

**CONVENIO INTERINSTITUCIONAL N° 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
Dirección de Regulación, Planeación, Normalización y Estandarización - DIRPEN - DANE: Eduardo Efraín Freire Delgado
Jader Yate Ramirez
David Rodríguez Mejía
Ximena Pardo Peña
Coordinación Operativa DANE

**COMITÉ EDITORIAL REGIONAL
VALLE DEL CAUCA**
Julio Escobar

Banco de la República sucursal Cali

Deysy Patricia Lucero Toledo - **DANE-
Regional Suroccidental**

Colaboradores en esta edición:
Ludivia Franco, Arley Barandica y José Vicente Romero, BANCO DE LA REPÚBLICA Sucursal Cali

- DANE - Regional Suroccidental
Nazly Gonzalez, Edilma Muñoz

- DIAN - Suroccidente Ruby Muñoz
- GOBERNACIÓN DEL VALLE DEL CAUCA
Arabella Rodríguez, Marco Fidel Suárez
- ACOPI Seccional Valle del Cauca.
- FENALCO Seccional Valle del Cauca.
- ASOCAÑA Johan Martínez

Diseño Editorial:
Mercadeo y Ediciones DANE
Diciembre 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.

El Valle del Cauca exhibió durante el 2003 un ritmo de recuperación acorde con el desempeño macroeconómico que, en términos generales, ha venido presentando el país.

La diversificación y aumento de las exportaciones, mejores expectativas a corto y mediano plazo, las bajas tasas de interés, un mejor clima para la inversión y la confianza de los consumidores fueron característicos durante el 2003, tal como lo muestran los resultados presentados por los diversos gremios y entidades que colaboraron en la presente edición.

No obstante, el departamento del Valle y la Región Pacífica todavía mantienen dificultades que deben ser solucionadas.

Sobre este aspecto, se presenta en el documento los principales resultados para el Valle y la Región Pacífica de la Encuesta de Calidad de Vida realizada por el DANE durante el año 2003, donde se señalan los puntos neurálgicos a incluir en una agenda social para el desarrollo.

Igualmente, y para profundizar en el conocimiento económico del departamento del Valle, se presenta una investigación sobre la caracterización de la balanza comercial regional. En este trabajo se expone como hipótesis, que el déficit comercial del departamento es una consecuencia de su estructura productiva. Para verificar este planteamiento se descompone el comercio exterior regional de acuerdo a su uso y destino económico, y simultáneamente se realizan algunas pruebas econométricas con la información disponible.

También les recordamos que a partir de la fecha, los documentos ICER se pueden consultar en la página Web del Banco de la República, en la siguiente dirección:

<http://www.banrep.gov.co/docum/economreg4.htm>

Como siempre, esperamos que el ICER sea una herramienta de reflexión y de análisis que permita generar un debate abierto y franco sobre la realidad económica de nuestro departamento, a través del seguimiento continuo de la actividad económica a nivel local.

COMITÉ EDITORIAL.

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

ÍNDICE GENERAL

I. INTRODUCCIÓN	3
II. INDICADORES NACIONALES	
1. Económicos	
Escenario macroeconómico nacional	4
III. INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA REGIONAL	
1. INDICADORES GENERALES	
1.1 Precios	8
1.1.1 Índice de precios al consumidor	8
1.1.2 Índice de costos de la construcción	10
1.2 Empleo	12
2. COMERCIO EXTERIOR	
2.1 Exportaciones	18
2.2 Importaciones	27
2.3 Balanza comercial	29
3. MONETARIOS Y FINANCIEROS	
3.1 Monetarios	31
3.2 Financieros	33
4. FISCALES	
4.1 Situación fiscal	37
4.2 Recaudo de impuestos nacionales	40
4.3 Deuda pública regional	43
5. SECTOR REAL	
5.1 Agricultura	45
5.2 Sector pecuario	47
5.2.1. Sacrificio de ganado vacuno	47
5.2.2. Sacrificio de ganado porcino	48
5.2.3. Sector avícola	49
5.7 Industria manufacturera	52
5.7.1. Industria vallecaucana	52
5.7.2. Pequeña y mediana industria	53
5.7.3. Mercado del azúcar durante el 2003	55
5.8 Sector de la construcción	58
5.9 Consumo de Energía y Gas en Cali	67
5.10 Comercio	68
6. ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL	
6.1 Encuesta de Calidad de Vida: Principales resultados para el Valle del Cauca y la Región Pacífica.	
6.2 ¿Por qué el Valle siempre esta en rojo? Evolución y caracterización de la balanza comercial regional.	

I. INTRODUCCIÓN

En el presente informe se recogen los principales resultados económicos obtenidos por el departamento del Valle del Cauca durante el año 2003. Cómo se muestra a través del documento, las percepciones de los diferentes gremios y entidades participantes, resaltan el buen desempeño obtenido a lo largo del año, acorde con la evolución macroeconómica general observada en el país.

Este panorama, permite esperar que en el 2004 la economía del Valle del Cauca siga registrando una recuperación en sus niveles de actividad, gracias a un ambiente más favorable para la inversión y el consumo.

Dentro de los principales resultados presentados en la presente edición de ICER se destacan los siguientes puntos:

- La inflación en la ciudad de Cali sigue presentando una tendencia decreciente. Sin embargo, la variación en el nivel de precios de la ciudad se ubicó al finalizar el año en 7.15%, ante lo cual Cali se ubicó como la cuarta ciudad con mayor inflación.
- El desempleo en el área metropolitana de Cali ha venido disminuyendo como consecuencia de un mayor nivel de actividad económica. Al finalizar el año 2003 el desempleo en la ciudad se ubicó en 13.1%, 1.4 puntos porcentuales menos que en el mismo periodo del año anterior.
- A pesar de que la situación en Venezuela, en otrora principal socio comercial del departamento sigue siendo delicada, las ventas externas del Valle del Cauca totalizaron en el año 2003 US \$992 millones de dólares FOB, 4.9% más que el año anterior. Este resultado se logró gracias al mayor uso de las preferencias arancelarias ofrecidas por el ATPDEA y un número más variado de destinos para los productos de la región.
- El 2003 se caracterizó por una mayor oferta de recursos financieros por parte de las entidades de crédito ubicadas en la región, logrando que la cartera registrara un crecimiento anual de 12.1% al final del tercer trimestre del año. El crédito destinado a la microempresa y pequeña empresa -microcrédito-, creció el 84.8% al cerrar el tercer trimestre, lo cual significó más recursos para estas unidades productivas intensivas en mano de obra.
- Las expectativas de la industria y el comercio mejoraron con respecto al 2002. El 85% de los encuestados por FENALCO en la ciudad de Cali durante el 2003 presentan expectativas favorables y el 90% de los pequeños y medianos industriales de la ciudad esperan que el comienzo del 2004 será mejor que del año anterior.
- En último lugar, se destaca el repunte de la actividad constructora en la ciudad. Hasta noviembre de 2003, el acumulado de licencias aprobadas presentó un crecimiento anual de 26.3%, mientras que los metros cuadrados correspondientes a dichas licencias crecieron un 84.6%.

Los anteriores resultados, los cuales son expuestos de manera más amplia a través del documento, permiten augurar para el 2004 un ambiente favorable en materia económica en la región. El mantener y mejorar los anteriores resultados deberá ser el propósito de los vallecaucanos para los próximos años.

II. INDICADORES NACIONALES

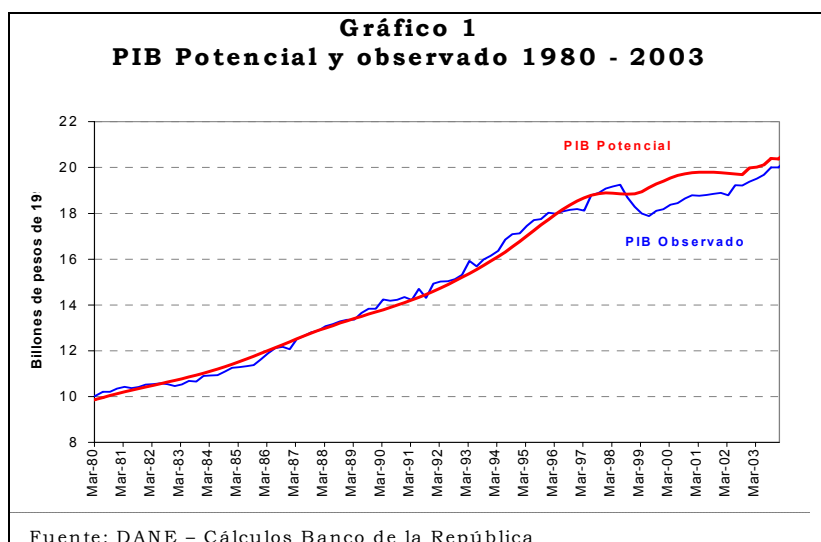
1. ECONÓMICOS

Escenario Macroeconómico Nacional

Durante el segundo semestre de 2003 la economía colombiana continuó recuperándose. Según el DANE, el tercer y cuarto trimestre presentaron crecimientos interanuales de 4.11% y 4.34%, respectivamente. Por su parte, el crecimiento anual del PIB sin incluir cultivos ilícitos se ubicó en 3.96% constituyéndose en el más alto desde 1997, revertiendo así, la tendencia de modestas tasas en los últimos años. La mayor dinámica de la actividad económica se explica principalmente por la demanda interna y en especial, por la inversión privada.

A pesar de los anteriores resultados, el PIB nacional todavía se encuentra por debajo de su nivel potencial (Gráfico 1). También evidente que la brecha del producto se ha venido reduciendo desde el año 2002¹, como consecuencia no solo de un ambiente de mayor credibilidad en la política económica del país sino además en el aumento favorable de las expectativas de mediano plazo de empresarios y consumidores.

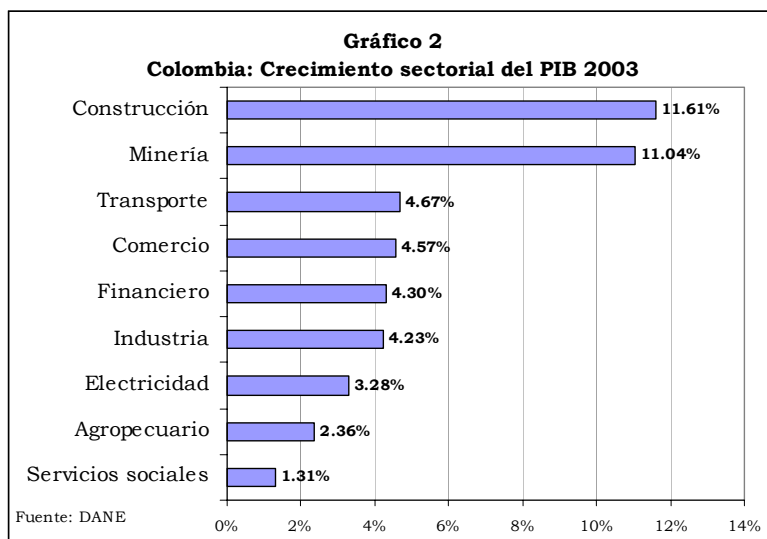
Como lo mencionaba José Darío Uribe - Gerente Técnico del Banco de la República² - se espera que el consumo privado crezca a un mayor ritmo durante el 2004, fundamentado en: la existencia de una baja tasa de interés real; la recuperación en los niveles de confianza del consumidor; la evolución favorable de las ventas externas; un mayor crecimiento del empleo en las principales ciudades; un fuerte dinamismo del crédito de consumo; aumento en la riqueza de los hogares asociado con la mejora en los precios de los activos y finalmente, un ambiente de crecimiento económico con bajos niveles de inflación.



¹La brecha del producto ó del PIB se define como la diferencia entre el crecimiento del PIB potencial (al que debería crecer la economía con el pleno empleo de sus recursos disponibles) y el PIB observado.

² En el Primer Conversatorio Económico de la Presidencia de la República. Febrero de 2003.

Por ramas de actividad económica, el crecimiento del PIB en el 2003 fue liderado por la reactivación de la construcción de vivienda y obras civiles, seguido por el aumento de las exportaciones del sector minero (carbón, ferro-níquel y petróleo). Otras actividades con desempeños superiores al 4% fueron Transporte, Comercio, Servicios Financieros e Industria, mientras que el sector Eléctrico, Agropecuario y los Servicios Sociales estuvieron por debajo, aunque mostraron crecimientos significativos frente a años anteriores.



La inflación, durante el 2003 fue del 6,49%, 49 puntos básicos por encima del límite superior del rango-meta que se había fijado la autoridad monetaria (entre el 5% y 6%). Este fenómeno estuvo relacionado con fuertes aumentos en los precios regulados y por choques transitorios de oferta. En particular, se destacan el reajuste de las tarifas de los servicios públicos (con una inflación de 14,5% a fin de año) y de los combustibles (21,8%), y el repunte en diciembre de la inflación de alimentos (5,3%). Este último, afectado por factores climáticos y por el paro de transporte de carga ocurrido en las primeras semanas de diciembre. Sin embargo, la inflación en Colombia sigue una senda descendente, lo cual genera confianza por parte de los agentes en las proyecciones del Emisor, logrando así un entorno de mayor estabilidad macroeconómica.

Con respecto al empleo, y de acuerdo a la Encuesta Continua de Hogares del DANE, el mercado laboral presentó un aumento en el número de personas ocupadas superior a un millón en el cuarto trimestre de 2003, equivalente a un crecimiento del 6.02%. La evolución positiva del mercado laboral registrada durante el 2003 llevó a terminar el año con una tasa de desempleo para el total nacional del 13.1% frente al 15.1% observada en el año 2002.

Sobre el aspecto fiscal, vale la pena destacar el cumplimiento de la meta acordada con el Fondo Monetario Internacional (FMI). Para el año 2003, el déficit del Sector Público Consolidado (SPC) se situó en 2.8% del PIB. El balance del SPC mejoró 0.8% del PIB frente al año 2002; este es el mayor ajuste observado durante los últimos años. Asimismo, el déficit del Sector Público No Financiero (SPNF) ascendió a 3.3% del PIB. Este déficit es inferior en 0.6% del PIB frente a lo observado para la vigencia del año 2002. El ajuste estuvo

concentrado en el Gobierno Nacional Central, cuyo balance mejoró 0.7% del PIB con respecto al año anterior.

A diciembre de 2003, las tasas de interés reales de captación y colocación se ubicaron en 1,37% y en 7,97%, respectivamente. Estos bajos niveles en las tasas de interés real junto a un escenario general de confianza es el ambiente propicio para la reactivación del canal crédito, con sus consecuentes repercusiones para la actividad económica en general y para el sector real en particular. Ambos elementos se encuentran presentes en el panorama económico actual, ante lo cual se ha comenzado a percibir una reactivación en la demanda del crédito, especialmente de consumo y comercial.

El comportamiento de las exportaciones revela un crecimiento de la demanda externa de productos colombianos. Los exportadores se beneficiaron con una devaluación promedio del 14.7%, a pesar de registrarse una apreciación del peso al cierre del año 2003 del 3%. Como resultado de lo anterior, las exportaciones totales crecieron 8,97%, en parte, debido al aprovechamiento de los empresarios nacionales en la ampliación de ventajas arancelarias contenidas en el ATPDEA y mayores despachos de productos de la minería. El ascenso de las ventas a los Estados Unidos se ubicó en 11,6%, y las exportaciones no tradicionales lo hicieron un 30,6%.

De este modo, el entorno macroeconómico para el 2003 fue favorable en la mayoría de los sectores de la economía y se espera para el presente año un desempeño superior por las siguientes razones: Una inflación controlada y bajas tasas de interés ayudarán para que el consumo y la inversión continúen la consolidación de su reactivación. Los sectores encadenados de la construcción y la industria se verán fortalecidos por la creciente demanda observada en varias ciudades por vivienda en estratos medios y altos. El proyectado crecimiento de la economía Venezolana alrededor del 8% para el año 2004, garantizaría la recuperación cercana al 4% en las exportaciones totales, lo que equivale a las ventas dejadas de realizar en el año 2003. Asimismo, el reciente comportamiento al alza de los precios internacionales para la mayoría de nuestros productos exportables, reforzarán el buen desempeño del comercio exterior colombiano y del resto de sectores.

INDICADORES ECONOMICOS TRIMESTRALES-NACIONALES

Indicadores Económicos	2002				2003			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Precios								
IPC (Variación % anual)	5.89	6.25	5.97	6.99	7.6	7.21	7.11	6.49
IPC (Variación % corrida)	2.78	4.79	5.3	6.99	3.37	5.01	5.42	6.49
IPP (Variación % anual)	3.55	2.95	6.75	9.28	11.48	10.95	6.87	5.72
IPP (Variación % corrida)	1.29	2.73	7.02	9.28	3.33	4.3	4.66	5.72
Tasas de Interés								
Tasa de interés pasiva nominal (% efectivo anual)	10.9	9.2	7.9	7.8	7.7	7.8	7.8	7.9
Tasa de interés activa nominal Banco República (% efectivo anual) 1/	17.6	16.6	15.5	15.4	15.0	15.2	15.2	15.4
Producción, Salarios y Empleo								
Crecimiento del PIB (Variación acumulada corrida real %)	(p) 0.03	(p) 1.20	(p) 1.44	(p) 1.76	(p) 3.82	(p) 3.08	(p) 3.45	n.d.
Indice de Producción Real de la Industria Manufacturera 2/								
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-3.77	-0.96	0.13	1.08	8.57	4.35	3.98	3.72
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-4.15	-1.26	-0.11	0.98	8.85	4.45	4.04	3.90
Indice de Salarios Real de la Industria Manufacturera 2/								
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	1.79	2.83	2.94	2.53	0.64	-0.36	-0.34	n.d.
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	1.79	2.83	2.94	2.53	0.63	-0.36	-0.34	n.d.
Tasa de empleo siete áreas metropolitanas (%) 3/	51.63	52.89	52.83	55.03	52.78	53.36	54.43	56.19
Tasa de desempleo siete áreas metropolitanas (%) 3/	19.06	17.94	18.00	15.74	17.48	16.96	16.97	14.61
Agregados Monetarios y Crediticios								
Base monetaria (Variación % anual)	20.25	17.13	26.19	21.12	15.34	14.13	13.10	16.55
M3 (Variación % anual)	8.12	7.88	9.02	8.21	10.85	13.02	11.42	12.07
Cartera neta en moneda legal (Variación % anual)	-0.77	-2.36	-0.16	4.19	7.39	10.15	9.88	9.84
Cartera neta en moneda extranjera (Variación % anual)	-16.41	-6.25	10.44	7.67	7.56	-15.03	-28.21	-30.48
Indice de la Bolsa de Bogotá - IBB								
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	2,101.92	2,333.70
Sector Externo								
Balanza de Pagos								
Cuenta corriente (US\$ millones)	-302	-407	-363	-509	-641	-88	-370	n.d.
Cuenta corriente (% del PIB) 4/	-1.4	-1.9	-1.9	-2.7	-3.6	-0.5	-1.9	n.d.
Cuenta de capital y financiera (US\$ millones)	183	501	128	426	250	-270	514	n.d.
Cuenta de capital y financiera (% del PIB) 4/	0.9	2.3	0.7	2.2	1.4	-1.4	2.6	n.d.
Comercio Exterior de bienes y servicios								
Exportaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3,300	3,703	3,582	3,574	3,510	3,882	3,881	n.d.
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-8.3	-2.3	-8.3	-2.3	6.3	4.8	8.3	n.d.
Importaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3,382	3,961	3,974	4,076	3,951	3,936	4,257	n.d.
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-12.8	-3.4	0.5	3.4	16.8	-0.6	7.1	n.d.
Tasa de Cambio								
Nominal (Promedio mensual \$ por dólar)	2,282.33	2,364.25	2,751.23	2,814.89	2,959.01	2,826.95	2,840.08	2,807.20
Devaluación nominal (% anual)	-2.14	4.35	21.26	25.04	30.82	17.45	2.17	-3.02
Real (1994=100 promedio) Fin de trimestre	111.36	113.34	127.18	131.34	140.25	135.22	136.34	138.11
Devaluación real (% anual)	-6.64	-3.60	6.98	13.78	25.94	19.30	7.21	5.15
Finanzas Públicas 5/								
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	16.1	15.0	15.3	15.39	18.5	16.5	16.3	n.d.
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	17.2	24.3	19.6	22.36	22.2	20.7	19.1	n.d.
Déficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-1.1	-9.3	-4.3	-6.98	-3.7	-4.2	-2.8	n.d.
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	34.1	34.6	33.8	37.15	40.0	37.4	38.6	n.d.
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	32.7	41.2	35.7	43.99	38.5	38.2	42.2	n.d.
Déficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	1.4	-6.5	-1.9	-6.85	1.4	-0.8	-3.7	n.d.
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	41.3	44.0	48.7	50.40	48.3	48.5	50.7	n.d.

(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 su desembolso diario.

2/ 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.

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

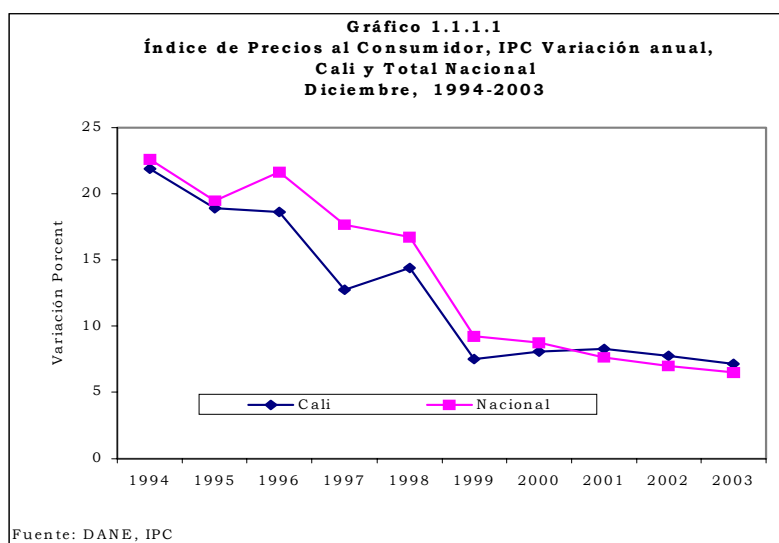
4/ Calculado con PIB trimestral en millones de pesos corrientes, fuente DANE.

III. INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA REGIONAL

1.1 PRECIOS

1.1.1 Índice de Precios al Consumidor (IPC)³

La inflación en la ciudad de Cali para el 2003 se ubicó en 7.15%, 0.7 puntos porcentuales por encima del promedio nacional, siendo la cuarta ciudad con mayor variación en su nivel de precios, después de Medellín (7.66%), Montería (7.35%) y Cartagena (7.23%).



Por niveles de ingreso, la mayor variación durante el 2003 se registro en el estrato alto (7.99%), a diferencia de lo ocurrido en el año 2002, cuando fueron los estratos bajos los que mayores incrementos habían registrado.

Cuadro 1.1.1.1
IPC, variación anual según niveles de ingreso, Cali y Total Nacional
Diciembre 2002-2003

Cali					
Niveles de ingreso	Índice		Variación (%)		Diferencia puntos (%)
	Diciembre de 2002	Diciembre de 2003	Diciembre de 2002	Diciembre de 2003	
Bajos	135,45	144,28	8,02	6,52	-1,50
Medios	135,22	144,83	7,82	7,10	-0,72
Altos	136,41	147,30	7,25	7,99	0,74
Total	135,54	145,23	7,74	7,15	-0,59

Total Nacional					
Niveles de ingreso	Índice		Variación (%)		Diferencia puntos (%)
	Diciembre de 2002	Diciembre de 2003	Diciembre de 2002	Diciembre de 2003	
Bajos	140,50	148,97	8,18	6,03	-2,15
Medios	136,46	145,32	6,95	6,49	-0,46
Altos	133,63	143,01	5,76	7,02	1,26
Total	136,81	145,69	6,99	6,49	-0,50

Fuente: DANE, IPC

³ Informe presentado por DANE – Regional Sur - Occidente.

Variaciones por Grupos, Subgrupos y componentes del gasto básico.

En cuanto a las variaciones del IPC por grupos, tanto en Cali como en el Total Nacional, el mayor incremento se registró en Transporte; esto revierte los resultados del año anterior, cuando el grupo de Alimentos presentó la mayor variación. (Ver Cuadro 1.1.1.2). Durante el 2003 los gastos en Transporte (11.62%) y Salud (10.18%) fueron los de mayores variaciones, ubicándose muy por encima de la variación promedio para la ciudad. Le siguieron los grupos de Alimentos (7.01%), Vivienda (6.05%), Gastos Varios (5.98%), Educación (5.97%) y Cultura (5.79%).

Durante el 2003, la variación en el nivel de precios de la ciudad se caracterizó por la menor presión del grupo de Alimentos y una menor dispersión entre las variaciones de los grupos de productos que componen el IPC. En el año 2003, se presentaron unas mejores condiciones climáticas y un incremento en la oferta agrícola, lo cual condujo a mejores resultados en términos de reducción en el crecimiento de la tasa de inflación.

Cuadro 1.1.1.2				
IPC Variación, Contribución anual por grupos de bienes y servicios,				
Cali				
Diciembre 2002-2003				
Grupo	Diciembre de 2002		Diciembre de 2003	
	Variación %	Contribución (puntos)	Variación %	Contribución (puntos)
Total	7,74	7,74	7,15	7,15
ALIMENTOS	10,56	3,12	7,01	2,12
VIVIENDA	5,51	1,56	6,05	1,68
VESTUARIO	-2,35	-0,13	-0,21	-0,01
SALUD	8,65	0,37	10,18	0,44
EDUCACIÓN	7,69	0,33	5,97	0,25
CULTURA	2,88	0,09	5,79	0,17
TRANSPORTE	9,99	1,68	11,62	1,99
GASTOS VARIOS	8,83	0,73	5,98	0,5

Fuente: DANE, IPC

La variación del IPC vista por subgrupos, muestra que el mayor peso relativo sobre el índice lo ejerció Transporte Personal (13.01%); lo siguió Transporte Público (10.49%), Gastos de Ocupación de la Vivienda (9.79%), Combustibles y Servicios Públicos (8.95%) y Carnes (6.99%). En conjunto, estos subgrupos explican cerca del 50% de la contribución total a la variación del IPC (Ver Cuadro 1.1.1.3).

Consecuente con lo registrado por subgrupos de gasto, el mayor peso relativo que se presentó en la variación del IPC por componentes del gasto básico fue Combustible (6.71%), seguido de Arrendamiento Imputado (6.57%), Bus (5.59%), Almuerzo (4.90%), Energía Eléctrica (4.48%), Servicios de Telefonía Residencial y Vehículos (4.34%).

1.2 Índice de Costos de la Construcción de Vivienda⁴

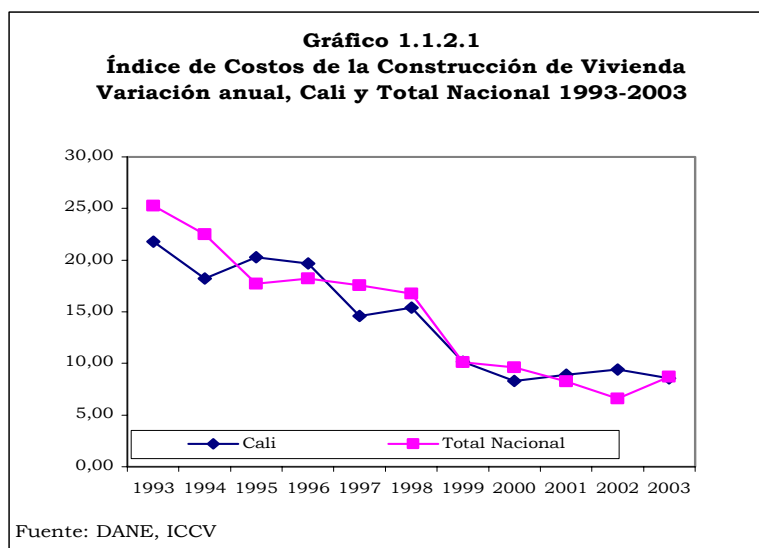
Resultados año 2003

Para la ciudad de Cali, el ICCV en el 2003 registró una variación de 8.54%, inferior en 0.86 puntos porcentuales a la registrada en el año 2002 (9.40%). Por su parte, el Total Nacional registró 8.72% frente a 6.59% del año 2002; esto indica un incremento de 2.13 puntos porcentuales (Ver Cuadro 1.1.2.1).

Cuadro 1.1.2.1 Índice de Costos de la Construcción de Vivienda-ICCV Variación y Contribución anual por grupo de costos, Total Nacional y Cali Diciembre 2002 - 2003				
Diciembre de 2002		Diciembre de 2003		
Cali				
Grupos	Variación %	Contribución (puntos)	Variación %	Contribución (puntos)
Total	9,4	9,40	8,54	8,54
Materiales	10,03	6,70	9,59	6,45
Mano de Obra	7,54	2,10	5,44	1,49
Maquinaria y Equipo	11,18	0,60	11,11	0,61
Diciembre de 2002		Diciembre de 2003		
Total Nacional				
Grupos	Variación %	Contribución (puntos)	Variación %	Contribución (puntos)
Total	6,59	6,59	8,72	8,72
Materiales	7,11	4,87	9,82	6,77
Mano de Obra	5,69	1,50	5,89	1,54
Maquinaria y Equipo	4,38	0,22	8,28	0,41

Fuente: DANE, ICCV

La variación registrada por el ICCV en la ciudad de Cali, se ubicó como la quinta a nivel nacional, después de Bucaramanga (10.32%), Medellín (9.78%), Bogotá D.C. (9.17%) y Pereira (8.55%). En términos de contribución al Total Nacional (8.72%), Cali aportó (13.18%), convirtiéndose en la tercera ciudad, después de Bogotá (49.42%) y Medellín (13.30%).

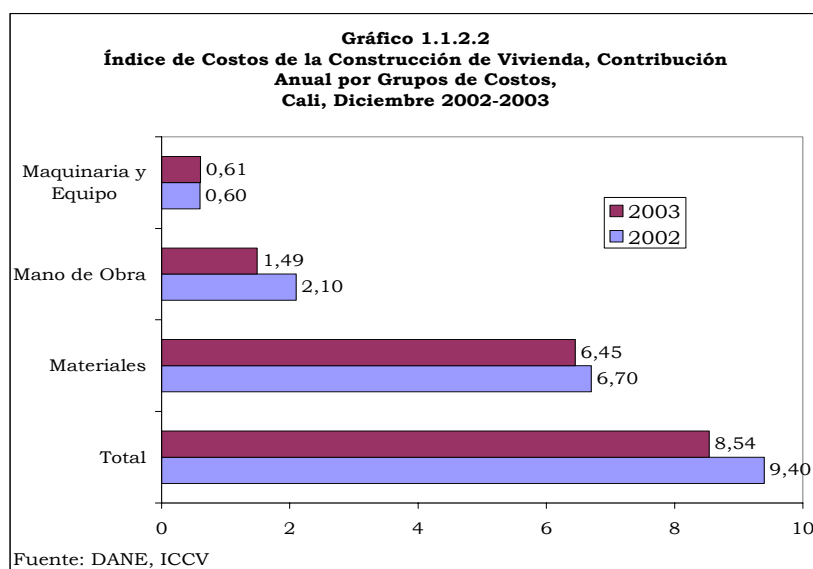


⁴ Informe presentado por DANE – Regional Sur - Occidente.

Variaciones por Grupos, Subgrupos y componentes del gasto básico.

La variación del ICCV discriminado por grupos de costos muestra, que para Cali el grupo que mayor variación registró fue Maquinaria y Equipo (11.11%), seguido de Materiales (9.59%) y Mano de Obra (5.44%). En el comportamiento presentado por los grupos de costos en el 2003, se advierte una disminución generalizada en los 3 grupos, pero contrario a lo registrado en el 2002, la variación de Maquinaria y Equipos se ubicó por encima de Materiales.

A pesar de la variación registrada por Maquinaria y Equipo, el grupo que mas contribuyó a la variación del ICCV fue Materiales (75.52%). Por su parte, Mano de obra aportó 1.49 puntos porcentuales (17.44%) y Maquinaria y Equipo 0.61 puntos porcentuales (7.14%) (Ver Gráfico 1.1.2.2).



Por subgrupos, las mayores variaciones se presentaron en Cubiertas (20.83%), Instalaciones Hidráulicas y Sanitarias (13.78%), Maquinaria y Equipo de Construcción (12.11%), Carpintería Metálica (11.66%), Cimentación y Estructuras (10.84%), entre otros. En términos de contribución, Cimentación y Estructuras aportó 29.98%, Oficial (11.24%), Instalaciones Hidráulicas y Sanitarias (6.09%) y Ayudante (5.85%) Estos 4 subgrupos aportaron más del 50% a la variación del ICCV.

Con respecto a los componentes del gasto básico, los artículos que mayormente aportaron a la variación del ICCV fueron: Hierros y Aceros (24.47%), Oficial (12.88%), Ayudante (7.37%), Tejas (3.87%) y Pinturas y Enchapes (3.63%). Debe resaltarse, que recientemente el precio del hierro y el acero a nivel mundial ha venido creciendo ante el incremento de la demanda de China, ante lo cual varios representantes del gremio de los constructores han solicitado que se suspendan las exportaciones de este material para evitar el desabastecimiento local.

1.2 Empleo⁵

Total Nacional

De acuerdo con las cifras nacionales arrojadas por el DANE para el mes de diciembre de 2003, el desempeño del mercado laboral fue favorable.

La tasa de desempleo fue de 12.3% frente al 15.6% de diciembre de 2002. Esto representó una disminución de 567.328 personas desocupadas, llegando el nivel de desocupación total a 2.549.858 personas en diciembre de 2003 (Ver Cuadro 1.2.1).

La oferta laboral creció en 0.7 puntos porcentuales, al pasar la tasa global de participación (TGP) de 61.8% en diciembre de 2002 al 62.5% en el mismo mes de 2003. Por su parte, la demanda laboral, representada por la tasa de ocupación (T.O.), registró 54.8% frente al 52.1% de diciembre de 2002. Consecuentemente, el nivel de ocupación se incrementó en 1.241.218 personas; para un total en diciembre de 2003 de 18.119.418 personas ocupadas.

Por su parte, la tasa de subempleo registró un incremento de 1.7 puntos porcentuales, al pasar de 30.2% en diciembre 2002 al 31.9% en el mismo mes de 2003.

Cuadro 1.2.1			
Principales indicadores del mercado laboral, Total Nacional			
Resultados mensuales, Diciembre 2001-2003			
Concepto	2001	2002	2003
	Diciembre	Diciembre	Diciembre
% población en edad de trabajar (% PET)	75.4	75.7	76.1
Tasa global de participación (TGP)	63.4	61.8	62.5
Tasa de ocupación (TO)	54.8	52.1	54.8
Tasa de desempleo (TD)	13.5	15.6	12.3
T.D. Abierto	12.6	14.3	11.4
T.D. Oculto	0.9	1.3	1.0
Tasa de subempleo (TS)	31.3	30.2	31.9
Insuficiencia de horas	13.0	11.8	14.0
Empleo inadecuado por competencias	2.7	2.9	3.2
Empleo inadecuado por ingresos	26.3	24.6	25.5
<hr/>			
Población total (PT)	42,034,652	42,746,218	43,462,909
Población en edad de trabajar (PET)	31,684,436	32,376,700	33,074,895
Población económicamente activa (PEA)	20,079,899	19,995,386	20,669,276
Ocupados (O)	17,363,091	16,878,200	18,119,418
Desocupados (D)	2,716,808	3,117,186	2,549,858
Abiertos	2,529,419	2,853,592	2,349,960
Ocultos	187,389	263,594	199,898
Inactivos	11,604,537	12,381,314	12,405,619
Subempleados (S)	6,289,009	6,048,204	6,587,663
Insuficiencia de horas	2,613,355	2,355,709	2,888,963
Empleo inadecuado por competencias	540,387	583,946	653,470
Empleo inadecuado por ingresos	5,278,485	4,910,627	5,266,746
Fuente: DANE - Encuesta Continua de Hogares			

⁵ Informe presentado por DANE – Regional Sur - Occidente.

Resultados del Área Metropolitana Cali-Yumbo

Según la Encuesta Continua de Hogares, en el período octubre-diciembre de 2003 el índice de desempleo registró 13.1%, esto es 1.4 puntos porcentuales menos que el índice registrado en igual periodo en el 2002. Esto representó una disminución de 9.920 personas desocupadas respecto a igual periodo del año anterior, llegando los desempleados a 165.749 personas (Ver Cuadro 1.2.2).

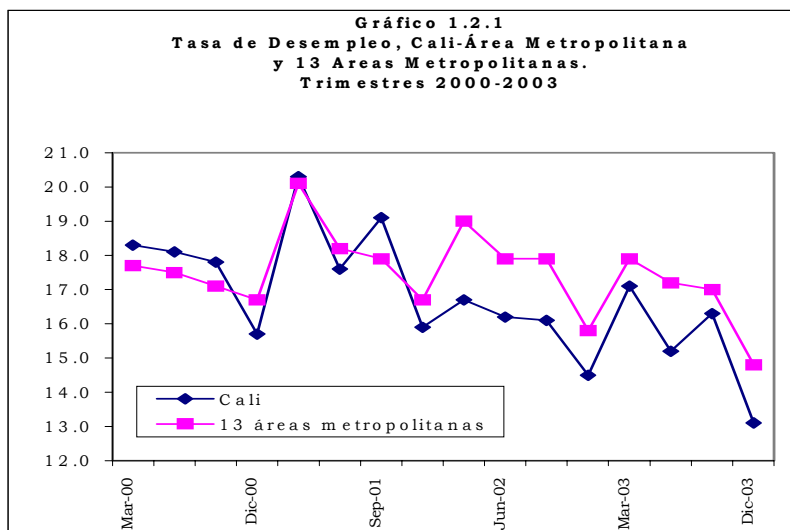
Cuadro 1.2.2			
Principales indicadores del mercado laboral, Cali-Yumbo y 13 áreas metropolitanas, Octubre-Diciembre 2000-2003			
Concepto	2001	2002	2003
Octubre-Diciembre			
Cali-Yumbo			
% población en edad de trabajar (% PET)	77.1	77.4	77.7
Tasa global de participación (TGP)	68.3	67.2	68.8
Tasa de ocupación (TO)	57.4	57.5	59.8
Tasa de desempleo (TD)	15.9	14.5	13.1
T.D. Abierto	14.2	13.1	11.9
T.D. Oculto	1.7	1.4	1.1
Tasa de subempleo (TS)	37.7	30.0	36.7
Insuficiencia de horas	18.8	10.5	13.5
Empleo inadecuado por competencias	2.9	2.8	2.9
Empleo inadecuado por ingresos	28.2	23.4	30.1
Población total (PT)	2,268,714	2,322,311	2,376,422
Población en edad de trabajar (PET)	1,749,493	1,797,991	1,846,896
Población económicamente activa (PEA)	1,194,671	1,209,072	1,269,902
Ocupados (O)	1,004,992	1,033,403	1,104,153
Desocupados (D)	189,679	175,669	165,749
Abiertos	169,728	158,917	151,270
Ocultos	19,951	16,752	14,479
Inactivos	554,822	588,919	576,994
Subempleados (S)	450,941	362,872	465,716
Insuficiencia de horas	224,703	127,407	171,042
Empleo inadecuado por competencias	34,217	34,163	36,989
Empleo inadecuado por ingresos	336,934	283,515	382,438
Total 13 Ciudades y Áreas Metropolitanas			
% población en edad de trabajar (% PET)	76.6	76.9	77.2
Tasa global de participación (TGP)	65.1	65.0	65.4
Tasa de ocupación (TO)	54.3	54.8	55.8
Tasa de desempleo (TD)	16.7	15.8	14.8
T.D. Abierto	15.4	14.6	13.7
T.D. Oculto	1.3	1.1	1.1
Tasa de subempleo (TS)	31.8	33.2	32.4
Insuficiencia de horas	14.1	13.9	12.9
Empleo inadecuado por competencias	4.0	4.0	3.4
Empleo inadecuado por ingresos	24.5	25.8	25.7
Población total (PT)	18,233,438	18,621,846	19,024,023
Población en edad de trabajar (PET)	13,964,722	14,314,319	14,688,556
Población económicamente activa (PEA)	9,091,060	9,306,615	9,612,240
Ocupados (O)	7,576,004	7,838,048	8,192,740
Desocupados (D)	1,515,056	1,468,567	1,419,500
Abiertos	1,400,827	1,362,545	1,315,714
Ocultos	114,229	106,022	103,786
Inactivos	4,873,662	5,007,704	5,076,316
Subempleados (S)	2,891,476	3,090,455	3,117,766
Insuficiencia de horas	1,277,885	1,295,911	1,235,348
Empleo inadecuado por competencias	366,325	375,586	329,395
Empleo inadecuado por ingresos	2,224,147	2,398,134	2,467,329
Fuente: DANE, ECH			

Al finalizar el 2003, la población económicamente activa (PEA) en el área metropolitana de Cali registró un total de 1.269.902 personas frente a 1.209.072 del mismo trimestre en el 2002. La oferta laboral, representada en la tasa global de participación (TGP), registró un aumento de 1.6 puntos porcentuales, al pasar de 67.2% en el IV trimestre de 2002 a 68.8% en el mismo trimestre de 2003.

La demanda laboral, representada en la tasa de ocupación (T.O.), pasó de 57.5% en octubre-diciembre de 2002 a 59.8% en idéntico período de 2003. Esto representa 2.3 puntos porcentuales de incremento (Ver Gráfico 1.2.8). De esta manera, las personas ocupadas aumentaron en 70.750, que en el cuarto trimestre de 2003 tuvo un total de 1.104.153 frente a 1.033.403 del mismo periodo el año anterior.

La notable reducción en la tasa de desempleo advierte el repunte en el nivel de actividad económica de Cali y su área metropolitana en el cuarto trimestre de 2003. Los sectores que lideraron este desempeño fueron, en su orden: Servicios, Comunales, Sociales y Personales, Comercio, Construcción e Industria.

El índice de desempleo de Cali-Yumbo se encuentra en una mejor posición relativa, respecto del índice promedio de las 13 áreas metropolitanas 14.8%, es decir 1 punto porcentual menos que en el mismo periodo de 2002 (Ver Cuadro 1.2.1).



Por ciudades y sus respectivas áreas metropolitanas, Cali-Yumbo registró la tasa de desempleo más baja (13.1%), mientras que Ibagué presentó la más alta (20.8%). Para el resto de ciudades, el índice de desempleo fue: Bogotá (14.9%); Medellín (14.0%); Barranquilla (14.3%); Bucaramanga (15.8%); Manizales (17.7%); Pasto (18.7%); Pereira (16.3%); Cúcuta (14.7%); Montería (13.5%); Cartagena (14,2%); Villavicencio (13.2%) (Ver Gráfico 1.2.7).

Como aspecto negativo se resalta el incremento de la tasa de subempleo, al pasar en el cuarto trimestre de 2002 de 30.0% a 36.7% en el mismo periodo de 2003. Este incremento

porcentual representó un incremento de 102.844 personas, para un total de 465.716 subempleados en este período.

Cabe anotar, que la tasa de subempleo en Cali para este período se ubicó por encima de tasa promedio para las 13 ciudades y sus áreas metropolitanas (32.4%).

Cuadro 1.2.3				
Población ocupada, según rama de actividad económica				
Cali-Yumbo y 13 áreas metropolitanas,				
Octubre-Diciembre 2000-2003				
Ciudad/Rama de Actividad	2001	2002	2003	Crecimiento 2002-2003
Cali-Yumbo				
Total ocupados	1,004,990	1,033,402	1,104,153	70,751
Industria	210,194	215,607	226,723	11,116
Construcción	54,450	53,590	66,126	12,536
Comercio	322,810	316,795	332,428	15,633
Transporte	75,847	76,715	80,511	3,796
Servicios Financieros	19,243	21,405	13,749	-7,656
Actividades Inmobiliarias	53,632	65,965	76,808	10,843
Servicios, Comunales, sociales y personales	258,440	266,943	290,331	23,388
Otras ramas*	10,374	16,382	17,478	1,096
No Informa	0	0	0	0
Total 13 ciudades y áreas metropolitanas				
Total ocupados	7,575,997	7,838,045	8,192,743	354,698
Industria	1,510,661	1,581,409	1,622,867	41,458
Construcción	369,328	367,921	443,512	75,591
Comercio	2,286,971	2,370,127	2,460,493	90,366
Transporte	582,257	606,322	653,482	47,160
Servicios Financieros	157,757	165,971	161,483	-4,488
Actividades Inmobiliarias	551,313	568,371	587,214	18,843
Servicios, Comunales, sociales y personales	1,939,794	1,998,450	2,075,561	77,111
Otras ramas*	175,887	173,760	185,172	11,412
No Informa	2,029	5,714	2,959	-2,755

* Agricultura; Minas y electricidad, gas y agua

Según ramas de actividad económica, los sectores: Servicios, Comunales, Sociales y Personales (23.388), Comercio (15.633), Construcción (12.536) e Industria (11.116), se destacaron por generar la mayor cantidad de empleo en el área metropolitana de la ciudad.

Tasa de desempleo en la Zona Pacífica y departamento del Valle del Cauca

Para diciembre de 2003, la situación del mercado laboral por regiones muestra, en términos generales, una disminución de la tasa de desempleo para las 5 regiones, lo que refleja un mejor desempeño de los indicadores laborales.

La tasa de desempleo para la región pacífica fue 12% en el año de 2003 frente al 14.5% del 2002. Esta cifra es alentadora pues se ubicó por debajo del promedio nacional (14.1%) (Ver Cuadro 1.2.4).

En cuanto a la oferta laboral, la Región Pacífica registró 66.5% frente al 64.6% del 2002. Esta cifra, no solo fue la segunda más alta después de la registrada por Bogotá D.C. (66.9%), sino que además se ubicó por encima de la Total Nacional (62.1%). La demanda laboral, presentó un 58.5%, es decir 3.2 puntos porcentuales más que la registrada en el 2002. El Pacífico colombiano presentó la tasa de ocupación más alta de todas las regiones y se ubicó por encima del promedio nacional (53.3%).

La tasa de subempleo, por su parte, registró un 38.9% con una diferencia de 0.4 puntos porcentuales mas respecto al 2002 (38.5%). La Región Pacífica se ubicó por encima del promedio nacional (31.9%), y en general, de todas las regiones.

Cuadro 1.2.4												
Indicadores del mercado laboral, Regiones y Total Nacional												
Enero-Diciembre 2002-2003												
Regiones	Tasa global de participación			Tasa de ocupación			Tasa de desempleo			Tasa de subempleo		
	2001	2002	2003	2001	2002	2003	2001	2002	2003	2001	2002	2003
Atlántica	56.8	54.6	54.4	49.4	47.7	48.5	12.9	12.6	10.8	27.2	31.3	18.5
Oriental	61.8	62.4	64.0	53.3	52.6	54.5	13.8	15.7	15.0	31.7	33.8	36.8
Bogotá, D.C.	65.5	66.0	66.9	53.2	54.0	55.7	18.7	18.2	16.7	28.9	34.5	33.0
Central	60.8	61.4	61.1	51.2	51.0	51.4	15.7	16.9	15.9	32.0	34.0	32.1
Pacífica	66.3	64.6	66.5	57.1	55.3	58.5	14.0	14.5	12.0	37.5	38.5	38.9
Total Nacional	61.9	61.5	62.1	52.6	51.8	53.3	15.0	15.7	14.1	31.6	34.4	31.9
Fuente: DANE, ECH												

Estos resultados muestran, que de la misma manera en que se ha ido incrementando el nivel de ocupación en la región, que ha repercutido en la disminución de la tasa de desempleo, se ha ido desmejorando levemente en la calidad del empleo. En este sentido, la economía regional ha visto como una parte de la oferta laboral se ha visto obligada a ingresar a la economía informal, también denominada de rebusque.

A nivel departamental, la tasa de desempleo en el departamento del Valle del Cauca registró (14.0%) en el 2003 frente al 15.3% del año 2002. La disminución de 1.3 puntos porcentuales en la tasa de desempleo refleja la reducción de 16.304 personas desocupadas. El índice de desempleo en el Valle del Cauca (14.0%) se ubicó ligeramente por debajo del promedio nacional (14.1%) (Ver Cuadro 1.2.5).

Cuadro 1.2.5			
Indicadores del Mercado Laboral, Valle del Cauca			
Enero-Diciembre 2002-2003			
Concepto	2001	2002	2003
	Valle del Cauca		
% población en edad de trabajar	76.7	77.1	77.5
Tasa global de participación	65.1	63.9	64.8
Tasa de ocupación	53.7	54.1	55.8
Tasa de desempleo	17.4	15.3	14.0
T.D. Abierto	15.3	13.9	12.6
T.D. Oculto	2.1	1.4	1.4
Tasa de subempleo	35.6	35.6	34.5
Insuficiencia de horas	17.9	15.5	14.3
Empleo inadecuado por competencias	2.4	2.2	2.9
Empleo inadecuado por ingresos	27.2	28.4	27.1
Población total	4,246,854	4,318,144	4,389,422
Población en edad de trabajar	3,258,106	3,328,830	3,400,074
Población económicamente activa	2,120,241	2,126,106	2,204,667
Ocupados	1,750,960	1,801,463	1,896,328
Desocupados	369,281	324,643	308,339
Abiertos	324,716	295,461	276,820
Ocultos	44,564	29,183	31,519
Inactivos	1,137,865	1,202,724	1,195,407
Subempleados	755,304	757,235	761,354
Insuficiencia de horas	379,355	329,097	316,001
Empleo inadecuado por competencias	51,172	46,777	64,024
Empleo inadecuado por ingresos	577,377	603,334	597,551
	Nacional		
% población en edad de trabajar	75.3	75.6	75.9
Tasa global de participación	61.9	61.5	62.3
Tasa de ocupación	52.6	51.9	53.5
Tasa de desempleo	15	15.5	14.1
T.D. Abierto	13.7	14.2	12.9
T.D. Oculto	1.3	1.3	1.1
Tasa de subempleo	31.3	34.0	31.5
Insuficiencia de horas	14.1	14.0	12.7
Empleo inadecuado por competencias	3.1	3.0	3.1
Empleo inadecuado por ingresos	25.2	27.7	25.7
Población total	41,283,874	42,417,756	43,134,502
Población en edad de trabajar	31,071,008	32,056,657	32,755,169
Población económicamente activa	19,248,402	19,701,149	20,398,371
Ocupados	16,353,810	16,645,668	17,530,304
Desocupados	2,894,588	3,055,480	2,868,072
Abiertos	2,638,783	2,799,598	2,640,486
Ocultos	255,805	255,889	227,581
Inactivos	11,822,608	12,355,509	12,356,798
Subempleados	6,031,334	6,699,880	6,430,646
Insuficiencia de horas	2,718,325	2,760,529	2,591,015
Empleo inadecuado por competencias	602,021	586,544	641,051
Empleo inadecuado por ingresos	4,846,704	5,457,551	5,232,758

Fuente: DANE, ECH

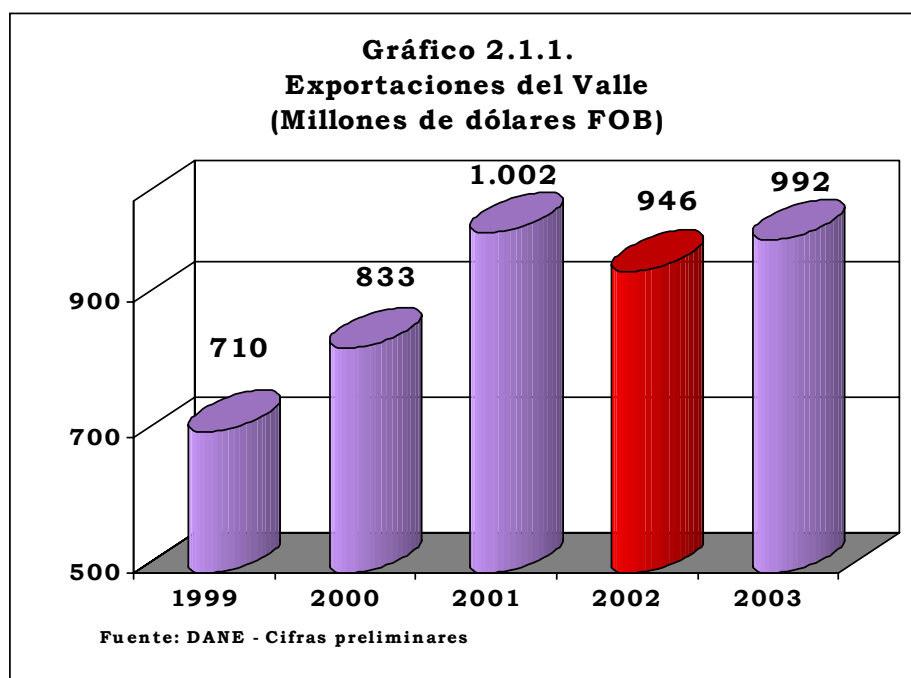
La oferta laboral, representada en la tasa global de participación (T.G.P.), presentó un incremento de 0.9 puntos porcentuales, al pasar de (63.9%) en el 2002 al (64.8%) en el 2003.

La demanda laboral, representada en la tasa de ocupación (T.O.), pasó de (54.1%) en el 2002 al 55.8% en el 2003. Este incremento de 1.7 puntos porcentuales, representa un aumento en el stock de ocupados de 94.865 personas.

2. COMERCIO EXTERIOR

2.1 Exportaciones del Valle del Cauca

Las ventas al exterior del Valle del Cauca totalizaron en el año 2003 US \$992 millones de dólares valor FOB, 4.9% más que el año anterior. A pesar de haberse registrado una revaluación del peso frente al dólar al cierre del año 2003 del 3%, los exportadores del Valle del Cauca se beneficiaron con el comportamiento de la tasa de cambio por la predominante devaluación durante gran parte del año. Efectuaron sus ventas externas a una tasa promedio de devaluación implícita⁶ del 13.8%, siendo la tasa de cambio mínima de liquidación de las declaraciones de exportación de \$2.807 pesos por dólar y la tasa de cambio máxima de \$2.959. Lo anterior les significó un crecimiento del valor exportado en pesos del 19.6%. El crecimiento de las exportaciones en kilos netos se ubicó en 5.9%. De esta manera, el valor implícito por kilo exportado subió 12.9% en pesos, mientras que en dólares registró una caída de 1%.



Cuadro 2.1
Valle del Cauca: Valor y volumen de las Exportaciones 2002-2003

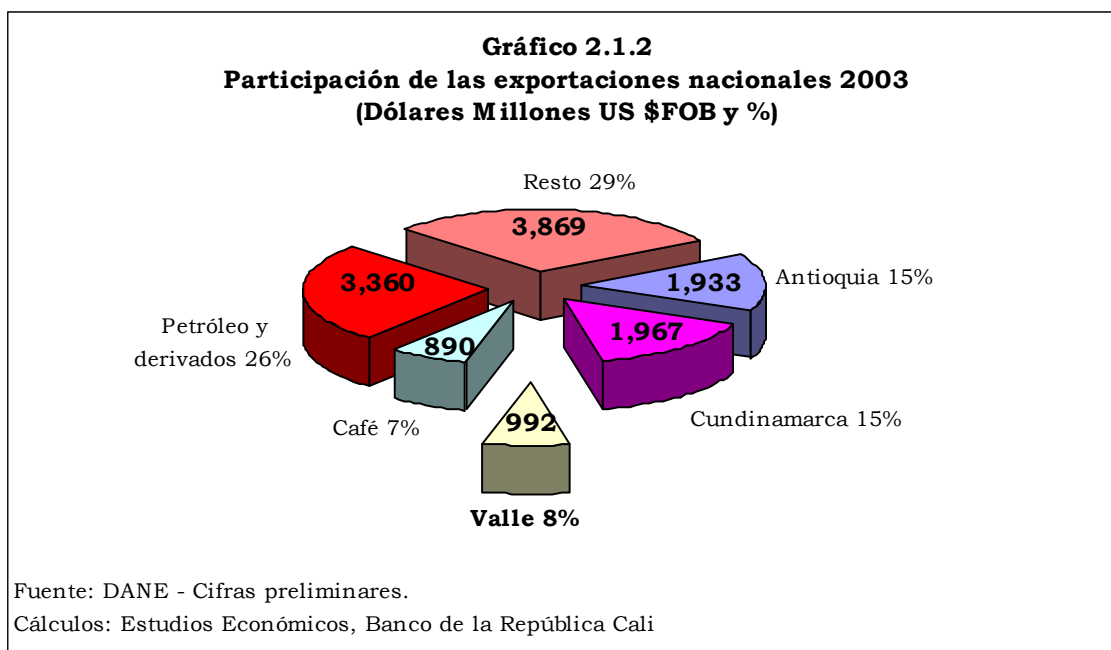
	2002	2003	Var %
Valor FOB dólar	945,727,840	992,029,834	4.9%
Valor FOB Pesos	2,377,219,098,853	2,842,052,139,531	19.6%
Peso neto en kilos	1,607,838,074	1,702,694,462	5.9%
Valor Kilo Exportado en pesos	1,478.52	1,669.15	12.9%
Valor Kilo Exportado en Dólares	0.59	0.58	-1%

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

⁶ La tasa promedio implícita se calcula dividiendo el valor declarado en pesos de cada exportación por su valor declarado en dólares.

Durante el 2003, la participación del departamento del Valle del Cauca dentro del total de exportaciones nacionales se ubicó en el 8%, siendo el segundo departamento con mayores exportaciones después de Cundinamarca y Antioquia.

Al excluir de las exportaciones colombianas las ventas externas de café y petróleo, se alcanzan los US \$8,645 millones para el 2003, por lo que la participación del Valle del Cauca, excluyendo estos productos, alcanza el 11.5%.



Durante el año 2003, las exportaciones industriales fueron las que jalonaron el mejor desempeño del comercio exterior regional, al señalar un crecimiento en el año del 4.9%, mientras los productos del sector agropecuario, fuente principal de ingresos en la década de los años 80, señalaron una reducción en las ventas externas del 17.7%, lo que los deja con una insignificante participación del 0.3% en el mercado externo vallecaucano.

En el grupo de alimentos se subraya el buen comportamiento de las ventas de azúcar y comestibles, 6.4%; mientras los otros alimentos procesados al igual que las bebidas registraron un descenso del 24.8% y 10.6%, respectivamente (ver cuadro 2.1.2).

Cuadro 2.1.2						
EXPORTACIONES VALLE DEL CAUCA (2002 - 2003)						
dólares FOB						
CIU	Descripción	2002	2003	Var anual	Contribución	Participación
Total general		945,727,840	992,028,526	4.9%	4.9%	100.0%
100	Sector agropecuario, silvicultura caza y pesca	3,758,087	3,093,751	-17.7%	-0.07%	0.3%
	111 Producción agropecuaria	3,276,492	2,328,231	-28.9%	-0.10%	0.2%
	121 Silvicultura	44,652	85,502	91.5%	0.00%	0.0%
	122 Extracción maderera	311	49	-84.3%	0.00%	0.0%
	130 Pesca	436,255	662,872	51.9%	0.02%	0.1%
200	Sector minero	233,155	242,069	3.8%	0.00%	0.0%
	290 Extracción otros minerales	233,155	242,069	3.8%	0.00%	0.0%
300	Sector industrial	940,254,242	986,146,005	4.9%	4.85%	99.4%
	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	349,032,624	356,148,185	2.0%	0.75%	35.9%
	311 Fabricación productos alimenticios	293,773,113	312,703,114	6.4%	2.00%	31.5%
	312 Fabricación otros productos alimenticios	42,064,183	31,643,782	-24.8%	-1.10%	3.2%
	313 Bebidas	13,195,328	11,801,274	-10.6%	-0.15%	1.2%
	Textiles, prendas de vestir	70,590,054	73,002,771	3.4%	0.26%	7.4%
	321 Textiles	27,760,466	37,799,933	36.2%	1.06%	3.8%
	322 Prendas de vestir	32,752,344	25,452,741	-22.3%	-0.77%	2.6%
	323 Cuero y sus derivados	5,189,189	5,396,021	4.0%	0.02%	0.5%
	324 Calzado	4,888,055	4,354,076	-10.9%	-0.06%	0.4%
	Industria maderera	7,805,505	6,720,288	-13.9%	-0.11%	0.7%
	331 Madera y sus productos	1,333,296	499,304	-62.6%	-0.09%	0.1%
	332 Muebles de madera	6,472,209	6,220,984	-3.9%	-0.03%	0.6%
	Fabricación de papel y sus productos	145,060,864	157,055,025	8.3%	1.27%	15.8%
	341 Papel y sus productos	94,644,531	112,294,932	18.6%	1.87%	11.3%
	342 Imprentas y editoriales	50,416,333	44,760,093	-11.2%	-0.60%	4.5%
	Fabricación sustancias químicas	226,247,730	212,566,374	-6.0%	-1.45%	21.4%
	351 Químicos industriales	21,046,982	20,234,165	-3.9%	-0.09%	2.0%
	352 Otros químicos	131,396,881	116,684,463	-11.2%	-1.56%	11.8%
	353 Derivados del petróleo	2,050	3,139	53.1%	0.00%	0.0%
	354 Refinería de petróleo	34,824	47,535	36.5%	0.00%	0.0%
	355 Caucho	56,059,105	59,592,306	6.3%	0.37%	6.0%
	356 Plásticos	17,707,888	16,004,765	-9.6%	-0.18%	1.6%
	Minerales no metálicos	9,359,351	12,080,029	29.1%	0.29%	1.2%
	361 Barro, loza, etc	71,023	65,510	-7.8%	0.00%	0.0%
	362 Vidrio y sus productos	7,663,666	10,709,332	39.7%	0.32%	1.1%
	369 Otros minerales no metálicos	1,624,662	1,305,186	-19.7%	-0.03%	0.1%
	Metálicas básicas	39,018,989	81,609,604	109.2%	4.50%	8.2%
	371 Básicas de hierro y acero	5,398,366	6,102,481	13.0%	0.07%	0.6%
	372 Básicas de metales no ferrosos	33,620,623	75,507,123	124.6%	4.43%	7.6%
	Maquinaria y equipo	85,311,074	79,489,510	-6.8%	-0.62%	8.0%
	381 Metálicos excepto maquinaria	25,537,783	22,206,252	-13.0%	-0.35%	2.2%
	382 Maquinaria excepto eléctrica	9,200,175	7,892,447	-14.2%	-0.14%	0.8%
	383 Maquinaria eléctrica	39,032,375	35,594,691	-8.8%	-0.36%	3.6%
	384 Material transporte	3,396,978	2,001,297	-41.1%	-0.15%	0.2%
	385 Equipo profesional y científico	8,143,763	11,794,824	44.8%	0.39%	1.2%
	390 Otras industrias	7,828,051	7,474,219	-4.5%	-0.04%	0.8%
	610 Comercio al por mayor	1,476,291	2,533,501	71.6%	0.11%	0.3%
	900 Servicios comunales, sociales y personales	6,065	13,199	117.6%	0.00%	0.0%

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

Exportaciones a Estados Unidos

Contrario a lo esperado, los beneficios arancelarios ofrecidos por Estados Unidos en el ATPDEA no fueron suficientemente aprovechados por todas las empresas de confecciones ubicadas en el Valle del Cauca durante el 2003, al disminuir sus exportaciones del grupo 322 de la CIU en el 27.6%, mientras los empresarios locales de la industria textil ubicados en el grupo 321 de la misma clasificación incrementaron sus ventas al mismo país en el 66.2%, al pasar de US \$18.6 millones en el 2002 a US \$31.0 millones el valor FOB exportado durante el año 2003.

Corroborando lo anterior, las cifras de Proexport para el total nacional, registran un crecimiento del 43.9% de ventas a Estados Unidos en el rubro textiles y confecciones para el año 2003, lo cual deja al Valle del Cauca con una participación del 14.1% en ese mismo año, frente al 20% que mantenía en el año 2002. Este descenso en la participación en un año de auge para el sector, indica que otros departamentos aprovecharon en forma eficiente las ventajas contenidas en el ATPDEA. Casos como los departamentos de Antioquia y Santander, donde lograron significativos aumentos en las ventas externas en el mismo periodo del 16.8%, 18.5%, demuestran un mayor empuje comercial.

El principal producto de exportación al país del norte lo constituyó el oro, al totalizar ventas por valor de US \$49.3 millones en el 2003 frente a US \$10.1 millones en el año anterior. El segundo producto fue el azúcar con ventas totales por valor de US \$22.8 millones, con un crecimiento de 12%; seguidos por las prendas y complementos de vestir de punto. Cuadro 2.1.3.1.

Cuadro 2.1.3.1
EXPORTACIONES TOTALES COLOMBIANAS SEGÚN MACROSECTOR - SECTOR
A ESTADOS UNIDOS
ACUMULADO ENERO-DICIEMBRE AÑOS 2002 A 2003

MACROSECTOR - SECTOR	FOB US\$		DIFERENCIA \$US	Var % 2003/2002	Part. %
	2002	2003			
AGROINDUSTRIA	891,012,718	912,871,783	21,859,065	2.45%	37.4%
AGRICOLA	182,568,605	170,560,269	-12,008,336	-6.58%	7.0%
AGROINDUSTRIAL	128,919,414	158,583,023	29,663,609	23.01%	6.5%
OTROS PRODUCTOS AGROINDUSTRIALES	96,164,634	106,155,573	9,990,939	10.39%	4.3%
CONFITERIA	10,209,439	15,779,735	5,570,296	54.56%	0.6%
AZUCAR	22,545,341	36,647,715	14,102,374	62.55%	1.5%
PECUARIO	4,220,465	3,634,493	-585,972	-13.88%	0.1%
FLORES Y PLANTAS VIVAS	539,246,227	550,492,586	11,246,359	2.09%	22.6%
ACUICOLA Y PESQUERO	36,058,007	29,601,412	-6,456,595	-17.91%	1.2%
MANUFACTURAS E INSUMOS BASICOS Y DERIVADOS	376,384,969	438,604,006	62,219,037	16.53%	18.0%
PRENDAS DE VESTIR	338,208,848	486,612,217	148,403,369	43.88%	19.9%
CUERO MANUFACTURAS DE CUERO	34,333,239	33,213,587	-1,119,652	-3.26%	1.4%
CUEROS	8,342,988	8,431,310	88,322	1.06%	0.3%
MANUFACTURAS DE CUERO	25,990,251	24,782,277	-1,207,974	-4.65%	1.0%
TEXTILES Y CONFECCIONES	300,972,468	448,936,291	147,963,823	49.16%	18.4%
TEXTILES	15,944,369	19,545,261	3,600,892	22.58%	0.8%
CONFECCIONES	285,028,099	429,391,030	144,362,931	50.65%	17.6%
CALZADO	2,903,141	4,462,339	1,559,198	53.71%	0.2%
SERVICIOS Y ENTRETENIMIENTO	263,163,784	602,655,746	339,491,962	129.00%	24.7%
NO TRADICIONALES	1,868,770,319	2,440,743,752	571,973,433	30.61%	42.4%
TRADICIONALES	3,290,900,763	3,317,486,438	26,585,675	0.81%	57.6%
TOTAL EXPORTACIONES	5,159,671,082	5,758,230,190	598,559,108	11.60%	100.0%

Fuente: DANE. Cifras preliminares. Cálculos: Proexport

Cuadro 2.1.3.2

Valle del Cauca: Exportaciones a Estados Unidos por Captitulos de arancel

Cap	Descripción	2002	2003	Var % anual	Part. %
71	Perlas, piedra y metales preciosos	10,269,615	49,440,476	381.4%	26.3%
17	Azúcares, artículos confitería	25,542,327	41,132,851	61.0%	21.9%
61	Prendas, complementos de vestir de punto	18,571,710	30,879,780	66.3%	16.5%
62	Pren. compl.vestir except. de punto	19,425,694	13,923,960	-28.3%	7.4%
3	Pescados y crustáceos, moluscos	7,754,929	6,617,103	-14.7%	3.5%
76	Aluminio y sus manufacturas	5,225,461	4,723,250	-9.6%	2.5%
48	Papel, cartón y sus manufacturas	3,281,842	3,802,591	15.9%	2.0%
30	Productos farmacéuticos	2,394,255	3,443,644	43.8%	1.8%
72	Fundición de hierro y acero	1,345,506	3,417,794	154.0%	1.8%
42	Manufac. cuero, artic.viaje, bolsos	1,494,802	2,505,031	67.6%	1.3%
29	Productos químicos orgánicos	2,873,379	2,278,674	-20.7%	1.2%
95	Juguetes,artic.deport. partes y acceso.	2,502,591	2,031,986	-18.8%	1.1%
49	Produc. editoriales, prensa, textos	1,348,826	1,993,051	47.8%	1.1%
18	Cacao y sus preparaciones	486,730	1,880,460	286.3%	1.0%
73	Manufac. de fundición hierro y acero	1,202,819	1,854,686	54.2%	1.0%
94	Muebles	1,574,888	1,845,634	17.2%	1.0%
39	Materias plásticas y sus manufacturas	1,990,328	1,837,743	-7.7%	1.0%
85	Aparat.eléctrico, apara.grab.imagen	3,280,885	1,776,983	-45.8%	0.9%
9	Café, té, yerba mate y especias	1,809,134	1,615,458	-10.7%	0.9%
82	Herramientas, cuchillería y cubiertos	1,085,556	980,614	-9.7%	0.5%
70	Vidrio y sus manufacturas	906,394	939,276	3.6%	0.5%
20	Preparac.legumbres, frutos, otras	578,223	880,743	52.3%	0.5%
84	Reactor nuclear, calderas, maquin.mecánica	1,068,357	839,896	-21.4%	0.4%
19	Preparac.base cereal, leche, pastelería	880,112	809,917	-8.0%	0.4%
65	Artículos de sombrería y sus partes	649,389	608,650	-6.3%	0.3%
64	Calzado,artic.análogos y sus partes	636,967	548,184	-13.9%	0.3%
21	Preparaciones alimenticias diversas	361,511	508,831	40.8%	0.3%
40	Caucho y sus manufacturas	322,235	495,811	53.9%	0.3%
41	Piel y cueros	514,073	475,953	-7.4%	0.3%
6	Plantas, productos floricultura	467,269	467,793	0.1%	0.2%
83	Manufacturas diversas de metal comunes	866,659	461,041	-46.8%	0.2%
7	Legumbres, hortalizas, tubérculos	609,070	364,044	-40.2%	0.2%
4	Leche, huevos, miel	48,930	343,988	603.0%	0.2%
74	Cobre y sus manufacturas	239,953	316,248	31.8%	0.2%
11	Productos molinería, malta, almidón	124,778	274,639	120.1%	0.1%
22	Agua mineral, natural, gasificada	41,335	232,264	461.9%	0.1%
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	108,333	196,122	81.0%	0.1%
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	239,651	162,790	-32.1%	0.1%
8	Frutos comestibles, cortezas	99,499	158,526	59.3%	0.1%
1	Animales vivos	204,005	91,553	-55.1%	0.0%
90	Instrument. óptica, fotograf. cinemato.	129,366	85,888	-33.6%	0.0%
44	Madera y sus manufacturas	31,474	82,327	161.6%	0.0%
69	Productos cerámicos	51,866	45,041	-13.2%	0.0%
28	Productos químicos inorgánicos	5,420	44,269	716.8%	0.0%
63	Demás artículos textiles confeccionados	71,509	41,407	-42.1%	0.0%
55	Fibras sintét.artificic.discontinuas	-	35,993	n.a.	0.0%
68	Manuf. piedra, yeso, cemento, mica	36,593	27,659	-24.4%	0.0%
96	Manufacturas diversas	46,986	25,169	-46.4%	0.0%
14	Materias trenzables y otros vegetales	7,242	24,662	240.5%	0.0%
25	Sal, azufre, yesos, cementos	-	23,369	n.a.	0.0%
87	Vehic. automóvil. tractor, ciclo y partes	204,218	20,656	-89.9%	0.0%
38	Productos diversos industrias químicas	38,527	15,922	-58.7%	0.0%
78	Plomo y sus manufacturas	-	15,039	n.a.	0.0%
81	Demás met.comunes "cermets" y sus manuf.	-	9,390	n.a.	0.0%
52	Algodón	2,911	9,332	220.6%	0.0%
92	Instrument.musicales, partes y accesorios	16,762	7,403	-55.8%	0.0%
66	Paraguas, bastones,litigos, y sus partes	5,719	6,607	15.5%	0.0%
15	Grasas y aceites minerales o vegetales	2,916	5,246	79.9%	0.0%
58	Tejidos especiales, superficie pelo	356	5,181	1355.5%	0.0%
32	Extractos curtientes, pinturas, tintas	19,354,145	4,844	-100.0%	0.0%
13	Gomas, resinas, extractos vegetales	7,125	3,604	-49.4%	0.0%
46	Manufacturas de espartería y cestería	8,284	3,600	-56.5%	0.0%
97	Objetos arte colección, antigüedad.	5,129	3,280	-36.0%	0.0%
5	Demás productos de origen animal	117	3,082	2534.5%	0.0%
35	Materias albuminoideas, colas	342	2,627	668.2%	0.0%
37	Productos fotográficos, cinematográficos	-	2,618	n.a.	0.0%
12	Semillas frutos oleaginosos, forrajes	122	2,011	1548.1%	0.0%
56	Guata, fieltro, cordel, hilados especiales	681	1,342	97.1%	0.0%
53	Demás fibras vegetales, hilados papel	456	967	112.1%	0.0%
91	Relojería	-	294	n.a.	0.0%
16	Preparaciones carne, pescado, moluscos	-	132	n.a.	0.0%
54	Filamentos sintéticos o artificiales	161	40	-75.1%	0.0%
43	Peletería y sus confecciones	34	-	n.a.	0.0%
47	Pastas madera, desperdic.papel y cartón	16,591	-	n.a.	0.0%
51	Lana, pelofino, ordinario; hilado crin	15,928	-	n.a.	0.0%
59	Tejidos impregnados, recubiertos	175	-	n.a.	0.0%
67	Plumas, flores artifi. manuf.cabello	711	-	n.a.	0.0%
88	Navegación aérea o espacial	3,931	-	n.a.	0.0%
93	Armas, municiones, partes y accesorios	6,714	-	n.a.	0.0%
	Total	142,500,531	187,717,042	31.7%	100.0%

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

Destino de las exportaciones

Como se había pronosticado en el informe ICER del primer semestre, Estados Unidos se posicionó como el principal socio comercial del Valle del Cauca en el año 2003, consolidando un valor FOB en dólares de US \$187.7 millones, lo que representó el 18.9% de los despachos, 31.7% más de lo vendido a ese país en el año 2002. Ecuador por su parte, continuó siendo el segundo socio comercial a pesar de la reducción del 8.1% en compras de productos vallecaucanos en el mismo periodo, con una participación del 15.1%.

De otro lado, 46 países y dos Zonas Francas concentraron en el año 2003 el 98.6% del valor FOB de las exportaciones locales, consolidando un aumento del 6.3% en el valor exportado, al totalizar estos destinos US \$978 millones.

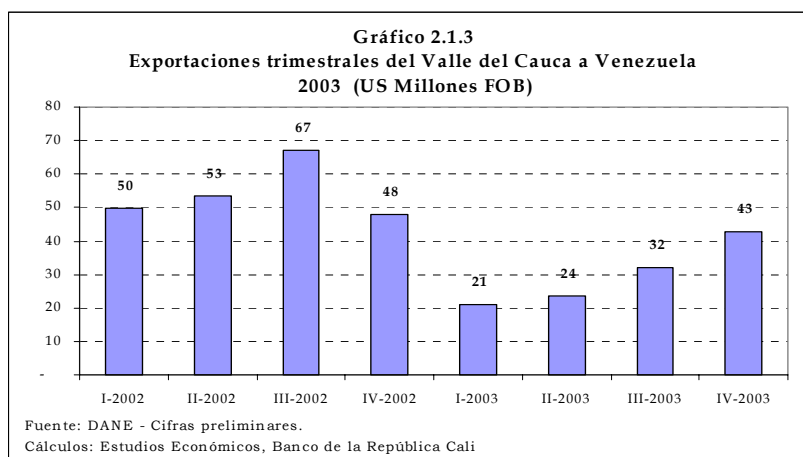
Los despachos a las dos Zonas Francas, Cúcuta y del Pacífico, representaron el 3.6% y 1.2% del total exportado, respectivamente. En la primera, las exportaciones del Valle del Cauca crecieron más de ocho veces frente al valor FOB exportado en el año 2002, indicando un mayor valor agregado por el proceso de transformación de las materias primas, tanto importadas como las elaboradas en la región con destino principal al vecino país de Venezuela. El crecimiento anual de las exportaciones del Valle al excluir Venezuela, alcanzó el 19.9%, equivalentes al 87% del total exportado. Excluyendo la Zona Franca de Cúcuta el crecimiento se ubicó en 15.7%.

Cuadro 2.1.3.3.
Exportaciones Vallecaucanas excluyendo Venezuela y Z.F. de Cúcuta

	Millones de dólares FOB		Crecimiento	Participación en el total
	2002	2003		
Sin Venezuela	727.4	872.1	19.9%	87.9%
Sin Venezuela y Zona Franca de Cúcuta	723.0	836.3	15.7%	84.3%

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

Aunque en el último trimestre del año 2003 comenzó la normalización del comercio con Venezuela, las exportaciones directas al vecino país durante lo corrido del año se redujeron en el 45%. Sin embargo, al adicionar los despachos locales a la Zona Franca de Cúcuta como destino final Venezuela, se atenúa dicha reducción al 30%. Teniendo en cuenta que las ventas a Venezuela en el total nacional de productos no tradicionales se contrajo en el 39.1%, el departamento del Valle no fue tan afectado por la pasada crisis, pues sirvió para la búsqueda de mercados alternativos, como lo reflejan las cifras consolidadas para el periodo.



Como se mencionaba anteriormente, el descenso en las exportaciones al país bolivariano fue ampliamente compensado con sustanciales incrementos en valor y volúmenes a muchos otros países, entre los que cabe destacar Cuba, por ser un nuevo comprador de 126 mil toneladas de azúcar vallecaucana, lo que representó el 88.7% de las ventas a ese país. Otros países de destino con fuertes aumentos fueron Canadá, Guatemala, Puerto rico, México y Chile, entre otros. Ver cuadro 2.1.4.

En el caso de México cabe resaltar las ventas de los principales productos como: Llantas y Neumáticos, cuadernos y libros, productos farmacéuticos, azúcar y confitería, algunas confecciones. En el caso de Chile, se rescatan las exportaciones de productos de papel, por ser un mercado casi exclusivo para el papel Brasileiro, así como las ventas de azúcar, desplazando la producción interna en ese país de la extraída de la remolacha, con lo cual se demuestra la existencia de potenciales mercados no explorados aún para un resto de productos locales.

Cuadro 2.1.4
Valle del Cauca: Principales países de destino de las exportaciones

Dólares Fob	2002		2003		Part. %
	2002	2003	var %	100.0%	
Total general	945,727,840	992,029,834	4.9%	100.0%	
ESTADOS UNIDOS.	142,500,531	187,717,042	31.7%	18.9%	
ECUADOR.	163,539,900	150,272,912	-8.1%	15.1%	
VENEZUELA.	218,287,809	119,962,671	-45.0%	12.1%	
PERU.	67,870,587	73,574,026	8.4%	7.4%	
MEXICO.	43,353,908	55,533,062	28.1%	5.6%	
CHILE.	38,280,288	42,588,519	11.3%	4.3%	
ZONA FRANCA CUCUTA.	4,396,075	35,734,380	712.9%	3.6%	
PUERTO RICO.	19,413,164	27,311,344	40.7%	2.8%	
CUBA.	3,898,940	24,614,187	531.3%	2.5%	
PANAMA.	21,625,137	22,681,612	4.9%	2.3%	
REPUBLICA DOMINICANA.	26,012,348	21,950,158	-15.6%	2.2%	
HAITI.	25,254,080	21,910,509	-13.2%	2.2%	
CANADA.	5,513,290	18,979,683	244.3%	1.9%	
COSTA RICA.	22,005,203	18,613,289	-15.4%	1.9%	
BRASIL.	18,351,071	17,403,711	-5.2%	1.8%	
GUATEMALA.	9,639,180	13,485,530	39.9%	1.4%	
ZONA FRANCA PACIFICO.	8,573,207	11,803,822	37.7%	1.2%	
RUSIA.	17,001,332	10,870,357	-36.1%	1.1%	
JAMAICA.	7,156,149	8,597,859	20.1%	0.9%	
ESPAÑA	7,446,758	8,100,277	8.8%	0.8%	
EGIPTO.	6,760	7,519,185	111130.6%	0.8%	
BOLIVIA.	7,064,964	7,105,647	0.6%	0.7%	
TRINIDAD Y TOBAGO.	2,146,856	6,527,202	204.0%	0.7%	
EL SALVADOR.	4,243,206	5,486,405	29.3%	0.6%	
MAURITANIA.	2,674,495	4,761,144	78.0%	0.5%	
ARGENTINA.	2,996,297	4,295,959	43.4%	0.4%	
HONDURAS.	2,018,125	3,953,616	95.9%	0.4%	
GUINEA.	-	3,674,721	n.a.	0.4%	
SUDAFRICA, REPUBLICA D	577,287	4,549,839	688.1%	0.5%	
SIRIA, REP. ARABE DE.	3,721,620	3,394,782	-8.8%	0.3%	
COSTA DE MARFIL.	13,691	3,367,288	24494.9%	0.3%	
PAISES BAJOS.	2,101,701	2,911,212	38.5%	0.3%	
ANTILLAS HOLANDEAS	3,140,908	2,674,426	-14.9%	0.3%	
NIGERIA.	870	2,626,790	301829.9%	0.3%	
REINO UNIDO.	2,502,195	2,439,024	-2.5%	0.2%	
ARGELIA.	27,300	2,330,305	8435.9%	0.2%	
SENEGAL.	760,248	2,276,172	199.4%	0.2%	
GHANA.	13,107	2,013,853	15264.7%	0.2%	
HONG KONG.	1,458,151	1,939,566	33.0%	0.2%	
CHINA.	854,201	1,860,957	117.9%	0.2%	
COREA (SUR), REP. DE	3,177,156	1,788,725	-43.7%	0.2%	
JAPON.	981,443	1,764,487	79.8%	0.2%	
GUADALUPE	1,049,016	1,605,773	53.1%	0.2%	
ALEMANIA.	1,224,878	1,530,838	25.0%	0.2%	
SURINAM.	517,151	1,296,693	150.7%	0.1%	
FILIPINAS.	3,481,571	1,104,517	-68.3%	0.1%	
TUNICIA.	2,641,804	966,887	-63.4%	0.1%	
GRECIA.	864,592	946,165	9.4%	0.1%	
Subtotal	920,378,550	978,417,127	6.3%	98.6%	
Resto de países	25,349,290	13,612,707	-46.3%	1.4%	

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

Exportaciones por Grupos CIU y Capítulos del Arancel

Las exportaciones de azúcar del Valle del Cauca registraron un aumento del 8% durante el año 2003, siendo dirigidas a 47 países. Igualmente, los bombones, caramelos, confites y chicles presentaron alzas muy pequeñas de solo 2.3% en promedio, sin embargo, ampliaron su cobertura a más de 60 países.

La probablemente superada situación de Venezuela dejó a casi la totalidad de sectores económicos de la región afectados, entre los cuales se encuentran los más destacados por su alta participación en ventas externas. Las exportaciones de Alimentos y bebidas, Otros químicos y farmacéuticos, Maquinaria eléctrica, Papel e imprentas y editoriales, Productos de caucho, Textiles y prendas de vestir, redujeron sus ventas a Venezuela en US \$77.8 millones de dólares frente al año 2002, de los US \$98.3 millones, que en total, se dejaron de vender a dicho país. Los únicos sectores que ofrecieron un mejoramiento en los despachos hacia Venezuela fueron los Químicos industriales y Maquinaria excepto la eléctrica.

En el consolidado regional, varios sectores de la producción no lograron superar la caída en ventas a Venezuela como fue el de otros alimentos y bebidas, prendas de vestir, productos de madera, imprentas y editoriales; Calzado; Otros químicos y el sector de materiales y equipo, con reducción de US \$48.6 millones de dólares menos en ventas externas frente a los facturados en el año 2002.

A pesar de lo anterior, la compensación en ventas externas la dieron algunos sectores que presentaron significativo crecimiento en las exportaciones, como fueron: Productos alimenticios como Azúcares y confiterías (6.4%); Textiles (36.2%); Cuero y sus derivados (4%); papel y sus productos (18.3%); Vidrio y sus productos (39.7%); Caucho (6.3%); Productos de metálicas básicas (109.2%) y Equipo profesional y científico (44.8%). Estos sectores incrementaron sus exportaciones en US \$100 millones de dólares durante el año 2003, equilibrando en parte el consolidado del mercado externo vallecaucano.

Dentro de las exportaciones del Valle del Cauca desagregadas por capítulos del arancel se destacan: Azúcares y artículos confitería; Papel, cartón y sus manufacturas; Productos farmacéuticos; Caucho y sus manufacturas; Metales preciosos y Prendas, complementos de vestir de punto, las cuales representaron el 61.4% del total exportado en el año 2003.

En el capítulo de metales preciosos las exportaciones correspondieron a oro en bruto, mientras el capítulo de caucho se refiere a las llantas y los neumáticos de la industria local con destino al mercado latinoamericano, especialmente de México, Chile y Brasil.

Los productos de la floricultura clasificados en el capítulo 6 del arancel, cuyo principal mercado es el europeo, disminuyeron en la dinámica exportadora que traían de años anteriores, a pesar de la mayor devaluación del peso frente al euro, desaprovechando una buena oportunidad para la agroindustria del Valle del Cauca.

Cuadro 2.1.5
Valle del Cauca: exportaciones por capítulos del Arancel

Cap.	Descripción	Variación		
		2002	2003	Porcentual Absoluta
Total general		945,727,840	992,029,834	4.9% 46,301,994
17	Azúcares y artículos de confitería	260,104,120	273,409,481	5.1% 13,305,361
48	Papel, cartón y sus manufacturas	118,106,095	130,690,897	10.7% 12,584,802
30	Productos farmacéuticos	58,124,282	60,383,743	3.9% 2,259,461
40	Caucho y sus manufacturas	56,186,462	59,711,161	6.3% 3,524,699
71	Perlas, piedra y metales preciosos	10,339,406	49,542,132	379.2% 39,202,726
61	Prendas, complementos de vestir de punto	24,107,265	35,693,264	48.1% 11,585,999
85	Aparatos eléctricos, aparatos de grabación.imagen	38,502,309	34,576,349	-10.2% -3,925,960
76	Aluminio y sus manufacturas	31,834,999	33,197,413	4.3% 1,362,414
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	31,945,085	33,151,678	3.8% 1,206,593
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	24,380,528	26,008,329	6.7% 1,627,801
49	Productos de editoriales, prensa y textos	26,468,783	25,971,894	-1.9% -496,889
62	Prendas y complementos de vestir except. de punto	31,413,073	24,211,137	-22.9% -7,201,936
21	Preparaciones alimenticias diversas	22,486,147	15,980,147	-28.9% -6,506,000
29	Productos químicos orgánicos	15,887,139	15,229,965	-4.1% -657,174
39	Materias plásticas y sus manufacturas	14,074,849	13,478,521	-4.2% -596,328
3	Pescados y crustáceos, moluscos	12,588,634	12,098,470	-3.9% -490,164
22	Agua mineral, natural, gasificada	13,206,524	11,808,038	-10.6% -1,398,486
18	Cacao y sus preparaciones	7,328,985	11,647,948	58.9% 4,318,963
19	Preparaciones a base de cereal, leche, pastelería	13,491,883	11,070,365	-17.9% -2,421,518
70	Vidrio y sus manufacturas	8,056,077	10,929,801	35.7% 2,873,724
94	Muebles	12,115,267	10,381,817	-14.3% -1,733,450
84	Calderas, maquinaria mecánica	9,547,802	8,412,571	-11.9% -1,135,231
11	Productos de la molinería, malta y almidón	6,486,686	7,012,508	8.1% 525,822
64	Calzado, artículos análogos y sus partes	6,747,815	6,079,066	-9.9% -668,749
72	Fundición de hierro y acero	4,733,861	6,004,393	26.8% 1,270,532
73	Manufacturas de fundición hierro y acero	5,364,986	5,606,692	4.5% 241,706
90	Instrument. óptica, fotografía, cinematografía	2,338,198	5,311,544	127.2% 2,973,346
74	Cobre y sus manufacturas	4,277,749	4,828,849	12.9% 551,100
20	Preparac.legumbres, frutos, otras	2,648,961	4,594,410	73.4% 1,945,449
82	Herramientas, cuchillería y cubiertos	5,176,731	4,232,154	-18.2% -944,577
96	Manufacturas diversas	4,139,429	3,918,514	-5.3% -220,915
42	Manufac. cuero, artic.viaje, bolsos	2,126,778	3,443,978	61.9% 1,317,200
23	Residuos ind.alimenta.prepar.animales	3,117,329	3,103,010	-0.5% -14,319
95	Juguetes,artic.deport, partes y acceso.	3,197,113	3,072,931	-3.9% -124,182
4	Leche, huevos, miel	2,493,151	2,689,765	7.9% 196,614
32	Extractos curtientes, pinturas, tintas	22,028,884	2,438,851	-88.9% -19,590,033
38	Productos diversos industrias químicas	2,170,221	2,343,799	8.0% 173,578
28	Productos químicos inorgánicos	1,733,848	2,215,939	27.8% 482,091
9	Café, té, yerba mate y especias	2,226,793	2,128,796	-4.4% -97,997
41	Pieles y cueros	3,232,996	2,123,558	-34.3% -1,109,438
83	Manufacturas diversas de metal comunes	2,518,548	1,763,128	-30.0% -755,420
87	Vehic. automovil. tractor, ciclo y partes	2,359,718	1,502,914	-36.3% -856,804
68	Manuf. piedra, yeso, cemento, mica	1,528,144	1,181,763	-22.7% -346,381
65	Artículos de sombrería y sus partes	1,115,460	994,462	-10.8% -120,998
8	Frutos comestibles, cortezas	926,041	729,531	-21.2% -196,510
35	Materias albuminoideas, colas	502,129	669,217	33.3% 167,088
55	Fibras sintét.artificic.discontinuas	1,943,331	636,655	-67.2% -1,306,676
6	Plantas, productos floricultura	623,147	632,190	1.5% 9,043
56	Guata, fieltro, cordel, hilados especiales	855,684	549,154	-35.8% -306,530
5	Demás productos de origen animal	471,966	487,528	3.3% 15,562
15	Grasas y aceites minerales o vegetales	2,221,864	435,245	-80.4% -1,786,619
7	Legumbres, hortalizas, tubérculos	694,291	424,244	-38.9% -270,047
44	Madera y sus manufacturas	646,579	399,849	-38.2% -246,730
47	Pastas madera, desperdic.papel y cartón	423,827	326,563	-22.9% -97,264
37	Productos fotográficos, cinematográficos	364,616	271,232	-25.6% -93,384
25	Sal, azufre, yesos, cementos	269,857	259,322	-3.9% -10,535
54	Filamentos sintéticos o artificiales	182,509	206,077	12.9% 23,568
1	Animales vivos	324,876	202,671	-37.6% -122,205
51	Lana, pelofino, ordinario; hiliado crin	1,108,476	196,604	-82.3% -911,872
	Otras exportaciones menores de US\$200 mil	2,109,534	1,427,605	-32.3% -681,929

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

Según uso o destino económico

Después de la apertura comercial de los años noventa, las exportaciones del Valle del Cauca se han caracterizado por un mayor valor agregado en sus procesos de producción, frente a otras décadas. Es así como los bienes o artículos de consumo final representaron en el año 2003 el 52.5% del total exportado, recuperando gradualmente la participación del año 2001. En esta agrupación se encuentran muchos productos que surten los estantes de los supermercados latinoamericanos, especialmente artículos de tocador y de aseo, productos de la industria del papel, como también, alimentos procesados. Por su parte, los bienes intermedios o materias primas alcanzaron una participación del 39.0% del total exportado en el año 2003 y los bienes de capital lograron mantenerse en el 8.4% restante.

Cuadro 2.1.6
Valle del Cauca: Exportaciones por Uso o Destino Económico - CUODE
Dólares FOB

CUODE	2001	2002	2003	Var %
0. DIVERSOS	354,941	49,837	71,795	44.1%
I. BIENES DE CONSUMO	528,779,666	504,343,416	521,148,052	3.3%
1 No duraderos	486,258,692	475,112,451	491,109,394	3.4%
2 Duraderos	42,520,974	29,230,965	30,038,658	2.8%
II. BIENES INTERMEDIOS	364,276,332	357,299,631	387,165,442	8.4%
3 Combustibles	50,445	33,577	41,155	22.6%
4 Para Agricultura	3,183,273	4,768,131	4,261,547	-10.6%
5 Para Industria	361,042,614	352,497,923	382,862,739	8.6%
III. BIENES DE CAPITAL	108,876,549	84,034,956	83,644,546	-0.5%
6 Materiales de construcción	9,306,645	8,180,028	6,149,958	-24.8%
7 Para Agricultura	2,925,559	1,571,069	1,247,521	-20.6%
8 Para Industria	24,260,797	16,398,404	16,136,365	-1.6%
9 Equipo de transporte	72,383,548	57,885,455	60,110,701	3.8%
TOTAL GENERAL	1,002,287,488	945,727,840	992,029,834	4.9%

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

2.2 Importaciones

Importaciones del Valle del Cauca

Las compras externas del Valle del Cauca en el 2003, registraron un descenso del 6.7%, al totalizar US \$1.327 millones de dólares valor CIF frente a US \$1.422 millones presentados el año 2002, lo cual representó un ahorro de US \$95 millones de dólares para la economía del Valle en el año. Asimismo, el valor en pesos colombianos del total importado se redujo en el 0.9%, principalmente por la devaluación promedio del peso colombiano en el año 2003 del 14.7%.

Por volúmenes importados, la reducción alcanzó el 5.4%, equivalentes a 111.594 toneladas menos compradas al exterior en el 2003 respecto a las 2.073.856 de toneladas adquiridas en el 2002.

Por tipo de productos, el mayor componente importado fue el maíz amarillo, a pesar de haberse reducido las compras en un 14%. Se importaron 385 mil toneladas del mercado norteamericano y solo 15 mil toneladas de Uruguay, a un precio implícito promedio de \$303 mil y \$288 mil pesos la tonelada, respectivamente. De lo anterior se desprende que reemplazar la importación de maíz amarillo en el Valle del Cauca requeriría incrementar las hectáreas sembradas con este cultivo en más de 33.000 por semestre, asumiendo un rendimiento promedio de 6 toneladas por hectárea.

Siguen en su orden por valor importado, el trigo que registró una caída del 15% en valor importado, con un aumento promedio anual del 5% en el precio implícito; contrario a la situación del aceite de soya en bruto con un crecimiento del 39% del valor en pesos, no obstante haber sufrido un aumento en el precio promedio implícito del 24%, que se vio reflejado en el precio interno del aceite de cocina para consumo de los colombianos.

La cantidad de semilla de algodón importada para el Valle del Cauca durante el 2003, alcanzó las 780 toneladas frente a las 414 importadas en el año anterior, lo cual hace prever un aumento del área sembrada para este año en la región cercana a las 3.800 hectáreas. El precio implícito promedio por kilo de semilla importada se acercó a los \$6.000 la norteamericana, \$5.900 la australiana y de menor rendimiento la brasilera de \$1.300, de la cual se importaron 34 toneladas únicamente.

De otro lado, la devaluación presentada del Bolívar frente al peso colombiano no ha significado un mayor beneficio para algunos productos importados de ese país. Tal es el caso del aluminio en bruto importado de Venezuela a un precio promedio por kilo de \$4.576, frente al precio promedio del kilo importado desde Argentina por \$4.773, o de Estados Unidos por \$4.523 en el año 2003.

En el campo del azúcar comprada a Bolivia, se observó un continuo descenso en el precio de importación de \$414 la libra en enero a \$355 en agosto del año pasado, mientras el azúcar de Brasil se importó a un precio promedio de \$242 la libra, registrando su valor más bajo en diciembre cuando alcanzó los \$197 la libra.

Por su parte, los herbicidas de la partida arancelaria 38.08.30.10.00 no sufrieron variación en el precio implícito de importación, lo cual se reflejó en un aumento del 184% en el valor importado, al pasar de \$2.583 millones en el 2002 a \$7.350 millones en el 2003. Cabe resaltar la importación de 5.098 toneladas de aceite de palma en el 2003 y de 3.098 toneladas en el 2002, siendo Colombia un país con una importante industria de este producto e igualmente, la importación de 556 toneladas de leche en polvo por valor de \$6.123 millones, como también, 2.730 toneladas de concentrados de tomate por \$4.931 millones y 926 toneladas de frijoles por \$1.394 millones.

Cuadro 2.2.1
Importaciones Valle del Cauca

Valor CIF	2002	2003	Var %	Part. %
Clasificación por Uso o Destino Económico	1,422,363,070	1,327,065,901	-6.7%	2003
I. BIENES DE CONSUMO	376,272,037	301,047,498	-20.0%	22.7%
No duraderos	272,239,208	242,058,910	-11.1%	18.2%
Duraderos	104,032,829	58,988,588	-43.3%	4.4%
II. BIENES INTERMEDIOS	771,632,692	759,860,329	-1.5%	57.3%
Combustibles	4,029,415	1,892,420	-53.0%	0.1%
Para Agricultura	44,977,330	58,968,254	31.1%	4.4%
Para Industria	722,625,947	698,999,656	-3.3%	52.7%
III. BIENES DE CAPITAL	274,439,740	265,951,024	-3.1%	20.0%
Materiales de construcción	9,657,313	14,004,258	45.0%	1.1%
Para Agricultura	7,437,018	6,350,330	-14.6%	0.5%
Para Industria	171,470,512	162,741,979	-5.1%	12.3%
Equipo de transporte	85,874,897	82,854,457	-3.5%	6.2%
Diversos	18,601	207,050	1013%	0.0%

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

Al comparar las importaciones del 2003 por uso o destino económico, vale destacar el aumento en dos principales rubros como son; el de materias primas para la agricultura y

los materiales de construcción, con crecimientos significativos del 31.1% y 45.0% respectivamente, lo cual indica un resurgimiento de la actividad constructora y el muy probable repunte de la agricultura para el 2004, en razón a los efectos posteriores sobre estos dos sectores.

En cuanto a las compras de bienes de consumo final (duradero y no duradero) presentaron una significativa reducción contribuyendo en la disminución del déficit comercial del Valle del Cauca.

Por el lado de bienes de capital, la disminución de las importaciones de este tipo de bienes para la industria, especialmente, afecta los procesos de reconversión industrial y actualización tecnológica de los procesos de producción de este sector en la región. Asimismo, la reducción del 3.3% en compras de materias primas para la industria podría significar una acumulación de existencia y menor ritmo de producción en el 2003 o probablemente una postergación de estas compras para el 2004, a la espera de una reducción del precio de la divisa, no obstante el repunte registrado en la demanda interna.

Las importaciones de calzado en el Valle del Cauca durante el año 2003, totalizaron US\$15.3 millones, cifra muy significativa que podría contribuir en la generación de suficiente empleo en la industria asentada en la región. Sin embargo, esta se origina en las preferencias de los consumidores locales frente al producto colombiano, con gran demanda en el exterior.

2.3. Balanza Comercial

La balanza comercial del Departamento fue menos deficitaria en el año 2003, al descender 63% frente al saldo registrado en el año 2002. La disminución es equivalente a US \$134 millones de dólares FOB, cuando el déficit comercial regional pasó de US \$364 millones en el 2002 a US \$230 millones de dólares FOB en el 2003, un resultado bastante positivo para la región que tradicionalmente desde finales de la década de los ochenta ha mantenido un saldo deficitario en el comercio exterior de bienes y servicios, producto de su especialización en la transformación de materias primas importadas para la producción de bienes de consumo, como se muestra en el cuadro 2.3.1.

Cuadro 2.3.1
Balanza Comercial del Valle del Cauca
Miles de Dólares FOB

AÑO	Exportaciones	Importaciones	Balanza Comercial	Crecimiento anual	
				Export.	Import.
1990	432,840	497,048	-64,209		
1991	491,039	505,782	-14,743	13.4%	1.8%
1992	494,718	814,735	-320,017	0.7%	61.1%
1993	528,922	1,073,657	-544,736	6.9%	31.8%
1994	675,011	1,301,500	-626,489	27.6%	21.2%
1995	814,794	1,551,525	-736,731	20.7%	19.2%
1996	763,396	1,446,671	-683,274	-6.3%	-6.8%
1997	835,358	1,612,739	-777,381	9.4%	11.5%
1998	866,631	1,571,743	-705,111	3.7%	-2.5%
1999	708,753	1,206,649	-497,895	-18.2%	-23.2%
2000	833,184	1,281,633	-448,450	17.6%	6.2%
2001	1,001,962	1,374,346	-372,384	20.3%	7.2%
2002	945,728	1,309,967	-364,240	-5.6%	-4.7%
2003(p)	992,030	1,222,411	-230,381	4.9%	-6.7%

(p) Cifras preliminares.

Fuente: Boletines Estadísticos - DANE

Términos de intercambio para el Valle del Cauca

Los términos de intercambio mejoraron en el año 2003 en el comercio exterior vallecaucano, como resultado de la reducción en el precio implícito de las importaciones sobre el precio implícito de las exportaciones en dólares.

A pesar de que el precio implícito de las exportaciones en dólares registró una caída de -0.9%, en el precio implícito de las importaciones fue de 1.4%, ante una disminución de las compras externas de la región, acompañadas de menor precio de la divisa.

Por su parte, el precio implícito en pesos de las exportaciones aumentó como consecuencia de una devaluación promedio en el transcurso del año 2003, a pesar de una menor tasa de cambio al finalizar el año, lo que representó una revaluación del peso frente al dólar del 3%.

El efecto neto de este comportamiento es una mejora en los términos de intercambio para el Valle del Cauca, situación que hubiera sido más favorable de haberse presentado por un aumento en el precio implícito de las exportaciones en dólares.

Uno de los productos que afecta este resultado es el bajo precio del azúcar exportado, así como los menores precios unitarios de las ventas externas en búsqueda de nuevos mercados en reemplazo del venezolano. Por otro lado, los precios unitarios de algunos productos importados mostraron un leve aumento compensado con menores precios en el azúcar importado al finalizar el año, particularmente del Brasil.

En síntesis, al finalizar el año 2003 los términos de intercambio de la región registraron una mejoría del 0.5% en dólares y 7.8% en pesos, demostrando que la tasa de cambio real fue altamente competitiva como un estímulo para la promoción de las exportaciones locales. Ver siguiente cuadro 2.3.2.

Cuadro 2.3.2
Valle del Cauca: Términos de intercambio y precios implícitos del comercio exterior

Exportaciones					
2002			2003		
Miles de US FOB	Millones de pesos	Toneladas	Miles de US FOB	Millones de pesos	Toneladas
945,728	2,377,219	1,607,838	992,029	2,842,052	1,702,694
Importaciones					
2002			2003		
Miles de US CIF	Millones de pesos	Toneladas	Miles de US CIF	Millones de pesos	Toneladas
1,422,363	3,549,484	2,073,857	1,327,066	3,517,523	1,962,262
Precios implícitos exportaciones					
2002		2003		Variación %	
US	\$	US	\$	US	\$
0.588	1.48	0.583	1.67	-0.9%	12.9%
Precios implícitos importaciones					
2002		2003		Variación %	
US	\$	US	\$	US	\$
0.686	1.71	0.676	1.79	-1.4%	4.7%
Terminos de intercambio					
2002		2003		Variación %	
US	\$	US	\$	US	\$
0.858	0.864	0.861	0.931	0.5%	7.8%

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

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

Fuente: DANE. Cifras preliminares. Cálculos: Banco de la República, estudios Económicos - Cali.

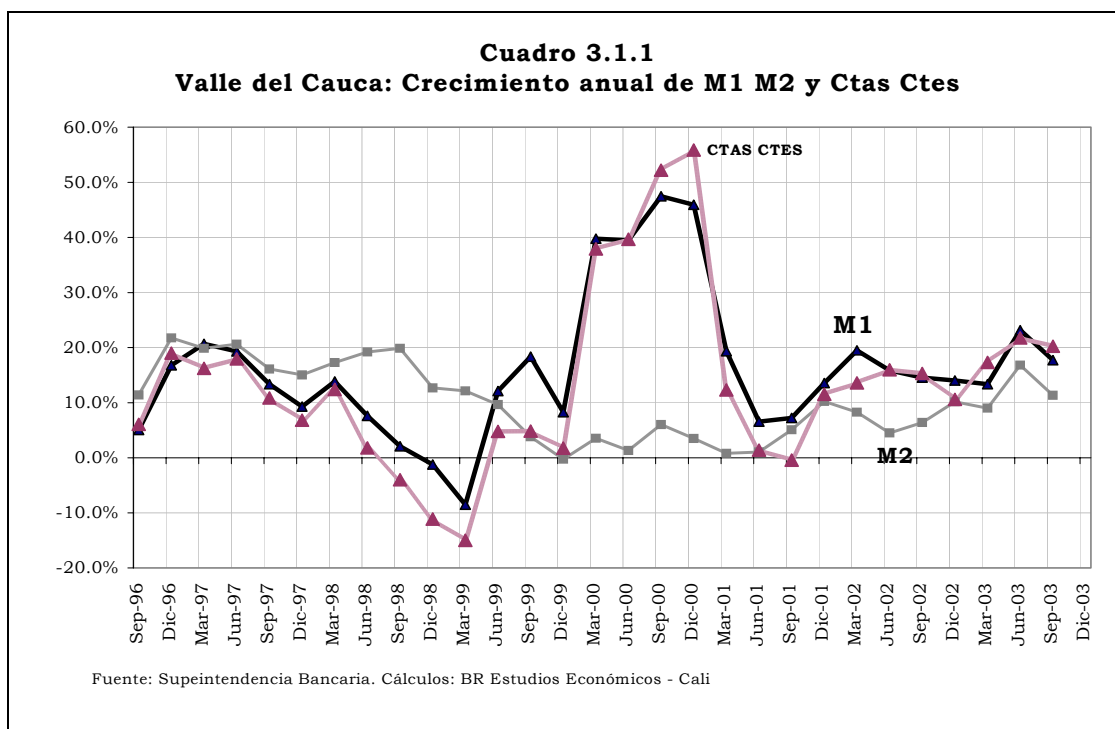
3. MONETARIOS Y FINANCIEROS

3.1 Monetarios

Los medios de pago representados en el agregado monetario M1, estimado para el Valle del Cauca y que corresponde al dinero efectivo en poder del público más los depósitos en cuenta corriente de la banca, transferibles por medio de cheque, alcanzó la suma de \$1.82 billones al cierre de septiembre de 2003. Al compararlo con igual fecha del año anterior, su incremento anual alcanzó el 17.7%, cuando se ubicó en \$1.54 billones. Este comportamiento representó un aumento en los medios de pago para la economía del Valle del Cauca por \$274 mil millones en el periodo septiembre/02 – septiembre/03.

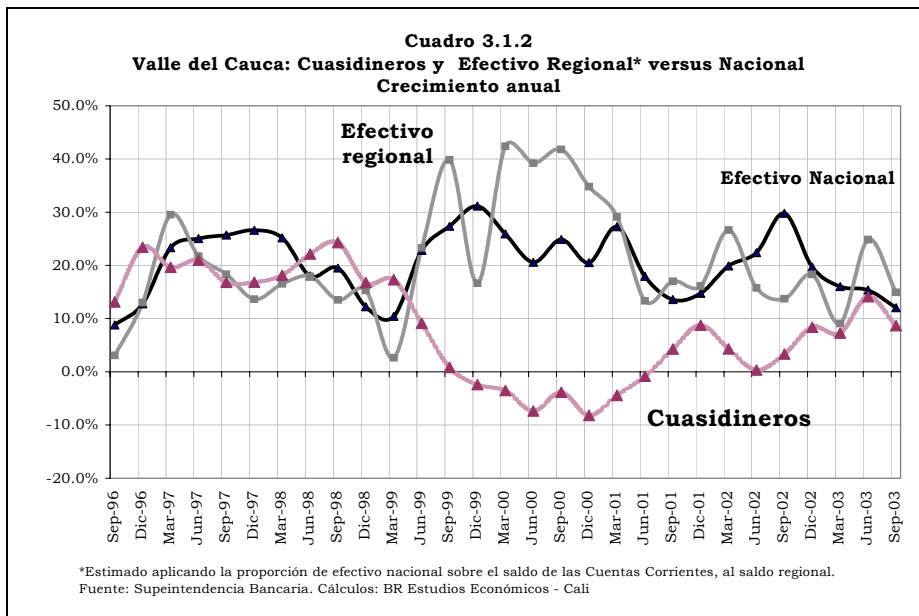
Así mismo, el saldo del M1 de Colombia presentó un aumento del 14.7% en igual periodo, mientras al cierre del año 2003, este agregado creció el 15.2%. En el cuarto trimestre de 2003, los medios de pago crecieron en 15,25% al pasar de \$21.635,6 miles de millones de pesos en diciembre de 2002 a \$24.918,3 miles de millones en diciembre del año 2003. Sus componentes, efectivo y depósitos en la cuenta corriente aumentaron en 19,6% y 11,41%, respectivamente.

Como se puede visualizar en el gráfico 3.1.1, la evolución de las variables monetarias para el Valle del Cauca en el año 2003, fue muy similar a la observada en 1995, pronosticando para el año 2004 una mejor regularidad al encontrarse el sistema financiero en etapa de consolidación, de la cual no es ajena la región.

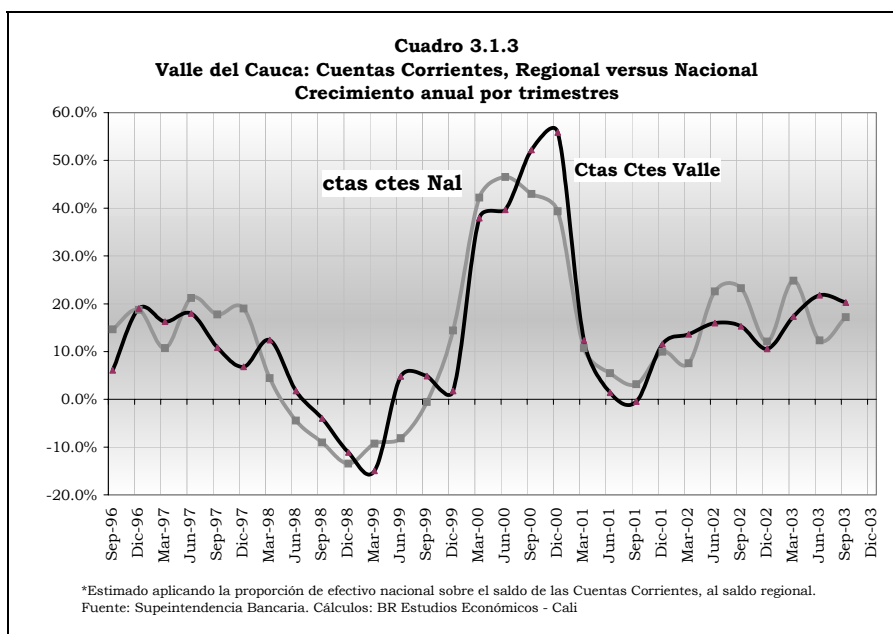


Similarmente, la evolución reciente de los cuasidineros, que representan el ahorro de los vallecaucanos en el sistema financiero, explican la recuperación de la confianza de los

ahorradores en el sistema local, en comparación con lo reflejado en el periodo 1999-2001, cuando se presentó una mayor demanda por M1 por parte de los agentes económicos en sustitución del ahorro.

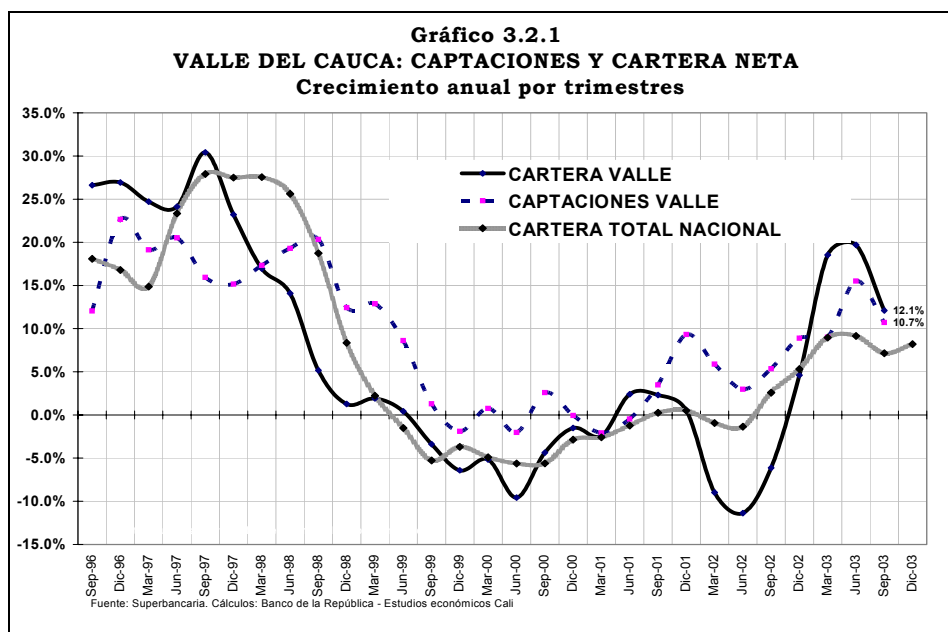


De otro lado, la variación anual del saldo de las cuentas corrientes en el departamento, mantiene relación estrecha en la tendencia con el saldo total nacional, y en general es contemporánea.



3.2 Financieros - Cartera

Con 442 oficinas en el Valle del Cauca y 5.472 empleados, el sistema financiero regional logró mantener irrigados en el Departamento recursos del crédito por valor de \$6.24 billones al cierre del tercer trimestre del año pasado, lo cual representó un crecimiento del 12.1% frente a igual periodo del 2002.



Al comparar la evolución del crédito regional con el resto del país, se evidencia un mejor dinamismo en la banca local para el último año, lo cual hace prever prometedores resultados de la actividad económica al cierre del 2003 y en el 2004.

La cartera neta de los establecimientos de crédito en el Valle del Cauca se ubicó en \$6.24 billones de pesos, superior en \$674 mil millones de pesos al saldo observado en igual periodo del año anterior, representado en recursos distribuidos entre cartera de vivienda, comercial, consumo y microcrédito.

A pesar de la suficiente liquidez reinante en el mercado, el crédito para vivienda presentó una disminución del 10.9% frente a septiembre de 2002, ante cambios en la modalidad de desembolsos a constructores y la preferencia por menor endeudamiento hipotecario⁷ por el lado de los usuarios, pues las personas han concentrado sus ahorros y recursos de cesantía de los últimos años directamente en la adquisición de vivienda de contado o con mínimo de crédito hipotecario. Adicionalmente, se ha reforzado la inversión en vivienda de gran parte de las remesas de colombianos en el exterior, ante la baja rentabilidad del ahorro en USA.

⁷ La financiación de los proyectos de construcción requieren la venta sobre planos en promedio del 70% de las unidades a construir.

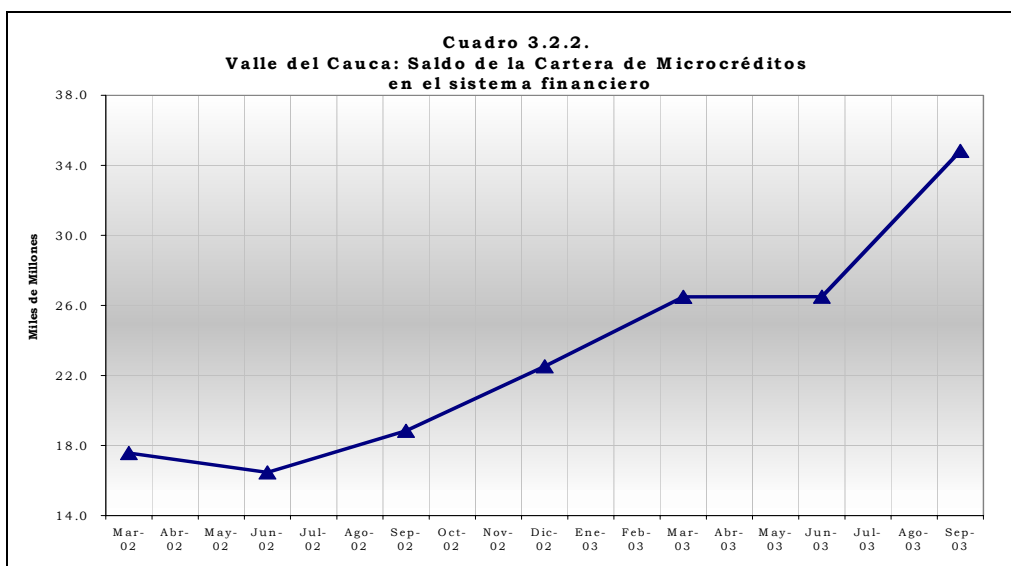
A pesar de presentar todavía una baja participación, es importante resaltar el fuerte impulso de la cartera de microcréditos, con un crecimiento anual del 90.3% al cerrar el tercer trimestre, lo cual representó más recursos para las pequeñas y medianas empresas de la región, las cuales por lo general son más intensivas en el uso de mano de obra.

Cuadro 3.2.1

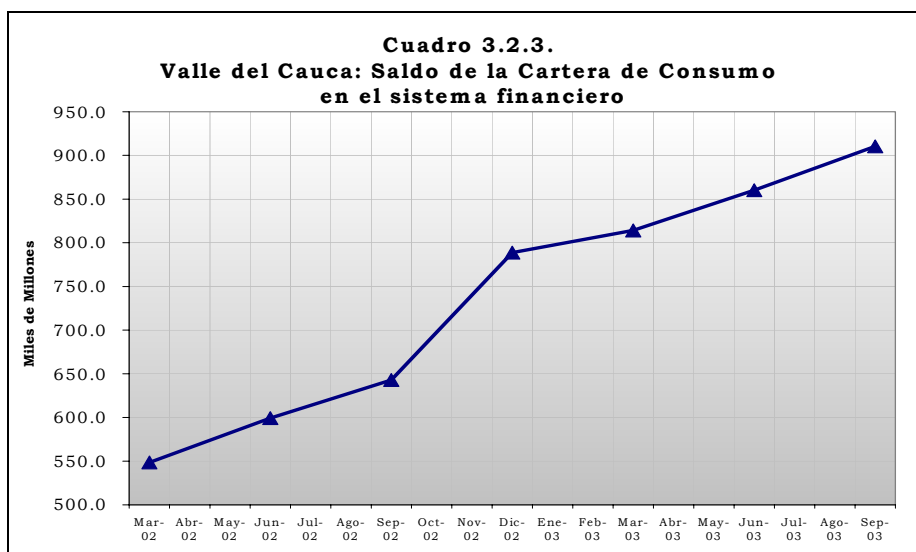
CARTERA DEL SISTEMA FINANCIERO DEL VALLE DEL CAUCA			
(cifras en miles de millones de pesos)			
	Sep-02	Dic-02	Sep-03
SALDO CARTERA NETA	5,568	5,973	6,241
Crecimiento anual			
TOTAL CARTERA NETA	-11.8%	4.6%	12.1%
COMERCIAL	-13.5%	-2.3%	12.4%
CONSUMO	6.9%	19.1%	40.4%
HIPOTECARIA	-16.5%	-18.3%	-10.9%
Microcreditos	n.d.	n.d.	90.3%
CARTERA NETA 1/	5,568	5,973	6,241
COMERCIAL	4,054	4,365	4,555
CONSUMO	622	756	873
HIPOTECARIA	874	831	779
Microcreditos	18	22	34
PROVISIONES	501	662	687

1/. Se refiere a la Cartera Total menos las provisiones de cada tipo de créditos.

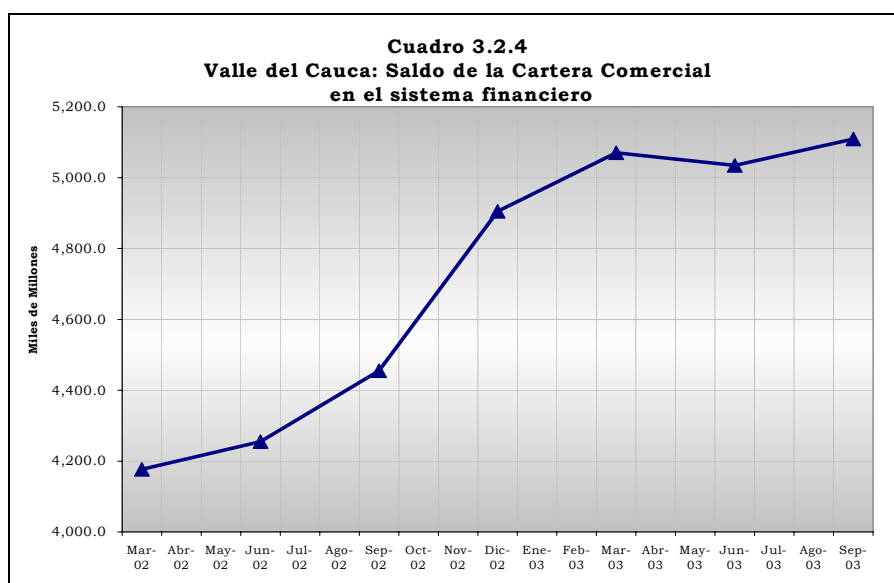
Fuente: Superintendencia Bancaria. Estadísticas por municipios. Cálculos: Banco de la República - Estudios Económicos - Cali



Del lado de la demanda, el crédito de consumo registró un aumento del 40.4% al pasar su saldo neto de \$622 mil millones en septiembre de 2002 a \$873 mil millones al cierre del tercer trimestre de 2003, con alcances positivos sobre la demanda agregada de bienes y servicios en la región. Los vallecaucanos en el periodo comprendido entre septiembre de 2002 y septiembre de 2003 destinaron recursos del crédito por \$251 mil millones de pesos en la adquisición de bienes y servicios, nivel considerable que no se observaba desde junio de 1996.



Por el lado de la oferta, se observó un repunte en los créditos comerciales que aumentaron 12.4% anual, con una participación del 73% de la cartera total de la región. Este crecimiento significó recursos frescos por \$502 mil millones adicionales para el sector empresarial y comercial de la región en el periodo, el mayor monto demandado desde diciembre de 1997.



Financieros - Captaciones

Al cierre del tercer trimestre de 2003, las captaciones del sistema financiero del Valle del Cauca registraron un crecimiento anual del 10.7%, al situarse en \$5.02 billones de pesos, \$486 mil millones más que en igual periodo del 2002. El mayor crecimiento por montos se observó en los depósitos ahorro tradicional, 18.3%, seguido por el aumento de los depósitos de en cuentas corrientes, 20.2%, mientras el saldo de los CDT disminuyeron 1%, al parecer,

por cambios en el portafolio de los ahorradores ante una mayor preferencia por liquidez ocasionada por las bajas tasas de interés que perduraron durante al año. Estos tres pasivos del sector financiero representan el 98.6% del total de las principales captaciones.

En resumen, el buen comportamiento del sistema financiero local, induce un mayor valor agregado de este sector a la economía del departamento, facilitando recursos para la producción y el consumo. El hecho de superar las cifras del Valle del Cauca el crecimiento total nacional de desembolsos y captaciones es una muestra de la dinámica presentada en los diferentes sectores de la producción y el comercio en la actual coyuntura. Aumentos en la cartera reflejan mayor confianza por parte de los consumidores y de las empresas, frente al comportamiento registrado en años recientes.

Cuadro 3.2.2

CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO DEL VALLE DEL CAUCA

(cifras en miles de millones de pesos)

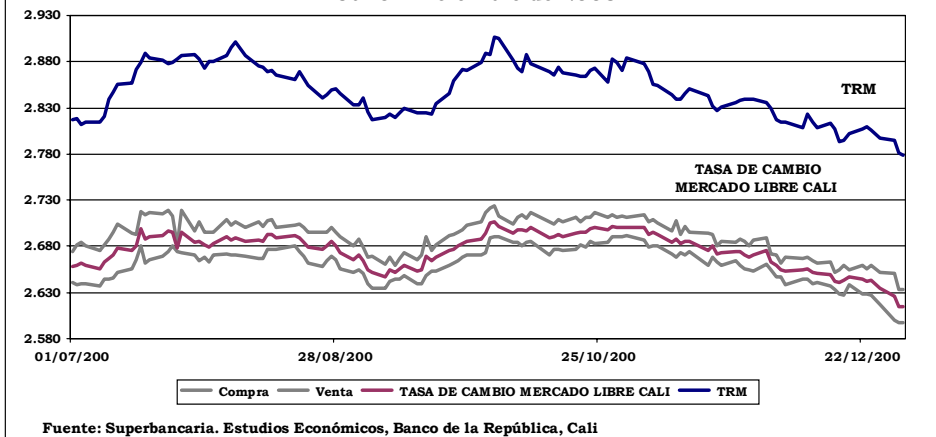
	Dic-95	Dic-96	Dic-97	Dic-98	Dic-99	Dic-00	Dic-01	Sep-02	Dic-02	Sep-03
TOTAL CAPTACIONES	2,657	3,258	3,753	4,219	4,139	4,137	4,522	4,538	4,923	5,024
CTA. CTE.	458	545	582	517	526	820	914	812	1,011	977
CDT	970	1,035	1,069	1,743	1,668	1,649	1,693	1,684	1,701	1,667
AHORROS	475	593	818	791	1,026	1,507	1,813	1,953	2,117	2,310
Dep. ahorros v.c.	446	490	533	465	509	0	0	20	26	34
Cert. Ahorros v.c.	121	151	186	206	142	6	3	3	3	3
Títulos de Inversión	188	446	565	496	267	155	99	66	65	34
	Crecimiento anual									
TOTAL CAPTACIONES	22.7%	15.2%	12.4%	-1.9%	-0.1%	9.3%	5.3%	8.9%	10.7%	
CTA. CTE.	19.0%	6.8%	-11.1%	1.8%	55.9%	11.5%	15.3%	10.6%	20.2%	
CDT	6.7%	3.3%	63.1%	-4.3%	-1.2%	2.7%	-7.9%	0.5%	-1.0%	
AHORROS	24.9%	38.0%	-3.3%	29.7%	46.9%	20.3%	17.6%	16.8%	18.3%	
Dep. ahorros v.c.	9.9%	8.8%	-12.8%	9.5%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	68.9%	
Cert. Ahorros v.c.	24.6%	23.3%	10.9%	-31.0%	-96.0%	-42.2%	n.a.	-11.8%	-10.5%	
Títulos de Inversión	137.6%	26.7%	-12.1%	-46.1%	-42.2%	-36.3%	n.a.	-33.6%	-48.7%	

Fuente: Superintendencia Bancaria. Estadísticas por municipios. Cálculos: Banco de la República - Estudios Económicos - Cali

Cambiarior

La tasa representativa del mercado se ubicó al cierre del año 2003 en \$2,778.21 lo cual significó una apreciación del peso colombiano al fin de año del -3%. Sin embargo, en razón a que las transacciones cambiarias se realizan durante todo el año, al tomar el promedio anual se observó una devaluación promedio del 14%. Este fenómeno también se ha transmitido al mercado libre del dólar para la ciudad de Cali, especialmente desde el mes de noviembre de 2003, en donde la caída del dólar se acentuó.

Gráfico 3.3.
Tasa de Cambio del Mercado Libre de Cali y TRM
Julio - Diciembre de 2003



Fuente: Superbancaria. Estudios Económicos, Banco de la República, Cali

4. FISCALES

4.1 Situación fiscal

4.1.1 Gobernación del Valle del Cauca

Cuadro 4.1.1					
Gobierno Central Departamental Valle del Cauca. Ejecución presupuestal acumulada. (Millones de pesos corrientes)					
VARIABLES ECONOMICAS	DIC/00	DIC/01	DIC/02	DIC/03	Var % 2003/2002
INGRESOS	659,075	682,572	854,271	719,380	-15.8%
A. INGRESOS CORRIENTES	586,918	677,431	854,194	716,594	-16.1%
A.1. Ingresos tributarios	215,308	242,389	272,272	229,918	-15.6%
Valorización	0	0	0	2,554	-
Cigarrillos	25,973	25,271	34,479	36,768	6.6%
Cerveza	39,602	46,186	52,793	65,286	23.7%
Licores	79,582	97,435	100,017	16,332	-83.7%
Timbre, circulación y tránsito	20,336	24,883	29,961	38,884	29.8%
Registros y anotación	18,034	16,643	20,760	26,753	28.9%
Sobretasa al gasolina	29,281	30,113	32,687	40,762	24.7%
Otros	2,502	1,857	1,575	2,579	63.8%
A.2. Ingresos no tributarios	34,992	32,937	35,596	40,722	14.4%
A.3. Ingresos por transferencias	336,618	402,105	546,326	445,953	-18.4%
A.3.1. Nacional	336,618	379,981	508,268	313,711	-38.3%
A.3.2. Departamental	0	22,124	38,059	131,972	246.8%
A.3.3. Municipal	0	0	0	270	-
GASTOS	805,180	724,743	833,198	651,260	-21.8%
B. GASTOS CORRIENTES	760,837	705,330	795,712	625,783	-21.4%
B.1. Funcionamiento	526,993	578,464	659,444	549,635	-16.7%
Remuneración del trabajo	374,102	408,522	484,160	349,229	-27.9%
Compra de bienes y servicios de consumo	26,231	37,984	66,301	73,496	10.9%
Régimen subsidiado de salud	27,755	24,401	13,154	34,810	164.6%
Gastos en especie y en dinero	85,976	75,826	71,051	84,691	19.2%
Otros	12,929	31,732	24,779	7,409	-70.1%
B.2. Intereses y comisiones de deuda pública interna	178,906	78,496	74,973	35,165	-53.1%
B.3. Gastos por transferencias	54,938	48,370	61,295	40,983	-33.1%
B.3.1. Nacional	13,054	12,216	12,745	8,993	-29.4%
B.3.2. Departamental	30,091	27,267	43,042	24,890	-42.2%
B.3.3. Municipal	284	1,392	30	1,151	3737.9%
B.3.4. Otros	11,508	7,494	5,477	5,949	8.6%
C. DEFICIT O AHORRO CORRIENTE	-173,919	-27,899	58,482	90,811	55.3%
D. INGRESOS DE CAPITAL	72,156	5,141	76	2,786	3544.5%
E. GASTOS DE CAPITAL	44,343	19,413	37,486	25,477	-32.0%
F. PRESTAMO NETO	-4,672	-3,367	-1,229	-2,550	107.5%
G. DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL	-141,434	-38,804	22,302	70,669	216.9%
H. FINANCIAMIENTO	141,434	38,804	-22,302	-70,669	216.9%
H.2. Interno	171,888	47,898	-33,075	-75,034	126.9%
Desembolsos	198,283	52,947	0	2,000	-
Amortizaciones	26,396	5,048	33,075	77,034	132.9%
H.3. Variación de depósitos	52,373	-18,536	8,737	162,788	1763.2%
H.4. Otros	-82,827	9,442	2,037	4,365	114.3%

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

Cuadro 4.1.2					
Municipio de Santiago de Cali. Ejecución presupuestal acumulada					
VARIABLES ECONOMICAS	DIC/00	DIC/01	DIC/02	DIC/03	Var % 2003/2002
INGRESOS	403,340	440,451	492,524	718,415	45.9%
A. INGRESOS CORRIENTES	396,456	438,910	490,502	718,024	46.4%
A.1. Ingresos tributarios	223,307	255,315	259,089	325,424	25.6%
Valorización	5,030	1,517	1,084	1,185	9.3%
Predial y complementarios	82,650	103,244	125,949	125,632	-0.3%
Industria y comercio	88,519	100,014	79,903	134,493	68.3%
Timbre, circulación y tránsito	1,524	1,523	1,853	1,867	0.8%
Sobretasa a la gasolina	32,230	36,392	38,136	47,605	24.8%
Impuesto a teléfonos	8,357	8,788	7,892	8,373	6.1%
Otros	4,997	3,838	4,272	6,268	46.7%
A.2. Ingresos no tributarios	51,005	48,443	66,916	97,965	46.4%
A.3. Ingresos por transferencias	122,144	135,153	164,496	294,635	79.1%
A.3.1. Nacional	108,448	129,122	147,714	273,912	85.4%
A.3.2. Departamental	624	933	12,289	17,051	38.7%
A.3.3. Municipal	12,138	5,098	4,493	3,664	-18.5%
A.3.5. Otros	934	0	0	8	-
GASTOS	575,681	487,028	512,639	625,121	21.9%
B. GASTOS CORRIENTES	389,930	380,782	401,688	527,520	31.3%
B.1. Funcionamiento	274,356	327,147	366,743	445,027	21.3%
Remuneración del trabajo	192,347	201,141	181,932	287,271	57.9%
Compra de bienes y servicios de consumo	59,534	66,716	109,225	62,799	-42.5%
Régimen subsidiado de salud	0	0	0	54,187	-
Gastos en especie pero no en dinero	0	0	9,636	40,229	317.5%
Otros	22,476	59,290	65,949	541	-99.2%
B.2. Intereses y comisiones de deuda pública	100,515	6,891	5,053	57,145	1030.9%
Externa	0	0	217	356	64.0%
Interna	100,515	6,891	4,836	56,789	1074.3%
B.3. Gastos por transferencias	15,060	46,744	29,892	25,347	-15.2%
B.3.1. Nacional	0	5,974	0	0	-
B.3.3. Municipal	0	833	22,482	21,913	-2.5%
B.3.4. Otros	15,060	39,938	7,410	3,434	-53.7%
C. DEFICIT O AHORRO CORRIENTE	6,526	58,128	88,814	190,504	114.5%
D. INGRESOS DE CAPITAL	6,884	1,541	2,022	392	-80.6%
E. GASTOS DE CAPITAL	185,750	106,246	110,951	97,601	-12.0%
F. PRESTAMO NETO	-6,581	-890	-2,807	-750	-73.3%
G. DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL	-165,759	-45,687	-17,307	94,044	-643.4%
H. FINANCIAMIENTO	165,759	45,687	17,307	-94,044	-643.4%
H.1. Externo	1,446	1,412	1,273	0	-100.0%
Desembolsos	1,446	1,412	1,273	0	-100.0%
H.2. Interno	28,612	80,181	8,063	-62,018	-869.2%
Desembolsos	59,450	91,525	12,060	0	-100.0%
Amortizaciones	30,838	11,343	3,997	62,018	1451.6%
H.3. Variación de depósitos	48,044	84,627	0	103,658	-
H.4. Otros	87,657	-120,532	7,971	-135,684	-1802.2%

Fuente: Ejecución presupuestal y estados financieros del Municipio. Cálculos Estudios Económicos - Banco de la República.

4.1.3 Empresas Municipales de Cali - Ejecución Presupuestal

Cuadro 4.1.3					
Empresas Municipales de Cali. Ejecución presupuestal acumulada.					
(Millones de pesos corrientes)					
VARIABLES ECONOMICAS	DIC/00	DIC/01	DIC/02	DIC/03	Var % 2003/2002
<u>A. INGRESOS CORRIENTES</u>	763,046	874,151	918,729	1,131,917	23.2%
A.2. Ingresos no tributarios	763,046	873,901	918,729	1,116,389	21.5%
A.3. Ingresos por transferencias	0	250	0	15,528	-
A.3.1. Nacional	0	250	0	0	-
A.3.3. Municipal	0	0	0	15,528	-
<u>B. GASTOS CORRIENTES</u>	721,812	715,260	812,511	874,692	7.7%
B.1. Funcionamiento	657,158	679,002	767,681	840,834	9.5%
Remuneración del trabajo	192,606	209,359	215,774	218,173	1.1%
Compra de bienes y servicios de consumo	464,552	469,643	551,907	620,446	12.4%
Otros	0	0	0	2,215	-
B.2. Intereses y comisiones de deuda pública	50,517	16,801	20,235	5,049	-75.0%
Externa	23,285	1,170	7,990	0	-100.0%
Interna	27,232	15,631	12,245	5,049	-58.8%
B.3. Gastos por transferencias	14,137	19,457	24,596	28,809	17.1%
B.3.1. Nacional	0	0	3,550	3,088	-13.0%
B.3.3. Municipal	7,317	4,000	3,436	3,404	-0.9%
B.3.4. Otros	6,820	15,458	17,610	22,318	26.7%
<u>DEFICIT O SUPERAVIT DE OPERACION</u>	83,803	135,963	133,758	244,558	82.8%
<u>C. DEFICIT O AHORRO CORRIENTE</u>	41,234	158,891	106,218	257,224	-
<u>E. GASTOS DE CAPITAL</u>	118,145	113,120	147,899	71,372	-
<u>G. DEFICIT O SUPERAVIT TOTAL</u>	-76,910	45,770	-41,681	185,852	-
<u>H. FINANCIAMIENTO</u>	76,910	-45,770	41,681	-185,852	-
H.1. Externo	-41,237	0	-11,582	0	-
Desembolsos	0	0	12,559	0	-
Amortizaciones	41,237	0	24,141	0	-
H.2. Interno	10,351	8,642	-48,590	0	-
Desembolsos	30,555	13,415	0	0	-
Amortizaciones	20,204	4,773	48,590	0	-
H.3. Variación de depósitos	-43,380	57,688	12,464	-280,844	-
H.4. O t r o s	151,175	-112,100	89,389	94,992	-

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

4.2 Recaudo de Impuestos Nacionales

La Dirección Regional Sur occidente⁸ recaudó durante el período enero - diciembre de 2003 \$2.9 billones de pesos por concepto de impuestos internos y externos, suma que frente al recaudo obtenido durante igual período del año anterior muestra una variación del 20,2% porcentaje que se sitúa por encima del nivel de variación del recaudo Nacional el cual fue del 18,2%.

A continuación se analizan individualmente cada uno de los conceptos del recaudo obtenido en el período enero – diciembre de 2003.

❖ **Aduana.**

El recaudo de tributos por importaciones ascendió a la cifra de \$370 mil millones de pesos y se observa que la variación Regional es de 6,7% cifra muy inferior al comportamiento Nacional de este recaudo, el cual registró un crecimiento nominal de 19,7%.

❖ **Impuestos**

En materia de Impuestos Internos⁹ el recaudo de la Regional alcanzó la suma de \$ 2.6 billones de pesos. El crecimiento nominal de la Regional en materia de impuestos es del 22,5%, mientras que el Nacional estuvo por debajo con 17,7%.

❖ **Retención en la Fuente.**

El recaudo por Retención en la Fuente fue de \$1.3 billones de pesos. La variación Regional estuvo en 15,9% y la nacional registró con 16,6%.

❖ **Ventas**

El recaudo por Ventas en la regional ascendió a la suma de \$820 mil millones de pesos y presenta una variación del 29,6%, cifra muy por encima de la correspondiente al nivel nacional que presenta crecimiento nominal del 21,8%. La variación en este rubro obedece a la reforma tributaria de diciembre de 2002 en materia del IVA en especial a la ampliación de la base gravable. El concepto con mayor dinámica en la Regional Suroccidente lo constituye durante el período enero - diciembre de 2003 el impuesto a la renta-cuotas, el cual registra un recaudo de \$382 mil millones de pesos y variación del 33,5%, además supera con creces la variación registrada en el nivel nacional la cual es del 14,4%.

El recaudo con mayor participación en la Regional es la retención en la fuente y constituye el 46,3% del recaudo regional durante el año 2003; le siguen en importancia el recaudo por impuesto a las ventas con el 28,0%, el recaudo de renta cuotas con el 13,0% y por último el recaudo de tributos por importaciones con el 12,6%.

⁸ la Regional Sur Occidente de la DIAN comprende las administraciones de Cali, Palmira, Tulúa, Popayán y Pasto.

⁹ Los Impuestos Internos corresponden a los tributos de Retención en la Fuente, Ventas, Renta y otros.

Recaudo en el Valle del Cauca

En el departamento del Valle del Cauca el recaudo por concepto de impuestos internos creció 16,3% entre los años 2002 y 2003, situándose en una cifra cercana a los \$2,3 billones. Esta cifra equivale al 79% del total recaudado por la Regional Suroccidente de la DIAN.

Durante el año 2003 el recaudo por concepto de Renta presentó el comportamiento más dinámico llegando a \$357 mil millones, equivalentes a un crecimiento de 34,1%. La Retención en la Fuente tuvo un crecimiento de 14,5% y recaudó \$1.2 billones, por impuesto a las Ventas se recogieron \$727 mil millones para un crecimiento de 12%, y otros impuestos se ubicaron \$1,4 mil millones de pesos con un crecimiento anual de 4%.

Cuadro 4.2.1. Recaudo en el departamento del Valle del Cauca 2002 - 2003 Cifras en millones de pesos					
CONCEPTO		ENE-DIC/2002	ENERO-DICIEMBRE-2003		VARIACIÓN
	CIUDAD	RECAUDO	RECAUDO	PART. %	
RENTA	Cali	222,665.1	276,017.9	77.2%	24.0%
	B/tura.	9,085.5	17,535.9	4.9%	93.0%
	Palmira	18,042.9	41,264.0	11.5%	128.7%
	Tuluà	13,341.0	17,567.3	4.9%	31.7%
	Cartago	3,416.6	5,113.4	1.4%	49.7%
	T. Renta	266,551.1	357,498.5	15.4%	34.1%
RETENCIÓN	Cali	879,121.8	1,012,100.5	82.3%	15.1%
	B/tura.	18,109.7	21,602.4	1.8%	19.3%
	Palmira	129,532.3	137,348.2	11.2%	6.0%
	Tuluà	40,708.7	50,010.5	4.1%	22.8%
	Cartago	6,761.1	9,104.8	0.7%	34.7%
	T.Retenc.	1,074,233.6	1,230,166.4	53.1%	14.5%
VENTAS	Cali	480,910.7	582,603.4	80.0%	21.1%
	B/tura.	7,271.3	11,230.5	1.5%	54.4%
	Palmira	129,532.3	90,955.2	12.5%	-29.8%
	Tuluà	25,754.0	33,978.1	4.7%	31.9%
	Cartago	6,751.7	9,201.1	1.3%	36.3%
	T.Ventas	650,220.0	727,968.4	31.4%	12.0%
OTROS	Cali	752.5	753.8	50.8%	0.2%
	B/tura.	27.9	313.3	21.1%	1021.4%
	Palmira	499.9	198.5	13.4%	-60.3%
	Tuluà	71.1	119.8	8.1%	68.6%
	Cartago	75.3	98.2	6.6%	30.4%
	T. Otros	1,426.7	1,483.6	0.1%	4.0%
TOTAL impuestos Internos		1,992,431.5	2,317,116.8	100.0%	16.3%

Fuente: DIAN - Regional Suroccidente

Cumplimiento.

La Dirección Regional Suroccidente se encuentra cumpliendo el 102,1% de la meta de recaudo de impuestos internos y externos para el período enero- diciembre de 2003.

En materia de Impuestos Internos el cumplimiento es del 103,2% y en Aduana es del 95,0%

Las administraciones cumplieron su meta para el período enero – diciembre de 2003 de la siguiente manera:

Impuestos:

▪ Cali	100,2%
▪ Palmira	113,0%
▪ Tulúa	107,7%
▪ Popayán	126,2%
▪ Pasto	104,5%
▪ Puerto Asís	107,3%

Aduana

▪ Cali	89,8%
▪ Ipiales	121,4%
▪ Tumaco	63,9%
▪ Cartago	60,6%
▪ Puerto Asís	337,2%

La Regional Suroccidente en materia de Impuestos y por cada concepto de recaudo está cumpliendo metas de la siguiente forma:

Renta:	110,1%
Retención:	97,7%
Ventas:	110,0%
Total Impuestos:	103,2%

En términos generales, a pesar de presentar la Regional un menor valor recaudado de \$31 mil millones en materia de Retención en la Fuente, equivalente al 2.3% de la meta asignada, el recaudo total obtenido por los conceptos tributarios internos superó la meta en más de \$80 mil millones.

Los mayores recaudos obtenidos por la regional suroccidente durante el año 2003 corresponden a:

- Renta por valor de \$34.994,2 millones de pesos, superando el logro el 10.1% de la meta establecida; y
- Ventas por la suma de \$74.719,6 millones de pesos, habiendo superado la meta en 10% por este concepto.

Clasificación del recaudo tributario por modalidad de contribuyente

El recaudo tributario en la regional se obtiene fundamentalmente de los grandes contribuyentes los cuales representan el 82,0%, en segundo lugar de las personas jurídicas quienes aportan el 13,0% y en último lugar de las personas naturales de quienes se recaudó el 5,0%.

4.3 Deuda pública Regional

Gobierno central departamental:

En el cuadro 4.3.1 se presentan el resumen de la evolución de la deuda pública a nivel regional. Sin embargo, es necesario considerar que a partir de marzo de 2003, como consecuencia de la última reestructuración de deuda pública, se manejó el término operaciones asimiladas a crédito público para pasivos pensionales y la deuda con la C.V.C y el Comité de Cafeteros. Posteriormente, el Ministerio de Hacienda clasificó como deuda pública solo los créditos con la CVC y el Comité de Cafeteros, porque los otros no fueron asimilados como tales. Sin embargo, presupuestalmente se clasifican como operaciones asimiladas a crédito público y por esta razón se presentan en el mismo cuadro pero en forma separada. El pago que aparece como ajuste a capital, corresponde a un mayor valor cobrado por el Comité Departamental de Cafeteros por concepto de intereses de un crédito vigente, lo cual se ajusta a capital como un menor valor del saldo. De otra parte, a partir de mayo de 2003, el Ministerio de Hacienda clasificó como deuda pública una obligación que se tiene con el Comité Departamental de Cafeteros y se pactaron acuerdos de pago trimestral.

Gobierno central municipal:

Durante el 2003 se presentó un aumento en las amortizaciones, lo cual se explica por el pago de cartera ordinaria y redención de bonos de deuda pública. De otra parte, dentro del convenio del plan de desempeño, los intereses que se habían capitalizado el último año se pagaron como capital inicial a comienzos del año. El aumento en el pago de intereses es consecuencia del plan de desempeño celebrado por el municipio, en el cual se había aplazado el pago de intereses y el período de gracia hasta el mes de abril y de allí en adelante se siguió pagando trimestralmente. El valor registrado como desembolso, corresponde a un crédito contratado para proyectos de inversión

Empresas municipales de Cali:

En cuanto a la deuda de Empresas Municipales de Cali, debe considerarse que el valor que aparece como un desembolso en la deuda interna corresponde al pago de la deuda externa que realiza el Gobierno Nacional, quedando registrado como un crédito interno con la Tesorería General de la Nación. Los desembolsos de la deuda externa hacen parte una carta de crédito de Termoemcali, la cual hicieron efectiva y se convirtió en deuda externa. En el año 2003 no hubo amortización a capital tanto en la deuda interna como externa, dado que en febrero del mismo año el Agente designado por la Superservicios Públicos expidió una resolución de cesación de pagos por parte de Emcali, por ser una empresa intervenida. Es importante aclarar que las amortizaciones efectuadas en el 2002, corresponden al cumplimiento del acuerdo de pagos que se hizo con los acreedores.

Cuadro 4.3.1
Movimiento de la deuda del sector público no financiero regional.
Diciembre de 2002 Diciembre de 2003

Entidad	Millones de Pesos			Variación
	2001	2002	2,003	(%)
	Diciembre	Diciembre	Diciembre	Anual
Gobierno Central Departamental				
Desembolsos	13,673	94,248	0	-100.0
Interna	13,673	94,248	0	-100.0
Externa	0			
Amortizaciones	4,206	33,300	77,034	131.3
Operaciones de Crédito Público	4,206	33,300	67,968	104.1
Actos asimilados Operaciones Crédito Público	0	0	9,066	
Externa	0		0	
Ajuste Pagos a Capital Comité Cafeteros			307	
Intereses	68,520	75,009	35,165	-53.1
Operaciones de Crédito Público	68,520	75,009	32,768	-56.3
Actos asimilados Operaciones Crédito Público	0	0	2,397	
Externa	0	0	0	
Reestructuración Deuda	922	0	0	
Interna	922	0	0	
Externa	0	0	0	
Saldo	536,639	597,587	674,584	12.9
Operaciones de Crédito Público	536,639	597,587	538,650	-9.9
Externa		0	0	
Actos asimilados Operaciones Crédito Público		0	135,934	
Gobierno Central Municipal				
Desembolsos	114,949	0	1,290	
Interna	114,115	0	0	0.0
Externa	834	0	1,290	
Amortizaciones	18,541	4,069	58,574	1,339.5
Interna	18,541	4,069	58,574	1,339.5
Externa	0	0	0	
Intereses	7,531	4,892	56,994	1,065.0
Interna	7,289	4,668	56,638	1,113.3
Externa	242	224	356	58.9
Saldo	540,077	615,692	570,589	-7.3
Interna	536,518	609,689	558,623	-8.4
Externa	3,559	6,003	11,966	99.3
Empresas Públicas Municipales de Cali				
Desembolsos	81,223	75,899	15,318	-79.8
Interna	67,600	62,356	7,519	-87.9
Externa	13,623	13,543	7,799	-42.4
Amortizaciones	47,709	101,704	0	-100.0
Interna	9,279	60,194	0	-100.0
Externa	38,430	41,510	0	-100.0
Intereses	127,211	150,493	197,887	31.5
Interna	125,109	145,376	195,098	34.2
Externa	2,102	5,117	2,789	-45.5
Saldo	890,755	1,038,384	978,022	-5.8
Interna	526,386	575,959	543,335	-5.7
Externa	364,369	462,425	434,687	-6.0

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

5. SECTOR REAL

5.1. Sector agrícola.

El Valle del Cauca se caracteriza por contar con una estructura agrícola enfocada a la producción de la caña, insumo fundamental para el cluster industrial de mayor impacto económico en la región, como lo es la producción de azúcar, mieles, sucroquímicos, confitería, bagazo para fibra de papel, y dentro de poco, la fabricación de alcohol carburante.

No obstante, y ante el gran potencial agroindustrial que posee el departamento, se han venido promoviendo recientemente alternativas para la siembra de otros cultivos, tales como algodón, soya, maíz, frutales y sorgo.

De acuerdo a la información suministrada por la Secretaria de Agricultura Departamental, el número de hectáreas dedicadas a este tipo de cultivos transitorios en el Valle pasó de 45.278 hectáreas en el año 2000, a 49.000 en el año 2001 y a 51.867 en el año 2002, lo cual representa crecimientos anuales del 8% y 6% entre dichos años.

Cuadro 5.1.1.
Cultivos Transitorios Valle del Cauca 2000 - 2002

Cultivo	Año 2000		Año 2001		Año 2002	
	A.Sembrada (Has)	Rendimiento (Tons/Ha.)	A.Sembrada (Has)	Rendimiento (Tons/Ha.)	A.Sembrada (Has)	Rendimiento (Tons/Ha.)
TOTAL	45,278		49,000		51,867	
Algodón	1,483	2.55	800	3	2,450	3.56
Arroz	4,194	5.54	6,031	5.97	5,001	5.98
Frijol Ladera	2,339	0.77	2,245	0.81	2,089	0.82
Maíz Plana	19,234	5.13	21,200	5.65	21,665	5.14
Maíz Ladera	2,431	1.68	2,402	1.62	2,328	1.36
Sorgo	8,117	4.43	7,100	4.5	8,145	4.53
Soya	7,383	2.21	9,109	2.3	10,049	2.3
Tabaco	97	2.05	113	1.93	140	2.12

Fuente: Secretaria de Agricultura y Pesca, con base en información suministrada por las UMATAS's y los gremios del sector.

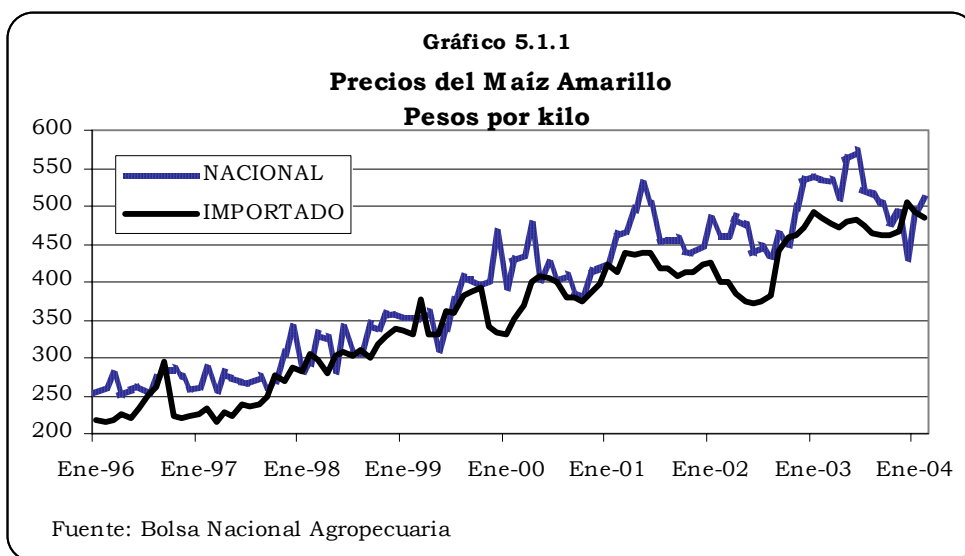
Dentro de estos cultivos, sobresalen dos que han venido presentando un creciente interés para el departamento: el algodón y el maíz.

Algodón: La Asociación de Algodoneros del Valle, Asalgodón, espera lograr que el área sembrada en el 2004 supere las 4.500 hectáreas usando la variedad Delta Opal -de origen australiano, cuyo rendimiento logró 3.6 toneladas por hectárea el año pasado, aunque en algunos cultivos se obtuvieron hasta 6 toneladas usando la misma variedad. El gremio también espera que, gracias a las ventajas del ATPDEA, se fomente la cadena algodón-textil-confecciones con las nuevas variedades de semilla y con los créditos de FINAGRO, logrando un posicionamiento competitivo en los mercados externos para el 2004.

Maíz: El país consume 3 millones de toneladas por año y solo produce el 38%, mientras el 62% restante lo importa principalmente de Argentina y Estados Unidos. El 69% del maíz se destina a la industria de concentrados, 12% para el consumo nacional, principalmente maíz trillado, la industria de precocidos el 11% y el restante 8% en la industria del maíz regional.

Este cultivo se ha constituido como una alternativa para los terrenos que se encuentran con baja productividad de caña, permitiendo la recuperación de los suelos afectados por el uso intensivo en un monocultivo.

El precio de absorción el año pasado alcanzaba los US\$170 dólares la tonelada, equivalente en promedio a \$495.000, más los costos de transporte. Para el año 2004, el precio del maíz cultivado en el Valle del Cauca ofrecido por la industria local alcanza los US\$190 dólares más fletes, cifra superior al precio del maíz importado, debido a la gradual reducción de los aranceles del 15% al 8%. Este diferencial de precios a favor de los cultivos nacionales obedece a un estímulo por la calidad del producto de la región.



El mecanismo de subastas en la Bolsa Nacional Agropecuaria garantiza la absorción de la totalidad de la producción nacional por parte de la industria.

La importancia de la industria del maíz, radica en todos los procesos donde se aprovecha actualmente el 99% del grano

distribuido así: Un 17% se destina a la producción de fibra utilizada en la industria de concentrados; un 7% lo constituye el gluten, que por su alto contenido proteínico es empleado en productos de nutrición; el 5% corresponde al germen, del cual se extrae el aceite de cocina y del 70% restante se extrae el almidón.

El almidón en diferentes estados es el principal derivado industrial del proceso de refinación del maíz, del cual se obtiene una serie de subproductos. De su forma líquida se genera alcohol y fructosa, glucosa para la industria de alimentos, la alta maltosa y las maltodextrinas para la industria cervecera, la dextrosa para industria farmacéutica y los polioles como el sorbitol para la industria química. El almidón seco se destina para la elaboración de productos de consumo humano.

En el Valle del Cauca se encuentran establecidas un amplio número de empresas usuarias de los derivados del maíz amarillo, quienes importaron más de 400 mil toneladas en el 2003, lo que garantiza su mercado. La sustitución de US\$50 millones en las importaciones locales de este producto contribuiría en la disminución del déficit comercial regional liberando recursos superiores a los \$120 mil millones de pesos para la producción local agrícola, pues se requerirían cerca de 66 mil hectáreas sembradas en forma permanente, con mayor valor agregado, mejora en los ingresos para el agricultor y generación de empleos en el sector rural.

5.2 Sector pecuario¹⁰

5.2.1 Sacrificio de Ganado Vacuno.

Resultados año 2003

Según las cifras obtenidas por el DANE durante el año 2003, el sacrificio de ganado continuó la tendencia descendente que lo ha caracterizado en los últimos años.

Para el total Nacional, se registró una disminución de 1.7%, al pasar de 1.948.411 reses sacrificadas en el año 2002 a 1.915.601 en el 2003. Este comportamiento se justifica fundamentalmente, por la reducción en el sacrificio de ganado hembra 4.6%, debido a la continuidad de la fase de retención ganadera.

En este sentido, según FEDEGAN, el comportamiento presentado en el sacrificio de ganado es explicado básicamente por 2 factores: la necesidad de incrementar el inventario de ganado, con el objetivo principal de satisfacer la demanda interna que se encuentra en expansión y el fortalecimiento de la capacidad exportadora ante la creciente demanda de carne de países como Perú y la necesidad de recuperar otros como Venezuela.

Por su parte, y siguiendo la tendencia nacional, el departamento del Valle del Cauca arrojó una disminución en el sacrificio de ganado del orden del 14.24%, lo cual implica 16,654 cabezas menos sacrificadas respecto al año 2002; al pasar de 116.972 a 100.318 cabezas. Consecuentemente, el volumen de kilos registrados en el departamento disminuyó en 13.7% al pasar de 52.057.338 en el año 2002 a 44.944.762 en el 2003 (Ver Cuadro 5.2.1.1). Por sexos, la disminución en el sacrificio de ganado hembra fue menor que el de ganado macho. El ganado hembra se redujo en 5.86%, mientras que el ganado macho lo hizo en 15.9%.

Cuadro 5.2.1.1										
Sacrificio de Ganado Vacuno, Valle del Cauca										
Enero-Diciembre 2002-2003										
Municipio	Año	Total					Cabezas			
		Cabezas	Variación (%)	Participación (%)	Kilos	Variación (%)	Machos	Variación (%)	Hembras	Variación (%)
Valle	2002	116.972		100,00	52.057.338		97.786		19.186	
	2003	100.318	-14,24	100,00	44.944.762	-13,66	82.257	-15,88	18.061	-5,86
Bugá	2002	17.424		14,90	8.278.145		13.540		3.884	
	2003	15.303	-12,17	15,25	7.125.006	-13,93	11.710	-13,52	3.593	-7,49
Cali	2002	79.279		67,78	35.218.562		76.554		2.725	
	2003	65.451	-17,44	65,24	29.327.768	-16,73	62.044	-18,95	3.407	25,03
Cartago	2002	6.997		5,98	2.785.479		2.065		4.932	
	2003	6.944	-0,76	6,92	2.812.813	0,98	2.398	16,13	4.546	-7,83
Tuluá	2002	13.272		11,35	5.775.152		5.627		7.645	
	2003	12.620	-4,91	12,58	5.679.175	-1,66	6.105	8,49	6.515	-14,78
Nacional	2002	1.948.411			841.119.372		1.416.797		531.614	
	2003	1.915.601	-1,68		835.737.659	-0,64	1.408.166	-0,61	507.435	-4,55

Fuente: DANE, Sacrificio de Ganado

¹⁰ Informe presentado por el DANE – Regional Suroccidente.

Por municipios, Cali registró la mayor caída tanto en cabezas sacrificadas como en kilogramos de peso. El sacrificio de cabezas disminuyó 17.44% (13.828 cabezas menos respecto al año 2002), justificado por la caída del sacrificio del ganado macho 18.9%, que pasó de 76.554 cabezas en el 2002 a 62.044 en el 2003. Esto contrarrestó el efecto positivo que se produjo en el sacrificio de ganado hembra, que creció 25%. En cuanto al peso, Cali presentó una disminución de 16.7%, al pasar de 35.218.562 kilos a 29.327.768 en el 2003.

Por su parte, Buga registró la segunda mayor caída en el sacrificio de ganado vacuno, al registrar una disminución de 12.2%. Aunque Cartago presentó una disminución de solo 0.8%, esto va en contra de su tradición de Feria Ganadera.

La gran participación de Cali en la variación total del sacrificio de ganado vacuno (65.2%) explica en gran parte, la variación total presentada en el Valle del Cauca (-14.2%).

5.2.2 Sacrificio de Ganado Porcino.

Contrario al comportamiento presentado en el ganado vacuno, el sacrificio de ganado porcino se caracterizó por registrar variaciones positivas, en el orden nacional y del departamento del Valle del Cauca. Esto lo justifica el buen desempeño del sector agropecuario y el considerable incremento en el sacrificio de ganado hembra producto de la finalización del período de retención.

Municipio	Año	Total					Cabezas			
		Cabezas	Variación (%)	Participación (%)	Kilos	Variación (%)	Machos	Variación (%)	Hembras	Variación (%)
Valle	2002	95.175		100,00	8.622.401		75.737		19.438	
	2003	109.084	14,61	100,00	10.989.293	27,45	87.880	16,08	21.204	9,09
Buga	2002	6.646		6,98	617.438		3.652		2.994	
	2003	5.580	-16,04	5,12	521.223	-15,58	3.181	-12,90	2.399	-19,87
Cali	2002	77.272		81,19	6.892.769		66.932		10.340	
	2003	90.436	17,04	82,90	9.175.360	33,12	78.736	17,64	11.700	13,15
Cartago	2002	3.850		4,05	351.742		1.270		2.580	
	2003	4.792	24,47	4,39	438.317	24,61	1.690	33,07	3.102	20,23
Tuluá	2002	7.407		7,78	760.452		3.883		3.524	
	2003	8.276	11,73	7,59	854.393	12,35	4.273	10,04	4.003	13,59
Nacional	2002	1.072.480			91.078.799		773.706		298.774	
	2003	1.191.313	11,08		102.069.095	12,07	860.416	11,21	330.897	10,75

Fuente: DANE, Sacrificio de Ganado

Para el total nacional, el ganado sacrificado creció 11% anual, lo que representó un incremento de 118.833 cabezas, al pasar de 1.072.480 cabezas en el 2002 a 1.191.313 cabezas en el año 2003. En cuanto al peso, se presentó un incremento de 12% en el volumen de peso del ganado, al pasar de 91.078.799 a 102.069.095 kilogramos en el 2003. (Ver Cuadro 5.2.1.2).

En el departamento del Valle del Cauca, a diferencia de lo ocurrido con el ganado vacuno, el sacrificio de ganado porcino se caracterizó por presentar un crecimiento de 14.6%, lo que representó un incremento de 13.909 cabezas, al pasar de 95.175 cabezas sacrificadas en el

2002 a 109.084 cabezas en el año 2003. Este comportamiento registrado en el Valle del Cauca, se ubicó por encima del Total Nacional (11%).

Por municipios, Cartago presentó la variación más importante (24.5%) confirmando su tradición agropecuaria. Lo siguieron Cali (17%) y Tuluá (11.7%). Buga fue el único municipio que registró variación negativa (-16%). En cuanto al peso, Cali registró la mayor variación (33.1%), seguido de Cartago (24.6%).

De otra parte, la participación de los municipios a la variación presentada en el Valle del Cauca, muestra a Cali (82.9%), justificando gran parte de la variación.

5.2.3. Sector Avícola.

Según los resultados obtenidos en el Primer Censo Nacional de Avicultura Industrial 2002, la dinámica del sector agropecuario ha sido tal que la participación en el PIB nacional ha ido creciendo en los últimos años.

El suelo destinado a la actividad avícola se centra, principalmente, en el desarrollo de 3 sistemas de producción: pollos de engorde, aves ponedoras y aves reproductoras.

En el orden Nacional, la capacidad total disponible con que se cuenta para el desarrollo del sistema de producción de pollos de engorde es de 3.879.111 metros cuadrados, de los cuales son efectivamente utilizados 3.165.632 metros cuadrados. Esto representa un 81.6% de utilización del suelo (Ver Cuadro 5.2.3.1).

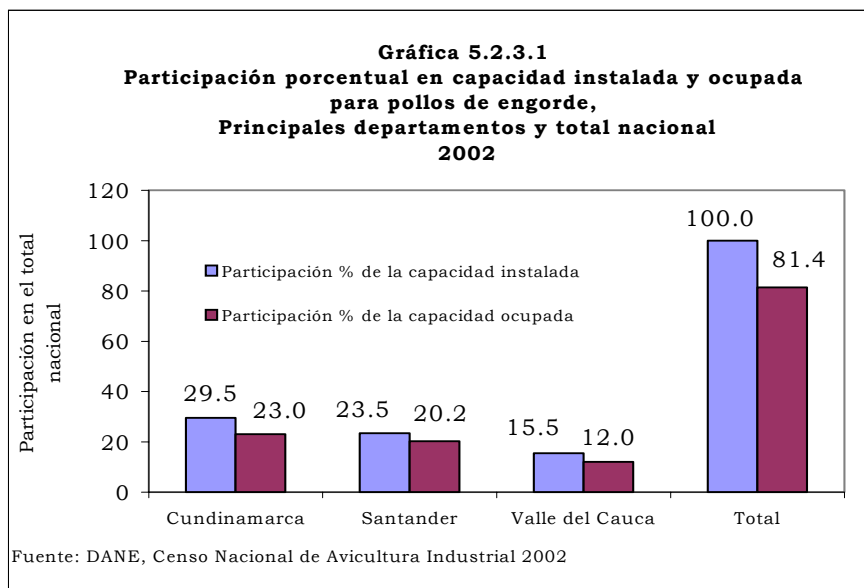
Cuadro 5.2.3.1
Capacidad Instalada y ocupada en metros cuadrados
para pollos de engorde*
Principales departamentos y total nacional
2002

Departamentos	Capacidad instalada M ²	Capacidad ocupada M ²
Cundinamarca	1,144,898	893,019
Santander	910,163	784,063
Valle del Cauca	601,152	464,451
Total	3,879,111	3,165,632

Fuente: DANE, Censo Nacional de Avicultura Industrial 2002

* Estas cifras fueron obtenidas el día de la entrevista.

Por departamentos, el Valle del Cauca utiliza 464.451 metros cuadrados de un total de 601.152 metros cuadrados disponibles. Esto representa una participación en el total nacional en la capacidad instalada, del 15.50%, de los cuales se ocupan 11.9%. Cundinamarca, que tiene el 29.51% de participación total en la capacidad instalada, utiliza un 23% para el desarrollo de la actividad; mientras Santander utiliza el 20.2% (Ver Gráfico 5.2.3.1). Estos 3 departamentos concentran el 68.5% de los suelos destinados a esta producción en el total nacional, de los cuales son efectivamente ocupados el 55.2%.



Para el sistema de producción de las aves ponedoras, el territorio nacional tiene destinado un total de 3.557.561 metros cuadrados, de los cuales son utilizados 2.237.037 (62.9%) metros cuadrados. El Valle del Cauca ocupa el tercer puesto a nivel nacional, tanto en la capacidad instalada como en la ocupada. El departamento cuenta con 651.932 metros cuadrados disponibles (18.3%), de los cuales utiliza 429.725 metros cuadrados, que le representa 12% de participación en el total nacional. Por su parte, Santander ocupa un 15.9% y Cundinamarca 14.9% (Ver Cuadro 5.2.3.2).

Cuadro 5.2.3.2
Capacidad Instalada y ocupada en metros cuadrados para aves ponedoras*
Principales departamentos y total nacional
2002

Departamentos	Capacidad instalada M2	Capacidad ocupada M2	Participación Capacidad instalada	Participación Capacidad ocupada
Cundinamarca	769,584	531,459	21.6%	14.94
Santander	734,046	565,689	20.6%	15.90
Valle del Cauca	651,932	429,725	18.3%	12.08
Total	3,557,561	2,237,037	100.0%	62.88

Fuente: DANE, Censo Nacional de Avicultura Industrial 2002

* Estas cifras fueron obtenidas el día de la entrevista.

Para la producción de aves reproductoras, en el total nacional se tienen destinados 1.333.287 metros cuadrados, de los cuales son utilizados 849.109 metros cuadrados, que representa 63.7% de utilización del suelo avícola colombiano para este sistema de producción. El Valle del Cauca tiene una capacidad instalada de 227.854 metros cuadrados, de los cuales emplea 161.936 metros cuadrados, lo que representa para el departamento un porcentaje de participación en la utilización del suelo del 12.2%. Santander y Cundinamarca participan con 23.8% y 17.3% respectivamente (Ver Cuadro 5.1.1.3 y Gráfico 5.1.1.3).

Cuadro 5.2.3.3
Capacidad Instalada y ocupada en metros cuadrados para aves reproductoras*
Principales departamentos y total nacional

2002				
Departamentos	Capacidad instalada M2	Capacidad ocupada M2	Participación Capacidad instalada	Participación Capacidad ocupada
Santander	388,604	316,845	29.1%	23.8%
Cundinamarca	307,655	230,355	23.1%	17.3%
Valle del Cauca	227,854	161,936	17.1%	12.1%
Total	1,333,287	849,109	100.0%	63.7%

Fuente: DANE, Censo Nacional de Avicultura Industrial 2002

* Estas cifras fueron obtenidas el día de la entrevista.

La dinámica del sector avícola para el Valle del Cauca, por sistemas de producción muestra, que en pollos de engorde, la cantidad total de granjas destinadas al desarrollo de la producción es de 212, lo que representa un 11.3% en el total nacional. La cantidad de galpones asciende a 1056, para un 11.5% de participación; mientras que el total de aves destinadas a este proceso es de 4.761.423, que representa 13.4%.

Por su parte, el sistema de producción de aves ponedoras registra 148 granjas productivas de un total de 961, que representa 15.4% a nivel nacional. El total de aves utilizadas para este proceso productivo es 5.537.035 (16.9%) de un total de 32.672.240. Los galpones utilizados son 2.866 (16.3%), de un total de 17.600.

El sistema de producción de aves reproductoras utiliza 30 granjas (18%) de un total de 166. Las aves destinadas a este proceso productivo son 846.379 (20.6%) de un total de 4.103.653 y los galpones empleados son 470 (12.2%).

Cuadro 5.2.3.3
Cantidad de granjas, aves y galpones según sistemas de producción
Valle del Cauca y Total Nacional 2002

Departamento	Pollos de engorde			Ponedoras			Reproductoras		
	Cantidad de granjas	Aves*	Cantidad de galpones	Cantidad de granjas	Aves*	Cantidad de galpones	Cantidad de granjas	Aves*	Cantidad de galpones
Valle del Cauca	212	4,761,423	1,056	148	5,537,035	2,866	30	846,379	470
Total Nacional	1,883	35,456,340	9,185	961	32,672,240	17,600	166	4,103,653	3,861

Fuente: DANE, Censo Nacional de Avicultura Industrial 2002

* Las encontradas el día de la entrevista

5.7 Industria Manufacturera.

5.7.1 Industria Vallecaucana.

Según cifras del Banco Mundial, el precio del acero se incrementó en el 23.4% en el 2003, como consecuencia del crecimiento de la demanda de acero de China, la cual aumentó en 38 millones de toneladas. Adicionalmente, la oferta creció 5% frente a un incremento de la demanda del 6%, presionando el mencionado aumento de precios. Estos indicadores han afectado los costos de materiales en el sector de la construcción, el más importante consumidor de este producto en la región y el país.

Las siderúrgicas ubicadas en la región podrían verse perjudicadas por la falta de materia prima – chatarra-, por los incentivos a la exportación ante mejores precios (2.118 por kilo exportado) situación que afectaría la oferta local en el año 2004.

De acuerdo a la ANDI, la actividad manufacturera se fortaleció durante el 2003. Es así como la producción y las ventas pasaron de crecimientos del 3% en el 2002, a tasas cercanas al 4% en el 2003 a nivel nacional; la utilización de la capacidad instalada ha venido aumentando, los inventarios son bajos y los pedidos muestran una recuperación cada vez más sostenida.

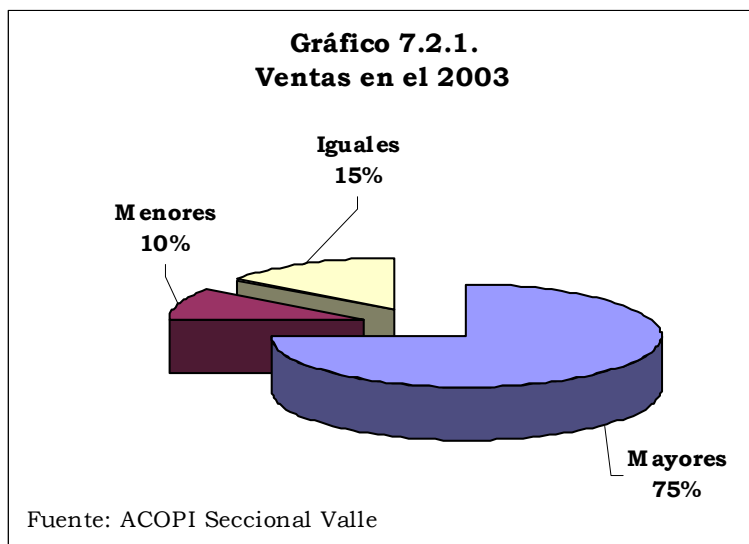
Según el gremio de los Industriales, este mejor desempeño industrial se ha traducido en un mayor optimismo de los industriales y así lo reflejan los indicadores de clima de los negocios. En efecto, cada vez es mayor el número de industriales que califica la situación actual de su empresa como favorable. Pero, lo más importante es la creciente confianza de los empresarios en el futuro del país, como lo muestra el indicador de mejores expectativas de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta, que se encuentra en su más alto nivel histórico.

A nivel regional, y de acuerdo a los datos más recientes de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta a Julio de 2003, se evidencia que efectivamente al inicio del segundo semestre del 2003, se sigue manteniendo una buena dinámica en la actividad industrial.

En los primeros siete meses del 2003, comparado con el mismo período del 2002, la producción vallecaucana aumentó 2.7% y las ventas alcanzaron un 3.7%.

5.7.2. Pequeña y mediana industria¹¹.

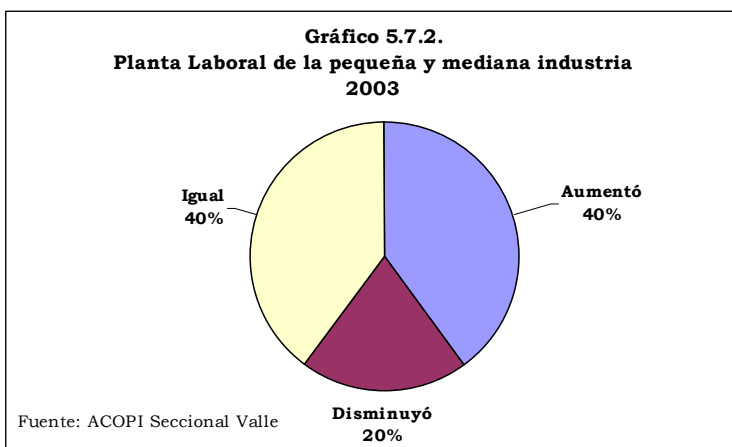
VENTAS



Es indudable que la demanda aumentó en el año 2003 en forma evidente y casi inusitada. De acuerdo a la encuesta realizada por ACOPI Seccional Valle, un 75% de los encuestados vendió más frente a un 10% que reportó menores ventas. Ello indica que la reactivación en este campo fue el más contundente de los últimos ocho años. Consecuente con lo anterior la capacidad instalada también mejoró ostensiblemente con una subutilización relativamente mínima. Empero por las alzas de Materia Prima, las utilidades mostraron un

comportamiento inferior a las expectativas de Venta, aunque sus resultados son aceptables porque apenas para un 20% disminuyeron.

LABORAL



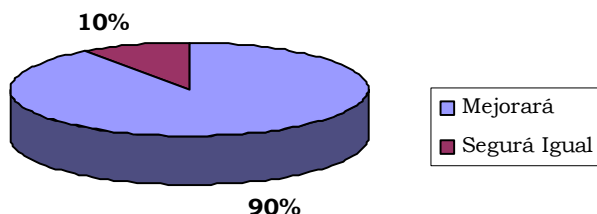
Se infiere por la encuesta, que la estabilidad laboral fue una constante durante todo el año. Durante el 2003, el 80% de las empresas encuestadas afirmó haber mantenido ó incrementado su planta laboral frente a un 20% que reportaron disminuciones. Acorde con las expectativas para el 2004, el 50% tiene en mente contratar un mayor número de trabajadores.

ENDEUDAMIENTO

Según los encuestados por el gremio el año 2003 se caracterizó por la renuencia de nuestros empresarios a endeudarse, ya sea por los trámites, los altos intereses y/o las experiencias pretéritas. Por ello apenas un 20% accedió a créditos para capital de trabajo.

¹¹ Los datos corresponden a la encuesta realizada por la ACOPI (Asociación Colombiana de Pequeñas y Medianas Industrias) Seccional Valle.

Gráfico 5.7.3
Percepción de la pequeña y mediana industria para el primer trimestre de 2004



Fuente: ACOPI Seccional Valle

PERCEPCIÓN EMPRESARIAL

Los resultados del 2003, se reflejan en que el 80% de las empresas de las empresas encuestadas conceptúan que la situación de su unidad productiva fue buena y el 20% regular. Ninguna la cataloga como mala. A su vez los empresarios que consideran su crecimiento regular lo atribuyen a la situación social del país en contraposición al año 2003, en donde culpaban a la falta de demanda.

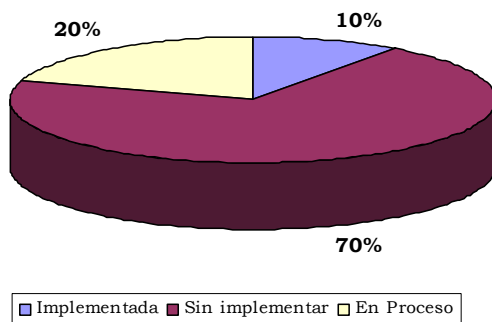
Es importante resaltar que la percepción de la pequeña y mediana industria del Valle sobre su situación para el primer trimestre de 2004 es muy favorable, con un 90% de los encuestados afirmando que su situación mejorará.

COMERCIO INTERNACIONAL

Es tímida la vocación exportadora de las PYMEs, puesto que apenas un 30% lo hicieron directamente, lo que es concomitante con las aspiraciones de hacerlo en el 2004, ya que se conservó el mismo porcentaje. Dentro de las empresas que exportaron el mercado de Estados Unidos fue el de mayor participación con el 80%, mientras que el 20% restante se distribuyó casi uniformemente entre Ecuador y Centroamérica.

Tal vez el mayor reto de la pequeña y mediana industria para la penetración en los mercados externos consiste en la aplicación de normas de aseguramiento a la calidad (ISO 9000). De acuerdo a la encuesta realizada solo el 10% de las pequeñas y medianas industrias la han implementado frente a un 70% que no lo ha hecho y 20% que afirma estar implementándola en la actualidad.

Gráfico 5.7.3.
Aseguramiento de la Calidad ISO 9000 2003



Fuente: ACOPI Seccional Valle

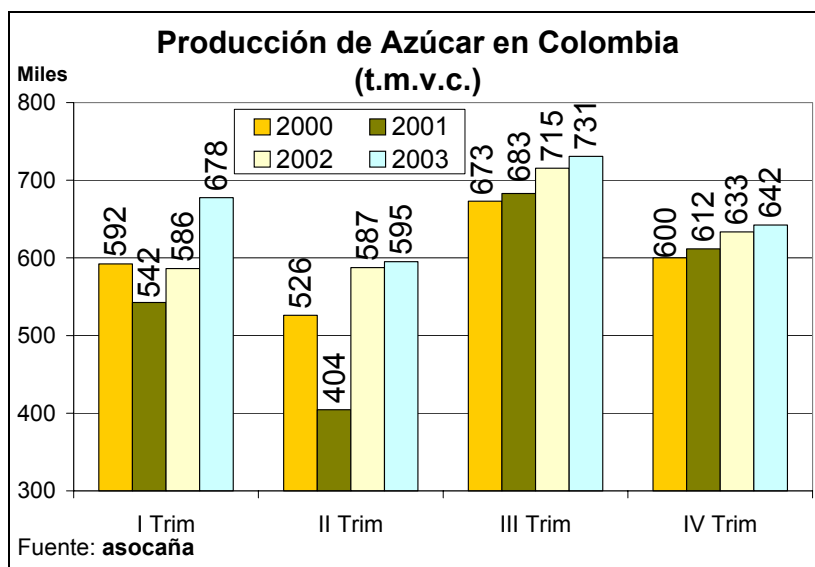
En términos generales, la encuesta realizada por la ACOPI a las pequeñas y medianas industrias del Valle refleja el optimismo de nuestros empresarios, ya que todos coinciden que el 2004 no será inferior al año 2003 y un 80% espera una mejoría total.

5.7.3. Mercado del Azúcar – Cuarto trimestre de 2003¹²

Producción

El cuarto trimestre del año cerró con un incremento en la producción, continuando la tendencia presentada durante los últimos dos años. Durante el cuarto trimestre, la producción de azúcar fue de 642.349 tmvc¹³, lo que representó un incremento de 1.42% frente a igual periodo de 2002. Para el acumulado del año, la producción alcanzó 2.645.833 tmvc, reflejando un incremento de 4.88% frente a 2002. Para el año 2004 se espera que la producción de azúcar alcance niveles muy similares a los registrados en 2003. Variaciones adicionales dependerán de factores climáticos principalmente, ya que no hay incrementos importantes en las áreas sembradas en caña.

Gráfico 5.7.3.1



Durante el año, el mayor incremento de la producción se dio durante el primer trimestre del año, cuando se cosecharon principalmente cañas de primer corte, lo que elevó el rendimiento por hectárea. De acuerdo con la información de Cenicaña¹⁴, hasta el mes de septiembre, el indicador de toneladas de caña por hectárea pasó de 118 en 2002 a 123 en el periodo enero – septiembre de 2003.

¹² Presentado por el Departamento Económico y de Mercados ASOCAÑA. - Cifras provisionales, sujetas a revisión.

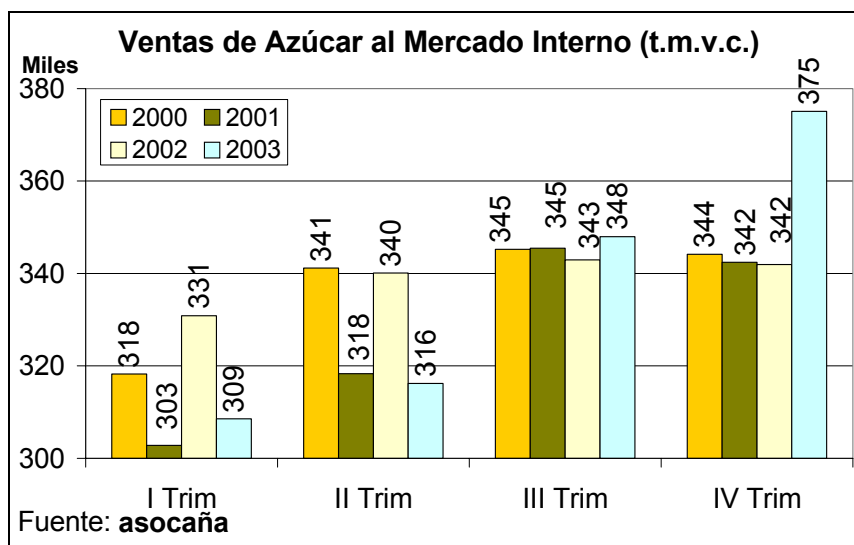
¹³ tmvc: toneladas métricas valor crudo. Se refiere al peso del azúcar en términos equivalentes a azúcar crudo.

¹⁴ Centro de Investigación de la Caña de Azúcar de Colombia (www.cenicana.org)

Ventas Internas¹⁵

Las ventas de azúcar al mercado interno durante el cuarto trimestre del año fueron de 375,076 tmvc. Esto significa un crecimiento de 9.7% frente a igual trimestre de 2002. Sin embargo, en el año completo, el monto de las ventas al mercado interno alcanzó un total de 1.347.785 tmvc, lo que representó una reducción de 0.59% frente a las ventas realizadas en el año 2002.

Gráfico 5.7.3.1



El incremento en las ventas de azúcar durante el cuarto trimestre del año obedeció a una reducción en el ritmo de las importaciones de azúcar¹⁶ en ese periodo, especialmente las provenientes de Bolivia. En total, las importaciones llegaron a 98,191 tmvc hasta el mes de noviembre, frente a 61.514 tmvc acumuladas hasta noviembre de 2002. Es importante recordar que el gobierno nacional emitió un decreto para aplicar una salvaguardia a las importaciones de azúcar de Bolivia, restringiéndolas a un máximo de 35,000 toneladas para el año 2004. Este volumen máximo, de acuerdo con la normatividad andina, incluye a toda la Comunidad Andina de Naciones (CAN), con lo cual no podrá entrar a Colombia (sin arancel) más de esa cantidad de todos los países de la CAN en conjunto.

Exportaciones

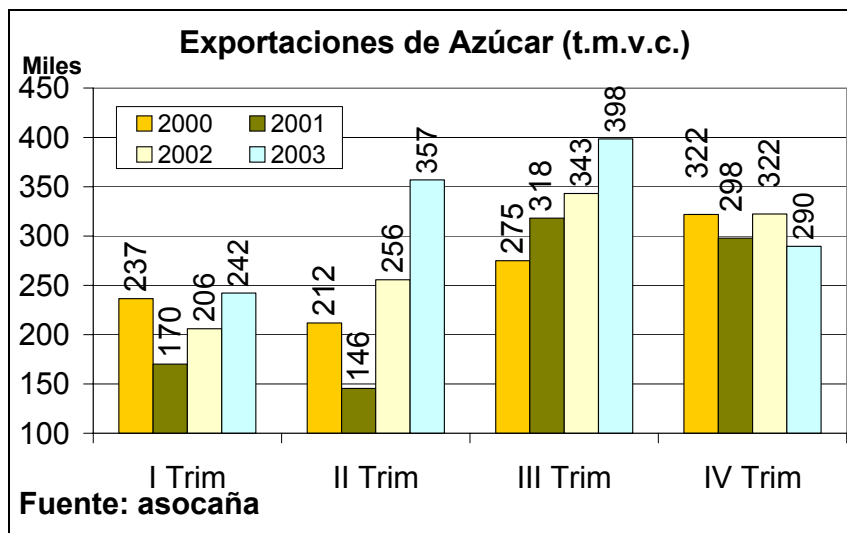
Durante el último trimestre del año 2003, las exportaciones totalizaron 289,544 lo que implicó una reducción de 10.17% frente a lo exportado en igual trimestre de 2002. Sin embargo, las exportaciones realizadas durante todo el año registraron un crecimiento de 14.19%, al alcanzar un total de 1.287.180 tmvc.

¹⁵ Incluye Exportaciones Conjuntas, que son ventas realizadas en Colombia a empresas fabricantes de productos que incluyen azúcar para su posterior exportación.

¹⁶ Partidas arancelarias 17011190 y 17019900.

El incremento en la producción y la aún débil demanda del mercado interno fueron los factores que explicaron el incremento de las exportaciones durante el año completo.

Gráfico 5.7.3.2



El valor¹⁷ de las exportaciones durante el cuarto trimestre alcanzó un monto de US \$48 millones, 10.89% menos que lo obtenido por las exportaciones de igual periodo de 2002. Por su parte, los ingresos obtenidos durante todo el año 2003 alcanzaron US \$218 millones, lo que significó un incremento de 8.87% frente a 2002. A pesar del debilitamiento del precio internacional durante el año, los ingresos continuaron creciendo, ya que el crecimiento de las exportaciones se dio principalmente entre el segundo y tercer trimestre del año cuando los precios no habían caído tanto; simultáneamente, se incrementó la proporción de exportación de azúcar blanco, la cual, por ser de una mejor calidad, obtiene un mejor precio en el mercado.

Precio Internacional

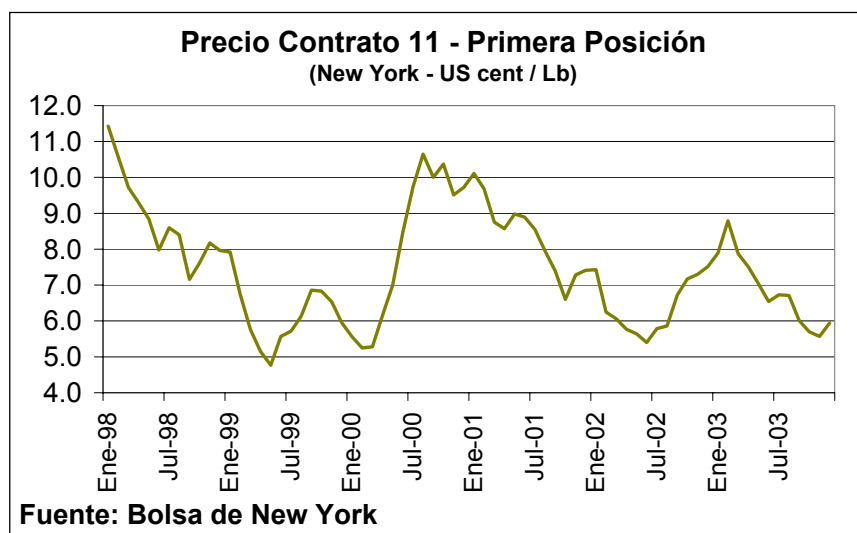
En el último trimestre del año, el precio internacional¹⁸ mantuvo niveles bajos, los cuales ni siquiera la devaluación del dólar frente a las demás monedas pudo corregir. La causa radica en que la situación de los fundamentales del mercado pesan más que las corrientes especulativas. En el hemisferio occidental, la situación que se presenta es de excedentes exportables de azúcar. De esta manera, Brasil presentó una cosecha récord y aún tiene inventarios de la temporada 2002/03. De otro lado Rusia presenta inventarios abundantes, ya que durante el año se presentó un precio interno alto, lo que incentivó la importación de azúcar de países vecinos tanto de manera legal, como ilegal. En el hemisferio oriental, la producción en Tailandia se vio afectada por el tiempo seco, de manera que la temporada 2003/04 está registrando una producción menor a la esperada. Del lado de China, se estima que la demanda por azúcar importada presentará un crecimiento en razón de una menor cosecha a la esperada. Esta situación, junto con la persistente revaluación frente al

¹⁷ Cálculo realizado con base en los precios de venta de CIAMSA S.A.

¹⁸ Tomando como referencia el precio de la primera posición del contrato N° 11 de Nueva York.

dólar de los principales países exportadores, hace suponer que el precio pueda aumentar o al menos se mantenga en los niveles actuales durante este año 2004.

Gráfico 5.7.3.3



5.8 SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN ¹⁹

5.8.1 Licencias de Construcción

Según las cifras generadas por el DANE en lo corrido del año 2003, la dinámica presentada por el sector de la construcción muestra un notable repunte de la actividad edificadora en el Valle del Cauca.

Hasta el mes de noviembre, el número total de licencias otorgadas en el Valle del Cauca fue 3.917 frente a 3.102 licencias del mismo período en el año 2002. Esto representa un crecimiento de 26.3%. El incremento de las licencias correspondientes a construcción de vivienda fue 28.4%, al pasar de 2.860 en el 2002 a 3.671 en el presente año.

Consecuentemente con el incremento en el número de licencias otorgadas, el área a construir registró un considerable incremento. Los metros cuadrados del área total a construir crecieron 84.6%, al pasar de 841.611 metros cuadrados en el 2002 a 1.553.664 en el 2003. Los metros cuadrados destinados a la construcción de vivienda crecieron en 69.6% (Ver Cuadro 5.8.1.1).

De esta manera, se puede establecer que en lo corrido del año 2003 cada licencia aprobada representó 396.646 m² aproximadamente; mientras que en el 2002 fue 271.312 m².

En cuanto a los municipios del Valle del Cauca, se observa que en Cali se concentró el mayor nivel en la actividad constructora, pues registró un mayor nivel tanto en el número de licencias otorgadas (42.2%) como del área a construir (64.7%) (Ver Cuadro 5.8.1.2).

¹⁹ Informe presentado por DANE – Regional Sur - Occidente.

**Cuadro 5.8.1.1
VALLE DEL CAUCA**

2002 - 2003 (enero - noviembre)^P				
Número de licencias			Area a construir	
Año	Total	Vivienda	Total	Vivienda
2.002	3.540	3.267	1.021.186	847.479
2.003	3.917	3.671	1.553.664	1.244.833

FUENTE: DANE. Licencias de Construcción

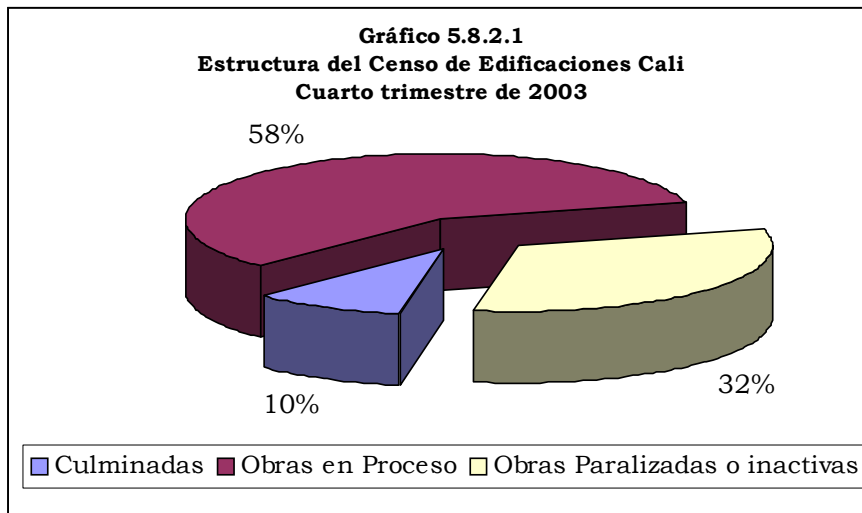
CUADRO 5.8.1.2 LICENCIAS OTORGADAS Y ÁREA A CONSTRUIR (m2) MUNICIPIOS DEL VALLE DEL CAUCA (ENERO-NOVIEMBRE)^P								
Ciudad	2.002				2.003			
	Enero - Noviembre				Enero - noviembre			
	No. Licencias		Area Por Construir (m2)		No. Licencias		Area Por Construir (m2)	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Cali	1.389	1.258	502.536	446.881	1.654	1.520	1.005.286	817.787
Yumbo	120	105	22.408	13.786	133	115	102.877	80.103
Buenaventura	78	60	21.704	12.891	101	80	33.428	18.464
Buga	227	208	64.422	50.630	246	232	61.957	54.717
Cartago	119	100	32.570	27.670	136	127	25.285	21.785
Jamundi	147	144	28.457	27.714	281	274	45.550	43.067
Palmira	496	476	101.516	91.593	709	680	177.112	124.961
Tulua	526	509	67.998	62.601	657	643	102.169	83.949
Valle del Cauca	3.102	2.860	841.611	733.766	3.917	3.671	1.553.664	1.244.833

FUENTE: DANE, Licencias de Construcción

^P Cifras Provisionales

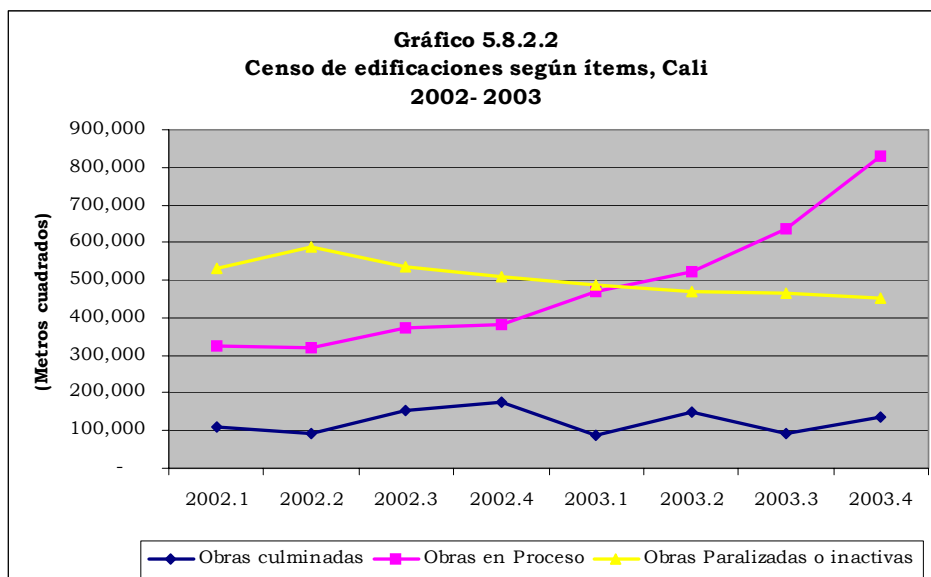
5.8.2 Censo de Edificaciones

De acuerdo con el Censo de Edificaciones para el IV trimestre de 2003, el 58% del área censada se encontraba en proceso, el 32% estaba paralizada y el 10% restante estaba finalizada (Ver Gráfico 5.8.2.1).



Fuente: DANE

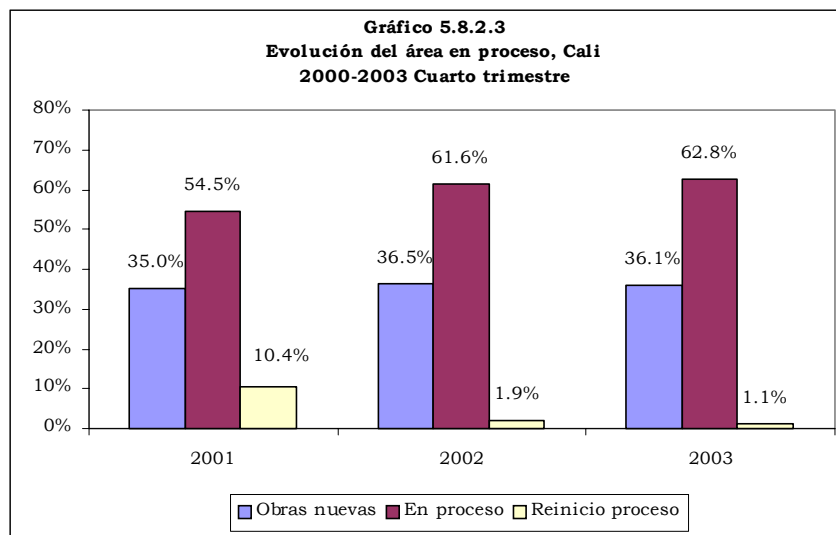
El desempeño presentado por el área en proceso es bastante significativo, con un crecimiento de anual de 117.5% durante el cuarto trimestre del año. Dentro de este resultado, cabe destacar que durante el 2003 se realizaron importantes proyectos de construcción de vivienda, industria y comercio, algunos de los cuales continuarán durante el 2004.



Fuente: DANE

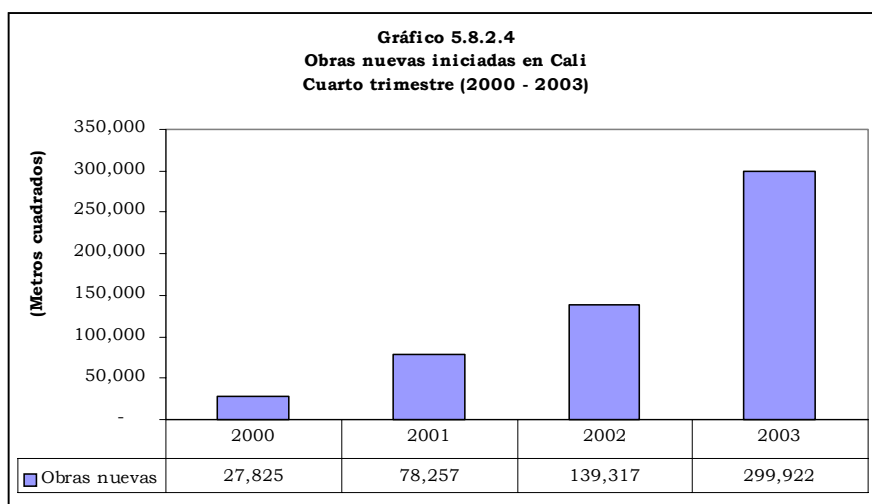
En cuanto al área paralizada, esta registró una disminución de 15.3% respecto al cuarto trimestre de 2002. Por su parte, el área culminada cayó un 20.9%.

Para el IV trimestre de 2003, el área total de las obras en proceso de construcción fue de 831.004 metros cuadrados, de los cuales 521.539 m² pertenecían a obras que ya habían iniciado, 299.922 m² a obras nuevas y 9.543 a obras que se reiniciaron. La participación del área de las obras que ya habían iniciado labores, es bastante considerable, y representa más del 60% del total del área de las obras en proceso de construcción. El área de las obras nuevas registró una participación de 36.1% y las obras paralizadas el restante 1.1% (Ver Gráfico 5.8.2.3).



Fuente: DANE

Es notable el incremento de las obras nuevas iniciadas en la ciudad de Cali, las cuales pasaron de 139 mil metros cuadrados en el 2002 a cerca de 300 mil metros cuadrados, representando un crecimiento de 115%.



Fuente: DANE

5.8.3 Financiación de Vivienda

Para el III trimestre de 2003, la dinámica de los créditos registró una caída tanto en el orden nacional como regional. Para la ciudad de Cali, el crédito concedido para la compra de vivienda nueva y usada registró una caída del 1.2%, al pasar de 20.679 millones de pesos en el tercer trimestre de 2002 a 20.441 millones en el mismo período de 2003.

En este orden, es importante anotar que la caída en los créditos otorgados para financiación de vivienda es explicada principalmente por la caída en los créditos para vivienda usada (34.9%). Medellín registró una caída del 14.9%, explicada también, por la desaceleración en el crédito para vivienda usada (51.9%) (Ver Cuadro 5.8.3.1 y Gráfico 5.8.3.1). A pesar que la variación de los créditos concedidos para vivienda nueva fue mayor en la ciudad de Cali (33.0%), en Medellín (26,4%) el valor de los créditos fue superior. Para el Total Nacional la variación fue de 0.02%.

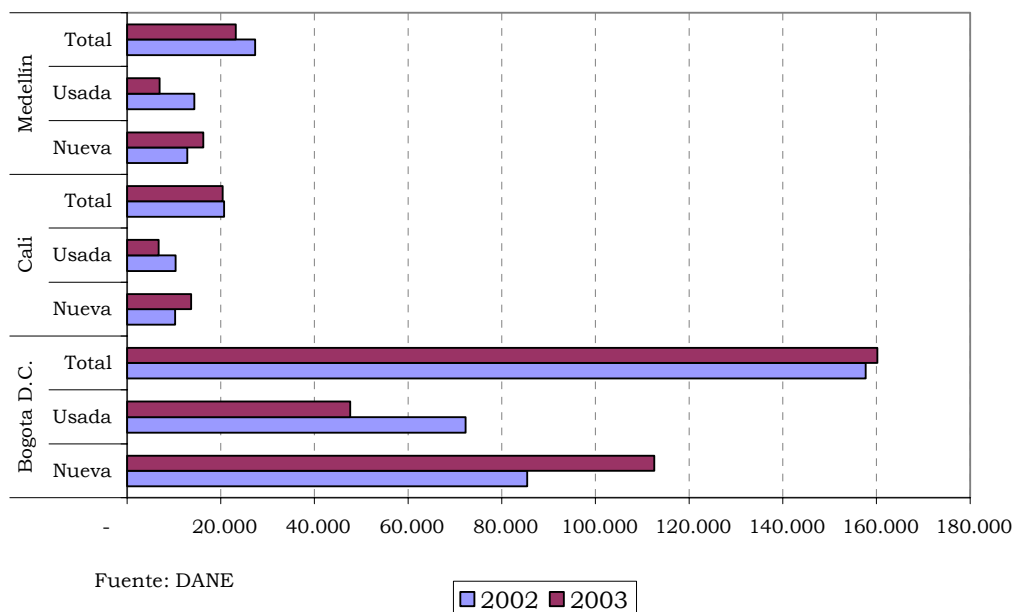
Cuadro 5.8.3.1
Valor de los créditos individuales para compra de vivienda nueva y
lotes con servicios; y vivienda usada principales ciudades
III trimestre 2002-2003^P
Millones de pesos

Ciudades	Tipo de Vivienda	2002	2003	Variación porcentual
Total Nacional	Nueva	43.262	72.228	67,0
	Usada	67.707	38.758	-42,8
	Total	110.969	110.986	0,02
Medellín	Nueva	12.904	16.315	26,4
	Usada	14.393	6.925	-51,9
	Total	27.297	23.240	-14,9
Cali	Nueva	10.278	13.672	33,0
	Usada	10.401	6.769	-34,9
	Total	20.679	20.441	-1,2

Fuente: DANE, Financiación de Vivienda

Por su parte, el Valle del Cauca registró una variación del 5.0%, explicado por un crecimiento del 29.3% en el crédito de vivienda nueva, y por la desaceleración en el crédito concedido para vivienda usada (16.7%). El departamento de Antioquia presentó una variación del 14.2%, cifra superior a la del Valle del Cauca (5.0%). Bogotá creció en 1.6%, y siguiendo la tendencia del orden nacional, el comportamiento es explicado por la caída en el crédito concedido para la compra de vivienda usada (Ver Cuadro 5.8.3.2).

Gráfico 5.8.3.1
Valor de los créditos individuales para compra de vivienda nueva,
lotes con servicios y vivienda usada, principales ciudades
Tercer trimestre 2002-2003
Millones de pesos



Cuadro 5.8.3.2
Valor de los créditos individuales para compra de vivienda nueva y
lotes con servicios; y vivienda usada principales ciudades
III trimestre 2002-2003^P
Millones de pesos

Secciones	Tipo de Vivienda	2002	2003	Variación porcentual
Total Nacional	Nueva	142.018	187.202	31,8
	Usada	158.890	107.870	-32,1
	Total	300.908	295.072	-1,9
Bogotá D.C.	Nueva	85.408	112.534	31,8
	Usada	72.289	47.629	-34,1
	Total	157.697	160.163	1,6
Antioquia	Nueva	18.030	25.182	39,7
	Usada	19.259	17.419	-9,6
	Total	37.289	42.601	14,2
Valle del Cauca	Nueva	10.916	14.115	29,3
	Usada	12.195	10.156	-16,7
	Total	23.111	24.271	5,0

Fuente: DANE, Financiación de Vivienda. Datos preliminares.

5.8.4 Stock de Vivienda

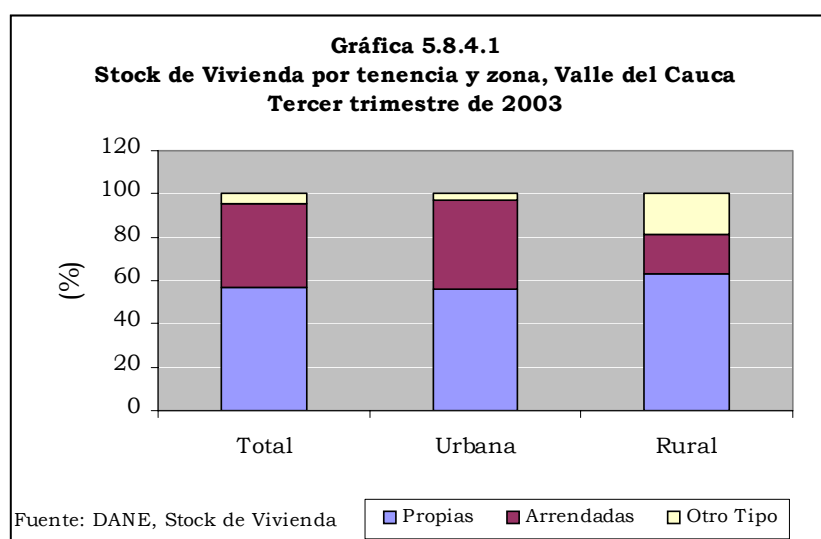
Para el III trimestre de 2003, el número de viviendas usadas en sus diferentes destinos en el Valle del Cauca, presentó un incremento 1.06% respecto al mismo período de 2002. El incremento en el número de viviendas fue 9.106, de las cuales 5.183 (56.9%) fueron habitadas por sus propietarios, 3.545 (38.9%) por arrendatarios y las restantes 378 (4.2%) fueron utilizadas para otros fines. La vivienda urbana se incrementó en 8248 (90.6%), mientras que la vivienda rural solo lo hizo en 858 (9.4%) (Ver Cuadro 5.8.4.1).

Gráfica 5.8.4.1
Stock de Vivienda por tenencia y zona, Valle del Cauca
2002-2003

	2002	2003	Diferencia
Total			
Propias	490.137	495.320	5.183
Arrendadas	324.643	328.188	3.545
Otro Tipo	41.746	42.124	378
Total	856.526	865.632	9.106
Urbana			
Propias	414.932	419.576	4.644
Arrendadas	302.687	306.074	3.387
Otro Tipo	19.383	19.600	217
Subtotal	737.002	745.250	8.248
Rural			
Propias	75.205	75.744	539
Arrendadas	21.956	22.114	158
Otro Tipo	22.363	22.524	161
Subtotal	119.524	120.382	858

Fuente: DANE, Stock de Vivienda

El stock de vivienda visto desde la tenencia muestra, que en la zona urbana la vivienda propia tuvo una participación del 56.3%, mientras que la vivienda arrendada lo hizo en 41.1%. De la misma manera que en la zona urbana, pero en mayor proporción, en la zona rural la mayor participación la registró la vivienda propia con 62.9%. La tenencia de vivienda para otro tipo, registró una gran variación (18.7%), respecto de la presentada en la zona urbana (2.6%) (Ver Gráfico 5.8.4.1).



5.8.5. Demanda de vivienda en Cali²⁰.

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.

Gráfico 5.8.5.1.
Perfil del interesado

Tipo de vivienda que desea		
CASA 93.4%	NUEVA 70.1 %	INDEPENDIENTE 68.2%
		CONDominio 1.9%
	USADA 23.3%	INDEPENDIENTE 22.4%
		CONDominio 0.9%
APTO 6.6%	NUEVA 4.8%	INDEPENDIENTE 2.8%
		CONDominio 1.9%
	USADA 1.8%	INDEPENDIENTE 1.34%
		CONDominio 0.45%

En los últimos cinco años, el indicador de interés por adquirir una vivienda ha aumentado, pasando 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% serían 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, en 1996 se incrementó al 72% y 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.

²⁰ Informe presentado por CAMACOL – Valle.

El 85% de los demandantes efectivos se encuentran interesados en Vivienda de Interés social. El 23.4% de la demanda total se presenta en VIS tipo II y el 26.8 en VIS tipo III.

El 15.1% de la demanda efectiva total se encuentra en el segmento entre los 23 y 33 millones de pesos aproximadamente.

En los rangos de precios superiores a los 120 millones de pesos se encontró una demanda del 2.1 %.

Gráfico 5.8.5.2.
Características de la Demanda

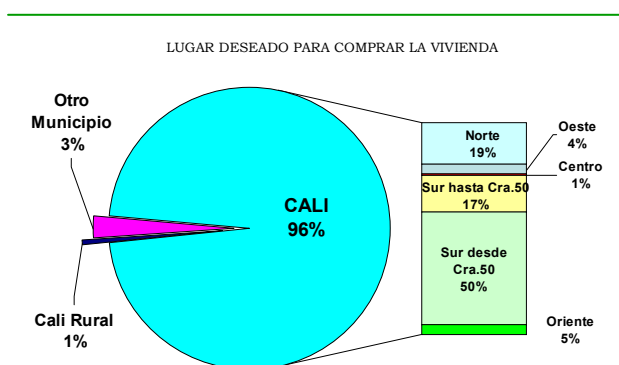
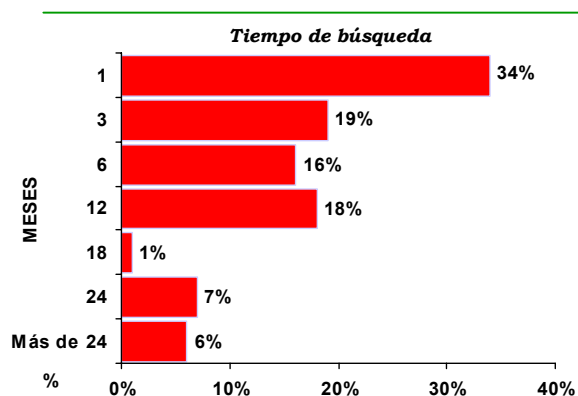


Gráfico 5.8.5.3
Características de la Demanda



Lo anterior, nos permite afirmar que el sector de la construcción continuará creciendo en el año 2004 gracias, a factores como la alta rentabilidad que representa el invertir en propiedad raíz, a la disminución en las tasas de interés de colocación y a la aprobación en el 2004 de la Ley de Arrendamientos.

5.8 Consumo de Energía y Gas en Cali y su área metropolitana

Cuadro 5.9.1.

Área metropolitana de Cali. Consumo de energía eléctrica y gas natural

DETALLE	2002			2003			Energía	Gas	Energía y gas
	Energía eléctrica	Gas natural*	Energía y gas	Energía eléctrica	Gas natural*	Energía y gas			
	Miles de kw/hora			Miles de kw/hora					
Uso Industrial	1,164,407	1,476,837	2,641,244	1,084,596	1,500,823	2,585,419	-6.9	1.6	-2.1
Uso Comercial	577,421	74,676	652,097	649,528	106,972	756,500	12.5	43.2	16.0
Uso Residencial	1,032,796	247,167	1,279,963	1,035,129	309,549	1,344,678	0.2	25.2	5.1
Uso Oficial	174,337		174,337	181,909		181,909	4.3		4.3
Alumbrado Público	76,999		76,999	72,788		72,788	-5.5		-5.5
Especial (1)	19,582		19,582	21,546		21,546	10.0		10.0
Provisional (2)	2,514		2,514	3,012		3,012	19.8		19.8
TOTAL:	3,048,056	1,798,680	4,846,736	3,048,507	1,917,344	4,965,851	0.0	6.6	2.5

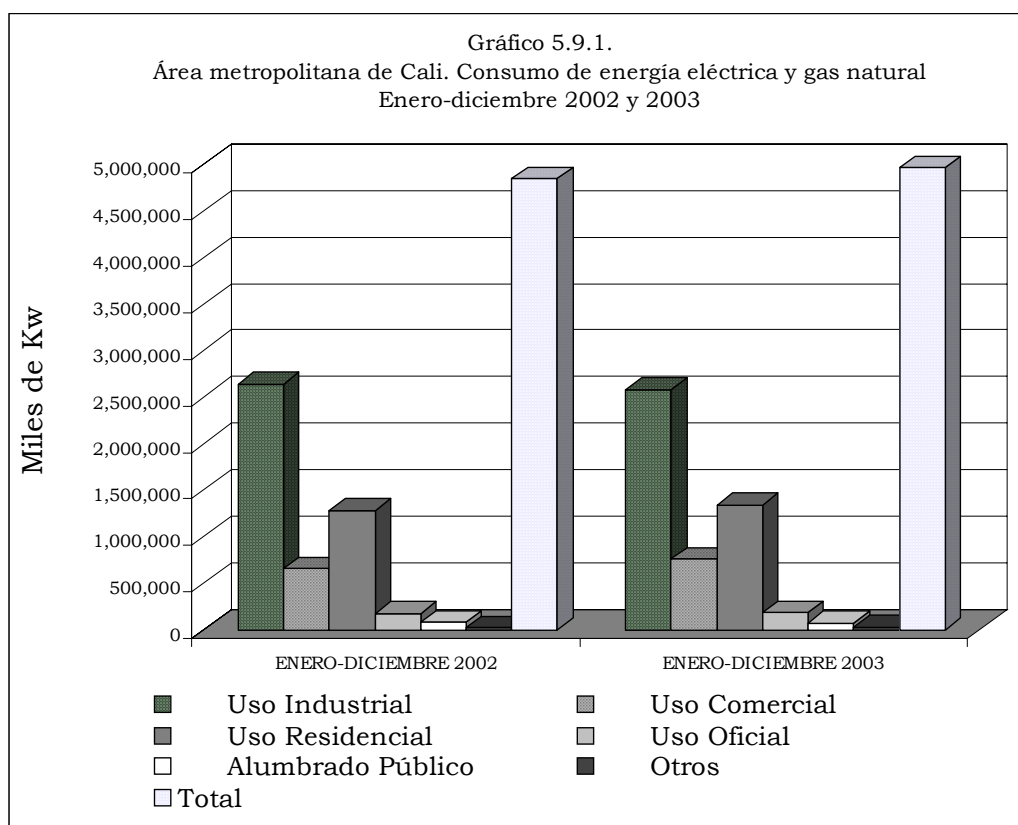
(1): Venta de energía temporal a parques de diversión.

(2): Venta de energía temporal a obras civiles en general.

Fuentes : Empresas Municipales de Cali "EMCALI" - E.I.C.E.-, Unidad de Economía, Gerencia de Planeación y, Gases de Occidente S.A.

(*) Según información suministrada por Gases de Occidente S.A., un metro cúbico de gas natural es equivalente a 10 kilovatios / hora de energía eléctrica.

Nota: La caída de la demanda de energía eléctrica para uso industrial se debe a una reclasificación de carácter técnico, por cuanto un cliente significativo comenzó a pagar peaje directamente a la EPSA, mientras que en el año anterior si se contabilizaba como cliente de EMCALI Comercializador de Energía.



Fuentes : Empresas municipales de Cali -Emcali- E.I.C.E. Gerencia de Planeación, Unidad de Economía y, Gases de Occidente S.A.

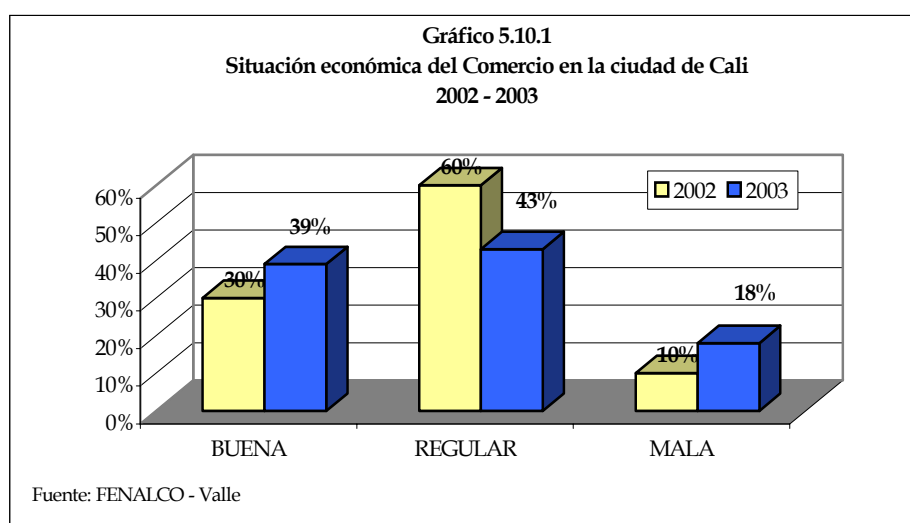
5.10. Comercio²¹

Desempeño del sector comercial en la ciudad de Cali

De acuerdo al DANE, durante el 2003, las ventas reales del comercio al detal a nivel nacional crecieron 1.4%, una variación muy inferior al crecimiento del PIB, 3.64%. Sin embargo, para el gremio de los comerciantes, FENALCO, revela expectativas muy favorables entre los comerciantes, ya que el 71% de los miembros del gremio piensa que la situación general de sus negocios y de la economía en general tenderá a mejorar en los primeros seis meses del año 2004.

Según el sondeo realizado por FENALCO Valle del Cauca a sus afiliados, acerca del comportamiento del comercio en la ciudad de Cali para el año 2003, el 43% de los comerciantes caleños calificó su situación económica como regular, el 18% de los encuestados consideró que fue mala y el 39% sostuvo que fue buena. Los comerciantes que calificaron la situación de sus ventas como regulares afirmaron haber experimentado una disminución en la tasa de rentabilidad de su negocio a pesar de que se presentó un incremento en el volumen de ventas.

Para el 39% de los comerciantes caleños encuestados que evalúan su situación económica como positiva, señalan que este es un resultado de las fuertes campañas publicitarias y las nuevas e ingeniosas estrategias de mercadeo (promociones y eventos) que han permitido el crecimiento y sostenimiento al interior de sus unidades de negocios.

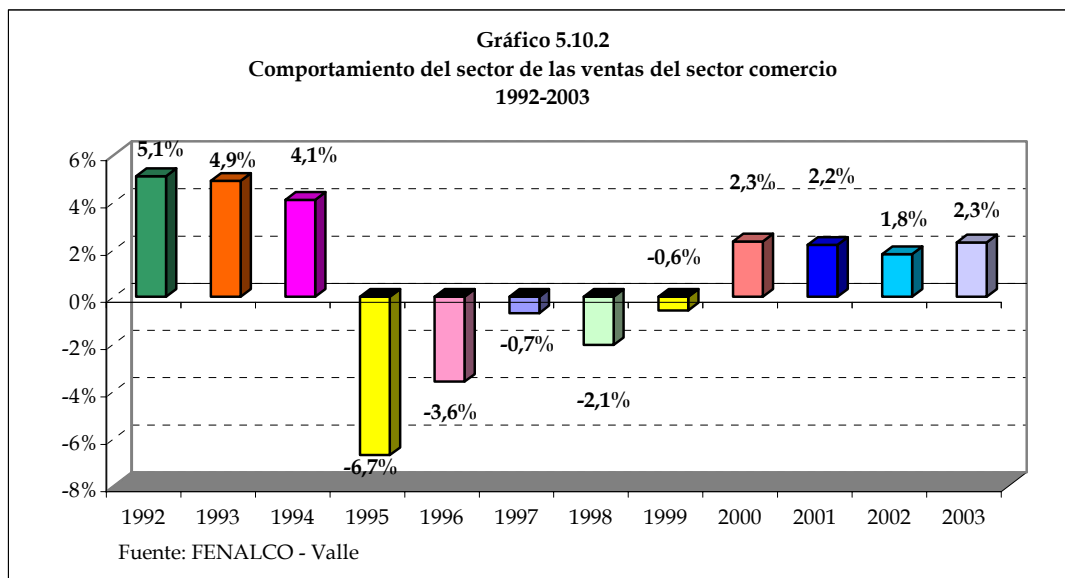


El crecimiento en las ventas de algunos sectores del comercio ha permitido generar eslabonamientos hacia la industria, impulsando así el crecimiento de esta y generando efectos dinámicos en la actividad económica regional.

En el 2003 las ventas reales crecieron en un 2.3% comparadas con igual periodo del año pasado. En octubre y noviembre las ventas comenzaron a reaccionar como una

²¹ Informe del Comercio Primer semestre. Presentado por FENALCO - Valle.

consecuencia no solo a la proximidad de la época de fin de año si no también a un mejor clima de negocios y de inversión que se percibe en el entorno.



Problemática del comercio caleño

Los problemas más comunes del gremio son los altos impuestos, la elevada cartera morosa y la baja demanda. La competencia desleal y los vendedores ambulantes también hicieron parte de esta problemática del comercio caleño, sobre todo al final del año con los permisos que se otorgaron por parte de la Alcaldía municipal, para ocupar el espacio público de manera temporal en el centro de la ciudad en el mes de diciembre.

De otro lado la falta de personal capacitado ha sido un inconveniente creciente para los empresarios, especialmente en el sector de confecciones y vestuario.

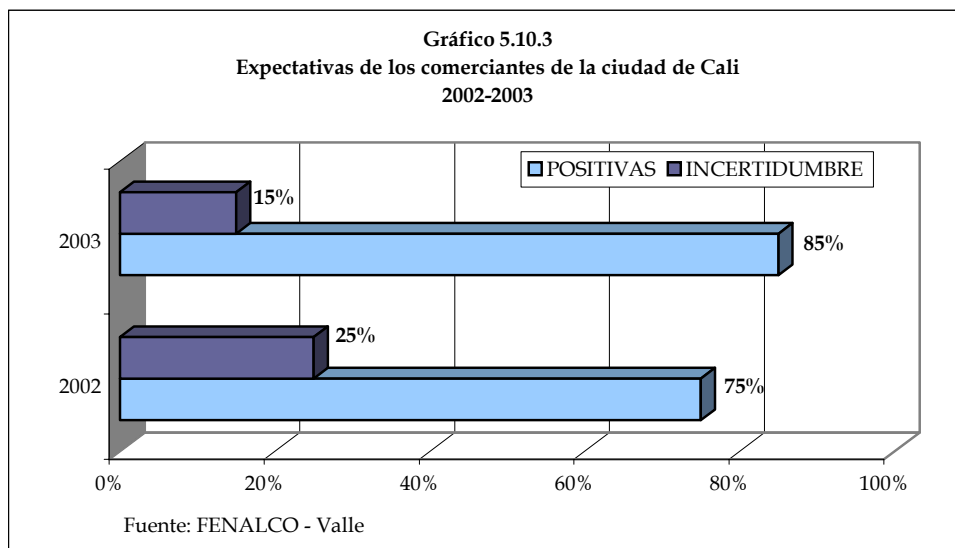
No obstante este comportamiento, el 64% de los comerciantes encuestados mantuvieron igual cantidad de empleados, en relación al número de personas contratadas para el mismo periodo del año pasado y aumentaron el número de empleos temporales para la época decembrina.

Cabe anotar que para el año 2003 el 43% de los comerciantes invirtió principalmente en equipos de oficina, tecnología, publicidad, nuevos locales, etc.

Expectativas

El 85% de los comerciantes esperan que el 2004, tenga un comportamiento positivo, dado que en los dos últimos trimestre de 2003, la economía presentó síntomas importantes de reactivación, ante lo cual algunos sectores del comercio tienen proyectos para la apertura de nuevos establecimientos en la ciudad para este año.

El 15% mantiene incertidumbre por los alcances y efectos de la Reforma Tributaria y el impuesto al patrimonio en el sector empresarial y en el comportamiento del consumo.



6. ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL

6.1. ENCUESTA DE CALIDAD DE VIDA 2003: PRINCIPALES RESULTADOS PARA EL VALLE DEL CAUCA Y LA REGIÓN PACÍFICA²².

1. Introducción.

En el presente documento se expone brevemente los principales resultados para el Valle y la región Pacífica de la Encuesta de Calidad de Vida (ECV) realizada por el DANE en el año 2003.

En esta ocasión, la ECV incluyó al departamento del Valle del Cauca como una región independiente de la zona Pacífica Colombiana (Chocó, Cauca y Nariño). Este cambio, permitirá realizar en un futuro, el seguimiento separado de la dinámica socioeconómica del Valle y el Pacífico colombiano.

No obstante, a la luz de los datos actuales, es posible analizar los principales retos sociales que nuestro departamento y la región Pacífica afrontan, los cuales deberán enfrentarse para poder lograr una sociedad más incluyente en los diversos procesos sociales.

De la misma manera, esta clasificación permite comprender mejor las necesidades de las poblaciones menos favorecidas, ya que se reduce el sesgo de analizar conjuntamente dos regiones polarizadas: la primera, compuesta por una de las zonas más prosperas del país y la segunda, caracterizada por sus grandes necesidades. Estas diferencias se hacen evidentes a la medida que se exploran las cifras, las cuales revelan el arduo trabajo que los ejecutores de políticas públicas deberán hacer en la región.

A continuación se presentan los más importantes resultados regionales, los cuales se han agrupado en cuatro subsecciones: (1) Población y familia; (2) Servicios públicos; (3) Seguridad social y; (4) educación y alfabetismo.

2. Población y familia

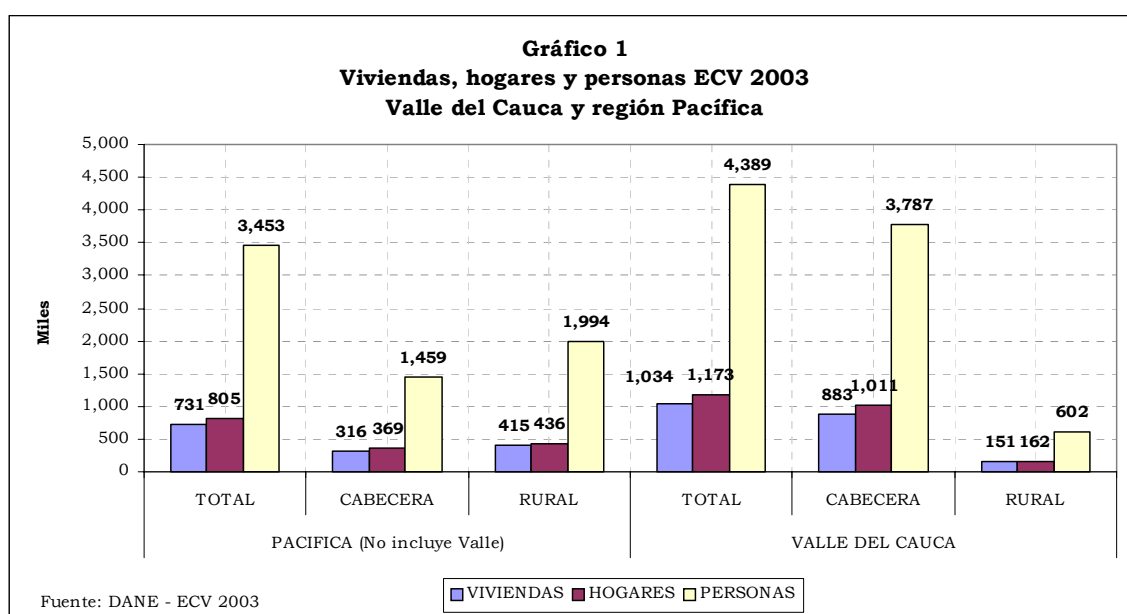
Según la ECV, se estima que en el Valle hay 1.17 millones de hogares, equivalentes a 4.39 millones de personas. El número de viviendas estimado es de 1.03 millones, por lo que el número de hogares por vivienda es igual a 1.1. Este dato es similar al del total nacional, en donde solo Antioquia y San Andrés registran una razón igual a un hogar por vivienda. Para la región pacífica sin el Valle se obtiene una razón de 1.2, la más alta a nivel nacional, representando un déficit de viviendas cercano a 73 mil viviendas. El déficit de viviendas para el departamento del Valle se ubica aproximadamente en 138 mil viviendas, con lo cual se lograría la razón de equilibrio habitacional.

²² Informe elaborado por José Vicente Romero – Banco de la República, Centro Regional de Estudios Económicos Cali. Las opiniones expresadas son exclusiva responsabilidad del autor y no compromete el pensamiento técnico del Banco de la República ni de su Junta Directiva.

CUADRO 1
VIVIENDAS, HOGARES Y PERSONAS, SEGÚN REGIONES DEL PAÍS Y ÁREA (CABECERA - RURAL)

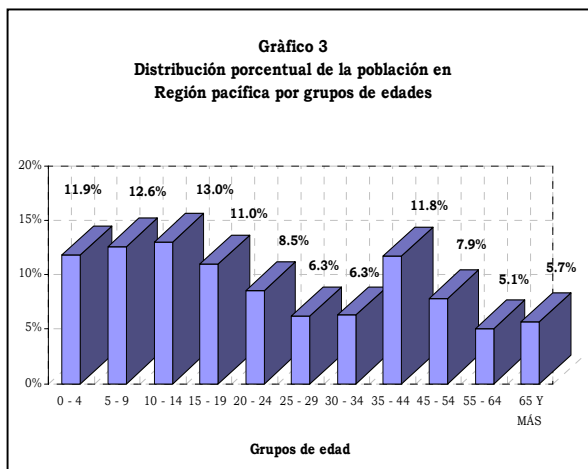
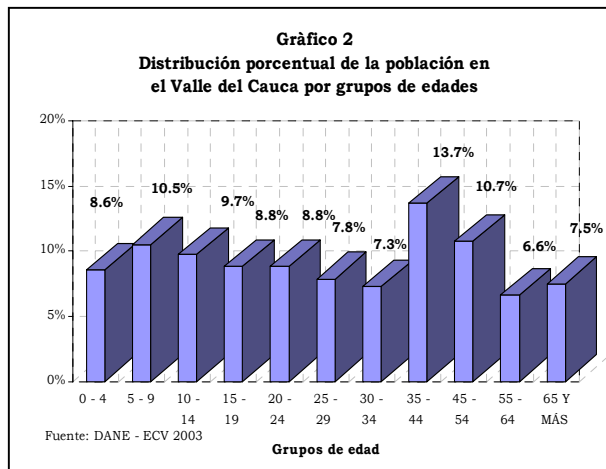
REGIONES Y AREAS		VIVIENDAS	HOGARES	PERSONAS	HOGARES POR VIVIENDA	PERSONAS POR HOGAR
		TOTAL	TOTAL	TOTAL	%	%
TOTAL NACIONAL	TOTAL	10,417,266	11,194,108	43,717,578	1.1	3.9
	CABECERA	7,761,527	8,445,433	32,113,030	1.1	3.8
	RURAL	2,655,739	2,748,676	11,604,548	1.0	4.2
PACIFICA (No incluye Valle)	TOTAL	731,112	804,721	3,452,709	1.1	4.3
	CABECERA	315,897	368,519	1,458,543	1.2	4.0
	RURAL	415,215	436,202	1,994,166	1.1	4.6
VALLE DEL CAUCA	TOTAL	1,033,975	1,172,621	4,389,486	1.1	3.7
	CABECERA	882,703	1,010,972	3,787,421	1.1	3.7
	RURAL	151,273	161,649	602,065	1.1	3.7

Fuente: DANE - ECV 2003.



Mientras que la población en el Valle del Cauca se ubica principalmente en las cabeceras, la región del Pacífico colombiano es altamente rural. De los 3.4 millones de personas que viven en la zona Pacífica, 1.5 millones viven en las cabeceras frente a 1.9 que viven en zonas rurales. Por su parte, de los 4.4 millones de habitantes que tiene el Valle, 3.8 son habitantes de las cabeceras y solo 600 mil personas habitan en zonas rurales.

En cuanto a la distribución poblacional por grupos de edad, tanto el Valle como la región Pacífica poseen una población joven. En el pacífico colombiano el 57.1% de la población es menor de 24 años, mientras que en el Valle dicha participación es de 46.4%. Vale la pena resaltar que el 11.9% de la población en la zona pacífica esta dentro del rango de 0 – 4 años, el 12.6% entre los 5 y 9 años y el 13.0% entre los 10 y 14 años, ante lo cual debe considerarse que el bajo nivel de acceso a los servicios públicos, ingresos y nutrición actuales afectaran el desarrollo físico de los futuros jóvenes de la región.



La situación de marginalidad y pobreza hace que la población joven, en edades entre los 20 y 35 años, sea menor proporcionalmente en la región pacífica que en el Valle del Cauca. Esto se debe, entre otros factores, a que elementos sociales como la violencia y la migración influyen más sobre las personas dentro de estos rangos de edad.

La población de la tercera edad, tanto en el Valle como en el Pacífico presenta una participación de 7.5% y 5.7%, respectivamente.

Según género, la participación poblacional de las mujeres en la zona Pacífica es de 52.2% frente a un 47.8% de hombres. En el Valle del Cauca, la participación femenina en el total de la población es 54.2% y la masculina 45.8%. La distribución según género a nivel regional es similar al promedio nacional, en donde la participación femenina y masculina es de 52.3% y 47.7%, respectivamente.

La distribución de las familias de acuerdo al sexo del jefe del hogar en el Valle del Cauca es de 66.1% para hombres frente a un 33.9% por parte de mujeres cabezas de familia, las cuales representan a más de 397 mil hogares. De los hogares con mujeres como jefes de familia, más de 355 mil no cuentan con cónyuge (30.4%) y de estos, más de 99 mil hogares tienen hijos menores de 18 años (12.3%). En la región pacífica el 70% de los hogares poseen como cabeza de familia a un hombre frente a un 30% de mujeres. De la misma manera que en el Valle, en la región pacífica gran parte de los hogares con mujeres como cabeza del hogar no cuentan con el apoyo de un cónyuge (27.9%) y además poseen hijos menores de 18 años (12.3%).

CUADRO 2
HOGARES POR SEXO DEL JEFE, SEGÚN REGIONES DEL PAÍS Y ÁREA (CABECERA - RURAL)

REGIONES Y ÁREAS	Total Hogares	HOGARES POR SEXO DEL JEFE				Hogares con jefe mujer sin cónyuge		Hogares con jefe mujer sin cónyuge y con hijos menores de		
		Hombre		Mujer		Total	%	Total	%	
		Total	%	Total	%					
Total Nacional	Total	11,194,108	7,731,340	69.1	3,462,769	30.9	3,115,474	27.8	1,347,048	12.0
	Cabecera	8,445,433	5,553,797	65.8	2,891,636	34.2	2,599,483	30.8	1,109,848	13.1
	Rural	2,748,676	2,177,543	79.2	571,132	20.8	515,991	18.8	237,200	8.6
Pacífica (No incluye Valle)	Total	804,721	563,106	70.0	241,616	30.0	224,732	27.9	99,205	12.3
	Cabecera	368,519	234,454	63.6	134,065	36.4	126,291	34.3	50,388	13.7
	Rural	436,202	328,651	75.3	107,551	24.7	98,441	22.6	48,817	11.2
Valle del Cauca	Total	1,172,621	775,020	66.1	397,601	33.9	355,950	30.4	143,913	12.3
	Cabecera	1,010,972	656,336	64.9	354,636	35.1	317,102	31.4	128,616	12.7
	Rural	161,649	118,684	73.4	42,965	26.6	38,848	24.0	15,298	9.5

Fuente: DANE - ECV - 2003

3. Servicios Públicos

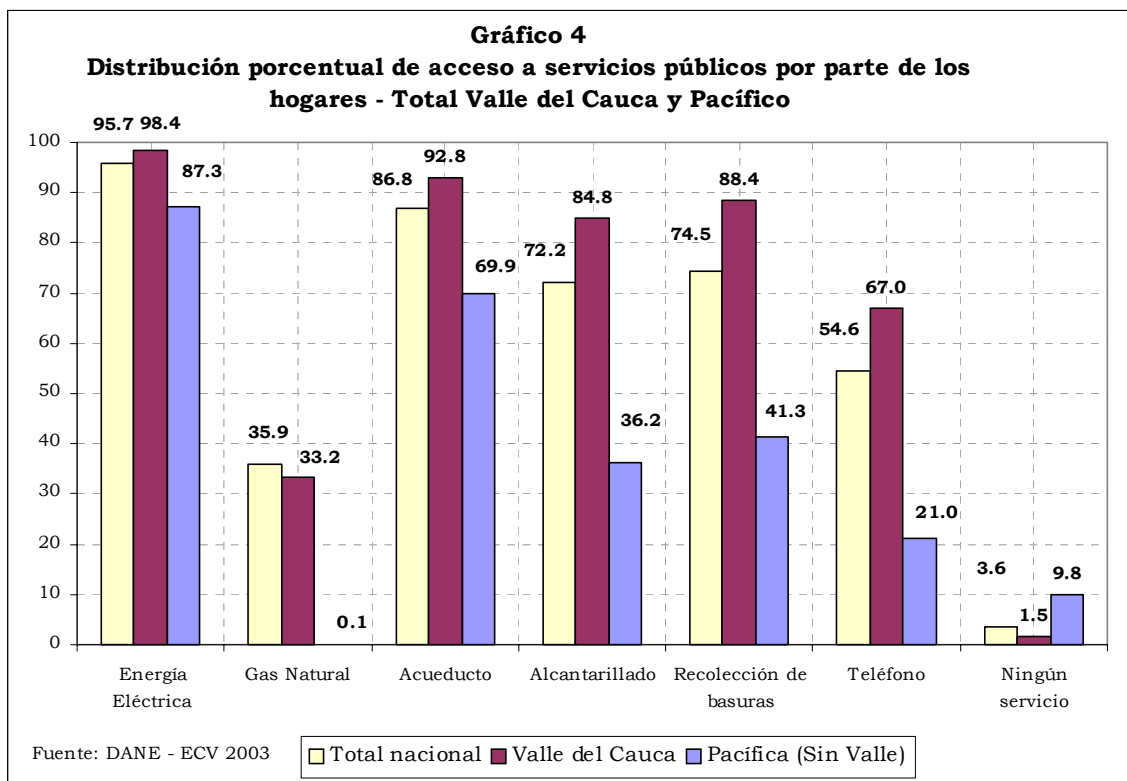
Con respecto al acceso regional a los servicios públicos, se encuentra evidente la polarización entre el departamento del Valle (el cual supera en la mayoría de casos al promedio nacional) y el resto de la región Pacífica, la cual ha sido históricamente una de las regiones con mayores carencias sociales.

El mayor nivel de cobertura de servicios públicos en todo el país se presenta en energía, con un acceso promedio nacional de 95.7%. El Valle registra un acceso de 98.4% y la Región Pacífica 87.3%.

La cobertura de los servicios de acueducto, alcantarillado y recolección de basuras, los cuales están estrechamente relacionados con las condiciones de salubridad de la población, son sistemáticamente mayores en el Valle que en el total nacional. La región Pacífica por su parte se encuentra altamente rezagada, con coberturas de alcantarillado y recolección de basuras que ni siquiera llegan a la mitad de los hogares.

En el Valle, el 67.0% de los hogares tiene acceso a la comunicación telefónica, mientras que el promedio nacional solo es de 54.6%. En la región Pacífica solo 1 de cada 5 hogares tiene acceso a este servicio.

En la región Pacífica el 9.8% de los hogares no tiene ningún tipo de acceso a servicios públicos, lo cual equivale a más de 78 mil hogares, constituyéndose en la región del país con mayores deficiencias en materia de acceso a los servicios básicos.



4. Seguridad Social

De acuerdo a la ECV 2003, de los 43.7 millones de habitantes estimados para Colombia, se encuentran afiliados al Sistema General de Seguridad Social en Salud (S.G.S.S.S.) 27 millones de personas (61.8%) frente a 16.6 millones (38.2%) que no están afiliados. De los afiliados, 17 millones pertenecen al régimen contributivo (62.9%) y 10 millones al subsidiado (37.1%).

En la región Pacífica el 47.5% de la población no se encuentra afiliado al S.G.S.S.S, lo cual equivale a 1.6 millones de personas sin acceso a los servicios de salud. De los 1.8 millones de personas afiliadas en la región pacífica, solo 588 mil (32.5%) pertenecen al régimen contributivo frente a 1.22 millones (67.5%) que se encuentran en el régimen subsidiado. Esta situación se torna complicada, ya que significa no solamente una baja cobertura del servicio de salud sino que al haber una mayor presencia de beneficiarios que aportantes, el sistema se vuelve altamente dependiente de las transferencias a nivel nacional.

En el Valle del Cauca el 58.2% de la población se encuentra afiliada al S.G.S.S.S, de los cuales un 77.4% se encuentran en el régimen contributivo y 22.6% en el subsidiado.

CUADRO 3
POBLACIÓN AFILIADA AL SISTEMA GENERAL DE SEGURIDAD SOCIAL EN SALUD (S.G.S.S.S.) POR RÉGIMENES

REGIONES Y ÁREAS	TOTAL PERSONAS	AFILIADOS		CONTRIBUTIVO		SUBSIDIADO		NO AFILIADOS		
		TOTAL	%	TOTAL	%	TOTAL	%	TOTAL	%	
TOTAL NACIONAL	TOTAL	43,717,578	27,031,714	61.8	17,010,848	62.9	10,020,866	37.1	16,685,864	38.2
	CABECERA	32,113,030	21,031,731	65.5	15,468,848	73.6	5,562,883	26.4	11,081,299	34.5
	RURAL	11,604,548	5,999,983	51.7	1,541,999	25.7	4,457,983	74.3	5,604,565	48.3
PACÍFICA (No incluye Valle)	TOTAL	3,452,709	1,813,171	52.5	588,922	32.5	1,224,249	67.5	1,639,538	47.5
	CABECERA	1,458,543	901,972	61.8	477,778	53.0	424,195	47.0	556,571	38.2
	RURAL	1,994,166	911,199	45.7	111,144	12.2	800,055	87.8	1,082,967	54.3
VALLE DEL CAUCA	TOTAL	4,389,486	2,553,377	58.2	1,977,125	77.4	576,252	22.6	1,836,109	41.8
	CABECERA	3,787,421	2,307,027	60.9	1,880,456	81.5	426,571	18.5	1,480,394	39.1
	RURAL	602,065	246,350	40.9	96,669	39.2	149,681	60.8	355,715	59.1

Fuente: DANE - ECV 2003

En materia de afiliación a los fondos de pensiones la ECV del 2003 muestra que solo el 11.2% de los empleados en la región Pacífica se encuentran afiliados algún sistema de pensiones, mientras que en el Valle la participación es del 30%. Estas cifras son muy preocupantes y evidencian los problemas, que en general, se presentan en el sistema pensional del país, en el cual los empleados independientes, el servicio doméstico y los empleados de pequeñas y medianas empresas no se encuentran cubiertos por el Sistema General de Pensiones (SGP). Solamente los empleados del Gobierno presentan tasas aceptables de afiliación con un 84% para el total nacional, 79% en la región Pacífica y 96% en el Valle del Cauca, aunque es evidente que la cobertura a los empleados públicos no es completa.

CUADRO 4
POBLACIÓN OCUPADA Y AFILIACIÓN A FONDOS DE PENSIONES

REGIONES Y ÁREAS		Ocupados		
		Total	Afiliados	%
Total Nacional	Total	17,054,351	4,219,323	24.7
	Cabecera	12,887,255	3,907,629	30.3
	Rural	4,167,096	311,694	7.5
Pacífica (No incluye Valle)	Total	1,404,008	156,550	11.2
	Cabecera	626,813	124,557	19.9
	Rural	777,195	31,993	4.1
Valle del Cauca	Total	1,842,338	552,050	30.0
	Cabecera	1,601,068	527,808	33.0
	Rural	241,270	24,242	10.0

Fuente: DANE - ECV 2003

En cuanto a las Administradoras de Riesgos Profesionales (ARP), la región Pacífica también presenta un bajo índice de afiliación (18.4%). En el departamento del Valle, a pesar de presentar un nivel de afiliación mayor al nacional (46.6% frente a 41%, respectivamente), el acceso a las ARP no llega ni a la mitad de la población empleada.

CUADRO 5
POBLACIÓN ASALARIADA POR AFILIACIÓN A UNA
ADMINISTRADORA DE RIESGOS PROFESIONALES (A.R.P.)

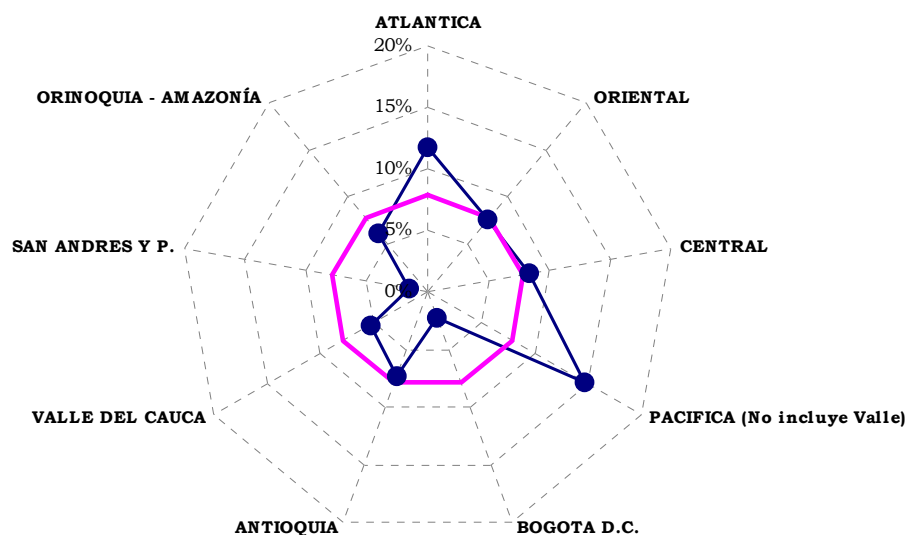
REGIONES Y ÁREAS		Total asalariados		
		Total	Afiliados	%
Total Nacional	Total	8,604,767	3,526,232	41.0
	Cabecera	7,001,347	3,278,754	46.8
	Rural	1,603,420	247,478	15.4
Pacífica (No incluye Valle)	Total	501,726	92,388	18.4
	Cabecera	299,722	78,128	26.1
	Rural	202,004	14,260	7.1
Valle del Cauca	Total	1,030,395	479,773	46.6
	Cabecera	923,838	461,957	50.0
	Rural	106,556	17,816	16.7

Fuente: DANE - ECV 2003

5. Educación y alfabetismo

De acuerdo a la ECV 2003, la región pacífica es la que mayor tasa de analfabetismo presenta con un 14.7%, lo cual equivale a más de 316 mil personas mayores de 15 años que no saben ni leer ni escribir. En el Valle del Cauca, una de las regiones con menores índices de analfabetismo en el país, la tasa se ubica en el 5.4%, 2.5 puntos porcentuales menos que el promedio nacional.

Gráfico 5
Analfabetismo Regional frente al total nacional - ECV 2003



Fuente: DANE - ECV 2003

● Analfabetismo — Total Nacional

Estos datos reflejan los bajos niveles de escolaridad que se presentan en Colombia, y los cuales sin duda inciden en el crecimiento y desarrollo social de la población. El número de años promedio de educación a nivel nacional llega a los 6.4 años, lo cual a duras penas representa la culminación de los estudios primarios. En el Valle el promedio es 6.8 años, mientras que en la zona Pacífica solamente se alcanzan los 4.8 años.

CUADRO 6
PROMEDIO DE AÑOS DE EDUCACIÓN DE LAS PERSONAS DE 5 AÑOS Y MÁS

REGIONES Y ÁREAS		Años promedio de educación para personas de 5 años y más	GRUPOS DE EDAD		
			5 a 19	20 a 34	35 y más
Total Nacional	Total	6.4	4.4	9.1	6.5
	Cabecera	7.3	4.9	10.1	7.4
	Rural	3.9	3.3	5.7	3.4
Pacífica (No incluye Valle)	Total	4.8	3.5	6.9	4.8
	Cabecera	6.7	4.7	9.4	7.0
	Rural	3.3	2.8	4.8	2.9
Valle del Cauca	Total	6.8	4.3	9.5	7.1
	Cabecera	7.2	4.5	9.9	7.5
	Rural	4.4	3.5	6.7	4.0

Fuente: DANE - ECV

6. Conclusiones

En términos generales, la Encuesta de Calidad de Vida nos muestra que los elementos básicos para la construcción del tejido social se encuentran en un estado precario.

Aunque el departamento del Valle y la región Pacífica presentan diferencias notables de acuerdo a los resultados de la ECV, su configuración histórica, social y demográfica los unen. De esta manera, la búsqueda de soluciones a los problemas y carencias sociales deben realizarse en conjunto.

Para lograrlo es necesario tener en cuenta que la ubicación poblacional difiere en las dos regiones. La población en el Valle se ubica principalmente en las zonas urbanas mientras que en el Pacífico es altamente rural.

También es necesario considerar la gran participación de la población joven y el apoyo que debe darse a los hogares con mujeres jefes de familia, especialmente las que tienen hijos menores de edad.

Sin niveles adecuados de salubridad, protección social y capacitación es imposible lograr un ambiente de crecimiento que permita su sostenibilidad. Por lo tanto, las políticas públicas a nivel regional, debe enfocarse en buscar un mayor acceso a los servicios básicos, a través de procesos de participación comunitaria y un buen manejo de los recursos públicos. De esta manera, será posible aprovechar todas las ventajas geográficas y naturales que tanto el departamento del Valle del Cauca como la región Pacífica poseen, brindándoles a sus habitantes mejores herramientas para construir una sociedad más abierta y próspera.

6.2. ¿POR QUÉ EL VALLE SIEMPRE ESTA EN ROJO? EVOLUCIÓN Y CARACTERIZACIÓN DE LA BALANZA COMERCIAL REGIONAL. ²³

1. Introducción

El presente documento trata de responder la pregunta porque el Valle del Cauca ha presentado un déficit comercial persistente durante los últimos 40 años. Una primera aproximación nos haría pensar que el déficit comercial se relaciona con la incapacidad de una economía de generar el ahorro suficiente para cubrir sus requerimientos de inversión y déficit público. Esto significa, que la economía de alguna manera se encuentra viviendo por encima de su capacidad productiva. Esto implica que la región debería estar recibiendo una entrada permanente de capitales, con los cuales, se pagaría el déficit. Sin embargo, y ante la amplia duración que el déficit comercial ha tenido en el Valle, un nuevo interrogante sería con que capitales se está pagando²⁴.

De esta manera, una respuesta más apropiada a la primera cuestión, es que la configuración y estructura económica que posee el departamento del Valle del Cauca, lo configura como un receptor de bienes intermedios y a su vez un exportador de bienes finales. Es decir que el déficit del Valle se debe a las importaciones de bienes que han de ser exportados, ya sea al exterior ó a otros departamentos, una vez hayan sido procesados en la región. Bajo esta hipótesis, no es preocupante el déficit del departamento, ya que es consecuencia de los procesos productivos al interior de la industria regional y no producto de un consumo excesivo de sus habitantes. Para mostrar este hecho se generaron las series de comercio exterior de acuerdo a la clasificación CUODE²⁵ para el periodo 1980 – 2003.

Para el desarrollo de los anteriores planteamientos, el documento se encuentra dividido en cuatro secciones. La primera sección corresponde a la presente introducción. En la segunda sección, se presentan algunas generalidades del comercio exterior del departamento. En la tercera sección, se desarrolla el análisis explícito de la balanza comercial del Valle del Cauca durante el periodo 1980 – 2003 de acuerdo a su origen y destino económico y se realizan pruebas de cointegración y causalidad entre el PIB y el déficit comercial departamental.

Finalmente, en la sección cuatro, se exponen los principales retos que afronta el departamento en materia de comercio exterior, dada la eventualidad de acuerdos comerciales de gran magnitud y de situaciones adversas tales como el desempeño económico de Venezuela.

²³ Informe elaborado Julio Escobar y José Vicente Romero – Banco de la República, Centro Regional de Estudios Económicos Cali. Las opiniones expresadas son exclusiva responsabilidad de los autores y no compromete el pensamiento técnico del Banco de la República ni de su Junta Directiva.

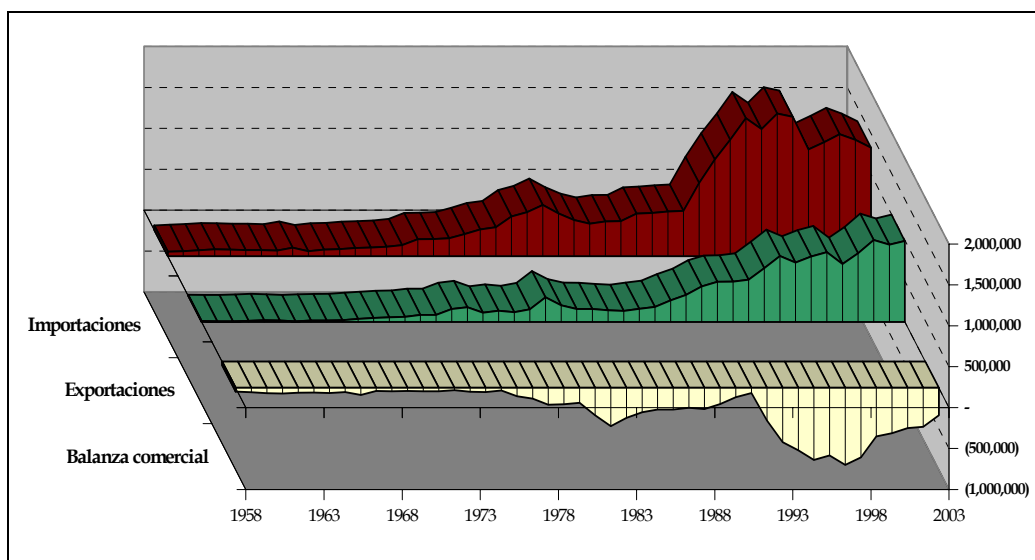
²⁴ Aún descontando los efectos de la “enfermedad holandesa” y la entrada de divisas que pudo haber ocasionado el narcotráfico, lo cual solo afectaría las importaciones de bienes de consumo, en donde no se ha presentado déficit comercial.

²⁵ Clasificación por origen y destino económico.

2. Comercio exterior del Valle del Cauca

Durante los últimos cuarenta años el departamento del Valle del Cauca ha presentado un déficit comercial sostenido, lo cual se aprecia en el gráfico 1. Como podemos ver, la profundidad de dicho déficit se acentuó durante el periodo de apertura, específicamente en la primera mitad de la década de los noventa, pero con un decrecimiento notable a partir de los años 1996 y 1997.

Gráfico 1
Exportaciones, importaciones y balanza comercial (US \$ miles)
1958 - 2003



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

La primera mitad de la década de los noventa fue caracterizada, en primer lugar, por un crecimiento del nivel de apertura que se logró gracias a los procesos de liberalización comercial implantados, y en segundo lugar por un crecimiento notable de la actividad económica, inducido, en parte, por el auge de las actividades ilícitas en la región.

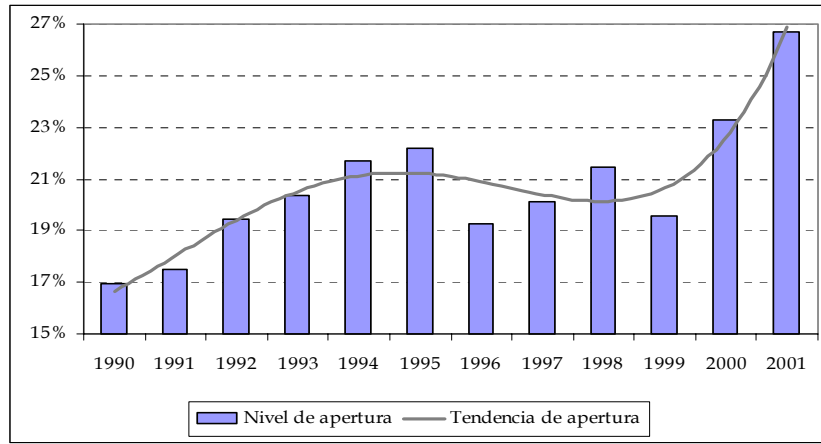
El primer punto puede observarse en el gráfico 2, donde se aprecia que entre los años de 1990 y el 2001 el nivel de apertura del Valle del Cauca aumentó en casi 10 puntos porcentuales, al pasar de 16.9% en 1990 a 26.7% en el 2001.²⁶

²⁶ El nivel de apertura está definido como la participación de una economía en el comercio externo, de la siguiente manera:

$$NA = \left(\frac{X + M}{PIB} \right)$$

Dónde X representa las exportaciones y M a las importaciones. Este mide el grado de participación e importancia del comercio externo total sobre una economía.

Gráfico 2
Nivel de apertura y tendencia de apertura en el Valle del Cauca 1991 - 2001

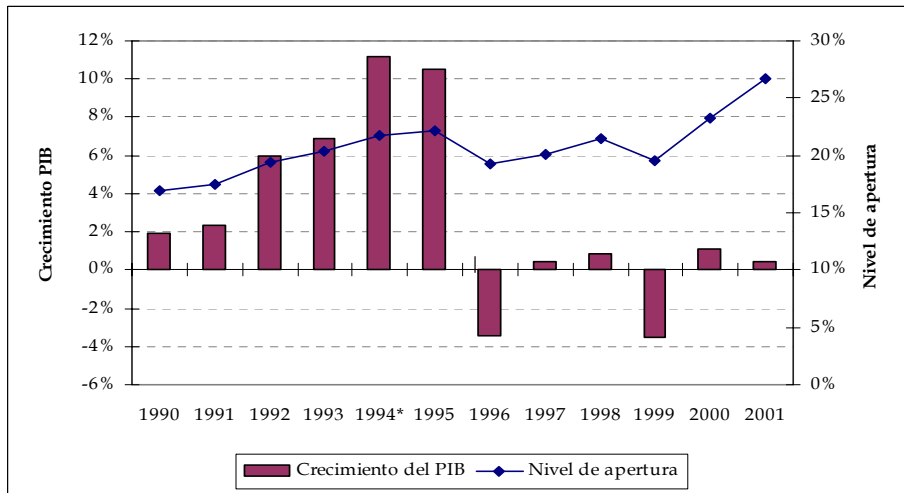


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En cuanto al desempeño económico, y de acuerdo a las cifras del DANE, el Valle presentó un crecimiento notable en los primeros cinco años de la década. Dicho crecimiento fue acompañado por un incremento sostenido de la participación de la economía del Valle en el comercio internacional.

En la segunda mitad de la década, el nivel de apertura no disminuyó, pero si fue notable el deterioro en el crecimiento económico regional²⁷.

Gráfico 3
Crecimiento del PIB departamental y nivel de apertura



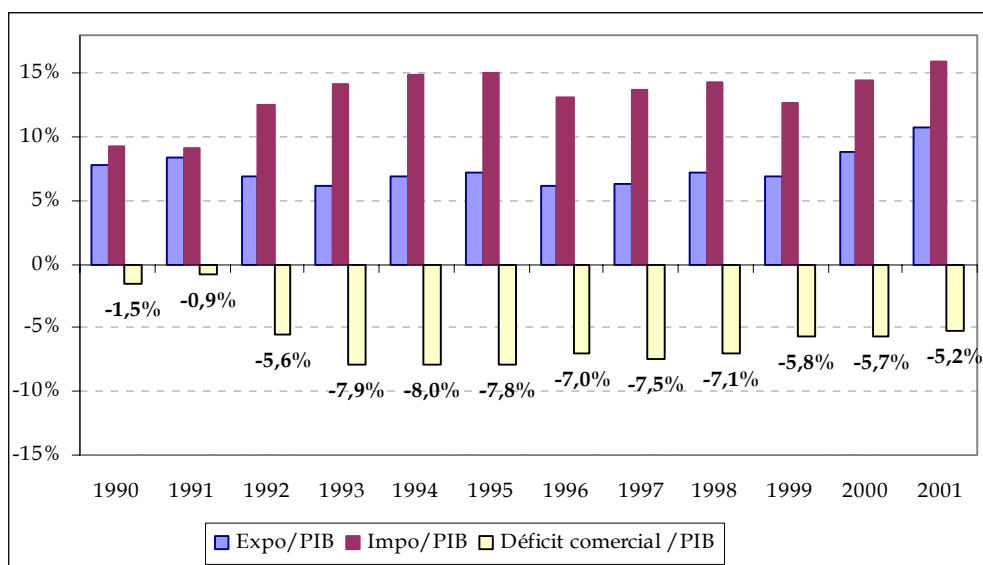
Fuente: DANE - DNP. Cálculos de los autores. * Nota: En 1994 se presentó un cambio en la metodología de medición de las cuentas departamentales. Las cifras del PIB del Valle están actualmente en revisión por parte del DANE y Planeación Departamental.

²⁷ Los resultados para el Valle no son lo suficientemente amplios para afirmar que hay una relación directa ó indirecta entre crecimiento y nivel de apertura. Los estudios internacionales apuntan a respaldar la hipótesis de que la apertura debe acompañarse de un proceso de industrialización para ser exitoso en términos de crecimiento (Ver Ortiz, 1993).

Igualmente, desde 1995 se registró una reducción del déficit comercial, y aunque el deterioro económico del departamento incidió de alguna manera en este resultado, son dos elementos fundamentales los que más contribuyeron a dicha disminución. El primero de ellos consistió en el incremento de las exportaciones como porcentaje del PIB regional, y el segundo fue un menor crecimiento de las importaciones regionales en comparación con el crecimiento exportador.

En cuanto a la participación de las exportaciones en el PIB del Valle, estas pasaron de 6.1% en 1996 a un 10.7% en 2001, es decir un aumento de 4.6 puntos porcentuales, mientras que las importaciones pasaron de 13.1% a 15.9%, ganando solamente 2.8 puntos porcentuales, en igual periodo. De esta manera, el déficit comercial como porcentaje del PIB regional pasó de un máximo de 8% en 1994, a 5.2% en el año 2001, como se aprecia en el gráfico 4.

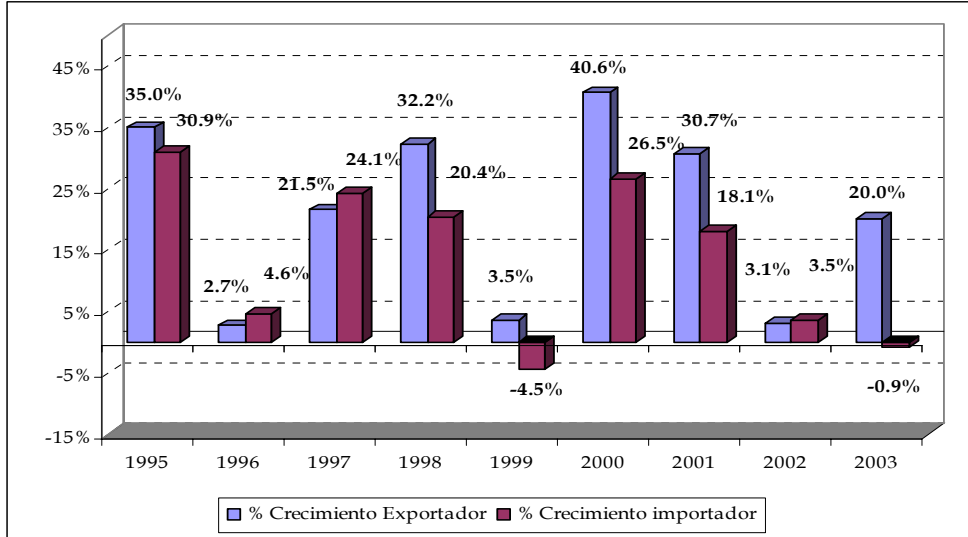
Gráfico 4
Exportaciones, importaciones y déficit comercial como porcentaje del PIB del Valle del Cauca



Fuente: DANE. Cálculos de los autores. Calculado sobre valores en pesos corrientes.

El segundo elemento que incidió en la disminución del déficit durante la segunda mitad de la década de los noventa, fue el menor crecimiento de las importaciones frente al crecimiento exportador. Evaluado en términos de pesos corrientes, solamente durante los años de 1996 y 2002, se registran crecimientos superiores de las importaciones frente a los valores exportados, aunque la diferencia solo es de 1.9 y 0.4 puntos porcentuales, respectivamente.

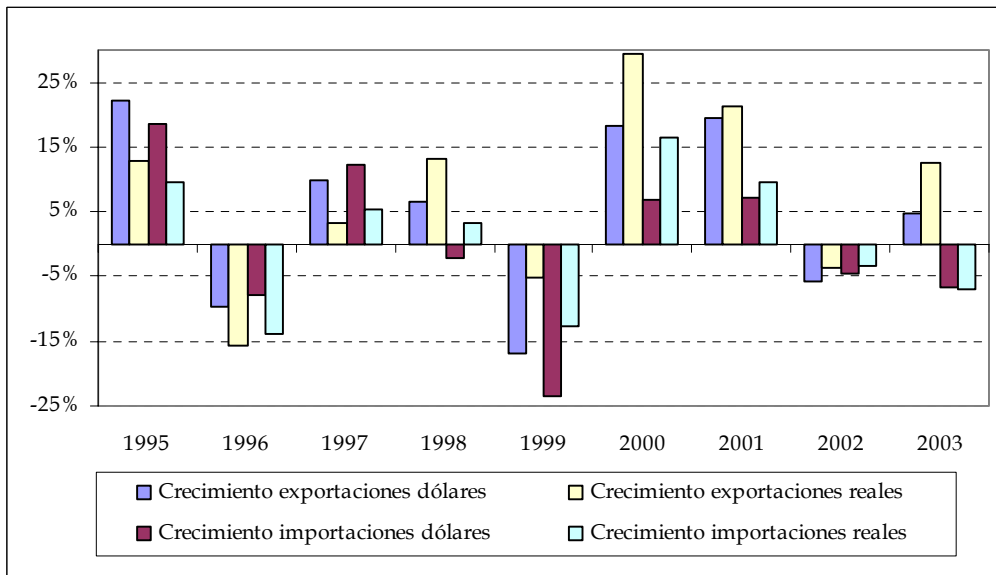
Gráfico 5
Crecimiento de las importaciones y Exportaciones del Valle del Cauca
1995 -2003 (Pesos corrientes)



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Una situación similar se observa al evaluar los crecimientos en términos reales y en dólares, excluyendo los años de 1996, 1999 y 2002 en los cuales se presentan tanto caídas reales como en dólares de exportaciones e importaciones. En el año 2003 se presenta un incremento tanto de las exportaciones en dólares como en pesos constantes, mientras las importaciones registran una caída.

Gráfico 6
Crecimiento de las importaciones y Exportaciones del Valle del Cauca en dólares y
pesos reales de 1998 desde 1995



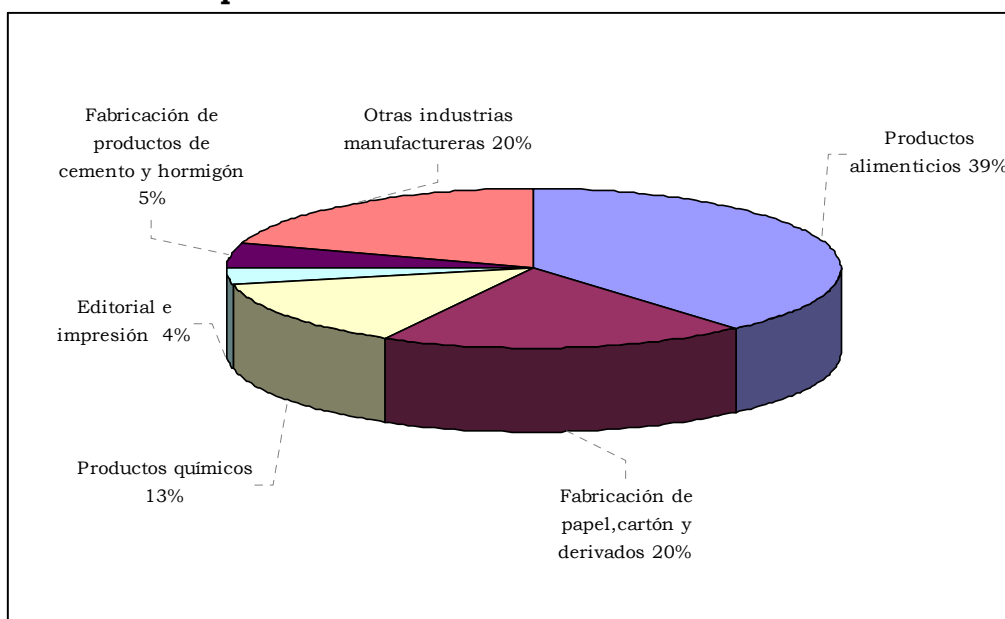
Fuente: DANE. Cálculos de los autores. Valores reales deflactados usando el IPC nacional.

3. COMERCIO EXTERIOR DEPARTAMENTAL SEGÚN ORIGEN Y DESTINO ECONÓMICO.

3.1. Importaciones.

Cómo ya se había planteado en la introducción, es posible pensar que el prolongado déficit comercial que ha venido presentando el departamento del Valle, sea una consecuencia de la estructura productiva del departamento y no un problema de incapacidad de generación de ahorro de la economía. Al observar la composición de la industria regional, se aprecia la alta participación de actividades altamente relacionadas con la importación de bienes intermedios, tales como alimentos procesados y químicos (gráfico 7). De esta manera, no es extraño pensar en la posibilidad de importaciones de materias primas para su posterior procesamiento y exportación a otros departamentos y países.

Gráfico 7
Composición industrial del Valle del Cauca 2002



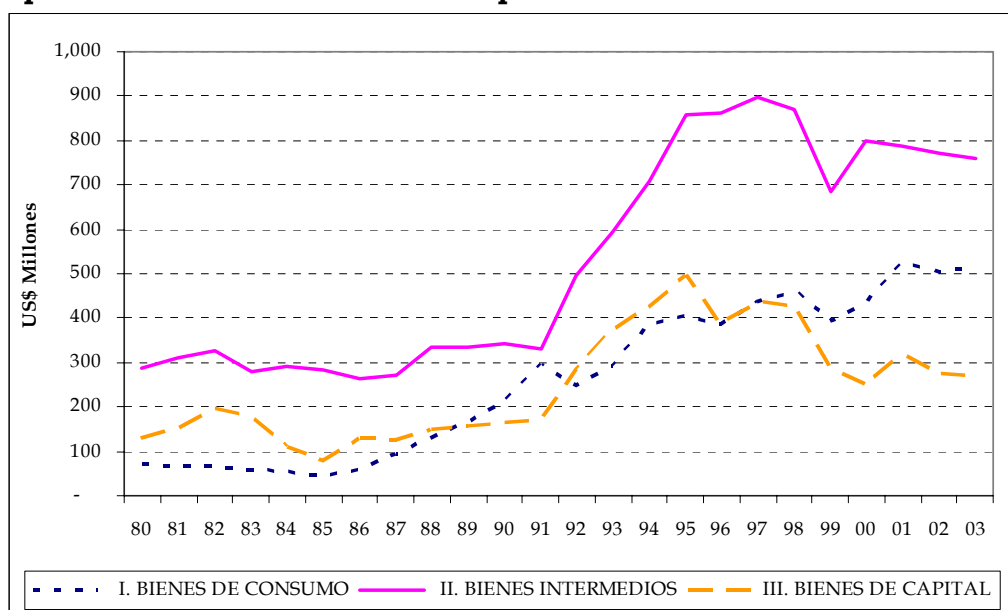
Fuente: Supersociedades. Cálculos de los autores en base a los estados financieros de una muestra de 294 sociedades industriales vallecaucanas para el año fiscal 2002. Las participaciones corresponden a Activos totales.

Este planteamiento tiene sentido, a la vez que las importaciones de bienes intermedios equivalen al 57,2% del total de importaciones para el periodo 1980 - 2003, frente a 15,4% y 27,2% de participación para los bienes de consumo final y de capital, respectivamente²⁸, lo cual se aprecia en el gráfico 8.

²⁸ El 0,2% restante equivale a importaciones diversas no clasificadas.

Teniendo en cuenta que la demanda de bienes durables y/o de capital es relativamente más elástica en el corto plazo que en el largo plazo, puede pensarse que la caída en las importaciones de bienes de capital en el año de 1998, anticipó de alguna manera la crisis de 1999. Esto se debe a que las decisiones de inversión en bienes de capital de los agentes son muy susceptible a los cambios en la renta, de ahí su consideración como bienes de una marcada tendencia pro -cíclica.

Gráfico 8
Importaciones del Valle del Cauca por clasificación CUODE 1980 - 2003

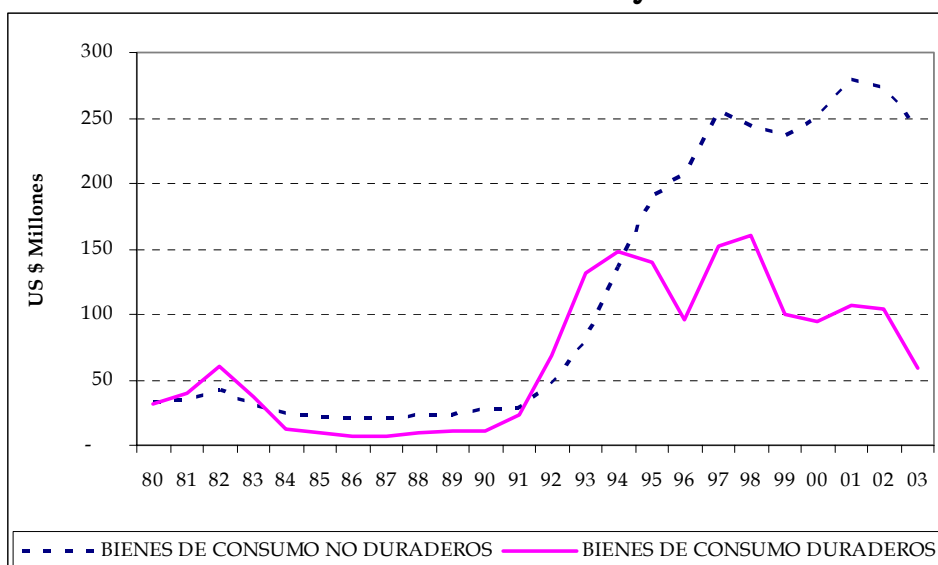


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Es importante observar, que a pesar que las importaciones de bienes de consumo final son las de menor participación para el periodo 1980 – 2003, a partir del año de 1998 estas importaciones comenzaron a superar a las de bienes de capital.

Este comportamiento es producto del crecimiento excesivo de las importaciones de bienes de consumo no duradero, las cuales alcanzan los US \$250 millones en el 2003, y particularmente del preocupante incremento de las importaciones de alimentos, las cuales pasaron de US \$15 millones en 1980 a más de US \$ 100 en 2003. Por su parte, las importaciones de bienes de consumo duraderos presentan un crecimiento notable de 1990 hasta 1994, para luego descender aunque con variaciones extremadamente marcadas.

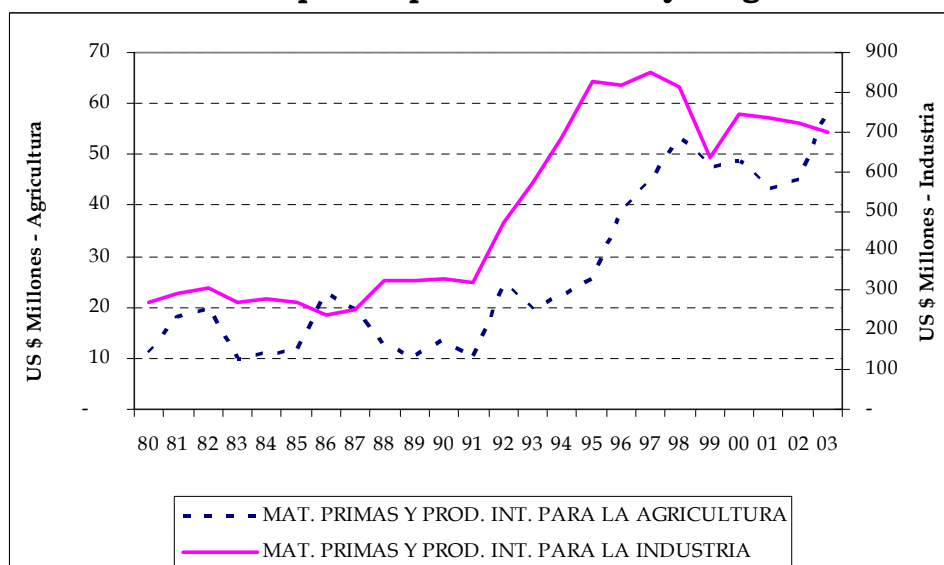
Gráfico 9
Importaciones de bienes de consumo duradero y no duradero 1980 - 2003



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En el gráfico 10, se puede apreciar que gran parte del total de importaciones de materias primas son dirigidas más hacia la industria que a la agricultura, con valores para el año 2003 de US \$699 y US \$59 millones, respectivamente. Es más, la participación de las importaciones de materias primas para la industria representan el 51% del total de importaciones del Valle.

Gráfico 10
Importaciones de materias primas para la industria y la agricultura 1980 - 2002

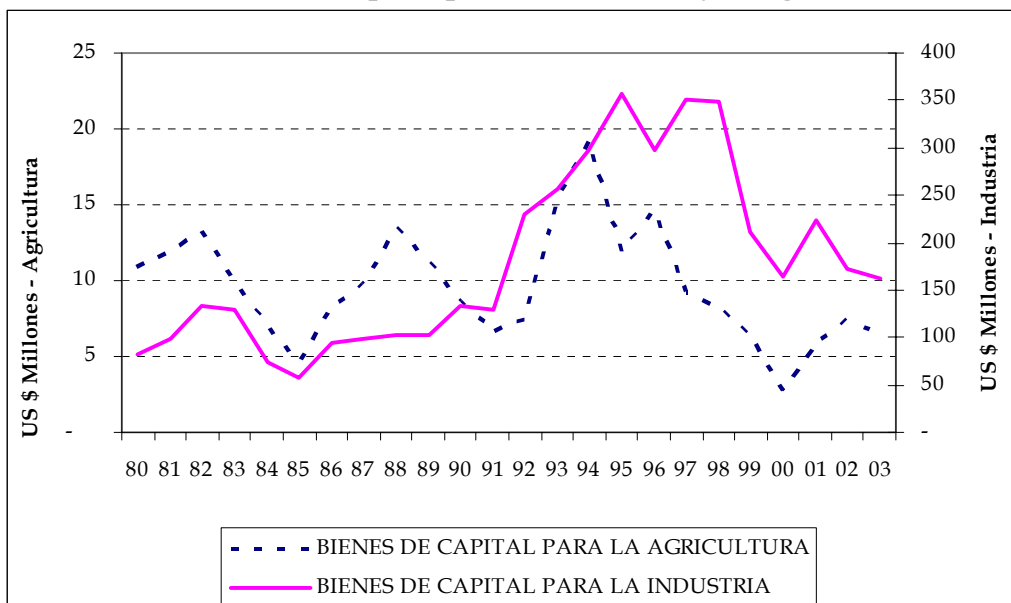


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En el gráfico 11 se muestra la evolución de las importaciones de bienes de capital para la agricultura y la industria. Estas importaciones componen una parte importante de la inversión de las firmas, y es importante apreciar que en el periodo de pre-apertura no se registraron crecimientos importantes en las compras (inversiones) de bienes de capital, fluctuando entre US \$5 y US \$12 millones para la agricultura y entre US \$100 y US \$125 para la industria anualmente.

Un crecimiento notable en las compras de bienes de capital fue registrado a partir de 1992, pero con un marcado descenso en 1994 en las importaciones de capital para la agricultura y en 1998 para las importaciones de capital en la industria.

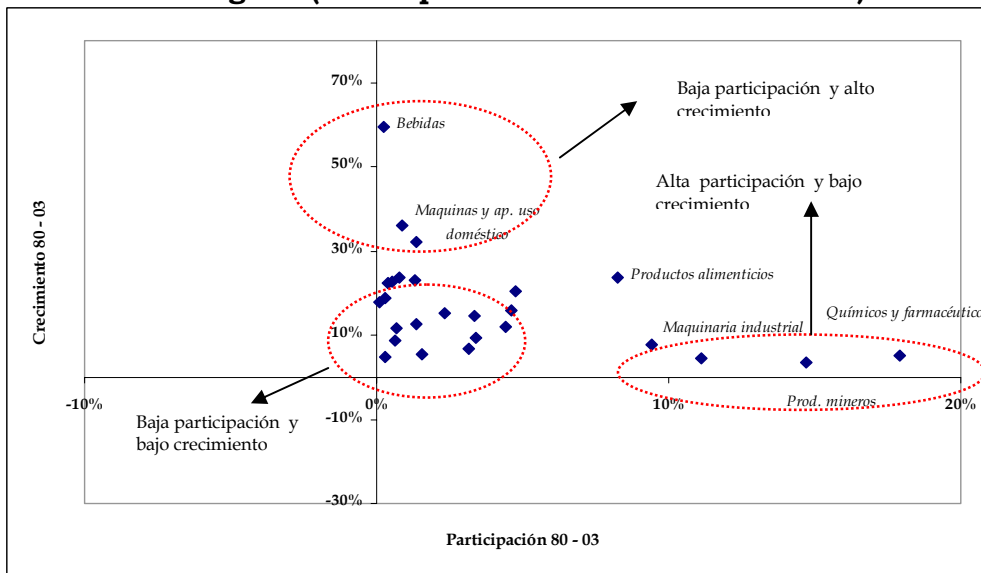
Gráfico 11
Importaciones de bienes de capital para la industria y la agricultura 1980 - 2003



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En general, y al evaluar más detalladamente cada uno de los elementos importados comprendidos en la clasificación CUODE a dos dígitos, se aprecia que gran parte de los registros, presentan participaciones y crecimientos moderados durante el periodo 1980 – 2003, tales como Tabaco, Vehículos de transporte particular, Lubricantes, Herramientas y equipo rodante de transporte. Sin embargo, hay productos que a pesar de sus participaciones moderadas han crecido notablemente, tales como bebidas y máquinas y aparatos de uso doméstico.

Gráfico 12
Mapa de composición de importaciones del Valle del Cauca 1980 – 2003 – CUODE a dos dígitos (Participación Vs. Crecimiento anual)

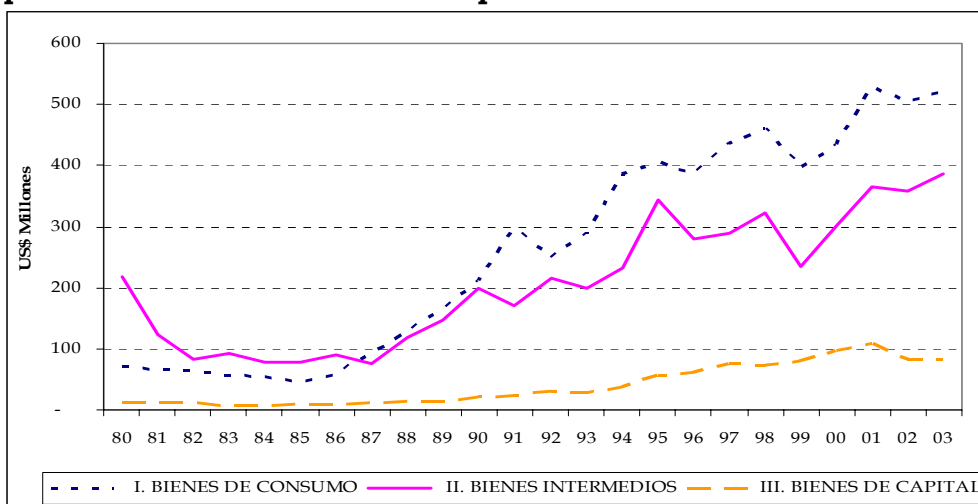


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

3.2. Exportaciones.

A partir de 1986 las exportaciones de bienes de consumo final superaron a las de bienes intermedios. Para el periodo 1980 – 2003, la participación de las exportaciones de bienes de consumo en el total exportado es de 47,4%, los bienes intermedios con el 45,1% y los bienes de capital con el 6,9%.²⁹

Gráfico 13
Exportaciones del Valle del Cauca por clasificación CUODE 1980 – 2003

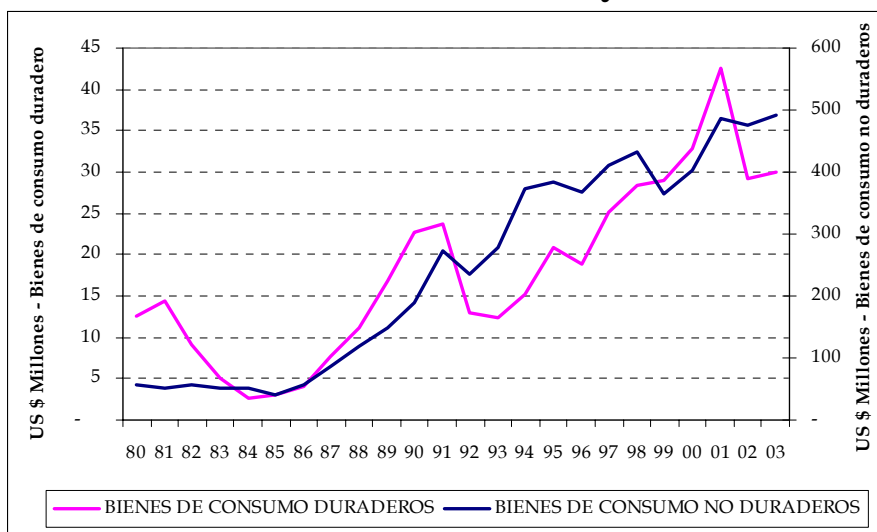


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

²⁹ El 0,6% restante equivale a exportaciones diversas no clasificadas.

Dentro de las exportaciones de consumo, son los bienes no duraderos los que registran una mayor participación, especialmente productos alimenticios, bebidas, confecciones y productos farmacéuticos y de tocador, los cuales son característicos de la infraestructura productiva local, con ventas conjuntas para estos rubros en cerca de US \$ 500 millones de dólares en el 2003 (gráfico 14). Dentro de las exportaciones de bienes duraderos se destacan los utensilios domésticos y muebles y artículos para el hogar los cuales alcanzan ventas cercanas a los US \$25 millones anualmente.

Gráfico 14
Exportaciones de bienes de consumo duradero y no duradero 1980 - 2002



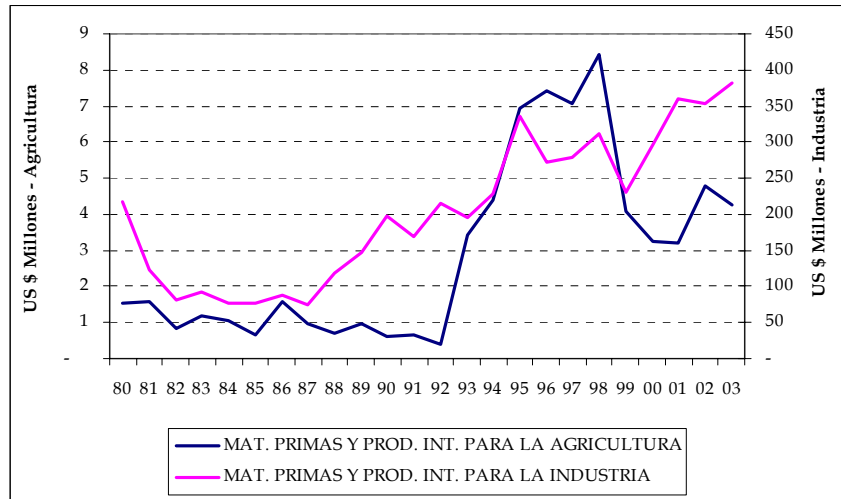
Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En cuanto a las exportaciones de materias primas estas alcanzaron un total de US \$4,7 millones para la agricultura y de US \$352,5 millones para la industria. El incremento notable en las exportaciones de materias primas agrícolas en 1993 fue producto del incremento en las ventas externas de alimentos para animales, sin embargo su comportamiento ha sido irregular y con un marcado quiebre en 1999.

Las exportaciones de materias primas industriales, por su parte, se encuentran concentradas en un 33% en productos alimenticios, seguido en un 27% por productos agropecuarios no alimenticios. El crecimiento de las exportaciones de materias primas industriales, es sin duda de mayor importancia y estabilidad que las agrícolas, en cuanto al Valle se refiere. Sin embargo debe tenerse en cuenta que el departamento cuenta con un amplio potencial agrícola, el cual podría permitir, de manera competitiva, la sustitución de

importaciones tales como la de alimentos para animales, las cuales equivalen a más de US \$20 millones por año.

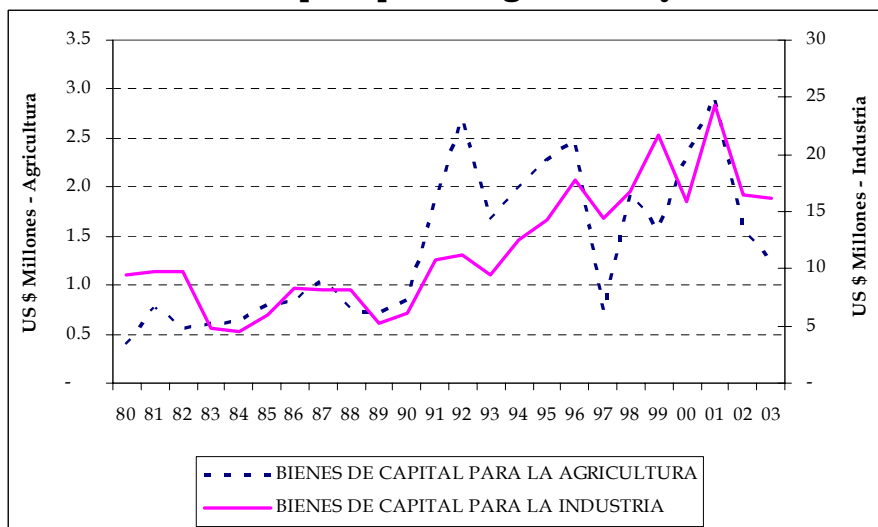
Gráfico 15
Exportaciones de materias primas para la agricultura y la industria 1980 - 2002



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En cuanto a las exportaciones de bienes de capital, se encuentra un comportamiento extremadamente volátil en los bienes de capital para la agricultura, lo mismo que para la industria, aunque esta última presenta una tendencia temporal creciente más marcada. El volumen de las exportaciones de bienes de capital es el de menor importancia dentro del total de ventas externas del Valle con un participación de 6,9% para todo el periodo.

Gráfico 16
Exportaciones de bienes de capital para la agricultura y la industria 1980 - 2002

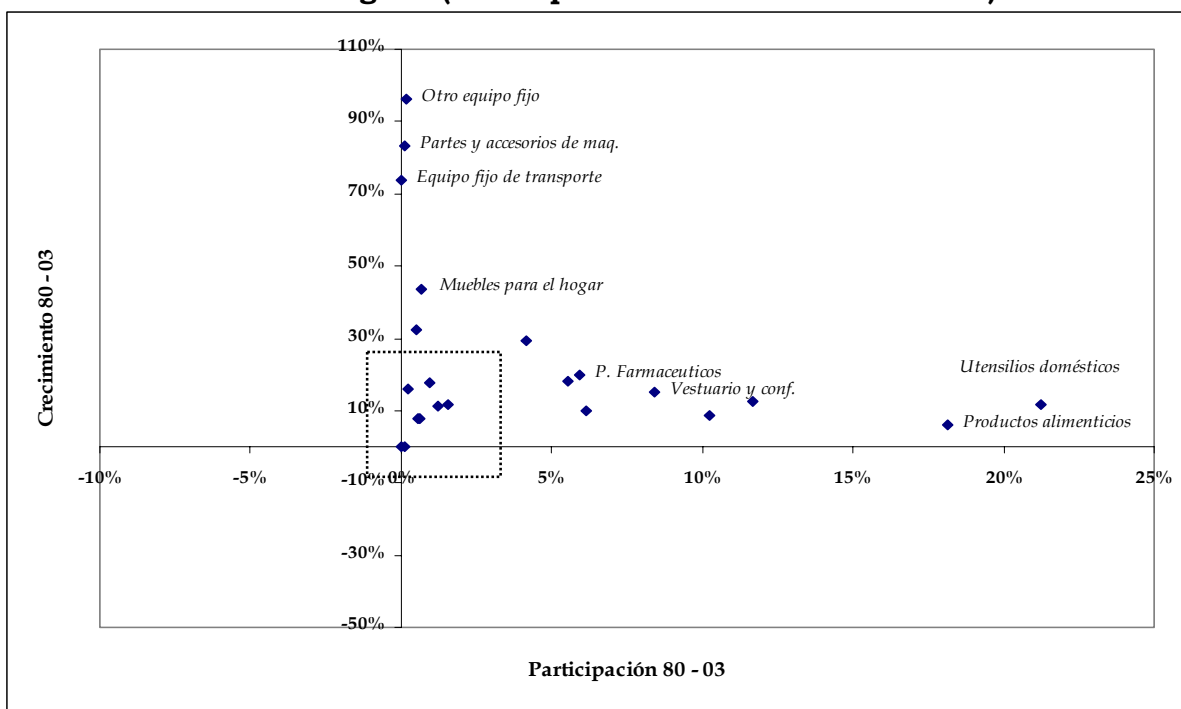


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

En el gráfico 17 se aprecia el mapa de composición de exportaciones de acuerdo a clasificación CUODE a dos dígitos. En el cuadro de líneas puntadas se recogen los elementos que presentan tasas de participación relativamente normales. Al observar los datos restantes, se observa una aparente relación inversa entre participación y crecimiento, con productos con una baja participación pero alto crecimiento tales como muebles y equipos fijos y otros con altas participaciones pero bajo crecimiento dentro del periodo de referencia, tales como productos alimenticios de consumo final e intermedio.

Esto es consecuencia de una incipiente aunque interesante dinámica regional de diversificación de productos y mercados, en especial cuando la situación económica de países como Venezuela ha llevado a reducciones en las compras de los productos tradicionales y de mayor participación, llevando a las firmas regionales a explorar otras oportunidades de negocios.

Gráfico 17
Mapa de composición de exportaciones del Valle del Cauca 1980 – 2003 – CUODE a dos dígitos (Participación Vs. Crecimiento anual)

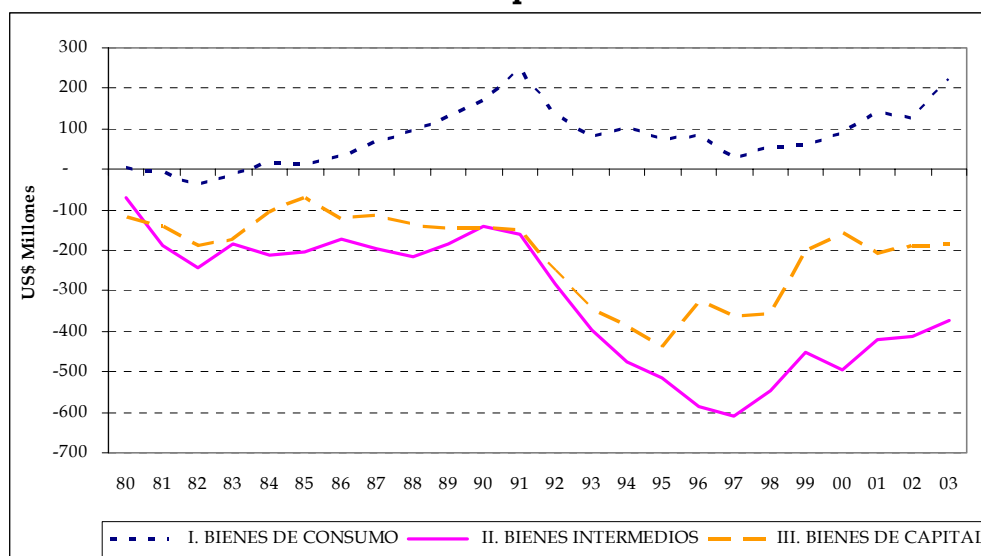


3.3. Balanza comercial

Después de observar tanto la caracterización de las exportaciones como de las importaciones, se puede apreciar una clara tendencia hacia la compra externa bienes intermedios y de capital mientras que las exportaciones son bienes de consumo, especialmente no duradero. Debe tenerse en cuenta, que los saldos comerciales entre departamentos no son contabilizados, pero dada la estructura productiva local es intuitivamente obvio que parte de esos productos procesados van hacia otras partes del país. Por lo tanto una demanda de los bienes producidos en el Valle por parte de otros departamentos induce una mayor producción en el departamento y por lo tanto requerimientos adicionales en importaciones de bienes intermedios para procesar.

En el gráfico 18 se aprecia el déficit comercial departamental por tipo de bienes. Mientras los saldos comerciales son positivos para los bienes de consumo se presentan déficits en los bienes intermedios y de capital.

Gráfico 18
Balanza comercial del Valle del Cauca por clasificación CUODE 1980 - 2003

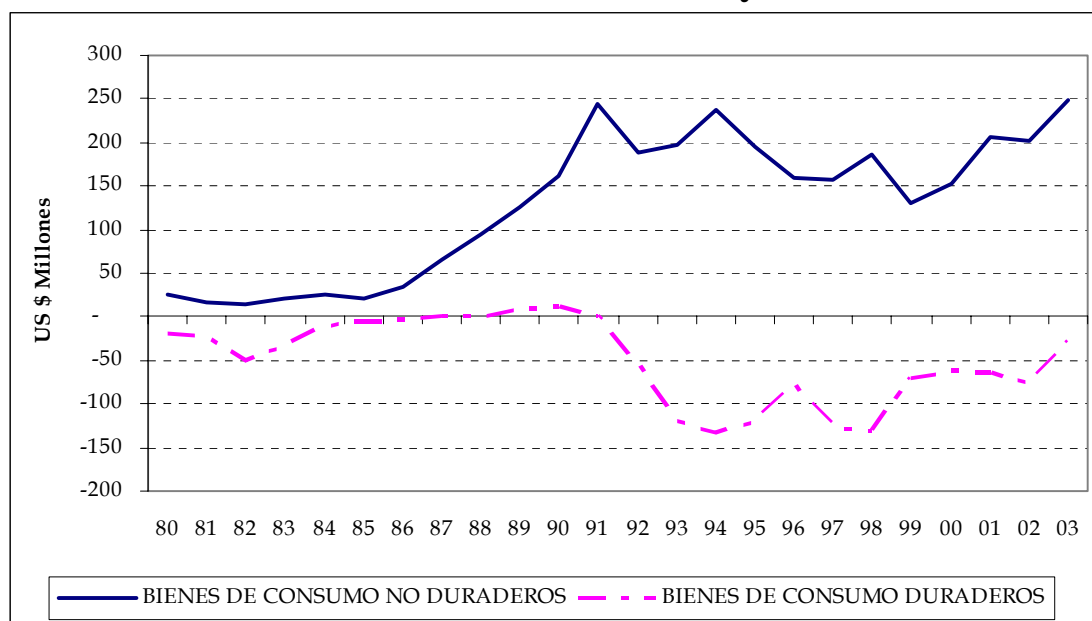


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Pero aún dentro de los bienes de consumo se aprecia que los saldos positivos se registran en los bienes de consumo no duradero y no en los bienes de consumo duradero, aunque en los últimos años se ha presentado una reducción en el déficit de estos últimos.

Dentro de los bienes de consumo no duradero se destaca el comportamiento del balance de los productos alimenticios, el cual pasó de un saldo positivo de US \$10 millones a más de US \$90 millones en el 2002. Dentro del déficit de los bienes de consumo duradero, es la importación de vehículos de transporte particular la que más influye en el resultado, pasando de un saldo negativo de US \$20 a US \$48 en igual periodo. Sin embargo durante los años 1994, 1995, 1997 y 1998 se superaron los US \$ 100 millones de déficit anual.

Gráfico 19
Balanza comercial de bienes de consumo duradero y no duradero 1980 - 2003

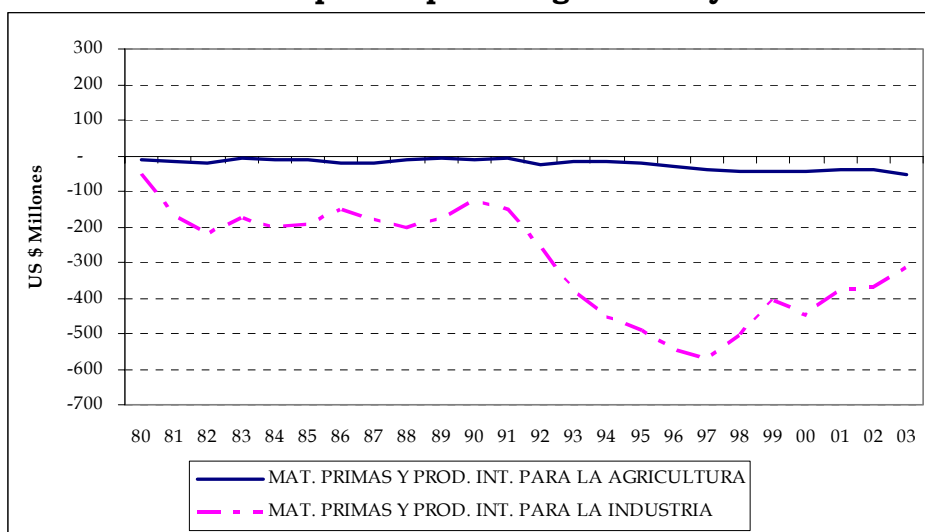


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Los saldos comerciales de materias primas son producidos principalmente por las materias primas para la industria. Mientras el déficit comercial de materias primas para la agricultura ascendió a una cifra cercana a los US \$40 millones en el 2003, el saldo en la industria es de US \$300 millones. Dentro de este rubro es preocupante la tendencia de los productos alimenticios intermedios los cuales han decrecido notablemente en las últimas dos décadas. Mientras que en la década de los ochenta el Valle registraba un superávit en dichos productos del orden de los US \$46 millones promedio anual, a partir de 1996, se empezó a registrar un déficit permanente con un déficit promedio anual de US \$57 durante el periodo de estudio.

Gráfico 20

Balanza comercial de materias primas para la agricultura y la industria 1980 - 2003

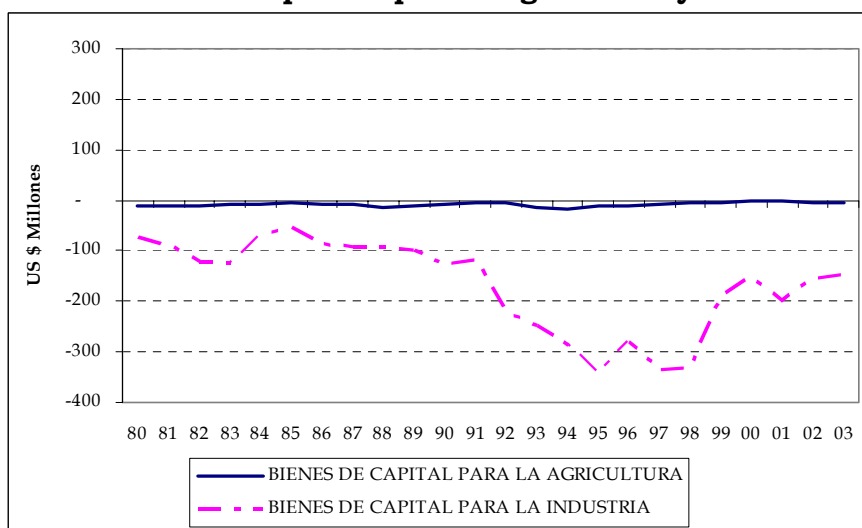


Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Una situación similar se presenta en las importaciones de bienes de capital, en donde los bienes industriales se llevan el grueso del déficit. El déficit de bienes de capital para la agricultura solo alcanza los US \$5 millones en el año 2002, mientras que en los bienes de capital industriales llega a US \$155 millones. El déficit agrícola en este tipo de bienes es originado en un 60% por la importación de material para transporte y tracción. En la industria es la maquinaria industrial la de mayor participación con un 41% seguido de otros equipos fijos con un 23%.

Gráfico 21

Balanza comercial de materias primas para la agricultura y la industria 1980 - 2003



Fuente: DANE. Cálculos de los autores.

Al evaluar las anteriores cifras, es posible pensar que el déficit comercial del Valle del Cauca es efectivamente consecuencia de la estructura industrial departamental. El déficit comercial para la industria tanto en bienes intermedios como de capital equivale a US \$555 millones, mientras la exportación de bienes de consumo no duradero registra un superávit de US \$ 220 millones para el año 2002.

Aunque bajo este punto de vista el déficit comercial no sería “tan preocupante” ya que se encuentra ubicado en bienes intermedios y de capital utilizados en la producción local, no debe descuidarse su comportamiento. Sin lugar a dudas el déficit comercial tiene consecuencias sobre la estructura de ahorro de la economía, y aún es necesario un crecimiento más vigoroso de las exportaciones. En la siguiente sección se evaluará, de manera muy simple, unas pruebas econométricas con el fin de dar mayor soporte a los planteamientos anteriormente expuestos.

3.4. Cointegración y análisis de causalidad de Granger.

Otra manera de aproximarse a la hipótesis que el déficit comercial del departamento es una consecuencia de la estructura y de la actividad interna de la economía regional es verificando que exista una relación de equilibrio de largo plazo entre dicho déficit y la producción local (PIB), lo cual se realiza a través de la prueba de cointegración de Johansen. Además, la dirección de la causalidad (de existir alguna) debe ser originada desde la producción hacia el déficit y no de otra manera.

Estos procedimientos se realizaron con las series anuales del PIB del Valle del Cauca y su déficit comercial, para el periodo 1960 – 2001, ya que este es el último año para el que se cuenta con una observación del producto interno bruto regional³⁰.

El primer paso para realizar estas pruebas consiste en la identificación del orden de integración de las series, lo cual implica el número de veces que una serie debe ser diferenciada para conseguir la condición de estacionariedad, empleándose la prueba ADF y la de Phillips & Perron (PP). En dichos tests se evalúa la hipótesis nula de un proceso no

³⁰ La serie del PIB regional se tomó del documento “La Economía del Valle del Cauca – Evolución Reciente” (Escobar, 1999), construida en base a información de INANDES, Planeación Departamental y posteriormente DANE, verificando que su participación en el total nacional fuera coherente para todo el periodo. La serie de déficit comercial se construye en base a la información suministrada por el DANE.

estacionario $H_0 = Y_t = \delta + Y_{t-1} + \varepsilon_t$, frente a la hipótesis alterna de un proceso estacionario dado por $H_a = Y_t = \delta + \phi Y_{t-1} + \beta t + \varepsilon_t$ para las series a nivel y por $H_a = Y_t = \delta + \phi Y_{t-1} + \varepsilon_t$ para las series una vez diferenciadas, arrojando como resultado que ambas series son I(1), como se muestra en la tabla 1.

Tabla 1.
Pruebas de raíz unitaria

	ADF*			Phillips-Perron **		
	Estadística	Valores críticos ($\alpha=5\%$)	Decisión	Estadística	Valores críticos ($\alpha=5\%$)	Decisión
Déficit	-3.05963	-3.5247	No est.	-2.411866	-3.5217	No est.
Δ(Déficit)	-3.7657	-3.5279	Est.	-4.054453	-3.5247	Est.
PIB Valle	-2.756109	-3.5247	No est.	-2.386592	-3.5217	No est.
Δ(PIB Valle)	-3.741802	-3.5279	Est.	-4.562996	-3.5247	Est.

* Con 1 rezago de acuerdo a los criterios de información de Akaike y Schwarz

** Truncation lag = 3 de acuerdo a Newey-West

Fuente: Cálculos de los autores.

El paso siguiente consiste en proceder con el análisis de cointegración, con el cual se evalúa si la relación entre las dos series es solamente espúrea (coincidental) e inducida por la tendencia temporal, ó si en cambio representa que las tendencias de ambas series están sobre la misma longitud de onda representando un equilibrio de largo plazo³¹.

Pero antes de estimar el modelo para la verificación de la relación de cointegración es necesario decidir el número de rezagos a incluir. En la tabla 2 se muestran los criterios de información para la selección de rezagos de Akaike y Schwarz. El número óptimo de rezagos para la estimación es igual a uno (el menor valor del criterio de información en cada caso).

Tabla 2

Criterios de información para la selección de rezagos		
Muestra: 1960 2001		
Observaciones incluidas: 40		
Series: DEFICIT - PIBVALLE		
Intervalos de rezagos: 1 a 1		
Criterio de información de:		
	Akaike.	Schwarz.
0	44,54015	44,70903
1	44,35406	44,69184
2	44,4622	44,96887

Fuente: Cálculos de los autores.

³¹ Una idea intuitiva del concepto de cointegración para este tipo de casos bivariados es aproximada a pensar que la distancia entre los picos y valles de las series son relativamente constantes en el tiempo.

Después de seleccionar el número óptimo de rezagos se procede a la verificación de la relación de cointegración. Se realizan tres modelos de cointegración a estimar entre las dos series: (i) sin intercepto y sin tendencia, (ii) con intercepto y sin tendencia y (iii) con intercepto y tendencia.

Los resultados para los tres modelos nos arrojan la existencia de un vector de cointegración. Los resultados se muestran en la tabla 3.

Tabla 3
Prueba de cointegración de Jhohansen Déficit Comercial – PIB Valle

Modelo sin intercepto ni tendencia					
			Estadística	Valores críticos ($\alpha=5\%$)	Decisión (r vectores de cointegración)
Jhohansen	λ Max	r = 0	19.11775	12.53	r = 1
		r = 1	3.674339	3.84	
	Trace	r = 1	3.674339	3.84	
		r = 0	15.44341	11.44	
Modelo con intercepto pero sin tendencia					
			Estadística	Valores críticos ($\alpha=5\%$)	Decisión (r vectores de cointegración)
Jhohansen	λ Max	r = 0	23.2597	19.96	r = 1
		r = 1	7.183728	9.24	
	Trace	r = 1	7.183728	9.24	
		r = 0	16.07597	15.67	
Modelo con intercepto y tendencia					
			Estadística	Valores críticos ($\alpha=5\%$)	Decisión (r vectores de cointegración)
Jhohansen	λ Max	r = 0	30.50157	25.32	r = 1
		r = 1	8.64583	12.25	
	Trace	r = 1	8.64583	12.25	
		r = 0	21.85574	18.96	

Fuente: Cálculos de los autores.

Una vez verificada la relación de cointegración es posible elaborar la prueba de causalidad de Granger, la cual supone que la información relevante para la predicción está contenida

en las series de tiempo de dichas variables. La prueba requiere, en nuestro caso, de la estimación de las siguientes ecuaciones:

$$D_t = \sum_{i=1}^n \alpha_i PIB_{t-i} + \sum_{j=1}^n \beta_j D_{t-j} + u_{1t} \quad (1)$$

$$PIB_t = \sum_{i=1}^n \lambda_i PIB_{t-i} + \sum_{j=1}^n \delta_j D_{t-j} + u_{2t} \quad (2)$$

Donde D_t es el déficit comercial del Valle, PIB es el producto interno bruto regional y u_{1t}, u_{2t} son las perturbaciones aleatorias, las cuales no están correlacionadas.

La ecuación (1) nos dice que déficit actual del Valle está relacionado con los valores pasados del déficit y del PIB regionales y la ecuación (2) postula una situación similar para el PIB del departamento. Ya que, la hipótesis consiste en verificar que el déficit es una consecuencia del PIB, la relación debe ser unidireccional, tal que PIB cause a lo Granger al déficit. Es decir, que si el PIB del Valle causa el déficit comercial, los cambios del PIB deben preceder a los cambios en el déficit.

En la tabla 4 se presentan los resultados del test, tomando un rezago de acuerdo a los criterios de información expuestos en la tabla 1. Estos resultados nos muestran que no podemos rechazar la hipótesis nula que el déficit no causa a lo Granger al PIB del Valle pero si rechazamos que PIB del Valle no cause a lo Granger al déficit (con $\alpha = 10\%$).

Esto significa que la dirección de causalidad va del PIB al déficit, ó en otras palabras que los movimientos del PIB anteceden a los del déficit regional y por lo tanto el PIB del Valle causa a lo Granger al déficit comercial departamental.

Tabla 4

Test de causalidad de Granger			
Muestra: 1960 2001			
Rezagos: 1			
Hipótesis nula:	Obs	Estadística - F	Probabilidad
PIBVALLE no causa a lo Granger al DEFICIT	41	3,17432	0,0828
DEFICIT no causa a lo Granger al PIBVALLE		0,98924	0,32622

Fuente: Cálculos de los autores.

4. CONCLUSIONES: LOS RETOS COMERCIALES DEL VALLE DEL CUACA

Cómo se ha mostrado anteriormente, el desempeño de la balanza comercial es producto del desempeño económico regional. La configuración económica del Valle del Cauca lo constituye como un departamento con una vocación industrial en la cual es necesario la importación de materias primas para su procesamiento. Sin embargo, y debido a que la balanza comercial tiene un efecto sobre el ahorro, y por lo tanto sobre el crecimiento a largo plazo, es necesario controlar en que renglones se están presentando los déficits.

Un ejemplo claro de esta situación es la situación de los productos alimenticios intermedios, renglón el cual empezó a ser deficitario a partir de la segunda mitad de los noventa. Los nuevos proyectos de sustitución de cultivos en ladera por parte de instituciones públicas y privadas, con productos como maíz amarillo presentan alternativas claras para la consecución de reducciones en el déficit comercial.

Igualmente, es necesaria la búsqueda de oportunidades en el desarrollo de nuevos mercados ya que más de la mitad de las exportaciones son dirigidas a tres países (USA, Ecuador y Venezuela), dos de los cuales han tenido varias crisis económicas y políticas en los últimos años.

Los empresarios deben ser conscientes que con la llegada de acuerdos comerciales de gran magnitud, el principal mercado por el cual deberán luchar es el propio, lo cual solo logran conquistar con altos estándares de calidad y precios equiparables a los registrados en los mercados internacionales. Por otra parte, el Valle posee un gran potencial agroindustrial el cual puede ser explotado aún en mayor escala. Las crecientes crisis como las “vacas locas” ó la “gripa del pollo”, han empezado a crear mella en los hábitos de consumo de los habitantes de los países desarrollados, llevándolos a buscar alternativas alimenticias, por lo que el potencial de la producción agrícola orgánica puede presentar crecimientos muy interesantes.

De esta manera, las acciones de los agentes económicos deben enfocarse a la búsqueda de una mayor competencia en calidad, precio y satisfacción para el consumidor. Aprovechando las ventajas estratégicas del departamento y potenciándolas a través de programas de educación y tecnología, el futuro del departamento en materia de comercio exterior puede

ser muy promisorio. Sin embargo, el no hacerlo puede representar costos sociales extremadamente altos para la región, los cuales pueden evitarse si se toman las medidas con suficiente antelación.

BIBLIOGRAFIA

- Enders, W., 1995. Applied Econometric Time Series, John Wiley and Sons, Inc., New York.
- Novales. A. 1993. Econometría. Mc. Graw Hill. Madrid.
- Krugman, P. y Obstfeld, M. 2000. Economía Internacional. Pearson Education, S.A.
- Pindyck, R. y Rubinfeld, D. 1998. Econometría, modelos y pronósticos. Mc Graw Hill.
- Escobar, J. 1999. La economía del Valle del Cauca - Evolución reciente. Banco de la República. Mimeo.
- ICER #12 Valle del Cauca. 2002. Banco de la República, DANE
- Ortiz, C. 1993. Eslabonamientos ínter industriales, aprendizaje en la práctica y crecimiento endógeno. En Anuario de Investigaciones 2001. Cidse.