



NOTAS ECONOMICAS 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.

Junio de 2005

Número 04

Panorama Económico de la Región Suroccidental¹

El avance de la actividad económica para año 2005 continúa con la expectativa reinante sobre los beneficios o perjuicios del tratado de libre comercio a firmarse con Estados Unidos, mientras tanto, el comercio exterior colombiano, y en particular, del suroccidente, da muestras de continuo desarrollo hacia los mercados tradicionales y al fortalecimiento con el área andina, en especial con Venezuela y Ecuador.

Sistema financiero

El sistema financiero del Valle del Cauca reportó en el primer trimestre del 2005 un crecimiento del 8% en las principales captaciones, al totalizar \$5.93 billones, \$439 mil millones más que en igual periodo del año pasado y \$306 mil millones menos que el saldo observado al cierre del 2004. Se destaca en el periodo la reducción de saldos de los depósitos en CDT de bancos y corporaciones financieras del 1.8% y 1.7%, respectivamente. En forma similar, se observa un significativo crecimiento de los saldos de las cuentas corrientes y de

ahorro de los bancos, con aumentos sostenidos del 11.3% y 10.8%.

Por tipo de intermediario, los bancos participaron con el 89.7% de los depósitos al consolidar \$5.3 billones en captaciones, 0.9 puntos más de la participación alcanzada un año atrás, seguido por las compañías de financiamiento comercial con un 5.2%. Por su parte, las corporaciones financieras perdieron medio punto porcentual en la participación del mercado de depósitos regionales, al conseguir el 5.1% a marzo de 2005. Por último, la porción del mercado para las cooperativas financieras sigue sin alcanzar el 1%, a pesar del incremento del 59.5% en el saldo de las captaciones durante el mismo periodo.

Valle del Cauca: Saldo de las principales captaciones en miles de millones de pesos y variación anual.

	Dic-03	Mar-04	Dic-04	Mar-05
Total Captaciones	5,410	5,493	6,239	5,933
Cuenta Corriente	1,104	1,055	1,379	1,174
C.D.T.	1,653	1,680	1,740	1,162
Depósitos de Ahorro	2,588	2,607	2,952	2,870
Cuentas de Ahorro Especial	33	33	30	28
Certificado de Ahorro Valor Real	3	2	2	2
Titulos de Inversión	30	115	137	156
Variaciones anuales				
Total Captaciones	9.9%	14.4%	15.3%	8.0%
Cuenta Corriente	9.1%	17.6%	24.9%	11.3%
C.D.T.	-2.8%	-1.6%	5.3%	-30.8%
Depósitos de Ahorro	22.3%	24.1%	14.0%	10.1%
Cuentas de Ahorro Especial	26.8%	13.9%	-9.9%	-16.0%
Certificado de Ahorro Valor Real	0.2%	-15.7%	-10.6%	-6.5%
Titulos de Inversión	-54.4%	87.7%	358.0%	35.6%

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

Las bajas tasas de interés observadas en los últimos años han aportado un fuerte dinamismo en la inversión y el consumo, estimulando la reducción de la cartera vencida del sistema financiero. Así, se vislumbra un menor riesgo de inflación reforzando la credibilidad en la política monetaria y facilitando menores tasas reales de interés de largo plazo.

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

Valle del Cauca: Saldo de la cartera en miles de millones de pesos y variación anual.

	Dic-03	Mar-04	Dic-04	Mar-05
Cartera Bruta	6,538	7,102	7,871	8,183
Cartera neta	5,859	6,403	7,175	7,518
Creditos de consumo	966	1,032	1,349	1,438
Creditos Hipotecarios	813	814	577	590
Microcreditos	39	46	66	74
Creditos comerciales	4,720	5,211	5,880	6,081
Provisiones	679	700	696	665
Variaciones anuales				
Cartera neta	-1.9%	3.9%	22.4%	17.4%
Creditos de consumo	22.5%	26.8%	39.6%	39.3%
Creditos Hipotecarios	-11.6%	-13.2%	-29.0%	-27.5%
Microcreditos	75.2%	71.8%	66.5%	62.1%
Creditos comerciales	-3.8%	2.8%	24.6%	16.7%
Provisiones	2.6%	2.0%	2.5%	-5.0%

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

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

Sistema financiero del sur occidente a marzo de 2005

El crecimiento anual de los saldos de la cartera en el sistema financiero del sur occidente, presentó un fortalecido crecimiento del 17% al cierre del primer trimestre del año, sobresaliendo la dinámica de los préstamos para microempresarios, que a pesar de su bajo monto (151 mil millones de pesos), incrementaron su saldo en más de tres cuartas partes frente a marzo del año 2004.

Cartera del sistema financiero en el suroccidente - a marzo - millones de pesos

2004	Valle	Cauca	Nariño	TOTAL
Cartera Neta	6,402,503	200,434	411,781	7,014,717
Vivienda	813,692	43,627	103,976	961,295
Consumo	1,032,370	53,938	151,758	1,238,066
Microcréditos	45,521	10,898	29,859	86,277
Comerciales	5,210,903	103,187	140,189	5,454,279
Provisiones	699,983	11,217	14,001	725,201
2005	Valle	Cauca	Nariño	TOTAL
Cartera Neta	7,518,019	219,654	470,737	8,208,410
Vivienda	589,726	30,296	77,720	697,742
Consumo	1,437,952	67,799	187,520	1,693,271
Microcréditos	73,807	24,042	53,389	151,238
Comerciales	6,081,316	105,235	162,820	6,349,370
Provisiones	664,782	7,718	10,711	664,782

Fuente: Superbancaria. Cálculos NER.

Cartera del sistema financiero en el suroccidente - a marzo - crecimiento anual

	17.4%	9.6%	14.3%	17.0%
Cartera Neta	17.4%	9.6%	14.3%	17.0%
Vivienda	-27.5%	-30.6%	-25.3%	-27.4%
Consumo	39.3%	25.7%	23.6%	36.8%
Microcréditos	62.1%	120.6%	78.8%	75.3%
Comerciales	16.7%	2.0%	16.1%	16.4%
Provisiones	-5.0%	-31.2%	-23.5%	-8.3%

Las principales captaciones del sistema financiero de la región del sur occidente colombiano muestran como los departamentos de Cauca y Nariño son generadores netos de liquidez frente al comportamiento de la cartera, la cual ha sido tradicionalmente inferior a los montos de captación, mientras en el Valle del Cauca la cartera del sistema financiero desde comienzos de los años noventa, no ha logrado recaudar las captaciones necesarias para cubrir el total de los créditos.

La obtención de recursos desde otras regiones para cubrir el descalce entre cartera y captaciones, verifica el arbitraje del sistema financiero a nivel nacional. Es así, como desde Cauca y Nariño se facilitan los excedentes de liquidez, que para marzo de 2005 alcanzaron la suma de 717 mil millones de pesos para ayudar a cubrir los faltantes en el Valle del Cauca por valor 1.585 miles de millones pesos.

Captaciones del sistema financiero en el suroccidente - a marzo - millones de pesos

descripción	Valle	Cauca	Nariño	TOTAL
Depósitos Cta. Cte.	1,174,389	157,140	205,538	1,537,066
Depósitos Simples	50	0	0	50
C.D.T.	1,702,943	117,271	190,380	2,010,594
Ahorros	2,869,661	360,797	407,524	3,637,982
Ctas. Ahorro Especial	27,635	2,319	6,174	36,127
C. Ahorro Valor Real	2,277	213	381	2,871
Títulos de Inversión er	155,950	237	115	156,302
Total 2005	5,932,904	637,977	810,111	7,380,992
Depósitos Cta. Cte.	1,055,212	133,506	181,091	1,369,809
Depósitos Simples	0	0	0	0
C.D.T.	1,680,294	119,340	190,197	1,989,831
Ahorros	2,607,308	315,586	391,095	3,313,989
Ctas. Ahorro Especial	32,886	2,549	5,794	41,229
C. Ahorro Valor Real	2,435	210	386	3,031
Títulos de Inversión er	115,023	238	116	115,377
Total 2004	5,493,158	571,429	768,678	6,833,266

Fuente: Superbancaria. Cálculos NER.

**Captaciones del sistema financiero en el suroccidente
- a marzo - crecimiento anual**

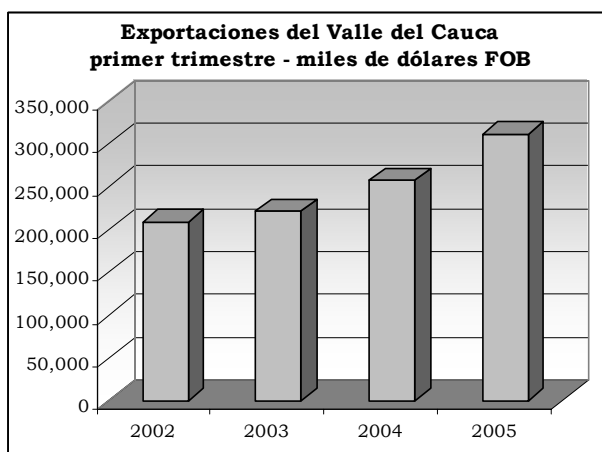
descripción	Valle	Cauca	Nariño	TOTAL
Depósitos Cta. Cte.	11.3%	17.7%	13.5%	12.2%
Depósitos Simples	n.a	n.a	n.a	n.a
C.D.T.	1.3%	-1.7%	0.1%	1.0%
Ahorros	10.1%	14.3%	4.2%	9.8%
Ctas. Ahorro Espec.	-16.0%	-9.0%	6.6%	-12.4%
C. Ahorro Valor Rea	-6.5%	1.2%	-1.2%	-5.3%
Titulos de Inversión	35.6%	-0.3%	-0.5%	35.5%
Tota captaciones	8.0%	11.6%	5.4%	8.0%

Fuente: Superbancaria. Cálculos NER.

Comercio exterior

Exportaciones

Según las cifras provisionales del DANE y DIAN consolidadas por el Banco de la República, las exportaciones del Valle del Cauca alcanzaron un crecimiento en el primer trimestre del año del 21.2% al totalizar US\$311.6 millones frente a US\$257.1 millones en el mismo periodo del año pasado.



Como se puede observar en el cuadro adjunto, el 93.5% de las exportaciones del Valle a marzo de 2005 se concentraron en 22 países y dos zonas francas. Asimismo, preocupa que el mercado centroamericano continúe perdiendo participación dentro del total exportado por la región, mientras China superó por primera vez el millón de dólares en compras locales.

Otro de los hechos importantes de las ventas externas fue el repunte del mercado norteamericano, al crecer las exportaciones acumuladas a marzo 39.5% anual, seguido por Ecuador con el 25.6%, Venezuela 20.4% y Perú

22.7%, en contraste con lo observado el año anterior, cuando Venezuela lideraba las compras de los productos vallecaucanos.

Exportaciones del Valle del Cauca acumuladas a marzo según principales destinos - miles de dólares FOB				
Destino	enero-marzo 2004	enero-marzo 2005	part. %	Var. % anual
Estados Unidos	37,346	52,098	16.7%	39.5%
Ecuador	40,388	50,727	16.3%	25.6%
Venezuela	42,033	50,596	16.2%	20.4%
Perú	23,363	28,672	9.2%	22.7%
Zona Franca Cúcuta	6,588	15,492	5.0%	135.2%
México	15,817	15,035	4.8%	-4.9%
Chile	12,041	14,715	4.7%	22.2%
Puerto Rico	6,813	8,541	2.7%	25.4%
Brasil	4,012	6,926	2.2%	72.6%
Rusia	3,933	5,993	1.9%	52.4%
Cuba	9,744	5,945	1.9%	-39.0%
Panamá	6,761	5,851	1.9%	-13.5%
Rep. Dominicana	3,705	5,388	1.7%	45.4%
Zona Franca Pacifico	3,930	3,089	1.0%	-21.4%
Haití	3,334	2,912	0.9%	-12.6%
Costa Rica	4,155	2,884	0.9%	-30.6%
Jamaica	1,548	2,608	0.8%	68.5%
Guatemala	3,447	2,531	0.8%	-26.6%
Bolivia	2,466	2,357	0.8%	-4.4%
Canadá	1,639	2,320	0.7%	41.6%
Sri Lanka	269	2,088	0.7%	676.9%
España	1,183	1,678	0.5%	41.9%
Argentina	853	1,544	0.5%	81.0%
China	973	1,395	0.4%	43.3%
Subtotal	236,340	291,383	93.5%	23.3%
resto ..	20,723	20,303	6.5%	-2.0%
Total general	257,063	311,685	100.0%	21.2%

Fuente: DANE, DIAN. Cifras provisionales. Cálculos NER.

Por productos se destacan ampliamente los despachos de artículos de aseo y tocador por valor de US\$13.8 millones; azúcar por US\$44 millones; llantas por US\$21.1 millones; oro US\$12.7 millones; manufacturas de aluminio US\$10 millones, manufacturas de hierro o acero US\$6.3 millones; Manufacturas de cobre US\$5.4 millones; productos de vidrio US\$5 millones; baterías US\$4.5 millones; lo cual destaca la importancia del intercambio comercial en estos tipos de productos para la región. Otros rubros que mostraron dinámica en el trimestre se consolidan en el siguiente cuadro.

EXPORTACIONES VALLE DEL CAUCA				
según clasificación CIU primer trimestre 2004				
miles de dólares FOB				
CIU	Descripción	2004	2005	Var anual
Total general		257,063	311,605	21.2%
1	Sector agropecuario, silvicultura caza y j	1,473	2,108	43.1%
2	Sector minero	142	156	9.4%
3	Sector industrial	253,741	307,275	21.1%
31	Productos alimenticios, bebidas y tabac	81,614	102,216	25.2%
32	Textiles, prendas de vestir	21,216	21,812	2.8%
33	Industria maderera	1,982	2,214	11.7%
34	Fabricación de papel y sus productos	42,450	40,945	-3.5%
35	Fabricación sustancias químicas	59,741	78,153	30.8%
36	Minerales no metálicos	4,609	5,333	15.7%
37	Metálicas básicas	15,088	25,954	72.0%
38	Maquinaria y equipo	25,342	28,888	14.0%
39	Otras industrias	1,698	1,760	3.6%
6	Comercio al por mayor	1,704	2,052	20.4%
8 y 9	Servicios	3	14	428.2%
	sin clasificar	-	81	n.a.

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

Importaciones

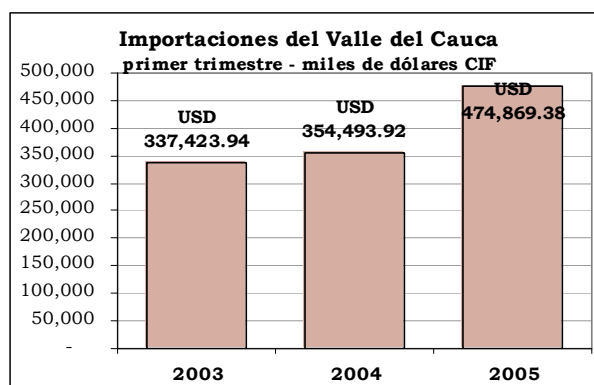
Por su parte, los datos provisionales muestran un crecimiento de las importaciones locales del orden del 34% al cierre del primer trimestre del año, lo cual significó US\$120 millones más que las compras externas del departamento en igual periodo del 2004.

Según el uso o destino económico de los bienes importados, se destacan las compras externas de materias primas para la industria, con una participación del 54% del total importado en el trimestre. Bajo el principio de racionalidad económica de los empresarios importadores, estos resultados hacen prever aumentos significativos en la producción local para los próximos meses con destino al mercado interno y externo.

Por su parte, los bienes de capital participaron con el 11% del total importado, donde el mayor volumen se concentró en maquinaria industrial y en máquinas y aparatos de oficina. Asimismo, se destaca el componente de herramientas, partes y accesorios para maquinaria. Lo anterior, se puede interpretar como un anticipo de la empresa local para el fortalecimiento en infraestructura y capacidad productiva tendiente a afrontar la competencia externa implícita en las negociaciones del Tratado de

Libre Comercio (TLC), aprovechando la coyuntura cambiaria en el primer semestre del año de baja tasa de cambio.

Los bienes de consumo no duradero concentraron en el primer trimestre del año el 15% del total comprado en el exterior por el departamento, destacando el crecimiento de los alimentos importados en un 64%, al totalizar US\$35.3 millones de dólares, lo cual puede afectar la demanda interna por las preferencias de los consumidores a sustituir consumo de productos internos. Esta situación posiblemente inducirá hacia abajo los precios por efectos de competencia.



Dentro del grupo de consumo no duradero se destaca la participación del 3% en las importaciones de productos farmacéuticos y de tocador, que en el periodo ofrecieron una disminución del 13.5%, lo cual puede ser una señal visible de mayor competitividad adquirida por este sector de la industria local, teniendo en cuenta los menores precios de las compras externas por la apreciación del peso.

De otro lado, las compras externas locales de bienes de consumo duraderos tuvieron un crecimiento anual del 47.2% y participaron con el 6% del total importado. En este grupo se destacan las compras por casi US\$20 millones de vehículos para uso familiar, así como los electrodomésticos

Las materias primas y productos para la agricultura, que participaron con el 7% en el trimestre, aumentaron sus adquisiciones del exterior en un 126%, (materias primas y alimentos para animales).

Valle del Cauca: Importaciones según CUODE (Clasificación de Uso O Destino Económico)				
Miles de dólares CIF				
Cuode Descripción	Mar-03	Mar-04	2005	var. %
Total general	337,424	354,494	474,869	34.0%
Diversos	133	109	155	43.0%
Bienes de consumo no duraderos	60,323	56,318	70,431	25.1%
11 Productos alimenticios	27,829	21,542	35,325	64.0%
12 Bebidas	71	197	172	-12.8%
13 Tabaco	0	0	314	n.a.
14 Productos farmacéuticos y de tocador	14,239	18,106	15,660	-13.5%
15 Vestuario y otras confecciones de textiles	4,686	3,892	3,925	0.8%
19 Otros bienes de consumo no duradero	13,497	12,580	15,035	19.5%
Bienes de consumo duraderos	16,046	20,657	30,417	47.2%
21 Utensilios domésticos	1,850	777	1,126	44.9%
22 Objetos de adorno, uso personal, etc.	2,600	3,861	4,419	14.4%
23 Muebles y otro equipo para el hogar	1,046	1,382	2,311	67.2%
24 Máquinas y aparatos de uso doméstico	5,695	1,354	2,714	100.5%
25 Vehículos de transporte particular	4,732	13,036	19,847	52.2%
29 Armas y equipo militar	123	247	1	-99.7%
Combustibles, lubricantes y productos conexos	379	416	469	12.7%
31 Combustibles	82	133	63	-52.3%
32 Lubricantes	248	229	353	54.2%
33 Electricidad	49	55	53	-3.0%
Materias primas y productos para la agricultura	14,175	14,127	31,966	126.3%
41 Alimentos para animales	7,845	5,616	7,204	28.3%
42 Otras materias primas para la agricultura	6,329	8,511	24,762	190.9%
Materias primas para la industria	181,508	193,085	256,713	33.0%
51 Productos alimenticios	44,121	54,688	66,573	21.7%
52 Prod. agropecuarios no alimenticios	32,657	38,246	43,852	14.7%
53 Prod. mineros	39,675	42,993	64,890	50.9%
55 Productos químicos y farmacéuticos	65,055	57,158	81,399	42.4%
Materiales de construcción	3,625	4,359	6,631	52.1%
Bienes de capital para la agricultura	2,006	2,186	2,344	7.2%
71 Máquinas y herramientas	235	1,169	1,055	-9.7%
72 Otro equipo para la agricultura	52	9	5	-43.8%
73 Material de transporte y tracción	1,719	1,009	1,284	27.3%
Bienes de capital para la industria	39,467	39,886	53,391	33.9%
81 Máquinas y aparatos de oficina	8,988	10,604	14,228	34.2%
82 Herramientas	967	687	789	14.9%
83 Partes y accesorios de maq. industrial	6,146	3,342	5,152	54.1%
84 Maquinaria industrial	15,999	19,725	27,378	38.8%
85 Otro equipo fijo	7,366	5,528	5,845	5.7%
Equipo de transporte	19,763	23,352	22,352	-4.3%
91 Partes y accesorios de equipo de transporte	18,598	21,584	16,453	-23.8%
92 Equipo rodante de transporte	1,130	1,690	5,700	237.3%
93 Equipo fijo de transporte	34	78	199	154.9%

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

Balances de las empresas en el 2004 Nacionales

Durante el año 2004, las empresas ubicadas en la región dieron muestras de mejoramiento en sus balances, aprovechando el buen momento de las economías vecinas frente a buenos precios del petróleo.

Al consolidar los balances depurados para 8.292 empresas que reportaron a Supersociedades en el 2004, se encontró que sus ventas o ingresos operacionales totalizaron los 196 billones de pesos más 26 billones de ingresos no operacionales, aproximadamente el 80% del PIB del mismo año. Asimismo, aportaron 5.3 billones de pesos por concepto de impuestos de renta y alcanzaron una utilidad neta de 9.3 billones de pesos.

De otro lado, se encontró que el 97% de las utilidades de las empresas del país se concentraron en Bogotá y siete departamentos a saber: Antioquia, Atlántico, Bolívar, Cauca, Cundinamarca, Santander y Valle del Cauca. Estas regiones concentraron a su vez, el 93% del total de empresas que reportan los balances a la Supersociedades.

Valle del Cauca

Del total de 1.295 empresas del Valle del Cauca que reportaron estados financieros en el 2004 a la Supersociedades, 241 no presentaron datos para el 2003 por tratarse de empresas nuevas, fusionadas, reformadas o por otras razones. Al depurar se encontraron 1.054 empresas con información comparable en los dos años. De ese total, reportaron utilidades el 72%, mientras en el 2003, lo hicieron el 70% del total de empresas.

La muestra regional utilizada en el estudio es ampliamente representativa frente a los diferentes sectores que exhibieron positivos resultados, y sirve de base para efectuar un breve análisis sectorial con el propósito de confirmar la consolidación del sector productivo en el proceso de ajuste y recuperación frente a la crisis de finales de siglo.

Entre el total de empresas, 772 reportaron utilidades en el 2004 por valor de \$1.2 billones de pesos, mientras que las 282 restantes acumularon pérdidas por valor de \$308 mil millones. Las pérdidas consolidadas reportadas por éstas

últimas en el 2003 totalizaron los \$195 mil millones, lo que les incluyó en un aumento del pasivo del 6.8%, \$117 mil millones y en consecuencia, el patrimonio les disminuyó en cerca de \$53 mil millones de pesos, sin embargo, los magros resultados les sirvió para disminuir los pagos del 2005 por impuestos de renta en \$13.7 mil millones, equivalentes a un descuento de 23%.

Al excluir de la muestra las empresas sin ingresos operacionales en los dos años, el tamaño se redujo a 932 establecimientos con un balance altamente positivo, teniendo en cuenta la serie de conflictos sucedidos en el transcurso del año, principalmente, las continuas quejas sobre la revaluación del peso frente al dólar.

El crecimiento global de utilidades depuradas para las 932 empresas del Valle alcanzó el 24.2%, \$181 mil millones más que en el 2003, explicado por menor crecimiento en los costos y gastos frente a las ventas. Por el lado de los pasivos, se observó un menor crecimiento de 8.2% en el total, mientras en las empresas con utilidades fue de 2.7% y en las que presentaron pérdidas alcanzó el 6.8%.

Cabe anotar, que a pesar de la importancia en la economía regional, (cerca del 20% del PIB departamental) no se incluyeron en la muestra ninguna de las empresas del sector financiero con sede principal en la región por reportar sus balances consolidados a la Superbancaria y Supervalores.

Valle del Cauca: Indicadores financieros consolidados para el 2004

Principales resultados de 932 empresas del Valle del Cauca en el 2004			
Miles de millones de pesos y crecimiento anual			
Descripción	2004	2003	Var%
Pasivo	9,622	8,893	8.2%
Patrimonio	20,645	17,557	17.6%
Activo	30,268	26,451	14.4%
Ingresos operacionales	21,987	19,745	11.4%
Costo de ventas	16,226	14,671	10.6%
Utilidad bruta	5,762	5,073	13.6%
Gastos operacionales de administración	1,779	1,590	11.9%
Gastos operacionales de ventas	2,461	2,271	8.4%
Utilidad operacional	1,521	1,213	25.4%
Ingresos no operacionales	1,242	1,022	21.6%
Gastos no operacionales	1,497	1,195	25.3%
Utilidad neta antes de impuestos	1,266	1,040	21.8%
Ajustes por inflación	94	104	-9.2%
Impuesto de renta y complementarios	431	395	9.1%
Ganancias y pérdidas	929	748	24.2%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos propios.

El crecimiento anual del patrimonio en 17.6%, y de los activos en el 14.4%, representa un fortalecimiento de la reinversión de utilidades, aprovechando las exenciones tributarias ofrecidas temporalmente por el gobierno.

Por su parte, aunque los ingresos operacionales de las 932 empresas se acercaron a los \$22 billones de pesos, cerca del 90% del valor agregado del PIB del Valle del Cauca para el mismo periodo, se presentó un crecimiento del 21.6% en los ingresos no operacionales, relacionados con actividades diferentes al objeto principal de las empresas en el estudio.

Departamentos del Sur occidente

Los tres departamentos que comprenden la región Suroccidental colombiana, Cauca, Nariño y Valle, concentraron en su orden 68, 22 y 1.054 empresas correspondientes al 13.8% de la muestra nacional. La participación de la región en las utilidades fue del 10.3%, mientras el crecimiento de las mismas alcanzó el 7.2% en promedio. Como se puede apreciar en los siguientes cuadros, el sur occidente sale bien librado en los resultados empresariales del 2004, destacando la reducción del pasivo no corriente y aumento en los activos y el patrimonio.

Saldos de las principales cuentas en el balance de las empresas del Suroccidente durante el 2004 – millones de pesos.

Datos	CAUCA	NARIÑO	VALLE	Total Suroccidente
Inversiones de corto plazo	11,491	345	797,558	809,394
Subtotal de inventarios	300,013	30,803	3,581,938	3,912,754
Activo Corriente	786,257	65,827	10,796,159	11,648,242
Inversiones de largo plazo	16,848	14,393	5,614,236	5,645,477
Propiedades planta y equipo	727,092	22,713	4,855,245	5,605,050
Activo no corriente	1,177,512	61,185	22,918,408	24,157,105
Total activos	1,963,769	127,012	33,714,566	35,805,347
Obligaciones financieras de corto	139,313	18,230	2,097,599	2,255,142
Pasivo con proveedores	215,350	15,349	2,267,889	2,498,588
Pasivo corriente	496,807	45,676	7,357,480	7,899,963
Obligaciones financieras de largo	77,601	1,261	1,790,616	1,869,478
Pasivo no corriente	95,104	12,250	3,670,356	3,777,710
Total pasivos	591,911	57,926	11,027,836	11,677,673
Total patrimonio	1,371,858	69,086	22,686,730	24,127,674
Ingresos operacionales	1,123,492	221,904	23,635,845	24,981,241
Utilidad Bruta	256,385	32,121	6,305,718	6,594,224
Utilidad operacional	116,220	2,748	1,509,734	1,628,702
Ingresos no operacionales	56,617	10,006	1,370,581	1,437,205
Utilidad neta antes de impuestos	111,227	5,255	1,226,217	1,342,699
Impuesto de renta y complement	6,177	2,716	450,953	459,846
Ganancias	111,663	3,619	875,783	991,065

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos propios.

Con excepción de las empresas de Nariño, las empresas del Valle y del Cauca reportaron

crecimiento de las utilidades superior a la inflación.

Participación de las principales cuentas en el balance de las empresas del Suroccidente en el total nacional durante el 2004

Datos	CAUCA	NARIÑO	VALLE	Total Suroccidente
Inversiones de corto plazo	0.1%	0.0%	8.1%	8.3%
Subtotal de inventarios	1.1%	0.1%	12.8%	14.0%
Activo Corriente	0.9%	0.1%	12.1%	13.0%
Inversiones de largo plazo	0.0%	0.0%	10.9%	10.9%
Propiedades planta y equipo	1.6%	0.1%	10.7%	12.4%
Activo no corriente	0.7%	0.0%	13.0%	13.7%
Total activos	0.7%	0.0%	12.7%	13.5%
Obligaciones financieras de corto	0.8%	0.1%	11.4%	12.3%
Pasivo con proveedores	1.2%	0.1%	12.4%	13.7%
Pasivo corriente	0.8%	0.1%	11.5%	12.3%
Obligaciones financieras de largo	0.5%	0.0%	11.9%	12.4%
Pasivo no corriente	0.3%	0.0%	11.2%	11.5%
Total pasivos	0.6%	0.1%	11.4%	12.0%
Total patrimonio	0.8%	0.0%	13.5%	14.4%
Ingresos operacionales	0.6%	0.1%	12.1%	12.8%
Utilidad Bruta	0.5%	0.1%	11.7%	12.2%
Utilidad operacional	0.8%	0.0%	9.8%	10.6%
Ingresos no operacionales	0.2%	0.0%	4.7%	4.9%
Utilidad neta antes de impuestos	0.8%	0.0%	9.1%	9.9%
Impuesto de renta y complement	0.1%	0.1%	8.4%	8.6%
Ganancias	1.2%	0.0%	9.1%	10.3%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos propios.

En síntesis, los resultados financieros de las empresas del sur occidente colombiano en el 2004, fueron buenos y estuvieron acorde con el ajuste necesario que debieron realizar sus directivas frente a los menores ingresos por exportaciones que afectaron los balances, así como a la competencia que han debido afrontar por menores precios de los bienes importados, lo cual han capitalizado en el primer trimestre del año con aumento en las importaciones de materia prima y bienes de capital a menores precios, logrando mayor competitividad en el mercado interno.

Las perspectivas para lo que resta del año parecen reflejar la disciplina adquirida por la experiencia reciente y la prudencia frente al comportamiento de los mercados externos y se mantienen las expectativas del próximo tratado de libre comercio que de una u otra manera generará un balance consolidado con beneficios.

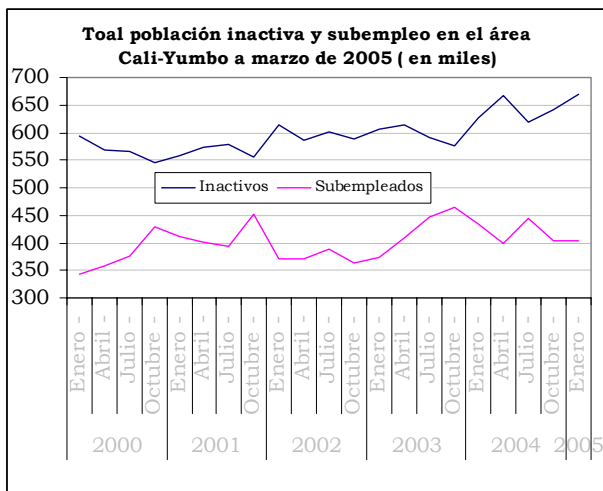
Empleo

La tasa de desempleo del primer trimestre para Cali-Yumbo se situó en 14.7%, 31 puntos básicos menos frente a la observada en igual periodo del año anterior, lo cual significó que existían 181 mil

personas sin ocupación y que se encontraban buscando empleo, mientras del total de 1.056 mil ocupados, 403 mil se encontraban subempleados, 31 mil menos que el año anterior.

En el año se crearon 6.912 plazas de trabajo que se distribuyeron en 3.916 para las personas que ingresaron a la población económicamente activa, PEA, y el resto a disminuir la tasa de desempleo del periodo. Como se había mencionado en el ICER II de 2004, el subempleo disminuyó en 39 puntos básicos al ubicarse en 32.57%, frente a 35.17% registrado un año atrás.

Con los resultados recientes se percibe un a tendencia a disminuir el subempleo y a un aumento de los inactivos en similar número en que aumenta la PET, lo cual indica que cada vez menos personas se encuentran ocupadas en actividades de menor remuneración ó insuficiencia de horas ó no adecuado de acuerdo a sus capacidades.



Construcción

La variación mensual del índice de costos de la construcción de vivienda -ICCV- registró un crecimiento anual del 2.78% al mes de abril, inferior al 10.28% observado un año atrás. Este resultado obedece a los menores precios del cemento que han ayudado a jalonar el sector de vivienda nueva y las reparaciones locativas, con el consabido efecto positivo sobre el empleo de mano de obra para la población de menores ingresos y la interacción con mercados relacionados con el

sector de la construcción, como la industria manufacturera, el comercio, las actividades financieras, por mencionar algunos.

El cambio porcentual promedio de los precios de los principales insumos requeridos para la construcción de vivienda, ha generado beneficios a otros grupos de obras como pavimento y perfiles, masivos en el consumo de cemento, con lo cual se estimula las obras civiles, asimismo la disminución de obras paralizadas.

Variación por insumos ²

Principales insumos	Variación	Contribución
Ladrillos	4,02	0,13
Recebo común	2,27	0,01
Impermeabilizantes	-0,12	0,00
Pavimento	-1,58	-0,01
Perfiles	-1,02	0,00
Cemento gris	-5,55	-0,05

Fuente: DANE

² Variación de los insumos ordenados por contribución

A pesar de observarse una tendencia decreciente en los precios promedio de insumos para la construcción de vivienda en el país, Cali fue la ciudad donde más se incrementaron, debido principalmente a los altos costos del ladrillo e insumos minerales como arena y balastro, cuya producción había sido inferior a la demanda en los primeros meses del año.

De otro lado, según el ICAV, las aprobaciones nacionales de la banca hipotecaria para crédito de vivienda, acumulados al mes de mayo, totalizaron \$1.1 billón de pesos, 19% más que en igual periodo del año pasado, lo cual demuestra que el sector de construcción de viviendas aún mantiene el ciclo de crecimiento.

En efecto, los desembolsos de créditos para vivienda en todo el país, muestran un crecimiento del 23% a mayo de 2005, al totalizar 667 mil millones de pesos prestados, de los cuales, a 9.684 créditos individuales les correspondió \$363 mil millones y a 1.062 constructores les entregaron \$304 mil millones de pesos.

El saldo de la cartera hipotecaria de las entidades afiliadas al ICAV totalizó 6.5 billones de pesos al cierre de mayo, 64 mil millones más que en diciembre, a pesar que ha venido disminuyendo en

los últimos meses por efecto de los pagos anticipados y la titularización de cartera. Mientras, el porcentaje de la cartera hipotecaria vencida disminuyó desde 20.8% en mayo del año pasado a 8.8% en igual mes de este año.

Variación mensual del ICCV por ciudades y tipos de vivienda - Abril 2005

Ciudades	Total	Uni-familiar	Multi-familiar
Cali	1,19	1,29	1,11
Medellín	0,75	0,88	0,70
Pereira	0,52	0,51	0,52
Ibagué	0,51	0,49	0,56
Armenia	0,51	0,64	0,38
Santa marta	0,46	0,50	0,44
Nacional	0,39	0,47	0,34
Neiva	0,35	0,37	0,29
Pasto	0,35	0,36	0,33
Cúcuta	0,35	0,35	0,34
Popayán	0,29	0,29	0,21
Manizales	0,23	0,27	0,20
Bucaramanga	0,20	0,03	0,27
Bogotá, d.c.	0,11	0,11	0,11
Barranquilla	0,06	0,05	0,06
Cartagena	-0,17	-0,25	-0,12

Fuente: DANE

Ventas de grandes supermercados y cadenas de almacenes en el total nacional a marzo de 2005

La importancia de este indicador para la economía del Valle del Cauca, radica en la conectividad entre la demanda agregada y la producción local de artículos de consumo final que surten a los supermercados nacionales y algunos de países vecinos y centro americanos. Así, crecimiento en las ventas de los supermercados está directamente relacionado con aumentos en la producción local de productos alimenticios, de la industria del papel, aseo personal y del hogar, farmacéuticos, entre los más importantes.

En eses sentido, el DANE reporta un crecimiento real (neto de inflación) de las ventas en los grandes almacenes y cadenas del 6.6% en el primer trimestre del año. En este período solo

redujeron sus ventas respecto al primer trimestre de 2004, los grupos de libros, papelería y revistas (-3.20%) y productos farmacéuticos (-2,21%).

De acuerdo a la actividad comercial desarrollada por grandes almacenes e hipermercados minoristas investigados en la encuesta, el 85,6% de las ventas nominales totales del sector se concentraron en almacenes no especializados. Los que mantienen surtido compuesto principalmente por alimentos, bebidas y tabaco respondieron por el 94,4% de las ventas de esta clase de comercio.

A su vez, el comercio especializado concentró el 14,5% de las ventas totales de los grandes almacenes e hipermercados minoristas, destacándose aquellos que comercializan productos farmacéuticos (5,9%); y productos textiles, prendas de vestir y calzado (3,0%).

Ventas reales por grupos de mercancías

Total nacional

I trimestre 2005

Grupo de mercancías	Var. %
Alimentos y bebidas no alcohólicas	3.1
Licores y tabaco	14.01
Productos textiles y prendas de vestir	5.17
Calzado y artículo de cuero	6.04
Productos farmacéuticos	-2.21
Aseo personal	8.11
Muebles y electrodomésticos	17.48
Artículos uso doméstico	6.35
Aseo hogar	12.24
Muebles y equipos de oficina	23.13
Libros papelería y revistas	-3.2
Artículos de ferretería	17.08
Repuestos y accesorios de vehículos	16.48
Otras mercancías	20.76
Total ventas	6.26

Fuente: DANE

Por último, según datos de Asobancaria presentados en la pasada convención anual, el monto de las transacciones con cheques en el 2004 alcanzó los 297 billones, superando levemente el valor del PIB en el mismo año para el total país, lo cual implicó que se adquirieron todos los bienes y servicios de la economía durante el año, solo con el valor de los cheques compensados.