CONVENIO INTERINSTITUCIONAL Nº 111
(Abril de 2000)
Gerente General Banco de la República
Miguel Urrutia Montoya
Director del DANE - Cesar Augusto Caballero Reinoso
Subgerente Estudios Económicos -Banco de la República-Hernando Vargas Herrera
Subdirector – DANE- Carlos Alberto Medina Durango

COMITE DIRECTIVO REGIONAL
Gerente Banco de la República sucursal Cali
Gonzalo Sánchez Hurtado
Director Regional Suroccidental del - DANE
Carlos Humberto Suarez

COMITE DIRECTIVO NACIONAL
Director Unidad Técnica y de Programación Económica del Banco de la República: Carlos Julio Varela Barrios
Coordinadora Centros Regionales de Estudios Económicos Banco de la República: Sandra Patricia González Serna
Director del Sistema Nacional de Información Estadística – SNIE - DANE
Eduardo Efrain Freire
Coordinación Operativa DANE
Jader Yate Ramirez

COMITÉ EDITORIAL REGIONAL VALLE DEL CAUCA
Julio Escobar
Banco de la República sucursal Cali
Deysy Patricia Lucero Toledo **– DANE-Regional Suroccidental**
Daniel Zamorano Villanueva **CÁMARA DE COMERCIO DE CALI**
Pablo Germán Parra López **ANDI**

Colaboradores en esta edición:
Arley Barandica Villegas, Ludivia Franco Giraldo y José Vicente Romero, BANCO DE LA REPÚBLICA Sucursal Cali
Daniel Zamorano Villanueva
María Claudia Villamarín Salcedo
Maria Fernanda Rengifo
CÁMARA DE COMERCIO DE CALI
Carlos Viáfara y Edilma Muñoz Mellizo DANE - Regional Suroccidental
Ruby Muñoz Márquez DIAN - Regional Suroccidente
Arabella Rodríguez, Marco Fidel Suárez
Pablo Germán Parra López **ANDI**
GOBERNACIÓN DEL VALLE DEL CAUCA
Secretaría de Planeación Departamental
Johan Martínez ASOCAÑA

Diseño Editorial:
Mercadeo y Ediciones DANE
Diseño de Portada:
Claudia F. Pinzón Gómez
Febrero de 2003
Nota: Las opiniones expresadas, así como los errores y omisiones son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen el pensamiento de las entidades participantes.

Es grato alcanzar la edición No. 12 del ICER del Valle del Cauca, de ahora en adelante con periodicidad semestral, con temas de investigaciones económicas de carácter regional. En la presente edición se incluye un trabajo sobre el comercio con los Estados Unidos y uno sobre la interrelación entre el déficit externo y fiscal. De igual manera, se presenta un avance de investigación sobre el PIB potencial regional y los ciclos económicos del Valle, lo mismo que el comportamiento de la inflación de largo plazo de Cali frente al total nacional.

Como siempre, en el ICER se recogen los principales indicadores del departamento, a través del trabajo de varias entidades comprometidas con el desarrollo regional, contribuyendo así al conocimiento y la reflexión sobre el panorama económico del departamento.

En este informe, se observa que la perspectiva económica regional presenta señales positivas que pueden contribuir a consolidar una recuperación en el Valle del Cauca. Dentro de las oportunidades más importantes se encuentra la evolución del sector externo, en donde se confirma la especialización de la industria vallecaucana como exportadora de bienes de consumo final no duradero (43%) y consumo intermedio (41%), y en menor proporción, en bienes de capital (9%) y duraderos (7%). Igualmente, debe buscarse un mejor aprovechamiento de las ventajas arancelarias con Estados Unidos, las cuales puede servir como una buena oportunidad para preparar al sector privado ante una mayor competencia, dada la posibilidad de un eventual acuerdo bilateral con los Estados Unidos y la llegada del ALCA, fenómenos que indudablemente tendrán repercusiones de todo orden en la economía local.

Bajo este contexto, es necesario que el departamento siga trabajando en elementos estratégicos como lo son la educación, el acceso a las nuevas tecnologías, la inversión, etcétera, con el fin de incrementar la productividad y la competitividad, potencializar las ventajas que posee nuestro departamento y crear mejoras en las condiciones de vida de la población.

Observaciones y comentarios: Julio Escobar
Teléfonos: 6847740 – 6820357 Cali
Correo electrónico jescobpo@banrep.gov.co

ÍNDICE GENERAL

I. INTRODUCCIÓN 3
Coyuntura Económica del Valle del Cauca primer semestre de 2003

II. INDICADORES NACIONALES
1. Económicos 5

III. INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA REGIONAL

1. INDICADORES GENERALES
1.1 Precios 9
1.1.1. Índice de precios al consumidor 9
1.1.2 Índice de costos de la construcción 19
1.2 Empleo 25
1.3 Inversión Neta de Sociedades en Cali 37
1.5. Competitividad regional 41

2. COMERCIO EXTERIOR
2.1 Exportaciones 50
2.2 Importaciones 59
2.3 Balanza comercial 62

3. MONETARIOS Y FINANCIEROS
3.1 Monetarios 63
3.2 Financieros 64

4. FISCALES
4.1 Situación fiscal 66
4.2 Recaudo de impuestos nacionales 69
4.3 Deuda pública regional 70

5. SECTOR REAL
5.1 Agricultura 74
5.7 Industria manufacturera 78
5.7.1. Industria vallecaucana en el primer semestre de 2002 78
5.7.2. Mercado del azúcar en el tercer trimestre 2002 82
5.8 Sector de la construcción 84
5.10. Comercio 95

6. Marco de la investigación económica regional.
6.1 Comercio Exterior Con Los Estados Unidos -Retos Y Oportunidades Para El Valle Del Cauca[1] -
6.2 Déficit de los sectores público y externo en el valle del cauca - *Reflexiones para el ahorro regional.*

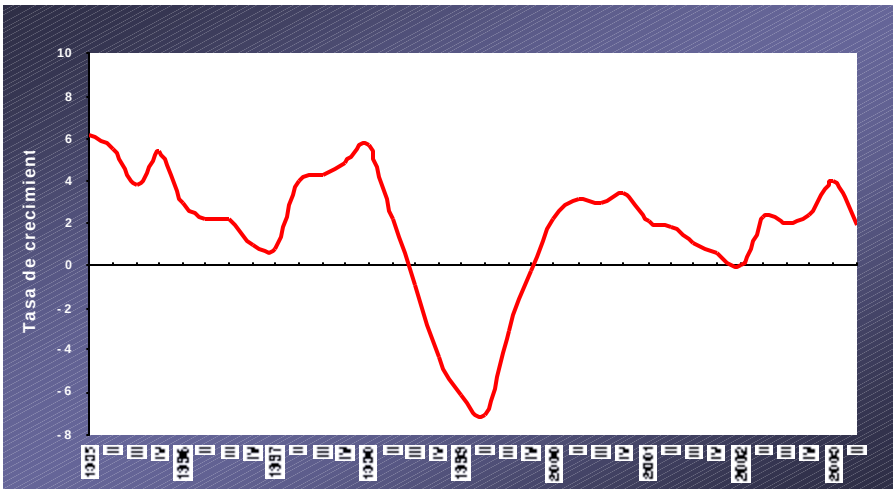
[1] Elaborado por Julio Escobar y José Vicente Romero. Estudios Económicos Banco de la República Cali. Las opiniones expresadas no comprometen el pensamiento técnico del Banco ni de su Junta Directiva.

I Introducción

Coyuntura Económica del Valle del Cauca primer semestre de 2003

La economía colombiana ha venido presentando claros síntomas de recuperación durante el 2003. El mejor desempeño del sector real, una mayor demanda interna, un tipo de cambio real competitivo, una devaluación moderada y el creciente incremento de la confianza tanto en la situación económica como en la sociopolítica de empresarios y consumidores, ofrecen un panorama alentador, aunque no desprovisto de retos. Estos resultados, se evidencian en las cifras divulgadas por Fedesarrollo a nivel nacional, y aunque para la ciudad de Cali, se sitúan por debajo del resto del país (especialmente en lo referente a la situación económica y a los pedidos), evidencian una mejora apreciable.

Tasa de crecimiento anual del PIB
1995/I-2003/II



Fuente: DANE.

Es así, como al primer semestre del año la economía colombiana registró un crecimiento anual del 1.95%, aunque un poco inferior a igual periodo del año anterior, indica que de mantenerse la misma tendencia del segundo semestre del año pasado, el crecimiento se ubicaría al menos cerca del 2.6%.

Los anteriores datos, enmarcados en un contexto de mayor confianza y crecimiento en el país, se constituye en una noticia favorable para el departamento, debido a que el Valle del Cauca, dada su vocación industrial y productiva, presenta una alta sensibilidad tanto a los choques de demanda nacionales como a los choques externos (especialmente en los términos de intercambio), lo cual lleva a que las desviaciones frente a su producto potencial sean más acentuadas que en el total nacional, tanto en auges como en recesiones como se expone en el documento.

Por otra parte, es importante recalcar que el departamento ha comenzado a emplear los beneficios que ofrece el ATPDEA para la entrada de productos colombianos en el mercado estadounidense. Este hecho resulta de particular importancia, ya que desde los ochenta la participación de las exportaciones a los Estados Unidos había venido cayendo, y con los beneficios se podría recuperar el terreno perdido. De la misma forma, se ha venido consolidando un mayor grado de diversificación, tanto en

productos como en destinos, con el fin de compensar la caída en las ventas a Venezuela.

Crecimiento del PIB por ramas de actividad económica

Series desestacionalizadas

Ramas de actividad	Variación porcentual 2003-II/2002-II	Contribución a la variación del PIB
Agropecuario, silvicultura, caza y pesca	-0,96	-0,14
Explotación de minas y canteras	10,94	0,43
Electricidad, gas de ciudad y agua	2,94	0,09
Industria manufacturera	0,96	0,13
Construcción	4,95	0,24
Trabajos de construcción y construcciones y edificaciones	18,53	0,47
Trabajos y obras de ingeniería civil	-10,14	-0,23
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	2,81	0,30
Transporte, almacenamiento y comunicación	3,24	0,27
Establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas	4,46	0,76
Servicios sociales, comunales y personales	1,45	0,30
Servicios de intermediación financiera medidos indirectamente	14,96	0,54
Subtotal valor agregado	1,96	1,84
Impuestos menos subvenciones sobre la producción e importaciones	6,53	0,44
PRODUCTO INTERNO BRUTO	1,95	1,95

Con información disponible al primer semestre se aprecia una creciente tendencia positiva de la mayoría de sectores de la economía regional. Estos resultados son consistentes al seguimiento reportado en los informes anteriores, cuando se mencionaba la recuperación en los principales indicadores económicos del Valle del Cauca, a pesar de aspectos, que se espera, sean coyunturales con socios comerciales externos.

El comercio exterior regional a pesar de haberse afectado por la situación del vecino país de Venezuela, el antes principal socio comercial del departamento del Valle del Cauca, registró un crecimiento del 5.6% en dólares, 33.8% en pesos y 19.8% en volumen, con lo cual, se marca una sustancial diferencia en los precios implícitos de las exportaciones locales. Las exportaciones totales sin incluir azúcar y confitería mostraron una recuperación del 7.7% frente a igual periodo del 2002.

Por el lado del empleo, Cali y su área metropolitana se sitúa como la segunda en menor tasa de desempleo, el sector de la construcción muestra indicadores de reactivación, el crédito en general sigue aumentando y en especial a las pequeñas y medianas empresas, las expectativas de los industriales afiliados a la ANDI muestran mayor optimismo para el resto del año, asimismo los comerciantes afiliados a FENALCO señalan las mejores perspectivas en el mercado.

Aunque en el total nacional el empleo industrial cae, la Encuesta de Hogares del DANE muestra a este sector como el mayor generador de empleo en la región durante el primer semestre del año, junto con el sector inmobiliario y el comercio, induciendo una actividad económica con posibilidades de crecimiento para el resto del año.

Estos resultados en el sector industrial concuerdan con el desempeño de la inversión neta de capitales reportado por la Cámara de Comercio para el periodo enero julio de este año, como también con los resultados de la Encuesta Nacional de Micro-establecimientos realizada por el DANE.

Por otro lado, la desafiliación a los Fondos de pensiones de personas con altos ingresos y la mayor afiliación registrada hasta junio de trabajadores con salarios inferiores a 2 SMMLV, muestra la reducción de costos laborales en las empresas colombianas, en concordancia con los resultados de un estudio sobre la productividad presentado en la sección 1.5 de este informe, tanto a nivel nacional como para las empresas establecidas en Cali y Yumbo.

II. INDICADORES NACIONALES

1. ECONÓMICOS

Entorno Macroeconómico y Perspectivas para el año 2003

El comportamiento de la economía colombiana durante el primer semestre del 2003 se considera, en términos generales, como favorable, estable y sostenible, debido a la implementación que se ha venido dando de medidas tanto de corto como de largo plazo, las cuales han ayudado a generar las condiciones necesarias para el crecimiento. En el largo plazo, son las reformas estructurales las encargadas de garantizar condiciones macroeconómicas estables, favorecer la inserción de la economía en un mundo globalizado y, reducir la incertidumbre tanto económica como política e institucional, a través de la disminución del conflicto armado interno y de la corrupción. En el corto plazo, las políticas han buscado el ajuste de las finanzas públicas y la reactivación económica inmediata a través del impulso a sectores que puedan generar una respuesta significativa al crecimiento de la economía nacional.

En efecto, de acuerdo con los principales indicadores macroeconómicos se puede determinar que la economía colombiana ha venido ingresando a una senda de recuperación, al registrar un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) a marzo de 2003 del 3.8%, según estadísticas del Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE, con respecto al mismo trimestre del año anterior y, del 0.5% frente al registrado en el cuarto trimestre de 2002, donde "parte de este resultado se debe al incremento de los flujos externos de capital hacia las economías de la región, que ha permitido una corrección a la baja en la prima de riesgo-país sobre la deuda soberana. De otro lado, los logros iniciales de la estrategia de seguridad, y el avance de las políticas macroeconómicas dirigidas a corregir los grandes desequilibrios que se habían registrado en la economía colombiana desde la primera mitad de los años noventa, han generado una mayor confianza de los agentes en la economía colombiana" y, al compromiso del gobierno en el tema del ajuste fiscal. En este sentido, para los meses que restan del año, las autoridades económicas esperan que el dinamismo de la economía continúe y, que su crecimiento se sitúe por encima del 2.0% estimado inicialmente para el período anual, considerando también los signos favorables que muestran algunos indicadores sectoriales como la producción y ventas de la industria; el consumo de energía eléctrica y el comportamiento del crédito de consumo y comercial.

En cuanto al índice de precios al consumidor, a pesar del menor crecimiento de los precios en junio (-0.05%), continuaron generándose presiones que, durante el primer semestre del año, han alejado la inflación observada del rango de meta esperado del 5.0% al 6.0%. Los rubros que, en su orden, presentaron el mayor crecimiento fueron salud (0.54%), vivienda (0.52%) y transporte (0.42%). En junio, la inflación anual al consumidor fue del 7.21%, superior en 0.22 puntos básicos a la registrada en diciembre de 2002, registrándose las mayores variaciones del IPC en los primeros meses del presente año. Este incremento de los precios sigue obedeciendo a la presencia de choques negativos en la oferta, especialmente de alimentos perecederos, al ajuste en los precios internacionales de algunos productos de origen agrícola importados por el país, a los efectos rezagados de la devaluación y, al aumento del IVA y de las tarifas de los combustibles y los servicios públicos.

Por su parte, el mercado laboral presentó un comportamiento positivo al terminar el primer semestre del año de acuerdo con la Encuesta Continua de Hogares (ECH) elaborada por el DANE, según la cual, al finalizar el mes de junio, la tasa de desempleo en las trece principales ciudades con sus áreas metropolitanas se situó en 16.9%, reflejando una disminución de 1.1 puntos porcentuales con respecto a igual semestre del año anterior, situación derivada, de una parte, por la reactivación económica que se ha venido dando y, de otra, por la reforma laboral aprobada el año pasado en el Congreso, que ha posibilitado la generación de nuevos puestos de trabajo durante los últimos meses. Igualmente, al mayor crecimiento del empleo ha contribuido la dinámica de sectores intensivos en mano de obra como el del comercio, industria manufacturera y la construcción de edificaciones, que en el primer trimestre tuvieron tasas de crecimiento anual mayores que las del PIB (4.0%, 8.3% y 15.8%, respectivamente). De otra parte, el subempleo presentó una tasa del 32.6%, inferior en 0.3 puntos frente a la registrada en el mes de junio de 2002; la tasa de ocupación durante el mismo período se incrementó en 0.8 puntos y la tasa global de participación se aumentó al pasar de 63.8% en junio de 2002 a 63.9% en el mismo mes de 2003.

En el campo fiscal, el ajuste realizado durante los últimos años ha permitido una disminución del déficit fiscal. En este sentido, la meta propuesta para el 2003 es reducir el déficit aún más para cerrar el año en 2.5% del PIB y contribuir así a aclarar el panorama de las finanzas públicas y reforzar la confianza en la economía dentro del país y fuera de él con los consiguientes beneficios en términos de inversión, crecimiento y acceso al ahorro externo. Vale la pena mencionar que los resultados positivos que se han venido dando en esta materia, han sido consecuencia de las medidas tomadas para controlar el gasto, del aporte del país con el impuesto para la seguridad democrática y, debido a los buenos resultados arrojados por el Banco de la República, ya que parte de sus utilidades obtenidas son transferidas al presupuesto nacional. Así mismo, la aprobación del referendo implicaría para el país un ahorro fiscal en el 2003 equivalente al 0.7% del PIB. Sin embargo, es importante hacer énfasis en que si bien el control del gasto público es fundamental para hacer viables las finanzas públicas y abrir el espacio necesario para que el sector privado recupere su dinamismo, durante el período de ajuste fiscal que vive el país, el sector público no constituye un factor dinamizador de la demanda.

Con respecto a la tasa de cambio, aunque ha mostrado recientemente un comportamiento estable, la devaluación acumulada sigue siendo alta, con el riesgo que se continué transmitiendo a los precios estimulados por el incremento en las expectativas de inflación. No obstante, las intervenciones del Banco Central han brindado tranquilidad al mercado, revirtiendo en los últimos meses la tendencia al alza de la divisa, como consecuencia de la puesta en marcha de un programa de opciones call y el incremento de sus tasas de referencia, que reflejaron una mayor demanda de recursos en pesos y una consecuente reducción de la demanda de dólares. Para el segundo semestre del año se espera que la tranquilidad en el mercado cambiario continué, como producto de una buena dinámica de las exportaciones tradicionales impulsadas por los precios favorables del petróleo y el adecuado flujo de remesas familiares provenientes del exterior. Sin embargo, el cumplimiento de las metas fiscales podría presionar ligeramente la tasa de cambio.

Por último, el sistema financiero colombiano ha consolidado la tendencia de recuperación. Ello se evidencia en una dinámica creciente de las colocaciones de

cartera, en todas las modalidades, generada por los síntomas de recuperación de la economía en general; en el mejoramiento de la calidad de los activos, como resultado de la recuperación de la situación financiera de algunos deudores en una adecuada situación de liquidez, especialmente representada por inversiones en títulos de la nación y, en una significativa recuperación de los indicadores de rentabilidad, principalmente, por la reducción de los costos financieros. En el mediano plazo se espera que la recuperación se consolide.

INDICADORES ECONOMICOS TRIMESTRALES-NACIONALES

Indicadores Económicos	2001		2002				2003	
	I	II	I	II	III	IV	I	II
Precios								
IPC (Variación % anual)	7.81	7.93	5.89	6.25	5.97	6.99	7.6	7.21
IPC (Variación % corrida)	4.49	6.17	2.78	4.79	5.3	6.99	3.37	5.01
IPP (Variación % anual)	10.93	10.10	3.55	2.95	6.75	9.28	11.48	10.95
IPP (Variación % corrida)	4.59	6.70	1.29	2.73	7.02	9.28	3.33	4.3
Tasas de Interés								
Tasa de interés pasiva nominal (% efectivo anual)	13.3	12.7	10.9	9.2	7.9	7.8	7.7	7.8
Tasa de interés activa nominal Banco República (% efectivo anua	21.3	21.7	17.6	**16.6**	15.5	15.4	**15.0**	15.2
Producción, Salarios y Empleo	(p)	(p)	(p)	(p)	(p)	(p)		
Crecimiento del PIB (Variación acumulada corrida real %)	2.11	1.99	**-0.04**	**1.14**	**1.44**	**1.68**	**3.82**	
Indice de Producción Real de la Industria Manufacturera 1/								
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida rea	5.19	4.11	**-3.69**	**-0.92**	**0.14**	**0.99**	**8.30**	
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida rea	3.77	3.11	**-4.07**	**-1.22**	**-0.10**	**0.89**	**8.56**	
Indice de Salarios Real de la Industria Manufacturera 1/								
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida rea	1.38	0.76	**1.65**	**2.76**	**2.88**	**2.49**	**0.62**	
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real	1.39	0.75	**1.65**	**2.76**	**2.88**	**2.49**	**0.62**	
Tasa de empleo siete áreas metropolitanas (%) 2/	51.96	51.83	**51.63**	**52.89**	**52.83**	**55.00**	**52.78**	
Tasa de desempleo siete áreas metropolitanas (%) 2/	20.13	18.12	**19.06**	**17.94**	**18.00**	**15.70**	**17.48**	
Agregados Monetarios y Crediticios								
Base monetaria (Variación % anual)	23.60	13.24	20.25	17.13	26.19	21.12	15.34	14.13
M3 (Variación % anual)	6.66	7.69	8.12	7.88	9.02	8.21	10.85	13.02
Cartera neta en moneda legal (Variación % anual)	-3.85	-0.41	-0.77	-2.36	-0.16	4.19	7.39	10.15
Cartera neta en moneda extranjera (Variación % anual)	-18.00	-23.06	-16.41	-6.25	10.44	7.67	7.56	-15.03
Indice de la Bolsa de Bogotá - IBB	807.76	883.97						
Indice General Bolsa de Valores de Colombia - IGBC			1,102.28	1,238.39	1,271.01	1,608.66	1,588.59	2,075.77
Sector Externo								
Balanza de Pagos								
Cuenta corriente (US$ millones)	-527	-332	-310	-421	-381	-531	-725	
Cuenta corriente (% del PIB) 3/	-2.6	-1.7	-1.5	-1.9	-2.0	-2.8	-4.0	
Cuenta de capital y financiera (US$ millones)	756	482	214	498	137	467	236	
Cuenta de capital y financiera (% del PIB) 3/	3.8	2.4	1.0	2.3	0.7	2.5	1.3	
Comercio Exterior de bienes y servicios								
Exportaciones de bienes y servicios (US$ millones)	3,597	3,789	3,300	3,703	3,582	3,575	3,394	
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-2.8	-0.5	-8.3	-2.3	-8.3	-2.3	2.8	
Importaciones de bienes y servicios (US$ millones)	3,878	4,100	3,381	3,961	3,973	4,085	3,946	
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	12.6	15.2	-12.8	-3.4	0.5	3.7	16.7	
Tasa de Cambio								
Nominal (Promedio mensual $ por dólar)	2,278.78	2,305.66	2,282.33	2,364.25	2,751.23	2,814.89	2,959.01	2,826.95
Devaluación nominal (%anual)	18.40	7.47	-2.14	4.35	21.26	25.04	30.82	17.45
Real (1994=100 promedio) Fin de trimestre	119.29	117.58	111.36	113.35	127.18	131.36	140.36	136.16
Devaluación real (% anual)	8.50	-0.49	-6.73	-3.59	6.98	13.79	26.04	20.12
Finanzas Públicas 4/								
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	17.7	15.9	16.2	15.0	15.3	15.5	21.7	
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	20.6	21.5	17.2	24.3	19.5	22.5	21.3	
Déficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-2.9	-5.6	-1.1	-9.3	-4.2	-7.0	0.4	
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	38.1	35.6	34.1	34.7	33.7	37.4	nd	
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	36.7	38.4	32.7	41.2	35.6	44.3	nd	
Déficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	1.4	-2.8	1.4	-6.5	-1.9	-6.9	nd	
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	36.5	39.0	41.3	44.0	48.7	50.4	48.8	

(pr) Preliminar.
(p) Provisional.
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 s
1/ * A partir del primer trimestre de 2002 cálculos realizados por el BR con base en los Indices de la Nueva Muestra Mensual Manufacturera Base 2001=100.
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 Con 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 pobla 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 luga 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 metropoli 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 calculados 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.

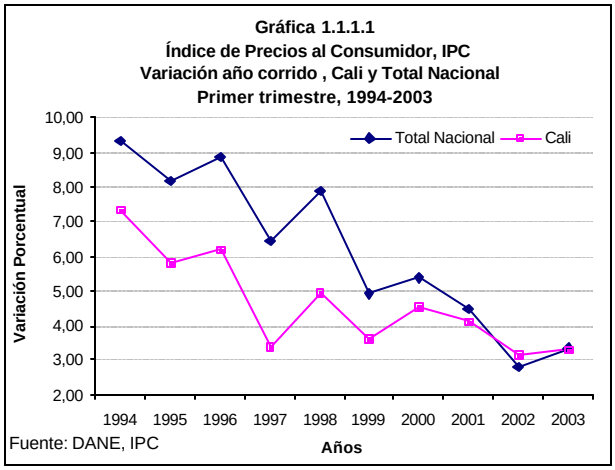
III. INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA REGIONAL

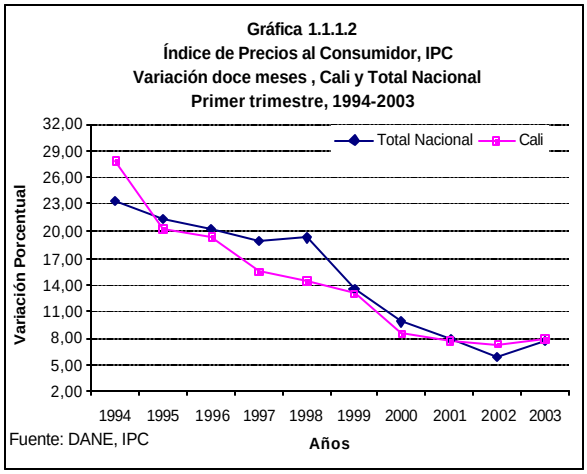
1.1 Precios[2]

1.1.1 Índice de Precios al Consumidor (IPC)

Resultados al primer trimestre

En la ciudad de Cali la inflación acumulada al consumidor en el primer trimestre de 2003 tuvo un ligero incremento en comparación a igual período de 2002; el índice de inflación fue de 3.31%, 0.18 puntos porcentuales[3] superior a la observada en Marzo de 2002 (3.13%). Mientras tanto, el valor promedio de la inflación en el Total Nacional fue levemente superior a la presentada en la ciudad de Cali (3.37%), 0.58 puntos por encima de su valor el año anterior (2.79%) (ver Gráfica 1.1.1.1 y cuadro 1.1.1.1). Por otro lado, la inflación de los últimos doce meses en la ciudad de Cali fue de 7.93%, 0.7 puntos superior con respecto a Marzo de 2002, en tanto que en Total Nacional fue de 7.60%, 1.71 puntos superior a la observada al finalizar el primer trimestre de 2002, y por encima de la meta fijada por la Junta Directiva del Banco de la República para este año de 5% a 6% (ver Gráfica 1.1.1.2).





En el ámbito nacional, Cali fue la séptima ciudad de mayor variación de la inflación en lo que va corrido del año; mientras que en la variación a doce meses a Marzo se ubico en el sexto lugar (ver Gráficas 1.1.1.3 y 1.1.1.4).

Es importante destacar que en este trimestre, Cali se sitúo por debajo del promedio Nacional, revirtiendo el comportamiento presentado el año anterior (ver Gráfica 1.1.1.1), aunque no de manera definitiva.

[2] Informe presentado por Carlos Augusto Viáfara - DANE
[3] A continuación se abreviara como puntos.

Cuadro 1.1.1.1
IPC, variación año corrido según niveles de ingreso, Cali y Total Nacional
Marzo 2002-2003

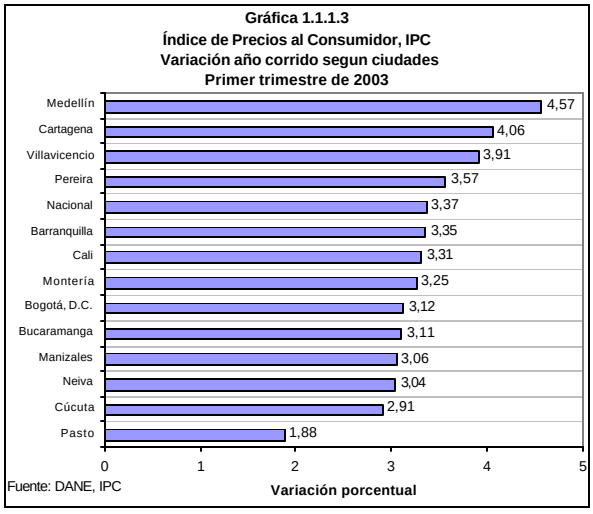
Cali

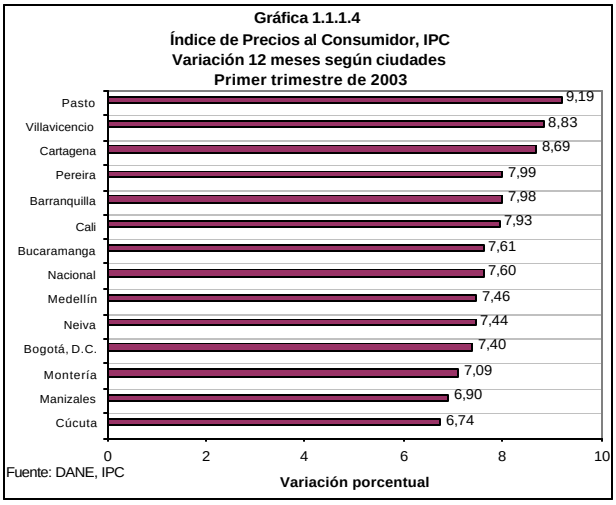
Niveles de Ingreso	Índice		Variación (%)		Diferencia puntos (%)
	Diciembre de 2002	Marzo de 2003	Marzo de 2002	Marzo de 2003	
Bajos	135,45	138,84	3,15	2,50	-0,65
Medios	135,22	139,84	3,33	3,42	0,09
Altos	136,41	141,87	2,62	4,00	1,38
Total	135,54	140,02	3,13	3,31	0,18

Total Nacional

Niveles de Ingreso	Índice		Variación (%)		Diferencia puntos (%)
	Diciembre de 2002	Marzo de 2003	Marzo de 2002	Marzo de 2003	
Bajos	140,50	144,70	3,06	2,99	-0,07
Medios	136,46	141,01	2,81	3,33	0,52
Altos	133,63	138,84	2,42	3,90	1,48
Total	136,81	141,42	2,79	3,37	0,58

Fuente: DANE, IPC





El incremento en la inflación el primer trimestre en la ciudad de Cali se explica, básicamente, por el impacto de la actualización en el precio de artículos con precios administrados (Transporte, Servicios Públicos); los efectos de la devaluación en los Combustibles y en algunos insumos primarios de bienes procesados; el incremento en los precios internacionales de los bienes transables; el comportamiento de los alimentos; y de las mayores expectativas de inflación producto de la aceleración de la inflación a finales del año pasado.

A pesar de la diversidad de factores que presionan al incremento en los precios, se destaca la formación de las expectativas de inflación. Unas mayores expectativas de inflación hacen que agentes traten de indexar en sus contratos lo que ellos consideran será el crecimiento de la inflación en el periodo siguiente, alcanzando niveles de inflación cada vez más altos que en el período anterior, y alejando la meta de inflación a largo plazo de la estabilidad de precios. Por ejemplo, mayores expectativas de

inflación pueden inducir a los empresarios a incrementar los precios, tratando de mantener los márgenes de ganancias, dada la estructura competitiva del sector.

Cuadro 1.1.1.2
IPC Variación, Contribución año corrido por grupos de bienes y servicios, Cali
Marzo 2002 - 2003

Grupo	Marzo 2002 Variación %	Marzo 2002 Contribución (puntos)	Marzo 2003 Variación %	Marzo 2003 Contribución (puntos)
Total	3,13	3,13	3,31	3,31
Alimentos	4,35	1,28	2,41	0,73
Vivienda	1,63	0,46	2,07	0,57
Vestuario	-1,36	-0,07	0,43	0,02
Salud	3,02	0,13	3,91	0,17
Educación	1,33	0,06	1,29	0,06
Cultura	2,35	0,07	3,07	0,09
Transporte	5,25	0,88	7,8	1,34
Gastos Varios	3,8	0,31	3,96	0,33

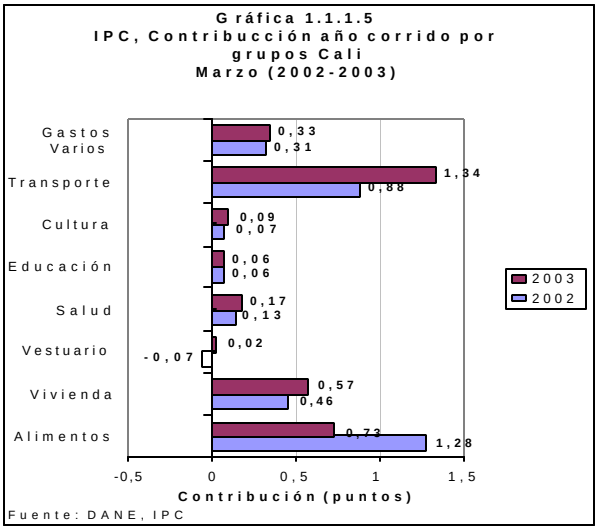
Fuente: DANE, IPC

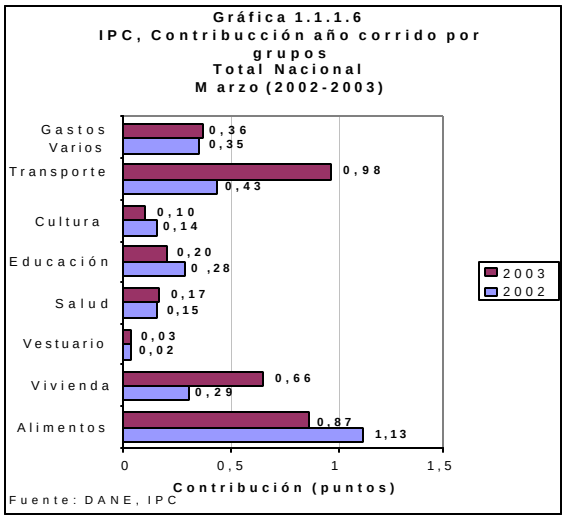
Cuadro 1.1.1.3
IPC Variación, Contribución año corrido por grupos de bienes y servicios, Total Nacional
Marzo 2002 - 2003

Grupo	Marzo 2002 Variación %	Marzo 2002 Contribución (puntos)	Marzo 2003 Variación %	Marzo 2003 Contribución (puntos)
Total	2,79	2,79	3,37	3,37
Alimentos	3,83	1,13	2,86	0,87
Vivienda	1,09	0,29	2,54	0,66
Vestuario	0,31	0,02	0,51	0,03
Salud	3,47	0,15	3,9	0,17
Educación	5,46	0,28	3,89	0,2
Cultura	4,05	0,14	2,95	0,1
Transporte	2,7	0,43	6,22	0,98
Gastos Varios	3,94	0,35	3,98	0,36

Fuente: DANE, IPC

Observando los componentes de la canasta familiar en la ciudad de Cali y el Total Nacional, desagregados en los grupos de gasto durante el primer trimestre del año 2002 y 2003 (ver Cuadros 1.1.1.2 y 1.1.1.3, Gráficas 1.1.1.5 y 1.1.1.6), se advierte que la inflación en la ciudad de Cali tuvo un comportamiento similar al del Total Nacional. En la ciudad de Cali el grupo que obtuvo la variación más notable, al igual que en el año anterior, fue el de Transporte con (7.8%), luego aparece Gastos Varios con (3.96%), Salud con (3.91%) y Alimentos con (2.41%).Igualmente en términos de contribución a la variación de la inflación, Transporte registró la contribución más alta con 1.34 puntos de 3.31% (40.5%), comportamiento diferente al del año anterior donde los alimentos habían alcanzado la mayor contribución con 1.28 puntos de 3.13% (41.0%). También se destacaron Alimentos 0.73 puntos (22.1%), Vivienda 0.57 puntos (17.2%); los cuales explican, junto con transporte, aproximadamente el (80%) de la variación de la inflación en el primer trimestre del año. En tanto que, Vestuario, Educación, Cultura, Recreación y Esparcimiento fueron los rubros de menor impacto inflacionario.





Consecuentemente, los subgrupos que mejor explicaron la variación en la inflación fue Transporte Público con 0.74 puntos (21%), Transporte Personal con 0.40 puntos (11%), Combustibles y Servicios con 0.27 puntos (8.1%), Cereales y Productos de Panadería con 0.26 puntos (7.6%), como se observa en el cuadro 1.1.1.4. En términos de gasto básico, se destaca la mayor contribución del Pasaje en Bus, Pasaje Aéreo, Servicio de Telefonía Residencial, Almuerzo, Combustible, Frutas Frescas...etc. (ver Cuadro 1.1.1.5)

Cuadro 1.1.1.4
*IPC. Variación año corrido por Subgrupos**
Cali, Marzo de 2003

Nombre Subgrupo	Variación Año Corrido	Contribución Año Corrido
Transporte público	11,38	0,74
Transporte personal	5,01	0,4
Combustibles y servicios	5,94	0,27
Cereales y productos de panadería	7,4	0,26
Lácteos, grasas y huevos	4,66	0,19
Alimentos varios	5,26	0,19
Comidas fuera del hogar	3,43	0,19
Comunicaciones	7,47	0,19
Frutas	10,4	0,17
Gasto de ocupación de la vivienda	0,89	0,17

Fuente: DANE, IPC

*Variación de los subgrupos ordenados por contribución

Cuadro 1.1.1.5
*IPC. Variación año corrido por Artículo**
Cali, Marzo de 2003

Nombre Artículo	Variación Año Corrido	Contribución Año Corrido
Bus	12,07	0,4
Pasaje aéreo	15,31	0,21
Servicio de telefonía residencial	7,56	0,19
Almuerzo	3,9	0,16
Combustible	8,06	0,16
Otras frutas frescas	13,45	0,14
Vehículos	4,28	0,14
Servicios bancarios	4,56	0,13
Carne de res	2,75	0,12
Energía eléctrica	5,9	0,12

Fuente: DANE, IPC

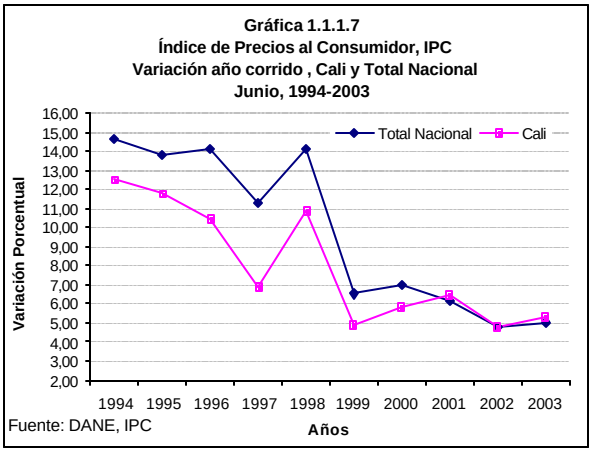
*Variación de los artículos ordenados por contribución

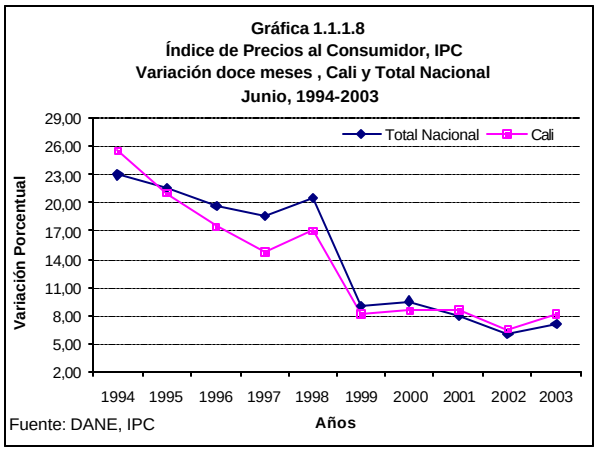
Analizando los subgrupos y artículos que más contribuyeron al incremento en la inflación, se destaca la mayor presión ejercida por aquellos con precios administrados: Transporte Público, Personal y Servicios Públicos. Adicionalmente los efectos de la devaluación y del incremento en los precios de los bienes transables, se ven representados en los precio de los Combustibles y Vehículos. Además los efectos de la devaluación y el incremento en el precio de los bienes importados, especialmente algunos insumos agrícolas, se reflejan también en ciertos alimentos procesados y en otros como Cereales y Productos de Panadería, Bebidas, aceites y Grasas.

Lo anterior estaría sugiriendo cierta estacionalidad de la inflación en el primer trimestre, explicada, básicamente, por el impacto de los artículos con precios administrados y por la inflación transitoria de alimentos. Esto tiene consecuencias lesivas en contra de los hogares con menores ingresos, dado que siendo artículos con un peso importante en la canasta familiar, afecta en mayor proporción a este tipo de trabajadores. Esta apreciación se corrobora cuando se observa el índice acumulado de inflación en el Total Nacional según tipos de ingreso (ver Cuadro 1.1.1.1); el índice para ingresos bajos en el mes de marzo mostró el valor más alto entre todos los niveles de ingresos (144,70), mientras que el índice para ingresos altos exhibió el menor valor (138.84). De tal manera, a la medida en que los niveles de inflación converjan en niveles bajos, los sectores que presentan los menores niveles de ingresos serán los más beneficiados.

Resultados al Segundo Trimestre

En el mes de Junio se presentó un aumento de la inflación acumulada al consumidor en la ciudad de Cali como en el Total Nacional, en comparación con lo ocurrido el año anterior. En Cali el índice de inflación fue de 5.35%, 0.55 puntos porcentuales superior a la observada en Junio de 2002 (4.80%). Entretanto, el promedio Nacional mostró una inflación levemente inferior a la presentada en la ciudad de Cali (5.01%), 0.22 puntos por encima al del mismo período del año anterior (4.79%) (Ver Gráfica 1.1.1.7 y cuadro 1.1.1.6). Por otro lado, la inflación de los últimos doce meses en la ciudad de Cali fue de (8.31%), 0.96 puntos superior a la presentada en el 2002, en tanto que en Total Nacional fue de (7.21%), 1.74 puntos a la observada al finalizar el segundo trimestre de 2002.





En el ámbito nacional, y al igual que en primer trimestre, Cali ocupo el séptimo lugar de mayor variación de la inflación en lo que va corrido del año; mientras que en la variación a doce meses a Junio se ubico en el cuarto lugar (ver Gráficas 1.1.1.9 y 1.1.1.10). Cabe anotar que en el segundo trimestre la inflación en Cali se ubico por encima del promedio nacional, lo cual índica el mayor incremento de los precios en la ciudad de Cali en el segundo trimestre, en comparación con el primer trimestre donde la inflación en Cali fue inferior al promedio Nacional.

Pese al mayor índice de la inflación acumulada al consumidor en el mes de junio, en comparación con el mismo período del año anterior, la variación mensual del índice en la ciudad de Cali fue de (0.37%), mientras que el total nacional presento una variación de (-0.05%). En Julio, mientras se escribía este informe, la inflación continúo su tendencia deflacionaria, presentada en el mes anterior para el Total Nacional, exhibiendo una variación de (-0.14%), en tanto que la ciudad de Cali registró por primera vez en el año una reducción en el índice de precios con (-0.09%).

Esta conducta de la inflación se debe, esencialmente, a la estabilización del tipo de cambio y a mayor cosecha de alimentos en el país. De seguir este comportamiento en el resto del año se espera que el índice de inflación este muy cerca al límite superior de la meta de inflación fijada por el Banco de la República para este año.

Cuadro 1.1.1.6
IPC, variación año corrido según niveles de ingreso, Cali y Total Nacional
Junio 2002-2003

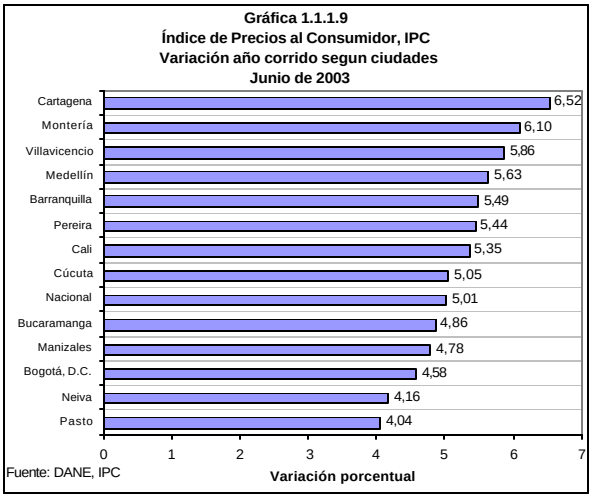
Cali

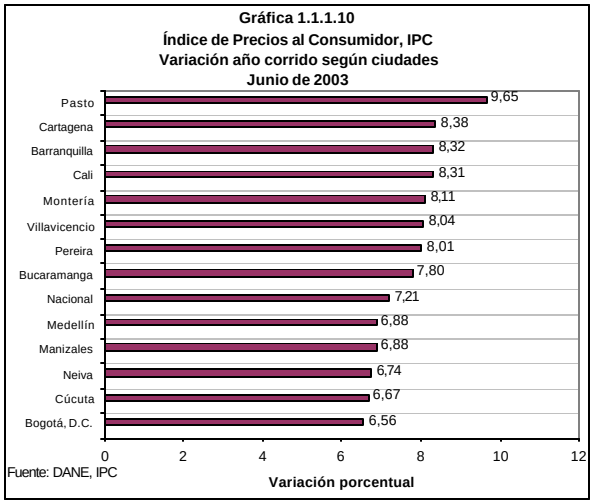
Niveles de Ingreso	Índice		Variación (%)		Diferencia puntos (%)
	Diciembre de 2002	Junio de 2003	Junio de 2002	Junio de 2003	
Bajos	135,45	142,06	4,82	4,88	0,06
Medios	135,22	142,58	5,03	5,44	0,41
Altos	136,41	144,17	4,22	5,69	1,47
Total	135,54	142,79	4,80	5,35	0,55

Total Nacional

Niveles de Ingreso	Índice		Variación (%)		Diferencia puntos (%)
	Diciembre de 2002	Junio de 2003	Junio de 2002	Junio de 2003	
Bajos	140,50	147,37	5,52	4,89	-0,63
Medios	136,46	143,12	4,80	4,88	0,08
Altos	133,63	140,96	3,96	5,49	1,53
Total	136,81	143,67	4,79	5,01	0,22

Fuente: DANE, IPC





La inflación en Cali en el mes de Junio de 2003 se explica por la mayor contribución a la variación del grupo bienes y servicio relacionados con transportes (30.7%), seguido por Alimentos (29.2%), Vivienda (20.4%), Gastos Varios (9.2%), Salud, Cultura, Vestuario y Educación contribuyeron con (10.7%) en el incremento de la canasta familiar en la ciudad de Cali (ver Cuadro 1.1.1.7 y Gráfica 1.1.1.11). Este comportamiento de los grupos de gasto difiere con respecto al comportamiento de la inflación el año anterior, en el cual la inflación era explicada en un (39.2%) por los Alimentos, mientras que Transporte sólo explicaba el (24.2%), reflejando la abundante oferta de los alimentos este año en Cali y el mayor ascenso en los precios de los bienes y servicios relacionados con Transporte y Comunicaciones.

Cuadro 1.1.1.7
IPC Variación, Contribución año corrido por grupos de bienes y servicios, Cali
Junio 2002 2003

Grupo	Junio 2002 Variación %	Junio 2002 Contribución (puntos)	Junio 2003 Variación %	Junio 2003 Contribución (puntos)
Total	4,79	4,79	5,35	5,35
Alimentos	6,39	1,88	5,16	1,56
Vivienda	3,15	0,89	3,93	1,09
Vestuario	-1,33	-0,07	1,17	0,06
Salud	6,53	0,28	7,6	0,33
Educación	1,38	0,06	1,36	0,06
Cultura	2,9	0,09	4,11	0,12
Transporte	6,91	1,16	9,56	1,64
Gastos Varios	6,08	0,5	5,88	0,49

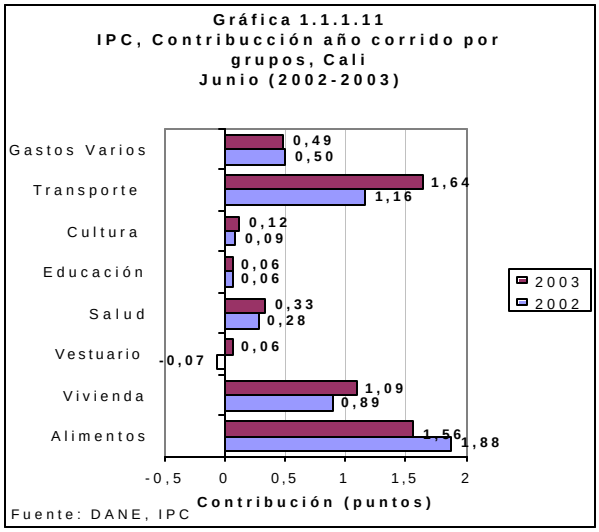
Fuente: DANE, IPC

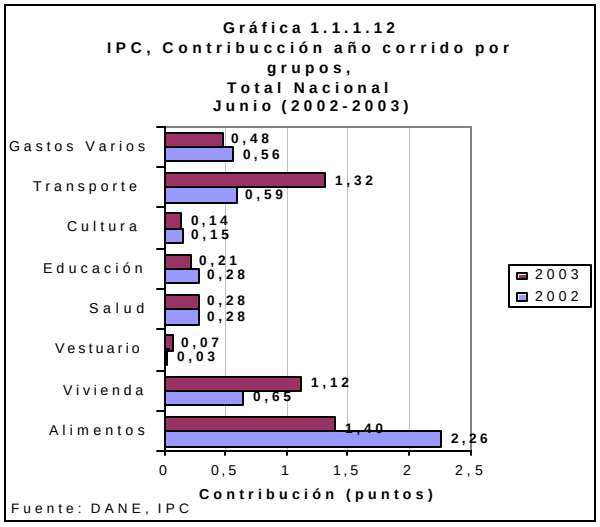
Cuadro 1.1.1.8
IPC Variación, Contribución año corrido por grupos de bienes y servicios, Total Nacional
Junio 2002 2003

Grupo	Junio 2002 Variación %	Junio 2002 Contribución (puntos)	Junio 2003 Variación %	Junio 2003 Contribución (puntos)
Total	4,79	4,79	5,01	5,01
Alimentos	7,66	2,26	4,58	1,4
Vivienda	2,46	0,65	4,33	1,12
Vestuario	0,4	0,03	1,11	0,07
Salud	6,42	0,28	6,32	0,28
Educación	5,51	0,28	4,08	0,21
Cultura	4,47	0,15	4	0,14
Transporte	3,71	0,59	8,4	1,32
Gastos Varios	6,25	0,56	5,35	0,48

Fuente: DANE, IPC

El comportamiento en el Total Nacional difiere un poco en relación con la ciudad de Cali, puesto que son los alimentos con (27.9%), al igual que el año anterior, los que logran explicar la variación de la inflación, no obstante se destaca la menor dispersión entre los grupos este año, producto de la mayor oferta agrícola (ver Cuadro 1.1.1.8 y Gráfica 1.1.1.12).





En términos de subgrupos la mayor contribución a la variación en la inflación a realizaron Transporte Público 0.8 puntos (14.9%), Transporte Personal 0.4 puntos (11.2%), Combustibles y Servicios 0.5 puntos (9.35%), Cereales y Productos de Panadería 0.38 puntos (7.1%), Carnes y Derivados 0.33 puntos (6.17%) (Ver cuadro 1.1.1.9). Mientras que los artículos, se destaca la mayor contribución del Pasaje en Bus, Carne de Res, Combustibles, Pasaje Aéreo, Vehículos, Energía Eléctrica, Servicio de Telefonía Residencial, Almuerzo (ver Cuadro 1.1.1.10).

Cuadro 1.1.1.9
*IPC, Variación año corrido por subgrupos**
Cali, Junio de 2003

Nombre Subgrupo	Variación Año Corrido	Contribución Año Corrido
Transporte público	12,37	0,8
Transporte personal	7,46	0,6
Combustibles y servicios	10,84	0,5
Cereales y productos de panadería	10,74	0,38
Carnes y derivados de la carne	5,16	0,33
Hortalizas y legumbres	14,73	0,32
Gasto de ocupación de la vivienda	1,68	0,32
Alimentos varios	7,46	0,28
Comidas fuera del hogar	5,08	0,28
Lácteos, grasas y huevos	6,65	0,27

Fuente: DANE, IPC

*Variación de los subgrupos ordenados por contribución

Cuadro 1.1.1.10
*IPC, Variación año corrido por Artículo**
Cali, Junio de 2003

Nombre Artículo	Variación Año Corrido	Contribución Año Corrido
Bus	12,07	0,4
Carne de res	6,73	0,29
Combustible	13,82	0,28
Pasaje aéreo	18,13	0,25
Vehículos	7,43	0,24
Energía eléctrica	11,17	0,23
servicio de telefonía residencial	9,18	0,23
Almuerzo	5,48	0,22
Acueducto, alcantarillado	9,65	0,21
Arrendamiento imputado	1,52	0,2

Fuente: DANE, IPC

*Variación de los artículos ordenados por contribución

Cabe notar un comportamiento análogo, con pequeñas excepciones, entre los artículos que más contribuyeron a la variación de la inflación acumulada al consumidor al finalizar en el primer y segundo semestre.

Esto se debe, entre varios factores, a que el incremento de la inflación en los primeros meses del año fue superior a la presentada en Abril, Mayo y Junio, permaneciendo su influencia durante largo tiempo. También tenemos que tener en cuenta que en el caso de los Servicios Públicos, su incremento a lo largo del año obedece, en parte, a los problemas fiscales que afronta el gobierno, lo cual hace que estas empresas tengan que incrementar el precio de sus productos para ser viables.

En resumen se observa una tendencia a la reducción de la inflación, principalmente por la estabilización del tipo de cambio y la producción de alimentos, pero preocupa la presión que pueda causar los servicios públicos en lo que resta del año.

Resultados en Julio[4]

De acuerdo a las cifras suministradas por el DANE, la variación mensual de los precios en la Ciudad de Cali fue -0.09% en Julio, fenómeno similar al que se presentó en el total nacional (-0.14%) y en ocho de las trece ciudades medidas por el DANE. Dentro de los rubros que llevaron a un retroceso en el nivel de precios se encuentran Vestuario (-0.82%), Alimentos (-0.58%), Cultura (-0.30%) y gastos varios (-0.14%), mientras que las mayores variaciones se vieron en Salud (0.83%) y Transporte (0.46%).

Cuadro 1.1.1.11

IPC Variación mensual, por grupos de bienes y servicios, según ciudades

Julio 2003

Ciudades	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educación	Cultura	Transporte	Gastos varios	Total
Nacional	-0,78	0,12	-0,12	0,47	0,01	-0,51	0,36	0,05	-0,14
Medellín	-0,86	0,38	0,36	-0,02	0,02	0,00	0,24	0,45	-0,09
Barranquilla	-0,08	0,11	0,13	0,51	-0,01	0,22	0,14	0,43	0,09
Bogotá, D.C.	-0,98	0,01	-0,20	0,37	0,01	-1,20	0,33	0,01	-0,25
Cartagena	0,16	-0,08	0,02	1,76	0,03	-1,43	0,16	0,03	0,07
Manizales	-0,86	0,21	0,24	0,31	0,02	-0,27	0,29	0,03	-0,10
Montería	0,57	0,16	0,00	0,95	0,11	0,02	0,51	-0,46	0,32
Neiva	-0,97	0,62	-0,13	0,56	0,00	0,03	2,21	-0,03	0,20
Villavicencio	-1,01	-0,06	0,09	0,42	0,00	-0,24	0,27	0,01	-0,31
Pasto	-0,20	0,29	0,31	-0,08	0,00	1,53	0,37	-0,43	0,15
Cúcuta	-1,69	0,29	0,08	0,55	0,03	1,65	0,08	-0,01	-0,37
Pereira	-0,67	0,51	-0,14	0,26	0,05	0,01	0,32	0,45	0,04
Bucaramanga	-0,94	0,15	0,15	1,47	0,02	-0,28	0,51	-0,38	-0,13
Cali	-0,58	0,10	-0,82	0,83	0,01	-0,30	0,46	-0,14	-0,09

Fuente: DANE

Por su parte, la variación anual de los precios a julio de 2003, se sitúo en 8.14%, 1.1 puntos porcentuales superior al total nacional. Esto llevó a que Cali se ubicara como la cuarta ciudad con una mayor variación en los precios, después de Pasto (8.85%), Montería (8.46%) y Barranquilla (8.24%).

En Cali, los rubros de transporte (12.69%), Salud (10.16%) y alimentos (9.07%) presentaron las mayores variaciones en los últimos doce meses, mientras que en Vivienda (6.11%), Cultura (4.82%) y Vestuario (-0.78%) se presentaron los menores incrementos.

[4] Elaborado por Estudios Económicos. Banco de la República Cali.

Cuadro 1.1.1.12

IPC. Variación doce meses, por grupos de bienes y servicios, según ciudades

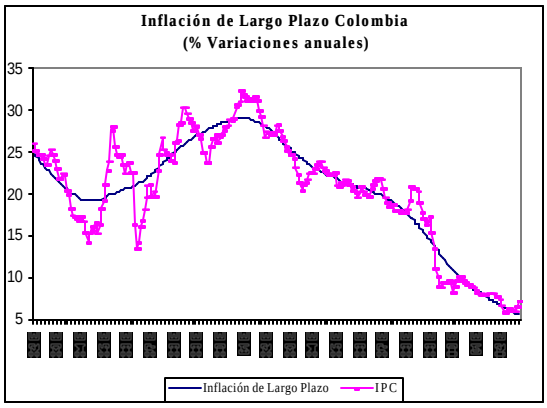
Julio 2003

Ciudades	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educación	Cultura	Transporte	Gastos varios	Total
Nacional	7,39	5,86	1,09	9,20	5,01	4,39	10,84	7,66	7,04
Medellín	7,66	5,21	1,44	9,18	5,86	4,31	11,22	8,05	7,08
Barranquilla	9,07	6,64	0,52	8,53	7,41	4,67	12,70	9,28	8,24
Bogotá, D.C.	6,34	5,53	1,20	9,23	4,32	3,84	9,04	7,36	6,28
Cartagena	7,91	5,84	2,00	13,75	5,07	2,14	16,21	7,41	7,84
Manizales	6,92	5,28	1,68	7,53	4,28	5,35	11,00	7,36	6,54
Montería	9,71	6,04	-0,09	9,43	5,69	2,42	16,35	7,52	8,46
Neiva	6,83	5,05	0,81	10,35	2,72	7,09	13,31	8,83	7,19
Villavicencio	6,02	7,42	1,11	8,28	4,61	1,82	17,30	9,08	7,83
Pasto	12,57	6,77	3,20	8,39	5,49	3,46	12,70	7,09	8,85
Cúcuta	3,80	10,25	1,15	6,69	4,87	1,05	9,44	6,27	6,46
Pereira	8,45	6,29	2,83	7,87	5,14	5,33	12,30	8,23	7,80
Bucaramanga	8,23	5,91	1,55	8,15	2,33	10,12	12,71	6,86	7,61
Cali	9,07	6,11	-0,78	10,16	7,69	4,82	12,69	8,07	8,14

Fuente: DANE

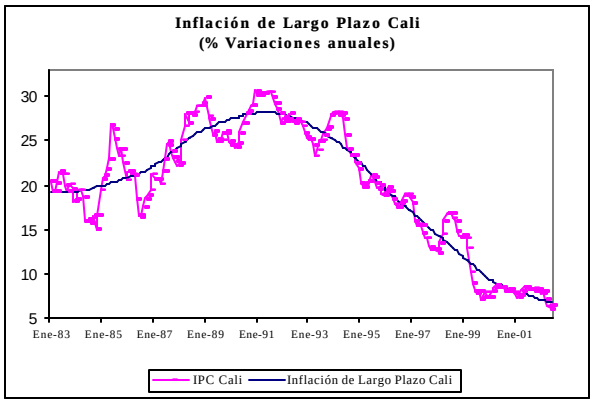
A pesar que la variación anual de la inflación en Cali, por lo general ha sido más alta que el total nacional, el nivel de precios, junto a la inflación de largo plazo de la ciudad sigue una tendencia decreciente y convergente con los resultados nacionales (gráficos 1.1.1.13 y 1.1.1.14).

Gráfico 1.1.1.13



Fuente: Dane. Cálculos DNP-DEE.

Gráfico 1.1.1.14

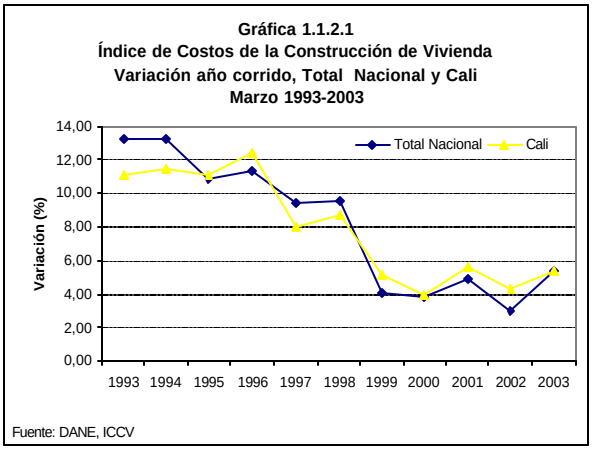


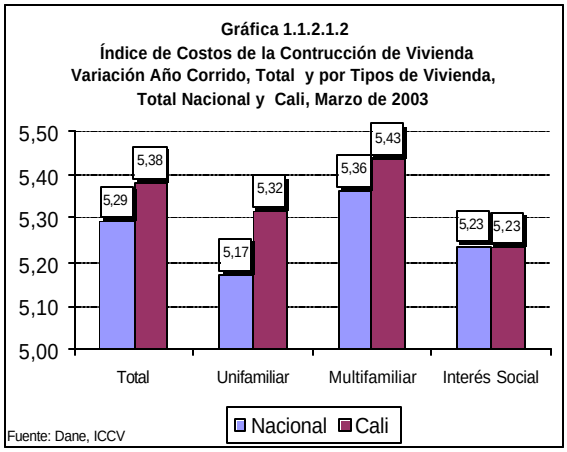
Fuente: Dane. Cálculos Estudios Económicos Banco de la República - Cali

1.1.2 índice de Costos de la Construcción de Vivienda - ICCV

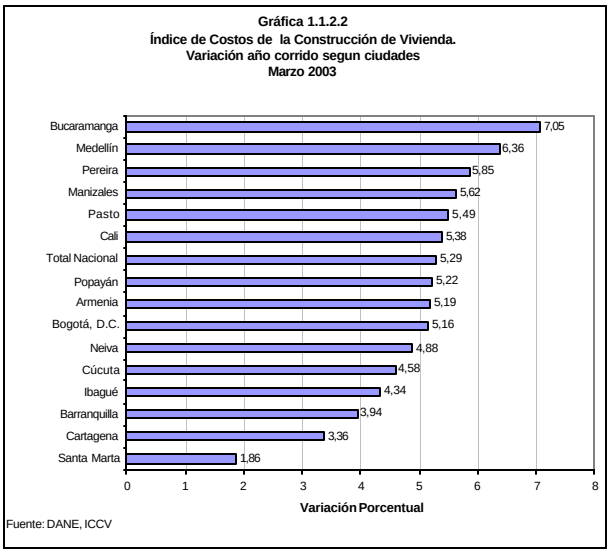
Resultados al primer trimestre

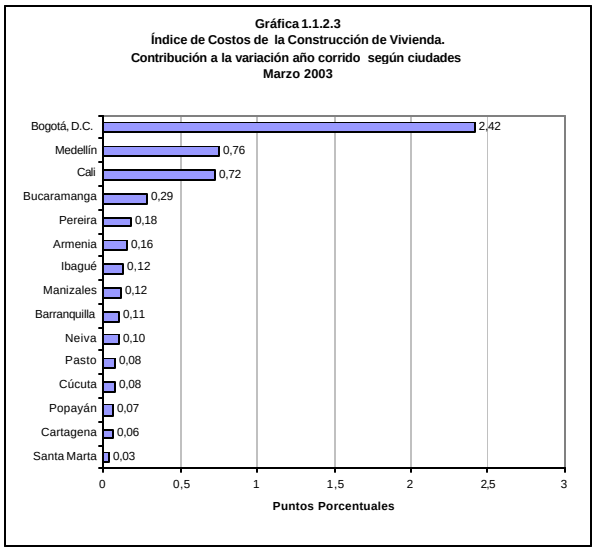
Durante el primer trimestre de 2003 el ICCV en la ciudad Cali presentó una variación en el año corrido de 5.38%, superior en 1.07 puntos al registrado en Marzo del año anterior (4.31%), y en 2.07 puntos con relación al índice de precios al consumidor acumulado a de junio de 2003 (3.31%). Cali se situó como sexta ciudad de más alta variación de los costos de construcción en el país, pero la tercera en términos de contribución a la variación (ver Gráficas 1.1.2.2 y 1.1.2.3); mientras que el Total Nacional presentó un incremento de 2.37 puntos al pasar de 2.92% a 5.29%. Este incremento en los costos de la construcción de vivienda en la ciudad de Cali y en el resto del país esta influenciado, por una parte, en la mayor presión de la demanda, debido a la consolidación de la recuperación del sector, como se ha visto en lo que va corrido del año, sobre una oferta relativamente inelástica. Por otro lado, preocupa el elevado precio de los insumos a causa de la devaluación del tipo de cambio, y del incremento de los precios internacionales de algunos artículos importantes en la actividad edificadora, que a pesar de ser producidos internamente, su cotización corresponde los precios internacionales, por ejemplo, gasolina, hierro, acero y otros.





Según el tipo de vivienda, en la ciudad de Cali, la vivienda unifamiliar acumuló un incremento de 5.32%, 0.69 puntos superior a la variación en el mismo período del año anterior (4.62) e inferior en 0.06 puntos al total del ICCV (5.38%). La vivienda multifamiliar registró la mayor variación (5.43%), 1.35 puntos superior a la variación en Junio del año anterior (4.08) y superior en 0.05 puntos al total del ICCV. Por su parte la vivienda de interés social lo hizo en (5.23%) superior en 0,65 puntos al mismo mes del año anterior, e cifra inferior en 0.15 puntos al total del ICCV. Lo anterior estaría sugiriendo la mayor dinámica de la construcción de vivienda multifamiliar en comparación con otro tipo de edificaciones el último año en la ciudad como se comprobará mas adelante (ver Gráfica 1.1.2.1.2)





Por grupos de costos el incremento en el ICCV en el último año estuvo determinado fundamentalmente por los materiales, que con una contribución de 3.58 puntos del total de 5.38% explican el 66.4% de la variación. En segundo lugar se encuentra la mano de obra, la cual aportó 1.35 puntos porcentuales a la variación, explicando el 25.0%. Estas dos categorías agrupan más del 91%, de la contribución a la variación del ICCV en la ciudad de Cali (ver Cuadro 1.1.2.1).

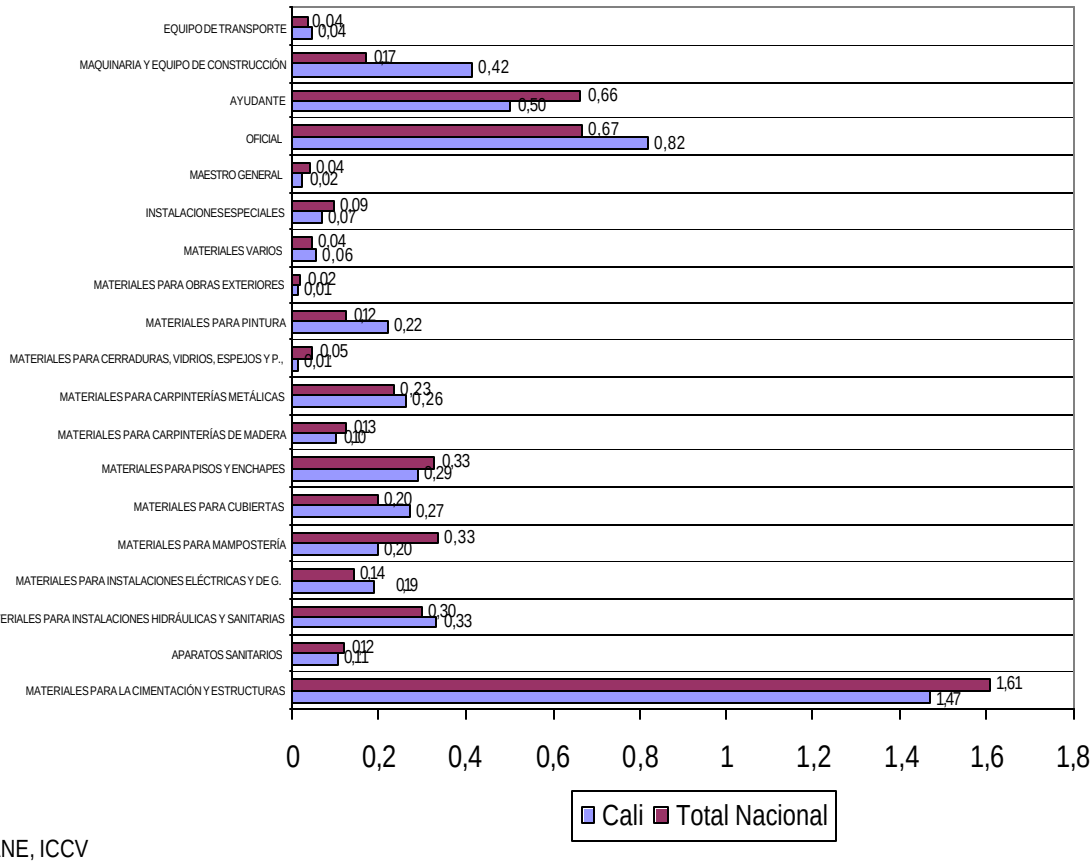
Cuadro 1.1.2.1
Índice de Costos de la Construcción de Vivienda-ICCV
Variación y contribución año corrido por grupo de costos , Total Nacional y Cali
Marzo de 2003

	Total Nacional		Cali	
	Variación	Contribución	Variación	Contribución
Materiales	5,39	3,72	5,32	3,58
Mano de Obra	5,22	1,37	4,93	1,35
Maquinaria Y Equipo	4,23	0,21	8,38	0,46
Total	5,29	5,29	5,38	5,38

Fuente: DANE.

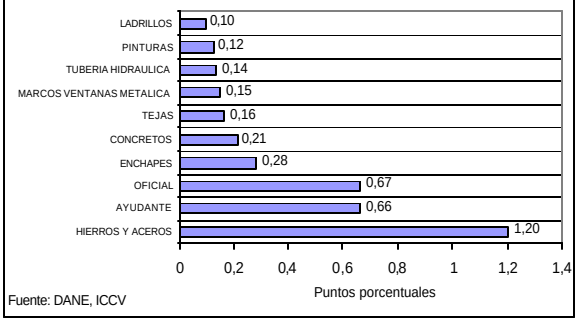
El subgrupo que más contribuyo al incremento en el ICCV en Cali cómo en el Total Nacional fue Materiales para Cimentación y Estructuras con 1.61 puntos (27.3%); en segundo lugar se ubicó Oficial con 0.81 puntos (15.2%); y en tercer lugar Ayudante con una contribución de 0.50 puntos (9.35%) (ver Gráfica 1.1.2.4). Siendo consistente con el ordenamiento anterior, los artículos que mejor explicaron el aumento en el ICCV en la ciudad de Cali fueron Hierros y Aceros con 1.31 puntos (24.4%); seguidos de Oficial con 0.94 puntos (17.5%); y en orden Ayudante 0.63 puntos (11.8%) (ver Gráfica 1.1.2.5). Lo anterior estaría sugiriendo la importancia significativa de los precios de los bienes transables en el incremento en el ICCV, en el caso de los Hierros y Aceros, como también la presión que causa la mayor demanda, debido al incremento en la actividad edificadora y al precio de la mano de obra.

Gráfica 1.1.2.4
Índice de Costos de la Contrucción de Vivienda
Contribucción año corrido por subgrupos de costos
Total Nacional y Cali, Marzo de 2003



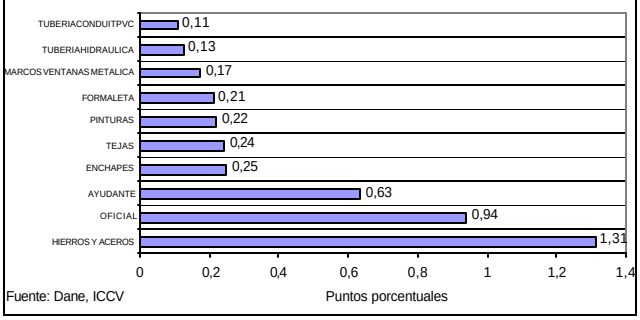
Fuente: DANE, ICCV

Gráfica 1.1.2.6
Índice de Costos de la Construcción de Vivienda
Contribucción año corrido por insumo básico ordenado
(10 principales ítems)
Total Nacional, Marzo de 2003



Fuente: DANE, ICCV

Gráfica 1.1.2.5
Índice de Costos de la Construcción de Vivienda
Contribucción año corrido por insumo básico ordenado (10 principales ítems)
Cali, Marzo de 2003

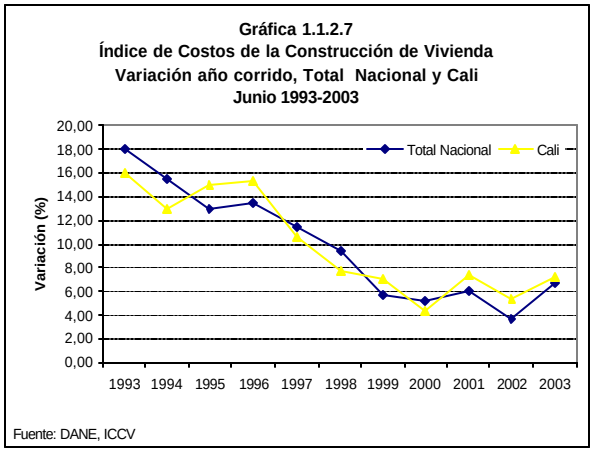


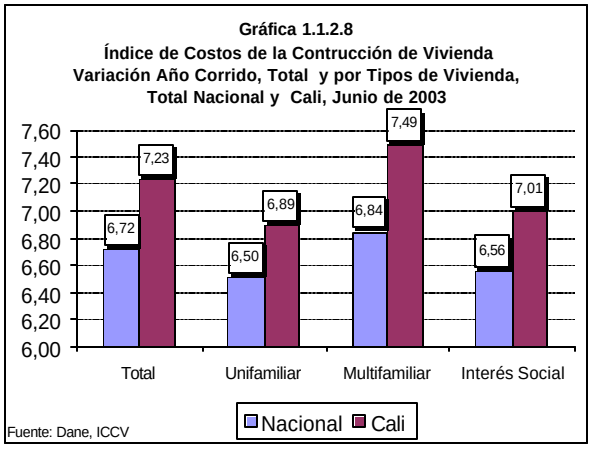
Fuente: Dane, ICCV

Resultados al segundo trimestre

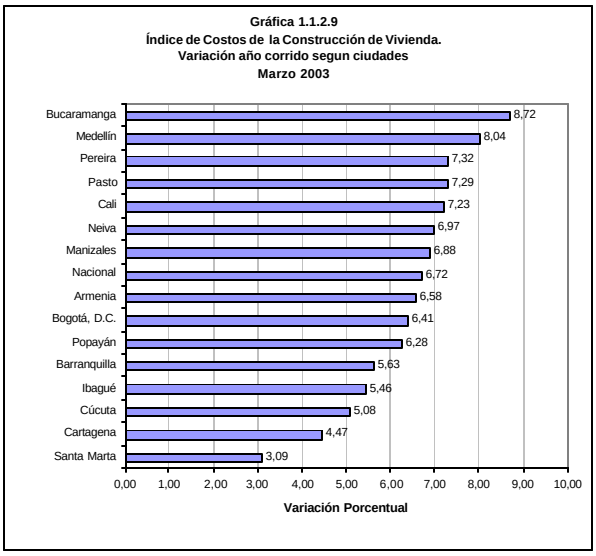
En el segundo trimestre continúo el crecimiento de los precios de la construcción de vivienda en el país en general. En la ciudad de Cali la variación año corrido del ICCV fue de 7.22%, superior en 1.77 puntos al registrado en Junio del año anterior (5.45%), y superando el promedio nacional que se situó en 6.72% (ver Gráfica 1.1.2.7). Cali se ubicó como quinta ciudad de más alta variación de los costos de construcción en el país, y la segunda en términos de contribución a la variación; demostrando con ello que en términos relativos, los costos de la vivienda en Cali crecen más rápidamente en comparación con una ciudad como Medellín, que presenta un nivel similar de actividad económica, y que en el trimestre anterior presentaba una mayor contribución a la variación del ICCV (ver Gráficas 1.1.2.9 y 1.1.2.10).

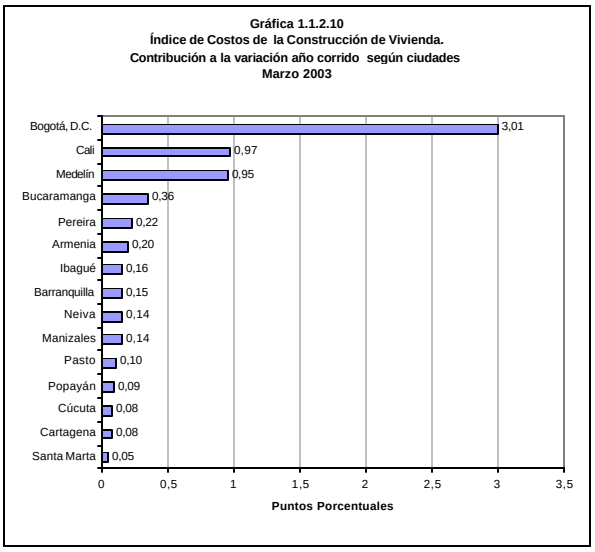
El comportamiento de los costos de costos de la construcción de vivienda en la ciudad de Cali y en el Total Nacional en el segundo trimestre no difiere sustancialmente al del primer trimestre. Persiste la presión de la mayor demanda, producto del crecimiento del sector. Por otro lado, sigue siendo muy significativa la influencia del componente importado de insumos en la construcción de vivienda, a pesar de la estabilización del tipo de cambio. Además se la influencia de algunos bienes transables, que viene incrementando su cotización a nivel internacional





Según el tipo de vivienda, en la ciudad de Cali la mayor variación la presentó la vivienda Multifamiliar, al igual que en el trimestre anterior, acumulando una variación de 7.49%, 2.5 puntos por encima del valor registrado en Junio del año anterior (5.29%), y superior en 0.26 puntos a la variación total del ICCV. Le sigue la vivienda de Interés Social con un incremento de (7.01%), 1.34 puntos superior a la variación en el mismo período del año anterior (5.7%). La vivienda Unifamiliar registró la menor variación (6.98%) 1.23 puntos superior a la variación en Junio del año anterior (5.7%), e inferior 0.22 puntos menor al total del ICCV (ver Gráfica 1.1.2.8).





Cuando se consideran los grupos de costos encontramos que la mayor variación en Cali correspondió a Maquinaria y Equipo con 8.91%, seguido de Materiales (7.89%) y Mano de Obra (5.26%). Este comportamiento en Cali difiere del presentado en el ámbito Nacional donde la mayor variación estuvo a cargo de Materiales (7.29%), y Maquinaria y Equipo fue el de menor variación con (5.43%). No obstante, cuando observamos la contribución de cada grupo a la variación total, encontramos que el ICCV en la ciudad de Cali esta explicado en un 73.3% por el grupo de Materiales, seguido por la Mano de Obra (19.9%), y Maquinaria y equipo (6.8%); similar comportamiento presentó el promedio Nacional (ver Cuadro 1.1.2.2).

Cuadro 1.1.2.2
Índice de Costos de la Construcción de Vivienda-ICCV
Variación y contribución año corrido por grupo de costos, Total Nacional y Cali
Junio de 2003

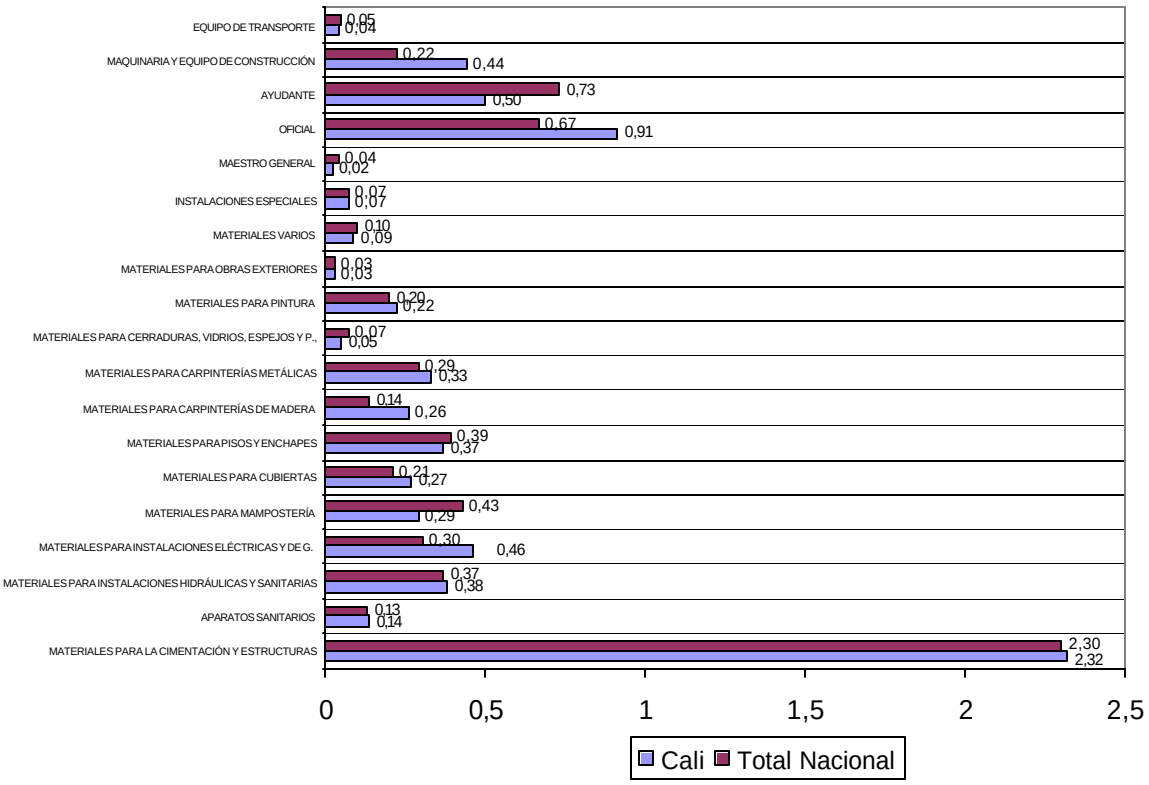
	Total Nacional		Cali	
	Variación	Contribución	Variación	Contribución
Materiales	7,29	5,02	7,89	5,30
Mano de Obra	5,46	1,43	5,26	1,44
Maquinaria y Equipo	5,43	0,27	8,91	0,49
Total	6,72	6,72	7,23	7,23

Fuente: DANE, ICCV

El subgrupo que mejor explicó el incremento en el ICCV en Cali cómo en el Total Nacional fue Materiales para Cimentación y Estructuras con 2.32 puntos (32.7.3%) incrementando la participación con respecto al primer trimestre; en segundo lugar se ubicó Oficial con 0.91 puntos (12.66%); y en tercer lugar Ayudante con una contribución de 0.50 puntos (6.95%) (ver Gráfica 1.1.2.11). Equivalentemente, los artículos que mejor explicaron el aumento en el ICCV en la ciudad de Cali fueron Hierros y Aceros con 1.31 puntos (24.4%); seguidos de Oficial con 0.94 puntos (17.5%); y Ayudante 0.63 puntos (11.8%) (ver Gráfica 1.1.2.12). Lo anterior, al igual que en le trimestre anterior, estaría explicando la importancia de los precios de los bienes transables en el incremento en el ICCV, en el caso de los Hierros y Aceros, y la

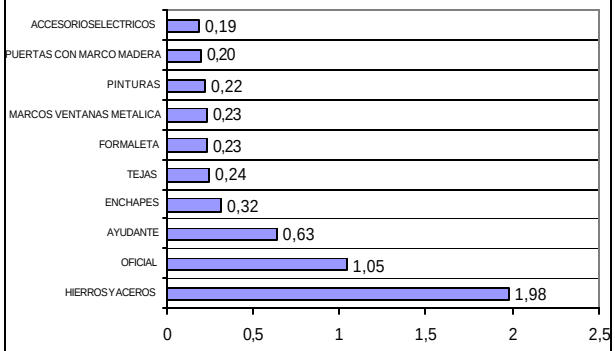
existencia de una oferta de mano de obra un poco inelástica, ante el incremento en la demanda de mano de obra.

Gráfica 1.1.2.11
Índice de Costos de la Contrucción de Vivienda
Contribucción año corrido por subgrupos de costos
Total Nacional y Cali, Junio de 2003



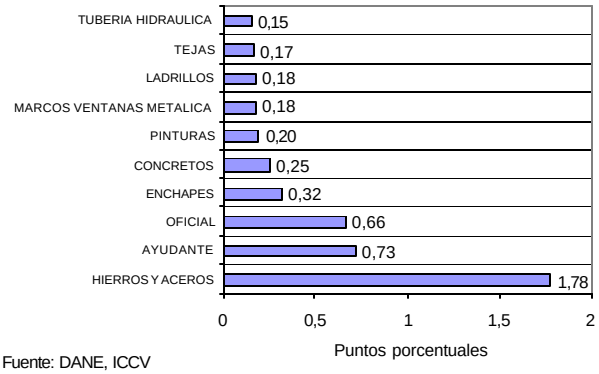
Fuente: DANE, ICCV

Gráfica 1.1.2.12
Índice de Costos de la Construcción de Vivienda
Contribucción año corrido por insumo básico ordenado
(10 principales ítems)
Cali, Junio de 2003



Fuente: Dane, ICCV

Gráfica 1.1.2.13
Índice de Costos de la Construcción de Vivienda
Contribucción año corrido por insumo básico ordenado
(10 principales ítems)
Total Nacional, Junio de 2003



Fuente: DANE, ICCV

1.2 Empleo [5]

Primer Trimestre

Recuperación del mercado laboral en país

Según los resultados de la Encuesta Continua de Hogares, en Marzo de 2003, en el Total Nacional, se presentó una reducción importante en la tasa de desempleo: la tasa de desempleo se redujo 2.0 puntos, en comparación con el mismo mes de 2002 al pasar (de 15.0% a 13.0%), con lo cual el número de desocupados se redujo en 339.265 personas, alcanzando la cifra de desempleados 2.600.593 personas. A la par, se crearon 739.857 empleos, de los cuales 400.592 eran nuevos (correspondientes al incremento en la PEA), mientras que el resto 339.265 los obtuvieron personas que se encontraban desempleadas (ver Cuadro 1.2.1). Esta recuperación del mercado laboral en el país se debe al crecimiento del PIB (3.82%), en el primer trimestres del año comparado con el mismo período de 2002 - el mayor en los últimos 5 años -, debido a varios factores, de los cuales se destaca el crecimiento de la industria manufacturera, inmuebles y servicios a las empresas y construcción.

Así mismo el subempleo presentó, en el tercer mes de 2003, una tasa de 28.3%, inferior en 4.5 puntos frente al 32.8% de marzo de 2002; lo anterior significa que los subempleados pasaron de 6.429.178 a 5.662.065, evidenciando una mejora significativa en la calidad del empleo.

La tasa de ocupación pasó de 52.3% en mayo de 2002 a 53,4% en el mismo período de 2003; es decir un incremento de 1.1 puntos, consistente con el mayor ritmo de actividad económica registrado en el trimestre. Por último, la tasa global de participación registró una reducción de 0,1 puntos, al pasar de 61.5% en Marzo de 2002 a 61.4% en el mismo mes de 2003.

Cuadro 1.2.1
Principales indicadores del mercado laboral, Total Nacional
Resultados mensuales, Marzo 2001-2003

Concepto	2001	2002	2003
% población en edad de trabajar	75,1	75,5	75,8
Tasa global de participación	62,3	61,5	61,4
Tasa de ocupación	52,5	52,3	53,4
Tasa de desempleo	15,8	15,0	13,0
T.D. Abierto	14,6	13,9	12,3
T.D. Oculto	1,2	1,1	0,7
Tasa de subempleo	31,2	32,8	28,3
Insuficiencia de horas	13,3	13,1	11,1
Empleo inadecuado por competencias	2,7	3,3	3,5
Empleo inadecuado por ingresos	25,1	26,7	23,2
Población total	41.506.341	42.211.659	42.922.291
Población en edad de trabajar	31.172.001	31.856.428	32.548.319
Población económicamente activa	19.429.653	19.593.889	19.994.481
Ocupados	16.363.866	16.654.031	17.393.888
Desocupados	3.065.787	2.939.858	2.600.593
Abiertos	2.838.862	2.724.639	2.451.576
Ocultos	226.925	215.219	149.017
Inactivos	11.742.348	12.262.539	12.553.838
Subempleados	6.052.587	6.429.178	5.662.065
Insuficiencia de horas	2.587.469	2.557.336	2.215.004
Empleo inadecuado por competencias	519.891	646.488	706.353
Empleo inadecuado por ingresos	4.876.494	5.235.723	4.639.965

Fuente: DANE - Encuesta Continua de Hogares

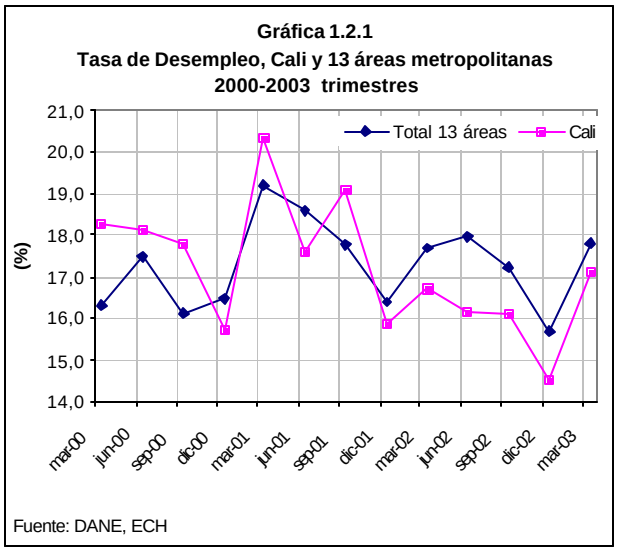
[5] [5] Informe presentado por Carlos Augusto Viáfara - DANE

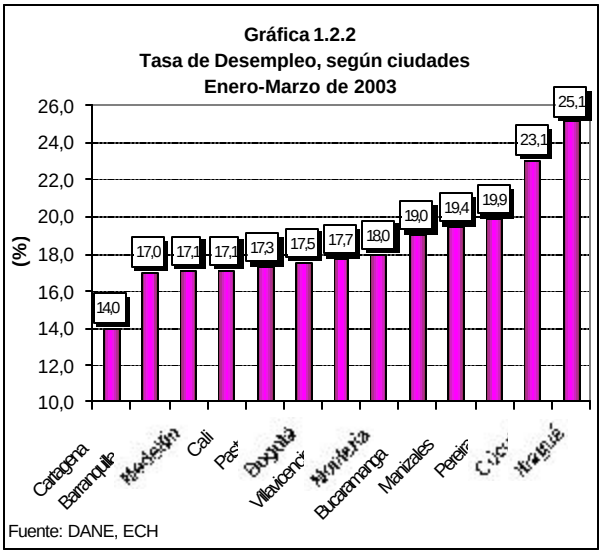
Resultados del Área Metropolitana Cali-Yumbo

No obstante los buenos resultados en el país, los principales indicadores laborales para el área metropolitana Cali –Yumbo mostraron un ligero deterioro en el primer trimestre del año. La tasa de desempleo en la ciudad de Cali se incrementó 0.4 puntos porcentuales, con respecto al mismo período del 2002, al pasar (de 16.7% a 17.1%). Como resultado, en la ciudad de Cali en el primer trimestre de 2003 el número de desocupados se incrementó en 13.923 personas, respecto a igual período de 2002; llegando los desempleados a 206.099 personas (ver Gráfica 1.2.1 y Cuadro 1.2.2).

El incremento en la tasa de desempleo en la ciudad de Cali en el primer trimestre del 2001 en relación con el mismo período de 2002, quiebra la tendencia descendente del índice de desempleo, cuando se comparan iguales periodos de un año en relación con el(los) año(s) anterior(es). A pesar de lo anterior la tasa de desempleo en Cali es inferior a la del promedio de las 13 áreas metropolitanas; donde la tasa de desempleo se situó en (17.8%). 0.1 puntos superior a la de Enero-Marzo de 2002 (17.7%).

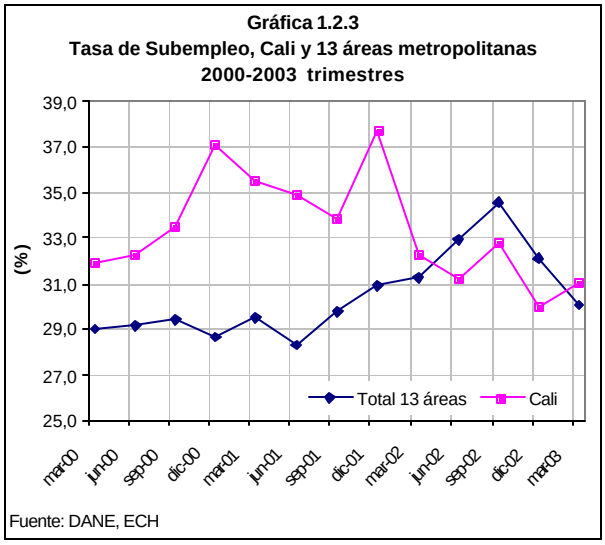
Para cada una de las áreas metropolitanas el índice de desempleo se situó en: Bogotá (17.5 %); Medellín (17.1%); Barranquilla (17.0%); Bucaramanga (19.0%); Manizales (19.4%); Pasto (17.3%); Pereira (19.9%); Cúcuta (23.1%); Ibagué (25.1%), Montería (18.0%); Cartagena (14,0%); Villavicencio (17.7%).

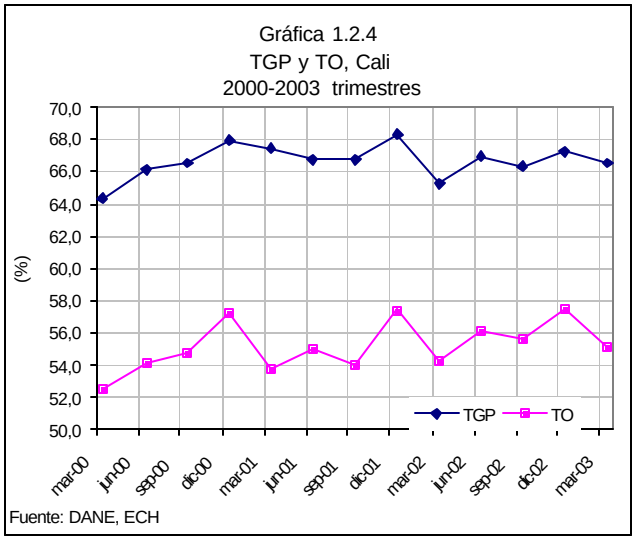




Por otro lado, la tasa de subempleo en la ciudad de Cali en Enero-Marzo presentó una disminución con respecto al mismo período del 2002, al pasar de 32.2% a 31.0%. No obstante, el número de subempleados se incrementó en 3.474 personas. La disminución en la tasa de subempleo se debe básicamente a un mayor incremento en la Población Económicamente Activa (PEA) (4.8%), en relación con los subempleados (0.9%) (ver página siguiente). Entretanto, en las trece ciudades con sus áreas metropolitanas, en el mes de Marzo la tasa de subempleo disminuyó 1.2 puntos porcentuales en comparación con igual mes de 2002 (de 31.2% a 30.1%); lo anterior equivale ana reducción en el número de subempleados en (-20.948) personas (ver Cuadro 1.2.2 y Gráfica 1.2.3).

La tasa global de participación (T.G.P.) en la ciudad de Cali registró un aumento de 1,3 puntos, al pasar de (65,2%) en Enero-Febrero de 2002 a (66,5%) en el mismo período de 2003. Por otro lado la tasa de ocupación (T. O.) en la ciudad de Cali pasó de (54,3%) en el primer trimestre de 2002 a (55,1%) en el mismo período de 2003; es decir, un incremento de 0.8 puntos porcentuales (ver Cuadro1.2.2 y Gráfica 1.2.4).





Lo anterior significa que a pesar del incremento en la tasa de ocupación, y, por ende en el número de ocupados, la oferta laboral, referida a la TGP lo hizo con mayor intensidad, incrementándose el número de desempleados en la ciudad de Cali.

Con relación a los ocupados según rama de actividad económica en la ciudad de Cali, se subraya el aumento, en orden de importancia, en actividades inmobiliarias (15.746), industria (14.349), comercio (9.345), transporte (4.557), y servicios (1.009) (ver cuadro 1.2.3). Mientras que en las 13 ciudades y áreas metropolitanas se registró un incremento en comercio (83.949), industria (62.346), servicios (45.646), construcción (45.891) y transporte (40.097) entre las más importantes.

Cuadro 1.2.2
Principales indicadores del mercado laboral Cali-Yumbo y 13 áreas metropolitanas, Marzo 2000-2003

Concepto	2000	2001	2002	2003
	Enero - Marzo			
Cali - Yumbo				
% población en edad de trabajar	76,6	76,9	77,2	77,5
Tasa global de participación	64,4	67,5	65,2	66,5
Tasa de ocupación	52,6	53,7	54,3	55,1
Tasa de desempleo	18,3	20,3	16,7	17,1
T.D. Abierto	14,7	18,5	14,9	15,6
T.D. Oculto	3,6	1,9	1,8	1,5
Tasa de subempleo	31,9	35,5	32,2	31,0
Insuficiencia de horas	15,7	17,7	14,8	12,0
Empleo inadecuado por competencias	3,1	2,6	2,3	2,0
Empleo inadecuado por ingresos	25,5	25,7	24,4	25,8
Población total	2.176.025	2.228.606	2.281.683	2.335.894
Población en edad de trabajar	1.666.759	1.713.367	1.761.349	1.810.408
Población económicamente activa	1.073.129	1.155.761	1.148.684	1.203.845
Ocupados	876.774	920.793	956.508	997.746
Desocupados	196.355	234.968	192.176	206.099
Abiertos	158.033	213.379	171.111	187.792
Ocultos	38.322	21.589	21.065	18.307
Inactivos	593.630	557.606	612.665	606.563
Subempleados	341.918	410.266	370.150	373.584
Insuficiencia de horas	168.288	204.870	170.409	143.870
Empleo inadecuado por competencias	32.948	30.023	26.206	23.938
Empleo inadecuado por ingresos	273.150	296.531	279.793	310.532
	Marzo			
Total 13 Ciudades y Áreas Metropolitanas				
% población en edad de trabajar	76,1	76,4	76,7	77,0
Tasa global de participación	61,8	63,6	63,2	63,5
Tasa de ocupación	51,7	51,4	52,0	52,2
Tasa de desempleo	16,3	19,2	17,7	17,8
T.D. Abierto	14,5	17,9	16,4	16,8
T.D. Oculto	1,9	1,3	1,3	1,0
Tasa de subempleo	29,0	29,5	31,2	30,1
Insuficiencia de horas	11,9	12,3	13,0	11,8
Empleo inadecuado por competencias	5,2	3,1	4,0	4,0
Empleo inadecuado por ingresos	24,4	22,9	24,1	23,9
Población total	17.602.798	17.980.452	18.360.936	18.756.243
Población en edad de trabajar	13.400.899	13.741.255	14.076.513	14.441.578
Población económicamente activa	8.285.695	8.737.934	8.890.332	9.170.704
Ocupados	6.933.365	7.060.278	7.315.636	7.538.463
Desocupados	1.352.330	1.677.656	1.574.696	1.632.241
Abiertos	1.197.409	1.560.353	1.455.808	1.543.290
Ocultos	154.921	117.303	118.888	88.951
Inactivos	5.115.204	5.003.321	5.186.181	5.270.874
Subempleados	2.406.400	2.578.049	2.777.953	2.757.005
Insuficiencia de horas	986.422	1.073.676	1.152.738	1.084.958
Empleo inadecuado por competencias	432.272	267.159	353.435	371.267
Empleo inadecuado por ingresos	2.024.840	2.003.598	2.142.309	2.194.201

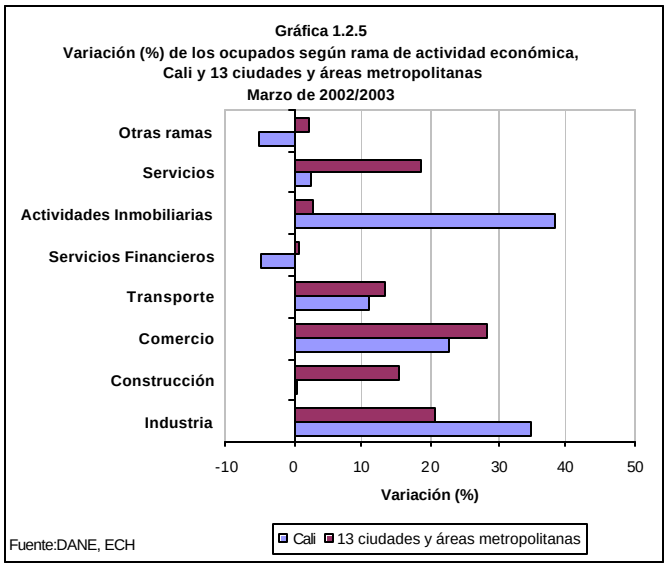
Fuente :DANE, ECH

Existen diferencias importantes en la distribución del incremento de los ocupados por ramas de actividad económica, determinadas a su vez por las diferencias y evolución en la estructura económica de la región, en comparación al total de las más importantes áreas urbanas del país. Como se advierte en la gráfica 1.2.5 en la ciudad de Cali la mayor participación porcentual de la variación de los ocupados correspondió a actividades inmobiliarias con el (38.2%), mientras que para las 13 ciudades y áreas metropolitanas sólo alcanzó el (3.0%). Así mismo la industria representó el (34.8%) de la participación en los ocupados en Cali, frente al 20.9% de las 13 ciudades y áreas metropolitanas.

Cuadro 1.2.3
Población ocupada, según rama de actividad económica
Cali-Yumbo y 13 ciudades y áreas metropolitanas,
Marzo 2000-2003

Ciudad/Rama de Actividad	2000	2001	2002	2003	Crecimiento 2002-2003
Cali - Yumbo					
Total ocupados	877.598	920.794	956.508	997.744	41.236
Industria	162.690	181.374	180.853	195.202	14.349
Construcción	35.011	35.797	48.267	48.484	217
Comercio	244.136	251.251	300.802	310.147	9.345
Transporte	60.577	62.957	76.696	81.253	4.557
Servicios Financieros	58.544	62.960	18.229	16.219	-2.010
Actividades Inmobiliarias			63.599	79.345	15.746
Servicios, Comunales, sociales y personales	298.709	305.396	252.623	253.632	1.009
Otras ramas[a]	14.710	9.794	14.936	12.876	-2.060
No informa	3.221	11.265	503	586	83
Total 13 ciudades y áreas metropolitanas					
Total ocupados	6.808.856	7.088.934	7.246.436	7.544.822	298.386
Industria	1.236.752	1.335.091	1.357.852	1.420.198	62.346
Construcción	336.368	323.655	356.110	402.001	45.891
Comercio	1.784.388	1.911.751	2.210.009	2.293.958	83.949
Transporte	504.897	511.519	575.233	615.280	40.047
Servicios Financieros	494.231	478.644	145.036	147.121	2.085
Actividades Inmobiliarias			521.858	530.911	9.053
Servicios, Comunales, sociales y personales	2.253.161	2.333.778	1.910.193	1.965.839	55.646
Otras ramas[a]	153.993	139.854	160.271	166.595	6.324
No informa	45.066	54.642	9.874	2.919	-6.955

Fuente: DANE; ECH



Se observa entonces una evolución más diversificada del empleo en las 13 ciudades y áreas metropolitanas en comparación con la ciudad de Cali, que concentra el crecimiento de los ocupados en actividades inmobiliarias, industria y comercio. Sorprende el incremento de los ocupados en actividades inmobiliarias, las cuales se asocian con los servicios prestados a las empresas en la administración de edificios, conjuntos residenciales; alquileres, etc.; mientras que lo ocurrido en la industria confirma la mayor vocación de la región en esta rama de actividad.

Segundo Trimestre

Permanece la tendencia a la recuperación

Durante el mes de Junio de 2003, la tendencia de los resultados de la Encuesta Continua de Hogares a nivel nacional, mantienen un comportamiento alentador del mercado laboral. La tasa de desempleo se redujo 1.8 puntos, en comparación con el mismo mes de 2002, al pasar de 16.0% a 14.2%, con lo cual, se presentó una disminución en el número de desocupados de 275.393 personas, llegando la cifra de desempleados a 2.835.600 personas. Se generaron 762.477 puestos de trabajo, estos correspondieron a 257.397 personas que estaban desempleadas y a 487.084 empleos de personas que ingresaron al mercado laboral, los cuales corresponden al incremento en la Población Económicamente Activa (PEA) (ver Cuadro 1.2.4).

La reducción en la tasa de desempleo se debe al mayor ritmo de actividad económica en el segundo trimestre del año en el país , manifestándose en un aumento en la demanda de empleo (Tasa de Ocupación), la cual se incremento en 1.2% puntos (de 51.0% a 52.2%).Por otro lado la oferta de empleo (Tasa Global de Participación) se mantuvo estable al pasar de 60.7 a 60.9, produciendo una menor presión en el mercado laboral y permitiendo una reducción en la tasa de desempleo.

Estos resultados muestran que, además de estar corrigiéndose el desequilibrio del mercado laboral en términos cuantitativos (desempleo); cualitativamente también se presenta una mejoría para el promedio nacional. La tasa de subempleo se redujo 2.3 puntos porcentuales al pasar (de 35.5% a 33.2%), disminuyendo el número de subempleados en 281.346 empleados.

Cuadro 1.2.4
Principales indicadores del mercado laboral, Total Nacional
Resultados mensuales, Junio 2001-2003

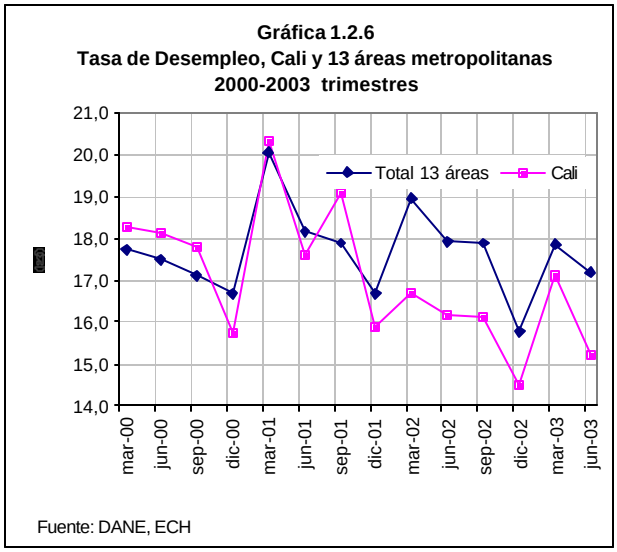
Concepto	2001	2002	2003
% población en edad de trabajar	75,2	75,6	75,9
Tasa global de participación	60,4	60,7	60,9
Tasa de ocupación	51,3	51,0	52,2
Tasa de desempleo	15,1	16,0	14,2
T.D. Abierto	13,9	14,6	13,0
T.D. Oculto	1,2	1,4	1,2
Tasa de subempleo	24,3	35,5	33,2
Insuficiencia de horas	10,1	15,0	12,5
Empleo inadecuado por competencias	2,6	2,6	2,8
Empleo inadecuado por ingresos	20,1	29,3	27,9
Población total	41.684.532	42.387.310	43.104.018
Población en edad de trabajar	31.344.008	32.028.211	32.725.191
Población económicamente activa	18.925.961	19.444.982	19.932.066
Ocupados	16.070.234	16.333.989	17.096.466
Desocupados	2.855.727	3.110.993	2.835.600
Abiertos	2.631.657	2.847.395	2.592.525
Ocultos	224.070	263.598	243.075
Inactivos	12.418.047	12.583.229	12.793.125
Subempleados	4.604.080	6.905.637	6.624.291
Insuficiencia de horas	1.919.748	2.908.297	2.498.117
Empleo inadecuado por competencias	501.180	503.904	566.894
Empleo inadecuado por ingresos	3.803.874	5.705.799	5.552.017

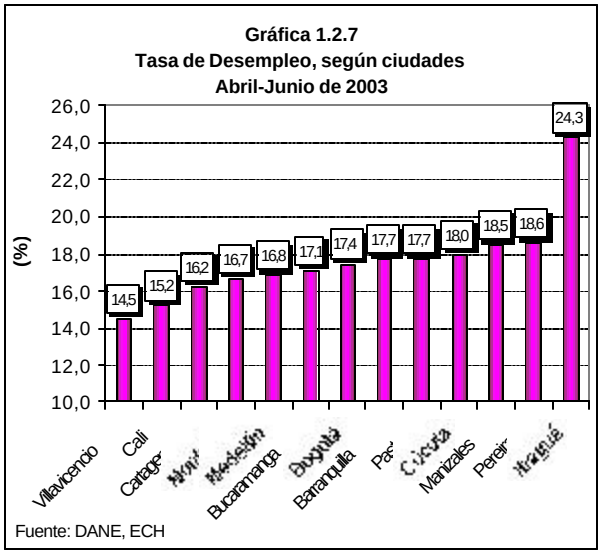
Fuente: DANE - Encuesta Continua de Hogares

Resultados del Área Metropolitana Cali-Yumbo

En la ciudad de Cali también se presentó una reducción del índice de desempleo en el segundo trimestre de 2003. La tasa de desempleo se redujo en 1 punto porcentual con respecto al mismo período del 2002 al pasar de 16.2% a 15.2%. Como resultado, en la ciudad de Cali durante el segundo trimestre de 2003, el número de ocupados se aumento en 29.245 personas, mientras que los desocupados se redujeron en 7.940 personas en relación a igual período de 2002; llegando los desempleados a 183.782 personas (ver Cuadro 1.2.5).

La disminución de la tasa de desempleo en la ciudad de Cali en el segundo trimestre de 2003 frente al mismo período de 2002, no permite ratificar la reactivación de la economía regional en conjunto, pero es un buen indicio del aumento en la producción de sectores como la industria manufacturera, construcción y servicios, fundamentalmente.



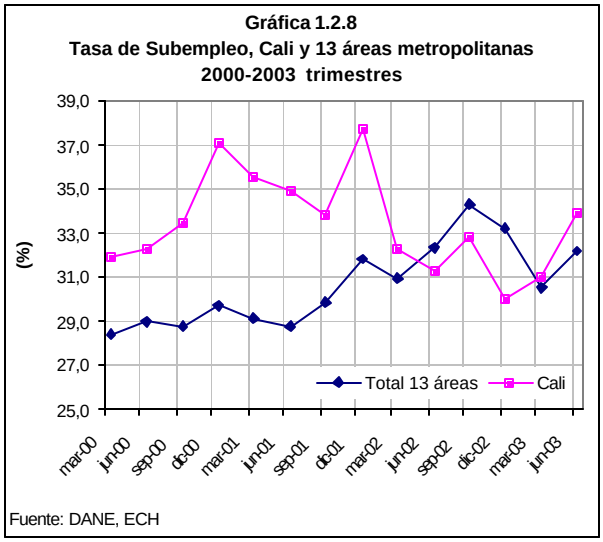


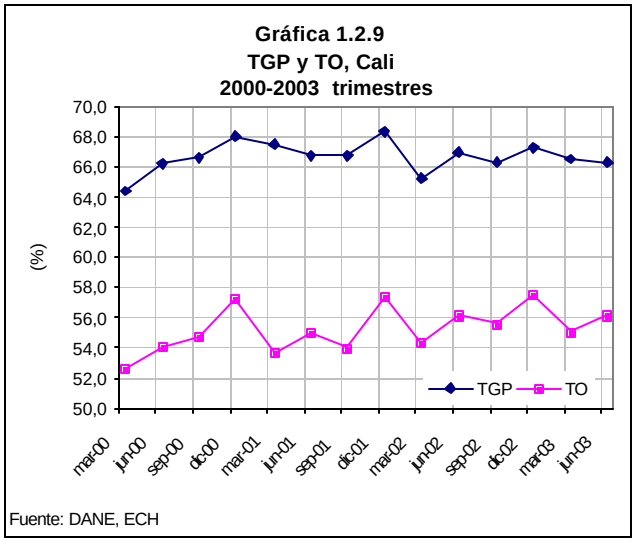
Asimismo, Cali sigue exhibiendo un mejor desempeño del mercado laboral en comparación al promedio de las 13 áreas metropolitanas, donde la tasa de desempleo se situó en 17.2%, 0.7 puntos inferior a la de Abril-Junio de 2002 (17.9%). Igualmente Cali se ubico como la segunda ciudad con menor índice de desempleo, siendo superada únicamente por Villavicencio. Para cada una de las 13 áreas metropolitanas el índice de desempleo se situó en: Bogotá (17.4 %); Medellín (16.8%); Barranquilla (17.7%); Bucaramanga (17.1%); Manizales (18.5%); Pasto (17.7%); Pereira (18.6%); Cúcuta (18.0%); Ibagué (24.3%), Montería (16.7%); Cartagena (16.2%); Villavicencio (14.5%).

Por otro lado, la tasa de subempleo en la ciudad de Cali en Abril-Junio presentó una incremento de 2.7 puntos porcentuales con respecto al mismo período del 2002 al pasar de 31.2% a 33.9%, incrementando el número de subempleados en 33.917 personas. Entretanto, en las trece ciudades con sus áreas metropolitanas, la tasa de subempleo se mantuvo más o menos constante en comparación con igual período de 2002 al pasar de 32.3% a 32.2%, lo anterior equivale a un aumento en el número de subempleados en 50.875 personas. Estos resultados advierten que a pesar del menor índice de desempleo en la ciudad de Cali, en comparación con el promedio de las 13

áreas metropolitanas, la calidad del empleo generado en la ciudad es inferior al conjunto de las principales áreas metropolitanas.

Los resultados anteriores para el segundo trimestre, van en contra a lo ocurrido en el mes de Junio en el ámbito nacional, donde la tasa de subempleo y el número de subempleados se redujo en forma significativa. Esto se explica por el contexto más complejo de las áreas metropolitanas para generar y mantener trabajos de mejor calidad en relación con el país en conjunto, dada la mayor presión de la fuerza de trabajo en las áreas urbanas en comparación con las áreas rurales en el país; en parte, lo anterior es consecuencia de las migraciones derivado del fenómeno del desplazamiento, y por ende del mayor número de personas en busca de trabajo. Con un mayor ejército de reserva (desempleados) se produce una mayor competencia por los puestos de trabajo, viéndose obligados a aceptar trabajos con pequeñas remuneraciones, además de ser muy diferentes a su oficio o profesión, haciendo que la calidad del trabajo sea cada vez más precaria.





La tasa global de participación (T.G.P.) en la ciudad de Cali registró una reducción de 0.6 puntos, al pasar de 66.9% en Abril-Junio de 2002 a 66,3% en el mismo período de 2003.

Por otro lado la tasa de ocupación (T. O.) en la ciudad de Cali en el segundo trimestre de 2003 mantuvo un comportamiento similar con respecto al mismo período de 2002 al pasar de 56.1% a 56.2%. Si tenemos en cuenta la relación ya comprobada entre actividad económica y la tasa de ocupación, podemos colegir que la economía en conjunto no presento un crecimiento significativo en la región.

Lo anterior significa que la reducción de la oferta laboral (TGP), y un comportamiento estable en la demanda (TO), produjeron una menor presión en el mercado de trabajo; reduciéndose la tasa de desempleo e incrementándose el número de ocupados en la ciudad de Cali.

Por su parte, en el incremento en el número los ocupados desagregados por ramas de actividad económica en la ciudad de Cali se destaca Industria (23.888), Servicios (10.900), Construcción (5.576), Servicios financieros (1.605) entre otros. El

comportamiento para las 13 ciudades y áreas metropolitanas fue diferente al de la ciudad de Cali, Transporte fue la rama de actividad que presentó el mayor incremento en los ocupados (56.869) después se ubico Industria (48.260), en seguida Comercio (47.287) y luego Servicios Comunales (41.690), entre lo más destacados. Cabe anotar que el incremento de los ocupados en las 13 ciudades y áreas metropolitanas en su mayoría corresponde al sector de Servicios; que agrupa Transporte, Servicios Inmobiliarios y Servicios Comunales , Sociales y Personales (ver Cuadro 1.2.6)

Cuadro 1.2.5
Principales indicadores del mercado laboral, Cali-Yumbo y 13 áreas metropolitanas
Abril-Junio 2000-2003

Concepto	Abril - Junio			
	2000	2001	2002	2003
Cali - Yumbo				
% población en edad de trabajar	76,6	77,0	77,3	77,6
Tasa global de participación	66,2	66,7	66,9	66,3
Tasa de ocupación	54,2	55,0	56,1	56,2
Tasa de desempleo	18,1	17,6	16,2	15,2
T.D. Abierto	16,9	15,4	14,2	13,5
T.D. Oculto	1,2	2,2	2,0	1,7
Tasa de subempleo	32,3	34,9	31,2	33,9
Insuficiencia de horas	12,5	17,3	12,4	12,5
Empleo inadecuado por competencias	2,8	3,7	2,0	2,4
Empleo inadecuado por ingresos	27,1	26,2	25,2	28,7
Población total	2.188.830	2.242.072	2.294.844	2.349.084
Población en edad de trabajar	1.677.620	1.725.670	1.773.101	1.822.532
Población económicamente activa	1.110.098	1.151.333	1.186.371	1.207.676
Ocupados	908.821	948.274	994.649	1.023.894
Desocupados	201.277	203.059	191.722	183.782
Abiertos	187.632	177.247	167.875	163.625
Ocultos	13.645	25.812	23.847	20.157
Inactivos	567.522	574.337	586.730	614.856
Subempleados	358.134	401.872	370.208	409.385
Insuficiencia de horas	138.683	199.123	147.452	150.641
Empleo inadecuado por competencias	31.033	42.810	23.479	28.999
Empleo inadecuado por ingresos	300.593	301.544	299.024	346.040
Total 13 ciudades y áreas metropolitanas				
% población en edad de trabajar	76,2	76,5	76,70	77,1
Tasa global de participación	63,2	63,2	64,06	63,8
Tasa de ocupación	52,1	51,7	52,58	52,9
Tasa de desempleo	17,5	18,2	17,92	17,2
T.D. Abierto	16,0	16,7	16,31	15,7
T.D. Oculto	1,5	1,5	1,61	1,4
Tasa de subempleo	29,0	28,8	32,3	32,2
Insuficiencia de horas	12,0	12,7	14,16	12,6
Empleo inadecuado por competencias	4,5	3,9	3,35	3,4
Empleo inadecuado por ingresos	24,0	22,5	25,49	25,9
Población total	17.668.277	18.044.672	18.423.672	18.819.987
Población en edad de trabajar	13.458.805	13.798.444	14.131.699	14.501.900
Población económicamente activa	8.504.157	8.719.970	9.052.544	9.255.980
Ocupados	7.014.571	7.136.994	7.430.766	7.667.082
Desocupados	1.489.586	1.582.976	1.621.778	1.588.898
Abiertos	1.360.740	1.454.866	1.476.067	1.455.006
Ocultos	128.846	128.110	145.711	133.892
Inactivos	4.954.648	5.078.474	5.079.155	5.245.920
Subempleados	2.463.176	2.511.491	2.928.271	2.979.146
Insuficiencia de horas	1.019.898	1.109.280	1.282.202	1.164.047
Empleo inadecuado por competencias	384.234	335.845	303.078	317.634
Empleo inadecuado por ingresos	2.045.084	1.958.047	2.307.896	2.401.867

Fuente: DANE - Encuesta Continua de Hogares

Informalidad laboral en las 13 ciudades y áreas metropolitanas

Según el DANE[6] el sector informal puede describirse en términos generales como un conjunto de unidades dedicadas a la producción de bienes y prestación de servicios con la finalidad primordial de crear empleos y generar ingresos para las personas que participan en esa actividad. Estas unidades funcionan típicamente en pequeña escala, con una organización rudimentaria, en la que hay muy poca o ninguna distinción

[6] DANE (2000); "Resolución sobre las Estadísticas del Empleo en el Sector Informal".

entre el trabajo y el capital como factores de producción. Las relaciones de empleo – en los casos en que existan – se basan más bien en el empleo ocasional, el parentesco o las relaciones personales y sociales, y no en acuerdos contractuales que supongan garantías formales.

Cuadro 1.2.6
Población Ocupada según rama de actividad económica
Cali-Yumbo y trece ciudades y áreas metropolitanas
Abril-Junio 2000-2003

Ciudad/Rama de Actividad	Abril - Junio 2000	2001	2002	2003	Crecimiento 2002/2003
		Cali-Yumbo			
Total	908823	948273	994649	1023895	29246
Industria	170571	196717	202211	226099	23888
Construcción	36631	29753	48735	54311	5576
Comercio	263119	266822	315973	307629	-8344
Transporte	57556	60031	77274	71670	-5604
Servicios financieros	56680	61692	19474	21079	1605
Servicios inmobiliarios	0	0	70566	67899	-2667
Servicios comunales, sociales y personales	305762	311661	245884	256784	10900
Otras ramas*	15514	21597	14199	17066	2867
No informa	2990	0	333	1358	1025
		13 Áreas Metropolitanas			
Total	7014574	7136990	7430765	7667085	236320
Industria	1302246	1376683	1424692	1472952	48260
Construcción	323791	314439	383115	387357	4242
Comercio	1925217	1942857	2211976	2259263	47287
Transporte	500933	528844	570360	627229	56869
Servicios financieros	481836	516341	157225	180137	22912
Servicios inmobiliarios	0	0	534610	564643	30033
Servicios comunales, sociales y personales	2290023	2286278	1972817	2014507	41690
Otras ramas*	151959	164545	170469	156661	-13808
No informa	38569	7003	5501	4336	-1165

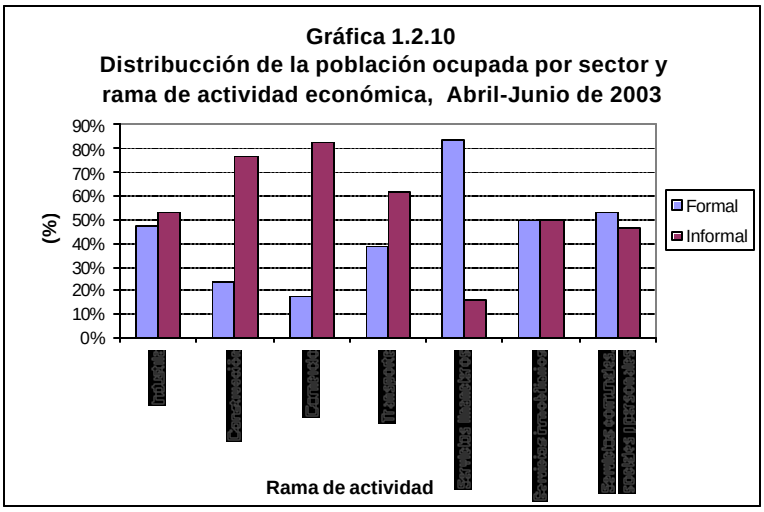
De acuerdo con el criterio de clasificación PREALC[7] son informales los trabajadores relacionados con: servicio doméstico, trabajadores familiares, asalariados particulares en empresas de menos de 10 trabajadores, cuenta propia, excepto independientes profesionales y patronos en empresas de menos de 10 trabajadores.

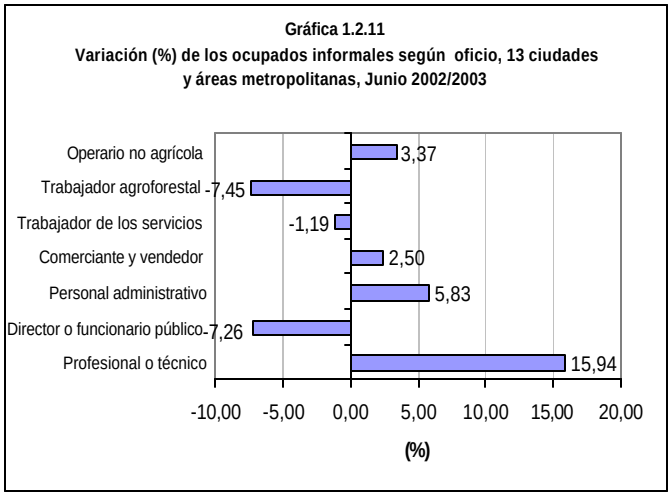
Así las cosas, los resultados al segundo trimestre de 2003 muestra que los trabajadores informales se incrementaron en 94.242 personas el último año, situándose el número en 4.650.580 trabajadores informales; es decir, del incremento en el número de ocupados en las principales áreas urbanas, el 40% correspondió a empleo informal. Por su parte la tasa de informalidad alcanzó el 60.7% del total de los ocupados, porcentaje similar al de los dos años anteriores (ver Cuadro 1.2.7). Estas cifras revelan el deterioro del mercado laboral, a pesar de la reducción en índice de desempleo, lo cual es un buen indicio para aseverar que la mayoría del empleo creado en las áreas urbanas es de baja calidad por las características de los trabajadores informales señaladas más arriba, y como ya viene manifestando en la evolución de la tasa de subempleo en las principales ciudades del país .

[7] Programa Regional de Empleo para América Latina y el Caribe.

Cuadro 1.2.7 Distribución de la población ocupada por sectores en 13 áreas metropolitanas			
SECTOR	Abril-junio		
	2001	2002	2003
Formal	39,5%	38,7%	39,3%
Informal	60,5%	61,3%	60,7%
Fuente: DANE, ECH			

En junio de 2003 el empleo informal urbano se concentró en un 66% en tres grandes sectores: comercio, industria y servicios. Realizando una comparación de la tasa de informalidad por rama de actividad, se observa el mayor grado de informalidad en el sector comercio (82.3%). Siguen en orden de importancia el sector de la construcción (76.6%), el sector de transporte y comunicaciones (61.7%), industria manufacturera (52.7), servicios inmobiliarios (50.3%), servicios comunales, sociales y personales (46.9%) y servicios financieros con (16.3) (ver la gráfica 1.2.10).





Sorprende de estas cifras la mayor informalidad, inclusive, de la industria manufacturera, la cual viene incrementando su carácter informal en los últimos años (49.5%) (52.0%) y (52.7) para 2001, 2002 y 2003 respectivamente. Lo anterior es el resultado del incremento significativo de los microestablecimientos (Pymes y Mipymes) en el sector industrial, como lo confirmo los resultados de la Encuesta Nacional de Micro-establecimientos realizada por el DANE.

Para finalizar, es importante referirse al mayor crecimiento de profesionales y técnicos en el empleo informal en comparación con otro tipo de oficios, revelando nuevamente los problemas de un mercado laboral que no es capaz de absorber a los trabajadores calificados en el sector formal de la economía (ver gráfica 1.2.11).

Fondos de pensiones

Según cifras de la Superbancaria, el número total de afiliados a los fondos privados registró un crecimiento del 9.4% en el primer semestre del año, al pasar de 4,536,993 afiliados a junio del año pasado a 4,965,697 en igual periodo de este año, lo cual equivale a 428,704 nuevas afiliaciones, de las cuales el 96.6% provenía de una relación laboral dependiente. Por rango de edades, el mayor porcentaje de afiliados nuevos (37%) se concentró entre los 30 y 40 años de edad, seguido por las personas entre 40 y 50 años de edad (35%), entre 20 y 30 años (21%) y mayores de 50 años 7%.

Los ingresos netos al sistema capitalización individual de pensiones, alcanzó las 362,943 afiliaciones por nuevos empleos, neto de 36,032 traslados del ISS y de 31,954 traslados entre fondos privados, así como de la reducción de 2,225 afiliados a las antiguas Cajas de Previsión Social.

Lo anterior muestra un desempeño satisfactorio de la evolución del empleo sin contar las nuevas afiliaciones al ISS, lo cual deja entrever un mejoramiento en el subempleo, por cuanto las afiliaciones corresponden a relaciones laborales formales.

Por otra parte, se presentaron 17,921 salidas de trabajadores con ingresos superiores a 4 salarios mínimos legales mensuales, SMLM, mientras la casi totalidad de nuevas afiliaciones correspondió a empleados con ingresos inferiores a 2 SMLM.

Cuadro 1.2.8
Afiliados a los Fondos de Pensiones Obligatorias

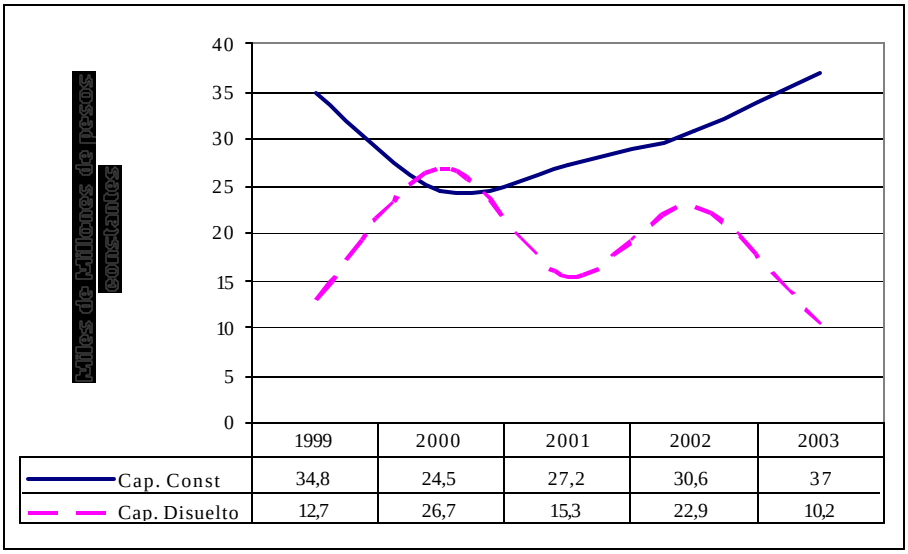
SMLMV	sexo	2002	2003	var. Absoluta
<=2	HOMBRES	2,174,761	2,427,699	252,938
	MUJERES	1,521,283	1,711,881	190,598
>2 <=4	HOMBRES	295,509	298,598	3,089
	MUJERES	211,416	207,831	-3,585
>4 <=7	HOMBRES	119,032	114,004	-5,028
	MUJERES	76,744	74,365	-2,379
>7 <=10	HOMBRES	45,619	42,641	-2,978
	MUJERES	24,101	22,781	-1,320
>10 <=13	HOMBRES	20,270	19,369	-901
	MUJERES	9,001	8,873	-128
>13 <=16	HOMBRES	11,644	10,794	-850
	MUJERES	4,520	4,273	-247
>16	HOMBRES	17,833	17,351	-482
	MUJERES	5,260	5,237	-23
Total afiliados		4,536,993	4,965,697	428,704

Fuente: Superintendencia Bancaria

1.3 Inversión Neta de Sociedades en Cali

La inversión neta de sociedades[1] en Cali ha presentado un crecimiento desde el periodo enero – julio de 2001, el cual se ha mantenido hasta la fecha, mientras que el capital disuelto ha tendido a disminuir (gráfico 1.3.1).

Gráfico 1.3.1.
Capital constituido Vs. Capital disuelto
Periodo Enero - Julio



	1999	2000	2001	2002	2003
Cap. Const	34,8	24,5	27,2	30,6	37
Cap. Disuelto	12,7	26,7	15,3	22,9	10,2

Fuente: Cámara de Comercio de Cali.

Para el periodo enero – julio de 2003 la inversión neta de sociedades ascendió a $146 mil millones (mm), siendo los sectores de industria (31.2%), comercio (23.7%) y actividades inmobiliarias, empresas de alquiler (12.7%), las que mayor participaron en el total.

Por su parte, la actividad de electricidad, gas y agua presentó un descenso cercano al medio punto porcentual, mientras que pesca y explotación de minas permanecieron prácticamente inalterados (cuadro 1.3.1).

[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 1.3.1.
INVERSION NETA DE CALI
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO-JULIO 2003

Actividad Economica	No.	Miles de Pesos Corrientes Capital	Participación
1. Agricul., Ganaderia, Caza y Silvic.	54	3.211.725	2,2%
2. Pesca	5	153.000	0,1%
3. Explotación de Minas y Canteras	4	22.300	0,0%
4. Industria	228	45.575.529	31,2%
5. Electricidad, Gas y Agua	7	(753.130)	-0,5%
6. Construcción	81	4.933.180	3,4%
7. Comercio	658	34.638.558	23,7%
8. Hoteles y Restaurantes	18	919.055	0,6%
9. Transporte, Almacenam. y Comunic.	203	12.798.467	8,8%
10. Intermediación Financiera	79	15.024.326	10,3%
11. Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	304	18.524.273	12,7%
12. Servicios	142	11.107.861	7,6%
Total	1.783	146.155.144	100,0%

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali

Por tipo de sociedad, fueron las sociedades anónimas las que más participaron en la inversión neta con el 63%, seguido por las sociedades limitadas con 25.7% de participación como se aprecia en el cuadro 1.3.2.

Cuadro 1.3.2.
INVERSION NETA DE CALI
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO-JULIO 2003

TIPO DE SOCIEDAD	No.	Miles de Pesos Corrientes Capital	Participación
Limitada	964	37.555.203	25,7%
Anónima	281	92.071.917	63,0%
Comandita Simple	86	7.168.019	4,9%
Comandita por Acción	33	4.959.973	3,4%
Colectiva	-	-	0,0%
Otras	419	4.400.032	3,0%
Total	1.783	146.155.144	100,0%

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali

En cuanto a las constituciones, durante el periodo enero-julio de 2003 se registraron 1345 sociedades con un capital de $53.4 miles de millones (mm). El sector con mayor

número de constituciones fue comercio con 498 constituciones y $15.4 mm de capital. En segundo lugar se encuentra la actividad inmobiliaria, empresas y alquileres con 255 constituciones y un capital de $13.2 mm, y en tercer lugar industria con 162 constituciones y un capital de $5.2 mm, como se aprecia en el cuadro 1.3.3. Al igual que con la inversión neta, las sociedades anónimas y limitadas abarcaron más del 80% de la participación (cuadro 1.3.4).

Cuadro 1.3.3.
CONSTITUCIONES
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO-JULIO 2003

Actividad Economica	No.	Miles de Pesos Corrientes Capital	Participación
1. Agricul., Ganaderia, Caza y Silvic.	38	3.169.671	5,9%
2. Pesca	5	153.000	0,3%
3. Explotación de Minas y Canteras	4	66.300	0,1%
4. Industria	162	5.162.349	9,7%
5. Electricidad, Gas y Agua	3	129.800	0,2%
6. Construcción	62	3.223.380	6,0%
7. Comercio	498	15.388.168	28,8%
8. Hoteles y Restaurantes	15	317.000	0,6%
9. Transporte, Almacenam. y Comunic.	161	5.702.350	10,7%
10. Intermediación Financiera	41	2.648.954	5,0%
11. Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	255	13.152.428	24,6%
12. Servicios	101	4.280.130	8,0%
Total	1.345	53.393.530	100,0%

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali

Cuadro 1.3.4.
CONSTITUCIONES
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO - JULIO DE 2003

TIPO DE SOCIEDAD	No.	Corrientes Capital	Participación
Limitada	738	18.433.173	34,5%
Anónima	150	26.451.568	49,5%
Comandita Simple	72	3.118.439	5,8%
Comandita por Acción	12	1.705.700	3,2%
Colectiva	-	-	0,0%
Otras	373	3.684.650	6,9%
Total	1.345	53.393.530	100,0%

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali

En cuanto a las disoluciones, las actividades con mayores disoluciones fueron las actividades inmobiliarias con 25 sociedades (29.1% del capital disuelto), seguido por comercio con 16 sociedades (6.1% del capital disuelto) e intermediación financiera con 10 sociedades, quien además registró la mayor participación dentro del capital disuelto (33.1%) (Cuadros 1.3.5 y 1.3.6).

Cuadro 1.3.5
DISOLUCION
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO-JULIO 2003

Actividad Economica	No.	Miles de Pesos Corrientes Capital	Participación
1. Agricul., Ganaderia, Caza y Silvic.	7	3.292.100	22,2%
2. Pesca	-	-	0,0%
3. Explotación de Minas y Canteras	1	50.000	0,3%
4. Industria	8	754.700	5,1%
5. Electricidad, Gas y Agua	-	-	0,0%
6. Construcción	4	240.600	1,6%
7. Comercio	16	907.000	6,1%
8. Hoteles y Restaurantes	4	170.000	1,1%
9. Transporte, Almacenam. y Comunic.	3	54.000	0,4%
10. Intermediación Financiera	10	4.904.979	33,1%
11. Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	25	4.304.682	29,1%
12. Servicios	6	127.000	0,9%
Total	84	14.805.061	100,0%

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali

Cuadro 1.3.6
DISOLUCION
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO-JULIO 2003

TIPO DE SOCIEDAD	No.	Miles de Pesos Corrientes Capital	Participación
Limitada	43	3.405.318	23,0%
Anónima	19	7.594.233	51,3%
Comandita Simple	17	686.900	4,6%
Comandita por Acción	1	3.048.610	20,6%
Colectiva	-	-	0,0%
Otras	4	70.000	0,5%
Total	84	14.805.061	100,0%

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali

1.5. Competitividad Regional[8]

1.5.1. Productividad Laboral[9]

En Colombia en el año 2000 la productividad de la economía aumentó (14.05%) en comparación con el año anterior. Este comportamiento se debe, básicamente, al buen desempeño de la industria básica de hierro y acero que tuvo un incremento en su productividad de (45.4%), seguido por otras industrias manufactureras, incrementando su productividad media en (34.53%). Otros sectores que también presentaron aumentos significativos en su productividad fueron, en su orden, la industria del cuero y productos del cuero y sucedáneos y pieles, excepto el calzado y otras prendas de vestir (33.89%); seguido muy de cerca por la industria del tabaco (33.81%), y en quinto lugar se encuentra la industria de la fabricación de papel y productos de papel (27.56%).

Los sectores que vieron disminuido su productividad en orden de importancia fueron: fabricación de material profesional y científico, instrumentos de medida y de control, nep, aparatos fotográficos e instrumentos de óptica el cual presentó una pérdida igual a (-4.45%); sector de construcción de maquinaría, exceptuando la eléctrica el cual su productividad fue de (–4.43%); el sector de fabricación de productos alimenticios, excepto bebidas su productividad fue de (–1.22%) y por último el sector que presenta una pérdida de productividad fue el de la refinería de petróleo con un (–0.26%).

Los resultados a nivel regional muestran un mayor incremento de la productividad en el área metropolitana de Cali-Yumbo (20.54%) explicado básicamente, y a diferencia del total nacional, por un mayor dinamismo de sector de la industria del cuero y productos de cuero y sucedáneos del cuero y pieles, excepto del calzado y otras prendas de vestir (172.46%); seguido por la industria básica del hierro y acero (66.43%) y el de la fabricación de otros productos minerales no metálicos (39.58%). Se puede observar que en el ámbito nacional el sector que presentó mayor aumento de la productividad fue industria básica de hierro y acero el cual en el Valle del Cauca ocupa el segundo lugar mientras que la industria del cuero y productos de cuero y sucedáneos del cuero y pieles, excepto del calzado y otras prendas de vestir ocupa en el Valle el primer lugar y a nivel nacional ocupa el segundo lugar. Mientras que los menos productivos fueron el sector productor de sustancias químicas industriales (-10.22%) seguido por el sector productor de material profesional y científico, instrumentos de medida y de control, nep, aparatos fotográficos e instrumentos de óptica (-8.23%). (Ver gráfica 1.5.1.1)

Por otro lado se observa que el área metropolitana de Cartagena es la más productiva pues en el promedio de todas sus industrias creció un 27.69%. Medellín-Valle de Aburrá con 15.22%. Bogotá D.C.-Soacha presentó un aumento del 14.88%. Pereira-Santa Rosa de Cabal-Dosquebradas ocuparon el 5º puesto con un aumento de su productividad de 10.56%. Barranquilla-Soledad y Bucaramanga-Girón-Floridablanca

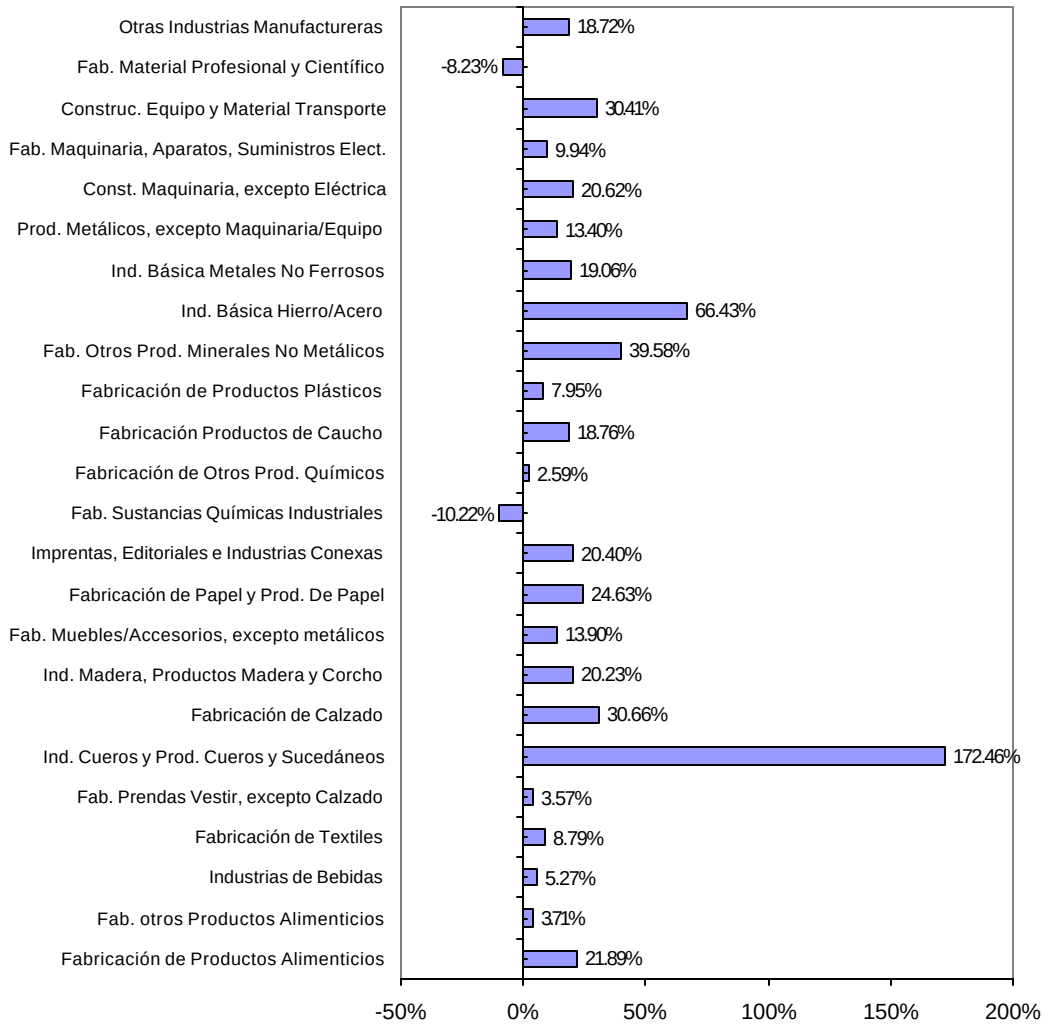
---

[8] Informe elaborado por Jorge Andrés Tenorio Neira, asistente de investigación del CIDSE-Univalle. (integrante del Grupo de Investigación de Crecimiento y Desarrollo Económico – CIDSE) y Carlos Augusto Viáfara-DANE.

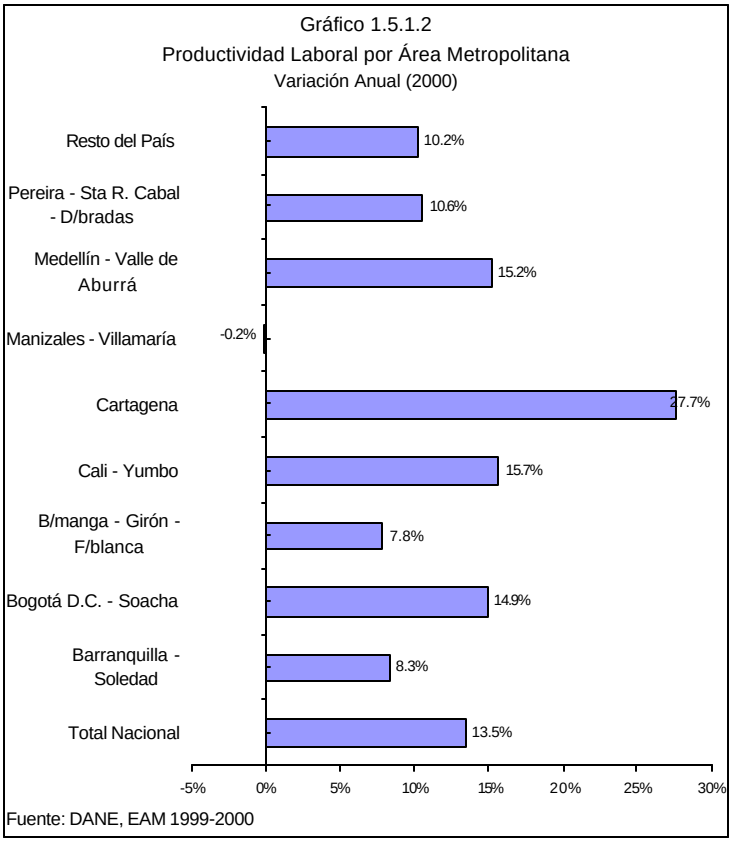
[9] La productividad laboral nos indica el valor producido por una unidad de mano de obra en cada hora de trabajo y se obtiene por medio del cociente entre la producción real del sector y el empleo total.

incrementaron en 8.27% y 7.82% respectivamente. Manizales-Villamaría fue la única área metropolitana que vio disminuir su productividad en 0.24% con respecto a 1999.

Gráfico 1.5.1.1
Productividad Laboral por Agrupaciones Industriales, Área Metropolitana Cali-Yumbo:



Fuente: DANE, EAM 1999-2000. Cálculos de los autores



1.5.2. Remuneración[10]

En cuanto a la remuneración industrial en el total nacional se observa que esta aumentó un (4.1%). Los sectores en los cuales hubo un mayor incremento en la remuneración media fueron: fabricación de vidrio y productos de vidrio (15.57%); fabricación de calzado y sus partes, excepto el de caucho o de plástico (14.39%); fabricación de muebles y accesorios, excepto los que son principalmente metálicos (13.22%); fabricación de papel y productos de papel (13.19%) y fabricación de productos de caucho (13.05%).

Los sectores que vieron disminuida su remuneración media fueron principalmente el de refinería del petróleo y la industria del tabaco (-45.77% y -42.57% respectivamente). Otro sector que vio reducida su remuneración fue el de la fabricación del cuero y productos de cuero y sucedáneos del cuero y pieles, excepto del calzado y otras prendas de vestir el cual alcanzó una reducción de (19.56%). Otros sectores presentaron disminución pero no tan significativas como los anteriores a saber: Fabricación de muebles y accesorios, principalmente metálicos, excepto lámparas eléctricas y accesorios (-3.03%); Fabricación de productos alimenticios,

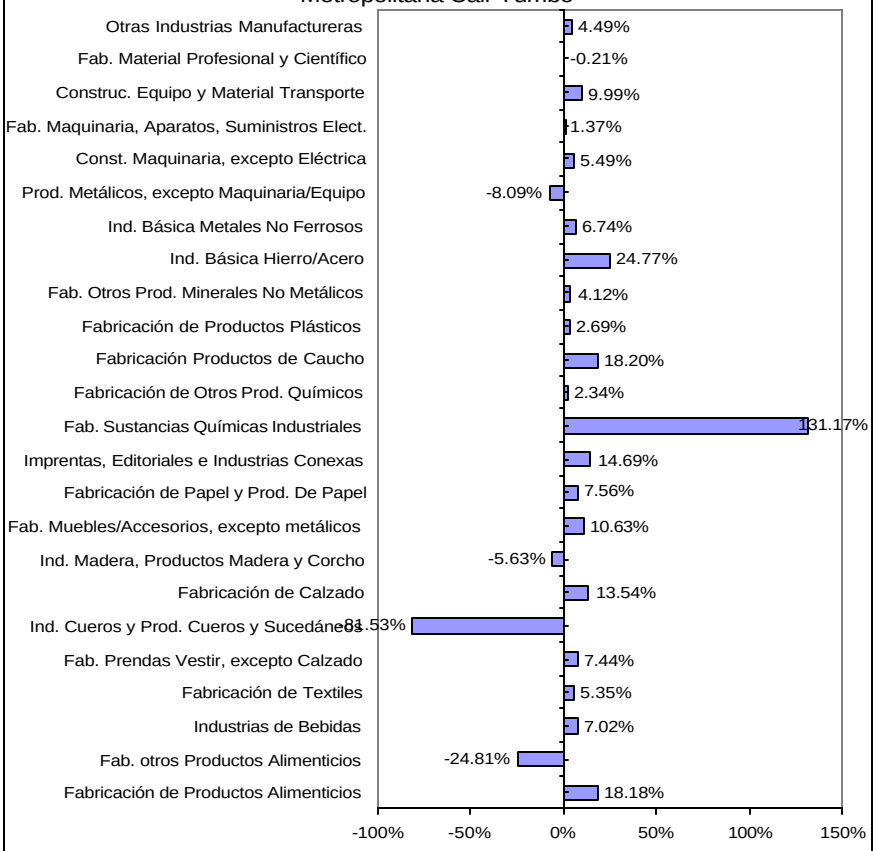
[10] La remuneración se define como el costo promedio de los salarios, prestaciones sociales eimpuestos a la nómina de los empleados y obreros, temporales y permanentes, del sector industrial. Se obtiene al agregar los sueldos y salarios totales con las prestaciones sociales totales y los impuestos sobre la nómina y todo esto lo dividimos sobre el empleo total.

excepto bebidas (-2.7%); fabricación de maquinaria, aparatos, accesorios y suministros eléctricos (-1.93%) y finalmente la industria de bebidas (-1.35%). (Ver cuadro 1.5.2.1)

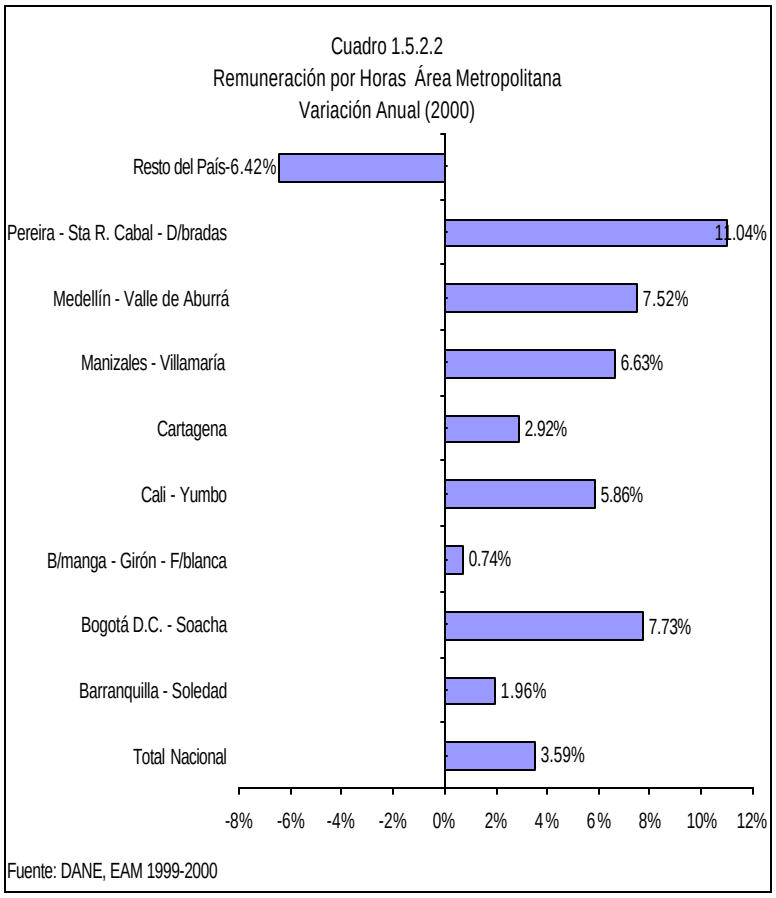
En cuanto a Cali y su área metropolitana en el año 2000 el aumento en la remuneración fue de (10.28%) por encima del promedio nacional. El sector que mayor peso tuvo en este elevado aumento fue el de fabricación de sustancias químicas industriales (131.17%). Caso opuesto sufrió el sector que fabrica cuero y productos de cuero y sucedáneos del cuero y pieles, excepto del calzado y otras prendas de vestir el cual presentó una fuerte caída en la remuneración (-81.53%).

Analizando las demás áreas metropolitanas se observa que Pereira-Santa Rosa de Cabal-Dosquebradas fue la que mayor aumento presentó en la remuneración a sus empleados (11.04%); seguida por Bogotá D.C.-Soacha (7.73%); Medellín-Valle de Aburrá (7.52%); Manizales-Villamaría (6.63%); Cartagena (2.92%); Barranquilla (1.96%) y Bucaramanga-Girón-Floridablanca (0.74%). En el resto de la economía –o sea, las otras ciudades que no son incluidas en las 8 áreas metropolitanas se evidenció una disminución en la remuneración igual a 6.42%. (Ver cuadro 1.5.2.2)

Gráfico 1.5.2.1
Productividad Laboral por Agrupaciones Industriales, Área Metropolitana Cali-Yumbo



Fuente: Dane, EAM 1999-2000



1.5.3. Costo Laboral Unitario[11]

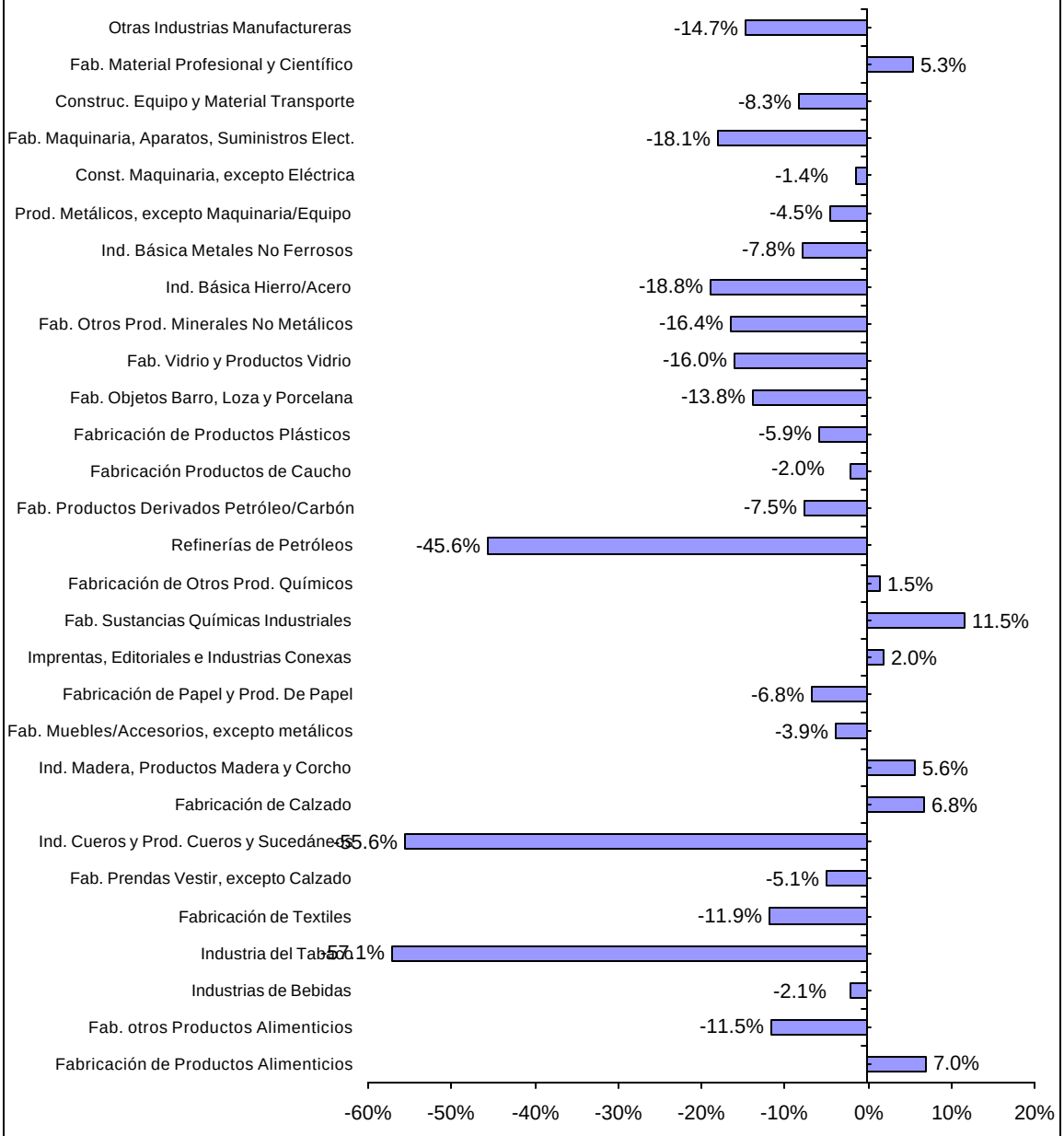
Se observa que la mayoría de las agrupaciones industriales presentaron una disminución en sus costos laborales. Sobresalen, sin embargo, sectores como la industria del tabaco (57.08%); Industria del cuero y productos de cuero y sucedáneos y pieles (55.59%); Refinerías de petróleo (45.64%); Industrias básicas de hierro y acero (18.82%) y fabricación de maquinaria, aparatos, accesorios y suministros eléctricos (18.08%). Mientras tanto los pocos sectores que mostraron un incremento en su costo laboral fueron, en su orden: fabricación de sustancias químicas industriales (11.53%); fabricación de productos alimenticios, excepto bebidas (6.95%); fabricación de calzado y sus partes, excepto el de caucho o de plástico (6.76%); Industria de la madera y productos de madera y de corcho, excepto muebles (5.63%) y finalmente la fabricación de material profesional y científico, instrumentos de medida y de control, nep, aparatos fotográficos e instrumentos de óptica (5.31%). (Ver cuadro 1.5.3.1)

Para el promedio nacional se observa que en el año 2000 el CLU disminuyó (8.57%). Esto se explica en gran medida, al buen comportamiento de esta variable en el área metropolitana de Cali-Yumbo, la cual redujo ostensiblemente sus costos laborales (23.71%). Medellín y su área metropolitana disminuyeron en menor cuantía (7.69%);

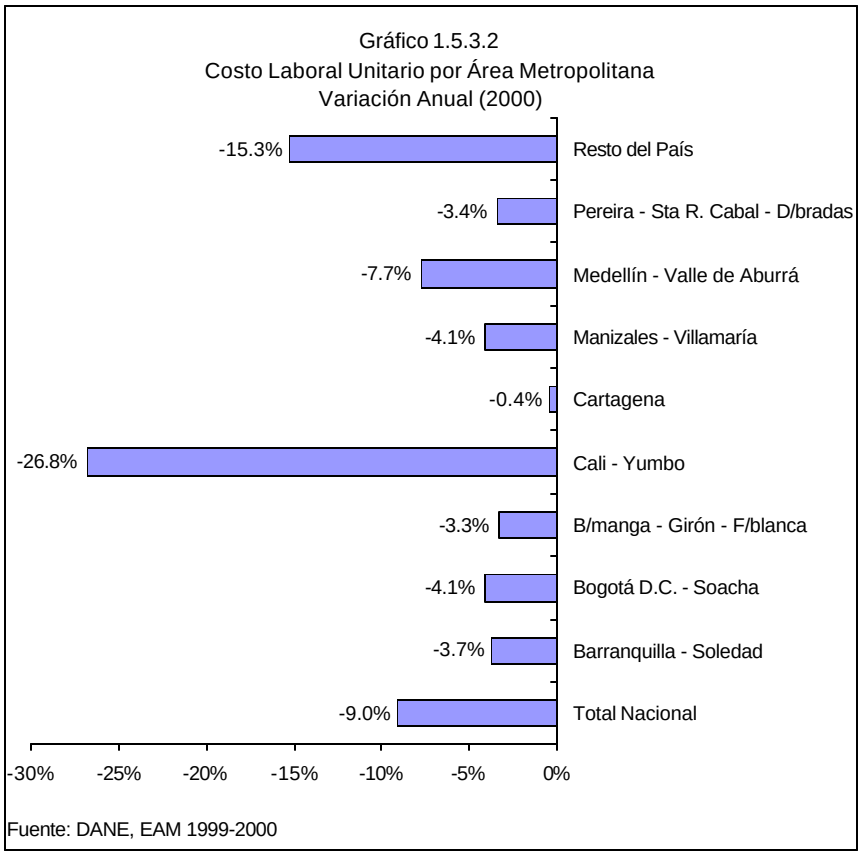
[11] El Costo Laboral Unitario mide el costo de la mano de obra requerida para la fabricación de una unidad de producto. Permite identificar desde el punto de vista de los empresarios si los altos costos laborales tienen origen en bajos niveles de productividad o en elevadas remuneraciones. Se Calcula dividiendo la Remuneración por horas sobre la Productividad Laboral.

Manizales-Villamaría (4.15%); Bogotá D.C.-Soacha (4.08%); Barranquilla-Soledad (3.71%); Pereira-Santa Rosa de Cabal-Dosquebradas (3.42%); Bucaramanga-Girón-Floridablanca (3.31%) y Cartagena en apenas 0.43%. (Ver cuadro 1.5.3.2)

Gráfico 1.5.3.1
Costo Laboral Unitario por Agrupaciones Industriales
Variación Anual (2000)



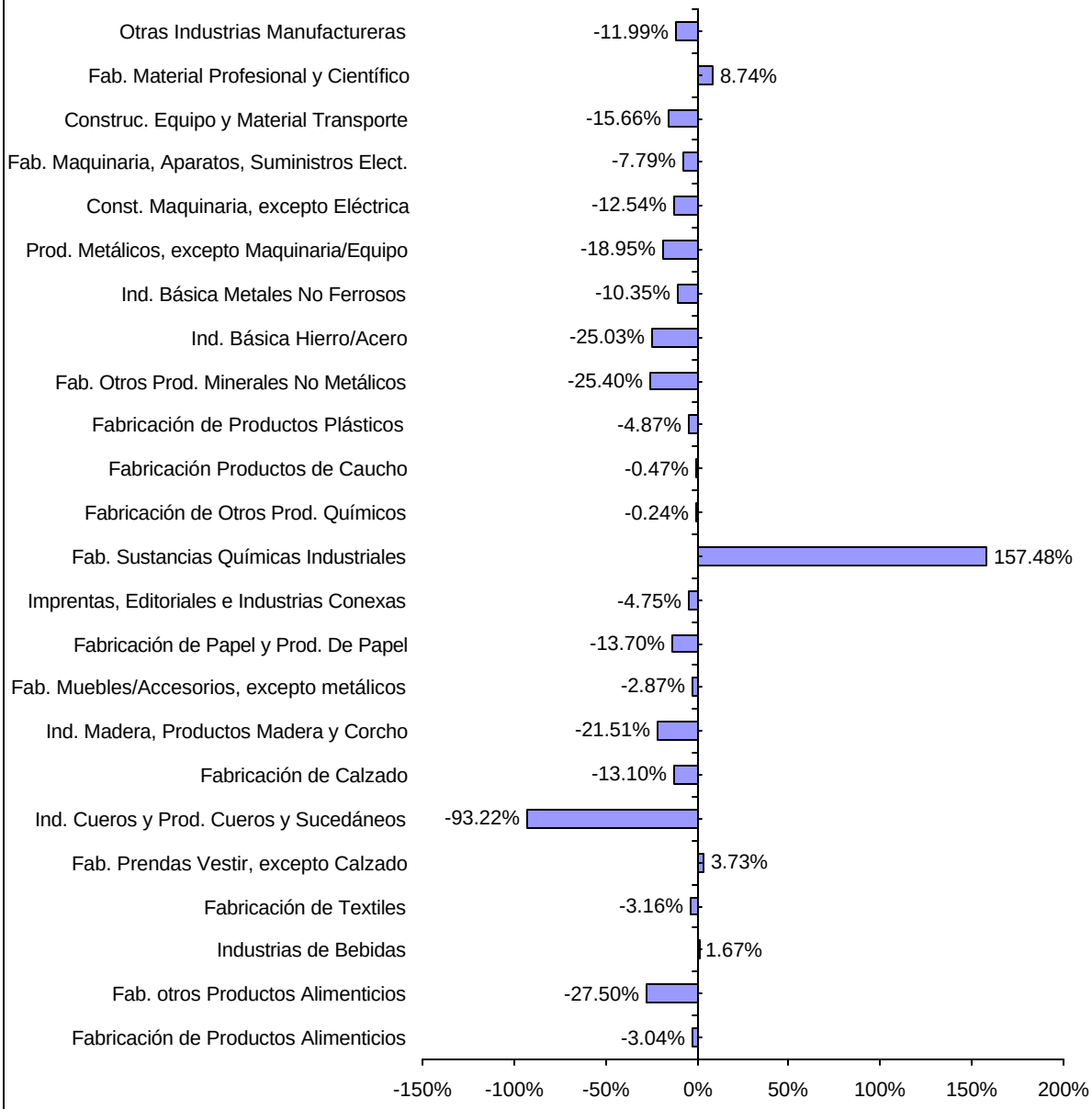
Fuente: DANE, EAM 1999-2000



Analizando por qué el área metropolitana de Cali-Yumbo presentó esa marcada reducción en el CLU se observan las siguientes características: las agrupaciones industriales presentaron un mayor crecimiento en la productividad laboral que el aumento de la remuneración. Así, el (79.17%) de las agrupaciones industriales presentaron ese comportamiento, las más sobresalientes se cuentan: Industria del cuero y productos de cuero y sucedáneos y pieles, excepto del calzado y otras prendas de vestir (la productividad aumentó en 172.46% y la remuneración bajo -81.53%); fabricación de productos minerales no metálicos (la productividad aumentó 66.43% y la remuneración aumentó en solo 24.77%). El caso opuesto ocurrió con la fabricación de sustancias químicas industriales, en el cual la productividad decreció con respecto a 1999 en -10.22% mientras que la remuneración aumentó en 131.17%). (Ver gráfico 1.5.3.3)

Los sectores que mayor CLU presentan son Imprentas, editoriales e industria conexas; fabricación de muebles y accesorios, excepto los que son principalmente metálicos; Construcción de maquinaria, exceptuando la eléctrica; Fabricación de textiles. Todos presentan un denominador común, la productividad de estos sectores es baja.

Gráfico 1.5.3.3
Productividad Laboral por Agrupaciones Industriales, Área Metropolitana Cali-Yumbo

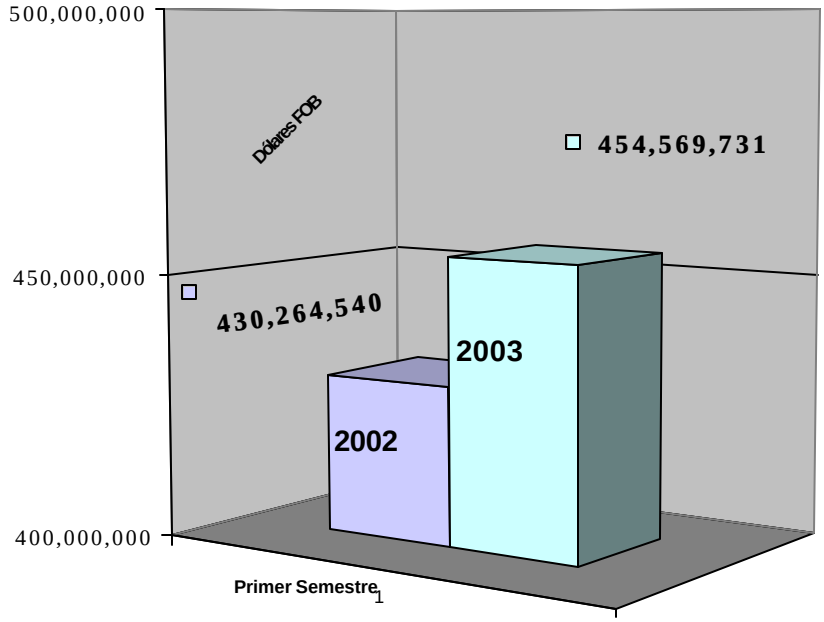


Fuente: DANE, EAM 1999-2000

2. COMERCIO EXTERIOR

2.1 Exportaciones del Valle del Cauca

Gráfico 2.1.1.
Exportaciones del Valle del Cauca
Enero - Junio



Durante el primer semestre del año, las ventas al exterior del Valle del Cauca totalizaron los US$454.6 millones, representando un crecimiento del 5.6% del valor exportado en dólares y del 33.8% equivalente al valor del reintegro en pesos, es decir, $1.3 billones de pesos, producto de una acertada política cambiaria que estimula el mercado externo colombiano.

Cuadro 2.1
Exportaciones del Valle del Cauca
Primer semestre de 2003

Valor FOB dólar	430,264,540	454,569,731	5.6%
Valor en pesos FOB	987,811,030,862	1,321,795,183,421	33.8%
Pesos neto en kilos	681,149,878	816,196,227	19.8%
Número de exportaciones	8,419	6,878	-18.3%

Fuente: DANE. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

Por su parte, en el mismo periodo se observó una reducción en el número de despachos al exterior, al pasar de 8.419 exportaciones en el primer semestre del año pasado frente a 6.878 para igual periodo de este año, lo cual puede estar indicando un aprovisionamiento de los compradores externos frente a volúmenes de compra, pues estos aumentaron en 135.000 toneladas y que podría indicar un mayor crecimiento en los despachos para el segundo semestre de este año, lo anterior sin descontar el efecto de menores ventas a Venezuela. (Cuadro 2.1.2)

Cuadro 2.1.2						
EXPORTACIONES VALLE DEL CAUCA (ENERO - JUNIO 2003)						
dólares FOB						
CIIU	Descripción	2002	2003	Var anual	Contribucción	Participación
Total general		**430,264,540**	**454,569,731**	**5.65%**	**5.65%**	**100.00%**
100	**Sector agropecuario. silvicultura caza y pesca**	**1,965,853**	**1,371,440**	-30.2%	-0.14%	0.30%
111	Producción agropecuaria	1,716,654	1,117,975	-34.9%	-0.14%	0.25%
121	Silvicultura	32,209	51,754	60.7%	0.00%	0.01%
130	Pesca	216,845	198,511	-8.5%	0.00%	0.04%
200	**Sector minero**	**140,216**	**90,048**	-35.8%	-0.01%	0.02%
290	Extracción otros minerales	140,216	90,048	-35.8%	-0.01%	0.02%
300	**Sector industrial**	**427,472,376**	**451,920,712**	**5.7%**	**5.68%**	**99.42%**
	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	**168,890,036**	**165,547,884**	**-2.0%**	**-0.78%**	**36.42%**
311	Fabricación productos alimenticios	144,411,334	144,818,235	0.3%	0.09%	31.86%
312	Fabricación otros productos alimenticios	17,054,892	14,377,588	-15.7%	-0.62%	3.16%
313	Bebidas	7,423,810	6,352,046	-14.4%	-0.25%	1.40%
	Textíles, prendas de vestir	**31,426,536**	**30,359,734**	**-3.4%**	**-0.25%**	**6.68%**
321	Textíles	12,680,875	14,037,146	10.7%	0.32%	3.09%
322	Prendas de vestir	15,929,174	11,867,492	-25.5%	-0.94%	2.61%
323	Cuero y sus derivados	848,436	2,219,765	161.6%	0.32%	0.49%
324	Calzado	1,968,051	2,235,331	13.6%	0.06%	0.49%
	Industria maderera	**3,028,986**	**2,531,303**	**-16.4%**	**-0.12%**	**0.56%**
331	Madera y sus productos	676,858	293,814	-56.6%	-0.09%	0.06%
332	Muebles de madera	2,352,128	2,237,489	-4.9%	-0.03%	0.49%
	Fabricación de papel y sus productos	**44,894,946**	**77,526,117**	**72.7%**	**7.58%**	**17.05%**
341	Papel y sus productos	20,543,693	53,642,787	161.1%	7.69%	11.80%
342	Imprentas y editoriales	24,351,253	23,883,330	-1.9%	-0.11%	5.25%
	Fabricación sustancias químicas	**114,662,518**	**97,360,067**	**-15.1%**	**-4.02%**	**21.42%**
351	Químicos industriales	11,992,608	10,647,676	-11.2%	-0.31%	2.34%
352	Otros químicos	65,732,472	52,879,767	-19.6%	-2.99%	11.63%
355	Caucho	27,229,098	25,881,368	-4.9%	-0.31%	5.69%
356	Plásticos	9,707,315	7,913,342	-18.5%	-0.42%	1.74%
	Minerales no metálicos	**4,278,656**	**5,249,460**	**22.7%**	**0.23%**	**1.15%**
361	Barro, loza, etc	27,064	26,239	-3.0%	0.00%	0.01%
362	Vidrio y sus productos	3,482,135	4,623,437	32.8%	0.27%	1.02%
369	Otros minerales no metálicos	769,457	599,784	-22.1%	-0.04%	0.13%
	Metálicas básicas	**13,998,931**	**33,280,559**	**137.7%**	**4.48%**	**7.32%**
371	Básicas de hierro y acero	2,371,434	3,217,675	35.7%	0.20%	0.71%
372	Básicas de metales no ferrosos	11,627,497	30,062,884	158.5%	4.28%	6.61%
	Maquinaria y equipo	**42,948,650**	**37,261,111**	**-13.2%**	**-1.32%**	**8.20%**
381	Metálicos excepto maquinaria	13,529,600	10,690,809	-21.0%	-0.66%	2.35%
382	Maquinaria excepto eléctrica	4,617,409	3,759,319	-18.6%	-0.20%	0.83%
383	Maquinaria eléctrica	19,001,662	16,462,616	-13.4%	-0.59%	3.62%
384	Material transporte	1,628,556	793,052	-51.3%	-0.19%	0.17%
385	Equipo profesional y científico	4,171,423	5,555,315	33.2%	0.32%	1.22%
390	**Otras industrias**	**3,343,117**	**2,804,477**	**-16.1%**	**-0.13%**	**0.62%**
610	**Comercio al por mayor**	684,081	1,181,649	72.7%	0.12%	0.26%
900	**Servicios comunales, sociales y personales**	2,014	5,882	192.1%	0.00%	0.00%
Fuente: DANE. Cifras preliminares. Cálculos: Estudios Económicos, Banco de la República Cali.						

Destino de las exportaciones

El 97.1% de las exportaciones locales en el primer semestre del año se concentraron en 35 países y dos Zonas Francas, la de Cúcuta y la del Pacífico, donde se transforman las materias primas, tanto importadas como las elaboradas en la región con destino al resto de países. Los despachos a estos destinos crecieron en 8.1%.

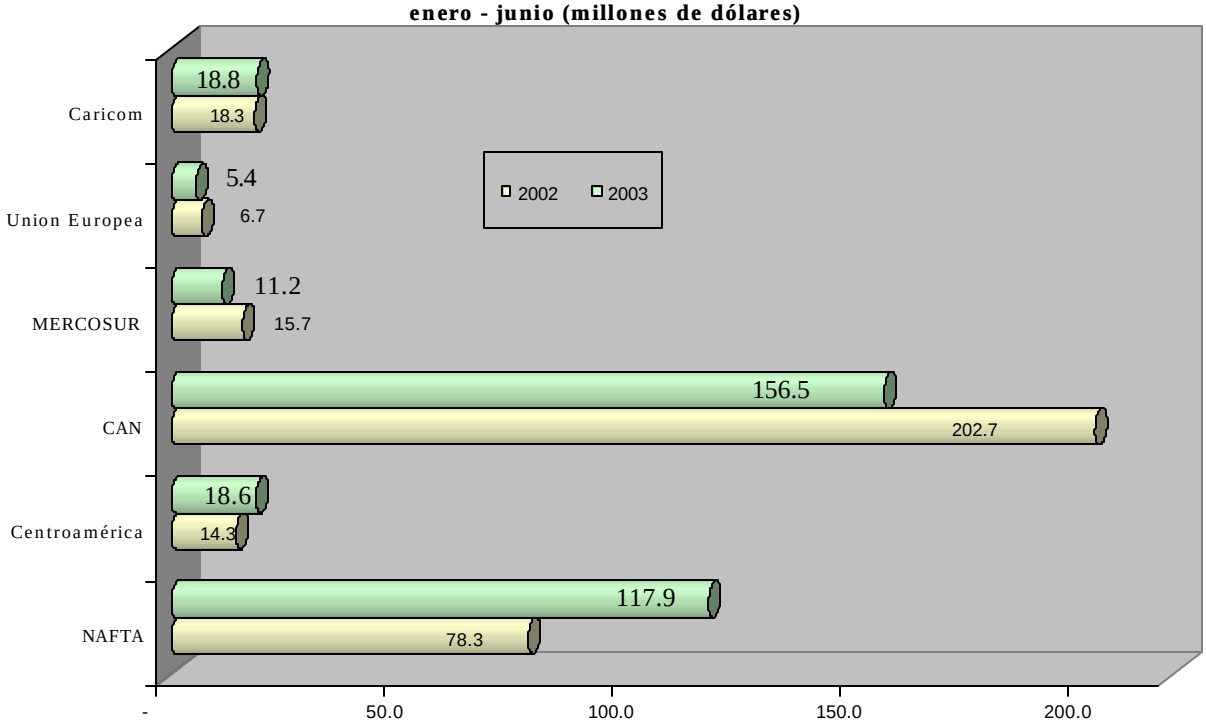
La fuerte reducción de las ventas a Venezuela no fue óbice para continuar con el mejor desempeño del sector exportador, los despachos al vecino país cayeron en 52.3%, US$48.6 millones de dólares menos que en el mismo periodo del año pasado. Sin

embargo, cuando se excluyen del total las exportaciones a Venezuela en los dos periodos, el crecimiento anual se ubica en el 21.6% a junio. El descenso en las exportaciones al país bolivariano fue compensado ampliamente con mayores ventas a otros países como Estados Unidos, Canadá, Egipto, Mauritania, Costa de Marfil, Puerto rico, entre otros. Ver cuadro 2.1.3.

De otra parte, las exportaciones vallecaucanas ganaron un amplio espacio en el mercado norteamericano, al posicionarlo como el principal comprador en el periodo. El considerable aumento del 42.4% de despachos al país del norte entre enero y junio de este año, llevó a totalizar las ventas en US$75.4 millones de dólares, mientras el crecimiento en pesos fue del 79.8%, en gran parte por la franquicia aduanera incluida en el APTDEA, especialmente de la partida arancelaria 42 y 61.

El segundo socio comercial de la región continúo siendo Ecuador, al totalizar compras de productos vallecaucanos por US$73.6 millones de dólares, con un crecimiento del 2.3%. Asimismo, países como México, Chile, Perú y Canadá siguen ganando posiciones en el comercio exterior del Valle del Cauca.

Gráfico 2.1.2.
Valle del Cauca
Exportaciones por bloques comerciales
enero - junio (millones de dólares)



Fuente: DANE. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

Cuadro 2.1.3

Valle del Cauca

Principales Destinos de las Exportaciones

enero - junio

PAÍS	2002	2003	Crecimiento	Participación
ESTADOS UNIDOS	52,954,384	75,431,829	42.4%	16.6%
ECUADOR	72,002,429	73,636,106	2.3%	16.2%
VENEZUELA	92,905,342	44,350,583	-52.3%	9.8%
PERU	34,366,501	35,782,640	4.1%	7.9%
MEXICO	21,344,788	27,542,465	29.0%	6.1%
CHILE	18,486,630	19,048,414	3.0%	4.2%
CANADA	4,042,365	14,913,363	268.9%	3.3%
PUERTO RICO	9,675,392	13,545,445	40.0%	3.0%
ZONA FRANCA CUCUTA	-	12,909,640	n.a.	2.8%
REPUBLICA DOMINICANA	10,054,815	12,722,193	26.5%	2.8%
HAITI	12,318,770	11,461,825	-7.0%	2.5%
PANAMA	10,489,596	11,137,918	6.2%	2.5%
COSTA RICA	9,599,806	9,575,648	-0.3%	2.1%
RUSIA	15,841,650	8,669,681	-45.3%	1.9%
BRASIL	13,207,858	8,350,484	-36.8%	1.8%
EGIPTO	-	7,417,678	n.a.	1.6%
ZONA FRANCA PACIFICO	3,871,377	5,208,865	34.5%	1.1%
GUATEMALA	2,734,690	5,095,125	86.3%	1.1%
MAURITANIA	-	4,747,279	n.a.	1.0%
ESPAÑA	1,764,882	4,056,154	129.8%	0.9%
JAMAICA	4,138,506	3,917,345	-5.3%	0.9%
GUINEA	-	3,664,020	n.a.	0.8%
COSTA DE MARFIL	-	3,270,168	n.a.	0.7%
BOLIVIA	3,422,038	2,732,122	-20.2%	0.6%
TRINIDAD Y TOBAGO	1,261,815	2,594,429	105.6%	0.6%
EL SALVADOR	1,220,651	2,275,435	86.4%	0.5%
ARGELIA	27,300	2,272,294	8223.4%	0.5%
ARGENTINA	1,608,701	2,128,443	32.3%	0.5%
GHANA	-	2,001,780	n.a.	0.4%
SENEGAL	304,723	1,904,170	524.9%	0.4%
CUBA	2,013,875	1,729,957	-14.1%	0.4%
HONDURAS	604,848	1,520,365	151.4%	0.3%
ANTILLAS HOLANDESAS	1,581,431	1,448,841	-8.4%	0.3%
REINO UNIDO	1,448,535	1,320,322	-8.9%	0.3%
PAISES BAJOS	845,462	1,198,538	41.8%	0.3%
COREA DEL SUR	1,618,003	1,042,427	-35.6%	0.2%
FILIPINAS	1,932,719	954,154	-50.6%	0.2%
Subtotal 37 países	**407,689,882**	**441,578,145**	8.31%	97.1%
Resto de países	**22,574,658**	**12,991,586**	-42.45%	2.9%
Total general	**430,264,540**	**454,569,731**	**5.65%**	**100.0%**

Fuente: DANE. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

Cuadro 2.1.4

Valle del Cauca
Principales Exportaciones a Estados Unidos
enero - junio

cap Arancel	Descripción	Dólares FOB 2001	Dólares FOB 2002	Part. % 2002	Part. % 2003	Crecimiento
	TOTAL	**52,954,384**	**75,431,829**	100.0%	100.0%	42.4%
17	Azúcares, artículos confitería	4,138,062	16,209,421	7.8%	21.5%	291.7%
71	Perlas, piedra y metales preciosos	316,064	16,106,797	0.6%	21.4%	4996.1%
61	Prendas, complemtos de vestir de punto	8,149,573	10,933,231	15.4%	14.5%	34.2%
62	Pren, compl.vestir except. de punto	9,155,383	6,943,254	17.3%	9.2%	-24.2%
3	Pescados y crustáceos, moluscos	1,489,379	3,900,909	2.8%	5.2%	161.9%
76	Aluminio y sus manufacturas	2,576,439	1,906,584	4.9%	2.5%	-26.0%
30	Productos farmacéuticos	4,679,002	1,868,909	8.8%	2.5%	-60.1%
48	Papel, cartón y sus manufacturas	735,623	1,822,686	1.4%	2.4%	147.8%
72	Fundición de hierro y acero	397,799	1,689,897	0.8%	2.2%	324.8%
29	Productos químicos orgánicos	1,809,608	1,234,312	3.4%	1.6%	-31.8%
85	Aparat.eléctrico, apara.grab.imagen	1,580,117	1,143,483	3.0%	1.5%	-27.6%
49	Produc. editoriales, prensa, textos	511,133	1,051,207	1.0%	1.4%	105.7%
39	Materias plásticas y sus manufacturas	848,797	1,009,111	1.6%	1.3%	18.9%
94	Muebles	734,372	932,489	1.4%	1.2%	27.0%
42	Manufac. cuero, artic.viaje, bolsos	491,835	887,705	0.9%	1.2%	**80.5%**
18	Cacao y sus preparaciones	168,998	834,161	0.3%	1.1%	393.6%
9	Café, té, yerba mate y especias	498,249	726,689	0.9%	1.0%	45.8%
82	Herramientas, cuchillería y cubiertos	259,435	717,760	0.5%	1.0%	**176.7%**
73	Manufact. de fundición hierro y acero	612,677	517,952	1.2%	0.7%	-15.5%
95	Juguetes,artic.deport, partes y acceso.	617,132	503,857	1.2%	0.7%	-18.4%
64	Calzado,artic.análogos y sus partes	462,668	451,376	0.9%	0.6%	**-2.4%**
70	Vidrio y sus manufacturas	351,789	427,574	0.7%	0.6%	21.5%
84	Reactor nuclear, calderas, maquin.mecánica	797,241	423,296	1.5%	0.6%	-46.9%
19	Preparac.base cereal, leche, pastelería	333,070	414,835	0.6%	0.5%	24.5%
20	Preparac.legumbres, frutos, otras	360,361	295,720	0.7%	0.4%	-17.9%
65	Artículos de sombrería y sus partes	235,099	285,058	0.4%	0.4%	21.3%
40	Caucho y sus manufacturas	108,920	234,342	0.2%	0.3%	115.2%
6	Plantas, productos floricultura	92,461	213,906	0.2%	0.3%	131.3%
7	Legumbres, hortalizas, tubérculos	210,983	203,571	0.4%	0.3%	-3.5%
41	Pieles y cueros	98,772	202,080	0.2%	0.3%	104.6%
21	Preparaciones alimenticias diversas	72,872	180,790	0.1%	0.2%	148.1%
83	Manufacturas diversas de metal comunes	650,078	172,373	1.2%	0.2%	-73.5%
4	Leche, huevos, miel	2,555	169,342	0.0%	0.2%	6527.9%
11	Productos molinería, malta, almidón	59,098	146,838	0.1%	0.2%	148.5%
8	Frutos comestibles, cortezas	2,332	120,142	0.0%	0.2%	5051.9%
74	Cobre y sus manufacturas	209,160	109,449	0.4%	0.1%	-47.7%
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	63,429	87,460	0.1%	0.1%	37.9%
22	Agua mineral, natural, gasificada	4,570	83,806	0.0%	0.1%	1733.8%
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	54,413	50,345	0.1%	0.1%	-7.5%
90	Instrument. óptica, fotograf, cinemato.	633,419	44,315	1.2%	0.1%	-93.0%
44	Madera y sus manufacturas	18,425	34,061	0.0%	0.0%	84.9%
	Subtotal 41 productos	**44,591,392**	**75,291,093**	84.2%	99.8%	**68.8%**

Fuente: DANE. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

Por productos.

Los productos de confitería de la región fueron despachados a más de 60 países en todo el mundo y el azúcar del Valle del Cauca endulzó los alimentos en más de 30 países en el periodo.

No obstante el repunte en el total de ventas externas, varios sectores han sido afectados por los problemas internos de Venezuela, en particular, alimentos y bebidas, químicos farmacéuticos, maquinaria eléctrica, imprentas y editoriales, productos de caucho, prendas de vestir, muebles de madera y productos de vidrio, lo cual les representó US$38 millones de dólares menos en las ventas durante el semestre a Venezuela. Por su parte, los únicos sectores que ofrecieron un mejoramiento en los despachos al vecino país fueron los de papel y sus productos, químicos y calzado.

En medio de las dificultades, en varios sectores de la producción se presentó significativo crecimiento en las exportaciones: papel y sus productos (161%), cuero y sus derivados (162%), productos de vidrio (33%), productos de metales no ferrosos (159%), Equipo profesional y científico (33%), Básicas de hierro y acero (36%) y productos de la silvicultura (61%).

Por capítulos del arancel se destacan: los metales preciosos, pieles y cueros, pescados y crustáceos incluyendo atún, productos de la floricultura, frutas y comestibles, entre otros, los cuales presentan poca participación pero una dinámica creciente en las ventas externas, representando una buena oportunidad para la agroindustria del Valle del Cauca.

La industria de metálicos se ha visto favorecida por el comercio exterior, en parte por reducción de costos del aluminio, cobre y acero, que le permiten ser competitivos para alcanzar nuevos mercados, con productos de ferretería y eléctricos. Cuadro 2.1.5.

Según uso o destino económico

Los productos exportados por el departamento del Valle del Cauca, tradicionalmente se han distinguido por el valor agregado en su producción. Los de consumo final en el primer semestre del año representaron el 51%, mientras los bienes intermedios o materias primas lo hicieron con el 41%, denotando un crecimiento en su participación frente al primer semestre del año pasado. El 8% restante corresponde a bienes de capital, los cuales viene registrando pérdida en su participación. Ver cuadro 2.1.6.

Cuadro 2.1.6.

Valle del Cauca: Exportaciones según Uso o Destino Económico

		2002	2003	Var %
Total Exportaciones enero - junio US$ FOB		**430,264,540**	**454,569,731**	**5.6%**
	I. BIENES DE CONSUMO	**250,226,639**	**229,839,551**	**-8.1%**
1	No duraderos	236,322,825	216,472,093	-8.4%
2	Duraderos	13,903,814	13,367,458	-3.9%
	II. BIENES INTERMEDIOS	**139,216,164**	**187,030,448**	**34.3%**
3	Combustibles	9,683	23,193	139.5%
4	Para Agricultura	2,899,790	3,205,021	10.5%
5	Para Industria	136,306,691	183,802,234	34.8%
	III. BIENES DE CAPITAL	**40,811,909**	**37,645,030**	**-7.8%**
6	Materiales de construcci½n	4,226,177	3,157,805	-25.3%
7	Para Agricultura	590,479	550,352	-6.8%
8	Para Industria	7,941,339	7,847,816	-1.2%
9	Equipo de transporte	28,053,914	26,089,057	-7.0%

Fuente: DANE. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

Cuadro 2.1.5

Valle del Cauca: Exportaciones por Capítulos de Arancel

enero - junio

Dólares FOB

cap	Descripción	2,002	2,003	part. % 2003	Crecimiento
1	Animales vivos	25,830	128,396	0.0%	397.1%
2	Carne y despojos comestibles	11	58,402	0.0%	530827.3%
3	Pescados y crustáceos, moluscos	1,969,372	6,644,615	1.5%	237.4%
4	Leche, huevos, miel	764,337	1,159,106	0.3%	51.6%
5	Demás productos de origen animal	55,782	269,801	0.1%	383.7%
6	Plantas, productos floricultura	129,659	298,707	0.1%	130.4%
7	Legumbres, hortalizas, tubérculos	216,975	225,331	0.0%	3.9%
8	Frutos comestibles, cortezas	87,716	289,199	0.1%	229.7%
9	Café, té, yerba mate y especias	665,184	940,232	0.2%	41.3%
10	Cereales	709,779	49,124	0.0%	-93.1%
11	Productos molinería, malta, almidón	3,546,054	3,454,646	0.8%	-2.6%
12	Semillas frutos oleaginosos, forrajes	43,730	10,990	0.0%	-74.9%
13	Gomas, resinas, extractos vegetales	4,658	43,733	0.0%	838.9%
14	Materias trenzables y otros vegetales	14,911	37,591	0.0%	152.1%
15	Grasas y aceites minerales o vegetales	1,416,880	147,668	0.0%	-89.6%
16	Preparaciones carne, pescado, moluscos	-	44,234	0.0%	n.a.
17	Azúcares, artículos confitería	127,324,884	128,319,221	28.2%	0.8%
18	Cacao y sus preparaciones	4,211,970	3,918,684	0.9%	-7.0%
19	Preparac.base cereal, leche, pastelería	6,939,338	3,994,046	0.9%	-42.4%
20	Preparac.legumbres, frutos, otras	1,087,322	1,807,041	0.4%	66.2%
21	Preparaciones alimenticias diversas	6,552,446	5,963,417	1.3%	-9.0%
22	Agua mineral, natural, gasificada	7,423,810	6,356,231	1.4%	-14.4%
23	Residuos ind.alimenta.prepar.animales	1,571,535	2,518,505	0.6%	60.3%
24	Tabaco, sucedáneos, tabaco elaborados	-	15	0.0%	n.a.
25	Sal, azufre, yesos, cementos	156,958	100,379	0.0%	-36.0%
26	Minerales, escorias y cenizas	-	50	0.0%	n.a.
27	Combustibles y aceites aminerales	1,025	37,914	0.0%	3598.9%
28	Productos químicos inorgánicos	823,316	1,081,087	0.2%	31.3%
29	Productos químicos orgánicos	8,993,863	8,096,436	1.8%	-10.0%
30	Productos farmacéuticos	34,573,716	26,351,027	5.8%	-23.8%
31	Abonos	54,932	29,655	0.0%	-46.0%
32	Extractos curtientes, pinturas, tintas	9,315,761	1,168,987	0.3%	-87.5%
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	10,727,847	11,608,948	2.6%	8.2%
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	17,821,796	16,342,595	3.6%	-8.3%
35	Materias albuminoideas, colas	258,546	337,567	0.1%	30.6%
37	Productos fotográficos, cinematográficos	16,120	133,772	0.0%	729.9%
38	Productos diversos industrias químicas	1,318,335	1,156,482	0.3%	-12.3%
39	Materias plásticas y sus manufacturas	7,614,417	6,627,738	1.5%	-13.0%
40	Caucho y sus manufacturas	28,072,645	26,000,500	5.7%	-7.4%
41	Pieles y cueros	219,555	1,082,411	0.2%	393.0%
42	Manufac. cuero, artic.viaje, bolsos	714,932	1,241,030	0.3%	73.6%
43	Peleteria y sus confecciones	34	-	0.0%	-100.0%
44	Madera y sus manufacturas	421,444	286,322	0.1%	-32.1%
46	Manufacturas de espartería y cestería	7,099	4,834	0.0%	-31.9%
47	Pastas madera, desperdic.papel y cartón	258,149	153,107	0.0%	-40.7%
48	Papel, cartón y sus manufacturas	32,000,749	66,299,234	14.6%	107.2%
49	Produc. editoriales, prensa, textos	12,588,501	11,036,291	2.4%	-12.3%

continúa...

Cuadro 2.1.5

Valle del Cauca: Exportaciones por Capítulos de Arancel

enero - junio

Dólares FOB

cap	Descripción	2,002	2,003	part. % 2003	Crecimiento
				... continúación	
50	Seda	71,400		0.0%	-100.0%
51	Lana, pelofino, ordinario; hiliado crin	541,915	21,281	0.0%	-96.1%
52	Algodón	38,941	159,850	0.0%	310.5%
53	Demás fibras vegetales, hilados papel	838	627	0.0%	-25.2%
54	Filamentos sintéticos o artificiales	85,226	102,332	0.0%	20.1%
55	Fibras sintét.articfic.discontinuas	1,217,360	186,646	0.0%	-84.7%
56	Guata, fieltro, cordel, hilados especiales	499,816	248,562	0.1%	-50.3%
57	Alfombras y materias textiles	15,012	1,308	0.0%	-91.3%
58	Tejidos especiales, superficie pelo	36,728	18,481	0.0%	-49.7%
59	Tejidos impregnados, recubiertos	15,887	34,260	0.0%	115.6%
60	Tejidos de punto	156,960	-	0.0%	-100.0%
61	Prendas, complemtos de vestir de punto	11,001,196	13,172,654	2.9%	19.7%
62	Pren, compl.vestir except. de punto	15,363,605	11,236,440	2.5%	-26.9%
63	Demás artículos textiles confeccionados	186,576	124,388	0.0%	-33.3%
64	Calzado,artic.análogos y sus partes	3,007,870	2,863,340	0.6%	-4.8%
65	Artículos de sombrería y sus partes	456,232	457,888	0.1%	0.4%
66	Paraguas, bastones,lítigos, y sus partes	36	3,653	0.0%	10047.2%
67	Plumas,flores artifi. manuf.cabello	2,745	2,245	0.0%	-18.2%
68	Manuf. piedra, yeso, cemento, mica	715,275	559,545	0.1%	-21.8%
69	Productos cerámicos	54,308	44,652	0.0%	-17.8%
70	Vidrio y sus manufacturas	3,812,894	4,702,115	1.0%	23.3%
71	Perlas, piedra y metales preciosos	332,414	16,125,280	3.5%	4751.0%
72	Fundición de hierro y acero	1,959,774	3,093,386	0.7%	57.8%
73	Manufact. de fundición hierro y acero	2,621,975	2,231,419	0.5%	-14.9%
74	Cobre y sus manufacturas	1,752,034	2,592,396	0.6%	48.0%
75	Níquel y sus manufacturas	4	-	0.0%	-100.0%
76	Aluminio y sus manufacturas	16,635,610	17,696,116	3.9%	6.4%
78	Plomo y sus manufacturas	8,274	14,995	0.0%	81.2%
80	Estaño y sus manufacturas	219,884	22	0.0%	-100.0%
81	Demás met.comunes "cermets" y sus manuf.	25,231	4,646	0.0%	-81.6%
82	Herramientas, cuchillería y cubiertos	2,334,711	2,226,066	0.5%	-4.7%
83	Manufacturas diversas de metal comunes	1,623,440	662,603	0.1%	-59.2%
84	Reactor nuclear, calderas, maquin.mecánica	4,843,592	4,017,727	0.9%	-17.1%
85	Aparat.eléctrico, apara.grab.imagen	18,743,983	15,870,947	3.5%	-15.3%
86	Vehíc. vía férrea. aparat.señalización	22,641	-	0.0%	-100.0%
87	Vehíc. automóvil. tractor, ciclo y partes	1,154,549	543,258	0.1%	-52.9%
88	Navegación aérea o espacial	114,963	99,212	0.0%	-13.7%
89	Navegación marítima o fluvial	5,085	467	0.0%	-90.8%
90	Instrument. óptica, fotograf, cinemato.	1,564,619	2,492,382	0.5%	59.3%
91	Relojería	674	-	0.0%	-100.0%
92	Instrum.musicales, partes y accesorios	13,601	2,595	0.0%	-80.9%
94	Muebles	5,184,895	4,503,590	1.0%	-13.1%
95	Juguetes,artic.deport, partes y acceso.	792,437	713,669	0.2%	-9.9%
96	Manufacturas diversas	2,305,779	1,880,165	0.4%	-18.5%
97	Objetos arte colección, antiguedad.	1,628	3,222	0.0%	97.9%
	Total general	**430,264,540**	**454,569,731**	100.0%	**5.6%**

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

Cuadro 2.1.7

Valle del Cauca: Exportaciones según Uso o Destino Económico

Primer semestre de 2003	2002	2003	Var % anual
TOTAL EXPORTACIONES Dólares FOB	**430,264,540**	**454,569,731**	**5.6%**
I. BIENES DE CONSUMO NO DURADEROS	**236,322,825**	**216,472,093**	-8.4%
0 Diversos	9,828	54,702	456.6%
11 Productos alimenticios	105,001,628	95,690,471	-8.9%
12 Bebidas	7,367,368	6,280,204	-14.8%
13 Tabaco			
14 Productos farmaceúticos y de tocador	57,595,890	53,469,668	-7.2%
15 Vestuario y otras confecciones de textiles	26,588,748	24,672,703	-7.2%
19 Otros bienes de consumo no duradero	39,769,191	36,359,047	-8.6%
II. BIENES DE CONSUMO DURADEROS	**13,903,814**	**13,367,458**	-3.9%
21 Utencilios domésticos	6,960,554	6,728,279	-3.3%
22 Objetos de adorno, uso personal, etc.	1,630,638	1,633,184	0.2%
23 Muebles y otro equipo para el hogar	4,947,255	4,479,745	-9.4%
24 Máquinas y aparatos de uso doméstico	210,543	451,824	114.6%
25 Vehículos de transporte particular	154,824	74,426	-51.9%
29 Armas y equipo militar			
III. COMBUSTIBLES, LUBRICANTES Y PROD. CONEXOS	**9,683**	**23,193**	139.5%
31 Combustibles		14,648	n.a.
32 Lubricantes	9,683	8,545	-11.8%
33 Electricidad			
IV. MAT. PRIMAS Y PROD. INT. PARA LA AGRICULTURA	**2,899,790**	**3,205,021**	10.5%
41 Alimentos para animales	1,577,555	2,523,386	60.0%
42 Otras materias primas para la agricultura	1,322,235	681,635	-48.4%
V. MAT. PRIMAS Y PROD. INT. PARA LA INDUSTRIA	**136,306,691**	**183,802,234**	34.8%
(EXCLUIDO CONSTRUCCION)			
51 Productos alimenticios	51,851,388	58,635,917	13.1%
52 Prod. agropecuarios no alimenticios	18,066,319	52,133,362	188.6%
53 Prod. mineros	35,740,859	53,693,266	50.2%
55 Productos qu¡micos y farmaceàticos	30,648,125	19,339,689	-36.9%
VI. MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	**4,226,177**	**3,157,805**	-25.3%
VII. BIENES DE CAPITAL PARA LA AGRICULTURA	**590,479**	**550,352**	-6.8%
71 Máquinas y herramientas	584,370	535,352	-8.4%
72 Otro equipo para la agricultura	6,109	15,000	145.5%
73 Material de transporte y tracci«n			
VIII. BIENES DE CAPITAL PARA LA INDUSTRIA	**7,941,339**	**7,847,816**	-1.2%
81 Máquinas y aparatos de oficina	1,502,069	2,921,488	94.5%
82 Herramientas	1,949,044	1,823,399	-6.4%
83 Partes y accesorios de maq. industrial	348,890	289,005	-17.2%
84 Maquinaria industrial	3,317,969	2,366,939	-28.7%
85 Otro equipo fijo	823,367	446,985	-45.7%
IX. EQUIPO DE TRANSPORTE	**28,053,914**	**26,089,057**	-7.0%
91 Partes y accesorios de equipo de transporte	27,685,405	25,945,451	-6.3%
92 Equipo rodante de transporte	368,098	143,139	-61.1%
93 Equipo fijo de transporte	411	467	13.6%

Fuente: DANE. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

Cuadro 2.1.7.

Valle del Cauca: Exportaciones según Uso o Destino Económico

		2002	2003	Var %
	I. BIENES DE CONSUMO	**250,226,639**	**229,839,551**	**-8.1%**
1	No duraderos	236,322,825	216,472,093	-8.4%
2	Duraderos	13,903,814	13,367,458	-3.9%
	II. BIENES INTERMEDIOS	**139,216,164**	**187,030,448**	**34.3%**
3	Combustibles	9,683	23,193	139.5%
4	Para Agricultura	2,899,790	3,205,021	10.5%
5	Para Industria	136,306,691	183,802,234	34.8%
	III. BIENES DE CAPITAL	**40,811,909**	**37,645,030**	
6	Materiales de construcci½n	4,226,177	3,157,805	**-25.3%**
7	Para Agricultura	590,479	550,352	-6.8%
8	Para Industria	7,941,339	7,847,816	-1.2%
9	Equipo de transporte	28,053,914	26,089,057	-7.0%

Fuente: DANE. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

Como se mencionaba en el ICER de diciembre de 2002, los beneficios contenidos en el ATDEA posibilitan un resurgimiento de la industria manufacturera del Valle del Cauca con vocación exportadora, en sectores como los textiles, confecciones y prendas de vestir; el calzado y las manufacturas de cuero, así como el atún en empaques flexibles. Al finalizar el primer semestre se evidencia un crecimiento en los despachos de algunos productos amparados por el APTDEA, en particular, pescado y moluscos, prendas de vestir de tejidos de punto, manufacturas de cuero y artículos de viaje como maletas y maletines, entre otros.

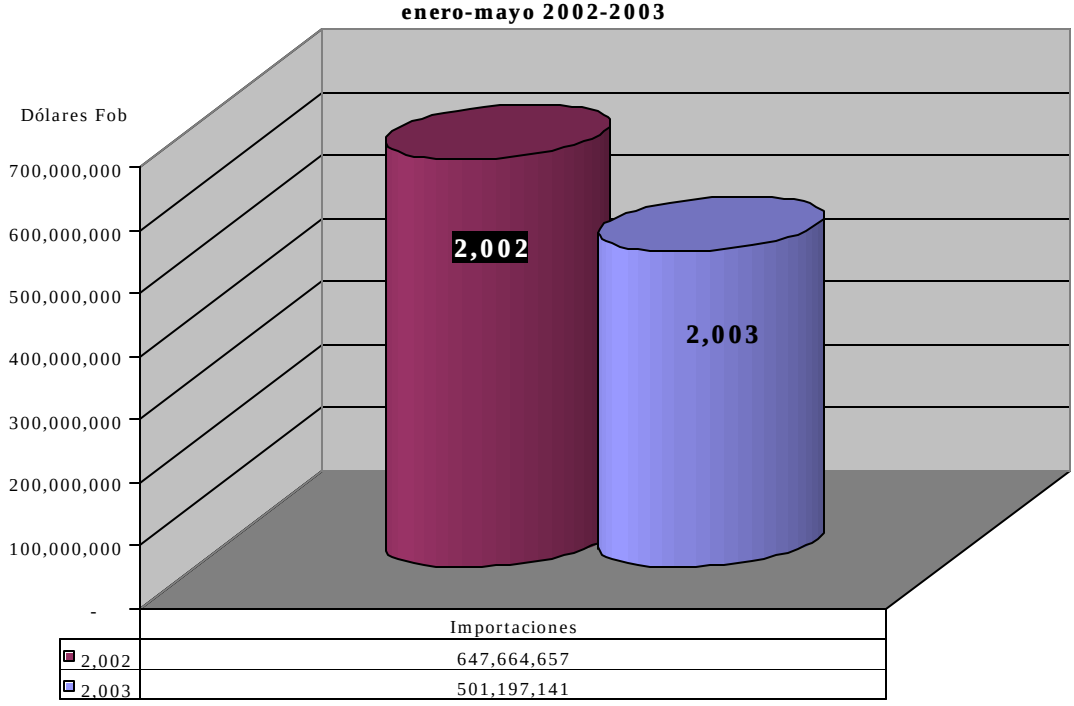
El aprovechamiento de estas preferencias dependerá del impulso y empuje empresarial, conformando alianzas entre pequeños y medianos empresarios con microempresas para procesos de maquila, pues se encuentran dadas las condiciones de bajas tasas de interés y tasa de cambio estable.

2.2 Importaciones

Importaciones del Valle del Cauca

Al cierre del mes de mayo, las compras acumuladas al exterior registraban un descenso anual del 22.6%, al totalizar US$501 millones de dólares frente a US$647 millones girados al exterior por concepto de compras de bienes de consumo final, materias primas y maquinaria y equipo con destino al Valle del Cauca. Este comportamiento significó un ahorro de US$147 millones de dólares para la economía local, en el periodo, dependiendo del tipo de bienes dejados de comprar.

Gráfico 2.2.1
Valle del Cauca: Importaciones
enero-mayo 2002-2003



Fuente: DANE. Cálculos: Estudios Económicos - Banco de la República Cali.

Entre las menores compras se destacan los productos de origen agropecuario, los cuales registraron una reducción del 31.3%, equivalente a US$23 millones de dólares menos frente a las compras en igual periodo del año pasado. Asimismo, las importaciones de productos de la industria de alimentos y bebidas se redujeron en US$14.6 millones, afectados probablemente por la devaluación, se han convertido en artículos menos competitivos frente a los alimentos producidos en Colombia, en beneficio de la generación de empleo local. (Ver cuadro 2.2.1).

A pesar del sobresaliente descenso en las importaciones regionales, las compras de calzado importado mostraron un crecimiento del 79.9% en dólares, $7.685 millones de pesos que pudieron generar empleo en la región. Esta situación afecta la producción nacional, por los gustos y preferencias de los consumidores locales que desprecian la

Cuadro 2.2.1

Valle del Cauca. Importaciones registradas por valor, según clasificación CIIU. Acumuladas entre enero-mayo 2002 - 2003

Código		Descripción	2002	2003	ene-mayo 2003 / 2002 Var % Anual	Aporte en puntos %
		Total	**647,664,657**	**501,093,351**	**-22.63%**	**-22.63%**
100		**Sector agropecuario. silvicultura caza y pesca**	**74,252,635**	**51,186,908**	**-31.1%**	**-3.17%**
	111	Producción agropecuaria	73,815,068	50,708,425	**-31.3%**	**-3.2%**
	121	Silvicultura	351,701	468,865	**33.3%**	**0.0%**
	122	Extracción maderera	35,000	0	**-100.0%**	**0.0%**
	130	Pesca	48,696	9,617	**-80.3%**	**0.0%**
200		**Sector minero**	**2,043,257**	**2,664,177**	**30.4%**	**0.2%**
	220	Petróleo y gas	27,739	11,911	**-57.1%**	**0.0%**
	230	Extracción minerales metálicos	50,518	631,997	**1151.0%**	**1.5%**
	290	Extracción otros minerales	1,965,000	2,020,269	**2.8%**	**0.0%**
300		**Sector industrial**	**570,069,000**	**445,439,580**	**-21.9%**	**-19.4%**
		Productos alimenticios, bebidas y tabaco	**88,875,416**	**74,257,375**	**-16.4%**	**-2.4%**
	311	Fabricación productos alimenticios	69,650,509	60,855,687	**-12.6%**	**-1.5%**
	312	Fabricación otros productos alimenticios	16,934,645	12,679,482	**-25.1%**	**-0.6%**
	313	Bebidas	1,699,985	722,206	**-57.5%**	**-0.1%**
	314	Tabaco	590,277	0	**-100.0%**	**0.0%**
		Textíles, prendas de vestir	**35,576,489**	**34,369,641**	**-3.4%**	**-0.2%**
	321	Textíles	28,031,137	26,375,163	**-5.9%**	**-0.3%**
	322	Prendas de vestir	3,846,617	2,523,224	**-34.4%**	**-0.2%**
	323	Cuero y sus derivados	992,261	601,207	**-39.4%**	**0.0%**
	324	Calzado	2,706,474	4,870,046	**79.9%**	**0.8%**
		Industria maderera	**1,031,369**	**1,222,924**	**18.6%**	**0.0%**
	331	Madera y sus productos	710,414	479,636	**-32.5%**	**0.0%**
	332	Muebles de madera	320,955	743,288	**131.6%**	**0.2%**
		Fabricación de papel y sus productos	**30,882,430**	**18,673,950**	**-39.5%**	**-1.5%**
	341	Papel y sus productos	25,986,229	17,598,696	**-32.3%**	**-1.1%**
	342	Imprentas y editoriales	4,896,201	1,075,253	**-78.0%**	**-0.2%**
		Fabricación sustancias químicas	**188,527,385**	**160,667,647**	**-14.8%**	**-4.7%**
	351	Químicos industriales	76,254,657	63,703,948	**-16.5%**	**-2.1%**
	352	Otros químicos	63,317,946	53,710,576	**-15.2%**	**-1.6%**
	353	Refinería de petróleo	532,791	132,986	**-75.0%**	**0.0%**
	354	Derivados del petróleo	927,090	818,963	**-11.7%**	**0.0%**
	355	Caucho	28,885,902	24,325,373	**-15.8%**	**-0.8%**
	356	Plásticos	18,608,999	17,975,801	**-3.4%**	**-0.1%**
		Minerales no metálicos	**3,627,018**	**3,317,797**	**-8.5%**	**-0.1%**
	361	Barro, loza, etc	596,048	378,638	**-36.5%**	**0.0%**
	362	Vidrio y sus productos	1,216,724	729,155	**-40.1%**	**-0.1%**
	369	Otros minerales no metálicos	1,814,246	2,210,003	**21.8%**	**0.1%**
		Metálicas básicas	**28,441,633**	**22,882,111**	**-19.5%**	**-0.9%**
	371	Básicas de hierro y acero	10,676,270	6,892,471	**-35.4%**	**-0.5%**
	372	Básicas de metales no ferrosos	17,765,363	15,989,640	**-10.0%**	**-0.3%**
		Maquinaria y equipo	**183,322,502**	**124,908,324**	**-31.9%**	**-7.9%**
	381	Metálicos excepto maquinaria	33,946,657	25,578,528	**-24.7%**	**-1.3%**
	382	Maquinaria excepto eléctrica	48,794,708	39,353,623	**-19.3%**	**-1.5%**
	383	Maquinaria eléctrica	42,633,953	27,502,213	**-35.5%**	**-1.9%**
	384	Material transporte	37,209,630	17,771,450	**-52.2%**	**-1.9%**
	385	Equipo profesional y científico	20,737,554	14,702,509	**-29.1%**	**-0.9%**
		Otras industrias	**9,784,758**	**5,139,811**	**-47.5%**	**-0.5%**
	390	Otras industrias manufactureras	7,057,503	5,139,811	**-27.2%**	**-0.3%**
	410	Energía	2,727,255	103,791	**-96.2%**	**0.0%**
600		**Comercio por mayor y al menor y restaurantes y hoteles**	**1,285,715**	**1,795,647**	**39.7%**	**0.1%**
	610	Comercio al por mayor	1,285,715	1,795,647	**39.7%**	**0.1%**
900		**Servicios comunales, sociales y personales**	**14,050**	**7,040**	**-49.9%**	**0.0%**
	941	Películas cinematográficas y otros servicios	4,386	4,469		
	942	Bibliotecas museos y otros servicios culturales	8	3		
	959	Servicios personales directos	9,656	2,568		

Fuente: DANE. Datos preliminares.Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

calidad del producto colombiano, apetecido ampliamente en el exterior, como lo muestran las crecientes cifras de exportación.

Otro tipo de bienes que diminuyeron en compras externas durante el periodo fueron: Productos químicos, material de transporte, maquinaria eléctrica y no eléctrica, en una cuantía de US$86 millones de dólares, generando menor presión sobre la tasa de cambio.

La disminución en las importaciones de cereales en el periodo enero mayo de 2003, parece favorecer la producción nacional. Por el lado del maíz, cerca de $19 mil millones de pesos dejados de importar en el primer semestre de este año, pudieron sustituirse por maíz amarillo y blanco cultivado en el país y la región, beneficiando agricultores locales y generando empleo en el campo.

Como se ha insistido en otros ICER, las cifras que con frecuencia se presentan, pueden servir de base para orientar una política agraria de sustitución de importaciones, masificando cultivos como el de maíz y fríjoles, para generar mayor empleo, disminuir el déficit comercial y lograr recursos adicionales en la economía departamental superiores a los $150 mil millones de pesos.

Cuadro 2.2.2

Valle del Cauca: Principales importaciones agropecuarias en pesos

Enero - mayo	2002	2003	Var %
TOTAL	**$ 195,651,008,698**	**$ 147,683,020,798**	**-24.5%**
Maíz amarillo	62,305,566,965	47,687,117,263	-23.5%
Trigo	53,651,795,681	42,967,264,970	-19.9%
Frijol y Soya	31,092,164,372	15,371,036,645	-50.6%
Cauchos	9,981,078,337	9,745,261,328	-2.4%
Avenas	4,207,013,446	7,391,815,271	75.7%
Manzanas	11,908,593,616	6,478,164,687	-45.6%
Cacao en polvo	3,700,525,282	3,509,708,567	-5.2%
Peras frescas	4,138,600,638	2,933,903,183	-29.1%
Trigo forrajero	1,178,129,096	-	-100.0%
Lentejas	1,005,309,597	1,548,735,483	54.1%
Semilla de sorgo	907,881,411	1,068,979,131	17.7%
Pollo	697,690,155	986,451,546	41.4%
Semillas de algodón	252,385,819	925,752,936	266.8%
Duraznos	1,014,994,651	666,338,775	-34.4%
Arvejas	434,899,185	635,515,626	46.1%
Maíz blanco	4,359,660,491	-	-100.0%
Semilla de maíz	156,949,280	17,002,041	-89.2%
Maíz reventón	107,821,158	116,752,748	8.3%

Fuente: DANE. Datos preliminares. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

Por último, el aumento en importaciones de semilla de algodón y sorgo en el periodo, auguran un repunte de estos cultivos en la región, como se ha podido apreciar en los recorridos por los verdes campos vallecaucanos recientemente.

2.3. Balanza Comercial

En el periodo enero mayo de 2003, la balanza comercial del Departamento redujo su déficit en US$116 millones de dólares, al pasar de US$280 millones registrados en igual periodo del año pasado a US$114 millones este año. Esta reducción conlleva a menores presiones sobre la tasa de cambio, brindando estabilidad al precio de la divisa, como una forma de estimular las exportaciones.

Términos de intercambio para el Valle del Cauca

A pesar del aumento en las exportaciones y las menores salidas de dólares por importaciones, los términos de intercambio señalaron un desmejoramiento para la región. Esta situación obedece a exportaciones con menores precios unitarios en búsqueda de nuevos mercados sustitutos del venezolano y a un aumento en el precio de los bienes importados.

El precio implícito exportado en dólares registró una caída de 11.3% entre enero y mayo, a pesar del aumento del mismo de 13.4% del valor en pesos, mientras el precio implícito de las importaciones en dólares creció 6.2% y en pesos 24.2%. Lo anterior significa que las importaciones locales se siguen encareciendo por los altos precios internacionales, más que por la devaluación, lo que puede obligar a muchas empresas a buscar mercados sustitutos de sus compras al exterior, e incluso incentivar la producción nacional de los mismos a menor precio.

En kilos netos, el aumento en el volumen exportado alcanzó en el periodo el 18.7%, frente a una caída del 27.1% en el volumen importado, no obstante aumentar el número de registros de importación y disminuir los de exportación. Ver cuadro 2.3.3.

Cuadro 2.3.3

Valle del Cauca: Balanza comercial y términos de intercambio (enero-mayo)

Importaciones	2,002	2,003	Var. %
Valor FOB dólar	647,664,657	501,197,141	-22.6%
Número de importaciones	16,591	20,363	22.7%
Valor FOBI pesos col.	1,612,156,722,742	1,459,265,834,696	-9.5%
Pesos neto en kilos	1,077,923,634	785,778,052	-27.1%
Exportaciones			
Valor FOB dólar	367,395,140	386,589,564	5.2%
Valor en pesos FOB	839,172,703,311	1,129,618,650,090	34.6%
Pesos neto en kilos	587,787,201	697,558,792	18.7%
Precios implícitos			
Precio implícito Importado pesos 1/	1,496	1,857	24.2%
Precio implícito Exportado pesos	1,428	1,619	13.4%
Precio implícito Importado dólares	0.60	0.64	6.2%
Precio implícito Exportado dólares	0.63	0.55	-11.3%
Déficit corriente Dólares US$	-280,269,517	-114,607,577	-59.1%
Déficit corriente Pesos $	-772,984,019,431	-329,647,184,606	-57.4%
Términos de intercambio			
Términos de intercambio US$	0.95	0.87	-8.7%
Términos de intercambio pesos $	1.04	0.87	-16.5%

1/. El precio implícito se calcula como la razón entre el volumen y el valor importado.

2/. Los términos de intercambio se calculan como la razón de precios implícitos exportados a importados

Fuente: DANE. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República Cali.

3. MONETARIOS Y FINANCIEROS

3.1 Monetarios

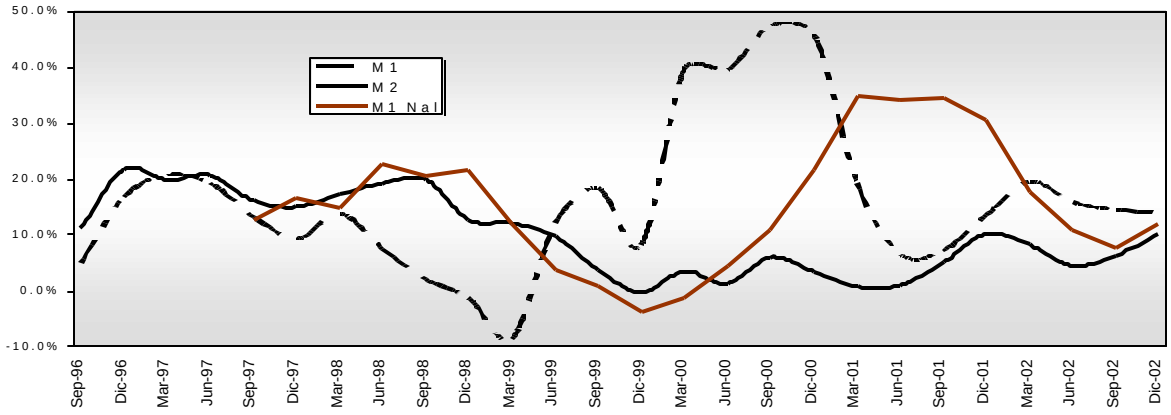
Al cierre del primer semestre de este año, la base monetaria total nacional registró un saldo de $12.7 billones de pesos, superior en el 14.1% al saldo presentado en igual fecha del año anterior. Este saldo significó un aumento anual nominal de $1.6 billones de pesos para la base, de los cuales, $1.2 billones de pesos correspondieron básicamente al aumento del circulante para la economía durante los primeros seis meses del año 2003 y los $400 mil millones restantes, al incremento en la reserva del sistema financiero proveniente de un aumento nominal en los depósitos en el mismo periodo, reflejando suficiente liquidez para la economía.

Por otro lado, los medios de pago simples representados en el M1, efectivo más el saldo de las cuentas corrientes, crecieron el 23.3% al situarse en $19.6 billones de pesos al cierre de junio de este año. El agregado más amplio, el M3, compuesto por el efectivo en circulación más la totalidad de pasivos del sistema financiero sujetos a encaje y los bonos en circulación emitidos por los mismos, totalizó $76.5 billones de pesos, representando un poco más de la tercera parte del valor del PIB nominal a junio de este año, es decir, se presentó una relación de tres a uno entre el valor de los bienes y servicios agregados a la economía en el semestre y el dinero.

De otro lado, El saldo de la cartera total del sistema financiero se situó en $50.1 billones de pesos, correspondiente a un crecimiento del 7.8%, superior al 4.1%, de crecimiento al finalizar el año pasado, reflejando una mayor demanda de créditos en el primer semestre del año, augurando mejor desempeño para el segundo semestre.

El medio de pago simple M1 Para el Valle del Cauca, estimado bajo el supuesto de igual comportamiento de la demanda por efectivo sobre cuentas corrientes del total nacional, se ubicó en 1.8 billones de pesos al cierre del año 2002, con un crecimiento anual del 14%, lo cual representó un aumento de 134 mil millones de efectivo circulante en poder del público.

Gráfico 3.2.1
Valle del Cauca: M1 y M2 Regional 1/
Crecimiento anual



1/ Estimado con la misma preferencia de efectivo del total nacional.
Fuente: Superbancaria y Banco de la República. Cálculos: Estudios Económicoas Cali.

Por su parte, los cuasidineros, el ahorro de los vallecaucanos en el sistema financiero, presentó un aumento del 8.4%, equivalentes a $302 mil millones de pesos disponibles para créditos en el sistema financiero.

3.2 Financieros

De acuerdo a la información suministrada por la Superintendencia Bancaria para el Valle del Cauca, el sistema financiero registró al cierre del año 2002, un incremento del 5.6% en el saldo de la cartera neta de provisiones, equivalente a la suma de $315 millones de pesos, con lo cual se consolida la estabilidad necesaria para continuar con la reactivación de la economía local.

La región se ha destacado por ser demandante neta de recursos financieros, como lo muestra la diferencia de 1 billón de pesos entre captaciones y cartera, hecho que obliga al sistema financiero a buscar recursos por fuera de la región para financiar los créditos otorgados.

Cuadro 3.2.1

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

	Dic-00	Mar-01	Jun-01	Sep-01	Dic-01	Mar-02	Jun-02	Sep-02	Dic-02
CARTERA Neta	5,514	5,529	5,697	5,773	5,658	5,198	5,163	5,568	5,973
COMERCIAL	4,229	4,217	4,380	4,461	4,320	4,177	4,255	4,455	4,905
CONSUMO	472	492	511	527	591	549	599	643	789
HIPOTECARIA	813	821	806	785	748	997	859	952	919
Microcreditos	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	18	16	19	23
PROVISIONES	359	451	456	385	407	541	567	501	662
Der. rec. de cartera	0	0	4	3	0	0	0	0	0
CAPTACIONES	4,137	4,159	4,247	4,307	4,522	4,404	4,374	4,538	4,923
CTA. CTE.	820	673	704	705	914	765	816	812	1,011
CDT	1,649	1,779	1,805	1,829	1,693	1,755	1,615	1,684	1,701
AHORROS	1,507	1,545	1,631	1,660	1,813	1,758	1,834	1,953	2,117
Dep. ahorros v.c.	0	0	0	0	0	19	19	20	26
Cert. Ahorros v.c.	6	5	4	4	3	3	3	3	3
T.I.C.	155	157	103	110	99	102	86	66	65

Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos: estudios Económicos, Banco de la República - Cali.

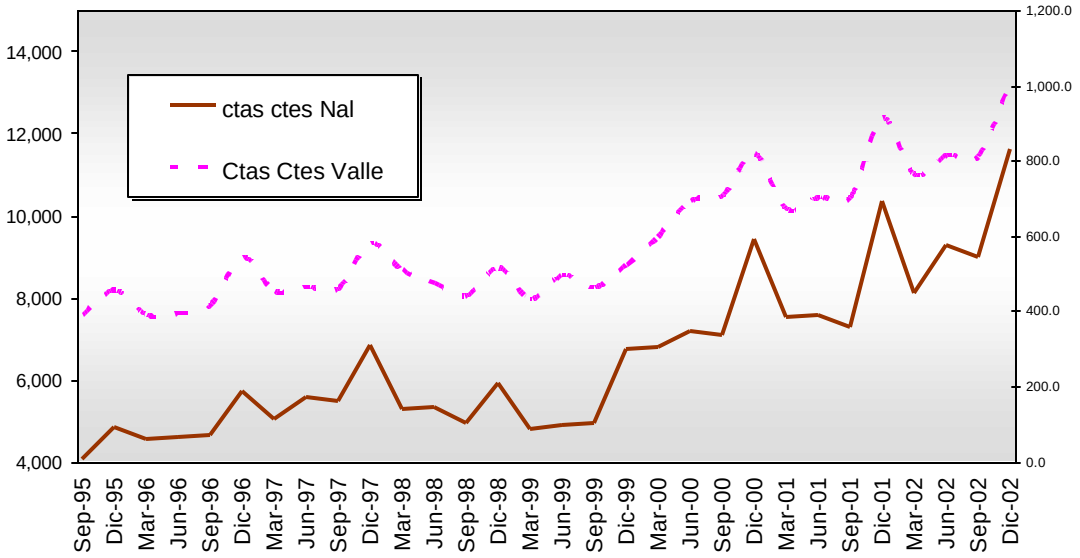
De otra parte, las captaciones del sistema financiero en el Valle del Cauca mostraron un repunte del 8.9% al cierre del 2002, explicado por crecimiento en los depósitos de ahorro del orden de los 302 mil millones de pesos, y en cuentas corrientes del 97 mil millones. Este aumento es consistente con los cuasidineros, teniendo en cuenta la caída den los títulos de inversión de 33 mil millones de pesos. Ver cuadro 3.2.1 y gráfico 3.2.2.

Es importante destacar el crecimiento de los microcréditos otorgados por el sistema financiero en el Valle. El crecimiento trimestral a final del año fue de 19.5%, al pasar de $18.8 mil millones a $22.5 mil millones. Dentro de los múltiples factores que han ayudado en el comportamiento de este tipo de créditos, debe destacarse el bajo nivel de las tasas de interés, acordes con la liquidez que cuenta el sistema financiero y los síntomas de recuperación en la confianza de empresarios y consumidores. Debe tenerse en cuenta, que dichos créditos se encuentran dirigidos a las PYMES, por lo que el impacto social de dicho rubro de la cartera financiera es muy significativo para el Valle.

Como se muestra en el gráfico 3.2.2, el saldo de las cuentas corrientes regionales (eje derecho del gráfico) sigue un comportamiento similar al total nacional (eje izquierdo, línea punteada).

Al finalizar el año pasado el saldo de las cuentas corrientes en el sistema financiero del departamento del Valle del Cauca mostraron un repunte significativo en términos nominales, algo inferior al crecimiento del total nacional, el cual fue de 12.3%, frente al 10.6% registrado en el Valle.

Gráfico 3.2.2
Valle del Cauca: Saldos de Ctas Ctes. Regional y Nal 1/
Miles de Millones de pesos



1/ Estimado con la misma preferencia de efectivo del total nacional.
Fuente: Superbancaria y Banco de la República. Cálculos: Estudios Económicoas Cali.

En resumen, los buenos resultados del sistema financiero local han sido la garantía para esperar un crecimiento económico de la región superior al total nacional. El comportamiento del ahorro financiero y del crédito garantiza la suficiente liquidez para destinar más recursos a la inversión privada, necesarios en la adquisición de bienes de capital y materia prima requeridos por el sector real.

Se esperaría que un mayor crecimiento del crédito de consumo garantice la dinámica reciente de la demanda agregada por nuestros productos regionales, que como se observaba en el capítulo 2, nuestra industria local está orientada hacia la producción en bienes de consumo final, mediante la transformación de materia prima importada.

4. FISCALES

4.1 Situación fiscal

4.1.1 Gobernación del Valle del Cauca

En materia presupuestal, el primer semestre los ingresos tributarios de la Gobernación presentan una reducción cercana al 20%, sin embargo, los menores gastos llevaron a un ahorro corriente de 57 mil millones de pesos, explicado por menores pagos del servicio de la deuda pública.

Cuadro 4.1.1
Gobernación del Valle del Cuaca. Ejecución presupuestal acumulada
(Millones de pesos)

VARIABLES ECONOMICAS	Junio 2002	Junio 2003	Var %
INGRESOS	**390.777,3**	**342.908,6**	**-12,2%**
A. INGRESOS CORRIENTES	**390.777,3**	**340.945,3**	**-12,8%**
A.1. Ingresos tributarios	134.353,8	108.184,7	-19,5%
A.2. Ingresos no tributarios	16.593,8	16.735,3	0,9%
A.3. Ingresos por transferencias	239.829,7	216.025,3	-9,9%
A.3.1. Nacional	220.103,2	157.576,7	-28,4%
A.3.2. Departamental	19.726,5	58.305,2	195,6%
A.3.3. Municipal	-	143,3	-
GASTOS	**393.052,8**	**291.649,0**	**-25,8%**
B. GASTOS CORRIENTES	**373.881,8**	**283.721,4**	**-24,1%**
B.1. Funcionamiento	313.353,6	249.634,8	-20,3%
B.2. Intereses y comisiones de deuda pública	41.167,5	16.173,5	-60,7%
B.3. Gastos por transferencias	19.360,7	17.913,1	-7,5%
B.3.1. Nacional	6.096,9	5.414,5	-11,2%
B.3.2. Departamental	12.996,8	10.430,3	-19,7%
B.3.3. Municipal	-	365,2	-
B.3.4. Otros	267,0	1.703,2	537,9%
C. DEFICIT O AHORRO CORRIENTE	**16.895,5**	**57.223,9**	**238,7%**
D. INGRESOS DE CAPITAL	**-**	**1.963,3**	**-**
E. GASTOS DE CAPITAL	**19.170,9**	**7.927,6**	**-58,6%**
F. PRESTAMO NETO	**-1.731,6**	**-1.314,3**	**-24,1%**
G. DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL	**-543,9**	**52.573,9**	**-9765,9%**
H. FINANCIAMIENTO	**543,9**	**-52.573,9**	**-9765,9%**
H.2. Interno	-16.543,0	-18.653,2	12,8%
H.3. Variación de depósitos	-12.769,4	-21.499,0	68,4%
H.4. Otros	29.856,3	-12.421,8	-141,6%

Fuente: Ejecución presupuestal y estados financieros de la Gobernación. Cálculos Estudios Económicos Banco de la República

4.1.2 Municipio de Santiago de Cali – Ejecución Presupuestal

La administración central municipal presenta un aumento en los ingresos tributarios del 60%, al cierre del primer semestre del año, reflejando una recuperación de la actividad económica local, así como mejoría en el sistema de recaudo de predial. Sin embargo, los gastos de funcionamiento crecieron 17.2%, superando la meta de inflación y generando un déficit operacional de $177 mil millones a junio, es decir, por cada peso recaudado en ingresos corrientes le costó la municipio 92 centavos.

Por su parte, el ahorro corriente para el periodo se situó en $158.7 mil millones de pesos, favoreciendo un superávit total de $118 mil millones. De continuar esta tendencia, se esperaría al finalizar el año un alto grado de ajuste en los gastos y mejoría sustancial en los estados financieros del municipio.

Cuadro 4.1.2.
Municipio de Santiago de Cali. Ejecución presupuestal acumulada
(millones de pesos)

VARIABLES ECONOMICAS	Junio 2002	Junio 2003	Var %
INGRESOS	**204.847,0**	**373.632,0**	**82,4%**
A. INGRESOS CORRIENTES	**202.831,8**	**373.236,6**	**84,0%**
A.1. Ingresos tributarios	126.838,6	203.764,6	60,6%
A.2. Ingresos no tributarios	24.287,1	42.723,8	75,9%
A.3. Ingresos por transferencias	51.706,1	126.748,2	145,1%
A.3.1. Nacional	47.140,5	113.826,8	141,5%
A.3.2. Departamental	2.681,4	10.203,4	280,5%
A.3.3. Municipal	1.884,2	2.718,0	44,3%
A.3.5. Otros	-	-	-
GASTOS	**176.657,3**	**256.027,1**	**44,9%**
B. GASTOS CORRIENTES	**165.243,1**	**214.558,5**	**29,8%**
B.1. Funcionamiento	159.128,0	186.458,1	17,2%
B.2. Intereses y comisiones de deuda pública	2.488,3	15.156,9	509,1%
B.3. Gastos por transferencias	3.626,7	12.943,5	256,9%
B.3.1. Nacional	-	-	-
B.3.3. Municipal	683,8	11.717,2	1613,6%
B.3.4. Otros	2.942,9	1.226,3	-58,3%
DEFICIT O SUPERAVIT DE OPERACION	**-149.196,3**	**-177.262,0**	**18,8%**
C. DEFICIT O AHORRO CORRIENTE	**37.588,7**	**158.678,1**	**322,1%**
D. INGRESOS DE CAPITAL	**2.015,2**	**395,4**	**-80,4%**
E. GASTOS DE CAPITAL	**11.414,2**	**41.468,6**	**263,3%**
F. PRESTAMO NETO	**-274,2**	**-496,5**	**81,1%**
G. DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL	**28.463,9**	**118.101,4**	**314,9%**
H. FINANCIAMIENTO	**-28.463,9**	**-118.101,4**	**314,9%**
H.1. Externo	646,2	-	-
H.2. Interno	8.923,0	-47.299,0	-630,1%
H.3. Variación de depósitos	-	-	-
H.4. O t r o s	-38.033,1	-70.802,4	86,2%

Fuente: Ejecución presupuestal y estados financieros de la Gobernación. Cálculos Estudios Económicos Banco de la República

4.1.3 Empresas Municipales de Cali - Ejecución Presupuestal

Los gastos de EMCALI al cierre de junio registraron un crecimiento de casi el doble frente a igual periodo del año pasado, lo cual generó un déficit operacional de $130 mil millones de pesos. No obstante lo anterior, al comparar con las operaciones efectivas de caja, se presenta un superávit de $174 mil millones de pesos, al contabilizarse pagos efectivos de funcionamiento por $344 mil millones de pesos, frente a los $607 mil millones de la ejecución presupuestal. Asimismo, los ingresos operacionales aumentan en las OEC 78 mil millones de pesos, compensando los desajuste presupuestales.

Cuadro 4.1.3.
Empresas Municipales de Cali EMCALI. Ejecución presupuestal acumulada
(millones de pesos)

VARIABLES ECONOMICAS	Junio 2002	Junio 2003	Var %
INGRESOS	**392.122,7**	**488.306,9**	**24,5%**
A. INGRESOS CORRIENTES	**392.122,7**	**488.306,9**	**24,5%**
A.2. Ingresos no tributarios	392.122,7	486.436,3	**24,1%**
A.3. Ingresos por transferencias	-	1.870,6	-
A.3.1. Nacional	-	-	-
A.3.3. Municipal	-	1.870,6	-
GASTOS	**407.781,2**	**760.656,1**	**86,5%**
B. GASTOS CORRIENTES	**362.161,5**	**623.186,6**	**72,1%**
B.1. Funcionamiento	345.594,69	607.122,33	**75,7%**
B.2. Intereses y comisiones de deuda pública	**10.731,0**	**5.048,9**	**-52,9%**
B.3. Gastos por transferencias	**5.835,8**	**11.015,4**	**88,8%**
B.3.1. Nacional	514,2	554,5	**7,8%**
B.3.3. Municipal	1.739,7	2.540,2	**46,0%**
B.3.4. Otros	3.582,0	7.920,7	**121,1%**
DEFICIT O SUPERAVIT DE OPERACION	**30.347,05**	**-129.867,91**	**-527,9%**
C. DEFICIT O AHORRO CORRIENTE	**29.961,2**	**-134.879,7**	**-550,2%**
E. GASTOS DE CAPITAL	**45.619,7**	**137.469,5**	**201,3%**
F. PRESTAMO NETO	-	-	-
G. DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL	**-15.658,6**	**-272.349,2**	**1639,3%**
H. FINANCIAMIENTO	**15.658,6**	**272.349,2**	**1639,3%**
H.1. Externo	1.805,1	-	-
H.2. Interno	-5.409,1	-	-
H.3. Variación de depósitos	14.801,9	-	-
H.4. O t r o s	4.460,7	272.349,2	**6005,6%**

Fuente: Ejecución presupuestal y estados financieros de la Gobernación. Cálculos Estudios Económicos Banco de la República

4.2 Recaudo de Impuestos Nacionales

De acuerdo a los datos suministrados por la Regional Sur Occidente de la DIAN, durante el primer semestre del 2003 el recaudo tributario regional creció 15.2% al compararlo frente a igual periodo del año anterior (cuadro 4.2.1). De continuar este comportamiento, se alcanzaría en la región la meta presidencial del 18%.

CUADRO 4.2.1
CUADRO ANALITICO DEL RECAUDO POR CONCEPTOS
ADMINISTRACION DE IMPUESTOS LOCAL DE CALI
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

CONCEPTO		ENE-JUN/2002	ENERO-JUNIO.03		CRECIM.
	CIUDAD	RECAUDO	RECAUDO	PART. %	(02/03)-1
RENTA	Cali	169.395,6	201.038,0	78,0%	**18,7%**
	B/tura.	6.953,9	11.367,9	4,4%	**63,5%**
	Palmira	14.074,2	27.477,9	10,7%	**95,2%**
	Tuluà	10.191,9	13.301,6	5,2%	**30,5%**
	Cartago	2.927,9	4.496,7	1,7%	**53,6%**
	T. Renta	**203.543,6**	**257.682,2**	**22,2%**	**26,6%**
RETENCIÒN	Cali	412.233,7	476.343,8	81,8%	**15,6%**
	B/tura.	8.432,6	10.362,5	1,8%	**22,9%**
	Palmira	58.656,1	67.711,9	11,6%	**15,4%**
	Tuluà	19.340,3	23.839,3	4,1%	**23,3%**
	Cartago	2.839,3	4.067,2	0,7%	**43,2%**
	T.Retenc.	**501.502,0**	**582.324,6**	**50,2%**	**16,1%**
VENTAS	Cali	223.433,6	250.997,4	78,5%	**12,3%**
	B/tura.	3.127,5	5.901,0	1,8%	**88,7%**
	Palmira	58.656,1	40.404,8	12,6%	**-31,1%**
	Tuluà	12.028,3	17.837,4	5,6%	**48,3%**
	Cartago	4.081,7	4.590,5	1,4%	**12,5%**
	T.Ventas	**301.327,1**	**319.731,1**	**27,5%**	**6,1%**
OTROS	Cali	482,4	306,3	34,8%	**-36,5%**
	B/tura.	10,6	303,6	34,5%	**2751,3%**
	Palmira	214,4	114,6	13,0%	**-46,6%**
	Tuluà	27,1	73,2	8,3%	**169,8%**
	Cartago	60,3	81,3	9,2%	**34,9%**
	T. Otros	**794,8**	**878,9**	**0,1%**	**10,6%**
TOTAL		**1.007.167,5**	**1.160.616,8**	**100,0%**	**15,2%**

Fuente: DIAN Regional Suroccidente. División de Estudios Económicos.

En cuanto a los componentes de dicho recaudo, el impuesto de renta durante el primer semestre del año ascendió a $257.7 mil millones, lo cual representó un crecimiento nominal de 26.6%. Es notable el crecimiento que se ha presentado en el recaudo de las ciudades de Palmira (95.2%), Buenaventura (63.5%), Cartago (53.6%) y

Tulúa (30.5%). La ciudad de Cali, en donde se concentra el 78% del recaudo de dicho impuesto presentó un crecimiento de 18.7%.

Por concepto de retención, durante los seis primeros meses del año se obtuvieron $582.3 mil millones, lo que representó un crecimiento de 16.1%.

Por su parte, el impuesto a las ventas ha sido el que menor crecimiento ha presentado frente al año anterior (6.1%), alcanzando una suma de $317.9 mil millones. Aunque en la mayoría de los centros se registraron crecimientos en el impuesto a las ventas, en la ciudad de Palmira (la cual es la segunda ciudad en participación por dicho concepto) se presentó un decrecimiento del recaudo en 31.1%, lo cual equivale a $18 mil millones menos.

4.3. Deuda pública regional.

Cuadro 4.3.1

Movimiento de la deuda del sector público no financiero regional.

Millones de Pesos

Entidad	2001 Diciembre	2002 Diciembre	Variación Anual
Gobierno Central Departamental			
Desembolsos	**13,673**	**94,248**	589.3
Interna	13,673	94,248	589.3
Amortizaciones	**4,206**	**33,300**	691.7
Interna	4,206	33,300	691.7
Intereses	**68,520**	**75,009**	9.5
Interna	68,520	75,009	9.5
Reestructuración Deuda	**922**	**0**	-100.0
Interna	922		-100.0
Saldo	**536,639**	**597,587**	11.4
Interna	536,639	597,587	11.4
Gobierno Central Municipal (capital)			
Desembolsos	**114,949**	**0**	-100.0
Interna	114,115		-100.0
Externa	834		-100.0
Amortizaciones	**18,541**	**4,069**	-78.1
Interna	18,541	4,069	-78.1
Intereses	**7,531**	**4,892**	-35.0
Interna	7,289	4,668	-36.0
Externa	242	224	-7.4
Saldo	**540,077**	**615,692**	14.0
Interna	536,518	609,689	13.6
Externa	3,559	6,003	68.7
Empresas Públicas Municipales de Cali			
Desembolsos	**81,223**	**75,899**	-6.6
Interna	67,600	62,356	-7.8
Externa	13,623	13,543	-0.6
Amortizaciones	**47,709**	**101,704**	113.2
Interna	9,279	60,194	548.7
Externa	38,430	41,510	8.0
Intereses	**127,211**	**150,493**	18.3
Interna	125,109	145,376	16.2
Externa	2,102	5,117	143.4
Ajuste por Diferencia en Cambio	**-23,227**	**173,434**	
Saldo	**890,755**	**1,038,384**	16.6
Interna	526,386	575,959	9.4
Externa	364,369	462,425	26.9

Fuente: Gobernación del Valle, Municipio de Cali y Empresas Públicas Municipales de Cali

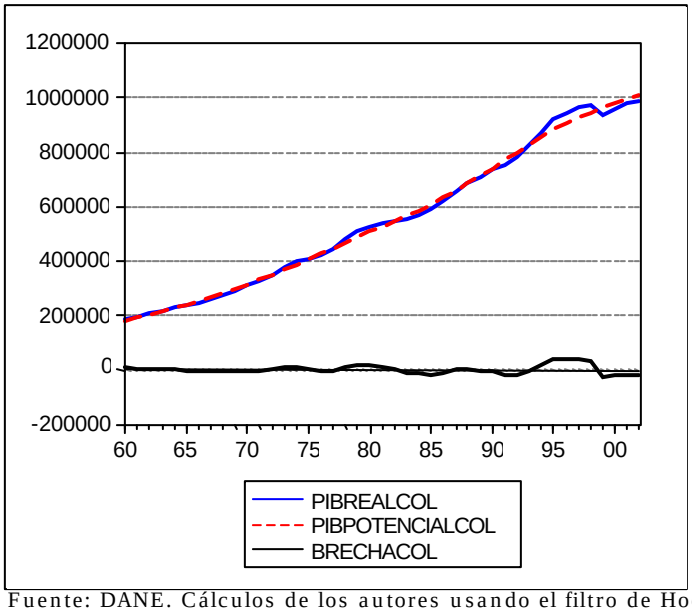
5. SECTOR REAL

Los ciclos económicos en el Valle del Cauca 1960 – 2002[12].

Como lo mencionan los estudios del Banco de la República a nivel nacional, la economía Colombiana ha avanzado de manera casi continua durante el siglo XX, a excepción del comportamiento registrado desde 1999, momento en el cual el PIB real observado se ha ubicado sistemáticamente por debajo del PIB potencial. Este fenómeno ha sido resultado de un conjunto de choques principalmente externos (sobre los términos de intercambio y sobre los flujos de capitales) que han afectado a las economías latinoamericanas, y que también han afectado la confianza de los agentes en la economía colombiana en el contexto de un deterioro fiscal creciente que se venía observando desde la primera mitad de los años noventa[13].

Una forma aproximada de ver el ciclo económico, puede obtenerse a través de la descomposición de la tendencia de largo plazo del PIB real, como una medida aproximada del PIB potencial[14], y observado las desviaciones del PIB real sobre este ultimo. Como se aprecia en los gráficos 5.1 y 5.2, el PIB real nacional y del departamento presentaron un quiebre en el año de 1999 que los llevó a situarse por debajo de su potencial.

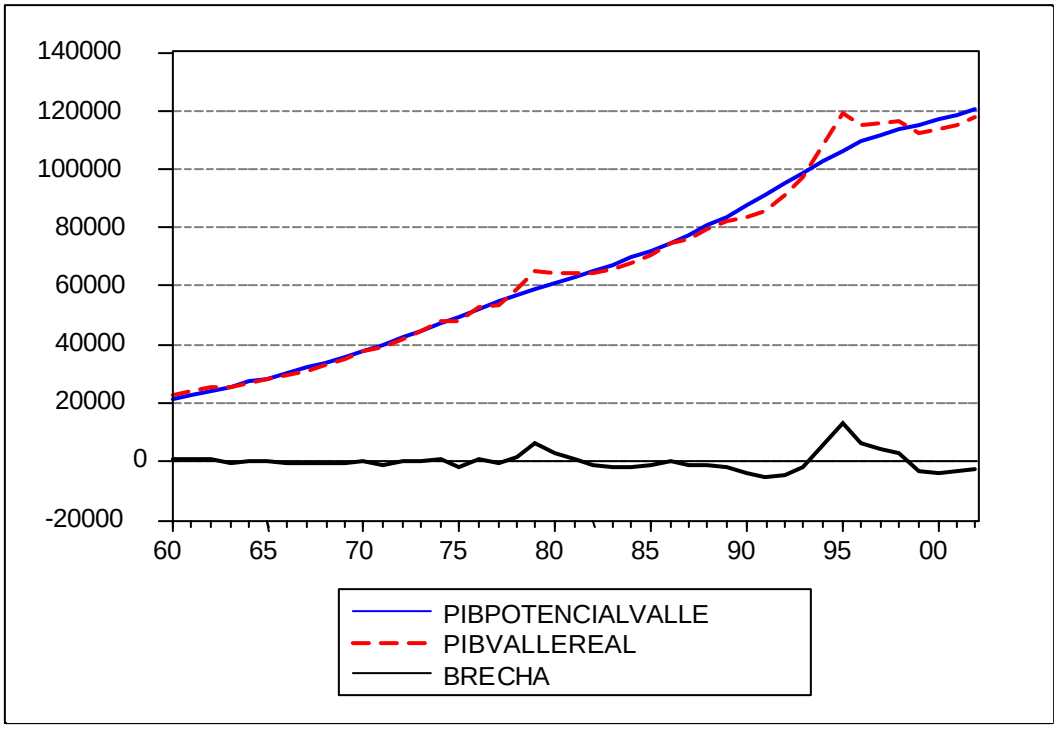
Gráfico 5.1.
PIB real de Colombia Vs. PIB Potencial y Brecha del PIB
1960 -2002



Fuente: DANE. Cálculos de los autores usando el filtro de Hodrick- Prescott con parámetro de suavización igual a 100 para datos anuales.

[12]Avance de Investigación. "Los ciclos económicos en el Valle del Cauca". Elaborado por Julio Escobar y José Vicente Romero. Estudios Económicos Banco de la República, Cali. Las opiniones expresadas son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen el pensamiento técnico del Banco de la República ni de su Junta Directiva.
[13] Informe de la Junta Directiva al Congreso. Banco de la República, Julio de 2003.
[14] Los cálculos se hicieron con datos anuales.

Gráfico 5.2.
PIB real del Valle del Cauca Vs. PIB Potencial y Brecha del PIB
1960 - 2002



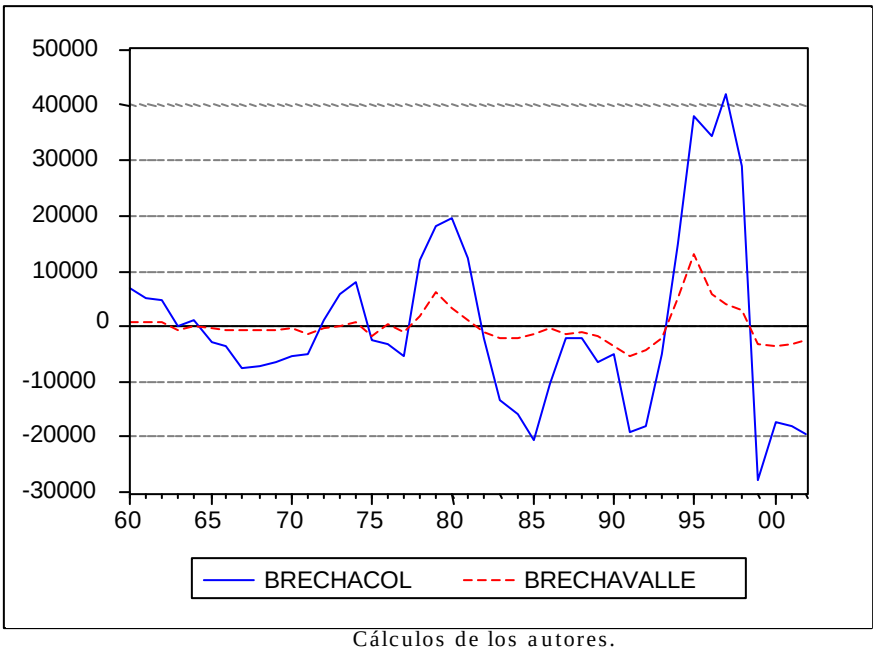
Fuente: DANE, INANDES, Gobernación del Valle Secretaría de Planeación. Cálculos de los autores usando el filtro de Hodrick- Prescott con parámetro de suavización igual a 100 para datos anuales.

Al observar las diferencias entre el PIB real y el PIB potencial durante el periodo 1960-2002, se observa que por lo general las brechas tanto expansivas como contractivas se registran simultáneamente para Colombia y el departamento del Valle, aunque no necesariamente de la misma magnitud[15].

Esto se hace más evidente al ver que las desviaciones del PIB real sobre el potencial son más acentuadas en el departamento del Valle que en el total nacional. Por ejemplo en el año de 1996, el PIB real se situó aproximadamente 3.8% encima de su potencial, mientras que en el departamento lo hizo un 5.5%. Este fenómeno se presenta casi a lo largo de todo el periodo, a excepción del año de 1999. En dicho año, el PIB real de Colombia se desvió -2.9%, mientras que el Valle lo hizo en una magnitud relativamente similar (-2.8%). Sin embargo, en los años 2000 y 2001, el departamento estuvo más alejado de su potencial productivo que Colombia. Para el 2002, las desviaciones tanto nacionales como departamentales fueron similares, con desviaciones de -1.9 y -2.1 respectivamente.

[15] Las brechas de producto se calculan como la diferencia entre el PIB real observado y el PIB potencial, siendo expansivas cuando son positivas y contractivas cuando son negativas.

Gráfico 5.3.
Brecha del PIB potencial de Colombia Vs. El Valle
1960 - 2002



Cálculos de los autores.

Cuadro 5.1

Desviaciones del PIB real frente al PIB potencial		
	Colombia	Valle
1.996	3,8%	5,5%
1.997	4,5%	3,6%
1.998	3,1%	2,5%
1.999	-2,9%	-2,8%
2.000	-1,8%	-3,2%
2.001	-1,8%	-2,8%
2.002	-1,9%	-2,1%

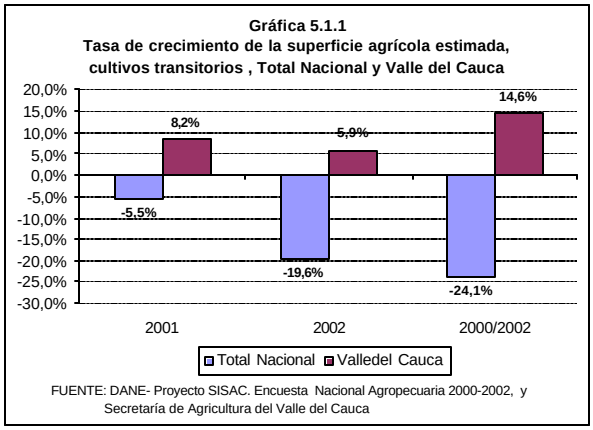
Cálculos de los autores.

La sensibilidad entre las desviaciones del PIB colombiano frente a las del Valle del Cauca, parece indicar que efectivamente los ciclos (desviaciones) del producto son más acentuados en el departamento. Este panorama, aunque preocupante en los periodos de contracción, resulta alentador en momentos como el actual, en el cual existen factores positivos conducentes a una recuperación como lo son las bajas tasas de interés, los resultados en materia de orden público, y la confianza que el Gobierno ha dado tanto a empresarios como a consumidores.

5.1. Sector Agrícola[16]

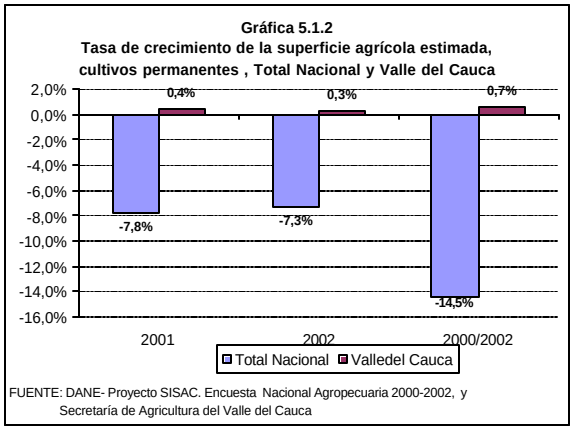
Durante los últimos dos años, en el ámbito nacional, el total del uso del suelo destinado a actividades agrícolas mostró una disminución; mientras que en el departamento del Valle del Cauca se presentó un ligero incremento. Este comportamiento del sector agrícola en comparación al promedio nacional, es una noticia ¡muy positiva! para la región, por el buen impacto que pueda tener sobre el crecimiento de la economía y el empleo rural. El incremento de la actividad agrícola se produce, al unísono del repunte de los precios internacionales de varios productos básicos cultivados en la región, lo cual podría estar induciendo mayores expectativas de ganancias a los productores, e incrementar en importante proporción sus cultivos. Aunque el cultivo más importante en la región es la caña de azúcar, se advierte un crecimiento significativo de los principales cultivos transitorios como algodón, maíz tecnificado, sorgo y soya.

De acuerdo a las cifras de Encuesta Nacional Agropecuaria (ENA), en Colombia, entre el año 2000 y 2002 el área agrícola se redujo en 15.7%, siendo más significativa la caída en los cultivos transitorios que en los cultivos permanentes. Por su parte, y contrario a lo ocurrido a nivel Nacional, según cifras de la Secretaria de Agricultura de la Gobernación del Valle del Cauca, el departamento del Valle incrementó ligeramente su área agrícola (2.6%), con un crecimiento significativo en los cultivos transitorios (Ver Gráfica 5.1.1y 5.1.2)



Gráfica 5.1.1
Tasa de crecimiento de la superficie agrícola estimada, cultivos transitorios , Total Nacional y Valle del Cauca

FUENTE: DANE- Proyecto SISAC. Encuesta Nacional Agropecuaria 2000-2002, y Secretaría de Agricultura del Valle del Cauca

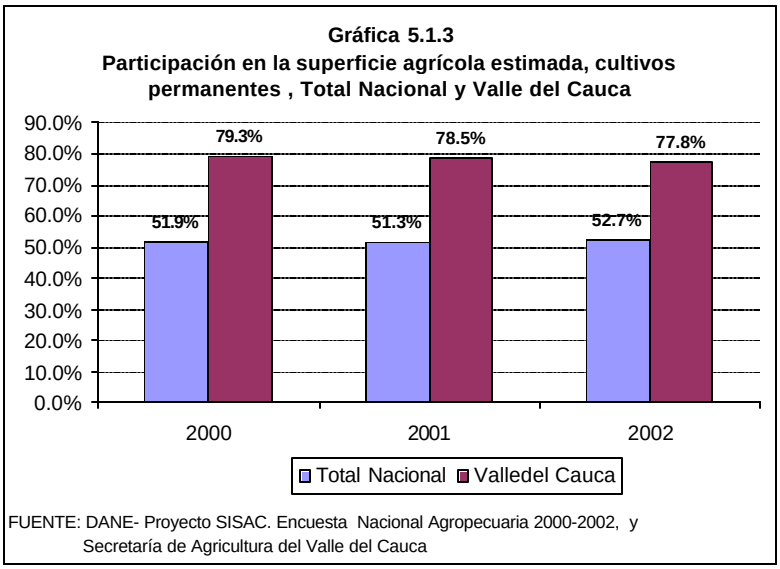


Gráfica 5.1.2
Tasa de crecimiento de la superficie agrícola estimada, cultivos permanentes , Total Nacional y Valle del Cauca

FUENTE: DANE- Proyecto SISAC. Encuesta Nacional Agropecuaria 2000-2002, y Secretaría de Agricultura del Valle del Cauca

Presentando un patrón similar al del Total Nacional, en el Valle del Cauca las actividades agrícolas se concentran en los cultivos permanentes, no obstante, la participación del Valle del Cauca es muy superior a la presentada en el promedio nacional. En el año 2002 estos cultivos representaron el 77.8% del área sembrada en el departamento del Valle, en tanto que para el Total Nacional la incidencia de estos cultivos es un poco menor con un 52.7%(ver Gráfica 5.1.3). Cabe anotar, una ligera caída en la participación de los cultivos permanentes en el Valle del Cauca entre el año 2000 y 2002, la cual se produce por una mayor dinámica en el área sembrada de cultivos transitorios.

[16] Informe Presentado por Carlos A. Viáfara – DANE, Aydee Hurtado - Asistente de Investigación del CIDSE, y Jorge Andrés Tenorio - Asistente de Investigación del CIDSE



En el año 2002 la superficie dedicada al cultivo en el Valle del Cauca alcanzaba las 375.762 hectáreas, de las cuales el 49% correspondía al cultivo de la caña de azúcar, seguida por los otros cultivos permanentes (cacao, café y plátano) los cuales disponían del 29%. Le siguen en importancia los principales cultivos transitorios (algodón, maíz, soya y sorgo) con el 12%. Las hortalizas, bulbos, frutales, arroz, fríjol y tabaco, representan en su conjunto el 10% del total del área dedicada a la producción agrícola, ligeramente inferior a los cultivos principalmente transitorios (ver Gráficas 5.1.4, 5.1.5, y Tabla 5.1.1).

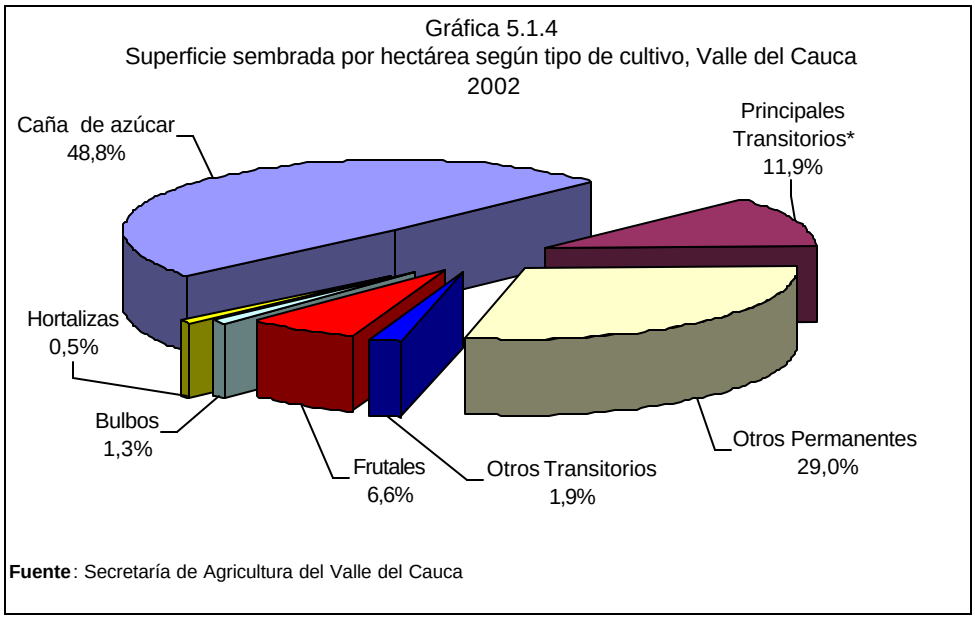
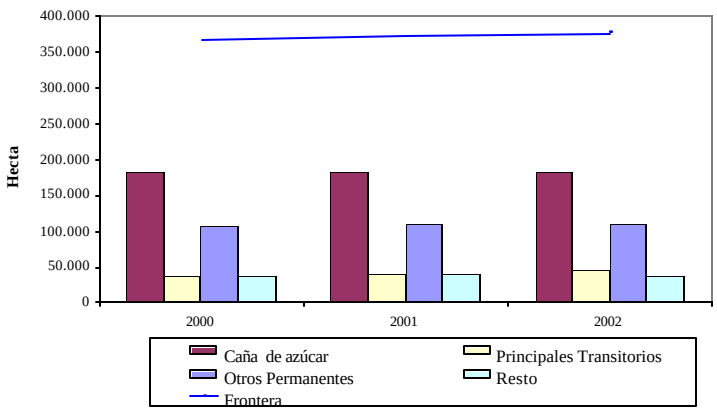


Tabla 5.1.1. Superficie sembrada por hectáreas según tipo de cultivo, Valle del Cauca 2000-2002			
CULTIVOS	2000	2001	2002
Caña de azúcar	182130	182649	183532
Principales Transitorios*	31265	31502	34588
Otros Permanentes	102682	103456	103343
Otros Transitorios	6630	8389	7230
Frutales	23737	24265	24893
Bulbos	4706	4588	4758
Hortalizas	2072	1946	1886
* Incluye Algodón, Maíz, Sorgo y Soya.			
FUENTE: Secretaría de Agricultura del Valle del Cauca			

Gráfica 5.1.5
Frontera de producción agrícola para el Valle del Cauca
2000-2002



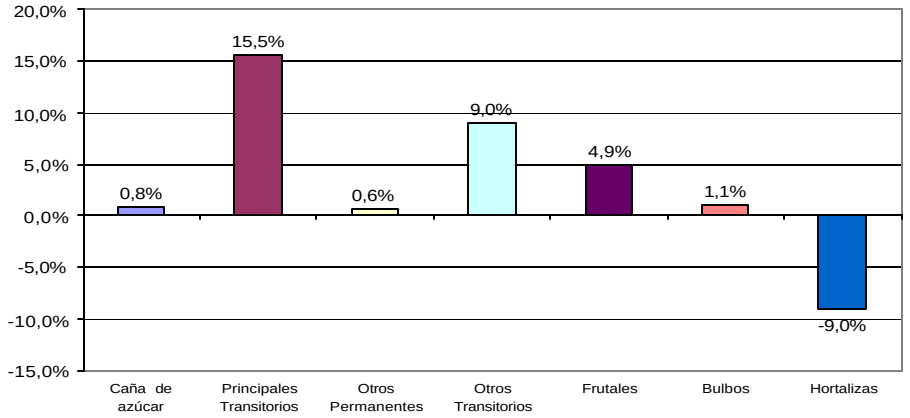
FUENTE: Secretaría de Agricultura del Valle del Cauca

En la Gráfica 5.1.6 puede observarse la mayor tasa de crecimiento de los principales cultivos transitorios, los cuales corresponden a productos que presentan procesos altamente tecnificados como el algodón, maíz, sorgo y soya, aumentando significativamente su frontera de producción entre los años 2000 y 2002. Se destaca la mayor participación del maíz tecnificado (51.2%) en el año 2002, seguido por soya (23.8%), sorgo (19.3%), y algodón (5.8%). Pese a la menor participación del algodón, este cultivo presentó el mayor dinamismo entre el 2000 y 2002 con un crecimiento promedio del 65.2%, lo que hace prever un buen desempeño de este cultivo para el presente año, teniendo en cuenta el resultado del año 2002, cuando se triplicó el área cultivada .(ver Tabla 5.1.2)

No obstante el mayor crecimiento de los principales cultivos transitorios, no se produjo una sustitución del cultivo de la caña de azúcar que mantuvo estable su frontera de producción (Ver Gráfica 5.1.6).

Se observa entonces una mayor diversificación de las actividades agrícolas en el Valle del Cauca, lo cual se asocia con el comportamiento favorable de los precios internacionales en los últimos años (ver tabla 5.1.3); aunque la inestabilidad del tipo de cambio podría afectar negativamente la producción en este tipo de cultivos.

Gráfica 5.1.6
Tasa de crecimiento segùn tipo de cultivo, Valle del Cauca
2000-2002



Fuente: Secretaría de Agricultura del Valle del Cauca

Cuadro 5.1.2
Evolución de la superficie sembrada por hectáreas de los principales cultivos transitorios, Valle del Cauca
2000-2002

Cultivo	2000	2001	2002	Crecimiento 2001	Crecimiento 2002	Crecimiento 2000/2002
Algodón	1483	800	2450	-46,1%	206,3%	65,2
Maíz Tecnificado	19234	21200	21665	10,2%	2,2%	12,6
Sorgo	8117	7100	8145	-12,5%	14,7%	0,3
Soya	7383	9109	10049	23,4%	10,3%	36,1

Fuente: Secretaría de Agricultura

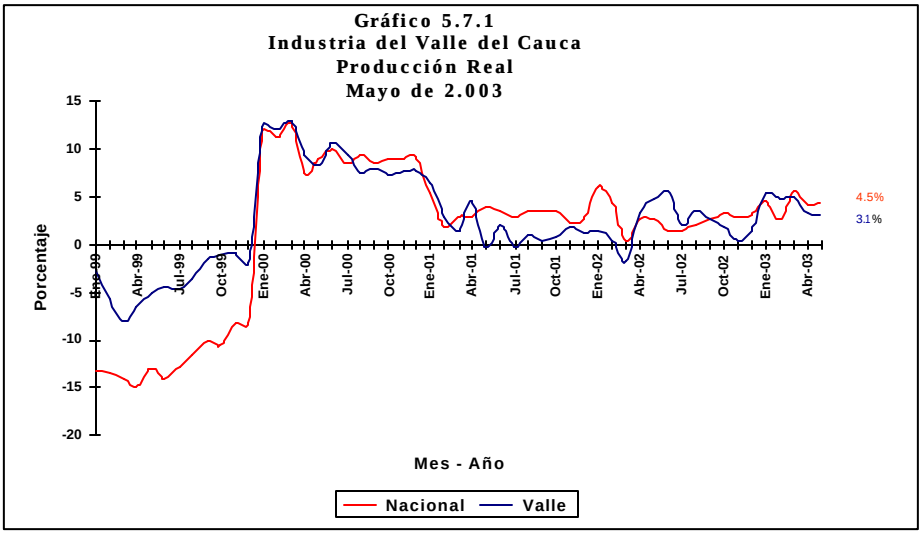
Tabla 5.1.3
Precios internacionales de los productos agrícolas transables
(US$/Tonelada. Prom. Anual)
2000-2002

Producto	Condición	2000	2001	2002
Azúcar Crudo	FOB N.Y. Contrato NÂº 11	180	184	140
Azúcar Refino	FOB Londres	222	249	229
Café Arábica	N.Y. Precio en Bolsa	1874	1364	1329
Café Robusta	N.Y. Precio en Bolsa	928	601	671
Harina de Soya 44%	CIF Rotterdam	190	180	176
Maíz Amarillo	FOB Golfo. #2	88	90	101
Maíz Blanco	FOB KC Board of Trade	87	100	123
Soya en Grano	FOB Golfo. #2	193	184	204
Trigo	FOB Golfo. HW Ord. #2	117	129	152
Fuente: http://www.fedeagro.org/preciointer/precioanual.asp				

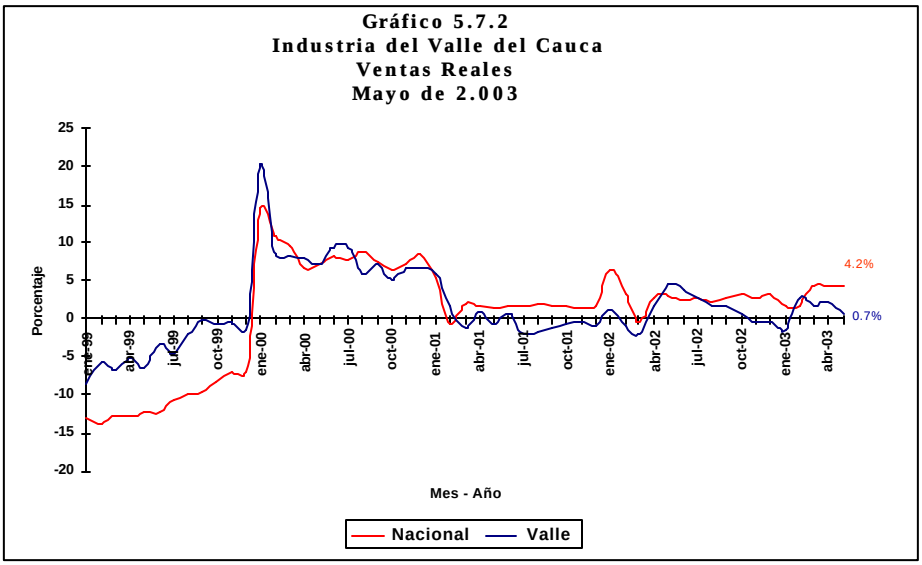
5.7 Industria Manufacturera[17]

La industria mantiene crecimientos positivos en producción y ventas

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPI, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF, ANFALIT, CAMACOL, ICPC y la CAMARA COLOMBIANA DEL LIBRO, recientemente vinculada, en los primeros cinco meses del 2003, comparado con el mismo período del 2002, la producción en el Valle del Cauca aumentó 3.1%, mientras que el crecimiento nacional fue de 4.3% (Grafico 5.7.1). Por su parte, las ventas totales de las empresas vallecaucanas en la encuesta alcanzaron un crecimiento de 0.7%, cifra muy inferior al promedio nacional que alcanzó el 4.1% (Gráfico 5.7.2) y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno decrecieron 3.4%, comportamiento contrario al nacional que registró un aumento de 2.8% (Gráfico 5.7.3).

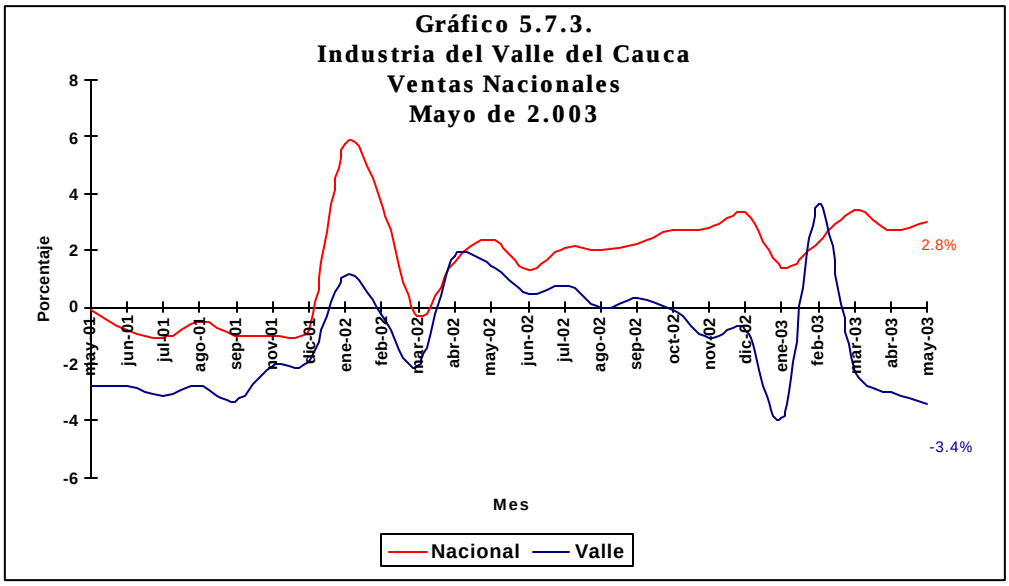


Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta EOIC – Mayo de 2003



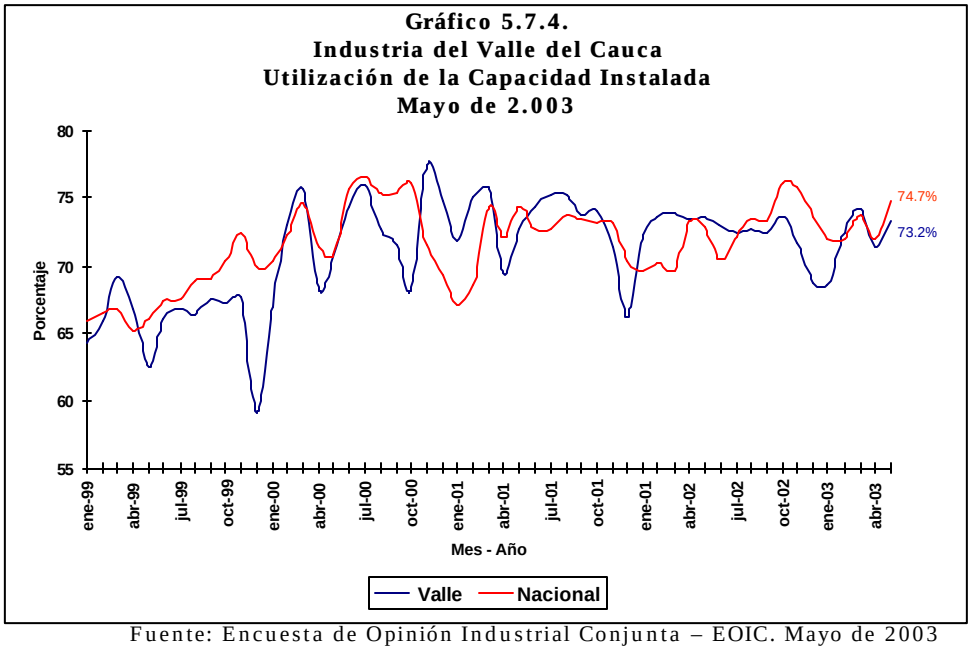
Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta – EOIC. Mayo de 2003

[17] Informe presentado por la ANDI - Valle del Cauca.



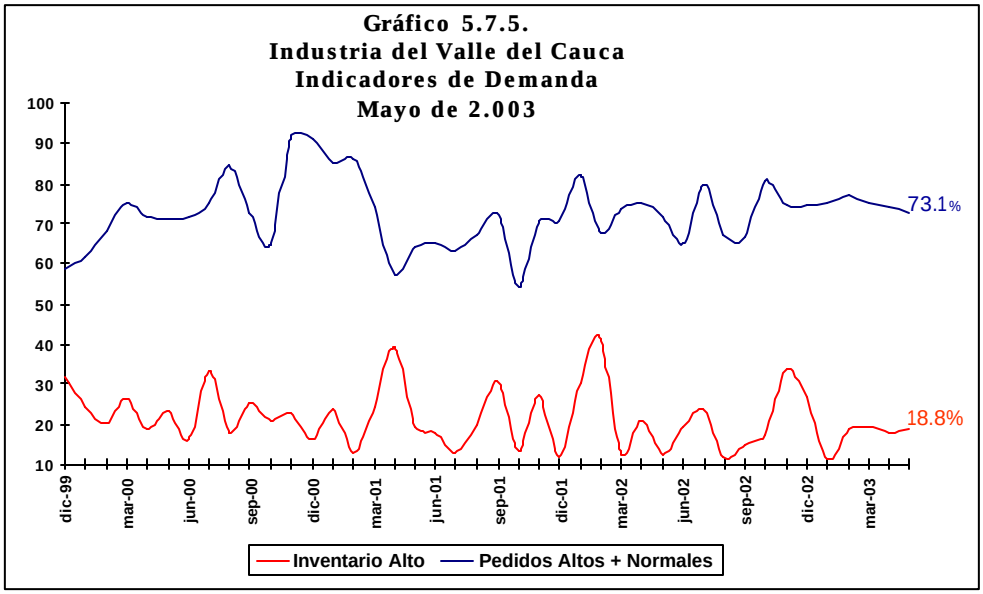
Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta – EOIC. Mayo de 2003

La utilización de la capacidad instalada, en el mes de mayo del 2003 se situó en 73.2%, cifra inferior al registro nacional que alcanzó 74.6%, el segundo nivel más alto del presente año y 0.4 puntos por debajo de lo registrado hace un año (Gráfico 5.7.4). En determinadas actividades como papel y sus productos y sustancias químicas, este indicador es igual a o supera el 80%.



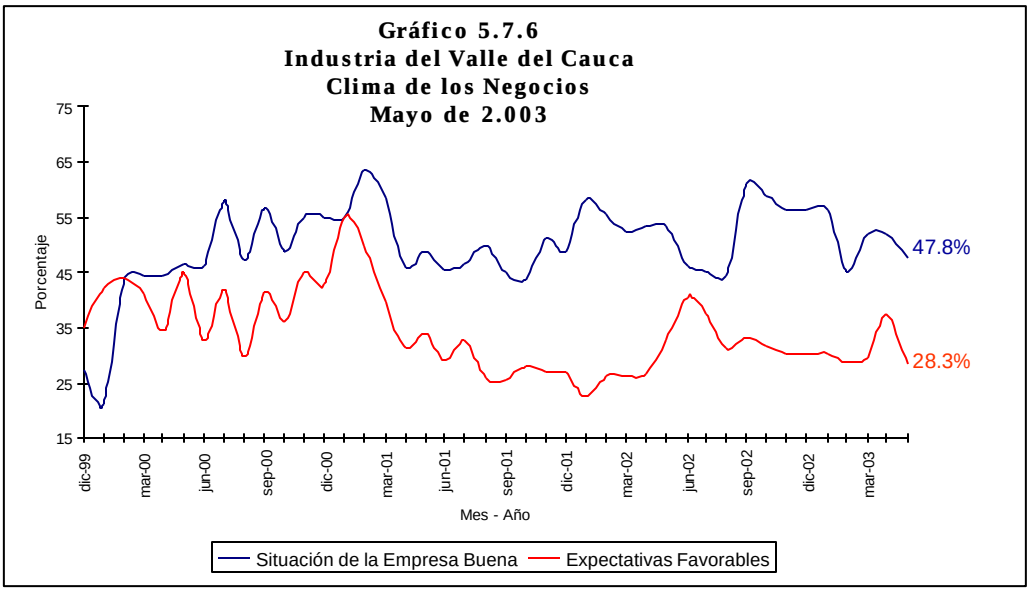
Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta – EOIC. Mayo de 2003

Con respecto a los indicadores de demanda, los pedidos se sostienen en niveles similares a los de los últimos seis meses, ya que más del 70% de la producción califica sus pedidos para los próximos meses como altos o normales. Por su parte, los inventarios se han mantenido por debajo del 20% durante el año (Gráfico 5.7.5).

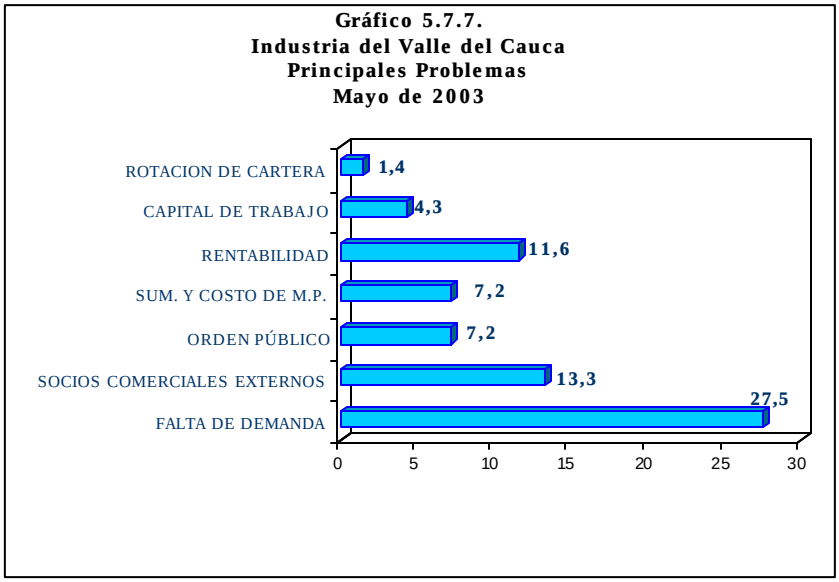


Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta – EOIC. Mayo de 2003

El diagnóstico de la actividad manufacturera puede resumirse en los indicadores del clima de los negocios, donde se expresa la percepción del empresario sobre el inmediato futuro de la empresa y de su actividad. En la actualidad, cerca de la mitad de los empresarios califica la situación de su empresa como buena y el 28.3% considera que la situación mejorará en los próximos seis meses (Gráfico 5.7.6).



Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta – EOIC. Mayo de 2003



Fuente: Encuesta de Opinión Industrial Conjunta – EOIC. Mayo de 2003

Para el segundo semestre esta visión optimista se mantiene y así lo manifestaron los encuestados. A nivel nacional, el 97% considera que en el segundo semestre del 2003, sus ventas mejorarán o mantendrán la tendencia actual. Esto es consistente con el crecimiento que esperan para el segundo semestre del año con respecto al mismo período del 2002, el cual proyectan que será para la nación de 5.9% y para el Valle del Cauca de 3.1%.

En la EOIC del mes de mayo le preguntamos a los empresarios sobre los factores favorables y desfavorables que incidirán sobre el desempeño económico en lo que resta del año. Acorde con lo que hemos analizado los dos principales aspectos que incidirán favorablemente en la actividad industrial, son la consolidación de la reactivación que se viene percibiendo y la mejoría en la seguridad, pero igualmente, perciben factores de incertidumbre, siendo, obviamente el principal la situación que vive Venezuela, seguido por la baja demanda en algunos sectores y la baja rentabilidad. También preocupa a los empresarios la alta carga tributaria y los problemas de competencia desleal y contrabando.

Dentro de los problemas que normalmente se analizan en la EOIC, en el mes de mayo del 2003 los principales fueron (Gráfico 7): baja demanda, dificultades derivadas de los problemas por los que atraviesan nuestros principales socios comerciales, en particular Venezuela, baja rentabilidad, costo y suministro de materias primas, orden público, falta de capital de trabajo y problemas de Rotación de Cartera.

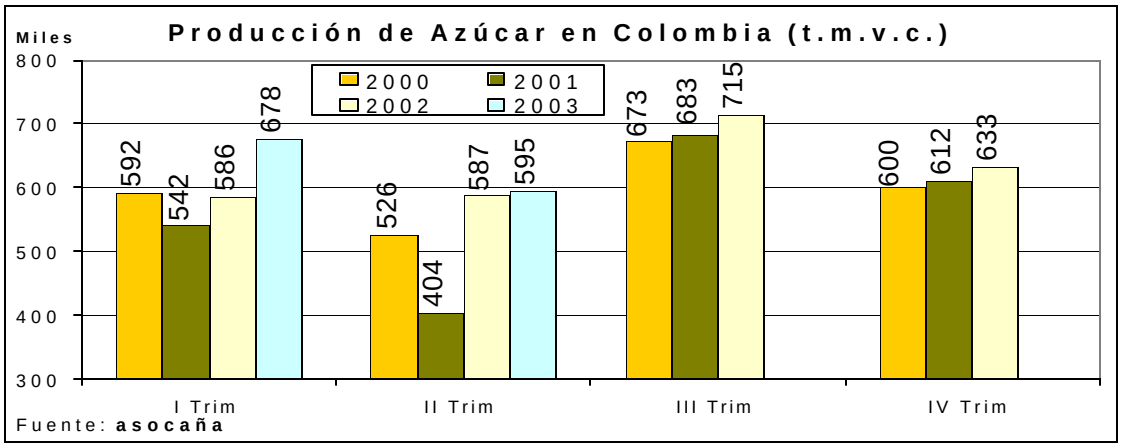
El problema de Orden Público, que hace un año era el tercer problema en orden de importancia, ha venido perdiendo peso. Mientras en mayo del 2002 los problemas de orden pública representaban el 13.2% de la problemática industrial, hoy en día esta participación es de 7.2% (Gráfico 9). Esta mejoría también es percibida por los empresarios en materia de transporte de mercancía por carretera, el 35% de los cuales considera que esta situación ha mejorado, mostrando poca variación con lo acontecido a principios del 2003.

5.7.2 Mercado del Azúcar – Primer Semestre de 2003[18]

Producción

La producción de azúcar en el valle geográfico del río Cauca continuó creciendo. En el segundo trimestre de 2003, la producción alcanzó las 595,214 tmvc[19], lo que representó un crecimiento de 1.32% frente a igual trimestre de 2002. El resultado entonces, para el primer semestre del año, corresponde a una producción acumulada de 1,272,792 tmvc, llevando a que el crecimiento alcanzado durante el primer semestre de 2003 respecto al mismo periodo de 2002 fuera de 8.44%.

Gráfico 5.7.2.1



La razón fundamental para el incremento en la producción durante el primer semestre del año, fue la cosecha de áreas que se renovaron durante el año anterior. Esto implica que por ser la primera cosecha del cultivo, los rendimientos obtenidos son especialmente altos. Dado que el año anterior hubo una alta renovación durante los primeros meses, este efecto se registró en lo corrido del presente año. Igualmente, el incremento en el rendimiento es el reflejo del desarrollo en la implementación de la agricultura específica por sitio.

Para finalizar el año, el pronóstico de producción apunta a un total de 2,642,084 tmvc, lo que significa un crecimiento de 4.7%, respecto de la producción de 2002.

Ventas Internas[20]

Durante el segundo trimestre de 2003, las ventas de azúcar al mercado interno fueron de 310,595 tmvc. Este resultado es inferior en 8.67% frente a igual trimestre de 2002. Para el primer semestre del año, el total vendido al mercado interno fue de 619,116 tmvc, lo cual reflejó una reducción de 7.72% frente al mismo semestre de 2002.

La reducción en las ventas al mercado doméstico fue una consecuencia de debilidad de la demanda interna y de las importaciones de azúcar registradas durante el año. Sin embargo, durante el mes de junio esta situación cambió, y de acuerdo a las

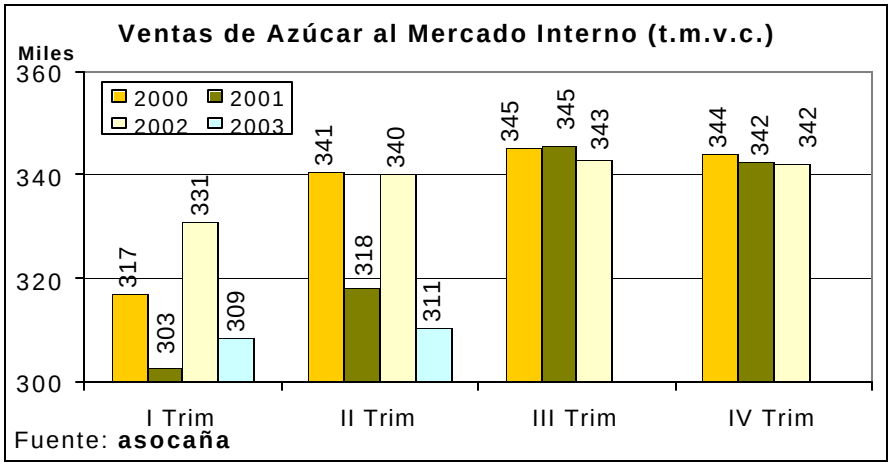
[18] Presentado por ASOCAÑA. - Cifras provisionales, sujetas a revisión.

[19] Tmvc: toneladas métricas valor crudo. Se refiere al peso del azúcar en términos equivalentes a azúcar crudo.

[20] Incluye Exportaciones Conjuntas, que son ventas realizadas en Colombia a empresas fabricantes de productos que incluyen azúcar para su posterior exportación.

perspectivas de crecimiento de la economía se espera que el mercado interno se recupere.

Gráfico 5.7.2.1

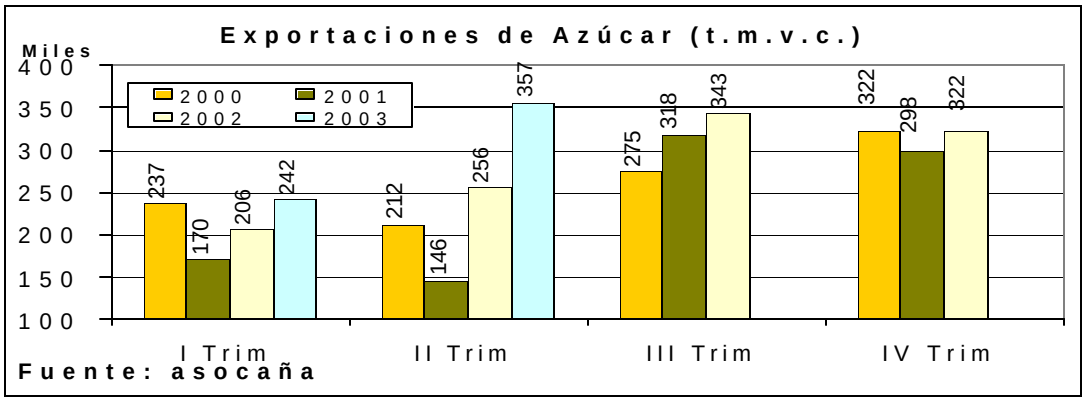


Exportaciones

Durante el segundo trimestre del año, las exportaciones fueron de 356,690 tmvc, presentando un crecimiento de 39.5% frente a igual trimestre de 2002. El resultado acumulado durante el primer semestre del año fue de 598,968 tmvc, lo que significó un crecimiento de 29.72% frente al primer trimestre de 2002. Los buenos resultados en la producción y la debilidad de la demanda interna fueron los factores que generaron un mayor volumen de exportaciones durante el trimestre.

El valor[21] de las exportaciones durante el segundo trimestre alcanzó una cuantía de US$ 64 millones, 29.88% más que lo obtenido por las exportaciones del segundo trimestre de 2002. Para el acumulado durante el semestre, la cifra alcanzó US$ 103 millones, 16.9% superior a lo obtenido en igual trimestre de 2002. Pese a que el precio internacional presentó una tendencia decreciente durante el segundo trimestre, la mayor participación de las exportaciones de azúcar blanco, generaron un incremento en los ingresos por este concepto. Es de recordar que el azúcar blanco, por ser de una mejor calidad, obtiene un mejor precio en el mercado.

Gráfico 5.7.2.



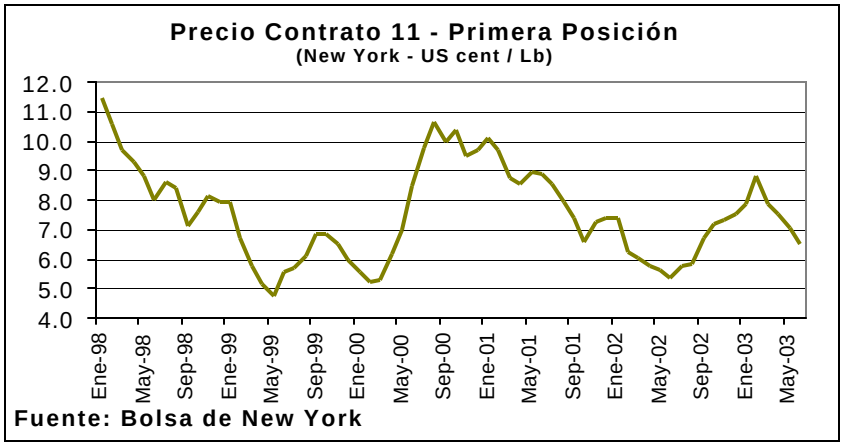
[21] Cálculo realizado con base en los precios de venta de CIAMSA S.A.

Precio Internacional

El precio internacional[22] del azúcar continuó la tendencia a la baja presentada desde el mes de febrero, al pasar de US¢ 8.79 a US¢ 6.54 en el mes de junio. Esta reducción se explica por la salida del mercado de capitales especulativos, los cuales reconvirtieron sus portafolios hacia posiciones más rentables.

De otro lado, las expectativas que se tenían sobre la producción de Brasil y Tailandia eran menores a los resultados que se están obteniendo, generando una presión sobre los precios de los contratos de futuros. Del lado de los principales países consumidores, China presenta una cosecha récord, lo que la ha tenido al margen del mercado, mientras que Rusia no ha comenzado su campaña importadora, esperando mejores precios.

Gráfico 5.7.3.



5.8 Sector de la Construcción[23]

Las noticias en el sector constructor siguen siendo favorables en el departamento del Valle del Cauca, lo cual se refleja en la dinámica de crecimiento de las licencias y los metros cuadrados construidos en la región.

Durante los primeros seis meses de 2003, el número acumulado de licencias en el departamento del Valle del Cauca ascendió a 1,975, lo cual representó un crecimiento de 26.7% frente a igual periodo del año anterior. Dentro de dichas licencias, 1,834 fueron para construcción de vivienda, equivalente a un crecimiento de 27.9%. De igual manera, las licencias aprobadas representaron una mayor área a construir. Mientras que en el primer semestre de 2002 el área a construir por cada licencia era aproximadamente 281.4 m², en igual periodo de 2003 equivale a 349.4 m². En general, los metros cuadrados del total de área a construir crecieron 57.3% mientras que los destinados a vivienda lo hicieron un 34.4%.

[22] Tomando como referencia el precio de la primera posición del contrato N° 11 de Nueva York.
[23] Informe presentado por Carlos Augusto Viáfara – DANE.

Dicho comportamiento tendrá efectos positivos en el desempeño económico en el 2003, evidenciado en el hecho que en el primer trimestre de 2003 la construcción se mantuvo como el sector de mayor crecimiento en la economía. El sector de la construcción creció 15.8% entre enero y marzo de 2003 comparado con el mismo período de 2002, mientras que la economía colombiana creció 3.82%, siendo la tasa más alta después de la presentada en el primer trimestre de 1998, que se situó en 5.83%. El buen desempeño del sector se debe al comportamiento positivo de trabajos de construcción y edificaciones que crecieron 8.36% y trabajos de obras de ingeniería civil 25.5%.

Cuadro 5.8.1

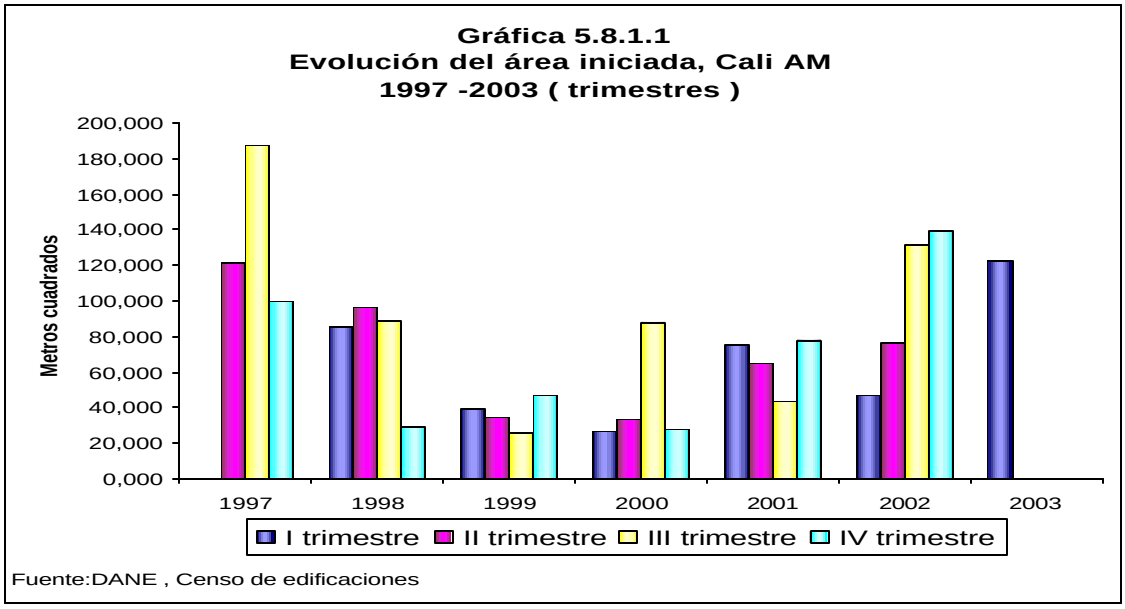
VALLE DEL CAUCA
(Acumulado I semestre)

	NUMERO DE LICENCIAS		ÁREA A CONSTRUIR	
Año	**TOTAL**	**VIVIENDA**	**TOTAL**	**VIVIENDA**
2002	1,559	1,434	438,770	391,793
2003	1,975	1,834	690,210	526,753
Var %	26.7%	27.9%	57.3%	34.4%

Fuente: DANE.

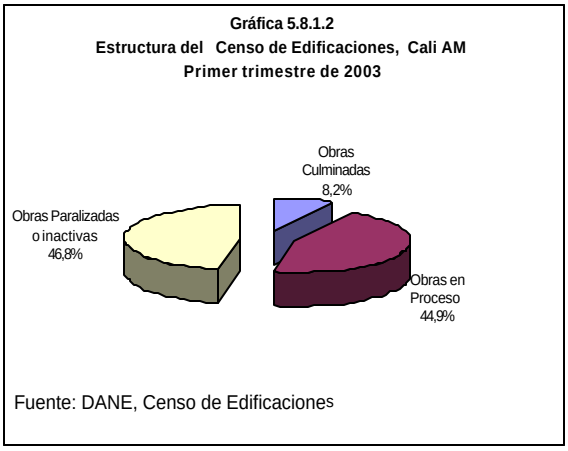
5.8.1 Censo de Edificaciones

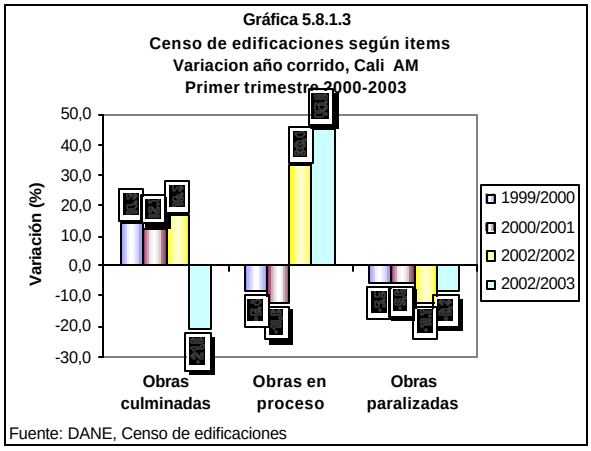
Los resultados del Censo de Edificaciones, efectuado por el DANE en Abril de 2003, revelan el buen comportamiento de la evolución del área iniciada. En el área metropolitana Cali y Yumbo se registraron 122.904 M², superior en 160.6% a del primer trimestre de 2002, cuando totalizó 47.158 M² (ver Gráfica 5.8.1.1).



Un mayor dinamismo de las obras nuevas logra influenciar de forma significativa el crecimiento del sector y en el resto de la economía, gracias a los eslabonamientos hacia atrás y hacia delante que genera la actividad constructora y de la cual se beneficia gran parte de la economía, con una mayor generación de empleo. No obstante el importante crecimiento del área iniciada en el área metropolitana Cali y

Yumbo, su desempeño sigue siendo muy inferior en comparación con el área metropolitana de Bogotá y Medellín: Bogotá registró 640.309M², mientras en Medellín iniciaron 419.090 M².

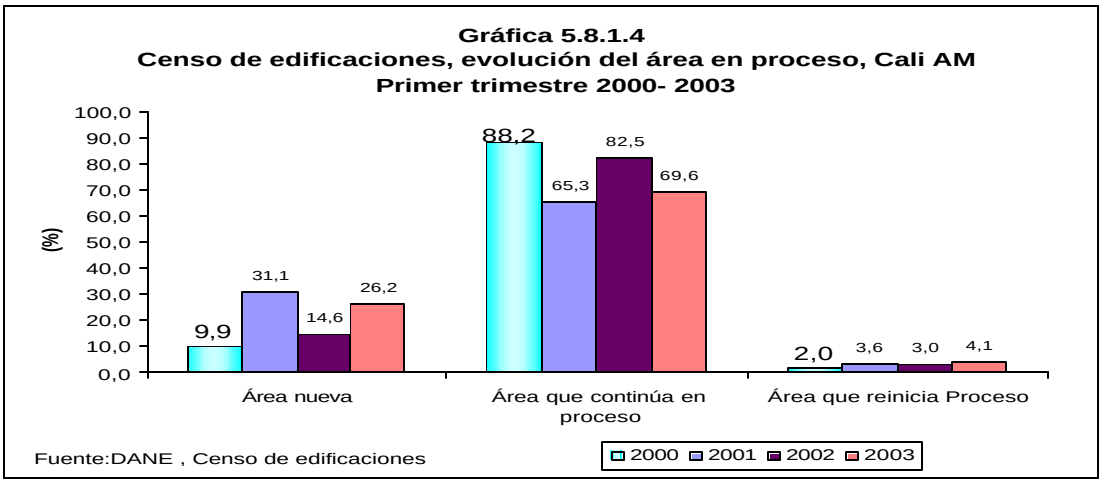




Observando la estructura del Censo de Edificaciones y teniendo en cuenta el estado de las obras en el área metropolitana Cali y Yumbo, el 46.8% del área censada encontraba paralizada su actividad al momento del operativo, 44.9% en proceso de construcción, y el restante 8.2% culminada o finalizada (ver Gráfica 5.8.1.2).

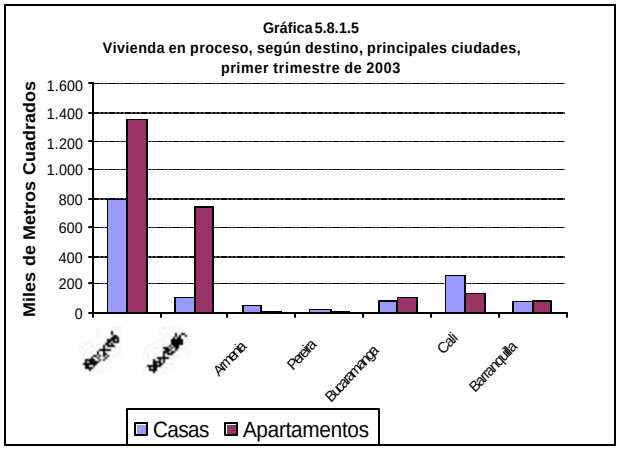
Pese a la elevada participación del área paralizada en Abril de 2003, la evolución del área en proceso, muestra una notable recuperación con respecto al 2002. El área en proceso presentó un aumento de 45.0%; en tanto que el área culminada presento una disminución de 21.0%. El área inactiva registró una disminución de 8.3% (ver Gráfica 5.8.1.3).

De un área total de 469.050 M² de obras en proceso de construcción, 326.688 M² (69,6%) ya se habían detectado en el censo anterior, 122.904 M² (26.2%) eran obras nuevas y 19.458 M² (4.1%) correspondían a obras que estando paralizadas en el censo anterior, reiniciaron proceso en el período intercensal. Se subraya el crecimiento de las obras nuevas en proceso en el 2002, incrementando su participación de forma importante con respecto al primer trimestre de 2002 (ver Gráfica 5.8.1.4).

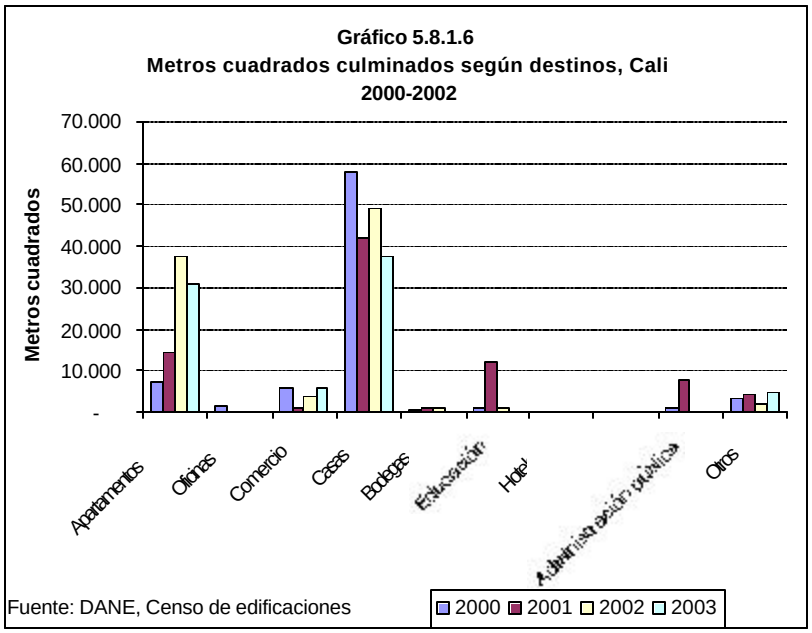


Del incremento en el área nueva, fue muy importante el crecimiento de la vivienda multifamiliar (Apartamentos) que pasaron (de 3.960 M^2 a 50.613 M^2). Las edificaciones con destino a vivienda unifamiliar (Casas) tambien presentaron un incremento (de 32.923 M^2 a 46.982 M^2). Comercio, Bodegas; Hoteles y Hospitales incrementaron los metros cuadrados construidos, aunque con una participación muy pequeña, mientras que educación disminuyo con respecto al mismo perìodo del año anterior.

No obstante, la mayor dinámica del área nueva en proceso en la construcción con destino a vivienda multifamiliar en Abril, cuando se observa el total del área en proceso en la ciudad de Cali predomina la vivienda unifamiliar. Comportamiento diferente a Bogotá y Medellín, en donde el predominio es de la vivienda multifamiliar (ver Gráfica 5.8.1.5)



Por otra parte, del área culminada en Abril de 2003, el 46.5% correspondía a casas, 38.4% a apartamentos, y el 15.1% restante se distribuyó en edificaciones diferentes (ver Gráfica 5.8.1.6). En este trimestre, al igual que en el mismo período de los tres años anteriores, se observa la mayor participación de casas en el área culminada, pero la evolución de los apartamentos es importante; además hacia el futuro se augura una mayor dinámica y participación de la vivienda multifamiliar en el área culminada, pues en este trimestre los apartamentos superaron las casa en el área nueva en proceso.



5.8.2 Financiación de Vivienda

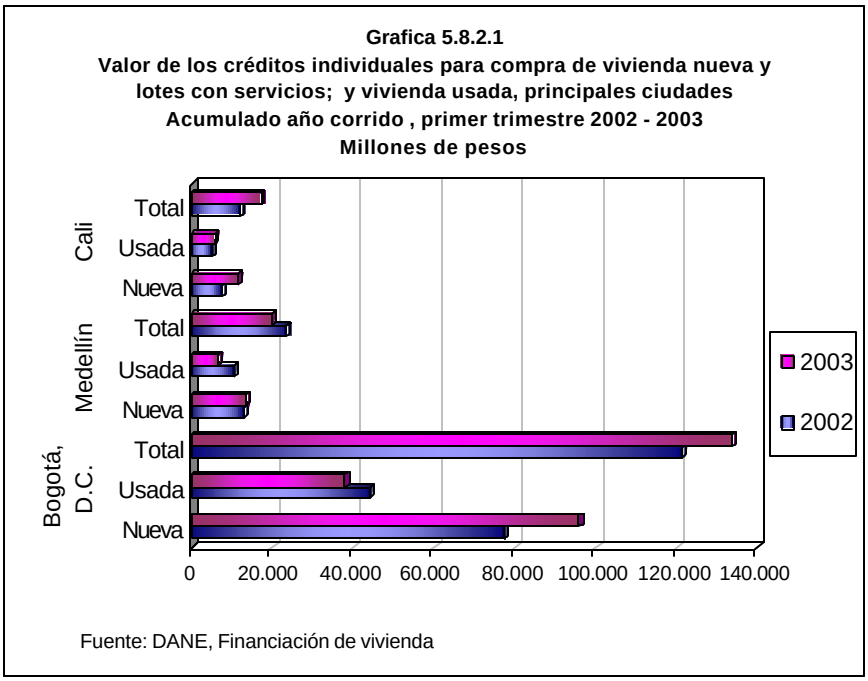
Siendo coherente con el comportamiento de los trabajos de construcción y edificaciones, el monto de los créditos y el número de viviendas y lotes financiados tuvo un comportamiento fructífero en el primer trimestre de 2003, en comparación con igual período de 2002. La dinámica de los créditos en la región es superior a la presentada en otras regiones del país. En la ciudad de Cali los créditos entregados para la compra de vivienda fueron superiores en 39.4% en comparación con el mismo período de 2002. El departamento del Valle tuvo una variación superior en relación con la ciudad de Cali (50.2%). La variación en Bogotá fue inferior a la de Cali y el departamento del Valle 10.1%) Medellín tuvo una variación negativa de 15.1% (ver Cuadro 5.8.2.1).

Empero tener el departamento del Valle y la ciudad de Cali variaciones porcentuales por encima del promedio nacional, el monto de los créditos en la región sigue siendo inferior comparados con ciudades como Medellín, la cual permite establecer una comparación más o menos correspondiente con Cali (ver Gráfica 5.8.2.1).

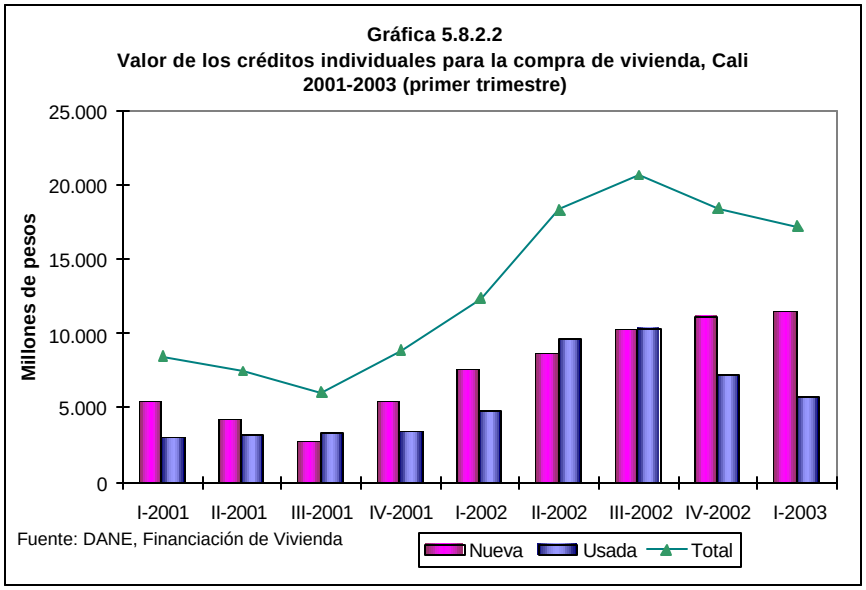
Cuadro 5.8.2.1
Valor de los créditos individuales para compra de vivienda nueva y lotes con servicios; y vivienda usada principales ciudades
Acumulado año corrido, primer trimestre 2002 – 2003
Millones de pesos

Ciudades del país	Tipo de Vivienda	2002	2003	Variación porcentual
Total Nacional	Nueva	128.782	189.954	47,5
	Usada	88.680	93.057	4,9
	Total	217.462	283.011	30,1
Bogotá, D.C.	Nueva	77.222	95.742	24,0
	Usada	44.158	37.887	-14,2
	Total	121.380	133.629	10,1
Medellín	Nueva	13.102	13.392	2,2
	Usada	10.455	6.610	-36,8
	Total	23.557	20.002	-15,1
Cali	Nueva	7.568	11.538	52,5
	Usada	4.812	5.721	18,9
	Total	12.380	17.259	39,4
Valle del Cauca	Nueva	7.945	12.082	52,1
	Usada	5.338	7.873	47,5
	Total	13.283	19.955	50,2

Fuente: DANE, Financiación de Vivienda



Considerando el comportamiento por tipo de vivienda en Cali, el crédito con destino a vivienda nueva y lotes con servicios presentó el crecimiento más importante (52.5%), mientras los préstamos para vivienda usada crecieron 18.9%. El crédito con destino a la compra de vivienda nueva y lotes con servicios aumentó su participación en el total de desembolsos con respecto al primer trimestre de 2002: en 2002 fue de 61.1% y para 2003 se aumentó a 66.8%, perdiendo participación la vivienda usada. (ver Gráfica 5.8.2.2).



Por otro lado, durante el primer trimestre de 2003, se financiaron en la ciudad de Cali 913 unidades, entre viviendas nuevas, lotes con servicios y viviendas usadas, lo que corresponde a 222 (32.1%) viviendas más que en el mismo lapso del año precedente.

Lo anterior como resultado del aumento de 82 (61.2%) viviendas usadas, y 140 (25.1%) de viviendas nuevas y lotes con servicios.

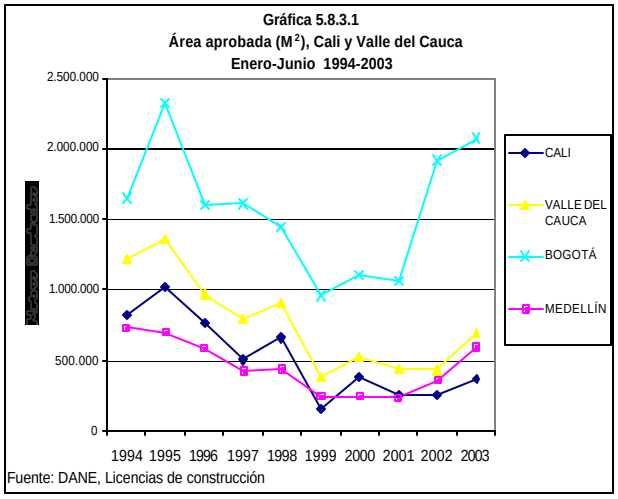
5.8.3 Licencias de Construcción

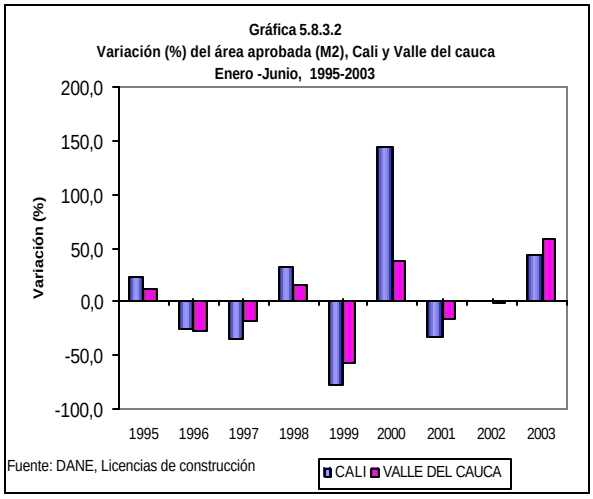
La "intención" a construir, representada en número de licencias y área aprobada para construcción, como era de esperar, y de acuerdo a los resultados mostrados en las secciones anteriores, tuvo un buen comportamiento para la región, en el período Enero-Junio de 2003. Según los resultados, en la ciudad de Cali se aprobaron 368.124 M^2 cifra superior en (44.0%) a la registrada en el mismo período del año anterior. Por su parte el incremento en Valle del Cauca fue superior al registrado en la ciudad de Cali (57.3%) al aprobar 690.210 M^2 (ver Cuadro 5.8.3.1).

Cuadro 5.8.3.1
Área para construcción aprobada, Cali y Valle del Cauca
Enero-Junio 1994-2003

	Cali		Valle del Cauca	
Años	M^2	Crecimiento (%)	M^2	Crecimiento (%)
1994	829.416		1.221.047	
1995	1.027.205	23,8	1.360.729	11,4
1996	767.717	-25,3	975.946	-28,3
1997	504.772	-34,3	792.527	-18,8
1998	661.511	31,1	910.085	14,8
1999	156.838	-76,3	384.556	-57,7
2000	380.781	142,8	529.811	37,8
2001	254.214	-33,2	444.896	-16,0
2002	255.689	0,6	438.770	-1,4
2003	368.124	44,0	690.210	57,3

Fuente: DANE, Licencias de Construcción





Este buen desempeño de las licencias de construcción muestra el enorme potencial para el crecimiento de la economía en la región en el corto plazo, a través del empleo generado en el sector.

En este sentido el mayor crecimiento del departamento del Valle del Cauca, en comparación con la ciudad de Cali podría estar sugiriendo un mayor crecimiento de la actividad económica en las ciudades intermedias del departamento.

Por otro lado, Examinando el área aprobada según destinos entre Enero y abril de 2003, se destaca la mayor participación de la vivienda (85.2%) en 2002 y (79.7%) en 2003; mostrando que la construcción de vivienda sigue liderando el crecimiento del sector (ver cuadro 5.8.3.2).

Cuadro 5.8.3.2
Área aprobada bajo licencias de construcción según destinos, Valle del Cauca
Enero – Abril 2002-2003

	2002	2003	Variación (%)	Participación 2002	Participación 2003
TOTAL ÁREA	237.278	325.499	37,2	100,0%	100,0%
VIVIENDA	202.276	259.330	28,2	85,2%	79,7%
INDUSTRIA	3.110	3.689	18,6	1,3%	1,1%
OFICINA	880	1.468	66,8	0,4%	0,5%
BODEGA	3.846	22.963	497,1	1,6%	7,1%
COMERCIO	17.171	20.843	21,4	7,2%	6,4%
HOTEL	1.964	3.796	93,3	0,8%	1,2%
EDUCACION	3.355	3.270	-2,5	1,4%	1,0%
HOSPITAL	516	4.019	678,9	0,2%	1,2%
ADMON PUBLICA	0	0	-	0,0%	0,0%
RELIGIOSO	3.210	1.555	-51,6	1,4%	0,5%
SOCIAL	0	4.354	-	0,0%	1,3%
OTRO NO RES	950	212	-77,7	0,4%	0,1%

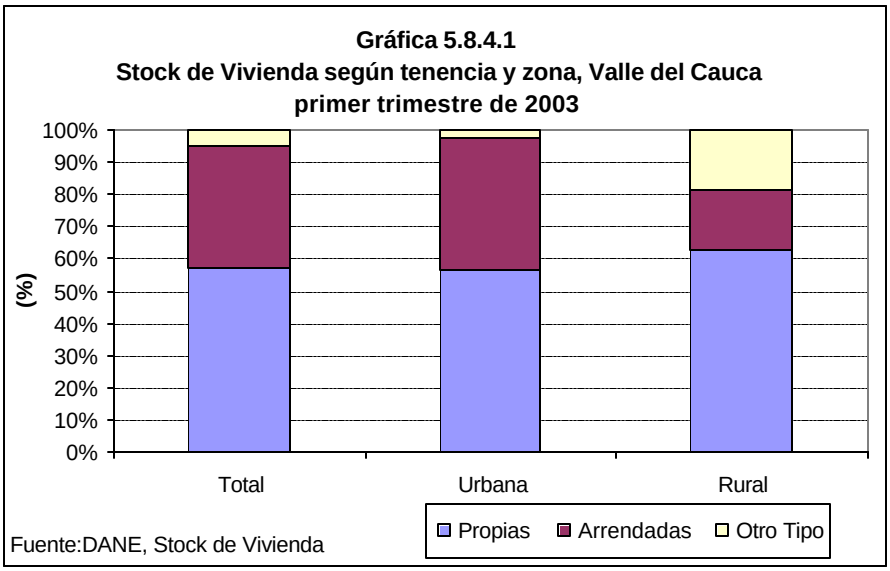
FUENTE: DANE, Licencias de Construcción

5.8.3.4 Stock de Vivienda

El número de viviendas que se encuentran en uso total o parcial por parte de sus propietarios, arrendatarios u ocupantes de hecho, mostraron un aumento en el departamento del Valle del Cauca en el primer trimestre. Se presentó un incremento de 9.561 viviendas, de las cuales el 56.9% se encontraban habitadas por sus propietarios, 39.5% eran viviendas arrendadas, y el restante 4.0% reveló otro tipo de ocupación. A su vez, el 91.1% de incremento se produjo en la zona urbana y sólo el 8.86% en la zona rural. (ver Cuadro 5.8.4.1)

Cuadro 5.8.4.1 Stock de Vivienda según tenencia y zona, Valle del Cauca primer trimestre 2002-2003			
	2002	2003	Diferencia
Total			
Propias	487489	492980	5491
Arrendadas	322830	326599	3769
Otro Tipo	41555	41946	391
Total	851874	861525	9651
Urbana			
Propias	412553	417506	4953
Arrendadas	300952	304564	3612
Otro Tipo	19272	19503	231
Subtotal	732777	741573	8796
Rural			
Propias	74936	75474	538
Arrendadas	21878	22035	157
Otro Tipo	22283	22443	160
Subtotal	119097	119952	855
Fuente: DANE, Stock de Vivienda			

Con relación a la tenencia de vivienda por zona urbana y rural en el primer trimestre de 2003, se aprecia una mayor participación de las viviendas propias en la zona rural, la mayor participación de las arrendadas correspondió a la zona urbana. Sorprende la participación tan alta en la zona rural de otro tipo de tenencia, que se podría explicar por diferencias en las estructuras familiares y contractuales en la zona rural en comparación con la zona urbana (ver Gráfica 5.8.4.1)



5.8.3.5 Oferta y demanda de vivienda en Cali [24]

Oferta

Oferta Inmediata

La Oferta de vivienda inmediata a marzo de 2003 sumó 4531 unidades, conformada por 64 unidades terminadas, 618 en construcción y 3.849 unidades sobre planos. El mayor volumen de unidades en oferta se comercializa en el rango de VIS con 3.621 soluciones de vivienda. El área total ofertada sumó 313.261 metros cuadrados, de los cuales, el 15.2% se encuentra en construcción.

Obras Terminadas

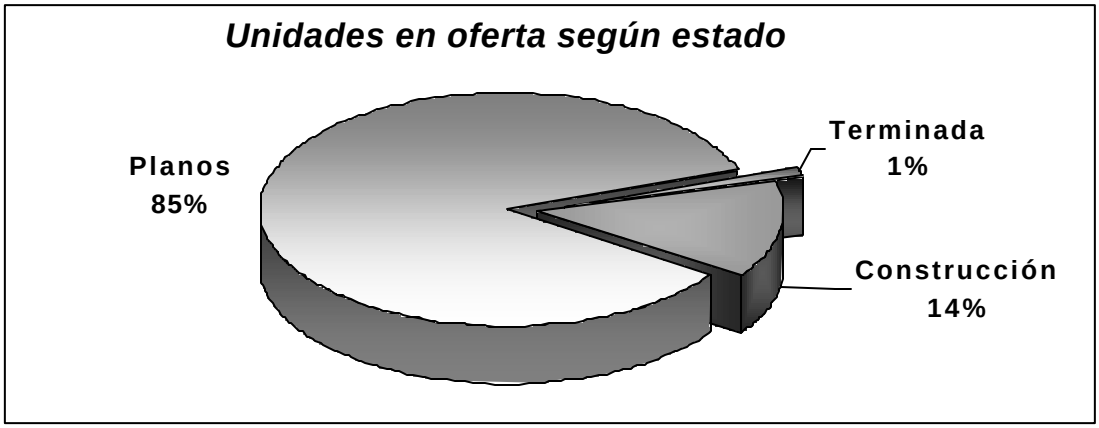
La oferta de vivienda terminada, a diferencia de años anteriores, es mínima. Las 64 unidades que se encontraban en oferta, sólo representan el 1% del total de la oferta de vivienda en Cali. La oferta terminada se ofrecían en las comunas 2, 15, 17 y 21. El mayor porcentaje de estas viviendas se ofrecía entre 30 y 45 millones de pesos. Con un área promedio por vivienda de 50.9 metros cuadrados.

Obras en Construcción.

En la última semana de marzo de 2003 se encontraron en construcción 103.271 metros cuadrados, de los cuales el 53.9% se encontraba vendido y el restante 46% estaba en venta.

En construcción se encontraron 618 unidades correspondientes a 47.590 metros cuadrados para un área promedio por unidad de 77 metros cuadrados. A marzo de 2003 se encontraban sobre planos 1.703 unidades vendidas y 3.849 unidades en venta para un total de 4.599 soluciones, esperando llegar al punto de equilibrio para iniciar construcción. El área total sobre planos sumó 373.180.

En Vivienda de Interés Social estaban vendidas 1514 unidades y en oferta se encontraban 3.085 unidades, para un total de 4.599 unidades. Sobre planos se encontraban vendidas 198 unidades y 764 unidades en oferta para un total de 962 unidades sobre planos.



[24] Informe presentado por Sonia Lorena Valencia -CAMACOL

Demanda de vivienda.

La política de vivienda del actual gobierno, centrada en la meta de construir 400.000 viviendas, otorgar subsidios, aplicar estímulos tributarios y estabilizar el crecimiento anual de la cuota para el pago de los créditos hipotecarios, se ha reflejado en un aumento en el interés por adquirir vivienda, ya sea nueva o usada.

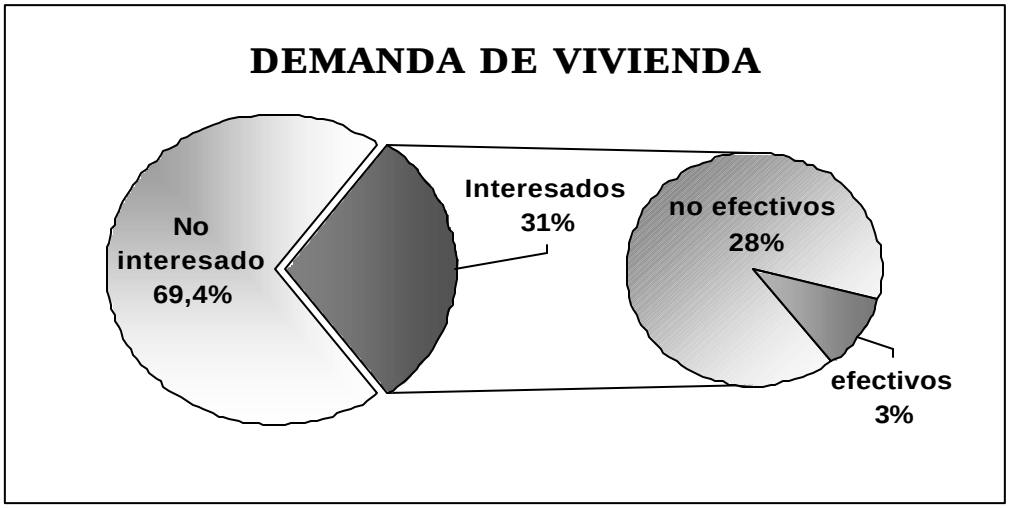
Los resultados arrojados en la encuesta de hogares muestran que 150.404 hogares de la ciudad de Cali están interesados en adquirir una solución de vivienda, de los cuales el 91,8% desean una casa o apartamento y el 8.2% restante le gustaría comprar un lote. Se observa que el indicador de interés por adquirir una vivienda ha aumentado en los últimos 5 años, el cual pasó del 22% en 1998 al 32% en 2003.

El 14.7 % de las familias muestran interés por comprar vivienda hasta de 10 millones de pesos. No existe oferta en este rango y sin el subsidio, ninguno de ellos podría comprarla. El 56.4 % muestran interés por viviendas entre 10 y 23 millones. De estos, menos del 3% serian compradores efectivos. La vivienda unifamiliar continúa siendo la preferida por los estratos de ingresos bajos a la hora de comprar una vivienda.

El nivel de ingresos de los caleños ha caído considerablemente en los últimos cinco años. En 1995 el 60% de la población devengaba menos de 4 salarios mínimos hoy este indicador es del 90.4%. La capacidad de pago de los hogares se ha reducido, en particular en las familias con ingresos de hasta cuatro salarios mínimos mensuales. Si no les otorgan el subsidio de vivienda, en la gran mayoría de los casos no podrán acceder a una solución habitacional.

En la ciudad de Cali existe en la actualidad una gran demanda potencial de vivienda, familias, cuyas ilusiones, con las actuales características del mercado no será posible atenderlas.

Se requiere que las entidades bancarias moderen sus condiciones para el otorgamiento de créditos, que el estado incremente el número de subsidios otorgados y una reformulación de las normas urbanísticas vigentes en el Plan de Ordenamiento Territorial, que hagan factible la construcción y compra de vivienda para el gran segmento de la demanda.

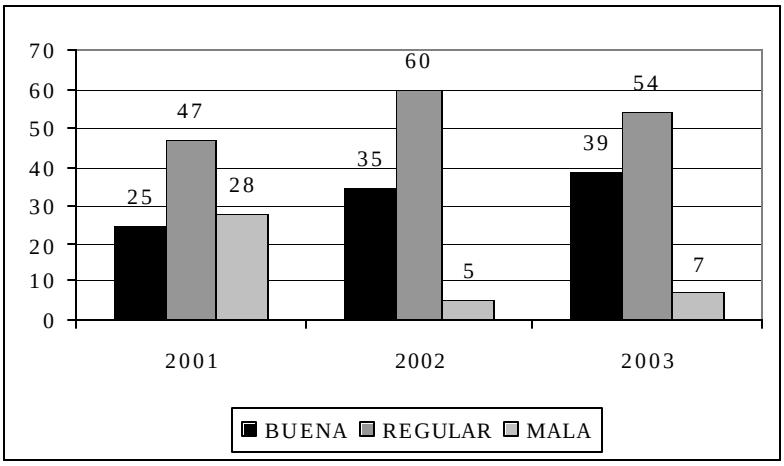


5.10. Comercio[25]

Situación del comercio caleño

El comportamiento del comercio caleño, durante los seis primeros meses de 2003 fue regular para el 54% de los comerciantes encuestados por FENALCO, influenciado principalmente por el mal comportamiento del primer trimestre y el mes de junio, un 39% opinó que su situación económica fue buena, debido al dinamismo presentado en el nivel de ventas en el mes de Abril y Mayo, principalmente en los sectores de vestuario y bebidas, el restante 7% sostuvo que su situación fue mala, en sectores como farmacias, productos de aseo personal, libros, papelerías. (Ver Grafico 5.10.1).

Grafico No. 5.10.1
SITUACIÓN ECONOMICA DEL COMERCIO CALEÑO
PRIMER SEMESTRE (2001-2003)



Fuente: FENALCO.

Comportamiento en el nivel de ventas

Para el 20 % de los comerciantes encuestados, el nivel de las ventas no tuvo ninguna variación, en comparación con igual periodo del año pasado, de otro lado el 44% sustentó que sus ventas habían aumentado debido a factores como:

- Cambio en las estrategias de ventas
- Estabilidad del gobierno
- Mayor confianza en la reactivación económica
- Incremento en la publicidad
- Promociones
- Nuevas estrategias de servicio al cliente
- Nuevos productos
- Descuentos
- Reactivación del sector Agrícola
- Apertura de nuevos puntos de venta

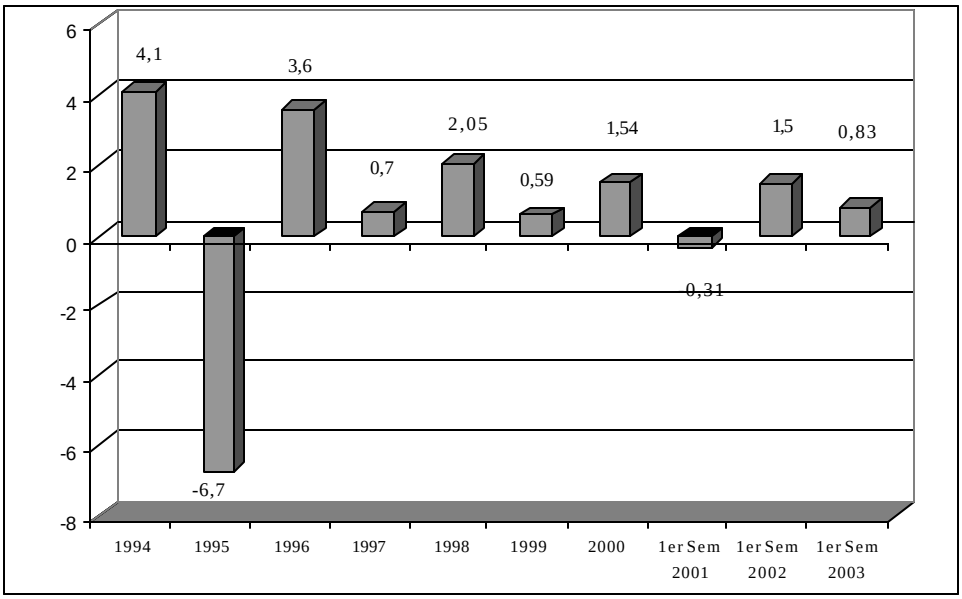
De otro lado, un 35% de los comerciantes encuestados manifestó que sus ventas habían disminuido por factores como:

[25] Informe del Comercio Primer semestre. Presentado por FENALCO.

- Baja Demanda
- Desempleo
- Falta de Líneas de Crédito
- Poco dinamismo en el sector de la construcción
- Alza en los insumos
- Impuestos altos de importación y exportación
- Estancamiento en el sector de la construcción
- Problemas logísticos
- Reforma Tributaria
- Altos costos financieros
- Inseguridad
- Comercio informal
- Incremento del IVA
- Falta de Apoyo del gobierno
- Falta de crédito de proveedores
- Sobreoferta de productos importados

Dado que durante el primer trimestre las ventas disminuyeron en un - 0,36%, e igualmente en el mes de junio se reportaron niveles bajos de ventas, en el primer semestre las ventas crecieron solo un 0.83%. (Ver Grafico 5.10.2)

Grafico 5.10.2
COMPORTAMIENTO DEL NIVEL DE VENTAS COMERCIO CALEÑO

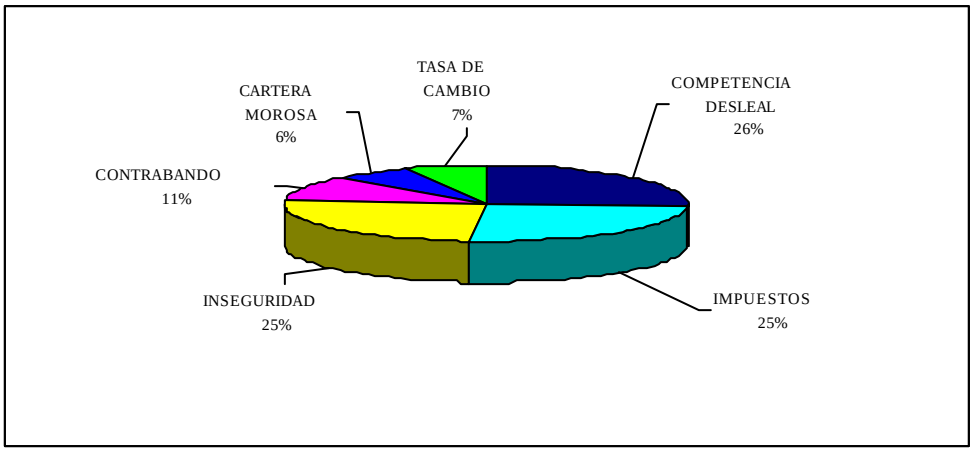


Fuente: FENALCO.

Problemática del comercio caleño

Dentro del grupo de problemas más relevantes para el comercio caleño, esta la inseguridad, la competencia desleal, la alta cantidad de impuestos, el contrabando. (Ver Grafico 5.10.3)

Grafico 5. 10.3
PROBLEMÁTICA DEL COMERCIO CALEÑO
PRIMER SEMESTRE 2003



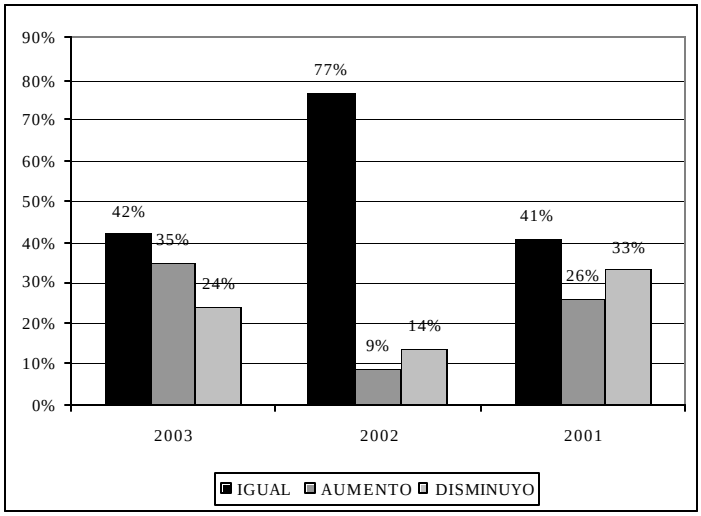
Otros problemas que afectan al comercio en la ciudad de Cali son:

- Tramites excesivos
- Competencia desleal
- Costos Altos en las Mercancías
- Negociación con proveedores

Empleo en el comercio caleño

Durante este primer semestre el comportamiento del empleo en el comercio caleño ha tenido un desempeño positivo, el 35% de los comerciantes encuestados por FENALCO, aumento el número de empleados, el 44% mantuvo igual la planta de empleados y el 24% disminuyó personal en este periodo. (Ver grafico No. 4)

Grafico 5.10.4
GENERACIÓN DE EMPLEO EN EL COMERCIO CALEÑO

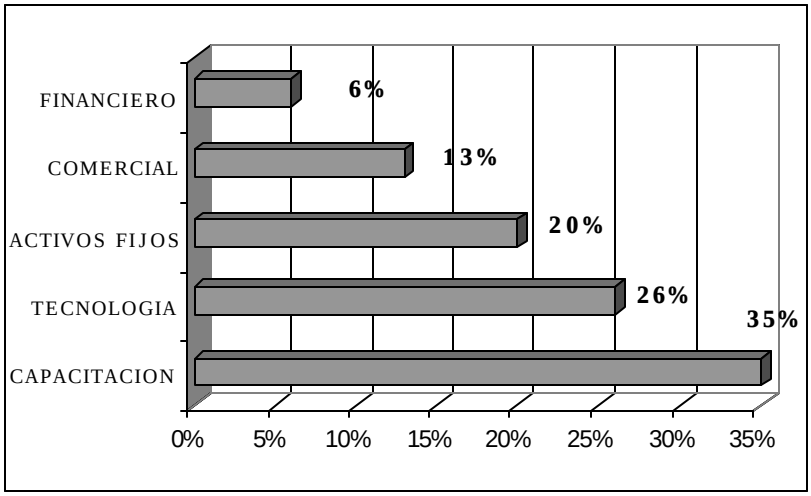


Fuente: FENALCO.

Niveles de inversión en el comercio caleño

La inversión en el comercio caleño para este primer semestre fue significativa, el 65% de los comerciantes invirtió en diferentes áreas de la compañía, en la cual la capacitación del recurso humano y los proyectos en el área tecnológica obtuvieron mayor participación.

Grafico 5.10.5
INVERSIÓN EN EL COMERCIO CALEÑO
PRIMER SEMESTRE 2003



Fuente: FENALCO.

Capacitación

El 35% de los empresarios realizaron inversiones en el área de capacitación en temas como: Capacitación general, Administración, Sistemas, etc..

Tecnología

El 26% invirtió en el área tecnológica, sobretodo en actualizar sistemas y programas, compra de computadores y equipos, mantenimiento, software para paquetes contables, entre otros.

Activos fijos

El 20% de los comerciantes encuestados invirtió en maquinaria de producción, adquisición de nuevos locales y reestructuración de la planta.

Comercial

El 13% invirtió en publicidad, nuevos servicios, arreglos locativos y diseño de locales.

Financiera

El 6% de los encuestados realizaron inversiones en el área financiera, en aumento de salarios y acuerdos financieros con otras empresas.

Administrativa

El 2% invirtió en el área administrativa, en incremento de personal administrativo, implementación de procesos logísticos, entre otros.

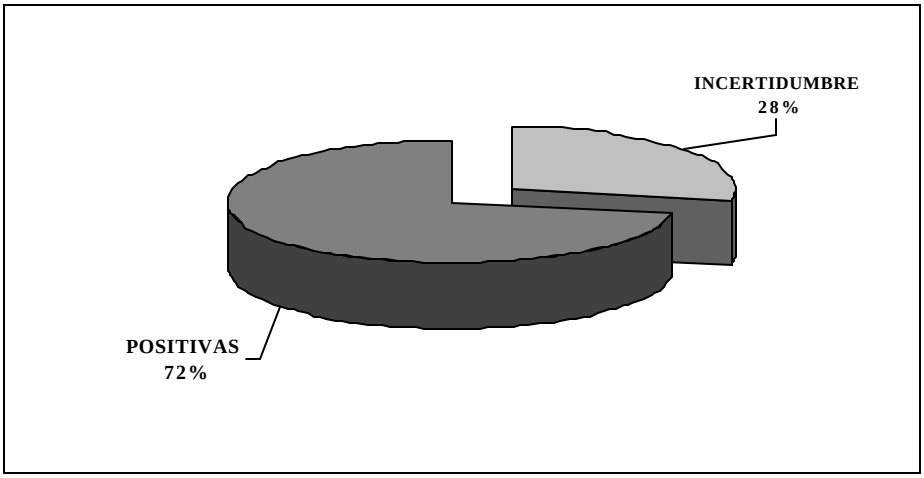
Expectativas

Las expectativas para este segundo semestre son positivas, según el 72% de los comerciantes encuestados por FENALCO, debido a factores como:

- Expansión en otras ciudades.
- Nuevos locales
- Aumento de personal y capacitación
- Planes para Exportar
- Planes en mejoramiento del servicio al cliente
- Cambio de estrategias
- Nuevo sistema de cobranzas que permite, disminuir la lenta rotación de cartera
- Publicidad
- Incentivo para los empleados y capacitación
- Novedosos productos
- Aprovechamiento de las fechas especiales, como día del amor y la amistad, época decembrina entre otras.
- El proceso de estabilización del gobierno, esta dando resultados.
- Nuevas inversiones en maquinaria y equipo.

El restante 28% tiene incertidumbre frente al comportamiento positivo del segundo semestre, dado que en las fechas especiales no han tenido el dinamismo de años anteriores, entre otros factores.

Grafico 5.10.6
EXPECTATIVAS PARA EL SEGUNDO SEMESTRE DE 2003



Fuente: FENALCO.

6. Marco De la Investigación Económica Regional:

6.1. Comercio Exterior Con Los Estados Unidos -Retos Y Oportunidades Para El Valle Del Cauca[26] -

El análisis de las relaciones comerciales regionales con los Estados Unidos, resulta particularmente importante ante las expectativas de un posible acuerdo bilateral y la entrada en vigencia del Área de Libre Comercio de las Américas (ALCA).

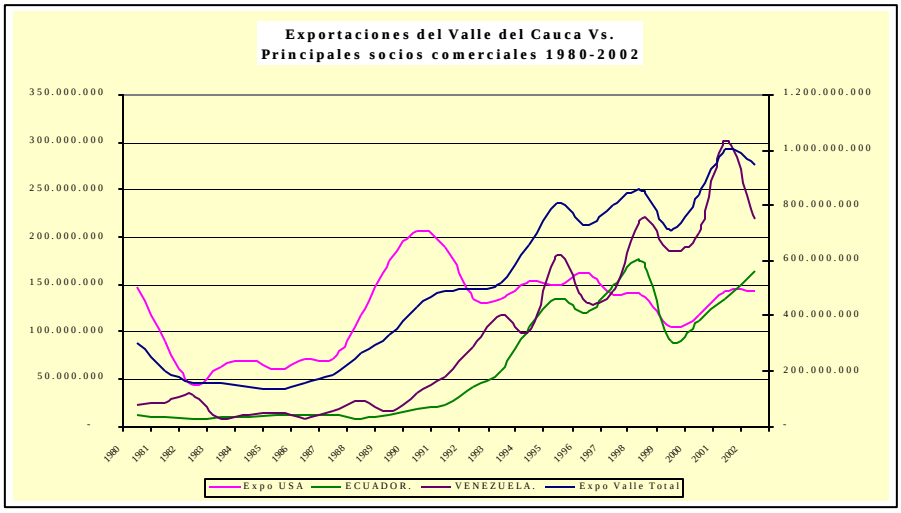
Dentro de este contexto, el renovado programa de la Ley de Preferencias Arancelarias Andina y de Erradicación de Narcóticos (ATPDEA), basado en la anterior Ley de Preferencias Arancelarias Andina (ATPA) desde 1993, ofrece grandes posibilidades para las exportaciones a los mercados estadounidenses de productos colombianos, y en particular del Valle del Cauca.

6.1.1. La Evolución del comercio exterior con USA

De acuerdo a los datos suministrados por el DANE, a nivel nacional el mercado de los Estados Unidos ha representado más del 40% del total de nuestras exportaciones en los últimos 10 años, mientras que para el Valle dicha participación sobre el total de las ventas, no alcanza el 20% en igual periodo.

Esto se hace más claro al ver que los Estados Unidos ha pasado de ser el principal socio comercial del Valle del Cauca en los años ochenta (48.7%) a ser el tercero en el 2002 (15.1%), después de Venezuela (23.08%)[27] y Ecuador (17.29%). Los principales socios comerciales del Valle del Cauca (Venezuela, Ecuador y Estados Unidos) representan el 55.5% del total de las ventas externas del Valle para el 2002, sin embargo como se muestra en el gráfico 1, la dinámica exportadora hacia los Estados Unidos ha caído desde comienzos de la década de los noventa.

Gráfico 1



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

[26] Elaborado por Julio Escobar y José Vicente Romero. Estudios Económicos Banco de la República Cali. Las opiniones expresadas no comprometen el pensamiento técnico del Banco ni de su Junta Directiva.

[27] A pesar de la difícil situación venezolana dicho país continúa siendo el principal destino de las exportaciones vallecaucanas. Sin embargo, entre el 2001 y el 2002 perdió poco más de 7.0 puntos porcentuales, al pasar de representar el 30.1% de las ventas externas totales del Valle a solamente el 23.1% como se menciona en el ICER No. 11 (Banco de la República, Estudios Económicos Cali).

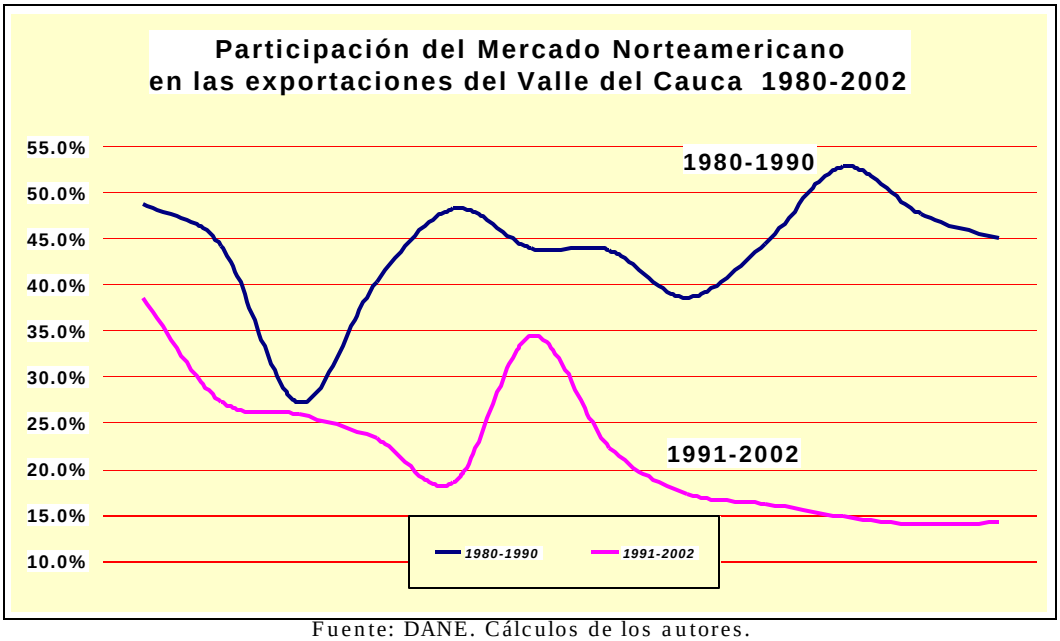
Tabla 1
Participación en las exportaciones totales para algunos países seleccionados

	Participación en las exportaciones totales		
	1980	**1991**	**2002**
ECUADOR.	4,1%	4,8%	17,3%
ESPAÑA.	0,1%	1,1%	0,8%
ESTADOS UNIDOS.	48,7%	38,5%	15,1%
PANAMA.	2,8%	8,1%	2,3%
PERU.	1,3%	5,1%	7,2%
VENEZUELA.	7,7%	10,8%	23,1%

Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Como se observa en el gráfico 2, antes de la apertura económica el Valle del Cauca centralizaba cerca de la mitad de sus exportaciones en el mercado norteamericano, alcanzando una participación promedio del 45% en el periodo 1980-1990 frente a un moderado 14% entre 1991-2002.

Gráfico 2



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Por otra parte, el crecimiento de las exportaciones locales hacia el mercado Norteamericano ha experimentado una considerable desaceleración. Mientras el crecimiento de las exportaciones hacia los Estados Unidos fue de 39.8% entre los años 1980 -1990, para el periodo 1981-2002 disminuyeron un 24.6%.

Esto significó pasar de una tasa anual de crecimiento promedio, hacia el mercado americano, de 3.6% entre el periodo 1980-1990 a -2.1% para 1991 -2002. Por su parte, las tasas de crecimiento anual promedio del total exportado por el Valle pasaron de 3.9% a 7.7% en iguales periodos. Esto significa, que las ventas a Estados Unidos han presentado una menor dinámica que el total departamental.

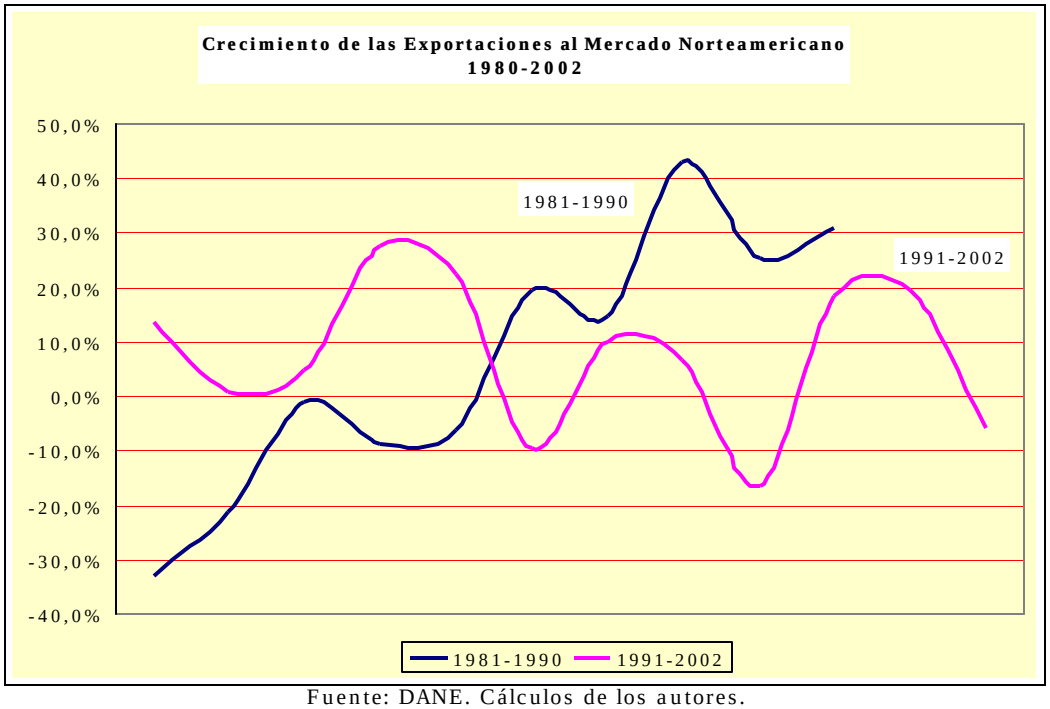
Tabla 2
Crecimiento promedio anual de las exportaciones del Valle del Cauca para algunos países seleccionados

	Crecimiento promedio de las exportaciones	
	1980-1990	**1991-2002**
ECUADOR.	4,0%	49,6%
ESPAÑA.	168,7%	3,0%
ESTADOS UNIDOS.	3,6%	-2,1%
PANAMA.	32,5%	-3,8%
PERU.	39,6%	14,2%
VENEZUELA.	4,4%	26,1%
TOTAL.	3,9%	7,7%

Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Al igual que la participación de las exportaciones vallecaucanas hacia los Estados Unidos, las tasas de crecimiento anuales decrecieron durante el periodo de apertura como se muestra en el gráfico 3.

Gráfico 3



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En términos generales, este comportamiento obedeció a la concentración de ventas con menor valor agregado, como en el caso de los productos de origen agropecuario, las grandes fluctuaciones del precio internacional del azúcar, y el deterioro en los términos de intercambio de algunos productos, mientras que aparentemente no se ve una incidencia significativa de la devaluación del dólar en las cantidades exportadas como se mostrará más adelante.

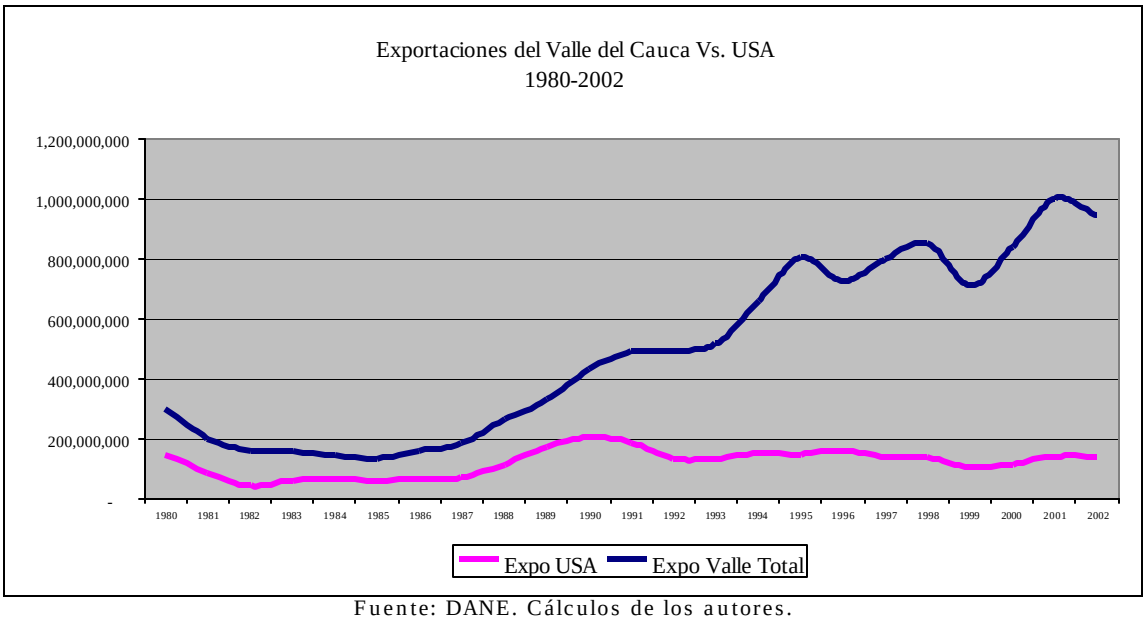
Es necesario aclarar en este punto que el comportamiento de las ventas hacia los Estados Unidos, presenta un gran potencial para el departamento a la medida en que

el sector privado logre identificar claramente las ventajas que el ATPDEA les ofrece, lo cual no implica el descuido de mercados interesantes para el Valle del Cauca como lo son la CAN, Centroamérica, MERCOSUR y la Unión Europea.

6.1.2. Exportaciones

Las ventas hacia los Estados Unidos durante el periodo 1980 – 2002, han venido perdiendo participación dentro de los destinos de las exportaciones vallecaucanas como se observa en el gráfico 4.

Gráfico 4



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Los productos con una mayor dinámica comercial hacia Estados Unidos entre 1980-2002, han sido los del sector azucarero, contabilizando ventas de más de US$870 millones en el periodo de estudio, a pesar de la pérdida de dinamismo en sus ventas a dicho mercado. En 1980 el sector azucarero vendió US$118 millones, mientras que para el 2002 solo se alcanzaron los US$25 millones.

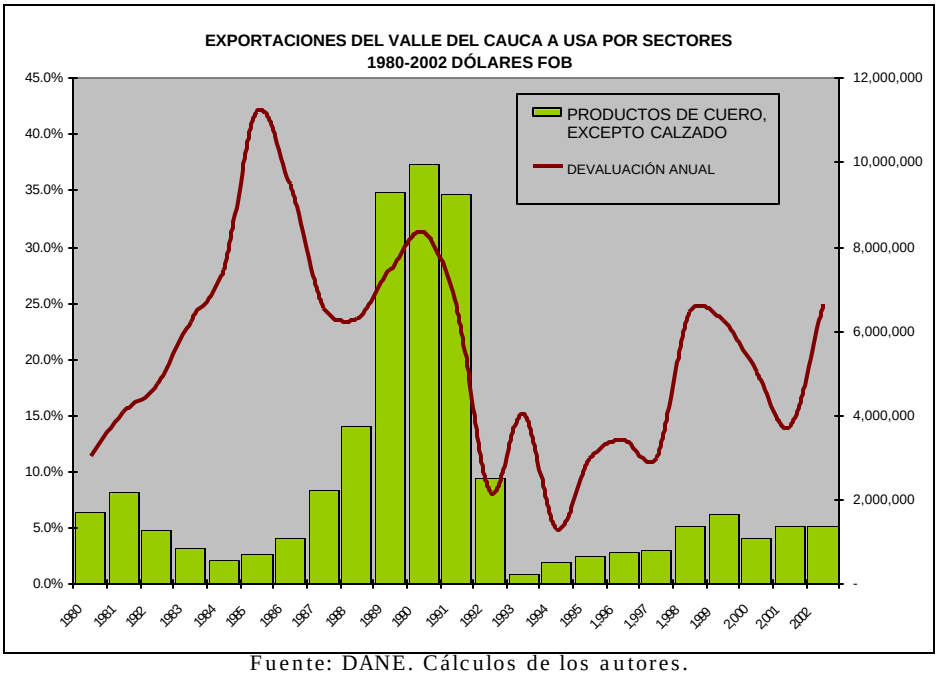
Le sigue, dentro de los sectores que más ventas han registrado durante el periodo, prendas de vestir y otros tejidos de superan en más de US$300 millones y con un sorprendente crecimiento al pasar de ventas que no alcanzaban los US$ 500 mil en 1980 a US$ 18 millones en el 2002.

Igualmente, las exportaciones de pescados, crustáceos y mariscos han registrado un crecimiento notable, contabilizando ventas durante el periodo de referencia de US$291 millones, seguido por productos editoriales con US$285 millones.

Sin embargo, de acuerdo con las cifras de comercio exterior suministradas por el DANE, las empresas de la región han disminuido notablemente su interés por el principal socio comercial de Colombia. Por ejemplo, sectores como las exportaciones de cuero registraron una dinámica de crecimiento continuo hasta 1991, el volumen

total despachado de dichos productos ha caído considerablemente como se muestra en el gráfico 5.

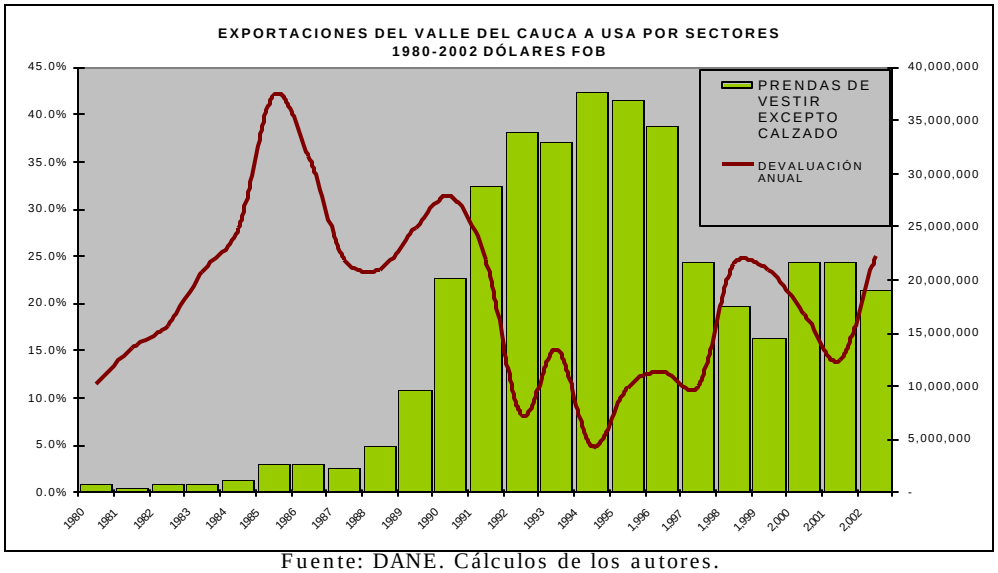
Gráfico 5



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

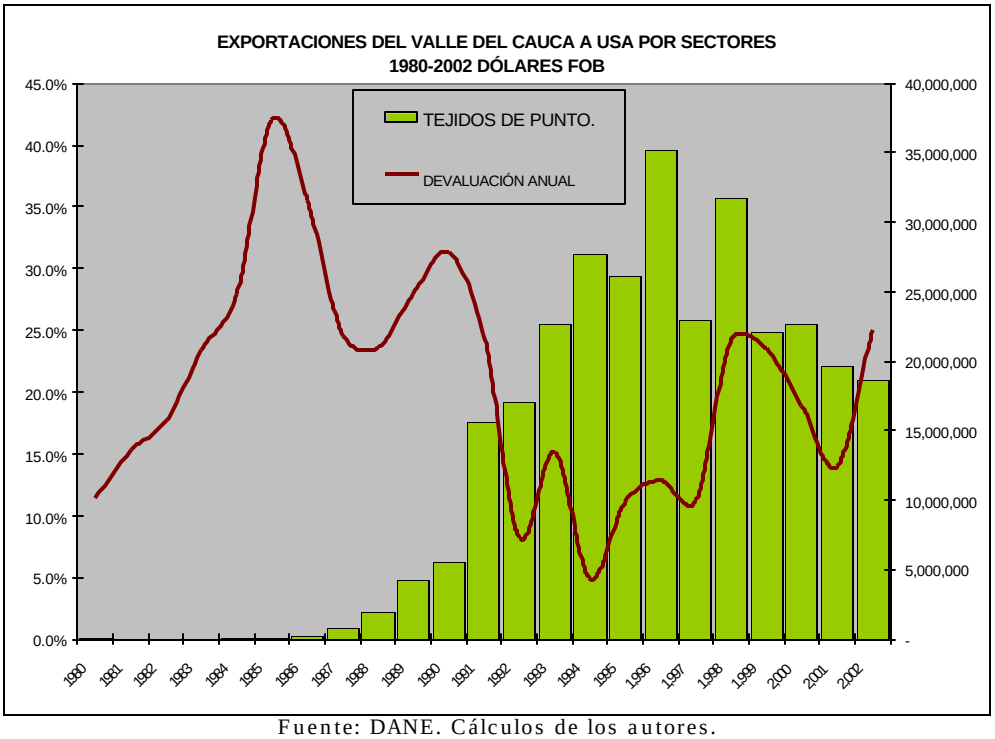
El sector de prendas de vestir, uno de los sectores que ha mostrado un crecimiento más impresionante durante los últimos 22 años, presentó un quiebre en su tendencia de crecimiento en el año de 1997. Una situación similar sucede con tejidos de punto, en el cual no se ha vuelto ha lograr los resultados de exportaciones obtenidos en el mismo año, como se aprecia en los gráficos 6 y 7. No obstante, estos sectores siguen ofreciendo oportunidades de negocios interesantes, por lo cual se espera que recobren su dinamismo a la medida que los empresarios vallecaucanos empleen las ventajas del acuerdo reciente con Estados Unidos (ATPDEA).

Gráfico 6



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

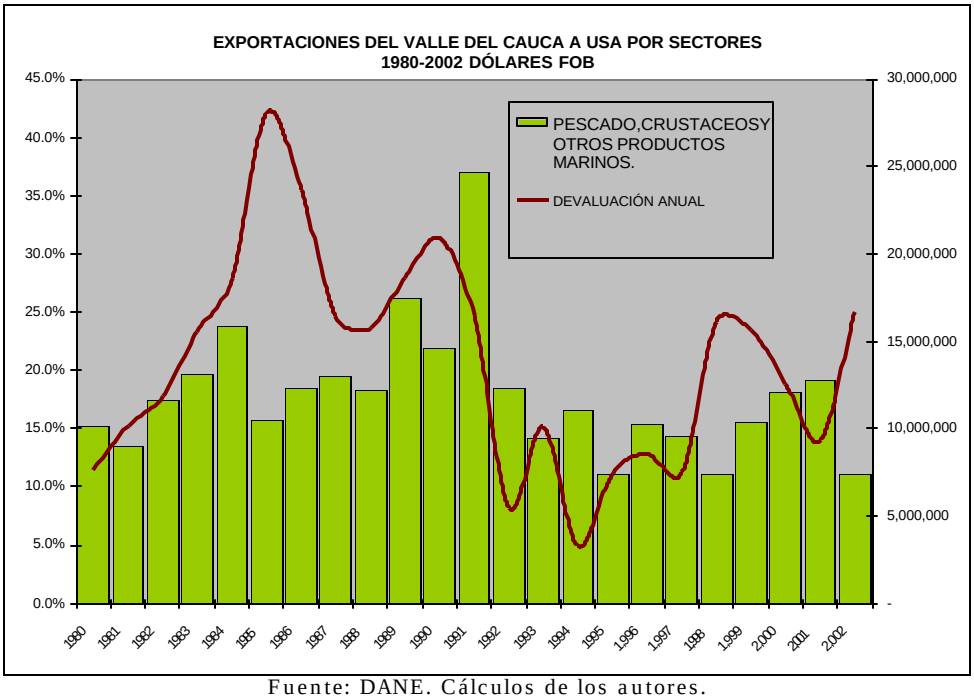
Gráfico 7



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En cuanto al sector de pescados, crustáceos y otros productos marinos, se encuentra una mayor sensibilidad de sus exportaciones frente a la devaluación, por lo que el nivel competitivo que en los últimos años ha presentado la economía colombiana, con respecto a la tasa de cambio real, podrá beneficiar a dicho sector.

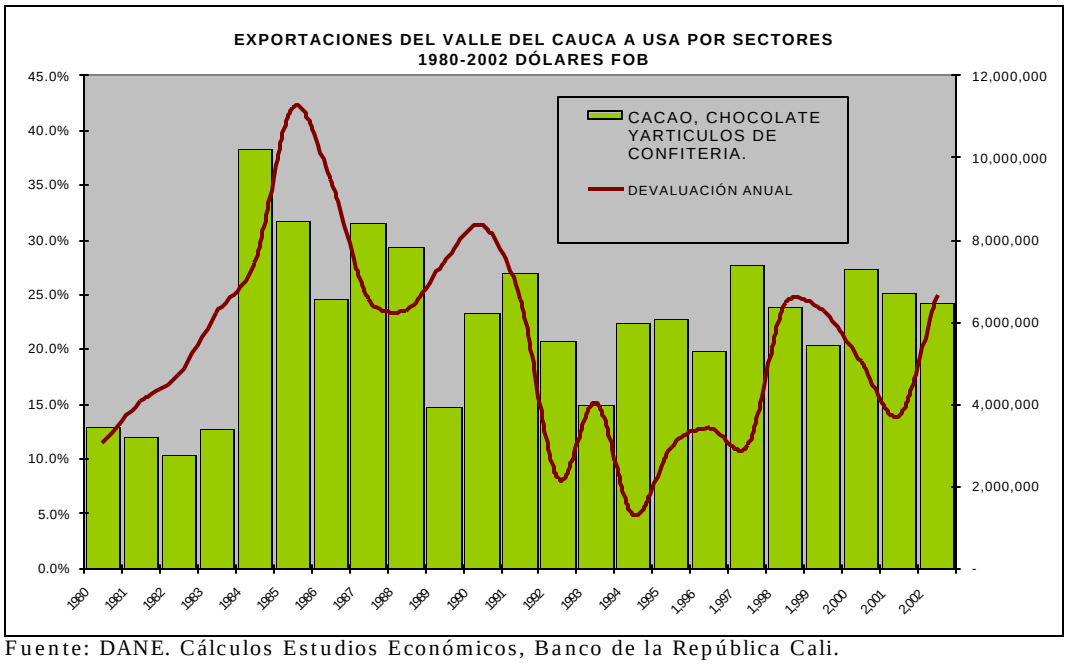
Gráfico 8



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Otros productos que presentan una tendencia similar frente a la devaluación se encuentran en el renglón de cacao, chocolate y artículos de confitería, quienes han mantenido relativamente estable sus ventas hacia el mercado americano (gráfico 8), fenómeno explicado por la elasticidad de los bienes de consumo frente al tipo de cambio.

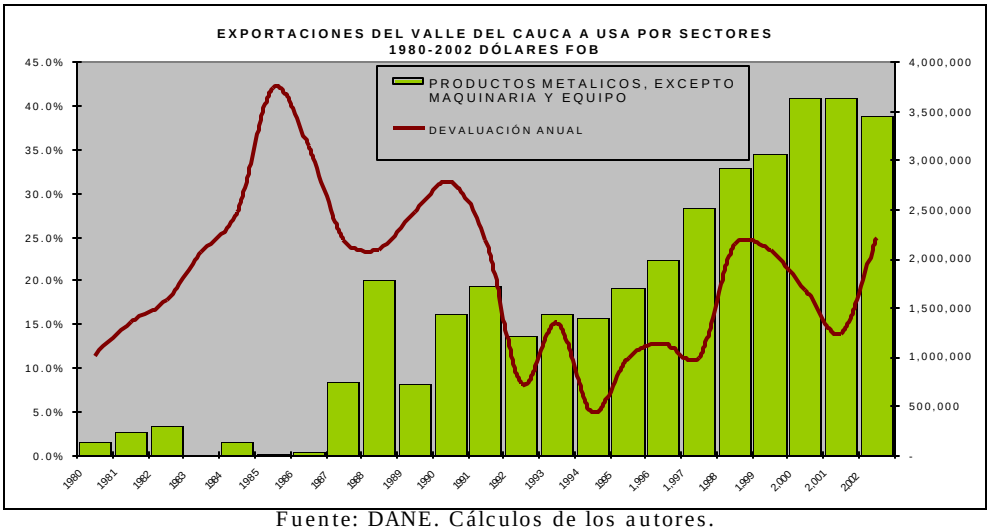
Gráfico 9



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

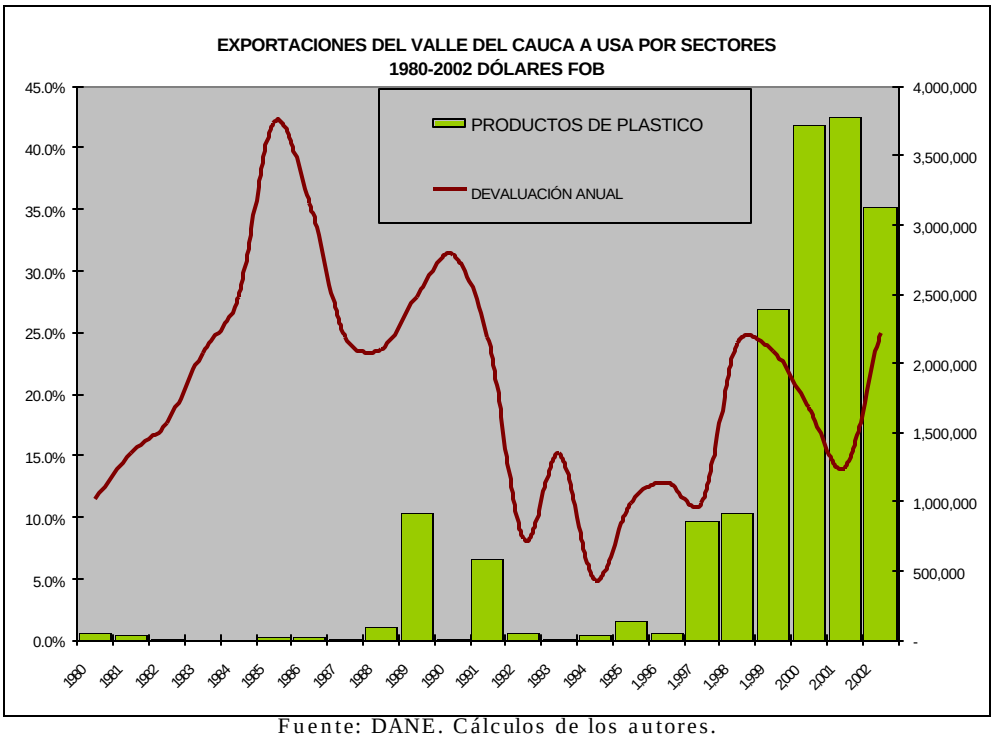
Dentro de los sectores que recientemente han presentado dinámicas de crecimiento interesantes han sido los de productos metálicos, plásticos y sustancias químicas, aunque el valor exportado todavía no alcanza niveles significativos dentro de la economía regional, sin disminuir su potencial en un mediano y largo plazo como se aprecia en los gráficos 10, 11 y 12.

Gráfico 10



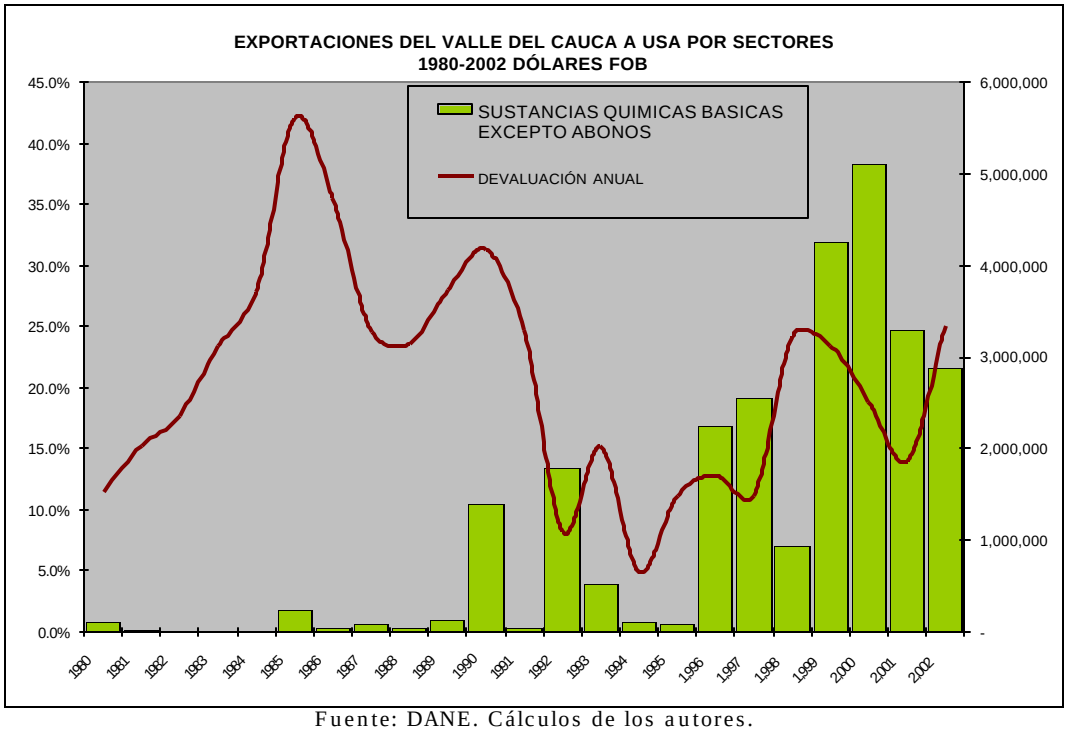
Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Gráfico 11



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

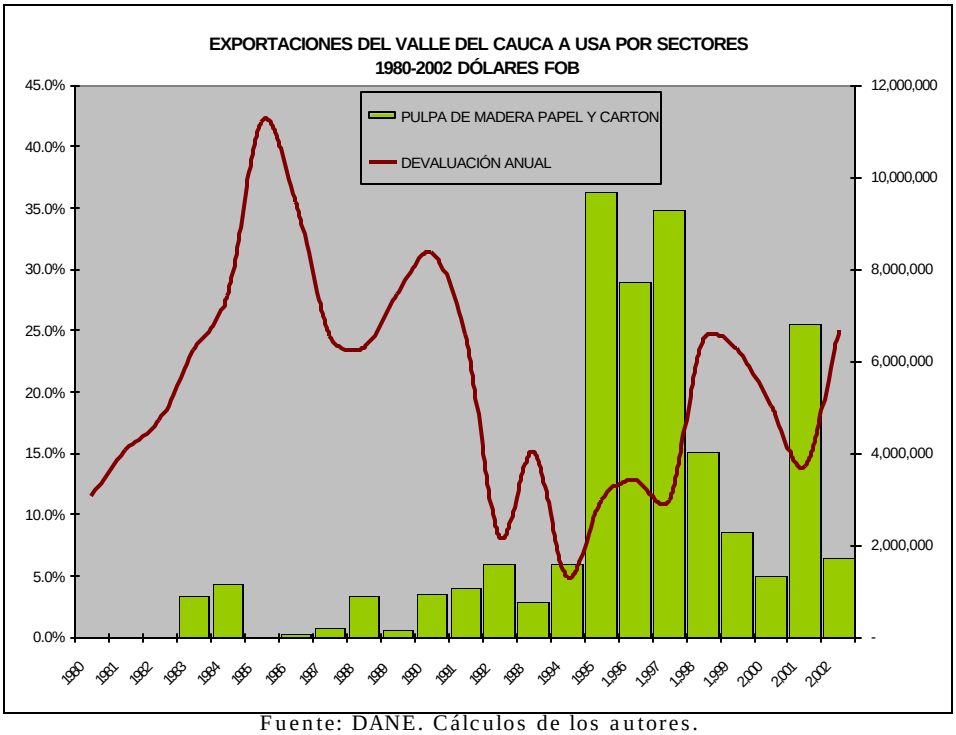
Gráfico 12



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

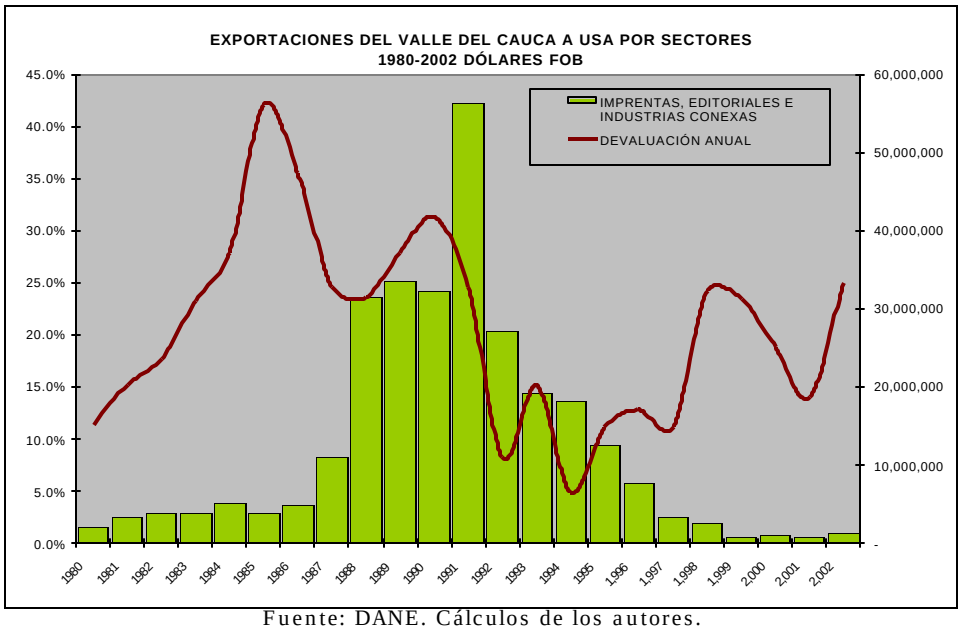
En cuanto a los renglones industriales característicos del departamento como lo son los de la pulpa, papel y cartón e imprentas y editoriales, se ha observado patrones de exportaciones atípicos, originados por los excesos de inventarios, más no como parte integral de una estrategia de negocios (gráficos 13 y 14).

Gráfico 13



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Gráfico 14

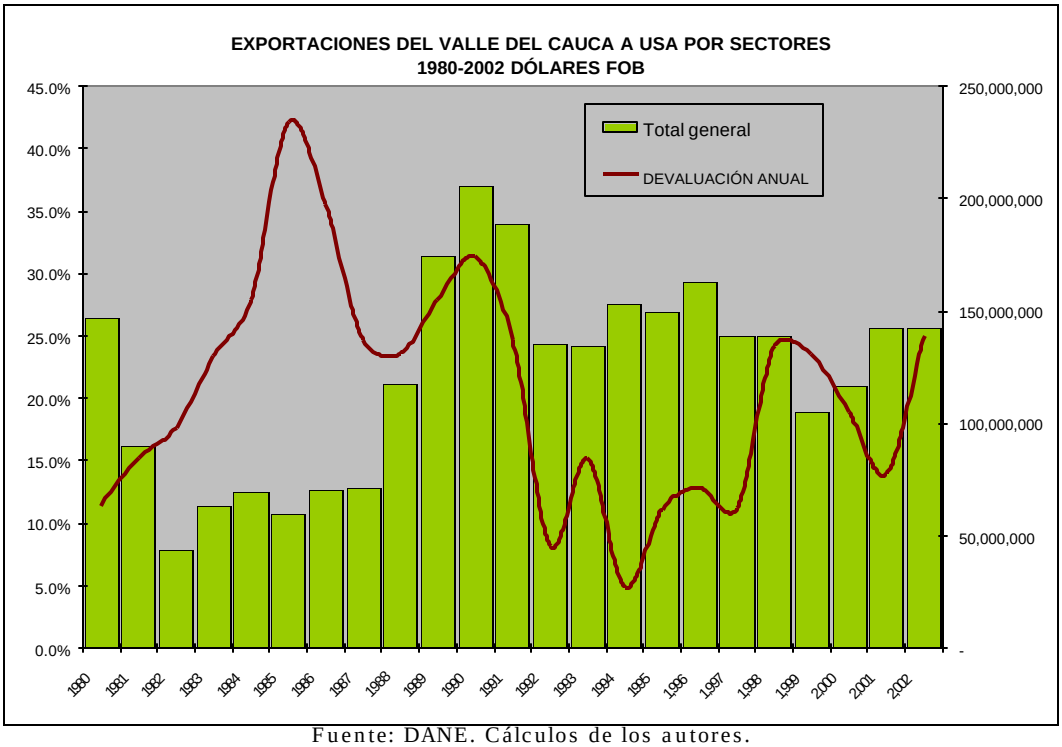


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Como se muestra para los renglones anteriores, como para el total de las exportaciones del Valle del Cauca (gráfico 14), la tasa de cambio nominal no ha sido un determinante del comportamiento de las exportaciones hacia el mercado norteamericano, mientras que si se observa una relación más directa con las importaciones.

Esta situación puede estar relacionada de alguna manera, con la identificación de la industria vallecaucana en procesos de transformación de materia prima importada, para su posterior envió a los Estados Unidos. Igualmente, debe considerarse, de acuerdo a la teoría económica básica, que la competitividad exportadora de un país o región esta ligada a dos elementos a saber: (1) a la competitividad producida por la devaluación y (2) a la productividad de los factores. Contrario a lo esperado, la devaluación no influencia notablemente los valores exportados del Valle a los Estados Unidos, por lo cual sería más importante generar políticas de productividad dentro del sector privado que depender de la evolución del tipo de cambio.

Gráfico 14



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Una medición aproximada de los niveles de competitividad es calculada a través del índice de Bela Balassa[28]. Para el Valle se encuentra que pasó de una situación de equilibrio, a una condición de importador neto de Estados Unidos durante el periodo

[28] El índice de Bela Balassa o balanza relativa se definido como:

$$IBB = \frac{(X - M)}{X + M}$$

en donde X son las exportaciones y M las importaciones, estableciéndose que para valores entre -1 y -0.33, un país o producto puede considerarse como importador neto, entre -0.33 y 0.33 como una situación de equilibrio, y valores entre 0.33 y 1 que se es exportador neto.

de estudio, pasando de un IBB de -0.13 en 1980 a -0.46 en el 2002. Sin embargo se encuentra que algunos productos alimenticios, prendas de vestir, pesca y extracción de madera se encuentran clasificados como exportadores netos, representando un potencial que debe ser explotado en mayor medida por el sector privado[29].

También debe recalcarse que existen productos que todavía no han sido explotados por los empresarios de la región, y que cuentan con preferencias arancelarias en los Estados Unidos.

Dentro de dichos productos, se encuentran baúles, maletines, bolsos, etc. del capítulo arancelario 42, artículos de viaje y bolsos de mano (capítulo 46), guantes (capítulo 61), calzado (capítulo 64), y relojes y elementos todos los elementos para la manufactura de relojes (capítulo 91)[30].

Estos productos pueden ser manufacturados de manera local, aprovechando la infraestructura actual del departamento, por pequeñas y medianas empresas, resaltando la calidad artística y artesanal característica de los colombianos.

Tabla 3

NUEVOS PRODUCTOS INCLUIDOS EN LA LEY DE PREFERENCIA COMERCIAL ANDINA ERRADICACIÓN DE NARCÓTICOS 2002 LPCAEN/ATPDEA

	DESCRIPCIÓN BREVE
Principales productos beneficiados con potencial exportador regional	
Capitulo 42	Baules y maletines, bolsos maletas, carteras de mano, etc.
Capitulo 46	Artículos de viaje, bolsos de mano, incluso forrados, de roten o de hojas de palmera, no especificados
Capitulo 61	Guantes, mitones y manoplas, etc.
Capitulo 64	Calzado
Capitulo 91	Relojes, artículos de relojería, cajas de metales preciosos o enchapados, etc.

Fuente: Mincomex

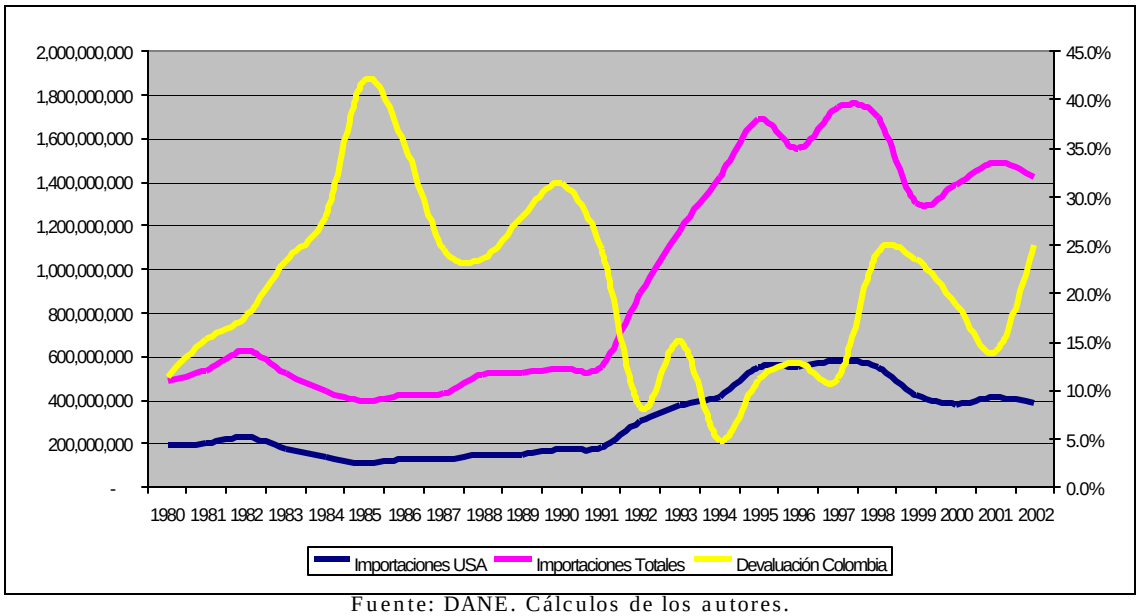
6.1.3. Importaciones

Las importaciones totales del Valle del Cauca muestran una mayor influencia de la devaluación, en términos generales, que las exportaciones.

Las importaciones provenientes de los Estados Unidos hacia el Valle del Cauca, presentaron un crecimiento durante el periodo de apertura hasta el año de 1999, en donde comenzaron a caer, como se puede ver en el gráfico 15.

[29] Los índices calculados se encuentran en la sección de anexos.
[30] Para ver una lista más detallada de los productos, junto a su descripción y partida arancelaria puede remitirse a los anexos.

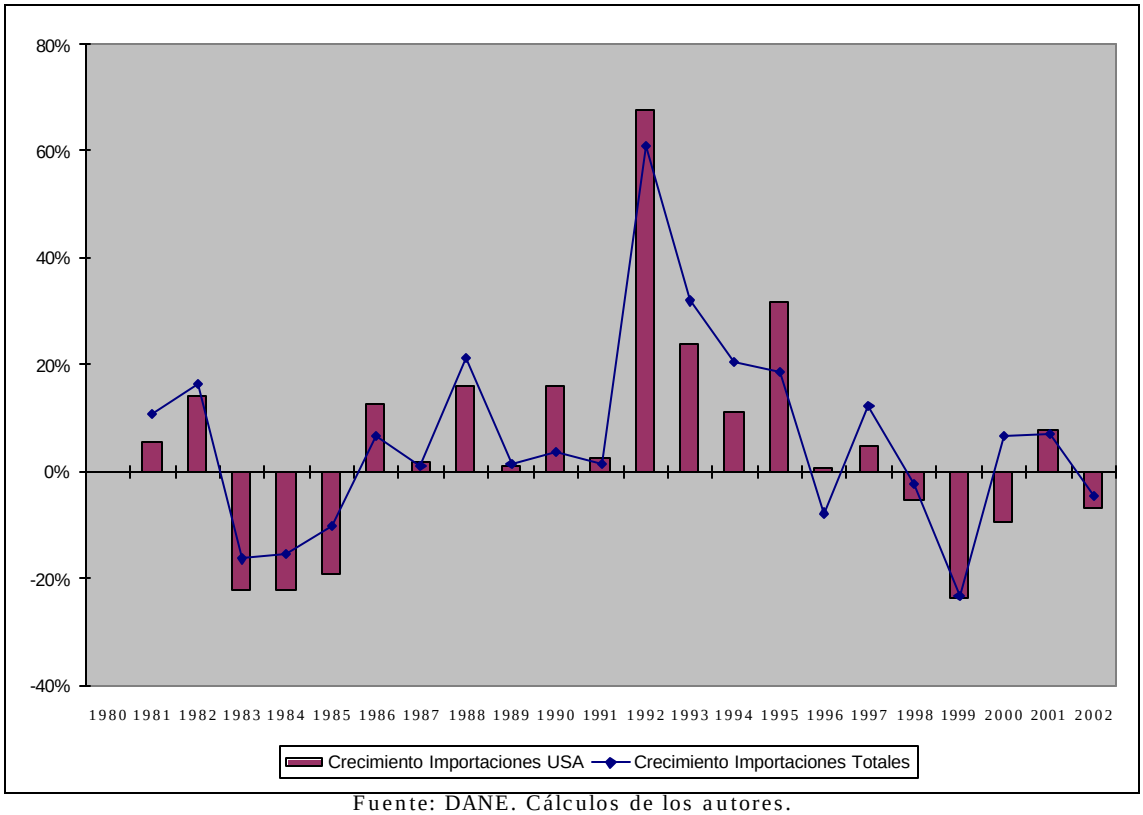
Gráfico 15



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En términos generales, puede observarse, que las tasas de crecimiento de las importaciones estadounidenses siguen el mismo comportamiento de las importaciones totales, superándolas solamente en los años de 1990, 1992 y 1995 (gráfico 16).

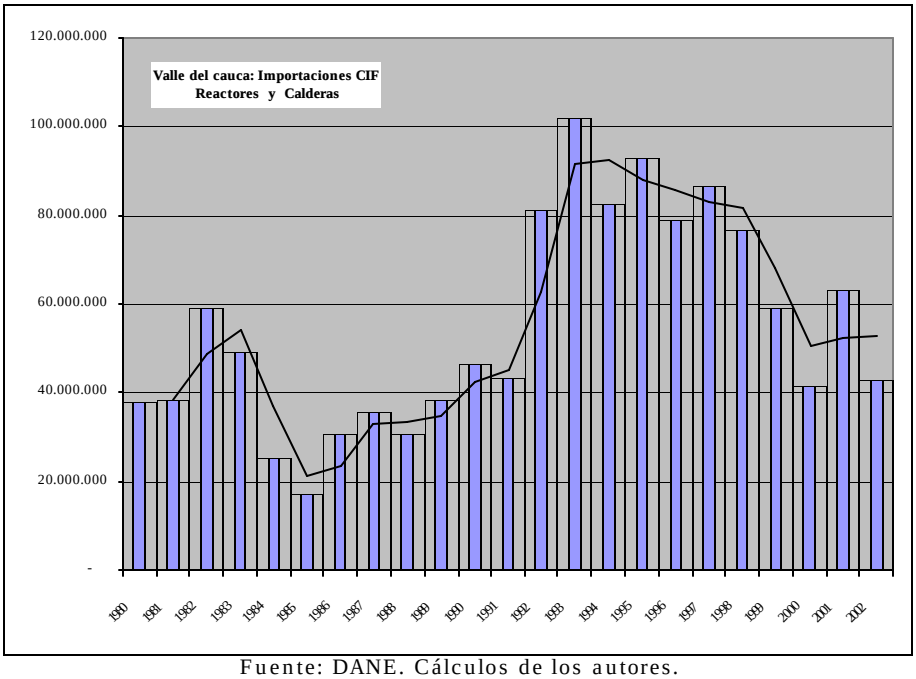
Gráfico 16



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

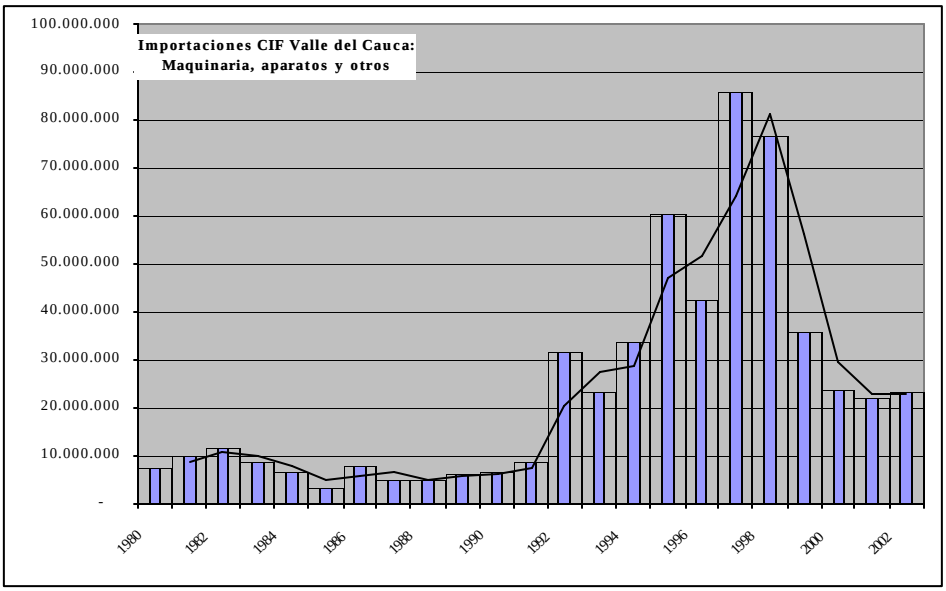
Al analizar los productos que más se han importado del socio norteamericano en el periodo 1980 – 2002, se encuentran bienes de capital como reactores, calderas y maquinaria. Dichos renglones presentaron un crecimiento notable durante la década de los noventa, aunque para el 2002, sus importaciones solo eran ligeramente superiores a las registradas al comienzo del periodo de referencia (gráfico 17 y 18).

Gráfico 17



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Gráfico 18

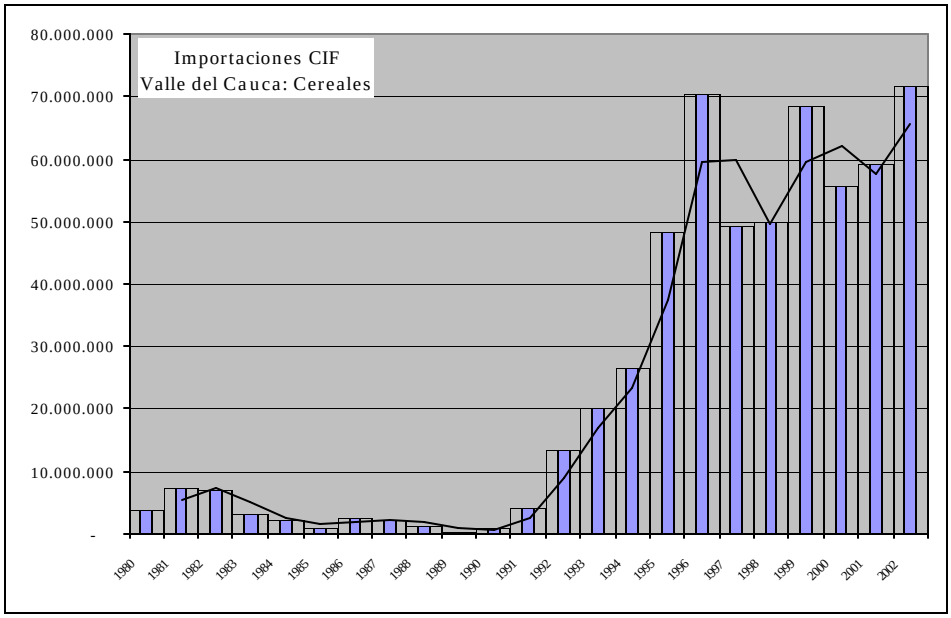


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Dentro de las importaciones de consumo, aparecen las importaciones de cereales, quienes también han mostrado un notable crecimiento, el cual se acentuó durante el

periodo de apertura, registrando para el año 2002, compras por más de US$70 millones mientras que para todo el periodo 1980-1990 nunca llegó a los US$10 millones como se observa en el gráfico 19.

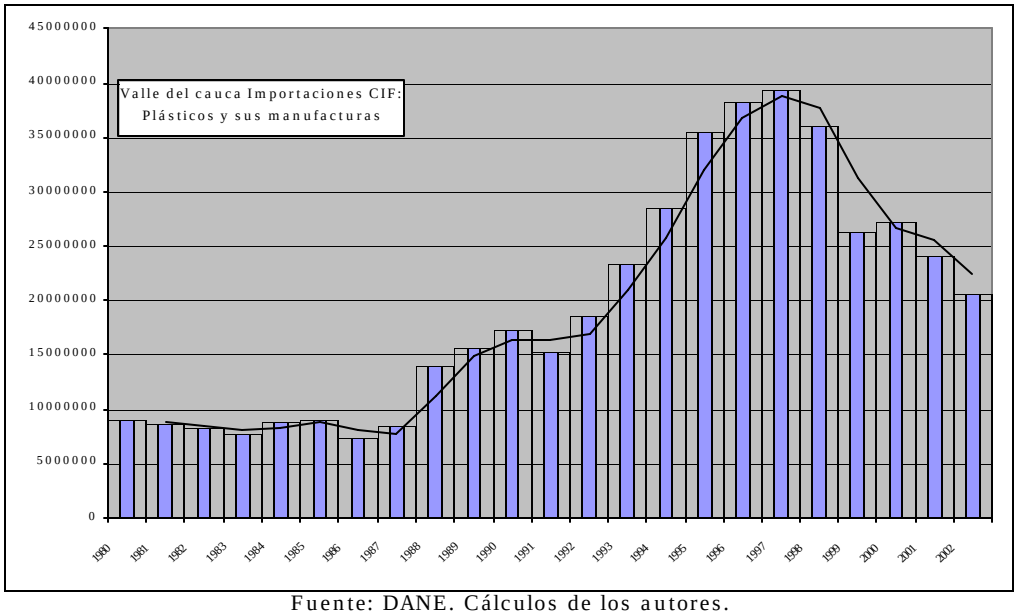
Gráfico 19



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

También se encuentran importaciones intermedias de productos plásticos y sus manufacturas, las cuales han mostrado un descenso en los últimos cuatro años (gráfico 20). Adicionalmente, el rubro de químicos orgánicos no ha perdido su dinámica creciente, a excepción del año 2002, donde registró una caída para los productos de dicho renglón (gráfico 21).

Gráfico 20

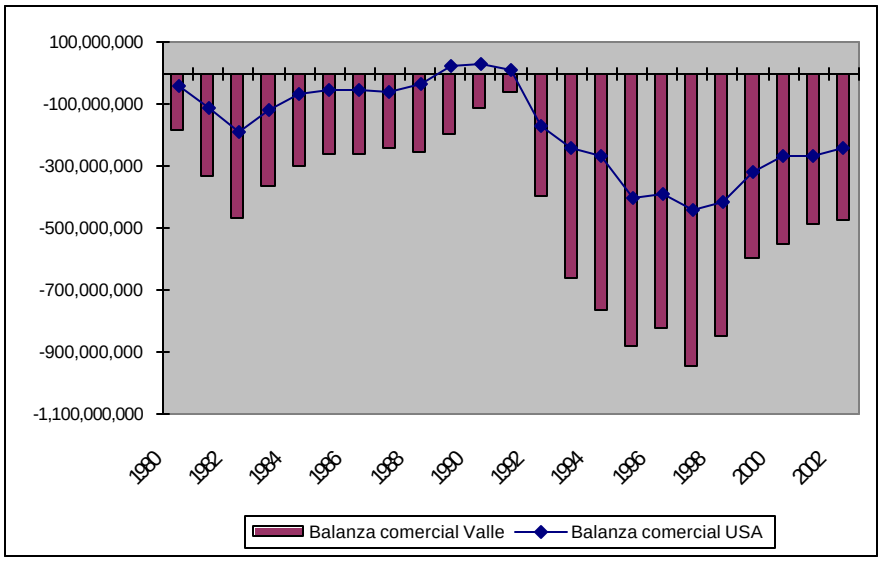


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

6.1.4. Balanza comercial, precios implícitos y términos de intercambio.

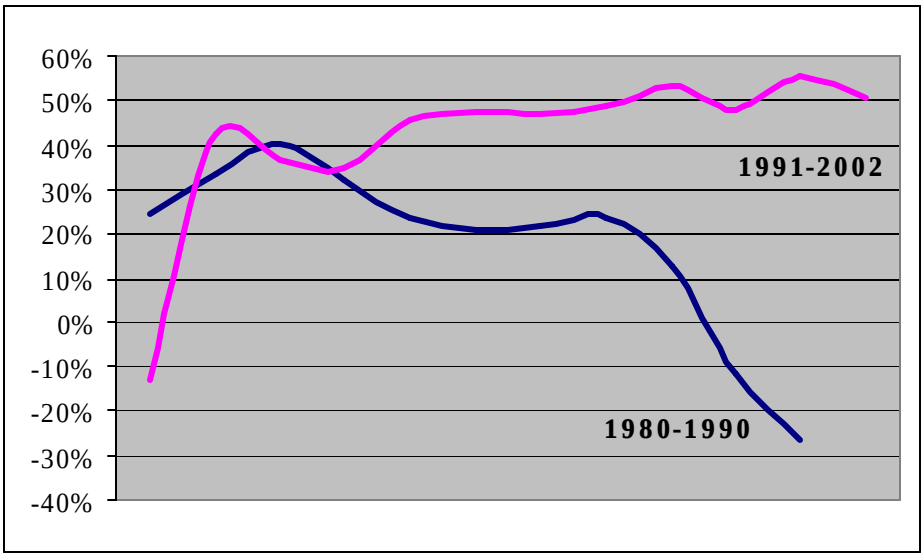
Durante todo el periodo de estudio, el Valle del Cauca ha registrado déficit comercial, siendo el déficit frente al mercado estadounidense el que más participa sobre el total. Aunque durante los años de 1990, 1991 y 1992 se registraron superávit con los Estados Unidos, se presentó un deterioro considerable durante la década de los noventa (gráfico 21 y 22).

Gráfico 21



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Gráfico 22
Participación del déficit comercial de los Estados Unidos sobre el Déficit Total del Valle del Cauca



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Es importante resaltar los sectores generadores de divisas para la región, que además de presentar superávit, registran altos niveles de competitividad a través del índice de Bela Balassa.

Dentro de estos sectores se encuentran prendas de vestir, básicas de metales, textiles, productos alimenticios, cuero y sus derivados, básicas de hierro y acero, calzado, imprentas y editoriales, vidrio y pesca.

En el año 2002, dichos sectores presentaron saldos positivos significativos en productos como prendas de vestir (US$ 16.3 millones) y textiles (US$7.3 millones), los cuales se espera que en un futuro ofrezcan una evolución más dinámica.

Tabla 4
Balanza comercial por CIIU 3 dígitos
2002

CIIU 3	DESCRIPCIÓN	2002
322	Prendas de vestir	16,347,243
372	Básicas de metales no ferrosos	11,501,339
321	Textíles	7,280,614
311	Fabricación productos alimenticios	2,708,009
323	Cuero y sus derivados	1,662,412
371	Básicas de hierro y acero	1,037,458
324	Calzado	597,604
342	Imprentas y editoriales	550,944
362	Vidrio y sus productos	220,207
130	Pesca	212,936

Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Viendo los productos que mejores niveles de competitividad registran, se encuentra la extracción de madera, servicios prestados a las empresas, calzado, cuero y sus derivados, básicas de metales no ferrosos, prendas de vestir entre otras.

Tabla 5
Balanza comercial relativa (índice de Bela Balassa) por CIIU 3 dígitos
2002

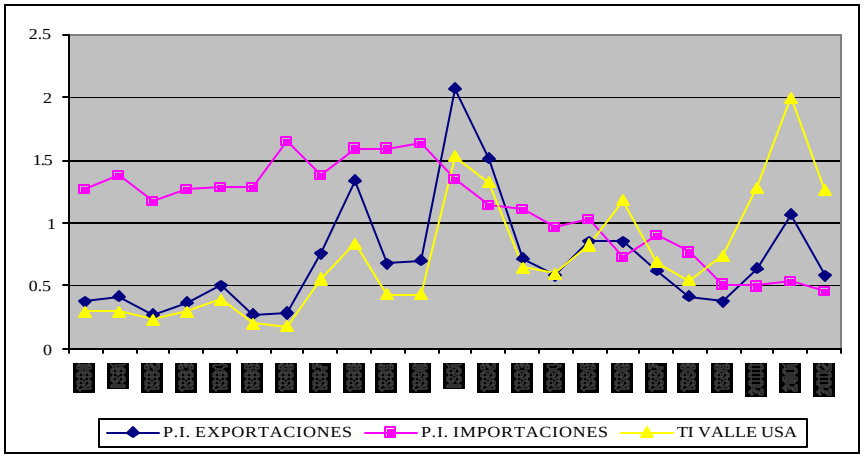
CIIU 3		2002
122	Extracción maderera	1.00
832	Servicios pretados a las empresas	1.00
324	Calzado	0.89
323	Cuero y sus derivados	0.78
372	Básicas de metales no ferrosos	0.75
322	Prendas de vestir	0.68
371	Básicas de hierro y acero	0.54
130	Pesca	0.52
342	Imprentas y editoriales	0.25
321	Textíles	0.24

Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Como lo muestran los cálculos realizados en el presente trabajo, los términos de intercambio del Valle del Cauca se han fortalecido en los últimos años, debido a un mejor comportamiento de los precios implícitos de las exportaciones frente a las importaciones de los Estados Unidos, como se aprecia en el gráfico 23. Esto se debe a

una mayor diversificación de productos exportados frente a productos exportables más tradicionales.

Gráfico 23



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

6.1.5.Conclusiones

El potencial que el mercado norteamericano puede ofrecer al Valle del Cauca, es significativamente importante, en particular con la nueva Ley de preferencias arancelarias ATPDEA.

El ATPDEA brinda oportunidades a los pequeños y medianos empresarios de la región, especialmente en los capítulos arancelarios 42, 46, 61 y 62 entre otros, cobijados dentro de la ley.

Al hacerlo, el departamento puede lograr una transición más favorable en el ALCA, logrando establecer una posición más sólida en el mercado estadounidense antes de su entrada en vigencia. De esta manera, se vuelve importante que el sector privado analice que oportunidades de negocios que le ofrece dicho mercado, lo cual permitiría generar políticas y planes de productividad y calidad adecuados a través de capacitación y tecnología.

Esto no implica que deban descuidarse mercados interesantes como lo son la CAN ó algunos países europeos. Más bien debe pensarse en una estrategia global, dirigida por el sector privado, que permita la generación de economías de escala, al ampliarse la dimensión de los mercados.

El Valle cuenta además con la ventaja de tener a Buenaventura como puerto económico especial. De igual manera, Cali es la ciudad del triangulo industrial del país (junto con Bogotá y Medellín), que cuenta con la salida más rápida hacia el mar. Esto le brinda al departamento la posibilidad de explotar las actividades de logística comercial y brinda un alto nivel exportador.

Aunque no era el propósito de este trabajo realizar un análisis de todos los productos intercambiados frente al principal socio comercial del país, dichas reflexiones deben hacerse, por parte de empresarios y de la academia, de los productos, que por su alta calidad, precio competitivo internacionalmente y vocación exportadora, pueden tener en Estados Unidos su principal destino.

6.2. Déficit de los sectores público y externo en el Valle del Cauca
Reflexiones para el ahorro regional

Investigadores: [31]
Economista, Magíster en Economía Elizabeth Aponte Jaramillo.
Economista, Magíster en Ingeniería de Sistemas Henry Duque Sandoval.
Estadístico, M.A. en Economía Julio Escobar Potes.

Asistentes de investigación[32]:
Harold Herney Londoño Martínez
Oscar Renato Arana

Corporación Universitaria Autónoma de Occidente - Economía
Banco de la República de Cali
e- mails: eaponte@cuao.edu.co
heduque@hotmail.com
jescobpo@banrep.gov.co

Resumen

Este artículo es un resumen ejecutivo de los resultados de la investigación "Déficits de los sectores público y externo en el Valle del Cauca –Reflexiones para el ahorro-" realizado en forma conjunta entre la Universidad Autónoma de Cali y el Banco de la República de Cali [33]. El objetivo de la investigación se centró en realizar un análisis descriptivo del comportamiento de los sectores público y externo del Valle del Cauca con el fin de deducir los impactos que de ahí se derivan sobre la formación del ahorro regional.

El desarrollo de este objetivo implicó analizar las cuentas financieras del sector público y estimar la cuenta de servicios externos para obtener el total de la cuenta corriente. Por efectos de adaptación metodológica y disponibilidad de información se presentan resultados para el período 1994-2001.

La investigación refleja la insuficiencia de ahorro en el departamento del Valle, surgida del estado de déficit de los sectores público y externo y de la descompensación macroeconómica surgida de estas cuentas.

Palabras clave: Déficits gemelos, análisis regional, economía del Valle del Cauca, ahorro regional.

[31] Elizabeth Aponte y Henry Duque son docentes-investigadores de la Corporación Universitaria Autónoma de Occidente - Cali. Julio Escobar es el Jefe de Estudios Económicos del Banco de la República de Cali.
[32] Harold Londoño y Oscar Renato Arana son estudiantes del Programa de Economía de la Corporación Universistaria Autónoma de Occidente - Cali.
[33] El documento maestro y la metodología utilizada se puede consultar con los autores en el Programa de Economía de la CUAO.

Agradecimientos

Los autores de esta investigación, así como las instituciones que tienen relación con éstos, agradecen de manera especial la colaboración que de una u otra forma prestaron las siguientes entidades a través de sus funcionarios y, se ofrece disculpas si alguna por olvido ha quedado omitida:

Persona	*Entidad*
Edilma Muñoz	Dane Cali
Lilia María Babativa	DAS-Subdirección Asuntos Migratorios Bogotá
Rafael Augusto Cuellar	DAS-Seccional Valle del Cauca
Gemma Yela Gancho	Aerocali
Jorge Cárdenas	Aeronáutica Civil de Cali
Arley Barandica	Banco República Cali
Alveiro Acevedo	Banco República Medellín
Federico Velásquez	Agencia Marítima Gran Colombiana
Victor Julio Montoya	Ministerio de Transporte-Grupo Estudios de Carga
Carlos Humberto Pineda	Dirección General Marítima –DIMAR- Bogotá
Ruby Muñoz	DIAN Regional Suroccidente

Introducción

Considerando la crisis económica experimentada por el departamento del Valle del Cauca en la segunda mitad de la década del 90, caracterizada, entre otros aspectos, por la depresión de su demanda interna, el déficit en la cuenta de servicios externos y fuertes endeudamientos tanto del sector público como privado, este estudio resalta la importancia del equilibrio de las cuentas de balance macroeconómico en la formación del ahorro, variable fundamental para elevar el coeficiente de inversión, a su vez, motor del crecimiento económico.

No se cuantifica en este estudio el nivel de ahorro, por cuanto es tema de una investigación más dirigida en ese sentido; se indaga sí sobre las cuentas básicas de incidencia en su formación: balances en cuenta corriente y fiscal, desequilibrios altamente cuestionados durante los últimos años y que tienen una alta relación con el desempeño del sector externo [34], durante el período 1994 – 2001.

La metodología de balanza de pagos es más compleja que la de la parte fiscal y, dado que se tiene por parte del Banco de la República un mayor acercamiento de las cuentas del sector público que de la balanza de pagos a nivel regional, se elabora aquí la construcción metodológica de algunos rubros de la subcuenta de servicios externos, sumando sus resultados a la balanza comercial de bienes ya disponible por el Banrepública a través de los registros del Dane y la Dian.

[34] El marco teórico que respalda el desarrollo de la investigación, se basa en la ecuación macroeconómica fundamental $(S - I) = (G – T) + (X – M)$.

No obstante las dificultades en materia de estadísticas, que condujeron a realizar proxis de cálculo y medición, se establecen algunas interrelaciones entre las variables déficit fiscal y déficit en cuenta corriente, dejando entrever la incidencia negativa para la conformación del ahorro regional. De este modo, este trabajo se constituye en un primer avance sobre este tema de envergadura regional.

1. Balanza internacional de servicios del Valle [35]

La balanza de servicios junto con la comercial o de bienes, integran el núcleo fundamental de la balanza en cuenta corriente, rubros que se utilizan para calcular el saldo externo de la ecuación macroeconómica, según la literatura económica que sirve de soporte teórico a la presente investigación.

Dado que el Banco de la República dispone de estadísticas sobre el comercio exterior de bienes, en esta investigación se estima la balanza de servicios, que de acuerdo a la metodología de balanza de pagos, registra el valor de los ingresos y egresos por concepto de toda clase de servicios o bienes intangibles que se comercializan entre una economía – país y el resto del mundo.

El *Manual de la balanza de pagos, quinta edición, elaborado por el Fondo Monetario Internacional 1993,* vigente en la actualidad y adoptado en Colombia por medio del Banco de la República, entidad encargada en el país de registrar sistemáticamente estas estadísticas, clasifica la balanza de pagos en dos grandes componentes, la denominada balanza en cuenta corriente y la cuenta de capital y financiera; estas dos divisiones se complementan con los denominados errores y omisiones y con la variación de reservas internacionales.

La balanza de servicios no factoriales según el manual, se desagrega en los siguientes items:

- ✓ Transportes
- ✓ Viajes
- ✓ Servicios de comunicaciones
- ✓ Servicios de construcción
- ✓ Servicios de seguros
- ✓ Servicios financieros
- ✓ Servicios de informática e información
- ✓ Regalías y derechos de licencia
- ✓ Otros servicios empresariales
- ✓ Servicios personales culturales y recreativos
- ✓ Servicios del gobierno *n.i.o.p (no incluidos o expresados en otra parte).*

Metodológicamente, el criterio básico punto de partida para la construcción de cada uno de los rubros de la balanza de pagos para el Valle del Cauca requiere determinar la participación del departamento del Valle en las distintas transacciones con el exterior que se registran en la balanza a nivel nacional.

1.1. Cuenta de servicios para el Valle del Cauca 1994 - 2001

[35] Esta metodología corresponde a la última versión del IMF. Quinta Edición 1993. (Adaptada paulatinamente por cada país).

1.2. Exportaciones

Cuadro 1. Exportaciones de servicios del Valle 1994- 2001
Millones de dólares

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Totales	52,30	54,81	74,76	81,21	71,69	70,16	72,53	81,10
1. Transporte	17,26	19,95	19,64	22,34	22,39	18,55	19,55	17,54
2. Viajes	*34,94*	*34,79*	*55,04*	*58,82*	*49,09*	*51,56*	*52,97*	*63,56*
3.Otras	*0,1*	*0,07*	*0,08*	*58,87*	*0,21*	*0,05*	*0,01*	*0,00*

Fuente: Cálculos de los autores.

Se deduce de los valores obtenidos, que *transporte y viajes* son los servicios que generan el mayor volumen de ingresos, presentando este último un mayor peso relativo.

El transporte incluye tanto pasajeros como carga en su modalidad aérea, marítima y terrestre, y los servicios conexos. Al interior de éste se destacan el aéreo de pasajeros y el marítimo de carga.

1.3. Importaciones

En las importaciones, los conceptos que más participan al igual que en las exportaciones, son los transportes y los viajes, pese a que los servicios agrupados en *otros* para algunos años llegan a representar casi el 20% del total. La desagregación de transporte presenta en orden de importancia el aéreo de pasajeros, el marítimo de carga y el aéreo de carga.

Cuadro 2. Importaciones de servicios del Valle 1994- 2001
Millones de dólares

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Totales	134,47	142,73	167,39	200,17	204,39	181,77	171,66	176,81
1. Transporte	57,48	*61,07*	*60,16*	*70,18*	*76,06*	*69,61*	*81,69*	*85,72*
2. Viajes	*71,08*	*74,17*	*91,00*	*104,34*	*90,09*	*97,44*	*89,96*	*91,09*
3. Comunicación	*0,14*	*0,16*	*0,46*	*0,36*	*1,34*	*0,50*	*n.d*	*n.d*
4.Otras	*5,76*	*7,33*	*15,76*	*25,28*	*36,89*	*14,20*	*n.d*	*n.d*

Fuente: Cálculos de los autores.

1.4. Saldos de la balanza de servicios para el Valle del Cauca

En los saldos netos para los distintos conceptos componentes de la balanza de servicios no factoriales se encuentra que el único rubro que presenta superávit es *otros servicios de transporte marítimo,* relacionado con los servicios de depósito y almacenamiento, carga y descarga, embarque y reembarque y derechos por uso de puerto.

Al respecto, en el Valle del Cauca se configura un proceso neto de debito internacional, registrándose un déficit que fluctúa entre US$82 y 133 millones de dólares en el período de estudio (cuadro 3 y gráfico adjunto).

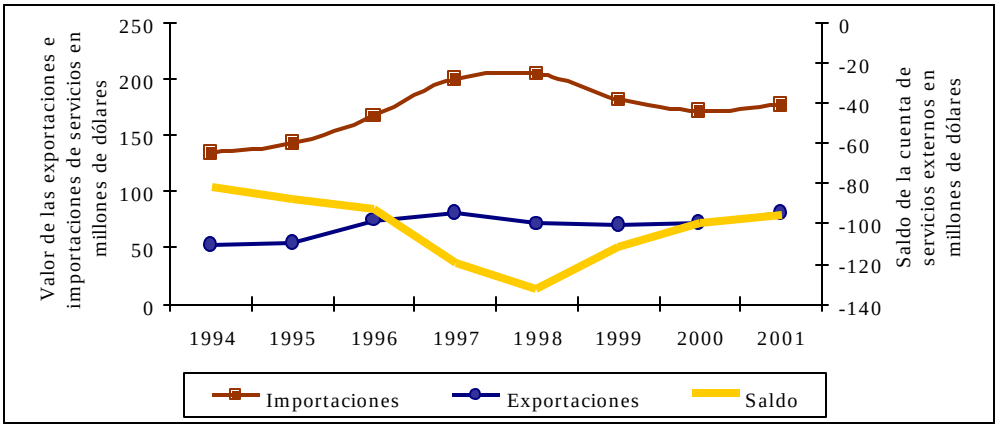
Cuadro 3. Saldo de servicios externos de la balanza de pagos del Valle -1994-2001- *

Millones de dólares

	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Totales	-82,16	-87,92	-92,63	-118,96	-132,69	-111,61	-99,13	-95,71
1. Transporte	*-40,23*	*-41,12*	*-40,52*	*-47,84*	*-53,68*	*-51,06*	*-62,14*	*-68.17*
1.1 Transporte marítimo	*-23,32*	*-21,60*	*-19,99*	*-25,60*	*-24,28*	*-23,74*	*-28,75*	*-32,99*
1.1.2 Fletes	-23,32	-22,27	-20,42	-26,08	-24,70	-23,72	-28,75	-32,99
1.1.3 Otros	n.d	0,67	0,44	0,48	0,20	-0,01	n.d	n.d
1.2 Transporte aéreo	*-16.91*	*-19.52*	*-20.53*	*-22.23*	*-29.40*	*-27.33*	*-33.40*	*-35.19*
1.2.1 Pasajeros	*-11,82*	*-14,26*	*-16,45*	*-18,34*	*-13,58*	*-18,47*	*-24,94*	*-23,30*
1.2.2 Fletes	-5,08	-5,26	-4,08	-3,91	-15,81	-8,86	-8,46	-11,88
2. Viajes	*-36,14*	*-39,38*	*-35,96*	*-45,53*	*-41,00*	*-45,88*	*-36,99*	*-27,54*
3. Comunicación	*-0,14*	*-0,16*	*-0,46*	*-0,36*	*-1,34*	*-0,50*	*n.d*	*n.d*
4. Construcción	*n.d*	*n.d*	*n.d*	*-0,04*	*-0,42*	*-0,05*	*n.d*	*n.d*
5. Seguros	*n.d*	*n.d*	*n.d*	*-0,01*	*-0,06*	*-0,03*	*n.d*	*n.d*
7. Informática e información	*-0,85*	*-1,02*	*-1,18*	*-1,35*	*-3,19*	*-1,43*	*n.d*	*n.d*
8. Regalías y derechos de licencia	*-2,54*	*-4,20*	*-6,62*	*-11,48*	*-9,87*	*-5,12*	*n.d*	*n.d*
9. Otros servicios empresariales	*-2,26*	*-2,04*	*-7,89*	*-12,35*	*-22,94*	*-7,48*	*n.d*	*n.d*
10. Personales, culturales y rec.	*n.d*	*n.d*	*n.d*	*n.d*	*-0,19*	*-0,05*	*n.d*	*n.d*

* Los ítems que no figuran (obsérvese las secuencias numéricas y conceptuales) es porque carecen de registro alguno. Se enfatiza que la no existencia de registro no necesariamente implica que no ha habido movimiento de transacciones, sino que básicamente no se dispone de la información.
Fuente: Cálculos de los autores, a partir de la consolidación de los registros de importaciones y exportaciones de servicios externos del Valle.

Gráfico 1. Balanza de servicios externos del Valle



Fuente: Elaboración de los autores.

1.5. Saldo de la cuenta corriente de la balanza de pagos del Valle del Cauca

En el anterior acápite se estimó la cuenta de servicios externos del Valle del Cauca, segundo agregado componente de la cuenta corriente de la economía. Ahora, considerando los registros de bienes disponibles y los estimados de servicios se consolida este total [36].

[36] El saldo de la cuenta corriente de la balanza de pagos del Valle debe considerarse un estimado, ya que si bien la cuenta de bienes consolida el 100% de las actividades físicas de comercio exterior (según las fuentes de origen de control y compilación estadística), los registros para los intangibles o servicios es un estimado que cobija alrededor del 70% de esta

Cuadro 4.
Cuenta corriente de la balanza de pagos
Valle del Cauca 1994 - 2001

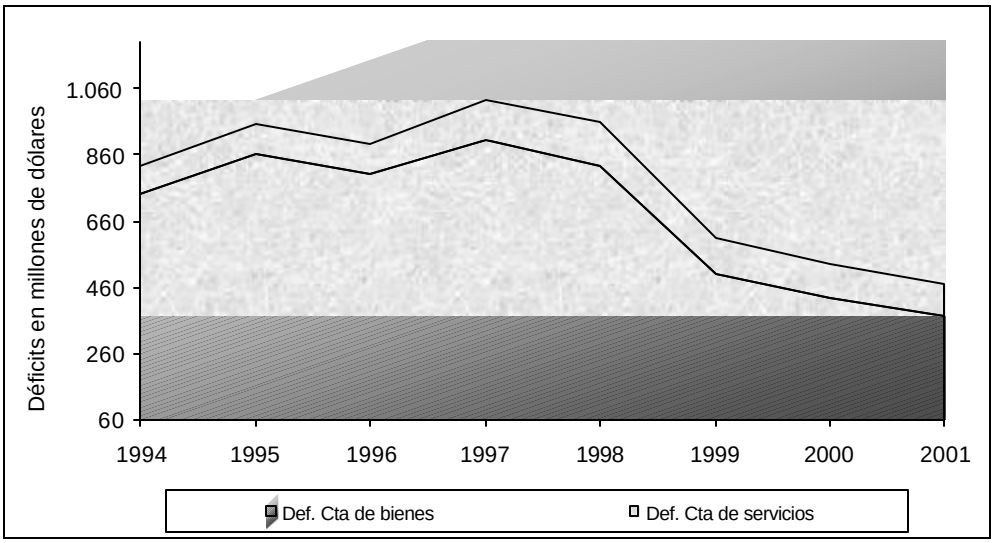
Millones de dólares

Año	Cuenta de bienes	Cuenta de servicios	Saldo cuenta corriente
1994	-746	-82	-828
1995	-866	-88	-954
1996	-801	-93	-894
1997	-907	-119	-1.026
1998	-830	-133	-963
1999	-498	-112	-610
2000	-431	-99	-530
2001	-374	-96	-470

Fuente: Cálculos de los autores.

En el cuadro 4 se muestra la composición de la cuenta corriente, a partir del cual se visualiza que la cuenta de bienes ha sido responsable de por lo menos el 80% del déficit de la cuenta corriente durante este lapso, en tanto que la cuenta de servicios a lo más del 20% restante; sin embargo, si la cuenta de servicios está expresando únicamente un 70% de su total, es probable que su peso máximo relativo en el total de la cuenta corriente sea superior al porcentaje mencionado.

Gráfico 2.
Composición de la balanza en cuenta corriente del Valle



Fuente: Elaboración de los autores.

clase de comercio bajo la perspectiva de los registros que lograron obtenerse y procesarse bajo metodologías adaptadas según las circunstancias.

2. BALANCE DE LAS CUENTAS PÚBLICAS REGIONALES

2.1. Resultados fiscales

En este informe no se pretende detallar la evolución de cada uno de los componentes y cuentas del sector público del Valle del Cauca, dado que de alguna manera, estas descripciones y sus explicaciones han sido condensadas en los documentos trimestrales del ICER y, adicionalmente el Observatorio Económico en su trabajo de 'Deuda pública' logró consolidar varios de estos aspectos. De éstos trabajos en general, queda claro que sistemáticamente se viene generando un proceso de déficit fiscal, en el cual fundamentalmente la Gobernación del Valle tiene una cuota importante, en tanto que las Empresas Municipales son altamente responsables del endeudamiento público, mientras que las finanzas municipales son menos desordenadas; sin embargo, se desconoce, por efecto información, buena parte del acontecer de las otras entidades descentralizadas.

2.1 Ingresos y gastos corrientes

En el cuadro 5 se observa que la mayor generación de ingresos para el Valle del Cauca la tiene la entidad de servicios públicos – EMCALI -, seguida de la Gobernación del Valle y, en última estancia, se encuentra el Municipio de Cali, sucediendo lo mismo a nivel de gastos corrientes en el Departamento.

Es de notar que entre los años 1994 al 2001 los ingresos del Valle del Cauca siempre fueron mayores a los gastos, con la excepción del año 1998 en el cual los gastos superaron la generación de ingresos en 6.559 millones de pesos. Al respecto, el indicador que muestra el grado de responsabilidad fiscal de las instituciones y deja entrever la insuficiencia de ingresos en relación a los gastos: *relación gastos corrientes / ingresos corrientes* indica que la característica común en las tres instituciones es el exceso de gasto.

El promedio de este exceso para el conjunto de las entidades durante el período 1994 – 2001 se sitúa en 95%, sobresaliendo por un mejor desempeño el municipio de Cali, por el peor desempeño la Gobernación, mientras que se puede ubicar a Emcali en una posición intermedia; sin embargo, se destaca que Emcali compromete en más del 40% los gastos del agregado del sector público, aunque, al mismo tiempo, percibe alrededor del 50% del total de ingresos del mismo (cuadro 6).

A partir de estos flujos y relaciones se observa, de manera clara, el insuficiente nivel de ahorro corriente en cada una de estas entidades, que no alcanza en el total ni siquiera 100 millones de pesos al 2001. En particular, la Gobernación durante los últimos años vivenció un desahorro permanente y, aunque con mejores desempeños el Municipio y Emcali sus resultados son bastante heterogéneos y no manifiestan tendencia positiva alguna (ver cuadro 7).

Cuadro 5
Ingresos y gastos corrientes Valle del Cauca 1994 – 2001
Millones de pesos

	Ingresos corrientes				**Gastos corrientes**			
Años	Gobernación	Mun. Cali	Emcali	Total	Gobernación	Mun. Cali	Emcali	Total
1994	186.315	137.403	323.752	647.470	147.720	140.393	282.718	570.831
1995	186.537	192.480	324.268	703.286	172.602	172.282	309.450	654.335
1996	192.227	260.978	330.380	783.585	179.717	218.973	357.170	755.860
1997	272.841	247.595	353.086	873.522	270.466	174.256	329.852	774.573
1998	267.332	218.569	402.479	888.380	333.565	184.290	377.084	894.939
1999	258.385	228.736	449.119	936.240	304.856	210.534	369.300	884.691
2000	253.088	164.501	327.413	745.002	326.503	167.314	309.720	803.537
2001	268.715	167.906	346.181	782.802	279.789	133.537	283.720	697.046

Fuente: Registros estadísticos en medio magnético del sector público–Banco de la República de Cali.

.

Cuadro 6.
Relación gastos / ingresos corrientes
de las instituciones públicas del Valle
1994- 2001
Porcentajes

Años	Gobernación	Municipio Cali	Emcali	Promedio tres entidades
1994	79	102	87	90
1995	93	90	95	92
1996	93	84	108	95
1997	99	70	93	88
1998	125	84	94	101
1999	118	92	82	97
2000	129	102	95	108
2001	104	80	82	89
Promedio entidad	105	88	92	95

Fuente: Cálculos de los autores con base en información Banco de la República de Cali

Cuadro 7
Ahorro corriente del Valle del Cauca 1994 - 2001
Millones de pesos

Años	Gobernación	Municipio Cali	Emcali	Total
1994	38.595	-2.990	41.034	76.639
1995	13.935	20.198	14.818	48.951
1996	12.510	42.006	-26.790	27.725
1997	2.375	73.339	23.234	98.949
1998	-66.233	34.280	25.395	-6.559
1999	-46.471	18.202	79.819	51.550
2000	-73.415	-2.813	17.693	-58.535
2001	-11.074	34.369	62.461	85.756

Fuente: Cálculos de los autores con base en registros del sector público – Banco de la República de Cali.

2.2. Déficit fiscal

La diferencia entre el ahorro corriente público y la inversión pública genera superávit o déficit fiscal. Las estadísticas del ahorro nominal corriente durante el período 1994-2001 reflejan para el Valle del Cauca un alto riesgo de déficit, a menos que en algunos años no se hubiese realizado inversión, ya que la poca capacidad de generación de ahorro se traduce en una tasa promedio de ahorro del orden del 5% y, si bien en algunos años se situó ligeramente superior al 10% (años 94, 97 y 01), en otros, en cambio, su porcentaje fue negativo (años 98 y 00).

Esta tasa promedio de ahorro, expresada en valores absolutos y constantes [37] corresponde a un valor de 40.560 millones de pesos, cifra que deja un margen exiguo para financiar la inversión, en tanto que conduce a mantener endeudado el sistema público institucional (ver cuadro 8). De hecho, los gastos de capital o de inversión si bien no presentan un comportamiento regular anual creciente no han sido nada despreciables en comparación con el ahorro generado.

Cuadro 8.
Resultados fiscales del sector público del Valle
-Total tres entidades 1994- 2001-
Millones de pesos constantes de 1994

Año	Ahorro corriente	Inversión FBKF	Déficit fiscal
1994	76.639	174.314	-97.675
1995	48.951	221.722	-172.771
1996	27.725	314.722	-286.997
1997	98.949	312.464	-213.515
1998	-6.559	130.278	-136.837
1999	51.550	158.133	-106.583
2000	-58.535	148.817	-207.352
2001	85.756	52.393	33.363

*FBKF = Formación bruta de capital fijo o gasto de capital o de inversión.
El déficit fiscal se presenta durante los años 1994 – 2000; en el 2001 se revirtió la tendencia con el logro de un superávit.
Fuente: Cálculo de los autores con base en registros del sector público -Banco de la República de Cali.

3. Interrelación de balances público y externo

Los resultados alcanzados en materia fiscal y del sector externo en el Valle del Cauca durante el período 1994-2001 permiten establecer una relación de asociación entre cada uno de éstos y la pobre generación de ahorro en el Departamento.

Una aproximación del cálculo del ahorro a partir de la ecuación macroeconómica contable[38], sin incluir la inversión privada y el ahorro privado, es decir, únicamente con los componentes fiscal y del sector externo, para el Valle del Cauca, sugiere un resultado negativo del ahorro (mejor léase desahorro) del orden de 385 mil millones de pesos en el año 2001. Bajo esta perspectiva, la confianza en el ahorro doméstico regional queda circunscrita a los agentes privados que tienen estrecha relación con la

[37] Se utiliza el deflactor implícito del PIB del Valle con base 1994.
[38] Recordar que : (I – S) = (G – T) + (X – M).

actividad interna, sean hogares o empresas.

Cuadro 9
Déficit de ahorro del Valle, según déficit fiscal y de cuenta corriente 1994- 2001

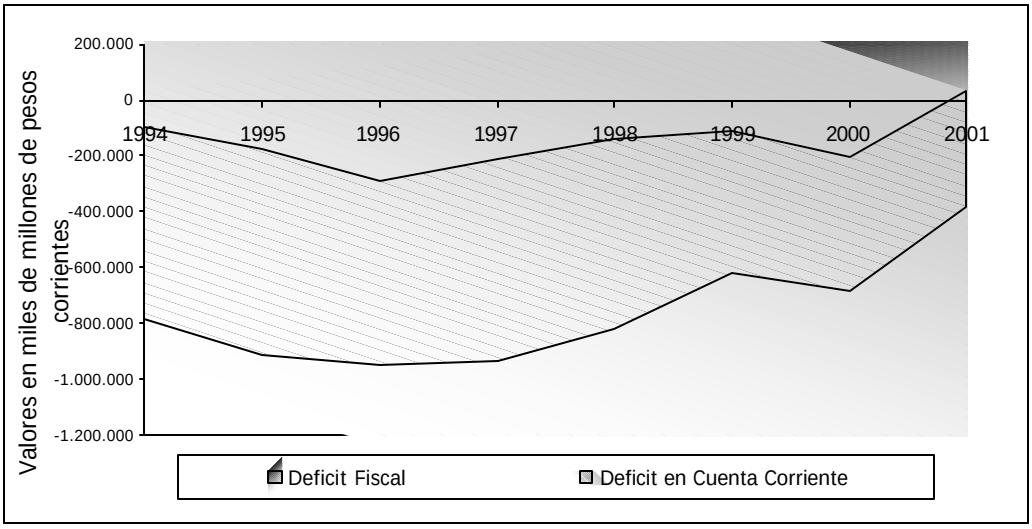
Millones de pesos constantes *

Año	Déficit fiscal	Déficit en cuenta corriente	Total
1994	-97.675	-685.171	-782.846
1995	-172.771	-740.134	-912.905
1996	-286.997	-664.808	-951.805
1997	-213.515	-722.118	-935.633
1998	-136.837	-685.436	-822.273
1999	-106.583	-514.298	-620.881
2000	-207.352	-476.939	-684.291
2001	33.363	-418.854	-385.491

* Ambos déficits corresponden a valores reales obtenidos a partir del deflactor implícito del PIB del Valle base 1994 = 100. El déficit en cuenta corriente fue inicialmente convertido a pesos con la TCR promedio anual de Colombia. El déficit fiscal es el consolidado de Gobernación, Municipio de Cali y Emcali.

Fuente: Cálculo de los autores.

Gráfico 3. Desahorro del Valle del Cauca, según déficits fiscal y de cuenta corriente 1994 - 2001



Fuente: Elaboración de los autores.

En forma evidente, el proceso de poca generación de ahorro, proveniente de los sectores público y externo del Valle del Cauca, causa presión sobre la conformación del PIB. De este modo, durante el período de estudio, se comprometió en promedio alrededor del 8% de esta variable (cuadro 10).

Cuadro 10.
Déficit de ahorro del Valle
según déficit fiscal y de cuenta corriente
como proporción del PIB -1994- 2001

Porcentajes *

Año	Déficit fiscal	Déficit en cuenta corriente	Total
1994	1,23	8,64	9,87
1995	2,00	8,57	10,57
1996	3,26	7,55	10,81
1997	2,42	8,20	10,62
1998	1,55	7,74	9,29
1999	1,28	6,19	7,48
2000	2,43	5,59	8,02
2001*	*0,40*	5,01	4,61

Fuente: Cálculo de los autores.

Se aclara que el porcentaje del déficit fiscal del año 2001 corresponde a superávit fiscal, equivalente a 0.40% del PIB departamental.

4. Conclusiones

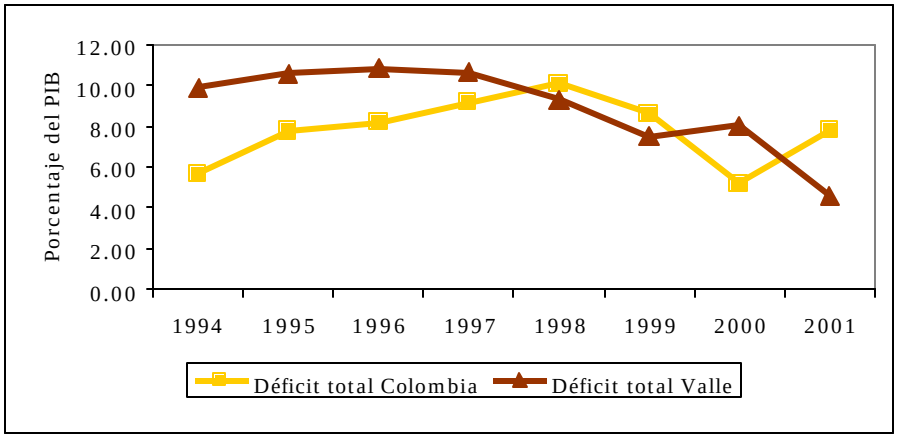
A manera de reflexión final, es clara la insuficiencia de ahorro a nivel del departamento del Valle, surgida de los déficits de los sectores público y externo. En esa medida, el cierre o equilibrio de la cuenta macroeconómica compromete sustancialmente no solo la eficiencia del sector público, sino el desempeño del sector privado. A través de los resultados obtenidos en esta investigación no se pretende emitir juicios de política económica al respecto, por cuanto se requieren de elementos adicionales que serían objeto de otro trabajo, pero sí mostrar de alguna manera que el Valle del Cauca tiene un panorama poco promisorio en términos de la generación de ahorro, al igual que en Colombia, que también ha mantenido un déficit total a partir de las cuentas de las cuentas de los sectores público y externo; sin embargo, y al respecto, pareciera que la economía regional siguiera un desempeño ligeramente opuesto al nacional (ver gráfico 4).

Cuadro 11. Déficit total nacional y del Valle del Cauca
Porcentajes del PIB

Año	Déficit total Colombia	Déficit total Valle
1994	5,69	9,87
1995	7,77	10,57
1996	8,19	10,81
1997	9,16	10,62
1998	10,06	9,29
1999	8,62	7,48
2000	5,18	8,02
2001	7,79	4,61

Fuente: Cálculos de los autores con base en resultados del presente estudio, Banco de la República y DNP.

Gráfico 4. Déficit total nacional y del Valle del Cauca



Fuente: Elaboración de los autores.

BIBLIOGRAFIA

ABEL, J. Twin deficits during the 1980: an empirical investigation. In Journal of Macroeconomics 1990.
ACEVEDO, A. Algunas consideraciones metodológicas sobre el trabajo de finanzas públicas. Documento de Trabajo. Banco de la República – Finanzas Públicas Medellín. Septiembre 1999.
ALESINA, A. The political economy of budget deficits. In Staff Papers. IMF 1997.
BANCO REPUBLICA - FINANZAS PUBLICAS. El federalismo fiscal consideraciones teóricas básicas 1993.
BANCO REPUBLICA. Indicadores del sector público no financiero nacional y regional -1987-1995-. Consolidado y volúmenes regionales 1996.
BANCO REPUBLICA. Informe de coyuntura económica regional –ICER– (Varios números años 2001-2002).
BIRCHENALL, J. y MURCIA, G. Convergencia regional: una revisión del caso colombiano. En Archivos de Macroeconomía. DNP. No. 69 (Oct 1997).
BLANCHARD, O. Macroeconomía. Editorial Prentice Hall. 2000.
BLEJER, M. and CHEASTY, A. Cómo medir el déficit fiscal. En Revista Finanzas y Desarrollo 1992.
BONILLA, J.F. Memorias 18 meses de gestión: la reforma administrativa. Gobernación del Valle 2000.
CABALLERO, C. Gobernabilidad y finanzas públicas. En Archivos de Macroeconomía. DNP. No. 51 (Nov 1996).
CARRASQUILLA, A.. Estabilidad y gradualismo. TM Editores 1999.
CARRASQUILLA, A. y RINCON, H. Relaciones entre déficit público y ahorro privado: aproximaciones al caso colombiano. En Ensayos sobre Política Económica. Banco de la República. No. 18 (1990).
CHINN, M. Why current account deficits still matter. In World Economy (March 1992).
CLAVIJO, S. Política fiscal y estado en Colombia. BANREPUBLICA - UNIANDES 1998.
CONTRALORIA GENERAL DE LA REPUBLICA DE COLOMBIA. Revista Gestión Fiscal, Presupuesto (Varios números años 2001 – 2002).
CONTRALORIA GENERAL DE LA REPUBLICA DE COLOMBIA. Revista Economía Colombiana y Coyuntura Política. (Varios números 2001 - 2002).
CORDI, A. N. Se cumplen las verdades nacionales a nivel regional?. En Archivos de Macroeconomía. DNP. No. 121 (Ago 1999).
CUADRADO, J.R. Política económica. Segunda Edición. Mc.Grauw Hill 2001.
CURBELO, J.L.. Economía política de la descentralización y planificación del desarrollo regional. En Pensamiento Iberoamericano. Madrid. No. 10 (Jul-dic 1986).
DEPARTAMENTO NACIONAL DE PLANEACION–DNP-. Técnicas para el análisis de la gestión económica y financiera de las entidades territoriales. 1998.
DEPARTAMENTO NACIONAL DE PLANEACION –DNP-. Documentos Conpes y Confis 2000 – 2001.
DEPARTAMENTO NACIONAL DE PLANEACION –DNP-. Descentralización: competencias y recursos. Revista de Planeación y Desarrollo. Bogotá. Vol XXIV No. 1 (Ene-abril 1993).
ECHEVERRY, J. C. La recesión actual en Colombia: flujos, balances y política anticíclica. En Archivos de Macroeconomía. DNP. No. 113 (Jun 1999).
ESCOBAR, J. Ingresos y gastos público regional en el Valle del Cauca 1987-1994. Documento de Trabajo. Banco de la República – Estudios Económicos Cali. Junio 1996.
ESCOBAL, J. y TORERO, M. ¿Como enfrentar una geografía adversa?: El rol de los activos públicos y privados. Grupo de Análisis para el Desarrollo del Perú. Documento de Trabajo No. 29 (May 2000).
ESLAVA, M. Crisis y recuperación de las finanzas públicas: lecciones de América Latina para el caso colombiano. En Archivos de Macroeconomía. DNP. No. 116 (Jul 1999).
FEDESARROLLO. Descentralización y ajuste territorial. En Coyuntura Económica. La Entidad: Vol XXXI No. 1 (Mar 2001).
FONDO MONETARIO INTERNACIONAL –IMF- Metodología de balanza de pagos. Quinta edición 1993.
FONDO MONETARIO INTERNACIONAL. Committe on balance of payments statistics. Annual Report. 1997.
GLEJER, M. and CHEASTY, A. Hose to measure the fiscal deficit, analitycal and methodological issues. IMF. 1993.
GALLUP, J., SACHS J. and MELLINGER, A. Geografy and economic development. Annual World Bank Conference on Development Economics. 1998.
HOWARD, M. The public finance in small open ecomies: the Cairbbean experence. Westport, Connecticut, Praeger. 1992.
JUNGUITO, R. Descentralización y finanzas públicas. En Revista Economía Colombiana. Contraloría General de la República (Abri 1991).
KALMANOVITZ, S. Los equilibrios macroeconómicos y el Banco Central. En Borradores Semanales de Economía. Banco de la República No. 114 (1999).
KALMANOVITZ, S. La política fiscal colombiana en un contexto histórico. En Borradores Semanales de Economía. Banco de la República No. 112 (1999).

KRUGMAN, Paul. Ajuste en la economía mundial. Capítulo I Crisis de la Moneda. Editorial Norma. Bogotá 1997.
LANGDANA, F. Sustaining budget deficits in open ecomies. London: Routledge 1993.
LOZANO, F. Análisis de la descentralización fiscal en Colombia. En Archivos de Macroeconomía. DNP (Abr 2000).
MARTINEZ, A. y APONTE, E. Flujos de comercio intraindustrial del Valle del Cauca 1985 – 2000. Universidad Autónoma –CUAO- Colombia 2002. Documento en proceso de publicación.
MUSGRAVE, R. Hacienda pública. Mc.Graw Hill 1992.
OBSERVATORIO ECONOMICO DEL VALLE DEL CAUCA.. Colombia. Documento 2 (Ago 2000).
OBSERVATORIO ECONOMICO DEL VALLE DEL CAUCA.. Colombia. Documento 3 (Dic 2001).

OCAMPO, J.A. Una nota sobre la relación entre financiamiento externo, ahorro e inversión. En Ensayos sobre Política Económica. Banco de la República. No. 13. (1988).
RAMOS, J. y RINCON, H. El balance fiscal y el balance en cuenta corriente en Colombia: canales de transmisión y causalidad. En Borradores Semanales de Economía. Banco de la República 1999.
RHENALS, R. ¿Son deseables los déficits públicos en plazos medios y largos? Notas para una discusión sobre la experiencia colombiana. En Lecturas de Economía. Centro de Investigaciones Económicas-CIE-Universidad de Antioquia. (Ago 2001).
RESTREPO, J.C. Hacienda pública.. Universidad Externado de Colombia. 1998.
RODRIGUEZ, C. J. Política monetaria y economía regional. CES - España. 1997.
ROZENBERG, A. La balanza de pagos: instrumento de análisis y política económica. Perú. Documento de trabajo No. 190 (Dic 2000).
SACHS, J. Macroeconomía en la economía global. Editorial Prentice Hall 1995.
SANCHEZ, F. y OLIVERA, M. Ahorro, inversión y transferencias en las entidades territoriales colombianas. En Archivos de Macroeconomía. DNP. No. 67 (Oct 1997).
TAYLOR, M. Balance of payments: new perspectives on open economy macroeconomics. England: Edward Elgar Publishing. 1990.
VOLCKER, P. Facing up the twin deficits. In Challenge (Mar - April 1984).