

## **Informe de Coyuntura Económica Regional Departamento del Valle del Cauca**

### **Segundo semestre de 2004**

#### **Convenio Interadministrativo No.111 de abril de 2000**

Gerente General Banco de la República

**José Darío Uribe**

Director DANE

**Ernesto Rojas Morales**

Subgerente de Estudios Económicos Banco de la República

**Jorge Hernán Toro**

Subdirector DANE

**Pedro José Fernández Ayala**

Gerente Banco de la República Sucursal Cali

**Juan Carlos Calle Holguín**

Director Territorial Suroccidental, DANE

**Alfredo Almeida García**

#### **Comité Directivo Nacional ICER**

Director Unidad Técnica y de Programación Económica  
Banco de la República.

**Carlos Julio Varela Barrios**

Coordinadora Regionales del Banco de la República

**Sandra Patricia González Serna**

Director Técnico de DIRPEN del DANE

**Javier Alberto Gutiérrez López**

Coordinación Operativa DIRPEN - DANE:

**Hernando Flórez Alvarez - Coordinador**

**Ximena Pardo Peña**

#### **Coordinación Regional ICER**

Jefe CREE Banco de la República Sucursal Cali

**Julio Escobar**

DANE, Coordinadora operativa Territorial DANE

**Deisy Patricia Lucero Toledo**

#### **Analistas ICER**

Banco de la República, Sucursal Cali

Arley Barandica

Jaime Andrés Collazos

Ludivia Franco

Adriana Ramírez

DANE, Territorial Centro Occidente

Nazly Gonzáles

Edilma Muñoz

#### **Entidades Participantes**

DIAN - Suroccidente

Azael Flor Lozano

CÁMARA DE COMERCIO DE CALI - Estudios Económicos

Daniel Zamorano

María Fernanda Rengifo

ASOCAÑA

Johan Martínez

ACOPI - Seccional Valle del Cauca

Diana Ximena Bejarano

Diseño Editorial Mercadeo y Ediciones - DANE

#### **Diseño**

Diseño editorial Mercadeo y Ediciones -DANE

#### **Impresión**

Banco de la República, Bogotá

#### **Diseño de Portada**

Claudia F. Pinzón Gómez

**Abril 6 de 2005**

# ICER

## EDITORIAL

### **CENSO GENERAL 2005**

El Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE, realizará a partir del 22 de mayo próximo, el Censo General 2005 que, sin duda es la operación estadística más importante que pueda emprender un país. Por tanto, impone a los responsables de su desarrollo e implementación la más cuidadosa y eficiente planeación y ejecución.

El Censo General 2005 tiene como objetivo principal, realizar un censo de tipo general que permita disponer de información veraz, oportuna, pertinente, confiable e integrada sobre el volumen y composición de la población, de los hogares y de las viviendas, así como los marcos estadísticos básicos de los establecimientos económicos y las unidades agropecuarias.

La incorporación de toda esta información permitirá que los municipios puedan realizar estudios de tipo socio-económico, y abrir un nuevo conjunto de temas socio-demográficos que van a enriquecer la actividad estadística en Colombia.

El rediseño del Censo permite ampliar la temática básica y aplicada en todo el universo, incorporando temas sustantivos de importancia estratégica para la planeación social, como pobreza, calidad de vida y perspectiva de género, mediante la aplicación de una encuesta cocensal, representativa de todos y cada uno de los municipios del país, incluyendo sus áreas rurales.

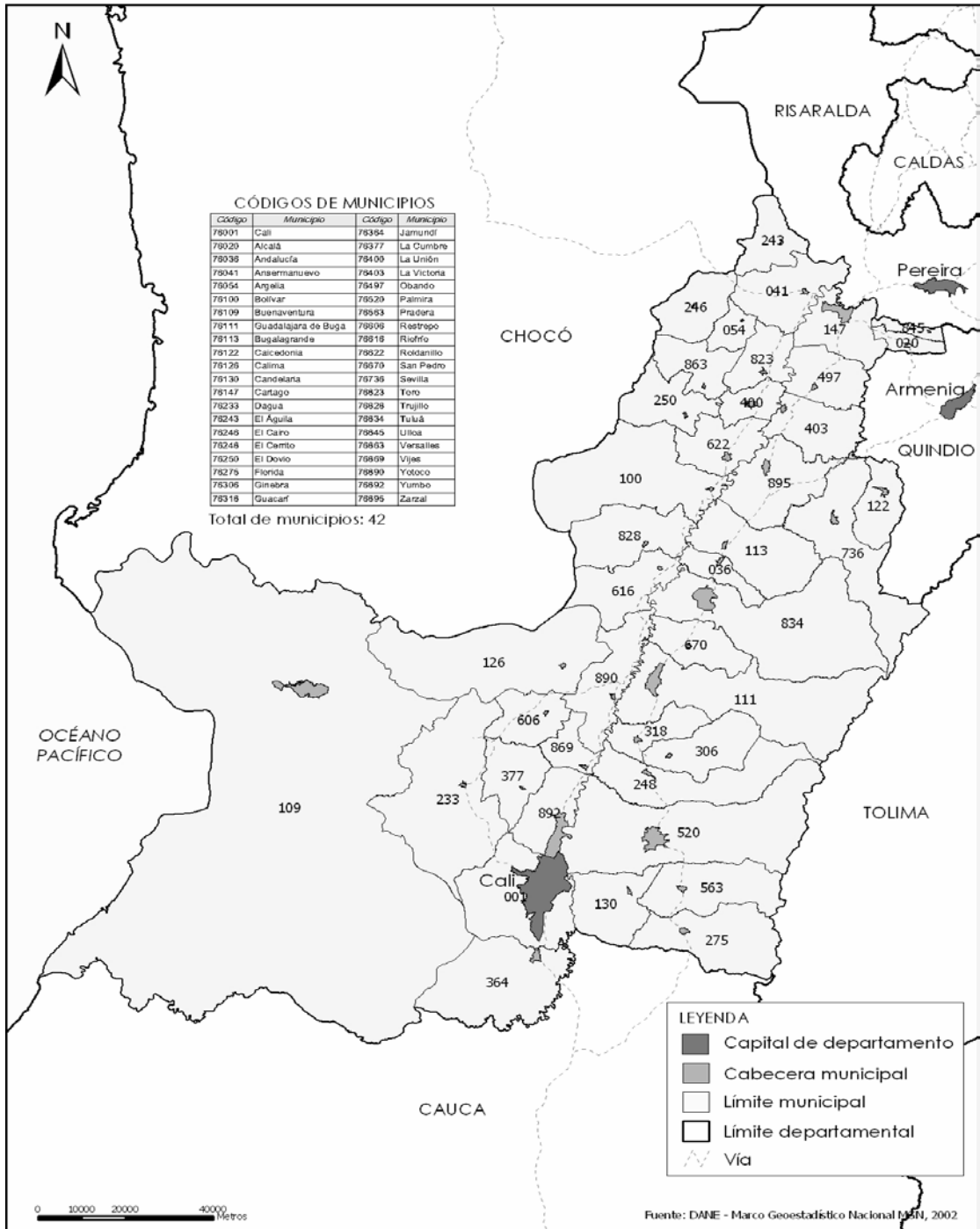
Dentro de las innovaciones básicas que viabilizan el proyecto censal con aseguramiento de calidad y eficiencia son:

1. Recolección de información en un periodo de seis meses, con el fin de no concentrar los riesgos en un solo día.
2. Aplicación de la tecnología CAPI (Computer Assited Personal Interviewing) mediante el uso de dispositivos manuales de captura automatizada de datos
3. Transmisión electrónica inmediata de datos a los centros de captura
4. Control y consolidación de la información a los niveles territoriales programados
5. Acceso universal a los microdatos y metadatos censales, respetando la ley de reserva estadística.

Esta nueva concepción de censo adoptada por Colombia constituye un nuevo paradigma que recoge y desarrolla varias iniciativas en estas materias, consideradas a nivel internacional en foros auspiciados por las agencias de cooperación, las cuales no son ajenas a esta corriente de revisión de métodos y tecnologías censales. Es así como los entes territoriales contarán con una amplia información que les facilitará su gestión.

COMITÉ DIRECTIVO NACIONAL

## DEPARTAMENTO DEL VALLE DEL CAUCA DIVISIÓN POLÍTICO - ADMINISTRATIVA



## CONTENIDO

	<b>pag.</b>
<b>1. ENTORNO MACROECONÓMICO NACIONAL</b>	1
<b>2. INDICADORES DE COYUNTURA ECONOMICA REGIONAL</b>	5
<b>2.1 PRODUCTO INTERNO BRUTO</b>	5
2.1.1 Participación del PIB dentro del total nacional	6
2.1.2 Vocación productora del departamento	6
<b>2.2 PRECIOS</b>	7
2.2.1 Índice de precios al consumidor. Año corrido y acumulado 12 meses	7
<b>2.3 MERCADO LABORAL</b>	11
2.3.1 Población ECH por departamento o 13 ciudades	11
2.3.2 Desocupación	12
2.3.3 Inactividad	15
2.3.4 Tasa de participación	18
2.3.5 Subempleo	18
2.3.6 El empleo por departamentos y regiones	19
2.3.7 Principales resultados de la ECH en Buenaventura	20
<b>2.4 MOVIMIENTO DE SOCIEDADES</b>	24
2.4.1 Sociedades constituidas	24
2.4.2 Sociedades reformadas	25
2.4.3 Sociedades disueltas	26
2.4.4 Capital neto suscrito	26
<b>2.5 SECTOR EXTERNO</b>	27
2.5.1 Exportaciones	27
2.5.2 Importaciones	36
2.5.3 Balanza Comercial	39
<b>2.6 ACTIVIDAD FINANCIERA</b>	41
2.6.1 Colocaciones – operaciones activas	42
2.6.2 Captaciones –operaciones pasivas	43
<b>2.7 SITUACIÓN FISCAL</b>	46
2.7.4 Recaudo de Impuestos Nacionales	46
2.7.5 Comportamiento de la deuda pública regional	48
<b>2.8 DEMOGRAFÍA Y SECTOR SOCIAL</b>	50
2.8.1 Servicios Públicos	50
<b>2.9 SECTOR REAL</b>	53
2.9.5 Sacrificio de ganado	53

2.9.6 Sector de la construcción	55
2.9.6.2 Censo de edificaciones	56
2.9.6.3 Índice de costos de la construcción de vivienda ICCV	60
2.9.6.6 Licencias de construcción	62
2.9.6.7 Financiación de vivienda	64
2.9.7 Transporte	66
2.9.9 Industria	71
2.9.9.1 Encuesta ACOPI	71
2.9.9.2 Mercado de Azúcar	73

### **3 ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL**

79

EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN EN EL ÁREA METROPOLITANA DE CALI 2.000-2.004: DINÁMICA DE LA VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL.

### **BIBLIOGRAFIA**

### **ANEXOS**

### **INDICE**

## **LISTA DE TABLAS**

2.9.1	Pasajeros nacionales e internacionales en el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón de Palmira	68
2.9.2	Estadísticas del sector azucarero colombiano	77

## LISTA DE CUADROS

2.2.1	IPC, variación anual según niveles de ingreso, Cali y total nacional. Diciembre de 2003 y 2004	8
2.2.2	IPC variación, contribución año corrido por grupos de bienes y servicios Cali, diciembre 2003 y 2004	9
2.2.3	IPC variación, contribución años corrido por subgrupos Cali	9
2.2.4	IPC variación, contribución año corrido por gasto básico Cali	10
2.3.1	Población ocupada en el sector gobierno y participación Total 13 ciudades y áreas metropolitanas. Diciembre de 2003 – 2004	11
2.3.2	Distribución de la población en edad de trabajar, tasa global de participación, de ocupación y desempleo (abierto y oculto) y subempleo, Población total, en edad de trabajar, económicamente activa, ocupados, desocupados (abiertos y ocultos), inactivos y subempleados, en miles.	13
2.3.3	Indicadores del mercado laboral, Valle del Cauca. Diciembre de 2003-2004	19
2.3.4	Indicadores del mercado laboral, regiones. Diciembre de 2003 – 2004.	20
2.3.5	Principales indicadores del mercado laboral, Buenaventura. III trimestre de 2004	23
2.4.1	Concentración de las sociedades del Valle del Cauca según municipios de domicilio – Sector real de la economía. Acumulado 2003-2004	24
2.4.2	Sociedades constituidas e inversión neta en Cali. Acumulado 2003-2004	25
2.4.3	Inversión neta en Cali. Acumulado 2003-2004	25
2.5.1	Exportaciones del Valle del Cauca, según clasificación CUODE. 2003 2004	29
2.5.2	Participación de las exportaciones del Valle del Cauca en el total nacional, según principales capítulos del arancel. 2004	30
2.5.3	Exportaciones del Valle del Cauca, según principales capítulos del arancel	32
2.5.4	Exportaciones del Valle del Cauca, según clasificación CIIU	33
2.5.5	Exportaciones del Valle del Cauca, según principales destinos	34
2.5.6	Exportaciones nacionales de cemento, según precio promedio, valor en millones de pesos y cantidad en toneladas 2001-2003	35
2.5.7	Importaciones del Valle del Cauca según uso o destino económico. 2003-2004	38
2.5.8	Importaciones del Valle del Cauca según clasificación CIIU	39
2.6.1	Saldo y variación anual de la cartera en el sistema financiero del Valle del Cauca. Diciembre 2003 y trimestres 2004	42
2.6.2	Saldo y variación anual de las principales captaciones en el sistema financiero del Valle del Cauca	44

	Diciembre 2003 y trimestres 2004	
2.6.3	Distribución de las oficinas y empleados de los bancos por municipios del Valle del Cauca a diciembre de 2004	45
2.7.1	Recaudo de impuestos nacionales en el Valle del Cauca	46
2.7.2	Recaudo de impuestos nacionales en el Valle del Cauca según ciudades 2003	47
2.7.3	Recaudo de impuestos nacionales en el Valle del Cauca según ciudades. 2004	47
2.7.4	Saldo de la deuda pública de las tres principales entidades territoriales del Valle del Cauca.2000-2004	48
2.8.1	Valle del Cauca: consumo total de energía eléctrica 2003-2004	51
2.8.2	Consumo total de energía eléctrica y gas natural para Cali 2004	52
2.9.1	Sacrificio de ganado vacuno, Valle del Cauca 2003-2004	53
2.9.2	Sacrificio de ganado porcino, Valle del Cauca 2003-2004	55
2.9.3	Censo de edificaciones según área urbana de Cali. IV trimestre de 2004	59
2.9.4	ICCV, variación anual por grupos de costos, Cali y total nacional. 2003-2004	61
2.9.5	Metros cuadrados aprobados por departamentos y total nacional 2003-2004	63
2.9.6	Movimiento del parque automotor y de pasajeros según nivel de servicio, Cali. 2003-2004	66

## LISTA DE GRÁFICOS

2.1.1	Crecimiento del PIB del Valle del Cauca y Nacional	5
2.1.2	Participación en el PIB nacional de Antioquia, Valle y Bogotá	6
2.2.1	Índice de precios al consumidor. Variación anual Cali	8
2.3.1	Participación de la población ocupada en el sector público	12
2.3.2	Evolución de la tasa de ocupación y desempleo en Cali-Yumbo	14
2.3.3	Evolución de la tasa global de participación y desempleo en Cali-Yumbo	15
2.3.4	Evolución de personas subempleadas e inactivas en Cali-Yumbo	16
2.3.5	Evolución de personas subempleadas e inactivas en Medellín – Valle de Aburrá	16
2.3.6	Evolución del subempleo y personas inactivas – total trece ciudades y Bogotá D.C.	17
2.3.7	Tasa de desempleo según ciudades y áreas metropolitanas, julio – septiembre 2004	21
2.3.8	Distribución de la población ocupada por ramas de actividad económica en Buenaventura. III trimestre 2004	22
2.5.1	Valor FOB anual de la exportaciones no tradicionales del Valle del Cauca 1980-2004	27
2.5.2	Comportamiento de las importaciones anuales del Valle de Cauca	36
2.5.3	Déficit comercial del Valle del Cauca y devaluación promedio anual	40
2.5.4	Balanza comercial del Valle del Cauca 1980-2004	40
2.6.1	Crecimiento anual de saldos de cartera y captaciones en el sistema financiero del Valle de Cauca por trimestres	41
2.7.1	Saldo de la deuda pública de las tres principales entidades territoriales del Valle del Cauca 2000-2004	50
2.8.1	Crecimiento anual del consumo de gas natural en Cali y Yumbo 2003-2004	52
2.9.1	Evolución del área en metros cuadrados en construcción y paralizada para Cali 1998 – 2004	57
2.9.2	Obras en proceso y paralizadas en tres principales ciudades IV trimestre 2004	58
2.9.3	Estado de las edificaciones en Cali IV trimestre de 2004	58
2.9.4	Índice de costos de construcción de vivienda, Cali y total nacional 1994-2004	60
2.9.5	ICCV, por tipos de vivienda, Cali, diciembre 2003-2004	61
2.9.6	Desembolsos de crédito hipotecario – crecimiento anual 2001-2004 meses	65
2.9.7	Distribución de los vehículos afiliados y pasajeros transportados, 2003-2004	67



2.9.8	Ocupación hotelera en el Valle del Cauca	69
2.9.9	Distribución porcentual del origen del mercado hotelero 2000-2003	
2.9.10	Distribución porcentual de la ocupación hotelera 2003	70
2.9.11	Gráfico 2.9.11 Resultados de la encuesta Acopi, según ventas y turnos de trabajo 2004	71
2.9.12	Resultados de la encuesta Acopi, según capacidad instalada e incremento en costo de materias primas	72
2.9.13	Resultados de la encuesta Acopi, según opinión frente a expectativas del 2005	72
2.9.14	Producción de azúcar en Colombia 2001-2004	73
2.9.15	Ventas de azúcar al mercado interno	74
2.9.16	Exportaciones de Azúcar	76
2.9.17	Precio del azúcar – contrato 11 – primera posición (Bolsa de New Cork – Centavos de dólar por libra)	77

## **SIGLAS Y CONVENCIONES**

ACOPI	Asociación Colombiana de Pequeños Industriales
ANDI	Asociación Nacional de Industriales.
CAV'S	Corporaciones de Ahorro y Vivienda
CIIU	Clasificación Industrial Internacional Uniforme
DANE	Departamento Administrativo Nacional de Estadística
DIAN	Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales
DNP	Dirección Nacional de Planeación
ENA	Encuesta Nacional Agropecuaria
ENH	Encuesta Nacional de Hogares
ECH	Encuesta Continua de Hogares
ECV	Encuesta de Calidad de Vida
EOC	Encuesta de Opinión Comercial
EOI	Encuesta Opinión Industrial
FENALCO	Federación Nacional de Comerciantes
FINDETER	Financiera de Desarrollo Territorial
ICAV	Instituto Colombiano de Ahorro y Vivienda
ICCV	Índice de Costo de la Construcción de Vivienda
INTRA	Instituto Nacional de Transporte
IPC	Índice de Precios al Consumidor
IVA	Impuesto de Valor Agregado
IDH	Índice de Desarrollo Humano
UVR	Unidad de Valor Real
VIS	Vivienda de Interés Social
N.A	No aplica
N.D	No disponible
(...)	Información no disponible
(--)	No comparable
(-)	No existen datos
(---)	Información suspendida)

## **1. ENTORNO MACROECONÓMICO NACIONAL**

### **1.1 ACTIVIDAD ECONÓMICA**

En 2004 la economía colombiana creció 3.96% incluyendo los cultivos ilícitos, tasa ligeramente inferior a la proyectada inicialmente de 4.0% y que se ubica por debajo del promedio de América Latina, que, según estimaciones de la CEPAL, reportó un crecimiento de 5.5%. Luego de registrar tasas de crecimiento de 3.80% y 4.86% en los dos primeros trimestres del 2004, la economía colombiana se desaceleró en el tercer trimestre al avanzar solo 2.93%; sin embargo, la significativa recuperación de los tres últimos meses del año (4.28%) permitió lograr el resultado final señalado.

Por ramas de actividad económica, sobresalió la dinámica del sector de la construcción con un crecimiento de 10.65%, aunque resulta inferior al 13.38% logrado en 2003 debido al descenso de 17.2% presentado en las obras de ingeniería civil; otros sectores con avances significativos fueron comercio con 5.62%, transporte y telecomunicaciones con 5.05%, industria manufacturera con 4.77% y establecimientos financieros con 4.33%. Los sectores agropecuario y minería mostraron un desempeño inferior en comparación con los resultados del 2003.

El significativo incremento de las importaciones (20.6%) sugiere igualmente una mayor absorción externa en detrimento de la demanda interna, la cual siguió jalonada por la formación interna bruta de capital que creció 13.3% y las exportaciones que aumentaron 25.9%. El consumo continuó mostrando una modesta dinámica y solo creció el 3.7%.

Según la ANDI, a la luz de los resultados de la *Encuesta de opinión industrial conjunta*, la industria está pasando por una fase de expansión. La producción y las ventas pasaron de crecimientos cercanos al 4% en el 2003, a tasas superiores al 6% en el 2004; la utilización de la capacidad instalada está en los niveles más altos desde 1995 y los inventarios son bajos. Por sectores, según el DANE las ramas que jalaron el crecimiento industrial fueron: equipo de transporte (35.2%), maquinaria y suministros eléctricos (13.8%), muebles y otros bienes transportables (11.3%), productos de caucho (9.1%) y productos de madera (8.7%). Entre tanto, los únicos renglones que decrecieron fueron: productos de tabaco (- 2.9%), bebidas (- 1.6%) y papel y cartón (-1.1).

En un marco de abundante liquidez en el mercado monetario, con un crecimiento de la base monetaria del 17.14%, el sector financiero continuó fortaleciendo sus balances, en virtud al mejoramiento de la

calidad de la cartera y los indicadores financieros. Sobre la evolución de la cartera se destaca el importante incremento del crédito de consumo, el repunte de la cartera comercial en el segundo semestre, luego de la desaceleración observada en los primeros meses del año, y la contracción del saldo de la cartera hipotecaria que, ajustada por titularizaciones, presenta un crecimiento alrededor del 10%.

### **1.2 Inflación, tasas de interés y mercado laboral**

El panorama macroeconómico estuvo acompañado por la estabilidad en las tasas de inflación e interés que alcanzaron niveles históricamente bajos. La inflación del 5.5%, que se situó en el punto medio del rango meta establecido por el Banco de la República, estuvo asociada a la consolidación de la revaluación, las menores presiones de demanda durante el segundo semestre y la reducción de las expectativas de los agentes. Las bajas tasas de interés se avienen con la política expansiva de la autoridad monetaria, reflejada en aumentos de la base monetaria superiores al crecimiento del gasto, y a su postura de bajas tasas de interés de intervención.

Por su parte, el mercado laboral mostró un comportamiento disímil, pues de acuerdo con la Encuesta Continua de Hogares del DANE la población ocupada descendió en el país 2.25% entre diciembre de 2003 e igual mes de 2004, lo que equivale a una disminución de 408.000 personas a causa de la caída registrada en los dos últimos trimestres del año. La tasa de desempleo a nivel nacional se redujo de 12.34% a 12.15%, debido básicamente a la contracción de la Población Económicamente Activa en cerca de 508.000 personas.

### **1.3. Mercado cambiario, sector externo y fisco.**

Durante 2004 se acentuó la tendencia revaluacionista iniciada en marzo de 2003. En el primer semestre de 2004 se registró un promedio de revaluación de 6.1%, que aumentó en el segundo semestre al 11%. La intensificación de la revaluación se explica porque prevalecieron los fundamentales macroeconómicos que determinaron que la tasa de cambio ajustara su nivel de equilibrio hacia abajo. Entre los principales factores se destacan los siguientes:

- Los mayores flujos comerciales como consecuencia de la elevada dinámica de la economía mundial, los altos precios de los productos básicos, en especial café, carbón, petróleo y ferroniquel, y la destacada recuperación de la demanda venezolana, lo cual propició que las exportaciones tradicionales y no tradicionales registraran aumentos significativos.

## VALLE DEL CAUCA

---

- Los mayores flujos financieros, resultantes de la preferencia de los mercados internacionales por los portafolios de las economías emergentes que ofrecen mayores rentabilidades. Igualmente, ha habido un repunte importante de la inversión extranjera al crecer 34.6% y de los desembolsos de crédito externo, que se asocian a niveles bajos del EMBI (Emerging Market Bond Index) y a la mejora de la perspectiva del país de dos de las tres calificadoras de riesgo. Es importante también la mayor confianza derivada del factor seguridad.
- El continuo auge de la remesas de los colombianos residentes en el exterior, que al totalizar US \$3.898 millones crecieron 9.3%.

El Banco de la República contribuyó a suavizar las presiones revaluacionistas a través de la compra de US \$2.905 millones, de los cuales el 46% se hizo en forma discrecional y en el último trimestre del año, aprovechando la demanda estacional de dinero que se presenta en este periodo.

El comercio exterior exhibió una excelente dinámica, habida consideración de los factores antes mencionados que incrementaron los flujos de comercio. Según el DANE, las exportaciones totales ascendieron a US \$16.483 millones (FOB) con un crecimiento del 25.9%. Las exportaciones tradicionales tuvieron una variación del 26.0% y las no tradicionales del 25.8%. Las importaciones ascendieron a US \$15.626 millones (FOB) con un crecimiento del 20.6%. Con todo, en 2004 se registró una balanza comercial superávitaria de US \$856.7 millones.

La cifras fiscales mostraron un buen desempeño comoquiera que al cierre de 2004 se registró un déficit de 1.2% del PIB. Este resultado se deriva de factores coyunturales y no sugieren una corrección estructural de las finanzas públicas en Colombia. Entre los factores que contribuyeron a este resultado se destacan: el incremento del ahorro interno de los entes territoriales (de acuerdo con la Dirección de Apoyo Fiscal – DAF del Ministerio de Hacienda registraron un superávit estimado en \$ 2.2 billones), las mayores transferencias de ECOPETROL al gobierno, el alivio en el servicio de la deuda por efecto de la revaluación y el aumento de los ingresos tributarios.

Para el saneamiento estructural del fisco, el gobierno espera que en 2005 se apruebe el proyecto de ley que modifica el régimen de transición pensional. Esta reforma permitirá morigerar el impacto fiscal de las pensiones en el mediano plazo haciendo más sostenible el balance público.

# VALLE DEL CAUCA

## INDICADORES ECONOMICOS TRIMESTRALES-NACIONALES

Indicadores Económicos	2003				2004			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
<b>Precios</b>								
IPC (Variación % anual)	7.6	7.21	7.11	6.49	6.2	6.1	5.97	5.50
IPC (Variación % corrida)	3.37	5.01	5.42	6.49	3.1	4.6	4.9	5.50
IPP (Variación % anual)	11.48	10.95	6.87	5.72	4.57	5.88	5.51	4.64
IPP (Variación % corrida)	3.33	4.3	4.66	5.72	2.2	4.45	4.44	4.64
<b>Tasas de Interés</b>								
Tasa de interés pasiva nominal (% efectivo anual)	7.7	7.8	7.8	7.9	8.0	7.8	7.8	7.7
Tasa de interés activa nominal Banco República (% efectivo anual)	15.0	15.2	15.2	15.4	15.1	15.2	15.0	15.0
<b>Producción, Salarios y Empleo</b>	(p)	(p)	(p)					
Crecimiento del PIB (Variación acumulada corrida real %)	4.35	3.27	3.65	4.02	3.80	4.33	3.86	3.96
Indice de Producción Real de la Industria Manufacturera 1/								
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	7.84	3.62	3.41	3.29	4.44	5.25	5.01	4.80
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	8.09	3.70	3.46	3.46	4.27	5.32	5.21	4.93
Indice de Salarios Real de la Industria Manufacturera 1/								
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	0.51	-0.40	-0.45	-0.08	1.08	1.22	1.22	0.98
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	0.50	-0.41	-0.44	-0.07	1.08	1.22	1.23	0.98
Tasa de empleo siete áreas metropolitanas (%) 3/	52.8	53.4	54.4	56.2	53.3	52.6	54.1	55.0
Tasa de desempleo siete áreas metropolitanas (%) 3/	17.5	17.0	17.0	14.6	16.9	15.5	14.8	13.5
<b>Agregados Monetarios y Crediticios</b>								
Base monetaria (Variación % anual)	15.34	14.13	13.10	16.55	23.25	24.20	17.27	17.14
M3 (Variación % anual)	10.85	13.02	11.42	12.07	12.44	13.03	14.42	16.77
Cartera neta en moneda legal (Variación % anual)	7.39	10.15	9.88	9.84	7.61	9.76	9.28	9.25
Cartera neta en moneda extranjera (Variación % anual)	7.56	-15.03	-28.21	-30.48	-19.94	13.84	47.85	52.50
Indice de la Bolsa de Bogotá - IBB								
Indice General Bolsa de Valores de Colombia - IGBC	1,588.59	2,075.77	2,101.92	2,333.70	3321.15	3004.45	3545.58	4345.83
<b>Sector Externo</b>								
<b>Balanza de Pagos</b>								
Cuenta corriente (US\$ millones)	-642	-50	31	-360	-627	-238	64	-309
Cuenta corriente (% del PIB) 4/	-3.4	-0.3	0.1	-1.7	-2.8	-1.0	0.3	-1.2
Cuenta de capital y financiera (US\$ millones)	430	-106	299	116	961.5	446.8	301.3	1675.3
Cuenta de capital y financiera (% del PIB) 4/	2.3	-0.5	1.5	0.5	4.3	1.9	1.2	6.2
<b>Comercio Exterior de bienes y servicios</b>								
Exportaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3,474	3,880	4,319	4,009	3,920	4,608	5,230	5,388
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	5.1	4.6	20.3	12.0	12.8	18.8	21.1	34.4
Importaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3,924	3,922	4,305	4,439	4,242	4,746	5,028	5,722
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	16.1	-1.0	8.6	8.9	8.1	21.0	16.8	28.9
<b>Tasa de Cambio</b>								
Nominal (Promedio mensual \$ por dólar)	2,959.01	2,826.95	2,840.08	2,807.20	2,670.80	2,716.56	2,552.78	2,411.37
Devaluación nominal (%anual)	30.82	17.45	2.17	-3.02	-9.47	-4.18	-10.18	-13.98
Real (1994=100 promedio) Fin de trimestre	139.69	134.23	134.53	134.58	127.45	128.74	122.68	120.03
Devaluación real (% anual)	25.48	18.79	6.31	3.20	-8.75	-4.08	-8.81	-10.81
<b>Finanzas Públicas 5/</b>								
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	18.0	16.3	15.9	13.3	15.9	18.0	16.4	13.8
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	21.6	20.4	18.6	22.3	19.6	19.2	19.4	22.6
Déficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-3.6	-4.1	-2.8	-8.9	-3.8	-1.2	-3.0	-8.8
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	37.2	34.6	35.7	36.9	35.1	40.9	36.0	36.3
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	36.5	37.6	38.3	42.4	33.7	37.6	35.1	51.1
Déficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	0.7	-3.0	-2.6	-5.5	1.4	3.2	0.9	-14.8
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	48.0	48.2	50.4	51.2	45.9	45.9	46.8	46.8

(pr) Preliminar.

(p) Provisional.

1/ 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 Cont 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 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 Población Total (PT). Por lo anterior, a partir de la misma fecha las cifras no son comparables, y los datos correspondientes 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.

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

Fuente: Banco de la República, DANE, Ministerio de Hacienda, CONFIS- Dirección General de Crédito Público, Superintendencia Bancaria, Bolsa de Valores de Colombia

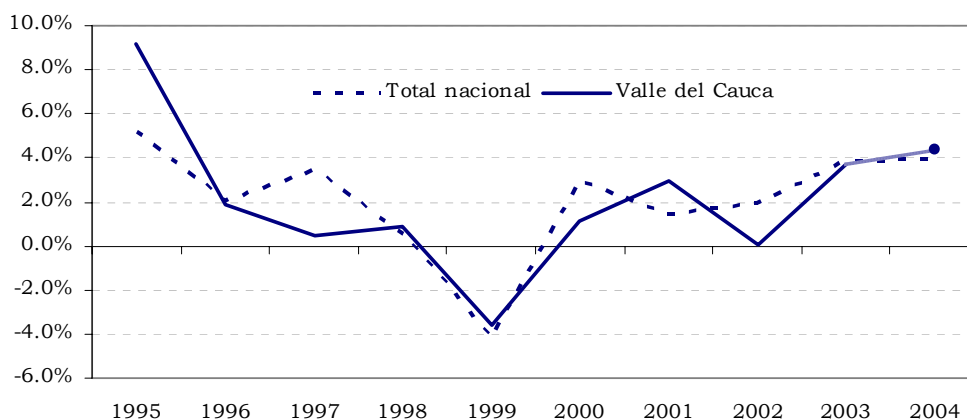
## 2. INDICADORES DE COYUNTURA ECONOMICA REGIONAL

### 2.1 PRODUCTO INTERNO BRUTO

Después de la crisis de la economía nacional, el PIB del Valle del Cauca comenzó una etapa de recuperación por debajo del promedio nacional. Es así como en el año 2003, de acuerdo con las cifras del DANE, el crecimiento consolidado de la economía creció 3.74%, igual que el reporte para el Valle del Cauca, 3.74%. En el primer trimestre de 2004, según los resultados provisionales publicados por la Secretaría de Planeación Departamental esta tendencia parecía revertirse, (ver gráfico 2.1.1.). Luego de evaluar los diferentes sucesos en el contexto sectorial de la región durante el 2004, resulta altamente probable un crecimiento de la economía local por encima del promedio nacional del 4.12% sin cultivos ilícitos.

#### Gráfico 2.1.1

#### Crecimiento anual del PIB del Valle del Cauca y total nacional 1998-2004



Fuente: DANE y Secretaría de Planeación departamental del Valle del Cauca.

\*2004 estimado

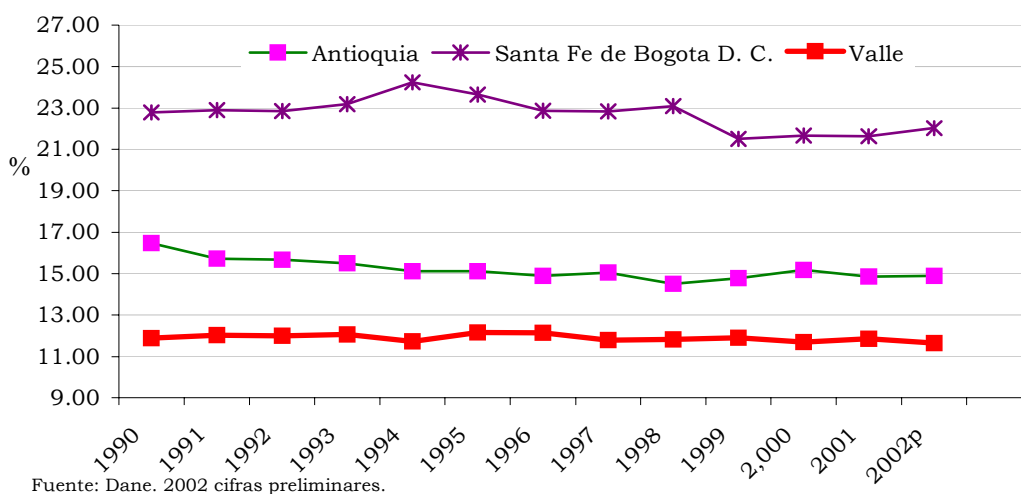
Las razones para un crecimiento mayor al nacional son varias: en primer lugar, un robustecido crecimiento de las exportaciones a diciembre del 24%, en medio de un ambiente de revaluación del peso, aprovechado por los empresarios locales para adquirir en el mercado externo materias primas a menores costos, como se explica con más detalle en la sección 2.5. Esta circunstancia auguraría precios finales al consumidor con tendencia a la baja en el presente año. Adicionalmente, las grandes inversiones implícitas en la importación de bienes de capital mostraron en el 2004 un crecimiento del 55% en maquinaria industrial,

## VALLE DEL CAUCA

incidiendo directamente en la actualización tecnológica del aparato productivo regional.

### 2.1.1 Participación del PIB del Valle del Cauca dentro del total nacional

**Gráfico 2.1.2**  
**Participación del PIB de Antioquia, Valle y Bogotá en el total nacional 1990-2002**



Como se aprecia en el gráfico 2.1.2, la contribución del PIB regional se ha mantenido alrededor del 12% desde la década pasada, mientras Bogotá disminuyó su participación a partir del año 1998 y Antioquia ha perdido más de un punto desde que se inició el proceso de apertura de la economía.

### 2.1.2 Vocación productora del departamento

El Valle del Cauca mantiene una vocación de servicios muy asociada al sector industrial, lo que ha facilitado su proceso de adaptación a los cambios registrados en el comercio internacional. Posterior a la apertura de la economía, los productos derivados del principal cultivo, el azúcar, fortalecieron la industria preexistente de alimentos, bebidas y papel e incentivaron la de sucroquímicos, las cadenas de confitería y próximamente de la bio-combustible.

Por su parte, el ajuste fiscal contemplado en la Ley 617 se ve reflejado en la recuperación de las finanzas públicas por la vía del gasto de funcionamiento, situación observada en la menor participación del empleo público para Cali y Yumbo en el periodo 2000-2004, dentro de las 13 ciudades que componen la encuesta continua de hogares.



## **VALLE DEL CAUCA**

---

Por último, en un estudio realizado por la Superintendencia de Sociedades con la información financiera de 9.100 sociedades mercantiles que remitieron sus balances para el periodo 2002 - 2003, el departamento del Valle del Cauca, contribuyó con el 12.6% del total de empresas, es decir 1,148 sociedades, ocupando el tercer lugar luego de Bogotá con 5,130 sociedades y Antioquia con 1,269 sociedades.

El valor de los ingresos operacionales para el año 2003 de esas empresas, \$20.5 billones, fueron equivalentes al 9.1% del PIB nacional, con un aporte del 6.5% al empleo regional. En el mismo estudio se concluye que el sector de alimentos es el de mayor nivel de activos y ventas, seguido por el comercio mayorista, resultados que describen la especialización de la actividad económica de la región vallecaucana.

### **2.2 PRECIOS**

#### **2.2.1 Índice de precios al consumidor**

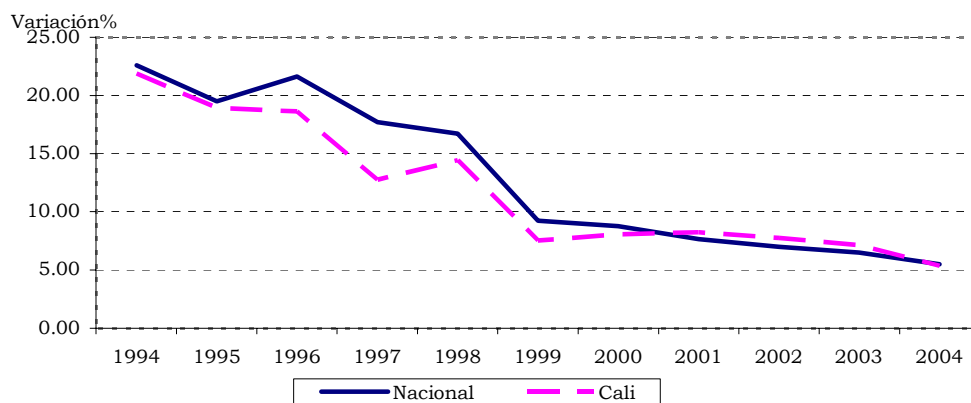
Durante los años 1994-2000, la inflación medida por el IPC para la ciudad de Cali se ubicó por debajo del promedio nacional. Esta tendencia se transforma a partir del 2001, cuando la inflación de Cali comienza a ubicarse por encima del promedio nacional.

A partir del año 2004, la inflación en Cali (5.34%) vuelve a situarse por debajo de la inflación nacional (5.50%), convirtiéndose en la quinta ciudad con menor variación en su nivel de precios después de Barranquilla (5.31%), Manizales (5.10%), Neiva (5.01%) y Cúcuta (4.61%), mientras que la ciudades que experimentaron mayor nivel de variación en sus precios fueron Bucaramanga (6.62%), Montería (6.58%) y Cartagena (6.51%), Pasto (5.85%), Medellín (5.64%), Villavicencio (5.61%) y Pereira (5.53%), con variación de precios por arriba del promedio de la inflación nacional (5.5%).

Por niveles de ingreso, la mayor variación en Cali durante el 2004 se presentó en el estrato alto (5.67%), siguiendo la tendencia de lo ocurrido en el año 2003, cuando la mayor variación la experimentó este mismo nivel de ingreso; mientras que los ingresos medios y bajos registraron durante el 2004 la misma variación (5.25%). Asimismo es importante señalar que durante el 2004 se presentó una disminución en el crecimiento de los precios en los tres niveles de ingresos con relación a los niveles de crecimiento alcanzados en el 2003.

## VALLE DEL CAUCA

**Grafico 2.2.1**  
**Índice de precios al consumidor. Variación anual, Cali y total nacional 1994-2004**



Fuente: DANE

**Cuadro 2.2.1**  
**IPC, variación anual según niveles de ingreso. Cali y total nacional 2003-2004**

Niveles de ingreso	Indice		Variacion(%)	
	Dic. 2003	Dic. 2004	Dic. 2003	Dic. 2004
<b>Cali</b>				
bajos	144.28	151.86	6.52	5.25
medios	144.83	152.49	7.1	5.25
altos	147.3	155.65	7.99	5.67
total	145.23	152.99	7.15	5.34
<b>Total nacional</b>				
bajos	148.97	157.07	6.03	5.44
medios	145.32	153.53	6.49	5.65
altos	143.01	150.42	7.02	5.18
total	145.69	153.7	6.49	5.5

Fuente: DANE

En cuanto a las variaciones del IPC por grupos en Cali, el mayor incremento registrado durante los años 2003 y 2004 se experimentó en el grupo de transporte con un 11.62% y 7.58%, respectivamente. De la misma forma, durante el 2004 el transporte, la educación (7.26%), la salud (6.54%) y la vivienda (5.53%) fueron los grupos que tuvieron mayores incrementos en las variaciones del IPC, al situarse por encima de la variación del total del IPC.

## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.2.2**  
**IPC variación, contribución año corrido por grupos de bienes y servicios Cali**  
**Diciembre 2003-2004**

Grupo	2003		2004	
	Variación %	Contribución ( puntos)	Variación %	Contribución ( puntos)
Total	7.15	7.15	5.34	5.34
alimentos	7.01	2.12	4.94	1.49
Vivienda	6.05	1.68	5.53	1.52
Vestuario	-0.21	-0.01	0.05	0
Salud	10.18	0.44	6.54	0.29
Educación	5.97	0.25	7.26	0.31
esparcimiento	5.79	0.17	2.34	0.07
Transporte	11.62	1.99	7.58	1.35
Gastos varios	5.98	0.5	3.76	0.31

Fuente: DANE

**Cuadro 2.2.3**  
**IPC variación, contribución año corrido por subgrupos Cali**  
**Diciembre 2004**

Subgrupos	Variación %	Contribución (puntos)
Cereales y productos de panadería	2,79	0,10
Frutas	10,68	0,17
Carnes y derivados de la carne	5,93	0,38
Lácteos, grasas y huevos	4,82	0,2
Alimentos varios	4,77	0,18
Comidas fuera del hogar	7,34	0,41
Gasto de ocupación de la vivienda	4,93	0,91
Combustibles y servicios	9,01	0,44
Bienes y articuloas para la salud	6,98	0,17
Instrucción y enseñanza	6,42	0,22
Transporte personal	5,81	0,49
Transporte público	10,02	0,68
Comunicaciones	6,94	0,19
Otros bienes y servicios	8,49	0,26

Fuente: DANE, IPC

Por subgrupos, la mayor contribución a la variación del IPC la proporcionó Gasto de ocupación de la vivienda con 0.91 puntos (17%). Lo siguieron Transporte Público con 0.68 puntos (12.73%), Transporte Personal con 0.49 puntos (9.18%), Combustibles y servicios con 0.44

## VALLE DEL CAUCA

---

puntos (8.24%), Carnes y derivados de la carne con 0.38 puntos (7.11%), entre los principales. En su conjunto, estos subgrupos aportaron más del 50% a la variación total del IPC. Ver Cuadro 2.2.3

Por artículos, Arrendamiento Imputado con 0.63 puntos (11.80%), Combustible con 0.40 puntos (7.49%) y Bus con 0.34 puntos (6.37%), son los que mas aportaron al nivel registrado por el IPC en Cali. Ver cuadro 2.2.4

**Cuadro 2.2.4**  
**IPC Cali variación y contribución año corrido por gasto básico**  
**Diciembre 2004**

Gasto Básico	Variación %	Contribución (puntos)
Otras frutas frescas	10,18	0,11
Carne de res	5,14	0,22
Almuerzo	6,78	0,28
Arrendamiento efectivo	4,30	0,19
Arrendamiento imputado	5,00	0,63
Energía eléctrica	6,46	0,14
Acueducto, alcantarillado y aseo	10,30	0,24
Medicamentos	6,93	0,17
Pensiones básica y media	6,51	0,11
Combustible	17,38	0,40
Bus	9,93	0,34
Pasaje aéreo	12,73	0,19
Servicio de telefonía residencial	7,03	0,19
Servicios bancarios	8,41	0,24

Fuente: DANE, IPC

## 2.3 MERCADO LABORAL

### 2.3.1 Población ECH en las 13 principales ciudades

La población ocupada en las 13 ciudades de la Encuesta Continua de Hogares al cierre de diciembre de 2004, señala al *comercio* como el mayor empleador en la región, con una participación promedio del 29.0% sobre el total de ocupados, seguido por *servicios comunales, sociales y personales* con un promedio del 25.5% y la *industria* con el 20.3%.

#### Cuadro 2.3.1

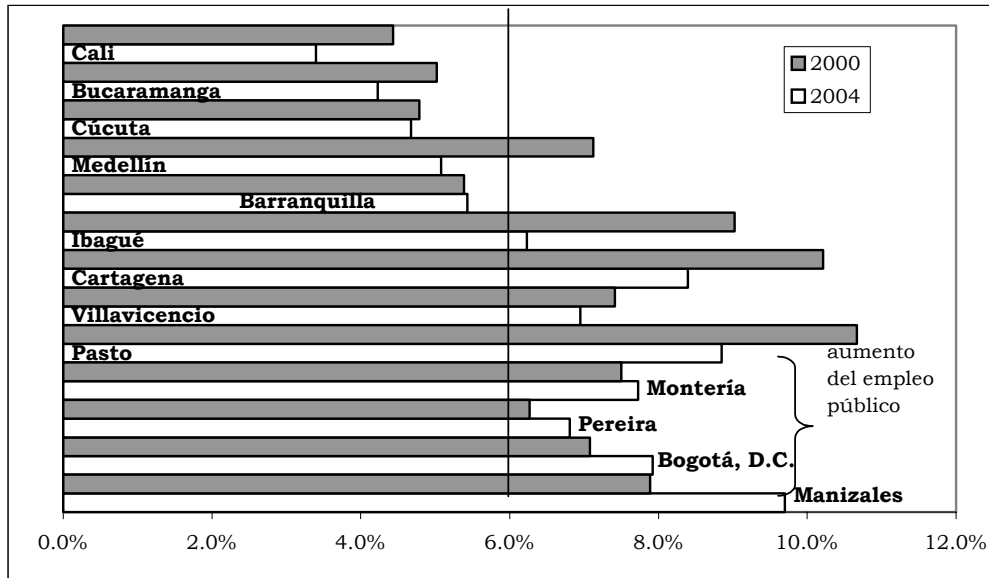
#### Población ocupada en el sector gobierno y participación Total 13 ciudades y áreas metropolitanas Diciembre 2000 - 2004

	2000		2004		variación porcentual 2004/2000
	Participación	Población ocupada en miles	Participación	Población ocupada en miles	
Total 13 ciudades	6.6%	487	6.3%	520	6.8%
Bogotá, D.C.	7.1%	191	7.9%	248	29.8%
Medellín	7.1%	79	5.1%	65	-17.9%
Cali	4.4%	43	3.4%	37	-14.3%
Barranquilla	5.4%	32	5.4%	32	0.5%
Bucaramanga	5.0%	21	4.2%	19	-11.3%
Manizales	7.9%	13	9.7%	15	16.1%
Pasto	10.7%	15	8.8%	14	-10.3%
Pereira	6.3%	16	6.8%	18	13.8%
Cúcuta	4.8%	17	4.7%	17	0.3%
Ibagué	9.0%	15	6.2%	11	-26.8%
Montería	7.5%	8	7.7%	9	12.9%
Cartagena	10.2%	28	8.4%	27	-5.1%
Villavicencio	7.4%	9	7.0%	10	6.6%

Fuente: Dane, ECH. Cálculos ICER - Estudios Económicos

Teniendo en cuenta el ajuste fiscal contemplado en la Ley 617, que obligó a las entidades territoriales a reducir la nómina oficial, se observa con preocupación el considerable aumento en la participación de empleo gubernamental para las ciudades de Bogotá, Manizales, Pereira y Montería, comportamiento contrario al resto de ciudades de la muestra del DANE. Aunque no es del alcance de este documento, esta situación amerita un análisis más detallado sobre el comportamiento de los gastos de personal en las administraciones públicas de estas ciudades.

**Gráfico 2.3.1**  
**Participación de la población ocupada en el sector público**  
**Total 13 ciudades y áreas metropolitanas**  
**Diciembre 2000 y 2004**



Fuente: DANE

En las ciudades capitales, entre las cuales se destaca a Cali como la ciudad donde menos participación tiene y ha tenido el sector gobierno en la generación de empleo entre el 2000 y 2004, la población ocupada en el sector gobierno disminuyó su participación. Ibagué fue la capital que más redujo la nómina oficial como proporción a la población ocupada, seguida de Medellín, Cali y Bucaramanga, como se puede apreciar en el cuadro y en el gráfico 2.3.1.

### 2.3.2 Desocupación

Si bien no se presentó una fuerte disminución del desempleo en el país, la interpretación de las estadísticas en lo referente al descenso en la tasa de subempleo apunta a cierta mejoría en la calidad del empleo, resultados no diferentes a los presentados en la región. En el caso de Cali y Yumbo, la tasa de desempleo alcanzó el 13.2% frente al 13.1% del mismo periodo del 2003, donde lo más rescatable fue la disminución en la tasa global de participación, que pasó de 68.8% a 66.2% en el 2004, más de dos puntos porcentuales relacionados directamente la población económicamente activa.

## VALLE DEL CAUCA

### Cuadro 2.3.2

**Distribución de la población en edad de trabajar, tasa global de participación, de ocupación y desempleo (abierto y oculto) y subempleo, Población total, en edad de trabajar, económicamente activa, ocupados, desocupados (abiertos y ocultos), inactivos y subempleados, en miles.**

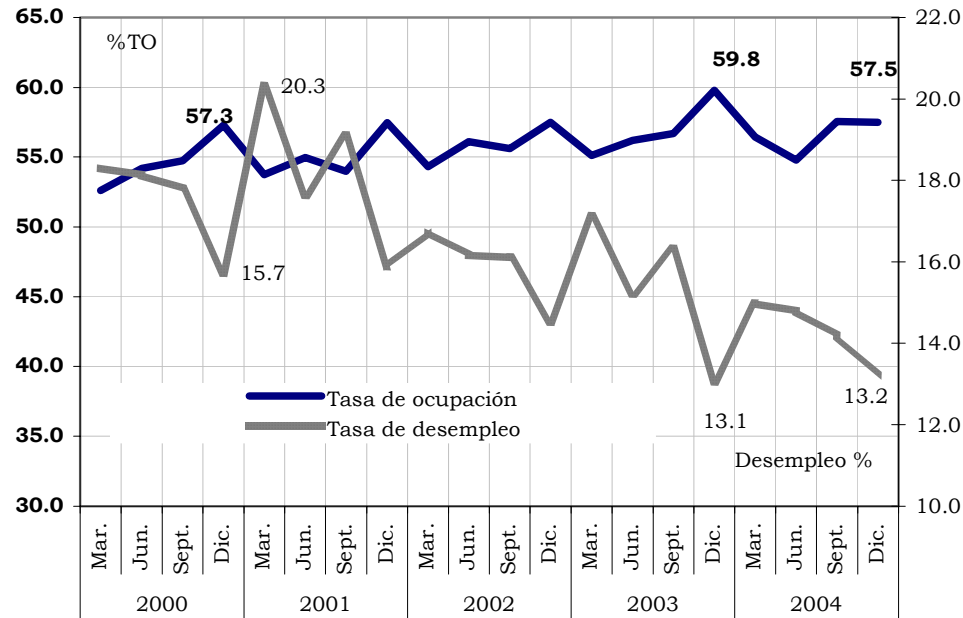
**Diciembre de 2003 y trimestres de 2004**

Concepto	2003	2004			
	dic	mar	jun	sept	dic
Cali - Yumbo					
% población en edad de trabajar	77.7	77.8	77.8	77.9	78.0
Tasa global de participación	68.8	66.4	64.3	67.1	66.2
Tasa de ocupación	59.8	56.4	54.8	57.6	57.5
Tasa de desempleo	13.1	15.0	14.8	14.2	13.2
T.D. Abierto	11.9	13.9	13.4	13.4	12.4
T.D. Oculto	1.1	1.0	1.4	0.8	0.8
Tasa de subempleo	36.7	35.2	33.2	35.3	32.1
Insuficiencia de horas	13.5	11.9	13.8	12.6	11.4
Empleo inadecuado por competencias	2.9	2.4	2.4	2.4	2.5
Empleo inadecuado por ingresos	30.1	29.1	26.2	28.8	25.5
Población total	2,376	2,390	2,404	2,418	2,432
Población en edad de trabajar	1,847	1,859	1,871	1,883	1,895
Población económicamente activa	1,270	1,234	1,203	1,263	1,255
Ocupados	1,104	1,049	1,025	1,084	1,089
Desocupados	166	185	178	179	166
Abiertos	151	172	162	169	156
Ocultos	14	13	16	10	10
Inactivos	577	625	668	620	641
Subempleados	466	434	400	445	403
Insuficiencia de horas	171	146	166	160	143
Empleo inadecuado por competencias	37	29	28	30	32
Empleo inadecuado por ingresos	382	360	315	363	320

Fuente: DANE, ECH.

Los resultados muestran que 15.072 personas en Cali y Yumbo durante el último año cambiaron de una ocupación remunerada, probablemente del subempleo, a una actividad no laboral (inactiva). Similarmente, 14.931 personas pasaron de la PEA (Población Económicamente Activa) e ingresaron a la población inactiva, reintegradas en actividades no laborales en las que se encontraban antes de la crisis económica vivida en la ciudad. En estas actividades el incremento alcanzó las 48.507 personas, y al descontar las 15.072 que regresaron a sus actividades no laborales, da un ingreso neto a la PET (población en edad de trabajar) de 33.507 personas mayores de 12 años en el periodo, como se observa en el cuadro 2.3.2.

**Gráfico 2.3.2**  
**Evolución de la tasa de ocupación y desempleo en Cali- Yumbo**  
**Trimestral 2000- 2004**



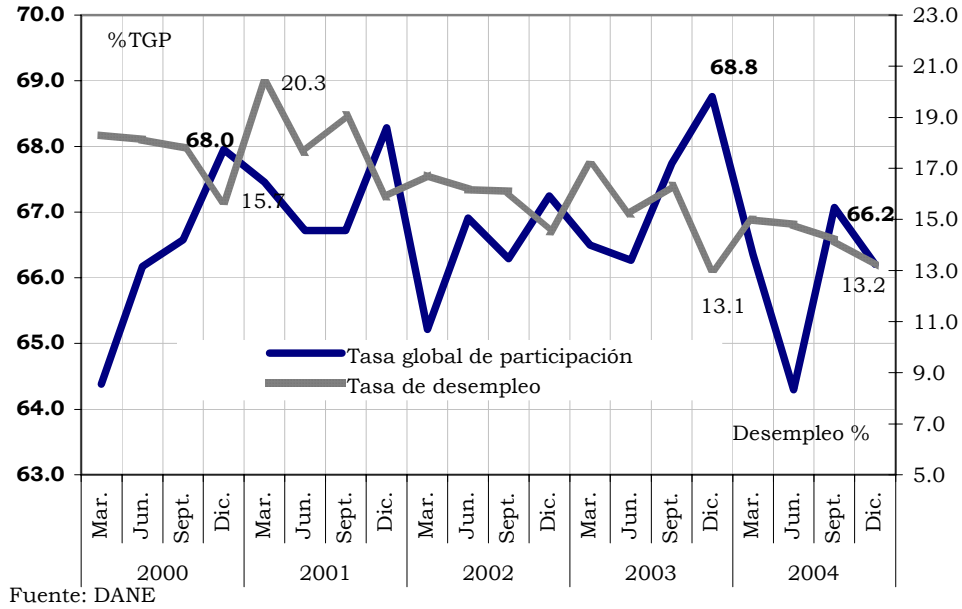
Fuente: DANE

Por otro lado, según el ministerio de Hacienda la generación de empleo alcanzó los 111 mil empleos entre 2003 y 2004, producto de dos procesos que se están presentando en la coyuntura actual: el primero relacionado con la creación de puestos de trabajo acordes con la formación y capacitación de las personas; y el segundo con la disminución en la ocupación inadecuada o subempleo. En este sentido se crearon en el primer factor 186 mil y en el segundo se redujeron 74 mil, con lo cual se garantiza mejoras en la productividad laboral.

En medio del escepticismo reinante, la tasa de desempleo ha venido disminuyendo desde 15.7% a finales del 2000 a 13.2% en 2004, acompañada de una caída en la tasa de participación de 68.0% a 66.2% en el mismo periodo, relación que algunos malinterpretan como situación de cansancio de los caleños desempleados por buscar empleo y que puede comprenderse mejor en la siguiente sección.



**Gráfico 2.3.3**  
**Evolución de la tasa global de participación y desempleo en Cali-Yumbo**  
**Trimestral 2000- 2004**

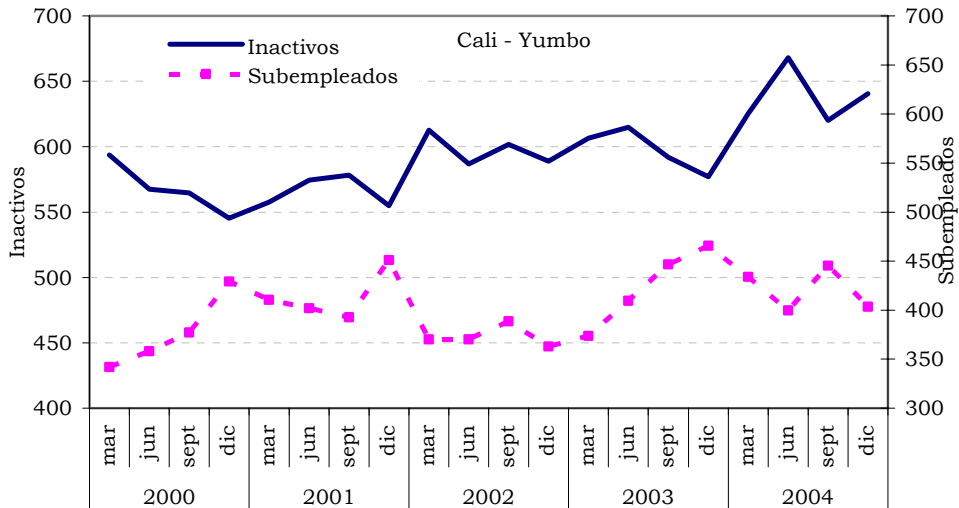


### 2.3.3 Inactividad

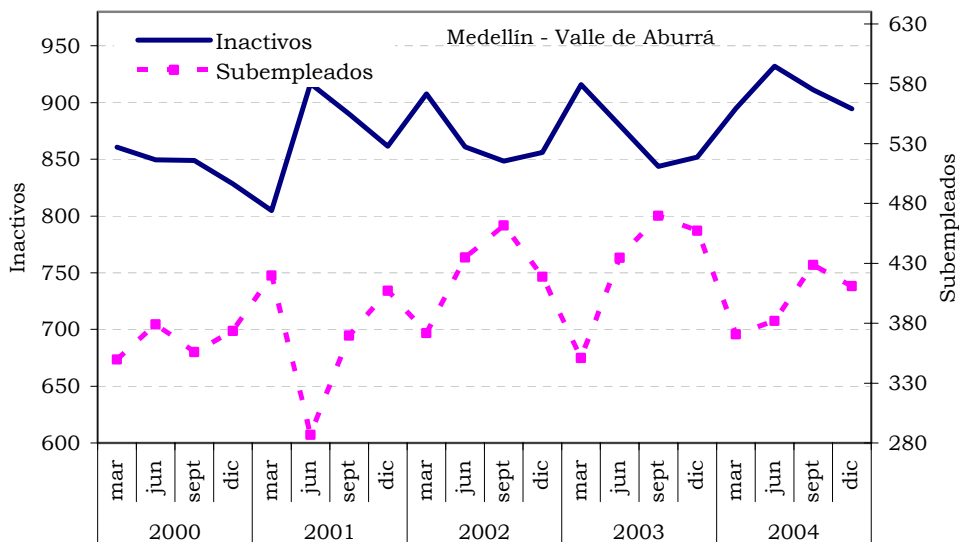
Cuando se revisan los resultados trimestrales para las áreas de Cali-Yumbo y Medellín-Valle de Aburrá, se encuentra una relación inversa entre la cantidad de subempleados con el número de personas inactivas, lo cual explica el comportamiento de la tasa de desempleo al final del año 2004. Esta relación puede observarse en los gráficos 2.3.4 y 2.3.5.

Efectivamente, en los momentos de crisis caen los ingresos de la familia cuando la cabeza de hogar se encuentra sin empleo, lo que impulsa a otros miembros a salir a buscar trabajo y abandonar temporalmente las actividades no laborales para ingresar a la fuerza laboral activa. Por lo general, se ocupan en actividades que corresponden a la categoría del subempleo, abandonando la asistencia a la educación o las labores propias del hogar. Por el contrario, cuando la actividad económica presenta mejoría, esas mismas personas regresan a sus actividades anteriores, observándose disminuciones en el nivel del subempleo, con incrementos en el número de personas inactivas. Estos cambios repercuten en aumentos de la productividad laboral por la calidad del empleo formal y necesariamente refuerzan la demanda por cupos en la educación.

**Gráfico 2.3.4**  
**Evolución de personas subempleadas e inactivas en Cali - Yumbo**  
**Trimestral 2000- 2004**



**Gráfico 2.3.5**  
**Evolución de personas subempleadas e inactivas en Medellín - Valle de Aburrá**  
**Trimestral 2000- 2004**

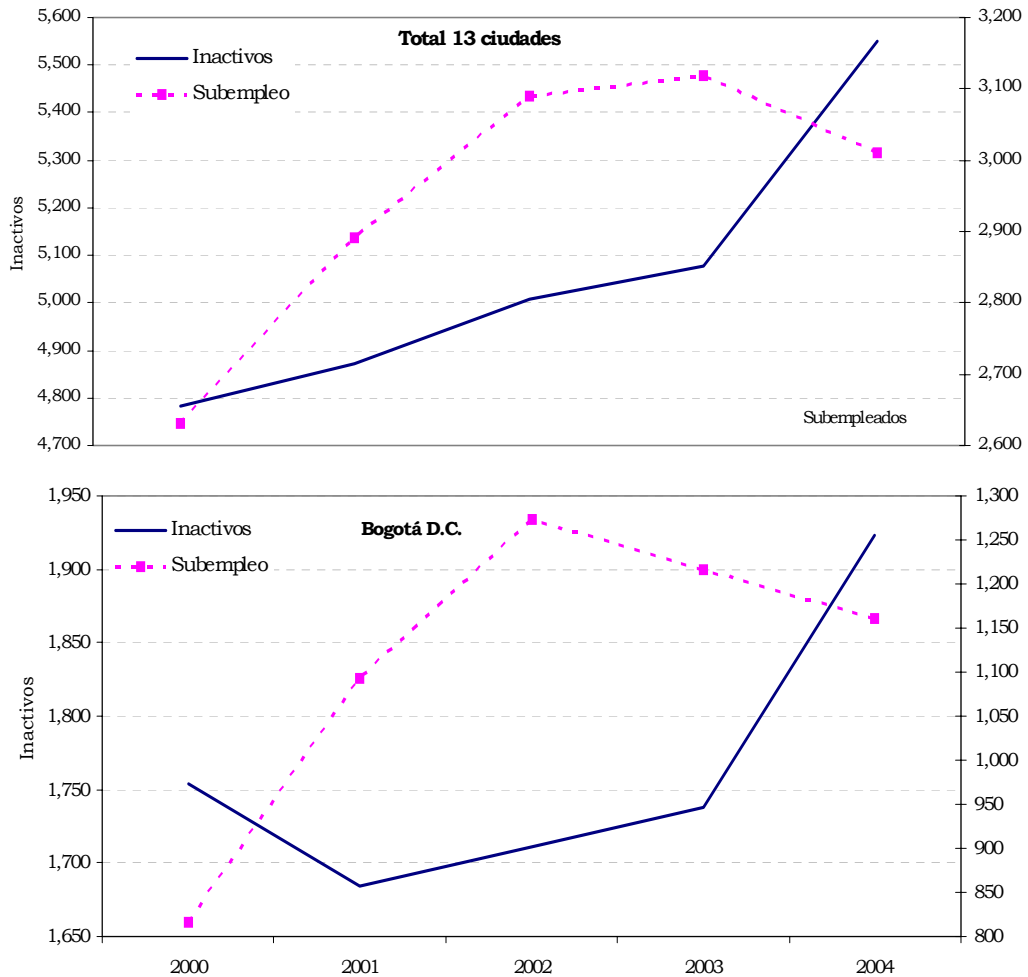


En efecto, al comparar el comportamiento de la población inactiva para el total de las trece ciudades, se comprueba que aumentó el desplazamiento de la PEA hacia actividades no laborales (PI) como el

## VALLE DEL CAUCA

estudio, hogar, pensionados y jubilados, e incapacitados; lo cual implica una menor cantidad de niños y jóvenes trabajando en actividades de subempleo; así como más mujeres dedicadas a las actividades labores del hogar. Lo anterior conlleva necesariamente a incrementar la oferta en cupos para la educación básica, media y superior, dada la estabilidad lograda por la cabeza de hogar en el ingreso, el empleo y posiblemente mejor remuneración. Ver Gráfico 2.3.6.

**Gráfico 2.3.6**  
**Evolución del subempleo y personas inactivas - total trece ciudades y Bogotá D.C.**  
**2000- 2004**



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

Si bien el aumento del empleo no fue significativo al cierre del 2004, si lo fue la mejora en su calidad, estabilidad y productividad, lo que hace

## VALLE DEL CAUCA

---

prever para los periodos siguientes que se mantenga esta tendencia. Al comparar las cifras del DANE al cierre del año se verifica que en efecto, el desempleo para jefes de hogar en Colombia se redujo en cerca de 2 puntos porcentuales entre 2001 y 2004, en forma simultánea, con una caída en la tasa de participación, como se menciona en la siguiente sección.

### 2.3.4 Tasa de participación

La tasa Global de participación (TGP); el resultado de dividir la PEA<sup>1</sup> entre la población en edad de trabajar (PET); alcanzó en el año 2004 un promedio de 66.0% para Cali y Yumbo, mientras en el año 2003 se ubicó en 67.3%. Este resultado significó el promedio más bajo desde el año 2000, explicado anteriormente por disminución de la PEA trasladada a actividades no laborales.

### 2.3.5 Subempleo

Al cierre de diciembre del 2004, la tasa de subempleo para Cali y Yumbo se ubicó en el 32.1%, mientras un año atrás había alcanzado el 36.7%, confirmando un mejoramiento en la calidad del empleo, por encontrarse menos personas laborando en actividades inadecuadas, respecto a sus capacidades o habilidades. Asimismo, las personas ubicadas en esta categoría aumentaron las horas trabajadas por semana y mejoraron su remuneración.

Los empleos de “baja” calidad, desde el punto de vista de la ocupación del trabajador, disminuyeron cinco puntos porcentuales entre diciembre de 2000 y 2004 para el área de Cali y Yumbo, producto del mejoramiento de la actividad económica en la región, hecho indiscutible reflejado en mayores exportaciones, construcción de nuevos centros comerciales, nuevas plantas para la industria en el área de Cali y Yumbo, por mencionar algunas de las actividades generadoras de empleo temporal y fijo. Aunque el desempleo ha bajado para Cali y Yumbo en los últimos años; al pasar de un promedio de 212 mil desempleados en el año 2001, 190 mil en el 2003 a 177 mil desempleados durante el 2004; la región requiere de un esfuerzo mayor acelerar la dinámica observada y lograr el pleno empleo de los recursos hasta alcanzar tasas justas de crecimiento estable y sostenido.

---

<sup>1</sup> Población Económicamente Activa: PEA = personas mayores de 12 años en zona urbanas y de 10 en rurales que están trabajando y aquellas que están activamente buscando trabajo.

PET = PEA + Inactivos (Estudiantes, pensionados, jubilados, amas de casa, incapacitados, etc.)

## VALLE DEL CAUCA

### 2.3.6 El empleo por departamentos y Regiones

El analizar los resultados del empleo por departamentos, la cifras para el Valle del Cauca no son muy alentadoras. La tasa de desempleo en el Valle del Cauca según el DANE, se situó en 15.7%, frente al 14.0% observado en el año anterior, ubicando al Valle como el tercer departamento con alto crecimiento del desempleo después de Chocó (3 puntos) y Caquetá (1.8 puntos porcentuales), que contrasta con la recuperación sostenida desde el 2001 y 2002, cuando se ubicó en 17.4% y 15.3%, respectivamente.

Este frágil resultado se explica por la disminución de 1.5 puntos porcentuales en la tasa de ocupación, al pasar de 55.8% en el 2003 a 54.2% en el 2004.

**Cuadro 2.3.3**  
**Indicadores del mercado laboral, Valle del Cauca**  
**Enero-diciembre 2002-2004**

Concepto	2002	2003	2004
Valle del Cauca			
Porcentajes			
% población en edad de trabajar	77,1	77,5	77,2
Tasa global de participación	63,9	64,8	64,3
Tasa de ocupación	54,1	55,8	54,2
Tasa de desempleo	15,3	14,0	15,7
T.D. Abierto	13,9	12,6	14,4
T.D. Oculto	1,4	1,4	1,2
Tasa de subempleo	35,6	34,5	36,0
Insuficiencia de horas	15,5	14,3	14,7
Empleo inadecuado por competencias	2,2	2,9	2,1
Empleo inadecuado por ingresos	28,4	27,1	28,8
Miles de personas			
Población total	4.318	4.389	4.461
Población en edad de trabajar	3.329	3.400	3.446
Población económicamente activa	2.126	2.205	2.215
Ocupados	1.801	1.896	1.869
Desocupados	325	308	347
Abiertos	295	277	320
Ocultos	29	32	27
Inactivos	1.203	1.195	1.231
Subempleados	757	761	799
Insuficiencia de horas	329	316	327
Empleo inadecuado por competencias	47	64	47
Empleo inadecuado por ingresos	603	598	638

Fuente: DANE, ECH

## VALLE DEL CAUCA

La tasa de desempleo en el año 2004, según regiones, registró 12.4% para la Región Pacífica, frente al 12.0% del mismo período en el año 2003. Para el Total Nacional la tasa de desempleo presentó una disminución de 0.5 puntos porcentuales al pasar de 14.1% en el 2003 a 13.6% en el año 2004.

De esta manera, la tasa de desempleo de la Región Pacífica (12.4%) se ubicó por debajo de la tasa para el Total Nacional (13.6%), la segunda más baja después de la Región Atlántica 10.9%.

**Cuadro 2.3.4**  
**Indicadores del mercado laboral, según regiones**  
**2002- 2004**

Concepto	Porcentajes											
	Tasa de participación			Tasa de ocupación			Tasa de desempleo			Tasa de subempleo		
Regiones	2002	2003	2004	2002	2003	2004	2002	2003	2004	2002	2003	2004
Atlántica	54,6	54,4	54,1	47,7	48,5	48,2	12,6	10,8	10,9	31,3	18,5	22,9
Oriental	62,4	64,0	62,0	52,6	54,5	53,4	15,7	15,0	13,9	33,8	36,8	35,8
Bogotá, D.C.	66,0	66,9	65,0	54,0	55,7	55,4	18,2	16,7	14,8	34,5	33,0	31,4
Central	61,4	61,1	59,4	51,0	51,4	50,2	16,9	15,9	15,5	34,0	32,1	29,9
Pacífica	64,6	66,5	65,7	55,3	58,5	57,5	14,5	12,0	12,4	38,5	38,9	38,4
Total Nacional	61,5	62,1	60,8	51,8	53,3	52,5	15,7	14,1	13,6	34,4	31,9	31,6

Fuente: DANE, ECH

El comportamiento de la demanda y la oferta laboral muestra relativamente una buena situación para la Región Pacífica, a pesar de haber registrado un comportamiento descendente. La Tasa de Ocupación observada fue 57.5% frente al 58.5% del año 2003; mientras que la Tasa Global de Participación pasó de 66.5% a 65.7%.

La tasa de subempleo arrojó un descenso de 0.5 puntos porcentuales, al pasar de 38.9% a 38.4%. Esto indica que la calidad del empleo en la región mejoró levemente respecto del año 2003; pero sigue siendo la menos favorable en comparación con otras regiones.

### 2.3.7 Principales resultados Encuesta Continua de Hogares en Buenaventura (julio-septiembre 2003)

El Departamento Administrativo Nacional de Estadística – DANE y el Fondo Rotatorio del DANE – FONDANE, firmaron con el Municipio y la Cámara de Comercio de Buenaventura el convenio No 010 -04, cuyo objeto es la cooperación mutua para aplicar la Encuesta Continua de Hogares en el Municipio de Buenaventura, con sus módulos básicos de identificación, características generales, educación, empleo, desempleo

## VALLE DEL CAUCA

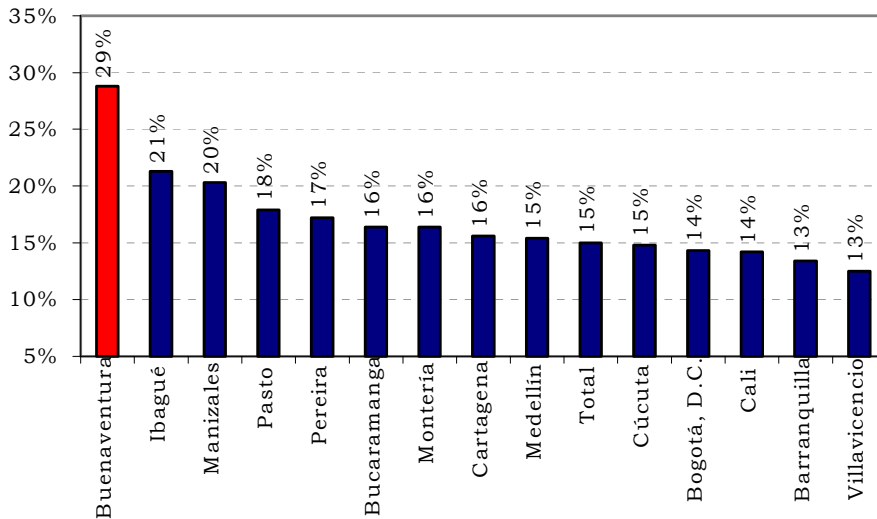
e inactividad, a una muestra representativa de la cabecera del municipio.

En desarrollo del convenio en mención se presentan a continuación los principales resultados del comportamiento del mercado laboral:

- La población total de Buenaventura proyectada para el trimestre julio-septiembre de 2004 alcanzaba las 236.000 personas, de las cuales 167.000 se encontraban en edad de trabajar y 111.000 correspondían a la población económicamente activa (79.000 ocupadas y 32.000 desocupadas). Así mismo, el número de personas subempleadas fue de 38.000 y el de inactivas de 56.000 personas.
- La tasa de desempleo al cierre del tercer trimestre de 2004 fue de 28.8% superior en 7.5 puntos a la registrada en Ibagué (21.3%) y en 13.8 puntos a la tasa registrada para el promedio de las 13 ciudades y sus áreas metropolitanas (15.0%), concentrando el fenómeno del desempleo en el Valle del Cauca y superando ampliamente el promedio en las trece áreas metropolitanas de la ECH.

### Gráfico 2.3.7

#### Tasa de desempleo según ciudades y áreas metropolitanas, julio-septiembre 2004



Fuente: DANE, ECH

La tasa global de participación fue de 66.4%, al igual que Montería, superior en 3.4 puntos frente al total de las 13 áreas (63,0%), y superior en 0.7 puntos a las tasas de Bucaramanga y Pasto (65.7%) e

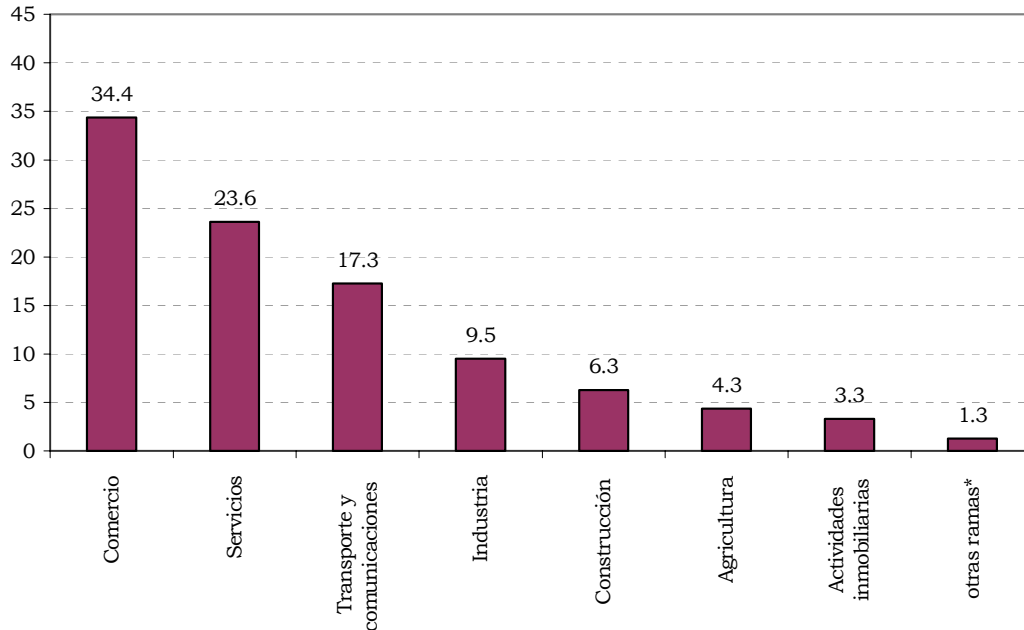
## VALLE DEL CAUCA

inferior en 0.7 puntos y 1.6 puntos a la de Cali (67.1%) e Ibagué respectivamente (68.0%).

Por su parte, la tasa de ocupación registró 47.3%, inferior en 6.2 puntos frente al total de las 13 áreas (53,5%), 10.3 puntos inferior a la obtenida en igual periodo por la ciudad de Cali (57.6%) y superior en 3.5 puntos a la de Cartagena (43.8%).

Durante el tercer trimestre, de las 78.790 personas ocupadas en Buenaventura, el 67.9% tenía entre 25 a 55 años de edad. Por ramas de actividad económica, el empleo se concentró en los sectores: comercio (27.076), servicios comunales, sociales y personales (18.620); y el transporte y comunicaciones (13.621). Para el tercer trimestre de 2004 estas tres ramas absorbían el 75.3% del empleo total de Buenaventura.

**Gráfico 2.3.8**  
**Distribución de la población ocupada por ramas de actividad económica en Buenaventura.**  
**III trimestre 2004**



Fuente: DANE, ECH

Por posiciones ocupacionales, el empleo se centró en trabajadores por cuenta propia (43.6%) y empleados particulares (38.0%), principalmente.

Por su parte, la población desocupada (31.909 personas) se ubicó en un 59.3% en el rango de 25 a 55 años, seguido de la población de 18 a



## VALLE DEL CAUCA

---

24 años (30.8%). Entre tanto, los servicios comunales, sociales y personales fue la rama de actividad que expulsó más trabajadores (30.8%); le siguieron en su orden, el comercio (29.8%), el transporte y comunicaciones (15.3%) y la construcción (12.7%).

Por posición ocupacional, empleado particular con el 58.0% fue el que registró mayor número de desocupados cesantes en Buenaventura, seguido por trabajador cuenta propia con 21.5% y empleado doméstico 15.9%. Asimismo, la población inactiva en Buenaventura, se concentró en los grupos de 12 a 17 años (42.2%) y en el de 25 a 55 años (22,2%). Dicha población, se dedicó principalmente a oficios del hogar (36.5%) y a estudiar (33,2%).

**Cuadro 2.3.5**  
**Principales indicadores del mercado laboral en Buenaventura**  
**III trimestre 2004**

Concepto	2004	
	Julio - Septiembre	
Buenaventura	%	
Tasa global de participación	66,4	
Tasa de ocupación	47,3	
Tasa de desempleo	28,8	
T.D. Abierto	26,7	
T.D. Oculto	2,1	
Tasa de subempleo	34,7	
Insuficiencia de horas	12,8	
Empleo inadecuado por competencias	1,6	
Empleo inadecuado por ingresos	29,4	
Población total	235.593	
Población en edad de trabajar	166.747	
Población económicamente activa	110.699	
Ocupados	78.790	
Desocupados	31.909	
Abiertos	29.529	
Ocultos	2.380	
Inactivos	56.048	
Subempleados	38.362	
Insuficiencia de horas	14.167	
Empleo inadecuado por competencias	1.813	
Empleo inadecuado por ingresos	32.569	

Fuente: DANE, ECH

La población subempleada, que asciende a mas de 38.000 personas, se concentra mayormente entre los 25 y 55 años (69.1%), seguido de la población de 18 a 24 años (19.4%).

## VALLE DEL CAUCA

---

### 2.4 MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

La concentración de las empresas en las principales ciudades capitales de departamento es un hecho de la realidad geográfica nacional, comportamiento al cual el Valle del Cauca no ha sido ajeno, como se puede apreciar en el cuadro 2.4.1, correspondiente a un estudio realizado por la Superintendencia de Sociedades para el departamento.

**Cuadro 2.4.1**  
**Concentración de las sociedades del Valle del Cauca según municipio de domicilio - sector real de la economía**  
**Millones de pesos y porcentajes**

Domicilio	Total Sociedades	Activos	Participación %	Ingresos operacionales	Participación %
CALI	873	19,797,464	66.76	13,378,132	65.02
YUMBO	125	6,880,568	23.2	4,504,637	21.89
PALMIRA	70	1,965,873	6.63	1,534,210	7.46
BUGA	19	343,268	1.16	464,586	2.26
TULUA	13	190,994	0.64	168,576	0.82
CARTAGO	11	65,891	0.22	139,297	0.68
BUENAVENTURA	10	74,359	0.25	65,027	0.32
JAMUNDI	7	47,535	0.16	60,957	0.3
LA UNION	5	55,456	0.19	47,800	0.23
CANDELARIA	4	22,128	0.07	43,226	0.21
Otros Municipios	11	210,731	1.42	167,382	0.81
<b>TOTALES</b>	<b>1148</b>	<b>29,654,297</b>	<b>100</b>	<b>20,573,830</b>	<b>100</b>

Fuente: Superintendencia de Sociedades

#### 2.4.1 Sociedades constituidas

Según la Cámara de Comercio de Cali, durante el año 2004 se constituyeron 208 nuevos establecimientos en la ciudad, con un capital cercano a los \$10 mil millones de pesos constantes de 1999, lo cual representó un crecimiento del 10% en cantidad y 15% real en capital suscrito.

El número de sociedades reformadas disminuyó de 962 a 850 en este mismo año y un comportamiento similar experimentó el número de sociedades disueltas, las cuales disminuyeron a 167 frente a 178 en el 2003. Ver Cuadro 2.4.2

## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.4.2**  
**Sociedades constituidas e inversión neta en Cali**  
**Acumulado enero a diciembre**  
**2003-2004**

	Millones de pesos constantes 1999					
	2003		2004		Crecimiento %	
	Cantidad	Capital	Cantidad	Capital	Cantidad	Capital
Constituciones	2,175	64,893	2,383	74,539	9.6	14.9
Reformas	962	138,574	850	685,150	-11.6	394.4
Disoluciones	178	25,262	167	50,445	-6.2	99.7
Inversión neta		178,206		709,245		298.0

Fuente: Registro mercantil Cámara de Comercio de Cali

**Cuadro 2.4.3**  
**Inversión neta Cali**  
**Acumulado enero a diciembre**  
**2003-2004**

Actividad Económica	Millones de pesos Constantes			
	2003		2004	
	Capital	Partic. (%)	Capital	Partic. (%)
Total	178,206	100	709,245	100
1. Agricul., Ganadería, Caza y Silvic.	6,576	3.7	12,570	1.8
2. Pesca	(1,862)	(1.0)	16	0.0
3. Explotación de Minas y Canteras	375	0.2	297	0.0
4. Industria	44,262	24.8	40,178	5.7
5. Electricidad, Gas y Agua	3,468	1.9	385,289	54.3
6. Construcción	16,095	9.0	1,076	0.2
7. Comercio	42,768	24.0	40,877	5.8
8. Hoteles y Restaurantes	2,090	1.2	1,706	0.2
9. Transporte, Almacenam. y Comunic	14,065	7.9	4,125	0.6
10. Intermediación Financiera	21,043	11.8	197,780	27.9
11. Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	13,401	7.5	14,554	2.1
12. Servicios	15,925	8.9	10,775	1.5

FUENTE: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali

### 2.4.2 Sociedades reformadas

Los establecimientos reformados en el 2004 generaron una inversión adicional de \$685 mil millones de pesos constantes de 1999, casi cuatro veces mayor a la observada en el año anterior, cuando alcanzó los \$139 mil millones. Los mayores valores corresponden a reformas por procesos de ajuste contables en el sub-sector de energía, \$371 mil

## **VALLE DEL CAUCA**

---

millones, y el resto a capitalización de pasivos en empresas de comunicaciones asentadas en la región.

### **2.4.3 Sociedades disueltas**

El menor número de sociedades disueltas durante el año 2004, 167 establecimientos, es de por sí un buen indicador del mejoramiento de la actividad económica respecto a la especialización, la productividad y competitividad, que subyacen en estas decisiones de disolver una empresa, generalmente por la baja rentabilidad. Ello incide en el ajuste de los mercados hacia un equilibrio donde sobreviven las empresas lideradas con eficiencia y habilidades para enfrentar los desafíos característicos de una economía que ha incursionado con cierta aprensión en el libre comercio, a través de la firma de diferentes tratados en la última década.

Los \$50 mil millones de pesos constantes de 1999, correspondientes a las entidades disueltas en Cali en el 2004, muy seguramente serán invertidos en otras oportunidades empresariales.

### **2.4.4 Capital neto suscrito**

Al cierre del año se contabilizaron \$709 mil millones de pesos constantes de 1999, registrados como inversión neta de capitales en la ciudad de Cali, monto muy significativo que evidencia la confianza existente en la ciudad por parte de los inversionistas nacionales y extranjeros.

Según la Cámara de Comercio de Cali, más de la mitad de la inversión neta se concentró en actividades de servicios de electricidad, gas y agua con un 54%, acompañada en un 28% por inversión en servicios de intermediación financiera y 6% en inversiones del comercio e igual participación para la industria local.

Durante el año 2004 se presentaron en Cali fusiones de empresas del sector financiero, como la compra de Banco Aliadas por parte del Banco de Occidente, igualmente se establecieron actividades productoras de alcohol carburante a partir de la caña de azúcar, se consolidaron proyectos para nuevos centros comerciales y la ampliación de otros, se iniciaron obras en la construcción de plantas para el ensanchamiento de la industria de caucho y llantas, entre otras muchas más inversiones empresariales, aunque se disminuyó la inversión en actividad edificadora observada en el año anterior, como se aprecia en el cuadro 2.4.3

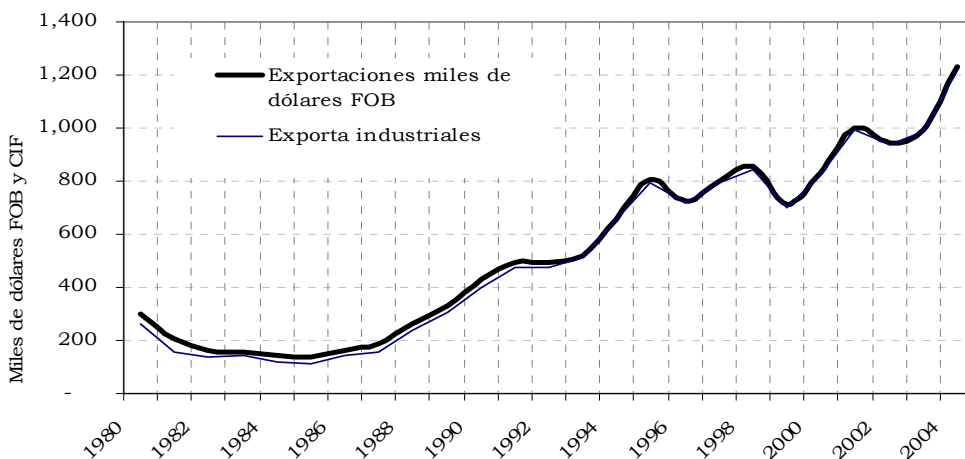
**2.5 SECTOR EXTERNO**

**2.5.1 Exportaciones en Valor FOB**

Según el DANE, las exportaciones no tradicionales del Valle del Cauca en el 2004, totalizaron US\$ 1.232 millones, 24.1% más que las ventas del año 2003. Del total exportado, el 98.8% correspondió a productos de origen industrial, y los tres principales países de destino cubrieron un poco más de la mitad del total exportado. Venezuela recibió US\$ 229.5 millones en mercancías producidas localmente, 92% más de lo exportado en igual periodo del año anterior. Estados Unidos ocupó el segundo lugar como receptor de US\$ 215.0 millones y en tercer lugar Ecuador con US\$ 185.4 millones. Cabe destacar por su dinámica en participación, los destinos de Panamá, Perú, México, Chile y la Zona franca de Cúcuta, receptores del 24% del total exportado por el departamento. (Cuadro 2.5.1)

Sin embargo, aún es baja la participación del Valle en las exportaciones no tradicionales a países como Estados Unidos, España, China, Costa Rica, y en particular a la Unión Europea, así como a los países asiáticos, las cuales no sobrepasan el 10% en el mejor de los casos, al compararlas con las ventas totales de Colombia a esos países. Es manifiesta la oportunidad para extender la canasta comercial del Valle del Cauca en mercados potenciales, en concordancia con el continuo crecimiento de las exportaciones locales entre 1980-2004 (Gráfico 2.5.1).

**Gráfico 2.5.1**  
**Valor FOB anual de las exportaciones no tradicionales del Valle del Cauca 1980-2004**



Fuente: Dane. Cálculos Banco de la República - ICER.

## **VALLE DEL CAUCA**

---

Por uso o destino económico de las exportaciones, la especialización de la industria manufacturera concentró los mayores volúmenes, al crecer 31.8% las ventas externas de artículos producidos para consumo final, entre los cuales se destacan: vestuario, alimentos procesados y medicamentos; seguido por la materia prima para la industria, sin incluir materiales de construcción, como se puede apreciar en el cuadro 2.5.1.

En efecto, el Valle del Cauca contribuyó con el 14% del total de exportaciones no tradicionales colombianas en el 2004. Similarmente, la participación en las ventas externas alcanzó el 70% en productos de jabonería; el 89% en productos de caucho, principalmente llantas y neumáticos; el 79% en azúcares y artículos de confitería; el 50% en papel, cartón y sus manufacturas; el 36.6% en productos farmacéuticos; 16.2% de prendas y complementos de vestir de punto; 32.3% en aceites esenciales, perfumería, cosméticos. Estas participaciones subrayan la competitividad y la especialización sectorial de la industria local con predominio exportador para encarar los desafíos del TLC.

A pesar de lo anterior, existe un amplio margen para aprovechar las economías de escala surgidas en las ventas nacionales actuales a otros mercados ya conquistados, como se puede apreciar con la información presentada en el cuadro 2.5.2.

Al analizar el comportamiento mensual del 2004 frente a los mismos meses del 2003, en el mes de agosto se logró el crecimiento anual más alto del 58%, seguido de junio con el 51%, enero con el 39% y julio con el 37%. Los únicos meses con desaceleración de las ventas fueron febrero y mayo con el 5.8% y 5.2%, respectivamente, al unisono con los meses de la mayor revaluación implícita en las declaraciones de exportación, del 13.2% y 9.8%, en su mismo orden.

En volumen, las exportaciones totalizaron 1,797 mil toneladas frente a 1,706 mil del año anterior. Entretanto, el crecimiento anual del valor exportado en pesos alcanzó el 13%, y en dólares fue de 24.1%, reflejando un menor reintegro promedio de pesos por dólar exportado del 11%, frente a la revaluación promedio del 9% registrada en el 2004. Lo anterior pudo incidir para no haber registrado mayor crecimiento las exportaciones locales durante el año, tal como ocurrió con los despachos de azúcar, que presentaron una leve disminución del 0.7%, a pesar de haber logrado mejores precios internacionales.

Una consecuencia positiva de las condiciones del mercado externo en el 2004, fue la mayor competitividad alcanzada en los productos de la región en el mercado internacional, al lograr menores precios implícitos de las exportaciones, lo que redundará en oportunidades para acceder a

## VALLE DEL CAUCA

los nuevos mercados que gradualmente se han venido abriendo en las actividades de promoción de exportaciones.

**Cuadro 2.5.1**  
**Exportaciones del Valle del Cauca, según clasificación Cuode**  
**(Uso o destino Económico)**  
**2003 - 2004**

Descripción	Miles de dólares FOB		
	2003	2004	Variación % anual
Total general	992,592	1,231,663	24.1%
0. DIVERSOS	114	196	71.9%
I. BIENES DE CONSUMO NO DURADEROS	490,734	646,789	31.8%
11 Productos alimenticios	225,013	291,541	29.6%
12 Bebidas	11,662	9,634	-17.4%
14 Productos farmacéuticos y de tocador	117,507	157,874	34.4%
15 Vestuario y otras confecciones de textiles	60,802	94,647	55.7%
19 Otros bienes de consumo no duradero	75,751	93,094	22.9%
II. BIENES DE CONSUMO DURADEROS	31,164	45,357	45.5%
21 Utencios domésticos	15,786	22,782	44.3%
22 Objetos de adorno, uso personal, etc.	4,157	6,968	67.6%
23 Muebles y otro equipo para el hogar	10,292	14,831	44.1%
24 Máquinas y aparatos de uso doméstico	743	727	-2.1%
25 Vehículos de transporte particular	186	49	-73.8%
III. COMBUSTIBLES, LUBRICANTES Y PROD. CONEXOS	41	134	226.6%
31 Combustibles	-	2	n.a.
32 Lubricantes	41	132	222.1%
IV. MATERIA PRIMA PARA LA AGRICULTURA	4,250	2,692	-36.7%
41 Alimentos para animales	3,100	963	-68.9%
42 Otras materias primas para la agricultura	1,149	1,729	50.4%
V. MATERIA PRIMA PARA LA INDUSTRIA SIN CONSTRUCC	382,522	422,015	10.3%
51 Productos alimenticios	111,498	98,132	-12.0%
52 Prod. agropecuarios no alimenticios	106,572	129,950	21.9%
53 Prod. mineros	125,940	146,717	16.5%
55 Productos químicos y farmacéuticos	38,514	47,216	22.6%
VI. MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN	6,330	8,645	36.6%
VII. BIENES DE CAPITAL PARA LA AGRICULTURA	1,242	1,757	41.5%
71 Máquinas y herramientas	1,171	1,632	39.4%
72 Otro equipo para la agricultura	71	94	33.2%
73 Material de transporte y tracción	-	31	n.a.
VIII. BIENES DE CAPITAL PARA LA INDUSTRIA	16,158	24,573	52.1%
81 Máquinas y aparatos de oficina	6,390	9,679	51.5%
82 Herramientas	3,230	4,077	26.2%
83 Partes y accesorios de maq. industrial	539	829	53.9%
84 Maquinaria industrial	5,311	8,722	64.2%
85 Otro equipo fijo	689	1,266	83.8%
IX. EQUIPO DE TRANSPORTE	60,036	79,506	32.4%
91 Partes y accesorios de equipo de transporte	59,799	79,122	32.3%
92 Equipo rodante de transporte	237	331	40.1%
93 Equipo fijo de transporte	0	52	11106.9%

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

## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.5.2**  
**Participación de las exportaciones del Valle del Cauca en el total nacional, según principales capítulos del arancel 2004**

miles de dólares FOB				
Cap.	Descripción	Total Nacional	Valle del Cauca	Participación %
	Total exportaciones	16,483,122	1,231,663	7.5%
	Exportaciones No tradicionales	8,886,997	1,231,663	13.9%
17	Azúcares y artículos confitería	369,272	293,319	79.4%
48	Papel, cartón y sus manufacturas	308,539	152,821	49.5%
30	Productos farmacéuticos	223,762	81,881	36.6%
40	Caucho y manufacturas	88,407	78,534	88.8%
61	Prendas y complementos de vestir, de punto	325,082	52,584	16.2%
71	Metales preciosos oro, perlas finas, piedras	687,807	43,738	6.4%
85	Aparatos y material eléctrico, de grabación o imagen	199,631	42,085	21.1%
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	126,644	40,967	32.3%
62	Prendas y complementos de vestir, excepto de punto	520,349	39,901	7.7%
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	56,690	39,676	70.0%
76	Aluminio y sus manufacturas	124,716	39,265	31.5%
49	Productos editoriales, prensa, textos	153,961	30,854	20.0%
21	Preparaciones alimenticias diversas	150,548	30,722	20.4%
19	Preparaciones a base de cereal, harina, leche; pastelería	58,224	19,405	33.3%
70	Vidrio y manufacturas	93,794	17,870	19.1%
39	Materias plásticas y manufacturas	760,110	16,919	2.2%
29	Productos químicos orgánicos	68,977	16,262	23.6%
18	Cacao y sus preparaciones	43,793	15,519	35.4%
94	Muebles	83,808	15,149	18.1%
84	Calderas, máquinas y partes	257,373	12,805	5.0%
72	Fundición, hierro y acero	727,263	12,665	1.7%
20	Preparaciones de legumbres u hortalizas, frutos, otras	31,811	11,774	37.0%
74	Cobre y sus manufacturas	53,585	11,635	21.7%
3	Pescados y crustáceos, moluscos e invertebrados acuáticos	114,592	10,595	9.2%
22	Bebidas, líquidos alcohólicos y vinagre	38,588	9,826	25.5%
64	Calzado, botines, artículos análogos y partes	43,104	9,544	22.1%
73	Manufactura de fundición, de hierro o acero	174,153	9,462	5.4%
11	Productos de molinería, malta, almidón y fécula	21,326	8,715	40.9%
90	Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía, cinematografía	34,352	8,682	25.3%
42	Manufacturas de cuero, artículos de viaje, bolsos	56,122	6,197	11.0%
82	Herramientas y útiles, cuchillería y cubiertos	33,734	5,359	15.9%
96	Manufacturas diversas	39,009	4,768	12.2%
44	Madera, carbón vegetal y manufacturas de madera	31,665	3,820	12.1%
28	Productos químicos inorgánicos	48,362	3,553	7.3%
9	Café, té, yerba mate y especias	968,795	2,813	0.3%
95	Juguetes, artículos para recreo, deporte; partes	24,965	2,697	10.8%
83	Manufacturas diversas de metales comunes	23,581	2,485	10.5%
38	Productos diversos de las industrias químicas	224,447	2,294	1.0%
87	Vehículos automóviles, tractores, ciclos, partes y	423,344	2,286	0.5%
41	Pieles y cueros	103,023	2,222	2.2%
65	Artículos de sombrerería y partes	4,334	1,919	44.3%
68	Manufacturas de piedra, yeso, cemento, mica y análogas	33,719	1,865	5.5%
32	Extractos curtientes, pinturas, tintas	46,467	1,747	3.8%
8	Frutos comestibles, cortezas de agrios o melones	455,891	1,368	0.3%
6	Plantas vivas y productos de la floricultura	705,918	1,073	0.2%
15	Grasas y aceites animales o vegetales	143,528	1,061	0.7%
55	Fibras sintéticas o artificiales discontinuas	26,617	941	3.5%
23	Residuos industrias alimentarias. Alimentos para animales	4,882	911	18.7%
5	Demás productos de origen animal	4,794	781	16.3%

Continúa...



## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.5.2 (continuación)**  
**Participación de las exportaciones del Valle del Cauca en el total nacional, según principales capítulos del arancel 2004**

(...continuación)  
miles de dólares FOB

Cap.	Descripción	Total Nacional	Valle del Cauca	Participación %
56	Guata fieltro y otras	36,104	770	2.1%
7	Legumbres y hortalizas, plantas, raíces y tubérculos	20,035	762	3.8%
35	Materias albuminoideas, colas	29,049	724	2.5%
1	Animales vivos	166,843	663	0.4%
51	Lana y pelo fino u ordinario; hilados y tejidos de crin	2,425	581	23.9%
63	Demás artículos textiles confeccionados	65,346	541	0.8%
25	Sal; azufre; tierras y piedras; yesos, cales y cementos	104,183	482	0.5%
4	Leche y productos lácteos, huevos, miel	53,430	441	0.8%
10	Cereales	1,186	390	32.9%
37	Productos fotográficos, cinematográficos	1,481	376	25.4%
16	Preparaciones de carne, pescado, crustáceos, moluscos	26,321	312	1.2%
31	Abonos	14,338	310	2.2%
47	Pastas de madera, desperdicios de papel o cartón	735	287	39.1%
12	Semillas y frutos oleaginosos, forrajes	7,779	268	3.5%
54	Filamentos sintéticos o artificiales	30,665	236	0.8%
78	Plomo y manufacturas	4,729	197	4.2%
69	Productos cerámicos	109,806	170	0.2%
60	Tejidos de punto	62,532	131	0.2%
27	Combustibles y aceites minerales y sus productos	6,113,904	114	0.0%
81	Demás metales comunes, "cermets" y manufacturas	204	57	27.8%
14	Materias trenzables y demás productos vegetales	731	57	7.7%
13	Gomas, resinas, y demás jugos y extractos vegetales	188	56	29.9%
98	Disposiciones de tratamiento especial	1,584	51	3.2%
59	Tejidos impregnados, recubiertos	22,276	51	0.2%
52	Algodón	54,568	47	0.1%
66	Paraguas, bastones, látigos y sus partes	82	45	54.9%
91	Relojería	702	35	5.0%
97	Objetos de arte, de colección o de antigüedad	959	34	3.6%
88	Navegación aérea o espacial	16,186	34	0.2%
2	Carnes y despojos comestibles	30,443	20	0.1%
50	Seda	64	16	25.2%
58	Tejidos especiales, superficies textiles con pelo	22,147	15	0.1%
79	Zinc y manufacturas	232	12	5.4%
36	Pólvoras, explosivos, fósforos	536	10	1.9%
92	Instrumentos de música, partes y accesorios	100	9	9.4%
46	Manufactura de espartería y cestería	303	8	2.7%
80	Estaño y manufacturas	64	6	9.2%
67	Plumas, flores artificiales; manufactura de cabellos	137	5	3.9%
57	Alfombras y materias textiles	4,438	2	0.0%
53	Demás fibras vegetales, hilados de papel	49	2	3.3%
75	Níquel y sus manufacturas	5,914	1	0.0%
86	Vehículos y material para vía férrea, aparatos	116	0	0.3%
26	Minerales, escorias y cenizas	33,643	0	0.0%
24	Tabaco, sucedáneos del tabaco elaborados	85,251	-	0.0%
43	Peletería y confecciones	1,326	-	0.0%
45	Corcho y sus manufacturas	544	-	0.0%
89	Navegación marítima o fluvial	5,797	-	0.0%
93	Armas y municiones, sus partes y accesorios	194	-	0.0%

Fuente: DANE, cifras provisionales. Cálculos ICER.

## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.5.3**  
**Exportaciones del Valle del Cauca, según principales capítulos del arancel**  
**2003 - 2004**

Capítulo Descripción	Miles de dólares FOB			
	2003	2004	Variación % anual	Participación %
Total General	992,592	1,231,663	24.1%	100.0%
17 Azúcares, artículos confitería	272,926	293,319	7.5%	23.8%
48 Papel, cartón y sus manufacturas	130,742	152,821	16.9%	12.4%
30 Productos farmacéuticos	60,152	81,881	36.1%	6.6%
40 Caucho y sus manufacturas	59,607	78,534	31.8%	6.4%
61 Prendas, complementos de vestir de punto	35,836	52,584	46.7%	4.3%
71 Oro	49,341	43,738	-11.4%	3.6%
85 Aparatos eléctricos	34,534	42,085	19.9%	3.4%
33 Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	25,919	40,967	16.7%	3.3%
62 Prendas de vestir excepto de punto	24,292	39,901	64.3%	3.2%
34 Jabones, ceras artificiales, pastas	33,098	39,676	58.1%	3.2%
76 Aluminio y sus manufacturas	33,633	39,265	21.9%	3.2%
49 Productos editoriales, textos	25,941	30,854	18.9%	2.5%
21 Preparaciones alimenticias diversas	16,074	30,722	91.1%	2.5%
19 Preparaciones de cereal, leche, pastelería	11,030	19,405	75.9%	1.6%
70 Vidrio y sus manufacturas	11,985	17,870	49.1%	1.5%
39 Materias plásticas y sus manufacturas	13,468	16,919	7.2%	1.4%
29 Productos químicos orgánicos	15,175	16,262	25.6%	1.3%
18 Cacao y sus preparaciones	11,634	15,519	33.4%	1.3%
94 Muebles	10,394	15,149	111.7%	1.2%
84 Maquinaria mecánica	8,473	12,805	45.7%	1.0%
72 Fundición de hierro y acero	5,983	12,665	157.4%	1.0%
20 Preparaciones de legumbres, frutos, otras	4,574	11,774	-12.1%	1.0%
74 Cobre y sus manufacturas	4,811	11,635	51.1%	0.9%
3 Pescados y crustáceos, moluscos	12,054	10,595	141.9%	0.9%
22 Agua mineral, natural, gasificada	11,765	9,826	68.2%	0.8%
64 Calzado, análogos y sus partes	6,058	9,544	-16.5%	0.8%
73 Manufacturas de fundición hierro y acero	5,624	9,462	57.5%	0.8%
11 Productos molinería, malta, almidón	7,058	8,715	23.5%	0.7%
90 Instrumentos de óptica, fotografía y cine	5,290	8,682	64.1%	0.7%
42 Manufacturas de cuero, maletas, bolsos	3,454	6,197	79.4%	0.5%
82 Herramientas, cuchillería y cubiertos	4,216	5,359	27.1%	0.4%
96 Manufacturas diversas	3,910	4,768	21.9%	0.4%
44 Madera y sus manufacturas	451	3,820	747.2%	0.3%
28 Productos químicos inorgánicos	2,248	3,553	58.1%	0.3%
9 Café, té y especias	2,123	2,813	-11.9%	0.2%
95 Juguetes, artículos deportivos y accesorios	3,063	2,697	32.5%	0.2%
83 Manufacturas diversas de metal comunes	1,767	2,485	40.7%	0.2%
38 Productos diversos industrias químicas	2,334	2,294	-1.7%	0.2%
87 Vehículos automóviles, ciclos y partes	1,507	2,286	51.7%	0.2%
41 Pieles y cueros	2,115	2,222	5.0%	0.2%
65 Artículos de sombrería y sus partes	994	1,919	-29.9%	0.2%
68 Manufacturas de piedra, yeso, cemento, mi	1,201	1,865	55.3%	0.2%
32 Extractos curtientes, pinturas, tintas	2,491	1,747	93.1%	0.1%
8 Frutos comestibles, cortezas	743	1,368	84.1%	0.1%
6 Plantas, productos floricultura	630	1,073	70.3%	0.1%

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

## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.5.4**  
**Exportaciones del Valle del Cauca, según clasificación CIU**  
**2003-2004**

CIU	Descripción	miles de dólares FOB			
		2003	2004	Variación % anual	Participación %
Total general		992,592	1,231,663	24.1%	100.0%
0	Diversos	1	51	3831.6%	0.0%
1	Sector agropecuario. silvicultura caza y pesca	3,097	5,978	93.0%	0.5%
2	Sector minero	232	477	106.0%	0.0%
3	Sector industrial	986,727	1,216,557	23.3%	98.8%
31	Productos alimenticios, bebidas y tabaco	355,618	405,393	14.0%	32.9%
311	Fabricación productos alimenticios	312,163	343,954	10.2%	27.9%
312	Fabricación otros productos alimenticios	31,698	51,615	62.8%	4.2%
313	Bebidas	11,758	9,824	-16.5%	0.8%
32	Textiles, prendas de vestir	73,216	112,124	53.1%	9.1%
321	Textiles	37,945	55,829	47.1%	4.5%
322	Prendas de vestir	25,532	42,086	64.8%	3.4%
323	Cuero y sus derivados	5,398	8,233	52.5%	0.7%
324	Calzado	4,341	5,976	37.7%	0.5%
33	Industria maderera	6,782	12,191	79.8%	1.0%
331	Madera y sus productos	550	4,134	651.5%	0.3%
332	Muebles de madera	6,232	8,057	29.3%	0.7%
34	Fabricación de papel y sus productos	157,074	184,082	17.2%	14.9%
341	Papel y sus productos	112,273	130,801	16.5%	10.6%
342	Imprentas y editoriales	44,801	53,281	18.9%	4.3%
35	Fabricación sustancias químicas	212,125	279,194	31.6%	22.7%
351	Químicos industriales	20,201	22,151	9.7%	1.8%
352	Otros químicos	116,400	156,974	34.9%	12.7%
353	Derivados del petróleo	3	4	15.2%	0.0%
354	Refinería de petróleo	47	119	151.4%	0.0%
355	Caucho	59,488	78,490	31.9%	6.4%
356	Plásticos	15,985	21,456	34.2%	1.7%
36	Minerales no metálicos	13,154	19,576	48.8%	1.6%
361	Barro, loza, etc	65	85	29.5%	0.0%
362	Vidrio y sus productos	11,765	17,439	48.2%	1.4%
369	Otros minerales no metálicos	1,324	2,053	55.1%	0.2%
37	Metálicas básicas	81,785	83,211	1.7%	6.8%
371	Básicas de hierro y acero	6,115	12,242	100.2%	1.0%
372	Básicas de metales no ferrosos	75,670	70,969	-6.2%	5.8%
38	Maquinaria y equipo	79,520	112,767	41.8%	9.2%
381	Metálicos excepto maquinaria	22,241	35,827	61.1%	2.9%
382	Maquinaria excepto eléctrica	7,966	12,412	55.8%	1.0%
383	Maquinaria eléctrica	35,549	43,685	22.9%	3.5%
384	Material transporte	2,017	3,082	52.8%	0.3%
385	Equipo profesional y científico	11,747	17,761	51.2%	1.4%
39	Otras industrias	7,454	8,020	7.6%	0.7%
610	Comercio al por mayor	2,522	8,565	239.6%	0.7%
9	Servicios comunales, sociales y personales	13	35	167.6%	0.0%

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

Por razones culturales y de migración, España debería ser un destino muy importante para las exportaciones del Valle del Cauca, país al que solo se despacharon en 2004, US\$7.5 millones, 9.8% menos de las ventas del 2003. Similarmente, los países asiáticos son un alto potencial para mejorar su participación como destino de las ventas locales.

## VALLE DEL CAUCA

En las exportaciones nacionales de alimentos por países, el Valle aportó en el 2004, el 45% del total vendido a Venezuela, el 24% de lo exportado a Estados Unidos y el 38% de lo despachado a Ecuador, incluyendo azúcar en todos los casos.

**Cuadro 2.5.5**  
**Exportaciones del Valle del Cauca, según principales destinos**  
**2003-2004**

País de destino	Miles de dólares FOB			
	2003	2004	Variación % anual	Participación %
Total general	992,592	1,231,663	24.1%	100.0%
Venezuela	119,750	229,498	91.6%	18.6%
Estados Unidos	187,505	214,999	14.7%	17.5%
Ecuador	149,749	185,401	23.8%	15.1%
Peru	73,681	92,146	25.1%	7.5%
Mexico	55,464	66,434	19.8%	5.4%
Chile	42,436	56,304	32.7%	4.6%
Zona Franca de Cucuta	35,602	47,112	32.3%	3.8%
Panama	22,718	31,118	37.0%	2.5%
Puerto Rico	27,476	29,291	6.6%	2.4%
Haiti	21,812	26,303	20.6%	2.1%
Brasil	17,448	18,067	3.5%	1.5%
Costa Rica	19,036	17,100	-10.2%	1.4%
Guatemala	13,517	16,635	23.1%	1.4%
Republica Dominicana	22,501	15,769	-29.9%	1.3%
Bolivia	7,083	13,297	87.7%	1.1%
Zona Franca del Pacifico-Cal	11,760	13,135	11.7%	1.1%
Cuba	24,514	11,786	-51.9%	1.0%
Sudafrica, Republica de	4,533	11,059	143.9%	0.9%
Sri Lanka	218	10,631	4770.9%	0.9%
Canada	18,788	10,033	-46.6%	0.8%
Jamaica	8,564	8,597	0.4%	0.7%
Espana	8,275	7,466	-9.8%	0.6%
El Salvador	5,480	6,432	17.4%	0.5%
Reino Unido	2,429	5,840	140.4%	0.5%
Rusia	10,838	5,515	-49.1%	0.4%
Argentina	4,344	5,428	24.9%	0.4%
China	1,854	3,983	114.8%	0.3%
Trinidad y Tobago	6,582	3,790	-42.4%	0.3%
Siria, Republica Arabe de	3,388	3,777	11.5%	0.3%
Países Bajos (Holanda)	2,902	3,697	27.4%	0.3%
Honduras	4,036	3,502	-13.2%	0.3%
Georgia	0	3,364	n.a.	0.3%
Antillas Holandesas	2,727	3,218	18.0%	0.3%
Resto	937,009	1,180,727	26.0%	95.9%

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

Como se puede apreciar en el cuadro 2.5.5, a pesar de la diversificación de destinos de las exportaciones locales ocurrida en los años recientes, aún le queda a la región mucho mercado externo por explorar,

## VALLE DEL CAUCA

ampliando su base exportadora con política e iniciativas conjuntas del sector privado y público.

Aunque el Valle del Cauca no es exportador neto de cemento, pero si un gran consumidor, llama la atención que el precio final al consumidor del bulto de 50 kilos de cemento gris tipo *Pórtland*, se encontraba alrededor de \$20.000 a comienzos del 2004, mientras que a finales del mismo año su precio disminuyó en cerca del 40%, hasta ubicarse alrededor de \$12.000 el bulto. En vista de este fuerte descenso, se realizó un ejercicio con el fin de conocer las posibles causas de este fenómeno de mercado, revisando las series nacionales de exportaciones de los años 2001 al 2003.

### Cuadro 2.5.6

#### Exportaciones nacionales de cemento, según precio promedio, valor en millones de pesos y cantidad en toneladas 2001-2003

Subpartida arancelaria	descripción	2001	2002	2003	Crecimiento anual
Precio promedio bulto de 50 kilos					
252321	Cemento portland blanco	11,791	13,076	13,254	1.4%
252310	Cemento sin pulverizar "clinker"	3,687	4,220	4,836	14.6%
252329	Demás cementos portland	4,362	5,040	5,966	18.4%
Cantidad en toneladas					
252321	Cemento portland blanco	65,113	35,136	54,246	54.4%
252310	Cemento sin pulverizar "clinker"	552,190	681,113	548,314	-19.5%
252329	Demás cementos portland	6,849,159	1,598,696	1,870,325	17.0%
Total		7,466,463	2,314,946	2,472,885	6.8%
Valor FOB millones de pesos					
252321	Cemento portland blanco	7,812	9,072	13,185	45.3%
252310	Cemento sin pulverizar "clinker"	40,723	56,900	53,079	-6.7%
252329	Demás cementos portland	148,321	146,956	191,136	30.1%
Total		196,855	212,929	257,400	20.9%

Fuente: DANE, según registros de exportación. Cálculos ICER.

Como se puede apreciar en el cuadro anterior, el precio FOB del bulto de 50 kilos exportado (calculado como el promedio entre los valores FOB en pesos sobre la cantidad en kilos de cada sub-partida arancelaria) ha sido varias veces inferior al precio interno, es decir, existe discriminación del precio en los dos mercados, interno y externo, lo cual implica el otorgamiento implícito de un subsidio por parte de los consumidores nacionales a los consumidores externos.

El amplio margen de precios entre los dos mercados explica la reducción del precio observada a finales del 2004, situación que muy probablemente se mantenga estable con el precio interno alrededor de los actuales niveles, y con positivos efectos sobre la inversión en el

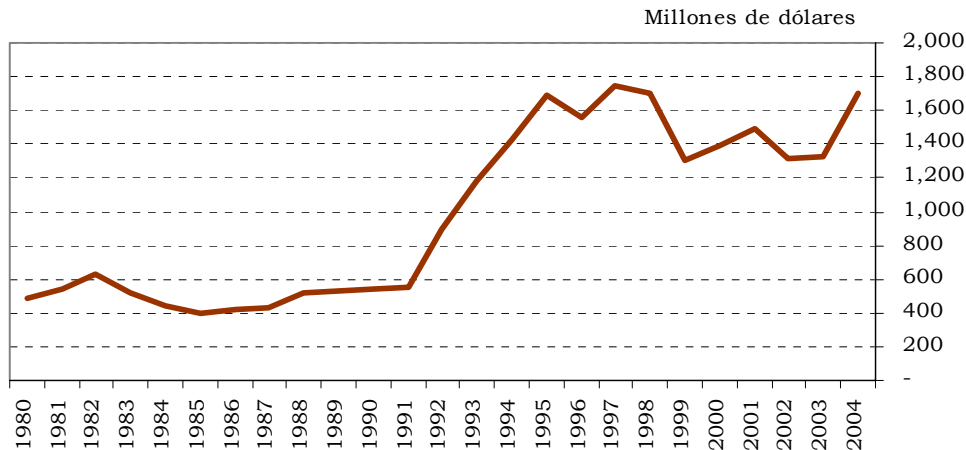
## VALLE DEL CAUCA

sector de la construcción, tanto para viviendas nuevas y remodelaciones, como de edificaciones, ante la amplia reducción de costos. Asimismo, de mantenerse el precio del cemento se contribuiría considerablemente al sostenimiento de la dinámica observada en los últimos años en el sector, uno de los renglones que más empleo demandan de mano de obra no calificada en la región.

### 2.5.2 Análisis importaciones (CIF)

El valor CIF de las importaciones del departamento totalizaron US\$ 1.706 miles de dólares, 28.4% más que en el año 2003. Resultado de la revaluación del peso en el año 2004, la tendencia al gradual descenso que traían las importaciones, cambió y parecía mostrar connotaciones similares al inicio de la apertura de los años noventa, pero afortunadamente, las exportaciones aumentaron lo suficiente para descartar una situación similar. Ver gráfico 2.5.2.

**Gráfico 2.5.2**  
**Comportamiento de las importaciones anuales del Valle del Cauca 1980-2004**



Fuente: Dane. Cálculos ICER.

El peso neto de las importaciones locales creció 9.6% y según registros de la Dian y el Dane, totalizaron 2.15 millones de toneladas frente a las 1.96 millones importadas en el 2003. Esta situación se relaciona con mayores precios implícitos en artículos importados, pero se explica por el mayor pesaje de los bienes de capital importados por la industria, tanto para el ensamblaje de las destilerías de alcohol carburante, así como de maquinaria pesada industrial y agrícola, destinada a la infraestructura productiva para mejorar y actualizarse frente a los avances tecnológicos.

## **VALLE DEL CAUCA**

---

Pese al crecimiento del 28.4% de las importaciones, la participación del Valle del Cauca se redujo comparativamente en valor CIF. Teniendo en cuenta que cinco departamentos y Bogotá concentraron el 90.2% de las importaciones totales, el Valle contribuyó con solo el 10.2%, después de Bogotá, Cundinamarca y Antioquia, los cuales aportaron el 37.5%, el 15.8% y el 13.3%, respectivamente, mientras los departamentos de Atlántico y Bolívar aportaron en su orden, el 7.0% y 6.4%.

Según el uso o destino económico de las importaciones, las compras externas de materia prima fueron las de mayor participación, seguidas por los bienes de consumo final y en tercer lugar los bienes de capital para la industria, los cuales se incrementaron en 30.6%, 10.6% y 20%, respectivamente. Ver cuadro 2.5.7.

Por productos, las importaciones de maíz amarillo dominaron el panorama con US\$ 59.98 millones equivalentes a 424 mil toneladas con un precio promedio de \$391 mil la tonelada. En segundo lugar, el alambre de cobre refinado totalizó US\$ 56.50 millones en compras externas y en tercer lugar se ubicaron las importaciones de trigo. Como dato curioso, el auge de las cirugías plásticas y otras, impulsaron la importación de prótesis por valor de US\$ 2.7 millones en todo el año.

El fuerte flujo de automóviles, camionetas y camperos nuevos que comenzaron a circular por las vías del departamento en el año 2004, se reflejó en el aumento del 92% de las importaciones de vehículos particulares, US\$50 millones en familiares, mientras el refuerzo para el equipo rodante de transporte público y de pasajeros creció 299%, al totalizar US\$16 millones las compras externas.

Agrupadas las importaciones del año 2004 según la clasificación CIIU, se distinguen los productos para la industria de químicos como los de mayor valor CIF, US\$ 384 millones, los cuales correspondieron al 22% del total importado (Agrupación 351 y 352 de la CIIU). Seguidamente se encuentran maquinaria y equipo con el 12% ((Agrupación 382 y 383 de la CIIU); los productos para la agricultura y los productos alimenticios procesados con el 11%, cada uno.

Los productos importados de caucho corresponden a llantas y neumáticos para la industria nacional localizada en la región y que surte las ensambladoras del país. Su crecimiento anual del 31.7% en valor CIF y la participación del 5% en el total importado por la región, reflejan la dinámica alcanzada por el sector automotriz en el 2004, como se puede apreciar en el cuadro 2.5.8.

## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.5.7**  
**Importaciones del Valle del Cauca, según uso o destino económico**  
**2003 - 2004**

Descripción	Miles de dólares CIF		
	2003	2004	var. %
Total general	1,328,087	1,705,724	28.4%
Diversos	1,087	3,148	189.6%
Bienes de consumo no duraderos	242	267	10.6%
11 Productos alimenticios	96,441	95,396	-1.1%
12 Bebidas	471	503	6.8%
13 Tabaco	0	316	n.a.
14 Productos farmacéuticos y de tocador	60,207	81,257	35.0%
15 Vestuario y otras confecciones de textiles	20,173	17,675	-12.4%
19 Otros bienes de consumo no duradero	64,437	72,271	12.2%
Bienes de consumo duraderos	59	91	55.0%
21 Utencios domésticos	4,815	4,408	-8.4%
22 Objetos de adorno, uso personal, etc.	12,229	17,494	43.1%
23 Muebles y otro equipo para el hogar	5,043	7,941	57.5%
24 Máquinas y aparatos de uso doméstico	10,189	8,914	-12.5%
25 Vehículos de transporte particular	26,151	50,210	92.0%
29 Armas y equipo militar	124	1,800	n.a.
Combustibles, lubricantes y productos conexos	2	2	-7.6%
31 Combustibles	308	353	14.6%
32 Lubricantes	931	1,295	39.2%
33 Electricidad	654	100	-84.6%
Materias primas y productos para la agricultura	59	83	41.4%
41 Alimentos para animales	23,063	28,653	24.2%
42 Otras materias primas para la agricultura	35,905	54,737	52.4%
Materias primas para la industria	700	915	30.6%
51 Productos alimenticios	186,476	219,176	17.5%
52 Prod. agropecuarios no alimenticios	146,697	188,910	28.8%
53 Prod. mineros	142,689	240,726	68.7%
55 Productos químicos y farmacéuticos	224,463	265,734	18.4%
Materiales de construcción	14,004	22,817	62.9%
Bienes de capital para la agricultura	6	9	43.7%
71 Máquinas y herramientas	2,973	4,384	47.5%
72 Otro equipo para la agricultura	126	22	-82.2%
73 Material de transporte y tracción	3,252	4,717	45.1%
Bienes de capital para la industria	163	195	20.0%
81 Máquinas y aparatos de oficina	40,913	45,328	10.8%
82 Herramientas	3,463	3,554	2.6%
83 Partes y accesorios de maq. industrial	21,451	19,438	-9.4%
84 Maquinaria industrial	69,400	107,566	55.0%
85 Otro equipo fijo	27,537	19,358	-29.7%
Equipo de transporte	82	118	42.6%
91 Partes y accesorios de equipo de transporte	78,120	100,798	29.0%
92 Equipo rodante de transporte	4,072	16,263	299.4%
93 Equipo fijo de transporte	224	461	105.5%

Fuente: Dane, cifras preliminares. Cálculos: Estudios económicos BR Cali.



## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.5.8**  
**Importaciones del Valle del Cauca, según clasificación CIU**  
**2003 - 2004**

CIU	Descripción	Miles de dólares CIF			
		2003	2004	Variación % anual	Part.%
	Total general	1,328,087	1,705,724	28.4%	100%
0	No especificados	1,171	3,568	204.6%	0%
111	Producción agropecuaria	146,826	188,805	28.6%	11%
121	Silvicultura	1,752	1,648	-5.9%	0%
230	Extracción minerales metálicos	1,334	1,103	-17.3%	0%
290	Extracción otros minerales	7,217	6,397	-11.4%	0%
311	Fabricación productos alimenticios	152,088	156,571	2.9%	9%
312	Fabricación otros productos alimenticios	30,848	30,898	0.2%	2%
313	Bebidas	2,077	2,384	14.7%	0%
321	Textiles	74,495	90,883	22.0%	5%
322	Prendas de vestir	7,790	9,332	19.8%	1%
323	Cuero y sus derivados	1,834	2,747	49.8%	0%
324	Calzado	15,995	14,037	-12.2%	1%
331	Madera y sus productos	1,643	3,086	87.9%	0%
332	Muebles de madera	1,554	2,221	42.9%	0%
341	Papel y sus productos	51,634	62,078	20.2%	4%
342	Imprentas y editoriales	3,338	8,624	158.4%	1%
351	Químicos industriales	170,124	217,186	27.7%	13%
352	Otros químicos	131,656	157,122	19.3%	9%
353	Derivados del petróleo	1,538	3,623	135.6%	0%
354	Refinería de petróleo	1,646	2,097	27.4%	0%
355	Caucho	67,758	89,214	31.7%	5%
356	Plásticos	48,355	56,220	16.3%	3%
361	Barro, loza, etc	1,134	1,924	69.7%	0%
362	Vidrio y sus productos	1,983	2,935	48.0%	0%
369	Otros minerales no metálicos	7,255	10,395	43.3%	1%
371	Básicas de hierro y acero	19,238	51,286	166.6%	3%
372	Básicas de metales no ferrosos	42,614	56,370	32.3%	3%
381	Metálicos excepto maquinaria	49,390	92,390	87.1%	5%
382	Maquinaria excepto eléctrica	102,870	140,890	37.0%	8%
383	Maquinaria eléctrica	66,556	67,448	1.3%	4%
384	Material transporte	50,991	93,267	82.9%	5%
385	Equipo profesional y científico	40,711	47,516	16.7%	3%
390	Otras industrias	16,398	22,215	35.5%	1%
410	Energía eléctrica	654	100	-84.6%	0%
610	Comercio al por mayor	5,620	9,143	62.7%	1%

Fuente: Dane, cifras preliminares. Cálculos: Estudios Económicos Banco República - Cali.

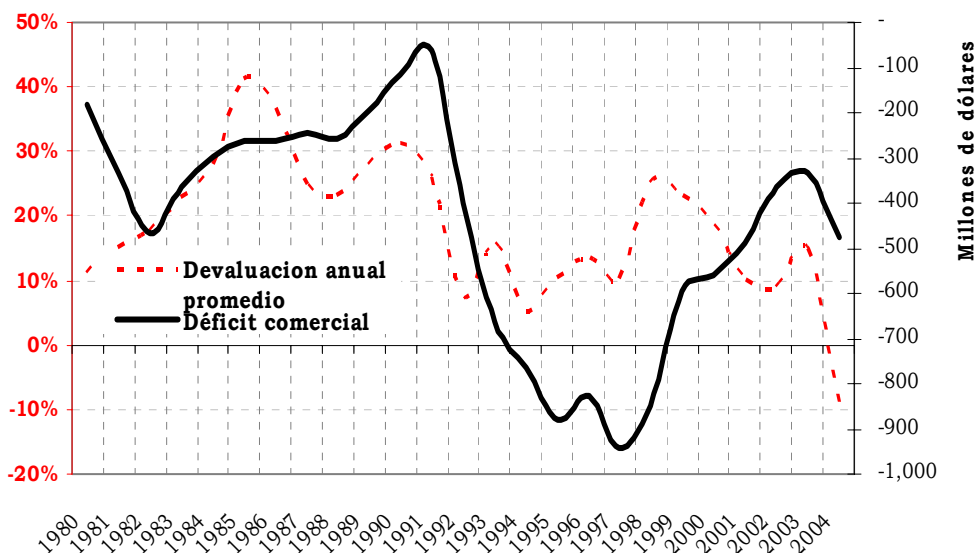
### 2.5.3 Balanza comercial

La balanza comercial del Valle del Cauca ha sido tradicionalmente deficitaria. Entendida como un exceso de demanda interna por importaciones sobre las ventas al exterior, en el 2004 fue estimulada por la revaluación del peso, al situarse el déficit de la región en US\$ 474 millones de dólares. Cabe anotar, que en los ingresos no se incluyen las

## VALLE DEL CAUCA

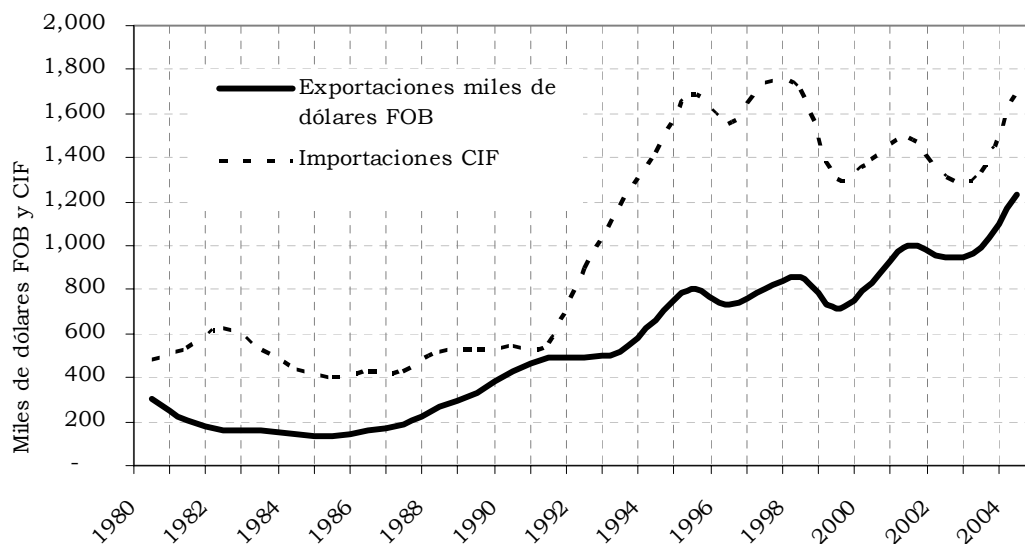
exportaciones por concepto de café, en razón a su consolidación nacional.

**Gráfico 2.5.3**  
**Déficit comercial del Valle del Cauca y devaluación promedio anual 1980-2004**



Fuente: Dane y Superbancaria. Cálculos Banco de la República - Cali - ICER.

**Gráfico 2.5.4**  
**Balanza comercial del Valle del Cauca 1980-2004**



Fuente: Dane. Cálculos Banco de la República - ICER.

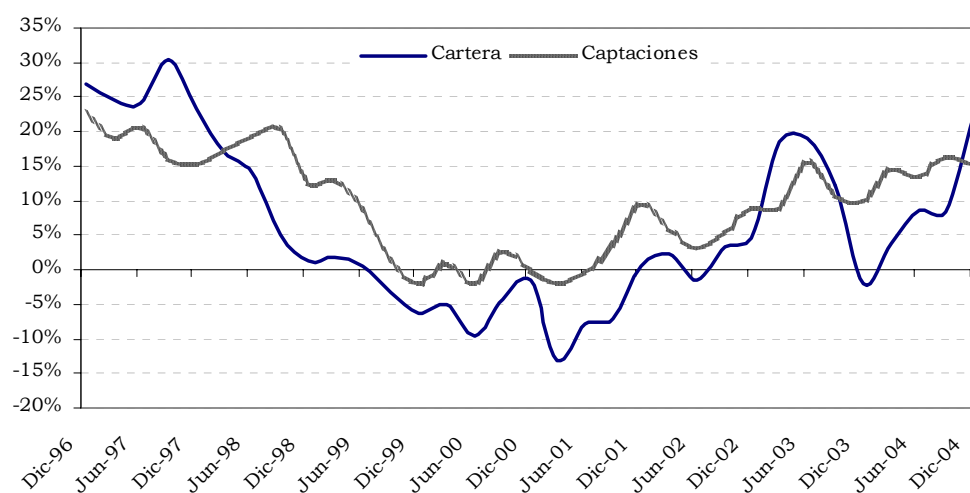
## VALLE DEL CAUCA

### 2.6 ACTIVIDAD FINANCIERA

El sistema financiero del Valle del Cauca logró repuntar en el 2004, al colocarse el saldo de la cartera neta en \$7.18 billones, 22.4% más que en el año anterior, cuando mostró un crecimiento negativo del 1.9%.

En forma similar, el saldo de las principales captaciones del sistema financiero se ubicó en \$6.24 billones de pesos, lo que representó un crecimiento anual del 15.3%, destacando el fortalecimiento en los saldos de ahorro, los cuales totalizaron \$2.95 billones y representaron el 47% del total de depósitos en el mismo periodo.

**Gráfico 2.6.1**  
**Crecimiento anual de saldos de cartera y captaciones en el sistema financiero del Valle del Cauca por trimestres 1996-2004**



Fuente: Superintendencia Bancaria, estadísticas municipales. Cálculos ICER.

Las cifras demuestran el resplandecer de la actividad financiera en el Valle del Cauca, evidenciando la franca recuperación del sector, al acercarse el crecimiento anual de la cartera y las captaciones a los niveles de los años 1995 y 1996, si bien no con la misma velocidad de aquél entonces, sí, en la forma gradual requerida para llevar la economía regional hacia la senda de crecimiento estable, tras su nivel potencial o de pleno empleo de los recursos. (Gráfico 2.6.1)

Los resultados muestran un sector financiero regional con buena salud, que ayudados con la liquidez reinante en la economía y la tendencia a la baja de las tasas de interés, pronostican una aceleración en los créditos

## VALLE DEL CAUCA

locales destinados a mantener fortalecida la demanda agregada mediante el consumo y la inversión para los próximos periodos.

### 2.6.1 Colocaciones–operaciones activas

El buen desempeño del sistema financiero se encuentra acompasado con los resultados de la economía local. En medio de un ambiente de bajas tasas de interés que facilitan el crecimiento sostenido de la demanda de créditos, la cartera comercial con provisiones representó el 82% del total prestado por la banca regional y estableció un registro del 24.6% de crecimiento frente al saldo de diciembre de 2003, cuando exhibió una crecimiento negativo del 3.8%. Los créditos totales de consumo, los segundos en participación, mostraron un significativo aumento anual del 39.6% en comparación con el 22.5% observado a diciembre de 2003, cifras concordantes con el crecimiento de la demanda interna reconocida en el PIB.

El saldo de la cartera neta de provisiones en el sistema financiero regional, se situó a diciembre de 2004 en \$7.18 billones de pesos, 1.32 billones de pesos más que el saldo observado en igual periodo del año 2003.

#### Cuadro 2.6.1

#### Saldo y variación anual de la cartera en el sistema financiero del Valle del Cauca Diciembre 2003 y trimestres 2004

(millones de pesos)

	Dic-03	Mar-04	Jun-04	Sep-04	Dic-04
Cartera Bruta	6,538	7,102	7,353	7,439	7,871
Cartera neta	5,859	6,403	6,680	6,766	7,175
Creditos de consumo	966	1,032	1,120	1,220	1,349
Creditos Hipotecarios	813	814	753	626	577
Microcreditos	39	46	47	54	66
Creditos comerciales	4,720	5,211	5,433	5,539	5,880
Provisiones	679	700	673	673	696
	Variaciones anuales				
Cartera neta	-1.9%	3.9%	8.6%	8.4%	22.4%
Creditos de consumo	22.5%	26.8%	30.2%	34.0%	39.6%
Creditos Hipotecarios	-11.6%	-13.2%	-15.2%	-28.3%	-29.0%
Microcreditos	75.2%	71.8%	77.6%	53.7%	66.5%
Creditos comerciales	-3.8%	2.8%	7.9%	8.4%	24.6%
Provisiones	2.6%	2.0%	2.1%	-2.1%	2.5%

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

1/ Se refiere a la cartera total menos las provisiones .

De otro lado, en el 2004 se cristalizó la tendencia observada del microcrédito en los últimos años, al presentar un crecimiento anual del 66.5% y un saldo de \$66 mil millones al cierre del año, garantizando

## **VALLE DEL CAUCA**

---

suficiencia de recursos para las microempresas locales por parte del sistema financiero. Ver cuadro 2.6.1.

La disminución en el saldo de la cartera hipotecaria del Valle obedeció a la titularización de saldos de cartera por parte de las entidades financieras de vivienda y a los pagos anticipados de saldos de créditos por parte de los deudores. En efecto, el saldo de créditos hipotecarios se redujo en 6.1% y el total de créditos pasó de 81.930 en diciembre de 2003 a 75.093 en 2004, los destinados a VIS se redujeron de 51.500 a 49.148 créditos en igual periodo. Consecuentemente, las cifras de la Superbancaria mostraron un crecimiento anual del 29.5% para los montos totales desembolsados en el 2004, acorde con el auge de la construcción de viviendas nuevas observado en el 2003 y 2004. Los desembolsos nacionales de crédito hipotecario totalizaron durante el 2004, 1.7 billones de pesos.

La tendencia en la cartera regional a crecer por encima de la inflación, (Gráfico 2.6.2.) abriga altas posibilidades de sostenerse para los próximos periodos. De permanecer las condiciones actuales de bajas tasas de interés en el mercado financiero y acompañadas con baja inflación, se esperaría un sistema financiero irrigando más recursos al crédito para enfrentar la abundante liquidez que muy probablemente seguirá caracterizando el año 2005.

El fenómeno mencionado en el párrafo anterior, que no es propio de la economía colombiana en la actual coyuntura, se ha observado en muchos países con varios episodios de bajas tasas de inflación acompañadas de crecimiento acelerado de M1<sup>2</sup>, mientras los otros agregados conservan sus tasas de crecimiento concordantes con el resto de la economía.

Por último, las provisiones que debe hacer el sistema financiero local sobre la cartera vencida, alcanzaron los 696 mil millones de pesos al cierre de 2004, lo que representó un bajo crecimiento del 2.5%, indicando la recuperación en la calidad de la cartera de crédito, otro signo de recuperación para la economía local.

### **2.6.2 Captaciones–operaciones pasivas**

El comportamiento de las captaciones en el Valle del Cauca al cierre de 2004, fue similar a la evolución de la cartera. Una tendencia creciente en los trimestres desde mediados del año 2002, ayudó a alcanzar un aumento anual del 15.3% al cierre del año, que se explica por la recuperación de la confianza en el sistema financiero y el ahorro en

---

<sup>2</sup> “Mucho Dinero y Poca Inflación: Chile y la Evidencia Internacional” - José De Gregorio R. N.º 8 - septiembre 2003 ECONOMIC POLICY PAPERS CENTRAL BANK OF CHILE.

## VALLE DEL CAUCA

forma de captaciones proveniente de los excedentes en la actividad económica de las empresas vallecaucanas y el ahorro de las familias.

En efecto, producto de la mayor demanda por liquidez frente a alternativas de inversiones financieras por parte de los agentes en la economía, los depósitos de cuentas corrientes mostraron un crecimiento del 24.9%, fenómeno asociado con la amplia disponibilidad de recursos para intensificar las transacciones comerciales en el presente año.

En igual forma, se observó aumento de la demanda por ahorros con una variación anual del 14% y en contraste, un moderado incremento del saldo en CDT del 5.3%, reflejando las preferencias por liquidez de los ahorradores frente al costo de oportunidad que ofrecen los depósitos a término con una tasa DTF menos atractiva.

### **Cuadro 2.6.2** **Saldo y variación anual de las principales captaciones en el sistema financiero del Valle del Cauca** **Diciembre 2003 y trimestres 2004**

	(millones de pesos)				
	Dic-03	Mar-04	Jun-04	Sep-04	Dic-04
Total Captaciones	5,410	5,493	5,726	5,844	6,239
Cuenta Corriente	1,104	1,055	1,058	997	1,379
C.D.T.	1,653	1,680	1,706	1,776	1,740
Depósitos de Ahorro	2,588	2,607	2,805	2,915	2,952
Cuentas de Ahorro Especial	33	33	33	33	30
Certificado de Ahorro Valor Re:	3	2	2	2	2
Titulos de Inversión	30	115	120	121	137
	Variaciones anuales				
Total Captaciones	9.9%	14.4%	13.3%	16.3%	15.3%
Cuenta Corriente	9.1%	17.6%	6.5%	2.1%	24.9%
C.D.T.	-2.8%	-1.6%	0.4%	6.5%	5.3%
Depósitos de Ahorro	22.3%	24.1%	23.5%	26.2%	14.0%
Cuentas de Ahorro Especial	26.8%	13.9%	5.8%	-3.3%	-9.9%
Certificado de Ahorro Valor Re:	-13.2%	-15.7%	-14.2%	-12.3%	-10.6%
Titulos de Inversión	-54.4%	87.7%	128.4%	258.0%	358.0%

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

De otro lado, el sistema financiero del Valle del Cauca ha mantenido desde comienzos de la década pasada una diferencia entre la Cartera Neta total y las Captaciones, que al cierre de 2004 alcanzó los \$936 mil millones de pesos. Esta aparente situación de déficit de recursos locales para financiar la cartera, demanda del perfecto arbitraje del sistema financiero para trasladar recursos desde otras regiones con superávit en captaciones para atender la demanda de crédito.

## VALLE DEL CAUCA

Según los reportes del sistema financiero a la Superintendencia Bancaria, al cierre de 2004, en el Valle del Cauca se encontraban establecidas 426 oficinas de bancos en los diferentes municipios. El número de empleados totalizó 5,645, pero con las fusiones efectuadas y las anunciadas para este año, muy probablemente se darán reducciones en la nómina. En comparación, Antioquia albergaba 570 oficinas con 8,174 empleados, Bogotá 1,082 oficinas con 24,533 empleados.

La presencia del sistema bancario en la región alcanzaba a 38 de los 42 municipios, no reportando oficinas en Argelia, San Pedro, Vijes y Yotoco y solo 17 bancos mantienen oficinas fuera de Cali. Además, el sistema bancario nacional alcanzó un promedio de 14 empleados por oficina, mientras en el Valle del Cauca era de 13 empleados y en los municipios del departamento exceptuando Cali, el promedio llegó a 9 empleados por oficina. Ver cuadro 2.6.3.

**Cuadro 2.6.3**  
**Distribución de las oficinas y empleados de los bancos por municipios del Valle del Cauca a diciembre de 2004**

Municipio	Número de Oficinas	Total Empleados	Promedio empleados por oficina	Municipio	Número de Oficinas	Total Empleados	Promedio empleados por oficina
Total Depto.	426	5,645	13				
Alcala	1	5	5	Guacari	2	12	6
Andalucia	1	9	9	Jamundi	5	29	6
Ansermanuevo	1	3	3	La Cumbre	1	3	3
Bolivar	2	5	3	La Union	2	14	7
Buenaventura	14	169	12	La Victoria	2	17	9
Buga	30	135	5	Obando	1	3	3
Bugalagrande	2	19	10	Palmira	18	224	12
Caicedonia	2	13	7	Pradera	2	11	6
Cali	275	4,427	16	Restrepo	1	4	4
Calima	1	5	5	Riofrio	1	2	2
Candelaria	2	15	8	Roldanillo	3	20	7
Cartago	14	155	11	Sevilla	5	29	6
Dagua	1	2	2	Toro	1	5	5
El Aguila	1	3	3	Trujillo	1	3	3
El Cairo	1	3	3	Tulua	15	181	12
El Cerrito	3	23	8	Ulloa	1	2	2
El Dovio	1	4	4	Versalles	1	3	3
Florida	4	29	7	Yumbo	3	23	8
Ginebra	1	8	8	Zarzal	4	28	7

Fuente Superintendencia Bancaria. Cálculos: ICER

## VALLE DEL CAUCA

### 2.7 SITUACIÓN FISCAL

#### 2.7.4 Recaudo de impuestos nacionales

En el departamento del Valle del Cauca se mantiene una cierta relación entre recaudación y la actividad económica. El efecto de la última reforma tributaria se siente en el crecimiento del 35.8% en los recaudos por concepto de impuesto de renta al cierre del año 2004. Este resultado está asociado directamente a un mayor crecimiento de la riqueza de los vallecaucanos, como también al aumento de la tasa de tributación y al aumento en el número de declarantes contribuyentes.

De otro lado, en la recaudación por retención en la fuente se observó un crecimiento de 7.9% estrechamente relacionado con la inflación del 6% del año 2003 y aplicada en el 2004, cifra en que se ajustaron los ingresos afectados por la retención, es decir, la diferencia se debe a mejoramiento de la gestión en el recaudo en 1.9% por este concepto.

Llama la atención el recaudo por concepto de importaciones, las cuales crecieron en la región el 28.4% en valor CIF, estimuladas por la revaluación del peso durante el 2004. Se destacaron las importaciones de bienes de capital y materia prima, gran parte exenta de aranceles e IVA, lo cual sugiere que una coyuntura de revaluación de la tasa de cambio beneficia al sector de la producción a expensas de un detrimento de las finanzas públicas de la nación.

#### Cuadro 2.7.1

#### Recaudo de impuestos nacionales en el Valle del Cauca 2003 - 2004

Concepto	Millones de pesos			
	2003	2004	Participación	Crecimiento anual
Total Recaudo	4,136,428	4,636,053	100.0%	12.1%
Total impuestos Internos	2,378,376	2,640,058	56.9%	11.0%
Impuesto a la renta	358,928	487,428	10.5%	35.8%
Retención en la fuente	1,235,875	1,333,403	28.8%	7.9%
Impuesto a las ventas	783,573	780,259	16.8%	-0.4%
Otros	1,429	1,343	0.0%	-6.1%
Impuesto al patrimonio	-	38,967	0.8%	n.a.
Impuesto a las importaciones	1,758,051	1,995,996	43.1%	13.5%

Fuente: DIAN-Sistema de Estadísticas Gerenciales EG20.

En cuanto al recaudo tributario por ciudades, cuadro 2.7.3, la oficina de Cali participó con el 82% del total del departamento, seguido por



## VALLE DEL CAUCA

Palmira con el 10%, esta última ciudad fue la única que disminuyó el recaudo total en 16%, siendo los rubros más afectados el de renta e IVA, con descensos en el 2004 frente al total del 2003 del 32% en ambos casos.

### Cuadro 2.7.2

#### Recaudo de impuestos nacionales internos en el Valle del Cauca según ciudades en el año 2004

Ciudad	Millones de pesos					
	Renta	Retefuente	IVA	Otros	Patrimonio	Totales
Totales	487,428	1,333,403	780,259	1,343	38,967	2,641,400
Cali	399,540	1,105,067	639,048	1,033	32,769	2,177,457
Buenaventura	25,416	24,291	10,747	39	440	60,933
Palmira	28,089	139,158	93,650	229	3,818	264,945
Tuluá	29,733	54,025	28,730	29	1,611	114,128
Cartago	4,649	10,861	8,084	13	330	23,937

Fuente: DIAN-Sistema de Estadísticas Gerenciales EG20.

### Cuadro 2.7.3

#### Recaudo de impuestos nacionales en el Valle del Cauca según ciudades en el año 2003

Ciudad	Millones de pesos					
	Renta	Retefuente	IVA	Otros	Patrimonio	Totales
Totales	358,928	1,235,875	783,573	1,429	n.a.	2,379,806
Cali	276,725	1,017,382	591,317	711	n.a.	1,886,134
Buenaventura	17,849	21,607	11,243	313	n.a.	51,012
Palmira	41,464	137,741	137,741	196	n.a.	317,143
Tuluá	17,683	50,036	34,070	116	n.a.	101,905
Cartago	5,207	9,110	9,201	93	n.a.	23,611

Fuente: DIAN-Sistema de Estadísticas Gerenciales EG20.

Por tipo de recaudo y ciudad, el impuesto de renta fue el de mayor crecimiento con el 36%, seguido por la retención en la fuente con el 8% de crecimiento, mientras los recaudos de IVA prácticamente no presentaron crecimiento, por el efecto estadístico de los cambios presentados en plazos de declaración.

La importancia de la región en tributación se manifiesta por el aporte del 13.2% del recaudo nacional durante el 2004. En impuestos externos (IVA más arancel), del total nacional recaudado (\$7.55 billones), el Valle del Cauca participó con el 26.4%, cifra que resalta la importancia de la región en el comercio exterior, particularmente en el ingreso de mercancías desde el exterior por el puerto de Buenaventura y el aeropuerto internacional.

## VALLE DEL CAUCA

Respecto al total recaudado por tributos internos, el aporte de la región alcanzó el 9.6% sin incluir el gravamen a los movimientos financieros, más conocido como el 4 por mil. Por último, la contribución del Valle del Cauca en el recaudo de impuesto a la renta fue del 7.4%, teniendo en cuenta que muchas empresas y personas con activos fijos en el Valle declaran renta en Bogotá.

### 2.7.5 Comportamiento de la deuda pública regional

#### 2.7.5.1 Gobierno Central Departamental

El saldo de la deuda del Departamento se situó al cierre del 2004 en \$546.7 mil millones de pesos, 19% menos que el saldo recibido por la actual administración un año atrás. Esta reducción obedeció principalmente a la condonación de deuda pactada con el gobierno nacional mediante convenio, por valor de 96 mil millones de pesos.

**Cuadro 2.7.4**  
**Saldo de la deuda pública de las tres principales entidades territoriales del Valle del Cauca 2000-2004**

ENTIDAD	Millones de Pesos				
	2000	2001	2002	2003	2004
Total deuda tres entidades	1,965,525	1,967,471	2,251,663	2,223,195	2,480,894
Gobierno Central Departamental					
Saldo	526,249	536,639	597,587	674,584	546,737
Desembolsos	0	13,673	94,248	0	0
Amortizaciones	74,427	4,206	33,300	77,034	127,953
Gobierno Central Municipal					
Saldo	473,545	540,077	615,692	570,589	569,979
Desembolsos	62,245	114,949	0	1,290	4,696
Amortizaciones	32,309	18,541	4,069	58,574	9,580
Empresas Públicas Municipales de Cali					
Saldo	965,731	890,755	1,038,384	978,022	1,364,178
Desembolsos	138,415	81,223	75,899	15,318	75,972
Amortizaciones	42,981	47,709	101,704	0	189,740

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

A partir de la última reestructuración de la deuda pública, marzo de 2003, el gobierno nacional manejó el término operaciones asimiladas a crédito público como los pasivos pensionales de la gobernación, la deuda contraída con la C.V.C y con el Comité de Cafeteros.

## **VALLE DEL CAUCA**

---

Posteriormente, el Ministerio de Hacienda clasificó solamente como deuda pública los créditos con la CVC y el Comité de Cafeteros, porque los otros no se asimilan como tal en la actividad operacional. Sin embargo, la Secretaría de Hacienda las clasifica como operaciones asimiladas a crédito público.

Durante el 2004, se incluyeron como ajustes a capital, valores cobrados de más por el Comité Departamental de Cafeteros por concepto de intereses de un crédito vigente, lo cual se ajustó a capital como menor valor del saldo. Esta obligación mantiene acuerdos de pago trimestral.

### **2.7.5.2. Gobierno Central Municipal**

La deuda del municipio de Cali se ubicó al final del año 2004 en \$570 mil millones, cifra que no observó mayor variación frente al saldo de un año atrás. En particular, las menores amortizaciones del 2004 comparadas con el 2003, obedecen al pago de unos intereses capitalizados pactados para pagarse en el programa de ajuste en abril de 2003. En el plan financiero se estableció que la deuda del municipio se comienza a pagar en el año 2010, razón por la cual no se refleja una mejor evolución en el saldo.

En el cuadro 2.7.4, aparece como desembolso de deuda externa un rubro que no corresponde a crédito nuevo, sino a desembolsos programados de un crédito con el BID adquirido desde 1998, es decir, corresponde a vigencias anteriores, pero los desembolsos se hacen a medida que se ejecute la obra.

Las amortizaciones de la deuda externa corresponden a pagos al BID, toda vez que el plazo se venció y se está amortizando capital sin haber culminado los desembolsos, situación que se presenta dada la demora por parte del municipio en ejecutar las obras programadas con dicho crédito.

### **2.7.5.3. Empresas Municipales de Cali**

El saldo de la deuda de Emcali al cierre de 2004 alcanzó los \$1.36 billones de pesos, que se explica por las siguientes razones: en primer lugar, el saldo y la capitalización de intereses del crédito transferido por el Ministerio de Hacienda por pagos de deuda externa convertidos a pesos por el Gobierno Nacional. En segundo lugar, en el año 2004, las cuentas por pagar a mercados mayoristas, proveedores y créditos con el Ministerio de Hacienda se trasladaron al saldo de la deuda pública.

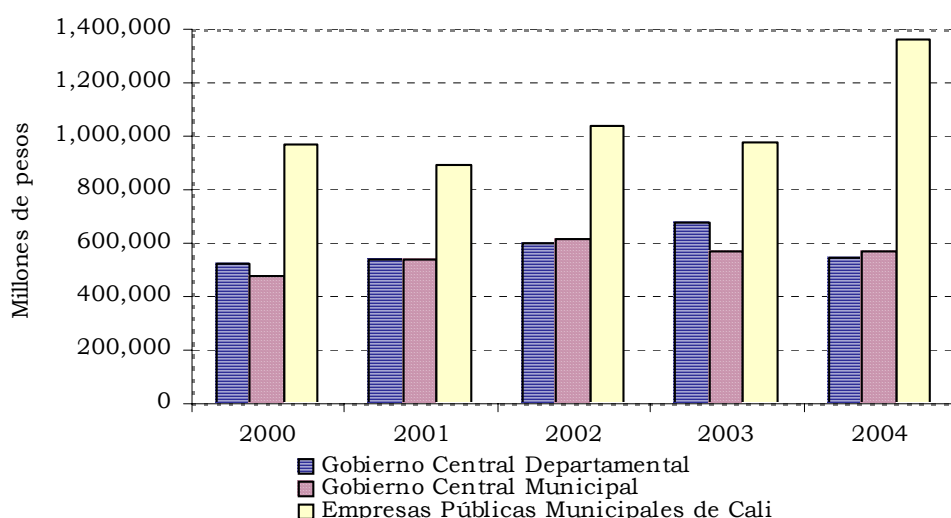
El valor que aparece como un desembolso en la deuda interna corresponde a las amortizaciones de capital de deuda externa que

## VALLE DEL CAUCA

realiza el Gobierno Nacional en aquellos casos donde la nación es garante, quedando registrado como un crédito interno para Emcali.

Las amortizaciones corresponden a los pagos efectuados a las entidades financieras al cierre del año, así como pagos a proveedores, mayoristas y amortizaciones a los bonos emitidos de deuda pública.

**Gráfico 2.7.1**  
**Saldo de la deuda pública de las tres principales entidades territoriales del Valle del Cauca 2000-2004**



Fuente: Gobernación, Alcaldía y Emcali.-

## 2.8 DEMOGRAFIA Y SECTOR SOCIAL

### 2.8.4 Servicios públicos

#### 2.8.4.1 Energía eléctrica: Consumo

La dinámica del consumo de energía eléctrica en el Valle del Cauca se mantuvo en el 2004, consistente con el alza en las expectativas de crecimiento económico de los agentes en los últimos meses. La variación anual consolidada para el Valle del Cauca, según cifras de la EPSA, alcanzó el 3,1%, superior al crecimiento registrado en el 2003 de 2.1%.

## VALLE DEL CAUCA

---

**Cuadro 2.8.1**  
**Valle del Cauca**  
**Consumo total de energía eléctrica**  
**Millones de Kilowatios**

Año	Energía eléctrica	Variación Anual %
2000	5,277	
2001	5,425	2.8
2002	5,648	4.1
2003	5,765	2.1
2004	5,944	3.1

Fuente: EPSA

Según los datos suministrados por EMCALI, el consumo de energía eléctrica para Cali y su área metropolitana en el 2004, experimentó una reducción del 5.4%, comportamiento explicado por las menores compras de energía eléctrica para uso industrial (-15.9%), por cambios de proveedores de las empresas del área. Seguidamente, se observó una leve disminución en la demanda para el uso oficial (-0.2%) y comercial (-1.6%). Ver cuadro 2.8.2.

La principal causa de la caída en la demanda de energía eléctrica obedece al continuo retiro de clientes de EMCALI, particularmente los de mayor demanda individual, alcanzando 36 suscriptores del sector industrial en el 2004, los cuales realizaron contratación de suministro directamente con la EPSA y otras generadoras.

Así las cosas, el menor consumo de energía para Cali y Yumbo no significó menor actividad económica, por el contrario, la información de la EPSA confirma un crecimiento en la demanda, a pesar de no existir a la fecha de esta publicación las cifras desagregadas.

## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.8.2**  
**Consumo de energía eléctrica y gas natural para Cali y Yumbo**

DETALLE	2004			Variaciones anuales %		
	Energía	Gas	Energía y	Energía	Gas	Energía
	eléctrica	natural*	gas	Eléctrica	Natural	y gas
	Miles de kw/hora					
Uso Industrial	911,721	1,079,992	1,991,713	-15.9	-2.8	-9.3
Uso Comercial	639,065	132,035	771,100	-1.6	23.4	1.9
Uso Residencial	1,041,127	379,980	1,421,107	0.6	22.8	5.7
Uso Oficial	181,560		181,560	-0.2		-0.2
Alumbrado Público	73,669		73,669	1.2		1.2
Especial (1)	29,748		29,748	38.1		38.1
Provisional (2)	6,979		6,979	131.7		131.7
<b>TOTAL:</b>	<b>2,883,868</b>	<b>1,592,007</b>	<b>4,475,875</b>	<b>-5.4</b>	<b>4.2</b>	<b>-2.2</b>

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

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

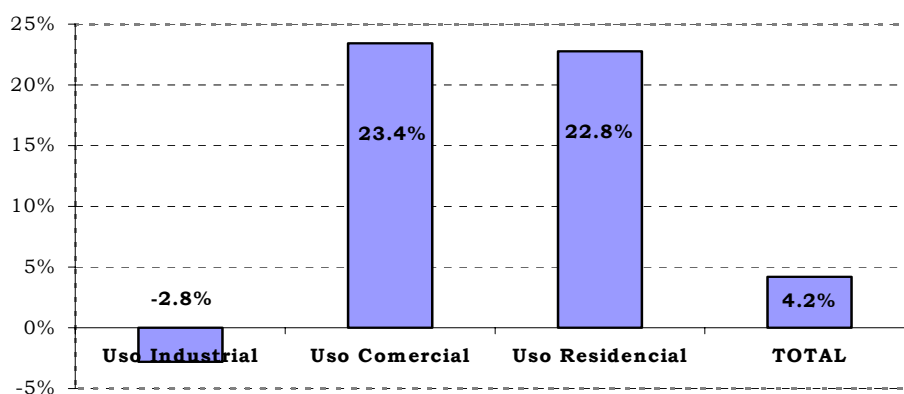
Fuentes: Empresas Municipales de Cali "EMCALI" - E.I.C.E.-, Unidad de Economía, Gerencia de Planeación y, Gases de Occidente S.A.

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

### 2.8.4.2 Gas Natural: Consumo

El consumo de gas natural industrial se ha convertido en los últimos años en otro indicador que describe el comportamiento de la actividad industrial, de ahí la importancia de realizar un seguimiento a este tipo de indicador.

**Gráfico 2.8.1**  
**Crecimiento anual del consumo de gas natural en Cali y Yumbo 2003-2004**



Fuente: Gases de Occidente S.A.

## VALLE DEL CAUCA

### 2.9 SECTOR REAL

#### 2.9.5 Sacrificio de ganado

##### 2.9.5.1 Sacrificio de Ganado Vacuno

Durante el año 2004, el sacrificio de ganado revirtió el comportamiento descendente que venía presentando en los últimos años. En efecto, para el total nacional se registró un crecimiento de 9.35%, frente al -1.68% del periodo 2002-2003. Dicha situación, fue motivada por el incremento en el número de reses sacrificadas, principalmente de ganado hembra.

Al respecto, FEDEGAN ha mostrado una gran preocupación, ya que el sacrificio de reses hembras pone en peligro la supervivencia del hato ganadero, que en la actualidad se aproxima a las 23.6 millones de cabezas, y se espera que llegue a 35 millones para que se pueda tener una res por hectárea.

El interés en el tema se fundamenta en la importancia que tiene para el país el repoblamiento del hato ganadero para que, en el mediano y largo plazo, se puedan obtener tasas de crecimiento permanentes, de tal manera que se pueda garantizar el sostenimiento del mercado local. Adicionalmente, las expectativas de demanda indican, que mediante el TLC y el MERCOSUR, existen grandes posibilidades de incrementar la capacidad exportadora.

**Cuadro 2.9.1**  
**Sacrificio de ganado vacuno en mataderos del Valle del Cauca**  
**2003-2004**

Municipio	Año	Total Cabezas	Variación (%)	Pesos en Kilos	Peso promedio Kilos/cabeza	Cabezas	
						Machos	Hembras
Valle	2003	100,318		44,944,762	448	82,257	18,061
	2004	94,161	-6.14	41,727,159	443	71,840	22,321
Buga	2003	15,303		7,125,006	466	11,710	3,593
	2004	15,743	2.88	7,453,382	473	12,325	3,418
Cali	2003	65,451		29,327,768	448	62,044	3,407
	2004	57,807	-11.68	25,526,521	442	52,434	5,373
Cartago	2003	6,944		2,812,813	405	2,398	4,546
	2004	7,392	6.45	2,977,731	403	2,022	5,370
Tuluá	2003	12,620		5,679,175	450	6,105	6,515
	2004	13,219	4.75	5,769,525	436	5,059	8,160
Nacional	2003	1,933,620		842,770,502	436	1,419,094	514,526
	2004	2,114,504	9.35	909,285,396	430	1,449,391	665,113

Fuente: DANE, Sacrificio de Ganado.

## **VALLE DEL CAUCA**

---

Por su parte, el departamento del Valle continuó con su tendencia descendente, al registrar -6.14%. Este nivel representó una disminución de 6.157 reses sacrificadas al pasar de 100.318 en el 2003 a 94.161 en el 2004. Consecuentemente, el volumen de kilos registrado cayó en 7.16% al presentar 41.727.159 en el 2004.

Por sexos, sobresale el incremento del sacrificio de ganado hembra 23.59% después de haber presentado desaceleraciones continuadas en años anteriores. Al finalizar el 2004, el total de reses sacrificadas fue 22.321, lo que indica que respecto al 2003, se incrementó en 4.260 unidades. En el ganado macho se sacrificaron 71.840 reses frente a las 82.257 del año 2003; esto indica una desaceleración de 12.66%.

En sacrificio de ganado, Cali fue el único municipio del departamento que disminuyó la cantidad de vacunos sacrificados, lo cual representó el 2.7% del total de reses sacrificadas en el país, el segundo con mayor contribución negativa después de Envigado. Es de resaltar, el notorio incremento en la cantidad de reses hembras sacrificadas (1.966), respecto a lo sucedido en el 2003 cuando llegaron a 682. En cuanto a los municipios restantes, en su orden, Cartago terminó el año como el municipio que mayor crecimiento de reses sacrificadas exhibió en el Valle del Cauca; a la vez que Tuluá siguió a Cali en mayor crecimiento de reses hembras sacrificadas (25.25%), mientras que Buga, fue el único que generó efectos positivos sobre el hato ganadero, pues el sacrificio de hembras cayó en 4.87%.

### **2.9.5.2 Sacrificio de Ganado Porcino**

Contrario a lo acontecido con el ganado vacuno, el porcino arrojó un crecimiento descendente (1.25%) para el total nacional, después de haber tenido una dinámica importante en el 2003 (11.08%).

El peso total de los porcinos sacrificados creció 0.05% frente al 12.07% del año anterior. Por sexos, el ganado porcino macho sacrificado cayó en 2.36%, mientras que el ganado hembra creció en 1.64%.

Para el departamento del Valle, el crecimiento de las reses sacrificadas fue 9.94%, lo que en términos absolutos, representa 10.843 cabezas más respecto del 2003. El peso total del ganado al finalizar el 2004, llegó a 11.880.128 kilogramos. Por sexos, la cantidad de porcinos machos sacrificados (96.081) superó la de las hembras (23.846); pero el crecimiento de las cabezas sacrificadas hembras (12.46%) fue mayor que el de los machos (9.33%).



## VALLE DEL CAUCA

**Cuadro 2.9.2**  
**Sacrificio de ganado porcino en mataderos del Valle del Cauca**  
**2003-2004**

Municipio	Año	Total			Cabezas					
		Cabezas	Variación (%)	Participación (%)	Kilos	Variación (%)	Machos	Variación (%)	Hembras	Variación (%)
	2,003	109,084		100.00	10,989,293		87,880		21,204	
Valle	2,004	119,927	9.94	100.00	11,880,128	8.11	96,081	9.33	23,846	12.46
	2,003	5,580		5.12	521,223		3,181		2,399	
Buga	2,004	4,812	-13.76	4.01	452,270	-13.23	2,508	-21.16	2,304	-3.96
	2,003	90,436		82.90	9,175,360		78,736		11,700	
Cali	2,004	99,197	9.69	82.71	9,898,579	7.88	87,801	11.51	11,396	-2.60
	2,003	4,792		4.39	438,317		1,690		3,102	
Cartago	2,004	5,249	9.54	4.38	494,996	12.93	1,684	-0.36	3,565	14.93
	2,003	8,276		7.59	854,393		4,273		4,003	
Tuluá	2,004	10,669	28.91	8.90	1,034,283	21.05	4,088	-4.33	6,581	64.40
	2,003	1,191,313			102,069,095		860,416		330,897	
Nacional	2,004	1,176,434	-1.25		102,119,037	0.05	840,125	-2.36	336,309	1.64

Fuente: DANE, Sacrificio de Ganado

Por municipios, la mayor dinámica se registró en Tuluá (28.91%), a la vez que presentó el mayor crecimiento en el sacrificio de ganado hembra (64.40%). A pesar de ello, Cali observó la mayor participación en el sacrificio de porcinos, representando el 82.7% del total del departamento. El sacrificio en este municipio creció 9.69% y se caracterizó por exhibir una disminución en el sacrificio de ganado hembra (2.60%), contrario al año inmediatamente anterior. Buga fue el único en el Valle que registró una caída en su dinámica de sacrificio (13.76%), principalmente en el ganado macho (21.16%).

### 2.9.6 Sector de la construcción

Teniendo en cuenta que actualmente el negocio de la propiedad raíz se ha constituido como una de las opciones más rentables para los inversionistas o personas que buscan una buena oportunidad para invertir sus recursos, los anteriores resultados ubican a este sector en el Valle en franca recuperación, tanto en la actividad edificadora como en los precios de las viviendas.

Las cifras del DANE señalan que el total del sector de la construcción presentó un crecimiento del 10,65 por ciento en el año 2004, frente a un 13,38 por ciento en el 2003. Este resultado se explica en el aumento del valor agregado de las edificaciones en un 30,55 por ciento y en una disminución del 17,2 por ciento en la construcción de obras civiles.

Para el 2004 los indicadores de la construcción que registraron un crecimiento más positivo fueron los préstamos aprobados y entregados por la banca hipotecaria para la financiación de vivienda; el área

## **VALLE DEL CAUCA**

---

culminada, iniciada y en proceso de construcción; y la producción de cemento a menores precios al final del año.

El aumento en los niveles de demanda de los hogares del país, la tendencia a la baja de la tasa de interés y de la inflación, el incremento de las remesas de colombianos residentes en el exterior y el uso creciente de los mecanismos de cobertura inflacionaria, fomentan la compra de vivienda en los momentos actuales.

La influencia del sector edificador sobre la actividad productiva, ha sido característica en todas las fases de expansión y recesión de la economía Colombiana. No obstante los signos alentadores de reactivación del sector, los constructores vienen tomando con prudencia el comportamiento del mercado para no repetir las causas de la crisis experimentada al finalizar la década de los noventa, asegurando así un mejor futuro para el sector y para la economía en general.

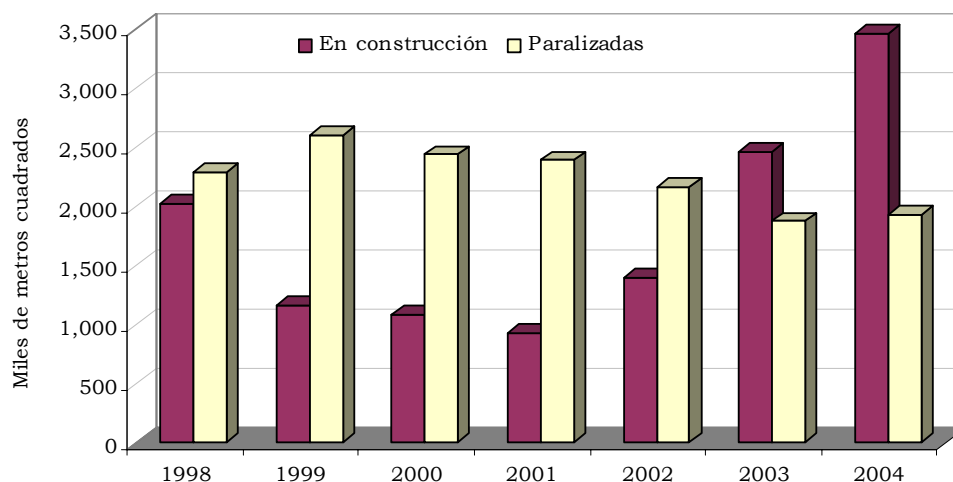
### **2.9.6.2 Censo de edificaciones**

Según los resultados del censo de edificaciones del DANE, durante el año 2004, el área de construcciones culminadas en Cali totalizó 895 mil metros cuadrados, 92.1% más que durante el 2003. Asimismo, el total de obras en proceso registró un crecimiento anual del 41.7%, con 3.463 mil metros cuadrados, de los cuales, el 72% correspondió a obras que continuaban en el proceso de construcción desde el año anterior, la cuarta parte a obras nuevas iniciadas y solo el 3% a obras que reiniciaron el proceso.

Los buenos resultados en el sector de la construcción para Cali son consistentes con los indicadores de la actividad económica observada en el 2004, primordialmente por los efectos colaterales que tiene el sector con otras secciones de la economía como el empleo, el sistema financiero, la industria de materiales manufacturados y de minería, entre otras. Es así, como las inversiones de las obras paralizadas vienen mostrando en el año, una considerable disminución por factores positivos que obraron a su favor y seguirán contribuyendo en su tendencia, como las menores tasas de interés, el menor precio del cemento y de otros materiales, así como la estabilidad en el ingreso de los hogares.

Una reflexión sobre los efectos positivos del sector, nos puede dilucidar mejor la percepción: Bajo el supuesto de que por cada 100 metros cuadrados construidos se genera un empleo directo, los 3.4 millones de metros que se encontraban en proceso en Cali durante el 2004 generaron necesariamente 34 mil empleos, es decir, 34 mil familias caleñas lograron mejorar su ingreso en el año 2004.

**Gráfico 2.9.1**  
**Evolución del área en metros cuadrados en construcción y**  
**paralizada para Cali**  
**1998 - 2004**



Fuente: Dane. Cálculos, ICER.

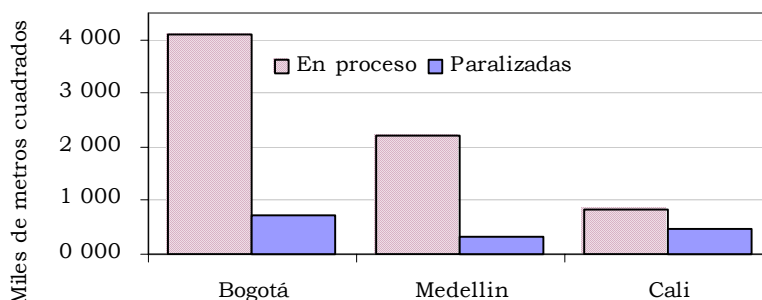
Frente al total de las siete ciudades y sus áreas metropolitanas, en el 2004, Cali fue la tercera ciudad en participación del área que estuvo en construcción con 3.4 millones de metros cuadrados (11%), antecedida por Bogotá con 15.4 millones de metros cuadrados (48%) y Medellín con 8.0 millones (25%), el restante 16% lo aportan ciudades como Bucaramanga, Barranquilla, Pereira y Armenia.

Cabe anotar que el área metropolitana de Medellín no es comparable con el área urbana de Cali, por cuanto el censo de obras del DANE no incluye los grandes desarrollos habitacionales que se han llevado a cabo en los últimos años en municipios vecinos (Jamundí y Yumbo), lugar de residencia de una gran parte de la población laboral de Cali.

Así las cosas, a pesar que las estadísticas no reflejen completamente la dinámica del sector en el área de influencia de Cali en el IV trimestre de 2004, en especial, frente al volumen de metros cuadrados en Medellín y Bogotá, como se puede apreciar en el gráfico 2.9.2, si cabe señalar el gran volumen de obras culminadas en el mismo periodo frente a las dos capitales. (Ver gráfico 2.9.3.)

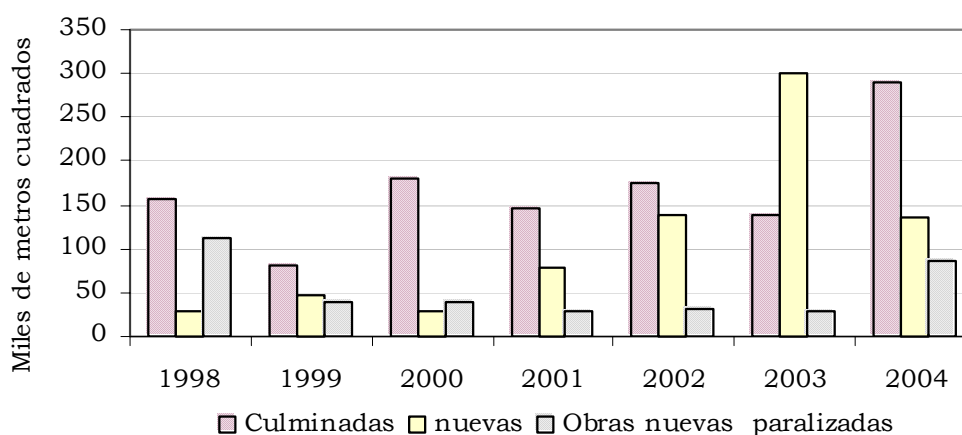
Al cierre del cuarto trimestre, el área en proceso para el área urbana de Cali estaba destinada en un 82% a vivienda (689 mil m<sup>2</sup>), un 12% por comercio, 2% a educación y el restante 4% a hospitales, bodegas y otros destinos. El importante crecimiento de las obras en proceso en el último año se debe fundamentalmente al dinamismo presente en los destinos vivienda y comercio (centros comerciales).

**Gráfico 2.9.2**  
**Obras en proceso y paralizadas en las tres principales ciudades**  
**IV trimestre 2004**



Fuente: DANE. Cálculos: ICER

**Gráfico 2.9.3**  
**Estado de las edificaciones en Cali**  
**IV trimestre de 2004**



Fuente: DANE. Cálculos: ICER

Si bien el comportamiento del sector en el 2004 fue positivo para la ciudad, se observa con preocupación el gran volumen de obras iniciadas en los cuatro trimestres del año 2004 y que posteriormente se fueron paralizando, hasta totalizar en el año 256 mil metros cuadrados. Al final del año, el total de obras paralizadas crecieron 2.8%, a pesar que venían disminuyendo desde el año 2000. Esta situación amerita un análisis para determinar sus posibles causas y detectar si obedece a dificultades relacionadas con el mercado inmobiliario o a asuntos de orden

## VALLE DEL CAUCA

administrativo en los proyectos, dado que en el año se culminaron gran cantidad de obras, como se puede apreciar en el cuadro 2.9.3.

**Cuadro 2.9.3**  
**Censo de edificaciones en el área urbana de Cali**  
**2003-2004 y trimestres**

Miles de metros cuadrados

Trimestres	Obras terminadas	Obras en proceso				Obras paralizadas o inactivas		
		Obras nuevas	En proceso	Reinició proceso	Total proceso	Obras nuevas	Continúan paralizadas	Total paralizadas
I	86.1	122.9	326.7	19.5	469.1	26.3	462.4	488.7
II	148.7	173.1	343.3	6.3	522.6	23.7	445.5	469.2
III	93.0	173.8	457.3	6.9	638.1	21.7	441.7	463.4
IV	138.0	299.9	521.5	9.5	831.0	28.8	423.4	452.3
2003	465.7	769.8	1,648.8	42.2	2,460.8	100.5	1,773.1	1,873.6
I	275.5	269.4	534.8	9.9	814.0	61.4	407.4	468.7
II	169.6	180.4	635.2	13.4	829.0	56.9	436.1	493.0
III	160.0	284.1	666.1	29.0	979.2	50.6	426.4	477.0
IV	289.5	136.1	663.5	41.3	840.8	87.2	399.4	486.6
2004	894.6	870.0	2,499.6	93.5	3,463.1	256.1	1,669.2	1,925.3

Fuente: DANE, Censo de Edificaciones.

### Construcción de Vivienda

Según el Censo, en el IV trimestre de 2004 frente al anterior, el área en proceso para el destino vivienda disminuyó 11.0%, contrario al crecimiento del 24.9% observado en el III trimestre, comportamiento explicado por mayor cantidad de metros cuadrados en obras destinadas a vivienda paralizadas y culminadas en el trimestre.

Según Camacol-Valle, el área en construcción para VIS creció en el III trimestre 51.9%, al pasar de 100.255 m<sup>2</sup> a 152.251 m<sup>2</sup>. Este resultado es muy relevante, teniendo en cuenta que después del periodo de crisis del sector de la construcción, el comportamiento del área en construcción para VIS ha sido oscilante, presentando su máximo reporte durante el II trimestre de 2002 con un área de 192.852 m<sup>2</sup>.

Por el contrario, un fenómeno presente no sólo en la ciudad de Cali sino a nivel nacional, ha sido la oferta creciente de vivienda diferente de VIS. Para Cali su crecimiento ha sido constante a partir de 2002; durante el último trimestre el área para construcción de No VIS creció un 19.7% al pasar de 520,1 a 622,6 mil metros cuadrados (entre el II y III trimestre de 2004). La tendencia presente a finales de los noventa ha sido revertida, mientras durante el II trimestre de 2001 el área en construcción de VIS superaba en un 27.8% al área en construcción de No VIS, en la actualidad el área en proceso de No VIS es más de cuatro veces el área construida para vivienda de interés social, esto a pesar de

## VALLE DEL CAUCA

que los grandes requerimientos habitacionales se encuentran fundamentalmente entre la población de bajos recursos.

En el último trimestre, el crecimiento en el área en construcción de VIS se debe al repunte de obras nuevas, mientras que para la No VIS predominan las obras que continúan en proceso de periodos anteriores.

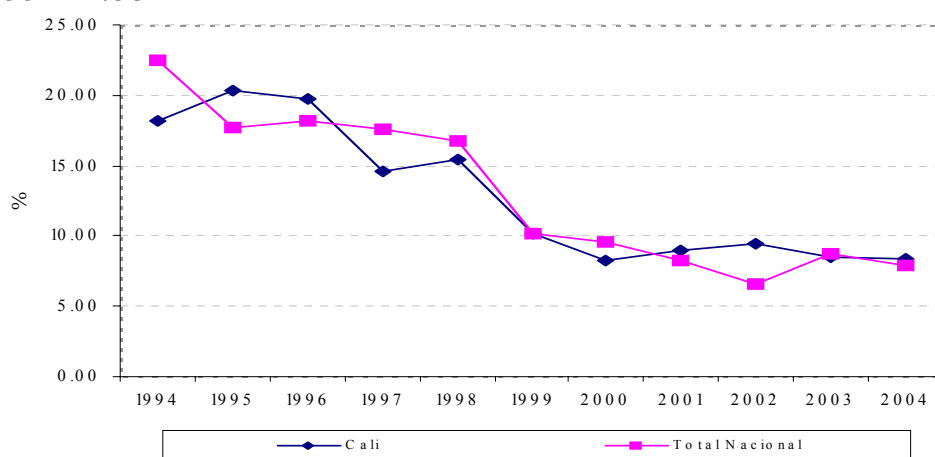
### 2.9.6.3 Índice de Costos de la Construcción de Vivienda

Durante los últimos 10 años, la trayectoria del ICCV para la ciudad de Cali ha tenido una tendencia descendente, similar a la registrada por el ICCV total nacional.

Al finalizar el 2004, la variación del ICCV para la ciudad de Cali cerró en 8.32%, es decir 0.22 puntos menos que lo registrado en el 2003. Respecto al Total Nacional (7.88%), el ICCV para la ciudad se ubicó por encima. Por ciudades, la variación del ICCV para Cali (8.32%) se ubicó en sexto lugar, mientras que Santa Marta (10.16%) y Cúcuta (4.93%) presentaron la mayor y menor variación, respectivamente. En términos de contribución, Bogotá (46.13%), Cali (14.15%) y Medellín (12.39%), se ubicaron como las 3 ciudades que explicaron, en su conjunto, el 72.67% de la variación del ICCV Total Nacional.

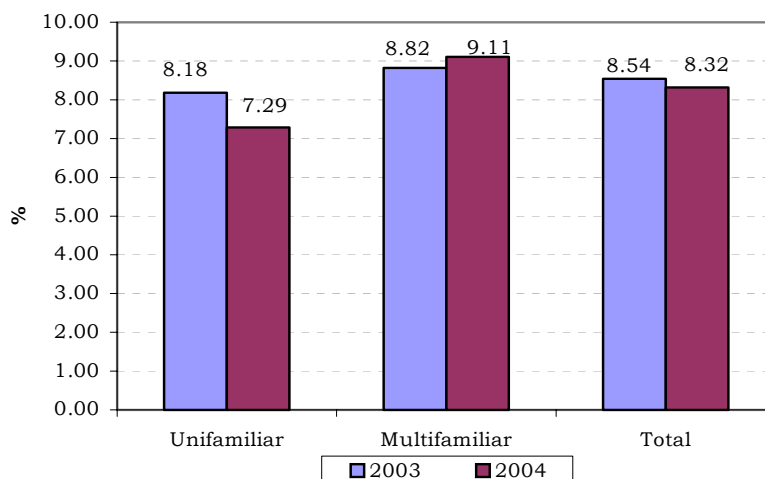
Según tipo de vivienda, el ICCV en la ciudad de Cali, registró un crecimiento de 7.29%, para la vivienda unifamiliar, 0.89 puntos porcentuales menos respecto al 8.18% del año 2003. La vivienda multifamiliar acumuló un crecimiento de 9.11% frente al 8.82% del año anterior.

**Gráfico 2.9.4**  
**Índice de Costos de Construcción de Vivienda, Cali y Total Nacional 1994 - 2004**



Fuente: ICCV, DANE

**Gráfico 2.9.5**  
**ICCV, por tipos de vivienda, Cali, diciembre 2003-2004**



Fuente: ICCV, DANE

Por grupos de costos, en la ciudad de Cali durante el año 2004, el grupo que mayor variación registró fue maquinaria y equipos (12.60%), seguido de materiales (8.46%) y mano de obra (7.04%). Aunque maquinaria y equipos arrojó la mayor variación, el grupo correspondiente a materiales fue el que explicó en una mayor cuantía la variación registrada por el ICCV, pues aportó 5.74 puntos (69%). Por su parte, mano de obra aportó 1.86 puntos (22.47%) y maquinaria y equipos 0.70 puntos (8.47%).

**Cuadro 2.9.4**  
**ICCV, variación anual por grupos de costos, Cali y total nacional 2003-2004**

Grupos	2003		2004	
	Variación %	Contribución (puntos)	Variación %	Contribución (puntos)
Total	8.54	8.54	8.32	8.32
Materiales	9.59	6.45	8.46	5.74
Mano de Obra	5.44	1.49	7.04	1.86
Maquinaria y Equipo	11.11	0.61	12.60	0.70
Total Nacional				
Total	8.72	8.72	7.88	7.88
Materiales	9.82	6.77	8.46	5.89
Mano de Obra	5.89	1.54	6.23	1.59
Maquinaria y Equipo	8.28	0.41	8.18	0.4

Fuente: ICCV, DANE

## **VALLE DEL CAUCA**

---

Por subgrupos, en términos de contribución, materiales para cimentación y estructuras aportó 3.61 puntos porcentuales (43.43%), ayudante 0.98 puntos (11.81) y oficial 0.87 puntos (10.40%), y explicaron más del 65% de la variación total del ICCV en Cali.

A nivel de insumo básico, los de mayor contribución fueron: hierros y aceros 2.45 puntos (29.46%), ayudante 1.24 puntos (14.89%) y oficial 0.99 puntos (11.96%).

### **2.9.6.6 Licencias de construcción**

La licencia de construcción mide la intención de construir a diferencia del censo de obras que mide el nivel de actividad del sector de la construcción. Según el DANE, durante el año 2004, las Licencias de Construcción en el total nacional mostraron una disminución del 7,03% respecto al mismo periodo de 2003. En el Valle del Cauca, el área licenciada durante 2004 presentó un crecimiento del 2.82% con respecto al 2003, al pasar de 1.69 millones de metros cuadrados aprobados durante 2003 a 1.74 millones aprobados durante 2004. La muestra del DANE para el Valle del Cauca incluye a Cali, Buenaventura, Buga, Cartago, Jamundí, Palmira, Tulúa y Yumbo.

Por su parte, para el departamento el mes de diciembre observó un buen comportamiento al crecer el 29.7% el área aprobada para vivienda y el 40.6% el total de edificaciones.

Si bien durante el 2004, el área aprobada en metros cuadrados para construcción de vivienda en el total nacional presentó una reducción del 8,52%; para Bogotá alcanzó el -23.42% y para Medellín -17.08%; en el departamento del Valle del Cauca se observó una leve reducción del 0.24%, mostrando mejores resultados la región en este sector.

Asimismo, la participación en el total del área aprobada para viviendas fue de 31% para Bogotá, 16% para Medellín y de 15% el Valle. En el total nacional de edificaciones la participación del Valle del Cauca fue de 14%, igual a la de Antioquia y 33% para Bogotá, aportes locales superiores a los tradicionales en el PIB nacional.

En cuanto a Santiago de Cali, el área aprobada durante 2004 fue de 1.070.572 m<sup>2</sup>, lo cual implica que esta ciudad aporta el 59% del área registrada para el Valle del Cauca. El área licenciada durante 2003 fue de 1.075.390 m<sup>2</sup>, lo cual representa un decrecimiento del 0.45% para el 2004 con respecto al 2003.

Por otra parte, el área aprobada para vivienda durante el 2004 creció un 2.3% con respecto al 2003, al pasar de 632.207 m<sup>2</sup> a 646.893 m<sup>2</sup>. Este



## VALLE DEL CAUCA

acumulado anual durante el 2004 estuvo conformado en un 74% (478.081 m<sup>2</sup>) por vivienda diferente de VIS y en un 26% (168.811 m<sup>2</sup>) por VIS. Adicionalmente tuvo mayor peso la aprobación de proyectos de vivienda multifamiliar con una participación del 69% (445.400 m<sup>2</sup>) con respecto a la unifamiliar 31% (201.492 m<sup>2</sup>).

**Cuadro 2.9.5**  
**Metros cuadrados aprobados por departamentos y total nacional**  
**2003-2004**

Departamentos y Bogotá	2003		2004		Variación anual	
	Vivienda	Total	Vivienda	Total		
Antioquia	1,782,827	2,224,299	1,478,312	1,715,219	-17.08%	-22.89%
Atlántico	279,754	452,563	407,277	525,208	45.58%	16.05%
Bogotá	3,723,486	4,620,866	2,851,317	4,039,724	-23.42%	-12.58%
Bolívar	38,553	92,999	98,588	152,004	155.72%	63.45%
Boyacá	184,455	238,048	190,406	245,825	3.23%	3.27%
Caldas	167,945	208,659	173,416	202,035	3.26%	-3.17%
Caquetá	9,378	15,184	9,771	15,954	4.19%	5.07%
Cauca	136,110	150,688	128,825	142,047	-5.35%	-5.73%
Cesar	91,375	130,178	88,104	121,184	-3.58%	-6.91%
Córdoba	60,050	85,336	60,936	103,479	1.48%	21.26%
Cundinamarca	212,216	284,885	380,063	454,167	79.09%	59.42%
Chocó	12,432	15,544	18,433	24,520	48.27%	57.75%
Huila	181,026	219,635	173,402	199,662	-4.21%	-9.09%
La Guajira	23,512	46,009	9,201	15,109	-60.87%	-67.16%
Magdalena	64,503	113,839	21,387	125,608	-66.84%	10.34%
Meta	144,983	170,082	116,855	144,885	-19.40%	-14.81%
Nariño	174,988	222,406	252,416	335,364	44.25%	50.79%
Norte de Santander	100,695	138,117	156,872	179,057	55.79%	29.64%
Quindío	127,934	218,713	71,808	121,492	-43.87%	-44.45%
Risaralda	460,921	652,883	344,279	448,591	-25.31%	-31.29%
Santander	435,730	627,559	475,358	576,578	9.09%	-8.12%
Sucre	84,522	95,769	58,320	71,039	-31.00%	-25.82%
Tolima	151,164	205,601	254,905	361,614	68.63%	75.88%
Valle del Cauca	1,362,700	1,690,415	1,359,428	1,738,141	-0.24%	2.82%
Arauca	4,699	5,566	6,241	8,080	32.82%	45.17%
Casanare	48,015	83,278	21,061	27,585	-56.14%	-66.88%
<b>Total</b>	<b>10,063,973</b>	<b>13,009,121</b>	<b>9,206,981</b>	<b>12,094,171</b>	<b>-8.52%</b>	<b>-7.03%</b>

FUENTE: DANE

### Oferta y Demanda de Vivienda.

Según CAMACOL, de oferta inmediata para Cali a Julio de 2004 se identificaron 227 proyectos, que representan 3,678 con soluciones de vivienda con un área de 332,422 metros cuadrados. Dicho metraje está conformado en un 76.6% por vivienda diferente de interés social con un área de 254.513 m<sup>2</sup> (1,993 unidades habitacionales) y en un 23.4% por vivienda de interés social con un área de 77,909 m<sup>2</sup> (1685 unidades habitacionales).

## **VALLE DEL CAUCA**

---

La oferta inmediata para Santiago de Cali está concentrada en la zona sur y sur oriental de la ciudad, donde se encuentran 2126 unidades habitacionales. Y en cuanto a su distribución según estrato socioeconómico se concentra en el estrato 4 con 1,270 unidades habitacionales y los estratos 5 y 6 con 1,227 unidades.

La oferta inmediata para los municipios de Candelaria, Jamundí, Palmira y Yumbo se cuantificó en 5,158 soluciones de vivienda, de las cuales el 95.8% son vivienda de interés social. Esta oferta se concentra fundamentalmente en los municipios de Jamundí y Palmira con una oferta de 2,759 y 1,200 soluciones de vivienda respectivamente.

En cuanto a la demanda de vivienda en Cali, se encontró un déficit importante de vivienda de interés social en los estratos bajos de la ciudad (estratos 1 al 3), para el caso particular de los hogares del estrato 1 el estudio encontró una demanda efectiva de 1460 soluciones de vivienda, para viviendas de interés prioritario (VIP), o sea, viviendas de menos de 50 salarios mínimos, para la cual no existe oferta en la actualidad.

Estas cifras revelan la magnitud del problema habitacional de la ciudad de Cali, el cual demanda actuación inmediata por parte de todos los actores, partiendo por las autoridades locales quienes deben iniciar el proceso de modificación normativa del Plan de Ordenamiento Territorial que permita que sea factible la construcción de vivienda VIS y NO VIS, es decir soluciones para los estratos más bajos.

El estudio reveló que la demanda efectiva de vivienda estimada para los estratos bajos de Cali, se puede incrementar en un 50% si se garantiza la adjudicación del subsidio familiar de vivienda. De hecho los hogares de estratos bajos plantearon que la no asignación del subsidio familiar impide la compra efectiva de vivienda.

Para los municipios de Candelaria, Jamundí, Palmira y Yumbo se encontró una demanda efectiva de 1,375 hogares que demandan viviendas de interés prioritario, ubicadas en su municipio de origen o en Cali, fundamentalmente.

### **2.9.6.7 Financiación de vivienda – Total Nacional**

- Cuentas de Ahorro Programado:

Los saldos en las cuentas de ahorro programado cerraron en el 2004 en \$165.868 millones de pesos, mientras para el 2003 fue de \$182.193 millones de pesos, lo cual representa un decrecimiento del 9%, mientras que su número creció un 6.3%, al pasar de 414.425 cuentas en el 2003

## VALLE DEL CAUCA

a 440.089 cuentas en el 2004. El crecimiento en el número, puede constituirse en acumulación de recursos para demanda futura.

### - Cuentas AFC:

En cuanto a las cuentas AFC, el balance al cierre de 2004 fue positivo, teniendo en cuenta que los saldos registraron un crecimiento anual del 59.3%, al totalizar \$55.907 millones de pesos, frente a los \$35.093 millones de pesos observados en el 2003.

### - Crédito hipotecario:

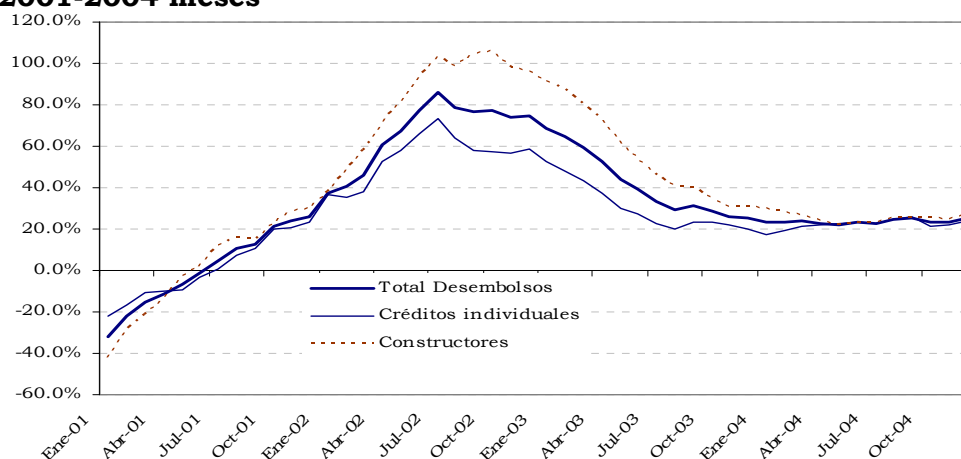
Según el ICAV, El valor de los desembolsos de crédito hipotecario para sus entidades afiliadas durante el 2004 alcanzó la suma de \$1.638 miles de millones, de los cuales el 51% fue para constructores y el 49% restante, correspondió a 24.845 créditos individuales. Con relación al acumulado durante el 2003, los desembolsos de cartera hipotecaria en el 2004 crecieron 25.6%, y al incluir los bancos no afiliados, el rubro de crecimiento fue de 29.4%. Los créditos para vivienda NO VIS crecieron 53.9% y para VIS disminuyeron 1.1%.

El saldo de la cartera hipotecaria vencida se situó al cierre de 2004 en \$604 mil millones de pesos frente al saldo de \$2.135 miles de millones en la misma fecha de 2003.

Por otra parte, según el reporte del DANE al III trimestre de 2004, el saldo de capital total en crédito hipotecario para todas las entidades para el Valle del Cauca, tuvo un decrecimiento del 5.2%, al pasar de 1.21 billones de pesos en el tercer trimestre de 2003 a 1.28 millones de pesos en el tercer trimestre de 2004.

### Gráfico 2.9.6

#### Desembolsos de crédito hipotecario – crecimiento anual 2001-2004 meses



Fuente: ICAV. Cálculos: ICER

## VALLE DEL CAUCA

### 2.9.7 Transporte

#### 2.9.7.1 Transporte Urbano de Pasajeros

Durante el 2004 el parque automotor del transporte urbano de pasajeros en la ciudad de Cali registró una caída de 1.92% al pasar de un promedio de 4,633 vehículos en el 2003 a 4,544 el año anterior. De dicho parque automotor, el promedio de vehículos que estuvieron en servicio durante el 2004 llegó a 3,953 frente a 4,079 del 2003. Esto arrojó una caída de 3.10%. El número de pasajeros transportados experimentó una disminución de 2.59%.

Por tipo de vehículo, el transporte urbano de pasajeros muestra que el promedio mensual de buses afiliados cayó en 10.50%, mientras que busetas y microbuses crecieron 12.26% y 1.27% respectivamente. De manera similar, el promedio diario de vehículos en servicio advierte que los buses disminuyeron en 12.08% frente al 10.46% y 0.10% de busetas y microbuses. El número de pasajeros transportados también evidenció la caída ostensible del servicio de buses al disminuir en 14.03% y la mayor actividad en busetas y microbuses, que incrementaron la cantidad de usuarios del servicio en 9.37% y 3.04%, respectivamente.

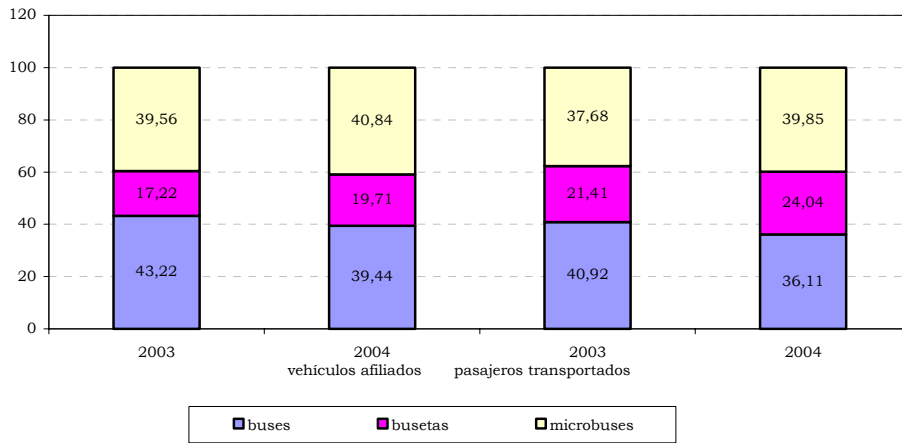
#### **Cuadro 2.9.6**

#### **Movimiento del parque automotor y de pasajeros, según nivel de servicio en Cali 2003-2004**

Niveles de servicio	Año	Promedio mensual de vehículos afiliados	Variación %	Promedio diario de vehículos en servicio	Variación %	Pasajeros transportados (miles)	Variación %
Total	2003	4,633		4,079		337,414,947	
	2004	4,544	-1.92	3,953	-3.10	328,675,396	-2.59
Buses	2003	2,003		1,702		138,053,331	
	2004	1,793	-10.50	1,497	-12.08	118,684,355	-14.03
Busetas	2003	798		741		72,238,728	
	2004	896	12.26	818	10.46	79,005,827	9.37
Microbuses	2003	1,833		1,636		127,122,888	
	2004	1,856	1.27	1,638	0.10	130,985,214	3.04

Fuente: DANE, Transporte Urbano de Pasajeros

**Gráfico 2.9.7**  
**Distribución de los vehículos afiliados y pasajeros transportados, 2003-2004**



Fuente: DANE, Transporte Urbano de Pasajeros

De la dinámica registrada por los 3 tipos de vehículos se puede advertir el notable incremento de la participación tanto de microbuses como de busetas en el parque automotor de la ciudad de Cali, ya que mientras los microbuses pasaron de 39.56% a 40.84%, las busetas lo hicieron de 17.22% a 19.71%. Simultáneamente, los buses han ido perdiendo participación al arrojar 39.44% después de haber representado el 43.22% del total del parque automotor en el 2003.

Consecuentemente, el número de pasajeros transportados se distribuyó en una mayor cuantía en busetas y microbuses (63.89%), y el porcentaje restante en buses (36.11%).

Cada vez es más notoria la tendencia que viene mostrando el parque automotor en la ciudad de Cali, hacia la desaparición del servicio suministrado por buses y la mayor participación de busetas y microbuses.

**2.9.7.2 Transporte aéreo de pasajeros Nacional e internacional en el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón.**

En el año 2004, el tránsito de pasajeros nacionales ingresados y emigrados por vía aérea se incrementó en 1.9% y 0.5%, respectivamente, crecimiento relativamente bajo con relación a la variación ocurrida en el año 2003, cuando se experimentó un crecimiento anual de 3.9% en pasajeros ingresados y 4.4% en emigrados.

## VALLE DEL CAUCA

---

En cuanto al flujo de pasajeros internacionales, para el mismo periodo se observó un crecimiento de 14.8% ingresados y 16.3% emigrados. En el año 2002 se presentó una situación particular de disminución en el ingreso de pasajeros internacionales del 17%, que se compensó con el aumento similar registrado en el 2004.

Lo anterior puede obedecer a una mejor percepción por parte de los colombianos residentes en el exterior sobre las condiciones de seguridad en el país, teniendo en cuenta la cantidad significativa de viajeros que salieron en años anteriores al 2002. Asimismo, la región ha venido ganando prestigio en turismo internacional por efectos de las cirugías y otras áreas de la salud, como también visitas con fines de actividades empresariales y convenciones.

El crecimiento experimentado en la ocupación hotelera en el departamento confirman la anterior apreciación, al pasar de 36% en el 2000 a 50.1% en el año 2003, demostrando así el proceso de reactivación que ha tomado el sector hotelero durante los últimos años, gracias a diferentes factores como los programas de seguridad, las caravanas turísticas y el mejoramiento del entorno económico y de la calidad de los servicios ofrecidos por el sector privado apoyado en la retroalimentación generada después de afrontar una de las crisis mas profundas que tuvo la economía vallecaucana en los últimos años.

**Tabla 2.9.1**  
**Pasajeros nacionales e internacionales desde el aeropuerto internacional Alfonso Bonilla Aragón 2000-2004**

Años	Pasajeros Nacionales				Pasajeros Internacionales			
	Entrados	Var %	Salidos	Var%	Entrados	Var%	Salidos	Var%
2,000	827,710		809,954		127,659		180,449	
2,001	895,392	8.2%	853,358	5.4%	100,326	-21.4%	193,276	7.1%
2,002	901,725	0.7%	866,762	1.6%	104,369	4.0%	160,635	-16.9%
2,003	936,656	3.9%	904,860	4.4%	119,108	14.1%	169,576	5.6%
2,004	954,659	1.9%	909,400	0.5%	136,781	14.8%	197,190	16.3%

Fuente: Cálculos Icer con base en los datos suministrados por la Subgerencia Administrativa de Aerocali

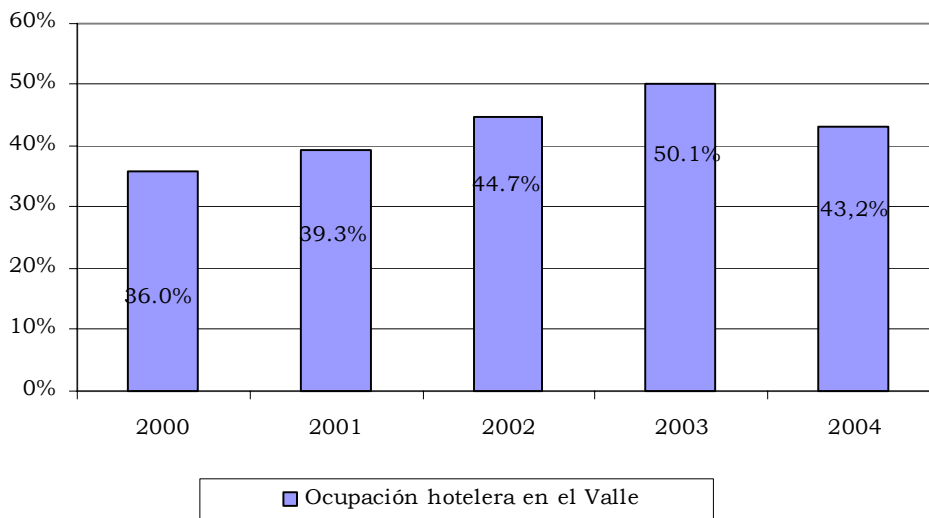
Todo lo anterior ayudó a generar un ambiente propicio, para que muchos viajeros, inversionistas y académicos (conferencistas) nacionales e internacionales decidieran visitar la región, aspecto que desde hace varios años no estaba en los planes de muchas de estas personas por razones de seguridad.

## VALLE DEL CAUCA

Sin embargo, el efecto del fortalecimiento del peso frente al dólar en el 2004, incentivó a muchos turistas nacionales para viajar a otros países, ante ofertas de planes turísticos internacionales con precios similares a las ofertas turísticas nacionales, creando mayor competitividad turística a Valle, e incidiendo en la menor ocupación hotelera en el departamento. Esta pasó de 50.1% en el 2003 a 43.2% en el 2004.

El principal origen del notable crecimiento en la ocupación hotelera del Valle del Cauca es el mercado doméstico, el cual a pesar que su participación ha decrecido en los últimos años, pasando del 92.2% en el 2001 a 78.3% en el 2003, continúa siendo el principal cliente del mercado hotelero. Asimismo, es importante resaltar el valioso incremento de huéspedes de origen extranjero el cual pasó de 7.8% en el 2001 a 21.7% en el 2003. La importancia del crecimiento del flujo de viajeros del extranjero radica en que es una fuente importante de divisas, no solo para el sector hotelero sino para todos los sectores de la economía Vallecaucana.

**Gráfico 2.9.8**  
**Ocupación hotelera en el Valle del Cauca**  
**2000-2004**



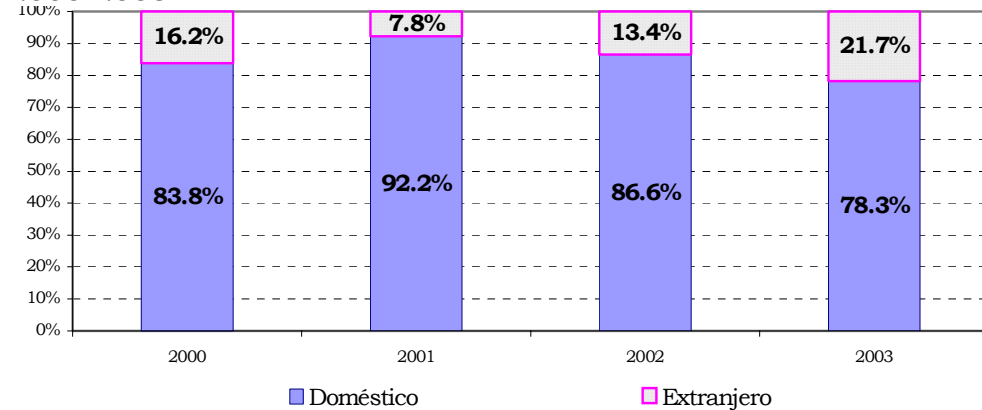
Fuente: Asociación Hotelera de Colombia, COTELCO. Cálculos Icer.

También es importante resaltar que la mayor parte de las personas que visitan y se hospedan en los hoteles del departamento es por motivo de negocios, seguido del turismo y las convenciones. Durante los años 2001-2003 los negocios y las convenciones incrementaron su participación. El primero pasó de 52.3% en el 2001 a 69.3% en el 2003 y el segundo de 9.1% en el 2001, situándose en el 2003 en 13.0%, mientras que el turismo experimentó una fuerte caída en este mismo

## VALLE DEL CAUCA

periodo, al situarse en el 2003 en 17.7% después de participar en el año 2001 con el 38.6% en el mercado hotelero.

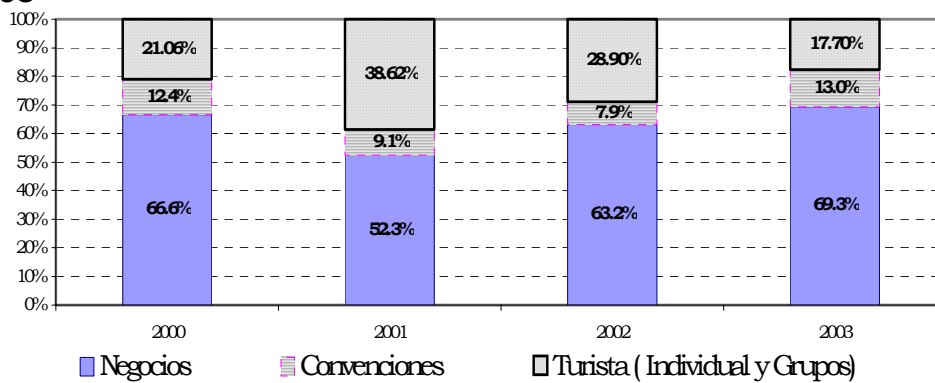
**Grafico 2.9.9**  
**Distribución porcentual del origen del mercado hotelero**  
**2000-2003**



Fuente: Asociación Hotelera de Colombia, COTELCO. Cálculos Icer.

A pesar que los segmentos del mercado hotelero de negocios y convenciones incrementaron su participación entre los años 2001-2003, en el segmento del turismo aún hay mucho espacio para aprovechar los atractivos de la región.

**Gráfico 2.9.10**  
**Distribución porcentual de la ocupación hotelera**  
**2003**



Fuente: Asociación Hotelera de Colombia, COTELCO. Cálculos Icer.



## VALLE DEL CAUCA

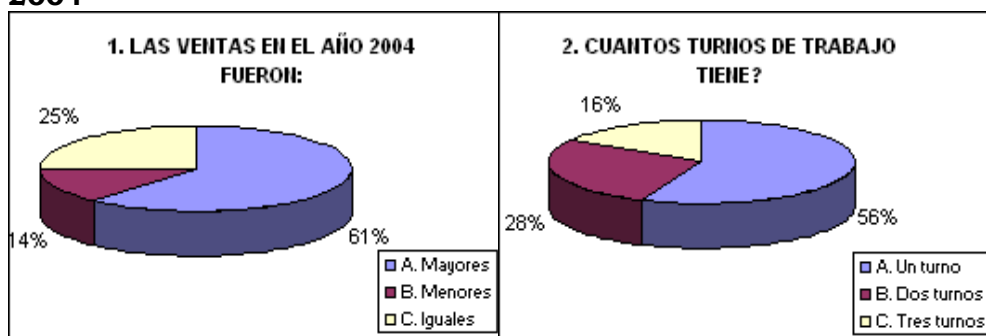
### 2.9.9 Industria

#### 2.9.9.1 Encuesta ACOPI

Según los resultados en la encuesta periódica a las pequeñas y medianas industrias del Valle del Cauca de ACOPI, presentados por la dirección ejecutiva, el año 2004 les generó resultados positivos. El 61% de los pequeños y medianos industriales de la región manifestó mejoras en su facturación de ventas y el 78% calificó de buena la situación de la empresa.

#### Gráfico 2.9.11

#### Resultados de la encuesta Acopi, según ventas y turnos de trabajo 2004



Fuente: Acopi seccional Valle.

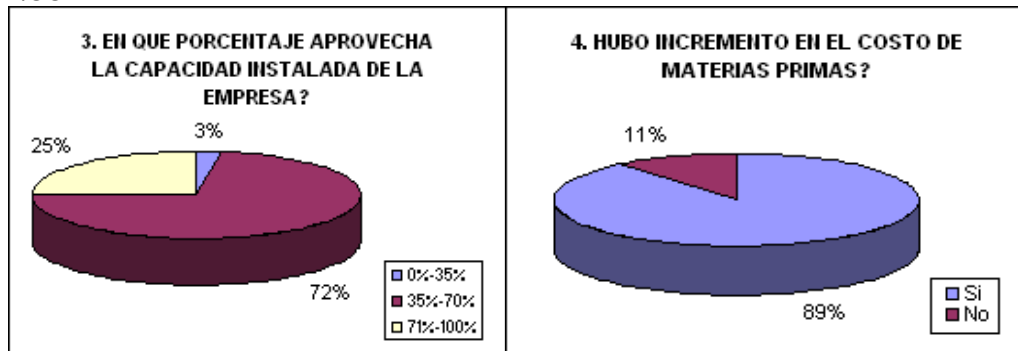
Como se había previsto a lo largo del año 2.004 las ventas mostraron un excelente comportamiento y por ello hubo un mayor aprovechamiento de la capacidad instalada. Sin embargo las utilidades no se comportaron en idéntico sentido aunque en general fueron aceptables. La razón para que estas no fueran mayores estriba en que el alto incremento de materias primas no pudo trasladarse en su totalidad al consumidor por efectos de competencia en el mercado.

Los empresarios mostraron responsabilidad social con relación a la estabilidad laboral como puede apreciarse en la encuesta. Así mismo no hubo despidos por falta de demanda.

Otro aspecto positivo para las Pymes del Valle en el año 2004, fue el repunte en el crédito con el sistema financiero. La mitad de los encuestados expresó haber utilizado ese mecanismo para mejorar su capacidad productiva. La mayoría utilizó los préstamos del sistema financiero para capital de trabajo y sólo un 5% lo destinó para efectuar procesos de reconversión industrial.

**Gráfico 2.9.12**

**Resultados de la encuesta Acopi, según capacidad instalada e incremento en costo de materias primas 2004**

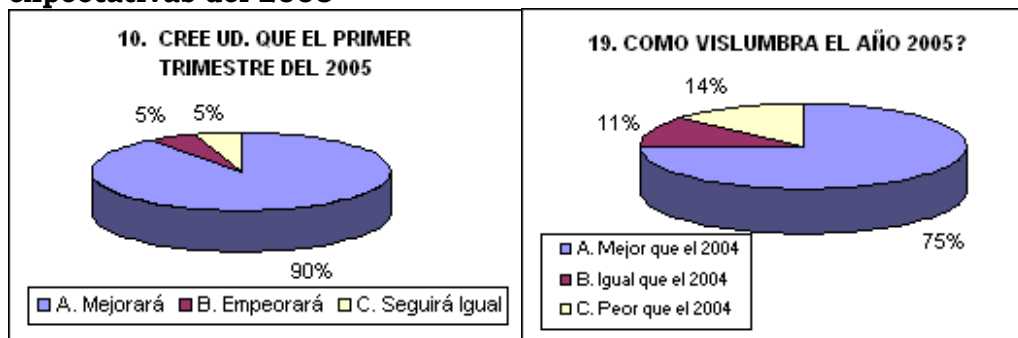


Fuente: Acopi seccional Valle.

Por el lado del comercio internacional, continúa estático el número de empresarios exportadores, aunque las perspectivas del TLC y el CAN pueden mejorar este índice; es muy importante aclarar que el 33% que ya lo hace se ha consolidado en los respectivos mercados. Con relación al TLC también hay conceptos igualitarios con relación a su beneficio o perjuicio empresarial.

**Gráfico 2.9.13**

**Resultados de la encuesta Acopi, según opinión frente a expectativas del 2005**



Fuente: Acopi seccional Valle.

En ese mismo sentido, resulta curioso que la revaluación del peso ante el dólar divida las opiniones de los encuestados, lo que demuestra que en nuestra economía, que no es esencialmente exportadora, el costo de las exportaciones tiene una grande incidencia en las empresas.

La optimista visión de este año hace presagiar un desarrollo empresarial efectivo ya que el 75% de los encuestados consideran que superará las expectativas presentadas en el 2004.

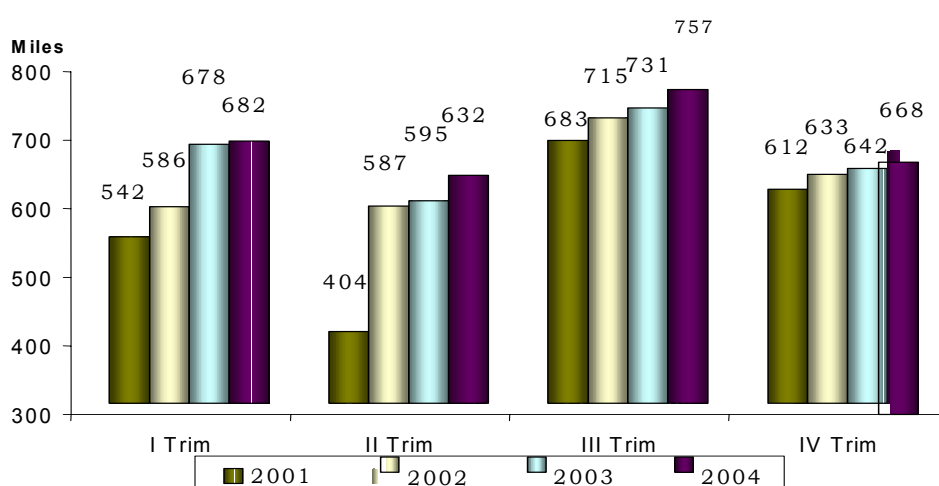
## VALLE DEL CAUCA

Por otro lado, es altamente positivo que el 78% de los empresarios consideren la situación de su empresa como buena y que ninguno la califique como mala.

### 2.9.9.2 Mercado del Azúcar<sup>3</sup>

Producción: la tendencia creciente de la producción que se registró durante todo el año, se mantuvo durante el último trimestre. En este periodo, creció 4.04% frente a igual trimestre de 2003 y alcanzó un total de 668.303 tmvc<sup>4</sup>. Con esto se totalizó un volumen de 2.740.251 tmvc para el año 2004, lo que fue superior en 94.418 tmvc (3.6%) a la producción de 2003.

**Gráfico 2.9.14**  
**Producción de Azúcar en Colombia**  
**(t.m.v.c.)**



Fuente: Asocaña

El crecimiento de la producción durante el último trimestre en el año obedeció básicamente a mejoras que se han venido observando continuamente en los indicadores de eficiencia del sector, unidos a mayor disponibilidad de caña en edad de corte. Por esta razón, el área cosechada durante este periodo se incrementó en 11.95% frente a igual trimestre de 2003. De otro lado, también se obtuvieron mayores eficiencias en la fábrica, por lo que el indicador de rendimiento comercial se incrementó en 1.73% durante el periodo analizado frente al cuarto trimestre de 2003.

<sup>3</sup> Departamento Económico y de Mercados - Asocaña - Johan Martínez  
asocana@asocana.org

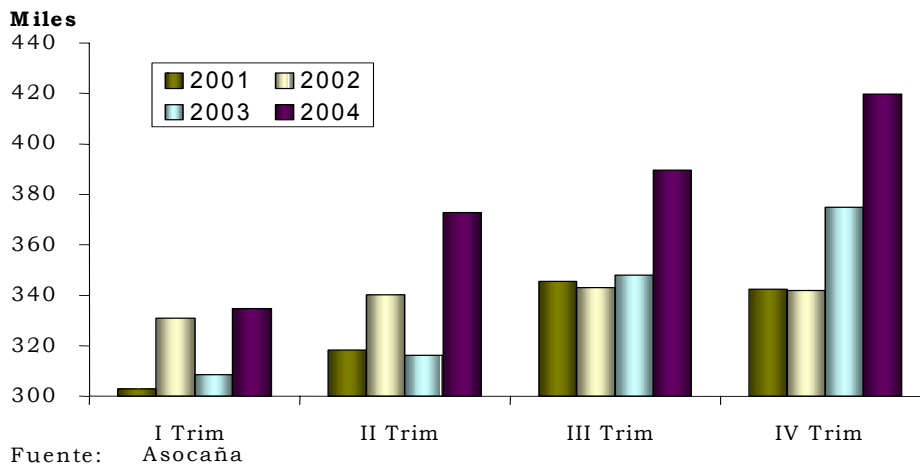
<sup>4</sup> Toneladas métricas de valor constante

## VALLE DEL CAUCA

### Ventas Internas

En el cuarto trimestre del año, las ventas al mercado interno continuaron con el buen desempeño registrado durante los trimestres anteriores. En el último trimestre alcanzaron un volumen de 419.819 tmvc, lo que significó un incremento de 44.921 tmvc (11.98%) frente a igual trimestre de 2003. La situación para el año completo fue de un total vendido de 1.516.904 tmvc, superior a 1.347.607 tmvc vendido en 2003. Esto implicó un crecimiento de 12.56% durante el año.

**Gráfico 2.9.15**  
**Ventas de azúcar al mercado interno**  
**(t.m.v.c.)**



El origen del crecimiento de las ventas al mercado interno tiene una estrecha relación con el nivel de importaciones de azúcar y el desempeño general de la economía. Se espera que para el año 2004 el PIB haya crecido alrededor de 3.8%, el cual en buena parte obedece a la mayor dinámica de sectores clave para el mercado del azúcar, como lo son la construcción y la industria. Este mayor crecimiento también generó una reducción en la tasa de desempleo, lo cual favoreció al mercado azucarero, en la medida en que las personas tuvieron un mayor ingreso que les permitió consumir productos manufacturados con contenido de azúcar, tales como gaseosas y los confites. Esta mayor dinámica también impulsó las exportaciones conjuntas de azúcar, las cuales crecieron 2.39% frente a igual trimestre del año anterior y 32.63% durante el año completo. El mercado de azúcar crudo para concentrados animales también presentó una recuperación, al pasar de ventas insignificantes durante el año 2003 a 11.388 tmvc durante

## **VALLE DEL CAUCA**

---

2004.

Igualmente, hay que resaltar la reducción de las importaciones de azúcar. Durante el cuarto trimestre del año se importó un 70.35% menos azúcar que en igual trimestre de 2003 y para el total del año, la reducción fue de 68.27% frente al año anterior. Esta situación favoreció las ventas de azúcar de los ingenios, permitiendo recuperar una parte del mercado que había sido temporalmente abastecida por importaciones en el año 2003.

### **Exportaciones**

En el cuarto trimestre del año, las exportaciones de azúcar alcanzaron un total de 314.017 tmvc, incrementándose en 24.397 tmvc (8.42%) frente a igual trimestre de 2003. Para el año completo 2004 el volumen exportado fue de 1.232.844 tmvc lo que significó una reducción de 4.23% frente al año 2003.

El comportamiento de las exportaciones de azúcar es el resultado de lo sucedido tanto en la producción como en la dinámica del mercado interno. El mayor crecimiento de las ventas al mercado interno sobre la producción, explica la reducción de las exportaciones durante el año 2004.

Del lado de los ingresos originados por las exportaciones, se presentó un incremento del 29.52% durante el cuarto trimestre del año, alcanzando así un valor de US\$ 62 millones. Este incremento fue producto tanto de un mayor volumen exportado en el trimestre (8.42%) y del incremento en el precio internacional del azúcar. El resultado para el año 2004 fue un valor total exportado de US\$ 222 millones, lo que significó un incremento de 1.78% frente al año 2003.

Es destacable también, que durante el año 2004 la participación de los mercados con acceso preferencial (Venezuela, Ecuador y Perú) se incrementó del 12% al 25% del total de las exportaciones entre el 2003 y 2004, respectivamente. Esto fue producto de un crecimiento en las exportaciones de 100.1% frente al año 2003, pasando de exportar 153.389 tmvc en 2003 a 306.940 tmvc en 2004.

### **Precio Internacional**

El precio internacional mantuvo un nivel alto durante el último trimestre del año, un poco menor al del mes de octubre, pero en valores cercanos a los nueve centavos de dólar por libra. Los fundamentales del mercado no presentaron variaciones considerables. Del lado de la oferta, se mantiene la expectativa de una producción baja en la India para la temporada 2004-2005. Del lado de Brasil, por efecto climático, las últimas semanas de la cosecha se vieron interrumpidas, lo que hizo que la producción de azúcar y de caña fuera menor a la esperada.

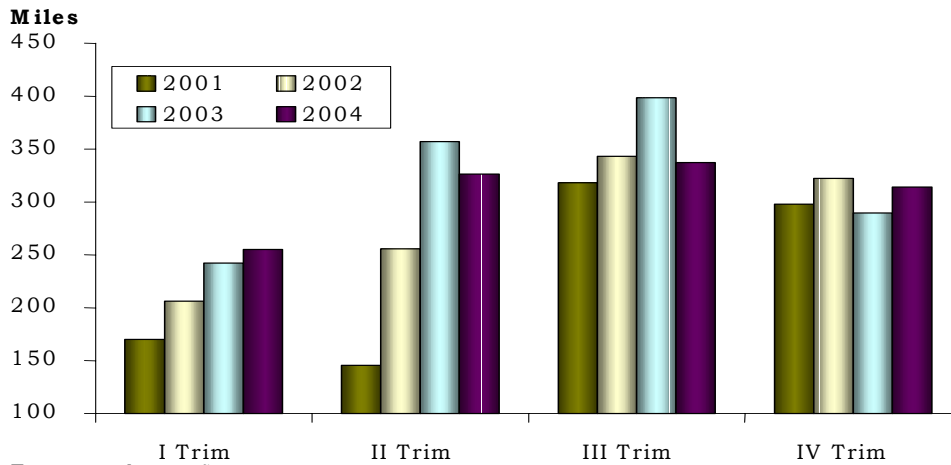
## VALLE DEL CAUCA

Del lado de la demanda, la menor producción de la India hará necesaria la importación de cerca de 2 millones de toneladas de azúcar. En la China, la producción de azúcar se estima que sea superior a la inicialmente esperada, lo que reduce sus necesidades de importación.

Otro factor importante que mantuvo el precio alto fue la actividad de los fondos. La posición de los especuladores se calculó en cerca de 85.000 lotes comprados (únicamente en futuros de azúcar crudo), lo que ayudó a mantener los precios en el corto plazo.

Sin embargo no existió evidencia en los fundamentales para el sostenimiento del precio ya que Brasil contaba con disponibilidad de azúcar de exportación y la India no tenía interés en incrementar las importaciones de azúcar, en la medida que el margen que se obtendría de importar crudo para refinar y vender azúcar blanco en el mercado doméstico se incrementó por la reducción del precio internacional (frente a octubre) y no por un incremento en el precio interno en la India.

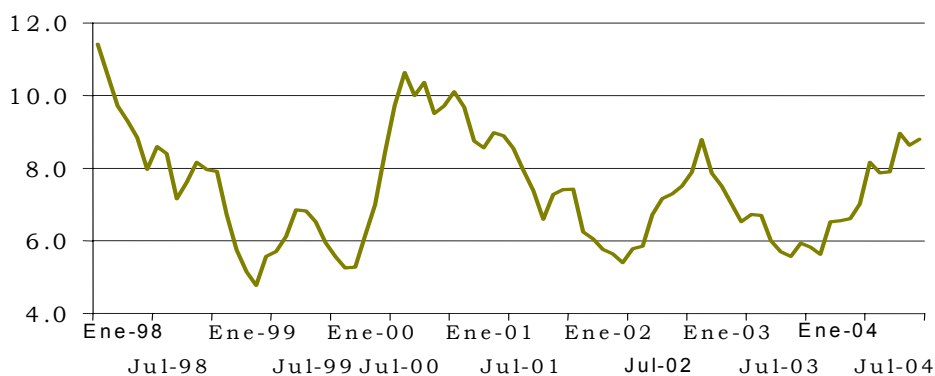
**Gráfico 2.9.16**  
**Exportaciones de azúcar**  
**(T.m.v.c.)**



Fuente: Asocaña

## VALLE DEL CAUCA

**Gráfico 2.9.17**  
**Precio del azúcar - Contrato 11 - primera posición**  
**(Bolsa de New York – Centavos de dólar por libra)**



Fuente: Bolsa de New York

Para los primeros meses de 2005, la perspectiva de Brasil es que la disponibilidad de azúcar de exportación se haya reducido con el término de la cosecha y con el incremento en la producción de etanol.

**Tabla 2.9.13**  
**Estadísticas del Sector Azucarero Colombiano**  
**1990 - 2003**

Año	Producción de Azúcares			Ventas		Otros Indicadores	
	Blanco t.m.v.c	Crudo t.m.v.c	Total t.m.v.c	Mercado Interno t.m.v.c	Mercado Externo t.m.v.c	Precio Nueva York*	Area sembrada Has
1990	1,275,883	393,503	1,669,386	1,276,589	416,339	12.54	152,427
1991	1,508,318	208,111	1,716,429	1,402,677	292,903	8.83	160,291
1992	1,626,744	266,492	1,893,236	1,326,895	515,264	9.03	165,226
1993	1,438,708	453,970	1,892,678	1,250,883	657,622	10.22	178,534
1994	1,660,715	365,251	2,025,966	1,279,077	723,613	12.17	181,063
1995	1,458,801	673,862	2,132,664	1,280,260	862,389	12.13	181,893
1996	1,631,524	587,659	2,219,183	1,353,898	826,017	11.42	184,039
1997	1,648,652	566,617	2,215,269	1,373,448	887,751	11.36	192,793
1998	1,729,161	471,383	2,200,544	1,414,844	777,733	8.81	196,276
1999	1,629,648	695,486	2,325,134	1,416,693	885,494	6.16	197,353
2000	1,568,280	823,044	2,391,324	1,348,820	1,045,349	8.14	193,996
2001	1,509,041	732,518	2,241,559	1,309,025	931,412	8.35	189,811
2002	1,745,731	776,906	2,522,637	1,355,795	1,127,229	6.41	205,555
2003	1,950,854	694,979	2,645,833	1,347,607	1,287,256	6.86	198,038
2004 (Pr)	2,069,996	670,255	2,740,251	1,516,904	1,232,844	7.38	n.d.

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

Fuentes: **asocaña**, Cenicaña, Bolsa de Nueva York

(Pr): Preliminar

## **VALLE DEL CAUCA**

---

- Inversión extranjera 2004 en el Valle del Cauca:

Las fortalezas y oportunidades que ofrece el Valle del Cauca, hacen de cada sector económico un destino atractivo para la inversión extranjera. Según cifras de Coinvertir, la inversión extranjera directa en el departamento concentró flujos significativos en diferentes sectores de la economía local, atraídos por las ventajas de una región que genera el 11.5% del PIB nacional y que además, tiene a su capital como la segunda ciudad más grande de Colombia, con una población de más de 2.3 millones de habitantes. Asimismo, posee el principal puerto sobre la costa pacífica, Buenaventura, localizado a menos de dos horas y que moviliza más del 50% del comercio internacional del país.

Es así, como en el año 2004, en el sector de servicios comunales, sociales y personales, se invirtieron US\$5 millones de dólares en proyectos de construcción comercial de casinos. Esta inversión obedeció a la apertura por parte de Winner Group de España, propietaria de los casinos Hollywood, de un nuevo centro de entretenimiento en la ciudad de Cali.

Por su parte, en el campo de productos de belleza, la empresa anglo holandesa Unilever invirtió cerca de US\$ 4 millones en investigación, desarrollo y publicidad, con el fin de incursionar en el mercado de tinturas permanentes para el cabello, con su marca Sedal.

Asimismo, durante el segundo trimestre de 2004, la Industria manufacturera concentró una serie de casos de inversión para diferentes subsectores de la producción. En el grupo de alimentos y bebidas, la empresa Parmalat de Italia terminó la construcción de su nueva planta de producción en el Valle del Cauca, con una inversión cercana a los US\$ 2 millones de dólares.

En el subsector de caucho y plástico, Goodyear dio apertura a su nuevo centro de entrenamiento de personal en la ciudad de Yumbo, en el cual se invirtió cerca de US\$ 100 mil dólares, y a finales del año pasado se iniciaron las obras de adecuación de más de 10.000 metros cuadrados, para la construcción en este año de una planta de este mismo subsector, proyecto que requerirá de una gran inversión en la zona industrial de Yumbo.



### 3. ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL

*En esta sección se presentan los avances de estudios o proyectos de investigación sobre temas de interés regional, para los cuales son bienvenidos los comentarios y todo tipo de observaciones sobre su contenido, dirigidos a sus autores o a la edición.*

*La responsabilidad en el contenido de los artículos en esta sección es única y exclusiva del autor y no compromete a las entidades que participan en el ICER.*

EL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN EN EL ÁREA METROPOLITANA  
DE CALI  
2.000-2.004:  
DINÁMICA DE LA VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL  
NAZLY GONZÁLEZ RIVAS<sup>5\*</sup>

**Resumen:**

En el periodo comprendido entre 2000-2004, la dinámica económica regional ha estado influenciada por el desempeño del sector de la construcción, el cual atravesó por una crisis de aproximadamente cinco años que se prolongó hasta el 2001. A partir del año 2002, la construcción ha exhibido síntomas de reactivación como resultado de la puesta en marcha de políticas gubernamentales de vivienda, tendientes a favorecer las condiciones socioeconómicas del país. De esta manera, el impulso al sector de la construcción no solo es un medio para solucionar problemas habitacionales de la población, sino un aporte importante en la generación de empleo y valor agregado.

---

**Palabras clave:** Vivienda de interés social (VIS), Vivienda diferente a la de interés social (NO VIS).

---

<sup>5</sup> Economista del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) Territorial Suroccidental, Sede Cali. Para comentarios favor dirigirse a la autora al correo electrónico [icerregionalcali@dane.gov.co](mailto:icerregionalcali@dane.gov.co). Las opiniones y posibles errores contenidos en este documento son responsabilidad exclusiva de la autora y no comprometen al DANE.

### 1. INTRODUCCIÓN

Al sector de la construcción se le han atribuido enormes facultades por la capacidad que tiene de jalonar crecimiento económico, por la gama de posibilidades que permite dinamizar la actividad económica y los efectos positivos sobre otros sectores económicos, contribuyendo a la generación de empleo y producto. Debido al gran impacto socioeconómico que este sector origina, se convierte en uno de los objetivos fundamentales para la política económica del país.

En Colombia, tras la crisis sufrida por el sector de la construcción a partir de 1995, cuando se conjugaron una serie de factores macroeconómicos, como las altas tasas de interés, la demanda agregada deprimida y los efectos reales de las actividades provenientes de dineros ilícitos, se vio la necesidad de adelantar planes que incentivarán la reactivación económica, impulsando uno de los sectores que es líder en la economía.

En 1999 se aprobó la Ley 546, mediante la cual se dictaron una serie de normas tendientes a generar nuevas condiciones en el esquema de financiación de vivienda en el país, tras el colapso sufrido por la financiación bajo el sistema UPAC. De esta manera, se estableció el marco normativo (Ley 633 de 2000, decreto 2620 de 2000 y Ley 50 de 2000) que serviría de base al gobierno central para la adopción de la política de vivienda, con la cual se esperaba dar inicio al proceso de reactivación del sector de la construcción, con el fin de favorecer el mejoramiento de las condiciones sociales y económicas del país, tras la crisis vivida en los últimos años. Para lograr tales objetivos, se buscó focalizar dicha política hacia las clases menos favorecidas, en la medida que la carencia de vivienda es uno de los factores que impactan de manera negativa en la calidad de vida de los individuos; por tal motivo la política de reactivación del sector de la construcción se concentró en la vivienda de interés social<sup>6</sup>.

De esta manera, el desempeño presentado por el sector de la construcción se analiza en dos periodos claramente divididos: 2000-2001 y 2002-2004. Durante el primer periodo se establecieron las bases reglamentarias, que darían paso a la política de vivienda. En el segundo

---

<sup>6</sup> Son todas aquellas soluciones de vivienda cuyo precio de adquisición o adjudicación sea, en la fecha de su adquisición: a) Inferior o igual a 100 SMML en las ciudades, que según el último censo del DANE, cuenten con 100.000 habitantes o menos. b) Inferior o igual a 120 SMML en las ciudades, que según el último censo del DANE, cuenten con más de 100.000 pero menos de 500.000 habitantes. c) Inferior o igual a 135 SMML en las ciudades, que según el último censo del DANE, cuenten con más de 500.000 habitantes.

periodo se empezaron a observar los efectos reales, en términos de generación de empleo y producto interno bruto, de las medidas adoptadas. Como lo advierte Clavijo (2004), el sector construcción está atravesando por un periodo coyuntural positivo, que respecto al periodo anterior muestra importantes avances, pero dista de ser igual al experimentado durante el primer quinquenio de los años 90.

Para Cali y su Área Metropolitana<sup>7</sup> este auge no ha sido ajeno, y por el contrario, ha repercutido en la dinámica de la actividad económica regional; por tal motivo esta investigación pretende mostrar el comportamiento registrado por el sector de la construcción, tras la puesta en marcha de la política de fomento a la construcción, enfocada principalmente, hacia la vivienda de interés social.

El presente trabajo se encuentra dividido en seis secciones, incluyendo esta Introducción. En la segunda se hace una breve reseña del estado que presentaba el sector de la construcción durante el periodo 1991-2001. En la sección tres se hace un recuento del marco normativo que se decretó en Colombia. En la sección cuatro se hace una descripción del déficit habitacional de la ciudad de Cali-A.M. y se presentan los resultados efectivos de las medidas tendientes a reactivar la construcción, todo esto medido a través de las principales variables representativas del sector construcción. En la quinta sección se presentan los resultados de un ejercicio efectuado para Cali A.M en donde se corrobora la relación existente entre el sector construcción y la generación de empleo en el sector. Finalmente se presentan conclusiones.

## **2. EL SECTOR CONSTRUCCIÓN EN EL PERIODO 1991-2001**

Hasta finales de 1994, el sector de la construcción había presentado un comportamiento favorable, en donde la dinámica edificadora tuvo un gran aporte; esto lo evidencia la participación del sector en el PIB nacional, que representó en promedio un 7%. Posteriormente, el sector de la construcción entró en un largo periodo de crisis que se prolongó hasta el año 2001, justificado por la desaceleración del PIB de edificaciones. La participación del sector en el PIB nacional cayó al 5% en promedio.

En el orden departamental, la crisis experimentada por el sector fue generalizada. La trayectoria registrada por el Valle del Cauca muestra

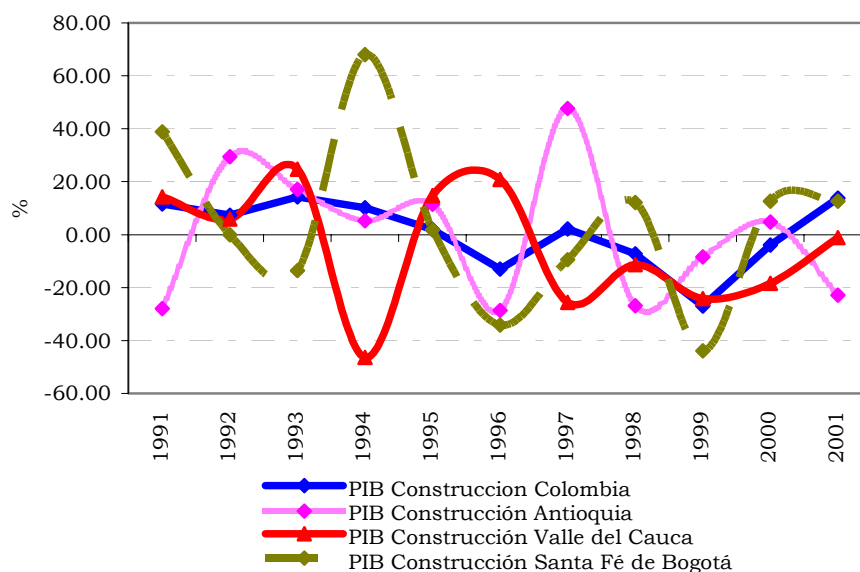
---

<sup>7</sup> Cali, A.M. comprende la ciudad de Cali y Yumbo.

## VALLE DEL CAUCA

claramente la desaceleración que se produjo, siendo mucho más pronunciada en la ciudad de Cali, como lo advierte el trabajo Ortiz (1999), ya que la caída registrada en el sector de la construcción estuvo por debajo de la registrada por el total nacional, todo esto explicado por la ostensible caída en la construcción de edificaciones.

**Gráfico 1**  
**PIB de la construcción, principales departamentos y total Nacional. Tasas de crecimiento 1991-2001**



Fuente: DANE. Cuentas departamentales

La crisis vivenciada por el sector de la construcción se originó principalmente por factores macroeconómicos y desajustes al interior del mercado, causados por la sobreoferta de proyectos de construcción y el fenómeno de la “burbuja especulativa”<sup>8</sup>, lo cual condujo a que se tomaran medidas de choque para dar un impulso a este renglón de la actividad económica.

Como parte del proceso de reactivación económica, el gobierno central empezó a ejecutar una serie de medidas tendientes a subsanar las graves lesiones que había sufrido la economía nacional. Dentro de estas

<sup>8</sup> Este término hace referencia a lo ocurrido durante 1990-2000 cuando se produjo un inflamiento de la actividad económica y luego una explosión de una burbuja financiera que se alimentó con la entrada de capitales que incrementaron el consumo por encima de la tasa de crecimiento del producto y después, cuando la situación se hizo insostenible, se reventó y produjo crisis. Dicha situación se evidenció con el considerable aumento de las tasas de interés que produjo un deterioro en la cartera, se desvalorizaron los activos y se aumentó el riesgo crediticio.

## VALLE DEL CAUCA

---

se encuentra la Ley 546 de 1999, que tenía por objetivo fundamental generar nuevas condiciones en el esquema de financiación de vivienda. Posteriormente, se empezaron a sancionar decretos tendientes a favorecer la vivienda de interés social. Con esto se esperaba dar grandes avances en el campo socioeconómico, impulsando la generación empleo, la demanda agregada y supliendo el déficit de vivienda que tenía el país, principalmente para los sectores sociales menos favorecidos.

La construcción es un sector que tiene ventajas comparativas, que la hacen susceptible de ser utilizada como instrumento a través del cual el gobierno puede inducir al crecimiento y desarrollo económico. Una de las mayores bondades con que cuenta este sector es la “*capacidad de generar eslabonamientos hacia delante y hacia atrás*”, en sectores económicos como la *Industria, Comercio y Servicios*. Según (Ortiz (1999), la construcción genera eslabonamientos hacia atrás con el sector productor de cemento, productos metálicos, vidrios, maderas, y comercio de materiales de construcción. Los eslabonamientos hacia delante se generan principalmente con el sector financiero, las lonjas y sectores productores de muebles y cerámicas.

Adicionalmente, la naturaleza misma de la actividad constructora permite utilizar intensivamente la mano de obra no calificada (característica presente en el grueso de la población), factor de producción abundante en la economía local. Dada estas condiciones, este sector permite generar una cantidad considerable de empleos directos e indirectos.

### **3. Medidas adoptadas para la reactivación de la construcción de vivienda**

El desempeño presentado por la construcción durante el segundo quinquenio de la década del 90, permitió realizar la planificación de lo que sería la reactivación del sector. En el pasado, el gran flujo de capitales que ingresó a la actividad constructora buscando negocios rentables no permitió realizar una planificación de la actividad edificadora, llevando a desequilibrios entre una oferta creciendo desmesuradamente y una demanda incapaz de responder. De esta manera, la reactivación del sector de la construcción se fundamentó en el déficit de vivienda que estaba viviendo el país tras casi 5 años de parálisis en la oferta constructora.

Por tal razón, el gobierno nacional diseñó un marco normativo que daría paso a la adopción de la política de vivienda. Según lo consignado en la

## VALLE DEL CAUCA

---

Ley 546 de 1999<sup>9</sup> y para tal fin, se institucionalizaron medidas tendientes a favorecer tanto a oferentes como a demandantes de vivienda.

Entre las medidas más importantes para favorecer a los demandantes se encuentran:

- La Ley 633 de 2000, mediante la cual se decretó la exención de la retención en la fuente y del impuesto del tres por mil para las Cuentas de Ahorro para el Fomento de la Construcción (AFC). Esta medida tiende a favorecer a la población con ingresos altos.
- El decreto 2620 de 2000 por medio del cual se fijó la reglamentación existente sobre vivienda de interés social, con el único fin de flexibilizar y dinamizar la accesibilidad al subsidio de vivienda. Con esta medida se logró expandir el acceso al ahorro programado, mediante el incremento en las instituciones que podían realizar esta función, entre las cuales se encuentran: Fondo Nacional del Ahorro, fondos comunes especiales de sociedades fiduciarias, fondos mutuos de inversión, cooperativas de ahorro y crédito. Adicionalmente, se fijó un período mínimo de 3 meses, a partir del 2001, de vigencia del ahorro programado para poder acceder al subsidio de vivienda.

Por su parte, los constructores privados y cajas de compensación familiar, recibieron un gran estímulo e impulso a su labor, ya que se les dieron incentivos para invertir y se aminoraban los riesgos de generar pérdidas como lo experimentaron en el pasado. Entre estos estímulos se pueden mencionar:

- La posibilidad de acceder a mecanismos de reestructuración para el fortalecimiento financiero y patrimonial, todo esto consignado en la Ley de Reactivación Económica (Ley 50 de 1999).
- La entrega adelantada del subsidio de vivienda a los constructores de acuerdo con el estado de las obras, por medio de la constitución de garantías otorgadas por compañías de seguros (Ley 2620 de 2000).
- Adicionalmente, se decretó la devolución del IVA para los constructores que adquirieran materiales destinados a la construcción de vivienda de interés social (Ley 633 de 2000).

---

<sup>4</sup> Por la cual se dictan normas en materia de vivienda, se señalan los objetivos y criterios generales a los cuales debe sujetarse el gobierno nacional para regular un sistema especializado para su financiación, se crean instrumentos de ahorro destinado a dicha financiación, se dictan medidas relacionadas con los impuestos y otros costos vinculados a la construcción y negociación de vivienda y se expiden otras disposiciones.

## VALLE DEL CAUCA

---

### 3.1 Distribución de recursos

La política de vivienda, especialmente la de interés social adelantada por el gobierno nacional, se centró en la asignación de recursos, en forma de subsidios<sup>10</sup>, labor ejecutada por las entidades pertenecientes al Sistema Nacional de Vivienda de Interés Social. Entre ellas se encuentran: INURBE (posteriormente reemplazada por el Fondo Nacional de Vivienda), Cajas de Compensación Familiar y la Caja Promotora de Vivienda Militar (CPVM). El crédito para acceder a la vivienda de interés social ha estado liderado por la Banca Hipotecaria (anteriormente denominadas CAV) y el Fondo Nacional del Ahorro (FNA).

Los recursos para los subsidios de vivienda provienen del presupuesto nacional y de los fondos de vivienda de las Cajas de Compensación Familiar.

**Cuadro 1**  
**Colombia: Número y monto de los subsidios asignados**  
**Millones de pesos corrientes**  
**1999-2004\***

Años	No. Subsidios Asignados	Monto Asignado (millones corrientes)
1999	47.354	276.362
2000	46.269	296.264
2001	68.251	471.380
2002	51.251	402.101
2003	50.170	382.136
2004	15.442	111.978

\* La información del 2004 corresponde al I semestre del año.  
Fuente: D.N.P.

La distribución de estos recursos a lo largo del territorio nacional depende de dos factores fundamentales: el tamaño de la población y el índice de necesidades insatisfechas. De esta manera, los departamentos más grandes, especialmente sus ciudades capitales, han concentrado la mayor cantidad de los recursos provenientes del presupuesto nacional. Según información obtenida del Departamento Nacional de Planeación (DNP), a partir de la Encuesta de Calidad de Vida 1997 (DANE), el

---

<sup>10</sup> Es el aporte estatal en dinero o en especie, otorgado por una sola vez al beneficiario con el objeto de facilitarle la adquisición de una solución de vivienda de interés social, sin cargo de restitución, siempre que el beneficiario cumpla con los requisitos que establece la Ley 3 de 1991.

## **VALLE DEL CAUCA**

---

Departamento del Valle concentra una demanda potencial del subsidio de vivienda de 11.7%, similar al aporte del PIB departamental.

La política de subsidios adelantada entre 1999-2001 muestra que el número de subsidios otorgados fue 161.874 por un valor de 1.044.006 millones de pesos, de los cuales 586.701 millones (correspondiente a 75.734 subsidios) fueron otorgados por medio del INURBE y los restantes 457.305 millones (86.140 subsidios) estuvieron a cargo de las Cajas de Compensación Familiar y la Caja Promotora de Vivienda. De esta manera, la dinámica de subsidios estuvo mayormente concentrada en la población con ingresos no superiores 4 salarios mínimos y que se encuentra laborando en el sector formal de la economía.

De otra parte, el subsidio concedido directamente por el gobierno central presentó dos problemas fundamentales: la ausencia de capacidad de endeudamiento de los demandantes potenciales de este tipo de vivienda (principalmente personas vinculadas al sector informal) y la limitación de recursos por parte del gobierno central. Según el Documento Conpes 3269 de 2004, durante el periodo comprendido entre 1999-2001 se recibieron 167.000 postulaciones para obtener el subsidio del Gobierno Nacional, pero la disponibilidad presupuestaria solo permitió la adjudicación a menos de la mitad de solicitudes.

En el periodo 2002-2004, el gobierno empezó a dar un fuerte impulso a la actividad edificadora, que en presencia de una situación macroeconómica favorable, deberían conducir a la economía nacional por el sendero de la reactivación económica, y de acuerdo con el Plan Nacional de Vivienda 2002-2006 se estableció que:

- El gobierno ofrecerá programas de impulso a la vivienda y a la construcción por grupos de población. Para aquellos de menores ingresos, se otorgarán 50.000 subsidios de vivienda entre diciembre de 2002 y junio de 2003. Para los hogares de estratos medios se creará un mecanismo de protección contra la inflación en créditos en unidades de valor real (UVR) y para los estratos altos se dará continuidad al beneficio tributario de las cuentas AFC.

Con los ajustes introducidos a la política de vivienda, el Gobierno Nacional proyecta generar 400.000 viviendas de interés social durante el cuatrienio (2002-2006).

En los resultados efectivos durante el periodo 2002-2004<sup>11</sup>, el número de subsidios aprobados fue de 116.863 por un valor de 896.214 millones, de los cuales 646.790 millones (81.467 subsidios) estuvieron a

---

<sup>11</sup> La información sobre este periodo no es definitiva, ya que solo se está incluyendo información parcial al I semestre 2004.



## **VALLE DEL CAUCA**

---

cargo de las Cajas de Compensación Familiar y la Caja Promotora de Vivienda y 249.424 millones correspondientes a 35.396 subsidios por parte del Gobierno Nacional.

Como es de notar, el volumen y valor de los subsidios aprobados disminuyó en razón de la necesidad de incrementar la cobertura; a pesar de ello, los resultados no fueron los esperados (16% en el presupuesto del Fondo Nacional de Vivienda – FNV- y 38% en los Fondos de las Cajas de Compensación Familiar), ya que el FNV incrementó en 10%, mientras que los FOVIS lo hicieron en 30%. Debido a que la política de incrementar la cobertura del subsidio de vivienda no pretendía afectar a la población que devenga menos de dos salarios mínimos, la disminución real de los subsidios fue menor a la esperada. Por su parte, la cobertura del subsidio por medio de las Cajas de Compensación Familiar disminuyó un poco más, debido a que la capacidad de acceder al crédito hipotecario es mayor.

### **4. Resultados para Cali-área metropolitana 2000-2004<sup>12</sup>**

#### 4.1 Déficit Habitacional

La reactivación del sector de la construcción se basa en la necesidad de proveer vivienda a los sectores menos favorecidos de la sociedad. Por ello, el déficit habitacional se fundamenta en el crecimiento de la población y sus implicaciones sobre el número de viviendas y hogares efectivos.

De acuerdo al comportamiento registrado por la población total de Cali-A.M. en el periodo 2000-2004, el crecimiento estuvo alrededor del 2.4%. Las necesidades habitacionales de Cali-A.M. evaluadas desde el comportamiento registrado por la vivienda y el número de hogares, deja ver que en ambas presentaron tasas de crecimiento descendentes entre 2001-2004, pasando de 5.82% en el 2001 a 2.49% en el primer semestre de 2004; entre tanto que el número de hogares pasó de 4.12% a 2.95%, en igual período. Aunque el número total de viviendas, en términos absolutos, se incrementó en cada año, el número total de hogares lo hizo en una magnitud mayor (entre 2003-2004), ante lo cual la oferta de vivienda necesaria para atender las necesidades habitacionales no respondió como se necesitaba. El déficit de vivienda promedio pasó de 77.210 unidades en el año 2000 a 70.006 unidades en el primer semestre de 2004. La situación de hogares por vivienda,

---

<sup>12</sup> Toda la información presentada para el año 2004 corresponde al I semestre, por tanto las comparaciones semestrales se harán respecto del primer semestre de 2003.

## VALLE DEL CAUCA

presenta una tendencia ligeramente descendente, ya que el número de hogares/vivienda pasó de 1.16 a 1.12%, entre 2000-2004. De la misma manera, el número de personas por hogar en promedio pasó de 3.96% a 3.77%.

### Cuadro 2

#### **Demanda cuantitativa de vivienda para Cali-A.M. 2000-2004\***

Años	viviendas	hogares	población	crecimiento viviendas	deficit de Vivienda	persona por hogar	hogar por vivienda
2000	477.097	554.307	2.196.000		77.210	3,96	1,16
2001	504.862	577.151	2.248.750	5,82	72.289	3,90	1,14
2002	529.157	592.138	2.301.750	4,81	62.981	3,89	1,12
2003	549.479	619.229	2.356.000	3,84	69.750	3,81	1,13
2004	579.205	646.053	2.410.823	5,41	66.848	3,73	1,12

Fuente: Dane, ECH. Cálculos de la autora. La información de este cuadro es promedio anual. Las cifras 2004 corresponden al cierre del año.

De lo anterior se establece que el déficit habitacional de Cali-A.M., asciende a más de 70.000 unidades en promedio. Esta cifra es similar a la diagnosticada por el estudio desarrollado por el CENAC en 2000, según el cual el déficit habitacional en 1999 en la ciudad ascendía a 68.827 unidades.

A continuación se muestran los principales resultados de la dinámica registrada por el sector de la construcción en la ciudad de Cali en el periodo 2000-2004<sup>13</sup>.

#### 4.2 Licencias de Construcción

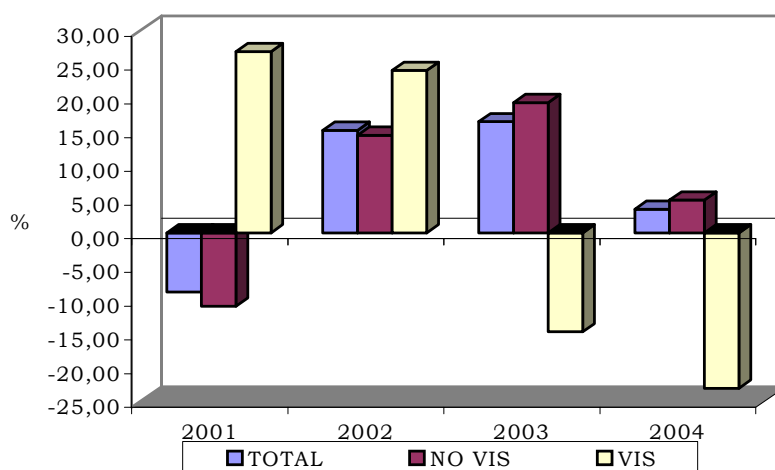
El efecto que la política de vivienda generó para tratar de solucionar el problema habitacional de los sectores menos favorecidos de la población, medido por la intención a construir, muestra un comportamiento claramente demarcado por el momento coyuntural que vivió la economía regional. En el periodo 2000-2001 el número de licencias aprobadas para la construcción de vivienda presentó una tendencia descendente, explicada principalmente por la desaceleración en las licencias NO VIS, mientras la VIS registró un comportamiento positivo. Para el año 2002, las licencias aprobadas registraron un notable repunte en su ritmo de actividad, motivadas fundamentalmente, por el mayor impulso que el gobierno nacional le inyectó a esta actividad. Durante este año, las licencias para VIS mantuvieron un nivel favorable, creciendo al 24.04%, mientras que las licencias para vivienda diferente a la de interés social lo hicieron al 14.45%. Entre 2003-2004, el desempeño total de las licencias fue

<sup>13</sup> La información correspondiente al 2004 corresponde al I semestre.

## VALLE DEL CAUCA

positivo, pero dicho comportamiento se debió exclusivamente a las licencias NO VIS, ya que las VIS presentaron una tendencia descendente, revirtiendo los resultados exhibidos entre 2001-2002.

**Gráfico 2**  
**Licencias de construcción VIS y NO VIS**  
**Cali-A.M. 2001-2004**  
**Tasas de crecimiento**



Fuente: DANE, Licencias de Construcción

La dinámica registrada al interior de la VIS muestra la importancia que representa la política de subsidios adelantada por el gobierno central. En el periodo de referencia, el número de licencias VIS aprobadas con subsidio fue mayor que las licencias aprobadas sin subsidio, especialmente en el 2002. La excepción se presentó durante el I semestre de 2004, cuando las licencias aprobadas sin subsidio fueron ligeramente mayores que las aprobadas con subsidio.

**Cuadro 4**  
**Soluciones habitacionales aprobadas y licencias aprobadas para VIS**  
**en Cali A.M. con y sin subsidio familiar**  
**2000-2004**

Año	Soluciones aprobadas			Licencias aprobadas		
	Total	VIS	NO VIS	Total VIS	Con subsidios	Sin subsidios
2000	10.021	7.468	2.553	82	69	13
2001	4.685	2.608	2.077	103	98	5
2002	5.927	2.651	3.276	129	121	8
2003	7.695	2.810	4.885	110	103	7
2004	3.105	1.128	1.977	30	14	16

Fuente: DANE, Licencias de Construcción

## VALLE DEL CAUCA

En términos de unidades habitacionales aprobadas, las referidas a la VIS presentaron una gran participación en el total de soluciones, especialmente entre 2000-2001. En el periodo 2002-2004, las soluciones aprobadas NO VIS aportaron una mayor cantidad.

### 4.3 Financiación de Vivienda

Según los resultados de financiación de vivienda para Cali-Yumbo durante el 2000-2004, el total de montos otorgados para vivienda nueva fue menor en el periodo en el que se efectuaron los ajustes normativos respecto del periodo subsiguiente. La información desagregada por tipo de vivienda, arroja que en el periodo 2000-2001 el monto de los créditos otorgados para la VIS (33.495 millones de pesos) fue superior que el de la NO VIS (5.715 millones). La VIS con subsidio reportó la mayor cantidad de créditos otorgados. A pesar de esto, el crecimiento de la VIS para el 2001 fue negativo, siendo mayor la tasa de desaceleración en la financiación de VIS sin subsidio (53%). Por su parte, la NO VIS registró un crecimiento de 60%.

**Cuadro 5**  
**Créditos otorgados para vivienda nueva\* en Cali-A.M. 2000-2004**

Años	Total	VIS			NO VIS
		Total VIS	Con Subsidio	Sin Subsidio	Total NO VIS
2000	21,393	19,196	12,159	7,037	2,195
2001	17,819	14,299	10,961	3,338	3,520
2002	37,723	35,730	32,423	3,307	1,993
2003	44,821	30,538	24,189	6,349	14,283
2004	30,983	18,480	13,484	4,996	12,503

Fuente: DANE. \*Información preliminar sujeta a cambios, especialmente 2003.

El año 2002 se caracterizó por presentar los mejores resultados en materia crediticia, en lo corrido del periodo de referencia, como resultado de los esfuerzos realizados en materia de política de vivienda, especialmente en el incremento de la cobertura de subsidios de vivienda, con lo cual se esperaba aumentar la población con acceso a la vivienda de interés social. El total de créditos otorgados para vivienda fue de 37.723 millones, de los cuales 35.730 millones correspondieron a créditos VIS y 1.993 millones a NO VIS. El impulso a la vivienda de interés social llevó a que del total de créditos otorgados para VIS, el 91% perteneciera a la VIS con subsidio.

Durante el periodo 2003-2004, el valor de los créditos otorgados presentó un comportamiento favorable, pero los buenos resultados se concentraron en la NO VIS, que registró un 617% de crecimiento en el 2003, mientras que el monto otorgado para VIS cayó al 14%. Esta

## VALLE DEL CAUCA

---

disminución se debió a la desaceleración en la financiación para VIS con subsidio que cayó al 25%. Para el I semestre de 2004, los créditos otorgados se incrementaron respecto al I semestre de 2003, situación que fue explicada por el considerable incremento en los montos concedidos a la NO VIS (207%) y por la dinámica registrada en la financiación de VIS sin subsidios (44%)

**Cuadro 6**  
**Número de viviendas nuevas financiadas\* en Cali-A.M.**  
**2000- 2004**

Año	Total	VIS			NO VIS
		Total VIS	Con Subsidio	Sin Subsidio	Total NO VIS
2000	1,712	1,596	1,103	493	116
2001	1,251	1,087	806	281	164
2002	2,726	2,668	2,480	188	58
2003	2,237	1,896	1,628	268	341
2004	1,359	1,101	889	212	258

\* Información preliminar

Fuente: DANE.

El número de viviendas nuevas financiadas correspondientes al valor de los créditos otorgados, muestra que entre 2000-2001 se financiaron 2.963 unidades nuevas, de las cuales el mayor volumen corresponde a la VIS con subsidio. El 2002 se caracterizó por presentar una cuantiosa caída en el número de viviendas diferente a la de interés social, mientras que la VIS registró un comportamiento altamente positivo representado en un total de 2.668 unidades. Nuevamente la vivienda con subsidio fue la que mayor participación presentó. Durante el 2003-2004, la NO VIS presentó un notable repunte especialmente durante el I semestre de 2004. Por su parte la VIS con subsidio disminuyó el número de unidades.

### 4.4 Censo de Edificaciones

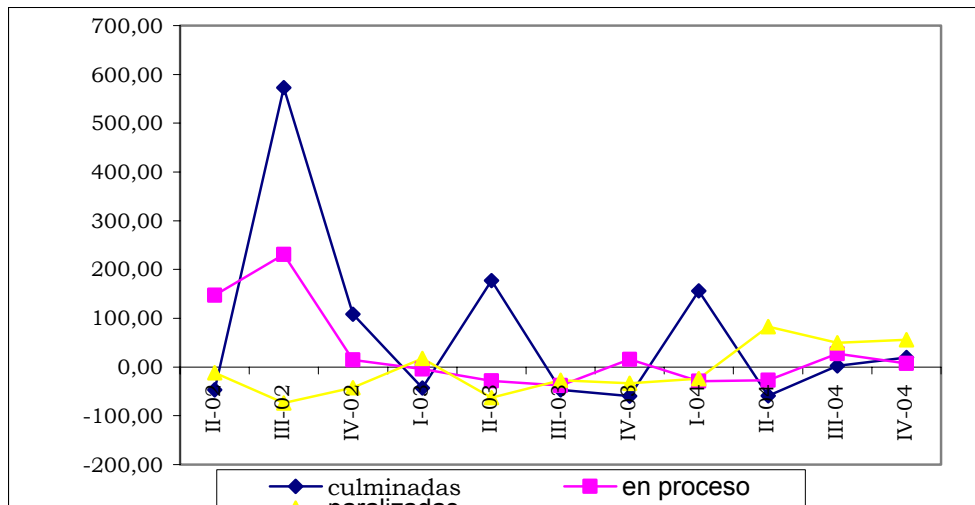
Los resultados arrojados por la intención a construir son confirmados por los resultados efectivos obtenidos en el periodo de referencia. Para el periodo 2002-2004, según el Censo de edificaciones, la dinámica registrada por el metraje, según el estado de la edificación para la VIS, muestra que para el año 2002, el metraje de las obras culminadas presentó un comportamiento más que satisfactorio especialmente en el III, cuyo crecimiento fue de 573%. El estado de las obras en proceso también registró una gran dinámica al crecer 230% durante el mismo periodo. Estos buenos resultados lo confirman el estado de las obras paralizadas que disminuyó en 73%. Durante el periodo 2003-2004, los metros cuadrados presentaron una tendencia descendente, con una mayoría en el metraje culminado en el II trimestre de 2003 y I trimestre

## VALLE DEL CAUCA

de 2004. Por su parte, el metraje correspondiente a las obras paralizadas arrojó disminuciones permanentes y finalizando el II trimestre de 2004 registró un crecimiento positivo, coincidiendo con la desaceleración del metraje de las obras en proceso.

### Gráfico 3

**Tasa de crecimiento de VIS en Cali, A-M, según estado de la edificación (metros cuadrados) 2002-2004**



Fuente: DANE, Censo de Edificaciones

Por su parte, el metraje referido a la NO VIS registró resultados favorables, aunque fluctuantes, durante todo el periodo de referencia, especialmente en lo relacionado a los metros culminados, que llegaron a crecer a 352% durante el I trimestre de 2004. En lo relacionado al metraje en construcción el comportamiento también fue positivo, pero con tendencia descendente. Las obras paralizadas presentaron un comportamiento descendente hasta el 2003; durante los dos primeros trimestres de 2004 registraron comportamientos positivos.

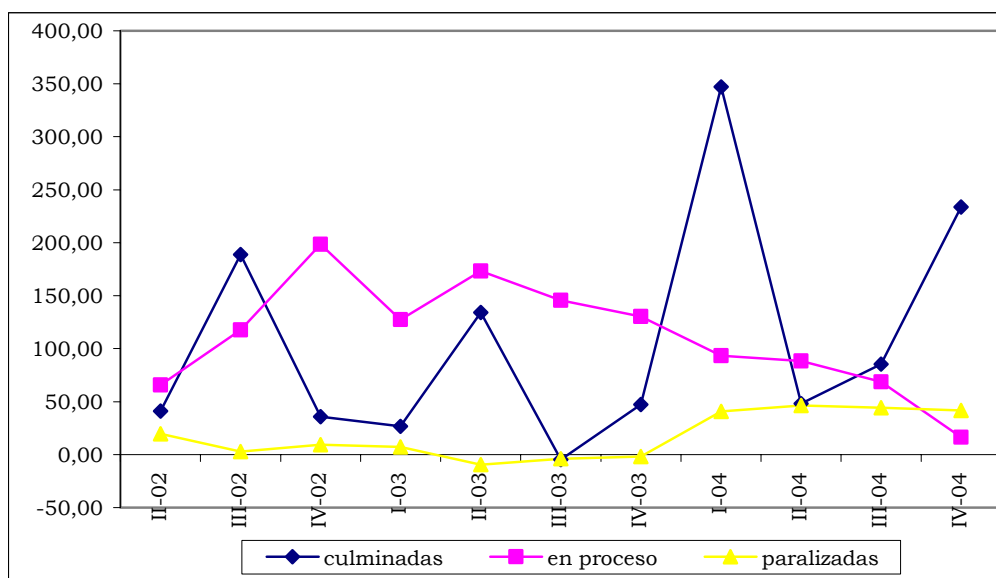
En términos de soluciones habitacionales efectivas, el comportamiento registrado en la VIS y NO VIS permite establecer el número de viviendas nuevas que se culminaron en el periodo 2001-2004 en Cali-A.M. La vivienda de interés social presentó un comportamiento descendente entre 2001-2004. En todo el periodo de referencia las soluciones habitacionales ascendieron a 11.613 unidades, de las cuales 4.788 se obtuvieron en el año 2002. Los resultados presentados durante este año muestran, que la dinámica de este tipo de vivienda fue mayor en el periodo en el que se efectuaron ajustes normativos para reactivar la construcción de este tipo de viviendas. En el periodo restante, el comportamiento fue descendente. Por estratos socioeconómicos es

## VALLE DEL CAUCA

importante resaltar que la mayor cantidad de soluciones habitacionales se registró en el estrato medio-bajo con un total de 5.355, seguido del estrato bajo con 3.319 unidades y el medio con 2.029 unidades. La dinámica al interior del estrato medio-bajo deja ver claramente el declive que se fue presentando en el número de unidades culminadas, pues mientras en el I semestre de 2002 las unidades llegaron a 1.151, en el mismo periodo de 2003-2004 las viviendas descendieron a 891 y 838 respectivamente. El estrato bajo-bajo arrojó la menor cantidad de soluciones habitacionales culminadas (910), de las cuales 249 se culminaron en el primer semestre de 2003 y 230 en el mismo periodo del año 2004.

### Gráfico 4

**Tasa de crecimiento de NO VIS en Cali, según estado de la edificación (Metros cuadrados) 2002-2004**



Fuente: DANE, Censo de Edificaciones

### Cuadro 7

**Soluciones habitacionales culminadas para VIS en Cali A.M. 2001\*-2004**

Año	Total	Bajo-bajo	Bajo	Medio-bajo	Medio
2.001	1,795	7	831	948	9
2.002	4,788	246	1,612	1,950	980
2.003	3,267	427	375	1,619	846
2.004	1,763	230	501	838	194

Fuente: DANE, Censo de Edificaciones.

\*La información del 2001 se encuentra disponible a partir de II trimestre.

## VALLE DEL CAUCA

---

Por su parte, las soluciones habitacionales que no son de interés social presentaron un desempeño contrario al de la vivienda de interés social, ya que durante el período 2001-2004 las viviendas culminadas llegaron a 3.297, de las cuales 2.214 unidades correspondieron al periodo 2003-2004. Por estratos socioeconómicos el mayor número de viviendas se registró en el estrato medio-alto con un total de 1.298 unidades, seguido del estrato medio con 1.006 unidades y medio-bajo con 505. Es de destacar el notable repunte que se presentó en el número de viviendas en el estrato alto, pues en el primer semestre de 2003 arrojó un total de 123 viviendas y en el mismo periodo de 2004 se incrementó en 111 unidades, al totalizar 234 viviendas, la cifra mas alta de todo el periodo de referencia para este estrato.

**Cuadro 8**  
**Soluciones habitacionales culminadas para NO VIS en Cali A.M. 2001-2004**

Año	Total	Bajo-bajo	Medio-bajo	Medio	Medio-alto	Alto
2.001	296	17	78	107	67	27
2.002	787	17	172	200	367	31
2.003	1,071	13	109	346	458	145
2.004	1,143	4	146	353	406	234

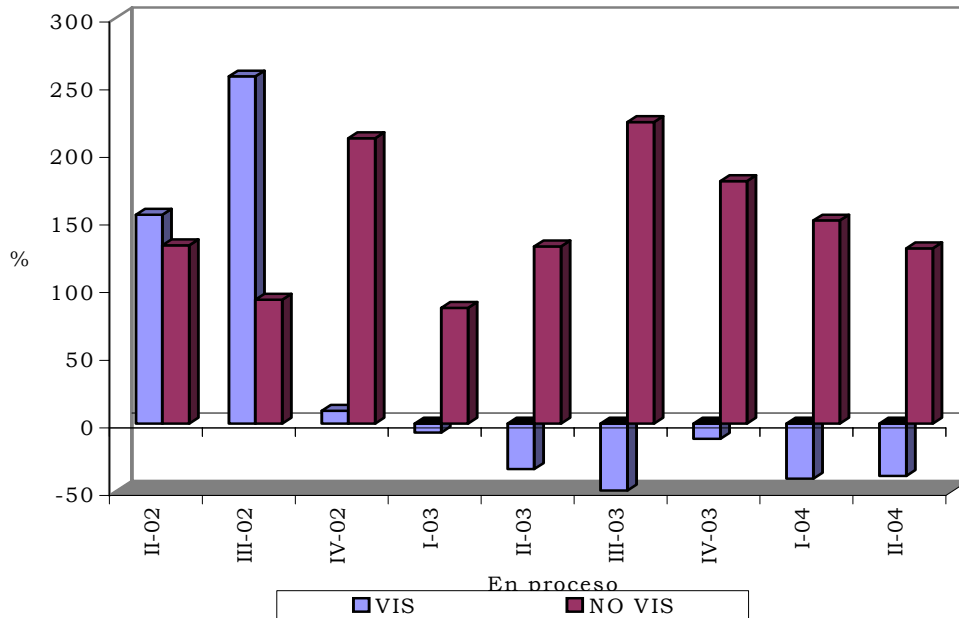
Fuente: DANE, Censo de Edificaciones

En términos generales, según el número total de viviendas que efectivamente se culminaron durante el período 2001-2004 fue 14.910; posiblemente generó efectos positivos sobre el déficit habitacional en la ciudad de Cali, que a pesar de exceder las 70.000 unidades en promedio, ha presentado una tendencia descendente durante el periodo 2000-2004.

Evaluando el comportamiento presentado por las soluciones habitacionales que se encuentran en proceso, también se logra evidenciar que la vivienda de interés social fue desacelerando su nivel de actividad, mientras que la vivienda diferente a la de interés social fue generando una mayor dinámica.



**Gráfico 5**  
**Soluciones habitacionales VIS Y NO VIS en proceso**  
**Cali-A.M., 2002-2004**  
**Tasas de crecimiento**



Fuente: DANE, Censo de Edificaciones

El contraste que se presenta entre el comportamiento de la VIS y NO VIS, es la evidencia clara que demuestra que la reactivación que ha venido presentando el sector de la construcción, especialmente entre 2002-2004, ha sido producto del gran repunte en la actividad constructora enfocada hacia la vivienda diferente a la de interés social. Estos resultados lo confirman el incremento considerable que han sufrido las cuentas AFC en el país, de las cuales se han abierto más de 17 mil en el país durante los 2 últimos años (Informe al Congreso de la República 2004).

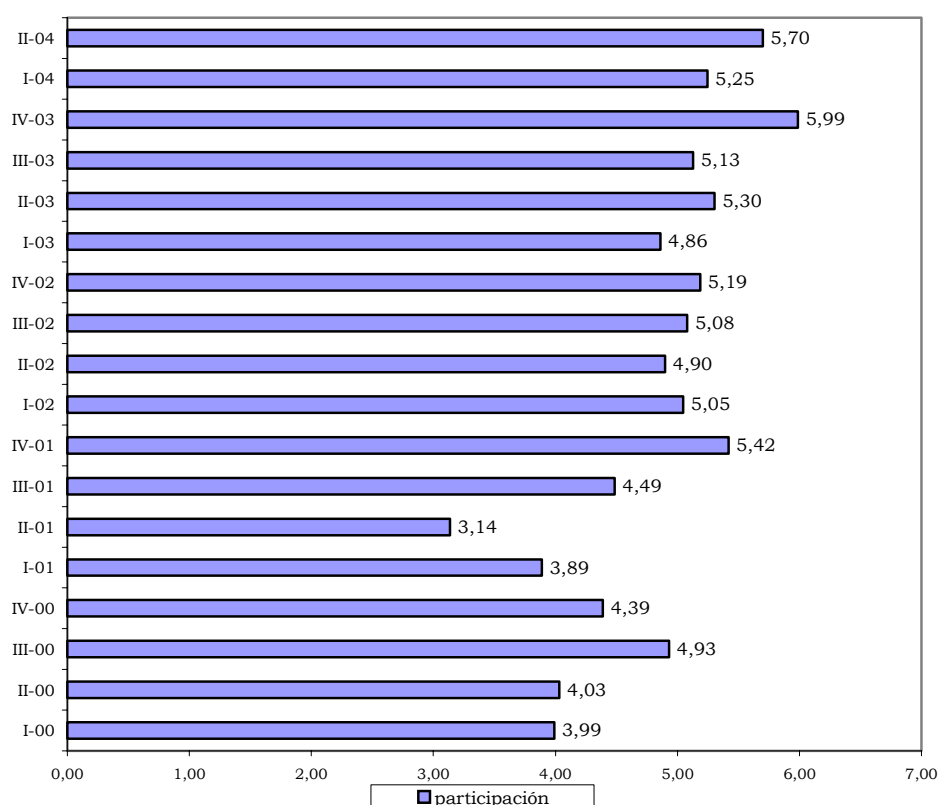
## 5 Relación Construcción-Empleo, Cali -A.M. 2000-2004

Durante el periodo comprendido entre 2000-2004, en el comportamiento registrado por el empleo en la ciudad de Cali-A.M. muestra una tendencia ascendente. La participación del empleo del sector construcción en el total de población ocupada, ha sido de 4.82%

## VALLE DEL CAUCA

en promedio, pero se ha presentado una mejora considerable a partir del cuarto trimestre 2001.

**Gráfico 6**  
**Participación del sector de la construcción en la población ocupada**  
**Cali, A.M. 2000-2004 Trimestres**

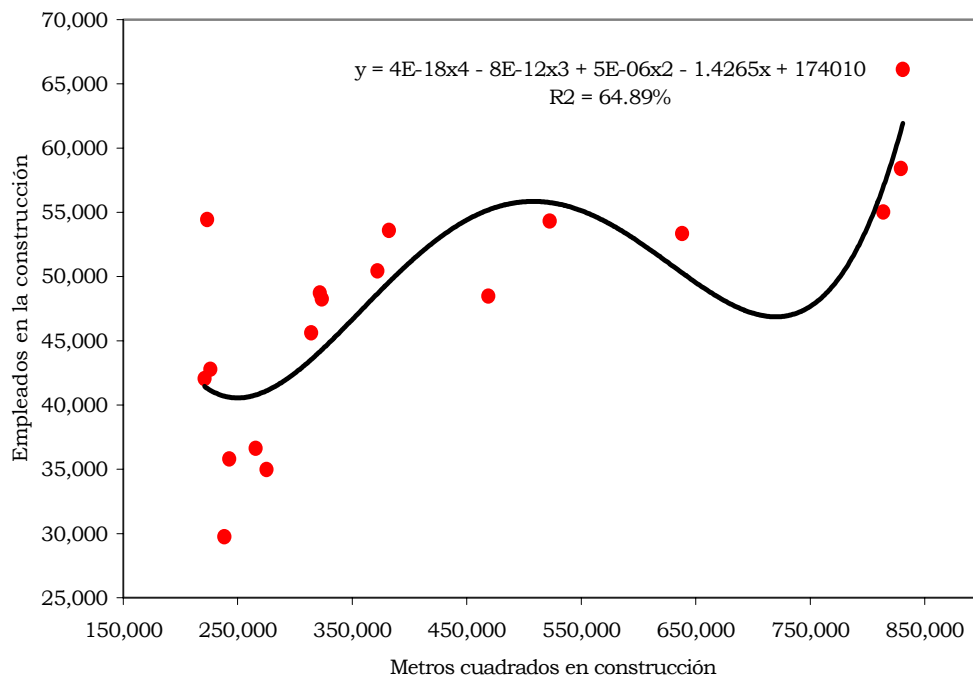


Fuente: DANE, ECH

Con el fin de establecer en términos un poco formales la relación existente entre la dinámica registrada en el sector de la construcción y el empleo generado en el mismo, se realizó un ejercicio para la ciudad de Cali-A.M. que permitiera evidenciar lo anterior. Aunque la serie histórica con la que se cuenta no permite realizar estimaciones con un alto grado de confiabilidad, permite capturar lo acontecido en el periodo de referencia, con lo cual se logra corroborar aspectos teóricos.

En el periodo 2000-2004, la relación existente entre construcción y el número de empleados del sector de la construcción se hace evidente, en una relación contemporánea, ver gráfico 7.

**Gráfico 7**  
**Relación Construcción-Empleo**  
**Cali-A.M. 2000-2004**



La relación existente entre construcción y empleo, indicaría que por cada 100 metros cuadrados en construcción, el número de ocupados en el sector se incrementa en 3 unidades. Mas allá del valor que representan los parámetros de tendencia, lo realmente importante en el ejercicio es la relación positiva del sector construcción sobre la generación de empleo en el mismo, asociado a ciclos de mayor crecimiento en metros cuadrados en proceso frente a una demanda de empleo creciente, relacionada con otros factores no investigados, como pudiera ser la tecnología y la mayor productividad en el sector, así como las posibles economías de escala que podría tener.

### CONCLUSIONES

Después de un prolongado periodo de crisis, el sector de la construcción inició un proceso de recuperación, caracterizado por el impulso que se le dio a la construcción de vivienda, en especial la de interés social. Dicha situación se debió al impulso que, mediante la política de vivienda, ejecutó el gobierno central.

En el periodo 2000-2004 el sector de la construcción inició la recuperación de cierta parte de su participación tradicional en la dinámica económica mediante la generación de empleo y producto interno bruto. Este efecto se puede evidenciar en el comportamiento registrado por el empleo y el PIB edificaciones.

El proceso de reactivación no fue ajeno a la ciudad de Cali-Área Metropolitana, por lo tanto el sector de la construcción ejerció un efecto positivo sobre el crecimiento económico regional. Dicho proceso fue concebido desde la perspectiva socioeconómica, para solucionar el déficit habitacional que en Cali A.M. asciende a más de 70.000 unidades en promedio.

El gobierno central adoptó una serie de instrumentos, en materia de política de vivienda, especialmente la de interés social, para favorecer las condiciones de reactivación económica. Entre los principales se encuentran: asignación y distribución de subsidios para vivienda de interés social, fomento a la creación de cuentas AFC, ahorro programado y crédito hipotecario, entre otros.

Los efectos reales que estas medidas produjeron se evidencian en dos periodos claramente definidos, 2000-2001 y 2002-2004. Durante el primer periodo se efectuaron los ajustes necesarios en materia de política de vivienda para generar las condiciones en las cuales se desarrollaría el proceso de reactivación. Consecuentemente, los resultados reales no fueron favorables ni en materia crediticia ni en construcción efectiva. En el segundo periodo, se dieron las condiciones propicias para que el sector edificador iniciara un proceso de expansión, fundamentado principalmente en la adopción de instrumentos de política de crédito y vivienda.

La política de vivienda, enfocada en la vivienda de interés social, indica que la asignación y distribución de subsidios son indispensables para obtener acceso a un plan de vivienda. En el 2003, por ejemplo, la financiación de vivienda de interés social con subsidio cayó en 25.40%, ocasionando una notable reducción en el total de soluciones habitacionales efectivas. Esto demuestra que la capacidad de

## **VALLE DEL CAUCA**

---

endeudamiento de la población donde se encuentra mayormente concentrado el déficit habitacional, es muy baja.

En cuanto a las soluciones habitacionales nuevas, vista por estratos socioeconómicos, claramente muestra que las personas que pertenecen al sector formal de la economía son las que tienen mayor posibilidad de acceder a planes de vivienda de interés social, pues la VIS se concentró mayormente en el estrato medio-bajo. El estrato bajo-bajo registró la menor cantidad de viviendas culminadas.

Por consiguiente, los resultados apuntan a que sea la vivienda diferente a la de interés social y la vivienda de interés en el tope de los 135 SMML, las que expliquen gran parte de la reactivación del sector de la construcción, ante lo cual el déficit de vivienda no se logró disminuir considerablemente.

### BIBLIOGRAFÍA

- Boletín de Estadística (2.003), “El sector de la Construcción en el contexto macroeconómico Período 1986-2001.
- ————. “Comportamiento del sector de la construcción. Censo de edificaciones 1997-2001. DANE, No. 603.
- ————, “Comportamiento de los alquileres de vivienda 1990-2001. Importancia del censo de edificaciones dentro del sector de la construcción. DANE, No. 607.
- CHIAPPE (1.999). La política de vivienda de interés social en Colombia en los noventa. “El mercado de las viviendas de interés social”. CEPAL, Serie de Financiamiento del desarrollo. No. 80. Pág.29-38.
- CLAVIJO, JANNA Y MUÑOZ (2.004). La Vivienda en Colombia: Sus determinantes Socio-Económicos y Financieros. Borradores de Economía. No. 300.
- Departamento Nacional de Planeación (2004). Bases para la optimización del programa de subsidio familiar de vivienda y lineamientos para dinamizar la oferta de crédito de vivienda de interés social. Documentos Conpes No. 3269.
- Informe al Congreso (2004). “Crecimiento económico sostenible y generación de empleo –Reactivación económica-. DNP. Pág. 64-69.
- JARA (2.001). El Modelo de Desarrollo Económico en Colombia.
- ORTIZ Y VÁSQUEZ (1.996), Coyuntura Económica del Valle del Cauca. CIDSE. Cali.
- Plan de Ordenamiento Territorial. Municipio de Santiago de Cali. Departamento Administrativo de Planeación.

## **VALLE DEL CAUCA**

---

- ROBLEDO Y SILVA (2.001), “Vivienda Social en Colombia Necesidades y Atención: Un reto estructural”. CAMACOL.
- SZALACHMAN (1.999). Un perfil del déficit de vivienda en Colombia, CEPAL, Serie de Financiamiento del desarrollo. No. 83.
- ORTIZ Y URIBE (1.999). Coyuntura Socioeconómica Regional.