

ICER MARZO DE 2001

INTRODUCCIÓN

Las recientes cifras del crecimiento económico de 1.75% en el primer trimestre del 2001, aunque no muy halagadoras para el resto del país, en el Valle del Cauca muestran el repunte de la economía. Contra todos los pronósticos más pesimistas, las exportaciones locales continuaron creciendo en el primer trimestre, 29% comparado con el primer trimestre del año anterior, cuando igual habían crecido más del 22%. A nivel nacional el crecimiento anual de las no tradicionales alcanzó el 11.4%. La participación de las ventas externas regionales en el total nacional pasó del 11% a 15% en el primer trimestre. Este hecho confirma que la reactivación del aparato productivo continúa fortaleciéndose en el Valle del Cauca más que en el resto del país.

El inventario de inmuebles en Cali se redujo según Fedelonjas de 20.000 a 7.000 en el último año y el crédito para vivienda usada se ha reactivado. Esta situación se veía venir, por cuanto en los últimos 5 años el crecimiento de la población neta es factor importante de la demanda por vivienda para clase media y alta, que durante el periodo antes anotado su producción fue casi nula y aún hoy, no muestra crecimiento significativo, por tal razón, se espera que continúe el repunte observado en los precios de la vivienda en Cali.

Por el lado tributario, los recaudos de impuestos nacionales cancelados por los vallecaucanos siguen creciendo en lo referente a ventas, comercio exterior, renta y otros. En el sector agropecuario se observa un aumento físico en los cultivos de soya, sorgo y maíz en la zona plana y del norte del Departamento, por las ventajas que ofrece el mejor precio alcanzado en comparación con el producto importado. Las pequeñas parcelas que hace cinco años permanecían vacías hoy está verdes y sembradas de una variedad de cultivos como ají, frutales, hortalizas flores, oleaginosas entre otros, motivados por los exportadores directos que no alcanzan a cubrir pedidos. El tímido mercado de flores exóticas como heliconias y otras variedades, comienza a repuntar en las estadísticas del sector externo, mientras aumentan los proyectos para mayor área cultivada.

Las importaciones locales al cierre de marzo totalizaron U\$343.5 millones frente a U\$332 millones en el primer trimestre del 2000, (U\$113 millones en enero, U\$112 millones en febrero y U\$118 millones en marzo de este año), presentando un crecimiento anual para el primer trimestre de sólo el 3.4%, con beneficio a la reducción del déficit de nuestra balanza comercial local en U\$45 millones, que al finalizar el primer trimestre del año pasado alcanzaba la suma de U\$142 millones. Significa lo anterior que cada vez mas recursos se quedarán en la región, demandando menos divisas para pago de importaciones.

Las importaciones del Valle se concentran básicamente en materias primas y bienes de capital en más del 70%, lo que significa que menores importaciones de productos de consumo final implica mayor valor agregado de nuestra producción local y más empleo, si se tiene en cuenta que la utilización de la capacidad instalada de la industria se encuentra en el 76%, por encima 74% en el promedio del país, es decir, se está moviendo positivamente nuestra industria regional hacia su potencial, haciendo más atractiva la inversión en el Valle del Cauca.

En lo menos positivo se observa que la mano de obra generada por el mejor comportamiento de la actividad económica aún no alcanza para aumentar el ingreso de las familias, necesario en la reactivación de la demanda interna por nuestros bienes por parte del resto del país, pero como lo menciona Alberto Carrasquilla, *“ahí vamos cruzando el río con nuestro tradicional nadadito de perro y no con el agua al cuello”*, ni los más pesimistas comentarios han logrado desviar el curso asombroso del terco perrito vallecaucano. A pesar de resultados contrarios en algunos indicadores de la actividad económica nacional, el Valle del Cauca sigue repuntando en su crecimiento económico con nuevos sectores en donde se ha concentrado la inversión en años anteriores. Es el caso de comunicaciones, industria y servicios en zonas francas, las Pyme etc..

El número de empresas de la muestra anual y mensual no contienen las empresas constituidas en los últimos tres años, inversiones que en este año se encuentran en proceso de maduración y por lo tanto, su contribución al valor agregado nacional debe ser significativo. Cabe anotar, que según la teoría económica, una inversión requiere de dos periodos para empezar a madurar y percibir el retorno a la misma. En el campo agrícola,

1. INDICADORES GENERALES

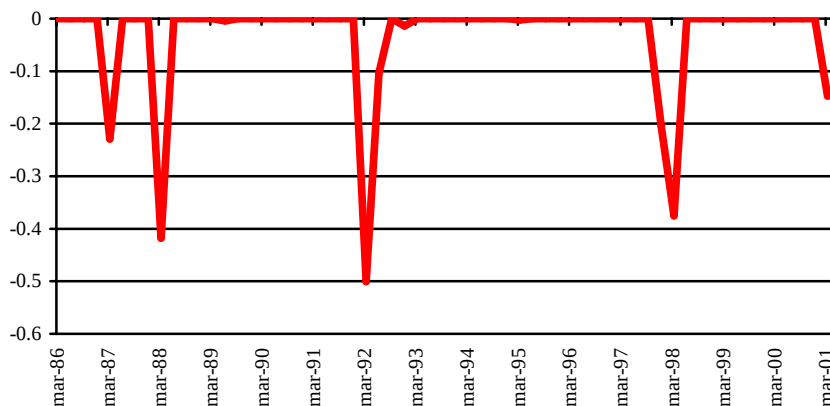
1.1. Precios

Los precios de los alimentos a marzo comenzaron a repuntar después de varios años al situarse el crecimiento anual de marzo en 8.17% frente al 5.12% observado en igual mes del año pasado. Esta situación obedeció a una falta de oferta afectada por un amago de sequía superado en los meses de abril y mayo, esperando que se mantenga normal el ciclo de lluvias.

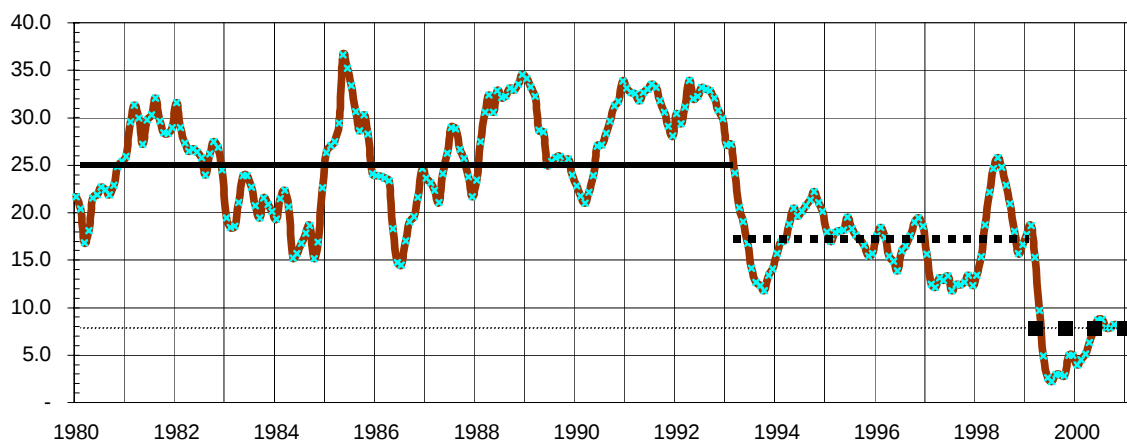
Los precios del rubro educación disminuyeron más de dos puntos porcentuales al finalizar trimestre al igual que vivienda, excepto salud y cultura y recreación, los cuales crecieron en más de dos puntos y afectaron una reducción mayor en la inflación total de Cali.

Según un modelo de comportamiento de la estacionalidad de las lluvias en el país, hasta principios de marzo existía una gran probabilidad extenderse una pequeña sequía similar a la de 1998, que por fortuna se ha ido desvaneciendo ante el moderado aumento de las lluvias presentadas hacia finales de marzo y mediados de abril. Esta situación ha hecho que los precios de los alimentos de origen agropecuario contrajeran las alzas esperadas por el inicio de la sequía y se mantuviera estable la probabilidad de alcanzar la meta de inflación propuesta por el Banco de la República para este año del 8%. Para la ciudad de Cali, la inflación los precios de alimentos han mostrado una recuperación superior al promedio nacional, situación que no se observaba desde mediados de la década anterior.

Indicador de sequías Información trimestral Mar. 1986 - Mar. 2001

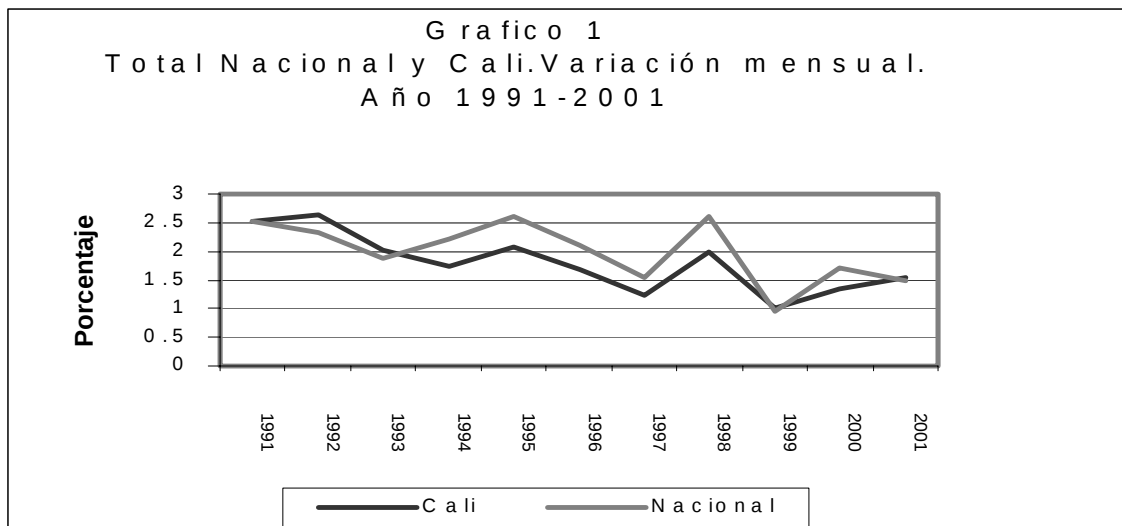


I P C A l i m e n t o s C a l i
V a r i a c i ó n a n u a l



Inflación mensual en Cali

En el mes Marzo, Cali presentó una variación en sus precios del 1.54%, superior en 0.06 puntos porcentuales a la variación nacional de 1.48%. Este mes, Cali se ubicó como la 5ta ciudad con mayor intensidad en la variación de sus precios



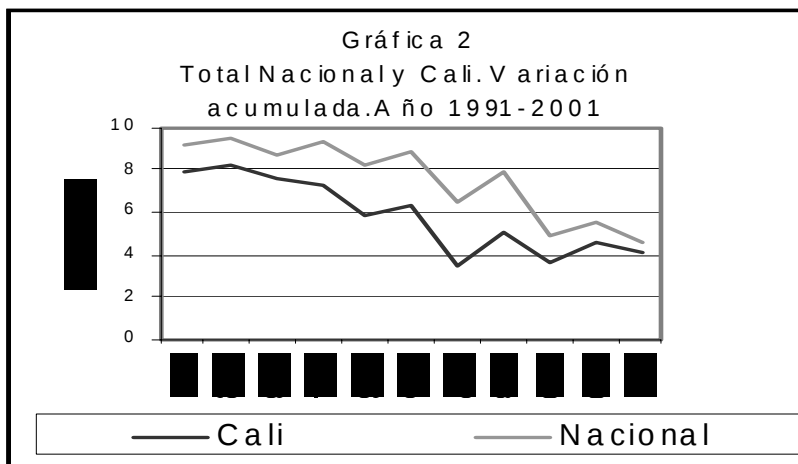
Teniendo en cuenta las variaciones mensuales registradas en los últimos 10 años, se observa como a partir de 1994 y exceptuado 1999 y 2001, la variación mensual registrada de precios de la ciudad es menor al promedio nacional.

Fuente: Boletín de IPC, Regional suroccidental DANE

Inflación acumulada en Cali

Por su parte, las variaciones acumuladas de precios a Marzo, muestran como la brecha entre la variación nacional y la variación de la ciudad, se ha venido estrechando en estos últimos años. A nivel nacional, se registra una variación acumulada en los precios del 4.49% mientras en Cali es del orden del 4.11%.

Comparado con las 13 ciudades de la investigación IPC; Cali en lo que ha corrido del año, es la segunda ciudad que registra un incremento promedio en sus precios menor que el resto de ciudades.



Fuente: Boletín de IPC, Regional suroccidental DANE



Fuente: Boletín de IPC, Regional suroccidental DANE

Variación 12 meses La variación 12 meses, registró a nivel nacional una variación de precios de 7.81% y de 7.63% en la ciudad. Ambos registros se encuentran por debajo de la meta de inflación del 8%

Variación mensual por grupos de gastos

Por grupos, al igual que el año anterior, las mayores variaciones de precios se presentaron en el grupo de transporte y comunicaciones 3.20%, el grupo de alimentos 2.19% y el grupo de gastos varios 1.74%.

Los grupos de salud, cultura, diversión y esparcimiento, vivienda, vestuario y educación registraron variaciones en sus precios menos intensas al promedio de la ciudad

Sin embargo, teniendo en cuenta que el grupo de alimentos explica en un 29.34% los gastos de las familias calienas y el grupo de transporte y comunicaciones un 13.49%, las variaciones de precios antes mencionadas de estos grupos, contribuyeron en 1.17 puntos porcentuales a la variación de precios registrada en la ciudad. Es decir, estos dos grupos, explican en más de 75% la variación de precios de 1.34%

En el grupo de alimentos, se destaca los subgrupos de hortalizas y legumbres 7.12%, frutas 4.54% y pescado y otras de mar 3.21%, como los subgrupos que obtuvieron las mayores variaciones de precios dentro de este grupo de gasto

El tomate 36.39%, otras frutas frescas 4.66% y otras hortalizas y legumbres frescas 5.91% son las variaciones a nivel de gasto básico que explican el comportamiento de estos subgrupos.

En el grupo de transporte y comunicaciones, el subgrupo de transporte público registró un incremento en sus precios del orden del 6.75%. Esto se explica por el reajuste en las tarifas del transporte público de buses, busetas y taxis.

Cuadro 1 Cali. Variación mensual por grupo de gastos Marzo 2000-2001				
Grupo	2000		2001	
	Variación mes	Contribución mes	Variación mes	Contribución mes
Alimentos	1.78	0.52	2.19	0.64
Vivienda	0.77	0.23	0.39	0.11
Vestuario	0.14	0.01	0.24	0.01
Salud	1.00	0.04	1.42	0.06
Educación	0.01	0.00	0.11	0.00
Cultura, diversión y esparcimiento	0.42	0.01	1.19	0.04
Transporte y comunicaciones	1.68	0.27	3.20	0.53
Gastos Varios	3.29	0.27	1.74	0.15
Total	1.34	0.20	1.54	0.22

Fuente: Boletín IPC, DANE

Variación acumulada por grupo de gasto Durante este primer trimestre del año, los grupos de gastos que mayor intensidad en la variación de sus precios han presentado, en su orden son: alimentos 7.15%, transporte y comunicaciones 5.81% y gastos varios 4.61%, explicando más del 80% de la variación acumulada de precios en Cali que fue de 4.11%. Cabe destacar que a pesar de registrar el grupo de vivienda una variación acumulada en sus precios de 1.48%, en términos de contribución, el grupo de vivienda explica 0.43 puntos porcentuales de la variación acumulada. Contribución superior al grupo de gastos varios que registró 0.39 punto porcentuales.

Cuadro 2				
Cali. Variación acumulada por grupo de gastos				
Año 2000-2001				
Grupo	2000		2001	
	Variación acumulada	Contribución acumulada	Variación acumulada	Contribución acumulada
Alimentos	6.67	1.91	7.15	2.04
Vivienda	1.68	0.51	1.48	0.43
Vestuario	-0.6	-0.04	-0.37	-0.02
Salud	2.39	0.1	3.17	0.13
Educación	1.41	0.06	1.65	0.07
Cultura, diversión y esparcimiento	1.72	0.05	3.67	0.12
Transporte y comunicaciones	7.72	1.19	5.81	0.96
Gastos Varios	9.82	0.77	4.61	0.39
Total	4.55	0.66	4.11	0.6

Fuente: Boletín IPC, DANE

El año pasado, para este mismo periodo, fueron estos mismos grupos los que explicaron en más de un 85% la variación acumulada. Por la intensidad en sus variaciones, el orden se invierte, es decir, el grupo de gastos varios registró la mayor intensidad en la variación de sus precios con 9.82%, seguido por el grupo de transporte y comunicaciones con un 7.72% y por último el grupo de alimentos con 6.67%

A nivel de subgrupos, se destacan las variaciones acumuladas en los precios de los tubérculos y plátanos 32.05%. y frutas, 11.75%

El incremento en el precio de la papa y de otras frutas frescas en los meses de Enero y Febrero, por factores de oferta, explican el comportamiento en los precios de los subgrupos antes mencionados.

Por su parte, el ajuste acumulado en las tarifas de telefonía residencial y el ajuste de tarifas de transporte urbano en el mes Marzo, explican las variaciones acumuladas de precios de 12.38% y 6.66% en los subgrupos de comunicaciones y transporte público respectivamente.

En el grupo de gastos varios, se destaca el subgrupo de bebidas alcohólicas con 7.49% en el incremento de sus precios en este primer trimestre

Por niveles de ingresos

Como se observa en el cuadro 3, la variación mensual y acumulada de precios en la ciudad, se presenta con mayor intensidad en las canastas de gastos de los ingresos bajo y medios. Se explica este comportamiento por la ponderación que tiene sobre estos niveles de ingresos el grupo de alimentos, haciendo más sensibles estas canastas a cualquier variación de precios que se presente en estos artículos.

Cuadro 3						
Total Nacional y Cali. Variación del IPC por niveles de ingresos.						
Marzo de 2001						
Ingreso	Nacional			Cali		
	Variación mensual	Variación año corrido	Variación 12 meses	Variación mensual	Variación año corrido	Variación 12 meses
Ingresos bajos	1.81	5.58	8.44	1.69	4.51	7.31
Ingresos medios	1.48	4.36	7.77	1.64	4.07	7.70
Ingresos altos	1.11	3.71	7.37	1.13	3.74	7.83
Total	1.48	4.49	7.81	1.54	4.11	7.63

Fuente: Boletín IPC, Regional suroccidental DANE

1.2 Salarios

1.3 Empleo

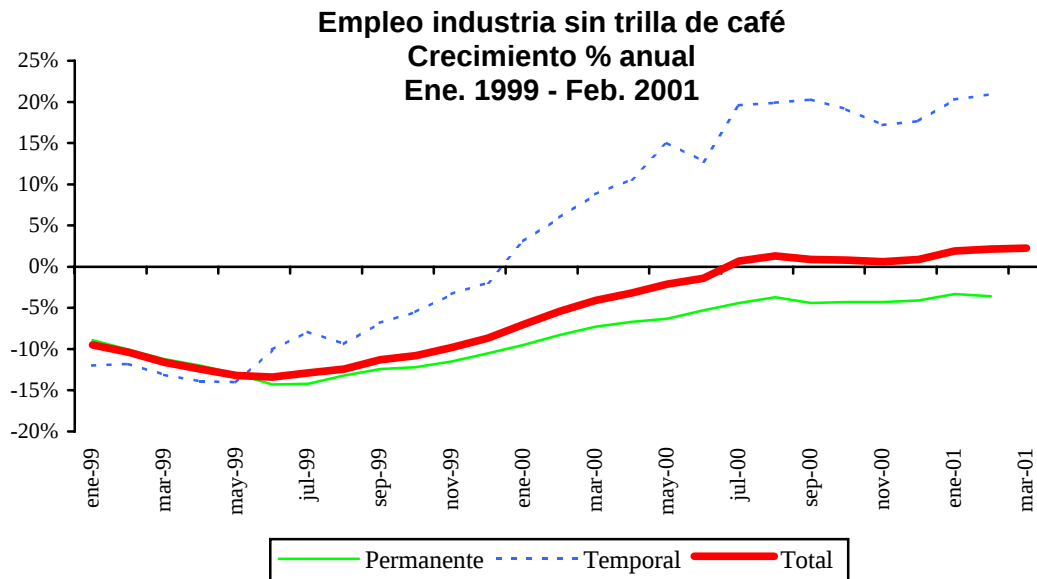


Tabla 1
Indicadores del Mercado Laboral
Cali - Yumbo

Concepto	2000	2001
	Ene - Mar	Ene - Mar
(En porcentaje)		
Tasa global de participación	63.0	67.0
Tasa de ocupación	52.6	53.7
Tasa de desempleo	16.6	19.8
Tasa de subempleo	32.5	35.3
(En miles)		
Población total	2177	2232
Población en edad de trabajar	1668	1685
Población económicamente activa	1051	1129
Ocupados	877	905
Desocupados	174	224
Inactivos	617	556
Subempleados	342	398

Fuente: DANE - Encuesta Continua de Hogares

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

Nota: Datos preliminares.

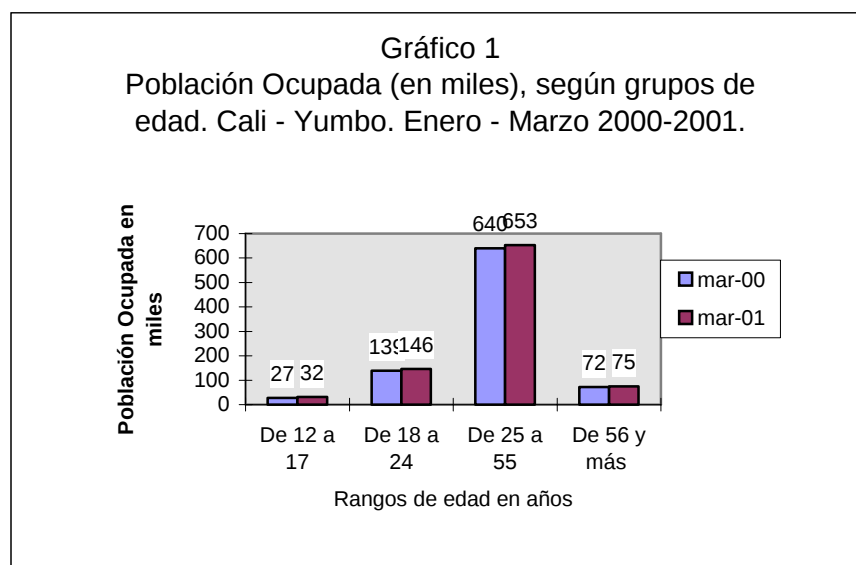
Tabla 2
Indicadores del Mercado Laboral
Total 13 ciudades y áreas metropolitanas

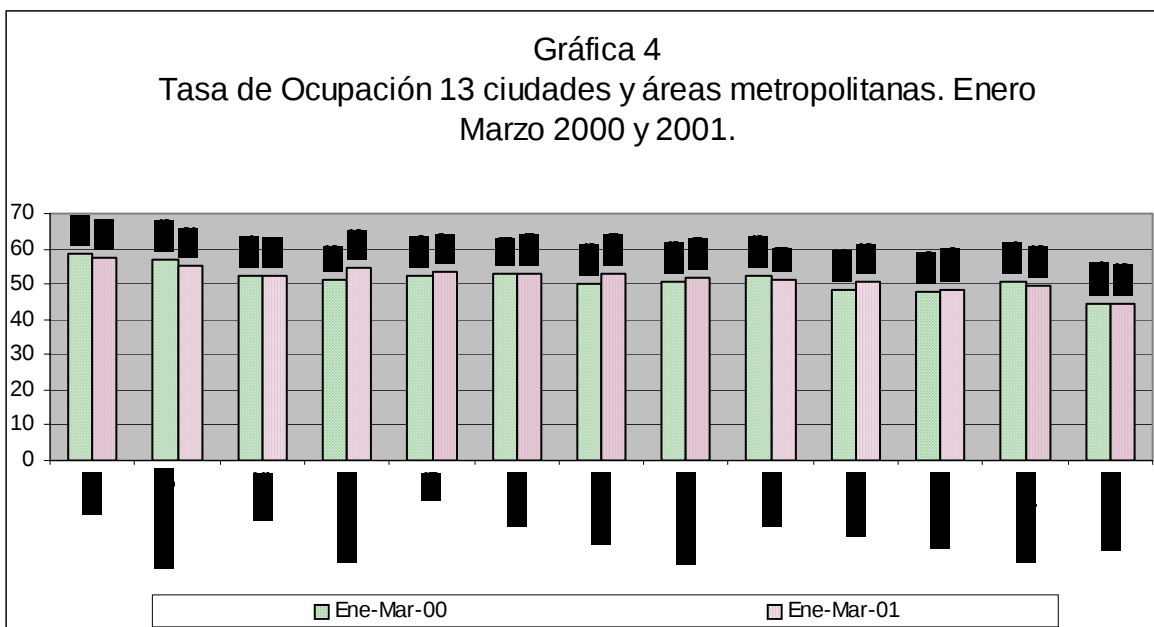
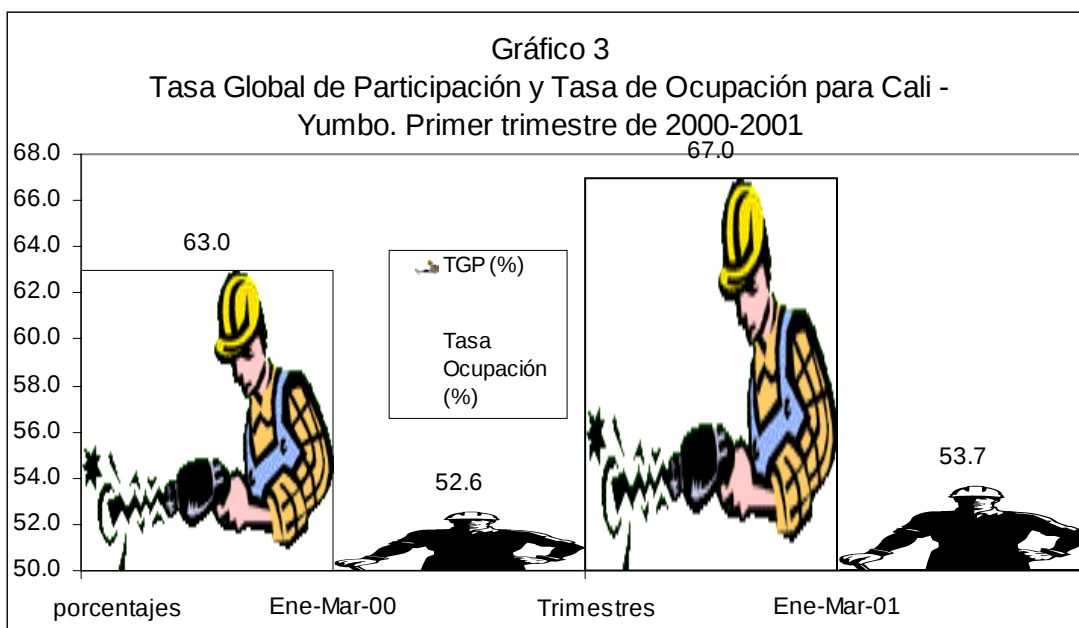
Concepto	2000	2001
	Ene - Mar	Ene - Mar
(En porcentaje)		
Tasa global de participación	61.5	64.3
Tasa de ocupación	50.9	51.7
Tasa de desempleo	17.2	19.6
Tasa de subempleo	28.6	29.0
(En miles)		
Población total	17586	17976
Población en edad de trabajar	13339	13666
Población económicamente activa	8201	8786
Ocupados	6788	7061
Desocupados	1413	1725
Inactivos	5138	4880
Subempleados	2343	2545

Fuente: DANE - Encuesta Continua de Hogares

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

Nota: Datos preliminares.





1.4 Movimiento de sociedades

INVERSION NETA DE SOCIEDADES EN CALI EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2000 - 2001

La inversión neta de sociedades¹ en Cali en el periodo Enero – Marzo de 2001 presentó un crecimiento en términos reales del 31.6% con respecto al primer trimestre de 2000, pasando de \$24.779 millones de pesos constantes de 1999 a \$32.598 millones, en dicho periodo.

Los movimientos totales de capital en el primer trimestre del año 2001 mostraron crecimientos reales positivos en las constituciones respecto al mismo periodo anterior al pasar de \$11.800 millones de pesos constantes a \$13.403 millones (13.6% de crecimiento). Las disoluciones de capital y las reformas por el contrario mostraron tasas de crecimiento reales negativas del 61.6% y 10.8% respectivamente.

En consecuencia, el crecimiento positivo de la Inversión Neta se debió básicamente en este periodo, al incremento de las constituciones y una reducción notoria en las disoluciones. Pero a pesar de estos resultados, la Inversión Neta de Cali sigue siendo determinada sustancialmente por las reformas de capital que aportaron el 76.5% de la formación privada de capitales en sociedades en esta ciudad (ver cuadro 1 y gráfico 1).

CUADRO 1

TRIMESTRE ENERO - MARZO 2000 - 2001

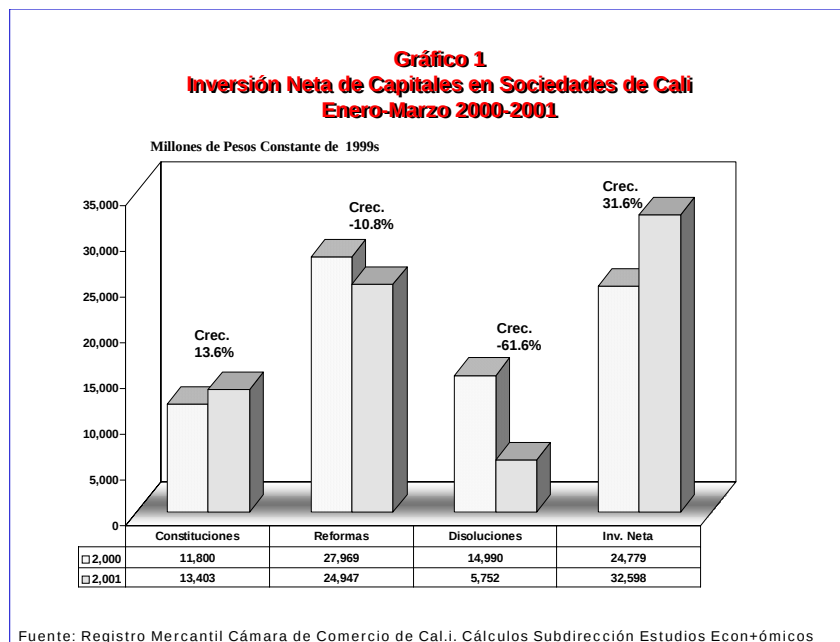
MILES DE PESOS CONSTANTES JUNIO DE 1999

	2,000		2,001		Crec.	Crec.
	Cantidad	Capital	Cantidad	Capital	Cantidad	Capital
Constituciones	415	11,800,154	690	13,403,524	66.3	13.6
Reformas	183	27,968,655	220	24,947,109	20.2	-10.8
Disoluciones	51	14,990,096	47	5,752,035	-7.8	-61.6
Inversion neta		24,778,713		32,598,598		31.6

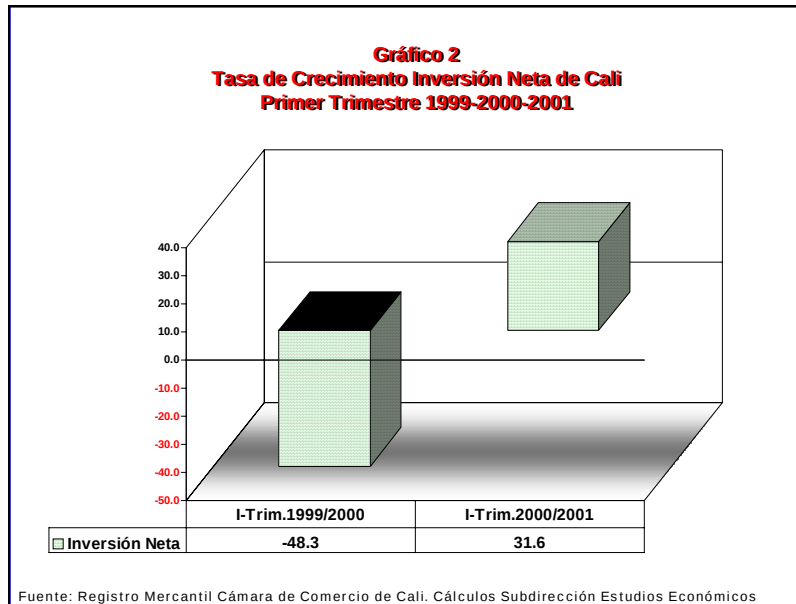
Fuente: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali. Cálculos Subdirección Estudios Económicos

Es importante resaltar que la creación de nuevas empresas presentó un crecimiento positivo en el periodo, al pasar de 415 sociedades constituidas en el 2000 a 690 en el 2001 (275 sociedades más).

Los resultados aquí registrados por la Inversión Neta en Capitales en Sociedades hacen prever un comportamiento positivo de la actividad económica del sector privado en la ciudad durante el primer trimestre de este año. Un indicador de esta situación, es el hecho de que la Inversión Neta en Cali creció al pasar de una tasa de crecimiento negativa del 48.3% en el primer trimestre de 2000 a una positiva del 31.6% en este año. (ver gráfico 2).



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



CONSTITUCIONES, REFORMAS, DISOLUCIONES E INVERSION NETA EN CALI POR SECTORES ECONOMICOS

Como ya se mencionó, en el primer trimestre del año 2001 se constituyeron en la Cámara de Comercio de Cali 690 nuevas sociedades, con un capital de \$13.403 millones de pesos constantes de 1999. Los sectores más importantes en cuanto al aporte de nuevas empresas en dicho periodo, fueron: comercio² y actividad inmobiliaria y empresarial³ que en su conjunto aportaron el 71.9% del total del capital constituido en Cali. (ver cuadro 2).

CUADRO 2

CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO-MARZO 2001

Miles de Pesos
Constantes 1999

Actividad Económica	CONSTITUCIONES		REFORMAS		DISOLUCIONES		INV.NETA	
	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital
1. Agricul., Ganaderia, Caza y Silvic.	18	449,696	16	2,471,483	1	6,587	33	2,914,591
2. Pesca	-	-	1	118,072	-	-	1	118,072
3. Explotación de Minas y Canteras	-	-	1	1,762,949	1	97,080	-	1,665,869
4. Industria	74	910,807	34	4,907,224	6	134,075	102	5,683,956
5. Electricidad, Gas y Agua	1	24,702	1	155,061	-	-	2	179,762
6. Construcción	31	347,448	10	25,655	6	373,348	35	(244)
7. Comercio	262	5,887,225	42	5,849,693	7	869,664	297	10,867,255
8. Hoteles y Restaurantes	13	67,443	1	90,499	-	-	14	157,942
9. Transporte, Almacenam. y Comunic.	36	990,346	29	2,739,539	3	616,618	62	3,113,266
10. Intermediación Financiera	16	527,667	15	4,755,212	4	2,528,885	27	2,753,994
11. Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	167	3,747,523	43	1,085,511	15	830,472	195	4,002,562
12. Servicios	72	450,669	27	986,212	4	295,307	95	1,141,574
Total	690	13,403,525	220	24,947,108	47	5,752,035	863	32,598,598

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

² Las actividades que presentaron mayor dinamismo en este sector, fueron:

- Comercio al por menor de combustibles, lubricantes, productos de limpieza, textiles en establecimientos especializados, productos agrícolas, supermercados y almacenes de cadena. Comercio al por mayor de materias primas pecuarias y de animales vivos, productos químicos orgánicos e inorgánicos básicos y Casas de representación de artículos.

³ Los subsectores más importantes fueron:

- Agentes, comisionistas y administradores de inmuebles dedicados al alquiler, compra y venta, servicios de programas de computo y empresas de seguridad y celaduría

En el mismo periodo se registraron en la Cámara de Comercio de Cali aumentos de capital en 220 sociedades por valor de \$24.947 millones de pesos constantes de 1999. Los sectores más significativos en el periodo Enero – Marzo de 2001, en lo relacionado con reformas, fueron: comercio⁴, industria⁵, intermediación financiera⁶ y transporte, almacenamiento y comunicaciones⁷, que participaron con el 23.4%, 19.7%, 19.1% y 11.0% del total del capital reformado en el área de jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cali, respectivamente (ver cuadro 2).

Por otro lado, se presentaron en Cali 47 disoluciones de sociedades que contaban con capitales por valor de \$5.752 millones de pesos constantes de 1999. El 73.5% del capital disuelto se realizó en los sectores de intermediación financiera⁸, comercio⁹ y actividad inmobiliaria, empresarial y alquiler¹⁰ por valor de \$4.229 millones de pesos. (ver cuadro 2).

En síntesis, los sectores que presentaron un balance creciente en la inversión neta de capitales durante el trimestre, fueron: comercio, industria y actividad inmobiliaria, empresarial y alquiler con el 63% de la inversión neta total. (ver cuadro 2 y gráfico 3).

Como se observa en el gráfico 3, se produjo una recomposición en la estructura por sectores de la inversión neta, en donde las actividades de menor participación como: intermediación financiera, minería y transporte y comunicaciones mejoraron su peso relativo y al contrario, la de mayor participación la perdieron, como: comercio, industria y actividad inmobiliaria. Sin embargo, estos tres últimos sectores, siguen siendo los de mayor importancia relativa en la formación de la inversión neta como se señala en el párrafo anterior. En el caso del comercio, éste contribuyó con la tercera parte de la inversión neta total en el primer trimestre de este año, producto de las constituciones y reformas. En la industria, la dinámica se debió básicamente a los aumentos de capital de empresas ya existentes y en la actividad inmobiliaria lo fueron las constituciones.

⁴ Las actividades mas importantes fueron:

- Casas de representación de artículos. Comercio al por menor de calzado, enchufes e interruptores y Comercio al por mayor de prendas de vestir.

⁵ Los subsectores más relevantes fueron:

- Actividades de servicios relacionados con la impresión, fabricación de cartón, productos biológicos a base de materiales naturales para uso humano, elaboración de productos de molinería, ropa para hombre y niño.

⁶ Los subsectores con mayor dinamismo fueron:

- Sociedades y consorcios de inversiones.

⁷ Las actividades más importantes fueron:

- Almacenamiento y depósito, actividades postales nacionales, agencias de turismo y transporte intermunicipal de carga por carretera.

⁸ Las actividades más representativas fueron:

- Actividades de las sociedades de fiducia, otros tipos de intermediación monetaria, sociedades y consorcios de inversiones.

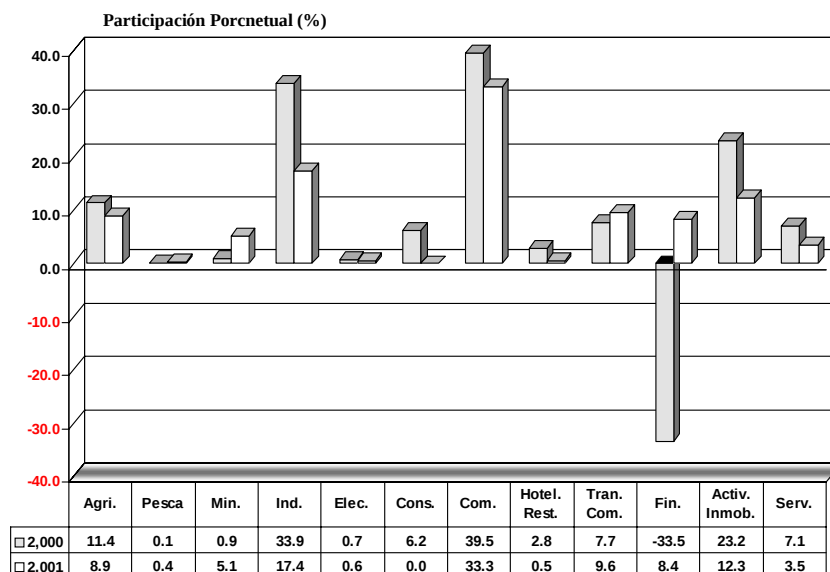
⁹ Los subsectores más importantes fueron:

- Comercio al por menor y la por mayor de pinturas, accesorios y repuestos para automotores.

¹⁰ Las actividades más importantes en su orden fueron:

- Agencias de cobranza de créditos, agentes, comisionistas y administradores de inmuebles dedicados al alquiler, compra y venta.

Gráfico 3
Inversión Neta de Sociedades de Cali según Sectores Económicos
Enero-Marzo 2000-2001 (Pesos Constantes Junio de 1999)



Fuente: Registro Mercantil Cámara de Comercio de Cali. Cálculos Subdirección Estudios Económicos

CONSTITUCIONES, REFORMAS, DISOLUCIONES E INVERSION NETA EN CALI POR ENTE JURIDICO

En el primer trimestre de 2001, del número de las sociedades creadas, 350 se constituyeron como sociedades limitadas, con un capital de \$5.230 millones de pesos constantes (39% del total). Adicionalmente, se conformaron 41 sociedades anónimas con capitales por \$4.763 millones las cuales representan el 35.5% del valor total en este rubro. (ver cuadro 3).

De otro lado, para las sociedades reformadas en el mismo periodo, 111 empresas fueron limitadas, las cuales registraron aumentos de capital por valor de \$6.998 millones de pesos constantes (28.1%). También se reformaron 54 sociedades anónimas con capitales por \$16.765 millones que representan el 67.2% del valor total. (ver cuadro 3).

Para el caso de las disoluciones por organización jurídica las sociedades anónimas, aportaron el 70.3% del total del valor de capital disuelto equivalente a \$4.044 millones de pesos constantes de 1999. (ver cuadro 3).

Finalmente, Para el primer trimestre de 2001 las sociedades de responsabilidad anónima fueron las que mayor inversión neta registraron en el periodo, al aportar capitales netos por \$17.483 millones de pesos constantes, 53.6% del total y en segundo lugar las limitadas con el 33.1% y un capital de \$10.780 millones de pesos. (ver cuadro 3).

CUADRO 3
CAMARA DE COMERCIO DE CALI
ENERO-MARZO 2001

Miles de Pesos
Constantes 1999

TIPO DE SOCIEDAD	CONSTITUCIONES		REFORMAS		DISOLUCIONES		INV.NETA	
	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital	No.	Capital
Limitada	350	5,229,973	111	6,997,695	25	1,447,996	436	10,779,673
Anónima	41	4,762,893	54	16,764,822	13	4,044,375	82	17,483,340
Comandita Simple	38	2,030,205	9	(10,438)	8	138,314	39	1,881,453
Comandita por Acción	4	555,192	7	1,027,674	1	121,349	10	1,461,517
Colectiva	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	257	825,261	39	167,356	-	-	296	992,617
Total	690	13,403,525	220	24,947,108	47	5,752,035	863	32,598,598

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

1.4 Propiedad Raíz

Como se mencionó anteriormente, la reactivación en las transacciones del sector inmobiliario sigue siendo liderado en Cali entre todas las principales ciudades del país, por haber entrado primero en la recesión de la propiedad raíz. Los créditos desembolsados para vivienda usada presentan un crecimiento anual en unidades financiadas del 184% y para vivienda nueva y lotes con servicios en el 36%, al finalizar el primer trimestre de este año.

En concordancia con el número de viviendas usadas financiadas, el monto de los créditos registró un aumento del 173% durante el mismo periodo, mientras el monto financiado para vivienda nueva y lotes con servicios creció el 18%. Ver Cuadro 2.

Al finalizar el año 2000, el monto de los créditos otorgados para financiar la vivienda usada había crecido el 19% con respecto al año 1999, en contraste con la caída registrada en la financiación de vivienda nueva y lotes con servicios del 12%. Este comportamiento explica la disminución de la oferta de propiedad raíz en Cali de 20.000 a 7000 unidades, según Fedelonjas.

Cuadro 1				
Colombia, número de viviendas financiadas				
1995-2001				
Vivienda nueva y lotes con servicios				
Años				
I	II trimestre	III trimestre	IV	
1995	20,670	16,426	18,542	17,499
1996	16,444	16,991	20,244	20,250
1977	16,394	15,718	14,651	14,678
1998	16,767	15,580	15,990	14,388
1999	10,326	7,748	6,802	7,344
2000	5,044	7,244	6,720	9,269
2001	6,875			
Vivienda usada				
Años				
I	II trimestre	III trimestre	IV	
1995	5,096	6,182	8,821	9,996
1996	10,528	11,287	12,305	13,676
1977	11,345	14,352	14,781	17,939
1998	14,173	11,464	8,245	6,150
1999	3,719	1,827	1,956	2,844
2000	1,256	2,984	3,781	4,314
2001	3,566			
Fuente: DANE				

Cuadro 2				
Colombia, valor de los créditos desembolsados para la compra de vivienda				
1995-2001				
Millones de pesos corrientes				
Vivienda nueva y lotes con servicios				
Años	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
1995	343,910	308,243	327,590	385,610
1996	335,992	362,806	440,472	427,917
1977	351,409	359,890	333,121	355,116
1998	373,523	331,012	328,148	295,264
1999	225,136	157,220	135,650	106,685
2000	103,965	126,317	120,942	123,254
2001	122,922			
Vivienda usada				
Años	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
1995	90,577	112,538	135,587	171,004
1996	181,144	204,076	323,861	283,415
1977	247,192	329,177	345,591	406,953
1998	354,900	286,380	184,590	151,821
1999	90,378	46,535	48,669	67,103
2000	33,815	79,089	97,474	87,192
2001	92,238			
Fuente: DANE				

1.5 Tasa de cambio

1.6 Tasas de Interés

2 COMERCIO EXTERIOR

2.1 Exportaciones

Al finalizar el primer trimestre del 2001, las ventas externas del Valle del Cauca totalizaron U\$244 millones de dólares, U\$55 millones más en comparación con los U\$189 millones exportados en el mismo periodo del año pasado. Este crecimiento anual del 29% en el trimestre refleja el esfuerzo de las empresas grandes, medianas y pequeñas localizadas en la región por conquistar nuevos mercados y comercializar nuevos productos. Estos esfuerzos se verán compensados en los próximos meses con la generación de nuevos empleos y en el aumento de la demanda interna, como parte del engranaje para sostener la reactivación de la economía local.

Cuadro 1
EXPORTACIONES VALLE DEL CAUCA
Primer Trimestre
Valor Fob En Dólares/

CIIU Rev.2	ene mar 2000	ene mar 2001	var. Anual %
Agropecuario	827,953	614,750	-26%
Silvicultura	7,726	50,728	557%
Pesca	173,434	481,653	178%
Minería	41,132	157	-100%
Alimentos y bebidas	67,424,752	91,827,552	36%
Tejidos, prendas de vestir y calzado	17,700,253	19,177,608	8%
Manufacturas de corcho y madera	1,882,388	2,397,381	27%
Productos de papel e industrias conexas	26,722,522	34,628,577	30%
Productos químicos, caucho, plástico, farmacéuticos de aseo y tocador	46,548,654	55,209,102	19%
Productos de vidrio, barro, loza y porcelana	350,577	878,737	151%
Productos metálicos básicos	5,094,995	6,193,761	22%
Manufacturas metálicas, maquinaria y equipo	19,599,984	29,167,740	49%
diversos	2,025,915	2,913,070	44%
Desperdicios de metales y otros	1,196,764	381,427	-68%
Otros		1,767	
TOTAL EXPORTACIONES PRIMER TRIMESTRE	189,597,049	243,924,010	29%

*Cifras Provisionales.

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

Al no depender las ventas externas del departamento del Valle de las exportaciones tradicionales como café¹, petróleo, carbón y níquel, que representaron el 46% del total exportado en el país durante el primer trimestre del 2001, los resultados son bastante alentadores en términos de exportaciones, cuando a nivel nacional se reportó un crecimiento anual de las no tradicionales al finalizar el primer trimestre del año de 11.4%.

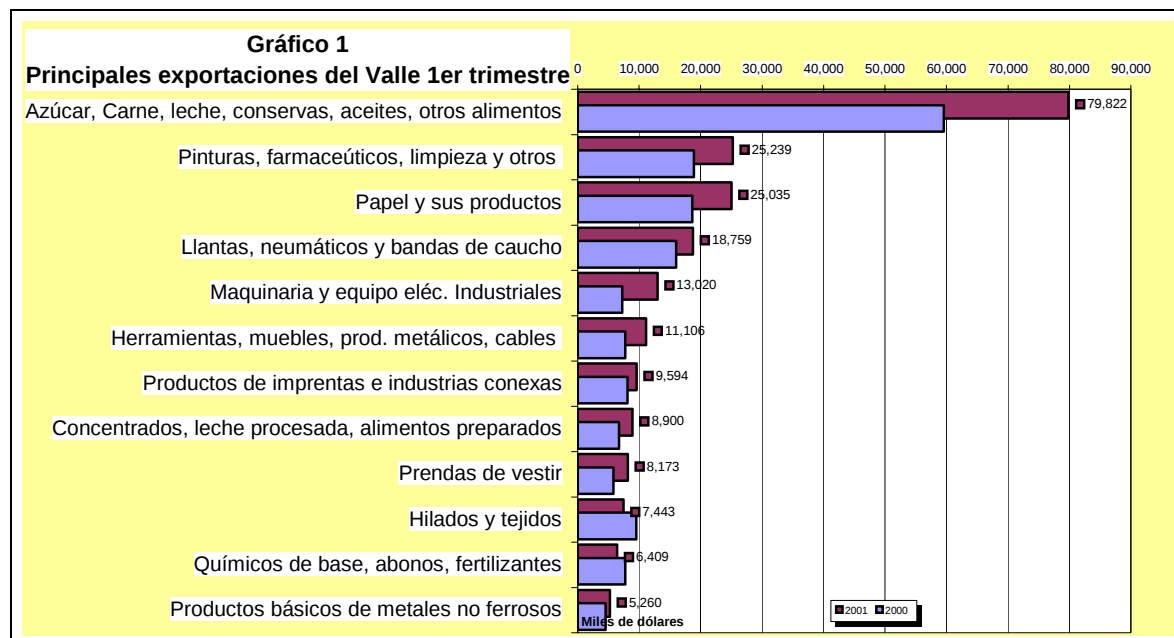
Las ventas de papel y sus productos creció en el total nacional el 35% y en el Valle 34.3%, al totalizar U\$25 millones por este concepto, complementada con productos de la imprenta que aumentaron en 19% en el primer trimestre..

¹ La producción y exportación de café no se contabiliza en las exportaciones locales del Valle del Cauca, por corresponder al rubro de exportaciones tradicionales.

El mejor mes del 2001 para las exportaciones del Valle del Cauca fue marzo, cuando alcanzaron la suma de U\$93 millones de dólares, con lo cual, se acumula en el trimestre la suma de U\$244 millones. Los productos que participan con más del 85% de las ventas externas del Valle, registraron un aumento promedio del 30% en sus exportaciones.

La participación del Departamento en el total de las exportaciones se mantiene sobre el 15% al finalizar el reporte de los tres primeros meses del año, lo cual significa que la dinámica del sector exportador viene superando el buen comportamiento del año anterior, a pesar de las condiciones adversas en el resto del país.

Entre los sectores que ganaron participación en el valor total de las exportaciones locales durante el primer trimestre vale destacar el azúcar, con aumento del 47%, unos U\$15 millones de dólares de cerca de 90 mil toneladas; a pesar de la caída de 4.5% en la cantidad exportada de 191 mil toneladas en el primer trimestre de este año frente a 200 mil del mismo periodo del año pasado. Los conductores eléctricos y acumuladores o baterías registraron un crecimiento del 82%, U\$5.5 millones y la industria del dulce y chocolates con aumento del 23%, U\$4.5 millones.



Los alimentos y bebidas procesados en el Valle ofrecieron ingresos por exportación de U\$92 millones de dólares en el primer trimestre de este año, mientras las ventas de productos del mar registraron aumento del 178% respecto a igual trimestre del año anterior, como efecto sustitución en el consumo de carne originado en los problemas del ganado vacuno en Europa y Estados Unidos. Las ventas por este concepto totalizaron U\$481 mil dólares hasta marzo, observándose una tendencia creciente al represarse en el último mes la mitad de lo exportado en los dos primeros meses del año .

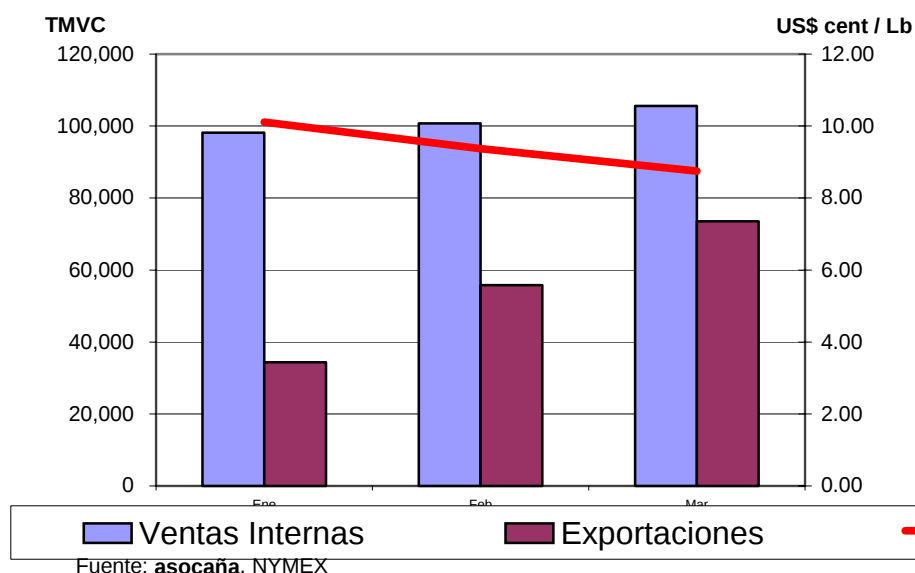
La industria del papel y sus productos ofreció un crecimiento del 34.3%, con ventas por valor global de U\$34.6 millones, aumentando su participación del 9.8% a 10.3 en el valor exportado en los primeros tres meses del año.

Las ventas al exterior de manufacturas metálicas, maquinaria y equipo producidos en el Valle mostraron un repunte en el trimestre del 49% con ingresos por U\$29.2 millones.

Los productos agropecuarios vallecaucanos disminuyeron sus ventas en 11% en el primer trimestre del año, básicamente por menores exportaciones de espárragos y caballos de paso al mercado norteamericano.

Las ventas de confecciones manufacturadas en el Valle con destino al mercado de Estados Unidos se redujeron en 32%, U\$5.3 millones de dólares en los primeros tres meses del año, U\$2 millones menos de lo registrado en el mismo periodo del año anterior.

Gráfico 2
Ventas Internas, Exportaciones y Precio del Azúcar - 2001



Cuadro 2
Participación de los principales grupos en las exportaciones
del Valle del Cauca a marzo de 2001

Part. % en Mar 2001	Descripción
0.2%	Pesca
	Carne, leche, conservas, enlatados, aceites, harinas,
32.7%	pastelería, chocolates y azúcar
3.6%	Concentrados, leche procesada, alimentos preparados
3.4%	Prendas de vestir
10.3%	Papel y sus productos
	Pinturas, farmacéuticos, de limpieza y tocador y otros
10.3%	para industria fotográfica
1.9%	Productos de plástico
	Herramientas, art. de ferretería, muebles, prod. metálicos,
4.6%	cables cadenas, tornillos, etc.
	Maquinaria y equipo eléctrica. Industriales, domésticos,
5.3%	comunicaciones y suministros

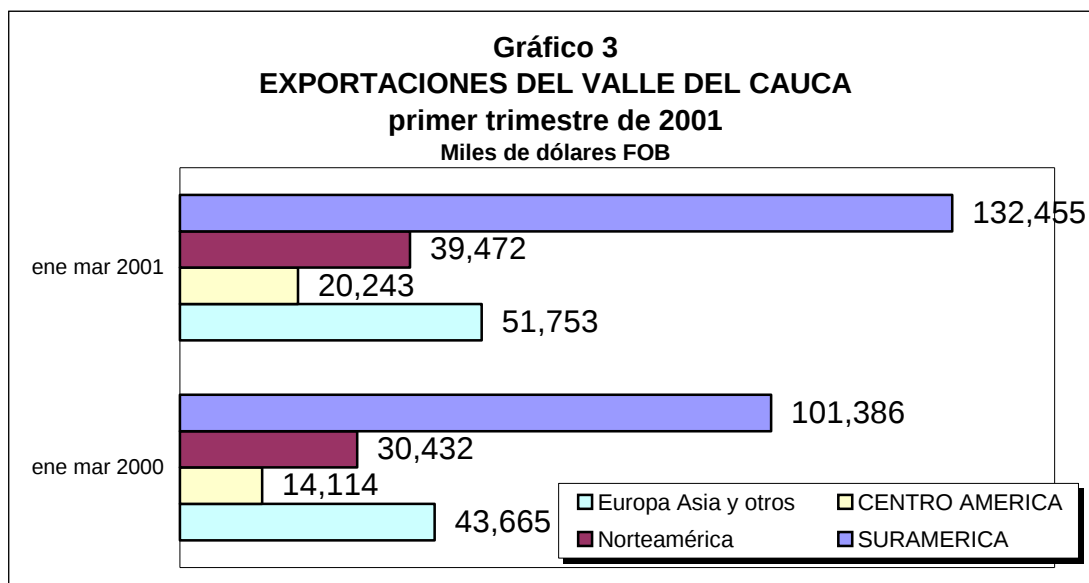
Fuente: DANE, cálculos: Banco de la República, Estudios Económicos-Cali.

Entre las ventas por países compradores cabe destacar nuevos mercados como Reino Unido que en marzo adquirió productos vallecaucanos por valor superior a los U\$12 millones, básicamente azúcar y dulces; con similar comportamiento se efectuaron ventas a Rusia en el mes febrero.

Los nuevos mercados conquistados para el Valle del Cauca están relacionados con el entusiasmo exportador que ha comenzado a generarse entre los empresarios, motivados por una tasa de cambio altamente competitiva y el mejor aprovechamiento de las ventajas de la globalización. Esta toma de conciencia ha permitido hincar el despegue de la base económica local faltando aún muchos nuevos productos que están en proceso de exploración, como el plátano, flores exóticas, ají, entre otros, provenientes de empresas nuevas. Por otro lado, comienza a notarse una mayor concentración de los cultivos con miras a sustituir importaciones regionales como maíz, sorgo y soya, ante precios atractivos para el productor agrícola local.

En el análisis de las exportaciones conviene mencionar que existen una serie de países donde se ha incrementado vigorosamente las ventas diferentes a azúcar, como son PAPUA NUEVA GUINEA, FILIPINAS; COREA DEL SUR, HONG KONG, SUIZA, POLONIA, HUNGRIA, lo que hace prever un aumento considerable del valor exportado al finalizar el año, si se mantiene cautivo el mercado con los países compradores tradicionales de nuestros productos.

Las ventas a los países suramericanos presentaron un crecimiento anual en el primer trimestre del 31%, registrando caída en las ventas sólo Chile -25%, Uruguay -21% y Argentina -2%. Las ventas a los países del NAFTA crecieron 30% principalmente por el aumento en las compras realizadas por México en el primer trimestre. El mercado centroamericano fue el más dinámico en el periodo al aumentar las compras de productos vallecaucanos en el 43%.



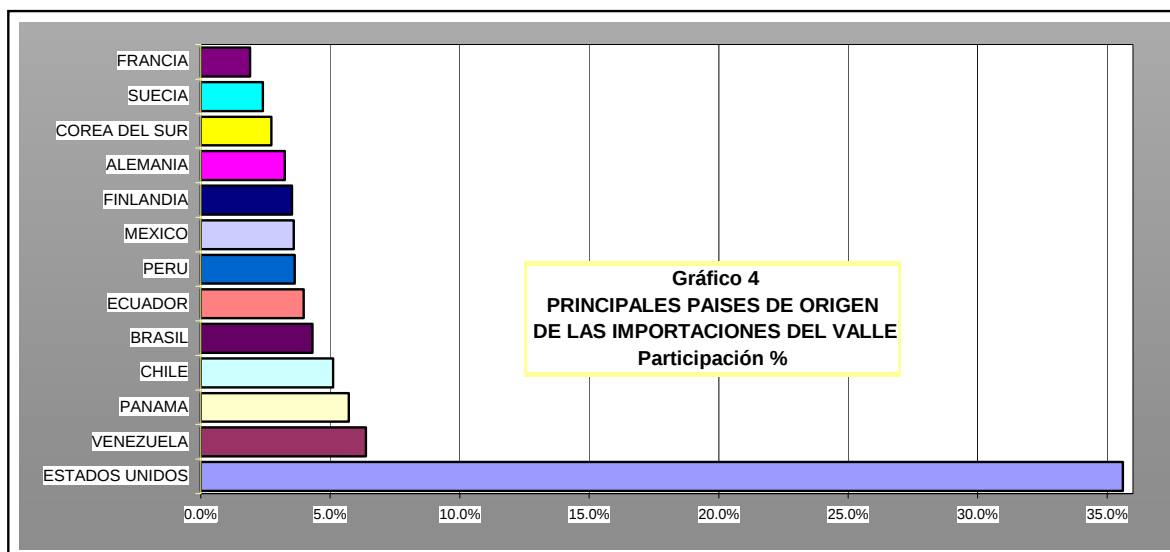
Por estructura de compradores, sigue siendo fuerte la dependencia de nuestras exportaciones de las economías vecinas, particularmente, Venezuela, Ecuador y Perú con el 48% del valor, al igual que la norteamericana. Siguen ganando importancia las compras por parte de Brasil, México y Cuba con fuerte ascenso en los últimos años al alcanzar el 10% en participación conjunta. Cuadro 3.

Cuadro 3
Principales países de destino de Exportaciones

Valle del Cauca marzo de 2001.		
PAIS	Valor Fob dólares	Part. % en marzo 2001
VENEZUELA	25,160,743	27%
REINO UNIDO	12,641,870	14%
ECUADOR	11,839,770	13%
ESTADOS UNIDOS	10,982,849	12%
PERU	7,006,870	8%
BRASIL	5,334,034	6%
MÉXICO	2,694,831	3%
HAITÍ	2,499,847	3%
CUBA	2,423,584	3%
PAPUA NUEVA GUINEA	2,277,183	2%
SUBTOTAL 10 países	84,249,654	90%

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

2.2 Importaciones :



Las importaciones del Valle del Cauca al cierre de marzo se situaron en U\$343,5 millones de dólares frente a un monto de U\$332.3 observado en igual periodo del año anterior reflejando un crecimiento anual del 3.4 %.

El principal proveedor de los bienes importados continúa siendo Estados Unidos con una participación del 35% en las compras externas del Valle del Cauca, seguido por Venezuela y Panamá cada uno con el 6%, Chile con una participación del 5%, mientras los países de Ecuador, Brasil, México y Perú comparten cada uno una participación del 4%. Otros países como Corea del Sur, Alemania y Suecia se sitúan con una participación cercana al 3%.

Cuadro 4
 VALLE DEL CAUCA
 BALANZA - COMERCIAL PRINCIPALES COMPRAS Y VENTAS EXTERNAS 1er
 Trimestre de 2001 miles de dólares FOB

<i>PAIS</i>	<i>Exporta ciones</i>	<i>Part %</i>	<i>Importa ciones</i>	<i>Part %</i>	<i>EXP-IMP</i>
VENEZUELA	59,142	24%	21,880	6%	37,261
ECUADOR	28,925	12%	14,826	4%	14,099
REINO UNIDO	13,235	5%	1,884	1%	11,351
RUSIA	11,220	5%	-	0%	11,220
PERU	20,036	8%	13,275	4%	6,761
HAITÍ	5,073	2%	-	0%	5,073
COSTA RICA	3,938	2%	25	0%	3,913
REPUBLICA DOMINICANA	3,752	2%	79	0%	3,673
KENIA	2,869	1%	-	0%	2,869
CUBA	2,949	1%	82	0%	2,867
PUERTO RICO	3,310	1%	445	0%	2,866
ZAMBIA	2,846	1%	-	0%	2,846
PAPUA NUEVA GUINEA	2,336	1%	-	0%	2,336
GUATEMALA	2,807	1%	619	0%	2,188
JAMAICA	1,995	1%	-	0%	1,995
ESPANA	2,158	1%	3,915	1%	1,757
IRLANDA (EIRE)	-	0%	2,208	1%	2,208
URUGUAY	163	0%	3,090	1%	2,926
ITALIA	657	0%	3,895	1%	3,237
BRASIL	11,456	5%	14,821	4%	3,365
TAIWAN (FORMOSA)	-	0%	3,521	1%	3,521
SUIZA	73	0%	3,728	1%	3,654
MEXICO	8,308	3%	13,322	4%	5,014
FRANCIA	14	0%	5,710	2%	5,697

Los principales productos importados en el Valle del Cauca se concentran en materias primas para su transformación, como el caso de productos agrícolas y aceites crudos para concentrados y producción de aceites vegetales, químicos de base para la industria y laboratorios farmacéuticos que luego exportan productos terminados.

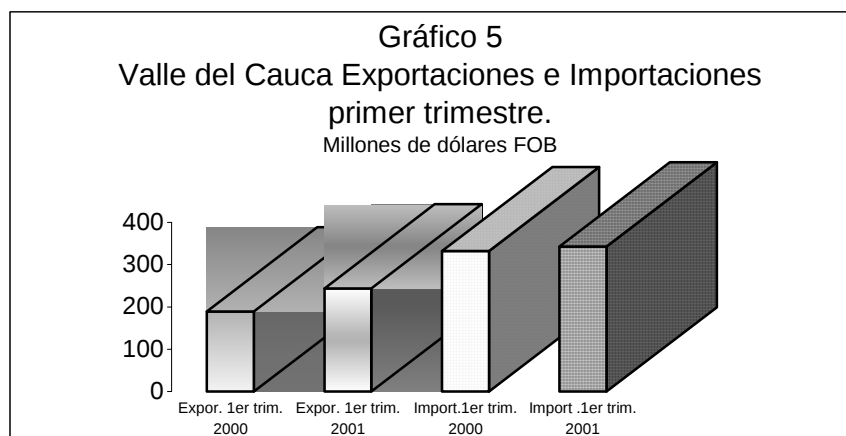
Cuadro 5
Principales importaciones del Valle del Cauca
Enero marzo de 2001

Descripción principal	Valor FOB USD	Part. %
Cereales, Tubérculos, oleaginosas, frutas fibras, ganado, huevos, otros productos agrícolas	29,156,347	8.5 %
Químicos de base	28,584,695	8.3 %
Equipos y aparatos de radio, televisión y comunicaciones	18,002,672	5.2 %
Productos farmacéuticos y medicamentos	15,414,095	4.5 %
Productos metálicos de hierro y acero, cables, cadenas, tornillos, etc.	15,071,227	4.4 %
Aceites y grasas vegetales y animales procesadas	13,950,671	4.1 %
Vehículos automotores y sus partes	13,875,774	4.0 %
Resinas sintéticas y poliéster	12,992,358	3.8 %
Repuestos de maquinaria y equipo para la industria y agricultura	12,387,581	3.6 %
Pulpa química y semiquímica, papel periódico y otros papeles y cartones para impresión	12,140,104	3.5 %
Llantas, neumáticos y bandas de caucho	12,137,240	3.5 %
Repuestos para maquinaria no eléctrica	10,612,991	3.1 %
Otros productos químicos para la industria, papeles de fotografía etc.	10,007,820	2.9 %
Productos de plástico	9,296,671	2.7 %
Instrumentos y material profesional y científico y aparatos de medida	8,108,965	2.4 %
Productos básicos de metales (cobre y aluminio) no ferrosos	7,219,432	2.1 %
Bombas, filtros, maquinaria y partes hidráulicas	6,649,275	1.9 %
Productos básicos de hierro y acero	5,816,493	1.7 %
Carne fresca de vacuno y porcino	5,473,997	1.6 %
Aparatos y suministros eléctricos	4,964,283	1.4 %
Maquinaria y equipo eléctricos industriales	4,805,736	1.4 %
Máquinas de oficina	4,725,412	1.4 %
Alimentos diversos elaborados	4,478,319	1.3 %
Demás productos y artículos textiles para usos técnicos	4,350,217	1.3 %
Calzado excepto el de caucho y plástico	4,322,700	1.3 %
Leche líquida, y sus derivados	3,967,330	1.2 %

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

2.3 Balanza Comercial La balanza comercial del Valle del Cauca continuó en el primer trimestre del año reduciendo su déficit, al mostrar una caída significativa respecto al mismo periodo del año pasado de U\$45 millones de dólares, mientras la diferencia entre el valor exportado e importado se ubicaba en marzo de 2000 en U\$145 millones de dólares, al finalizar marzo de este año se ubicó en una suma cercana a los U\$100 millones, de mantenerse este comportamiento, al finalizar el año se podría esperar un balance positivo en el comercio

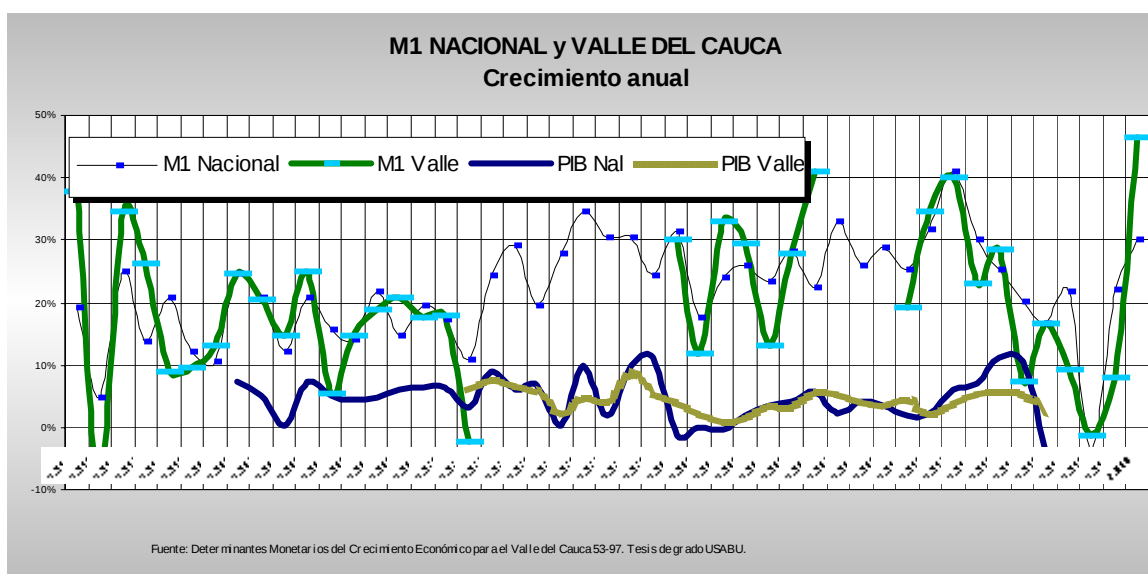
exterior local. Esta recuperación se explica por un aumento cercano a los U\$55 millones del valor exportado respecto a igual periodo del año anterior.



2. MONETARIOS Y FINANCIEROS

3.1 Monetarios

El comportamiento de los medios de pago en el Valle del Cauca es otro indicador de la reactivación económica anticipada en nuestro departamento sobre el resto del país. La existencia de una relación en el largo plazo entre el crecimiento del producto y los medios de pago, garantizaría que el crecimiento del PIB del Valle del Cauca está superando el crecimiento del PIB Nacional. El comportamiento observado en años críticos de la economía, como en el año de 1955 cuando los medios de pago presentaron crecimiento anual negativo del 8% y a nivel nacional el crecimiento alcanzó el 8%, al año siguiente el M1 del Valle creció al 35% mientras el total nacional lo hacía al 25%. En otros años críticos como 1963, 1971, 1981, la recuperación se observó primero en el Valle del Cauca que en el resto del país, como se puede apreciar en el Gráfico 2.

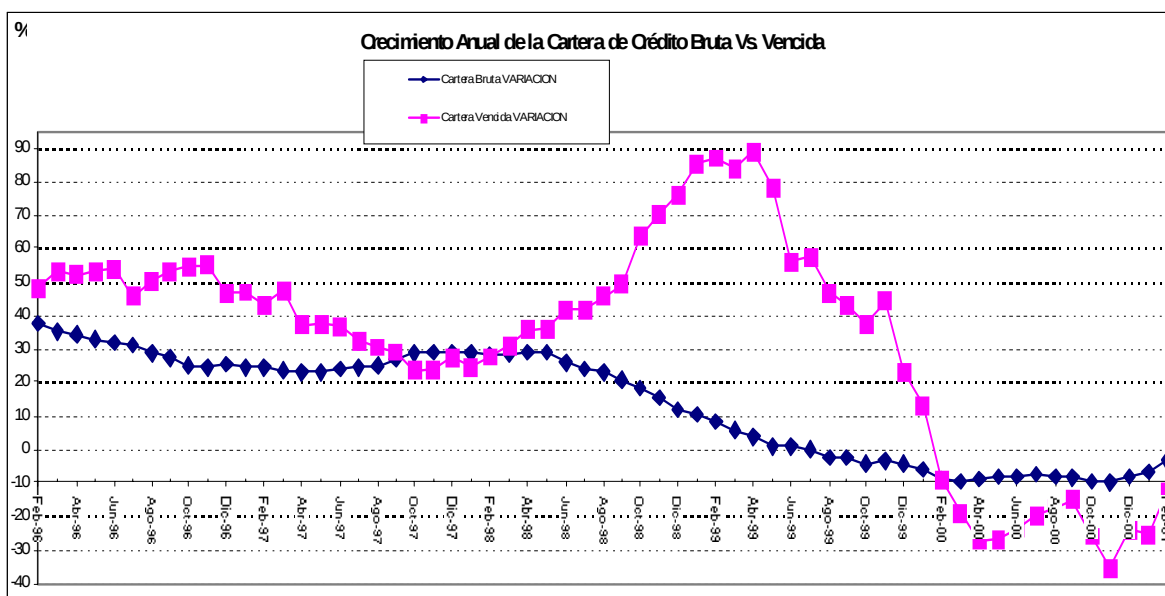


3.2 Financiero Según la información publicada por la Superintendencia Bancaria, el sector financiero presentó a marzo de 2001 utilidades por \$184.664 millones, cifra que contrasta con las pérdidas observadas en el mes de febrero, las cuales alcanzaron \$3.997 millones. Se destaca en el mes de marzo una recuperación en los indicadores de rentabilidad, solvencia y nivel de créditos vencidos. No obstante, las operaciones de carácter hipotecario continúan mostrando altos niveles de vencimiento, siendo aún uno de los aspectos frágiles del sector. Al mejor comportamiento en las utilidades, contribuyó en gran medida la norma que eliminó los ajustes por inflación en el sector, así como el mejoramiento del margen de operaciones

Se presenta una leve mejoría en la calidad de la cartera al excluir la banca pública y es mayor cuando se excluye la banca hipotecaria. Existe una gran tendencia al aumento de la cartera de consumo, por el efecto minimizador del riesgo que es cubierto con un mayor costo del dinero para el usuario, pero con mayor flexibilidad para desembolsos. La cartera hipotecaria dejó de caer en el primer trimestre lo que indica desembolsos de nuevos créditos o subrogaciones en este sector. Cartera del Sistema financiero en 2001

La cartera del sistema financiero a nivel nacional registra en los dos primeros meses de este año un comportamiento bastante satisfactorio, con una gran mejoría en la cartera vencida al pasar de 6.3 billones a 5.5 billones, es decir, el sistema ha recuperado cerca de 800 mil millones de pesos en un año. La provisión de la cartera vencida ha aumentado en cerca del 41%, de cada peso prestado que se encuentra en mora se han provisionado la mitad para cubrir eventualidades.

Las estimaciones para el Valle del Cauca sitúan un crecimiento para la cartera neta en los dos primeros meses de 1.1%, mostrando un saldo en pesos igual al observado hace un año. Esto significa que los desembolsos de nuevos préstamos en el periodo son equivalentes a los valores abonados a capital en el último año.



CUADRO 1						
CAPTACIONES Y CARTERA DEL SISTEMA FINANCIERO DEL VALLE DEL CAUCA - (cifras en miles de millones de pesos)						
	dic-97	dic-98	dic-99	dic-00	dic-00	mar 01 *
CARTERA NETA	6,084	6,162	5,766	5,853	5,853	5,919
Calidad de la cartera - VENCIDA / neta						
TOTAL CARTERA	6.4%	10.3%	10.3%	9.4%	9.4%	10.0%
COMERCIAL	4.4%	7.2%	6.6%	5.1%	5.1%	5.5%
CONSUMO	11.9%	19.2%	15.7%	9.8%	9.8%	10.1%
HIPOTECARIA	9.5%	13.5%	20.9%	23.4%	23.4%	24.1%
CARTERA VIGENTE						
Neta	5,786	5,717	5,368	5,673	5,673	5,742
COMERCIAL	4,015	3,925	4,066	4,303	4,303	4,295
CONSUMO	666	636	488	512	512	521
HIPOTECARIA	1,104	1,155	815	858	858	896
CARTERA VENCIDA	389	636	592	548	548	591
COMERCIAL	183	304	286	230	230	248
CONSUMO	90	151	91	56	56	59
HIPOTECARIA	116	181	215	262	262	284
PROVISIONES	90	231	218	368	368	373
Der. rec. de cartera	0	40	24	0	0	0
CAPTACIONES	3,753	4,219	4,139	4,137	4,137	N.D.
CTA. CTE.	582	517	526	820	820	N.D.
CDT	1,069	1,743	1,668	1,649	1,649	N.D.
AHORROS	818	791	1,026	1,507	1,507	N.D.
Dep. ahorros v.c.	533	465	509	0	0	N.D.
Cert. Ahorros v.c.	186	206	142	6	6	N.D.
T.I.C.	565	496	267	155	155	N.D.
CRECIMIENTO TRIMESTRAL						
CARTERA NETA	2.0%	-1.8%	-4.9%	1.0%	1.0%	1.1%
CAPTACIONES	12.7%	5.3%	2.0%	-0.6%	-0.6%	N.D.
Captaciones-Cartera	-2,332	-1,943	-1,627	-1,716	-1,716	N.D.
Nota: No incluye Interbanco.						
Cifras estimadas para marzo del 2001, con base en la participación observada a nivel nacional.						

Fuente: Superintendencia Bancaria, Informe Trimestral por Ciudades.
Cálculos: Estudios Económicos Banco de la República – Cali.

3.3 Movimiento bursátil En el primer trimestre de 2001, el mercado bursátil presentó un crecimiento anual del 23.6%. A partir del segundo semestre de 2001, Colombia contará con una sola Bolsa de Valores.

Durante el primer trimestre de 2001, el volumen total nacional ascendió a \$16.94 billones, incrementándose un 23.6%, respecto al mismo periodo del año anterior. La Bolsa de Bogotá registró el mejor desempeño con un crecimiento del 37.1%, superando los \$9.69 billones, situación que le acredita una participación del 57.2%. La Bolsa de Medellín presentó un crecimiento anual del 10.1% con \$5.84 billones y la Bolsa de Occidente del 6.3% con \$1.40 billones.

Mercado Accionario: En los tres primeros meses del año, el mercado accionario nacional movilizó recursos por \$248.724 millones. A través de la Bolsa de Bogotá se negociaron \$128.897 millones, participando con el 51.8%; en la Bolsa de Medellín el volumen superó los \$114.707 millones, participando con el 46.1% y en la Bolsa de Occidente fueron \$5.120 millones, participando con el 2.1%.

Renta Fija: El volumen acumulado año, en el mercado primario de renta fija superó los \$1.09 billones, de los cuales \$931.921 millones correspondieron a CDT's y \$131.605 millones a Bonos Privados.

En el mercado secundario, el volumen acumulado año ascendió a \$15.59 billones y un crecimiento anual del 24.8%.

El significativo incremento de las operaciones con títulos de deuda pública estuvo acompañado por una reducción de las operaciones con papeles de deuda privada financiera y no financiera.

Dos factores explican este comportamiento: de un lado, el mayor nivel de riesgo asociado a los papeles privados debido a la situación de recesión de la economía colombiana, y por otro, la cada vez mayor liquidez de que gozan los títulos públicos como resultado de la madurez y mayor eficiencia que este mercado ha alcanzado gracias al programa de Market Makers.

Es así como la composición del mercado bursátil nacional se concentró en un 60.7% en Títulos de Tesorería - TES, alcanzando un volumen de negocios por \$9.35 billones.

En segundo lugar de participación, se ubicaron los CDTs con \$3.27 billones y una participación del 21.1%. El 57.8% del volumen total transado en CDT's, a nivel nacional, fue negociado a través de la Bolsa de Bogotá, el 38.8% en la Bolsa de Medellín y el 3.4% en la Bolsa de Occidente.

Las operaciones con bonos públicos, alcanzaron los \$1.55 billones, participando con el 11.0%. En la Bolsa de Bogotá se negoció el 63.8%, en la Bolsa de Medellín el 31.3% y en la Bolsa de Occidente el 4.9%.

Unificación de las bolsas dinamizará mercado bursátil. El crecimiento del mercado y la reducción de costos para emisores, comisionistas de bolsa y en general todos los agentes que participan del mercado de valores, son algunas de las principales ventajas que traerá la integración de las bolsas en Colombia.

Los presidentes de las bolsas del país coinciden en afirmar que la fusión de los tres mercados regionales, Bogotá, Medellín y Cali sólo traerá ventajas a los inversionistas, quienes encontrarán un mercado más profundo y líquido.

El primer paso será propiciar un mayor conocimiento del mercado en el público, propósito en el cual se contará con Internet, para que a partir del segundo semestre del año se puedan hacer las primeras negociaciones por la Red.

La segunda estrategia para fortalecer el proyecto será la integración del mercado de renta fija, para lo cual se harán operaciones con todos los agentes, como las tesorerías públicas y las entidades vigiladas por la Superintendencia de Valores y la Superintendencia Bancaria.

Para el 2001 se prevé la creación de una única cámara de compensación, con asocio del Banco de la República, para asumir el riesgo de contraparte, lo cual dará mayor seguridad en la realización de las transacciones.

Por último, el proyecto contempla la creación de la Bolsa de futuros, en la cual se puedan negociar productos antes de las cosechas.

Para materializar esta integración, las tres bolsas cederán a la nueva sociedad que se crea, activos representados en inversiones estratégicas como el Deceval e Inverlace, el hardware y el software e igualmente algunas inversiones temporales y efectivo. Por su parte, las sociedades actuales que conforman cada una de las tres bolsas tienen la opción de transformarse y modificar su objeto social o liquidarse.

Cubrimiento nacional. La operación de la Bolsa de Valores será centralizada en Bogotá y contará con tres regionales en Bogotá, Medellín y Cali. A su vez, cada una de estas regionales atenderá a una zona específica del país con el fin de llevar la cultura bursátil a regiones diferentes a las que tradicionalmente han tenido participación de este mercado.

Reacciones de los comisionistas. La generación de economías de escala, asociadas a la unificación de plataformas, el aprovechamiento de sinergias operativas, el acceso a un mayor número de clientes y una ampliación de la oferta de títulos son varios de los beneficios que encuentran los comisionistas de bolsa, con el proceso de unificación de las tres bolsas de valores.

Con este proceso queda claro que todos los actores del mercado tienen una gran tarea y es la de diseñar estrategias que les permitan ampliar sus fuentes de ingresos, así como la cobertura a sus clientes, dado que así como la coyuntura trae nuevas oportunidades, también presenta nuevos competidores que llegan, cada uno con sus metas y estrategias, a tratar de ser los mejores.

4. FISCALES

4.1 Ejecución Presupuestal y Situación Fiscal del Valle del Cauca

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

Las operaciones denominadas de caja del primer trimestre del 2001 de las dos entidades públicas más importantes del Departamento del Valle del Cauca, Gobernación y Empresas Municipales de Cali, presentan balances adversos. Mientras que la administración central departamental registra un déficit total, la empresa de servicios públicos resulta con un superávit total, no obstante la puesta en práctica del ajuste fiscal que estas entidades han iniciado mejorando su gestión administrativa con la intención de superar su delicada situación financiera, reduciendo erogaciones sin afectar los programas de desarrollo social.

4.1.1 Administración Central – Gobernación del Valle del Cauca

La Gobernación del Departamento del Valle del Cauca después de registrar en marzo de 2000 un superávit total de \$9.154 millones de pesos, en marzo de 2001 termina con un déficit total de \$38.220 millones de pesos, como consecuencia de la significativa caída de los ingresos corrientes y los nulos ingresos de capital, frente a unos gastos crecientes en busca de alivio en el nivel de endeudamiento del ente administrativo.

4.1.1.1 Ingresos de la Gobernación del Valle

Durante el primer trimestre del año 2001, el total de los ingresos corrientes de la Gobernación del Valle se ubicó en \$91.016 millones de pesos, inferiores en 26.1% a los de similar período del año anterior. La disminución de los ingresos se explica por la merma de los ingresos por transferencias del 24.3%. El desempeño desfavorable de la recaudación de impuestos, que registró un descenso del 36.4%, contribuyó con el impacto de la caída de los otros ingresos.

Los ingresos tributarios del Gobierno Central Departamental, derivados de la aplicación de los distintos impuestos, en marzo del 2001 alcanzaron un total de \$24.319 millones de pesos, inferior 36.4% comparado con los ingresos a marzo del 2000, lo cual significa una sensible desmejora para las finanzas públicas, ante la significativa reducción de los otros ingresos. Al respecto se destacan por su deficientemente evolución los impuestos a los licores que cayeron 74.8% al bajar de \$6.106 millones de pesos de marzo de 2000 a solo \$1.539 millones de pesos en marzo de 2001, y los menores recaudos por impuestos a cigarrillos con un descenso de 34.9% de un período a otro, en contravía de la positiva actividad fiscal y aduanera. Los impuestos a la cerveza alcanzaron un monto de \$8.968 millones de pesos, cifra inferior 56.3% a la obtenida en el primer trimestre del año anterior, explicada por el cese de actividades de la industria cervecera. En impuestos de circulación y tránsito se obtuvo un recaudo total de \$5.631 millones de pesos, con caída del 0.6% respecto del logrado al final del año anterior, aunque se registra aumento del número de autos vendidos y de la tasa impositiva. Por último, en el rubro *otros ingresos tributarios* se logró recaudar \$6.752 millones de pesos, cifra que denota un decremento de 35.5% comparada con la captada en igual lapso del 2000.

Los ingresos no tributarios obtenidos durante el primer trimestre del 2001 por los renglones que integran este concepto sumaron \$6.908 millones de pesos, monto que implica un aumento del 16.6% comparado con lo registrado hace un año. Este comportamiento lo explica el aumento del 14.9% de los otros ingresos como el aumento de multas, recursos del balance y otras tasas no tributarias que sumaron \$5.652 millones de pesos.

Los ingresos por transferencias en los primeros tres meses del año 2001 mostraron una considerable baja de 24.3% con relación a los obtenidos en similar período del año anterior al ubicarse en \$59.789 millones de pesos. Esta variación se debe a la discreta evolución de los giros de las entidades públicas del orden nacional, al parecer, mientras termina el ajuste de la reforma administrativa y la descentralización del gasto.

A su turno, *los ingresos de capital* del año 2001 aún no han ingresado dineros por este concepto, lo que dificulta la inversión económica y social en este primer trimestre.

4.1.1.2 Gastos del Gobierno Central Departamental

El gasto corriente erogado por la Gobernación del Valle del Cauca en los tres primeros meses del 2001 fue de \$128.722 millones de pesos, 13.7% superior al gasto ejercido en igual lapso del año anterior. Este comportamiento fue inducido por el aumento del 14.2% en los gastos de funcionamiento y por el aumento del 26.6% de los pagos de intereses y comisiones de deuda que llegaron a \$19.543 millones de pesos, aunque se hayan contraído en 6.5% las transferencias pagadas con el propósito de que el sector público ajuste sus erogaciones a la disponibilidad de recursos para mantener el balance fiscal en su ejercicio. Lo anterior para cumplir con los compromisos adquiridos con los proveedores y el costo financiero de la deuda.

De esta manera, cumpliendo con la Reforma Administrativa y ante el bajo incremento de los ingresos, ha conllevado a la disminución de la participación a las entidades descentralizadas y municipios en 6.5% frente a lo transferido en igual período del año anterior.

De acuerdo a lo establecido en el Plan de ajuste Fiscal para el ejercicio del 2001, la inversión pública ha sido favorecida al situarse en \$2.076 millones de pesos, denotando un incremento del 60.7% con respecto a lo capitalizado en el primer trimestre del año 2000, debido al aumento del 42.6% en la formación bruta de capital con inversiones por \$1.680 millones de pesos en los tres primeros meses del año.

Al finalizar marzo de 2001, el movimiento de la Gobernación del Valle en términos de caja, sin tener en cuenta los saldos al final de la vigencia por carencia del balance, registró un déficit total de \$38.220 millones de pesos, contrario al superávit de \$9.154 millones de pesos observados al cierre del primer trimestre del año anterior.

Para el financiamiento de este déficit se recurrió, por una parte, a un incremento del endeudamiento interno neto por \$18.922 millones de pesos para cubrir los requerimientos del sector financiero y minimizar el costo de la deuda ampliando los plazos de vencimiento; y, por otra, a la cancelación de depósitos y otros activos por \$19.298 millones de pesos.

Gobernación del Valle del Cauca. Ejecución Presupuestal Acumulada					
Marzo 2000 - 2001 (millones de pesos)					
Concepto	Marzo 2000		Marzo 2001		
	Valor	Part. %	Valor	Part. %	Var. %
A. Ingresos corrientes	123,173	100.0	91,016	100.0	-26.1
1. Ingresos tributarios	38,229	31.0	24,319	26.7	-36.4
Valorización	0	0.0	62	0.1	0.0
Cigarrillos	6,159	5.0	4,006	4.4	-34.9
Cerveza	8,968	7.3	3,917	4.3	-56.3
Licores	6,106	5.0	1,539	1.7	-74.8
Timbre, Circulación y Tránsito	5,667	4.6	5,631	6.2	-0.6
Registro y Anotación	4,576	3.7	4,804	5.3	5.0
Otros ingresos tributarios	6,752	5.5	4,358	4.8	-35.5
2. Ingresos no tributarios	5,925	4.8	6,908	7.6	16.6
Ingresos de la propiedad	823	0.7	491	0.5	-40.3
Ingresos por servicios y operaciones	181	0.1	764	0.8	322.8
Otros ingresos no tributarios	4,921	4.0	5,652	6.2	14.9
3. Ingresos por transferencias	79,019	64.2	59,789	65.7	-24.3
Nacionales	79,019	64.2	59,789	65.7	-24.3
Nación Central	50,392	40.9	40,754	44.8	-19.1
Empresas de bienes y servicios Nacionales	28,627	23.2	19,035	20.9	-33.5
B. Gastos corrientes	113,201	100.0	128,722	100.0	13.7
1. Funcionamiento	85,775	75.8	97,973	76.1	14.2
Remuneración al trabajo	74,816	66.1	86,699	67.4	15.9
Consumo de bienes y servicios	4,264	3.8	10,336	8.0	142.4
Otros gastos de funcionamiento	6,694	5.9	937	0.7	-86.0
2. Intereses y comis. deuda pública	15,436	13.6	19,543	15.2	26.6
Deuda Interna	15,436	13.6	19,543	15.2	26.6
3. Transferencias pagadas	11,990	10.6	11,206	8.7	-6.5
Nacionales	1,539	1.4	2,641	2.1	71.6
Nación descentralizada	1,539	1.4	2,641	2.1	71.6
Departamentales	6,182	5.5	6,594	5.1	6.7
Departamento descentralizado	6,182	5.5	6,594	5.1	6.7
Otros gastos por transferencias	4,270	3.8	1,971	1.5	-53.8
C. Déficit o ahorro corriente	9,972		-37,706		-478.1
E. Gastos de Capital	1,292	100.0	2,076	100.0	60.7
Formación bruta de capital	1,178	91.2	1,680	80.9	42.6
Otros gastos por transf. de capital	114	8.8	396	19.1	247.7
Ajuste por Transferencias de capital	-475		-1,563		229.2
G. Déficit o superávit total	9,154		-38,220		-517.5
H. Financiamiento	-9,154	100.0	38,220	100.0	-517.5
Interno	0	0.0	18,922	49.5	0.0
Desembolsos	0	0.0	20,606	53.9	0.0
Amortizaciones	0	0.0	1,684	4.4	0.0
Variación de depósitos	29,472	-321.9	108,264	283.3	267.3
Otros	-38,627	421.9	-88,966	-232.8	130.3

.4.1.2 Gobierno Central Municipal - Municipio de Santiago de Cali

.4.1.3 Empresas Públicas Municipales de Cali - Emcali

Dentro del cuadro consolidado de la situación fiscal de las Empresas Públicas Municipales de Cali - Emcali, se puede observar que entre marzo de 2000 y marzo de 2001, los Ingresos corrientes han experimentado una disminución del 0.2%, pasando de \$189.487 millones de pesos a \$189.152 millones de pesos, a su vez que los gastos corrientes cayeron 10.8%, llegando a \$114.603 millones de pesos, consiguiendo aumentar el ahorro corriente de la entidad en un 22.2%, subiendo a \$74.549 millones de pesos en el último período (Ver Cuadro 4).

4.1.3.1 Ingresos de Emcali

En el grupo de los Ingresos preocupa la caída del 0.2% que tuvieron los ingresos no tributarios bajando a \$189.152 millones de pesos por la dificultad para recibir los recursos por los servicios y operaciones prestados, los cuales sufrieron una caída del 0.1% y representan el 99.8% de los ingresos totales; los Ingresos de la propiedad decrecieron 25.0% bajando de 500 millones de pesos a \$375 millones de pesos, como resultado de las nuevas políticas nacionales de ajuste fiscal.

4.1.3.2 Gastos de Emcali

Por el lado de los gastos, se han reducido significativamente como es el caso de los de funcionamiento que representando el 82.5% de los gastos corrientes, solo crecieron 1.7% llegando a \$107.850 millones de pesos como consecuencia del ligero incremento en los pagos por remuneración al trabajo (6.3%) y a la menor erogación (-1.2%) en el consumo de bienes y servicios, variaciones que indican que hubo una reducción en la planta de personal, una racionalización en los gastos o que no hubo recursos para cumplir con estas obligaciones, aumentando así las cuentas por pagar. Los intereses y comisiones de la deuda pública interna disminuyeron 81.4%, reflejando que las amortizaciones han superado a los desembolsos, haciendo uso de un buen servicio en el pago de la deuda; mientras que las transferencias pagadas subieron 37.9%, llegando a \$2.969 millones de pesos en marzo de 2001, debido a la evolución ascendente (57.9%) que tuvieron los gastos por transferencias municipales, pasando de \$1.494 millones de pesos a \$2.360 millones de pesos en los periodos de la referencia, en su orden; entre tanto, los otros gastos por transferencias cayeron 7.6% por lo que se asume que los aportes parafiscales y pensionales no han sido cancelados.

Con relación a los gastos de capital, estos experimentaron un incremento del 69.9% ocasionado por la significativa evolución de la inversión reflejada en una mayor formación bruta de capital que de \$2.380 millones de pesos en 1999 pasó a \$25.734 millones de pesos en el 2000; así mismo, los otros gastos por transferencias de capital crecieron 37.2% ubicándose en \$92.421 millones de pesos destinados a la cofinanciación de las inversiones.

En síntesis, comparando el ejercicio presupuestal de los dos periodos de Emcali, se puede observar que de una posición superavitaria con \$36.854 millones de pesos en marzo de 2000 se pasa a una de \$68.170 en marzo de 2001.

Cuadro No. 2
Empresas Municipales de Cali. Ejecución Presupuestal Acumulada
Marzo 2000 - 2001

millones de pesos

Concepto	Marzo 2000		Marzo 2001		
	Valor	Part. %	Valor	Part. %	Var. %
A. Ingresos corrientes	189,487	100.0	189,152	100.0	-0.2
2. Ingresos no tributarios	189,487	100.0	189,152	100.0	-0.2
Ingresos de la propiedad	500	0.3	375	0.2	-25.0
Ingresos por servicios y operaciones	188,987	99.7	188,777	99.8	-0.1
3. Ingresos por transferencias	0	0.0	0	0.0	0.0
B. Gastos corrientes	128,504	100.0	114,603	100.0	-10.8
1. Funcionamiento	106,055	82.5	107,850	94.1	1.7
Remuneración al trabajo	41,096	32.0	43,689	38.1	6.3
Consumo de bienes y servicios	64,959	50.5	64,161	56.0	-1.2
Otros gastos de funcionamiento	0	0.0	0	0.0	0.0
2. Intereses y comis. deuda pública	20,296	15.8	3,784	3.3	-81.4
Deuda Externa	764	0.6	119	0.1	-84.4
Deuda Interna	19,531	15.2	3,664	3.2	-81.2
3. Transferencias pagadas	2,153	1.7	2,969	2.6	37.9
Municipales	1,494	1.2	2,360	2.1	57.9
Municipio central	1,494	1.2	2,360	2.1	57.9
Otros gastos por transferencias	659	0.5	609	0.5	-7.6
C. Déficit o ahorro corriente	60,983		74,549		22.2
E. Gastos de Capital	24,129	100.0	6,379	100.0	-73.6
Formación bruta de capital	7,285	30.2	6,379	100.0	-12.4
Otros gastos por transferencias de capital	16,844	69.8	0	0.0	-100.0
G. Déficit o superávit total	36,854		68,170		85.0
H. Financiamiento	-36,854	100.0	-68,170	100.0	85.0
Externo	-1,312	3.6	-1,223	1.8	-6.7
Amortizaciones	1,312	-3.6	1,223	-1.8	-6.7
Interno	121	-0.3	942	-1.4	678.6
Desembolsos	13,083	-35.5	942	-1.4	-92.8
Amortizaciones	12,962	-35.2	0	0.0	-100.0
Variación de depósitos	-18,795	51.0	17,478	-25.6	-193.0
Otros	-16,868	45.8	-85,368	125.2	406.1

4.2 Recaudo de Impuestos Nacionales

Los recaudos de impuestos nacionales en el Valle del Cauca muestran al tercer trimestre del 2001 un crecimiento del 21.9% respecto a igual periodo del año anterior, lo cual demuestra que existe, sin lugar a dudas, un repunte en la actividad económica de la región, por cuanto los ingresos de renta mostraron un incremento del 28.8% y los recaudos por concepto del impuesto a las ventas registran un aumento del 7.1% lo que corresponde básicamente a los recaudos por ventas ocasionadas al finalizar el año 2000 y el primer mes del 2001, donde se incluye el punto adicional contemplado en la reforma tributaria del 15 al 16% del IVA.

Los recaudos al mismo periodo del año anterior mostraban un crecimiento del 11.2% al ubicarse en \$626.3 mil millones.

En resumen, los resultados de los recaudos son muestra fehaciente del mejor desenvolvimiento y proceso de recuperación de la economía local en sus principales sectores de la producción y el comercio.

La Dirección de Aduanas e Impuestos Nacionales recaudó durante el primer trimestre de 2001 un total de \$6,1 billones de pesos, 23,2% más que en el mismo periodo del año 2000. El mayor aumento se dio en el impuesto a la renta, cuyo recaudo creció 28,1% frente al año 2000

RECAUDO DE TRIBUTOS INTERNOS Y EXTERNOS POR CONCEPTOS Y ADMINISTRACION					
ENERO-MARZO 1999-2000-2001 (P)					
cifras en millones de pesos corrientes					
2001	2001	Var. % Anual	2000	Var. % Anual	1999
RENTA	44,092	28.8%	34,241	-31.5%	50,002
VENTAS	169,803	7.1%	158,581	5.3%	150,642
RETENCION	220,781	24.3%	177,576	13.1%	157,067
IMPORTACIONES	328,554	28.5%	255,736	24.5%	205,450
OTROS	459	172.3%	169	-36.5%	266
TOTAL RECAUDOS	765,690	21.9%	628,302	11.1%	565,425

4.3 Deuda Pública

5 SECTOR REAL

La producción industrial vallecaucana registró signos de desaceleración en el mes de febrero, como consecuencia de menores pedidos externos, hecho reflejado en la caída de las exportaciones durante ese mes. Las cifras a marzo muestran sin embargo un mejor comportamiento a pesar de el gran repunte que se vivió en el mismo periodo del año pasado por la producción del sector azucarero.

5.1 Agricultura

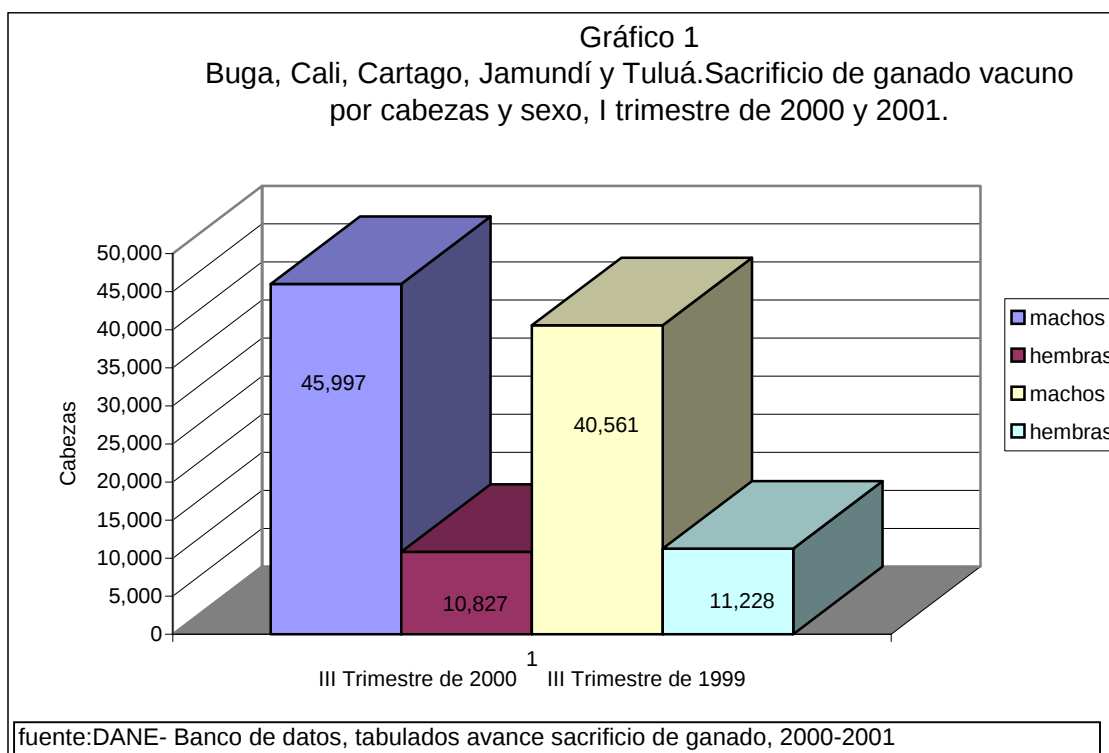
5.2 Ganadería

Durante el primer trimestre de 2001, el sacrificio de ganado vacuno en los 67 municipios que se investigan a nivel nacional, fue inferior en 4,1% en comparación con el primer trimestre de 2000. El precio promedio del kilo de ganado en pie registró un aumento de 13,6%. En lo corrido del año hasta marzo, el IPC de la carne de res registró un incremento mensual de 5,09%.

En el Valle del Cauca, la reducción anual en sacrificio de cabezas de ganado vacuno alcanzó al 25%, cifra que acompañada con la reducción del 26% en los kilos de carne en pie, confirman el periodo de retención en que se encuentra la ganadería. Esta situación cíclica explica el aumento reciente observado en los precios de la carne en el Valle del Cauca y principalmente en su capital, a pesar de la caída en la demanda internacional de los países industrializados.

Aparte de la disminución de la oferta regional de la carne, otro de los factores que están incidiendo en el aumento de su precio es el crecimiento en el volumen exportado cercano al 170% al finalizar el primer trimestre y con tendencia a crecer más. Las ventas se concentran a Estados Unidos y Europa principalmente a Suecia y Suiza.

Cuadro 1 Buga, Cali, Cartago, Jamundí, Tuluá Sacrificio de ganado vacuno cabezas y kilos en pie I Trimestre 2001 y 2000				
	I Trimestre 2001		I Trimestre 2000	
Municipio	Cabezas	Kilos	Cabezas	Kilos
Total	45,231	19,184,939	60,143	25,797,275
Buga	6,152	2,612,700	7,393	3,068,971
Cali	31,598	13,653,674	24,658	10,766,018
Cartago	2,194	887,255	2,162	828,876
Jamundi	935	363,250	21,068	9,438,560
Tuluá	4,352	1,668,060	4,862	1,694,850
FUENTE: DANE- Banco de datos, tabulados avance sacrificio de ganado 2000-2001				



5.3 Pesca

A pesar de la ausencia de estadísticas de este sector, la dinámica en su evolución reciente esta ligada a la fuerte demanda que existe por parte del mercado externo, ante los problemas fitosanitarios ocurridos desde finales del año pasado en Europa y Estados Unidos. Esta situación se ha visto reflejada en la amplia demanda por los productos de mar exportados en el primer trimestre del año desde el Valle del Cauca con crecimientos anuales del 178%.

5.5 Silvicultura

Es este otro sector que repunta en la economía del Valle del Cauca, con el fortalecimiento del mercado de las flores para exportación, así como hojas, líquenes y otros productos derivados de cortezas de árboles que tienen gran demanda para la industria de perfumería y productos de tocador. Existen en la actualidad proyectos de producción de plantas aromáticas y raíces para exportación a países como Alemania, Francia, entre otros.

5.7 Industria Manufacturera

El comportamiento de la industria manufacturera a nivel nacional registró un crecimiento anual en el primer trimestre del año del 3.11%. Entre los sectores que ofrecieron un mejor comportamiento a nivel nacional, como cuero y sus derivados; objetos de barro loza y porcelana; maquinaria excepto la eléctrica; productos básicos de metales no ferrosos; calzado; equipo profesional y científico; y la industria de papel entre otras, coinciden con los de mejor desempeño en las exportaciones del Valle del Cauca en el mismo periodo.

En la industria del papel y sus productos el crecimiento anual en el primer trimestre se ubicó en el 13.45% con incremento en las exportaciones nacionales del 34%. igual guarismo presentado en el Valle del Cauca. Así mismo, el grupo de imprentas, editoriales y conexas, con alta representación en el Valle del Cauca, alcanzó un crecimiento anual del 3.86%.

Cuadro 1
Colombia, comportamiento de la producción real industrial
2000-2001

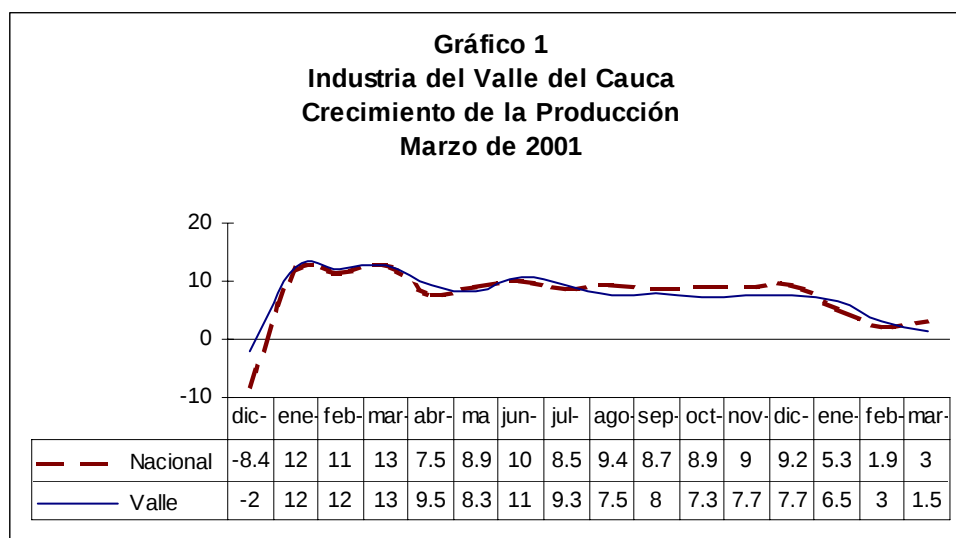
Agrupaciones industriales	Enero-Marzo		Enero - Marzo	
	2000		2001	
	Contribución a la variación total sin trilla	Variación año corrido	Contribución a la variación total sin trilla	Variación año corrido
Total industria sin trilla	9.06	9.06	3.11	3.11
Alimentos sin trilla	0.05	0.20	-0.79	-3.21
Bebidas	-0.10	-1.71	-0.70	-13.19
Tabaco	0.03	5.91	0.07	15.21
Textiles	1.39	20.52	0.38	5.08
Confecciones	0.83	25.98	-0.02	-0.61
Cuero y sus productos	0.03	4.13	0.20	31.22
Calzado	-0.02	-3.84	0.09	22.16
Industrias de madera	0.01	3.89	-0.03	-9.45
Muebles de madera	-0.02	-6.03	-0.02	-8.67
Papel y sus productos	0.95	18.16	0.76	13.45
Imprentas, editoriales y conexas	-0.06	-2.72	0.07	3.86
Sustancias químicas	1.47	23.49	-0.14	-1.98
Otros prod. químicos	-0.41	-5.70	0.22	3.57
Derivados del petróleo	0.14	2.05	-0.25	-3.93
Otros deriv. del petróleo y el carbón	0.03	5.40	-0.01	-1.95
Productos de caucho	0.09	11.93	0.02	2.33
Productos plásticos	0.15	3.29	0.42	9.69
Objetos de barro, loza y porcelana	0.10	12.13	0.23	27.64
Vidrio y sus productos	0.21	30.70	0.02	1.86
Otros prod. minerales no metálicos	0.17	6.45	-0.03	-0.97
Ind. básicas de hierro y acero	2.45	65.27	0.26	4.51
Ind. básicas de metales no ferrosos	0.02	3.50	0.12	23.67
Prod. metálicos, excepto maquinaria	-0.04	-1.06	-0.12	-3.70
Maquinaria excepto la eléctrica	-0.03	-2.16	0.31	23.78
Maquinaria, aparatos eléctricos	0.50	20.60	0.07	2.53
Equipo y material de transporte	0.92	18.34	1.81	33.51
Equipo profesional y científico	0.09	15.22	0.12	20.67
Otras industrias manufactureras	0.12	20.13	0.03	5.00

Fuente:DANE

Informe ANDI
Primer Trimestre Industrial del 2001

Al finalizar el primer trimestre del año 2001, la industria presenta un comportamiento con signos positivos en la producción, aunque no tan dinámicos como en el último trimestre del 2000.

Los resultados en lo corrido del año hasta marzo, señalan un crecimiento de la producción del 1.5%. Estos niveles indican una disminución en el mes de marzo con respecto a lo observado en el mes inmediatamente anterior, ya que para el primer bimestre la producción crecía 3% (Gráfico 1); por su parte, las ventas presentan un comportamiento similar al presentar una caída de -1.2%, cuando al finalizar el primer bimestre del año se observaba un crecimiento de 1.7% (Gráfico 2). Sin duda, marzo no fue mejor que febrero.

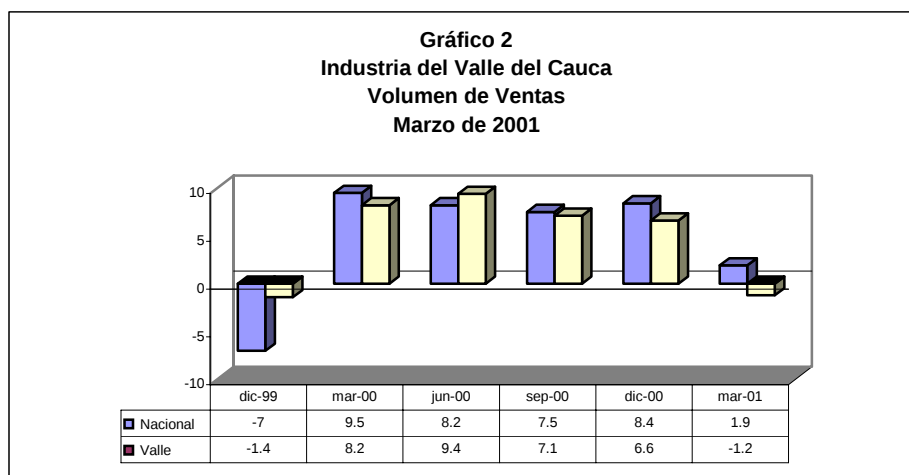


Fuente: ANDI – Datos Encuesta de Opinión Industrial – Marzo de 2001

Con respecto a los demás indicadores de la actividad manufacturera, encontramos una mayor utilización de la capacidad instalada, unos inventarios bajos, aunque con un aumento registrado durante el último mes; unos pedidos favorables, y un relativo optimismo en el clima de los negocios. Lo anterior se ha reflejado en las perspectivas de crecimiento industrial, puesto que los empresarios presupuestan un aumento en el volumen de ventas de 7.0% para el presente año.

No obstante, persisten problemas como la debilidad de la demanda interna, el impacto de los problemas de orden público sobre el normal desempeño de las empresas y las dificultades en el acceso al crédito.

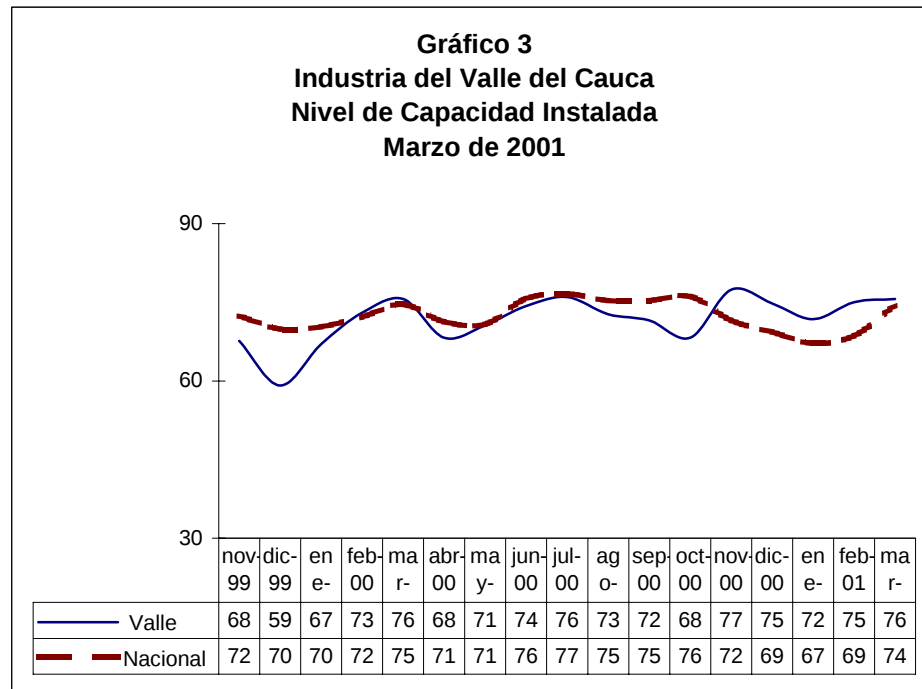
Estos signos encontrados han comenzado a generar cierta incertidumbre en el clima de los negocios y es así como, desde finales del 2000, el indicador de expectativas muestra un leve retroceso.



Fuente: ANDI – Datos Encuesta de Opinión Industrial – Marzo de 2001

En la evaluación de la producción y ventas, no debe olvidarse que el crecimiento industrial se está comparando con un período en el cual ya se presentaban crecimientos importantes en esta actividad. Para el primer trimestre del 2000 la industria en el Valle crecía 12.88% en producción y 8.2% en ventas (Gráficos 1 y 2).

Con respecto a los demás indicadores de la EOIC, en marzo del 2001, el indicador de utilización de la capacidad instalada, se situó en 75.6%, un nivel muy similar aunque levemente superior al de los meses inmediatamente anteriores (Gráfico 3).



Fuente : ANDI – Encuesta de Opinión Industrial Marzo de 2001

Los indicadores de demanda reflejan una relativa estabilidad. Al finalizar el primer trimestre del 2001, el 24.7% de la producción calificó sus existencias como altas, nivel similar al observado durante el primer trimestre del 2000, pero más elevado que el del último trimestre del mismo año (Gráfico 4).

Fuente: ANDI – Encuesta de Opinión Industrial, Marzo de 2001

Por su parte, los pedidos presentan un panorama menos favorable, ya que éstos son calificados como altos o normales por el 74.2% de la producción encuestada, porcentaje inferior al promedio del 2000, y varios puntos por debajo del registrado en enero del 2001 que fue de 85.1% (Gráfico 5).

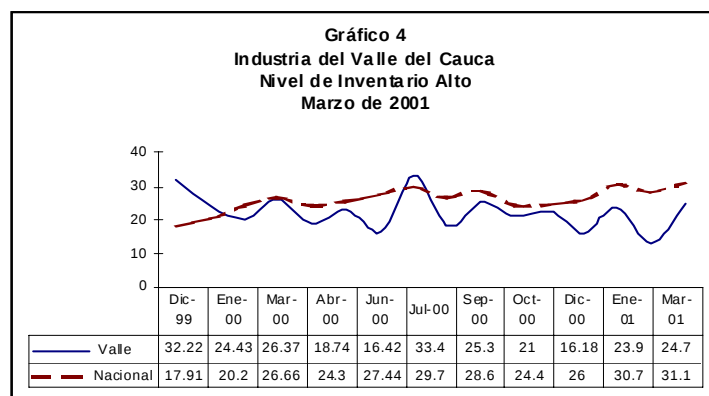
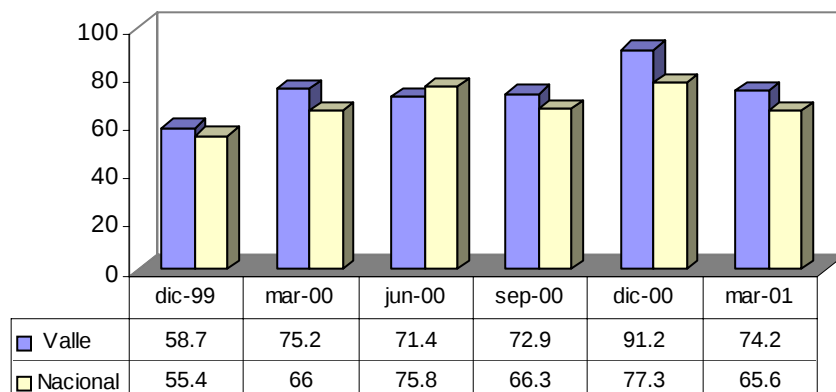


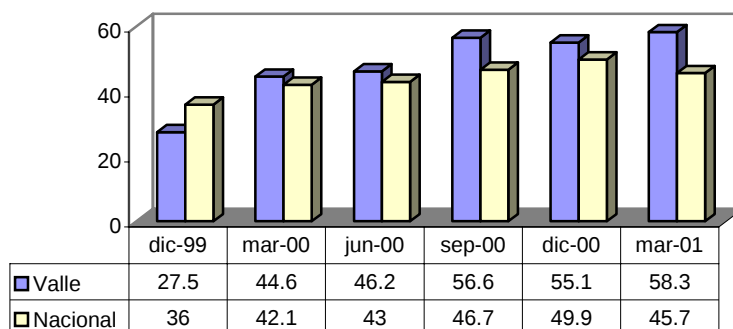
Gráfico 5
Industria del Valle del Cauca
Pedidos Altos o Normales
Marzo de 2001



Fuente: ANDI – Encuesta de Opinión Industrial – Marzo de 2001

Respecto al clima de los negocios, éste se mantiene relativamente estable. Es así como el 41.7% de los empresarios califica la situación de la empresa como favorable, cuando a finales de 1999, este porcentaje llegaba apenas al 27.5% y para el primer trimestre del 2000 estaba en 44.6%. Vale la pena anotar que este valor es superior que el promedio de los registrados durante el año pasado (Gráfico 6).

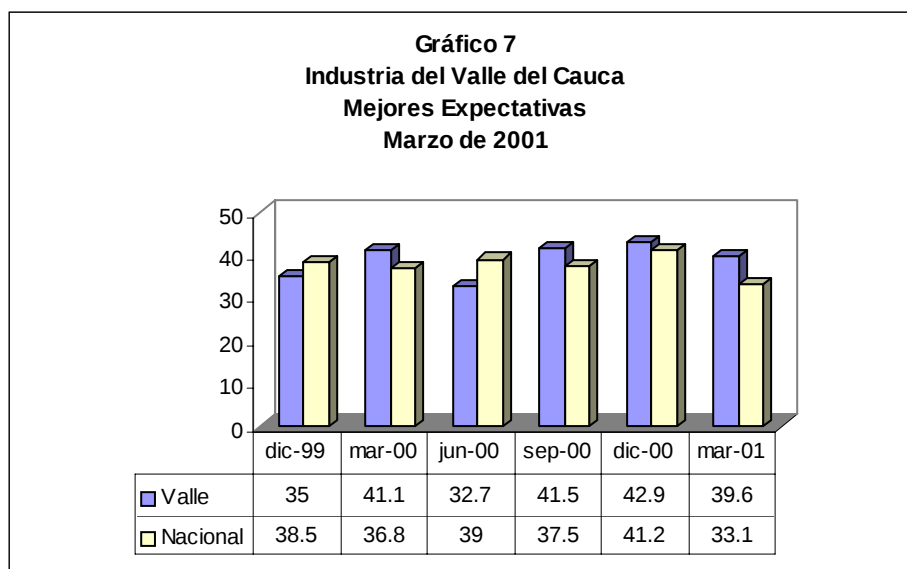
Gráfico 6
Industria del Valle del Cauca
Situación General de la Empresa Buena
Marzo de 2001



Fuente: Encuesta de Opinión Industrial – Marzo de 2001

De igual forma, las expectativas de los industriales del Valle del Cauca sobre el inmediato futuro, son moderadamente optimistas. El 39.6% de los industriales considera que la situación mejorará en los próximos meses, esta cifra corresponde al promedio de lo que se registró durante el año 2000.

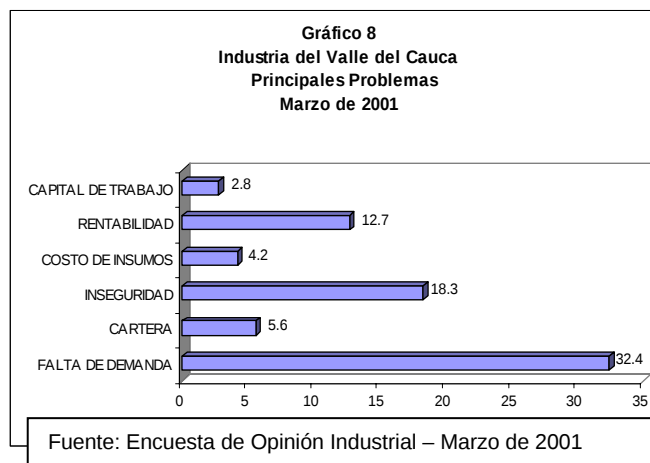
Sin embargo, las expectativas de los industriales registran un retroceso, dado que para el último trimestre del 2000 se llegó al 42.9% y ha venido disminuyendo a lo largo del presente año donde se inició con valores del 55.1% (Gráfico 7).



Fuente: ANDI - Encuesta de Opinión Industrial – Marzo de 2001

Al comenzar el 2001, los problemas que continúan obstaculizando la actividad industrial son en orden de importancia: la falta de demanda, los problemas de inseguridad, los bajos márgenes de rentabilidad, la lenta rotación de la cartera, el costo de los insumos y las materias primas y la escasez de capital de trabajo (Gráfico 8).

En la problemática industrial resulta conveniente detenernos en el problema de demanda que constituye la mayor dificultad para los empresarios. Es evidente que la situación ha mejorado significativamente si se compara con lo observado durante la crisis de 1999, cuando este obstáculo alcanzó una participación del 46%. Sin embargo, los altos niveles de desempleo que tiene el país y la difícil situación que enfrentan los hogares colombianos, se manifiestan en una débil demanda interna. Por ello, este indicador ha comenzado a repuntar ligeramente y golpea fuertemente a sectores orientados hacia el mercado interno o que proveen insumos para la actividad de la construcción.



En la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta del mes de marzo se preguntó a los empresarios sobre las estrategias que están adoptando para superar el problema de falta de demanda. En sus respuestas, plantearon políticas orientadas hacia el logro de una mayor competitividad como son la racionalización de costos (24.2%), una mayor penetración de mercados externos (17.4%), mayor inversión (9.5%), y otras orientadas al servicio al cliente como descuentos y bajos precios (17.1%) y mayores facilidades en los créditos (5.9%).

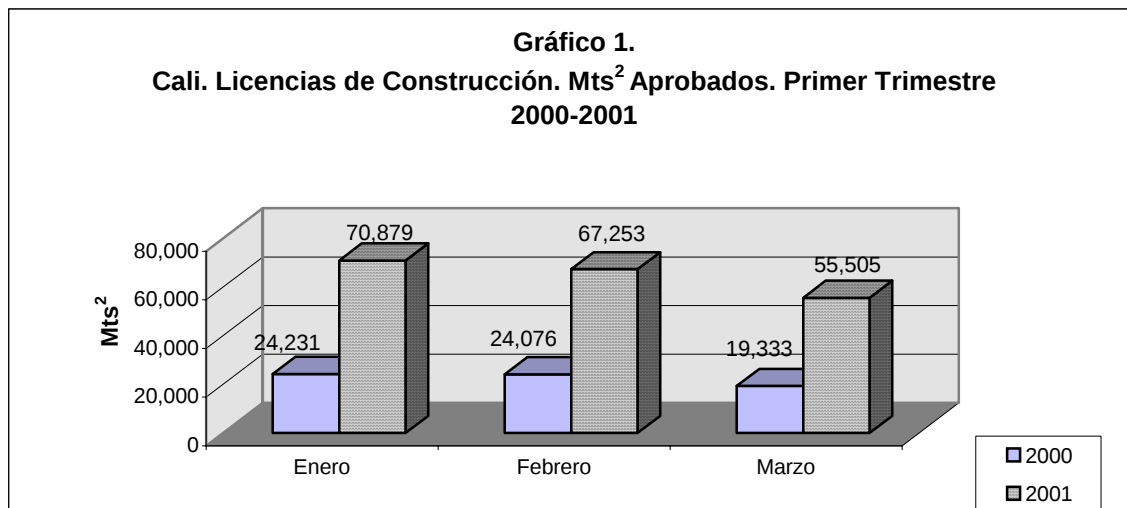
En la coyuntura reciente el problema de la inseguridad continúa dificultando el normal desempeño de los negocios y es así como en marzo representa el 14.9% de la problemática industrial.

Otro de los problemas que ha venido dificultando el normal desempeño de la actividad productiva es el suministro de materias primas. Esta dificultad alcanza una participación de 5.7% en el total de la industria y afecta principalmente a sectores como alimentos, cuero, calzado y maquinaria eléctrica. En particular, en la rama de calzado participa con más del 45% de la problemática total del sector.

5.9. Sector de la Construcción.

A nivel nacional, en el primer trimestre del año 2001, el producto interno bruto de la rama de edificaciones a precios constantes de 1994, creció 2,1% con respecto al último trimestre del año 2000. Este resultado asciende a 9% si se compara con el primer trimestre del año anterior.

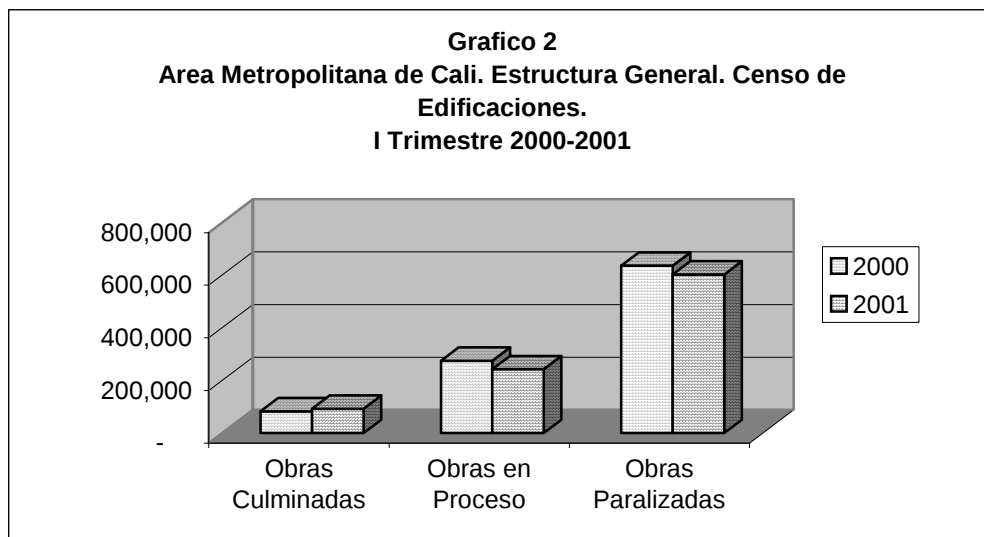
Así mismo, el décimo octavo censo de edificaciones efectuado por el DANE en abril de 2001 en seis áreas metropolitanas y Armenia, señala que entre el cuarto trimestre de 2000 y el primer trimestre del año 2001, el área culminada disminuyó -21,9%, el área inactiva -8,1% y el área en proceso aumentó 8,9%. Con respecto al Censo de Reparaciones en Armenia y Pereira, se observó una importante disminución en el área sin reparar.



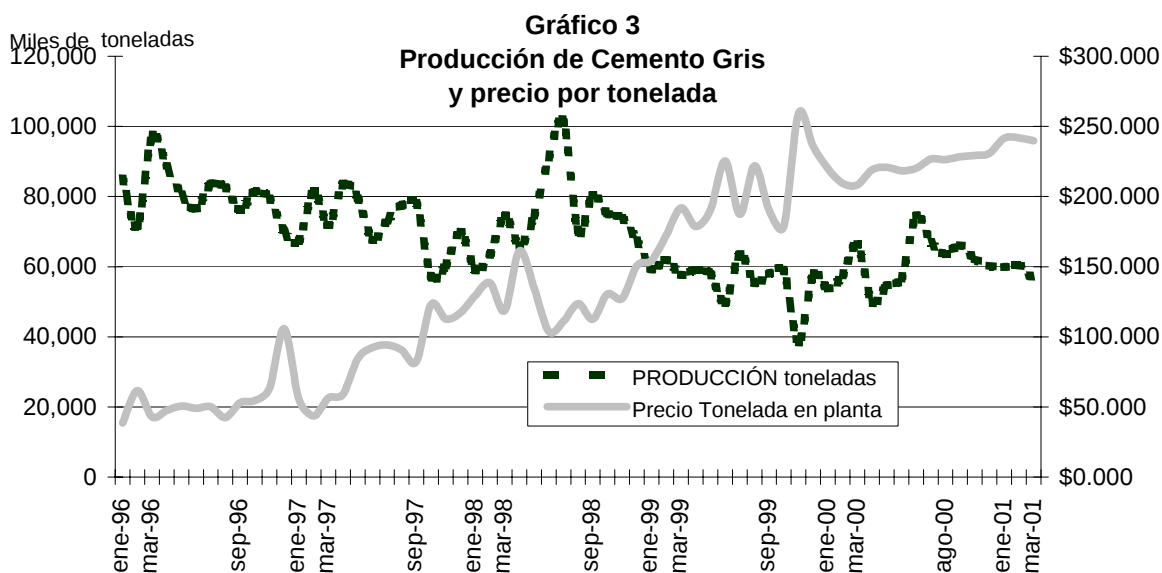
El comportamiento de las licencias de construcción también fue positivo, ya que durante el primer trimestre del año 2001, el área aprobada para construcción aumentó 35,8% frente al mismo periodo del año 2000. La financiación de vivienda, por su parte, indica un aumento de 40,0% en los créditos desembolsados en el primer trimestre del año 2001 frente al mismo lapso del año 2000. El desembolso total alcanzó \$215.160 millones.

Desde la óptica de los costos de la construcción de vivienda, se registró una variación de 4,89% en el Índice de Costos de la Construcción de Vivienda durante el primer trimestre, superior en 2,83 puntos porcentuales a la registrada en igual periodo de 2000 (2,06%). La variación trimestral del Índice de Precios de vivienda Nueva (IPVN) fue de 0,1%.

A pesar de la nueva legislación sobre la financiación de vivienda, este sector no despega completamente en el Valle del Cauca, salvo por una serie de proyectos aprobados en camino de consolidación. Al parecer falta gestión por parte de los alcaldes vallecaucanos al no recibir este departamento subsidios de vivienda de interés social por parte del gobierno central, no obstante existir más de \$30 mil millones para distribuir en este sector en todo el país.



Producción de cemento: La producción de cemento en el primer trimestre del año registró aumentos en los dos primeros meses del año del 11% y 5% respectivamente, mientras al finalizar marzo la producción se contrajo en 5%. Al analizar el comportamiento de las licencias aprobadas, se nota un gran repunte que debe observarse con cautela por cuanto los metros cuadrados construidos son los que realmente reflejan el comportamiento del sector, mientras



los primeros muestran la intención de construir, los segundos son lo efectivamente construido.

Cuadro 1
Colombia, comportamiento de la actividad edificadora según licencias
9 áreas metropolitanas y 25 ciudades
1990-2001

Miles de M²

Años y meses		Area aprobada según licencias			Variaciones (%)		
		Total	Vivienda	Otros destinos	Total	Vivienda	Otros destinos
1990		8,077	5,858	2,220			
1991		10,521	8,044	2,477	30.26	37.33	11.58
1992		13,948	11,253	2,695	32.57	39.89	8.82
1993		13,794	10,205	3,589	-1.11	-9.31	33.15
1994		15,991	11,870	4,122	15.93	16.31	14.85
1995		14,213	9,998	4,215	-11.12	-15.77	2.26
1996		10,535	7,027	3,508	-25.88	-29.72	-16.78
1997		11,662	8,607	3,056	10.70	22.48	-12.88
1998		9,578	7,250	2,329	-17.87	-15.77	-23.79
1999		6,840	4,958	1,881	6.07	4.87	9.24
2000	Enero	374	215	159	-27.16	-28.81	-22.43
	Febrero	462	313	149	-28.18	-31.10	-19.70
	Marzo	556	402	154	-25.48	-28.78	-16.10
	Abril	482	330	152	-27.08	-29.82	-19.50
	Mayo	646	420	226	-18.68	-19.86	-15.70
	Junio	811	621	190	-12.37	-12.15	-12.88
	Julio	415	286	129	-10.08	-2.02	-13.17
	Agosto	527	407	120	-2.44	-5.29	4.93
	Septiembre	674	480	194	-2.46	-5.34	4.95
	Octubre	676	519	157	-5.40	-9.88	6.63
	Noviembre	717	508	209	2.58	-3.95	21.27
	Diciembre	939	721	218	6.07	4.87	9.24
2001	Enero	626	363	263	12.85	11.04	17.62
	Febrero	599	419	180	17.17	17.36	16.71
	Marzo	669	485	184	19.42	20.67	16.45

Fuente. DANE * Area mensual aprobada; variación acumulada anual.

Cuadro 2
Colombia, número de unidades aprobadas para vivienda
9 áreas metropolitanas y 25 ciudades
1998-2001

Años y meses		Total vivienda	Vivienda de interés social			Vivienda no VIS		
						Total	Casas	Apartamentos
1998		112.023	44.516	24.086	20.430	67.507	24.517	42.990
1999		48,803	28,416	23,814	8,460	17,387	9,490	10,492
2000	Enero	2,495	810	651	159	1,685	817	868
	Febrero	3,853	186	1,136	740	1,977	1,052	925
	Marzo	5,613	3,095	1,699	1,396	2,518	1,169	1,349
	Abril	4,994	2,108	1,658	450	2,886	1,270	1,616
	Mayo	6,512	2,608	2,034	574	3,904	1,554	2,350
	Junio	10,824	7,608	7,232	376	3,216	1,685	1,531
	Julio	4,144	1,095	1,035	60	3,049	2,289	760
	Agosto	5,749	3,836	2,733	1,103	1,913	1,053	860
	Septiembre	6,260	2,705	1,703	1,002	3,555	1,861	1,694
	Octubre	7,148	3,727	3,183	544	3,421	1,858	1,563
	Noviembre	6,908	2,779	2,136	643	4,129	2,282	1,847
	Diciembre	11,737	7,119	6,670	449	4,618	2,804	1,814
2001	Enero	4,179	1,981	1,565	416	2,198	1,086	1,112
	Febrero	6,486	3,949	3,558	391	2,539	1,363	1,176
	Marzo	7,218	2,744	1,823	921	4,474	1,024	3,450

Fuente. DANE

5.8 Servicios Públicos

El consumo de energía en el área metropolitana de Cali presentó en el primer trimestre de 2001 un crecimiento anual del 5.4%, resultado muy positivo para la reactivación de la economía local, teniendo en cuenta que este rubro participa con el 3.2% en el PIB total nacional y de acuerdo a la Encuesta Anual Manufacturera, el aporte de Cali es del 14% al valor agregado de la industria nacional, participación igual a Medellín y el Valle de Aburrá.

Al contabilizar el consumo de gas natural por su equivalencia en kilovatios por metro cúbico, el aumento anual en el trimestre se ubica en el 6.3%, cifra aún más alentadora que significa un mayor movimiento en la industria del Cali y su área metropolitana.

No obstante lo anterior, al restar del consumo total de energía la suministrada por otros proveedores, se observa una disminución del 6.7% de las ventas efectuadas por parte de las Empresas Públicas Municipales –EMCALI-, como resultado de menor participación en el mercado local, que menoscaba las finanzas de la entidad.

Por su parte, el consumo de gas natural continuó su expansión en el área metropolitana de Cali durante el trimestre, al ofrecer un crecimiento anual del 25.3% en el equivalente de 10 kilovatios por metro cúbico de gas. El mayor crecimiento se observó en el consumo para uso comercial con el 30%, entenable por el mayor rendimiento en uso calorífero, especialmente en establecimientos de ventas de alimentos.

Cuadro 1 Área metropolitana de Cali. Consumo de energía eléctrica			
DETALLE	Enero-marzo 2000	Enero-marzo 2001	Var (%)
Uso Industrial	188,064.7	146,239.2	-22.2
Uso Comercial	98,571.3	99,070.0	0.5
Uso Residencial	256,221.3	261,174.3	1.9
Uso Oficial	34,292.5	37,213.5	8.5
Alumbrado Público	28,558.3	23,925.2	-16.2
Venta en bloque a otros (1)	37.5	0	-100.0
Asentamientos. Subnormales	2,695.5	0	-100.0
Especial (2)	3,335.9	3,761.8	12.8
Provisional (3)	2,795.9	1,877.5	-32.8
Otros proveedores (4)	130,363.9	212,028.2	62.6
TOTAL:	744,936.8	785,289.7	5.4

(1): Venta de energía en bloque a un corregimiento de Santiago de Cali.
(2): Venta de energía temporal a parques de diversión.
(3): Venta de energía temporal a obras civiles en general.
(4): Incluye ventas de energía realizadas por Epsa, Dixel, E.P.M., etc.
Fuentes : Empresas Municipales de Cali "EMCALI" - E.I.C.E.-, Unidad de Economía, Gerencia de Planeación.

Cuadro 2 Área metropolitana de Cali. Consumo de gas natural			
DETALLE	Enero-marzo 2000	Enero-marzo 2001	var (%)
Uso Industrial	28,972.0	36,101.8	24.6
Uso Comercial	975.8	1,271.1	30.3
Uso Residencial	3,485.0	4,510.9	29.4
TOTAL:	33,432.8	41,883.8	25.3

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

Cuadro 3 Área metropolitana de Cali. Consumo de energía eléctrica y gas natural l(Millones. de Kilowatios)			
DETALLE	Enero – marzo de 2000	Enero – marzo de 2001	(%)
Uso Industrial	217,036.7	182,341.0	-16.0
Uso Comercial	99,547.1	100,341.1	0.8
Uso Residencial	259,706.3	265,685.2	2.3
Uso Oficial	34,292.5	37,213.5	8.5
Alumbrado Público	28,558.3	23,925.2	-16.2
Venta en bloque a otros (1)	37.5	0.0	-100.0
Asentam. Subnormales	2,695.5	0.0	-100.0
Especial (2)	3,335.9	3,761.8	12.8
Provisional (3)	2,795.9	1,877.5	-32.8
Otros proveedores (4)	130,363.9	212,028.2	62.6
TOTAL:	778,369.6	827,173.5	6.3

(1): Venta de energía en bloque a un corregimiento de Santiago de Cali.

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

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

(4): Incluye ventas de energía realizadas por Epsa, Dixel, E.P.M., etc.

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

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

5.10 Comercio

5.11 Turismo

5.12 Transporte

5.13 Comunicaciones

5.14 Servicios

5.15 Sectores Sociales