos, alcanzó el 23% entre el año de 1998 y el 2000, lo que significó un aumento real bianual del 5.3% en las ventas, mientras las exportaciones crecieron 17.8% en igual periodo. Este resultado permite suponer que el crecimiento de las exportaciones a junio de este año estará incidiendo en un aumento de la demanda total y por lo tanto, se estima que las ventas de la industria al finalizar el primer trimestre superan un crecimiento real del 6%. (ver gráfico 1).

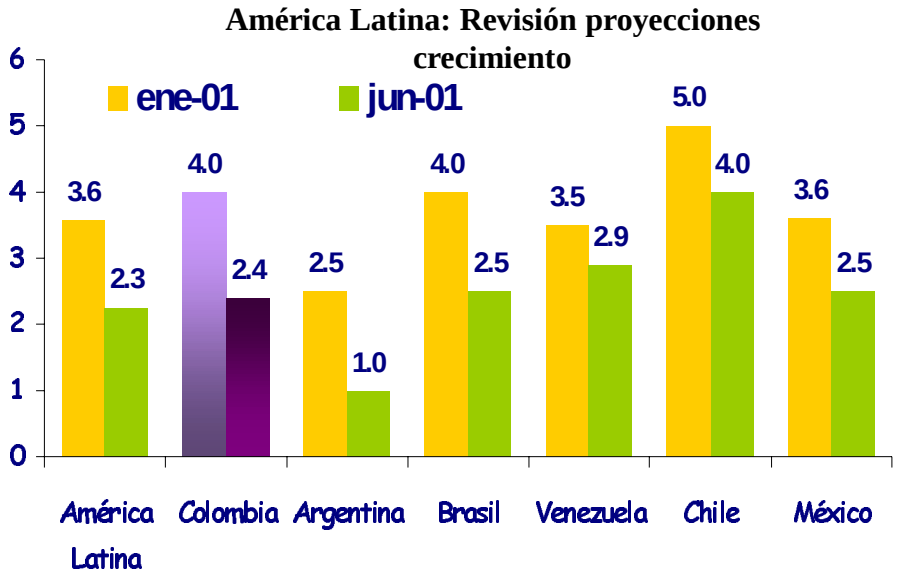
[1] Cifras tomadas de los balances de una muestra de 289 empresas de la región con ventas por valor de $10 billones de pesos en el año 2000.

Por otro lado, el segundo semestre ha sido de mayor crecimiento económico regional, al menos en las ventas externas, con lo cual se esperaría un repunte significativo de la industria manufacturera. El crecimiento de las ventas casi se duplicó en este semestre y aparte del anuncio de Venezuela de recortar en 20% las importaciones, no existen factores que puedan afectar este impulso. En el caso de Venezuela, un recorte beneficiaría los productos vallecaucanos por razones de competitividad en precios y compensaría el efecto negativo.



En el mercado inmobiliario continúa la recuperación en el precio de la vivienda al reducirse el inventario de inmuebles en Cali, según Fedelonjas de algo más de 8.000 a 7.000 en el último año. Es notorio el reciente crecimiento en los precios de la vivienda usada, cuyo valor del metro cuadrado de estratos medio y alto se recupera hasta alcanzar los niveles que tenían a mediados de 1995.

Si bien es cierto que la meta de crecimiento del país ha sido revisada a la baja, también lo es, que las economías latinoamericanas y varios países desarrollados han revisado y reducido sus metas de crecimiento, como medida de precaución y anticipando las posibles consecuencias que sobre sus economías pueda tener la merma en la demanda internacional.



Fuente: Goldman Sachs
Tomado de informe anual de la ANDI, Seccional Cali, agosto 9 de 2001.

Lo anterior, para explicarnos que pertenecemos a un sistema económico altamente globalizado en los mercados, y que no en vano, podemos sustraernos a los mecanismos de transmisión de los fenómenos de otras economías y sus efectos sobre nuestro sistema productivo y comercial. De ahí, que, supeditados a unas acertadas y bien orientadas políticas de cada país, dependerá la intensidad de dichos efectos.

Otro factor que puede afectar los resultados económicos del segundo semestre es la recuperación del peso frente al dólar, afortunadamente, la autoridad económica ha tomado a la fecha las medidas necesarias para mantener la estabilidad cambiaria en lo que resta del año.

Julio Escobar

I. Indicadores Nacionales
1. Económicos

INDICADORES ECONOMICOS TRIMESTRALES-NACIONALES

Indicadores Económicos	1999				2000				2001	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II
Precios										
IPC (Variación % anual)	13.51	8.96	9.33	9.23	9.73	9.68	9.2	8.75	7.81	7.93
IPC (Variación % corrida)	4.92	6.55	7.76	9.23	5.39	6.98	7.73	8.75	4.49	6.17
IPP (Variación % anual)	9.44	6.06	10.91	12.71	13.68	15.63	12.92	11.04	10.93	10.10
IPP (Variación % corrida)	3.8	4.89	9.97	12.71	4.69	7.62	10.18	11.04	4.59	6.70
Tasas de Interés										
Tasa de interés pasiva nominal (% efectivo anual)	29.6	19.7	18.7	17.4	11.2	11.7	12.5	13.1	13.3	12.7
Tasa de interés activa nominal Banco República (% efectivo anual) 1	38.3	29.3	26.9	23.3	17.3	17.8	19.6	20.5	21.3	21.7
Producción, Salarios y Empleo										
Crecimiento del PIB (Variación acumulada corrida real %)	-5.91	-6.29	-5.31	-4.05	2.37	2.89	2.99	2.81	1.67	n.d. **(pr)**
Indice de Producción Real de la Industria Manufacturera										
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %	-19.30	-18.99	-16.56	-13.49	6.50	8.18	10.09	9.70	4.78	3.45
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %	-20.59	-19.79	-16.83	-13.53	9.07	10.52	11.60	10.65	3.35	2.41
Indice de Salarios Real de la Industria Manufacturera										
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %	-0.11	2.39	3.51	4.39	5.45	4.12	3.99	3.81	1.41	0.72
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %	-0.05	2.44	3.54	4.42	5.44	4.13	4.01	3.82	1.41	0.70
Tasa de empleo siete áreas metropolitanas (%) **2/**	50.12	50.41	50.57	52.33	50.94	50.76	51.54	51.89	51.95	51.81
Tasa de desempleo siete áreas metropolitanas (%) **2/**	19.51	19.88	20.06	17.98	20.29	20.43	20.52	19.69	19.65	18.13
Agregados Monetarios y Crediticios										
Base monetaria (Variación % anual)	-6.3	-1.9	6.3	40.7	3.5	16.2	5.0	10.0	23.60	13.24
M3 más bonos (Variación % anual)	7.0	5.0	4.6	6.5	2.8	1.6	3.3	2.7	3.80	7.06
Cartera neta en moneda legal (Variación % anual)	4.6	1.1	-0.2	-0.9	-4.4	-6.5	-7.6	-7.5	-3.85	-0.41
Cartera neta en moneda extranjera (Variación % anual)	-0.6	-3.7	-16.2	-27.5	-26.4	-26.3	-28.6	-20.0	-18.00	-23.06
Indice de la Bolsa de Bogotá	910.16	982.84	929.39	997.72	958.53	762.81	749.24	712.77	807.76	883.97
Sector Externo										
Balanza de Pagos										
Cuenta corriente (US$ millones)	-362	121	201	138	-24	-26	58	33	-736	n.d
Cuenta corriente (% del PIB) **3/**	-1.6	0.6	1.0	0.7	-0.1	-0.1	0.3	0.2	-3.6	n.d
Cuenta de capital y financiera (US$ millones)	704	-413	-409	135	171	89	185	682	619	n.d
Cuenta de capital y financiera (% del PIB) **3/**	3.2	-1.9	-2.0	0.7	0.8	0.4	0.9	3.3	3.0	n.d
Comercio Exterior de bienes y servicios										
Exportaciones de bienes y servicios (US$ millones)	2,949	3,349	3,671	3,927	3,703	3,789	4,054	4,092	3,576	n.d
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-7.0	-4.7	10.0	15.5	25.6	13.2	10.4	4.2	-3.4	n.d
Importaciones de bienes y servicios (US$ millones)	3,155	3,229	3,282	3,723	3,438	3,552	3,608	3,772	3,865	n.d
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-31.0	-29.7	-25.6	-1.4	9.0	10.0	9.9	1.3	12.4	n.d
Tasa de Cambio										
Nominal (Promedio mensual $ por dólar)	1,550.15	1,693.99	1,975.64	1,888.46	1,956.25	2,120.17	2,213.76	2,186.21	2,278.78	2,305.66
Devaluación nominal (%anual)	12.92	27.08	29.63	21.51	27.26	23.50	9.67	18.97	18.40	7.47
Real (1994=100 promedio)	97.37	106.08	120.15	110.85	110.48	114.00	119.99	118.29	120.71	119.40
Devaluación real (% anual)	1.21	12.78	17.09	7.09	13.20	11.65	0.51	7.98	8.56	-0.49
Finanzas Públicas 4/										
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	14.6	13.1	13.2	12.2	15.3	13.6	14.4	10.7	n.d.	
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	18.0	19.6	17.2	21.2	18.9	19.2	17.3	25.9	n.d.	
Déficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-3.4	-6.5	-4.0	-9.1	-3.6	-5.6	-2.8	-15.3	n.d.	
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	35.5	33.4	33.1	33.2	35.5	33.2	32.7	n.d.	n.d.	
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	34.1	37.6	36.6	42.3	34.7	36.1	34.1	n.d.	n.d.	
Déficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	1.4	-4.2	-3.5	-9.2	0.7	-2.9	-1.3	n.d.	n.d.	
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	21.7	24.5	27.8	29.4	28.5	32.5	34.9	37.3	n.d.	

(pr) Preliminar.

1/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de: consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Se estableció como la quinta parte de su desembol

2/ En el año 2000 el DANE realizó un proceso de revisión y actualización de la metodología de la Encuesta Nacional de Hogares (ENH), llamada ahora Encuesta Continua de Ho que incorpora los nuevos conceptos para la medición de las variables de ocupados y desocupados entre otros. A partir de enero de 2001 en la ECH los datos de población (ocupa e inactiva) se obtienen de las proyecciones demográficas de la Población en Edad de Trabajar (PET), estimados con base en los resultados del censo de 1993, en lugar de las pro Población Total (PT) . Por lo anterior, a partir de la misma fecha las cifras no son comparables, y los datos correspondientes para las cuatro y las siete áreas metropolitanas son c el Banco de la República.

3/ Calculado con PIB trimestral en millones de pesos corrientes, fuente DANE.

4/ Las cifras del SPNF son netas de transferencias. Los flujos están claculados con el PIB trimestral y los saldos de deuda con el PIB anual.

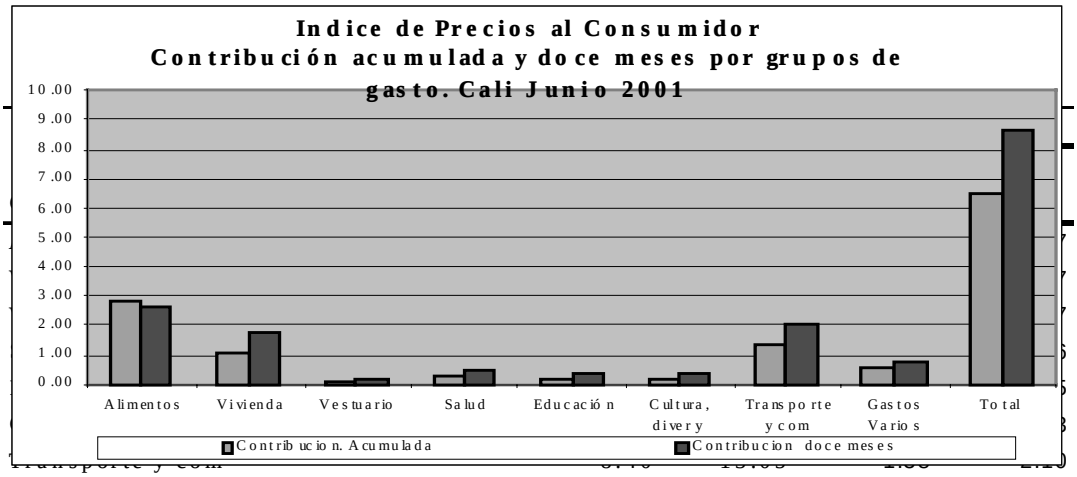
FUENTE: Banco de la República, DANE, Ministerio de Hacienda, CONFIS- Dirección General de Crédito Público, Superintendencia Bancaria, Bolsa de Bogotá.

II. Indicadores de Coyuntura Económica Regional

1.INDICADORES GENERALES

1.1 Precios

En los primeros seis meses del año, la inflación en Cali se situó en el 8.66%, superior al total nacional en 0.73 puntos porcentuales. Durante el mes de junio los precios en Cali repuntaron el 0.13% en contraste con el 0.04% de aumento en el total nacional, mientras la variación anual a junio se ubicó en 6.44%,



Gastos Varios	6.76	9.76	0.56	0.81
Total	6.44	8.66	6.44	8.66

Fuente: DANE,Boletin Regional IPC

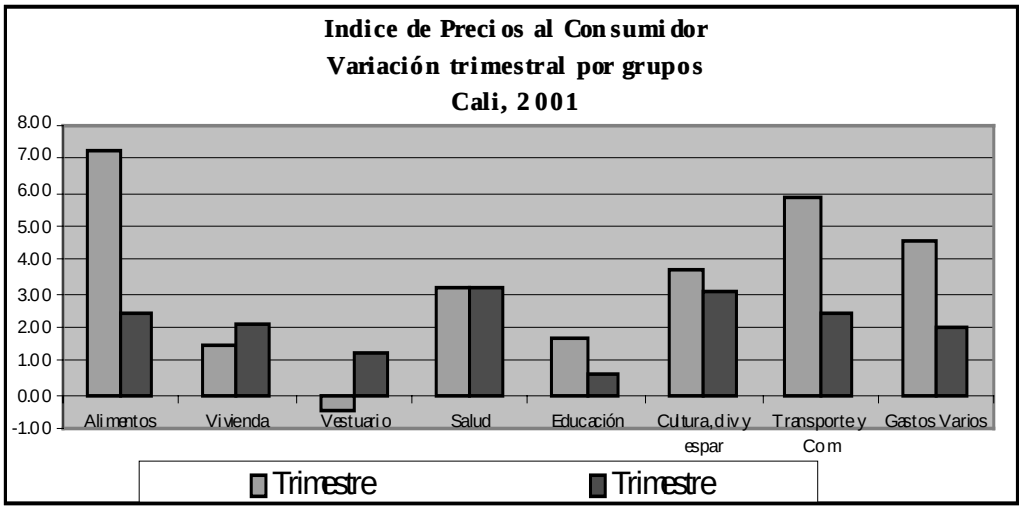
igualmente superior al promedio nacional.

PARA DESTACAR

- ✓ La contribución acumulada durante este primer semestre de los grupos de alimentos, transporte y comunicaciones a la variación positiva de precios año corrido de la ciudad de 6.44%, se explica principalmente por el incremento de precios en el de los subgrupos de tubérculos y plátano, hortalizas y legumbres, carnes y derivados de la carne en alimentos, mientras la telefonía residencial y el incremento de las tarifas de transporte público urbano e intermunicipal, explican el grupo de transporte y comunicaciones.
- ✓ El grupo de vestuario por su parte, se destaca como el grupo que menos ha contribuido a la variación de precios de la ciudad, y presentó en los 3 primeros meses del año una contribución negativa a la misma.

Indice de Precios al Consumidor Variación trimestral por grupos Cali,2001 Porcentual		
Grupo	Primer Trimestre	Segundo Trimestre
Alimentos	7.15	2.46
Vivienda	1.48	2.14
Vestuario	-0.37	1.31
Salud	3.17	3.17
Educación	1.65	0.62
Cultura, div y espar	3.67	3.04
Transporte y Com	5.81	2.44
Gastos Varios	4.61	2.05

Fuente: Calculos IPC. Regional Suroccidental



PARA DESTACAR

- ✓ En el primer trimestre del año se destaca la variación acumulada de precios del grupo de alimentos, transporte y comunicaciones. Esta situación se explica por el incremento en el precio a principio de año, de los artículos que componen los subgrupos de tubérculos y plátano, hortalizas y legumbres, en el grupo de alimentos y el incremento en las tarifas de telefonía residencial, y transporte urbano, en el grupo de transporte y comunicaciones.
- ✓ En el segundo trimestre del año, los grupos de salud, cultura, diversión y esparcimiento, presentaron las mayores variaciones de precios en el trimestre. El incremento en los precios de los bienes y artículos para la salud como las medicinas y los costos de aseguramiento privado, explican la variación de precios registrada para el grupo de alimentos. Por su parte, el incremento de precios en los artículos del subgrupo artículos culturales y otros relacionados como los periódicos explican el comportamiento del grupo de cultura y diversión.

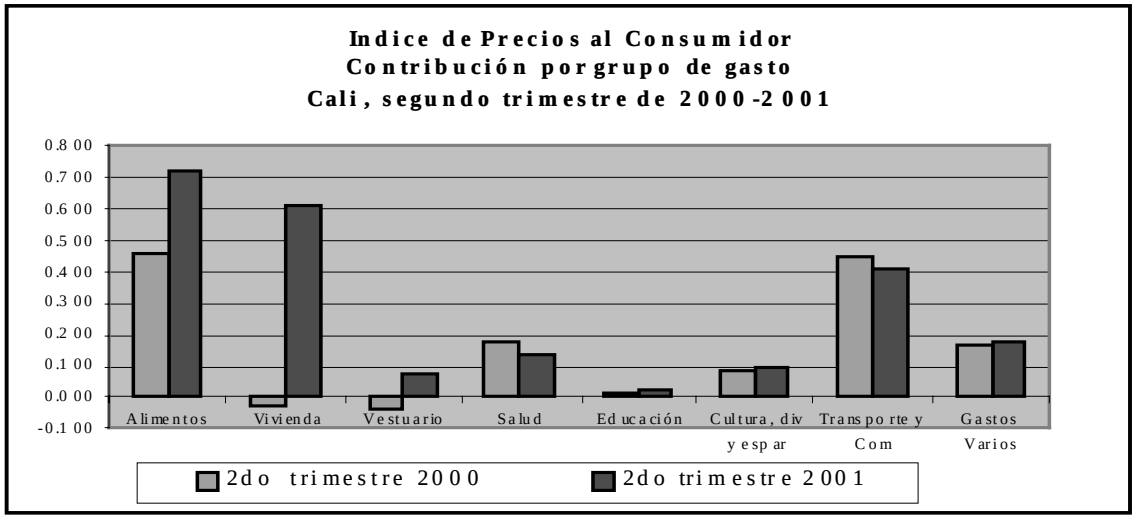
Indice de Precios al Consumidor

Variación acumulada y año corrido por ciudades.

Junio de 2000-2001

	Variación %			
	Acumulada	Doce Meses	Acumulada	Doce Meses
Ciudad	Junio-00		Junio-01	
Medellin	6.07	9.80	5.24	7.81
Barranquilla	6.84	11.17	7.03	8.31
Santa fe de Bogotá	7.47	9.43	6.04	7.43
Cartagena	7.48	9.20	7.82	8.94
Manizales	6.84	11.03	6.22	7.64
Monteria	7.47	10.35	8.47	10.79
Neiva	7.13	9.22	7.64	8.98
Villavicencio	6.96	8.78	6.69	7.49
Pasto	7.75	11.06	4.87	7.59
Cucuta	8.33	11.62	7.87	10.06
Pereira	6.31	10.21	5.88	8.48
Bucaramanga	7.73	10.93	6.54	8.39
Cali	5.88	8.53	6.44	8.66
Nacional	6.98	9.68	6.17	7.93

Fuente: DANE,Tabulados IPC



PARA DESTACAR

- ✓ En el segundo trimestre del año, los grupos de salud, cultura, diversión y esparcimiento, presentaron las mayores variaciones de precios en el trimestre. El incremento en los precios de los bienes y artículos para la salud como las medicinas y los costos de aseguramiento privado, explican la variación de precios registrada para el grupo de salud. Por su parte, el incremento de precios en los artículos del subgrupo artículos culturales y otros relacionados como los periódicos explican el comportamiento del grupo de cultura, diversión y esparcimiento.

- ✓ En términos de contribución, el grupo de alimentos y vivienda, explican en casi un 60% la variación trimestral de precios de la ciudad de 2.24%. El año pasado para este mismo trimestre, el grupo de vivienda, registraba una variación negativa en sus precios de –0.09 y una contribución de –0.03 puntos. Este año, el grupo presenta un incremento trimestral de precios de 2.14% y una contribución de 0.61 puntos. Esto se explica por el aumento en las tarifas de servicios públicos y en los gastos de ocupación de la vivienda (arrendamientos).

1.2 Salarios

Cuadro 1

Variación acumulada corrida (%) de los salarios reales, Total nacional con trilla y sin trilla

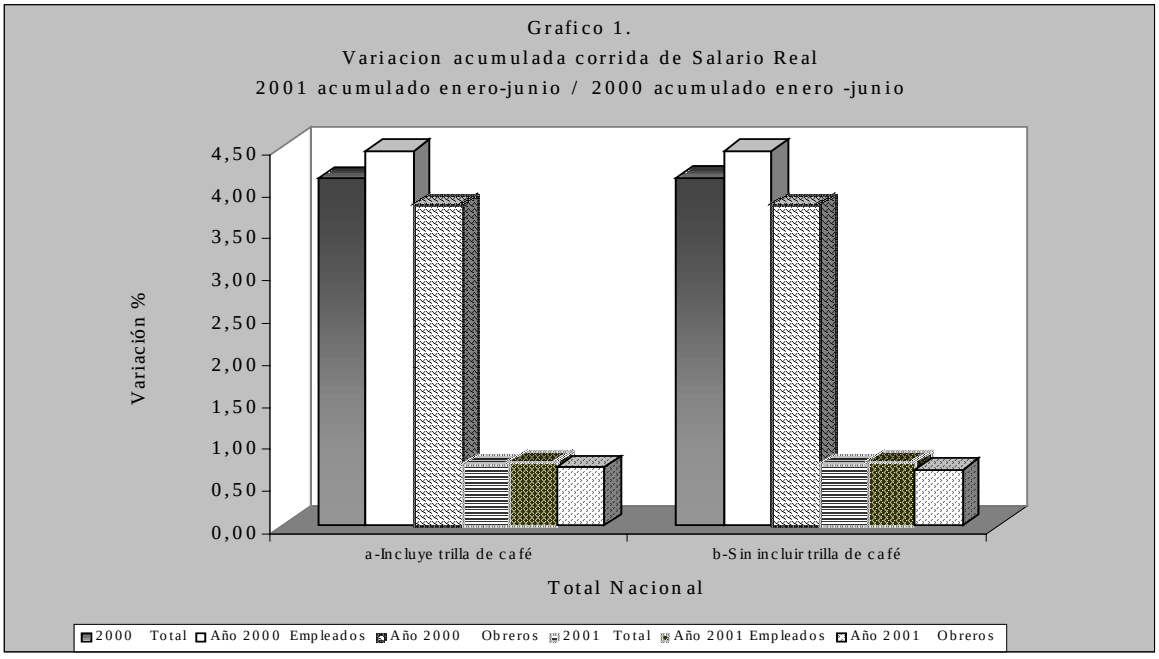
2001 (acumulado enero- junio) p / 2000 (acumulado enero-junio) p

	Salario Real Promedio[ab]					
	2000			2001		
Total Nacional	Total	Empleados	Obreros	Total	Empleados	Obreros
a-Incluye trilla de café	4,12	4,45	3,80	0,72	0,76	0,69
b-Sin incluir trilla de café	4,13	4,45	3,81	0,71	0,76	0,66

FUENTE: DANE - Muestra mensual manufacturera, Boletín de prensa cuadro No 1.4.2

a Incluye únicamente el salario promedio del personal ocupado permanente

b Para la categoría empleados, se utilizó como deflactor el índice de precios al consumidor (IPC) ingresos medios; para la categoría obrero, el IPC-ingresos bajos



PARA DESTACAR

- ✓ Los salarios reales promedio han aumentado en menor proporción al presentar una caída de 3.4 puntos porcentuales en el año 2001 con respecto al año inmediatamente anterior, tanto para sin trilla de café como para la trilla de café (Total Nacional). Esta disminución se debe a la mayor dinámica de la actividad productiva privada hasta situarse en 0.71 para la no trilla de café y 0.72 para la trilla de café en el periodo Enero – Junio de 2001 con respecto al mismo periodo del año 2000. El comportamiento del salario real del primer semestre del 2001 es explicado por el mayor incremento en el salario de los empleados de la industria de madera y cuero.

- ✓ Los salarios reales para los empleados (personas de ingresos medios), siguen presentando una mayor variación frente a los obreros (personas de ingresos bajos) en el periodo Enero – Junio de 2001 con respecto al mismo periodo del año inmediatamente anterior, gracias a la recuperación de la demanda interna aumentando así el consumo de los hogares.

- ✓ El crecimiento en menor proporción de los salarios reales del total nacional puede ser explicado por las políticas implantadas por el Banco de la República para disminuir la inflación y no dejar crecer los salarios por encima de esta inflación sino atarlos también a la productividad del sector industrial, esto para que no afecte los niveles de empleo y poder así disminuir los costos laborales de las industrias.

- ✓ Los costos laborales en el periodo Enero – Junio de 2001 están siendo asumidos por las personas que perdieron sus empleos, por los aspirantes que no consiguieron empleo y por los que pasaron del sector formal al informal.

- ✓ Se puede ver que se está dando una indexación positiva de los salarios en donde estos no persiguen los ajustes por inflación sino que se rigen también a partir de la productividad a nivel industrial, para evitar contracciones en la demanda agregada y el aumento de los costos laborales del trabajo tanto calificado como no calificado, siendo notorio tal comportamiento en el periodo Enero – Junio de 2001, en donde el costo del trabajo calificado (empleados) aumentó más que el costo del trabajo no calificado (obreros) a partir de la ley 100 de 1993 que aumentó también los costos parafiscales de las empresas.[2]

[2] Boletín de prensa MMM, Carlos Gilberto Paz, USB – Banco de Datos

1.2.1 Sueldos y salarios de comercio al por menor

Cuadro 1.

Total Nacional. Variacion acumulada corrida (%) de los salarios reales promedio

2001 (acumulado Abril - Junio)^{p} / 2000 (acumulado Abril - Junio)^{p}

Mes	Variacion Anual	Variacion Acum. Corrido	Variacion Acum. Anual*
abr-00	-3,44	-3,23	
may-00	-3,87	-3,36	
jun-00	-2,61	-3,24	
abr-01	1,05	1,15	-1,07
may-01	1,13	1,14	-0,65
jun-01	0,53	1,04	-0,39

Fuente: DANE - Comercio Interior

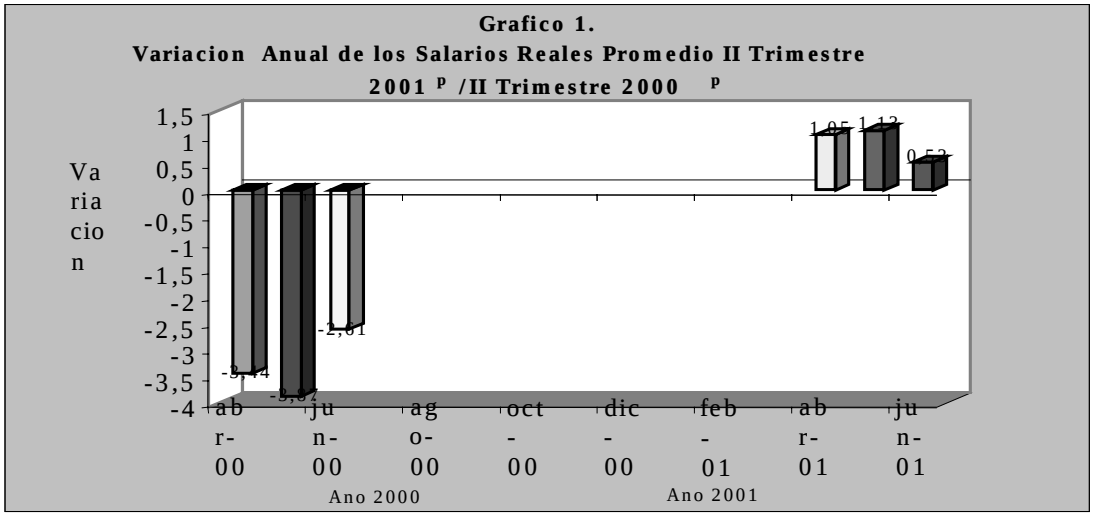
p/: provisional

*disponible a partir de enero de 2001

Variacion Anual: Variacion Porcentual calculada entre el II trimestre del ano 2001, y el mismo trimestre del año anterior

Variacion Acumulada en lo Corrido del ano: Variacion % calculada entre lo transcurrido desde enero hasta junio del 2001 y lo transcurr

Variacion Acumulada Anual:Variacion % calculada entre lo transcurrido desde los ultimos 12 meses hasta junio del 2001 y lo transcurri



Fuente: DANE-Banco de datos

PARA DESTACAR

- ✓ En abril de 2001, los sueldos y salarios reales promedio causados por persona, por el comercio minorista se incrementaron en 1,05%. El pago de comisiones y de horas extras, entre otros factores, arrojaron el resultado presentado en este mes. Para mayo de 2001 se incrementaron en 1.13% en donde el incremento en el personal temporal contratado por el comercio minorista dada la apertura de nuevos establecimientos en los Grandes Almacenes minoristas, se refleja en el crecimiento del total de los sueldos y salarios de este mes; y para junio se incrementaron en un 0.53% todos con respecto a igual mes del ano anterior.

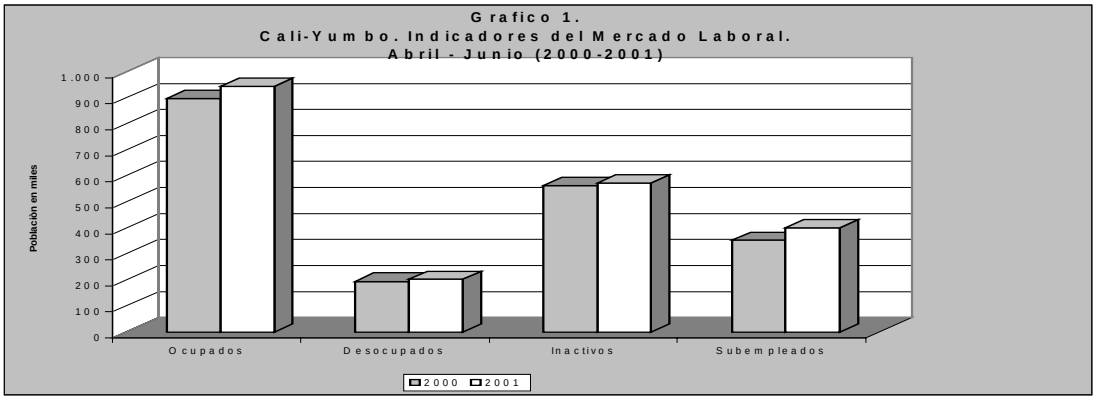
- ✓ En el acumulado de los primeros cuatro meses de 2001, los sueldos y salarios causados presentaron un incremento de 1.15%. Para enero a mayo de 2001, el total de los sueldos y salarios causados presentaron un incremento de 1.14; y durante el primer semestre de 2001, el total de los sueldos y salarios causados mostraron un incremento de 1,04%, jalonado básicamente por las comisiones sobre ventas, todos comparados con igual período del año anterior.

- ✓ En los últimos 12 meses hasta abril de 2001, los sueldos y salarios causados en el sector presentaron una reducción de 1,07%. Para mayo ocurrió lo mismo, disminuyendo un 0.65 %., de igual forma en junio, disminuye en 0.39 %, con respecto al mismo periodo del año anterior.

- ✓ Estos indicadores son calculados a partir de los sueldos y salarios reales promedio por persona de la categoría de empleo permanente y contratado directamente por la empresa. No se incluye la categoría de "socios, propietarios o familiares sin remuneración" porque ellos no reciben salarios, ni la categoría de "personal contratado a través de agencias" porque estos pagos se consideran "otros gastos" y no son estrictamente salarios.[3]

[3] Boletín de prensa MMCM, Carlos Gilberto Paz, USB – Banco de Datos Dane.

1.3 Empleo. Indicadores de Población y Empleo



Fuente: DANE. Encuesta Continua de Hogares

Cuadro 1
Cali -Yumbo. Indicadores del Mercado Laboral
Abril - Junio (2000 y 2001)

Concepto	2000	2001
	Abril - Junio	Abril - Junio
% población en edad de trabajar	75,8	76,7
Tasa global de participación	66,0	66,7
Tasa de ocupación	54,2	55,0
Tasa de desempleo	17,9	17,6
Tasa de subempleo	32,3	34,9
Población total	2.186	2.242
Población en edad de trabajar	1.656	1.719
Población económicamente activa	1.093	1.147
Ocupados	897	945
Desocupados	195	202
Inactivos	563	572
Subempleados	353	400

Fuente: DANE - Encuesta Continua de Hogares

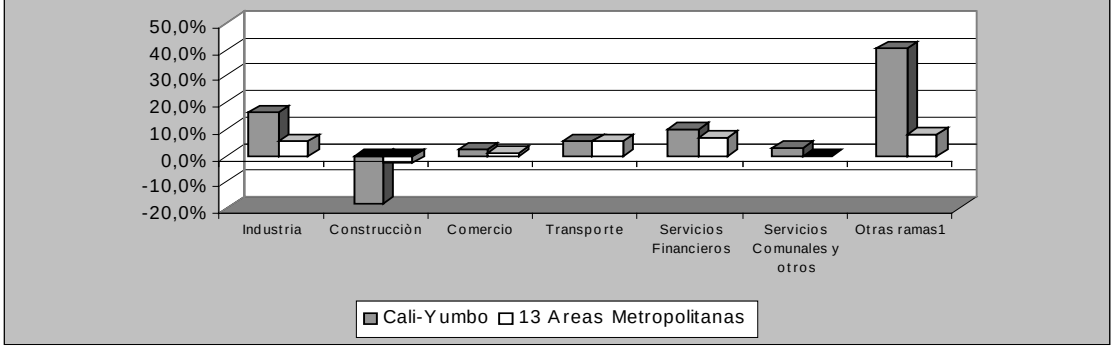
Nota: Por efecto del redondeo en miles, los totales pueden diferir ligeramente.

Nota: Datos preliminares.

PARA DESTACAR

- ✓ Entre las cuatro principales ciudades del país, Cali mantiene la tasa bruta de participación en la fuerza laboral más alta, 51.1% frente a 45.9% de Medellín, 43.9 % de Barranquilla y 48.9% de Bogotá.
- ✓ Para el área metropolitana Cali-Yumbo, durante el segundo trimestre del 2001, la tasa se ubicó en el 17.6 % equivalente a 202.000 personas desocupadas, cifra inferior en 0.3 puntos porcentuales a la observada en igual periodo del año anterior, mientras que el promedio de las 13 áreas metropolitanas se situó en el 18.2 %, superior en 0.9 puntos porcentuales.
- ✓ De las 13 áreas metropolitanas, las ciudades de Cúcuta, Cali y Montería, muestran una leve recuperación en la tasa de desempleo, el proceso de crecimiento de este indicador se ha revertido. Para la ciudad de Cali, la tasa de desempleo abierto(hicieron diligencias en el último mes para conseguir empleo) se redujo en 1.5 puntos porcentuales, mientras que la tasa desempleo oculta (no hicieron diligencias para conseguir empleo en el ultimo mes pero sí en el resto del año- denominada población desalentada) se incrementó en 1.3 puntos porcentuales.
- ✓ La tasa global de participación, muestra tan solo una variación de 0.2 puntos porcentuales, lo que significa que la oferta de mano de obra no se incrementó sustancialmente.

Grafico 2.
Variacion de la Poblaciòn Ocupada, segun rama de actividad
Abril - Junio (2000 - 2001)



Cuadro 2
Cali - Yumbo. Poblaciòn Ocupacional (en miles) según rama de actividad
Abril - Junio (2000 y 2001)

Rama de Actividad	Cali -Yumbo (Abril - Junio)		13 Areas Metrop.(Abril-Junio)		Cali	13 Aareas
	2000	2001	2000	2001	Porcentual	Porcentual
Industria	168,4	195,9	1.296,9	1.371,7	16,3%	5,8%
Construcciòn	36,2	29,6	322,2	312,5	-18,1%	-3,0%
Comercio	259,7	265,7	1.916,0	1.934,9	2,3%	1,0%
Transporte	56,8	59,9	499,1	526,8	5,4%	5,5%
Servicios Financieros	56,0	61,4	479,5	513,1	9,8%	7,0%
Servicios Comunales, sociales y personales	301,9	310,6	2.278,6	2.276,7	2,9%	-0,1%
Otras ramas[1]	15,3	21,5	151,5	163,9	40,3%	8,2%
No Informa	3,0		38,5	6,9		-82,0%
Total Ocupados	897,2	944,6	6.982,3	7.106,5	5,3%	1,8%

Fuente : DANE - Encuesta Continua de Hogares

[1]Agricultura; Minas y electricidad, gas y agua

Nota: Datos expandidos con proyecciones demográficas P.E.T. Estimados con base en los resultados del censo 1993

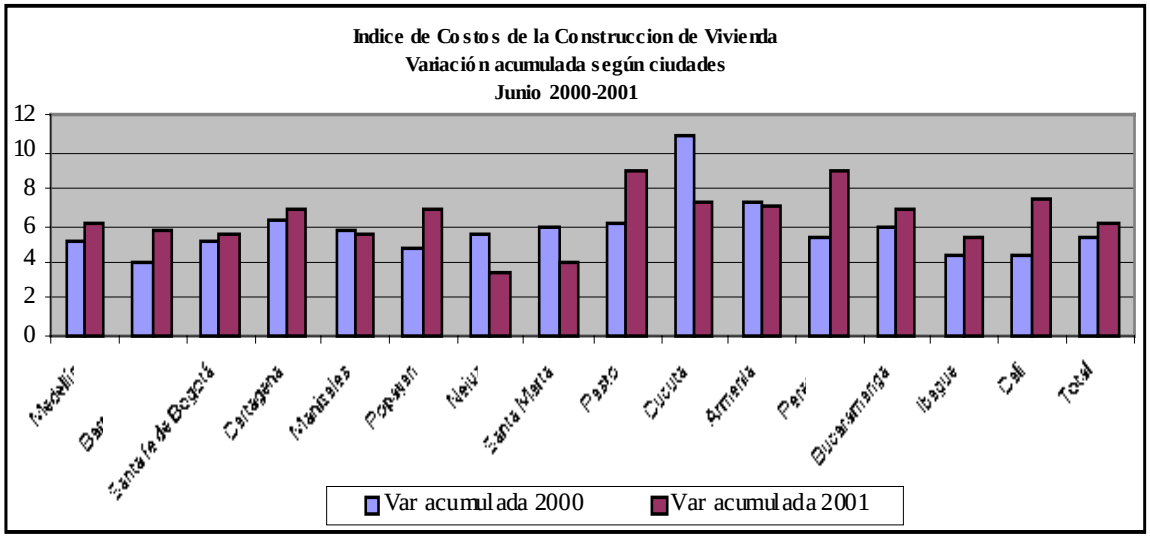
Nota: Datos preliminares.

Nota: Por efecto del redondeo en miles, los totales pueden diferir ligeramente.

PARA DESTACAR

- ✓ La Tasa de Ocupación, para el área metropolitana Cali-Yumbo, en el trimestre abril-junio de 2001 se situó en 55 %, equivalente a 945.000 personas ocupadas, superior en 0.8 puntos porcentuales a la del mismo periodo del año anterior, 52.1%. Lo anterior, indica una dinámica en el crecimiento de personas ocupadas, situación que no se refleja para igual periodo en las 13 ciudades con sus áreas metropolitanas, en las que la tasa de ocupación se reduce en 0.4 puntos porcentuales.
- ✓ Con respecto a las personas ocupadas según rama de actividad económica, se puede destacar que el sector industrial fue el que más generó empleo (27.500 nuevos empleos), con una variación de 16.3 puntos porcentuales al comparar el segundo trimestre del 2001 con igual periodo del año anterior, seguido por el sector de Servicios financieros 9.8 % (5.400 nuevos empleos), transporte 5.4 % (3.100 nuevos empleos). Por lo tanto, el crecimiento en el número de ocupados se atribuye a estos sectores, los cuales emplearon el 33.6 % de las personas y en forma particular al empleo industrial.
- ✓ Para el conjunto de las 13 áreas metropolitanas la mayor dinámica en empleo se observa en el sector de Servicios Financieros 7.0 % (33.600 nuevos empleos), seguido por el sector industrial 5.8 % (74.800 nuevos empleos) y el sector del transporte 5.5 % (27.700 nuevos empleos).

Indice de Costos de la Construccion de Vivienda Variación acumulada por ciudades Junio 2000-2001		
	Variacion acumulada	
Ciudades	2000	2001
Medellín	5	6.19
Barranquilla	3.94	5.68
Santa fe de Bogotá	5.19	5.48
Cartagena	6.37	6.86
Manizales	5.69	5.6
Popayan	4.72	6.93
Neiva	5.43	3.37
Santa Marta	5.81	4.03
Pasto	6.22	8.98
Cucuta	10.91	7.21
Armenia	7.3	7.09
Pereira	5.31	9
Bucaramanga	5.93	6.78
Ibague	4.41	5.34
Cali	4.4	7.46
Total	5.25	6.1
Fuente: DANE, tabulados ICCV cuadro 7		



PARA DESTACAR

1. En lo corrido del año hasta junio de 2001, las ciudades que acumularon los incrementos más altos en el total del ICCV, fueron: Pereira, Pasto, Cali, Cúcuta, Armenia, Popayán y Cartagena.

✓ Excepto en Manizales, Neiva, Santa Marta, Cúcuta y Armenia, la variación acumulada de precios a Junio de este año es superior a la variación acumulada del mismo semestre en el año anterior.

1.4 Inversión Neta de Sociedades en Cali Primer Semestre de 2000 - 2001

La inversión neta de sociedades[1] en Cali en el periodo Enero – Junio de 2001 presentó un decrecimiento en términos reales del 64.7% con respecto al primer Semestre de 2000, pasando de $119.508 millones de pesos constantes de 1999 a $42.127 millones, en dicho periodo.

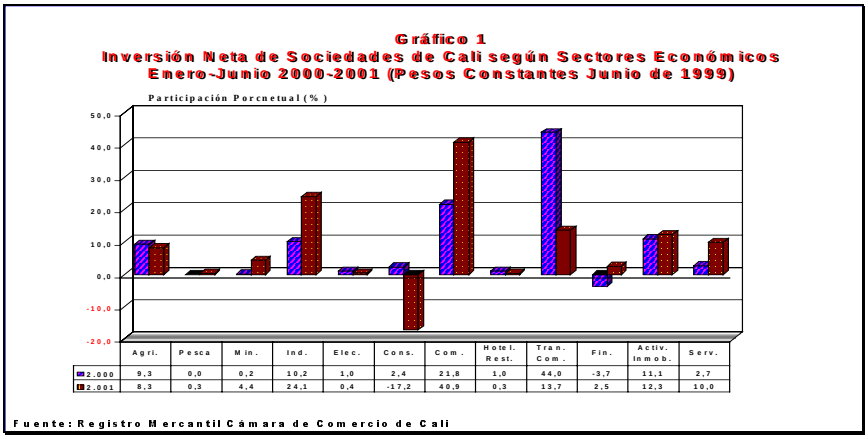
CUADRO 1
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
INVERSION NETA CALI
ENERO-JUNIO 2000-2001

Miles de Pesos Constantes

	2000	Partic. (%)	2001	Partic. (%)
Actividad Económica	Capital		Capital	
1. Agricul., Ganaderia, Caza y Silvic.	11.126.587	9,3	3.479.037	8,3
2. Pesca	-	-	118.072	0,3
3. Explotación de Minas y Canteras	207.991	0,2	1.839.508	4,4
4. Industria	12.170.976	10,2	10.139.747	24,1
5. Electricidad, Gas y Agua	1.065.523	0,9	167.225	0,4
6. Construcción	2.948.364	2,5	(7.232.301)	(17,2)
7. Comercio	26.075.096	21,8	17.219.277	40,9
8. Hoteles y Restaurantes	1.172.709	1,0	142.811	0,3
9. Transporte, Almacenam. y Comunic.	52.673.740	44,1	5.784.764	13,7
10. Intermediación Financiera	(4.496.492)	(3,8)	1.059.668	2,5
11. Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	13.357.000	11,2	5.179.548	12,3
12. Servicios	3.206.321	2,7	4.229.832	10,0
Total	119.507.815	100	42.127.187	100

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali
Cálculos Subdirección de Estudios Económicos

A su vez, la disminución de la inversión neta mostró una caída en términos reales en la mayoría de los sectores económicos. (Ver cuadro 1 y Gráfico 1).



Los movimientos totales de capital en el primer semestre del año 2001 mostraron crecimientos reales positivos en las constituciones respecto al mismo periodo anterior al pasar de $21.757 millones de pesos constantes a $23.667 millones (8.8% de crecimiento). Las reformas de capital y las disoluciones por el contrario mostraron tasas de crecimiento reales negativas del 72.1% y 29.6% respectivamente.

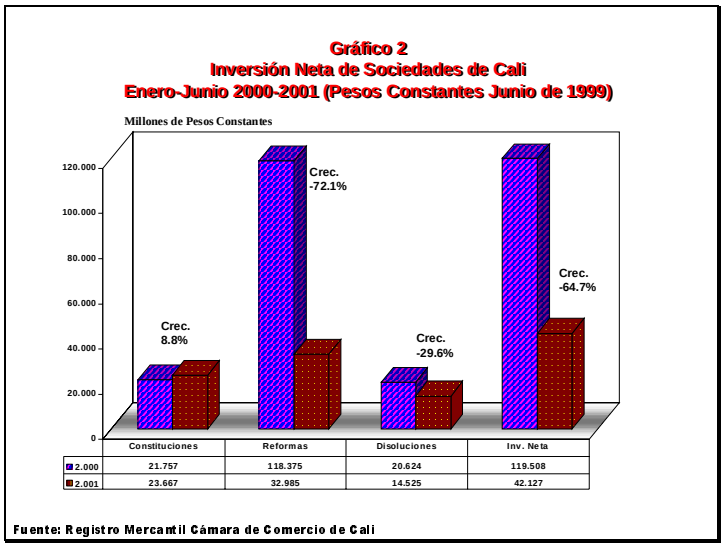
[1] La Inversión Neta se define como la suma del capital constituido de las empresas nuevas, más o menos las reformas de capital de las firmas existentes (aumentos o disminuciones de Capital), menos el capital de las sociedades disueltas.

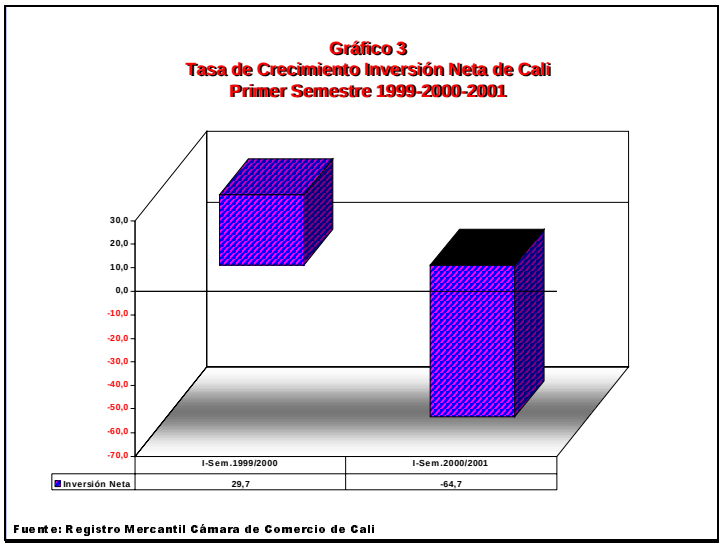
CUADRO 2
INVERSION NETA DE CAPITALES EN CALI
PERIODO ENE - JUNIO 2000 - 2001
MILES DE PESOS CONSTANTES

	2.000		2.001		Crec. Cantidad (%)	Crec. Capital (%)
	Cantidad	Capital	Cantidad	Capital		
Constituciones	838	21.756.818	1326	23.666.934	58,2	8,8
Reformas	363	118.375.544	420	32.985.255	15,7	-72,1
Disoluciones	93	20.624.547	81	14.525.002	-12,9	-29,6
Inversion neta		119.507.815		42.127.187		-64,7

Fuente: Registro Mercantil C.C.C.

En consecuencia, el decrecimiento real de la Inversión Neta se debió básicamente en este periodo, a que las reformas de capital fueron inferiores al semestre anterior debido a que en este último lapso se dieron reformas muy significativas, particularmente en el sector de las comunicaciones. (ver cuadro 2 y gráfico 2).





Constituciones, Reformas y Disoluciones en Cali por Sectores Económicos

Los sectores más importantes en cuanto a la constitución de nuevas empresas en dicho periodo, fueron: comercio[2], actividad inmobiliaria y empresarial [3] y servicios que en su conjunto aportaron el 71.3% del total del capital constituido en Cali. (ver cuadro 3).

En el mismo periodo se registraron en la Cámara de Comercio de Cali aumentos de capital en 420 sociedades por valor de $32.985 millones de pesos constantes de 1999. Los sectores más significativos en el periodo Enero – Junio de 2001, en lo relacionado con reformas, fueron: comercio[4], industria[5], intermediación financiera[6] y transporte, almacenamiento y comunicaciones[7], que participaron con el 36.5%, 27.7%, 18.3% y 13.9% del total del capital reformado en el área de jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cali, respectivamente (ver cuadro 3).

Sin embargo, como ya se señaló, estos niveles de reformas resultaron sustancialmente más bajos a los registrados en el primer semestre de 2000, de tal manera que para este año, tan sólo llegaron al 28% a los alcanzados el año pasado.

---

[2] Las actividades que presentaron mayor dinanismo en este sector, fueron:
- Comercio al por menor de combustibles, lubricantes, productos de limpieza, textiles en establecimientos especializados, productos agrícolas, supermerdados y almacenes de cadena. Comercio al por mayor de materias primas pecuarias y de animales vivos, productos químicos orgánicos e inorgánicos básicos y Casas de representación de artículos.

[3] Los subsectores más importantes fueron:
- Agentes, comisionistas y administradores de inmuebles dedicados al alquiler, compra y venta, servicios de programas de computo y empresas de seguridad y celaduria

[4] Las actividades más importantes fueron:
- Casas de representación de artículos. Comercio al por menor de calzado, enchufes e interruptores y Comercio al por mayor de prendas de vestir.

[5] Los subsectores más relevantes fueron:
- Actividades de servicios relacionados con la impresión, fabricación de cartón, productos biológicos a base de materiales naturales para uso humano, elaboración de productos de molinería, ropa para hombre y niño.

[6] Los subsectores con mayor dinanismo fueron:
- Sociedades y consorcios de inversiones.

[7] Las actividades más importantes fueron:
- Almacenamiento y depósito, actividades postales nacionales, agencias de turismo y transporte intermunicipal de carga por carretera.

Finalmente, se presentaron en Cali 81 disoluciones de sociedades que contaban con capitales por valor de $14.525 millones de pesos constantes de 1999. El 80.7% del capital disuelto se realizó en los sectores de intermediación financiera[8], comercio[9] y actividad inmobiliaria, empresarial y alquiler[10] por valor de $11.716 millones de pesos. (ver cuadro 3).

De otra parte, en el caso del comercio, su importante participación dentro de la inversión neta, se debió a las constituciones y reformas. En los sectores de la industria y transporte, el producto de la dinámica de los aumentos de capital en las reformas y en la actividad inmobiliaria, se debió básicamente a las constituciones. Vale la pena señalar que la construcción presentó una des-inversión o reforma negativa cercana a los $7.500 millones de pesos constantes en el periodo.

[8] Las actividades más representativas fueron:
- Actividades de las sociedades de fiducia,
- Otros tipos de intermediación monetaria,
- Sociedades y consorcios de inversiones.

[9] Los subsectores más importantes fueron:
- Comercio al por menor y la por mayor de pinturas, accesorios y repuestos para automotores.

[10] Las actividades más importantes en su orden fueron:
- Agencias de cobranza de créditos, agentes, comisionistas y administradores de inmuebles dedicados al alquiler, compra y venta.

CUADRO 3
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO-JUNIO 2001

Miles de Pesos
Constantes 1999

	CONSTITUCIONES		REFORMAS		DISOLUCIONES		INV.NETA	
Actividad Económica	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital
1. Agricul., Ganaderia, Caza y Silvic.	39	1.237.227	24	2.956.295	5	714.486	58	3.479.037
2. Pesca	-	-	1	118.072	-	-	1	118.072
3. Explotación de Minas y Canteras	2	12.157	3	1.928.688	2	101.337	3	1.839.508
4. Industria	141	1.369.877	66	9.130.786	9	360.915	198	10.139.747
5. Electricidad, Gas y Agua	2	63.880	1	155.061	1	51.716	2	167.225
6. Construcción	57	650.313	21	(7.509.267)	6	373.348	72	(7.232.301)
7. Comercio	479	8.516.839	99	12.033.932	12	3.331.494	566	17.219.277
8. Hoteles y Restaurantes	20	119.474	4	125.975	2	102.637	22	142.811
9. Transporte, Almacenam. y Comunic.	104	1.821.701	48	4.595.481	4	632.418	148	5.784.764
10. Intermediación Financiera	33	1.515.930	24	6.029.573	8	6.485.834	49	1.059.668
11. Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	308	5.213.232	78	1.865.402	24	1.899.086	362	5.179.548
12. Servicios	141	3.146.303	51	1.555.259	8	471.730	184	4.229.832
Total	1.326	23.666.934	420	32.985.255	81	14.525.002	1.665	42.127.187

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali
Cálculos Subdirección de Estudios Económicos

Constituciones, Reformas, Disoluciones e Inversión Neta en Cali por ente Jurídico

En el primer semestre de 2001, del número de sociedades creadas (1.326), 679 se constituyeron como sociedades limitadas, con un capital de $8.816 millones de pesos constantes (37.2% del total). Adicionalmente, se conformaron 75 sociedades anónimas con capitales por $8.710 millones las cuales representan el 36.8% del valor total en este rubro. (ver cuadro 4).

De otro lado, para las sociedades reformadas en el mismo periodo, 222 empresas fueron limitadas, las cuales registraron aumentos de capital por valor de $6.148 millones de pesos constantes (18.6%). También se reformaron 90 sociedades anónimas con capitales por $25.257 millones que representan el 76.5% del valor total. (ver cuadro 4).

Para el caso de las disoluciones por organización jurídica, las sociedades anónimas aportaron el 52.1% del total del valor de capital disuelto equivalente a $7.571 millones de pesos constantes de 1999. (ver cuadro 4).

Finalmente, para el primer semestre de 2001 las sociedades de responsabilidad anónima fueron las que mayor inversión neta registraron en el periodo, al aportar

capitales netos por $26.396 millones de pesos constantes, 62.6% del total y en segundo lugar, las limitadas con el 21% y un capital de $8.842 millones de pesos. (ver cuadro 4).

CUADRO 4
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO-JUNIO 2001

Miles de Pesos
Constantes 1999

	CONSTITUCIONES		REFORMAS		DISOLUCIONES		INV.NETA	
TIPO DE SOCIEDAD	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital
Limitada	679	8.815.717	222	6.147.780	39	6.121.057	862	8.842.440
Anónima	75	8.710.265	90	25.256.726	25	7.571.029	140	26.395.962
Comandita Simple	83	3.496.080	15	223.578	14	586.194	84	3.133.464
Comandita por Acción	7	1.055.878	10	1.121.331	2	238.886	15	1.938.322
Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	482	1.588.994	83	235.840	1	7.836	564	1.816.998
Total	1.326	23.666.934	420	32.985.255	81	14.525.002	1.665	42.127.187

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali
Cálculos Subdirección de Estudios Económicos

1.5 Propiedad Raíz

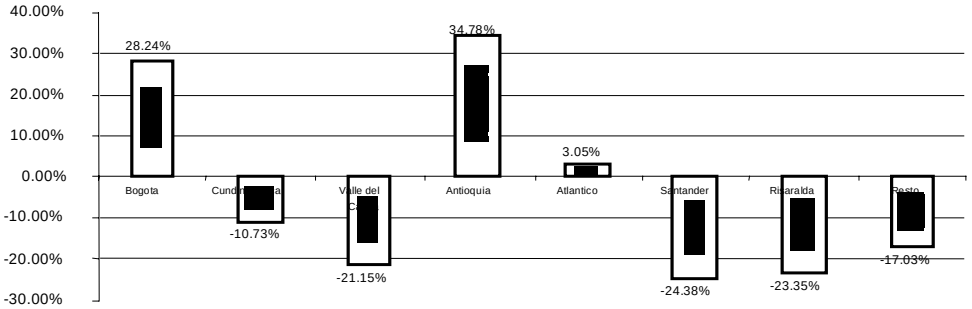
Financiación de Vivienda

Cuadro 1.
Total Nacional. Financiación de Vivienda
Abril - Junio/2000 – 2001

Comportamiento de los créditos entregados por departamentos del país (millones de pesos constantes a 1994) Acumulado año corrido al II trimestre 2000 2001					
Departamento	2000	2001	Variación	Contribución a la variación	Distribución del crédito
Bogotá	59161	75868	28.24%	10.74	45.02%
Cundinamarca	2618	2337	-10.73%	-0.18	1.39%
Valle del Cauca	9996	7882	-21.15%	-1.36	4.68%
Antioquía	23397	31535	34.78%	5.23	18.71%
Atlántico	7088	7304	3.05%	0.14	4.33%
Santander	5415	4095	-24.38%	-0.85	2.43%
Risaralda	3611	2768	-23.35%	-0.54	1.64%
Resto	44274	36733	-17.03%	-4.85	21.80%
Total Nacional	155560	168522	8.33%	8.33	100%

Fuente: DANE, Banco de Datos. Boletín de Prensa Junio 2001

Grafico 1
Variación Porcentual de los créditos entregados para vivienda. Total Nacional. II trimestre 2000 - 2001



PARA DESTACAR

- ✓ Se observa que el 45.02% del total de créditos para financiación de vivienda en el II trimestre de 2001 fueron otorgados a Bogotá, D.C., es decir, casi la mitad del total de los créditos otorgados en el país se concentran en la capital.
- ✓ Sigue en su orden Antioquia, que recibió el 18.71% del total de créditos para el mismo período. El Valle del Cauca representa tan solo el 4.68% del total de créditos otorgados en el país para el II trimestre de 2001.
- ✓ Los créditos entregados para financiación de vivienda para el II trimestre de 2001, aumentaron en 8.3% con respecto al mismo período del año 2000.
- ✓ El Valle del Cauca presentó una disminución del 21.15% de los créditos entregados para vivienda en el II trimestre de 2001 con respecto al mismo período del año anterior.[4]

[4] DANE. Banco de Datos. Deliz Andrea Jiménez. Pasante U.S.B.

2. COMERCIO EXTERIOR

2.1 Exportaciones

Al finalizar el primer semestre del año 2001, el valor de las ventas al exterior originadas en el Valle del Cauca, totalizaron la suma de U$492.5 millones, con un crecimiento anual del 28%. En igual periodo del año anterior, dicho rubro alcanzó la suma de U$384.8 millones con aumento del 15% frente a las ventas acumuladas a junio de 1999, que totalizaron la suma de U$344.0 millones.

De conservarse en los próximos meses de este año, la tendencia histórica de exportar alrededor del 60% en el segundo semestre de cada año, las exportaciones del Valle del Cauca superaran, ampliamente y por primera vez, la barrera de los mil millones de dólares, con un crecimiento anual superior al 40%, el cual sería el más alto en la historia reciente alcanzando en nuestra jurisdicción. Ver cuadro 2.1.1

Las ventas externas de los principales sectores de la industria vallecaucana siguen fortaleciéndose en el año 2001, principalmente el grupo de alimentos y bebidas, al aportar durante el primer semestre de este año el 53% de lo exportado a nivel nacional, frente al 40% de igual periodo en el año anterior. Cabe resaltar que este grupo es responsable del 10% de las exportaciones en el país, con lo cual, la industria local de alimentos contribuye actualmente con el 5% de las ventas nacionales al exterior. Este resultado refleja la dinámica exportadora adquirida en el sector, exceptuando el azúcar que representa el 52% del grupo, con ventas al exterior por U$78 millones en el primer semestre de este año.

La gran mayoría de los sectores tradicionales de la industria del Valle del Cauca, muestran un excelente comportamiento en sus ventas al exterior durante el primer semestre. Tal es el caso de la industria del calzado con aumentos del 92%, muebles de madera 59%, del papel y sus productos 32%, vidrio y sus productos 434%, entre otros.

A pesar de que la producción y el precio del azúcar no han registrado variaciones significativas en los últimos meses, este producto líder en la región, ha venido perdiendo participación en las exportaciones totales. El aporte promedio en la última década superaba el 20%, mientras en las ventas acumuladas a junio de este año, su participación se ubica en el 16%, debido al repunte que han tenido otros sectores de la industria vallecaucana en el mercado externo.

Los países que adquirieron el 86% del azúcar exportado en el primer semestre del año fueron en su orden, Reino Unido, Perú, Rusia, Venezuela, Haití, Kenia y Panamá.

Las ventas externas de los productos derivados del azúcar como, confitería, goma de mascar y chicles, superaron los U$40 millones en el primer semestre del año.

Cuadro 2.1.1

Valle del Cauca. Exportaciones menores registradas por valor, según clasificación CIIU.

Enero - diciembre 1999 - 2000. Semestres de 2001

Miles de dólares

Descripción	Valor FOB (US$)		Var. %	Var. %	Valor FOB (US$)		Var. %
	1999	2000	Anual	Sem.	I Sem. / 00	I Sem. / 01	Anual
Total	**708,813**	**833,565**	**17.6%**	**16.6%**	**384,802**	**492,529**	**28.0%**
Sector agropecuario.	**4,157**	**3,725**	**-10.4%**	**-7.9%**	**1,939**	**2,582**	**33.2%**
Producción agropecuaria	3,890	3,059	**-21.3%**	**-18.9%**	1,689	1,816	**7.5%**
Silvicultura	119	18	**-85.2%**	**-24.9%**	10	46	**356.5%**
Extracción maderera	0	6	**0.0%**	**0.0%**	0	8	**0.0%**
Pesca	148	642	**332.6%**	**67.8%**	240	712	**197.1%**
Sector minero	**150**	**93**	**-38.0%**	**-66.5%**	**70**	**16**	**-76.8%**
Extracción otros minerales	150	93	0.0%	0.0%	70	16	**-76.8%**
Sector industrial	**701,452**	**826,452**	**17.8%**	**17.0%**	**380,835**	**488,591**	**28.3%**
Productos alimenticios	**265,052**	**283,282**	**6.9%**	**31.5%**	**122,363**	**171,730**	**40.3%**
Fabricación productos alimenticios	238,608	251,352	**5.3%**	**35.8%**	106,608	149,073	**39.8%**
Fabricación otros productos alimenticios	23,878	27,247	**14.1%**	**-2.1%**	13,766	17,682	**28.5%**
Bebidas	2,566	4,683	**82.5%**	**35.4%**	1,989	4,974	**150.0%**
Textíles, prendas de vestir	**56,693**	**77,204**	**36.2%**	**19.0%**	**35,260**	**39,791**	**12.9%**
Textíles	27,151	29,975	**10.4%**	**-14.4%**	16,149	15,655	**-3.1%**
Prendas de vestir	20,326	31,491	**54.9%**	**33.9%**	13,465	15,417	**14.5%**
Cuero y sus derivados	5,310	10,455	**96.9%**	**77.2%**	3,771	5,111	**35.5%**
Calzado	3,905	5,283	**35.3%**	**81.9%**	1,874	3,608	**92.5%**
Industria maderera	**6,034**	**8,362**	**38.6%**	**11.1%**	**3,960**	**5,447**	**37.5%**
Madera y sus productos	2,750	3,122	**13.5%**	**-8.1%**	1,627	1,743	**7.1%**
Muebles de madera	3,284	5,240	**59.6%**	**24.6%**	2,334	3,704	**58.7%**
Fabricación de papel y sus productos	**102,334**	**122,527**	**19.7%**	**-2.5%**	**62,048**	**78,784**	**27.0%**
Papel y sus productos	69,011	79,659	**15.4%**	**1.7%**	39,492	52,288	**32.4%**
Imprentas y editoriales	33,323	42,868	**28.6%**	**-10.0%**	22,556	26,496	**17.5%**
Fabricación sustancias químicas	**161,068**	**203,643**	**26.4%**	**10.0%**	**96,993**	**119,089**	**22.8%**
Químicos industriales	25,976	29,284	**12.7%**	**4.6%**	14,316	13,520	**-5.6%**
Otros químicos	75,539	85,866	**13.7%**	**9.5%**	40,981	56,372	**37.6%**
Refinería de petróleo	13	18	**32.1%**	**51.6%**	7	1	**-91.5%**
Derivados del petróleo	1,689	1,091	**-35.4%**	**-12.8%**	583	115	**-80.2%**
Caucho	45,734	69,754	**52.5%**	**15.1%**	32,425	38,947	**20.1%**
Plásticos	12,115	17,629	**45.5%**	**3.1%**	8,681	10,134	**16.7%**
Minerales no metálicos	**1,550**	**2,084**	**34.4%**	**6.2%**	**1,011**	**2,267**	**124.3%**
Barro, loza, etc	354	47	**-86.7%**	**272.0%**	10	10	**-1.9%**
Vidrio y sus productos	254	575	**126.1%**	**23.6%**	257	1,375	**434.3%**
Otros minerales no metálicos	942	1,461	**55.1%**	**-3.4%**	743	882	**18.7%**
Metálicas básicas	**22,265**	**27,400**	**23.1%**	**31.0%**	**11,862**	**13,099**	**10.4%**
Básicas de hierro y acero	3,698	4,280	**15.8%**	**76.7%**	1,547	2,353	**52.1%**
Básicas de metales no ferrosos	18,568	23,120	**24.5%**	**24.1%**	10,315	10,746	**4.2%**
Maquinaria y equipo	**72,859**	**88,669**	**21.7%**	**8.6%**	**42,506**	**53,261**	**25.3%**
Metálicos excepto maquinaria	30,074	34,141	**13.5%**	**2.1%**	16,896	22,273	**31.8%**
Maquinaria excepto eléctrica	17,244	9,630	**-44.2%**	**26.6%**	4,251	4,620	**8.7%**
Maquinaria eléctrica	16,913	37,200	**119.9%**	**11.5%**	17,588	21,767	**23.8%**
Material transporte	3,572	1,973	**-44.8%**	**-16.3%**	1,074	1,507	**40.4%**
Equipo profesional y científico	5,056	5,723	**13.2%**	**12.2%**	2,697	3,094	**14.7%**
Otras industrias	**13,596**	**13,283**	**-2.3%**	**74.9%**	**4,832**	**5,124**	**6.0%**
Otras industrias manufactureras	13,596	13,283	**-2.3%**	**74.9%**	4,832	5,124	**6.0%**
Comercio al por mayor	**3,043**	**3,292**	**8.2%**	**-31.9%**	**1,958**	**1,336**	**-31.8%**
Comercio al por mayor	3,043	3,292	**8.2%**	**-31.9%**	1,958	1,336	**-31.8%**
Servicios comunales, sociales y personal	**12**	**4**	**-68.1%**	**924.6%**	**0**	**4**	**1108.1%**
Películas cinematográficas y otros servicios	11	4	**-66.8%**	**924.6%**	0	3	**705.4%**
Servicios personales directos	0	0	**-100.0%**	**0.0%**	0	1	0.0%
Diversos y no clasificados	**0**	**0**	**0.0%**	**0.0%**	**0**	**0**	0.0%

Fuente:DANE. Datos preliminares. Cálculos ICER Valle del Cauca.

El destino de las exportaciones vallecaucanas muestra tendencia a concentrarse con los países vecinos y los bloques económicos latinoamericanos. El tratado de libre comercio de Norteamérica ha servido para aumentar la participación de México en compras al Valle del Cauca en el 5% frente a un escaso 1% de décadas

anteriores, Estados Unidos del 12%, mientras los países vecinos de Ecuador participan con el 13%, Venezuela con el 25% y Perú con el 8%. Brasil, un país que no adquiría ningún tipo de bienes vallecaucanos, hoy compra el 5% del total vendido al exterior en el departamento. El 97% de las ventas externas del departamento durante el primer semestre del año 2001 se concentraron en 25 países, 18 pertenecientes al continente americano, 3 a Europa, 3 a África y Rusia. Ver cuadro 2.12.

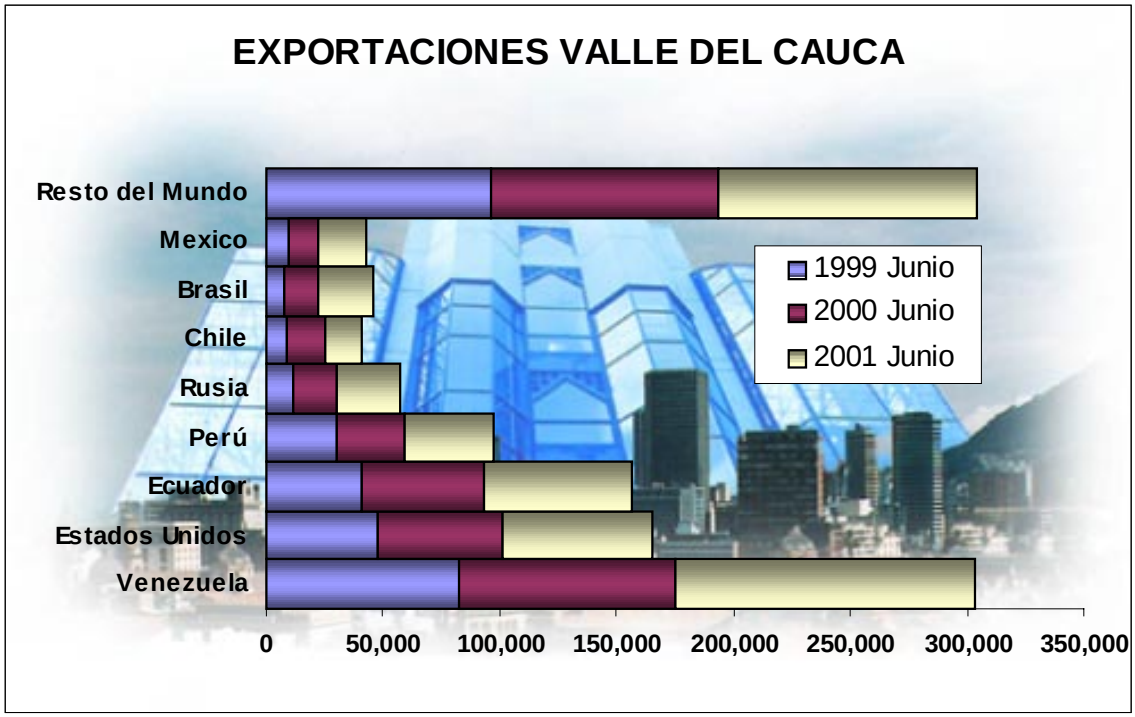
Cuadro 2.1.2.

Exportaciones del Valle del Cauca
Países de destino
Miles de dólares

	Enero – junio			Crecimiento	Participación
PAIS DE DESTINO	**1999**	**2000**	**2001**	**% anual**	**%**
Venezuela	82,200	92,561	128,866	39.2%	26.2%
Estados Unidos	47,867	52,930	64,409	21.7%	13.1%
Ecuador	41,211	52,555	62,981	19.8%	12.8%
Perú	29,885	29,005	38,059	31.2%	7.7%
Rusia	11,922	17,787	27,741	56.0%	5.6%
Chile	8,945	16,003	15,944	-0.4%	3.2%
Brasil	8,246	14,048	23,767	69.2%	4.8%
México	9,918	12,623	19,864	57.4%	4.0%
Resto del Mundo	95,918	97,290	110,898	14.0%	22.5%
Total General	336,112	384,802	492,529	28.0%	100.0%

Fuente: Dane, Cálculos Est. Econ. Banco de la República Cali

Las exportaciones siguen liderando la recuperación de nuestra economía local, sin embargo, los recientes hechos terroristas en USA y el bajo desempeño en la economía de otros países podría tener algún efecto sobre el aumento creciente y sostenido de la demanda externa por nuestros productos para el resto del año.



Desde 1990, cerca al 40% de nuestras exportaciones han correspondido al grupo de alimentos, donde el azúcar participa con la mitad de las ventas de este grupo. En ese mismo año, los productos agrícolas representaron el 7% del total exportado y hoy escasamente alcanza al 1% de las ventas externas.

La industria del papel ha mostrado una gran dinámica de crecimiento al pasar de un modesto 3% del total exportado en 1990 al 10% actualmente, al igual que la fabricación de otros productos químicos, productos de caucho, maquinaria y equipo eléctrico, productos plásticos y otros alimentos elaborados, que han ganado amplia participación en nuestras exportaciones, las cuales casi duplicaron su valor, como fiel reflejo de las ventajas de la apertura comercial del país. Es de esperar que una vez se consolide el equilibrio macroeconómico y social , las ventajas que sobresalen en el departamento se harán sentir al crecer las ventas externas lo suficiente como para duplicar su valor en los próximos cinco años.

2.2 Importaciones

Las importaciones en el primer semestre se ubicaron en U$710 millones con un crecimiento del 4.6% respecto a las compras externas por valor de U$679 millones realizadas en el primer semestre del año 2000. Cabe destacar la disminución de compras de productos de origen agropecuario en el 10.4%, así como, de alimentos y bebidas elaboradas en 10.1%, lo que significa un ahorro de más de $33 mil millones de pesos que se sustituyen con producción local. La participación de las importaciones locales en el total nacional pasó de 12.1% en 1999, a 8.7% en el año 2000 y al 8.3% en el primer semestre de 2001.

Las compras externas de textiles por valor de U$31 millones, duplicaron las exportaciones en el mismo periodo, mientras las de prendas de vestir dejaron un balance positivo de U$11 millones.

Por su parte, las importaciones de calzado de cuero del Valle del Cauca en el primer semestre del año, superaron las exportaciones por el mismo concepto en cerca de U$3,8 millones, a pesar de haber crecido estas últimas el 92.5% en igual periodo. Se exportaron 1.507 toneladas de calzado a un promedio de U$2,39 dólares por kilo de calzado, mientras tanto, se importaron 1.256 toneladas de calzado a un precio promedio de U$5,87 dólares por kilo de calzado.

Cuadro 2.2.2
Valle del Cauca: Principales países de origen de las importaciones
(enero junio de 2001)

País	Participación %
ALEMANIA	3.6%
ARGENTINA	0.8%
BOLIVIA	0.9%
BRASIL	4.4%
CANADA	1.8%
CHILE	4.5%
COREA Del NORTE	0.9%
COREA DEL SUR	2.1%
ECUADOR	4.2%
ESPANA	1.0%
ESTADOS UNIDOS	35.1%
FINLANDIA	1.3%
FRANCIA	1.6%
HOLANDA (PAISES BAJOS)	0.9%
IRLANDA (EIRE)	0.6%
ITALIA	1.1%
JAPON	1.7%
MEXICO	4.3%
PANAMA	5.3%
PERU	3.7%
REINO UNIDO	0.6%
SUECIA	3.3%
TAIWAN (FORMOSA)	0.9%
URUGUAY	0.7%
VENEZUELA	6.2%
Subtotal	91.6%

En cuanto al origen de las importaciones del Valle del Cauca, Estados Unidos sigue consolidando su posición de ser el principal proveedor para la región, al participar con más del 35% en las compras externas de la región, seguido de lejos por Venezuela, Panamá y Chile, con el 6.2%, 5.3% y 4.5%, respectivamente.

El principal proveedor de productos agropecuarios sigue siendo Estados Unidos con U$50.4 millones de los U$69.7 importados en el semestre, principalmente trigo, seguido de Chile con U$5.6 millones, básicamente frutas y Singapur con U$3.5 millones. A estos tres países se le adquirieron el 85% de los productos de origen agropecuario durante el primer semestre del año.

En equipo de transporte, Corea del Sur suministró 16 de los 35 millones de dólares destinados en el primer semestre para este rubro.

Las importaciones del primer semestre se concentraron en 89% del sector industrial, 10% de origen agropecuario y 1% de servicios públicos.

Cuadro 2.2.1
Valle del Cauca. Importaciones registradas por valor, según clasificación CIIU.
Enero - diciembre 1999 - 2000. I Semestre de 2001
Miles de dólares

Código	Descripción	Valor FOB (US$)		Var. %	Valor FOB (US$)		Var. %
		1999	2000	Anual	I Sem./ 00	I Sem./ 01	Semestral
	Total	**1,206,645**	**1,281,549**	**4.7**	**679,080**	**710,069**	**4.6**
100	**Sector agropecuario. silvicultura caza y pesca**	**107,118**	**129,940**	**21.3**	**78,060**	**70,040**	**-10.3**
111	Producción agropecuaria	106,772	129,352	**21.1**	77,734	69,684	**-10.4**
121	Silvicultura	316	436	**38.1**	217	280	**28.9**
122	Extracción maderera	2	83	**5085.1**	66	35	**-47.1**
130	Pesca	29	69	**135.3**	42	41	**-3.7**
200	**Sector minero**	**4,024**	**4,558**	**13.3**	**4,112**	**2,327**	**-43.4**
230	Extracción minerales metálicos	460	649	**41.0**	801	354	**-55.9**
290	Extracción otros minerales	3,510	3,845	**9.6**	3,274	1,949	**-40.5**
300	**Sector industrial**	**1,081,995**	**1,121,143**	**3.6**	**591,643**	**631,514**	**6.7**
	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	**144,520**	**147,191**	**1.8**	**85,789**	**77,149**	**-10.1**
311	Fabricación productos alimenticios	116,852	116,527	**-0.3**	69,711	60,070	**-13.8**
312	Fabricación otros productos alimenticios	22,073	21,154	**-4.2**	11,335	13,104	**15.6**
313	Bebidas	2,417	4,229	**75.0**	1,858	1,757	**-5.4**
314	Tabaco	3,178	5,280	**66.2**	2,885	2,218	**-23.1**
	Textíles, prendas de vestir	**53,883**	**77,760**	**44.3**	**35,446**	**43,096**	**21.6**
321	Textíles	40,111	53,572	**33.6**	27,604	30,949	**12.1**
322	Prendas de vestir	4,299	7,218	**67.9**	2,855	4,050	**41.8**
323	Cuero y sus derivados	1,286	3,322	**158.3**	992	728	**-26.6**
324	Calzado	8,187	13,647	**66.7**	3,995	7,369	**84.5**
	Industria maderera	**3,081**	**3,041**	**-1.3**	**1,816**	**1,497**	**-17.6**
331	Madera y sus productos	2,140	1,943	**-9.2**	901	1,313	**45.7**
332	Muebles de madera	941	1,099	**16.8**	915	183	**-80.0**
	Fabricación de papel y sus productos	**53,499**	**60,900**	**13.8**	**33,472**	**30,795**	**-8.0**
341	Papel y sus productos	50,900	58,502	**14.9**	32,418	29,339	**-9.5**
342	Imprentas y editoriales	2,599	2,399	**-7.7**	1,054	1,456	**38.1**
	Fabricación sustancias químicas	**358,581**	**384,332**	**7.2**	**214,267**	**204,440**	**-4.6**
351	Químicos industriales	157,690	172,206	**9.2**	102,615	90,421	**-11.9**
352	Otros químicos	137,218	124,005	**-9.6**	65,300	64,975	**-0.5**
353	Refinería de petróleo	1,874	1,411	**-24.7**	776	1,316	**69.5**
354	Derivados del petróleo	1,410	1,384	**-1.9**	745	666	**-10.6**
355	Caucho	32,471	49,300	**51.8**	26,577	27,468	**3.4**
356	Plásticos	27,917	36,026	**29.0**	18,253	19,593	**7.3**
	Minerales no metálicos	**6,002**	**6,551**	**9.1**	**3,251**	**4,251**	**30.8**
361	Barro, loza, etc	762	834	**9.4**	315	620	**96.9**
362	Vidrio y sus productos	2,401	1,959	**-18.4**	1,123	1,137	**1.3**
369	Otros minerales no metálicos	2,839	3,758	**32.4**	1,813	2,493	**37.5**
	Metálicas básicas	**45,764**	**62,414**	**36.4**	**32,629**	**28,477**	**-12.7**
371	Básicas de hierro y acero	11,741	17,665	**50.5**	8,293	10,945	**32.0**
372	Básicas de metales no ferrosos	34,023	44,749	**31.5**	24,336	17,532	**-28.0**
	Maquinaria y equipo	**400,140**	**363,319**	**-9.2**	**178,414**	**234,572**	**31.5**
381	Metálicos excepto maquinaria	61,351	78,550	**28.0**	38,516	36,876	**-4.3**
382	Maquinaria excepto eléctrica	124,378	85,246	**-31.5**	45,263	84,272	**86.2**
383	Maquinaria eléctrica	100,403	89,762	**-10.6**	36,905	59,518	**61.3**
384	Material transporte	82,504	75,889	**-8.0**	40,545	34,970	**-13.7**
385	Equipo profesional y científico	31,505	33,872	**7.5**	17,184	18,936	**10.2**
	Otras industrias	**16,524**	**15,634**	**-5.4**	**6,560**	**7,239**	**10.4**
390	Otras industrias manufactureras	16,524	15,634	**-5.4**	6,560	7,239	**10.4**
400	**Electricidad, gas y agua**	**0**	**2,135**		**1,704**	**4,404**	**158.5**
410	Electricidad, gas y agua	0	2,135		1,704	4,404	**158.5**
600	**Comercio al por mayor y al por menor y restaurantes y hoteles**	**2,361**	**5,675**	**140.4**	**3,295**	**1,741**	**-47.1**
610	Comercio al por mayor	2,361	5,675	**140.4**	3,295	1,741	**-47.1**
900	**Servicios comunales, sociales y personales**	**83**	**55**	**-33.4**	**23**	**42**	**81.4**
941	Películas cinematográficas y otros servicios	17	17	**-3.1**	13	8	**-37.6**
959	Servicios personales directos	50	32	**-35.1**	10	34	**234.2**
000	**Diversos y no clasificados**	**11,059**	**243**	**-97.8**	**243**	**0**	

Fuente: DANE. Datos preliminares.

El 33% del total importado en el primer semestre del año correspondió a maquinaria y equipo, el 29% a productos para la industria química, el 11% a

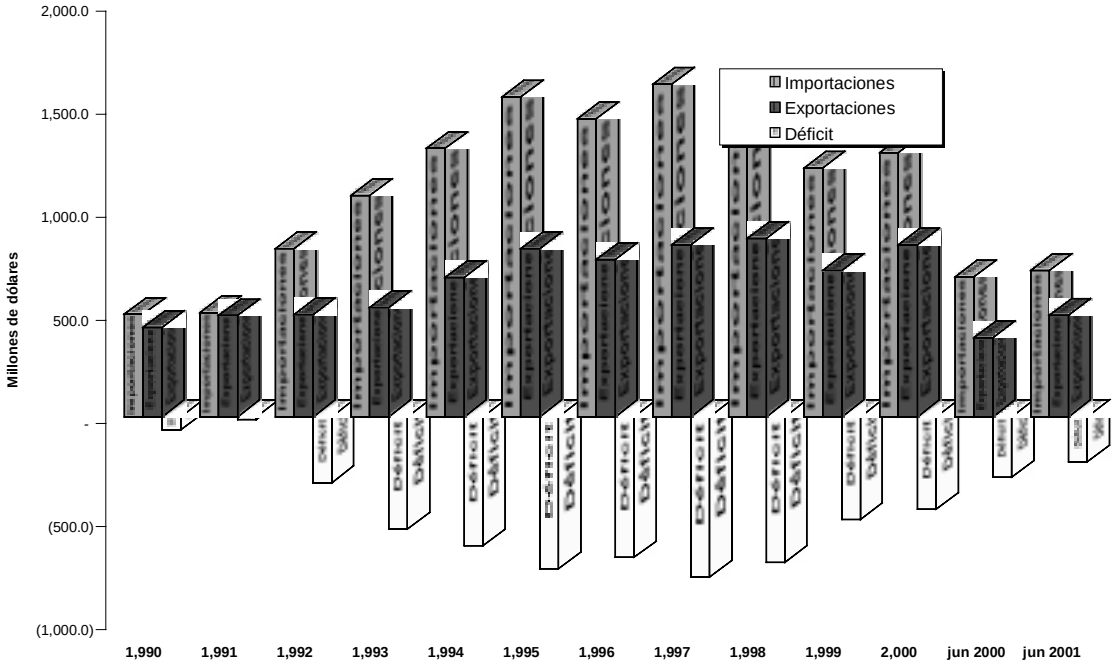
productos alimenticios, 10% a productos de origen agropecuario, 6% de productos textiles y confecciones y 4% productos de papel.

2.3 Balanza Comercial

La balanza Comercial del departamento del Valle del Cauca en el primer semestre del año que se analiza arroja un déficit de U$217 millones, cifra inferior en US$77 millones al déficit comercial externo de igual período del año anterior. Este resultado se explica por la disminución en las compras externas de bienes de consumo final, excepto prendas de vestir y calzado. Cabe resaltar el mayor repunte en las importaciones de bienes de capital, principalmente de maquinaria no eléctrica y materia prima, sobre los bienes de consumo intermedio y consumo final. Ver cuadro 2.3.1.

La balanza comercial con Venezuela fue cercana a los U$60 millones de dólares, por cuanto las ventas de productos vallecaucanos a ese vecino país alcanzaron en el primer semestre del año los U$103 millones frente a importaciones por valor de U$44 millones.

Gráfico 2
Valle del Cauca:
Déficit Comercial



En el gráfico anterior se visualiza el comportamiento del sector externo del Valle del Cauca en la década, fiel reflejo del comportamiento de la economía en igual periodo. Gran parte del déficit comercial de mediados se concentró en importaciones de bienes de capital resultado del proceso de reconversión industrial orientado a mejorar la competitividad mediante la actualización tecnológica de los procesos productivos.

A nivel de productos, la diferencia entre lo comprado y exportado en productos de origen agropecuario es bastante significativa, al exportarse en el primer semestre

sólo U$1.8 millones frente a las compras que por el mismo concepto alcanzaron los U$67.9 millones. En este rubro se encuentran las frutas, el trigo, oleaginosas y cereales.

Cuadro 2.3.1
Valle del Cauca: Déficit Comercial
Millones de dólares FOB

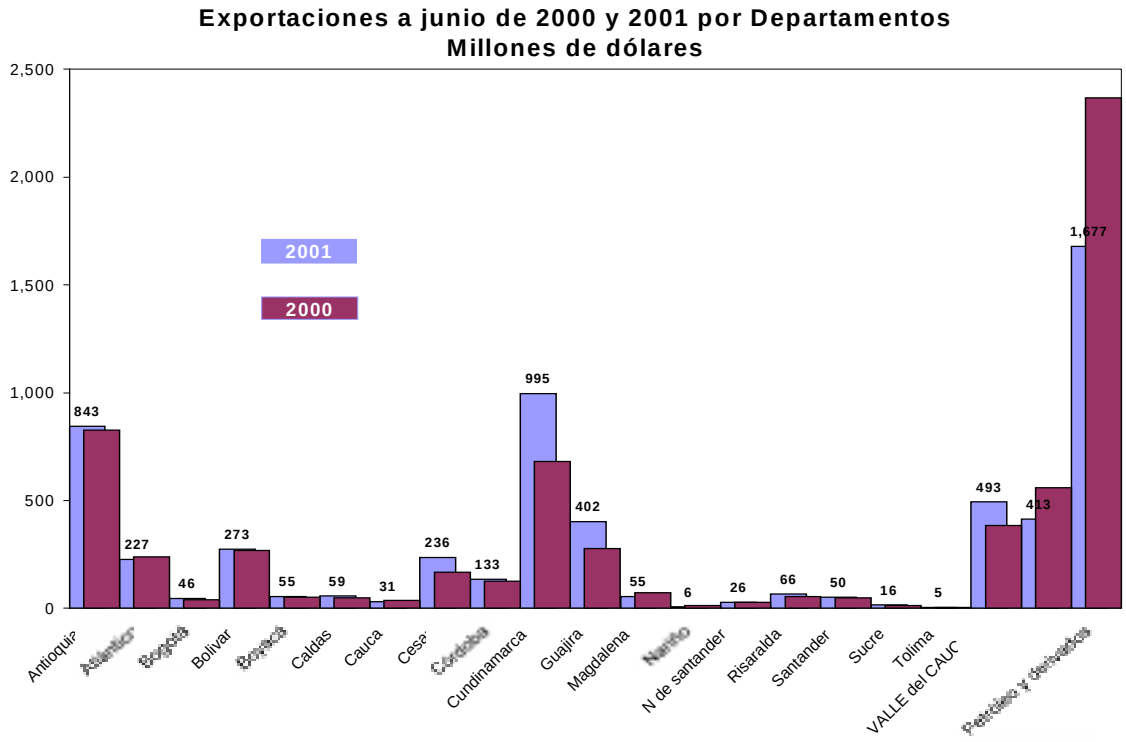
	Importaciones	Exportaciones	Déficit
1,990	497.0	432.8	(64)
1,991	505.8	491.0	(15)
1,992	814.7	494.7	(320)
1,993	1,073.7	528.9	(545)
1,994	1,301.5	675.1	(626)
1,995	1,551.5	814.8	(737)
1,996	1,446.7	763.4	(683)
1,997	1,612.7	835.4	(777)
1,998	1,571.7	866.6	(705)
1,999	1,206.6	708.8	(498)
2,000	1,281.5	833.6	(448)
jun 2000	679.1	384.8	(294)
jun 2001	710.1	492.5	(218)

Fuente: DANE, cálculos ICER.

La reducción gradual que ha venido mostrando el déficit de la balanza comercial del Valle del Cauca en los últimos dos años, es el resultado del menor impulso que vienen ofreciendo las compras por productos de consumo final importado y el gran repunte que han tenido las exportaciones no tradicionales. A mediados de la década pasada las importaciones duplicaban el valor de las exportaciones, generando un déficit comercial explicado parcialmente en la estructura económica de la industria regional, empresas establecidas para surtir al resto del país en productos de consumo final, básicamente alimentos procesados y bebidas, y otros productos como el papel, llantas, neumáticos, químicos, grasas y aceites. Estas industrias se surten en buena parte de materias primas en el mercado internacional.

La reducción de las importaciones locales se ha concentrado principalmente en productos de consumo final de origen agropecuario en U$ 8. millones, por el lado del sector industrial básicamente de como alimentos y bebidas en cerca de U$ 8.6 millones, igual sucede con papel y sus productos con disminución de U$ 2.6, sustancias químicas U$ 9.8 millones, metálicas básicas U$ 4.2 millones, material de transporte U$ 5.6 millones.

A pesar de la reducción del déficit comercial regional, es oportuno buscar los mecanismos para impulsar la generación de un superávit, estimulando la inversión en sectores de la producción proclives al mercado externo que garanticen un desarrollo creciente y sostenido del valor agregado en las exportaciones locales.



En el ámbito de Departamentos, es importante resaltar que las exportaciones del Valle del Cauca durante el primer semestre del 2001, se situaron en tercer lugar después de Cundinamarca y Antioquia, y que sólo las correspondientes a nuestra región superaron por primera vez, el total de exportaciones de Café en el país, hecho que tiene dos explicaciones; la reducción en las ventas de café y el repunte de las exportaciones de locales.

3. MONETARIOS Y FINANCIEROS

3.1 Monetarios

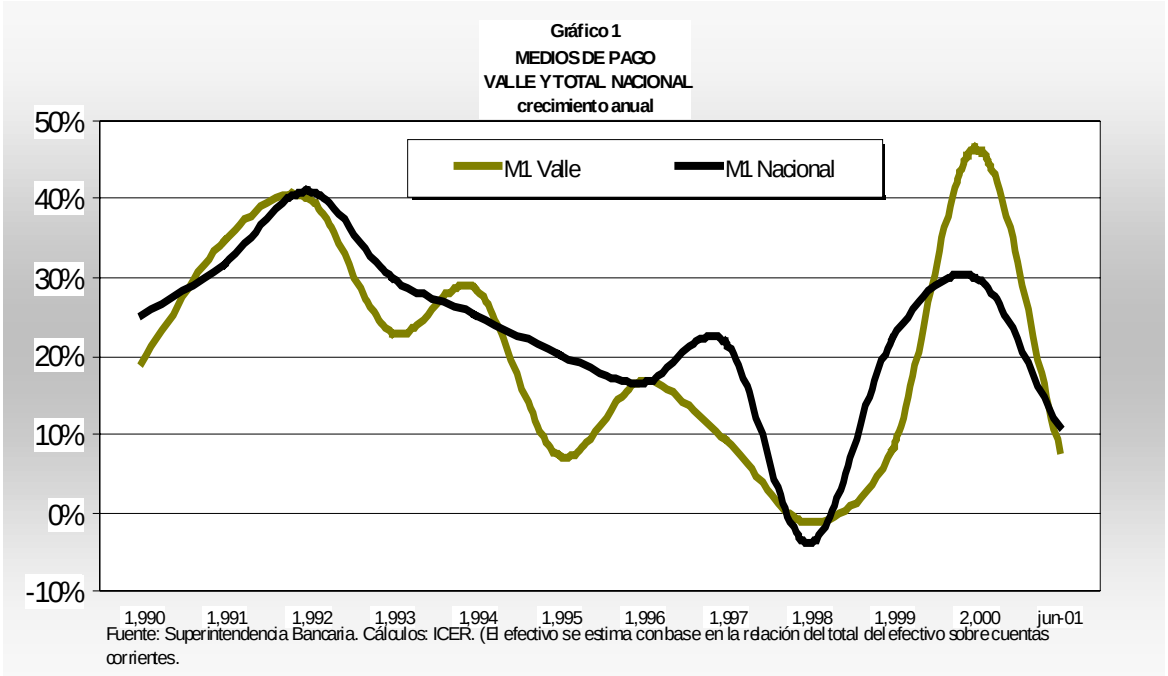
El comportamiento del M1 estimado para el Valle del Cauca, registró al finalizar el mes de junio un crecimiento similar al 11% observado para el agregado nacional. El M1 regional, que contribuía con el 10.6% del total nacional al finalizar 1994, ha venido recuperando gradualmente su participación, al pasar de 7.7% en 1999 a 8.7% en el año 2000 y cerca del 9.6% a junio de este año. El comportamiento de las variables monetarias locales durante el primer semestre del año, confirman la existencia de suficiente liquidez para suplir la demanda por dinero para transacciones de los agentes en la economía.

Según cifras del DANE, se estima en 12% la participación del Departamento del Valle del Cauca sobre el PIB total de la economía colombiana al finalizar el año 2000, (equivalentes a $20.3 billones del total de $169.7 billones). Significa entonces que al menos fue necesario una suma igual de dinero para cubrir la demanda interna durante igual periodo.

Por otro lado, el valor estimado para el M1 del Valle al finalizar el año 2000 era de $1.45 billones, y al adicionar los cuasidineros al M1, el valor del M2 se ubicaba alrededor de $4.6 billones de pesos, mientras que el efectivo en poder del público vallecaucano, estimado con base en la preferencia por efectivo sobre cuentas corrientes del total nacional, alcanzaba la suma de $635 mil millones.

En un ejercicio académico sobre la teoría cuantitativa del dinero, se concluye que en el Valle del Cauca, la velocidad del M1 para adquirir la oferta total de bienes y servicios en la economía regional, alcanzó a 1.32 veces durante un mes en promedio, mientras el agregado nacional circuló 1.1 vez para el mismo objetivo durante un mes en promedio. La conclusión a priori es que durante el año 2000, la economía del Valle del Cauca fue más dinámica respecto al resto del país, en lo relacionado con la circulación de la cantidad de dinero representado en el M1. Durante el año se utilizó 15.9 veces para hacer transacciones frente a 12.2 veces en el total del país. Similar resultado se obtiene con el M2 estimado para el Valle del Cauca. Los resultados comparativos sobre el crecimiento del M1 se observan en el gráfico 1.

En el total nacional, la preferencia de efectivo sobre el saldo de las cuentas corrientes pasó de 76.4% en junio del 2000 a 85.4% al finalizar junio de 2001. La demanda por dinero en efectivo por parte del público aumentó en $989 mil millones de pesos entre los dos periodos, reacción que se explica por los costos de transacción asociados al impuesto del 3 por mil y como efecto final generó un leve aumento en los cuasidineros en búsqueda de remuneración como mecanismo de protección contra dichos costos.



Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos: ICER. (El efectivo se estima con base en la relación del total del efectivo sobre cuentas corrientes.

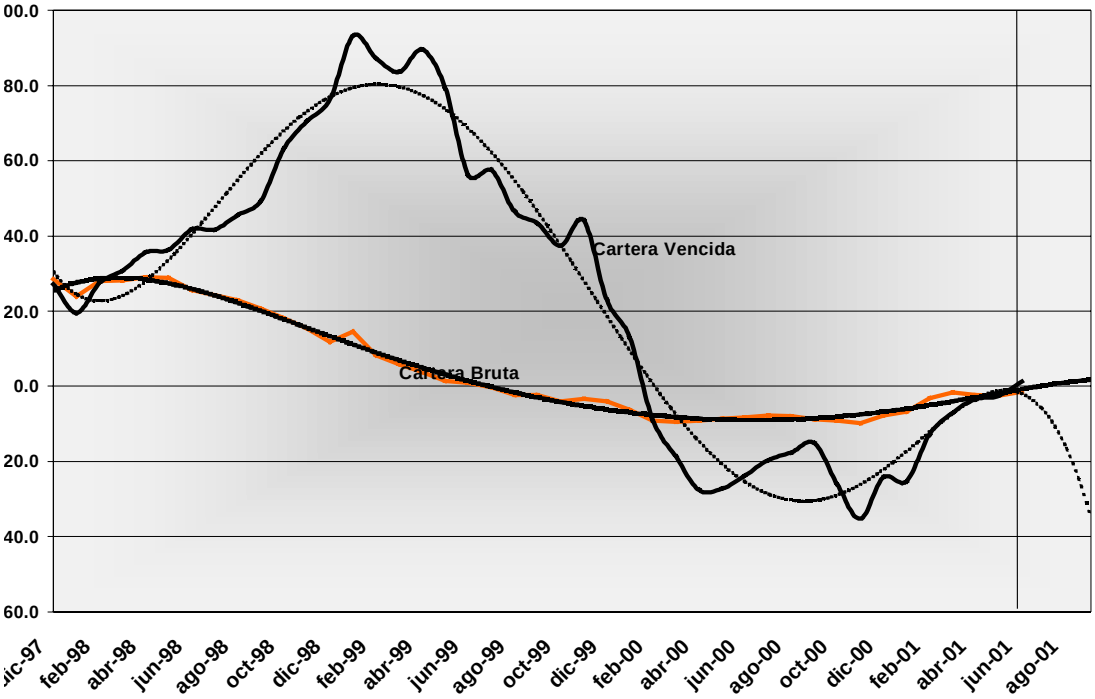
El agregado monetario más amplio de la oferta monetaria colombiana, M3, se ubicó al cierre del semestre en $62.9 billones de pesos, con crecimiento anual de $4.2 billones, 7.1%. Este resultado significa que la demanda por dinero solo requirió la cantidad necesaria para compensar el aumento en los precios en el mismo periodo.

En el primer semestre del año 2001 se observa un crecimiento acumulado de los cuasidineros del 12.9%, $3.3 billones, que compensa la caída del saldo de las cuentas corrientes del 19.5%, $1.8 billones; de los bonos del sistema financiero de $276 mil millones y del efectivo en poder del público por $770 mil millones.

3.2 Financieros

El comportamiento de la cartera de créditos nacional continúa su lenta recuperación. Al finalizar el mes de junio se observó un cambio de tendencia en su disminución porcentual anual y de acuerdo a su aproximación mediante un polinomio de orden semestral con alto grado de ajuste, se estima un crecimiento alrededor del 3% al finalizar el mes de septiembre. En cuanto al mismo tratamiento para la cartera vencida, se estima una caída del 35% en su tasa de crecimiento anual al finalizar el tercer trimestre, es decir, es probable que la calidad de la cartera se situé entre el 8% y 9% al finalizar el tercer trimestre del año 2001.

Crecimiento Anual de la Cartera bruta y vencida.
Estimación a septiembre 2001

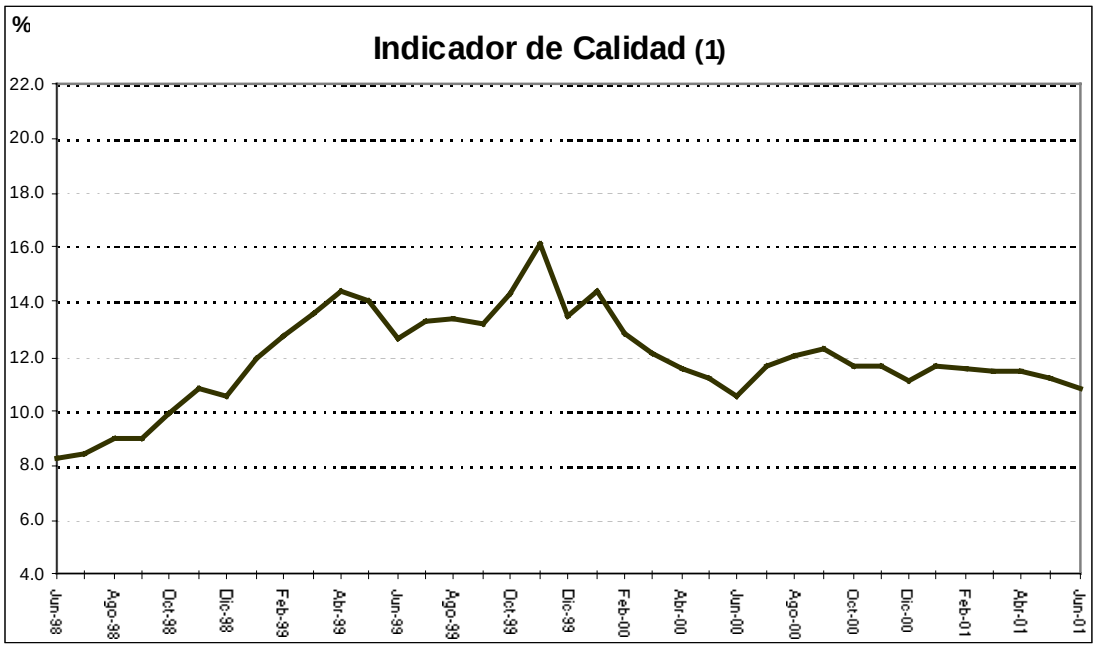


Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos: Estudios Económicos - Cali

Según cifras por departamentos suministradas por la Superbancaria, al finalizar el primer trimestre del año, la cartera bruta del Valle del Cauca se ubicaba en $5.74 billones, con desembolsos cercanos a los $40 mil millones en lo corrido del año. El destino que registró mayores desembolsos fue el de consumo, seguido por los comerciales y finalmente los hipotecarios que comenzaron a desembolsarse en forma dinámica en la región. Los comerciales se expandieron solo el 0.6% en el primer trimestre, mientras la cartera de consumo aumentó el 4% y la hipotecaria el 1%.

Calidad de la Cartera

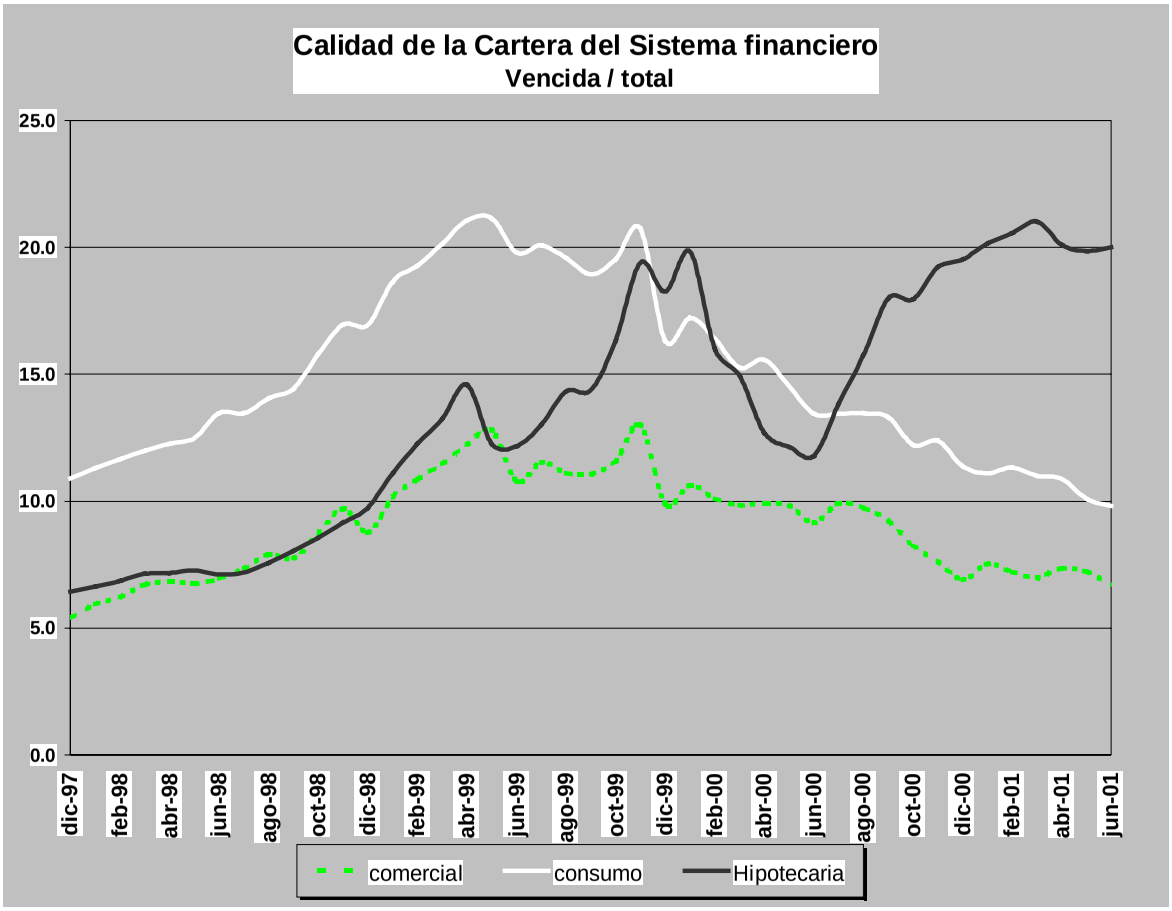
La actividad financiera sigue mostrando mejoría en sus indicadores, al registrar un comportamiento descendente en el deterioro observado en los años anteriores. Exceptuando la cartera hipotecaria, los deudores de créditos destinados al consumo y al sector empresarial y comercial, cada vez muestran mejor cumplimiento en los pagos atrasados.



Por su parte, de los $17.5 billones desembolsados para crédito por el sistema financiero en lo corrido del primer semestre del año 2001, solo $7.3 billones correspondieron al sector real, mientras $10.1 billón fueron créditos de tesorería. Los créditos preferenciales fueron beneficiados por $2.6 billones con una reducción respecto a junio del 2000 del 19%, mientras para el consumo los desembolsos se ubicaron en $1.6 billones con un crecimiento anual del 1.8%. En lo referente al crédito hipotecario, su crecimiento anual alcanzó el 21.7% al ser desembolsados $329 mil millones de pesos en lo corrido del año para esta actividad. El margen bruto de intermediación de estos nuevos desembolsos, saldo de los créditos ponderados por su tasa de interés promedio activa menos pasiva, se estima en $419 mil millones para el primer semestre, sin incluir costos operacionales ni impuestos.

En el mismo periodo, el sistema financiero debió asumir cerca de $800 mil millones por concepto de los costos financieros implícitos en la cartera vencida y las provisiones sobre la misma. El saldo de la cartera a junio del 2001 por valor de $48 billones de pesos, representa aproximadamente $1.68 billones del margen bruto de intermediación (tasa de colocación promedio de 20% menos tasa de captación promedio de 13% de dicho monto en el semestre).

Los activos del sistema financiero se ubicaron a junio en cerca de $80 billones, los pasivos financieros sujetos a encaje en $55 billones y el saldo de la cartera en $45 billones. Esta última hace parte de los activos financieros del sistema, mientras el porcentaje de inversiones se acerca al 30% del total de activos.



CUADRO 1

CAPTACIONES Y CARTERA DEL SISTEMA FINANCIERO DEL VALLE DEL CAUCA - (cifras en miles de millones de pesos y crecimiento anual)

	dic-98	jun-99	dic-99	jun-00	dic-00	mar-01
CARTERA NETA	6,162	6,292	5,766	5,689	5,680	5,712
Calidad de la cartera - VENCIDA / neta						
	1.3%	0.4%	-6.4%	-9.6%	-1.5%	-2.4%
TOTAL CARTERA	10.3%	12.3%	10.3%	9.9%	9.2%	11.1%
COMERCIAL	7.2%	8.5%	6.6%	6.9%	5.0%	6.8%
CONSUMO	19.2%	22.9%	15.7%	12.5%	9.8%	9.1%
HIPOTECARIA	13.5%	17.4%	20.9%	18.4%	23.7%	25.1%
CARTERA VIGENTE Neta	5,717	5,695	5,368	5,446	5,514	5,529
COMERCIAL	3,925	4,040	4,066	4,120	4,229	4,217
CONSUMO	636	564	488	516	472	492
HIPOTECARIA	1,155	1,091	815	810	813	821
CARTERA VENCIDA	636	771	592	561	525	634
COMERCIAL	304	373	286	305	220	310
CONSUMO	151	167	91	73	51	49
HIPOTECARIA	181	231	215	182	253	275
PROVISIONES	231	264	218	318	359	451
Der. rec. de cartera	40	89	24	0	0	0
CAPTACIONES	4,219	4,355	4,139	4,267	4,137	4,159
CTA. CTE.	517	497	526	695	820	673
CDT	1,743	1,794	1,668	1,785	1,649	1,779
AHORROS	791	985	1,026	1,554	1,507	1,545
Dep. ahorros v.c.	465	490	509	2	0	0
Cert. Ahorros v.c.	206	208	142	9	6	5
T.I.C.	496	380	267	221	155	157
			CRECIMIENTO ANUAL			
CARTERA NETA	1.3%	0.4%	-6.4%	-9.6%	-1.5%	-2.4%
CAPTACIONES	12.4%	8.6%	-1.9%	-2.0%	-0.1%	-2.1%
Captaciones-Cartera	-1,943	-1,937	-1,627	-1,422	-1,543	N.D.

Fuente: ICER Valle del Cauca, II trimestre de 2001.

3.3 Movimiento Bursátil

Al cierre de junio, a través de esta plaza bursátil, se negociaron $430.576 millones, alcanzando en el primer semestre un volumen de $2.80 billones, incrementándose un 5.05% con relación al del año anterior.

Mercado Primario

Durante el mes de junio se efectuaron colocaciones de CDT´s por $8.416 millones, acumulando un total de $64.899 millones en los primeros seis meses. $51.628 millones corresponden a CDTs; $9.992 millones al Patrimonio Autónomo Fideicomiso - Ganar 2000; $1.746 millones en Títulos de Deuda Pública Externa; $912 millones en acciones y $621 millones en Bonos Públicos.

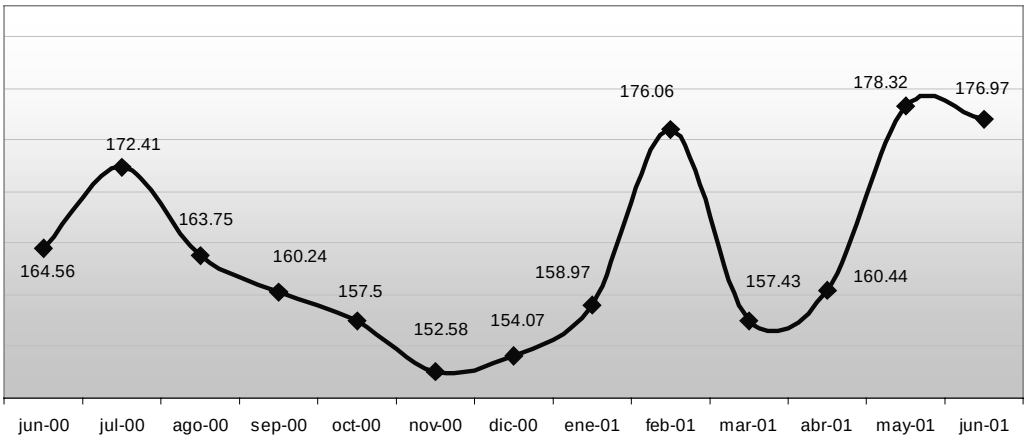
Mercado Secundario

Acciones

El mercado accionario en junio, movilizó recursos por $5.342 millones, alcanzando un volumen acumulado de $35.494 millones y un crecimiento del 96.1%, respecto al año anterior. El Índice de precios de las acciones de la Bolsa de Occidente - IBO cerró en 176.97, presentando una variación anual del 7.5%.

En el mes, las acciones que presentaron mayor dinámica en su precio, a través de esta plaza bursátil, fueron Fabricato, Carulla-Vivero y Banco de Bogotá al valorizarse un 132.9%, 31.7% y 28.1%, respectivamente.

COMPORTAMIENTO IBO - ÚLTIMOS 12 MESES



Renta Fija

El mercado secundario de renta fija registró operaciones, en el semestre, por $2.71 billones. Los títulos de mayor negociación fueron los Títulos de Tesorería - TES con un volumen que superó los $2.10 billones, incrementándose el 12.27% respecto al volumen negociado en el mismo periodo del año 2000.

Las operaciones en CDT´s ascendieron a $239.520 millones, en Bonos Públicos $183.510 millones y en Bonos Privados $70.663 millones.

Bolsa de Valores de Colombia: Un país, todos los valores.

A partir de julio, comienza en firme la transformación del mercado de capitales en Colombia. La Bolsa de Valores de Colombia inicia operaciones frente al reto de consolidar la moderada recuperación económica y de mostrar al exterior la capacidad de gestión, la oportunidad que representa Colombia para el capital extranjero y el Compromiso del mercado de capitales interno frente a los estándares internacionales.

Para Colombia, la integración de las plazas bursátiles no solamente representa un logro sino que, al ser parte de una estrategia a largo plazo, deja de ser un fin en sí mismo y fundamenta las bases para apoyar el desarrollo del sector empresarial, generar empleo y proveer a la economía con bases estructurales para su crecimiento futuro.

Sin embargo, las ventajas de esta nueva etapa no recaerán exclusivamente en el sector empresarial. A medida que se consolide la nueva operación, los ciudadanos comenzarán a descubrir los beneficios que esta transformación del mercado de capitales significa para las alternativas existentes de ahorro e inversión. En primer lugar, la operación en la nueva Bolsa es mucho más eficiente en términos de recursos invertidos, en comparación con la estructura existente anteriormente. Así, los intermediarios directos en el mercado bursátil - firmas comisionistas - enfrentarán unas mejores condiciones de operación que finalmente redundarán en menores costos al cliente final.

En segundo lugar, el carácter nacional de la nueva entidad representa un compromiso renovado con los proyectos e intereses diferentes a los establecidos en las tres ciudades tradicionales. De esta manera, la nueva visión de las firmas comisionistas deberá tener como elemento adicional la promoción de una cultura bursátil más amplia y con mayor alcance.

Finalmente, el cliente final contará con un mejor respaldo sobre su transacción, en comparación con el esquema anterior. Por esta razón, sin importar el lugar en el que se haga la operación, la unificación del mercado bursátil significa un mejor escenario, más seguro y de mayor diversificación a la hora de definir las opciones de ahorro e inversión.

La nueva Bolsa de Valores inicia sus operaciones con un mercado accionario renovado, le imprime mayor liquidez a éste y reduce los costos de los emisores que, por medio del mercado no intermediado, buscan financiar sus actividades productivas.

Así, al ser un escenario centralizado de negociación de títulos valores, será más fácil para cada agente económico demandar u ofrecer determinado activo financiero. Así, los inversionistas encontrarán más y mejores oportunidades de inversión, los emisores podrán de manera más ágil y económica captar los recursos que necesitan para su actividad y el mercado bursátil tendrá un espacio más propicio para su operación. En consecuencia, la economía colombiana se beneficia en su conjunto por cuanto se provee un mejor espacio para el flujo de recursos del ahorro hacia la inversión.

PORTAFOLIO DE INVERSIÓN BOLSA DE OCCIDENTE
30 de Junio 2001

	ESPECIE	PORTAFOLIO MES ACTUAL	PART %
ACCIONES	Acciones Ordinarias y Preferenciales	56	13.79%
ACEP	Acept. Bancarias	28	6.90%
BONOS	Bonos Ordinarios	170	41.87%
BOCEAS	Boceas	2	0.49%
BONOS	Bonos Públicos	34	8.37%
CAVC	Certif. de Ahorro de Valor Constante	4	0.99%
CDT	Certif. de Depósito a Término	58	14.29%
GOB	(Tes, Cert, Cev, TDA, TIF, TER, TAT, TRD, Otros)	20	4.93%
TITUL.	Titularizaciones	34	8.37%
TOTAL		**406**	**100.00%**

4. FISCALES

4.1 Ejecución Presupuestal
Situación Fiscal del Valle del Cauca

En el año 2001 los presupuestos de ingresos y gastos públicos serán ejecutados con el compromiso de mantener las finanzas públicas dentro de los límites autorizados por el gobierno central para lograr una mejor situación fiscal y una mayor eficiencia en la asignación de los recursos dentro de un marco de austeridad, seguimiento financiero y de desempeño de la administración pública para corregir el déficit y disminuir la deuda.

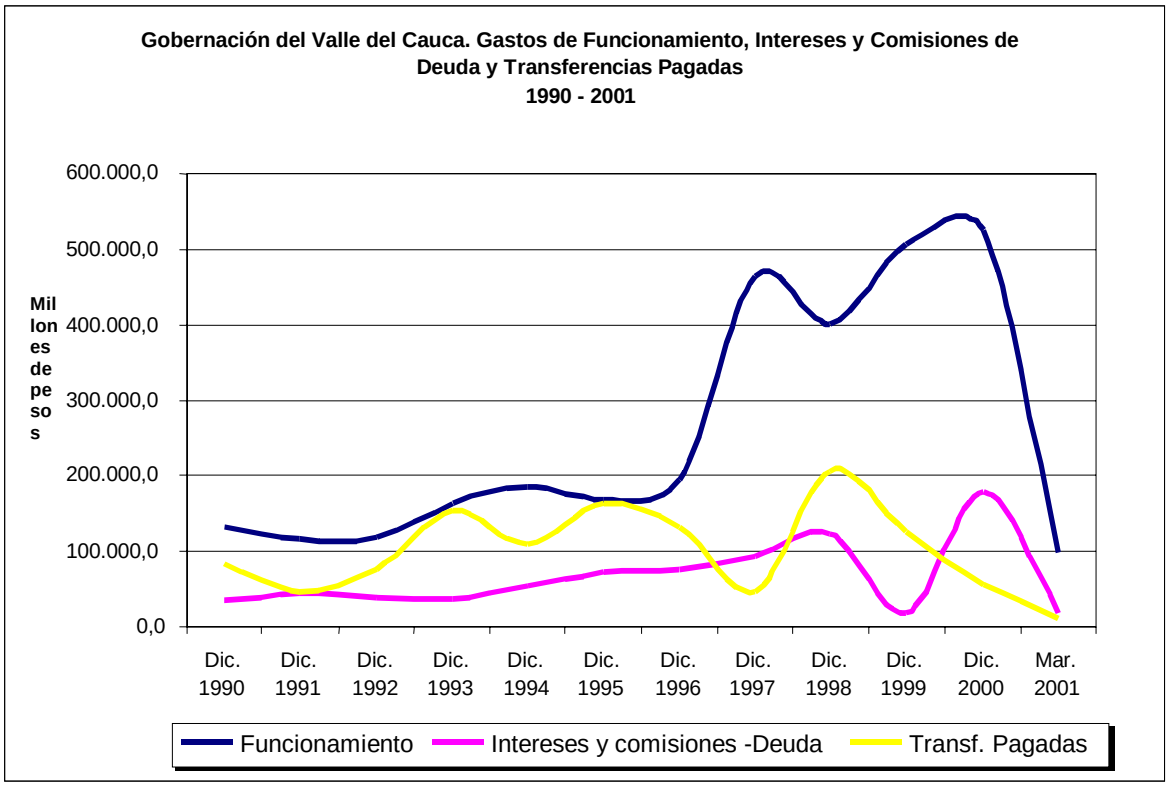
Los servicios públicos como el orden, la salud, la educación y el bienestar social son financiados a través de contribuciones; mientras que los servicios de energía, acueducto, alcantarillado y telefonía se prestan mediante el cobro de tarifas a los usuarios. Dichos impuestos y tarifas se complementan con transferencias nacionales para destinarlas a diferentes propósitos.

Para materializar una visión de futuro que busca ofrecer los servicios que necesita la ciudadanía con un margen razonable de eficiencia, es necesario continuar la construcción de mejoras permanentes y la adquisición de equipo. Esto permite mantener una infraestructura que promueva el desarrollo de nuestra economía y mejore la calidad de vida. Para sufragar esa inversión estructural que beneficiará a los presentes y futuras generaciones, se necesita del apoyo adicional de empréstitos que son pagaderos a largo plazo con el producto de los impuestos y tarifas que se cobran a los residentes y usuarios.

Las entidades públicas incurren en deuda con el fin de disponer de recursos para invertir en mejoras públicas permanentes para beneficio general de la comunidad y fomentar el desarrollo de la región, sin embargo estas entidades deben cumplir con el pago del servicio de la deuda manteniendo el mismo a niveles razonables, que les permitan mantener oportunidades de refinanciamiento para alcanzar los mejores beneficios económicos y sociales.

4.1.1 Administración Central – Gobernación del Valle del Cauca

Al 30 de junio de 2000 y 2001, la deuda total del Gobierno Central Departamental, consistente en las obligaciones del Gobierno central y las asumidas de entidades descentralizadas, alcanzó $501.175 millones y $524.327 millones, respectivamente, denotando un crecimiento de 4.6% respecto al año anterior y un descenso de 0.4% en comparación con el nivel de diciembre de 2000.

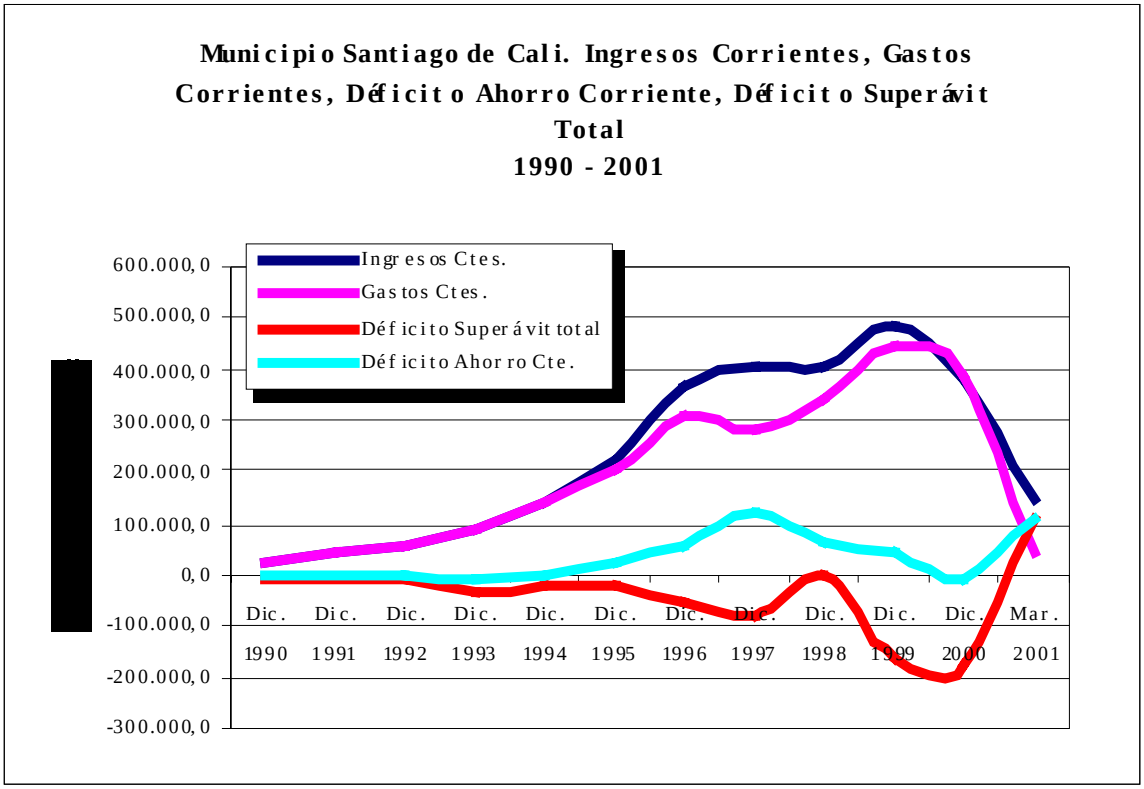


La Deuda del Gobierno Central se compone de las emisiones de bonos y obligaciones generales emitidas para la construcción de mejoras permanentes y la compra de otros activos de capital, pero, dada la reciente situación fiscal, durante estos últimos períodos no se han efectuado nuevos desembolsos.

En el primer semestre de 2001 en servicio de la deuda se contabilizó $34.152 millones para pago de intereses, 15.1% más que el mismo período del año anterior, y solo $1.923 millones para amortizaciones, es decir 96.9% menos que lo destinado un año atrás.

4.1.2 Gobierno Central Municipal – Municipio de Santiago de Cali

En el ejercicio fiscal del año 2001, en rigor de la intervención administrativa, el municipio Santiago de Cali tuvo que asumir el costo fiscal de la reforma, lo cual ha implicado menores aportes del Gobierno Central Nacional y la asunción de pasivos contingentes de períodos anteriores, así como menores contribuciones obrero patronales.



La ciudad al cierre junio de 2001 tenía una deuda ascendente a $455.203 millones con incremento anual del 7.3% y unos desembolsos negativos de $210 millones como resultado de los ajustes contables por concepto de bonos emitidos. A esa fecha, las amortizaciones de capital se elevaron a $14.076 millones, 512.8% superior a lo pagado en el primer semestre de 2000, lo cual le permitió reducir el pago de intereses a $4.107 millones, 84.7% inferior a lo derogado un año atrás. Este manejo de la deuda sirve para asumir, en teoría, deudas adicionales que le permitan realizar una completa reestructuración administrativa y salir del déficit fiscal de una vez por todas.

4.1.3 Empresas Públicas Municipales de Cali Emcali

La función del Ministerio de Hacienda y Crédito Público como agente fiscal va más allá de estructurar aquellas emisiones de deuda que complementan el financiamiento del programa de mejoras capitales de una entidad pública. Esa responsabilidad incluye el anticipar situaciones potencialmente difíciles de corregir. Dado lo anterior, el examen crítico y continuo que el ministerio lleva a cabo debe ser preventivo de las circunstancias adversas que aquejan a varias entidades públicas, de modo que se puedan tomar decisiones a tiempo y evitar futuras complicaciones. No obstante, dicha función resultaría inconclusa sin el respaldo del poder ejecutivo y legislativo. Es así como se llegó a intervenir a las Empresas Públicas Municipales de Cali – Emcali, entidad que posee y opera el sistema público de energía, telefonía, acueducto y alcantarillado que sirve a un total aproximado de 470.000 clientes entre una población de más de 2.2 millones de habitantes, y que por esta merecida atención haremos un breve análisis de su situación fiscal del ultimo año.

La deuda pública acumulada a finales de junio de 2000 alcanzaba los $950.996 millones, el 31 de diciembre de 2000 era ya de $965.731 millones y al cierre de junio de 2001 ascendía a $986.760 millones de los cuales, $496.226 millones representaba deuda interna ($100.000 millones representan deuda de emisiones de bonos) y $490.534 millones deuda externa, significando incrementos de 2.2% semestral y 3.8% anual. Sin embargo, dada la magnitud de los problemas que afronta la entidad, estas cifras y estos aumentos significan poco.

El crecimiento de la deuda que se venía registrando en los años anteriores resultaba preocupante, como consecuencia de un abultado déficit, aunado al deficiente sistema de recaudación y al fraude fiscal generalizado, que hacían que el peso de su carga financiera se hiciera insostenible. Esta situación derivaba a su vez un problema de falta de liquidez para refinanciar la deuda, ampliar los plazos de vencimiento de la deuda interna y reducir las altas tasas de interés que se suponían eran objetivos prioritarios, cumplidos en gran parte durante el último año.

En el 2001, la deuda pública interna aumentó 11.8% frente al saldo de hace un año, llegando a $496.226 millones, debido a su renegociación. Este hecho permitió reducir 89.9% las amortizaciones nacionales y aumentar 14.2% los pagos de intereses locales que fueron de $107.302 millones; mientras que el saldo de la deuda externa descendió a $490.534 millones, 3.3% menos que el saldo de junio de 2000.

Por su parte, las amortizaciones realizadas en el primer semestre de 2001 registran un aumento anual de 26.0%, por valor de $22.906 millones, mientras los pagos de intereses de deuda externa totalizaron $11.307 millones, con un incremento de 59.8%. Vale la pena resaltar la tendencia estable del importe materializado en bonos situados en $100.000 millones.

Dentro del cuadro consolidado de la situación fiscal de las Empresas Públicas Municipales de Cali - Emcali, se puede observar que entre junio de 2000 y junio de 2001, los Ingresos corrientes han experimentado un incremento del 26.1%, pasando de $326.066 millones de pesos a $411.225 millones de pesos, a su vez los gastos corrientes solo crecieron 0.1%, llegando a $304.376 millones de pesos, consiguiendo aumentar el ahorro corriente de la entidad en un 386.2%, al totalizar $106.849 millones de pesos en el último período (Cuadro 4).

4.1.3.1 Ingresos de Emcali

Entre los ingresos sobresale el repunte del 26.1% que tuvieron los ingresos por servicios y operaciones ascendiendo a $379.197 millones de pesos por las medidas coactivas adoptadas para recibir los recursos por los servicios y operaciones prestados, los cuales, representan el 92.2% de los ingresos totales; los Ingresos de la propiedad decrecieron 98.4% bajando de 25.151 millones de pesos a $403 millones de pesos, como resultado de las nuevas políticas nacionales de ajuste fiscal.

Cuadro No. 4.1.3
Empresas Municipales de Cali. Ejecución Presupuestal Acumulada
Junio 2000 - 2001

millones de pesos

Concepto	Junio 2000		Junio 2001		
	Valor	Part. %	Valor	Part. %	Var. %
A. Ingresos corrientes	**326,066**	**100.0**	**411,225**	**100.0**	**26.1**
2. Ingresos no tributarios	**326,066**	**100.0**	**411,225**	**100.0**	**26.1**
Ingresos de la propiedad	25,151	7.7	403	0.1	-98.4
Ingresos por servicios y operaciones	255,541	78.4	379,197	92.2	48.4
Otros ingresos no tributarios	45,375	13.9	31,625	7.7	-30.3
B. Gastos corrientes	**304,091**	**100.0**	**304,376**	**100.0**	**0.1**
1. Funcionamiento	**257,155**	**84.6**	**286,862**	**94.2**	**11.6**
Remuneración al trabajo	90,131	29.6	99,707	32.8	10.6
Consumo de bienes y servicios	167,023	54.9	187,155	61.5	12.1
2. Intereses y comis. deuda pública	**41,715**	**13.7**	**11,921**	**3.9**	**-71.4**
Deuda Externa	1,858	0.6	4,371	1.4	135.3
Deuda Interna	39,857	13.1	7,550	2.5	-81.1
3. Transferencias pagadas	**5,222**	**1.7**	**5,592**	**1.8**	**7.1**
Municipales	4,330	1.4	4,000	1.3	-7.6
Otros gastos por transferencias	892	0.3	1,593	0.5	78.5
C. Déficit o ahorro corriente	**21,975**		**106,849**		**386.2**
E. Gastos de Capital	**38,413**	**100.0**	**80,854**	**100.0**	**110.5**
Formación bruta de capital	9,975	26.0	80,497	99.6	707.0
Otros gastos por transf. de capital	28,438	74.0	357	0.4	-98.7
G. Déficit o superávit total	**-16,439**		**25,995**		**-258.1**
H. Financiamiento	**16,439**	**100.0**	**-25,995**	**100.0**	**-258.1**
Externo	-24,369	-148.2	-19,499	75.0	-20.0
Desembolsos	0	0.0	0	0.0	0.0
Amortizaciones	24,369	148.2	19,499	-75.0	-20.0
Interno	-10,854	-66.0	4,580	-17.6	-142.2
Desembolsos	18,622	113.3	4,900	-18.9	-73.7
Amortizaciones	29,476	179.3	321	-1.2	-98.9
Variación de depósitos	-33,843	-205.9	57,688	-221.9	-270.5
Otros	85,505	520.1	-68,763	264.5	-180.4

4.1.3.2 Gastos de Emcali

Los gastos de la entidad se han reducido, como es el caso de los de funcionamiento, que representan el 94.2% de los gastos corrientes, crecieron 11.6% llegan a $286.862 millones de pesos como consecuencia del incremento en los pagos por remuneración al trabajo (10.6%) y a la mayor erogación (12.1%) en el consumo de bienes y servicios, variaciones que indican que la planta de personal se ha mantenido y que los gastos se han racionalizado, lo cual se debe traducir en una disminución de las cuentas por pagar. Los intereses y comisiones de la deuda pública interna disminuyeron 71.4%, reflejando que las amortizaciones han superado a los desembolsos, haciendo uso de un buen servicio en el pago de la deuda; mientras que las transferencias pagadas subieron 7.1%, llegando a $5.592 millones de pesos en junio de 2001, debido a la evolución descendente (7.6%) que tuvieron los gastos por transferencias municipales,

pasando de $4.330 millones de pesos a $4.000 millones de pesos en los períodos de la referencia, en su orden; entre tanto, los otros gastos por transferencias crecieron 78.5% por lo que se asume que los aportes parafiscales y pensionales se han ido cancelando.

Con relación a los gastos de capital, estos experimentaron un incremento del 110.5% ocasionado por la significativa evolución de la inversión reflejada en una mayor formación bruta de capital que de $9.975 millones de pesos en junio de 2000 pasó a $80.497 millones de pesos en junio de 2001; mientras que los otros gastos por transferencias de capital decrecieron 98.7% ubicándose en $357 millones de pesos destinados a la cofinanciación de las inversiones.

En síntesis, comparando el ejercicio presupuestal de los dos períodos de Emcali, se puede observar que de una posición deficitaria con $16.439 millones de pesos en junio de 2000 se pasa a una superavitaria de $25.995 millones de pesos en junio del presente año.

4.2 Recaudo de Impuestos Nacionales

Un indicador que en algún momento puede reflejar el comportamiento de la economía en el corto plazo es el recaudo de impuestos, siempre que no existan recaudos extras por la aplicación de alguna reforma tributaria reciente.

El recaudo por tipo de impuestos durante el primer semestre en el Valle del Cauca es una muestra indiscutible del mejoramiento en la actividad productiva local, aunque no necesariamente para el sector comercio. El crecimiento de 2.9% en los recaudos del IVA durante el primer semestre reflejan una demanda interna insuficiente, induciendo acumulación de inventarios en el comercio en general. Para evacuarlos, se requiere de estímulos para reactivar el consumo de hogares, vía menores tasas de interés al financiamiento del consumo anticipado y de una política consistente para la generación de empleo.

Cuadro 4.2.1
Valle del Cauca: Recaudo de impuestos nacionales a junio de 2001
Crecimiento procentual anual

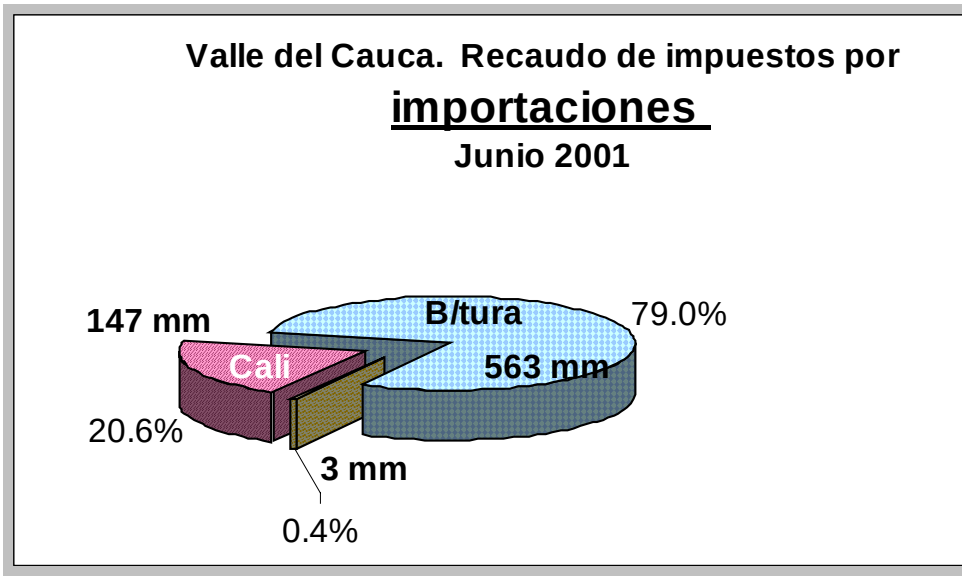
Administración	TOTAL	importaciones	Retención	Ventas IVA	Renta
Cali	20.5%	50.8%	30.2%	-0.9%	10.3%
Buenaventura	21.1%	20.7%	43.2%	-13.7%	46.7%
Palmira	39.4%	N.A.	50.6%	25.2%	33.9%
Tuluá	49.2%	N.A.	46.7%	40.6%	65.1%
Cartago	74.3%	898.0%	14.8%	53.7%	42.1%
Total	**22.5%**	**26.3%**	**32.8%**	**2.9%**	**16.9%**

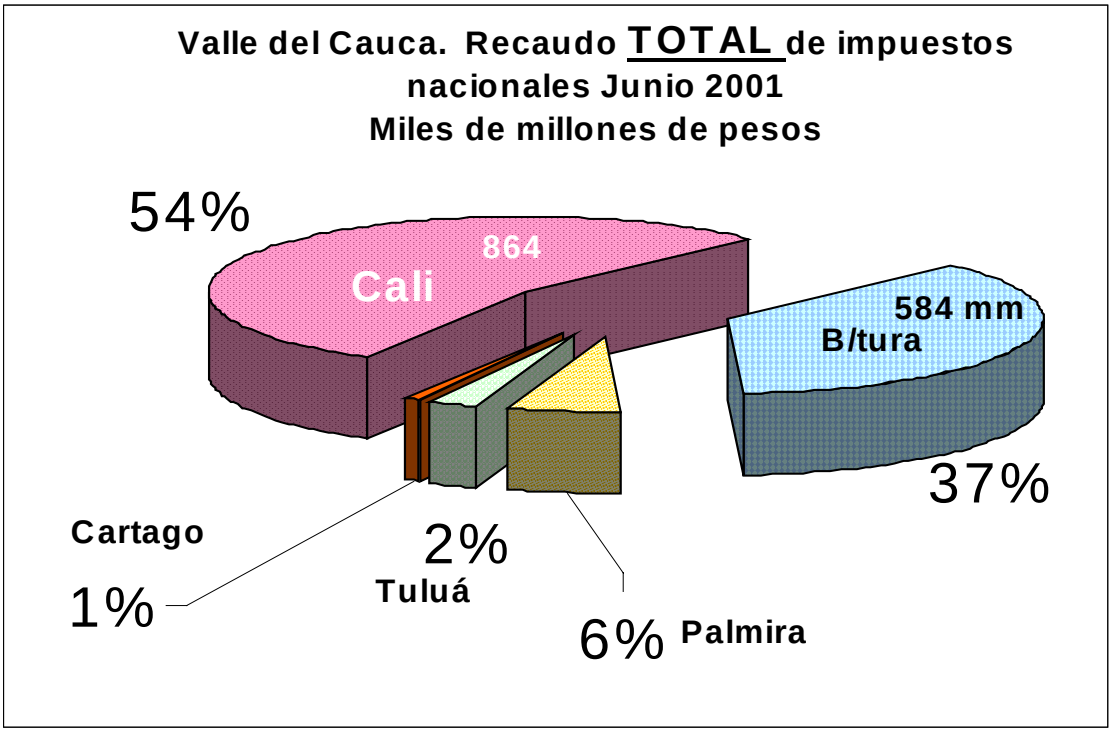
Fuente: DIAN, Regional Suroccidente. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali

Cuadro 4.2.2
Valle del Cauca: Recaudo de impuestos nacionales a junio de 2001
Millones de pesos

Administración	TOTAL	importaciones	Retención	Ventas IVA	Renta
Cali	864,575.9	146,812	372,516	211,093	133,153
Buenaventura	584,150.0	562,710	7,361	2,882	11,190
Palmira	93,925.7	0	49,858	26,635	17,302
Tuluá	39,415.9	0	17,192	12,006	10,148
Cartago	11,535.3	3,081	2,962	2,433	3,035
Errores y otros	1,235.8				
Total	**1,593,603**	**712,603**	**449,889**	**255,048**	**174,827**

Fuente: DIAN, Regional Suroccidente. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali





4.3 Deuda Pública

Según cifras de la Superintendencia Bancaria, la deuda del Municipio de Cali con el sector financiero al finalizar el mes de junio de este año alcanzaba la suma de $434 mil millones de pesos, por concepto de capital. Este rubro otorga a la ciudad una participación del 24% en el endeudamiento municipal de Colombia, mientras la deuda del resto de los municipios del Valle alcanza la suma de $53 mil millones con una participación del 3% en el total nacional.

Los recursos para la cancelación del alto nivel de la deuda deben obtenerse necesariamente de un mayor ajuste fiscal, con repercusión directa en los gastos de funcionamiento sin afectar la inversión social, así como del mejoramiento y aumento del recaudo por medio de mayores impuestos locales.

El saldo actual de la deuda del municipio supera la totalidad de los ingresos obtenidos durante el año 2000 y los intereses mensuales que genera la deuda de Cali superan los $5 mil millones.

Cuadro 4.3.1.

Municipios más endeudados con el sistema financiero

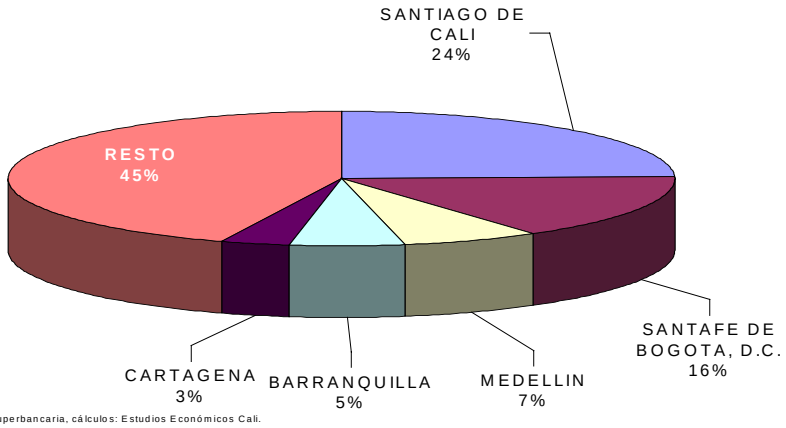
Millones de pesos

Municipio	mar-01	jun-01	Crec trim.	Participación %
SANTIAGO DE CALI	**393,671**	**434,338**	**10%**	**24%**
SANTAFE DE BOGOTA,	254,612	280,412	10%	16%
MEDELLIN	130,801	119,927	-8%	7%
BARRANQUILLA, DISTF	94,961	94,911	0%	5%
CARTAGENA DE INDIAS	62,274	59,434	-5%	3%
IBAGUE	52,407	52463	0%	3%
ITAGUI	20,962	20266	-3%	1%
NEIVA	16,859	16153	-4%	1%
VALLEDUPAR	15,163	14597	-4%	1%
AGUAZUL	14,410	13,728	-5%	1%
PEREIRA	14,397	14,016	-3%	1%
VILLAVICENCIO	13,433	12,452	-7%	1%
BELLO	11,982	11,156	-7%	1%
ARMENIA	11,369	13,845	22%	1%
CUCUTA	11,274	9,660	-14%	1%
BUENAVENTURA	11,087	11,087	0%	1%
BARRANCABERMEJA	11,021	10,156	-8%	1%
TUNJA	10,867	10,858	0%	1%
BUCARAMANGA	10,625	10,263	-3%	1%
SANTA MARTA, DISTRI	10,329	9,727	-6%	1%
PALMIRA	10,229	9,964	-3%	1%
FLORIDABLANCA	10,111	9,016	-11%	1%
Subtotales	**1,192,844**	**1,238,429**	4%	**70%**
Total Nacional	**1,754,155**	**1,772,948**	1%	

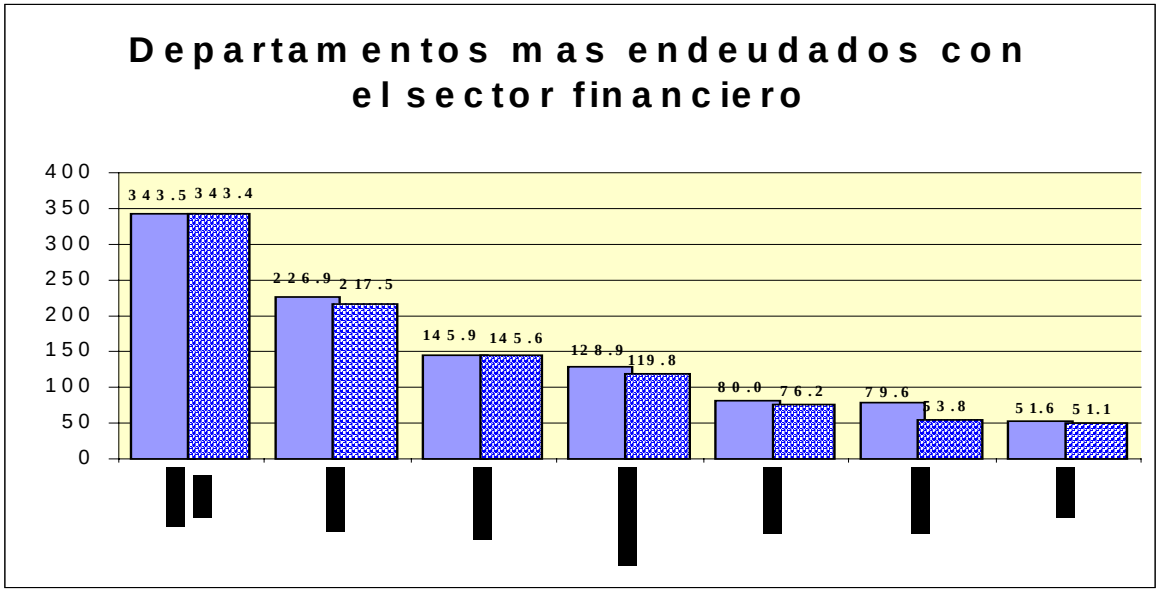
Fuente: Superintendencia Bancaria, cálculos, BR Estudios Económicos Cali.

En la administración departamental, el saldo de la deuda por concepto de capital con el sistema financiero a cargo de la Gobernación del Valle del Cauca, se situó al finalizar el primer semestre en $343 mil millones de pesos, con una participación del 26% del total adeudado por las totalidad de los departamentos de Colombia.

DEUDA PUBLICA MUNICIPAL CON EL SISTEMA FINANCIERO
Junio de 2001



Fuente: Superbancaria, cálculos: Estudios Económicos Cali.



Movimiento de la deuda del sector público no financiero regional. Junio 2000, diciembre 2000 y junio 2001

Millones de

Entidad	Saldos			Variación%	
	2000	2000	2001		
	Junio	Diciembre	Junio	Semes	Anual
GOBERNACION	501,175	526,249	524,327	-0.4	4.6
SANTIAGO DE CALI	424,432	473,545	455,203	-3.9	7.3
EMCALI	950,996	965,731	986,760	2.2	3.8

Fuente: Gobernación, Municipio de Cali y Emcali

5. SECTOR REAL

5.1 Agricultura

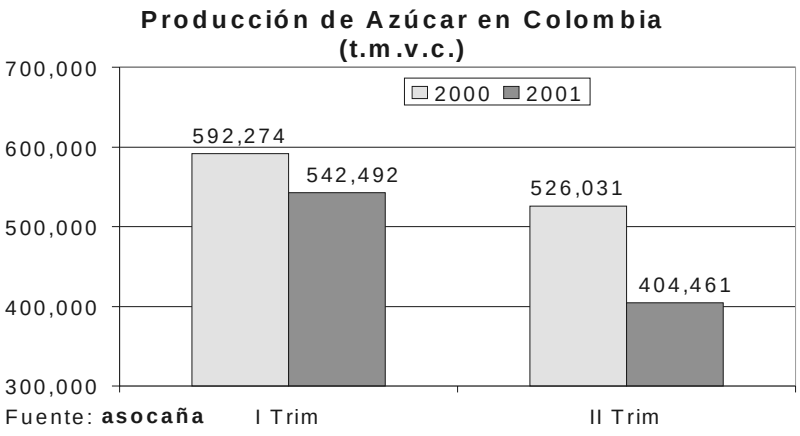
La agricultura del Valle del Cauca experimenta cambios en al año 2001, en lo que respecta a variedad de cultivos. La siembra de productos como ají, maíz, sorgo y en menor escala soya, comienzan a reverdecer en el suelo vallecaucano.

Producción de Azúcar[5]

Para el segundo trimestre de 2001, la producción de azúcar alcanzó un volumen de 404.461 tmvc[6] siendo inferior en 121.570 tmvc respecto del mismo trimestre del año 2000, lo que representa una reducción del 23.11%. Durante todo el semestre se produjeron 946.953 tmvc de azúcar y durante el mismo periodo del año anterior se produjeron 1.118.305 tmvc, lo cual muestra una reducción en la producción acumulada durante el año de 15.32%.

Esta disminución es producto de la escasez de caña en edad de corte que se presentó durante el primer semestre de este año. Sin embargo, las condiciones climáticas durante el segundo trimestre fueron muy favorables para el crecimiento de las plantas. El brillo solar fue adecuado, y el suministro de agua, a pesar de las bajas precipitaciones, se realizó mediante balance hídrico. La industria ya realizó los paros en la producción necesarios para que la edad de corte de la caña sea mayor, razón por la cual se espera que durante el segundo semestre de este año, la producción muestre una notoria recuperación.

Gráfico 1



Fuente: **asocaña**

Para finalizar el año se proyecta una producción total de 2,2 millones tmvc de azúcar, lo que representaría una reducción de 6.39% frente a la producción del año 2000, pero a su vez implicaría que la producción del segundo semestre fuera superior en 1.46% a la producción del mismo periodo del año anterior. Es de anotar que la producción del segundo semestre de 2000 ha sido la mas alta de los segundos semestres de los últimos 5 años.

Ventas Internas[7]

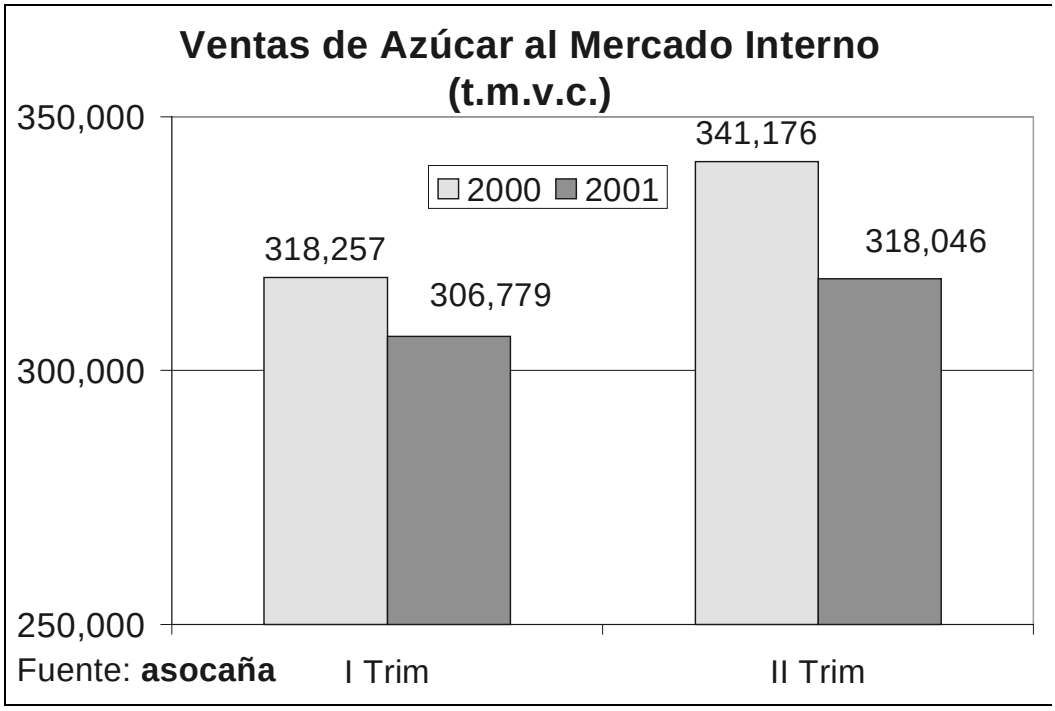
Las ventas de azúcar al mercado interno para el segundo trimestre de 2001 fueron de 318.216 tmvc. Este resultado es inferior en 6,73% respecto del segundo

[5] Informe presentado por Asocaña.
[6] tmvc: toneladas métricas valor crudo. Se refiere al peso del azúcar en términos equivalentes a azúcar crudo.
[7] Incluye Exportaciones Conjuntas.

trimestre de 2000. Las ventas acumuladas durante el primer semestre del presente año fueron de 625.251 tmvc lo que representa una reducción de 5,18% frente al primer semestre de 2000.

El regular crecimiento del total de la economía fue un factor que afectó en gran medida el desempeño de las ventas de azúcar al mercado interno. Siendo el azúcar un insumo de las industrias de bebidas y de alimentos para consumo humano y animal, la evolución de las ventas está relacionada directamente con el desempeño de estas industrias. Si bien es cierto que la economía presentó un crecimiento de 2,81% durante 2000, el crecimiento del último trimestre de 2000 fue de tan solo 0,07% y el del primer trimestre de 2001 fue 0,38%. Para el caso de la industria, en valores absolutos, el valor total de la producción industrial del año 2000 es inferior al valor del año 1995. Esto muestra que si bien la peor parte de la crisis ya pasó, aún no se ha recuperado la pérdida en la producción.

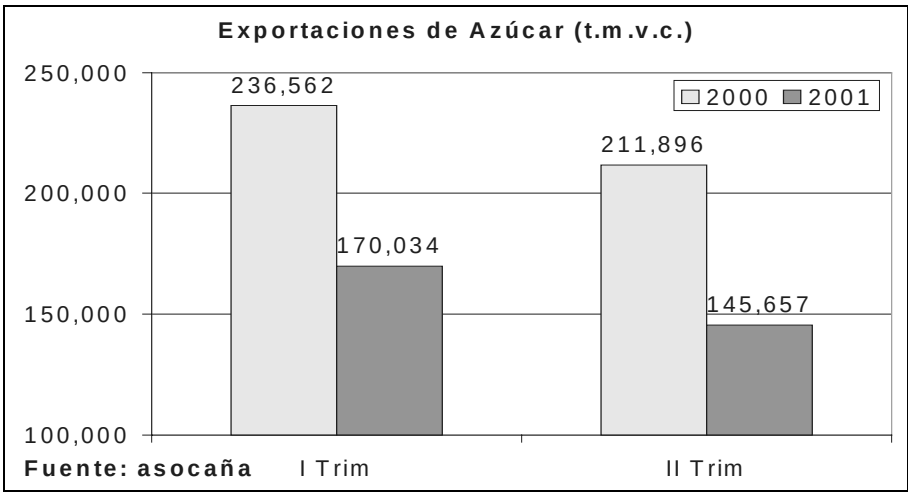
Gráfico 2



Exportaciones

El volumen de exportaciones para el segundo trimestre alcanzó las 145.657 tmvc siendo inferiores en 31.26% respecto del mismo periodo del año anterior. Esta reducción de 66.239 tmvc es producto de los menores excedentes de azúcar generados, dada la baja en la producción. Por esta razón, la disponibilidad de azúcar para exportación se ha visto reducida.

Gráfico 3



A pesar de la caída en el volumen exportado, los ingresos generados por las exportaciones han presentado un incremento debido a la mejoría en el precio internacional y al buen comportamiento de la tasa de cambio. En el primer semestre de 2000 se recibieron, producto de las exportaciones, US$ 67,2 millones[8] y durante el primer semestre de 2001 esta cifra se incrementó a US$ 75,8 millones, lo cual equivale a un aumento en dólares de 13% en las exportaciones de azúcar.

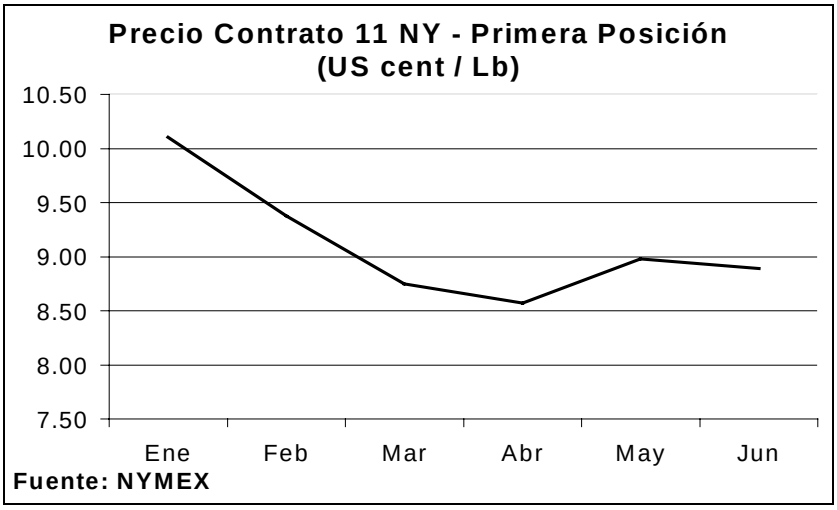
Precio Internacional

El precio promedio durante el segundo trimestre de la primera posición del contrato 11 de la bolsa de Nueva York fue de US¢ 8,81, frente a US¢ 9,41 presentado durante el primer trimestre del año. Esta tendencia a la baja es explicada por la gran disponibilidad de azúcar para exportación por parte de Brasil, causada por una caída del precio doméstico del etanol. Con una estructura de mercado invertida[9], los importadores (especialmente Rusia y China) retrasan al máximo sus compras, en espera de los mejores precios venideros. Si Brasil realizó altas exportaciones de azúcar durante el segundo y tercer semestre de 2001, muy posiblemente el cuarto trimestre será relativamente desabastecido.

Por el lado de la demanda de azúcar, Rusia comenzará a importar azúcar antes de lo previsto y se espera que tanto Egipto como Pakistán entren al mercado demandando aproximadamente 496,000 toneladas de azúcar. Esto hace esperar que hacia el final del año, el mercado esté desabastecido, lo que probablemente se traducirá en un aumento del precio internacional.

[8] Valor estimado con base en los precios de exportación de CIAMSA S.A.
[9] Esta estructura se presenta cuando los contratos de futuros más próximos a su maduración tienen un valor mayor que los de más lejana maduración.

Gráfico 4



Fuente: NYMEX

Cuadro 1

	Producción	Mercado Interno	Exporta-ciones	Precio Interna-cional*
	t.m.v.c	t.m.v.c	t.m.v.c	US¢ / Lb
1999**	**2,325,134**	**1,416,693**	**885,494**	**6.16**
2000**	**2,391,324**	**1,348,820**	**1,045,349**	**8.14**
Ene	192,270	100,353	64,998	5.56
Feb	197,181	87,772	110,026	5.25
Mar	202,823	130,132	61,537	5.28
Abr	153,145	113,844	63,856	6.10
May	174,303	120,060	67,645	7.00
Jun	198,583	107,272	80,395	8.47
Jul	218,746	109,917	69,619	9.74
Ago	236,195	116,436	104,379	10.65
Sep	218,068	118,884	100,996	10.00
Oct	221,916	110,260	130,641	10.37
Nov	201,442	113,564	106,805	9.56
Dic	176,653	120,326	84,450	9.72
2001**	**946,953**	**625,251**	**315,691**	**9.11**
Ene	165,613	98,394	37,358	10.11
Feb	179,919	100,855	57,219	9.38
Mar	196,960	107,787	75,456	8.75
Abr	119,574	106,352	58,948	8.57
May	134,118	106,844	52,860	8.98
Jun	150,770	105,020	33,849	8.89

* Primera Posición, Contrato N° 11 (US Cent / Lb), Azúcar Crudo

** Producción, Ventas y Exportaciones son acumuladas; Precio es promedio.

Fuente: **asocaña** , NYMEX

Tabla 1

Estadísticas del Sector Azucarero Colombiano 1990 - 2000

	Producción de Azúcares			Ventas		Otros Indicadores		
Año	Blanco t.m.v.c	Crudo t.m.v.c	Total t.m.v.c	Mercado Interno t.m.v.c	Mercado Externo t.m.v.c	Precio Nueva York*	Area sembrada Has	Empleados (directos y contratistas)
1990	1,275,883	393,503	1,669,386	1,276,589	416,339	12.54	136,049	n.d.
1991	1,508,318	208,111	1,716,429	1,402,677	292,903	8.83	147,072	n.d.
1992	1,626,744	266,492	1,893,236	1,326,895	515,264	9.03	156,234	27,678
1993	1,438,708	453,970	1,892,678	1,250,883	657,622	10.22	164,957	27,497
1994	1,660,715	365,251	2,025,966	1,279,077	723,613	12.17	166,345	31,280
1995	1,458,801	673,862	2,132,664	1,280,260	862,389	12.13	168,499	30,427
1996	1,631,524	587,659	2,219,183	1,353,898	826,017	11.42	175,048	30,702
1997	1,648,652	566,617	2,215,269	1,373,448	887,751	11.36	183,801	28,694
1998	1,729,161	471,383	2,200,544	1,414,844	777,733	8.81	187,144	28,736
1999	1,629,648	695,486	2,325,134	1,416,693	885,494	6.16	188,362	29,694
2000	1,568,280	823,044	2,391,324	1,348,820	1,045,349	8.14	186,743	27,541

* Primera Posición, Contrato N° 11 (US Cent / Lb), Azúcar Crudo

Fuentes: **asocaña**, Cenicaña, NYMEX

5.2 Ganadería – Comportamiento del sector pecuario durante el segundo trimestre de 2001

El valor de la producción total del sector pecuario durante el segundo trimestre de 2001 registró una dinámica negativa al alcanzar un decrecimiento del –2.13% en comparación con el segundo trimestre del año pasado.

Este comportamiento es menos traumático debido al jalonamiento del subsector avícola, el cual tuvo un crecimiento del 7% en el valor de la producción durante el mismo periodo, hecho significativo, pues este subsector representa el 58% del valor total de la producción pecuaria.

El subsector porcícola tuvo incremento en el valor de la producción debido a un aumento del 5% en el valor de los kilogramos de carne de cerdo producida; no obstante, el impacto total sobre el sector pecuario es leve, puesto que la actividad porcícola solo representa el 6% del valor de la producción total.

El subsector bovino por su parte, tuvo en el segundo trimestre de 2001 una variación de –21% en el valor de la producción de carne de res, situación que prolonga el descenso que se viene presentando desde 1995, pues los hatos ganaderos se han visto afectados de manera continua y creciente por el fenómeno de la inseguridad, la violencia en la zona rural del departamento y las expectativas de exportación que existen en este momento en el país.

Sin embargo, no todo ha sido desfavorable para esta actividad, ya que pese a la permanente reducción de la producción de carne de res en el departamento en los últimos cinco años, el precio del kilogramo de carne de res no se ha visto afectado; por el contrario, durante ese mismo periodo de tiempo, dicho precio ha registrado notorios incrementos como ha ocurrido durante el segundo trimestre de 2001 donde el reajuste fue del 18%. El año pasado la variación promedia fue del 5%.

Aunque el efecto precio ha permitido compensar la reducción en la producción de carne de res, la situación es preocupante no solo por lo prolongado del receso, sino también porque esta situación ha ocasionado que la actividad bovina (producción de carne y leche) pierda peso dentro del valor de la producción del

sector pecuario, pues en el 2000 la participación llegó al 34% mientras que en el año 1994 equivalía al 50%.

Se debe aclarar que en este análisis del subsector bovino no se está teniendo en cuenta el comportamiento de la producción de leche del segundo trimestre de 2001, debido a dificultades para obtener la información. La producción de leche valorada a precios del productor, tiene una participación del 5% dentro del valor de la producción del subsector bovino.

Estadísticas del sector pecuario por subsectores

	Pn Huevos (unidades)		Pn Pollo (Kilogramos)		Pn Porcino (Kilogramos)		Pn Bovinos (Kilogramos)		Pn Lehce (Litros)	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
ENERO	133.8	135.6	8.1	9.0	1.1	1.0	10.2	9.4	5.8	
FEBRERO	87.3	86.8	8.0	8.2	1.1	0.9	10.6	8.6	5.4	
MARZO	131.2	136.9	8.1	8.1	1.1	1.0	10.3	8.4	5.0	
ABRIL	59.7	99.7	8.3	8.4	0.9	0.8	9.7	8.2	4.1	
MAYO	128.6	102.2	8.0	8.7	1.1	1.0	9.4	7.6	4.3	
JUNIO	112.7	118.2	8.0	8.6	1.3	1.0	10.2	6.7	3.9	
TOTAL	653.3	679.5	48.6	51.0	6.6	5.6	60.5	48.9	28.3	-

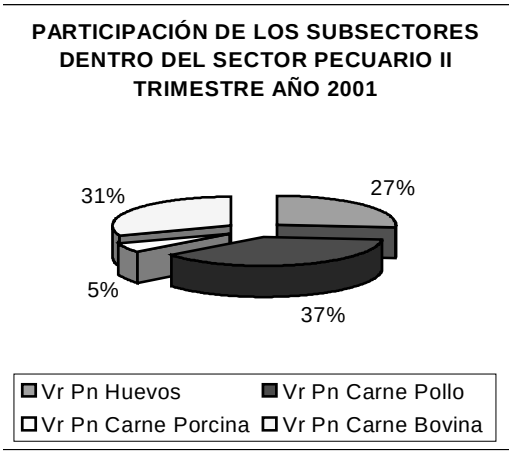
Cifras en millones

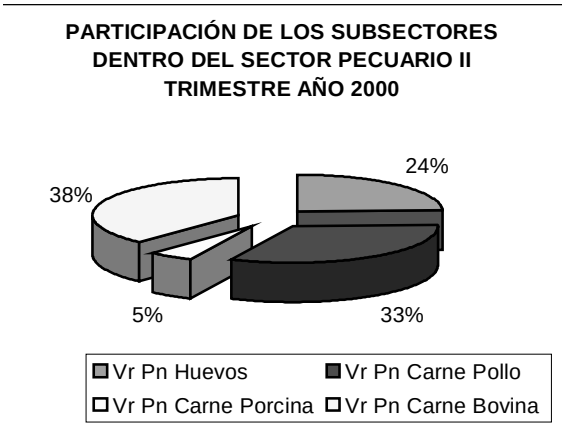
	Precio Huevo Mayorista		Precio Kg Pollo en Pie		Precio Kg Porcino en Pie		Precio Kg Bovino en Pie		Precio Lt Leche	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
ENERO	122	117	2,025	2,160	2,633	2,927	1,920	1,856	396	
FEBRERO	124	124	1,888	2,238	2,395	2,855	1,920	1,900	418	
MARZO	114	124	1,850	2,188	2,454	2,832	1,920	1,975	408	
ABRIL	116	123	1,963	2,238	2,181	2,900	1,920	2,168	440	
MAYO	123	128	2,003	2,140	2,173	2,900	1,820	2,190	441	
JUNIO	117	122	1,953	2,200	2,185	2,900	1,820	2,190	439	
TOTAL	119.1	122.7	1,947.0	2,194.0	2,336.7	2,885.7	1,886.7	2,046.5	423.6	

	Vr Pn Huevos ($)		Vr Pn Carne Pollo ($)		Vr Pn Carne Porcina ($)		Vr Pn Carne Bovina ($)		Vr Pn Leche ($)	
	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001	2000	2001
ENERO	16,287	15,870	16,432	19,522	2,879	2,911	20,182	15,891	2,290	
FEBRERO	10,799	10,723	15,155	18,386	2,619	2,539	20,992	15,019	2,240	
MARZO	14,953	16,907	15,070	17,770	2,618	2,824	20,337	16,171	2,019	
ABRIL	6,927	12,219	16,326	18,733	2,047	2,218	19,155	16,473	1,801	
MAYO	15,754	13,077	15,950	18,664	2,455	2,894	17,661	15,154	1,883	
JUNIO	13,161	14,388	15,699	18,854	2,774	2,852	19,209	14,113	1,694	
TOTAL	77,882	83,184	94,632	111,929	15,393	16,238	117,535	92,821	11,926	

Proceso: Secretaria de Planeación Departamental
Fuentes: Fenavi, Fedegan, Sociedad de Porcicultores y Hacienda Departamental

Comportamiento del Subsector Avícola durante el primer trimestre de 2001



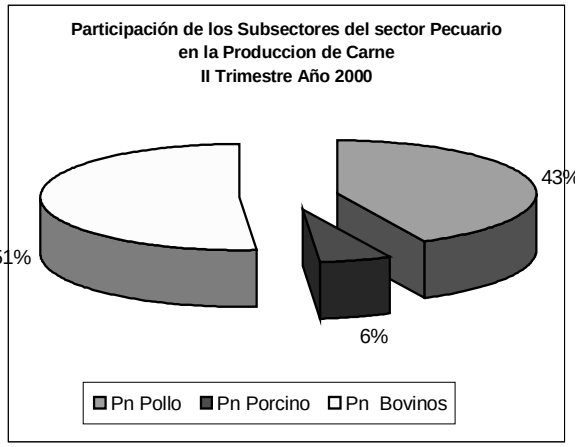


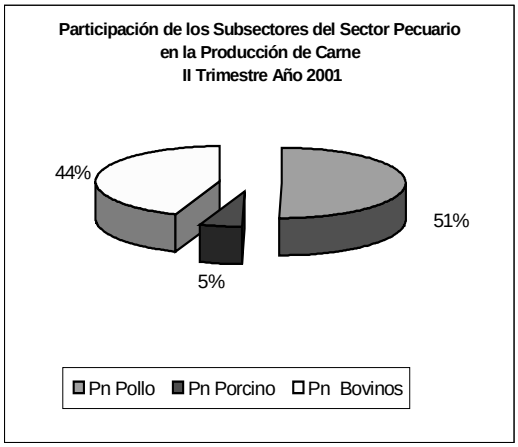
La actividad avícola en el departamento ha venido ganando mayor participación dentro del sector pecuario, debido al constante aumento en la producción de carne de pollo y de huevos, lo cual es atribuible a incrementos en la productividad, resultado de una mayor integración y tecnificación del proceso avícola y de un mejoramiento en las características de las aves; así mismo, existen factores de demanda que han promovido e inclinado el consumo hacia las carnes blancas. Por otro lado, aunque el subsector avícola tampoco se ha librado de los problemas de orden público que aquejan al departamento, ha resultado menos golpeada que la actividad bovina.

Esta combinación de factores ha permitido que el valor de la producción del subsector avícola durante el segundo trimestre de 2001 se incrementara el 7%, hecho que no solo coincide con la buena dinámica del 2000 (7% de crecimiento) sino que reafirma el positivo incremento registrado durante los últimos cinco años, aspecto destacable, pues en medio de la crisis económica que afectó a esta región, esta ha sido una de las actividades que mejor se ha comportado.

Por tipo de producto, tanto el valor de la producción de la carne de pollo como el valor de la producción de huevos, tuvieron durante el segundo trimestre de 2001 un incremento del 7%, comportamiento que le da continuidad a los favorables resultados que han caracterizado a estos dos productos durante los últimos cinco años, y que los convierte en los productos que además de liderar el fortalecimiento del sector pecuario en el departamento, han generado una recomposición del mismo, pues la participación que ha venido perdiendo el subsector bovino, la ha ido ganando el avícola a tal punto que mientras en 1994 el primero tenia un peso del 50% y el segundo del 44%, para el 2000 el subsector bovino solo representó el 36% mientras que el avícola equivale al 58% del valor de la producción del sector pecuario.

Tradicionalmente, el valor de la producción de huevos tiene mayor peso dentro de la actividad avícola (52%), el restante 48% corresponde a la participación del valor de la producción de Carne. Esta distribución ha conservado ponderaciones similares durante los últimos cinco años, desde 1997 el peso del valor de la producción de huevos fue mayor al de la carne de pollo, debido quizá a que en dicho año la crisis económica de la región comenzó y el primero tiene un precio muy favorable que lo hace más apetecible, especialmente en épocas de disminución de ingresos de los hogares.





El precio del kilogramo de carne de pollo en pie durante el segundo trimestre de 2001 presentó un reajuste del 11%.

Comportamiento del Subsector Bovino durante el primer trimestre de 2001

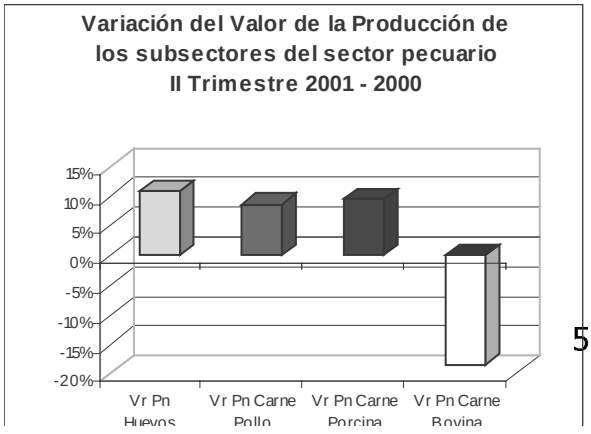
El subsector bovino como ya se mencionó afronta una crisis de producción, pues los kilogramos de carne de res producidos en el departamento se han venido reduciendo continuamente, de forma que durante el 2000 se dio la mayor caída registrada en los últimos cinco años (-39%). Esta tendencia sigue persistiendo, por cuanto durante el segundo trimestre de 2001 la producción de carne de res tuvo una variación de –23%.

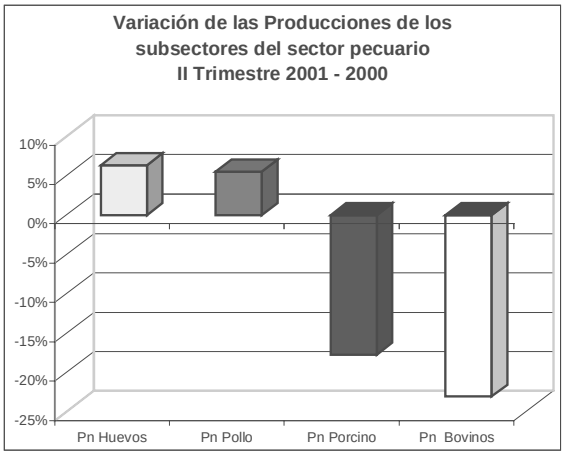
El precio del kilogramo de carne de res en pie durante el primer trimestre de 2001, presenta un reajuste del 18%. No obstante, esta favorable evolución de los precios no alcanzó a compensar el fuerte descenso de la producción de carne de res y por lo tanto el valor de la producción de este producto tuvo un descenso del –18% durante el segundo trimestre de 2001, frente al mismo periodo del año pasado.

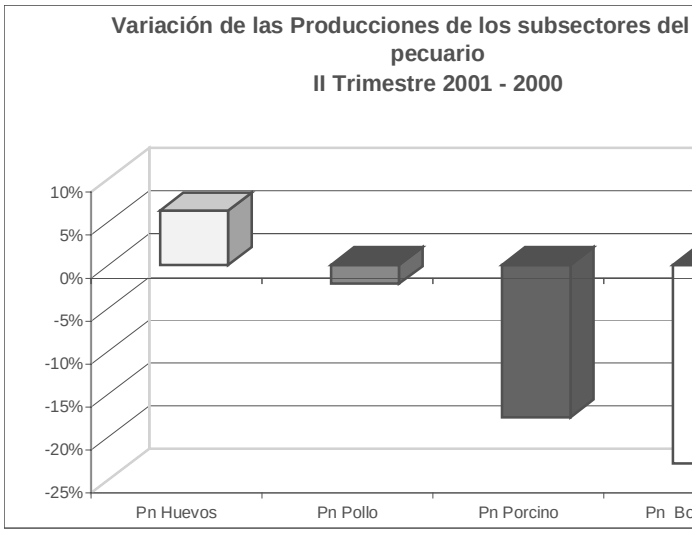
Referente a la producción de leche, aun cuando no se tengan datos para el segundo trimestre de 2001, es importante mencionar que el comportamiento de su producción valorada a precios del productor, no ha registrado la tendencia decreciente que viene reportando la carne de res, debido a factores de demanda, pues la leche es un producto de consumo básico, que prácticamente no esta sujeto a un proceso de sustitución, como sí ocurre con la carne de res que se enfrenta a la competencia de la carne de pollo, la cual ha venido ganando participación en el mercado, debido a las ventajas en su precio y los beneficios que brinda a la salud de los consumidores.

Parte de estos factores o una combinación de los mismos, ha contribuido a que durante los últimos cinco años el valor de la producción de leche registre un comportamiento favorable, ya que en el 2000 tuvo un crecimiento del 18%, dinámica muy superior a la registrada en el año 1995 cuando el incremento fue del 9%.

Comportamiento del Subsector Porcícola durante el primer trimestre de 2001







El subsector porcícola pese a tener la menor participación dentro del sector pecuario y haber descendido su producción en 18%, presentó durante el segundo trimestre de 2001 un crecimiento del 9% en el valor de la producción de carne de cerdo.

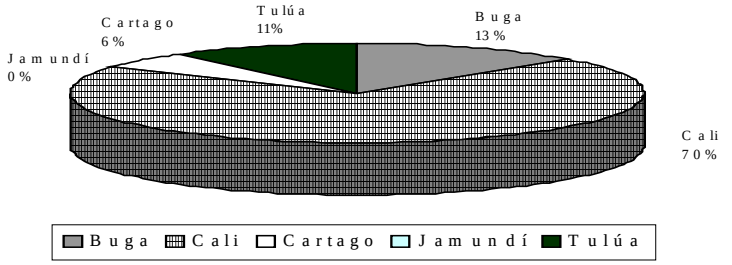
5.2.1. Sacrificio Ganado Vacuno

Cuadro 2
Valle del Cauca. Sacrificio de Ganado Vacuno, cabezas y kilos en pie
II trimestre 2000 - 2001.

	2000				2001				Variaciòn Porcentual 2001-2000			
	TOTAL		Cabezas		TOTAL		Cabezas					
Municipio	Cabezas	Kilos	Machos	Hembras	Cabezas	Kilos	Machos	Hembras	Cabezas	Kilos	Machos	Hembras
Total	57834	24219447	45558	12276	33797	14303769	26311	7486	-41,56%	-40,94%	-42,25%	-39,02%
Buga	7.525	3.159.630	4.719	2.806	4.376	2.070.380	2.973	1.403	-41,85%	-34,47%	-37,00%	-50,00%
Cali	26.776	11.266.734	23.749	3.027	23.886	10.029.300	21.459	2.427	-10,79%	-10,98%	-9,64%	-19,82%
Cartago	2.223	862.345	694	1.529	1.965	796.330	724	1.241	-11,61%	-7,66%	4,32%	-18,84%
Jamundí	16.667	7.229.188	14.866	1.801	0	0	0	0				
Tulúa	4.643	1.701.550	1.530	3.113	3.570	1.407.759	1.155	2.415	-23,11%	-17,27%	-24,51%	-22,42%

Fuente: DANE - Avance Sacrificio de Ganado

Gráfico 1
Valle del Cauca. Participaciòn porcentual de los municipios en el total de sacrificio de ganado vacuno.
II trimestre de 2001



PARA DESTACAR

- ✓ Durante el II trimestre de 2001, el sacrificio de ganado vacuno en el Valle del Cauca fue inferior en 41.56% comparado con el II trimestre de 2000, al pasar

de 57.834 cabezas a 33.797 cabezas. El sacrificio de machos disminuyó de 45.558 en el 2000 a 26.311 en el 2001 y las hembras de 12.276 en el 2000 a 7.486 en el 2001.

- ✓ Para el total de cabezas sacrificadas en el Valle del Cauca en el II trimestre de 2001, la ciudad de Cali fue la que registró el mayor sacrificio cubriendo el 70% del total, le siguieron Buga con un 13%, Tuluá con un 11% Cartago con un 6% y Jamundí sin ninguna participación, debido a que a principios de año se cerró el matadero de esta ciudad.

- ✓ El peso promedio de las cabezas sacrificadas en el departamento aumentó puesto que en el II trimestre de 2001 el peso fue de 423 kilos mientras que en igual período de 2000 fue de 419 kilos por animal.

- ✓ El descenso en el sacrificio de ganado vacuno se debe al incremento del IPC de la carne de res en Junio de 2001 frente a Mayo del mismo año en 0.93% lo cual ha propiciado una menor demanda de carne, sustituyéndola por alimentos de menor valor. Por otra parte las condiciones de inseguridad en el Departamento han llevado al desincentivo de la actividad ganadera, obligándola a trasladarse a zonas cercanas a Cali en busca de mejores condiciones de seguridad.

5.2.2. Sacrificio Ganado Porcino

Cuadro 1

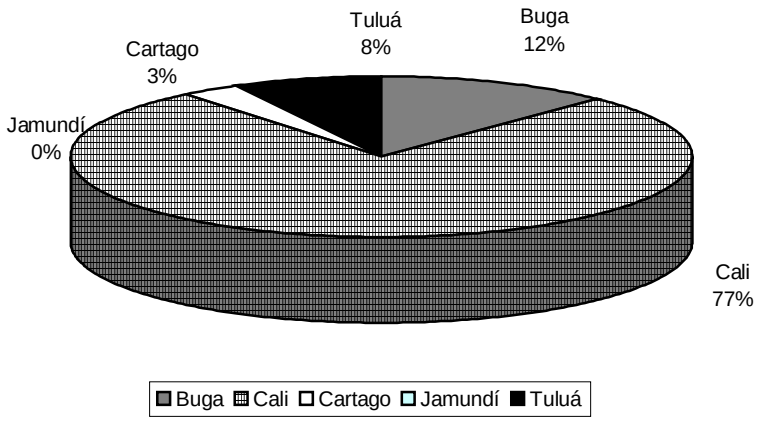
Valle del Cauca. Sacrificio de ganado porcino, cabezas y kilos en pie

II trimestre 2000 - 2001.

	2000				2001				Variaciòn Porcentual 2001-2000			
	TOTAL		Cabezas		TOTAL		Cabezas					
Municipio	Cabezas	Kilos	Machos	Hembras	Cabezas	Kilos	Machos	Hembras	Cabezas	Kilos	Machos	Hembras
Total	30104	2488907	22634	7470	24791	1998567	20654	4137	-17,65%	-19,70%	-8,75%	-44,62%
Buga	4.055	368.345	2.396	1.659	3.035	263.470	1.690	1.345	-25,15%	-28,47%	-29,47%	-18,93%
Cali	17.249	1.377.604	15.153	2.096	19.050	1.473.464	17.057	1.993	10,44%	6,96%	12,57%	-4,91%
Cartago	534	53.400	534	0	778	77.224	778	0	45,69%	44,61%	45,69%	
Jamundí	6.292	502.128	3.574	2.718	0	0	0	0				
Tulúa	1.974	187.430	977	997	1.928	184.409	1.129	799	-2,33%	-1,61%	15,56%	-19,86%

Fuente: DANE - Avance Sacrificio de Ganado

Gráfico 2
Vallde del Cauca. Participacion porcentual de los municipios en el total de sacrificio de ganado porcino en el Depto.
II trimestre de 2001.



PARA DESTACAR

- ✓ Durante el II trimestre de 2001, el sacrificio de ganado porcino en el Valle del Cauca fue inferior en 17.65% en igual período de 2000. Es decir se pasó de 30.104 cabezas sacrificadas a 24.791 cabezas. El sacrificio de machos disminuyó de 22.634 a 20654 cabezas y las hembras disminuyeron de 7.470 cabezas a 4.137 cabezas.

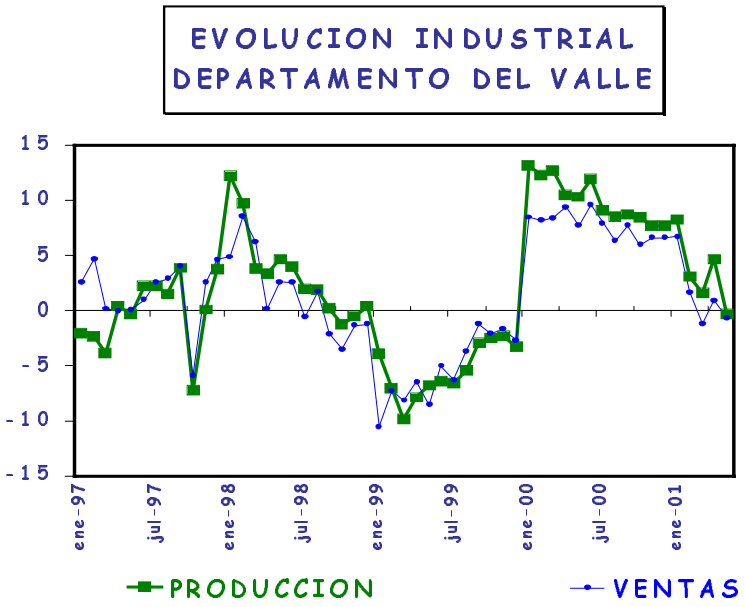
- ✓ Para el total de cabezas sacrificadas en el Valle del Cauca en el II trimestre de 2001, Cali fue el de mayor participación con un 77% seguido de Buga con un 12%, Tuluá con un 8% y Cartago con un 3%.

- ✓ Para el II trimestre del 2001, el peso promedio de las cabezas sacrificadas en el departamento disminuyó en 2 kilos, al registrarse 81 kilos por cabeza mientras que en igual período de 2000 fue de 83 kilos por animal.

5.7 Industria Manufacturera

El informe de la ANDI Seccional Valle para el primer semestre del año, presenta un panorama dual de la evolución de la industria local. El primer trimestre un franco crecimiento que se ha visto desmejorado por el comportamiento en el mes de mayo. Los mayores problemas que plantean los empresarios es la falta de demanda, explicada por el alto índice de desempleo que restringe el consumo de los hogares. La falta de confianza de las personas hace que se posterguen las decisiones de inversión, dejando escapar las oportunidades de generación de ingresos y a su vez, se disminuye la velocidad de las transacciones comerciales. Este es el mecanismo necesario para fortalecer el mercado de bienes y servicios, fuente inspiradora de la generación de nuevos empleos.

El repunte de las ventas externas de la industria vallecaucana del 28.3% en el primer semestre del 2001 y su creciente participación cercana ya al 20% del total producido, es una señal de recuperación aunque parcial por el lado de la demanda externa, muy asociada al transitorio impulso de las compras por parte de los países vecinos como Venezuela y Ecuador ante los flujos de origen petrolero en dichos países.



Se presentan a continuación, gráficos que corresponden a la consolidación de cifras de los balances contables de una muestra de las 289 empresas industriales de mayor tamaño del Valle del Cauca. Los datos de ventas para el año de 1999 no están disponibles y se han estimado de acuerdo a su tendencia.

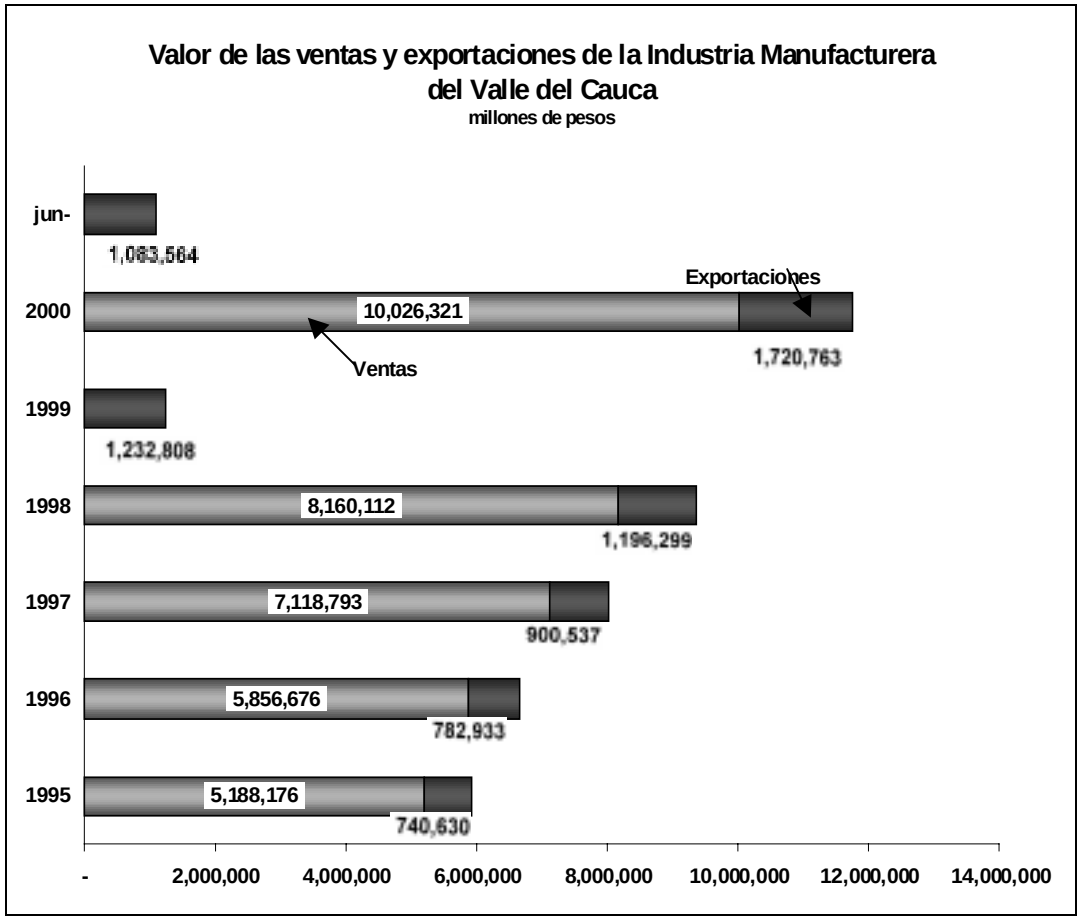
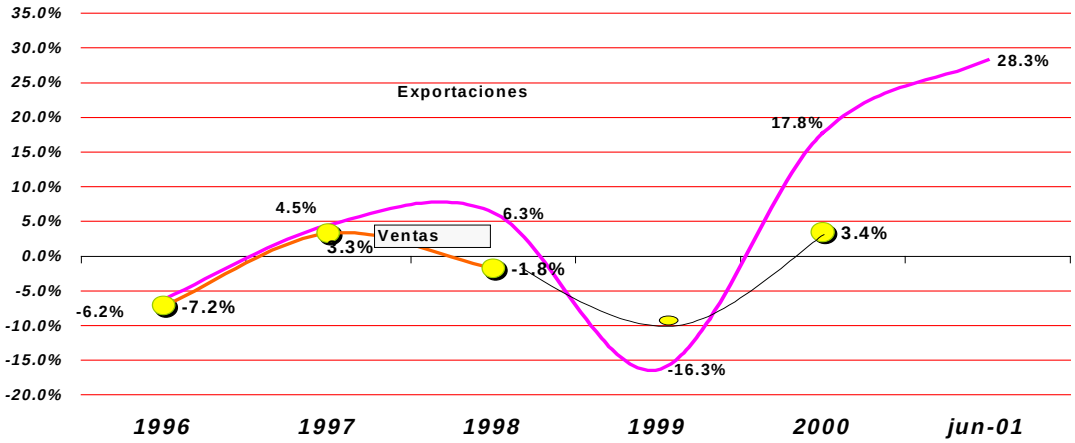


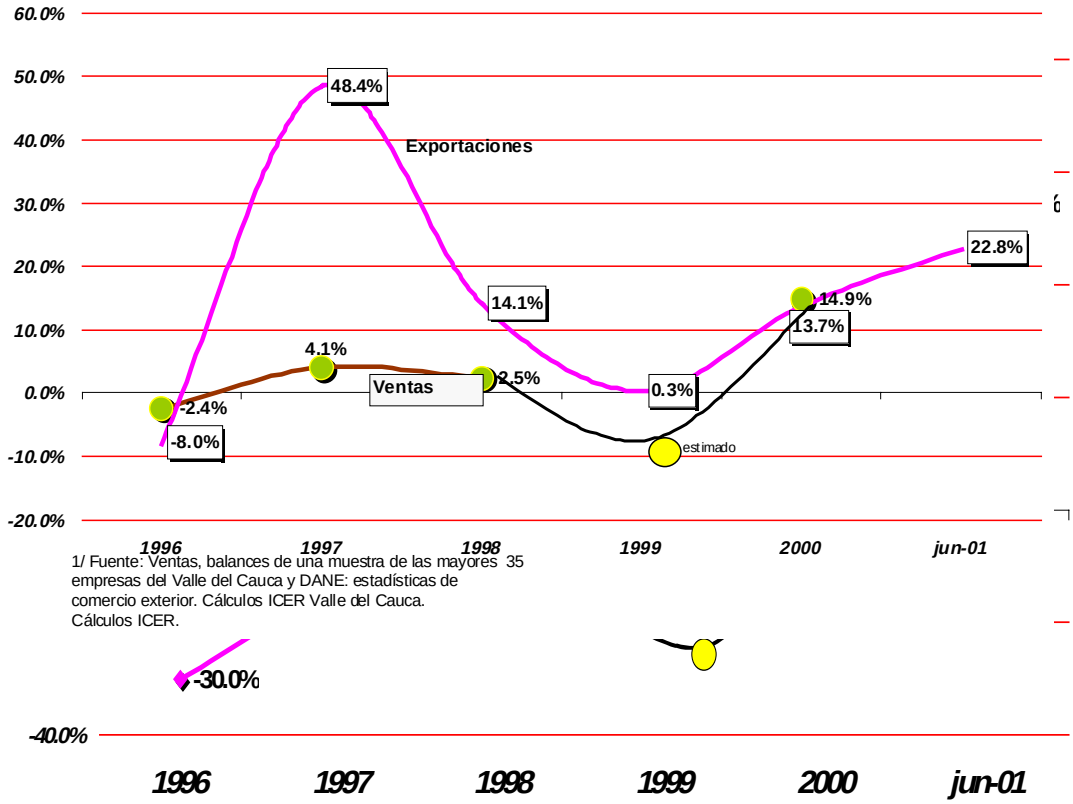
Gráfico 1
Valle del Cauca: Ventas y Exportaciones de la Industria Manufacturera /1
Crecimiento anual real y crecimiento anual exportaciones



1/ Fuente: Ventas, balances de una muestra de las mayores 289 empresas del Valle del Cauca y DANE: estadísticas de comercio exterior.Cálculos ICER Valle del Cauca.

Valle del Cauca: Ventas de la Industria de Químicos /1

Crecimiento anual real y crecimiento exportaciones

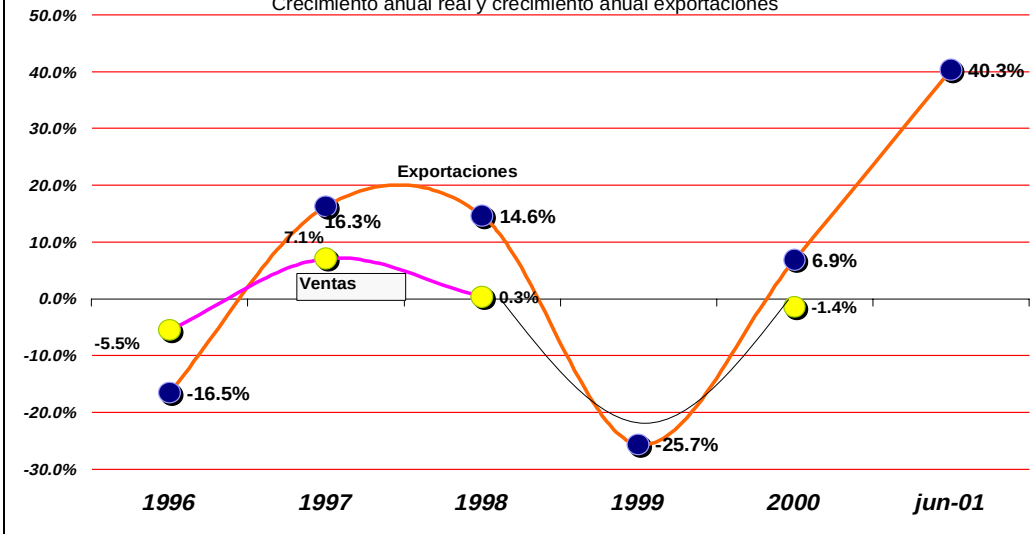


1/ Fuente: Ventas, balances de una muestra de las mayores 35 empresas del Valle del Cauca y DANE: estadísticas de comercio exterior. Cálculos ICER Valle del Cauca.
Cálculos ICER.

1/ Fuente: Ventas, balances de una muestra de las mayores 24 empresas del Valle del Cauca y DANE: estadísticas de comercio exterior. Cálculos ICER Valle del Cauca

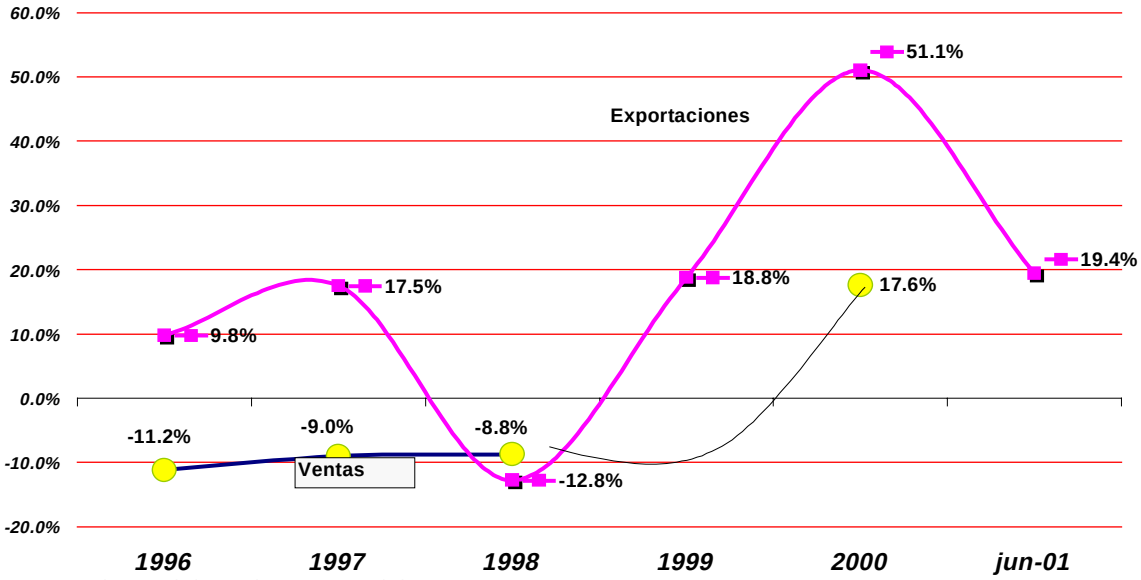
Valle del Cauca: Ventas y Exportaciones de la Industria de Alimentos y Bebidas /1

Crecimiento anual real y crecimiento anual exportaciones



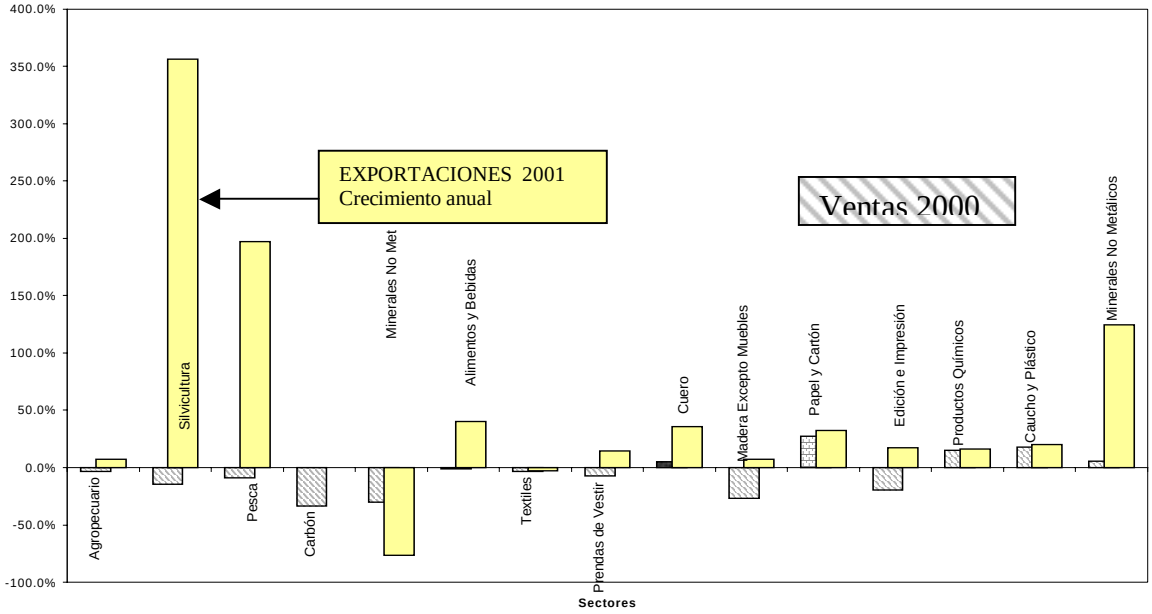
Valle del Cauca: Ventas de la Industria del Caucho y Plástico /1

Crecimiento anual real y crecimiento anual Exportaciones



1/ Fuente: balances de una muestra de las mayores 16 empresas del Valle del Cauca y DANE: estadísticas de comercio exterior. Cálculos ICER Valle del Cauca.

Valle del Cauca - Crecimiento Real de las Ventas entre 1998 - 2000 y crecimiento de las Exportaciones primer semestre de 2001



5.8 Construcción

Los escasos resultados presentados a junio de 2001, con relación a las licencias aprobadas por metros cuadrados en la región, está vinculada a una serie de proyectos de vivienda de interés social VIS, incluida en los planes de ordenamiento territorial, POT, de los diferentes municipios. Por esta razón, las cifras muestran una fuerte caída para Cali, en razón a los altos volúmenes contenidos en los proyectos aprobados al finalizar junio del año pasado, fecha límite de aprobación del POT de la ciudad.

Licencias aprobadas de la construccion
total area metros cuadrados aprobada por destino II trimestre 2001

	Total	Vivienda	Industria	Oficina	Bodega	Comercio	Hotel	Otros
Total	**173,199**	**136,116**	**8,945**	**305**	**6,568**	**8,705**	**6,796**	**5,764**
Cali	60,577	49,008	435	0	4,355	5,721	0	1,058
Buenaventura	19,922	14,943	2,740	0	545	465	1,229	0
Buga	20,972	18,050	0	305	120	1,068	1,189	240
Cartago	16,289	15,235	0	0	0	196	858	0
Jamundi	4,691	4,691	0	0	0	0	0	0
Palmira	17,957	12,875	1,798	0	360	596	0	2,328
Tulua	14,805	13,543	676	0	0	586	0	0
Yumbo	17,986	7,771	3,296	0	1,188	73	3,520	2,138

Fuente: DANE, Banco de Datos. Movimientos mensuales 2000 - 2001. Cuadro 5

* Corresponde a las licencias aprobadas para Educación, Hospital, Admon. Pública, Religioso y sociales

5.8.1 Comportamiento de los Metros Cuadrados Aprobados en el Primer Semestre de 2001[10]

- En los primeros seis meses de 2001, se aprobaron en Santiago de Cali 254.210 metros cuadrados en licencias de construcción, 119.416 (-32%) metros menos que lo registrado en igual periodo del año anterior.

- El 63% del metraje aprobado en lo corrido de 2001 se han licenciado para vivienda con 160.052 metros cuadrados, de los cuales 133.663 fueron para vivienda de interés social.

- Según número de unidades aprobados en los primeros seis meses del año, de las 2000 unidades para vivienda aprobadas entre enero y junio de 2001, 1.794 han sido para vivienda de interés social.

- El metraje aprobado en Adiciones y Reforman representan un participación significativa del total del metraje aprobado en los primeros seis meces del año con el 33% del metraje total. Con respecto al igual período del año anterior, este destino decreció un 6%, al pasar de 90.171 metros cuadrados en 2000 a 85.087 metros cuadrados en 2001.

- Es importante destacar que durante los cinco primeros meses de 2001 se registró un comportamiento positivo frente a metraje presentado en los cinco primeros meses del año anterior. Siendo el promedio mensual de 2001, 46.072 metros cuadrados y de 22.807 metros cuadrados en 2000.

[10] Informe presentado por CAMACOL

- Sin embargo, este comportamiento cambia drásticamente en el acumulado al mes de junio, debido al metraje aprobado en junio de 2000 que superó el promedio de los cinco primeros meses del año, como consecuencia del plazo de vencimiento para la aprobación del POT.

- Cabe resaltar que si se descuenta el volumen de metros cuadrados resultado de la coyuntura del momento (julio de 2000) ante el cambio en la reglamentación del uso del suelo, contenidas en el POT, el comportamiento es totalmente opuesto.

- El metraje aprobado en los últimos doce meses se ha mantenido en 579 mil metros cuadrados.

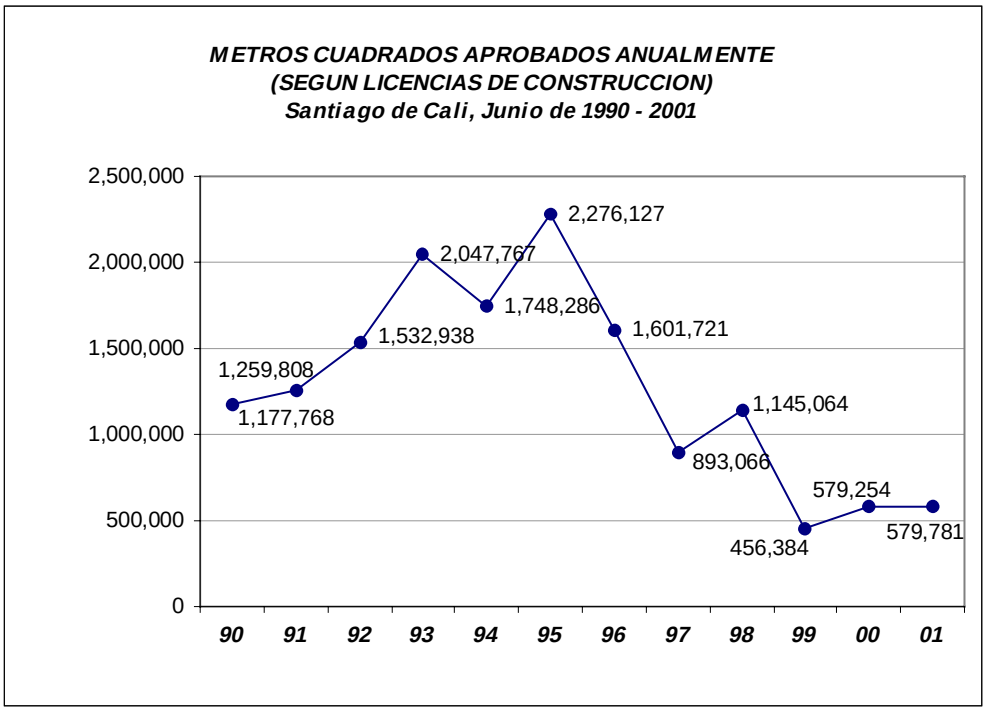
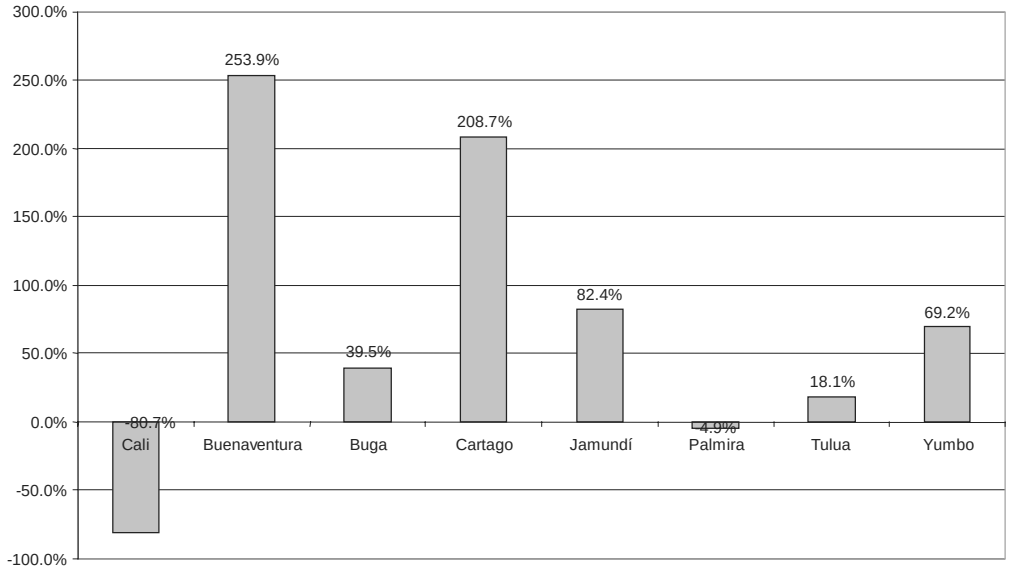


Gráfico 5.8.1
Variación Porcentual de Licencias Aprobadas por metros cuadrados.
II trimestre 2000 - 2001



Fuente : DANE

Licencias aprobadas para construcción por tipo de destino.Valle del Cauca. Metros cuadrados
II Trimestre 2000 - 2001

Ciudad	Año	Total	Vivienda	Industria	Oficina	Bodega	Comercio	Hotel	Otros*
Total	**2000**	**378,042**	**311,274**	**250**	**2,313**	**749**	**48,256**	**680**	**14,520**
	2001	**156,640**	**107,697**	**3,175**	**1,853**	**6,275**	**10,970**	**7,742**	**1,298**
Cali	**2000**	313,141	258,319	250	222	449	39,659	393	13,849
	2001	60,577	49,008	435	0	4,355	5,721	0	1,058
Buenaventura	**2000**	5,630	3,131	0	2,091	0	0	287	121
	2001	19,922	14,943	2,740	0	545	465	1,229	0
Buga	**2000**	15,036	8,564	0	0	0	6,014	0	458
	2001	20,972	18,050	0	305	120	1,068	1,189	240
Cartago	**2000**	5,276	4,052	0	0	300	924	0	0
	2001	16,289	15,235	0	0	0	196	858	0
Jamundi	**2000**	2,572	2,572	0	0	0	0	0	0
	2001	4,691	4,691	0	0	0	0	0	0
Palmira	**2000**	18,891	17,596	0	0	0	1,203	0	92
	2001	17,957	12,875	1,798	0	360	596	0	2,328
Tulua	**2000**	12,533	12,077	0	0	0	456	0	0
	2001	14,805	13,543	676	0	0	586	0	0
Yumbo	**2000**	4,963	4,963	0	0	0	0	0	0
	2001	8,398	7,771	3,296	0	1,188	73	3,520	2,138

Fuente: DANE, Banco de Datos. Movimientos mensuales 2000 - 2001. Cuadro 5

* Corresponde a las licencias aprobadas para Educación, Hospital, Admon. Pública, Religioso y sociales

5.8.2 Censo de Construcción:

CUADRO 1

Cali y total 6 areas. Estructura General Censo de Edificaciones. II trimestre 2000 - 2001

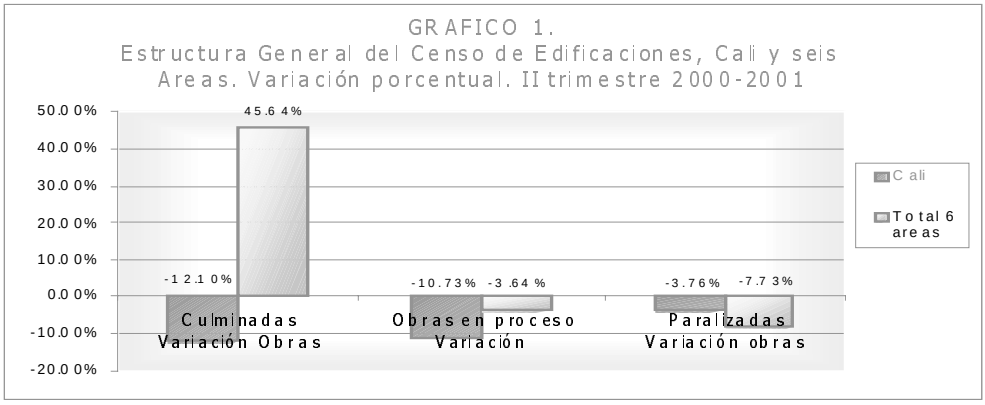
Area	Ano	Obras Culminadas	Variación %	Obras en Proceso: Obras nuevas	Continuan en Proceso	Reinicio Proceso	Total	Variación %	Obras Paralizadas o Inactivas: Obras nuevas	Continuan Paralizadas	Total	Variación %
Cali	2000	118,918		33,989	223,911	7,671	265,571		32,861	582,489	615,350	
	2001	104,526	-12.10%	63,721	168,298	5,046	237,065	-10.73%	37,475	554,749	592,224	-3.76%
Total 6 Areas*	2000	766,871		556,736	2,243,294	258,521	3,058,551		431,602	2,974,061	3,405,663	
	2001	1,116,892	45.64%	640,076	2,236,676	70,472	2,947,224	-3.64%	472,727	2,669,558	3,142,285	-7.73%

CUADRO 2

Cali y total 6 areas. Areas iniciadas según destinos en metros cuadrados. II trimestre 2000 - 2001

	Ano	Apartamentos	Oficinas	Comercio	Casas	Bodegas	Educacion	Hoteles	Hospitales	Administracion Publica	Otros	Total
Cali	2000	5,886	-	2,381	16,699	597	3,946	-	560	-	3,920	33989
	2001	28,862	2,438	38,562	110,259	5,369	3,025	9,324	7,365	4,400	28,775	238379
Total 6 Areas*	2000	212,894	5,760	80,902	136,321	19,301	46,019	1,715	14,734	6,219	32,871	556736
	2001	1,266,327	84,105	322,699	658,262	87,934	194,349	29,247	61,331	115,331	136,204	2955789

Fuente: DANE, Banco de Datos, Censo de edificaciones, II trimestre 2000 – 2001. * Total seis áreas: Bogotá, Medellín, Bucaramanga, Barranquilla, Pereira y Cali.



PARA DESTACAR

- ✓ Durante el II trimestre del año 2001 la actividad edificadora presentó mayor movimiento con respecto al II trimestre de 2000; en este periodo el total del número de obras culminadas para seis áreas fue de 766.871, mientras que para el ano 2001 este número aumentó a 1.116.892, representando un aumento del 65.4%. Este comportamiento contrasta con el total de obras en proceso, por cuanto durante el II trimestre de 2000 se registraron un total de 3.058.551 obras en proceso, esta cifra descendió para el mismo periodo de 2001 a 2.947.224, representando una disminución de 3.64%. En cuanto a las obras paralizadas o inactivas, en el total de seis áreas disminuyeron durante el II trimestre de 2001, presentándose una variación de –7.73% con respecto al mismo periodo de 2000.
- ✓ Para el II trimestre del ano 2001, la actividad edificadora en Cali presentó una disminución con respecto al II trimestre de 2000. El total de obras culminadas varió en –12.10% en el II trimestre de 2001 con respecto al mismo periodo del año anterior. Igual comportamiento presentaron las obras en proceso y las obras paralizadas o inactivas en la ciudad Cali, disminuyendo en 10.73% y 3.76% respectivamente en el II trimestre de 2001 en relación con el mismo periodo del año anterior.
- ✓ En el área de Cali se iniciaron un total de 238.329 metros cuadrados, de los cuales 110.259 metros cuadrados se destinaron para la construcción de casas, representando el 46.25% del total de obras iniciadas durante el II trimestre de 2001. Para la construcción dentro del sector comercio se destinaron 38.562 metros cuadrados representado el 16.18% del total de obras iniciadas; y para la construcción de apartamentos se destinaron 28.862 metros cuadrados lo que representa el 12.11% del total de obras iniciadas durante el II trimestre del ano 2001.[11]

[11] DANE, Banco de Datos. Juliana Mosquera y Deliz Andrea Jiménez , Pasantes U.S.B.

Censo de edificaciones
Metros cuadrados iniciados según destinos
I trimestre de 2001 - II trimestre 2001 (p)

Destino	Area nueva		Variación	Contribución
	I trimestre 2001	II trimestre 2001(p)	%	
Apartamentos	242 221	295 965	22,2	6,9
Oficinas	8 684	5 155	-40,6	-0,5
Comercio	133 885	68 693	-48,7	-8,4
Casas	243 247	233 775	-3,9	-1,2
Bodegas	23 480	23 483	0,01	0,0004
Educación	58 293	16 311	-72,0	-5,4
Hoteles	4 480	6 232	39,1	0,2
Hospitales	17 781	4 928	-72,3	-1,7
Admon pública	7 585	9 260	22,1	0,2
Otros	34 703	19 052	-45,1	-2,0
Total	774 359	682 854	-11,8	

Décimo noveno censo de edificaciones
Metros cuadrados en construcción por áreas metropolitanas,
según estratos socioeconómicos
II trimestre 2001(p) (metros cuadrados)

Estratos	Area Bogotá	Area Medellín	Area Cali	Area B/quilla	Area B/manga	Area Pereira	Armenia
1	21 875	1 303	288	482		4 578	28 530
2	361 637	37 241	51 509	73 573	20 213	19 399	59 074
3	558 061	183 865	59 809	23 313	83 085	29 055	112 659
4	368 725	189 031	32 738	15 900	51 520	12 018	33 663
5	99 322	171 960	80 029	6 557	7 142	7 929	7 198
6	100 245	173 465	12 692	86 993	1 140	532	10 508
Total	1 509 865	756 865	237 065	206 818	163 100	73 511	251 632

Décimo noveno censo de edificaciones
Area en construcción según destinos
II trimestre de 2001(P) (metros cuadrados)

Destinos	Area Bogotá	Area Medellín	Area Cali	Area B/quilla	Area B/manga	Area Pereira	Armenia	Total
Apartamentos	675 382	438 336	28 862	74 031	43 244	6 472	10 637	1 276 964
Oficinas	71 369	1 827	2 438	5 224	3 247		2 343	86 448
Comercio	140 568	72 255	38 352	57 848	9 675	3 248	10 100	332 046
Casas	249 190	119 263	109 155	45 295	69 161	59 032	165 450	816 546
Bodegas	59 598	9 445	5 369	6 340	6 644	213	850	88 459
Educación	108 961	63 461	3 025	288	17 660	781	23 948	218 124
Hoteles	3 758	2 147	9 324	11 298		2 720	2 321	31 568
Hospitales	26 178	15 248	7 365	2 714	9 740		8 285	69 530
Administración pública	94 922	15 022	4 400		987		18 466	133 797
Otros	79 939	19 861	28 775	3 780	2 742	1 045	9 232	145 374
Total	1 509 865	756 865	237 065	206 818	163 100	73 511	251 632	3 198 856

5.15 Sectores Sociales

Educación

Según la Encuesta Nacional de calidad de Vida del DANE, para el año de 1997, la región pacífica ofrecía la mayor cobertura de educación básica primaria, exceptuando San Andrés y Providencia, al contabilizar 89.5 % de niños entre los 5 y 11 años que asisten a la escuela o colegio. Este porcentaje es mayor al considerar los centros urbanos o cabeceras municipales y se explica por el mayor desarrollo municipal, es así como, en las cabeceras la cobertura supera el 94% en la región. Cabe anotar que este promedio refleja implícitamente una mayor cobertura para el Valle del Cauca, por cuanto la encuesta incluye áreas de menor cobertura en la educación básica de la costa pacífica y sur del país.

De los resultados se deduce que el Valle del Cauca presenta un mejor indicador de cobertura de la educación básica primaria que el departamento de Antioquia y sólo es superado levemente por la mayor asistencia de los niños de la zona urbana de Bogotá y Soacha.

Cabe resaltar que el indicador de cobertura en educación primaria para la zona pacífica es el mayor a nivel nacional en el área rural con el 72.2%.

Colombia, porcentaje de personas que asisten a la escuela, colegio o universidad por grupos de edad y nivel educativo, según regiones del país y área (cabecera y resto)
Personas de 5 a 11 años y de 12 a 15 años
1997

egiones y área	Personas de 5 a 11 años					Personas de 12 a 15 años		
	Porcentaj e total de asistentes	Anterior a grado cero	Grado cero	Primaria	Secundaria	Porcentaje de asistentes	Primaria	Secundaria
Total Nal	**87.77**	**3.79**	**10.06**	**68.5**	**5.43**	**82.77**	**22.28**	**60.49**
Total cabecera	92.99	3.97	12.19	69.47	7.36	90.11	15.52	74.59
Total resto	77.36	3.42	5.79	66.57	1.58	67.12	36.71	30.4
Atlántica								
Total	88.1	6.09	13.88	63.39	4.74	87.79	35.34	52.44
Cabecera	91.98	5	15.23	64.99	6.77	90.45	27.49	62.97
Resto	80.65	8.2	11.28	60.33	0.84	82.39	51.23	31.16
Oriental								
Total	83.73	2.24	7.24	68.98	5.26	71.42	21.83	49.59
Cabecera	92.83	2.97	10.58	70.47	8.82	87.01	11.15	75.86
Resto	72.3	1.33	3.05	67.12	0.8	53.3	34.23	19.07
Pacifica								
Total	89.53	2.25	8.19	72.22	6.88	83.89	20.34	63.55
Cabecera	94.04	2.47	9.97	71.9	9.71	90.28	12.65	77.64
Resto	83.11	1.93	5.65	72.68	2.85	73.92	32.35	41.57
Central								
Total	85.67	3.04	8.43	70.12	4.09	81.72	20.66	61.06
Cabecera	91.62	3.55	12.02	70.56	5.49	90.82	14.89	75.93
Resto	77.14	2.31	3.27	69.48	2.07	64.76	31.4	33.36
Antioquía								
Total	84.2	3.81	10.54	65.9	3.96	78.09	19.05	59.04
Cabecera	90.87	4.35	13.69	67.67	5.16	88.88	13.83	75.06
Resto	71.29	2.78	4.43	62.46	1.61	57.13	29.19	27.94
Bogotá - Socha								
Total cabecera		95.98	4.76	11.33	72.18	7.71	92.1	8.41
Orinoquía - Amazonía								
Total cabecera		87.62	4.73	8.75	70.55	3.59	88.32	22.08
San Andrés y providencia								
Total	98.16	4.99	11.77	75.64	5.76	96.67	12.36	84.31
**Cabecer a	96.52	3.77	14.02	72.87	5.86	94.65	12.95	81.71
**Resto	100	6.36	9.24	78.75	5.64	98.6	11.8	86.8

** Información no representativa Fuente: Encuesta Nacional de Calidad De Vida-DANE.

III. ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL

INVERSION EXTRANJERA EN EL VALLE DEL CAUCA EN LA DECADA DE LOS 90'S. [12]

Por Carlos Alberto Posada Becerra [13]

A través de la literatura económica se identifica la *inversión extranjera* como un factor de vital importancia, que contribuye al crecimiento económico de una región o País, mediante la transferencia de una serie de mecanismos [14] que inciden en forma directa e inmediata a aumentar la capacidad productiva de la economía, proporcionando en el corto plazo un mayor crecimiento.

En el caso específico de Colombia, a partir de 1994 se observa un crecimiento continuo que se prolonga hasta 1998, donde se aprecia una tasa de crecimiento interanual promedio superior al 42.3%. Esta fuerte dinámica de crecimiento se debió fundamentalmente al masivo ingreso de capitales hacia la economía colombiana, especialmente vinculados a grandes proyectos de infraestructura, comunicaciones, sector eléctrico y manufacturero, entre otros. Flujos estos que han generado cambios en la economía, los cuales han sido motivo de polémica en algunos círculos especializados. Entre los años de 1998 y 2000, se aprecia un cambio en la tendencia positiva observada a mediados de la década, contabilizándose una caída cercana al 4.4%. A lo largo de este período es importante destacar el papel que desempeñó la capital del país, Bogotá, al actuar como termómetro, pues entre el 94-98 su participación superó el 79% del flujo neto de inversión extranjera y entre el 98-99 se aprecia una fuerte desaceleración, cuando su participación se situó en algo más del 50.8%. En el primer semestre de 2001 se presentó un fuerte incremento de los flujos netos de inversión extranjera en Colombia, concentrada en un 85.2% en Bogotá, en tanto en el Valle del Cauca el valor neto alcanzó en el mismo periodo la suma de U$43.7 millones, comportamiento similar al registrado en el año anterior.

En síntesis, entre 1994 y el primer semestre de 2001, el país registró una Inversión Neta de Capital Extranjero cercana a los U$17.100 millones, de los cuales el Valle del Cauca ocupa el tercer lugar, con el 8%, después de Bogotá y Antioquia con el 71% y 8.2% respectivamente.

El Valle del Cauca por su parte, entre 1995 y 1999, presentó índices de crecimiento positivos muy variables, destacándose una fuerte caída en 1998, tal como se puede apreciar en el Gráfico 1.

Inversión extranjera por sectores económicos.

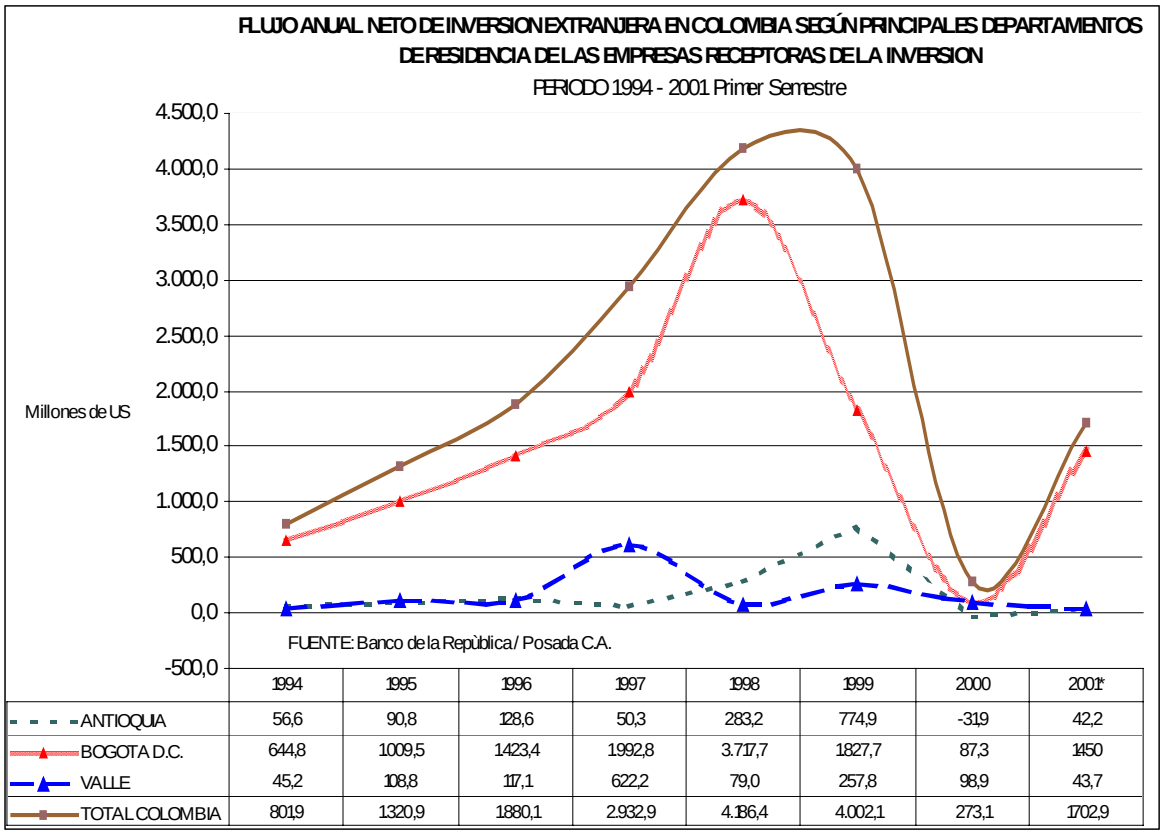
En los últimos años, los flujos de inversión extranjera directa no petrolera se han dirigido fundamentalmente a los sectores financiero, manufacturero y eléctrico que han recibido más del 70% de los recursos ingresados al país.

---

[12] Tomado del "Análisis de la Inversión Extranjera en el Valle del Cauca en 1997", series actualizadas con base en los Registros de Inversión Extranjera No Petrolera. Es importante tener presente, que la llegada de capitales por concepto de Inversión y su registro, no coinciden en el tiempo, lo cual puede generar confusiones, razón por la cual en el presente artículo se omiten las cifras correspondientes al primer semestre del año 2000.

[13] Investigador Económico en el área del desarrollo regional y urbano.

[14] tecnología y conocimientos (técnicas de producción, mercadeo y gestión) realizadas por los inversionistas extranjeros, la mayor competencia , el incremento en la capacidad productiva de la economía y los mayores ingresos de divisas que contribuyen a aliviar los desequilibrios estructurales de la Balanza de Pagos.



	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001*
ANTIOQUIA	56,6	90,8	128,6	50,3	283,2	774,9	-31,9	42,2
BOGOTA D.C.	644,8	1009,5	1423,4	1992,8	3.717,7	1827,7	87,3	1450
VALLE	45,2	108,8	117,1	622,2	79,0	257,8	98,9	43,7
TOTAL COLOMBIA	801,9	1320,9	1880,1	2.932,9	4.186,4	4.002,1	273,1	1702,9

En el Valle del Cauca, tradicionalmente el sector industrial ha sido el mayor receptor de la inversión extranjera. En el período de análisis, recibió flujos netos por valor de U$408 millones, cifra equivalente al 34.5% de la inversión extranjera total realizada en el Departamento. El sector electricidad, gas y agua por lo general había participado muy tímidamente, pero en 1997, registró inversiones en cuantía de los U$503 millones, representado en la adquisición de acciones de la Empresa de Energía Eléctrica del Pacífico "EPSA", totalizando al final del período U$ 516 millones, equivalente al 43.6% del total de inversión extranjera. El tercer sector objeto de inversión es el de Establecimientos financieros, bienes inmuebles, que a partir de 1996 registra incrementos sucesivos considerables cada año; al final del período totaliza inversiones en cuantía superior a los U$168.7 millones, es decir el 14.3% del total.

Inversión Extranjera por Sectores Económicos del Valle del Cauca – Dólares.

	1995	1996	1997	1998	1999
Agricultura, caza y pesca.	437,503	1,404,840	3,593,240	591,399	2,215,199
Industria Manufacturera	86,237,533	103,940,683	83,053,934	26,402,711	108,108,474
Electricidad, gas y agua	7,840	4,817,349	503,033,700	7,904,657	246,271
Construcción	734,650	1,242,600	7,751,312	16,714,405	14,481,109
Transporte, almacen. y comunicac.	214,563	328,606	157,301	4,259,845	19,264,755
Estab. Financieros, bienes inmuebles	17,630,745	3,208,048	26,869,064	17,039,166	104,045,999

Fuente: Banco de la República / Posada C.A.

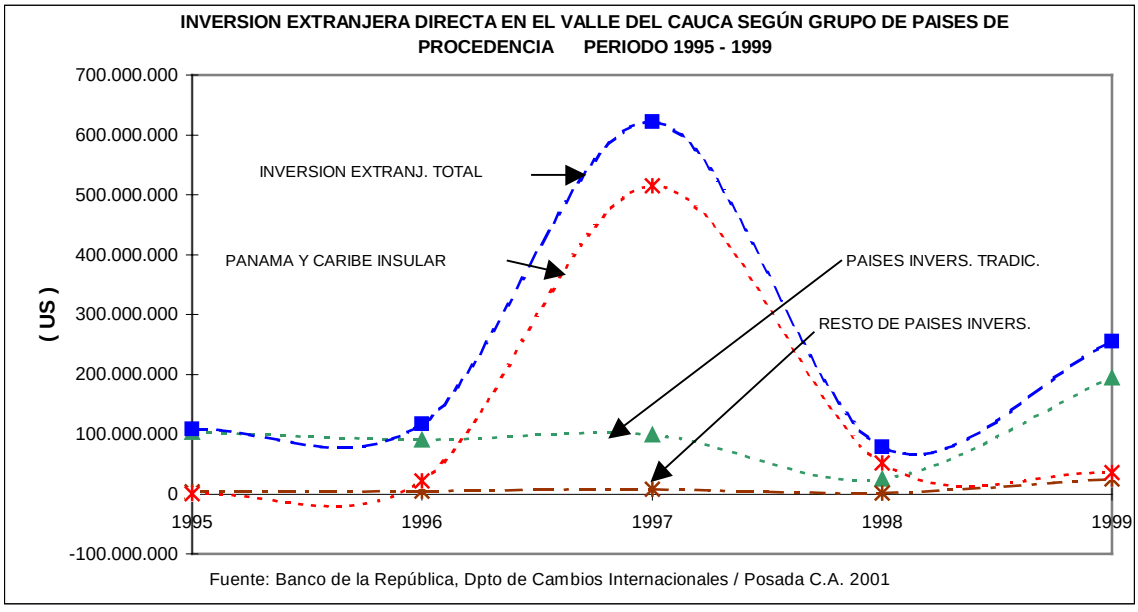
Otros destinos sectoriales de la inversión extranjera han sido la Construcción, el Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones, y el Agropecuario, con participaciones equivalentes a 3.5%, 2.1% y 0.7% respectivamente.

Inversión en el sector manufacturero. Al interior del sector, durante el período de análisis se destacan por su gran dinamismo y participación en los flujos de inversión en primer lugar el sub sector Fabricación de sustancias químicas derivadas del petróleo, carbón y caucho, con U$216.6 millones (53.1%), seguido de la Fabricación de papel, productos de imprenta y editoriales, con U$88.2 millones (21.6%). En tercer lugar se ubica el subsector de productos alimenticios con una cuantía aproximada a los U$59.9 millones (14.7%) y en cuarto lugar se observa el de la fabricación de productos metálicos, maquinaria y equipo con U$43.5 millones (10.7%).

Inversión Extranjera según ciudad receptora. Tan solo el 19% de los municipios vallecaucanos participan de alguna manera en proyectos de inversión extranjera directa.

Para el período objeto de análisis, Cali absorbió el 94% de los recursos de Inversión Extranjera en el Valle del Cauca, en cuantía superior a los U$1.200 millones, mientras que Yumbo y Palmira, en el segundo y tercer lugar alcanzaron tan solo el 4% y 2% respectivamente. Otros municipios como Tuluá, Buenaventura, Candelaria, Pradera y Buga presentan igualmente este tipo de inversión, aunque en mínima cuantía.

Por País de Origen: en primer lugar se observa un grupo de paises[15] integrado por Panamá y Caribe insular que participa con el 52.8% de la Inversión Extranjera en el Valle del Cauca, seguido por el grupo de paises tradicionalmente inversores[16] (U.S.A., Inglaterra, España, Francia, Holanda y Venezuela, con el 43.8% y el resto de paises con el 3.3%.



Fuente: Banco de la República, Dpto de Cambios Internacionales / Posada C.A. 2001

[15] Islas Cayman, con US 520.3 millones(44.0%), Islas Vírgenes US38.5 millones (3.3%), Panamá con US23.8 millones (2.0%), Islas Bahamas US22.8 millones (1.9%, Islas Bermudas con US17.9 millones (1.5%) e Islas de Mán con US 1.3 millones.
[16] Estados Unidos con US 354 millones (30.0%, Reino Unido US55.6 millones (4.7%), España con US31.9 millones (2.7%); Francia con 12.9 millones (1.1%) y Holanda con US22.6 (1.9%).

A nivel de sectores económicos, la Inversión Extranjera más sobresaliente se encuentra en el sector electricidad, gas y agua, con U$ 496.7 millones. procedente de Panamá y Caribe insular, seguido por el sector manufacturero con U$289.5 millones. básicamente norteamericana. En menor cuantía, aparece el sector financiero con recursos de U.S.A. (U$44.4 millones), Inglaterra (U$28.4 millnes) e Islas Caymán (U$20.3 millones). Quizas el sector comercio, en todo este período, es el que presenta los flujos netos de inversión extranjera más volatil, mientras las inversiones procedentes de Panamá, Islas Vírgenes y Chile llegan a U$2.5 millones, U$1.5 millones y U$1.5 millones respectivamente, las provenientes de los Estados Unidos se retiran en aproximadamente en U$ 9 millones, de allí el saldo negativo en este sector.

Conclusión

En el período comprendido entre 1995 y el primer semestre de 2001, la Inversión Extranjera no petrolera en el Valle del Cauca alcanzó una cifra acumulada de U$1.372.7 millones, la tercera en el país, después de Bogotá D.C. y Antioquia con U$12.153.2 millones y US 1.394.7 millones respectivamente.

Por país de origen, en este período Islas Caymán ocupan el primer lugar con inversiones que alcanzan los U$520.3 millones (44.0%), seguido de Estados Unidos, tradicionalmente mayor inversionista extranjero en territorio vallecaucano, con U$354.6 millones (30.0%). Otros países con inversiones bien representativas son: Inglaterra U$ 55.6 millones (4.7%), Islas Vírgenes U$ 38.5 millones (3.3%) y España con U$ 31.9 millones (2.7%). En conjunto estos cinco países participan con el 84.7% de la inversión extranjera no petrolera total en el departamento.

Ante el creciente y acelerado deterioro del orden público en el país, la confianza que tenían en Colombia los inversionistas internacionales de participar en proyectos productivos empieza a mostrar sus efectos. Hecho este que se empieza a evidenciar a partir de 1998 y que se agudiza un año después, especialmente en las cifras conocidas de Inversión Extranjera no petrolera en Bogotá D.C. Si bien esto ocurre en la capital, Antioquia y Valle del Cauca, continúan mostrando índices de crecimiento positivos en esta variable.

No obstante el enorme potencial de recursos naturales, ubicación geográfica, variedad de climas, entre muchos otros factores, el Valle del Cauca y sus cuarenta y dos municipios deben iniciar a la mayor brevedad el diseño y formulación de una Política Industrial, Comercial y de Servicios estructurada en el mediano plazo con un portafolio de proyectos productivos a promover, tanto a nivel nacional, como internacional y así impulsar el desarrollo de la región vallecaucana en forma armónica y equitativa, rompiendo de así el actual modelo de desarrollo que se ha venido dando en el departamento en los últimos treinta años.

INVERSION EXTRANJERA DIRECTA EN EL VALLE DEL CAUCA SEGÚN GRUPO DE PAISES DE PROCEDENCIA
PERIODO 1995 - 1999

(US)

PAIS DE ORIGEN	1995		1996		1997		1998		1999		1995 - 1999	
	TOTAL VALOR NETO	Part %	TOTAL VALOR NETO	Part %	TOTAL VALOR NETO	Part %	TOTAL VALOR NETO	Part %	TOTAL VALOR NETO	Part %	TOTAL VALOR NETO	Part %
Alemania	0		1,590		9,682		8,396,414		577,665		8,985,351	0.76
Antillas Holandesas	289,498		51,145		-50,807		347,282		941,125		1,578,243	0.13
Argentina	0		30,000		0		0		0		30,000	0.00
Bélgica	0		0		0		0		0		0	0.00
Bolivia	0		0		0		0		3,230		3,230	0.00
Brasil	67,498		771,849		322		-243		402		839,828	0.07
Canadá	651,114		8,000		-160,399		-55,291		296,361		739,785	0.06
Chile	470,869		1,426,028		3,201,054		-3,890,802		347,406		1,554,555	0.13
China	0		91,454		100,000		0		150,000		341,454	0.03
Corea del Sur	533,578		1,000,000		921		-1,911,540		1,276,964		899,923	0.08
Costa Rica	297,913		134,236		39,785		72,052		-228,935		315,051	0.03
Dinamarca	0		0		77,615		-31,224		60,830		107,221	0.01
Ecuador	130,707		543,097		265,879		901,033		687,197		2,527,913	0.21
España	722,496	0.66	1,685,046	1.44	11,239,534	1.81	3,178,865	4.02	15,096,036	5.91	31,921,977	2.70
Estados Unidos	85,684,471	78.73	80,005,557	68.32	85,667,608	13.77	-17,123,026	-21.66	120,354,400	47.15	354,589,010	29.99
Francia	447,769	0.41	-2,006,138	-1.71	1,176,503	0.19	-119,777	-0.15	13,472,430	5.28	12,970,787	1.10
Holanda	395,622	0.36	266,080	0.23	274,123	0.04	24,875,664	31.47	-3,161,928	-1.24	22,649,561	1.92
Hong Kong	959,149		524,691		401,450		0		0		1,885,290	0.16
Inglaterra	16,571,278	15.23	8,932,707	7.63	3,585,150	0.58	-2,629,844	-3.33	29,181,730	11.43	55,641,021	4.71
Irlanda	0		0		0		-3,456,940		9,893,279		6,436,339	0.54
Islas Bahamas	41,200	0.04	209,902	0.18	125,649	0.02	20,132,952	25.47	2,293,162	0.90	22,802,865	1.93
Islas Bermudas	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	17,979,154	7.04	17,979,154	1.52
Islas Cayman	7,840	0.01	210,000	0.18	504,759,992	81.13	13,928,611	17.62	1,408,991	0.55	520,315,434	44.01
Islas de Man	0	0.00	0	0.00	0	0.00	1,370,487	1.73	0	0.00	1,370,487	0.12
Islas Vírgenes	22,868	0.02	5,512,590	4.71	8,620,037	1.39	10,723,439	13.57	13,674,316	5.36	38,553,250	3.26
Italia	206,687		3,663		-26,577		4,377		-13,920		174,230	0.01
Japón	-1,209,550	-1.11	840,452	0.72	1,897,182	0.30	13,234,114	16.74	4,452,011	1.74	19,214,209	1.63
Liechtenstein	415,503		452,112		849,364		1,372,216		2,698,299		5,787,494	0.49
Luxemburgo	0		5,700		34,710		107,732		-51,713		96,429	0.01
México	58,095		0		0		0		287		58,382	0.00
Panamá	917,724	0.84	15,916,055	13.59	1,421,083	0.23	5,507,809	6.97	32,801	0.01	23,795,472	2.01
Perú	0		5,599		0		0		36,052		41,651	0.00
Portugal	0		0		0		0		2,332,698		2,332,698	0.20
Puerto Rico	0		0		0		0		14,928		14,928	0.00
SN	0		0		19,984		0		0		19,984	0.00
Suiza	0		25,575		22,755		1,358		5,806,147		5,855,835	0.50
Uruguay	0		0		11,705		27,571		234,294		273,570	0.02
Venezuela	990,635	0.91	439,046	0.37	596,644	0.10	4,114,201	5.20	15,030,045	5.89	21,170,571	1.79
TOTAL	108,833,870	100.00	117,099,132	100.00	622,162,879	100.00	79,049,378	100.00	255,236,059	100.00	1,182,381,318	100.00

Fuente: Banco de la República, Dpto de Cambios Internacionales / Posada C.A. 2001