



CENTRO REGIONAL DE ESTUDIOS ECONOMICOS

COMERCIO EXTERNO DEL VALLE DEL CAUCA 1980 - 2001

Julio Escobar*

Enero de 2003

* Jefe del Centro Regional de Estudios Económicos del Banco de la República. Sucursal Cali.
Para comentarios favor dirigirse a los autores a los correos electrónicos, jescobpo@banrep.gov.co, ó a los teléfonos 6847740 – 43 -44 - 6820357.
Las opiniones y posibles errores contenidos en este documento son responsabilidad exclusiva del autor y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

RESUMEN

El presente documento, elaborado dentro del marco del Observatorio Económico del Valle, brinda una visión general del desempeño del comercio exterior en el departamento. Se presenta un análisis sobre el desempeño y evolución de las ventas externas por sectores económicos. Igualmente se presenta el cálculo de los términos de intercambio a nivel departamental y el efecto que el comercio exterior tiene sobre el crecimiento. Dicho análisis cobra importancia a la luz de las transformaciones que el sector productivo y exportador del Valle ha afrontado durante la década de los noventa a su vez que ofrece un panorama de los campos en los cuales debe trabajar la región ante la creciente ola de procesos de integración regional y global en debate actualmente.

Palabras clave: *Economía regional, economía del Valle del Cauca, comercio exterior.*

1. INTRODUCCIÓN

Las transformaciones experimentadas en el comercio exterior del Valle durante la última década, hacen necesaria una evaluación crítica del desempeño de las exportaciones y las importaciones a nivel regional. Mientras en el periodo 1980 – 89 la participación de las exportaciones en el producto interno bruto regional fue relativamente baja, en la década de los noventa presentó un cambio hacia una economía más involucrada con los mercados externos.

Este resultado ha tenido como consecuencia una mayor sensibilidad de la economía regional ante los precios de exportaciones para lo cual se hace necesario un seguimiento de los términos de intercambio regional y de igual manera una revisión de los efectos que el comercio exterior tiene en el desempeño macroeconómico vallecaucano.

La organización del documento se encuentra estructurada en cinco secciones incluyendo la presente introducción. En la segunda sección se presenta un análisis de las ventas externas del departamento de manera agregada y por sectores. En la tercera sección se presentan los resultados del cálculo de los términos de intercambio del Valle y como estos han afectado el comercio exterior. En la siguiente sección se presentan algunas reflexiones sobre el déficit y la interrelación entre el crecimiento y el sector externo. Finalmente se presentan las conclusiones.

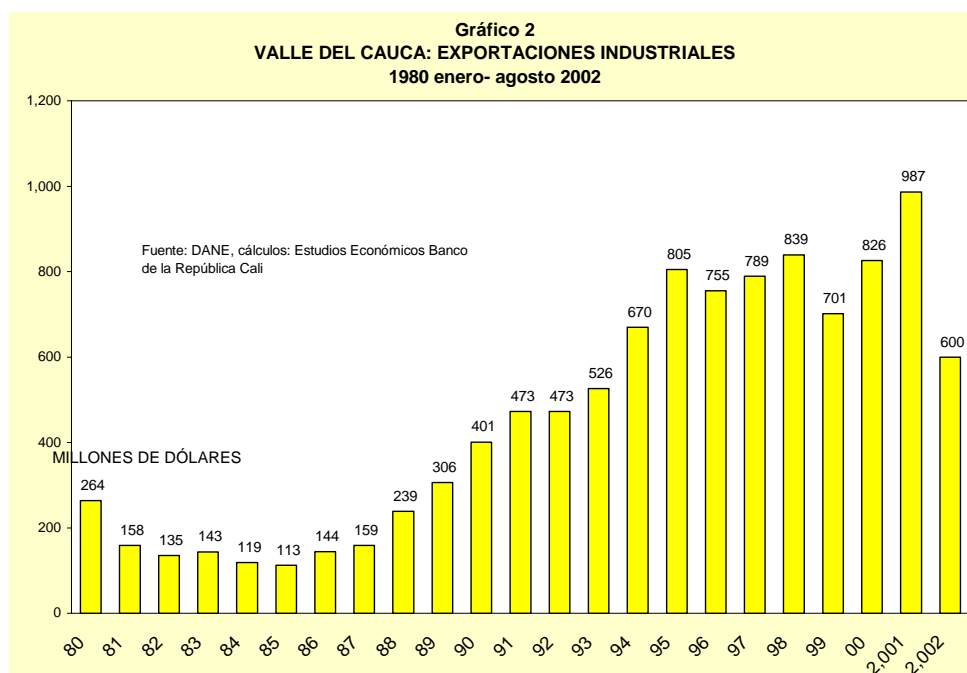
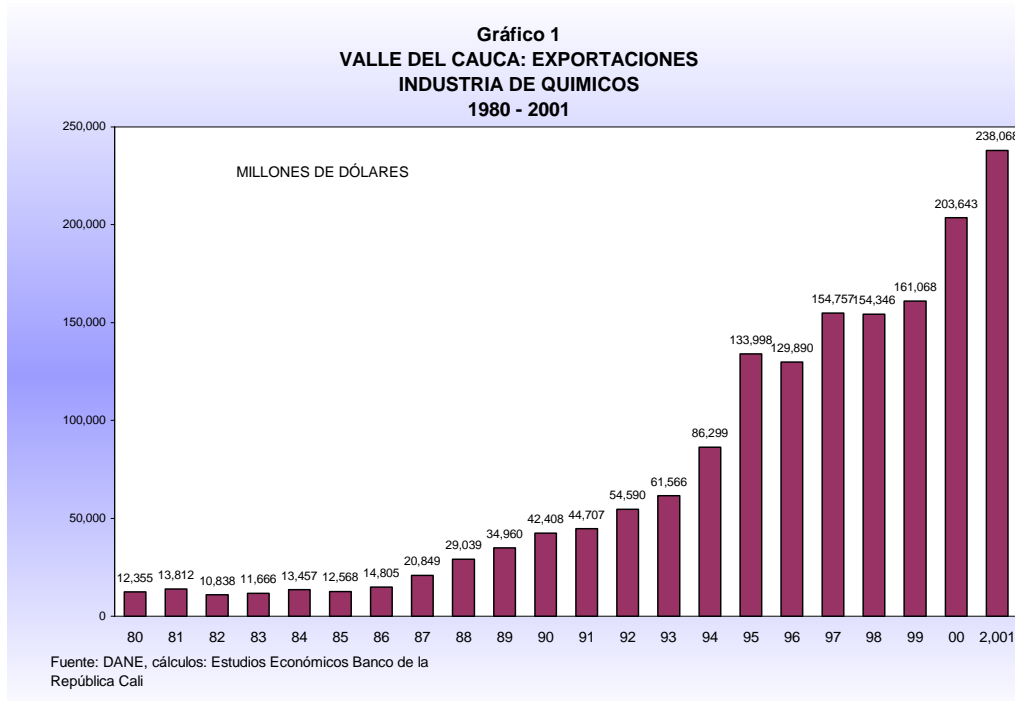
2. VENTAS EXTERNAS

El comercio exterior del Valle del Cauca ha sufrido una fuerte transformación en la última década. Las ventas externas, tanto en lo relacionado tanto a los mercados de destino, como a los productos objeto de comercialización se reforzaron en variedad y cantidad de productos exportados. Se pasó de exportar fundamentalmente productos primarios a artículos con mayor valor agregado, tanto así, que en el periodo comprendido entre 1980-1989, el aporte de las exportaciones al PIB departamental fue relativamente bajo, alcanzando en promedio el 5%, mientras en el periodo 1990-2001 el promedio alcanzó el 8.2% del PIB. Por su parte, en a comienzos de la década de los 90, frente a la crítica recesión de la economía local, como producto de la caída en la demanda nacional por bienes, el comercio exterior de bienes de la industria regional tomó mayor fuerza dentro del valor agregado de la economía local.

EXPORTACIONES VALLE DEL CAUCA ENERO-AGOSTO DE 2002						
dólares FOB						
CIU	Descripción	ene-ago 2001	ene-ago 2002	Var anual	Contribución	Participación
Total general		666,762,988	604,110,609	-9.40%	-9.40%	100.00%
100	Sector agropecuario. silvicultura caza	3,399,703	2,693,748	-20.8%	-0.11%	0.45%
200	Sector minero	29,464	179,899	510.6%	0.02%	0.03%
300	Sector industrial	661,660,589	600,341,575	-9.3%	-9.20%	99.38%
	Productos alimenticios, bebidas y taba	224,033,238	222,207,186	-0.8%	-0.27%	36.78%
	Textiles, prendas de vestir	52,605,861	43,966,665	-16.4%	-1.30%	7.28%
	Industria maderera	8,460,008	4,545,267	-46.3%	-0.59%	0.75%
	Fabricación de papel y sus productos	111,677,197	85,025,127	-23.9%	-4.00%	14.07%
	Fabricación sustancias químicas	164,464,212	154,926,311	-5.8%	-1.43%	25.65%
	Minerales no metálicos	3,536,795	5,775,676	63.3%	0.34%	0.96%
	Metálicas básicas	18,764,075	20,761,868	10.6%	0.30%	3.44%
	Maquinaria y equipo	70,302,428	57,757,619	-17.8%	-1.88%	9.56%
390	Otras industrias	7,816,775	5,375,856	-31.2%	-0.37%	0.89%
610	Comercio al por mayor	1,668,477	893,373	-46.5%	-0.12%	0.15%
900	Servicios comunales, sociales y persor	4,755	2,014	-57.6%	0.00%	0.00%

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

En la actualidad, las exportaciones del Valle, excluyendo las tradicionales, alcanzaba al mes de julio de 2002 una participación del 14% en el total nacional, mientras que en el total de exportaciones originadas en la industria nacional, la participación alcanzó el 20%, a pesar de la reducción del 5.3% anual en las compras de productos locales por parte del mercado externo. Este resultado, de menor oferta para el exterior generó una acumulación de inventarios de los productores, quienes compensaron con mayores ventas internas para el mismo periodo, al observarse un repunte en la demanda agregada observada en el indicador de ventas de la encuesta de la ANDI Seccional-Valle al finalizar el primer semestre del 2002.



Como se mencionaba anteriormente, el comercio exterior regional registró un cambio sustancial desde el sector primario al secundario de la economía como resultado de la apertura comercial de comienzos de los noventa. Las exportaciones industriales con mayor valor agregado sufrieron un crecimiento sustancial hasta mediados de la década de los noventa, acompañados del aumento en las importaciones, con lo cual se acentuó el déficit comercial hasta niveles cercanos a los mil millones de dólares, en 1997, duplicando el valor exportado y como consecuencia de una menor tasa de cambio.

A pesar de la especialización observada en el Valle del Cauca en exportaciones procedentes del sector manufacturero, posterior a la apertura económica, la participación sobre el total de las no tradicionales en el nivel nacional no se ha visto afectada. Es así, como se pasó de una participación promedio en el periodo 1980-1990 del 14.9% a 14.7% en el periodo 1991-2001, mientras que la participación en las importaciones totales del país sí sufrió un aumento significativo en los mismo periodos, al pasar del 10.4% al 11.9% respectivamente. Estos resultados demuestran el grado de especialización industrial del Valle del Cauca en los últimos años, responsable de una mayor demanda por importaciones de materia prima y bienes de capital.

Cuadro 1
Comercio Exterior Colombia y Valle del Cauca
Millones de dólares

	Colombia				Valle del Cauca			
	Total exportaciones	Tradicional	No tradicionales	Total Importaciones	Exportaciones	Importaciones	Participación % en expor. No tradicionales	Participación % en importaciones
1980	3,916.6	2,533.3	1,383.5	4,662.6	302.8	485.6	21.9%	10.4%
1981	2,925.2	1,533.0	1,392.1	5,199.0	203.2	538.2	14.6%	10.4%
1982	3,067.6	1,832.7	1,234.7	5,477.7	159.8	626.7	12.9%	11.4%
1983	3,033.0	2,038.5	994.5	4,968.2	158.0	523.6	15.9%	10.5%
1984	3,403.6	2,369.2	1,034.4	4,492.5	144.3	441.9	14.0%	9.8%
1985	3,496.7	2,403.0	1,093.7	4,130.6	135.3	397.5	12.4%	9.6%
1986	5,060.3	3,737.2	1,323.0	3,852.1	161.5	424.8	12.2%	11.0%
1987	4,914.7	3,418.1	1,496.2	4,228.0	184.8	429.2	12.3%	10.2%
1988	4,965.0	3,184.5	1,780.3	5,005.3	264.0	520.2	14.8%	10.4%
1989	5,711.0	3,672.0	2,039.2	5,010.3	330.6	527.5	16.2%	10.5%
1990	6,720.6	4,169.3	2,551.3	5,588.8	432.8	546.5	17.0%	9.8%
1991	7,113.8	3,713.5	3,400.3	4,962.8	491.0	554.3	14.4%	11.2%
1992	6,900.0	3,515.1	3,384.9	6,627.3	494.7	893.3	14.6%	13.5%
1993	7,115.9	3,531.1	3,584.8	9,831.5	516.1	1,179.6	14.4%	12.0%
1994	8,815.6	4,699.3	4,116.3	11,926.5	659.8	1,421.4	16.0%	11.9%
1995	10,298.4	5,512.4	4,786.0	13,853.1	802.8	1,680.5	16.8%	12.1%
1996	10,671.4	5,940.5	4,730.9	13,683.7	720.3	1,564.3	15.2%	11.4%
1997	11,554.7	6,232.0	5,322.6	15,377.8	759.6	1,742.3	14.3%	11.3%
1998	10,890.2	5,376.9	5,513.4	14,634.5	846.9	1,697.0	15.4%	11.6%
1999	11,576.3	6,191.7	5,384.7	10,658.1	708.8	1,206.6	13.2%	11.3%
2000	12,309.1	5,555.7	6,753.5	11,538.5	833.6	1,263.7	12.3%	11.0%
2001	13,121.2	6,807.6	6,313.5	12,833.6	993.5	1,367.0	15.7%	10.7%
2002 jul	6,907.3	3,038.8	3,868.3	7,128.1	542.0	765.9	14.0%	10.7%

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE). Cálculos:

Cuadro 2
VALLE DEL CAUCA

	Captaciones	Cartera	Exportaciones	Importaciones	Déficit comercial
	Como proporción del PIB regional				
1988	34%	33%	6%	12%	-6%
1989	36%	33%	8%	12%	-5%
1990	31%	33%	10%	13%	-3%
1991	31%	31%	11%	13%	-1%
1992	32%	34%	9%	17%	-7%
1993	33%	42%	8%	19%	-11%
1994	30%	37%	7%	15%	-8%
1995	26%	39%	7%	15%	-8%
1996	27%	40%	6%	13%	-7%
1997	26%	42%	6%	14%	-8%
1998	25%	37%	7%	15%	-7%
1999	23%	32%	7%	12%	-5%
2000	20%	28%	8%	13%	-4%
2001	20%	25%	10%	14%	-4%

Fuente: Superintendencia Bancaria, Dane. Planeación Departamental Valle del Cauca. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República

Cuadro 3
VALLE DEL CAUCA

	Captaciones	Cartera	Exportaciones	Importaciones	Déficit comercial	PIB nominal
	en miles de millones de pesos					
1988	433.4	418.7	79.7	157.1	-77.4	1,284.7
1989	593.6	538.7	127.7	203.8	-76.1	1,655.9
1990	660.4	699.7	219.7	277.4	-57.7	2,149.1
1991	846.9	847.9	310.7	350.7	-40.0	2,768.1
1992	1,162.5	1,233.5	338.8	611.7	-272.9	3,656.2
1993	1,602.7	2,052.3	407.0	930.3	-523.3	4,913.9
1994	2,345.5	2,915.3	545.8	1,176.0	-630.1	7,916.6
1995	2,656.7	4,015.4	738.2	1,545.2	-807.0	10,268.7
1996	3,258.5	4,937.6	747.5	1,623.3	-875.9	12,224.8
1997	3,752.5	6,084.3	876.7	2,010.7	-1,134.1	14,351.5
1998	4,218.9	6,161.5	1,214.0	2,432.6	-1,218.6	16,665.8
1999	4,139.1	5,756.7	1,254.8	2,136.1	-881.3	18,036.7
2000	4,136.6	5,679.7	1,754.4	2,659.8	-905.4	20,644.2
2001	4,521.8	5,710.0	2,283.2	3,141.7	-858.5	22,586.3

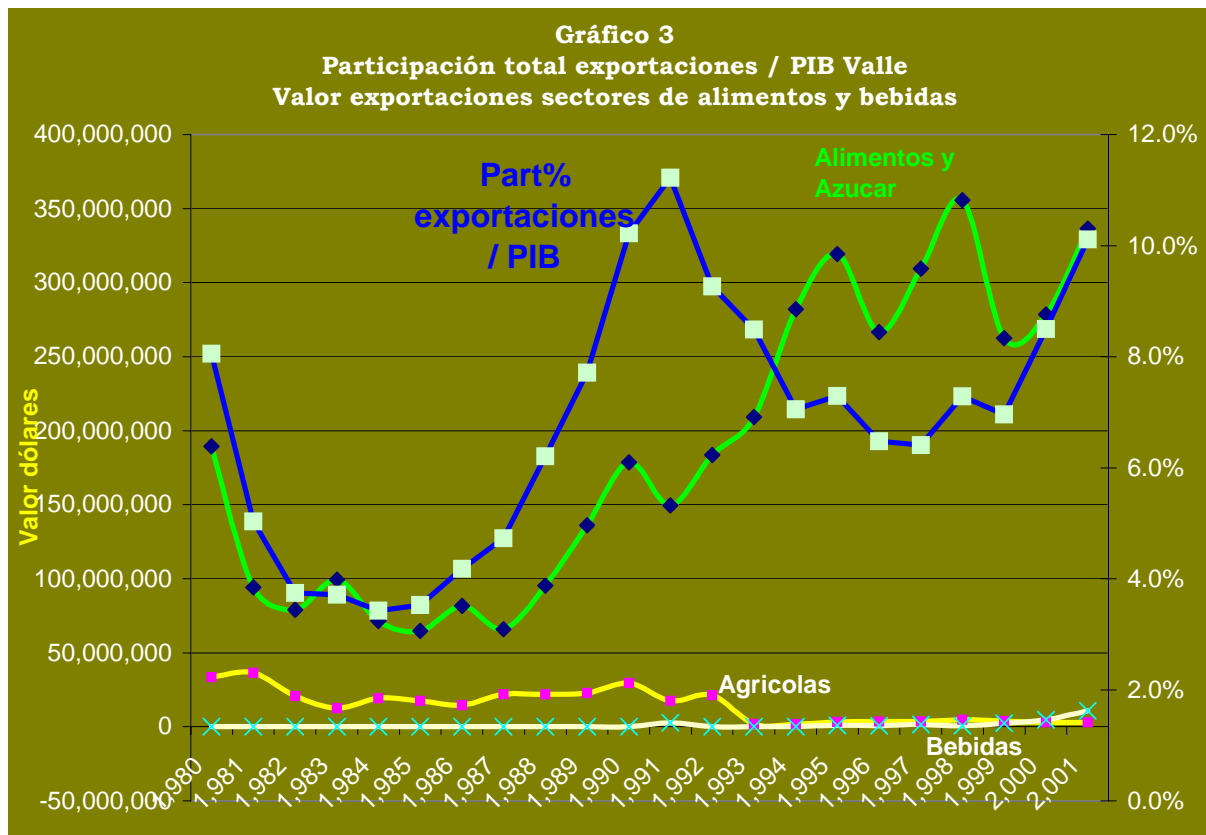
Fuente: Superintendencia Bancaria, Dane. Planeación Departamental Valle del Cauca. Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República - Cali

Participación por sectores

La industria del Valle del Cauca conserva un alto nivel de participación en las ventas externas nacionales denotando el poco avizorado carácter industrial del Departamento del Valle del Cauca. Es así como del total exportado por el país del rubro de alimentos, bebidas y tabaco, entre enero y julio de 2002, el 44.9% correspondió a productos elaborados por la industria regional, incluyendo el azúcar, participación creciente que ha alcanzado hasta el 50% en periodos recientes.

Asimismo, el 8.3% de las exportaciones de la industria de confecciones nacionales sin incluir productos de cuero para el mismo periodo tenía origen en nuestra industria local. Otro sector que ha ganado importancia es el de caucho y plásticos con una participación en el total nacional exportado del 72%, así como el 40% de la industria de artes gráficas, del papel y sus derivados, el 12.6% de la industria química, 25% en la industria de maquinaria y equipo, sin incluir material de transporte.

Como se puede apreciar en el siguiente gráfico, las exportaciones del grupo de alimentos, incluido el azúcar, lideraban el comportamiento del PIB departamental en la década de los ochenta. Esta relación comenzó a desvirtuarse desde comienzos de la década de los noventa, al igual que la caída de las ventas externas de los productos primarios del sector agrícola, las cuales mantenían una relación más estrecha con el PIB, cuando alcanzaron a representar hasta el 18% de las ventas externas en 1981.



La participación del sector agrícola en el comercio exterior comenzó a desmejorar desde 1987 cuando alcanzó el 11.9% del total exportado, descendiendo en los cinco años siguientes desde el 8.4% hasta el 4.3% en 1992, en adelante su aporte a las ventas al exterior de la región no lograron superar el 1%, consiguiendo un aporte mínimo del 0.3% en el año 2001.

Por otra parte, uno de los sectores de la industria local que en los años recientes ha mostrado gran dinámica de crecimiento en las exportaciones es el de bebidas, al pasar de tan solo 85 mil dólares exportados en el año de 1992 a más de 10 millones de dólares en el año 2001, presentando un crecimiento anual del 18.7% al finalizar septiembre de este año.

Asimismo, la industria de químicos multiplicó por 4 sus exportaciones desde 1990, mientras que la de productos de papel lo hizo por 9, la de imprentas y editoriales por 5. Este comportamiento ha originado

Gráfico 4
VALLE DEL CAUCA: EXPORTACIONES
INDUSTRIA DE BEBIDAS
1980 - 2001

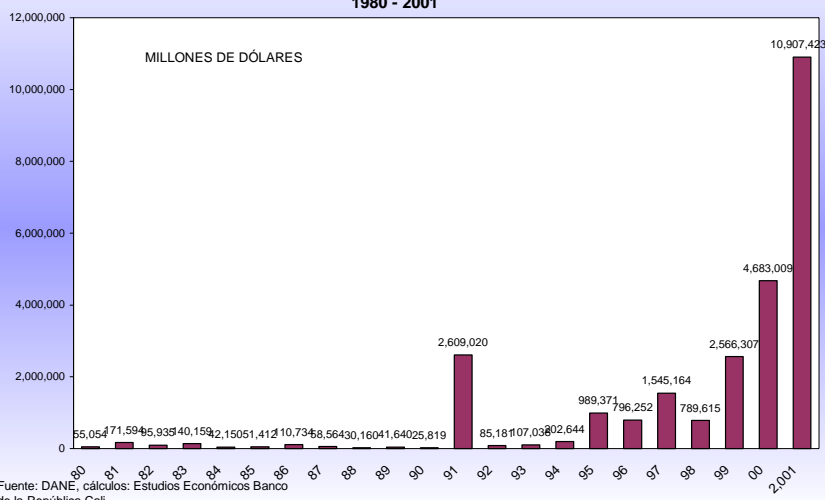
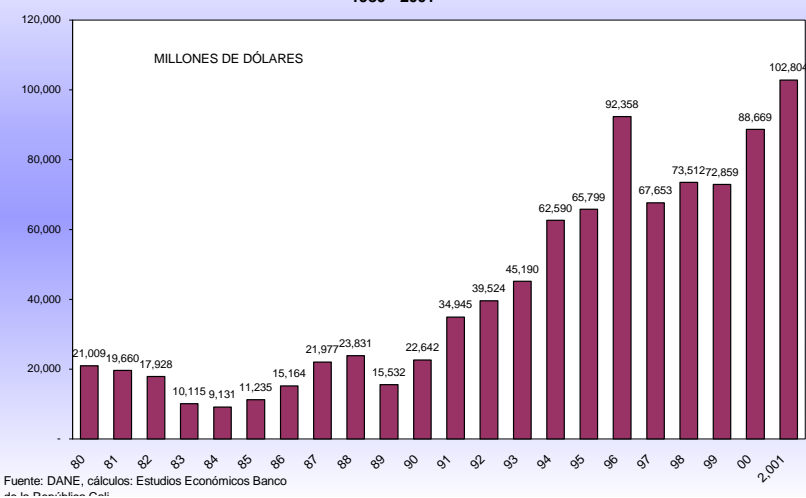


Gráfico 5
VALLE DEL CAUCA: EXPORTACIONES
INDUSTRIA DE MAQUINARIA Y EQUIPO
1980 - 2001



una especialización en la industria vallecaucana con vocación exportadora, al ser responsable de la mayor parte de las importaciones de materia prima. Es así como la demanda por importaciones de la industria vallecaucana participó con el 89.3% del total importado en el Departamento durante el 2001, a julio del presente año alcanzaron el 87.4%. El 10% restante corresponde a productos primarios como el trigo, maíz, sorgo y soya.

Lo anterior pareciera que la industria local se ha destinado a la importación de materia prima para su transformación, como ocurre con la industria de concentrados y de alimentos responsable del 19% de las importaciones locales, la de medicamentos y químicos con el 22%, la de Caucho, Papel, y Textiles con el 4% cada una, mientras que la de maquinaria y equipo participa en un 31% de las importaciones, en un proceso similar a la estructura de las zonas francas.

3. TÉRMINOS DE INTERCAMBIO 2002

El descenso en el primer semestre del año 2002 de los precios internacionales para los productos exportados el Valle del Cauca, incluido el azúcar, fueron los responsables de las disminución en el valor exportado. De haberse mantenido los precios a iguales niveles del año pasado, el crecimiento del valor exportado habría superado un fortalecido 20%. Infortunadamente para la región, los precios implícitos de nuestros productos sufrieron una caída del 23.88% en el primer semestre de este año frente a igual periodo del año pasado. Este desfavorable fenómeno se ha reflejado en el total de exportaciones nacionales, como

se observa en un trabajo reciente sobre el índice del valor unitario de las exportaciones colombianas¹, donde se extrae que en el año 2001 Colombia recibió en promedio, menos precio por los productos exportables comparados con los recibidos durante el año de 1996, situación que se encuentra altamente relacionada con la caída de los precios internacionales de productos de exportación tradicional como petróleo, café y carbón, además de la revaluación de la tasa de cambio y la menor demanda externa.

En el mismo estudio se concluye que la relación de intercambio de valores unitarios para productos de la industria Manufacturera nacional, el índice presenta una estabilidad desde 1998 alrededor del nivel del 100%. Esto significa compensaciones entre los precios de los productos exportados e importados por de ese sector, mientras que los valores unitarios de la relación de intercambio para productos colombianos del sector de explotación minera y cantera, y los de agricultura, caza, silvicultura y pesca se han visto favorecidos en los dos últimos años del período de estudio.

Para el total nacional, el índice de valor unitario o índice de precios de las exportaciones no tradicionales registró un comportamiento creciente entre los años de 1991 y 1997, similar al crecimiento de las exportaciones del Valle del Cauca, consideradas dentro de este grupo. A partir del año de 1998, se encontró una tendencia descendente de este índice para las exportaciones no tradicionales, relacionada especialmente con la gradual disminución de la demanda externa, compensada con aumentos continuos de los volúmenes exportados.

Por su parte, el volumen de las importaciones del Valle del Cauca registradas en el primer semestre del 2002 aumentaron el 3.6%, mientras que en su valor disminuyeron 8.5%, resultado de menores precios internacionales.

Las fluctuaciones del índice precios de las importaciones colombianas estuvieron determinadas por cambio en los precios pagados por los bienes de capital y las materias primas. Entre los años de 1993 y mediados de 1996 la evolución de este índice fue creciente debido a la liberación comercial de la economía colombiana; pero a partir de 1997 se registró una tendencia decreciente explicada en gran parte por la contracción de la demanda interna de bienes finales que afectó particularmente la industria del Valle del Cauca.

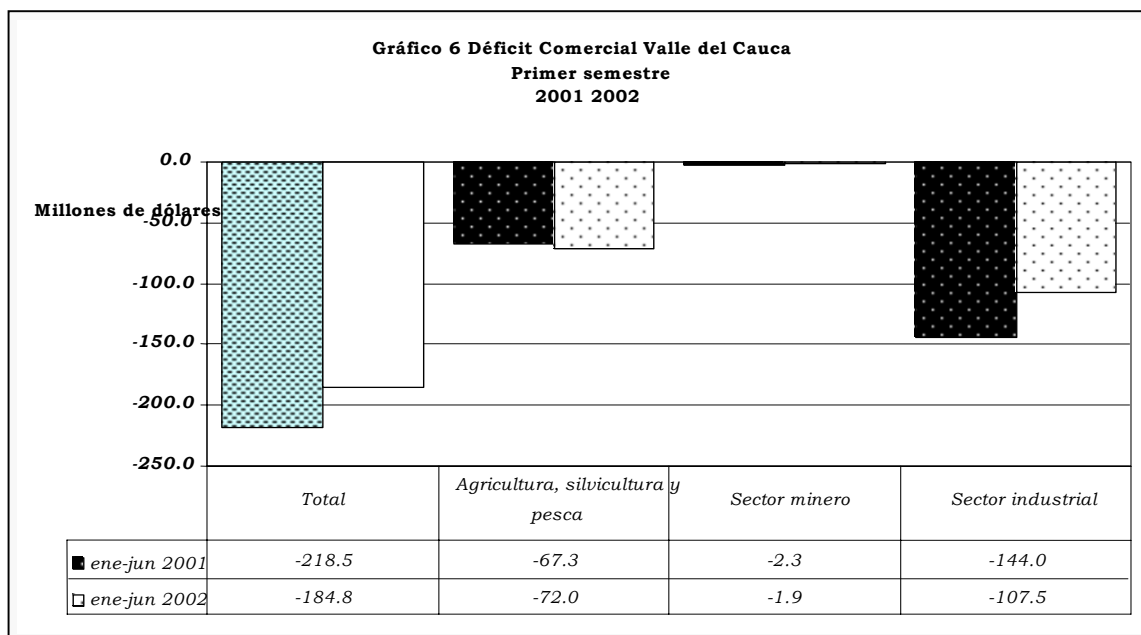
Valle del Cauca: Términos de intercambio				
Período	Exportaciones		Importaciones	
	Valor	Volumen	Valor	Volumen
ene-juno 2001	489,368,945	586,135,867	707,895,354	1,040,604,407
ene-juno 2002	462,886,288	728,381,875	647,664,657	1,077,923,634
Variación anual	-5.4%	24.3%	-8.5%	3.6%
Precios implícitos 2001	0.834907011		0.680273261	
Precios implícitos 2002	0.63549946		0.600844658	
Términos de intercambio	€ 1.06		€ 1.23	
Variación anual	-13.8%			

Cálculos: Estudios económicos

¹ ÍNDICES DE VALOR UNITARIO, DE QUANTUM Y DE LA RELACIÓN DE INTERCAMBIO EN COLOMBIA 1991-2001 – Jacinto Londoño Ortiz. Banco de la República – Octubre de 2002.

4. DEFICIT COMERCIAL Y CRECIMIENTO REGIONAL

El déficit comercial sustrae recursos de la economía con efectos perversos sobre la inversión por la menor disponibilidad de recursos de liquidez en el sistema financiero, postergando el crecimiento de la economía. Cuando se comparan las cifras del déficit comercial con las captaciones y la cartera para el Valle del Cauca, se puede verificar la relación entre el déficit y el crecimiento de la cartera, que no alcanza a compensarse con los depósitos en el sistema financiero para financiar el crédito.



Cuadro 4
Valle del Cauca: Déficit comercial por sectores económicos
Primer semestre de 2002

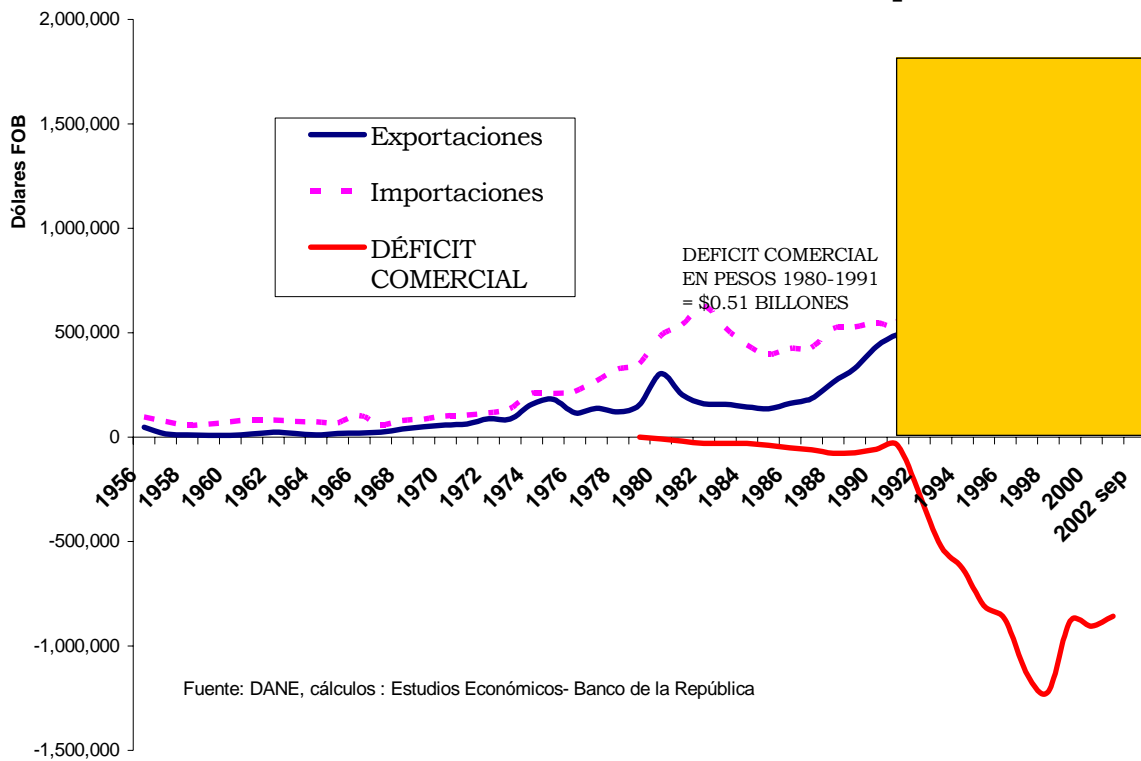
	Millones de dólares FOB	
	ene-ago 2001	ene-ago 2002
Total	-374.2	-271.6
Agricultura, silvicultura y pesca	-100.4	-96.8
Sector industrial	-443.1	-310.0
Productos alimenticios, bebidas y tabaco	41.6	58.9
Fabricación otros productos alimenticios	-4.6	-0.4
Textiles, prendas de vestir	-25.5	-18.3
Industria maderera	3.4	2.3
Fabricación de papel y sus productos	35.8	27.5
Fabricación sustancias químicas	-181.6	-142.4
Minerales no metálicos	-3.5	-0.3
Metálicas básicas	-33.1	-24.6
Maquinaria y equipo	-273.3	-206.3
Otras industrias	-6.8	-6.7
Energía	-4.4	-2.7
Comercio al por mayor y al por menor y restaurantes y hotel	-0.4	-0.6
Servicios comunales, sociales y personales	-0.1	0.0

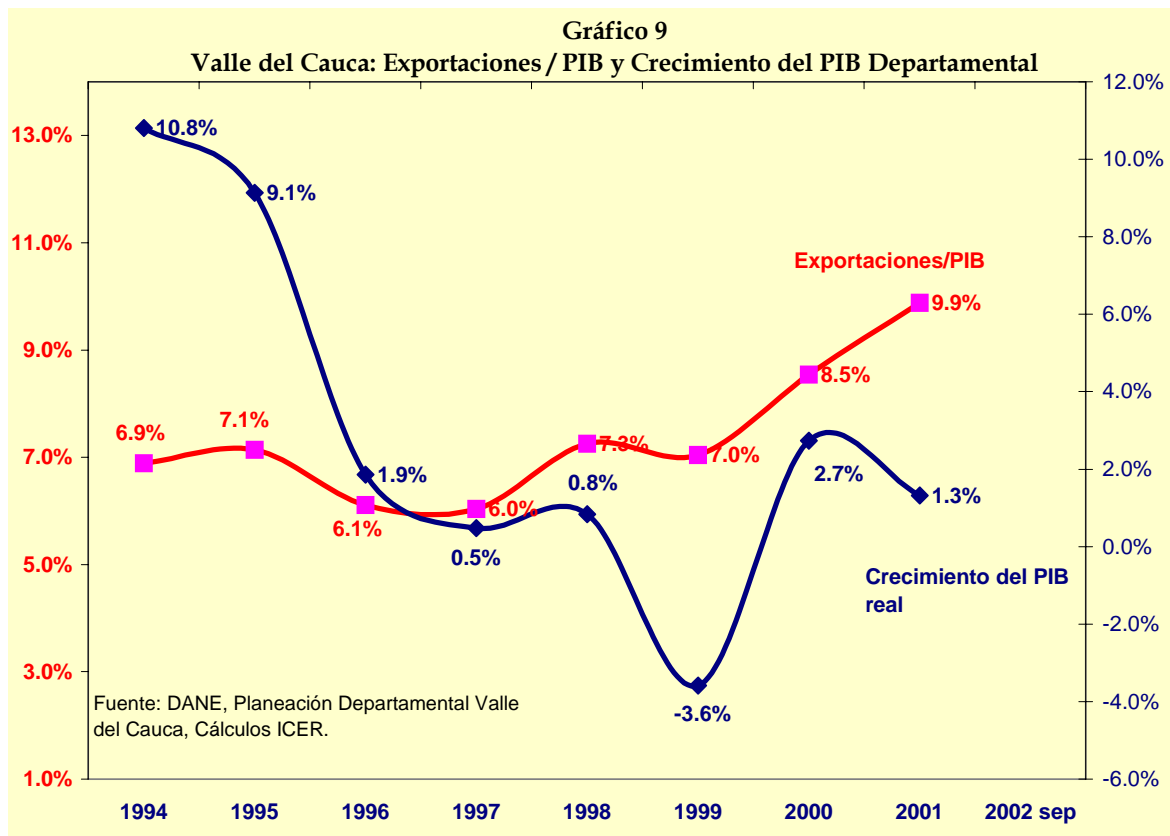
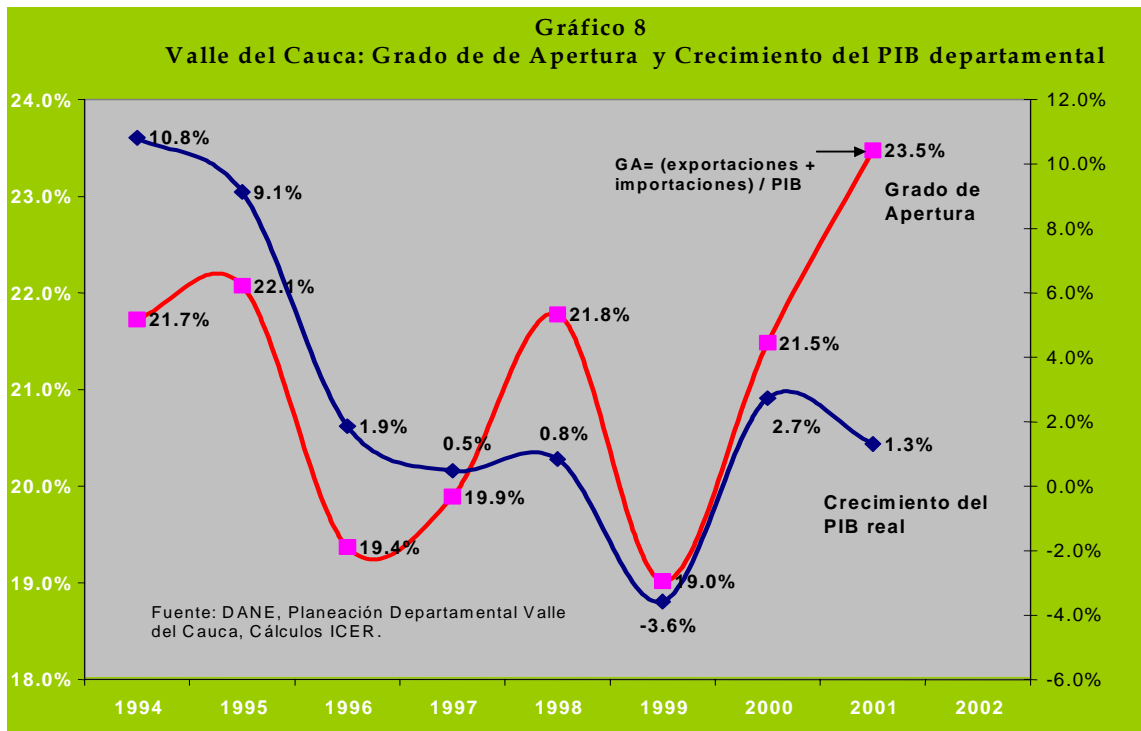
Fuente: DANE, cifras preliminares. Cálculos Estudios Económicos - Banco de la República Cali

Comercio exterior y crecimiento económico vallecaucano

Al observar la evolución del comercio exterior y el PIB local calculado por la oficina de Planeación Departamental de la Gobernación del Valle del Cauca, se evidencia la transformación de la economía local en la década de los noventa frente al sector externo, al requerir una cantidad creciente de insumos importados. El grado de apertura está dado por la participación del comercio externo en el PIB, y no necesariamente explica su comportamiento, mas sí el nivel de dependencia de la economía vallecaucana de la demanda externa como complemento del sector de la producción.

Gráfico 7
Comercio Exterior del Valle del Cauca 1956 - sep 2002





5. CONCLUSIONES

En el Valle del Cauca fue considerable el incremento del comercio exterior a partir de la década de los noventa. Esto se evidencia para los resultados del año 2001, en el cual los ingresos por exportaciones menores alcanzaron por primera vez la suma de mil millones de dólares, superando las ventas externas de productos tradicionales en el nivel nacional como el café. Sin embargo, las cifras disponibles para el crecimiento del PIB durante el año pasado mostraron un quiebre en la positiva relación de tendencia exhibida en años anteriores frente al total del comercio externo local y frente al buen comportamiento de las exportaciones en el mismo periodo. Al parecer, el comportamiento en algunos sectores de la industria vallecaucana, donde el comercio externo no es una política de empresa, y más bien las exportaciones son una alternativa para el mercadeo de acumulación de inventarios por disminución de la demanda interna, actitud comprensible ante la rentabilidad ofrecida por el mercado interno frente al externo.

De esta manera, la región debe aunar esfuerzos para continuar la disminución del déficit comercial, sustituyendo en algunos casos importaciones y aumentando la participación en el mercado externo, en los artículos donde mantiene mayor competitividad, tales como las confecciones, calzado y manufacturas de cuero, la Industria de alimentos y bebidas, la de papel, imprenta y sus derivados, así como la fuerza adquirida por el sector de metalmecánica.