



NOTAS ECONÓMICAS REGIONALES

REGIÓN SUR OCCIDENTE

Banco de la República
Subgerencia de Estudios Económicos
Centro Regional de Estudios Económicos - CREE
Cali

NOTAS ECONÓMICAS REGIONALES es una publicación semestral de los Centros Regionales de Estudios Económicos del Banco de la República. Su propósito es mostrar la evolución de las principales actividades económicas de las regiones en Colombia.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

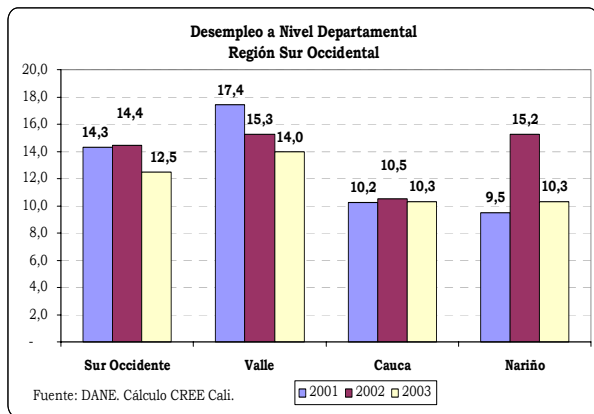
Mayo de 2004

Número 02

Panorama Económico de la Región Suroccidental¹

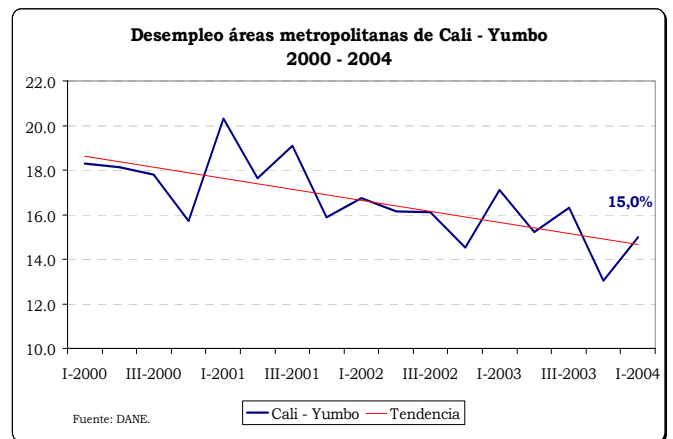
El panorama de confianza y consolidación del crecimiento, experimentado a nivel nacional, se ha transmitido al suroccidente colombiano, con efectos notables sobre la producción y el empleo.

De esta manera, se observó una importante reducción del desempleo en la región durante el 2003, al pasar de una tasa conjunta de 14.4% en el 2002 a 12.5% en el 2003.



Esta situación refleja los mayores niveles de actividad económica en los departamentos de Valle, Cauca y Nariño, de los cuales se espera fortalecimiento durante el transcurso del año.

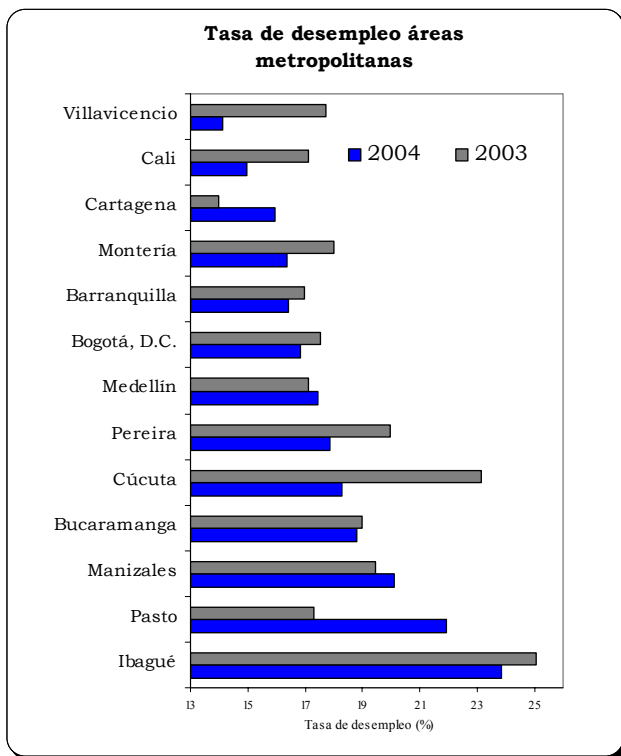
Un desempeño favorable también se ha observado en el área metropolitana de Cali, donde el desempleo muestra una tendencia claramente descendente. La tasa de desempleo en la ciudad se ubicó durante el primer trimestre del año en 15%, lo cual significó 2.1 puntos porcentuales menos que en igual periodo del año anterior.



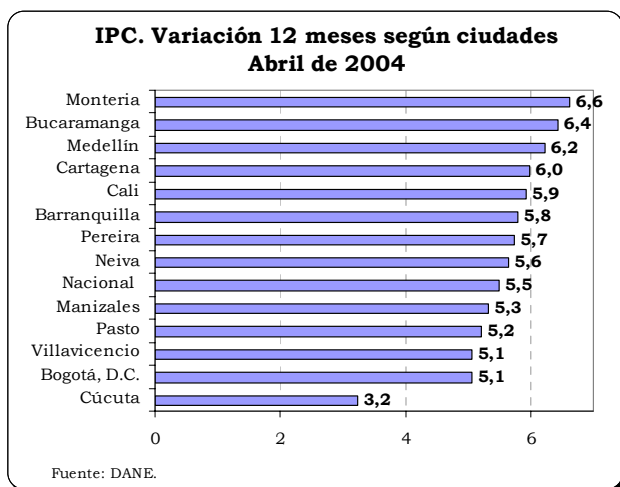
Cabe resaltar que Cali fue la segunda ciudad con menor desempleo en el primer trimestre del año, síntoma claro de la dinámica de recuperación en la ciudad.

Según los datos revelados por el DANE, Villavicencio (14.1%), Cali (15%), Cartagena (15.9%), Montería (16.4%) y Barranquilla (16.4%) fueron las ciudades con menores niveles de desempleo en el país. De igual manera, es destacable que la mayoría de las ciudades analizadas por el DANE presentaron menores tasas de desempleo en el primer trimestre de 2004, al compararse con el mismo periodo de 2003.

¹ El suroccidente colombiano corresponde a los departamentos de Valle, Cauca y Nariño.



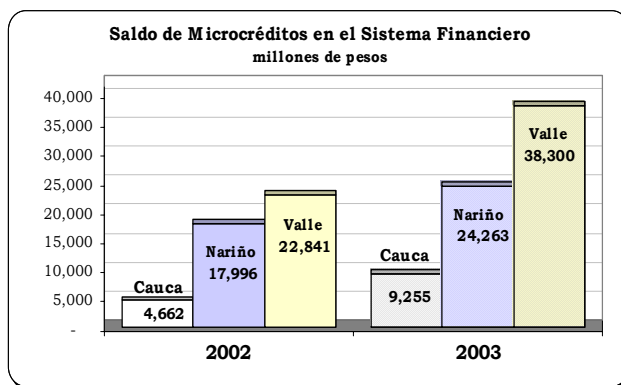
En cuanto a la inflación, medida por el IPC, la ciudad de Pasto presentó una variación de 1,17% en el mes de abril, la más alta para todas las ciudades estudiadas por el DANE, pero aún así inferior al 2.02% registrado en el mismo mes del año anterior. De esta manera, la inflación durante lo corrido del año para la capital del Nariño se situó en 4.3% y la variación anual se ubicó en 5.22%.



Con respecto a la ciudad de Cali, la variación mensual del IPC se ubicó en 0,39% para el mes de abril, significativamente inferior al 1.02% registrado el año pasado. La inflación acumulada para la ciudad en el transcurso del 2004 se ubicó en 3.17% y la variación anual en 5.93%.

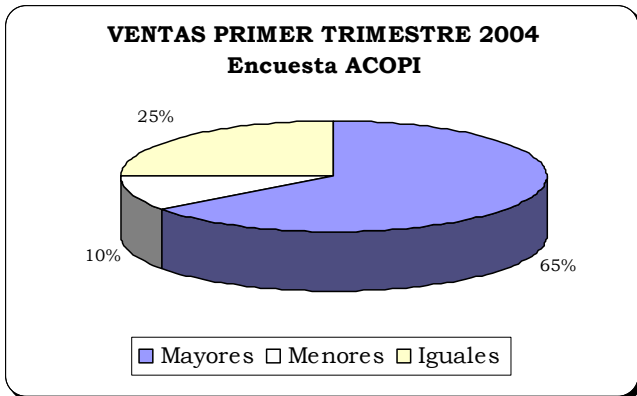
Por otra parte, se viene observando en los tres departamentos de la región un repunte en la demanda crédito de las microempresas, como resultado de la política del sector financiero, en busca de aprovechar la liquidez reinante en el sistema. Los microempresarios de la región han comprendido las ventajas que ofrece la formalización de sus negocios frente a los altos costos de la financiación en el mercado extra-bancario, en especial para obtener recursos de capital de trabajo y atender así el crecimiento de sus pedidos.

El crédito a microempresas posee los mejores indicadores de calidad de la cartera en comparación a los créditos hipotecarios, comerciales y de consumo. Así mismo, los bancos requieren menores provisiones frente al total de la cartera para este tipo de créditos, ventajas que se reflejan en el crecimiento de la cartera para los tres departamentos al cierre del 2003, como se observa en el siguiente gráfico.



Fuente: Superbancaria: Cálculos, CREE Cali

Con referencia a la encuesta de ACOPI, al cierre del primer trimestre de este año, el 80% de los encuestados, espera que el segundo semestre del año mejorará y el 20% cree que seguirá igual. Asimismo, el 40% manifestó haber aumentado el personal ocupado e igual proporción expresa que incrementará la planta de empleados este segundo trimestre del año, si aumentan las ventas.



En síntesis, el panorama económico de la región suroccidental resulta alentador para este año, con franca mejoría en el ambiente externo y actitudes positivas de los agentes económicos, frente a la demanda interna y externa a pesar de subsistir situaciones puntuales por los efectos de la economía de la frontera con Ecuador.

A continuación se realiza una breve síntesis del desempeño económico de la región sur occidental del país discriminada por departamentos.

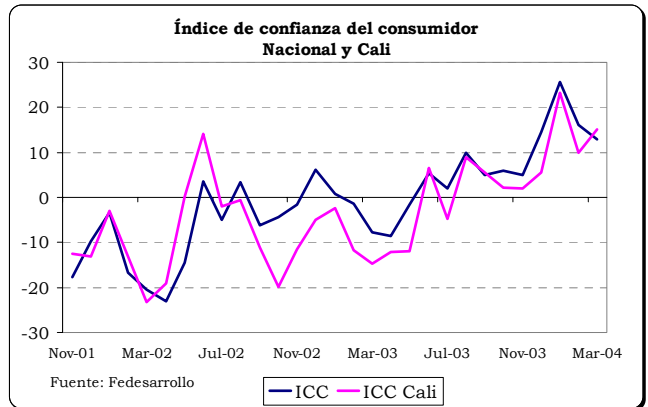
VALLE DEL CAUCA

En el departamento del Valle del Cauca, la confianza ha sido la principal característica en el comienzo del año. Industriales, comerciantes y consumidores han manifestado percepciones muy favorables frente al desempeño económico para el 2004.

Durante los primeros meses del año, se presentaron niveles de confianza históricamente altos, como lo reflejan los resultados de la encuesta de Fedesarrollo.

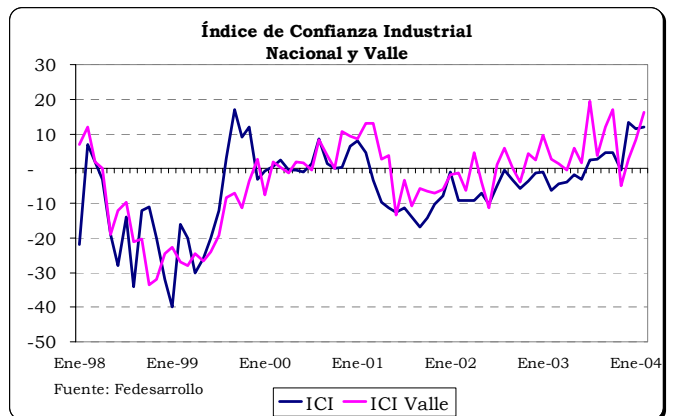
Es importante resaltar que los niveles de confianza son variables determinantes de las elecciones de los agentes económicos. Ante expectativas favorables, los empresarios y los consumidores se sienten más motivados a invertir y consumir, lo cual genera un ciclo virtuoso de mayor crecimiento y empleo. Por el contrario, ante expectativas negativas, los agentes económicos deciden postergar sus decisiones de inversión y de consumo hasta que las perspectivas futuras presenten un panorama más alentador.

Como se muestra en el siguiente gráfico, la evolución de la confianza de los consumidores tanto en la ciudad de Cali como para el total nacional viene registrando incremento sostenido desde el año 2002.



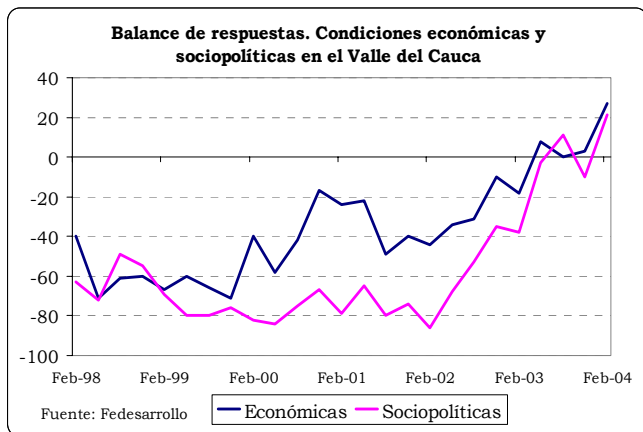
Una situación similar se presenta en la industria, donde los niveles de confianza en enero de 2004 fueron superiores a los niveles registrados en 1998, antes de que comenzara la crisis experimentada por la economía colombiana.

Uno de los resultados más importantes arrojados por la encuesta de Fedesarrollo, es que desde el 2002, la confianza de los industriales del departamento se ha ubicado por encima del total nacional, fenómeno que evidencia las buenas perspectivas de los empresarios de la región durante el periodo.



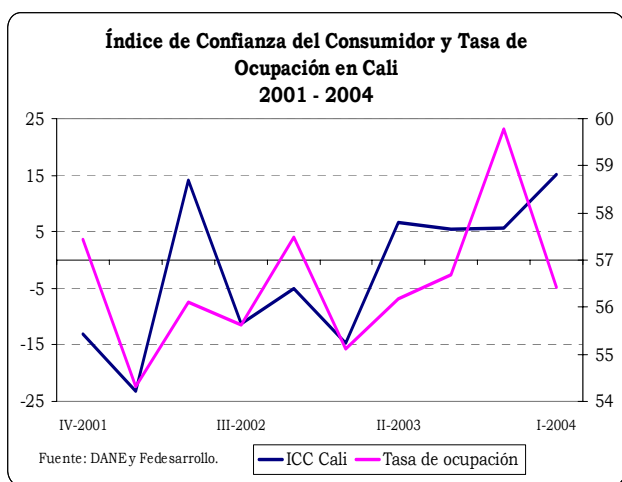
Los encuestados en el departamento muestran que el panorama nacional y departamental es favorable, manifestado en las percepciones

económicas y sociopolíticas obtenidas en el estudio, como se muestra en el siguiente gráfico.

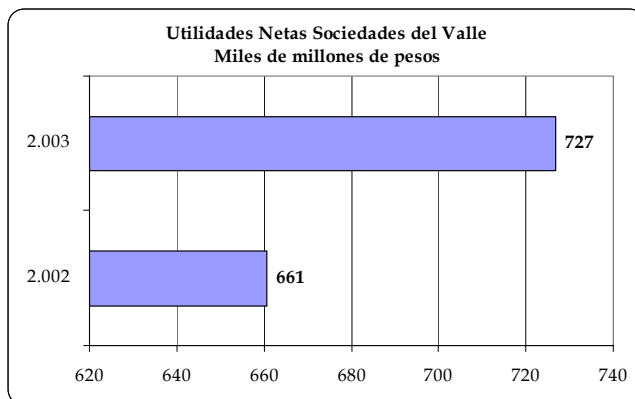


Cómo se mencionó al inicio de la sección, la importancia de las expectativas, es que estas influyen directamente sobre la inversión y el consumo de los agentes, afectando así los niveles de actividad y empleo.

Para la ciudad de Cali, los mayores niveles de confianza se han traducido en un aumento del empleo. A medida que se ha ido incrementando la confianza de los habitantes de la ciudad, los niveles de ocupación también lo han hecho. Es importante recordar que la caída de la tasa de ocupación para la ciudad en el primer trimestre del año es un fenómeno estacional, normal para este periodo después del auge tradicional de las festividades navideñas.

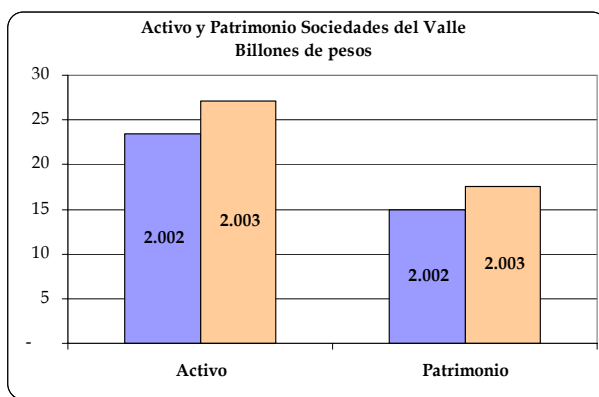


De la misma manera, el buen panorama económico que afronta la región se ha vislumbrado a través de una consolidación de los resultados empresariales. Como lo muestra, el seguimiento de un consolidado de 402 empresas del departamento, las cuales aumentaron sus utilidades en 10% al pasar estas de \$661.000 millones en 2002 a \$727.000 millones el año pasado.



Fuente: Supersociedades. Cálculos de los autores en base a las 402 empresas más grandes del Valle.

El crecimiento de los activos para dichas empresas se ubicó en el 15.2%, al pasar de \$23.5 billones en el 2002 a \$27.1 billones en el 2003.



Fuente: Supersociedades. Cálculos de los autores en base a las 402 empresas más grandes del Valle.

También se presentó durante el 2003 un fortalecimiento patrimonial en las empresas de la región, con una mejora del 18.3%, alcanzando \$17.6 billones. Dicho fortalecimiento fue causa del mayor crecimiento de activos frente a los pasivos. Estos últimos crecieron 9.9%, al situarse en \$9.4 billones al cierre del año fiscal 2003.

El margen neto permaneció prácticamente inalterado al pasar de 4.0% a 4.1%, al igual que la Rendimiento de los Activos totales, le cual cayo ligeramente de 2.8% a 2.7 entre el 2002 y el 2003. En cuanto al nivel de endeudamiento este se redujo 1.7 puntos porcentuales, cerrando el año 2003 en 35%, lo cual refleja una mayor capacidad del empresariado local para cubrir sus pasivos.

Principales resultados financieros Agregados Millones de pesos

	2.003	2.002	Crecimiento
ACTIVOS	23.514.119	27.085.525	15,2%
PASIVOS	8.621.030	9.471.404	9,9%
PATRIMONIO	14.893.089	17.614.121	18,3%
INGRESOS OPERACIONALES	15.961.911	18.183.635	13,9%
UTILIDAD NETA	660.621	726.759	10,0%
MARGEN NETO	4,1%	4,0%	-
RAT	2,8%	2,7%	-
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	36,7%	35,0%	-

Fuente: Supersociedades. Cálculos de los autores en base a las 402 empresas más grandes del Valle.

Comercio Exterior

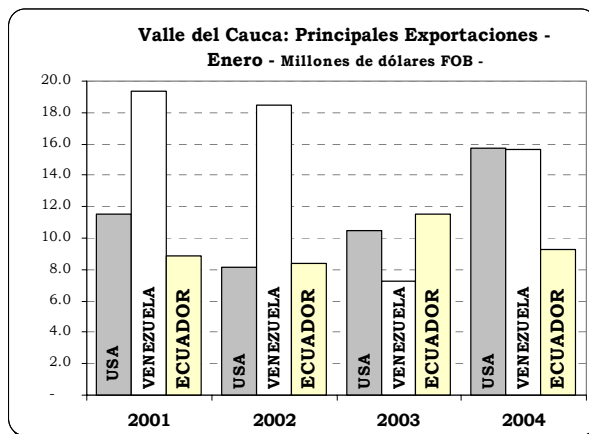
Con respecto a las ventas externas del departamento, dos factores han incidido positivamente en su buen desempeño. En primer lugar, la respuesta del empresariado regional al mejoramiento de las condiciones económicas de Venezuela, y en segundo lugar, el mejor aprovechamiento de las ventajas y preferencias arancelarias incursas en el APTDEA. Estos elementos se manifestaron en un crecimiento de 40% de las exportaciones del Valle del Cauca durante el primer mes del presente año frente al registrado en el 2003.

Por países de destino el aumento de las ventas externas fue significativo para Venezuela con el 115% y a Estados Unidos con el 50%. Este último fue receptor de 356.12 kilogramos de oro por valor de 4 millones de dólares y vestidos de baño por más de un millón de dólares.

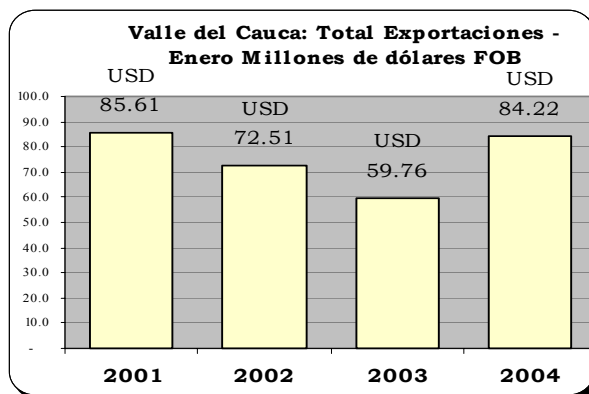
Asimismo, se destacan por cantidad y variedad en las ventas, los despachos de azúcar a Cuba y Chile; jugos de maracuyá y mango así como productos de plástico al mercado holandés; bombones, caramelos y confites a Brasil.

El valor exportado en dólares por el mercado local en el primer mes, se ubicó en un nivel cercano al observado en el mismo periodo del 2001, año en el totalizaron un crecimiento del 20%. De

mantenerse la tendencia observada y la franca recuperación del mercado venezolano, se esperaría entonces un crecimiento similar para este año, lo cual implicaría cerca de US\$200 millones de dólares más para la economía del Valle.



Fuente: DANE. Cálculos CREE - Cali



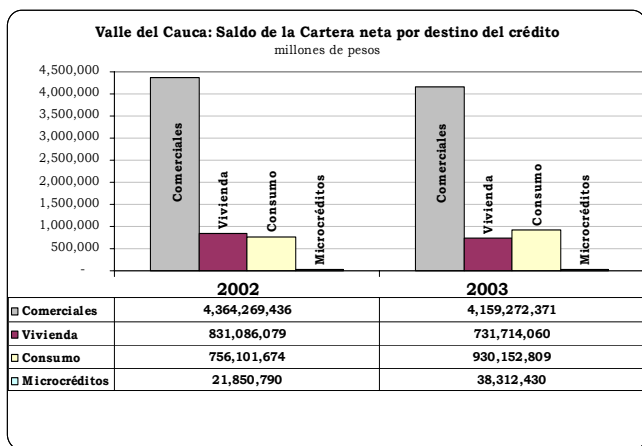
Fuente: DANE. Cálculos CREE - Cali

Por el lado de las importaciones, la región aumentó levemente la demanda por productos externos al cierre del segundo mes del año pasado, con un crecimiento de 0.5% en valores CIF.

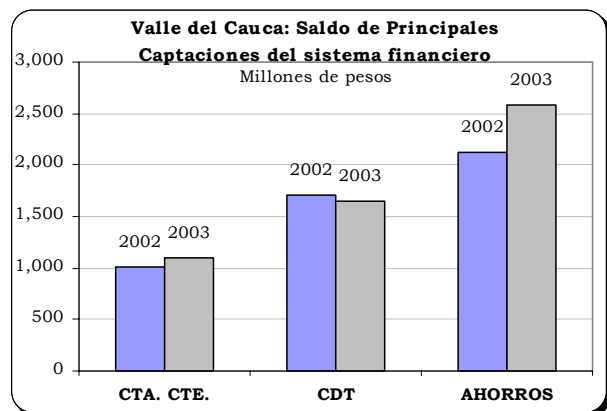
Las ventajas de la revaluación del peso frente al dólar, fueron opacadas por el comportamiento de los precios internacionales de algunas materias primas importadas por la industria local. Entre las de mayor volumen se encuentran el trigo con un crecimiento promedio en el precio CIF del 9%, el cobre 3.6%, el maíz del 8.4% y aluminio en bruto del 9%, entre otros.

Sector Financiero

Las cifras de la Superbancaria al cierre del 2003, presentaron una caída en la cartera total del Valle, situación que es explicada por la menor demanda de crédito comercial e hipotecario, a pesar del buen comportamiento en el número de transacciones inmobiliarias registrado hasta marzo de este año. La explicación de este fenómeno obedece a la adquisición de viviendas con recursos propios, provenientes del ahorro de las familias y de las remesas recibidas del exterior.



El comportamiento reciente de las captaciones en el sistema financiero del Valle del Cauca, muestra una mayor demanda por las cuentas de ahorro frente a los CDTs por el bajo rendimiento en esta modalidad, relaciona la búsqueda de liquidez para transacciones, e igualmente es un síntoma del mejoramiento del ahorro por parte de los agentes económicos de la región.



Fuente: Superbancaria. Cálculos CREE.

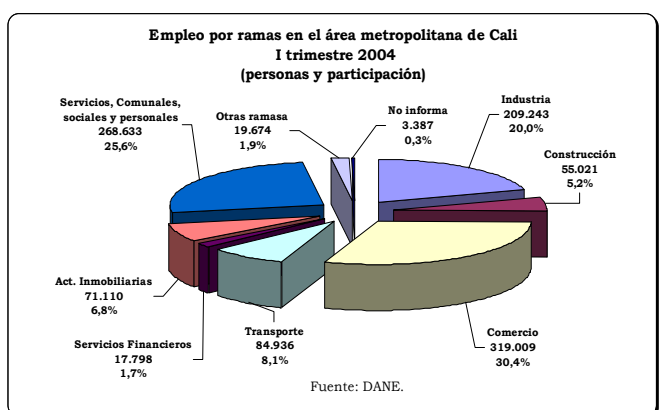
Empleo en el área metropolitana de Cali

Los indicadores laborales calculados por el DANE para el área metropolitana Cali - Yumbo, siguen registrando una notable mejoría. De los 2.39 millones de personas estimadas que habitan en el área metropolitana, un 77.8% se encuentra en edad de trabajar. La tasa de ocupación paso de 55.1% a 56.4% lo que representó 51.065 personas más con empleo al cierre del primer trimestre del presente año.

En el área metropolitana de la ciudad, el Comercio participó con el 30.4% del empleo, seguido por Servicios Comunales con el 25.6% e Industria con el 20.0%. Éste último sector aumentó su participación frente al mismo periodo del 2002 cuando se ubicó en 18.9%, mientras la participación del Comercio disminuyó desde 31.4% en el mismo periodo.



Fuente: Oficina de Registro e Instrumentos Públicos - Lonja de Propiedad Raiz



Principales Indicadores laborales en el área metropolitana de Cali - Yumbo		
Concepto	2003	2004
	Enero - Marzo	Enero - Marzo
% población en edad de trabajar	77,5	77,8
Tasa global de participación	66,5	66,4
Tasa de ocupación	55,1	56,4
Tasa de desempleo	17,1	15,0
T.D. Abierto	15,6	13,9
T.D. Oculto	1,5	1,0
Tasa de subempleo	31,0	35,2
Insuficiencia de horas	12,0	11,9
Empleo inadecuado por competencias	2,0	2,4
Empleo inadecuado por ingresos	25,8	29,1
Población total	2.335.894	2.390.194
Población en edad de trabajar	1.810.408	1.858.991
Población económicamente activa	1.203.845	1.233.538
Ocupados	997.746	1.048.811
Desocupados	206.099	184.727
Abiertos	187.792	171.995
Ocultos	18.307	12.732
Inactivos	606.563	625.453
Subempleados	373.584	433.893
Insuficiencia de horas	143.870	146.365
Empleo inadecuado por competencias	23.938	29.089
Empleo inadecuado por ingresos	310.532	359.536

Fuente: DANE.

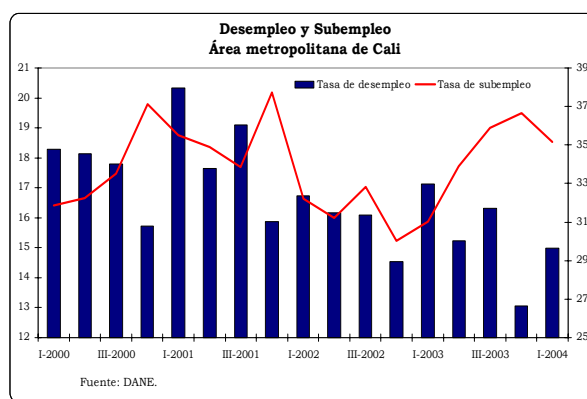
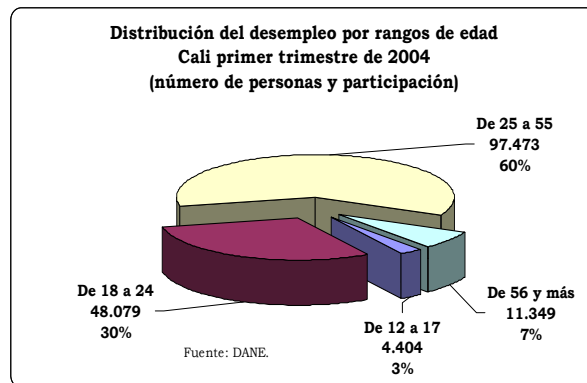
Por su parte, 161.305 personas se encontraban sin empleo en el área metropolitana de Cali durante el primer trimestre del año, lo cual representó 18.826 cesantes menos que en igual periodo del año anterior. De esta manera la tasa de desempleo paso de 17.1% en los tres primeros meses del año 2003 a 15% durante el comienzo del 2004.

De las personas que se encontraban en forma activa buscando un empleo según su última ocupación, el 68% correspondían al grupo de obreros ó empleados particulares; 17% trabajadores por cuenta propia; 9% empleados domésticos; 3% patrón o empleador; 2% empleado u obrero del gobierno, y el residual corresponde a trabajadores familiares sin remuneración.

Al observar el desempleo por ramas de actividad económica, según el último empleo del cesante, se encuentra que el mayor número de desempleados trabajó por última vez en el comercio (48.386 personas) y en servicios sociales y comunales (41.760 personas), los cuales representan de manera conjunta el 56% de los cesantes.

Con respecto a la distribución por edades, las personas entre 25 y 55 años son las más afectadas por la falta de empleo en el área de Cali - Yumbo, equivalentes al 60% de los cesantes, situación preocupante por pertenecer a la etapa de

mayor productividad en la vida de los individuos y tener mayor número de personas dependientes.



DEPARTAMENTO DEL CAUCA

Movimiento de Sociedades

La inversión neta en el departamento del Cauca presentó un panorama alentador durante los tres primeros meses del año, si se comparan con igual periodo del año anterior, puesto que se elevó a \$1.542 millones, en contraste con lo acontecido durante el primer trimestre de 2003 cuando se dio una contracción de capital cercana a los \$12.500 millones a causa de la liquidación de una empresa del sector manufacturero (Aceros del Pacífico S.A.), por valor de \$11.000 millones.

Esta mejoría se vio jalonada, principalmente, por la menor mortalidad empresarial durante lo corrido del año, cuando se liquidaron 26 sociedades menos que las disueltas en igual periodo del año anterior.

Cauca. Inversión neta 1/, a precios corrientes según actividad económica. I Trimestre 2003 - 2004

Actividad económica	Miles de pesos		Variación %
	I Trimestre de 2003 Valor	I Trimestre de 2004 Valor	
Total	-12,456,774	1,542,215	-112.4
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-175,018	7,980	-104.6
Explotación de minas y calderas	-	-	(-)
Industria manufacturera	-12,299,527	-472,955	-96.2
Electricidad, gas y agua	5,000	-	(-)
Construcción	0	58,580	(-)
Comercio y reparación de vehículos	684,390	296,360	-56.7
Hoteles y restaurantes	-	3,800	(-)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-8,430	54,000	-740.6
Intermediación financiera	8,500	-	(-)
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-698,801	267,300	-138.3
Educación	-558	-	(-)
Servicios sociales y de salud	23,670	65,400	176.3
Otros Servicios, comunitarios, sociales y personales	4,000	1,261,750	---

Inversión Neta: Sociedades Constituidas + reformadas - Disueltas.

Fuente: Cámara de Comercio del Cauca. Cálculos Estudios Económicos - Banco de la República, Popayán.

sector industrial, el cual creció a una tasa del 35.4%.

Cauca. Número de suscriptores, consumo en Kw/h, subsidios otorgados y valor facturado, según sectores Primer Trimestre 2003 - 2004

Usos	I Trimestre de 2003				I Trimestre de 2004				Var. % Vr. Fac 04/03
	No. Suscript.	Consumo en Kw/h.	Subsidio	Vr. Facturado	No. Suscript.	Consumo en Kw/h.	Subsidio	Vr. Facturado	
(Miles de Kw/h.)									
Valor en Millones de pesos									
Total	186,772	68,257.8	3,793.8	12,424.4	197,577	73,735.6	4,958.3	16,405.9	32.05
Residencial	177,463	50,391.2	3,793.8	8,146.5	187,298	52,489.5	4,958.3	10,368.3	27.27
Comercial	5,506	4,848.0	-	1,355.4	6,106	5,448.7	-	1,899.2	37.90
Industrial	1,055	5,500.5	-	1,274.7	1,165	7,445.6	-	1,897.2	48.83
Oficial	2,218	4,867.6	-	1,089.7	2,337	5,481.1	-	1,480.9	35.91
Alumb. Público	464	2,565.3	-	537.7	549	2,798.6	-	769.0	43.02
Servicios Extras	66	85.1	-	20.4	122	72.1	-	21.3	4.48

Fuente: Centrales Eléctricas del Cauca S.A., E.S.P. CEDELCA. Cálculos Estudios Económicos - Banco de la República, Popayán.

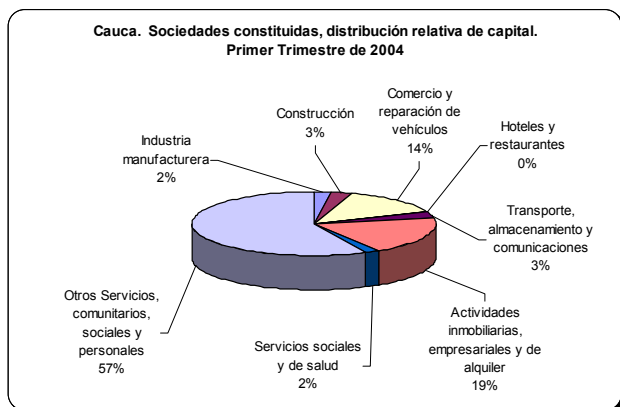
Entre tanto, el departamento del Cauca consumió 68.3 millones de Kw/h. por los cuales se facturaron \$16.406 millones, \$3.982 millones más que los facturados en igual periodo del año anterior.

Al tiempo que los anteriores sectores han mostrado una buena dinámica, se espera un positivo repunte en las demás actividades económicas del departamento.

DEPARTAMENTO DE NARIÑO

El año 2003 fue para la economía del Departamento de Nariño una consolidación del buen comportamiento productivo que se registro durante los primeros meses del año. El movimiento de sociedades arrojó un incremento en la inversión neta de 75,4%, como consecuencia del mayor aporte de capital constituido en las sociedades del sector comercial, industrial e inmobiliario. Igualmente el capital liquidado disminuyó ostensiblemente durante el año.

Los ingresos totales del Departamento y del Municipio registraron durante el año 2003 unos aumentos superiores a los obtenidos en los gastos, situación que genero superávit tanto en el Departamento como en el Municipio de \$27.736 millones y \$9.827 millones, respectivamente. Igualmente el recaudo de Impuestos registró un comportamiento favorable al aumentar en 33,0% en el año 2003, originado en el aumento del impuesto de renta (32,4%) y en el impuesto de aduanas (38,1%), debido a las campañas anti - evasión que se vienen implementando en el puerto de Tumaco y en el puerto seco de Ipiales.



Fuente: Cámara de Comercio del Cauca

Durante el periodo enero - marzo de 2004, se constituyeron 60 sociedades mostrando un dinamismo creciente la actividad de Otros servicios, comunitarios, sociales y personales.

En efecto, es importante señalar que al departamento sigue llegando inversión atraída por los beneficios tributarios que ofrece la Ley Páez, bajo la cual se han acogido más de medio centenar de firmas nacionales, generando un buen número de empleos directos en el norte del departamento del Cauca.

**Servicios públicos.
Consumo de Energía Eléctrica**

Por su parte, el consumo de energía eléctrica, reportado por Centrales Eléctricas del Cauca S.A. durante los primeros tres meses del año, registró un crecimiento de 8.0% frente a igual lapso de 2003, como resultado del mayor dinamismo del