

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

Segundo semestre de 2005

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

JOSÉ DARÍO URIBE

Gerente General Banco de la República

ERNESTO ROJAS MORALES

Director DANE

JORGE HERNÁN TORO CÓRDOBA

Subgerente de Estudios Económicos Banco de la República

PEDRO JOSÉ FERNÁNDEZ AYALA

Subdirector DANE

Comité Directivo Nacional ICER

CARLOS JULIO VARELA BARRIOS

Director Unidad Técnica Banco de la República.

JULIO ESCOBAR POTES

Coordinadora Estudios Económicos Regionales del Banco de la República

JAVIER ALBERTO GUTIÉRREZ LÓPEZ

Director Técnico DIRPEN del DANE

Coordinación Operativa DIRPEN - DANE:

EDUARDO SARMIENTO GÓMEZ

XIMENA PARDO PEÑA

ANDREA PACHECO VENEGAS

Coordinador logística ICER-DANE

Comité directivo territorial ICER

JUAN CARLOS CALLE HOLGUÍN

Gerente Banco de la República Sucursal Cali

ALFREDO ALMEIDA GARCÍA

Director Territorial Suroccidental, DANE

JULIO ESCOBAR POTES

Jefe CREE Banco de la República Sucursal Cali

DEISY PATRICIA LUCERO TOLEDO

DANE, Coordinadora operativa Territorial DANE

JAIME ANDRÉS COLLAZOS

ARLEY BARANDICA

Banco de la República, Sucursal Cali

NAZLY GONZÁLEZ

DANE, Territorial Suroccidental

Entidades participantes

EDELMIRA COBO

DIAN - Suroccidente

SANDRA ALOMIA

CÁMARA DE COMERCIO DE CALI - Estudios Económicos

JOHAN MARTÍNEZ

ASOCAÑA

DIANA XIMENA BEJARANO

ACOPI - Seccional Valle del Cauca

LINA GÓMEZ

CAMACOL

Diseño

Mercadeo y Ediciones - DANE

Impresión

Banco de la República, Bogotá

ICER

EDITORIAL

PRESENTACIÓN

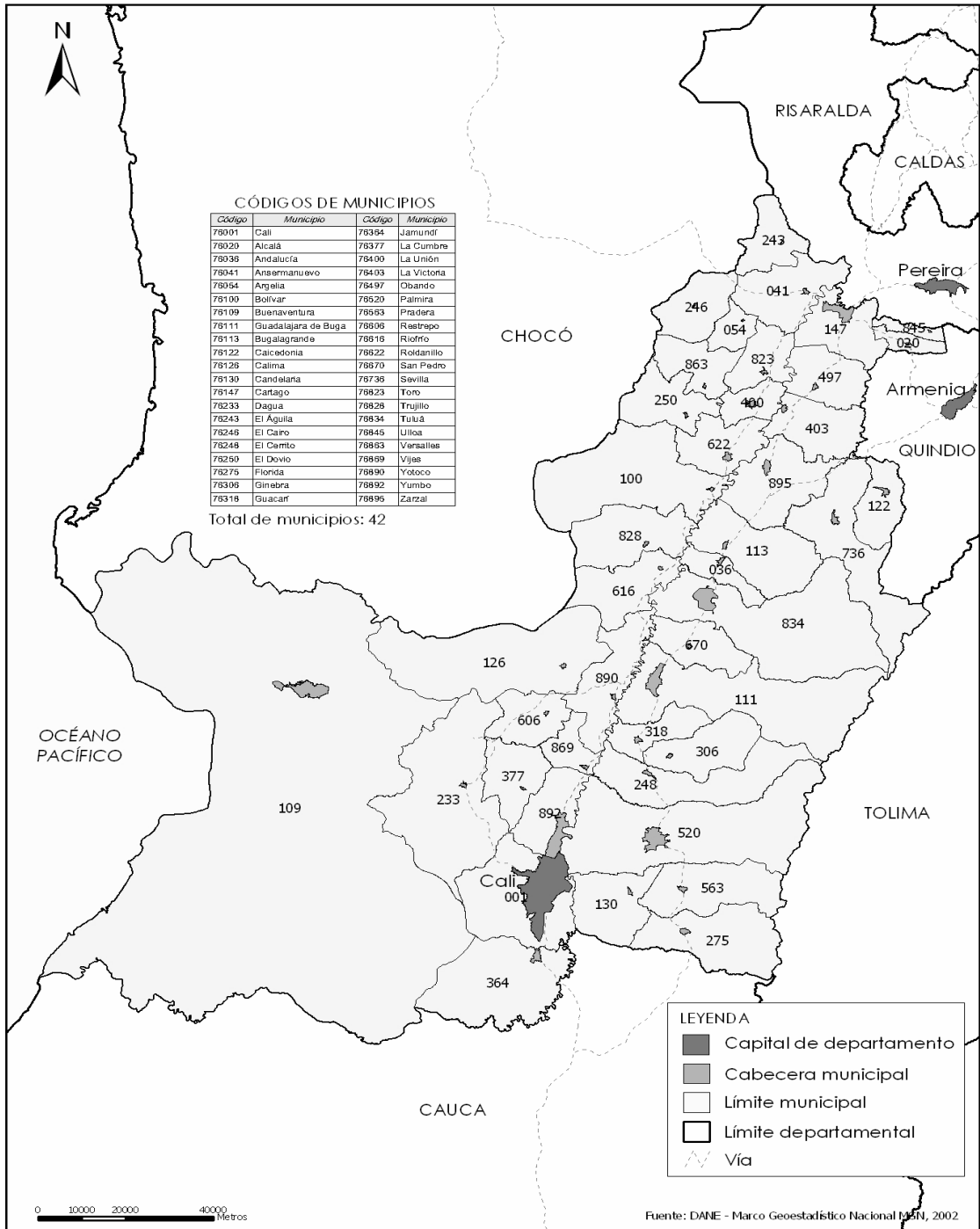
La economía del Valle del Cauca continuó en el 2005 su proceso de consolidación y ajuste, al registrar un crecimiento de 5.58%, superior al promedio nacional de 5.21%. A este resultado contribuyeron varios hechos sobresalientes como el crecimiento del 21% de las exportaciones de la región sin incluir café, las que son esencialmente industriales y por ende de mayor valor agregado. Asimismo, el considerable repunte del crédito ha servido para fortalecer la demanda agregada por bienes y servicios, tanto a nivel regional como nacional, proporcionando estímulos a la industria local para incrementar la producción.

El sector de la construcción fue uno de los factores determinantes por los requerimientos de bienes y servicios generados en las diferentes obras públicas y privadas, como la infraestructura para el sistema de transporte masivo de la capital, las construcciones comerciales y las viviendas. De hecho, las últimas cifras del DANE al cierre del IV trimestre de 2005, señalan que las obras nuevas en proceso alcanzaron un crecimiento superior al 100%, mientras las que se encontraban paralizadas disminuyeron 18% en el trimestre.

Por lo anterior, es de esperarse que prosigan los buenos resultados para la economía regional durante el 2006, frente a la existencia de menores tasas de interés, una reducida inflación, así como una tasa de cambio más competitiva y por consiguiente menor índice de desempleo local.

Comité Regional

DEPARTAMENTO DEL VALLE DEL CAUCA DIVISIÓN POLÍTICO - ADMINISTRATIVA



CONTENIDO

	pág.
1. ENTORNO MACROECONÓMICO NACIONAL	1
1.1 ACTIVIDAD ECONÓMICA	1
1.2 INFLACIÓN Y EMPLEO	2
1.3 SECTOR EXTERNO, MERCADO CAMBIARIO, Y SITUACIÓN FISCAL	2
1.4 INDICADORES ECONOMICOS NACIONALES	4
2. INDICADORES DE COYUNTURA ECONOMICA REGIONAL	5
2.1 PRODUCTO INTERNO BRUTO	5
2.2 PRECIOS	6
2.2.1 Índice de precios al consumidor. Año corrido y acumulado 12 meses	6
2.3 MERCADO LABORAL	9
2.3.1 Población ocupada	9
2.3.2 Desocupación	10
2.3.3 Inactividad	12
2.3.4 Tasa global de participación	13
2.3.5 Subempleo	13
2.3.6 Departamento	14
2.4 MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	15
2.4.1 Sociedades constituidas	15
2.4.2 Sociedades reformadas	16
2.4.3 Sociedades disueltas	17
2.4.4 Capital neto suscrito	17
2.5 SECTOR EXTERNO	18
2.5.1 Exportaciones	18
2.5.2 Importaciones	23
2.6 ACTIVIDAD FINANCIERA	27
2.6.1 Colocaciones nominales - operaciones activas	27
2.6.2 Captaciones nominales -operaciones pasivas	29
2.7 SITUACIÓN FISCAL	32
2.7.1 Situación fiscal del departamento del Valle del Cauca	32
2.7.2 Situación fiscal del municipio de Santiago de Cali	34
2.7.3 Situación fiscal de EMCALI	36
2.7.4 Recaudo de Impuestos Nacionales	37
2.8 SECTOR REAL	39

2.8.1	Sacrificio de ganado	pág. 39
2.8.1.1	Ganado vacuno	39
2.8.1.2	Ganado porcino	40
2.8.2	Sector de la construcción	41
2.8.2.1	Stock de vivienda	41
2.8.2.2	Índice de costos de la construcción de vivienda ICCV	42
2.8.2.3	Licencias de construcción	45
2.8.2.4	Financiación de vivienda	46
2.8.3	Transporte	48
2.8.3.1	Transporte público urbano de pasajeros	48
2.8.3.2	Transporte aéreo de pasajeros y carga	49
2.8.4	Industria	52
2.8.4.1	Balances Empresariales de Supersociedades	52
2.8.4.2	Encuesta de ACOPI 2005	53
2.8.4.3	Balance del Azúcar en Colombia	54
2.8.4.4	Encuesta Anual Manufacturera	55
2.8.5	Servicios públicos	59
2.8.5.1	Energía eléctrica Valle del Cauca	59
2.8.5.2	Consumo de energía eléctrica y gas natural en Cali y área metropolitana	60
2.8.5.3	Consumo de agua y suscriptores al acueducto de Cali	60
2.8.5.4	Servicio de telecomunicaciones	61
2.8.5.4.1	Servicio de telefonía fija	61
2.8.5.4.2	Servicio de telefonía móvil	63
2.8.6	Turismo	64
3.	ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL	68
	ANEXOS EXPLICATIVOS	87
	ANEXOS ESTADISTICOS	91

LISTA DE CUADROS

		pág.
2.2.1.1	Cali. Índice de precios al consumidor, variación y contribución 12 meses, según grupos. Años 2004-2005	7
2.3.1	Cali-área metropolitana. Principales indicadores mercado laboral, Cuarto trimestre de 2004-2005	9
2.3.1.1	Cali-área metropolitana. Población ocupada según ramas de actividad económica y generación de empleo, Cuarto trimestre de 2004-2005.	10
2.3.2.1	Cali-área metropolitana. Población desocupada (cesante), Cuarto trimestre de 2004-2005	12
2.3.3.1	Cali-área metropolitana. Población inactiva según actividad realizada, Cuarto trimestre de 2004-2005	12
2.3.6.1	Valle del Cauca. Principales indicadores mercado laboral. Años 2004-2005	15
2.4.1.1	Cali. Sociedades constituidas según actividad económica. Años 2004-2005	16
2.4.2.1	Cali. Sociedades reformadas según actividad económica. Años 2004-2005	16
2.4.3.1	Cali. Sociedades disueltas según actividad económica. Años 2004-2005	17
2.4.4.1	Cali. Capital suscrito según actividad económica. Años 2004-2005	18
2.5.1.1	Valle del Cauca. Exportaciones totales según principales destinos	20
2.5.1.2	Valle del Cauca. Exportaciones según grupos comerciales y principales mercados. Años 2004-2005	21
2.5.1.3	Valle del Cauca. Participación de las exportaciones en el total nacional según capítulos de arancel. Año 2005	22
2.5.2.1	Valle del Cauca. Importaciones según uso o destino económico. Años 2002 - 2005	24
2.5.2.2		25
2.5.2.3	Valle del Cauca. Importaciones según principales mercados	26
	Valle del Cauca. Importaciones según principales países de origen. Años 2004 - 2005	26
2.6.1.1	Valle del Cauca. Cartera según tipo, saldos y variaciones anuales. Años 2000-2005	29
2.6.2.1	Valle del Cauca. Salos de las principales captaciones del sistema financiero. Años 2002-2005.	30

	pág.	
2.6.2.2	Colombia. Saldos de las principales captaciones del sistema financiero según departamentos a diciembre de 2004-2005	31
2.7.1.1	Valle del Cauca. Situación fiscal del Gobierno Central Departamental. Años 2004-2005	33
2.7.2.1		35
	Cali. Situación fiscal del Gobierno Central Municipal.	
2.7.3.1	Cali. Situación fiscal de las Empresas Municipales de Cali. Años 2004-2005	36
2.7.5.4	Valle del Cauca. Recaudo de impuestos por conceptos. Años 2004-2005	38
2.8.1.1.1	Valle del Cauca. Sacrificio de ganado vacuno según municipios. Años 2004-2005	39
2.8.1.2.1	Valle del Cauca. Sacrificio de ganado porcino según municipios	40
2.8.2.1.1	Valle del Cauca. Stock de vivienda, según tipo de ocupación. Cuarto trimestre de 2004-2005	41
2.8.2.2.1	Cali y Total Nacional. Índice de costos de construcción, variación y contribución 12 meses. 2004-2005, Enero-diciembre.	44
2.8.2.3.1	Valle del Cauca. Licencias de construcción, por número y área a construir.	45
2.8.2.3.2	Valle del Cauca. Licencias de construcción, por tipo de vivienda. Año 2005	46
2.8.2.4.1	Valle del Cauca y Cali. Valor de créditos otorgados para vivienda y lotes con servicios. Años 2004-2005.	47
2.8.2.4.2	Valle del Cauca y Cali. Número de viviendas y lotes con servicios. Años 2004-2005	47
2.8.3.2.1	Cali. Entrada y salida internacional de pasajeros, según tipo de empresa, 2004-2005.	50
2.8.3.2.2	Cali. Entrada y salida internacional de carga, según tipo de empresa, 2004-2005.	52
2.8.4.1	Valle del Cauca: principales resultados financieros de 378 empresas manufactureras. Años 2004-2005	53
2.8.4.4.1	Total nacional. Principales variables de la producción industrial, según departamentos. Año 2004	57
2.8.9.1.2	Total nacional. Principales variables de la industria manufacturera, según áreas metropolitanas. Año 2004	59

2.8.5.2.1	Cali- área metropolitana. Consumo de energía eléctrica y gas natural. Años 2004-2005	60
2.8.5.4.2.1	Colombia. Número de abonados a telefonía móvil – Comparativo entre operadores y regiones. IV trimestres 2004-2005.	64
2.8.6.1	Colombia. Ocupación Hotelera. Años 2004-2005.	65

LISTA DE TABLAS

1.4.1	Indicadores económicos nacionales	pág. 4
2.2.1.1	Cali, Índice de precios al consumidor, variación 12 meses, según 10 principales contribuciones por subgrupos y gasto básico	8
2.8.3.2.1	Cali. Entrada y salida de pasajeros	49
2.8.3.2.2	Cali. Entrada y salida de carga	51
2.8.4.3.1	Colombia. Balance azucarero	54
2.8.5.1.1	Colombia. Demanda de energía eléctrica	59
2.8.5.3.1	Cali. Consumo de agua y suscriptores al acueducto de Cali. Años 1995-2005	61
2.8.5.4.1.1	Cali. Cuentas facturadas de telefonía básica. Años 1995-2005	62

LISTA DE GRÁFICOS

		pág
		.
2.1.1	Valle del Cauca y total nacional. Comportamiento Producto Interno Bruto. Años 1993-2003	5
2.1.2	Valle del Cauca. Valor agregado del Producto Interno Bruto según principales ramas de actividad económica. Año 2003	6
2.2.1.1	Cali y total nacional. Índice de precios al consumidor variación 12 meses. Años 1995-2005	7
2.3.2.1	Cali-área metropolitana y total 13 ciudades-áreas metropolitanas. Tasa de desempleo trimestral, Años 2000-2005	11
2.3.4.1	Cali-área metropolitana. Tasa global de participación y tasa de ocupación trimestral. Años 2000-2005	13
2.3.5.1	Cali-área metropolitana y 13 ciudades. Tasa de subempleo trimestral. Años 2000-2005	14
2.5.1.1	Valle del Cauca. Evolución del valor de las exportaciones no tradicionales. Años 1980-2005	18
2.5.2.1	Valle del Cauca. Evolución del valor de las importaciones y exportaciones. Años 1980-2005	23
2.6.1	Valle del Cauca. Crecimiento trimestral de saldos de cartera neta y captaciones del sistema financiero. Años 2002-2005	27
2.6.1.1	Colombia: crecimiento anual real de los desembolsos para créditos hipotecarios. Años 1996-2005	28
2.6.1.2	Valle del Cauca. Salos trimestrales del microcrédito. Años 2003-2005	28
2.6.2.1	Valle del Cauca. Salos de las principales captaciones del sistema financiero. Años 2002-2005	30
2.6.2.2	Colombia. Variación anual del saldo de cartera y captaciones por departamento en 2005	31
2.8.2.1.1	Valle del Cauca. Distribución de la tenencia de vivienda, según zonas. Cuarto trimestre 2005	42
2.8.2.2.1	Cali y nacional. Índice de costos de la construcción, variación 12 meses, 1995-2005, Enero-diciembre	43
2.8.2.2.2	Cali. Índice de costos de construcción, variación por tipos de vivienda. 2004-2005 Enero-diciembre.	43
2.8.3.2.1	Cali. Entrada y salida de pasajeros, participación 12 meses según principales aeropuertos. Año 2005	50
2.8.3.2.2	Cali. Entrada y salida de carga, participación 12 meses según principales	51

2.8.4.3.1	Precio internacional del azúcar. Contrato 11 – Primera posición. New York – Us cent / Libra	55
2.8.4.4.1	Antioquia, Bogotá D.C. y Valle del Cauca. Distribución de establecimientos. Año 2004	55
2.8.4.4.2	Santander, Valle del Cauca, Antioquia y Bogotá. Generación de valor agregado, según principales departamentos. Año 2004.	56
2.8.4.4.3	Productividad laboral, según principales departamentos en miles de pesos. Año 2004.	58
2.8.5.3.1	Cali. Evolución del consumo de agua y número de abonados al acueducto. Años 1961-2005	62
2.8.5.4.1.		
1	Cali. Líneas telefónicas fijas en servicio. Años 1961-2005	63
2.8.6.1	Valle del Cauca. Ocupación hotelera. Enero – diciembre 2005	66

SIGLAS Y CONVENCIONES

ACOPI	Asociación Colombiana de Pequeños Industriales
ANDI	Asociación Nacional de Industriales.
CAV'S	Corporaciones de Ahorro y Vivienda
CIIU	Clasificación Industrial Internacional Uniforme
DANE	Departamento Administrativo Nacional de Estadística
DIAN	Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales
DNP	Dirección Nacional de Planeación
ENA	Encuesta Nacional Agropecuaria
ENH	Encuesta Nacional de Hogares
ECH	Encuesta Continua de Hogares
ECV	Encuesta de Calidad de Vida
EOC	Encuesta de Opinión Comercial
EOI	Encuesta Opinión Industrial
FENALCO	Federación Nacional de Comerciantes
FINDETER	Financiera de Desarrollo Territorial
ICAV	Instituto Colombiano de Ahorro y Vivienda
ICCV	Índice de Costo de la Construcción de Vivienda
INTRA	Instituto Nacional de Transporte
IPC	Índice de Precios al Consumidor
IVA	Impuesto de Valor Agregado
IDH	Índice de Desarrollo Humano
UVR	Unidad de Valor Real
VIS	Vivienda de Interés Social
N.A	No aplica
N.D	No disponible
(...)	Cifra no disponible
(--)	No comparable
(-)	No existen datos
(---)	Información suspendida
p	Cifra provisional
Pe	Cifra provisionales estimadas
m	Cifra provisional modificada
r	Cifra definitiva revisada
nep	No especificado en otra posición
0	Cantidad inferior a la mitad de la unidad adoptada
---	Variación muy alta
--	No es aplicable o no se investiga
-	Sin movimiento

1. ENTORNO MACROECONÓMICO NACIONAL

1.1 ACTIVIDAD ECONÓMICA

En 2005 se registró la tasa de crecimiento de la economía colombiana más alta de la última década. El contexto externo favorable, la política monetaria y la mayor confianza lo explican.

Según el DANE, la economía colombiana creció a una tasa de 5,13% respecto de 2004, constituyéndose en la variación más alta desde el fin del ciclo expansivo exhibido en la década pasada entre los años 1993 y 1997. Esta tasa consolida la recuperación de la economía iniciada en 2004 después del pobre desempeño en los años que siguieron a la recesión económica de 1998 y 1999, cuando se registraron crecimientos inferiores al 4%. Los sectores que con su crecimiento registraron las mayores contribuciones a la variación de PIB en 2005 fueron comercio, reparación, restaurantes y hoteles; servicios sociales, comunales y personales; construcción, establecimientos financieros y la industria manufacturera.

La aceleración del crecimiento del PIB es resultado de la positiva dinámica de la demanda interna que creció 9,2% en 2005. Tal como se observa desde el 2003, la inversión crece fuertemente y en 2005 registró un incremento del 19,8%. También se presentaron importantes crecimientos en el consumo público (4,8%) y en el consumo privado (4,8%) y la demanda externa creció a un ritmo del 4,6%.

La consolidación del ciclo expansivo se explica por los siguientes factores:

- El contexto externo continúa siendo favorable con un impacto positivo en la demanda externa e interna, la productividad y la ampliación de la capacidad instalada de la economía. Los aspectos más destacables son: i) el fortalecimiento del comercio mundial como consecuencia de un mejor desempeño económico en los países desarrollados y emergentes y el impulso que genera las economías de USA y China. ii) altos precios de los productos básicos; en 2005 los precios promedio del café, el petróleo, el carbón y el ferroniquel, crecieron entre el 62% y el 70% respecto de 2003. iii) la alta liquidez internacional se ha traducido en mayores flujos de capital, bajas tasas de interés y presiones revaluacionistas. iv) las entradas de remesas continúan registrando altos niveles.
- La política monetaria expansiva a partir de 2000, manifestada en crecimientos de la base monetaria superiores a los aumentos del PIB y los precios, así como en reducciones de las tasas de interés de intervención, ha contribuido a la suavización del ciclo de precariedad económica exhibido en los años que siguen a la crisis 1998-1999. La mayor liquidez en el mercado monetario y las menores tasas de interés se han traducido en crecimientos reales de la cartera del sistema financiero a partir del último trimestre de 2002 con el consecuente impacto positivo en el financiamiento de la demanda. En lo que

respecta a 2005, con excepción de la decisión de septiembre, que redujo la tasa de intervención en 50 puntos básicos, la Junta Directiva del Banco de la República mantuvo inalterada su postura en lo corrido del año situando las tasas de intervención en niveles reales históricamente bajos. La cartera comercial sigue mostrando una buena dinámica y la del consumo observa un importante repunte.

- El aumento de la inversión y el consumo, la positiva dinámica de la cartera del sistema financiero, las primas de riesgo más bajas desde los inicios de la apertura financiera y las fuertes entradas de capital reflejan una mejora en los niveles de confianza de consumidores y empresarios con su implicancia en la demanda total.

1.2 INFLACIÓN Y EMPLEO

La meta de inflación establecida por la JDBR se cumplió y el empleo mejora

La inflación en 2005 fue de 4,85% situándose 15 puntos básicos menos frente al punto medio de la meta definida por el Banco de la República y se aproxima a la meta de largo plazo establecida entre el 2% y el 4%. La apreciación del peso ha favorecido una menor inflación de los bienes transables, cuyos precios son impactados por las fluctuaciones de la tasa de cambio. También se observó una menor inflación de los bienes producidos y consumidos internamente, lo cual sugiere que en 2005 la brecha de producto no se redujo al ritmo que se preveía.

Respecto de los indicadores del mercado laboral, al tiempo que se acelera la economía el desempleo disminuye. En efecto, según la encuesta continua de hogares, al cierre de diciembre de 2005 la tasa de desempleo en el total nacional fue de 10,4% frente a 12,1% al finalizar 2004. La tasa de desempleo urbano, que consolida los resultados de las trece principales ciudades con sus áreas metropolitanas, se ubicó en 12,2% la más baja desde 2001. El menor desempleo es consecuencia del aumento en los ocupados que pasaron de 17.711.633 personas en 2004 a 18.785.901 en 2005.

1.3 SECTOR EXTERNO, MERCADO CAMBIARIO Y SITUACION FISCAL

Continúa la excelente dinámica del comercio exterior colombiano, se acentúa la revaluación y el Banco de la República interviene. ¡Por fin equilibrio fiscal!

Durante 2005 las exportaciones colombianas totalizaron US\$ 21.187 millones registrando un crecimiento del 26,6%, el segundo más alto en los últimos diez años. Los altos precios internacionales y la mayor demanda mundial favorecieron las exportaciones tradicionales cuya variación anual fue del 35,3%. Las ventas externas de café aumentaron el 54,9%, las de carbón el 40,2%, hidrocarburos el 31,9% y las de ferroniquel, el 27,8%. Por su parte, en 2005 las exportaciones menores crecieron el 19,3% y lo hicieron a un ritmo menor que en 2004 cuando se registró un aumento del 27,8%.

Considerando su importancia en la estructura exportadora, los crecimientos con relación a 2004 de los principales productos fueron: productos químicos (16,1%), alimentos, bebidas y tabaco (15,3%), confecciones (2,9%), oro (-7,8%), y vehículos (61,7%). En cuanto a las importaciones, en 2005 ascendieron a US\$19.799 millones (FOB) con un crecimiento de 26,7%, el mayor en los últimos 12 años. Coherente con la dinámica de la inversión, las importaciones de bienes de capital presentaron un importante aumento del 38,7%. Las compras de bienes intermedios y de materia prima crecieron a una tasa de 18,8% y las de bienes de consumo, el 24,8%. Con todo, el saldo de la balanza comercial de Colombia entre enero y diciembre de 2005 presenta un superávit de US\$1,388 millones, superior en US\$286 millones al exhibido en 2004.

Respecto del mercado cambiario, se acentuó la tendencia revaluacionista que se presenta desde marzo de 2003. En efecto, no obstante la apreciación nominal (variación de los niveles de tasa de cambio al finalizar cada año) en 2005 (4,4%) fue inferior a la registrada en 2004 (14,1%), la tasa de cambio nominal promedio de 2005 se situó 11,6% por debajo de su nivel de 2004.

La fuerte apreciación del peso frente al dólar se explica porque se mantienen los fundamentos macroeconómicos que determinan una mayor afluencia de divisas en el mercado y fortalecen expectativas de revaluación. Se destacan la alta liquidez internacional, el diferencial en tasas de interés a favor de las economías latinoamericanas, el aumento de la inversión extranjera, la coyuntura externa favorable que dinamiza las exportaciones y el gran flujo de remesas. El Banco de la República, siendo fiel a los lineamientos establecidos en el esquema de *Inflación objetivo* ha intervenido en el mercado cambiario comprando divisas par moderar la apreciación de la tasa de cambio. En 2005, mediante intervenciones discrecionales el Banco Central compró US\$ 4.658 millones y de hecho, se constituyó en la principal fuente de expansión monetaria.

En el frente fiscal, según el documento asesores 03/2006 “Cierre fiscal 2005” del CONFIS, en 2005 el Sector Público Consolidado -SPC- alcanzó el equilibrio fiscal, situación que no se presentaba en los últimos diez años. El déficit del Gobierno Nacional Central ascendió al 4,8% del PIB, menor al observado en 2004 cuando alcanzó el 5,5%. El sector descentralizado registró un superávit del 4,5%, en virtud al buen desempeño de las empresas nacionales y regionales, y a que las administraciones regionales y locales, tal como se exhibió en 2004, arrojaron balances positivos.

1.4 INDICADORES ECONÓMICOS NACIONALES

**Tabla 1.4.1
Colombia. Indicadores económicos nacionales
2004-2005**

Indicadores Económicos	2004				2005			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Precios								
IPC (Variación % anual)	6,2	6,1	5,97	5,50	5,03	4,83	5,02	4,85
IPC (Variación % corrida)	3,1	4,6	4,9	5,50	2,64	3,93	4,42	4,85
IPP (Variación % anual)	4,57	5,88	5,51	4,64	4,94	2,73	2,2	2,06
IPP (Variación % corrida)	2,2	4,45	4,44	4,64	2,48	2,54	2,01	2,06
Tasas de Interés								
Tasa de interés pasiva nominal (% efectivo anual)	8,0	7,8	7,8	7,7	7,5	7,2	7,0	6,4
Tasa de interés activa nominal Banco República (% efectivo anual) 1/	15,1	15,2	15,0	15,0	15,1	14,8	14,8	13,59
Producción, Salarios y Empleo								
Crecimiento del PIB (Variación acumulada corrida real %)	4,90	5,05	4,55	4,78	4,36	5,19	5,60	5,13
Índice de Producción Real de la Industria Manufacturera 2/								
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	6,51	6,91	6,79	6,95	2,26	4,96	4,76	3,70
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	6,40	7,02	7,03	7,12	1,97	4,88	4,69	3,74
Índice de Salarios Real de la Industria Manufacturera 2/								
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	0,91	1,11	1,15	0,99	0,95	1,15	0,90	n.d.
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	0,91	1,10	1,15	0,99	0,97	1,17	0,92	n.d.
Tasa de desempleo siete áreas metropolitanas (%) 3/	16,9	15,5	14,8	13,5	15,4	13,8	13,4	11,7
Agregados Monetarios y Crediticios								
Base monetaria (Variación % anual)	23,25	24,20	17,27	17,14	15,28	19,23	16,52	18,40
M3 (Variación % anual)	12,44	13,03	14,42	16,77	17,09	16,46	17,42	15,92
Cartera neta en moneda legal (Variación % anual)	7,61	9,76	9,28	9,25	11,74	13,44	12,20	14,06
Cartera neta en moneda extranjera (Variación % anual)	-19,94	13,84	47,85	52,50	68,64	31,01	27,28	39,97
Índice de la Bolsa de Bogotá - IBB								
Índice General Bolsa de Valores de Colombia - IGBC	3321,15	3004,45	3.545,58	4.345,83	4.784,02	5.563,57	6.918,76	9.513,25
Sector Externo								
Balanza de Pagos								
Cuenta corriente (US\$ millones)	-696	-194	75	-123	-479	-194	-873	-385
Cuenta corriente (% del PIB) 4/	-3,4	-0,9	0,4	-0,6	-2,3	-0,9	-4,0	-1,7
Cuenta de capital y financiera (US\$ millones)	825	390	433	1.544	-212	1.165	1.978	403
Cuenta de capital y financiera (% del PIB) 4/	4,0	1,9	2,1	7,3	-1,0	5,3	9,0	1,8
Comercio Exterior de bienes y servicios								
Exportaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	4.012	4.682	5.249	5.537	5.316	6.334	6.260	6.482
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	14,9	21,3	21,0	36,9	32,5	35,3	19,2	17,1
Importaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	4.306	4.766	5.036	5.705	5.351	6.264	6.599	6.673
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	9,6	21,3	16,8	28,3	24,3	31,4	31,0	17,0
Tasa de Cambio								
Nominal (Promedio mensual \$ por dólar)	2.670,80	2.716,56	2.552,78	2.411,37	2.353,71	2.331,79	2.294,52	2.278,91
Devaluación nominal (% anual)	-9,47	-4,18	-10,18	-13,98	-11,26	-13,62	-11,77	-4,42
Real (1994=100 promedio) Fin de trimestre	128,50	130,50	125,00	122,60	117,90	117,00	119,5	118,8
Devaluación real (% anual)	-8,75	-4,08	-7,60	-9,70	-8,30	-10,30	-4,4	-3,1
Finanzas Públicas 5/								
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	15,8	18,1	16,4	13,8	15,5	18,6	16,6	14,5
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	19,7	19,5	19,6	22,9	20,0	20,4	20,4	24,3
Déficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-3,9	-1,4	-3,2	-9,1	-4,5	-1,8	-3,8	-9,8
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	35,7	41,0	36,4	34,8	33,8	36,7	33,3	n.d.
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	34,3	37,5	35,1	43,0	34,7	31,0	31,8	n.d.
Déficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	1,4	3,5	1,3	-8,2	-0,9	5,7	1,5	n.d.
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	46,2	46,2	47,1	47,0	44,5	44,2	44,8	46,8

(pr) Preliminar.

(p) Provisional.

1/ Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de: consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Se estableció como la quinta parte de su desembolso diario.

2/ A partir del primer trimestre de 2002 cálculos realizados por el BR con base en los Índices de la Nueva Muestra Mensual Manufacturera Base 2001=100.

3/ En el año 2000 el DANE realizó un proceso de revisión y actualización de la metodología de la Encuesta Nacional de Hogares (ENH), llamada ahora Encuesta Continua de Hogares (ECH), que incorpora los nuevos conceptos para la medición de las variables de ocupados y desocupados entre otros. A partir de enero de 2001 en la ECH los datos de población (ocupada, desocupada e inactiva) se obtienen de las proyecciones demográficas de la Población en Edad de Trabajar (PET), estimados con base en los resultados del censo de 1993, en lugar de las proyecciones en la Población Total (PT). Por lo anterior, a partir de la misma fecha las cifras no son comparables, y los datos correspondientes para las cuatro y las siete áreas metropolitanas son calculados por el Banco de la República.

4/ Calculado con PIB trimestral en millones de pesos corrientes, fuente DANE

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

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

2. INDICADORES DE COYUNTURA ECONÓMICA REGIONAL

2.1 PRODUCTO INTERNO BRUTO

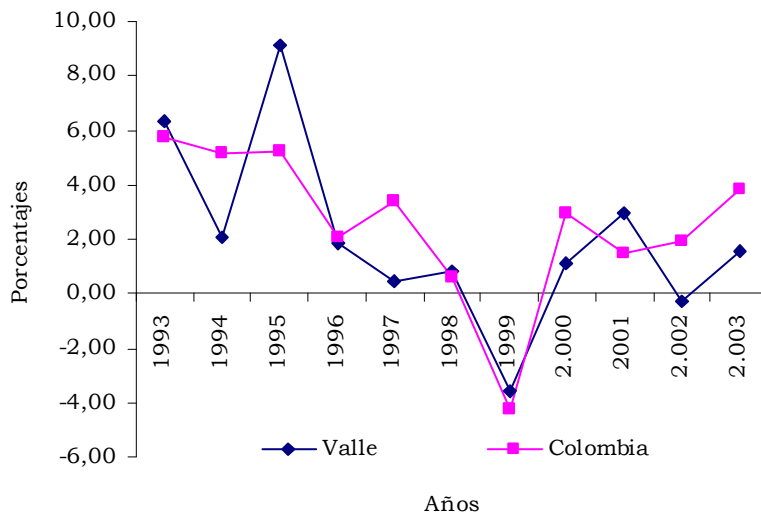
Durante los últimos diez años, la senda de expansión del producto interno nacional ha registrado un comportamiento fluctuante caracterizado por un periodo de crecimiento, una posterior desaceleración y finalmente una leve recuperación.

A nivel departamental, el comportamiento del PIB para el Valle del Cauca indica que siguió la tendencia presentada a nivel nacional, con la característica importante que se anticipó a la crisis que posteriormente golpearía a la economía nacional, haciendo que dicho periodo se sintiera con mayor fortaleza en la región (gráfico 2.1.1).

En consecuencia, los resultados obtenidos para el Valle del Cauca durante el 2003 muestran indicios de recuperación económica, que al finalizar este año arrojó un crecimiento de 1.53%, cifra inferior a la registrada por el PIB a nivel nacional que creció en 3.86%.

Gráfico 2.1.1

Valle del Cauca y total nacional. Comportamiento Producto Interno Bruto Años 1993-2003



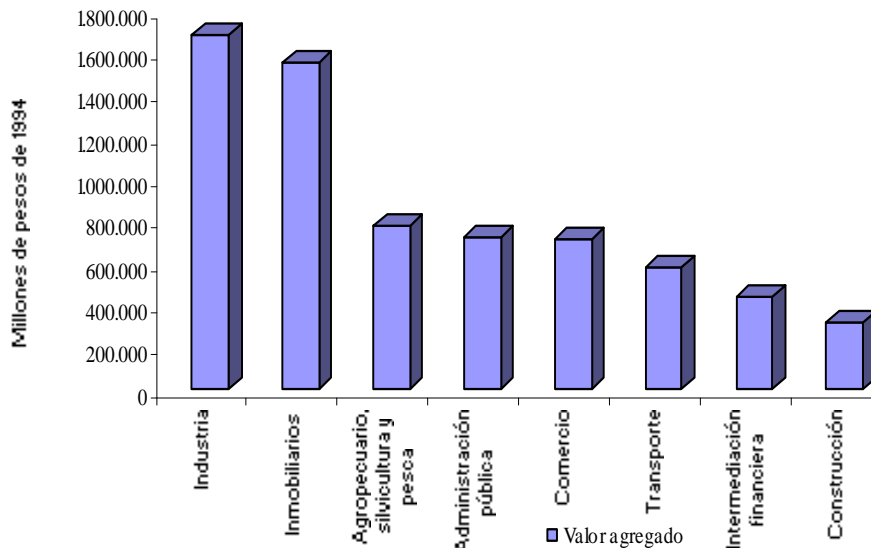
Fuente: DANE

El desempeño del PIB departamental visto por ramas de actividad indica que la economía local estuvo comandada, principalmente, por los sectores secundario y terciario, es decir por la industria y el sector inmobiliario, los cuales participaron con 18.56% y 17.10% del total de la producción departamental, respectivamente. Adicionalmente, es importante resaltar que el sector de la construcción, que durante la década pasada se caracterizó por ser uno de los principales jalonadores del crecimiento económico en el departamento, después de superar un periodo de aproximadamente cinco años en que su ritmo de actividad no generó resultados favorables, en el 2003

presentó un repunte llegando a representar el 3.50% del total del PIB local, es decir 1.09 puntos porcentuales más respecto a la participación del 2002 (2.41%). El desempeño presentado por este sector es fundamental para la actividad económica en general, por la capacidad que tiene de incidir en el ritmo de actividad de otros sectores (gráfico 2.1.2).

Gráfico 2.1.2

Valle del Cauca. Valor agregado del Producto Interno Bruto según principales ramas de actividad económica Año 2003



Fuente: DANE

2.2 PRECIOS

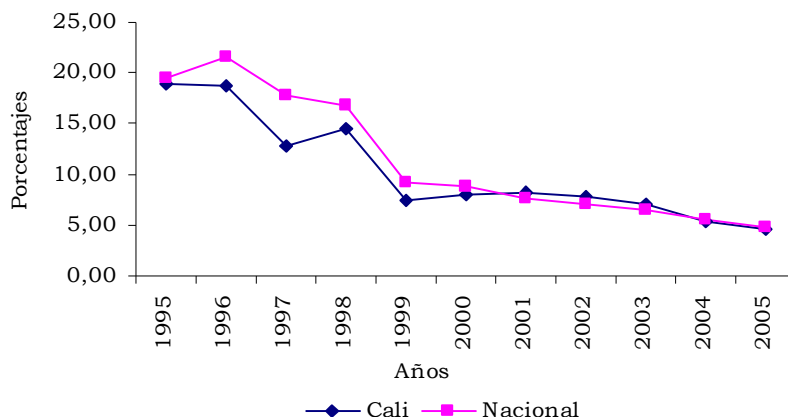
2.2.1 Índice de precios al consumidor

Al finalizar el 2005 el comportamiento de los precios en la ciudad de Cali indica que se registró nuevamente una tendencia descendente como ha sido la característica en los últimos años. Durante el año pasado, la variación de precios al consumidor fue de 4.59%, lo que implica una disminución de 0.75 puntos porcentuales respecto al 2004 (5.34%) (gráfico 2.2.1.1).

El nivel presentado por el índice de precios al consumidor a nivel local se convirtió en uno de los más bajos de las 13 ciudades después de Pereira (4.46%) y Cartagena (4.54%), ubicándose por debajo del total nacional (4.85%).

El comportamiento del IPC visto por grupos indica que alimentos fue el que mayor variación registró, seguido de educación, cultura y transporte, este último tuvo un crecimiento que se ubicó por debajo de la variación total de la ciudad.

Gráfico 2.2.1.1
Cali y total nacional. Índice de precios al consumidor variación 12 meses
Años 1995-2005



Fuente: DANE

En términos de contribución se confirma el notable aporte que el grupo alimentos presentó sobre el comportamiento general del índice de precios; le siguieron en su orden: vivienda y transporte, a pesar que estos disminuyeron su contribución respecto al año anterior (cuadro 2.2.1.1).

Cuadro 2.2.1.1
Cali. Índice de precios al consumidor, variación y contribución 12 meses,
según grupos
Años 2004-2005

Grupos	2004		2005	
	Variación porcentual	Contribución (puntos)	Variación porcentual	Contribución (puntos)
Total	5,34	5,34	4,59	4,59
Alimentos	4,94	1,49	7,57	2,28
Vivienda	5,53	1,52	3,12	0,86
Vestuario	0,05	0,00	-2,44	-0,11
Salud	6,54	0,29	2,92	0,13
Educación	7,26	0,31	6,94	0,30
Cultura	2,34	0,07	5,37	0,15
Transporte	7,58	1,35	4,36	0,80
Varios	3,76	0,31	2,31	0,19

Fuente: DANE

En el comportamiento registrado en la variación del índice de precios es importante resaltar la dinámica de los precios de los bienes y servicios controlados y regulados por el gobierno. En lo concerniente a la canasta de transporte, no se produjo un impacto fuerte sobre el precio de los combustibles, a pesar de la presión ejercida a nivel nacional.

Por su parte, la política de desmonte de subsidios aplicada en la mayoría de servicios públicos no generó una fuerte presión sobre la canasta de bienes del grupo vivienda.

En lo concerniente a productos agrícolas, se presentó una destacada presión al alza de los precios, situación que se podría explicar en parte, por los

problemas de oferta ocurridos por la condición presentada con el Volcán Galeras.

Lo anterior se confirma cuando se analiza el comportamiento de los componentes de la canasta básica del índice de precios al consumidor, en donde se muestra la importancia de los gastos correspondientes a los grupos alimentos, seguidos por otros como vivienda, educación y transporte.

A nivel de subgrupos los que mayor incidencia registraron sobre el índice de precios son: gastos de ocupación de la vivienda con una contribución de 0.83 puntos porcentuales, lo que representó un aporte del 18.08%, seguido de tubérculos y plátanos con 0.64 puntos (13.94%) y transporte público con 0.59 puntos (12.85%), principalmente. Por su parte, el índice de precios visto por componentes del gasto básico indica que la papa que registró una importante variación, generó la mayor contribución con 0.63 puntos lo que equivale a una participación de 13.73% (tabla 2.2.1.1).

Tabla 2.2.1.1

**Cali. Índice de precios al consumidor, variación 12 meses, según 10 principales contribuciones por subgrupos y gasto básico
Diciembre de 2005**

	Variación porcentual	Contribución (puntos)
Canasta básica		
Subgrupos		
Gastos de ocupación de la vivienda	4,48	0,83
Tubérculos y plátanos	41,40	0,64
Transporte público	8,37	0,59
Carnes y derivados de la carne	5,09	0,33
Comidas fuera del hogar	5,37	0,31
Lácteos, grasas y huevos	5,60	0,23
Hortalizas y legumbres	8,63	0,20
Alimentos varios	5,45	0,20
Instrucción y enseñanza	5,66	0,19
Transporte personal	2,28	0,19
Gasto básico		
Papa	67,26	0,63
Arrendamiento imputado	4,27	0,54
Carne de res	8,88	0,37
Bus	9,59	0,34
Leche	13,31	0,27
Combustible	9,53	0,25
Almuerzo	5,11	0,21
Café	35,83	0,19
Arrendamiento efectivo	4,35	0,19
Servicios bancarios	5,85	0,17

Fuente: DANE

2.3 MERCADO LABORAL

Según los resultados de la Encuesta Continua de Hogares para Cali y su área metropolitana durante el cuarto trimestre de 2005, los indicadores del mercado laboral muestran un comportamiento positivo evidenciado en ocupación, participación laboral y desempleo, pero en términos de calidad de empleo las cifras no son alentadoras (cuadro 2.3.1).

Cuadro 2.3.1
Cali-área metropolitana. Principales indicadores mercado laboral,
Cuarto trimestre de 2004-2005

Principales indicadores	2004	2005
% población en edad de trabajar	78,0	78,2
Tasa global de participación	66,2	68,1
Tasa de ocupación	57,5	60,4
Tasa de desempleo	13,2	11,4
T.D. Abierto	12,4	10,1
T.D. Oculto	0,8	1,2
Tasa de subempleo	32,1	37,8
Insuficiencia de horas	11,4	16,2
Empleo inadecuado por competencias	2,5	2,9
Empleo inadecuado por ingresos	25,5	29,1
Población total	2.431.549	2.486.952
Población en edad de trabajar	1.895.420	1.943.965
Población económicamente activa	1.254.830	1.324.131
Ocupados	1.089.240	1.173.767
Desocupados	165.590	150.365
Abiertos	156.009	133.938
Ocultos	9.582	16.427
Inactivos	640.589	619.833
Subempleados	403.291	500.510
Insuficiencia de horas	142.821	214.871
Empleo inadecuado por competencias	31.963	37.816
Empleo inadecuado por ingresos	320.471	385.915

Fuente: DANE

2.3.1 Población ocupada

En el último trimestre de 2005, Cali-área metropolitana registró un incremento en la tasa de ocupación ($TO = O/PET \times 100$) de 2.9 puntos porcentuales, al registrar 60.4% después de haber presentado 57.5% durante el mismo periodo de 2004. Este comportamiento es importante dado que por primera vez durante los últimos seis años la tasa de ocupación superó el 60%, situación explicada por la gran dinámica experimentada en la generación de empleo local, que creció en 84.527 empleados, al incrementarse la población ocupada de 1.089.240 a 1.173.767 entre el cuarto trimestre de 2004-2005.

Dicho incremento en los niveles de ocupación fue explicado por el desempeño positivo presentado en todas las ramas de actividad económica. En su orden, dicho incremento en los puestos de trabajo fue liderado por los sectores: industrial (25.599), otras ramas (16.723) y comercio (11.428), principalmente. (cuadro 2.3.1.1).

Cuadro 2.3.1.1**Cali-área metropolitana. Población ocupada según ramas de actividad económica y generación de empleo, Cuarto trimestre de 2004-2005**

Ramas de actividad económica	2004	2005	Generación de empleo
Total ocupados	1.089.239	1.173.768	84.529
Industria manufacturera	219.579	245.178	25.599
Construcción	66.452	72.869	6.417
Comercio, restaurantes y hoteles	328.668	340.096	11.428
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	80.122	86.769	6.647
Intermediación financiera	19.789	23.344	3.555
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	74.348	83.544	9.196
Servicios, Comunes, sociales y personales	289.083	294.840	5.757
Otras ramas ^a	10.153	26.876	16.723
No informa	1.045	252	-793

Fuente: DANE

^a Incluye: agricultura; minas y electricidad, gas y agua

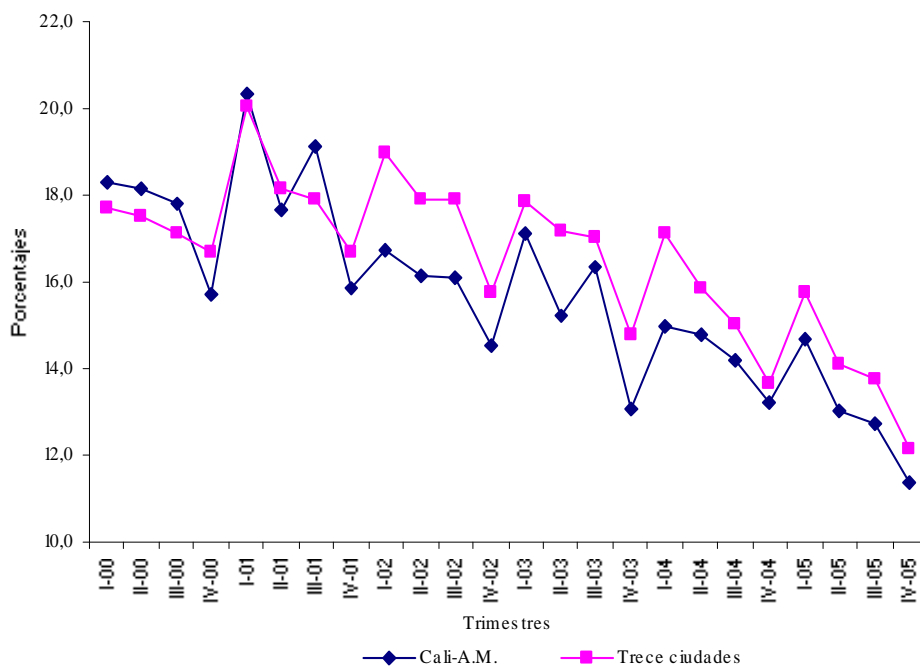
En cuanto a las características presentes en la población ocupada de Cali-A.M. en el cuarto trimestre de 2005 se advierte una mayor participación de personas en el rango de 25 a 55 años y la menor de 12 a 17 años edad. Por posición ocupacional, la mayor cantidad de empleos se presentaron para obreros, empleados tanto particular como del gobierno (579.124 y 48.224 personas respectivamente), que en conjunto aportaron 53.45% del total de la mano de obra empleada en la ciudad y su área metropolitana. Lo siguieron: trabajador por cuenta propia (350.288) y empleado doméstico (75.188). Lo anterior permite advertir que la población ocupada en la economía local está conformada principalmente por mano de obra de poca calificación y con un alto componente de informalidad en las actividades laborales desarrolladas.

2.3.2 Desocupación

A pesar que es normal que durante el fin de año se presente una disminución en la tasa de desempleo, los resultados de 2005 indican que en la ciudad de Cali y su área metropolitana presencié una disminución que llegó a 11.4% frente al 13.2% del mismo periodo en el 2004, lo que implica 1.8 puntos menos. Con este descenso se obtiene el nivel mas bajo de la tasa de desempleo en la ciudad en los últimos seis años, incluso ubicándose por debajo del presentado para el total de las trece ciudades y sus áreas metropolitanas (12.1%) (gráfico 2.3.2.1).

Gráfico 2.3.2.1

Cali-área metropolitana y total 13 ciudades-áreas metropolitanas. Tasa de desempleo trimestral, 2000-2005



Fuente: DANE

Por ciudades, la tasa de desempleo de la ciudad se ubicó como la tercera más baja después de Medellín (10.9%) y Bogotá (11.3%). Ibagué registró la tasa más alta (19.3%), seguida de Manizales (15.0%), Cartagena (14.6%), Pasto (14.5%), Pereira (13.8%), Barranquilla (13.6%), Montería y Bucaramanga (13.0%), Cúcuta (12.6%) y Villavicencio (11.8%).

Los resultados en desempleo para la ciudad de Cali-área metropolitana, representaron una disminución de 15.225 personas; dicha cifra es relativamente favorable cuando se compara respecto del cuarto trimestre de 2004 cuando el número de desocupados se redujo en 159 personas.

La desocupación cesante vista por ramas de actividad económica muestra, que los desocupados que habían trabajado anteriormente por lo menos dos semanas consecutivas, se ubicaron principalmente en comercio (39.679), servicios (30.313) e industria (24.095). En términos de reducción de la desocupación, industria, construcción y servicios lograron liberar 10.264 puestos, situación explicada por favorable situación económica de la ciudad, que sigue presentando síntomas de reactivación (cuadro 2.3.2.1).

Cuadro 2.3.2.1
Cali-área metropolitana. Población desocupada (cesante),
Cuarto trimestre de 2004-2005

Ramas de actividad económica	2004	2005	diferencia 2004-2005
Total desocupados (cesantes)	136.743	129.068	-7.675
Industria manufacturera	29.536	24.095	-5.441
Construcción	15.479	13.176	-2.303
Comercio, restaurantes y hoteles	39.206	39.679	473
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8.411	8.704	293
Intermediación financiera	1.851	1.912	61
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	6.963	8.076	1.113
Servicios, Comunales, sociales y personales	32.833	30.313	-2.520
Otras ramas ^a	2.241	3.113	872
No informa	223	0	-223

Fuente: DANE

^a Incluye: agricultura; minas y electricidad, gas y agua

2.3.3 Inactividad

De forma paralela al incremento presentado en la población económicamente activa, como reflejo del aumento en el número de personas ocupadas y una notable disminución de la población desocupada, la población inactiva de la ciudad de Cali-área metropolitana muestra una reducción de 20.756 personas al totalizar 619.833 en el cuarto trimestre de 2005 frente a los 640.859 en el mismo periodo de 2004 (cuadro 2.3.3.1)

Entre las características mas importantes de la población inactiva se puede mencionar que el mayor número de personas se dedican a oficios en el hogar y a estudiar. Por su parte, esta población se ubica principalmente en los rangos de edad comprendidos en adultos mayores y jóvenes adolescentes, lo cual permite establecer que el grupo de personas que no aportan a la generación de valor agregado son los jóvenes que se encuentran desarrollando labores académicas y las personas que reciben algún tipo de ingresos o renta. Consecuentemente, el menor número de inactivos se ubica en los rangos de población ubicados en los años de mayor actividad productiva, es decir entre los 18 y 55 años.

Cuadro 2.3.3.1
Cali-área metropolitana. Población inactiva según actividad realizada,
Cuarto trimestre de 2004-2005

Actividad realizada	2004	2005
Total inactivos	640.589	619.833
Estudiando	237.242	220.920
Oficios del hogar	250.879	258.327
Otra actividad	126.722	118.556
Incapacitado permanente	25.746	22.030

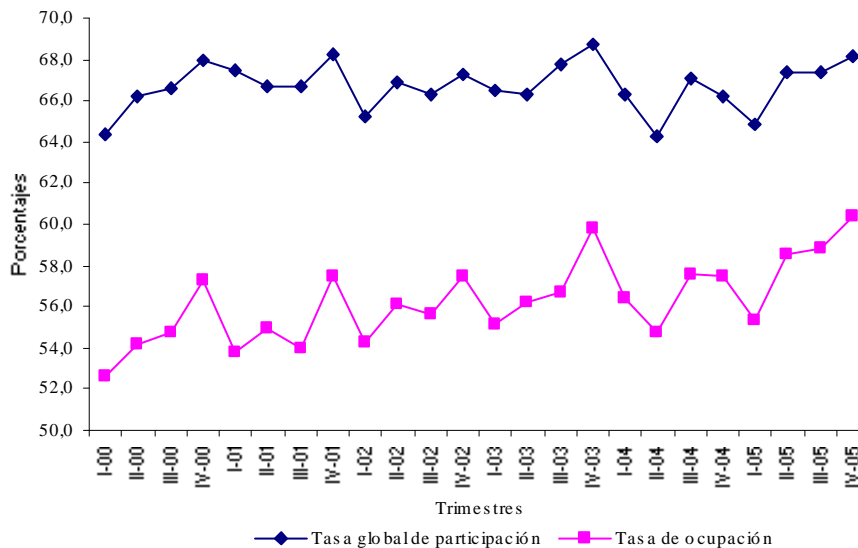
Fuente: DANE

2.3.4 Tasa global de participación

La tasa global de participación ($TGP=PEA/PET \times 100$) para la ciudad de Cali y su área metropolitana, indica que se presentó un incremento de 1.9 puntos porcentuales al registrar 68.1% frente al 66.2% del mismo trimestre de 2004. Lo anterior es el resultado del notable buen comportamiento de la población económicamente activa frente a la población en edad de trabajar, que demuestra como el clima favorable de la economía local generó el ambiente propicio para que se incrementara la fuerza laboral existente.

Al observar conjuntamente la tasa global de participación y la tasa de ocupación, se observa que la diferencia en el comportamiento de ambas se ha venido disminuyendo en el tiempo, principalmente durante el último trimestre cuando tuvieron comportamientos superiores al 60% (gráfico 2.3.4.1).

Gráfico 2.3.4.1
Cali-área metropolitana. Tasa global de participación y tasa de ocupación trimestral, 2000-2005

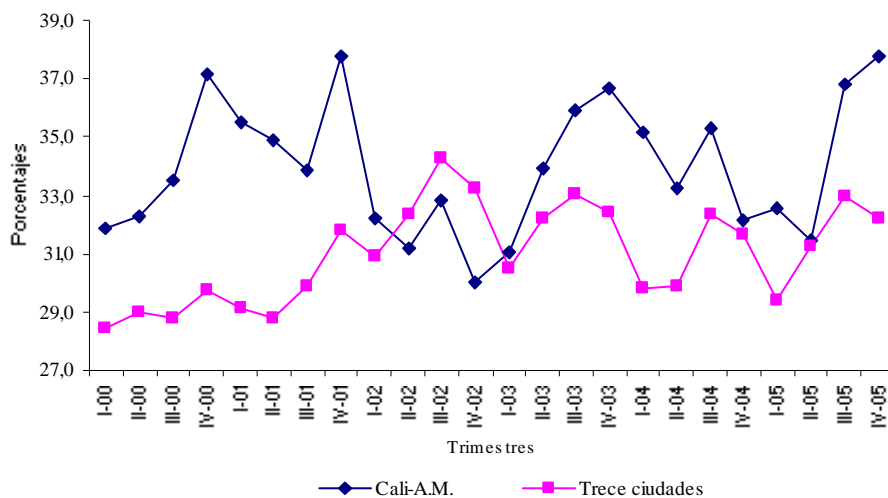


Fuente: DANE

2.3.5 Subempleo

La tasa de subempleo en Cali-área metropolitana ($TS= S/PEA \times 100$) se ubicó en 37.8%, después de haber presentado 32.1% en el cuarto trimestre de 2004. Estos resultados indican que a pesar del incremento en los puestos nuevos de trabajo, éstos tienden a ser de menor calidad, ante lo cual la economía local se enfrentó a la disyuntiva existente entre cantidad y calidad de empleo generado. La población inconforme con su situación laboral se incremento a niveles similares a los experimentados en el 2001 cuando la economía no se encontraba en periodo de reactivación. Esto indica que la calidad de empleo no es un rasgo propio de los periodos de desaceleración económica y por tanto es una característica que se podría encontrar presente en todo momento del ciclo económico. Reflejo de lo anterior se corrobora cuando se compara la tasa de subempleo local respecto a la tasa presentada para el total de las 13 ciudades y áreas metropolitanas (32.2%), ubicándose por encima. (gráfico 2.3.5.1).

Gráfico 2.3.5.1
Cali-área metropolitana y 13 ciudades. Tasa de subempleo trimestral 2000-2005



Fuente: DANE

En términos reales, el número de subempleados creció en 97.219 personas, al totalizar 500.510 en el cuarto trimestre de 2005. Consecuentemente con el comportamiento de los ocupados, el mayor número de empleados inconformes se ubicó en los rangos comprendidos entre 25 y 55 años (346.791 personas) y 18-24 años (99.443); estos dos grupos explicaron el 89.2% de la población subempleada.

Los anteriores resultados indican que los ocupados que quieren y pueden trabajar más tiempo, se incrementaron considerablemente en la ciudad de Cali y su área metropolitana, pero evidenciando la insuficiencia de ingresos necesarios para atender gastos normales, además de la inconformidad en la ocupación que se encontraban desempeñando.

2.3.6 Departamento

Los resultados del mercado laboral para el Valle del Cauca son positivos en términos ocupación, participación laboral, y desocupación; exceptuando la calidad del empleo (cuadro 2.3.6.1).

La tasa de desempleo llegó a 12.6% después de haber registrado 15.6% durante el 2004, ubicándolo como el octavo departamento con la tasa mas alta por encima del promedio nacional (11.7%). Respecto al comportamiento registrado los últimos seis años, esta es la tasa más baja que ha presentado el departamento.

Cuadro 2.3.6.1
Valle del Cauca. Principales indicadores mercado laboral,
Años 2004-2005

Principales indicadores	2004	2005
% población en edad de trabajar	77,8	78,2
Tasa global de participación	64,3	64,4
Tasa de ocupación	54,2	56,2
Tasa de desempleo	15,6	12,6
T.D. Abierto	14,4	11,5
T.D. Oculto	1,2	1,2
Tasa de subempleo	36,1	36,6
Insuficiencia de horas	14,8	15,2
Empleo inadecuado por competencias	2,1	2,6
Empleo inadecuado por ingresos	28,8	28,4
Población total	4.460.842	4.532.938
Población en edad de trabajar	3.471.979	3.544.808
Población económicamente activa	223.109	2.281.194
Ocupados	1.882.114	1.992.677
Desocupados	348.976	288.517
Abiertos	321.707	261.895
Ocultos	27.268	26.622
Inactivos	1.240.889	1.263.614
Subempleados	804.891	834.292
Insuficiencia de horas	329.544	347.357
Empleo inadecuado por competencias	47.205	59.644
Empleo inadecuado por ingresos	643.183	648.432

Fuente: DANE

2.4 MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

2.4.1 Sociedades constituidas

Al cierre de 2005, se constituyeron en Cali, 2.286 sociedades con un capital cercano a los \$60.606 millones de pesos, representando una caída real del 4.1% en la cantidad y 18.7% en el capital suscrito con respecto al año anterior. Los sectores que se caracterizaron por registrar una disminución significativa en el capital fueron electricidad, gas y agua (-93.9%), industria (-58.3%), construcción (-44.8%) y comercio (-10.9%), mientras que los sectores que representaron incrementos importantes fueron el de pesca, explotación de minas y canteras, servicios, intermediación financiera, actividad inmobiliaria, entre otros.

Cuadro 2.4.1.1
Cali. Sociedades constituidas según actividad económica
Años 2004-2005

Miles de pesos constantes 1999

Actividad Económica	Constituciones				Variación	
	2004		2005		%	
	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital
Agricul., Ganadería, Caza y Silvíc.	62	4.263.565	70	5.360.985	12,9	25,7
Pesca	1	16.304	6	224.562	500,0	1.277,4
Explotación de Minas y Canteras	6	59.051	10	202.966	66,7	243,7
Industria	287	10.806.780	281	4.508.565	-2,1	-58,3
Electricidad, Gas y Agua	4	14.259.992	3	874.445	-25,0	-93,9
Construcción	151	6.050.132	90	3.338.326	-40,4	-44,8
Comercio	839	14.659.462	806	13.057.914	-3,9	-10,9
Hoteles y Restaurantes	58	1.052.693	66	1.201.561	13,8	14,1
Transporte, Almacenam. y Comunic.	190	3.212.625	192	3.217.897	1,1	0,2
Intermediación Financiera	99	5.592.560	98	8.472.146	-1,0	51,5
Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	468	11.481.458	467	15.251.931	-0,2	32,8
Servicios	218	3.084.465	197	4.894.621	-9,6	58,7
Total	2.383	74.539.087	2.286	60.605.919	-4,1	-18,7

Nota: Las reformas del 2004 no incluye reformas atípicas de empresas de los sectores intermediación financiera y electricidad, gas y agua. Fuente: Cámara de Comercio de Cali, registro mercantil. Cálculos Subdirección de Análisis Económico y Social.

2.4.2 Sociedades reformadas

Los establecimientos reformados en la capital del Valle del Cauca durante el 2005 totalizó 800 sociedades, generando una inversión de \$212.178 millones de pesos, \$106.257 millones más que en igual periodo del año anterior. El mayor crecimiento en capitalización se observó en la actividad inmobiliaria con un incremento del 182.8%, seguido de otras capitalizaciones significativas como el de servicios e industria, que se incrementaron en 97.3% y 75.4%, respectivamente. El menor crecimiento en capitalización se registró en la construcción, en la explotación de minas y canteras, en la actividad eléctrica, gas y agua (cuadro 2.4.2.1). Como es de notar, a pesar del revelador incremento del 100% de la inversión en las sociedades reformadas, el número de reformas en Cali disminuyó en 5.7%.

Cuadro 2.4.2.1
Cali. Sociedades reformadas según actividad económica
Años 2004-2005

Miles de pesos constantes 1999

Actividad Económica	Reformas				Variación	
	2004		2005		%	
	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital
Agricul., Ganadería, Caza y Silvíc.	46	11.905.111	28	3.956.143	-39,1	-66,8
Pesca	-	-	1	19.067	-	-
Explotación de Minas y Canteras	3	263.553	3	-30.008	0,0	-111,4
Industria	114	34.197.226	122	59.989.532	7,0	75,4
Electricidad, Gas y Agua	5	162.028.983	7	61.775.662	40,0	-61,9
Construcción	45	2.524.991	53	-926.934	17,8	-136,7
Comercio	285	28.290.619	256	28.747.704	-10,2	1,6
Hoteles y Restaurantes	9	653.314	10	403.622	11,1	-38,2
Transporte, Almacenam. y Comunic.	64	6.656.438	47	2.575.891	-26,6	-61,3
Intermediación Financiera	57	(155.854.732)	62	19.524.951	8,8	-112,5
Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	146	7.065.789	142	19.981.776	-2,7	182,8
Servicios	74	8.189.081	69	16.160.195	-6,8	97,3
Total	848	105.920.373	800	212.177.601	-5,7	100,3

Nota: Las reformas del 2004 no incluye reformas atípicas de empresas de los sectores intermediación financiera y electricidad, gas y agua. Fuente: Cámara de Comercio de Cali, registro mercantil. Cálculos Subdirección de Análisis Económico y Social.

2.4.3 Sociedades disueltas

En el 2005, se liquidaron en Cali 275 establecimientos, 108 más que el observado en el año anterior. No obstante, a pesar del incremento en el número de sociedades disueltas, el capital disuelto de estos establecimientos registró una importante disminución del 61.8%, debido a la caída en el capital de varios sectores de la economía como el de la intermediación financiera (-90.5%), Transporte, almacenamiento y comunicaciones (-87.9%) y construcción (-84.5%). No obstante, el mayor capital disuelto se observó en la actividad de agricultura, ganadería, caza y silvicultura (53.4%), seguido del comercio (49.3%).

Cuadro 2.4.3.1

Cali. Sociedades disueltas según actividad económica.

Años 2004-2005

Miles de pesos constantes 1999

Actividad Económica	Disoluciones				Variación	
	2004		2005		%	
	Número	Capital	Número	Capital	Número	Capital
Agricul., Ganadería, Caza y Silvíc.	18	3.598.533	18	5.520.246	0,0	53,4
Pesca	-	-	4	213.022	-	-
Explotación de Minas y Canteras	1	25.934	1	25.423	0,0	-2,0
Industria	18	4.825.747	29	2.345.692	61,1	-51,4
Electricidad, Gas y Agua	-	-	1	87.102	-	-
Construcción	10	7.498.774	14	1.160.675	40,0	-84,5
Comercio	46	2.072.778	90	3.101.211	95,7	49,6
Hoteles y Restaurantes	-	-	6	59.357	-	-
Transporte, Almacenam. y Comunic.	7	5.743.569	15	694.084	114,3	-87,9
Intermediación Financiera	19	22.187.832	20	2.102.058	5,3	-90,5
Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	31	3.992.973	59	3.648.361	90,3	-8,6
Servicios	17	498.735	18	305.233	5,9	-38,8
Total	167	50.444.875	275	19.262.464	64,7	-61,8

Nota: Las reformas del 2004 no incluye reformas atípicas de empresas de los sectores intermediación financiera y electricidad, gas y agua. Fuente: Cámara de Comercio de Cali, registro mercantil. Cálculos Subdirección de Análisis Económico y Social.

2.4.4 Capital neto suscrito

La inversión neta en sociedades al 2005 en Cali registró \$253.521 millones de pesos, representando un incremento significativo de 95% con respecto al año anterior. Este crecimiento en el capital suscrito refleja el fortalecimiento de la confianza de los inversionistas nacionales y extranjeros en invertir en la principal ciudad del departamento.

Los sectores más dinámicos en el año fueron el de la actividad inmobiliaria que pasó de una inversión de \$14.554 millones en el 2004 a \$31.585 millones en el 2005, incrementándose en 115%; seguido de la intermediación financiera cuya inversión se incrementó en 117%, servicios cuya inversión aumentó en 92.6% al registrar \$20.750 millones y pesca con 87.7% de crecimiento. Sin embargo, algunos sectores experimentaron disminuciones importantes en la inversión neta como el caso de la Agricultura, ganadería, caza y silvicultura (-69.8%), electricidad, gas y agua (-64.5%), explotación de minas y canteras (-50.3%), entre otros.

Cuadro 2.4.4.1
Cali. Capital suscrito según actividad económica.
Años 2004-2005

Actividad Económica	Miles de pesos constantes 1999		
	Inversión neta		Variación
	2004	2005	%
	Capital	Capital	
Agricul., Ganadería, Caza y Silvíc.	12.570.142	3.796.882	-69,8
Pesca	16.304	30.607	87,7
Explotación de Minas y Canteras	296.670	147.535	-50,3
Industria	40.178.260	62.152.405	54,7
Electricidad, Gas y Agua	176.288.975	62.563.005	-64,5
Construcción	1.076.349	1.250.717	16,2
Comercio	40.877.302	38.704.407	-5,3
Hoteles y Restaurantes	1.706.008	1.545.826	-9,4
Transporte, Almacenam. y Comunic.	4.125.494	5.099.704	23,6
Intermediación Financiera	(172.450.004)	25.895.039	115,0
Activid. Inmobil. Empres.y Alquil.	14.554.274	31.585.346	117,0
Servicios	10.774.812	20.749.583	92,6
Total	130.014.586	253.521.056	95,0

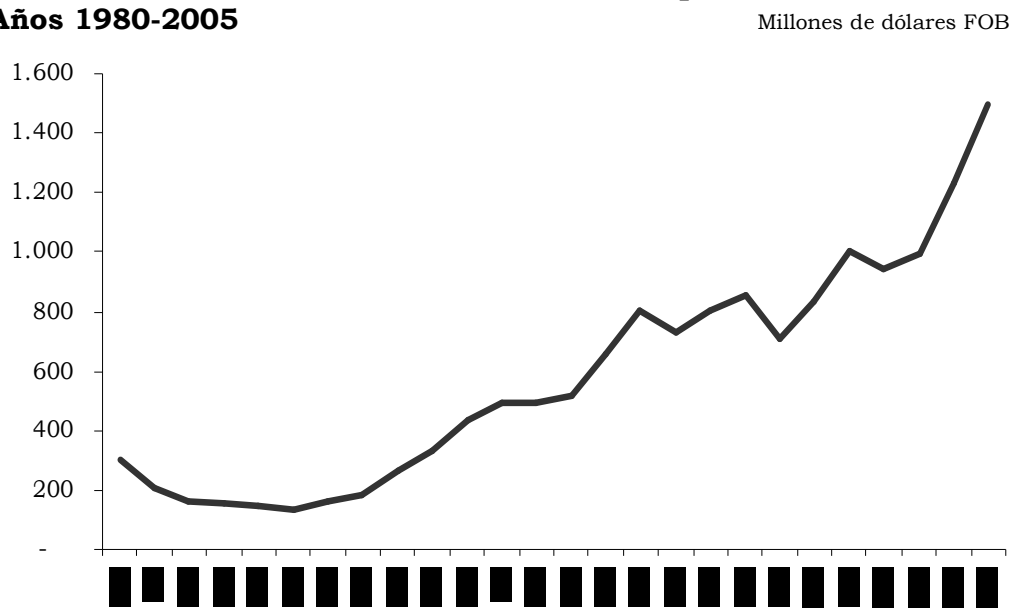
Fuente: Cámara de Comercio de Cali, registro mercantil. Cálculos Subdirección de Análisis Económico y Social.

2.5 SECTOR EXTERNO

2.5.1 Exportaciones

Las exportaciones no tradicionales del Valle del Cauca pasaron de US \$ 1.238 millones en el 2004 a US \$ 1.500 millones en el 2005, representando un crecimiento en las ventas externas del 21.1%, manteniendo la dinámica en el continuo crecimiento en los últimos años (gráfico 2.5.1.1).

Gráfico 2.5.1.1
Valle del Cauca. Evolución del valor de las exportaciones no tradicionales
Años 1980-2005



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

Dentro de las exportaciones tradicionales el departamento solo exporta café, las cuales alcanzaron los 125 millones de dólares, para un total exportado de 1.625 millones de dólares. Los principales productos de exportación siguen siendo los de la cadena azucarera, con una participación del 23.73% en los no tradicionales, seguido por papel y sus derivados con el 10.65% y por productos farmacéuticos, así como caucho, con el 7.09% y 6.71%, respectivamente.

Por países compradores Estados Unidos fue el principal destino de las exportaciones del Valle del Cauca durante el 2005, con compras por 294 millones de dólares, el 18.07% del total exportado. Entre las principales ventas externas hacia este país se destacan en su orden: el oro, café, azúcares, bombones y chicles, prendas de vestir, perfiles de aluminio, artículos de cuero, y langostinos. Como se muestra en el anexo estadístico, se vislumbran muchas posibilidades de expansión frente al anunciado tratado de libre comercio.

Por su parte, Venezuela que fuera el principal país cliente externo del Valle quedó relegado al segundo lugar en el 2005 con el 16% de las exportaciones locales, totalizando US \$ 259 millones, 12.75% más que en el 2004. Ecuador ocupó el tercer lugar con US \$ 219 millones, seguido de Perú, México, Chile y Puerto Rico. Asimismo, es importante resaltar el alto crecimiento de las exportaciones registradas a Japón, Cuba, Rusia, Corea del Sur, Alemania, Bélgica entre otros (cuadro 2.5.1.1).

Como es de notar, la Comunidad Andina de Naciones fue el principal mercado a donde se dirigieron las exportaciones del Valle del Cauca al participar con el 42% del destino de las ventas externas, destacándose el crecimiento de las exportaciones hacia el Perú (56.28%), Ecuador (17.72%) y Venezuela (12.75%), comportamiento que generó que las ventas hacia la CAN registraran un incremento en el 2005 del 21.93%, a pesar de la fuerte disminución del 16% en las exportaciones hacia Bolivia (cuadro 2.5.1.2).

El NAFTA se convirtió en el segundo grupo comercial destino de las exportaciones, bloque al cual se dirigieron en el 2005 el 22.55% de las ventas externas de la región, registrando un valor de US \$ 338 millones, 20.21% más respecto al 2004, comportamiento debido básicamente al aumento en las exportaciones hacia Estados Unidos y México en 35.52% y 14.65%, respectivamente.

Cuadro 2.5.1.1

Valle del Cauca. Exportaciones totales según principales destinos

Años 2004-2005

Millones de dólares FOB

País destino			Variación	Participación
	2004	2005	%	%
Total Valle del Cauca	1.238	1.625	31,22	100,00
Estados Unidos	217	294	35,52	18,07
Venezuela	230	259	12,75	15,96
Ecuador	186	219	17,72	13,47
Perú	93	145	56,28	8,93
México	67	77	14,65	4,73
Zona Franca Cúcuta	47	72	52,20	4,41
Chile	57	60	5,10	3,67
Puerto Rico	29	36	22,88	2,22
Japón	1	33	2.669,49	2,06
Panamá	31	29	-7,18	1,79
Cuba	12	29	145,26	1,78
Haití	26	24	-7,66	1,50
Republica Dominicana	16	24	49,62	1,46
Brasil	18	23	29,04	1,44
Rusia	6	20	254,62	1,20
Costa Rica	17	17	-1,54	1,04
Guatemala	17	16	-3,31	0,99
Canadá	10	15	53,15	0,95
Corea (Sur) rep de	3	15	395,75	0,94
Alemania	2	15	563,43	0,91
Sri Lanka	11	14	33,83	0,88
España	8	13	71,24	0,81
Jamaica	9	12	40,24	0,74
Bolivia	13	11	-15,96	0,70
Zona Franca Pacifico	13	11	-15,06	0,69
Países Bajos (Holanda)	4	8	120,12	0,51
China	4	8	86,44	0,47
Reino Unido	6	7	24,47	0,45
Argentina	6	7	26,56	0,44
Trinidad y Tobago	4	7	80,34	0,42
Francia	2	7	209,67	0,40
El Salvador	6	6	-0,09	0,40
Zona Franca Cali	1	6	290,65	0,34
Bélgica	0	5	2.772,26	0,33
Italia	3	5	88,94	0,31
Honduras	4	5	42,49	0,31
Bangladesh	1	5	781,77	0,29
Antillas Holandesas	3	5	39,48	0,28
Sudáfrica, rep de	11	4	-60,29	0,28
Yemen	3	4	55,05	0,24
Suecia	0	4	2.592,04	0,22
Georgia	3	3	-11,82	0,18
Polonia	1	3	442,55	0,17
Suiza	3	2	-23,02	0,15
Demás países	35	40	13,86	2,49

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

Finalmente, el 1.74% de las ventas externas del departamento, es decir US \$ 26 millones se dirigieron al Asia, mercado que registró un crecimiento del 2.9%, reflejando que el Valle del Cauca ha aprovechado el potencial del mercado de los países asiáticos, sin embargo la participación de estos países sigue siendo baja en el total exportado.

Cuadro 2.5.1.2**Valle del Cauca. Exportaciones según grupos comerciales y principales mercados. Años 2004-2005**

Grupos comerciales y principales Mercados	2004	2005	Millones de dólares FOB	
			Variación %	Participación %
Total no tradicionales	1.238	1.500	21,19	100,00
Nafta	281	338	20,21	22,55
Can	520	634	21,93	42,28
Mercosur	25	32	30,13	2,13
Chile	56	59	5,18	3,95
Asia	25	26	2,90	1,74
Unión Europea	29	40	39,73	2,66
Medio Oriente	9	25	193,11	1,68
Cafta	45	45	0,98	2,99
Resto	248	300	20,93	20,02

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

Del total exportado por Colombia por sectores en el 2005, el Valle del Cauca participó con el 40.5% del la cadena agroindustrial con ventas externas por 502 millones de dólares, donde se destaca la especialización en confitería, al cubrir el 62% de la demanda externa (cuadro 2.5.1.3).

Asimismo, el 22% del calzado exportado por el país se despachó de la industria del cuero local, como también el 46.6% de autopartes, 39% de farmacéuticos, 14.4% de camarón, 19.6% de muebles, etc.

Ante esta situación el valor de las exportaciones del Valle del Cauca contribuye con el 13.8% del total de las exportaciones no tradicionales del país, cuando en el mismo periodo del año anterior, esta participación fue de 13.5%, reflejando un incremento en la participación de las ventas no tradicionales del departamento frente al total nacional (cuadro 2.5.1.3).

El caucho y sus manufacturas, representadas principalmente por llantas y neumáticos, se constituyen en los productos del departamento que mayor participación poseen en el total de las exportaciones colombianas, al representar el 88.8% de las ventas externas de estos productos, especialmente dirigidas hacia el mercado latinoamericano. Similarmente, el azúcar y artículos de confitería producidos en el departamento poseen una significativa participación en el total de las exportaciones nacionales, al aportar 78%. A la alta participación de estos productos se suman la de jabones y ceras artificiales con el 58.3%, productos de molinería, malta y almidón (47%), artículos de sombrería y sus partes (45.3%), papel, cartón y sus manufacturas (44.3%), productos farmacéuticos (41%), aceites esenciales, perfumería, cosméticos (35.6%), entre otros productos.

Cuadro 2.5.1.3

Valle del Cauca. Participación de las exportaciones en el total nacional según capítulos de arancel. Año 2005

Millones de dólares FOB

Cap	Descripción	Total Nacional	Valle del Cauca	Participaciones %
	Total exportaciones	21.187	1.625	7,67
	Exportaciones no tradicionales	10.822	1.500	13,86
17	Azúcares, artículos confitería	456	356	78,08
48	Papel, cartón y sus manufacturas	361	160	44,32
9	Café té, hierba mate y especias	1.498	127	8,46
30	Productos farmacéuticos	260	106	40,92
40	Caucho y manufacturas	113	101	88,82
71	Metales preciosos oro, perlas finas, piedras	750	77	10,31
33	Aceites esenciales, perfumería, cosméticos	180	64	35,67
21	Preparaciones alimenticias diversas	235	64	27,03
85	Aparat.eléctrico, apara.grab.imagen	277	59	21,49
76	Aluminio y sus manufacturas	148	47	31,69
61	Prendas y complementos de vestir	325	41	12,77
34	Jabones, ceras artificiales, pastas	66	38	58,30
62	Prendas y complementos de vestir	572	35	6,15
49	Productos editoriales, prensa, textos	169	24	14,44
39	Materias plásticas y manufacturas	904	23	2,59
29	Productos químicos orgánicos	110	23	20,67
84	Calderas, máquinas y partes	288	22	7,80
19	Preparaciones a base de cereal, harina, leche; pastelería	73	22	30,43
94	Muebles	117	20	17,37
70	Vidrio y sus manufacturas	119	20	17,00
74	Cobre y sus manufacturas	103	20	19,63
18	Cacao y sus preparaciones	52	17	32,21
72	Fundición de hierro y acero	888	15	1,71
64	Calzado,artic.análogos y sus partes	62	14	22,85
3	Pescados y crustáceos, moluscos	152	14	9,08
22	Agua mineral, natural, gasificada	51	12	23,49
11	Productos molinería, malta, almidón	25	12	46,92
20	Preparac.legumbres, frutos, otras	35	9	26,76
42	Manufac. cuero, artic.viaje, bolsos	64	9	14,04
90	Instrumento. óptica, fotograf, cinemato.	43	8	19,62
73	Manufact. de fundición hierro y acero	254	7	2,70
82	Herramientas, cuchillería y cubiertos	42	6	15,11
96	Manufacturas diversas	44	4	9,89
15	Grasas y aceites minerales o vegetales	131	4	3,20
38	Productos diversos industrias químicas	222	3	1,44
65	Artículos de sombrería y sus partes	6	3	45,38
28	Productos químicos inorgánicos	63	2	3,73
87	Vehic. automóvil. tractor, ciclo y partes	675	2	0,35
83	Manufacturas diversas de metal comunes	25	2	8,86
32	Extractos curtientes, pinturas, tintas	52	2	4,13
	Demás productos	77	26	33,21

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

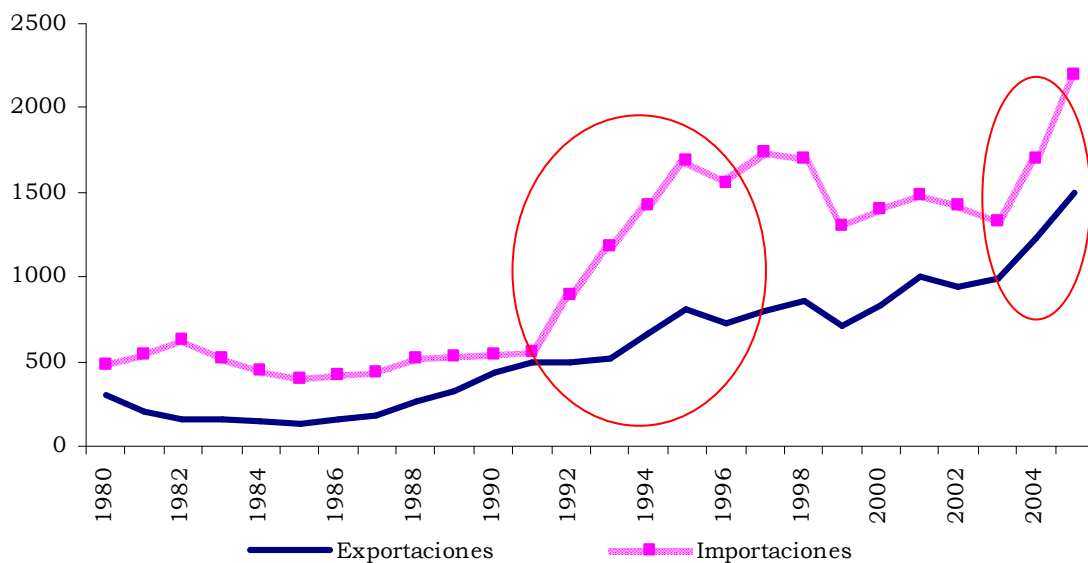
2.5.2 Importaciones

Al cierre de 2005, el valor de las importaciones del Valle del Cauca registró un crecimiento del 28.55% al totalizar US \$2.194 millones de dólares frente a US \$1.707 millones del mismo periodo anterior. Este aumento en las importaciones esta influenciado básicamente por el proceso de reevaluación que experimentó el peso colombiano frente a las principales divisas del mundo, en especial a dólar americano desde el 2003, comportamiento que se acentuó aun más en el 2004, cuando la reevaluación experimentó su mayor registro en los últimos quince años del 13.9% (tabla 1 del anexo explicativo). Este comportamiento incentivó a que el valor de las importaciones en el Valle del Cauca se incrementará significativamente a partir del 2003, dinámica que no se repetía desde la primera mitad de la década de los noventa cuando se inicio la apertura económica en Colombia. No obstante, como se observa en el gráfico 2.5.2.1, las exportaciones también registraron un importante crecimiento desde el 2003, a diferencia de lo que sucedió en los inicios de la década de los noventa, cuando el incremento en las importaciones no estuvo acompañado de un aumento significativo de las exportaciones, descartando una situación similar.

Gráfico 2.5.2.1

Valle del Cauca. Evolución del valor de las importaciones y exportaciones Años 1980-2005

Millones de dólares CIF



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

Por uso o destino económico de las importaciones, las compras externas que registraron mayor crecimiento en el 2005 fueron los bienes de consumo (42.06%), que como su nombre lo indica, son los bienes que compran los consumidores definitivos para su propio consumo, seguido de las compras en bienes de capital (31.32%) y en último lugar los bienes intermedios (23.42%) (Cuadro 2.5.2.1).

Cuadro 2.5.2.1

Valle del Cauca. Importaciones según uso o destino económico

Años 2002 – 2005

Millones de Dólares CIF

Descripción	2002	2003	2004	2005	Variación %	Participación %
					2004-2005	2005
Total Valle del Cauca	1.422	1.328	1.707	2.194	28,55%	100,00%
0. Diversos	0	1	6	1	-89,06%	0,03%
I. Bienes de Consumo	376	301	357	508	42,06%	23,14%
No duraderos	272	242	268	344	28,75%	15,70%
Duraderos	104	59	90	163	81,66%	7,44%
II. Bienes Intermedios	772	760	999	1.233	23,42%	56,22%
Combustibles	4	2	2	3	90,22%	0,15%
Para agricultura	45	59	83	139	67,24%	6,36%
Para industria	723	699	914	1.090	19,30%	49,71%
III. Bienes de Capital	274	266	344	452	31,32%	20,61%
Material de construcción	10	14	23	31	37,70%	1,43%
Para agricultura	7	6	9	12	28,22%	0,53%
Para industria	171	163	195	236	21,02%	10,75%
Equipo de transporte	86	83	118	173	47,40%	7,90%

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

Entre los bienes de consumo duraderos, se incluyen las compras de vehículos de transporte familiar, así como electrodomésticos, que en conjunto aumentaron el 81.7%.

En los bienes intermedios o materias primas sobresalen las compras de alambre de cobre con un valor total de US\$ 97.5 millones, seguido del trigo (US\$ 68.4 millones), maíz duro amarillo (US\$ 58.6 millones), urea (US\$ 52.2 millones), aceite de soya (US\$ 44 millones) y aceite de girasol (US\$ 18.4 millones).

El 69% del trigo importado provino de Estados Unidos a un precio promedio de \$456 mil pesos tonelada, el 22% de Canadá con un precio promedio por tonelada de \$ 432 mil pesos, mientras que el trigo más económico se importó de Argentina a un precio promedio de \$ 390 mil pesos tonelada. En cuanto al maíz duro amarillo, dos países fueron los principales proveedores, Estados Unidos con 400 mil toneladas y Argentina con 57 mil toneladas. En el caso de la urea, de las 193 mil toneladas importadas, Rusia fue el principal proveedor al suministrar 76 mil toneladas, seguido de 38 mil toneladas importadas de Trinidad y Tobago y 26 mil de Ucrania. Las toneladas de urea se importaron a un precio promedio de 623 mil pesos tonelada.

De otro lado, entre los bienes de capital importados sobresale la maquinaria para destilar alcoholes traídos de la India por valor de US \$20 millones, así como el equipo de transporte por carretera, este último registró un crecimiento del 47%, concentrado en taxis, microbuses y camiones, principalmente. Igualmente se importaron aparatos para medicina y cirugía ante la notable reactivación que ha tenido este sector en los últimos años en la región, con una inversión total de US \$11.2 millones, provenientes principalmente de Estados Unidos, Italia y México. Asimismo, se importaron desde Japón,

VALLE DEL CAUCA

Estados Unidos y México, catéteres, cánulas y similares, por un valor cercano a los US \$8.5 millones, como también US \$7.2 millones en calderas provenientes de Norteamérica. Los bienes de capital importados para el sector agrícola se concentraron principalmente en 118 tractores desde México por valor de US \$9.5 millones y en menor escala, maquinaria para uso del suelo.

En equipos de transporte se resalta la importación 46.461 motocicletas por un valor total de US \$ 28.8 millones, traídas principalmente de la India (63%), Brasil (18%), China (18%) y Japón (1%). En el caso de los automóviles, se importaron en el 2005, 5.416 vehículos pequeños con un valor cercano a los US \$ 23 millones, importados principalmente de la India (el 93%), y China (6%), mientras que en camperos, el departamento compró en el exterior 1.000, 319 en Corea y 681 en Japón, a un precio promedio por unidad de \$18.5 millones de pesos los primeros y \$23.4 millones de pesos los segundos. En total la compra de camperos en estos mercados registró una inversión total de US \$ 13.3 millones.

En cuanto a los mercados de donde provienen las importaciones del Valle del Cauca, el NAFTA, influenciado principalmente por Estados Unidos y México, se constituye en el principal grupo comercial donde se realizan las compras externas del departamento, dado a que este grupo posee la más alta participación (30.98%), seguido de Asia (21.17%), la Comunidad Andina de Naciones (15.51%) y la MERCOSUR (9.69%).

Cuadro 2.5.2.2

Valle del Cauca. Importaciones según principales mercados.

Años 2004-2005

Principales mercados	Millones de dólares CIF			
	2004	2005	Variación %	Participación %
Total Valle del Cauca	1.707	2.194	28,55	100,00
NAFTA	553	680	22,96	30,98
CAN	274	340	24,02	15,51
MERCOSUR	181	213	17,34	9,69
Chile	83	105	26,73	4,79
ASIA	315	464	47,36	21,17
Unión Europea	186	211	13,45	9,61
Medio Oriente	8	5	-30,57	0,25
CAFTA	3	3	1,77	0,14
Resto	104	173	66,63	7,86

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

Desde el punto de vista de la dinámica del origen de las importaciones por principales mercados, se destaca el incremento significativo de las importaciones provenientes del Asia (47.36%) fundamentalmente por el incremento de aquellas procedentes de Corea del Sur (101.89 %), Japón (26.96%), China (23.58%) e India (128.63%). También se destaca el crecimiento de las importaciones desde Chile (26.73%), la CAN representadas por las importaciones desde Perú y Venezuela y el NAFTA, por el incremento en la importaciones desde Estados Unidos y México (cuadro 2.5.2.3).

Cuadro 2.5.2.3

Valle del Cauca. Importaciones según principales países de origen

Años 2004 – 2005

Millones de dólares CIF

País de origen	2004	2005	Variación	Participación
			%	%
Total Valle del Cauca	1.707	2.194	28,55	100,00
Estados Unidos	415	525	26,45	23,94
China	131	162	23,58	7,37
Perú	83	140	69,55	6,38
Brasil	88	115	30,25	5,25
Chile	83	105	26,73	4,79
México	77	99	27,81	4,49
Venezuela	83	85	2,36	3,88
Argentina	76	85	11,06	3,87
Corea del Sur	41	83	101,89	3,76
India	30	69	128,63	3,14
Bolivia	62	67	7,78	3,06
Japón	48	61	26,96	2,78
Canadá	60	56	-7,27	2,55
Ecuador	46	48	3,64	2,19
Alemania	40	47	17,71	2,15
Panamá	4	34	680,92	1,56
Francia	29	33	15,04	1,51
Indonesia	27	31	17,86	1,43
Zona Franca Pacífico	25	31	22,60	1,40
España	22	28	24,06	1,27
Italia	23	25	7,00	1,12
Rusia	12	23	92,43	1,03
Taiwán	17	22	26,84	1,01
Holanda (Países bajos)	9	15	69,08	0,67
Trinidad y Tobago	-	13	n.a	0,58
Hong Kong	4	11	177,78	0,52
Singapur	1	11	836,79	0,51
Reino Unido	12	11	-8,67	0,51
Uruguay	6	11	78,84	0,49
Irlanda	10	11	5,31	0,48
Suiza	6	10	56,49	0,44
Colombia	9	8	-9,77	0,38
Austria	11	8	-24,83	0,38
No declarados	14	8	-42,13	0,37
Tailandia	9	8	-14,63	0,36
Bélgica	6	8	28,87	0,35
Puerto Rico	9	7	-22,39	0,32
Demás países	75	81	8,06	3,70

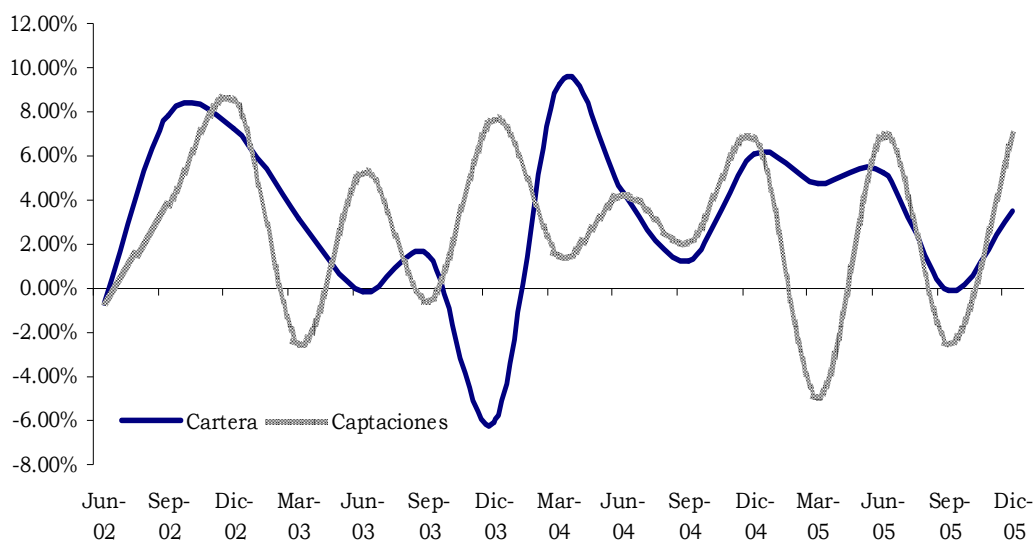
Fuente: DIAN, DANE, Cifras preliminares. Cálculos Estudios Económicos, Banco de la República.

2.6 ACTIVIDAD FINANCIERA

Durante el año 2005, el panorama del sector financiero en el departamento estuvo marcado por un auge de la cartera, principalmente en el último trimestre y en menor escala para las captaciones. A pesar de la marcada estacionalidad y los ciclos reflejados en su comportamiento, los resultados del crédito y las captaciones fueron muy satisfactorios en términos nominales.

Gráfico 2.6.1

Valle del Cauca. Crecimiento trimestral de saldos de cartera neta y captaciones del sistema financiero 2002-2005



Fuente: Superintendencia Financiera. Banco de la república – Estudios Económicos Cali.

2.6.1 Colocaciones nominales – operaciones activas

La demanda regional por crédito del sistema financiero durante el año 2005, alcanzó un crecimiento nominal anual del 14% en el saldo de la cartera neta, inferior al crecimiento del 22% del año anterior. Sin embargo, los recursos irrigados superaron el billón de pesos para financiar la demanda agregada de la economía local.

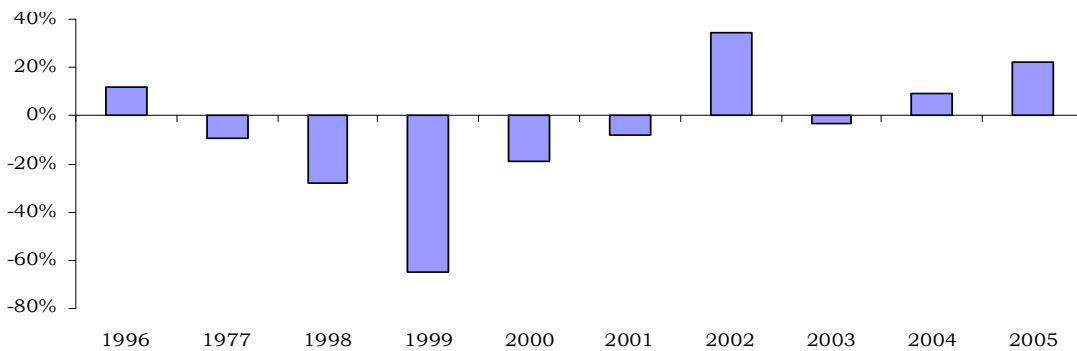
El crédito de consumo en el departamento tuvo un crecimiento anual del 47.5% y absorbió el 64% del total prestado por el sistema financiero en el 2005, financiando de esta manera el consumo de hogares con más de 600 mil millones prestados para adquisición de vehículos, motos, electrodomésticos, entre otros, contribuyendo de esta manera al crecimiento del consumo de hogares en el PIB nacional durante el 2005, el cual alcanzó el 4.8%.

A pesar que el saldo del crédito hipotecario del sistema financiero del Valle registró una caída del 3.2% a diciembre de 2005, debido principalmente a los prepagos de deuda y la venta o titularización de cartera hipotecaria, los desembolsos para este tipo de créditos crecen y no se reflejan en dichos saldos. En efecto, los desembolsos nacionales superaron el 22% en términos

reales y el Fondo Nacional del Ahorro alcanzó una participación del 18% del mercado hipotecario colombiano, con lo cual se dinamizó el sector de la construcción, uno de los principales engranajes de la economía en el 2005.

Por último, al tomar de los balances de las 2.436 empresas más grandes del departamento que reportaron información financiera a la Superintendencia de Sociedades para el 2005, se encontró que los depósitos de estas empresas totalizaron 546 mil millones en cuenta corriente, el 47% del total en el sistema financiero del Valle del Cauca, 327 mil millones en ahorros con una participación del 11%, mientras que absorben el 74% de los créditos comerciales.

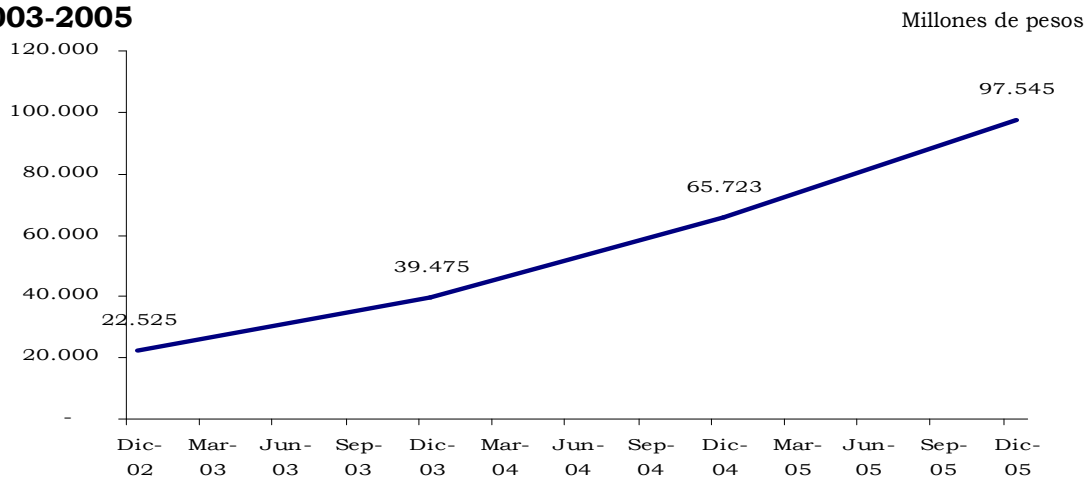
Gráfico 2.6.1.1
Colombia: crecimiento anual real de los desembolsos para créditos hipotecarios
Años 1996-2005



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

El saldo de la cartera de microcréditos en el Valle del Cauca continuó en expansión durante 2005 y se situó al cierre del año en 97.5 mil millones de pesos, 48.4% más que en 2004 (gráfico 2.6.3). A pesar de su baja representatividad (3%) respecto al monto total de la cartera regional, el crédito a bajas tasas de interés viene fortaleciendo este sector, clave de la economía local por su aporte en la generación de empleo.

Gráfico 2.6.1.2
Valle del Cauca. Saldos trimestrales del microcrédito
2003-2005



Fuente: Superintendencia Financiera, Banco de la República – Estudios Económicos Cali.

VALLE DEL CAUCA

Los créditos comerciales crecieron 5.7% y representaron el 34% del total prestado. El bajo nivel de demanda por crédito comercial es un fenómeno nacional, explicado por la financiación de la inversión con recursos propios en el sector empresarial ante los excedentes y los estímulos tributarios a la reinversión de utilidades. Aún así, 338 mil millones de pesos fueron los recursos adicionales del crédito en el año 2005 para las empresas del Valle del Cauca.

Cuadro 2.6.1.1

Valle del Cauca. Cartera según tipo, saldos y variaciones anuales

2000-2005

Miles de millones de pesos y porcentajes

	Dic-00	Dic-01	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05
Cartera Bruta	6,038	6,117	6,635	6,538	7,871	8,863
Cartera neta	5,680	5,710	5,973	5,859	7,175	8,181
Creditos de consumo	523	634	789	966	1,349	1,990
Creditos Hipotecarios	1,066	1,017	919	813	577	558
Microcreditos	n.d.	n.d.	23	39	66	98
Creditos comerciales	4,449	4,466	4,905	4,720	5,880	6,218
Provisiones	359	407	662	679	696	683
Variaciones anuales						
Cartera neta	-1.5%	0.5%	4.6%	-1.9%	22.4%	14.0%
Creditos de consumo	-9.6%	21.3%	24.3%	22.5%	39.6%	47.5%
Creditos Hipotecarios	3.5%	-4.6%	-9.6%	-11.6%	-29.0%	-3.2%
Microcreditos				75.2%	66.5%	48.4%
Creditos comerciales	2.3%	0.4%	9.8%	-3.8%	24.6%	5.7%
Provisiones	64.5%	13.6%	62.4%	2.6%	2.5%	-1.9%

Fuente: Superintendencia Financiera. Banco de la república – Estudios Económicos Cali.

2.6.2. Captaciones nominales –operaciones pasivas

Las principales captaciones del sistema financiero del Valle del Cauca registraron un bajo crecimiento durante el 2005, al alcanzar un crecimiento del 6%, escasamente un punto por encima de la inflación.

Por instrumento de captación, los CDT observaron una disminución anual en su saldo del 10.2%. Los recursos provenientes de dicha disminución en el año, 178 mil millones, fueron canalizados hacia las cuentas de ahorro y cuentas corrientes, las que aumentaron su saldo en 224 y 188 mil millones, respectivamente.

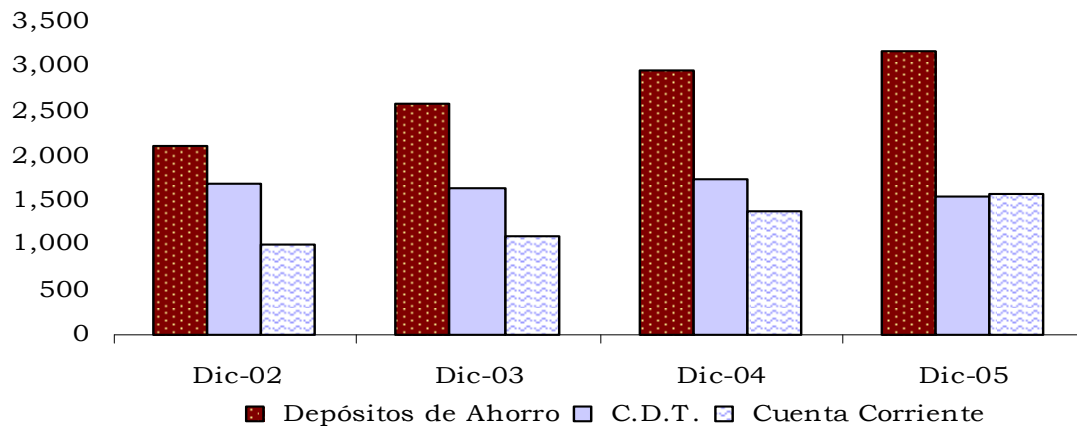
Por su parte, las captaciones en el total nacional presentaron un ascenso del 17.1% en igual periodo y se destacan los departamentos con crecimientos notorios en captaciones superiores al 11%, por no pertenecer a la acostumbrada elite industrial regional del país, exceptuando Bogotá y Cundinamarca.

En el gráfico 2.6.5 se puede observar el comportamiento de las captaciones y cartera por departamentos y Bogotá, donde se destaca el aumento de la cartera en regiones no asociados a incrementos en las captaciones. Igualmente se observa que en la capital del país se concentra el 57% de las captaciones a nivel nacional, producto de la centralización de las cuentas de las empresas nacionales y por tanto de sus saldos.

Gráfico 2.6.2.1

Valle del Cauca. Saldos de las principales captaciones del sistema financiero. Años 2002-2005

Miles de millones de pesos



Fuente: Superintendencia Financiera. Banco de la república – Estudios Económicos Cali.

Cuadro 2.6.2.1

Valle del Cauca. Saldos de las principales captaciones del sistema financiero. Años 2002-2005.

Miles de millones de pesos y porcentajes

	Dic-00	Dic-01	Dic-02	Dic-03	Dic-04	Dic-05
Total Captaciones	4,137	4,522	4,923	5,410	6,239	6,615
Cuenta Corriente	820	914	1,011	1,104	1,379	1,567
Depósitos Simples			0	0	0	0
C.D.T.	1,649	1,693	1,701	1,653	1,740	1,562
Depósitos de Ahorro	1,507	1,813	2,117	2,588	2,952	3,176
Cuentas de Ahorro Especial	0	0	26	33	30	28
Certificado de Ahorro Valor Real	6	3	3	3	2	2
Títulos de Inversión	155	99	65	30	137	281
Variaciones anuales						
Total Captaciones	-0.1%	9.3%	8.9%	9.9%	15.3%	6.0%
Cuenta Corriente	55.9%	11.5%	10.6%	9.1%	24.9%	13.6%
C.D.T.	-1.2%	2.7%	0.5%	-2.8%	5.3%	-10.2%
Depósitos de Ahorro	46.9%	20.3%	16.8%	22.3%	14.0%	7.6%
Cuentas de Ahorro Especial	n.a.	n.a.	n.a.	26.8%	-9.9%	-5.0%
Certificado de Ahorro Valor Real	-96.0%	-42.2%	-11.8%	-13.2%	-10.6%	-3.2%
Títulos de Inversión	-42.2%	-36.3%	-33.6%	-54.4%	358.0%	105.2%

Fuente: Superintendencia Financiera. Estadísticas por municipios. Banco de la república – Estudios Económicos Cali.

Cuadro 2.6.2.2

Colombia. Saldos de las principales captaciones del sistema financiero según departamentos a diciembre de 2004-2005

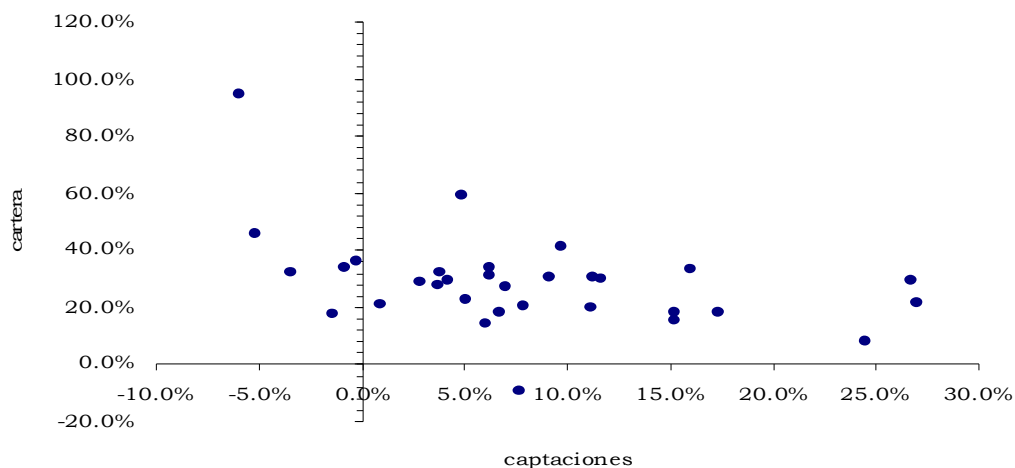
Millones de pesos

Departamentos	Captaciones			Cartera		
	2004	2005	Variación %	2004	2005	Variación %
Total Nacional	78,269,453	91,664,071	17.1%	64,817,839	73,874,662	14.0%
Bogotá	41,664,703	51,873,925	24.5%	33,752,082	36,558,143	8.3%
Antioquia	10,561,311	11,744,693	11.2%	9,383,540	11,244,396	19.8%
Atlantico	2,109,690	2,190,598	3.8%	3,207,896	4,243,382	32.3%
Bolivar	1,155,200	1,243,446	7.6%	1,303,065	1,181,900	-9.3%
Boyaca	1,174,272	1,306,696	11.3%	579,628	756,696	30.5%
Caldas	1,004,829	1,072,188	6.7%	722,872	855,874	18.4%
Caqueta	200,040	193,092	-3.5%	144,371	190,706	32.1%
Cauca	641,309	665,307	3.7%	210,033	268,108	27.7%
Cesar	432,687	549,572	27.0%	286,682	347,874	21.3%
Cordoba	504,308	529,843	5.1%	394,964	485,221	22.9%
Cundinamarca	1,300,176	1,525,676	17.3%	792,696	936,032	18.1%
Choco	133,259	126,330	-5.2%	43,977	64,018	45.6%
Huila	767,514	890,407	16.0%	533,760	711,002	33.2%
Guajira	341,613	351,296	2.8%	80,746	104,231	29.1%
Magdalena	487,139	561,251	15.2%	337,218	397,895	18.0%
Meta	824,003	949,283	15.2%	660,776	762,365	15.4%
Nariño	825,687	877,016	6.2%	452,846	605,867	33.8%
Norte de Santander	971,209	980,428	0.9%	444,279	537,942	21.1%
Quindio	516,837	509,795	-1.4%	340,663	400,359	17.5%
Risaralda	990,189	1,032,115	4.2%	772,267	1,000,745	29.6%
Santander	2,384,807	2,552,916	7.0%	1,841,103	2,342,206	27.2%
Sucre	269,076	293,677	9.1%	166,381	217,639	30.8%
Tolima	1,090,106	1,175,670	7.8%	841,406	1,014,171	20.5%
Valle del Cauca	6,239,188	6,615,463	6.0%	7,174,836	8,180,670	14.0%
Arauca	414,956	455,418	9.8%	62,361	88,122	41.3%
Casanare	762,076	850,705	11.6%	143,159	185,933	29.9%
Putumayo	177,962	177,611	-0.2%	59,408	81,038	36.4%
San Andres y Providencia	116,914	148,104	26.7%	43,134	55,949	29.7%
Amazonas	49,786	49,384	-0.8%	13,054	17,497	34.0%
Guainia	22,085	23,157	4.9%	582	928	59.4%
Guaviare	62,357	66,222	6.2%	15,569	20,439	31.3%
Vaupes	19,153	18,022	-5.9%	138	269	94.9%
Vichada	55,013	64,767	17.7%	12,349	17,044	38.0%

Fuente: Superintendencia Financiera. Banco de la república – Estudios Económicos Cali.

Gráfico 2.6.2.2

Colombia. Variación anual del saldo de cartera y captaciones por departamento en 2005



Fuente: Superintendencia Financiera. Banco de la república – Estudios Económicos Cali.

2.7 SITUACIÓN FISCAL

2.7.1 Situación fiscal del departamento del Valle del Cauca

Las finanzas públicas del departamento del Valle del Cauca presentaron al cierre del 2005 un buen balance, al registrar un superávit de \$113.065 millones, sin embargo, esta cifra fue \$ 132.674 millones menos con relación al superávit registrado en el mismo periodo anterior, lo equivalente a un descenso del 54% en este rubro.

A pesar del superávit registrado, todavía se observan dificultades importantes, como la alta dependencia a las transferencias y el alto nivel de los gastos de funcionamiento, rubros que se constituyen en los elementos más críticos de las finanzas públicas del Valle del Cauca.

Ante esta situación, la disminución en los ingresos del departamento en el 2005 no se debió al descenso en los recaudos tributarios y no tributarios, dado que estos ingresos se incrementaron respectivamente en 16% y 58.5%, debido al aumento en el recaudo por consumo de cerveza, licores, ingresos de la propiedad y al impuesto al timbre, circulación y tránsito, este último ante el auge en la demanda por automóviles registrada en el mercado. Por tal motivo, la disminución en los ingresos totales se debió básicamente a la reducción del 18.3% en las transferencias, rubro que representa el 55% de los ingresos totales del departamento. Esta disminución ocurrió por el descenso experimentado en las transferencias de orden departamental (46.9%) y nacional (7.1%).

Así las cosas, la alta dependencia a las transferencias explicó la disminución del 4.1% en los ingresos totales del departamento, que ante una expansión del gasto del 13.8% generado por el incremento en los gastos de funcionamiento en 9.5%, rubro que representó el 81.3% de los gastos totales, generó que el superávit de las finanzas del departamento disminuyera con relación al monto registrado en el 2004.

Sin embargo, no solo los gastos de funcionamiento registraron un importante aumento, si no también los gastos por intereses a la deuda y por transferencias que se incrementaron en 24% y 39%, respectivamente, a pesar que estos gastos poseen una baja participación en el total de los egresos.

Asimismo, es importante destacar el buen comportamiento de los gastos por remuneración al trabajo que se caracterizaron por registrar en el 2005 una disminución del 1%, que sumado al notable incremento de los ingresos de libre destinación (ingresos tributarios y no tributarios) refleja el cumplimiento de los decretos de la ley 617 del 2000 por parte de los entes territoriales del departamento.

Finalmente, la acumulación adicional de bienes de capital durante el 2005, bienes que generalmente son los que se utilizan en el proceso productivo para producir otros bienes y servicios, disminuyó en 5% al registrar la formación bruta de capital \$ 22.090 millones cuando en igual periodo del año anterior sumó \$23.245 millones, generando así una disminución en la inversión por parte del Gobierno Central Departamental.

Cuadro 2.7.1.1
Valle del Cauca. Situación fiscal del Gobierno Central Departamental
Años 2004-2005

Variables económicas	Millones de pesos		
	2004	2005	Variación %
Ingresos	922.861	884.917	-4,11
A. Ingresos corrientes	922.851	883.623	-4,25
A.1. Ingresos tributarios	278.160	322.608	15,98
Valorización	1.316	1.166	-11,39
Cigarrillos	41.617	39.371	-5,40
Cerveza	72.886	87.481	20,02
Licores	23.857	41.944	75,81
Timbre, circulación y tránsito	44.735	52.469	17,29
Registro y anotación	44.010	40.776	-7,35
Sobretasa a la gasolina	48.040	54.041	12,49
Otros	1.699	5.359	215,34
A.2. Ingresos no tributarios	44.460	70.479	58,52
Ingresos de la propiedad	10.721	23.105	115,52
Ingresos por servicios y operaciones	1.870	2.015	7,75
Otros	31.869	45.359	42,33
A.3. Ingresos por transferencias	600.231	490.536	-18,28
A.3.1. Nacional	432.038	401.444	-7,08
A.3.2. Departamental	167.801	89.091	-46,91
A.3.3. Municipal	393	0	-
Gastos	678.366	772.217	13,83
B. Gastos Corrientes	652.343	732.724	12,32
B.1. Funcionamiento	573.278	627.735	9,50
Remuneración del trabajo	395.690	391.763	-0,99
Compra de bienes y servicios de consumo	42.035	49.523	17,82
Régimen subsidiado de salud	44.576	6.425	-85,59
Gastos en especie pero no en dinero	90.978	180.025	97,88
B.2. Intereses y comisiones de deuda pública	33.802	41.913	24,00
Interna	33.802	41.913	24,00
B.3. Gastos por transferencias	45.263	63.075	39,35
B.3.1. Nacional	11.192	7.330	-34,50
B.3.2. Departamental	31.458	38.677	22,95
B.3.3. Municipal	1.848	5.512	198,30
B.3.4. Otros	765	11.557	1409,83
C. Deficit o ahorro corriente	270.508	150.899	-44,22
D. Ingresos de capital	10	1.294	12842,46
E. Gastos de capital	26.022	39.493	51,77
Formación bruta de capital	23.245	22.090	-4,97
Otros	2.778	17.403	526,49
F. Prestamo neto	-1.244	-365	-70,63
G. Deficit o superavit total	245.739	113.065	-53,99
H. Financiamiento	-245.739	-113.065	-53,99
H.2. Interno	-126.416	-37.654	-70,21
Amortizaciones	126.416	37.654	-70,21
H.3. Variación de depósitos	0	0	-
H.4. O t r o s	-119.323	-75.411	-36,80

Notas: (0) cifra inferior a la unidad empleada o no significativa

Fuente: Gobernación del Valle del Cauca, Banco de la República – Estudios Económicos Cali.

2.7.2 Situación fiscal del municipio de Cali

Al igual que la situación fiscal del departamento, las finanzas públicas del municipio de Cali experimentaron en el 2005 un superávit de \$5.019 millones, resultado esperanzador, dado a que al cierre de igual periodo del año anterior se presentó un déficit de \$18.221 millones.

El superávit registrado se debió al incremento del 15.9% en los ingresos totales del municipio, destacándose principalmente el crecimiento en los ingresos por transferencias en 20.4%, ante los aportes al sistema de transporte masivo MIO.

Otros de los rubros que contribuyeron al crecimiento de los ingresos totales, fueron los ingresos no tributarios al experimentar un aumento del 22.7% destacándose los ingresos por servicios y operaciones. En el caso de los ingresos tributarios, estos recaudos registraron un crecimiento leve del 9.6% en comparación con los no tributarios, a pesar de la dinámica de varios de sus recaudos que se incrementaron notablemente, como el caso del recaudo de circulación y tránsito, predial¹ y la sobretasa a la gasolina. El crecimiento de este último sobresale por subida de los precios del petróleo que generó varios incrementos del precio del combustible durante el 2005, mientras que el aumento en el recudo de circulación y tránsito se debió al incremento del registró de matrícula de vehículos nuevos ante la reactivación de las ventas por las mejores tasas de interés y atractivos precios ofrecidos en el mercado dado al mejoramiento del clima de los negocios en la economía.

Sin embargo, dentro de los ingresos tributarios existieron rubros con variaciones negativas lo que generó que el recaudo total tributario no registrara un alto crecimiento. Tal es el caso del recaudo a la valorización y el impuesto al teléfono que disminuyeron respectivamente en 20.9% y 92.2%. En efecto, la disminución en el impuesto al teléfono se debió básicamente a raíz del fallo de una sentencia del Consejo de Estado que eliminó este impuesto, el cual el 60% del recaudo era destinado para los Bomberos del municipio y el restante 40% para el municipio.

Desde el punto de vista de la dinámica de los gastos, al cierre del 2005, totalizaron \$916.588 millones, \$ 103.272 millones más que en el 2004, incrementándose en 12.7%. Este resultado se debió principalmente al aumento en los gastos por transferencia en 41.1% influenciado por los dineros transferidos a la nación, seguido del incremento en los gastos de funcionamiento en 21.2%, egresos que se caracterizan por poseer la mayor participación en los gastos totales del municipio. Dentro de los gastos de funcionamiento, el rubro más importante por su valor es el gasto de la remuneración al trabajo que registró un crecimiento del 15.1%, mientras que el mayor aumento se observó en los gastos en especie pero no en dinero, segundo en mayor participación, el cual aumentó en 99%, reflejando un incremento en la inversión², a pesar que el gasto en formación bruta de capital experimentó una leve disminución del 0.5%.

Por último, cabe destacar el comportamiento en los gastos por intereses y comisiones a la deuda que disminuyeron en 31.2%, al pasar de \$77.127 millones en el 2004 a \$53.024 millones en el 2005.

¹ Predial y complementarios.

² Inversión social

Cuadro 2.7.2.1
Cali. Situación fiscal del Gobierno Central Municipal
Años 2004-2005

Variables económicas	Millones de pesos		
	2004	2005	Variación %
Ingresos	794.609	920.961	15,90
A. Ingresos corrientes	794.561	920.961	15,91
A.1. Ingresos tributarios	351.925	385.853	9,64
Valorización	842	666	-20,93
Predial y complementarios	133.470	163.013	22,13
Industria y comercio	147.616	147.965	0,24
Timbre, circulación y tránsito	1.934	2.140	10,63
Sobretasa a la gasolina	54.020	62.493	15,69
Impuesto a teléfonos	9.234	718	-92,22
Otros	4.810	8.859	84,18
A.2. Ingresos no tributarios	81.098	99.572	22,78
Ingresos de la propiedad	16.454	15.216	-7,52
Ingresos por servicios y operaciones	7.617	8.442	10,83
Otros	57.027	75.914	33,12
A.3. Ingresos por transferencias	361.538	435.536	20,47
A.3.1. Nacional	346.613	414.595	19,61
A.3.2. Departamental	10.715	20.649	92,72
A.3.3. Municipal	4.201	291	-93,07
A.3.5. Otros	10	0	-
Gastos	813.316	916.588	12,70
B. Gastos corrientes	673.248	777.215	15,44
B.1. Funcionamiento	589.217	714.444	21,25
Remuneración del trabajo	334.785	385.501	15,15
Compra de bienes y servicios de consumo	121.037	105.622	-12,74
Régimen subsidiado de salud	64.709	86.377	33,49
Gastos en especie pero no en dinero	68.686	136.944	99,38
B.2. Intereses y comisiones de deuda	77.127	53.024	-31,25
B.3. Gastos por transferencias	6.904	9.748	41,18
B.3.1. Nacional	0	6.532	-
B.3.3. Municipal	3.454	226	-93,44
B.3.4. Otros	3.451	2.989	-13,38
C. Deficit o ahorro corriente	121.313	143.745	18,49
D. Ingresos de capital	48	0	N.A
E. Gastos de capital	140.068	139.373	-0,50
Formación bruta de capital	128.256	127.606	-0,51
Otros	11.812	11.767	-0,38
F. Prestamo neto	-486	-646	32,99
G. Deficit o superavit total	-18.221	5.019	-127,54
H. Financiamiento	18.221	-5.019	-127,54
H.1. Externo	2.434	-985	-140,45
H.2. Interno	-2.372	-3.106	30,93
H.3. Variación de depósitos	0	0	-
H.4. O t r o s	18.159	-928	-105,11

Notas: (0) cifra inferior a la unidad empleada o no significativa

Fuente: Municipio de Cali, Banco de la República – Estudios Económicos Cali

2.7.3 Situación fiscal de EMCALI

Durante el 2005, la situación fiscal de las Empresas Municipales de Cali experimentó un superávit de \$5.564 millones, a pesar que en el 2004 alcanzó \$ 230.329 millones, generando una caída del 97.5%. La disminución en el superávit es debido al mayor incremento en los gastos totales frente a los ingresos, dado el aumento en los gastos de funcionamiento del 21.6%, rubro que constituye el 80% de los gastos totales de EMCALI, representado básicamente en compras y bienes de consumo, el cual aumentó en 19.2%, seguido de los gastos en remuneración del trabajo en 28%. No obstante, el gasto por transferencia se convirtió en el único rubro que presentó una caída del 37.7% ante la disminución en el dinero transferido al municipio y a otros gastos por transferencia. En el caso de los gastos en formación bruta de capital, este rubro experimentó un significativo crecimiento del 108.5%, lo que conllevó un alto incremento en la inversión.

En cuanto a los ingresos totales del EMCALI, los recaudos registraron durante el 2005 un crecimiento, aunque menor que el de los gastos, del 11.6%, representado por los ingresos no tributarios que aumentaron en 9.9 %, recaudo que representó el 98.4% del total de los ingresos, sobresaliendo los ingresos por servicios y operaciones como el de mayor recaudo y por ende el de mayor crecimiento en el periodo de estudio, al aumentar en 11%. Así las cosas, a pesar que los ingresos por servicios y operaciones presentaron un importante aumento, el crecimiento de los gastos en funcionamiento se constituye en uno de los principales problemas de las finanzas de EMCALI.

Cuadro 2.7.3.1

Cali. Situación fiscal de las Empresas Municipales de Cali

Años 2004-2005

Variables económicas	2004	2005	Millones de pesos
			Variación %
Ingresos	1.249.180	1.395.171	11,69
A. Ingresos corrientes	1.249.180	1.382.154	10,64
A.2. Ingresos no tributarios	1.249.180	1.373.250	9,93
Ingresos de la propiedad	47.180	53.930	14,31
Ingresos por servicios y operaciones	1.164.655	1.293.090	11,03
Otros	37.344	26.231	-29,76
A.3. Ingresos por transferencias	0	8.904	N.A
Gastos	1.018.851	1.389.607	36,39
B. Gastos corrientes	947.859	1.174.575	23,92
B.1. Funcionamiento	918.980	1.117.790	21,63
Remuneración del trabajo	248.518	318.320	28,09
Compra de bienes y servicios de consumo	670.461	799.471	19,24
B.2. Intereses y comisiones de deuda pública	0	38.801	N.A
B.3. Gastos por transferencias	28.880	17.984	-37,73
B.3.1. Nacional	3.319	5.057	52,38
B.3.3. Municipal	3.909	0	N.A
B.3.4. Otros	21.651	12.927	-40,30
C. Deficit o ahorro corriente	301.320	207.580	-31,11
D. Ingresos de capital	0	13.017	N.A
Transferencias de capital	0	13.017	N.A
E. Gastos de capital	70.992	215.032	202,90
Formación bruta de capital	59.078	123.221	108,57
Otros	11.914	91.811	670,63
G. Deficit o superavit total	230.329	5.564	-97,58
H. Financiamiento	-230.329	-5.564	-97,58

Fuente: Empresas Municipales de Cali, Banco de la República – Estudios Económicos Cali.

2.7.5.4 Recaudo de impuestos nacionales

Según las cifras de recaudos de impuestos³ suministradas por la DIAN, el recaudo tributario en el Valle del Cauca en el 2005 se incrementó en 11.5%, debido al crecimiento en el recaudo a la renta (17.3%), a las importaciones (16.1%) y al patrimonio (11%), seguido de otros tributos, que a pesar de registrar un leve crecimiento, poseen una significativa participación dentro del total del recaudo tributario, como es el caso de los impuestos a las ventas (IVA) y el de retención. (cuadro 2.7.5.4).

El alto recaudo en el impuesto a la renta está asociado principalmente a la reactivación de la actividad económica que experimentó la región en el 2005, mientras que el aumento en el recaudo por importaciones, se debió al proceso de reevaluación (4.42%) que registró el peso colombiano durante el año en estudio, lo cual estimuló las importaciones y por ende el recudo por este concepto.

En cuanto a la participación del recaudo tributario por municipios, Cali participó con el 84.4% del total de los recaudos internos del departamento, seguido de Palmira (9.2%) y Tulúa (3.7%). Asimismo, Cali y Cartago fueron los únicos municipios que incrementaron sus recaudos tributarios en el 2005 en 12.5% y 11.2%, respectivamente.

Por recaudos externos, Buenaventura registró la más alta participación (85.3%) en el recaudo por importaciones en el Valle del Cauca, además de experimentar un importante incremento en este tipo de recaudo del 15% con respecto al año anterior, seguido de Cali que registró un aumento del 22.9%.

En el ámbito nacional, el Valle del Cauca aportó en el 2005, el 12.6% del total del recaudo nacional, sobresaliendo la alta participación del recaudo en el impuesto externo. De los \$9.2 billones de pesos recaudados a nivel nacional en este tipo de impuesto, el departamento participó con el 25% de este recaudo, al poseer el principal puerto marítimo del pacífico colombiano por donde se moviliza más de la mitad⁴ de la carga importada y exportada en el país.

³ Impuestos internos + impuestos por importaciones.

⁴ El 51% de la carga exportada e importada en el país entre los años 1990-2004. [Collazos, Borrero, 2005].

Cuadro 2.7.5.4
Valle del Cauca. Recaudo de impuestos por conceptos
Años 2004-2005

Millones de pesos

Concepto	Ciudad	2004	2005		Crecimiento
		Recaudo	Recaudo	Participación %	%
Renta	Cali	399.522,3	500.752,8	87,56	25,34
	Buenaventura	25.416,5	23.460,8	4,10	-7,69
	Palmira	28.085,7	22.694,6	3,97	-19,20
	Tuluá	29.731,5	19.470,4	3,40	-34,51
	Cartago	4.649,5	5.527,6	0,97	18,89
	Total Renta	487.405,5	571.906,3	19,66	17,34
Retención	Cali	1.110.241,5	1.180.968,5	84,08	6,37
	Buenaventura	24.291,3	23.194,6	1,65	-4,51
	Palmira	139.156,3	136.845,4	9,74	-1,66
	Tuluá	54.020,6	52.653,1	3,75	-2,53
	Cartago	10.861,0	10.966,0	0,78	0,97
	Total Retención	1.338.570,6	1.404.627,6	48,29	4,93
Ventas (IVA)	Cali	639.001,7	736.812,6	82,90	15,31
	Buenaventura	10.745,9	6.057,3	0,68	-43,63
	Palmira	139.156,3	102.491,8	11,53	-26,35
	Tuluá	28.729,4	33.806,7	3,80	17,67
	Cartago	8.083,9	9.647,2	1,09	19,34
	Total Ventas	825.717,1	888.815,6	30,56	7,64
Otros	Cali	1.032,7	794,8	82,15	-23,04
	Buenaventura	38,9	16,0	1,65	-58,96
	Palmira	229,2	99,0	10,23	-56,81
	Tuluá	29,1	48,9	5,05	68,17
	Cartago	12,7	8,8	0,91	-30,62
	Total Otros	1.342,6	967,4	0,03	-27,95
Patrimonio	Cali	32.769,5	36.589,8	1,26	11,66
	Buenaventura	439,5	462,5	0,02	5,24
	Palmira	3.818,4	4.151,8	0,14	8,73
	Tuluá	1.610,5	1.597,4	0,05	-0,81
	Cartago	329,6	456,4	0,02	38,47
	Total Patrimonio	38.967,5	43.257,9	1,49	11,01
Total impuestos internos (1)		2.692.003,3	2.909.574,8	100,00	8,10
	Cali	2.182.567,7	2.455.918,5	84,41	12,52
	Buenaventura	60.932,0	53.191,2	1,83	-12,70
	Palmira	310.446,0	266.282,7	9,15	-14,23
	Tuluá	114.121,0	107.576,4	3,70	-5,73
	Cartago	23.936,6	26.605,9	0,91	11,15
Importaciones	Cali	276.785,8	340.199,6	14,72	22,91
	Buenaventura	1.713.810,3	1.971.316,9	85,28	15,03
	Cartago	858,6	41,8	0,00	-95,13
Total importaciones		1.991.454,8	2.311.558,3	100,00	16,07
Total recaudo (2)		4.683.458,1	5.221.133,0	100,00	11,48

(1) Incluye: Impuesto a la renta + retención + IVA + patrimonio + otros impuestos.

(2) Impuestos internos + Recaudos por importaciones.

Fuente: Sistema de Estadísticas Gerenciales EG20. – DIAN.

2.8 SECTOR REAL

2.8.5 Sacrificio de ganado

2.8.5.1 Ganado vacuno

Durante el año 2005, los resultados obtenidos en el sacrificio de ganado en el Valle del Cauca indican que se continuó con la tendencia descendente al registrar una desaceleración de 3.64%, cifra inferior a la registrada durante el año 2004, cuando la desaceleración fue de 6.14%.

El sacrificio de ganado bovino indica que en el transcurso del año pasado, se obtuvo una disminución de 3.428 reses sacrificadas al pasar de 94.161 en el 2004 a 90.733 en el 2005. De la misma manera, el volumen de kilos registrado cayó en 4.42% al totalizar 39.881.540. El peso promedio del ganado degollado se redujo a 440, es decir 3 kilos menos que en el 2004 (cuadro 2.8.5.1.1).

Cuadro 2.8.5.1.1
Valle del Cauca. Sacrificio de ganado vacuno según municipios,
Años 2004-2005

Municipios	Año	Cabezas	Participación porcentual	Kilos	Peso promedio kilos/cabeza	Machos	Hembras
Valle	2004	94.161	100,00	41.727.159	443	71.840	22.321
	2005	90.733	100,00	39.881.540	440	68.696	22.037
Bugá	2004	15.743	16,72	7.453.382	473	12.325	3.418
	2005	15.765	17,38	7.256.548	460	12.669	3.096
Cali	2004	57.807	61,39	25.526.521	442	52.434	5.373
	2005	54.620	60,20	24.243.630	444	50.395	4.225
Cartago	2004	7.392	7,85	2.977.731	403	2.022	5.370
	2005	7.064	7,79	2.954.389	418	2.203	4.861
Tuluá	2004	13.219	14,04	5.769.525	436	5.059	8.160
	2005	13.284	14,64	5.426.973	409	3.429	9.855
Nacional	2004	2.114.504		909.285.396	430	1.449.391	665.113
	2005	2.143.241		897.464.694	419	1.459.887	683.354

Fuente: DANE

Por sexos, sobresale la disminución tanto en el degüello de ganado macho como en el hembra, situación que favorece la supervivencia del hato ganadero, después de los resultados obtenidos en el 2004, cuando el sacrificio de ganado hembra arrojó un notable incremento (23.59%).

En consecuencia, el ganado macho disminuyó en 3.144 cabezas, obteniendo un crecimiento negativo de 4.38%, mientras que el ganado hembra disminuyó en 284 unidades, que representa una desaceleración de 1.27%.

Por municipios, la mayor desaceleración se produjo en Cali con 5.51%, lo cual indica que en el año 2005, las reses sacrificadas tuvieron una disminución real de 3.187 unidades frente a 8.364 del año 2004, con lo que se justifica la considerable desaceleración en el sacrificio de reses en el departamento, siendo que la capital del departamento representó el 60.20% del total de la dinámica desarrollada en la región. Este comportamiento fue explicado principalmente

por la caída en el ganado hembra sacrificado, el cual se redujo en 1.148 unidades, lo que equivale a una desaceleración de 21.37%.

Es importante resaltar el comportamiento presentado en Tulúa, donde se continuó registrando la variación en el número de reses sacrificadas, que durante el 2005 creció en 0.49%. La dinámica del municipio se caracterizó por la gran disminución en el sacrificio de reses macho (32.22%) y el considerable incremento en el número de reses hembras (20.77%). Estos resultados se convirtieron en los más sobresalientes de los 4 municipios que conforman la muestra del departamento del Valle.

El balance para el departamento indica que la disminución en el sacrificio de ganado fue característica durante el año 2005, comandado por el degüello de reses tanto macho como hembra. Lo anterior es el resultado de una serie de factores entre los que se pueden mencionar: el posible cambio en los patrones de consumo, que lleva a preferir la demanda de otro tipo de carnes (pollo y huevos) y la propensión a importar carne tanto del exterior como de otros departamentos.

2.8.5.2 Ganado porcino

En el año 2005, el sacrificio de ganado porcino en el departamento llegó a un total de 128.956 cabezas, que representa un incremento real de 9.029 y una variación de 7.53%. En cuanto al peso, el crecimiento fue 6.25%, que implica una diferencia de 742.573 kilos mas respecto al 2004 cuando registró un total de 11.880.128. El peso promedio se redujo en 1 kilo, al pasar de 99 a 98.

Por sexos, el sacrificio de porcino se caracterizó por el notorio incremento en las cabezas macho degolladas, las cuales tuvieron un aumento real de 14.189 unidades con respecto al 2004, llegando a presentar un crecimiento de 14.77%, justificando de esta manera el comportamiento positivo para el total del departamento. Por su parte, las cabezas hembras se redujeron en 21.64%, debido a las 5.160 unidades menos que se sacrificaron durante el 2005 (cuadro 2.8.5.2.1).

Cuadro 2.8.5.2.1

Valle del Cauca. Sacrificio de ganado porcino según municipios Años 2004-2005

Municipios	Año	Cabezas	Participación porcentual	Kilos	Peso promedio kilos/cabeza	Machos	Hembras
Valle	2004	119.927	100,00	11.880.128	99	96.081	23.846
	2005	128.956	100,00	12.622.701	98	110.270	18.686
Buga	2004	4.812	4,01	452.270	94	2.508	2.304
	2005	3.123	2,42	296.832	95	1.568	1.555
Cali	2004	99.197	82,71	9.898.579	100	87.801	11.396
	2005	111.824	86,71	10.966.249	98	100.807	11.017
Cartago	2004	5.249	4,38	494.996	94	1.684	3.565
	2005	4.680	3,63	435.189	93	1.801	2.879
Tuluá	2004	10.669	8,90	1.034.283	97	4.088	6.581
	2005	9.329	7,23	924.431	99	6.094	3.235
Nacional	2004	1.176.434		102.119.037	87	840.125	336.309
	2005	1.122.513		103.000.362	92	810.349	312.164

Fuente: DANE

Por municipios, Cali fue el único que registró un comportamiento positivo al crecer 12.73%, comportamiento explicado por el incremento en el sacrificio de ganado macho, el cual pasó de 87.801 a 100.807 cabezas.

La dinámica evidenciada en la ciudad, explicó el comportamiento positivo del departamento, ya que su participación fue la mas significativa de la región (86.71%).

La caída en el degüello de porcinos hembras fue generalizada en el departamento, pero Buga evidenció la mayor desaceleración (50.84%), seguido de Cali (32.51%).

2.8.6 Sector de la Construcción

2.8.6.1 Stock de vivienda

Durante el cuarto trimestre de 2005, la tenencia de vivienda en sus diferentes usos evidenció un comportamiento ascendente, como ha sido característico en el Valle del Cauca, pero con un mayor nivel.

Para el total del departamento, el crecimiento fue 1.15% respecto del mismo trimestre de 2004. En términos reales, representó 886.222 viviendas, de las cuales la mayor cantidad correspondió a la propia (507.041), seguida de la arrendada (336.202) y otro tipo (42.979).

En las cabeceras municipales el crecimiento fue 9.164 viviendas, lo que significó un incremento de 1.21%; en el resto del departamento, el crecimiento fue 0.72% lo que correspondió a 872 unidades (cuadro 2.8.6.1.1).

Cuadro 2.8.6.1.1

Valle del Cauca. Stock de vivienda, según tipo de ocupación Cuarto trimestre de 2004-2005

Tipo de ocupación	IV trimestre	IV trimestre	Diferencia
	2004	2005	
Total Valle del Cauca	876.186	886.222	10.036
Propia	501.333	507.041	5.708
Arrendada	332.278	336.202	3.924
Otro tipo de ocupación	42.575	42.979	404
Total cabecera	754.723	763.887	9.164
Propia	424.909	430.068	5.159
Arrendada	309.965	313.729	3.764
Otro tipo de ocupación	19.849	20.090	241
Total resto	121.463	122.335	872
Propia	76.424	76.973	549
Arrendada	22.313	22.473	160
Otro tipo de ocupación	22.726	22.889	163

Fuente: DANE

La tenencia de vivienda distribuida por zonas muestra que éstas se encuentran mayormente concentradas en las cabeceras municipales (86.20%) con respecto a la zona rural (13.80%).

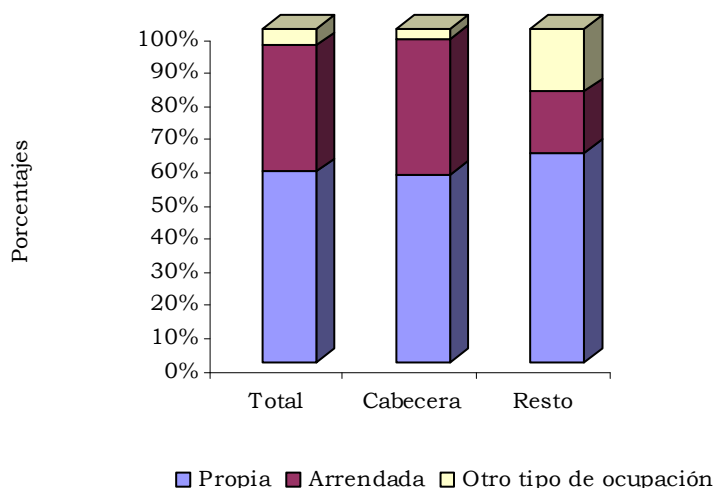
VALLE DEL CAUCA

Las viviendas propias ubicadas en la cabecera del Valle del Cauca se mantienen como el principal componente de la tenencia (56.30%), la arrendada (41.07%) y otro tipo (2.63%).

Las viviendas que se situaron en el resto estuvieron comandadas por la propia, la cual tuvo una participación de 62.92%, seguido de la arrendada (18.37%) y otro tipo (18.71%) (Gráfico 2.8.6.1.1).

Gráfico 2.8.6.1.1

Valle del Cauca. Distribución de la tenencia de vivienda, según zonas. Cuarto trimestre 2005



Fuente: DANE

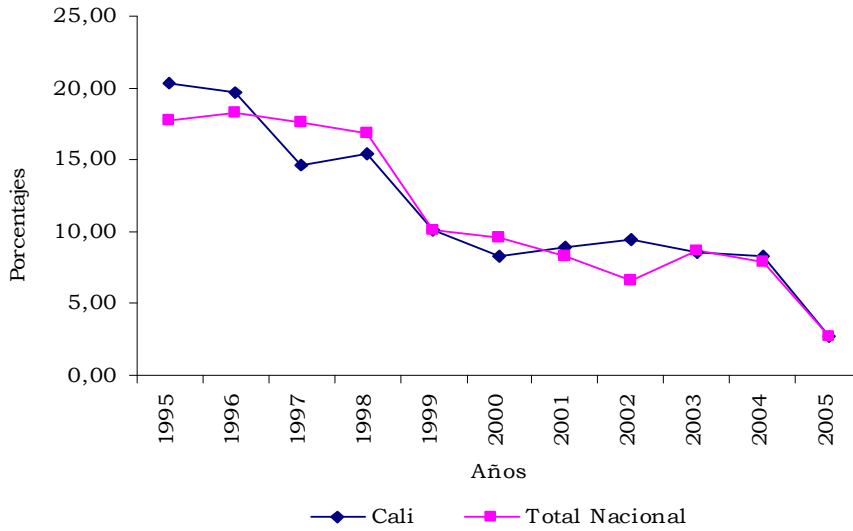
Es importante resaltar la diferencia existente en el uso de la vivienda en el departamento del Valle del Cauca. A pesar que la vivienda propia es la que predomina en la región, en la zona resto se presenta una distribución más uniforme entre la vivienda arrendada y otro tipo, lo cual demuestra que los derechos de propiedad se encuentran notablemente concentrados en una parte de la población, llevando a que la restante tenga que hacer uso de otras opciones para solucionar sus problemas habitacionales.

2.8.6.3 Índice de Costos de la Construcción

Durante el 2005, el comportamiento registrado por el índice de costos de la construcción muestra una caída significativa respecto al 2004, tanto en el orden nacional como local.

El índice para la ciudad de Cali registró una variación de 2.78%, es decir 5.54 puntos porcentuales menos, frente al 8.32% presentado en el 2004. Dicho comportamiento estuvo por debajo del nivel evidenciado por el índice de precios de la canasta básica (4.59%). Entre tanto, para el total nacional se evidenció una disminución de 5.18 puntos porcentuales al pasar de 7.88% el año pasado, al 2.70% en el presente año, ubicando a Cali por encima de la variación promedio (gráfico 2.8.6.3.1).

Gráfico 2.8.6.3.1
Cali y nacional. Índice de costos de la construcción, variación 12 meses
1995-2005, Enero-diciembre

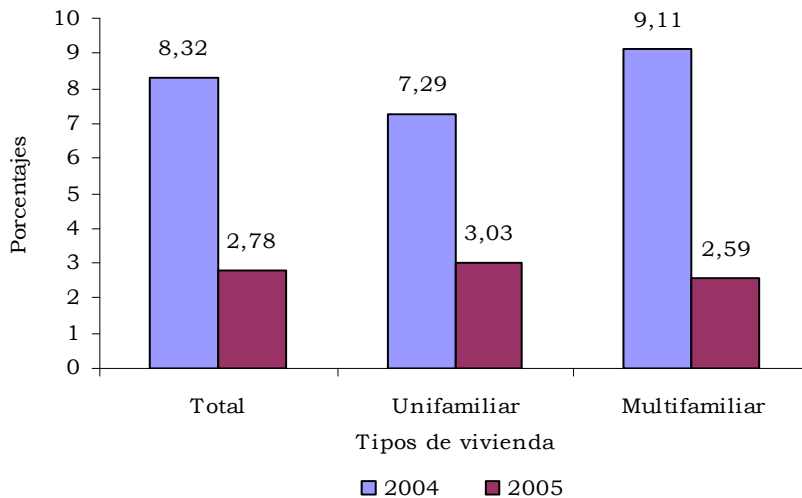


Fuente: DANE

Del total de las 15 ciudades, Cali presentó la octava variación, mientras que Popayán (4.12%) registró la mas alta y Bucaramanga (0.03%) la mas baja. En términos de participación, las 3 principales ciudades del país (Bogotá, Cali y Medellín) aportaron el 78.99% al total de la explicación del índice registrado en el total nacional. En términos de contribución, la ciudad de Cali representó 0.37 puntos porcentuales, Medellín 0.28 y Bogotá 1.47.

Por tipos de vivienda se revirtieron los resultados presentados durante el 2004. En el 2005, la mayor variación se presentó en la vivienda unifamiliar (3.03%), la cual se ubicó por encima de la registrada en la multifamiliar (2.59%) y de la total para la ciudad de Cali (2.78%) (gráfico 2.8.6.3.2).

Gráfico 2.8.6.3.2
Cali. Índice de costos de construcción, variación por tipos de vivienda
2004-2005 Enero-diciembre



Fuente: DANE

El ICCV tanto Nacional como de Cali visto por grupos de costos muestra una variación menor en los tres grupos (materiales, mano de obra y maquinaria y equipo) en el 2005 con respecto al 2004. Para la ciudad de Cali, el grupo maquinaria y equipo presentó la mayor variación (10.89%); en su orden, lo siguieron mano de obra (4.59%) y materiales (1.38%). A pesar de ello, y revirtiendo el comportamiento histórico, mano de obra realizó el mayor aporte a la explicación de la variación del ICCV con 1.20 puntos, seguido materiales con 0.94 y maquinaria y equipo con 0.63 (cuadro 2.8.6.3.1). Lo anterior representa, en términos de participación, el 43.36% para mano de obra, 33.85% para materiales y 22.79% para maquinaria y equipo.

Cuadro 2.8.6.3.1
Cali y Total Nacional. Índice de costos de construcción, variación y contribución 12 meses
2004-2005, Enero-diciembre

Grupos	2004		2005	
	Variación porcentual	Contribución (puntos)	Variación porcentual	Contribución (puntos)
Total Cali	8,32	8,32	2,78	2,78
Materiales	8,46	5,74	1,38	0,94
Mano de obra	7,04	1,87	4,59	1,20
Maquinaria y equipo	12,60	0,70	10,89	0,63
Total Nacional	7,88	7,88	2,70	2,70
Materiales	8,46	5,89	1,28	0,90
Mano de obra	6,23	1,59	5,58	1,40
Maquinaria y equipo	8,18	0,40	8,05	0,40

Fuente: DANE

El ICCV visto por subgrupos indica que del total de los 19 que conforman la canasta básica del ICCV, cuatro de éstos explican el 81.51% del comportamiento total de la variación del índice. En su orden, y confirmando la importancia relativa del grupo mano de obra, oficial participó con el 25.53%; lo siguieron: materiales para mampostería con 24.56%, ayudante con 17.04% y maquinaria y equipos de construcción con (14.39%).

En los subgrupos, la mayor variación se evidenció en equipo de transporte (16.50%), mientras que materiales para cimentación y estructura pasó de 14.97% durante el 2004 a una desaceleración de 1.69%, convirtiéndose en la caída más significativa.

A nivel de insumo básico, ladrillos registró la mayor variación de la canasta básica con 43.76% después de haber presentado un 6.38% en el año 2004. Es importante resaltar que acorde con la dinámica que viene presentando la construcción en la ciudad, la variación de precios en uno de sus principales materiales de obra como es el cemento gris, sigue experimentando cuantiosas caídas, mientras que al finalizar el 2004 arrojó una disminución de 5.89% para el 2005 fue de 42.66%.

Los anteriores resultados muestran que a pesar del repunte que se viene presentando en la actividad edificadora, los costos de la construcción no han evidenciado tendencias alcistas en su nivel general de precios, aunque la mano de obra, principal costo de producción, es el que mayormente explica la dinámica en el sector.

2.8.6.6 Licencias de construcción

El comportamiento presentado por las licencias de construcción durante el año 2005 para el departamento del Valle, registra una dinámica positiva comparada con el desempeño presentado en el año 2004, cuando los resultados fueron negativos (6.39%).

Durante los doce meses del año, la actividad edificadora, medida desde la intención a construir, evidencia que el número de licencias aprobadas creció en 0.57%, lo que representa una diferencia de 23 licencias respecto del año 2004. Del total de licencias otorgadas (4.050), el 92.20% correspondió al destino vivienda con un total de 3.734, que a su vez representó una desaceleración del orden del 0.19%, al totalizar 7 licencias menos respecto al año anterior.

A la vez que se registró un incremento en el número de licencias aprobadas, el metraje correspondiente lo hizo en una cuantía superior. El metraje total del departamento creció en 9.95%, mientras que el del destino vivienda lo hizo en 9%; ante lo cual se puede establecer que por cada licencia otorgada el área a construir se incrementó a 471.87 metros cuadrados, después de haber sido 431.62 en el 2004 (cuadro 2.8.6.6.1).

De los 8 municipios que se encuentran en la muestra del departamento, Cali fue el de mayor participación en términos de licencias (42.64%) y metraje aprobado (68.19%), mientras que Buenaventura estuvo en el extremo contrario con 2.57% y 1.50%, respectivamente (cuadro 2.8.6.6.1).

Cuadro 2.8.6.6.1**Valle del Cauca. Licencias de construcción, por número y área a construir.****Años 2004-2005**

Municipios	2004				2005			
	número de licencias		área a construir		número de licencias		área a construir	
	total	vivienda	total	vivienda	total	vivienda	total	vivienda
Total Valle del Cauca	4.027	3.741	1.738.141	1.359.428	4.050	3.734	1.911.055	1.481.841
Cali	1.767	1.619	1.073.424	871.407	1.727	1.533	1.303.224	1.024.821
Buenaventura	118	86	31.682	14.354	104	80	28.649	15.205
Buga	361	343	68.496	59.073	250	235	47.246	30.803
Cartago	148	131	88.624	77.121	175	160	55.710	49.779
Jamundí	209	205	38.353	37.145	307	300	56.860	54.659
Palmira	627	587	297.137	191.046	521	501	194.614	177.918
Tulúa	616	616	79.360	79.009	670	669	79.875	79.460
Yumbo	181	154	61.065	30.273	296	256	144.877	49.196

Fuente: DANE

Las licencias de construcción vistas por el tipo de vivienda indican que durante el año 2005, el número de licencias aprobadas estuvo conformada principalmente por la NO VIS.

En el departamento del Valle, se otorgaron 3.582 licencias para este tipo de vivienda, mientras que para la vivienda que depende del subsidio concedido por el gobierno central y las cajas de compensación familiar, solo se obtuvo 152 unidades. Por municipios se observa que la mayor cantidad de las

licencias VIS se concentraron en Cali (36.18%), Palmira (17.76%) y Buga (17.11%). De la misma manera, la NO VIS se ubicó en: Cali (41.26%), Tulúa (18.51%) y Palmira (13.23%), fundamentalmente (cuadro 2.8.6.6.2).

Estos resultados confirman la tendencia que se viene presentando a partir del 2003, cuando los logros en materia edificadora se deben principalmente al desempeño de la NO VIS.

Cuadro 2.8.6.6.2**Valle del Cauca. Licencias de construcción, por tipo de vivienda****Año 2005**

Municipios	2005		
	Total	VIS	NO VIS
Total Valle del Cauca	3.734	152	3.582
Cali	1.533	55	1.478
Buenaventura	80	6	74
Buga	235	26	209
Cartago	160	14	146
Jamundí	300	17	283
Palmira	501	27	474
Tulúa	669	6	663
Yumbo	256	1	255

Fuente: DANE

2.8.6.7 Financiación de vivienda

Según los resultados obtenidos durante el 2005, la dinámica de los créditos para la compra de vivienda en el departamento del Valle del Cauca exhibió un comportamiento positivo tanto en el orden departamental como en la ciudad capital.

A nivel departamental, el total de montos concedidos para la financiación de vivienda llegó a \$150.024 millones como resultado de la demanda crediticia aprobada tanto para vivienda usada como nueva.

Respecto del 2004, el valor de los créditos se incrementaron en \$45.302 millones, que llevó a que se registrase 43.26% de crecimiento. En la financiación de vivienda la nueva participó con 59.94% y la usada con 40.06%. El comportamiento presentado por el monto de créditos individuales para la financiación de vivienda nueva indica que se registró un incremento de \$23.453 millones respecto del año 2004, lo que equivale a un crecimiento de 35.28%. Por su parte, el monto de los créditos otorgados para la financiación de vivienda usada llegó a \$60.097 millones con un aumento de 57.12%. Estos resultados indican que la mayor dinámica crediticia se ubicó en la vivienda usada, a pesar de que la vivienda nueva registró los mayores volúmenes de créditos.

Para la capital del departamento, el monto total de créditos otorgados llegó a \$137.525 millones de pesos de los cuales \$81.486 millones se destinaron a la financiación de vivienda nueva y \$56.039 millones para la usada.

De manera similar al comportamiento departamental, es importante destacar el crecimiento de los montos otorgados para la financiación de vivienda usada, que durante el 2005 se ubicó en 68.36%, mientras que la nueva lo hizo en 33,73% (cuadro 2.8.6.7.1).

Cuadro 2.8.6.7.1**Valle del Cauca y Cali. Valor de créditos otorgados para vivienda y lotes con servicios****Años 2004-2005**

Millones de pesos

Secciones	Tipo de vivienda	2004	2005
	Total	104.722	150.024
	Nueva	66.474	89.927
Valle del Cauca	Usada	38.248	60.097
	Total	94.218	137.525
	Nueva	60.933	81.486
Cali	Usada	33.285	56.039

Fuente: DANE

En términos reales, la dinámica crediticia evidenciada en el departamento muestra un comportamiento favorable en el número de viviendas adquiridas a través del sistema financiero.

Durante el 2005, en el Valle del Cauca el valor de los créditos aprobados permitió obtener 4.713 viviendas, que respecto al 2004 evidencia un aumento de 807 unidades.

Consecuentemente con el comportamiento del total de montos aprobados, la vivienda nueva obtuvo una mayor cantidad de unidades en el último año totalizando 3.208, es decir 442 unidades mas respecto del 2004; mientras que la vivienda usada reportó un incremento de 365 viviendas al obtener 1.505 unidades.

Marcando la tendencia de departamento, la ciudad de Cali arrojó un total de 3.760 viviendas, de las cuales 2.423 corresponden a la vivienda nueva (16 unidades menos respecto al 2004) y 1.337 (408 unidades mas respecto al 2004).

En este sentido, a nivel municipal el mayor incremento neto de las unidades financiadas se presentó en la usada (cuadro 2.8.6.7.2).

Cuadro 2.8.6.7.2**Valle del Cauca y Cali. Número de viviendas y lotes con servicios****Años 2004-2005**

Secciones	Tipo de viviendas	2004	2005
	Total	3.906	4.713
	Nueva	2.766	3.208
Valle del Cauca	Usada	1.140	1.505
	Total	3.368	3.760
	Nueva	2.439	2.423
Cali	Usada	929	1.337

Fuente: DANE

En términos generales es importante establecer que a pesar que la vivienda nueva sigue liderando el comportamiento de la demanda crediticia en la región, en términos del valor de los créditos concedidos, es bastante significativo el repunte que viene evidenciando la vivienda usada, resultado que se podría explicar por las notorias restricciones se presentan en el acceso a créditos de vivienda nueva, especialmente a los de interés social.

2.8.7 Transporte

2.8.7.1 Transporte público urbano de pasajeros

Según los resultados obtenidos por el DANE durante el segundo semestre de 2005, el comportamiento del transporte urbano de pasajeros en la ciudad de Cali no registró variación en el parque automotor y en lo referido al número de pasajeros transportados el comportamiento fue negativo.

En el período julio-diciembre de 2005, el parque automotor conformado por buses, busetas y microbuses no varió, dado que las existencias se mantuvieron respecto al mismo semestre de 2004. Por su parte, el número de vehículos en circulación cayó en 0.51% al disminuir en 20 unidades (cuadro 2.8.7.1.1).

Consecuentemente con lo anterior, el número de pasajeros transportados que totalizó 159.157.421 después de haber representado 166.030.966, disminuyó el volumen en 6.873.545, lo que indica una desaceleración de 4.14% (cuadro 2.8.7.1.1).

Por tipo de vehículos, los buses continuaron evidenciando una variación negativa al registrar una caída de 8.39%, ya que su parque automotor disminuyó en 148 al pasar de 1.765 a 1.617. Por su parte, el número de buses que prestaron su servicio cayó en 10.26% al disminuir en 150 las unidades circulantes. En cuanto al número de pasajeros que utilizaron el servicio de buses, se redujo en 12.12% al totalizar 51.318.187 durante el último semestre.

Cuadro 2.8.7.1.1

Cali. Transporte urbano de pasajeros, según niveles de servicio Segundo semestre 2004-2005

Niveles de servicio	Año	Promedio mensual de vehículos afiliados	Promedio diario de vehículos en servicio	Pasajeros transportados	Distribución porcentual vehículos afiliados	Distribución porcentual pasajeros transportados
Total	2004	4.518	3.913	166.030.966		
	2005	4.518	3.893	159.157.421	100,00	100,00
Buses	2004	1.765	1.462	58.398.086	39,07	37,07
	2005	1.617	1.312	51.318.187	35,79	32,24
Busetas	2004	908	830	40.329.660	20,10	23,78
	2005	1.056	941	44.990.668	23,37	28,27
Microbuses	2004	1.845	1.621	67.303.220	40,84	39,15
	2005	1.845	1.640	62.848.566	40,84	39,49

Fuente: DANE

Situación contraria experimentó el servicio prestado por busetas cuyo parque automotor creció en 16.30% al registrar una expansión de 148 unidades al pasar de 908 a 1.056 vehículos. Debido a lo anterior, el número de las que prestaron el servicio fue 941, lo cual indica un incremento de 111 unidades respecto del segundo semestre de 2004. El número de pasajeros transportados se incrementó en 11.56%.

El parque automotor de microbuses evidenció un comportamiento estable durante el último semestre de 2005. Del total de microbuses inscritos, el 88.88% estuvo circulando en la ciudad, que al ser comparado con el segundo semestre de 2004 (87.85%) muestra un aumento. A pesar de esto, el número de pasajeros transportados descendió en 6.62%.

En términos generales, el comportamiento presentado por el transporte público de la ciudad de Cali, sigue registrando una notoria tendencia hacia la desaparición del servicio suministrado por buses y una mayor participación del servicio prestado por las busetas

Un factor importante que se encuentra a favor del servicio de busetas es que con el tiempo se podrían convertir en alimentadores del sistema integrado de transporte masivo.

2.8.7.2 Transporte aéreo de pasajeros y carga

Según los resultados obtenidos durante el año 2005, la dinámica presentada por el movimiento de pasajeros indica que el número de los que salieron de la ciudad fue mayor que el número de personas que ingresaron. Dicho comportamiento revierte lo presentado durante el 2004 cuando los turistas que ingresaron a la ciudad superaron a los que salieron (tabla 2.8.7.2.1).

Tabla 2.8.7.2.1
Cali. Entrada y salida de pasajeros,
2004-2005

Número de pasajeros	2004 ^p	2005 ^p
Entradas	836.601	829.519
Salidas	835.190	836.271

Fuente: Aeronáutica Civil, DANE

^p Cifras provisionales sujetas a cambios por parte de la Aeronáutica Civil

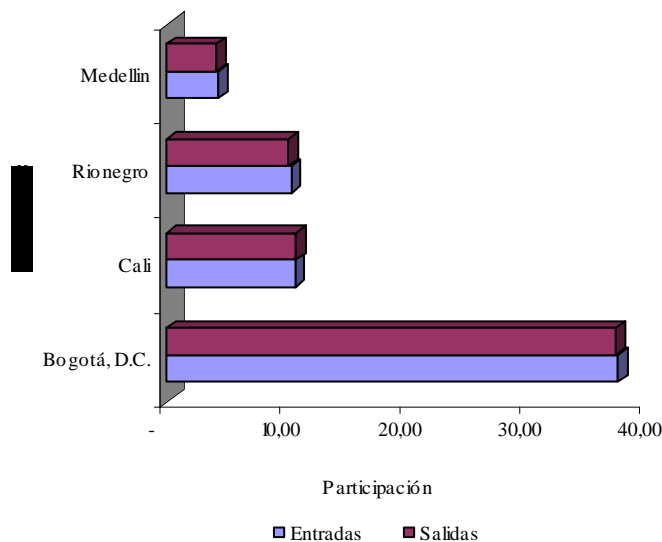
En consecuencia, las personas que ingresaron por el Aeropuerto Internacional Alfonso Bonilla Aragón fueron 829.519 frente a 836.601 del 2004; lo cual representa una disminución de 0.85%.

Por su parte, el número de personas que emigraron de la ciudad fue 836.271, que respecto al año 2004 muestra un incremento de 0.13%.

Respecto del total nacional, la participación de Cali en el total de pasajeros transportados, representó 10.68% para la entrada de viajeros y el 10.77% para la salida de los mismos. Con respecto al año 2004, la participación de los pasajeros entrantes disminuyó en 0.18 puntos porcentuales y los salientes en 0.08 puntos. Estos resultados ubicaron al aeropuerto Bonilla Aragón como el segundo de mayor movilización de pasajeros durante el 2005 (gráfico 2.8.7.2.1).

Gráfico 2.8.7.2.1

Cali. Entrada y salida de pasajeros, participación 12 meses según principales aeropuertos, Año 2005



Fuente: Fuente: Aeronáutica Civil, DANE

En el ámbito del transporte aéreo internacional, a través del aeropuerto local ingresaron al país 197.506 personas, que representó 19.688 viajeros mas respecto al 2004; mientras los que salieron del país llegaron a 202.107 personas frente a 185.322 del mismo periodo en 2004 (cuadro 2.8.7.2.1)

Por tipos de empresas, las de origen nacional continuaron movilizand o el mayor porcentaje de pasajeros, tanto a la entrada (58.49%) como a la salida (58.66%).

Cuadro 2.8.7.2.1

Cali. Entrada y salida internacional de pasajeros, según tipo de empresa, 2004-2005

Tipo de empresa	2004 ^p	2005 ^p
Total entradas	177.818	197.506
Nacionales	102.798	115.531
Extranjeras	75.020	81.975
Total salidas	185.322	202.107
Nacionales	106.350	118.562
Extranjeras	78.972	83.545

Fuente: Aeronáutica Civil, DANE

^p Cifras provisionales sujetas a cambios por parte de la Aeronáutica Civil

De otra parte, en el año 2005 el total de carga transportada a través del aeropuerto local llegó a 9.688 toneladas entrantes y 10.766 de carga saliente de la ciudad (tabla 2.8.7.2.2).

Tabla 2.8.7.2.2
Cali. Entrada y salida de carga
Años 2004-2005

Carga transportada	Toneladas	
	2004 ¹	2005 ¹
Entradas	8.538	9.688
Salidas	9.450	10.766

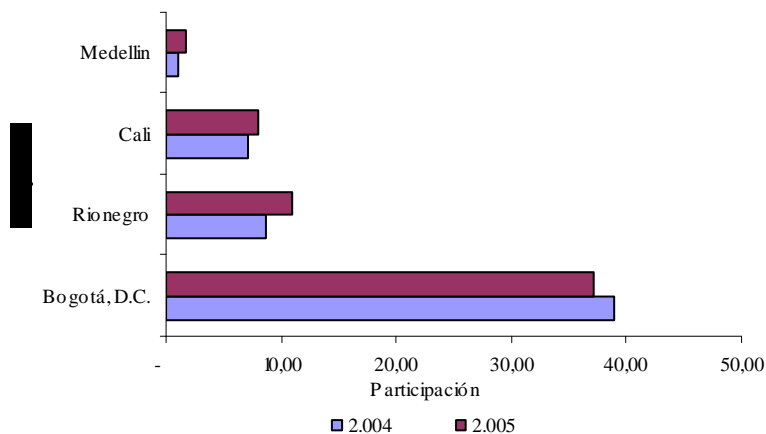
Fuente: Aeronáutica Civil, DANE

¹ Cifras provisionales sujetas a cambios por parte de la Aeronáutica Civil

Acorde con lo anterior, el movimiento presentado por la carga durante el año 2005 muestra que las toneladas entrantes crecieron en 13.47% y las salientes en 13.93%.

La participación de la carga transportada a través del aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón en el total de toneladas movilizadas en el país se incrementó respecto al 2004, ya que la carga entrante pasó de 6.69% a 7.19% y la saliente de 7.41% a 7.99%. Lo anterior ubica a la ciudad como la tercera de mayor flujo de carga en el país (gráfico 2.8.7.2.2).

Gráfico 2.8.7.2.2
Cali. Entrada y salida de carga, participación 12 meses según principales aeropuertos, 2004-2005



Fuente: Aeronáutica Civil, DANE

En el contexto internacional el movimiento carga que entró al país por medio del aeropuerto local totalizó 14.734 toneladas, frente a 17.312 del 2004, lo cual arrojó una disminución de 2.578 toneladas. De la misma manera, la carga saliente tuvo una reducción de 5.433 al pasar de 16.253 a 10.820 toneladas entre los años 2004-2005 (cuadro 2.8.7.2.2).

Cuadro 2.8.7.2.2**Cali. Entrada y salida internacional de carga, según tipo de empresa, 2004-2005**

Tipo de empresa	Toneladas	
	2004 ^p	2005 ^p
Total entradas	17.312	14.734
Nacionales	15.271	8.661
Extranjeras	2.041	6.073
Total salidas	16.253	10.820
Nacionales	15.039	9.346
Extranjeras	1.214	1.474

Fuente: Aeronáutica Civil, DANE

^p Cifras provisionales sujetas a cambios por parte de la Aeronáutica Civil

Por tipos de empresas, la disminución en el volumen de carga transportada, tanto entrante como saliente, se refleja en la reducción sufrida en las toneladas transportadas por intermedio de las empresas nacionales, las cuales disminuyeron al 58.78% (entrante) después de haberlo hecho en 88.21% en el 2004 y la saliente terminó el año en 86.38% frente al 92.53% del 2004.

2.8.9 Industria**2.8.9.1 Balances Empresariales de Supersociedades**

Los balances de las 378 empresas manufactureras más grandes del Valle que reportaron estados financieros a Superintendencia de Sociedades, recibieron ingresos operacionales, ventas, por valor de \$13.4 billones de pesos, superiores en 5.8% a los obtenidos en el 2004.

La utilidad neta de impuestos alcanzó los \$520.3 mil millones con un crecimiento del 2.7%, mientras que la utilidad operacional alcanzó los \$979.4 mil millones, 5.3% menos que en el año anterior.

Por el lado del balance, el fortalecimiento patrimonial de dichas empresas alcanzó en términos reales el 3.3%, mayor al de los activos del 2.4%, mientras que los pasivos no presentaron crecimiento en términos reales, indicando que en promedio las empresas ejecutaron procesos de reinversión y capitalización de las utilidades.

Cuadro 2.8.9.1**Valle del Cauca: principales resultados financieros de 378 empresas manufactureras
Años 2004-2005**

	Millones de pesos		
	2004	2005	Var %
Patrimonio	11,278,366	12,266,831	8.8%
Activos	17,081,768	18,352,584	7.4%
Pasivos	5,803,402	6,085,753	4.9%
Ingresos operacionales	12,656,220	13,384,164	5.8%
Utilidad operacional	1,034,137	979,386	-5.3%
Ingresos no operacionales	719,549	766,146	6.5%
Utilidad neta antes de impuestos	719,790	773,960	7.5%
Ajustes por inflación	-64,896	-54,374	-16.2%
Impuesto de renta y complementarios	277,983	308,077	10.8%
Utilidad neta	506,704	520,257	2.7%

Fuente: Superintendencia de Sociedades. Cálculos Estudios Económicos Banco de la República - Cali

2.8.9.2 Encuesta de ACOPI 2005

Los resultados de la encuesta realizada a pequeños y medianos industriales del Valle del Cauca, mostraron resultados muy alentadores en diversos sectores de la economía del departamento.

De acuerdo con la encuesta a 80 afiliados, el 74% reportó aumentos en las ventas, con utilización de la capacidad instalada en promedio del 70%. Sin embargo, igual comportamiento no se observó por cuanto las utilidades crecieron apenas para el 40%, por mayores costos de materias primas nacionales e importadas, entre otros costos, común para el 94% de los encuestados, quienes manifestaron no poder trasladar al precio al consumidor para no perder mercados altamente competitivos.

En cuanto a la generación de empleo, es satisfactorio comprobar que el 40% de las empresas aumentó el número de trabajadores mostrando además estabilidad laboral, puesto que el 90% de estas empresas no despidió personal por falta de demanda.

Asimismo, los pequeños y medianos empresarios del departamento siguen renuentes a solicitar créditos bancarios. Más del 50% se abstuvo por considerar altos los intereses, con baja inflación. Quienes utilizaron créditos destinaron los recursos casi en su totalidad a capital de trabajo. Preocupa al sector la baja inversión en nueva tecnología para enfrentar la globalización que incluye el TLC y China.

Los resultados de la encuesta también revelaron un desbordante optimismo por parte de los empresarios en relación con la situación actual de su empresa, ninguno la considera mala, y el 72% la califica entre excelente y buena. Además, quienes expresan una mínima preocupación en el crecimiento lo atribuyen a falta de demanda. Finalmente, el 88% de los encuestados muestra fe y confianza en el año 2006, augurando mejoramiento en los índices empresariales para el primer trimestre.

Dentro de los lineamientos de aumentar las exportaciones, las Pymes encuestadas lo hicieron en un 38%, lo que aún no llena las aspiraciones en

este campo. Los mercados siguen siendo los mismos, con énfasis en Suramérica y Centroamérica. Dichas exportaciones se canalizaron en producto terminado. Contrario a lo conocido en el ambiente, el 82% de los encuestados están de acuerdo con la suscripción del Tratado de Libre Comercio con USA.

2.8.9.3 Balance del Azúcar en Colombia

Durante el 2005, la producción de azúcar registró 2.6 millones de toneladas métricas con una reducción del 2% con respecto al 2004, debido a dos hechos importantes: el primero fue el invierno durante los últimos meses del año que impidió las labores de cosecha, y el segundo fue el comienzo de producción de alcohol carburante a partir de la caña de azúcar como materia prima. Si se suman la producción de azúcar y de alcohol en su equivalente a azúcar, se observa una reducción en la producción total de 0.4%.

Tabla 2.8.9.3.1
Colombia. Balance azucarero (1)
Años 2000-2005

Años	Producción		Ventas				Precio (2) US\$ Cents/Lb
	Toneladas	Variación	Mercado interno		Mercado externo		
	Métricas	%	Toneladas métricas	Variación %	Toneladas métricas	Variación %	
2000	2.391.324		1.257.843		1.045.349		8,14
2001	2.241.559	-6,26	1.309.013	4,07	931.497	-10,89	8,35
2002	2.522.637	12,54	1.352.795	3,34	1.127.229	21,01	6,41
2003	2.645.833	4,88	1.347.607	-0,38	1.287.256	14,20	6,86
2004	2.736.968	3,44	1.518.599	12,69	1.232.782	-4,23	7,38
2005	2.683.241	-1,96	1.508.047	-0,69	1.179.642	-4,31	9,90

Nota: (1) Las cifras incluyen la producción de 14 ingenios. Datos preliminares sujetos a cambios.

(2) Precio del azúcar crudo primera posición, New York, contrato 11 (FOB).

Fuente: Asocaña. Banco de la República - Estudios Económicos Cali.

No obstante, para el 2006, la proyección de producción de azúcar apunta a un total de 2,47 millones de tmvc y la de alcohol a más de 250 millones de litros por la ampliación en cobertura de gasolina con alcohol para las principales ciudades del país. Esta producción de alcohol sería equivalente a una producción de azúcar aproximada de 457.000 tmvc.

Las ventas al mercado interno durante el 2005 fueron de 1,5 millones de toneladas métricas, con reducción de 0.7% frente al 2004, explicada básicamente por el incremento del azúcar importada durante el cuarto trimestre del año que pasó de 7,000 tmvc a más de 25,000 tmvc a un precio CIF promedio de 377 pesos la libra, menos del 30% del precio interno.

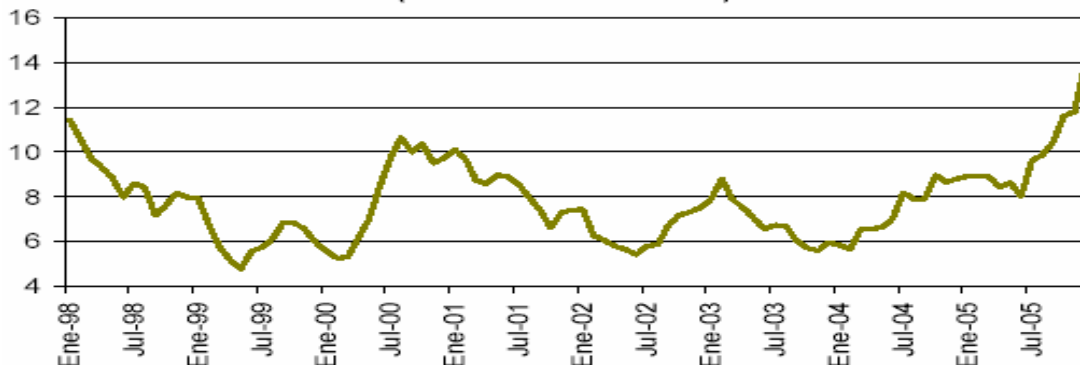
El consumo aparente, considerando las ventas de los ingenios y las importaciones de azúcar, alcanzó un total de 1,56 tmvc, con leve reducción de 0.03%.

En el año, el total de exportaciones alcanzaron 1,1 millones de toneladas métricas, 4.3.% menos que las exportaciones de 2004. Pese a las disminuciones en las exportaciones, los precios internacionales en la bolsa desde principios de 2004 incrementaron en 18.9% los ingresos por exportaciones, alcanzando un total de US\$263.4 millones en el 2005. De esta manera, el precio internacional del azúcar por libra alcanzó al cierre del último

VALLE DEL CAUCA

trimestre del 2005 un valor promedio de 13.93 centavos de dólar, el más alto en los últimos 10 años, después del registrado en el último trimestre de 1994 cuando alcanzó 14.75 centavos de dólar la libra.

Gráfico 1: Precio internacional del azúcar. Contrato 11 - Primera posición. New York - Us cent / Libra.



Fuente: Bolsa de New York

2.8.9.3 Encuesta anual manufacturera

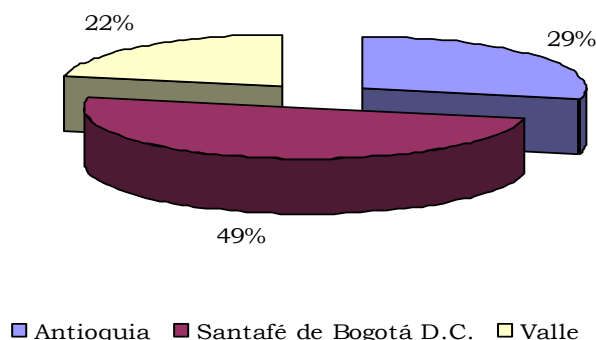
La encuesta industrial adelantada durante el año 2004 para el total nacional abarcó un total de 7.250 establecimientos industriales que ocuparon a 10 o más personas o presentaron niveles de producción iguales o superiores a 109 millones de pesos.

El total de la industria colombiana logró un nivel de ocupación de 570.896 personas que devengaron \$8.450 miles de millones entre salarios y prestaciones, generando una producción bruta de \$100.135 miles de millones y obteniendo un valor agregado de \$42.670 miles de millones.

Los principales indicadores de la producción industrial muestran que del total de establecimientos en el país, en el departamento del Valle del Cauca se ubicaron 1.078 que representa el 14.87%, esto indica que después de Bogotá (34.30%) y Antioquia (19.67%), concentró la mayor cantidad en la industria nacional, a la vez que incrementó las unidades existentes en la región en 36 establecimientos respecto del 2003. En su conjunto los 3 principales departamentos conformaron el 68.84% del total de establecimientos en el país.

Gráfico 2.8.9.1.1

Antioquia, Bogotá D.C. y Valle del Cauca. Distribución de establecimientos. Año 2004



Fuente: DANE

VALLE DEL CAUCA

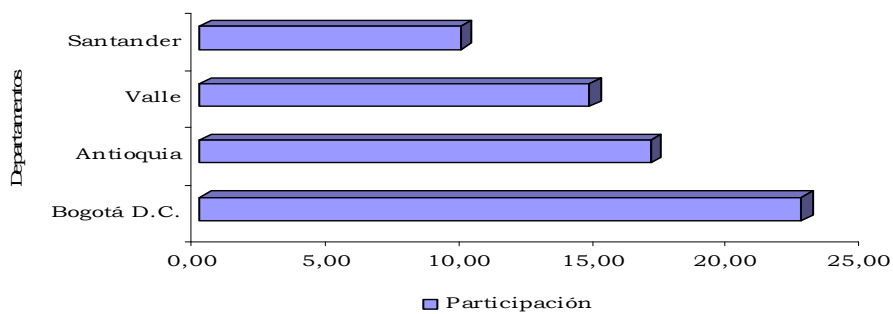
En cuanto al personal ocupado, el departamento generó 1.171 nuevos empleos respecto del 2003, al registrar 81.580 personas, que representó el 14.29% del total nacional después de Bogotá (30.58%) y Antioquia (24.65%). En cuanto al personal remunerado, el Valle del Cauca totalizó 59.796 personas, de los cuales 44.687 corresponden al personal permanente y los 15.109 restantes al temporal. Por su parte, los sueldos y salarios devengados por el personal remunerado totalizaron \$780.375.954 miles y las prestaciones sociales \$584.181.746 miles (cuadro 2.8.9.1.1).

De lo anterior se obtiene que el costo laboral promedio de la mano de obra ocupada y remunerada en la industria fue \$22.820 miles.

En cuanto a la dinámica industrial, medida a través de las principales variables reales, en el departamento del Valle la producción bruta ascendió a \$14.413.426.576 miles, mientras que el valor de todos los insumos necesarios utilizados por los establecimientos en el proceso productivo, conocido como consumo intermedio, llegó a \$8.191.856.373 miles. Al descontar de la producción bruta los gastos necesarios para llegar a cabo el proceso industrial se encontró que el total de ingresos recibidos por el uso de los factores productivos (tierra, capital, trabajo, organización empresarial) registró un total de \$6.221.570.203 miles, lo que representa a nivel nacional una participación del 14.58%, frente al 15.09% del 2003. Ello ubicó al departamento del Valle como el tercero que más aporta al valor agregado de la producción industrial en el país (gráfico 2.8.9.1.2).

Gráfico 2.8.9.1.2

Santander, Valle del Cauca, Antioquia y Bogotá. Generación de valor agregado, según principales departamentos Año 2004



Fuente: DANE

Cuadro 2.8.9.1.1
Total nacional. Principales variables de la producción industrial, según departamentos
Año 2004

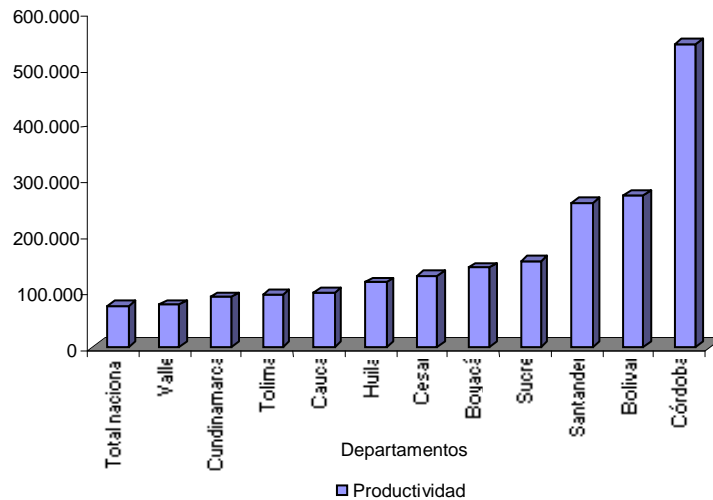
(miles de pesos)												
Secciones del	Número de	Personal		Personal remunerado				Sueldos y		Prestaciones		
pais	establecimientos	%	ocupado	%	Permanente	%	Temporal	%	salarios	%	sociales	%
Total nacional	7 250	100,00	570.896	100,00	324.525	100,00	103.654	100,00	4.865.268.203	100,00	3.584.864.280	100,00
Antioquia	1 426	19,67	140.712	24,65	79.528	24,51	27.936	26,95	1.144.608.384	23,53	832.324.848	23,22
Atlántico	362	4,99	34.615	6,06	16.331	5,03	4.122	3,98	248.681.130	5,11	186.076.169	5,19
Bogotá D.C.	2 487	34,30	174.596	30,58	109.585	33,77	29.777	28,73	1.574.563.267	32,36	1.070.904.543	29,87
Bolívar	118	1,63	11.920	2,09	5.888	1,81	452	0,44	104.964.087	2,16	99.902.665	2,79
Boyacá	49	0,68	5.948	1,04	4.263	1,31	830	0,80	65.671.060	1,35	54.021.597	1,51
Caldas	171	2,36	14.473	2,54	6.358	1,96	3.664	3,53	102.253.302	2,10	79.444.769	2,22
Caquetá	4	0,06	126	0,02	96	0,03	0	0,00	806.591	0,02	593.644	0,02
Cauca	110	1,52	9.785	1,71	6.166	1,90	1.182	1,14	99.047.030	2,04	78.653.393	2,19
Cesar	30	0,41	2.312	0,40	1.258	0,39	657	0,63	17.537.090	0,36	12.539.016	0,35
Córdoba	30	0,41	2.916	0,51	1.762	0,54	722	0,70	46.021.353	0,95	39.399.392	1,10
Cundinamarca	302	4,17	36.765	6,44	21.685	6,68	4.898	4,73	314.013.933	6,45	227.253.455	6,34
Huila	48	0,66	1.871	0,33	864	0,27	416	0,40	9.932.870	0,20	6.498.080	0,18
La Guajira	4	0,06	34	0,01	19	0,01	8	0,01	188.522	0,00	119.340	0,00
Magdalena	50	0,69	1.990	0,35	1.568	0,48	133	0,13	16.073.612	0,33	10.071.339	0,28
Meta	50	0,69	3.604	0,63	1.881	0,58	862	0,83	24.166.287	0,50	18.308.956	0,51
Nariño	61	0,84	1.830	0,32	991	0,31	456	0,44	9.793.785	0,20	6.174.652	0,17
Norte de Santander	138	1,90	4.189	0,73	2.228	0,69	804	0,78	20.311.053	0,42	13.204.395	0,37
Quindío	59	0,81	1.903	0,33	526	0,16	1.091	1,05	9.589.747	0,20	6.356.652	0,18
Risaralda	176	2,43	15.882	2,78	6.585	2,03	4.960	4,79	96.524.018	1,98	66.791.265	1,86
Santander	353	4,87	16.107	2,82	8.439	2,60	4.089	3,94	135.786.388	2,79	162.719.074	4,54
Sucre	13	0,18	468	0,08	387	0,12	30	0,03	6.997.048	0,14	5.362.899	0,15
Tolima	117	1,61	6.914	1,21	3.095	0,95	1.449	1,40	34.389.415	0,71	21.939.751	0,61
Valle	1 078	14,87	81.580	14,29	44.687	13,77	15.109	14,58	780.375.954	16,04	584.181.746	16,30
Otras secciones del país	14	0,19	356	0,06	335	0,10	7	0,01	2.972.277	0,06	2.022.640	0,06

Fuente: DANE

La productividad laboral del sector industrial indica que cada persona ocupada en el departamento del Valle del Cauca generó \$76.263 miles, ubicándose por encima a la productividad media de un trabajador colombiano (\$74.742 miles), situación similar a la acontecida durante el 2003. A pesar de ello, la productividad por trabajador del departamento se ubicó por debajo de: Córdoba, Bolívar, Santander, Sucre, Boyacá, entre otros (gráfico 2.8.9.1 3).

Gráfico 2.8.9.1.3

**Productividad laboral, según principales departamentos en miles de pesos
Año 2004**



Fuente: DANE

Por áreas metropolitanas se encuentra que el 70.87% de los establecimientos comerciales (764) del departamento del Valle se ubicaron en la zona comprendida entre Cali y Yumbo, mientras que en el 2003 éstos establecimientos llegaban a representar el 71.50%.

El personal ocupado total fue 57.894, es decir 1.123 empleados más respecto al 2003, de los cuales 41.389 recibieron remuneración, que a su vez correspondió a 29.898 permanentes y 11.491 temporales. Este personal recibió una remuneración, representada en sueldos y salarios de \$562.494.054 miles y prestaciones sociales por valor de \$422.876.177 miles. De esta manera, el costo laboral promedio fue \$23.808 miles, el segundo más alto del total de áreas metropolitanas.

La producción bruta de Cali y su área metropolitana llegó a \$9.322.201.191 miles, empleándose para ello un total de \$4.906.638.230 en insumos necesarios en el proceso productivo. De esta manera, durante el año 2004 Cali y Yumbo generaron un valor agregado de \$4.415.562.961 miles, ante lo cual estos municipios del Valle del Cauca concentraron el 70.97% de los ingresos derivados de la producción industrial (cuadro 2.8.9.1.2).

La productividad laboral que por trabajador se incorporó dentro de los establecimientos industriales llegó a \$ 76.270 miles, que frente a las otras áreas metropolitanas ubican a Cali y Yumbo como la tercer área metropolitana más productiva del país.

Cuadro 2.8.9.1.2

Total nacional. Principales variables de la industria manufacturera, según áreas metropolitanas. Año 2004

Áreas metropolitanas	Producción		Consumo		Valor agregado	
	bruta	%	intermedio	%		%
Total nacional	100.134.631.425	100,00	57.464.763.085	100,00	42.669.868.340	100,00
Barranquilla - Soledad	5.199.589.457	5,19	3.055.111.263	5,32	2.144.478.194	5,03
Santafé de Bogotá D.C. - Soacha	22.696.461.798	22,67	12.717.994.723	22,13	9.978.467.075	23,39
Bucaramanga - Girón - Floridablanca	1.874.354.927	1,87	1.212.937.922	2,11	661.417.005	1,55
Cali - Yumbo	9.322.201.191	9,31	4.906.638.230	8,54	4.415.562.961	10,35
Cartagena	8.050.630.944	8,04	4.820.632.927	8,39	3.229.998.017	7,57
Manizales - Villamaría	1.579.739.920	1,58	934.665.505	1,63	645.074.415	1,51
Medellín - Valle de Aburra	15.498.523.996	15,48	9.150.286.214	15,92	6.348.237.782	14,88
Pereira - Santa Rosa del Cabal - Dosquebradas	1.595.802.577	1,59	1.021.525.068	1,78	574.277.509	1,35
Resto del País	34.317.326.615	34,27	19.644.971.233	34,19	14.672.355.382	34,39

Fuente: DANE

2.8.10 Servicios públicos

2.8.10.1 Energía eléctrica Valle del Cauca

Según las cifras de EPSA, la demanda de energía eléctrica en Colombia presentó en el 2005 una tasa de crecimiento de 3.9%, al incrementarse el consumo en 1.812 gigavatios hora más que en igual periodo anterior. Este comportamiento es acorde con el crecimiento que experimentó el Producto Interno Bruto en el país de 5.13%.

Tabla 2.8.10.1.1
Colombia. Demanda de energía eléctrica
Años 2000-2005

Año	Colombia		Valle del Cauca		Participación %
	GWh	Variación %	GWh	Variación %	
2000	42.246		5.277		12,5
2001	43.215	2,3	5.410	2,5	12,5
2002	44.499	3,0	5.637	4,2	12,7
2003	45.768	2,9	5.777	2,5	12,6
2004	47.017	2,7	5.939	2,8	12,6
2005	48.829	3,9	6.096	2,6	12,5

Fuente: EPSA.

En los últimos 6 años la demanda de energía eléctrica en el Valle del Cauca ha registrado un crecimiento sostenido, presentado un incremento en el 2005 del 2.6%. La dinámica de este consumo sigue siendo consistente con el crecimiento del PIB del departamento, demostrando así la importancia de esta variable para analizar el comportamiento de la actividad económica del país.

De los 48.829 GWh de energía eléctrica consumidos en el país en el 2005, el Valle del Cauca demandó 6.096 GWh, representando el 12.5% del total del consumo de energía eléctrica comercializada por EPSA en todo el país.

2.8.10.2 Consumo de energía eléctrica y gas natural en Cali y área metropolitana

La demanda de energía eléctrica en Cali y su área metropolitana presentó en el 2005 una tasa de crecimiento de 6.32% al registrar el consumo 3.066 millones de Kilovatios/hora cuando en el 2004 fue 2.883 Kw/h. El crecimiento experimentado se debió especialmente al comportamiento del consumo para uso industrial que creció 12.54%, sector que consumió el 33.46% del energía eléctrica total, demostrando así el buen desempeño de la producción industrial, reflejado en el incremento de la actividad económica durante el 2005.

Otro sector que presentó un importante incremento en el consumo de energía fue el comercial al aumentar su demanda en 8.53%, seguido del aumento en la demanda⁵ por obras civiles que se ejecutaron en la ciudad en el 2005.

En cuanto al consumo de gas natural, la demanda total se incrementó en 35.88%, generado básicamente por el consumo industrial que aumentó significativamente en 45.51%, seguido del comercial (20.97%) y el residencial (13.69).

Así las cosas, el incremento en la demanda de energía y gas para uso industrial señala el fortalecimiento de la actividad económica de la ciudad y su área metropolitana dada una mayor utilización de energía en los procesos productivos ante un incremento en la producción y por ende de las ventas en el mercado.

Cuadro 2.8.10.2.1
Cali- área metropolitana. Consumo de energía eléctrica y gas natural
Años 2004-2005

Detalle	Miles de Kilovatios/hora								
	2004			2005			Variación %		
	Energía	Gas	Energía y Gas	Energía	Gas	Energía y Gas	Energía	Gas	Energía y Gas
	natural*			natural*			natural*		
Uso Industrial	911.721	1.079.992	1.991.713	1.026.030	1.571.482	2.597.512	12,54	45,51	30,42
Uso Comercial	639.065	132.035	771.100	693.591	159.727	853.319	8,53	20,97	10,66
Uso Residencial	1.041.127	379.980	1.421.107	1.058.742	432.005	1.490.747	1,69	13,69	4,90
Uso Oficial	181.560		181.560	181.211		181.211	-0,19		-0,19
Alumbrado Público	73.669		73.669	74.631		74.631	1,31		1,31
Especial (1)	29.748		29.748	31.951		31.951	7,40		7,40
Provisional (2)	6.979		6.979	0		0	n.a		-100,00
TOTAL:	2.883.868	1.592.007	4.475.875	3.066.157	2.163.214	5.229.371	6,32	35,88	16,83

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

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

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

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

2.8.10.2 Consumo de agua y suscriptores al acueducto de Cali

A pesar del incremento significativo en los últimos años del número de abonados al acueducto de Cali, influenciado principalmente por el dinámico crecimiento de la población, el consumo de agua en este municipio experimentó en el 2005 una leve disminución del 0.4%, explicado por el

⁵ Denominada demanda especial.

proceso de racionalización de este recurso por parte de los ciudadanos, incentivado al alto precio existente; caso contrario a la dinámica del consumo observado en el sector agricultor en el país, que se constituye en la actividad que más consume metros cúbicos de agua con relación a otros sectores como el residencial, oficial y comercial. Según el IDEAM⁶, el crecimiento de la población y la creciente demanda de agua que realiza el sector productivo, en especial los pequeños y medianos agricultores, se convierten en el sector que más malgasta el preciado líquido en el país. En efecto, el IDEAM advierte que en los últimos 20 años se ha reducido dramáticamente el volumen de agua disponible para cada colombiano, dado que mientras hace dos décadas se tenía 60.000 metros cúbicos per cápita, en el 2005 esta cifra llegó a 40.000. Este fenómeno no se debe a que los ríos y quebradas se estén secando, sino fundamentalmente a la mala utilización del recurso por parte de los pequeños y medianos agricultores en el país, que se caracterizan por utilizar métodos ineficientes en sus procesos.

Tabla 2.8.10.2.1
Cali. Consumo de agua y suscriptores al acueducto de Cali
Años 1995-2005

Años	Miles de metros cúbicos vendidos	Variación %	Número de abonados al acueducto	Variación %	Metros cúbicos vendidos por abonado (1)
1995	151.654		383.855		395
1996	145.554	-4,0	405.195	5,6	359
1997	148.629	2,1	413.504	2,1	359
1998	142.541	-4,1	422.899	2,3	337
1999	132.106	-7,3	422.781	0,0	312
2000	129.879	-1,7	431.182	2,0	301
2001	130.497	0,5	436.799	1,3	299
2002	132.277	1,4	443.938	1,6	298
2003	132.210	-0,1	452.053	1,8	292
2004	133.742	1,2	458.599	1,4	292
2005	133.244	-0,4	464.425	1,3	287

(1) Cálculos propios. Metros cúbicos vendidos / Número de abonados al acueducto.
Fuente: EMCALI, Banco de la República - Estudios Económicos Cali.

En efecto, mientras el sector agricultor se constituye en la actividad que más malgasta el preciado líquido en el país, en Cali, el consumo de agua por abonado en los últimos 45 años disminuyó considerablemente a pesar del aumento de la cobertura en la población (gráfico 2.8.10.2.1).

2.8.10.3 Servicio de telecomunicaciones

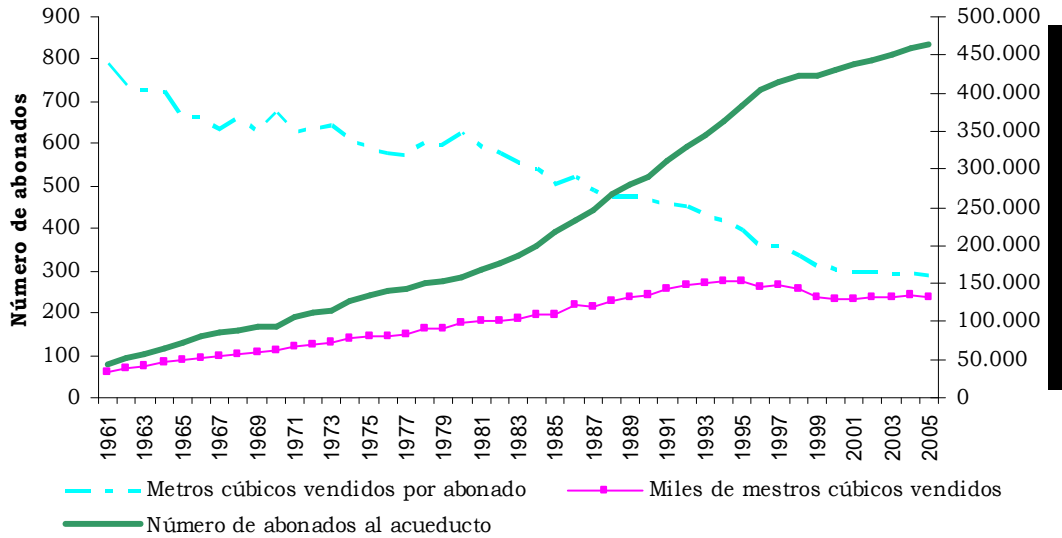
2.8.10.3.1 Servicio de telefonía fija

Al cierre de 2005, el número de cuentas facturadas de telefonía básica en Cali ascendió a 524.597 significando un incremento de 0.5% respecto al mismo periodo del año anterior, cuando las cuentas facturadas representaron 522.159 unidades.

⁶ Instituto de Hidrología y Estudios Ambientales.

Gráfico 2.8.10.2.1

**Cali. Evolución del consumo de agua y número de abonados al acueducto
Años 1961-2005**



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

Sin embargo, en los últimos diez años (tabla 2.8.10.3.1), la dinámica de la tasa de crecimiento del número de cuentas facturadas de telefonía fija en Cali ha venido registrando una disminución significativa explicada principalmente por el ingreso de la telefonía móvil al país en 1994, que sumado al declive tarifario iniciado desde 1998 en este servicio por la fuerte competencia entre los operadores móviles por conquistar más clientes, generó una disminución significativa en el precio de los minutos consumidos, factor que estimuló al consumidor a empezar a utilizar el servicio móvil que el fijo. Ante esta situación, el número de abonados al servicio de telefonía móvil a diciembre de 2005 en el occidente colombiano experimentó un significativo crecimiento del 117%.

Tabla 2.8.10.3.1.1

**Cali. Cuentas facturadas de telefonía básica.
Años 1995-2005**

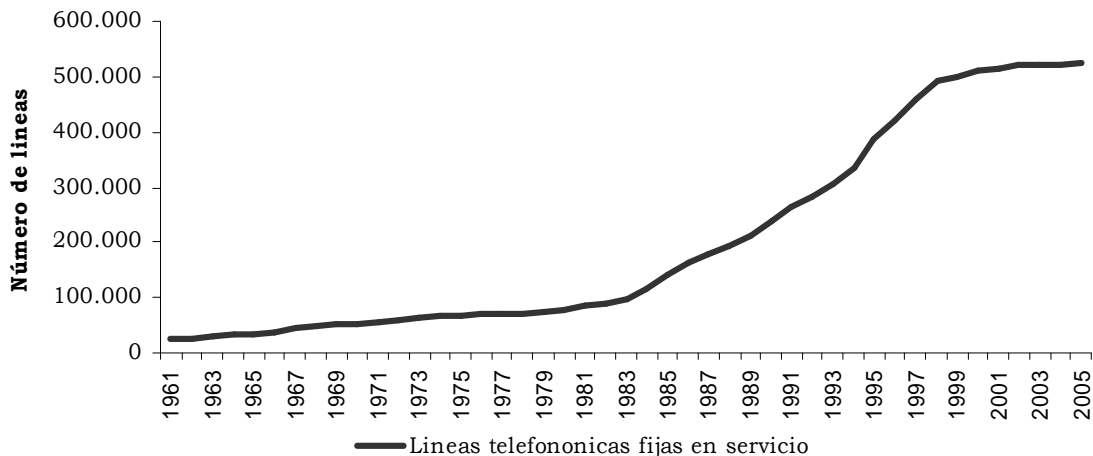
Fin de:	Número de abonados	Variación %
1995	386.019	
1996	419.541	8,7
1997	457.725	9,1
1998	490.955	7,3
1999	497.889	1,4
2000	512.400	2,9
2001	514.090	0,3
2002	520.433	1,2
2003	522.305	0,4
2004	522.159	0,0
2005	524.597	0,5

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

Es así que el gráfico 2.8.10.3.1, muestra como desde 1998, el número de líneas telefónicas fijas en servicio en Cali empezó a experimentar un

crecimiento leve, en comparación con el crecimiento registrado en la década de los ochenta e inicios de los noventa, dado que las agresivas promociones de las empresas de telefonía celular han generado que muchos hogares comenzaran gradualmente a abandonar la telefonía fija y adoptar la telefonía celular.

Gráfico 2.8.10.3.1.1
Cali. Líneas telefónicas fijas en servicio
Años 1961-2005



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

2.8.10.3.2 Servicio de telefonía móvil

De los 46 millones de habitantes estimados que tiene Colombia al 2005, 21.8 millones utilizan teléfonos móviles. Ante esta situación, cerca de la mitad de los colombianos cuentan con teléfono celular.

Como se observa en el cuadro 2.8.10.3.2.1, el número de abonados a la telefonía móvil en el 2005 ascendió a los 21.8 millones, registrando un incremento del 110%, lo que significó cerca de 11.4 millones de nuevos usuarios en tan solo doce meses, cuando en igual periodo del año anterior, el número total de abonados registró solo 10.4 millones. La Costa Atlántica fue la región donde se experimentó mayor crecimiento del número de abonados (133.1%), seguido de la región Occidente (117.7%) y la región Oriente (98.8%).

Por operador, Comcel es la empresa móvil que posee el mayor número de abonados, con 13.7 millones, el 63% del mercado nacional de abonados, seguido de la empresa española Telefónica con alrededor de 6 millones, (27.6%) y Colombia Móvil, con dos millones de usuarios (9.3%). Cabe destacar, que esta participación se repite en cada región del país.

Cuadro 2.8.10.3.2.1

Colombia. Número de abonados a telefonía móvil – Comparativo entre operadores y regiones. IV trimestres 2004-2005.

Operador de Telefonía móvil	Número de abonados en servicio			
	Costa Atlántica	Occidente	Oriente	Colombia
IV Trimestre: Octubre-Diciembre 2004				
Colombia Móvil	203.882	455.947	629.835	1.289.664
Telefónica (1)	517.761	1.190.234	1.588.937	3.296.932
Comcel	751.272	1.882.841	3.179.869	5.813.982
Total	1.472.915	3.529.022	5.398.641	10.400.578
IV Trimestre: Octubre-Diciembre 2005				
Colombia Móvil	389.578	720.992	931.786	2.042.356
Telefónica	969.778	2.220.155	2.843.047	6.032.980
Comcel	2.074.739	4.742.387	6.957.531	13.774.657
Total	3.434.095	7.683.534	10.732.364	21.849.993
Variación %				
Colombia Móvil	91,1	58,1	47,9	58,4
Telefónica	87,3	86,5	78,9	83,0
Comcel	176,2	151,9	118,8	136,9
Total	133,1	117,7	98,8	110,1
Participación % por operador en el número de abonados en cada región 2005				
Colombia Móvil	11,3	9,4	8,7	9,3
Telefónica	28,2	28,9	26,5	27,6
Comcel	60,4	61,7	64,8	63,0
Total	100	100	100	100

Nota:

(1) En el 2004 el operador era Bellsouth que fue comprado en el 2005 por Telefónica de España, Movistar.
Fuente: Ministerio de Comunicaciones. Informes trimestrales TMC y PCS. Banco de la República - Estudios Económicos Cali.

2.8.11 Turismo

Según el World Travel & Tourism Council, en el 2005, el sector turístico en Colombia generó 379.872 empleos directos, el equivalente al 2.2% del total de empleos en el país, 2.3% del total del PIB nacional con una producción bruta de US\$ 2.475 millones y un aporte del 11.2% del total de la inversión en capital con US\$ 1.812 millones. Para el periodo 2006-2015, se espera que el sector turístico en el país experimente un crecimiento real anual de 4.5%.

En el caso de la situación hotelera, la inversión según Cotelco para 2005, fue del orden de US\$ 60 millones y se espera para 2006 inversiones en el sector de alrededor de US\$ 130 millones. [Comportamiento del sector turismo, Proexport 2005].

En cuanto a la ocupación hotelera registrada en Colombia a diciembre de 2005, alcanzó el 54.1%, 3.9 puntos porcentuales por encima del obtenido en el año anterior, siendo Bogotá y Cartagena las ciudades con mayor participación en el país con el 68.5% y 63.2% respectivamente. El buen comportamiento de la ocupación hotelera en Colombia ha incentivado a que al primer trimestre de 2006 se estén construyendo nuevos hoteles.

Cuadro 2.8.11.1
Colombia. Ocupación Hotelera.
Años 2004-2005.

Descripción	Porcentaje (%)	
	2004	2005
Antioquia	49.7	52.7
Barranquilla	45.7	46.7
Atlántico Comercial	45.7	49.1
Bogotá D.C.	62.7	68.5
Boyacá	36.8	40.3
Cafetera	40.4	42.7
Cartagena	58.9	63.2
Influencia Bogotá	45.6	46.9
Norte de Santander	43.6	43.8
Santander	49.5	53.3
San Andrés	43.5	46.3
Santa Marta	38.7	42.4
Sur Occidental	42.3	39.2
Valle del Cauca	43.2	45.4
5 estrellas	56.3	60.1
4 estrellas	47.4	49.7
3 estrellas	41.6	44.0
Total Muestra (1)	50.2	54.1

Nota: (1) muestra conformada por 239 establecimientos de todo el país que representan aproximadamente 16.000 habitaciones diarias.

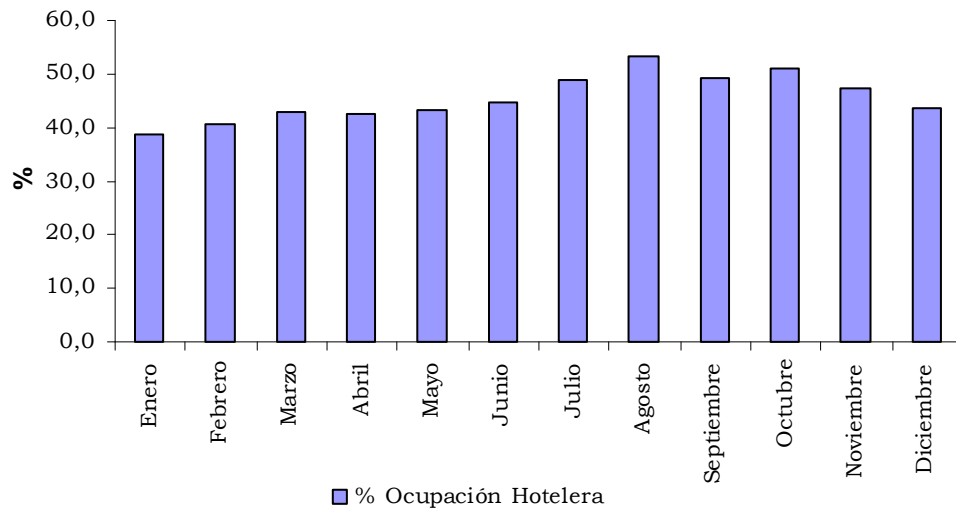
Fuente: Cotelco. Información mensual preliminar. Banco de la República - Estudios Económicos Cali.

Según la revista Dream World Cruise, Colombia se encuentra entre los nueve sitios más solicitados por los turistas en el mundo, convirtiéndose Cartagena en uno de los seis destinos que ofrecen la mejor experiencia en los tour independientes y en uno de los primeros destinos en la organización de eventos. En el caso de la encuesta de satisfacción del turista extranjero realizada por la firma Yanhaas, contratada por Proexport, con el objetivo de conocer la percepción de los turistas internacionales que visitaron Colombia en octubre del 2005, las ciudades más visitadas por los extranjeros encuestados fueron Bogotá, Medellín, Cartagena, San Andrés y Cali (el 10% de los encuestados), convirtiéndose Cartagena en el destino más visitado para turismo principalmente por viajeros de origen norteamericano y europeo⁷, mientras que para los negocios Bogotá y Medellín.

El turismo en el Valle del Cauca también experimentó un importante comportamiento. La situación hotelera, medida por su ocupación pasó de 43.2% a 45.4% a diciembre de 2005, incrementándose en 2.2 puntos porcentuales. Agosto fue el mes que registró la mayor ocupación hotelera del año (53.4%), mientras que enero fue el mes con menor porcentaje de ocupación (38.8%) (gráfico 2.8.1.1).

⁷ Los resultados de la encuesta también destacan la cifra de visitantes a Cartagena de países como Japón, China, Filipinas e India, entre otros.

Gráfico 2.8.11.1
Valle del Cauca. Ocupación hotelera.
Enero – diciembre 2005



Fuente: Cotelco. Información mensual preliminar. Banco de la República - Estudios Económicos Cali.

Desde el punto de vista de los pasajeros nacionales e internacionales entrados por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón de Cali, durante el 2005, ingresaron por este Terminal 829.519 pasajeros nacionales, 7.082 menos que el año pasado, mientras que en pasajeros internacionales ingresaron 197.506, 19.688 pasajeros más que en igual periodo anterior, representados principalmente por pasajeros nacionales (58.4%) y un 41.6% en extranjeros, que incrementaron su entrada al país en un 9.2% (cuadro 2.8.7.2.1 del capítulo Transporte aéreo de pasajeros y carga).

La importancia de la región en el sector turístico radica en que según la primera encuesta de turismo de hogares adelantada por el Dane y el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, el Valle del Cauca es el departamento hacia donde más viajan los colombianos de las zonas urbanas⁸ del país. La encuesta indica que el departamento posee una tasa receptiva de viajes de 15.9%, seguido de Antioquia (8.7%), Cundinamarca (8.5 %) y Bogotá (7.6%). Por principales ciudades, Cali, después de Bogotá, posee la tasa receptiva más alta (6.3%), convirtiéndola en la segunda ciudad mayor visitada por los viajeros nacionales provenientes de las principales ciudades urbanas del país, seguida de Medellín (4.3%), Cartagena (3.5%), Santa Marta (3.2%) y Bucaramanga (3.1%). En cuanto a los principales municipios del departamento del Valle del Cauca, Palmira, Buenaventura y Tulúa son las ciudades más visitadas (cuadro 2.8.11.2 del anexo explicativo).

Ante esta situación, varios municipios del departamento como Palmira, Cerrito, Guacarí y Buga, han empezado a organizarse, diseñando programas como la marca “ Territorio Paraíso”, que con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo, buscan comercializar sus productos turísticos con el fin de recibir mayor número de turistas tanto nacionales como extranjeros, dado que las zonas rurales del Valle del Cauca cuentan con

⁸ Barranquilla, Bogotá, Cali, Cartagena, Medellín, Pereira, Santa Marta y resto urbano representado por 31 municipios más.

muchos atractivos turísticos, entre ellos el ecoturismo⁹, sitios¹⁰ de práctica de parapente, haciendas tradicionales¹¹, lagos, restaurantes de comida típica de la región, ferias y fiestas¹², museos¹³ entre otros sitios; sin embargo, los turistas no cuentan con la información necesaria de las actividades que se desarrollan en cada población del departamento para visitarlas.

Asimismo, con el fin reconvertir al Valle del Cauca, en especial a Cali, en un importante destino en realización de eventos nacionales e internacionales, se construirá en el sector de Arroyohondo sobre la autopista Cali –Yumbo, El Centro de Eventos Valle del Pacífico, que además de crear nuevos empleos, beneficiará a las cadenas productivas de la construcción, turismo, transporte, comercio, hoteles, restaurantes, esparcimiento y apoyo logístico.

Otras de las estrategias que se está implementado para posicionar al departamento como un importante destino turístico, es la construcción de una marca región que busca mejorar la imagen del Valle del Cauca contribuyendo a generar condiciones de competitividad para atraer negocios, inversión, turismo, aumentar el sentido de pertenencia y el compromiso de la gente vallecaucana hacia la región.

Todos estos programas se convertirán en el futuro en una forma estratégica de generar valor agregado a la cadena turística del departamento y por ende en la generación de nuevos empleos para los vallecaucanos, con el fin de convertir al Valle del Cauca en el principal destino turístico del país.

⁹ Zoológico de Cali, uno de los mejores en América Latina que expone la fauna colombiana, el parque Los Farallones, Parque de la Salud, Centro de visitantes del Topacio, Quebrada Honda, entre otros.

¹⁰ Deporte que se practica especialmente en el municipio de Roldadillo y en los Farallones de Cali.

¹¹ Como La Hacienda la María en el Cerrito, La Hacienda Cañasgordas en Cali, entre otras.

¹² La Feria de Cali, El Festival del Mono Núñez en el municipio de Ginebra, Feria Exposición Agropecuaria y Equina en Tulúa, Reinado nacional de Currulao en Buenaventura, entre otras.

¹³ Museo Rayo en Roldadillo, Museo de Arte Colonial Religioso y el Museo de Arte y Moderna La Tertulia en Cali, el Museo de la Caña en el Cerrito, el Museo del transporte en Palmira, entre otros.

3. ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL

INTEGRACIÓN ESPACIAL DEL MERCADO DE LA PAPA EN EL VALLE DEL CAUCA: Dos aproximaciones diferentes, una misma conclusión.

Julio César Alonso C.¹
Vanessa Montoya N.²

Resumen

Este documento estudia la integración espacial del mercado de la papa parda pastusa para el Valle del Cauca. Para tal fin se emplean datos semanales desde la última semana del año 2003 hasta la semana 42 del año 2005. A partir de un análisis tradicional de cointegración y una aproximación novedosa que implica el cálculo de la cohesión de las series (sugerido por Croux, Forni y Reichlin (2001)) se concluye que este mercado se encuentra integrado espacialmente para el Valle del Cauca. Así mismo se encuentra que la correlación dinámica entre los mercados tienden a ser más grandes en el largo plazo que para periodos relativamente cortos como menos de dos semanas y media. Así mismo, se concluye que cambios en los precios del mercado de Cali ‘antecedan’ a los precios de ciudades como Armenia, Bogotá, Manizales y Pasto, lo cual brinda evidencia a favor que el mercado de Cali actúa como el mercado “centro”.

PALABRAS CLAVES:

Integración espacial de mercados, Co-movimientos, cointegración, papa parda pastusa, Colombia, Valle del Cauca.

¹ Director de Centro de Investigaciones en Economía y Finanzas, CIENFI - ICESI

² Asistente de investigación CIENFI.

I. INTRODUCCIÓN

Los economistas afirmamos que el precio en un mercado corresponde a una señal para los agentes de qué tan relativamente escaso o abundante es un producto. Ahora bien, en cursos introductorios se presentan ejercicios como el siguiente: consideremos el mismo bien o servicio en dos mercados geográficos diferentes (por ejemplo mercado A y B); entonces el aumento súbito en el precio en el mercado A (ceteris paribus) será un indicio de que el producto se ha vuelto más escaso en el mercado A que en el B. De existir posibilidades de arbitraje entre los dos mercados, el aumento del precio en el mercado A provocará que algunos agentes estén dispuestos a transportar el producto del mercado geográfico B al A (siempre y cuando la diferencia permita cubrir los costos de transacción de la operación). Al final tendremos que el precio en el mercado A disminuirá un poco y en el B aumentará un poco.

Este mecanismo de “integración” entre los mercados implica que los precios en los diferentes mercados geográficos de un mismo producto deben tener una relación de largo plazo. La integración de los mercados regionales nacionales por ende equivale a que se cumpla la Ley del Precio Único. Es decir, que un producto que sea fácilmente y libremente comercializado en un mercado perfectamente competitivo debe tener el mismo precio en todas partes (precio de equilibrio internacional o precio mundial).

La ley de un solo precio en su versión más estricta implica suponer cero costos de transporte y de transacción, Si se es más flexible con el supuesto de costos de transacción iguales a cero, se puede reinterpretar el fenómeno de la integración de dos regiones en un mismo mercado de un bien homogéneo observando el comportamiento de los precios de ambos mercados.

Si los precios del bien difieren exactamente en la magnitud de los costos intraregionales de transporte y demás costos de oportunidad entonces se dirá que el mercado está integrado bajo arbitraje eficiente (Sexton, Kling y Carman (1991)). Esto implica que los mercados están integrados si hay suficiente agentes que ejercen el arbitraje entre los dos mercados, de tal forma que los precios reflejan toda la información disponible, sin ganancias extraordinarias.

Intuitivamente, si los mercados están integrados, los precios de equilibrio de ambos mercados se moverán de tal manera que excesos de oferta (precio relativo bajo) o exceso de demanda (precio relativamente alto) en un mercado implicará un incentivo para el arbitraje. Así, el precio entre dos mercados de productos homogéneos y ubicados en dos espacios geográficos diferentes tenderán a equilibrarse.

Este documento investiga la integración del mercado de la papa pastusa del Valle del Cauca y de este con otras regiones del país empleando técnicas de cointegración. Así mismo, se presenta una aproximación novedosa en esta área: la cohesión entre series de tiempo. Esta nueva aproximación permite dilucidar el grado de asociación lineal entre un grupo de series para diferentes períodos de tiempo empleando una descomposición espectral.

El producto seleccionado corresponde a uno de los bienes más importantes para la economía colombiana pues no sólo constituye el 1% de la canasta básica de bienes del IPC (con una ponderación superior a la del café y del azúcar), sino que también corresponden a uno de los productos fundamentales de la dieta de los hogares colombianos. Es más, en el mundo, la papa es considerado como uno de los cuatro tubérculos más importantes en los sistemas de alimentación nacionales; así, se prevé que hacia el año 2020 el uso total de la papa en el mundo sea mayor en 29% con respecto al incremento total proyectado (54%) para las cuatro raíces y tubérculos más importantes (IFPRI (2000)).

En la siguiente sección se presenta una revisión bibliográfica de algunas de las aproximaciones que se han presentado para evaluar la integración de los mercados; la tercera sección describe los datos y los mercados que se emplean en nuestro ejercicio. La cuarta sección discute las pruebas econométricas de cointegración que se emplean para comprobar la integración entre los mercados empleando una aproximación convencional. La quinta sección presenta la medida de cohesión entre series y la aplica a nuestro problema de integración de mercados. La última sección presenta unos breves comentarios finales.

II. BREVE REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA

De las diferentes aproximaciones a probar la integración de los mercados regionales se pueden identificar dos que sobresalen. La aproximación más empleada se asocia a la ley de un solo precio que implica estudiar la naturaleza de la relación de los procesos generadores de datos de las series de tiempo. Mientras que la otra implica modelos de regresión cambiantes (switching regression models). A continuación se presenta una breve discusión de estas dos aproximaciones

A. Aproximación de switching regression models.

Spiller y Huang (1986) proveen una mirada alternativa a la tradicional para la integración de los mercados. Partiendo de la idea de que dos regiones diferentes deben contar con demandas y ofertas diferentes, por tanto existirán precios de autarquía en cada región. La forma reducida de los precios de autarquía de la región 1 y 2 (P_t^{1A} y P_t^{2A}) para dos regiones la definen como:

$$\begin{aligned} P_t^{1A} &= \pi^1 + \varepsilon_t^1 \\ P_t^{2A} &= \pi^2 + \varepsilon_t^2 \end{aligned} \tag{1}$$

donde π_i representa la media (constante) del precio en la región i y ε_t^i refleja los *shocks* del mercado i .

Siguiendo a Spiller y Huang (1986), si se presenta arbitraje entre los dos mercados los precios observados en los dos mercados podrán diferir de aquellos en autarquía. En especial, si se define T_t como los costos de transacción asociados a transportar el bien de un mercado a otro, no existirá arbitraje si $|P_t^{1A} - P_t^{2A}| < T_t$. En caso contrario existirá arbitraje hasta que los precios observados en cada uno de los mercado difieran únicamente en $|P_t^1 - P_t^2| > T_t$.

Así, suponiendo que el precio del mercado 2 es más alto, tendremos mercados integrados si:

$$P_t^2 - P_t^1 = T_t > 0 \tag{2}$$

Donde T_i se modela como una variable aleatoria con media constante:

$$T_i = T + v_i \quad (3)$$

Con $v_i \sim N(0, \sigma_v^2)$. Ahora bien, definiendo a la λ como la probabilidad de que no exista arbitraje (autarquía) y $1 - \lambda$ la posibilidad de que exista, se puede demostrar fácilmente que (Ver Spiller y Huang (1986)):

$$\lambda = \text{Prob} \left[(\pi_2 - \pi_1) + (\varepsilon_i^2 - \varepsilon_i^1) - v_i < T \right] \quad (4)$$

Por tanto, la probabilidad de que (no) exista arbitraje es función de los parámetros π_2 , π_1 , T y σ_v^2 . Es claro que existirán mercados integrados (casi siempre) en caso que $\lambda \approx 0$. Spiller y Huang (1986) sugieren estimar este modelo como un sistema de regresiones cambiantes (switching regression model) por medio del método de máxima verosimilitud. La ventaja de este modelo es la tratar los costos de transacción como endógenos al sistema.

Sexton, Kling y Carman (1991) amplían el modelo de se aproximan de manera un poco diferente al problema, ampliando el modelo de Spiller y Huang (1986) para incluir la posibilidad de tres regímenes en el mercado del apio de California: arbitraje eficiente, episodios de escasez y episodios de sobreoferta. De igual manera, Sexton *et al* extienden su análisis para evaluar las implicaciones de la segmentación del mercado y de la inclusión de otro bien en el modelo.

B. Aproximación convencional.

Los primeros intentos por evaluar la integración implicaban el cálculo de las varianzas espaciales de los precios y comprobar si estas convergían a cero o no (ver Hurd (1975)). Otro procedimiento, que era empleado con frecuencia, es el análisis bivariado de correlaciones entre precios para parejas de regiones (Richardson (1978), Howrowitz (1981)).

Sin embargo, este enfoque ha sido severamente criticado y cuestionado por emplear un modelo estático que no permite asegurar que la correlación encontrada entre las dos series de precios del bien sea la consecuencia de la presencia de arbitraje. En especial, hoy sabemos que una alta correlación

entre dos precios puede ser producto de una relación espúrea entre dos series de precios que siguen un proceso I(1) con drift.

En su momento, Ravallion (1986) reconoce la posible relación espúrea que podría aparecer con ese tipo de análisis (naturalmente, empleando otro tipo de argumentos) y propone distinguir entre integración de corto y largo plazo. El argumento económico para esa distinción implicaba reconocer que los ajustes a diferencias entre los precios en diferentes mercados fuera instantáneo lo cual es poco probable por razones de distancias y disponibilidad de información.

Ravallion (1986) propone un modelo estructural de formación de precios que permita capturar las diferencias de corto y largo plazo (es importante reconocer que las técnicas de cointegración y modelo de corrección de errores no se encontraban totalmente disponibles en ese momento). Suponiendo una organización radial que implica emplear una estructura de mercado de una ciudad como centro de la fijación de precios y varias ciudades *subordinadas* a la ciudad 'centro', Ravallion (1986) define el siguiente patrón de formación de precios:

$$\begin{aligned} P_1 &= f_1(P_2, P_3, \dots, P_N, X_1) \\ P_i &= f_i(P_1, X_i) \quad \text{para } (i = 2, \dots, N) \end{aligned} \tag{5}$$

donde X_i es un vector que representa otros factores que afectan el mercado local, los precios de los mercados rurales corresponden a $(P_2, P_3 \dots P_N)$ y el precio del mercado central es (P_1) . La especificación del modelo implica que todos los mercados locales definen el precio del mercado central y simultáneamente el precio del mercado central determina los precios en los mercados locales.

A partir de este modelo estructural, Ravallion (1986) plantea y estima una versión dinámica del modelo (1):

$$\begin{aligned} P_{1t} &= \sum_{j=1}^n a_{1j} P_{1t-j} + \sum_{k=2}^N \sum_{j=0}^n b_{1j}^k P_{kt/j} + X_{1t} c_1 + e_{1t} \\ P_{it} &= \sum_{j=1}^n a_{ij} P_{it-j} + \sum_{j=0}^n b_{ij} P_{1tj} + X_{it} c_i + e_{it} \quad (i = 2, \dots, N) \end{aligned} \tag{6}$$

Con base en el modelo (6), Ravallion (1986) emplea pruebas de hipótesis sobre los parámetros estimados para obtener información sobre la segmentación e integración de corto y largo plazo del mercado. Alexander y Wyeth (1994), extienden el modelo (6) para emplear las técnicas de cointegración y modelos de corrección de errores.

Dado que convencionalmente las series de precios son $I(1)$, Palaskas y Harriss-White (1993) y Badiane y Shively (1996) fueron de los primeros autores en emplear las técnicas de cointegración, asumiendo la existencia de un mercado central (modelo radial).

Silvapulle y Jayasuriya (1994) criticaron este tipo de modelos radiales porque este asume que la relación entre los precios de diferentes mercados geográficos se da a partir del mercado central; dinámica que no necesariamente describe a la integración de los mercados. Es más, según estos autores, en caso de existir tal mercado central; esta hipótesis debería ser probada y no impuesta a priori al modelo.

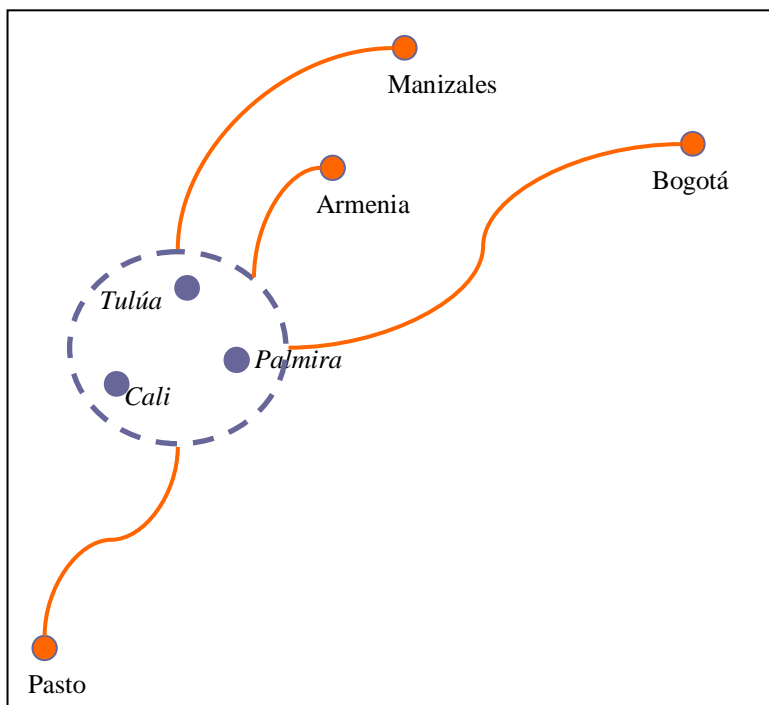
A partir de esta crítica, el modelo radial ha sido replanteado empleando modelos VAR, que de hecho permiten probar la existencia de un mercado central. Es más dado que convencionalmente las series de precios son $I(1)$, Silvapulle y Jayasuriya (1994), Gil y Sanjuan (2001) entre otros, emplean técnicas de cointegración para la estimación del modelo VAR multivariados: La existencia de cointegración entre los precios de los mercados garantiza la existencia de una tendencia común en los mercados integrados. Tendencia que mueve los precios de los mercados integrados hacia el equilibrio de largo plazo una vez se presenta un choque en cualquiera de los mercados. Así mismo por medio de pruebas de causalidad se puede determinar la existencia de una única ciudad como centro o la no-existencia de este tipo de mercados radiales entre los mercados integrados.

III. DATOS Y MERCADOS

Para estudiar la integración del mercado de la papa en el Valle del Cauca, emplearemos los precios semanales de la papa parda pastusa desde la última semana del año 2003

hasta la semana 42 del año 2005 (un total de 95 datos), para los siguientes municipios: Armenia, Bogotá, Cali, Manizales, Palmira, Pasto y Tulúa. Estas series de precios tienen como fuente los boletines semanales digitales de SIPSA (Sistema de Información de Precios del Sector Agropecuario).

Esquema 1. Ubicación de las ciudades de estudio



Consideraremos la integración de los mercados de la papa parda pastusa para el Valle del Cauca teniendo únicamente en cuenta los mercados mayoristas de Cali, Palmira y Tulúa, mercados para los cuales existe información en la base de datos SIPSA. El análisis se presentará en dos etapas: *i)* al interior del Valle del Cauca, y *ii)* diferentes ciudades frente al Valle del Cauca.

El análisis de la estructura espacial de los mercados y en especial de su integración, será dividido en dos. La primera aproximación seguirá a las de Silvapulle y Jayasuriya (1994), Gil y Sanjuan (2001). Y una segunda aproximación que es novedosa en este campo al calcular de la cohesión interna (Ver Croux, Forni y Reichlin (2001) para más detalles) entre los diferentes precios (tal como lo sugieren para el caso colombiano Alonso y Montoya (2006)). En las siguientes dos secciones se desarrollan estas dos aproximaciones y se presentan los respectivos resultados.

IV. Cointegración e integración del mercado de la papa en el Valle del Cauca.

Siguiendo a Silvapulle y Jayasuriya (1994), Gil y Sanjuan (2001), determina la integración de los mercados implica indagar si existe o no cointegración entre las series de precios para los mercados considerados (en caso que las series sean $I(1)$). Posteriormente, en caso de existir cointegración (o sea mercados integrados en el largo plazo) se puede determinar la dirección de la causalidad por medio de la prueba de Granger.

Para nuestro caso por medio de 4 pruebas de raíces unitarias (ADF, KPSS, Phillips y Perron (1988) y la prueba no paramétrica de Breitung (2002)) se establece que todas las series de precios son $I(1)$ ¹⁴.

Una vez establecido el orden de integración de las series se realizaron las pruebas de cointegración de las series: *i)* al interior del Valle del Cauca, y *ii)* diferentes ciudades frente al Valle del Cauca. Para este fin se empleó la prueba paramétrica de cointegración de Johansen (1988) y las pruebas no paramétricas de Bierens (1997) y Breitung (2002). Los resultados de estas pruebas se presentan en el Apéndice 1 y un resumen de los resultados se presenta en la Tabla 1.

Para el caso del Valle del Cauca se encuentran que los precios de Cali, Palmira y Tuluá presentan una relación de largo plazo, lo cual indica una integración espacial de estos mercados vallecaucanos. Para determinar si existe o no una ciudad “centro”, se efectuaron las pruebas de cointegración que se reportan en la Tabla 2. De esta prueba se concluye que el precio de Cali causa (a lo Granger) los precios de Palmira y Tuluá, pero lo contrario no es cierto. Así mismo el precio de Palmira causa el de Tuluá, pero no al contrario. En otras, Cali corresponde a la ciudad “centro” del mercado regional, mientras que los mercados de Palmira y Tuluá se encuentran subordinados al de la Capital.

¹⁴ Estas pruebas no se reportan para ahorrar espacio, para el lector interesado dichas pruebas están disponibles vía correo electrónico.

Tabla 1 Resumen de los resultados de las pruebas de cointegración en mercados regionales

Región	Ciudades	Conclusión Pruebas de cointegración
Valle	Cali, Palmira, Tuluá	Cointegrado
Valle - Armenia	Cali, Palmira, Tuluá, Armenia	Cointegrado
Valle - Bogotá	Cali, Palmira, Tuluá, Bogotá	Cointegrado
Valle - Manizales	Cali, Palmira, Tuluá, Manizales	Cointegrado
Valle - Pasto	Cali, Palmira, Tuluá, Pasto	Cointegrado

Tabla 2. Prueba de Causalidad de Granger para los mercados considerados (p-valor de la prueba de causalidad de Granger)

$H_0 : A \text{ No causa } B$	B						
	CALI	PALMIRA	TULUA	ARMENIA	BOGOTA	MANIZALES	PASTO
A							
CALI	--	0.0049 (***)	0.0001 (***)	0.0006 (***)	0.0104 (**)	0.0002 (***)	0.0003 (***)
PALMIRA	0.6294	--	0.0000 (***)	0.0001 (***)	0.1525	0.0000 (***)	0.0000 (***)
TULUA	0.9197	0.8510	--	0.4904	0.7016	0.0084 (***)	0.0213 (**)
ARMENIA	0.8352	0.4134	0.0004 (***)	--	--	--	--
BOGOTA	0.4790	0.0137 (**)	0.0000 (***)	--	--	--	--
MANIZALES	0.6025	0.3978	0.1719	--	--	--	--
PASTO	0.1644	0.0338 (**)	0.0310 (**)	--	--	--	--

Por otro lado, el análisis de la integración del mercado de la papa del Valle del Cauca con otras ciudades del país muestra que las ciudades vallecaucanas consideradas se encuentran cointegradas con las demás ciudades. Así, el mercado vallecaucano está integrado espacialmente con las ciudades de Armenia, Bogotá, Manizales y Pasto.

Las pruebas de causalidad, efectuadas a partir del correspondiente VAR¹⁵, reportados en la Tabla 2, muestran resultados muy interesantes. Por ejemplo los movimientos de los precios en la ciudad de Cali anteceden a los movimientos de las demás ciudades consideradas. Así el mercado de Cali causa a lo Granger a los demás mercados de la papa parda pastusa. Inclusive el mercado de este producto de Bogotá está determinado por los acontecimientos del mercado de Cali. En otras palabras, Cali puede ser considerado como el mercado “centro” y los demás mercados como subordinados al caleño.

Otro resultado para resaltar es la relación de causalidad encontrada entre el precio de la papa parda pastusa en Palmira y los mercados Armenia, Manizales y Pasto.

¹⁵ Todos los modelos VAR son estimados con 4 variables, las 3 del departamento del Valle y la correspondiente ciudad estudiada.

Ahora bien, hemos encontrado relación de largo plazo entre estos mercados, pero otro aspecto interesante es la integración de los mercados en el corto plazo. Este aspecto de la integración de los mercados puede ser estudiado por medio de un modelo de corrección de errores, pero en este caso emplearemos una aproximación diferente para investigar la relación de corto plazo de los mercados. En la siguiente sección se discute esta aproximación.

V. Cohesión como medida de integración del mercado de la papa en el Valle del Cauca.

Croux, Forni y Reichlin (2001) sugieren diferentes medidas del co-movimiento entre ellas la correlación dinámica¹⁶ y la cohesión interna dos series de tiempo que permiten determinar el grado de asociación entre procesos estocásticos para diferentes períodos.

Supongamos que se cuentan con $I \geq 2$ procesos estocásticos de precios organizados en un vector $\mathbf{p}_t = (p_{1t} \dots p_{It})^T$, y además se cuenta con un vector de ponderaciones (no normalizadas y positivas)¹⁷ $\mathbf{w}_t = (w_1 \dots w_n)^T$. Entonces la medida de cohesión interna de los precios de los diferentes mercados considerados para la frecuencia λ está definida por:

$$coh(\lambda) = \frac{\sum_{\forall i \neq j} w_i w_j \rho_{x_i x_j}(\lambda)}{\sum_{\forall i \neq j} w_i w_j} \quad (7)$$

Donde $\rho_{x_i x_j}(\lambda)$ corresponde a la correlación dinámica (Ver apéndice 1 para una discusión de este concepto) a la frecuencia λ en el intervalo $[0, \pi)$. Esta medida de coherencia estará entre -1 y 1, es más será igual a 1 únicamente si todas las variables del vector considerado poseen un co-movimiento perfecto¹⁸.

¹⁶ En el Apéndice 1. se presenta una breve explicación del concepto de correlación dinámica.

¹⁷ Una posible escogencia de pesos corresponde a $w_i = 1$. Lo que implicará otorgar iguales pesos a todas las variables.

¹⁸ Por otro lado, es importante anotar que una coherencia de cero no necesariamente implicará ninguna clase de co-movimiento entre las variables en el vector, pues correlaciones dinámicas (bilaterales) pueden cancelarse obteniéndose una sumatoria de cero, sin eso implicar que todas las correlaciones dinámicas (bilaterales) son cero.

Tabla 3. Equivalencia entre frecuencias y semanas

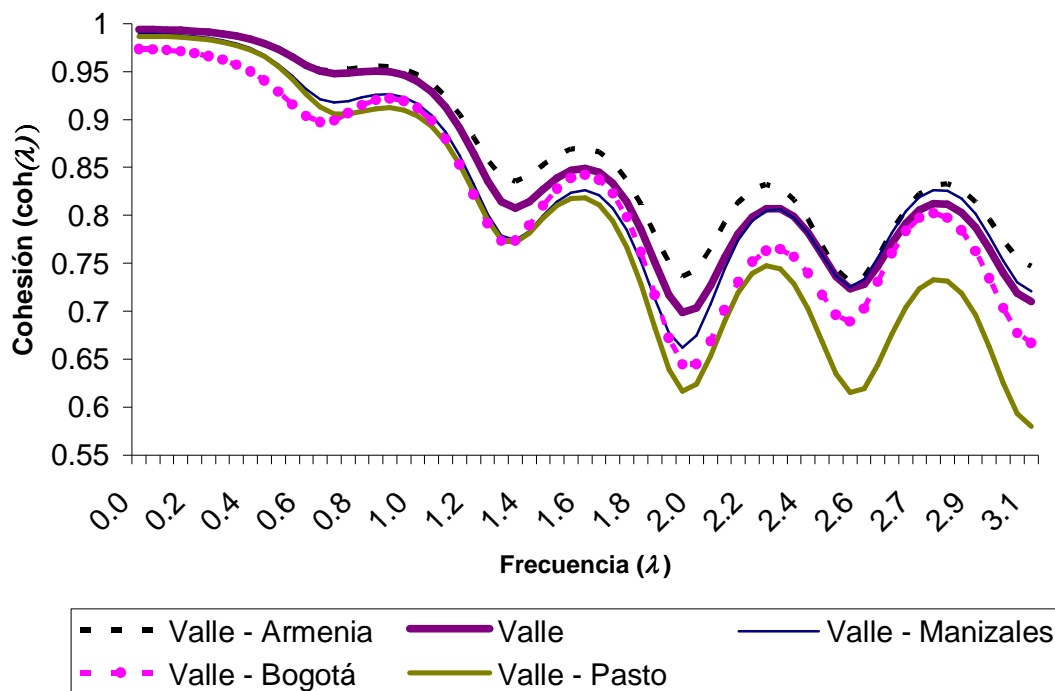
Frecuencia λ	Periodo en Semanas
0.1 \approx 0.03 π	62.8
0.5 \approx 0.16 π	12.6
0.8 \approx 0.25 π	7.9
0.9 \approx 0.29 π	7.0
1.1 \approx 0.35 π	5.7
1.6 \approx 0.50 π	4.0
2.0 \approx 0.64 π	3.1
2.5 \approx 0.80 π	2.5
3.1 \approx 1.00 π	2.0
3.5 \approx 1.11 π	1.8

En el gráfico 1 se presenta la coherencia para 65 frecuencias igualmente espaciadas en el intervalo $[0, 2\pi)$. Como se puede observar, para frecuencias altas, es decir periodos cortos la medida de coherencia es mucho más pequeña que para frecuencias bajas. En especial, para frecuencias mayores a 2.5 (menos de 2 semanas y media) la coherencia entre el Valle y la ciudad de Pasto es estadísticamente menor que aquella para las otras zonas consideradas¹⁹. Para las demás frecuencias (menores a 2.5) la cohesión entre las diferentes regiones es estadísticamente igual. Es decir para periodos de más de 2.5 semanas la relación es igual y tiende a ser más fuerte entre más grande sea el horizonte considerado.

De hecho, Croux, Forni y Reichlin (2001) demuestran que en caso de existir cointegración entre las series implica una cohesión a la frecuencia cero igual a uno. En este caso, para todas las áreas la cohesión en la frecuencia cero no es estadísticamente diferente de cero. Resultado que ratifica las conclusiones de la sección anterior.

¹⁹ Se calcularon bandas de confianza para cada una de las coherencias simulación de Monte Carlo. Estas bandas no se presentan para simplificar.

Gráfico 1. Coherencia para el precio de la papa parda pastusa en las diferentes regiones.



VI. COMENTARIOS FINALES

Por medio de pruebas de cointegración hemos encontrado que el mercado de la papa parda pastusa en el Valle del Cauca está integrado espacialmente. Es más por medio de las pruebas de cointegración se encuentra que Cali actúa como el mercado “centro” para la región.

Empleando el mismo método se encuentra que el mercado del Valle para este producto también está integrado con las ciudades de Armenia, Bogotá, Manizales y Pasto. Es más, curiosamente la ciudad de Cali actúa como mercado “centro”, este hecho amerita mayor atención en futuras investigaciones.

Además del análisis convencional de integración espacial de los mercados, se presentó una aproximación novedosa al tema empleando el concepto de correlación dinámica y en especial la cohesión entre procesos estocásticos. Con esta aproximación se encontró que la correlación entre los mercados considerados es mayor en el largo plazo que en el corto plazo. Adicionalmente,

se encontró que la cohesión entre el Valle y la ciudad de Pasto es la menor entre las regiones en el corto plazo, si bien las correlaciones dinámicas para más de 2 semanas y media son estadísticamente iguales para todas las regiones consideradas.

Así, nuestros resultados brindan evidencias claras de la integración del mercado de la papa parda pastusa en el Valle y del Valle con otras regiones. Adicionalmente, los resultados destacan la importancia del mercado de la papa en Cali para otras regiones. De acuerdo a nuestros resultados, ante un desequilibrio del precio de la papa parda pastusa en Cali generado, por ejemplo, por un exceso de demanda que hace que el precio del tubérculo suba, se espera que haya un cambio en el precio de la papa en las demás ciudades del país consideradas.

Los resultados encontrados son relevantes para tomar decisiones de mercado y decisiones sobre política económica ya que permiten iniciar el entendimiento de la dinámica de transmisión de precios en este mercado. Una aproximación a un modelo que permita determinar la velocidad de la respuesta de los precios de las demás ciudades antes desequilibrios o desviaciones del precio de equilibrio, brindaría información valiosa que complementaría los resultados obtenidos en el presente artículo.

VII. REFERENCIAS

- Alonso, J. C. y V. Montoya 2006. "Integración espacial del mercado de la papa en Colombia: Co-movimientos y Cointegración de umbral." Mimeo.
- Badiane, O., Y G. E. Shively (1996): "The Importance Of Market Integration for the Response of Local Prices to Policy Changes," International Food Policy Research Institute: Washington D.C.
- Blinder, A. S. (1982): "Inventories and Sticky Prices: More on the Microfoundations of Macroeconomics", *American Economic Review*, 72, 334-48.
- Bierens, Herman J. 1997. "Testing the unit root with drift hypothesis against nonlinear trend stationary, with an application to the US price level and interest rate." *Journal of Econometrics*, 81, pp. 29-64.
- Breitung, J. (2002). "Nonparametric Tests for Unit Roots and Cointegration." *Journal of Econometrics*. 108(2): 343-63.
- Chien Lo, M., y E. ZIVOT (1999): "Threshold Cointegration and Nonlinear Adjustment to the Law of One Price," Washington: University of Washington.
- Croux, C., Forni M., y Reichlin L. 2001. "A Measure Of Co movement For Economic Variables: Theory And Empirics." *The Review of Economics and Statistics*, 83:2, pp. 232-41.
- Dickey, David A. y Wayne A. Fuller. 1981. "Likelihood Ratio Statistics for Autoregressive Time Series with a Unit Root." *Econometrica*, 49:4, pp. 1057-72.
- Engle, R.F. y C.W.J. Granger, 1978. 'Cointegration and Error Correction: Representation, Estimation and testing', *Econometrica*, Vol. 55, No. 2, pp. 251-76.
- Escobal, Javier y Arturo Vásquez. 2005 "Market integration for agricultural output markets in Perú: the role of public infrastructure". Grupo de Análisis para el Desarrollo (GRADE). Lima, Perú: OSINERG.
- Gil, J. y A. Sanjuan (2001): "A Note on Tests for Market Integration in a Multivariate Non-Stationary Framework," *Journal Of Agricultural Economics*, 52, 113-121.
- Granger, C.W.J., 1969, 'Investigating Causal Relations By Econometric Models and Cross-Spectral Methods'. *Econometrica*. Vol. 37. No. 3. pp. 424-38.
- Hurd, J. "Railways and the Expansion of markets in India" *Explorations in Economy History* 12(1975): 263-88.
- Kwiatkowski, D., P. Phillips, P. Schmidt y Shin 1992. "Testing the null hypothesis of stationarity against the alternative of unit root: How sure are

- we that economic time series have a unit root?" *Journal of Econometrics* 54(1-3): 159-178.
- Palaskas, T. B., Y B. Harriss-White (1993): "Testing Market Integration: New Approaches with Case Material from the West Bengal Food Economy," *Journal of Development Agriculture*, 30, 191-212.
- Park, A. H. Jin, S. Rozelle, y J. Huang. "Market Emergence and Transition: Arbitrage, transaction Costs, and Autarky in China's Grain Markets." *American Journal of Agricultural Economics*, 84 (2002): pp. 67-82.
- Phillips, Peter C. B. y Pierre Perron. 1988. "Testing for a unit root in time series regression". *Biometrika*, 75:2, pp. 335-46.
- Ravallion, M. (1986): "Testing Market Integration," *American Journal Of Agricultural*
- Richardson, D. J. "Some empirical evidence on commodity arbitrage and the law of one price" *Journal of International Economics*. 8(1978): 341-51.
- Silvapulle, P. y S. Jayasuriya (1994): "Testing for Philippines Rice Market Integration: A Multiple Cointegration Approach," *Journal Of Agricultural Economics*, 45, 369-80
- Sexton, R. J., C. L. Kling, y H. F. Carman (1991): "Market Integration, Efficiency of Arbitrage, and Imperfect Competition: Methodology and Application to U.S. Celery," *American Journal of Agricultural Economics*, 73, 568-580.
- Spiller, P. T., y C. J. Huang. " On the extent of the market: wholesale gasolina in the northeastern United States". *Journal of Industrial Economics*. 34(1986): 131-45

Apéndice 1. Pruebas de Cointegración.

Tabla 4. Prueba de Cointegración de Johansen para las regiones consideradas

$\lambda - \max$	Regiones		Valle	Valle - Armenia	Valle - Bogotá	Valle - Manizales	Valle - Pasto
	H_o	H_A	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico
$r = 0$	$r = 1$		109.3 **	111.3 **	110.5 **	121.1 **	111.3 **
$r = 1$	$r = 2$		47.2 **	50.8 **	48.3 **	51.8 **	47.2 **
$r = 2$	$r = 3$		3.2	39.9 **	19.3 **	29.9 **	34.1 **
$r = 3$	$r = 4$		---	3.15	4.3	2.9	2.84

(**): Rechaza H_o al 5%.

Trace	Regiones		Valle	Valle - Armenia	Valle - Bogotá	Valle - Manizales	Valle - Pasto
	H_o	H_A	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico	Estadístico
$r \leq 0$	$r = 3$		159.7 **	---	---	---	---
$r \leq 1$	$r = 3$		50.4 **	---	---	---	---
$r \leq 2$	$r = 3$		3.2	---	---	---	---
$r \leq 0$	$r = 4$		---	205.2 **	182.5 **	205.7 **	195.4 **
$r \leq 1$	$r = 4$		---	93.9 **	71.9 **	84.6 **	84.1 **
$r \leq 2$	$r = 4$		---	43.1 **	23.6 **	32.8 **	36.9 **
$r \leq 3$	$r = 4$		---	3.2	4.3	2.9	2.84

(**): Rechaza H_o al 5%.

Tabla 5. Prueba de Cointegración de Bierens (1997) para las regiones consideradas

$\lambda - \max$	Regiones		Valle	Valle - Armenia	Valle - Bogotá
	H_o	H_A	Estadístico	Estadístico	Estadístico
$r = 0$	$r = 1$		0.00026 **	0.00007 **	0.00021 **
$r = 1$	$r = 2$		0.00611 **	0.00705 **	0.01215 *
$r = 2$	$r = 3$		6.18502	0.01591 **	0.25301
$r = 3$	$r = 4$		---	2.29077	2.31912

$\lambda - \max$	Regiones		Valle - Manizales	Valle - Pasto
	H_o	H_A	Estadístico	Estadístico
$r = 0$	$r = 1$		0.00004 **	0.00044 **
$r = 1$	$r = 2$		0.00155 **	0.00077 **
$r = 2$	$r = 3$		0.01471 **	0.0662 *
$r = 3$	$r = 4$		2.06974	1.89262

(**): Rechaza H_o al 5%.

Tabla 6. Prueba de Cointegración de Breitung (2002) para las regiones consideradas

$\lambda - \max$	Regiones		Valle		Valle - Armenia		Valle - Bogotá	
	H_o	H_A	Estadístico	p-valor \1	Estadístico	p-valor \1	Estadístico	p-valor \1
$r = 0$	$r > 0$		2053.38	0.0021 (***)	3284.65	0.0015 (***)	2731.43	0.0065 (***)
$r = 1$	$r > 1$		598.51	0.0824 (*)	1806.46	0.0043 (***)	905.06	0.2592
$r = 2$	$r > 2$		92.38	0.5534	556.76	0.1187	362.31	0.4023
$r = 3$	$r > 3$		---	---	90.95	0.5682	92.36	0.5377

$\lambda - \max$	Regiones		Valle - Manizales		Valle - Pasto	
	H_o	H_A	Estadístico	p-valor \1	Estadístico	p-valor \1
$r = 0$	$r > 0$		3116.9	0.0013 (***)	3166.47	0.0014 (***)
$r = 1$	$r > 1$		1454.33	0.0261 (**)	1537.66	0.0177 (**)
$r = 2$	$r > 2$		351.5	0.4251	354.15	0.4176
$r = 3$	$r > 3$		92.32	0.5441	74.4	0.676

\1: p-valor simulado por Montecarlo con 10000 repeticiones

(*), (**) y (***): Rechaza H_o al 10%, 5% y 1%, respectivamente.

Apéndice 2. Correlación dinámica.

Croux, Forni y Reichlin (2001) sugieren diferentes medidas del co-movimiento entre dos series de tiempo. La primera medida corresponde a la correlación dinámica que es una extensión del concepto tradicional de correlación.

Siguiendo a Croux, Forni y Reichlin (2001) supongamos que se desea medir el grado de co-movimiento entre dos procesos estocástico x y y , cuyas funciones de densidad espectral están dadas por $S_x(\lambda)$ y $S_y(\lambda)$, respectivamente. Así mismo, supongamos que su co-espectro está definido como $C_{xy}(\lambda)$. Entonces la correlación dinámica se define como:

$$\rho_{xy}(\lambda) = \frac{C_{xy}(\lambda)}{\sqrt{S_x(\lambda) \cdot S_y(\lambda)}} \quad (8)$$

con λ en el intervalo $[0, \pi)$.

Intuitivamente, esta medida corresponde al coeficiente de correlación entre las ondas de los procesos en la frecuencia λ . Por tanto tendremos que la correlación dinámica para cada frecuencia se encontrará entre -1 y 1.

ANEXO EXPLICATIVO

Cuadro 1
Principales exportaciones del valle del Cauca a Estados Unidos según
partida arancelaria. Años 2004-2005

Descripción	Millones de dólares		
	2004	2005	Var%
Total	215	294	36,5
Oro(incluido el oro platinado), en las demás formas en bruto, para uso no monetario.	40,3	67,9	68,7
Los demás frutos sin cocer o cocidos con agua o al vapor, congelados.	n.a	42,2	N.A
Los demás azúcares en bruto de caña, sin adición de aromatizante ni colorante.	12,4	19,0	53,5
Bombones, caramelos, confites y pastillas.	n.a	9,8	N.A
Camisas de punto para hombres o niños de las demás fibras sintéticas o artificiales.	11,9	7,7	-35,3
Los demás azúcares y los demás jarabes, incluido el azúcar invertido.	5,3	7,5	41,2
Los demás perfiles de aleaciones de aluminio.	2,2	7,2	226,5
Bolsos de mano, incluso con bandolera o sin asas, con la superficie exterior de cuero natural, de cuer	3,8	6,8	78,9
Oro(incluido el oro platinado), en las demás formas en bruto, para uso no monetario.	n.a	5,5	N.A
Langostinos (penaeus spp.), congelados.	3,0	5,5	82,9
Las demás preparaciones alimenticias no expresadas ni comprendidas en otra parte.	n.a	5,3	N.A
Bañadores, de punto, de fibras sintéticas, para mujeres o niñas	7,4	4,4	-40,1
Sostenes (corpíños), incluso de punto.	3,2	4,1	27,7
Pantalones largos, pantalones con peto, pantalones cortos (calzones) y "shorts" de punto, de fibras s	6,5	4,0	-39,3
Espardrapos y venditas.	3,2	3,8	17,8
Las demás barras de los demás aceros aleados, simplemente obtenidas o acabadas en frío, de sección cir	n.a	3,7	N.A
Pantalones largos, pantalones con peto, pantalones cortos (calzones) y "shorts" de punto, de fibras si	2,9	3,5	23,5
Suéteres (jerseys), "pullovers", "cardigans", chalecos y artículos similares, incluidos los "sous-pull	3,5	3,4	-2,6
Oro en polvo para uso no monetario.	1,0	3,0	187,7
Perfiles huecos de aleaciones de aluminio.	0,9	3,0	251,4
Acumuladores eléctricos de plomo del tipo de los utilizados para el arranque de los motores de explosi	0,2	2,7	1.174,8
Compresas y tampones higiénicos, pañales para bebés y artículos higiénicos similares, de pasta de pape	2,2	2,7	21,6
Puntas, clavos, chinchetas, (chinches), grapas apuntadas, onduladas o biseladas y artículos similares,	2,4	2,6	6,2
Citrato de sodio.	1,9	2,3	18,6
Chicles y demás gomas de mascar, recubiertos de azúcar.	2,3	2,3	-0,8
Camisas, blusas, blusas camiseras de punto, de fibras sintéticas o artificiales, para mujeres o niñas	1,2	2,1	77,9
Los demás artículos de uso doméstico de aluminio.	1,7	2,0	17,6
Las demás preparaciones alimenticias de la partida 19.01 no expresadas ni comprendidas en otras partid	1,2	1,9	60,6
Los demás chicles y demás gomas de mascar.	1,8	1,8	0,9
Bragas (bombachas, calzones) (incluso las que no llegan hasta la cintura) de punto, de fibras sintéti	1,3	1,6	20,1
Los demás artículos de vidrio, para el servicio de mesa, de cocina, de tocador, de oficina, de adorno	0,8	1,4	88,2
Pantalones largos, pantalones con peto, pantalones cortos (calzones) y "shorts" de algodón, para hombr	2,4	1,4	-40,2
Los demás diarios y publicaciones periódicas, impresos, incluso ilustrados o con publicidad.	n.a	1,4	N.A
Camisas, blusas, blusas camiseras de punto, de algodón, para mujeres o niñas	1,2	1,4	10,5
Frutos de los géneros "Capsicum" o "Pimienta", secos, triturados o pulverizados (pimentón).	1,9	1,3	-28,7
Suéteres (jerseys), "pullovers", "cardigans", chalecos y artículos similares, incluidos los "sous-pull	0,8	1,3	55,9
Los demás asientos con armazón de metal, con relleno (excepto los de la partida 94.02).	0,6	1,2	103,0
Sombreros y demás tocados de fieltro fabricados con cascos o platos de la partida 65.01, incluso guarn	0,6	1,2	109,7
Calzoncillos y "slips" de punto, de fibras sintéticas o artificiales, para hombres o niños	0,0	1,1	868.488,1
Los demás libros, folletos e impresos similares.	n.a	1,1	N.A
Vestidos de algodón, para mujeres o niñas, excepto los de punto.	1,3	1,1	-17,2
Pantalones largos, pantalones con peto, pantalones cortos (calzones) y "shorts" de algodón, para mujer	3,9	1,0	-73,9
Las demás manufacturas de plástico y manufacturas de las demás materias de las partidas 39.01 a 39.14.	2,2	1,0	-53,7
Pantalones largos, pantalones con peto, pantalones cortos (calzones) y "shorts" de fibras sintéticas,	0,7	0,9	17,0
Puertas, ventanas y sus marcos, bastidores y umbrales, de aluminio.	0,5	0,9	90,6
Hojas de sierras rectas de metales comunes, para trabajo de los metales.	0,8	0,8	-0,7
Jugo de mango sin fermentar y sin adición de alcohol, incluso con adición de azúcar u otro edulcorante	0,8	0,8	-3,4
Vestidos de fibras sintéticas, para mujeres o niñas, excepto los de punto.	1,9	0,7	-61,7
Las demás antenas y reflectores de antena de cualquier tipo y partes identificables para uso con esto	n.a	0,7	N.A
Camisas de algodón, para hombres o niños, excepto las de punto.	0,3	0,7	146,8
Las demás manufacturas de caucho vulcanizado sin endurecer.	0,7	0,7	3,4
Fajas y fajas-braga (fajas bombacha), incluso de punto.	0,4	0,7	54,6
Los demás conductores eléctricos de cobre para una tensión superior a 80 v, pero inferior o igual a 10	0,1	0,6	588,9
Pantalones largos, pantalones con peto, pantalones cortos (calzones) y "shorts" de lana o de pelo fino	1,4	0,6	-54,8
Manteca, grasa y aceite de cacao.	0,6	0,6	5,5
Chaquetas (sacos) de lana o de pelo fino, para hombres o niños, excepto los de punto.	2,3	0,6	-73,3
Las demás prendas de vestir de punto, de fibras sintéticas o artificiales.	0,2	0,6	163,4
Prendas y complementos (accesorios) de vestir de algodón, para bebés, excepto los de punto.	2,3	0,6	-76,2
Los demás caballos vivos, excepto para carrera.	0,0	0,6	1.256,6
Sujetadores, cantoneras, clips, índices de señal y artículos similares de oficina, incluidas las parte	0,7	0,6	-18,5
Los demás sombreros y tocados, incluso guarnecidos, de las demás materias.	0,3	0,6	115,8
Demás productos	61,5	26,5	-57,0

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

Tabla 1
Devaluación nominal anual
Años 1991-2004

Año	Devaluación
	Nominal %
1991	12,30
1992	15,56
1993	8,99
1994	3,35
1995	18,81
1996	1,79
1997	28,67
1998	19,21
1999	21,51
2000	18,97
2001	2,78
2002	25,04
2003	-3,02
2004	-13,98
2005	-4,42

Fuente: Banco de la República, Estudios Económicos Cali.

VALLE DEL CAUCA

Cuadro 2
Colombia. Viajes, por ciudad de origen, según lugar de destino
Agosto 2003

Lugar de destino	Total Viajes	TR %	Ciudad de origen								
			Barranquilla	Bogotá	Bucaramanga	Cali	Cartagena	Medellín	Pereira	Santa Marta	Resto urbano
Total	7.606.510	100	237.040	2.096.561	162.701	870.909	115.322	550.893	118.257	64.279	3.390.548
Total Colombia	7.301.142	96	224.104	1.985.257	156.339	843.425	107.401	519.051	112.235	62.525	3.290.805
Total fuera de Colombia	305.368	4,0	12.936	111.304	6.362	27.484	7.921	31.842	6.022	1.754	99.743
Antioquia	662.578	8,7	10.313	92.234	4.864	36.179	9.070	271.875	14.245	2.653	221.145
Atlántico	179.006	2,4	17.381	26.226	4.687	1.945	19.105	6.941	729	15.942	86.050
Bogotá DC	580.225	7,6	23.761	1.484	24.092	65.022	10.447	31.564	14.459	8.514	400.882
Bolívar	306.998	4,0	57.486	61.543	7.579	13.456	14.688	30.532	2.985	6.200	112.529
Boyacá	299.264	3,9	535	187.484	8.888	2.477	609	2.518	600	210	95.943
Caldas	284.145	3,7	1.807	53.706	925	20.674	407	16.081	22.106	302	168.137
Caquetá	89.642	1,2		6.391		1.177		169	147		81.758
Cauca	274.865	3,6	244	3.797	65	137.915		921	1.547	84	130.292
Cesar	66.527	0,9	11.167	10.978	6.536	265	1.457	1.292	54	6.263	28.515
Córdoba	111.131	1,5	11.727	8.321	65	1.354	14.932	15.254	541	554	58.383
Cundinamarca	643.474	8,5	285	587.655	780	2.226	406	1.525	547	42	50.008
Chocó	40.039	0,5	122	1.662	130	2.284		7.317	670		27.854
Huila	129.378	1,7	412	43.446	260	7.749	192	767	355	397	75.800
La Guajira	68.180	0,9	7.669	5.410	1.805	353	3.057	3.150	49	6.973	39.714
Magdalena	275.656	3,6	50.975	69.834	15.562	11.514	10.827	18.896	1.287	7.714	89.047
Meta	260.162	3,4	244	144.687	928	2.760	424	1.086	585	352	109.096
Nariño	169.406	2,2	377	6.219	65	34.731	96	1.468	558	42	125.850
Norte de Santander	155.371	2,0	2.811	22.270	16.224	2.862	874	2.109	245	950	107.026
Quindío	135.964	1,8	500	32.320	1.198	25.169	393	11.555	11.417	210	53.202
Risaralda	140.955	1,9	514	20.132	260	30.380	306	11.178	8.932	168	69.085
Santander	469.105	6,2	9.382	100.642	54.703	3.400	3.044	7.731	695	2.647	286.861
Sucre	107.444	1,4	11.082	6.422	1.115	1.442	12.424	34.523	1.026	647	38.763
Tolima	497.079	6,5	388	365.334	398	8.285	288	3.310	3.721	424	114.931
Valle del Cauca	1.213.043	15,9	2.231	85.528	1.809	409.250	2.009	25.561	21.782	985	663.888
Cali	477.718	6,3	1.987	61.262	1.330	4.077	1.712	19.731	12.850	901	373.868
Buenaventura	86.794	1,1		4.596	65	56.808	201	1.950	1.004	42	22.128
Buga	48.975	0,6		3.703		23.433	96	150	1.038	42	20.513
Cartago	52.775	0,7	244	2.576	65	30.844		1.193	1.826		16.027
Palmira	124.369	1,6		998	65	63.585		600	873		58.248
Tuluá	73.460	1,0		3.516	74	40.770		300	788		28.012
Resto del Valle	348.952	4,6		8.877	210	189.733		1.637	3.403		145.092
San Andrés y Providencia	88.534	1,2	2.447	26.026	2.231	18.083	1.764	11.278	2.490	126	24.089
Antiguos Territorios Nacionales	51.593	0,7	244	15.007	1.170	2.473	582	450	463	126	31.078
No informa municipio de Colombia	1.378	0,0		499							879

TR: Tasa receptiva de viajes. Participación que posee cada destino en el Total de viajes que se realizaron en el país.

Fuente: DIAN. DANE. Encuesta de turismo de hogares, ETUR 2003.

ANEXO ESTADÍSTICO

Cuadro 1
Índice de precios al consumidor (IPC), según 13 ciudades
2004-2005

Ciudades	Variación año corrido		Diferencia %
	2005	2004	
Nacional	4,85	5,5	-0,65
Barranquilla	4,96	5,3	-0,34
Bogotá D.C.	4,84	5,38	-0,54
Bucaramanga	5,55	6,62	-1,07
Cali	4,59	5,34	-0,75
Cartagena	4,54	6,51	-1,97
Cúcuta	4,93	4,61	0,32
Manizales	4,82	5,1	-0,28
Medellín	4,77	5,64	-0,87
Montería	5,70	6,58	-0,88
Neiva	4,67	5,01	-0,34
Pasto	5,44	5,85	-0,41
Pereira	4,46	5,53	-1,07
Villavicencio	6,34	5,62	0,72

Fuente: DANE

Cuadro 2
Encuesta Continua de Hogares, según 13 ciudades
2005

Departamentos	% población en edad de trabajar	Tasa global de participación	Tasa de ocupación	Tasa de desempleo	T.D. Abierto	T.D. Oculto	Tasa de subempleo
Total Nacional	76,6	59,9	52,9	11,7	10,8	0,9	31,4
Antioquia	77,3	56,6	49,7	12,2	11,4	0,8	18,3
Atlántico	75,5	53,0	46,0	13,1	12,7	0,4	29,5
Bogotá, D.C	78,2	65,5	57,0	13,1	12,1	1,0	33,8
Bolívar	74,3	52,9	47,7	9,9	9,3	0,5	24,9
Boyacá	76,3	59,2	53,9	9,0	7,8	1,1	32,9
Caldas	79,0	58,2	50,3	13,6	12,6	1,0	29,9
Caquetá	71,3	57,2	53,7	6,1	5,4	0,7	38,1
Cauca	75,4	66,1	59,7	9,7	8,3	1,4	40,7
Cesár	73,1	52,6	49,2	6,5	6,3	0,2	25,0
Córdoba	76,6	59,4	52,0	12,5	12,0	0,6	47,9
Cundinamarca	79,6	59,6	53,6	10,1	8,9	1,2	30,2
Chocó	75,3	61,0	55,2	9,6	7,1	2,5	37,2
Huila	75,4	57,4	50,2	12,5	11,2	1,3	32,5
La Guajira	73,2	54,2	50,3	7,1	7,0	0,1	19,2
Magdalena	74,4	51,2	47,8	6,6	6,5	0,1	19,9
Meta	73,8	60,7	54,3	10,4	9,5	0,9	36,0
Nariño	75,8	61,6	54,8	11,0	10,0	1,0	32,7
Norte de Santander	73,3	58,9	51,1	13,3	12,1	1,2	33,0
Quindío	78,1	60,0	48,4	19,4	18,3	1,2	33,5
Risaralda	78,4	60,6	52,0	14,2	13,2	1,0	35,0
Santander	76,1	66,5	58,5	12,0	11,0	1,0	37,5
Sucre	74,0	50,3	47,3	5,9	5,9	0,0	25,4
Tolima	77,8	61,0	52,4	14,0	13,2	0,8	34,6
Valle	78,2	64,4	56,2	12,6	11,5	1,2	36,6

Fuente: DANE –Encuesta Continua de Hogares.

Nota: Datos expandidos con proyecciones demográficas respecto a la población en edad de trabajar (P.E.T.), por dominio de estudio.

Nota: Toda variable cuya proporción respecto a la PEA sea menor al 10%, tiene un error de muestreo superior al 5%, que es el nivel de calidad admisible para el DANE.

Cuadro 3
Exportaciones no tradicionales, según departamento de origen
2004-2005

Departamento de origen	2005 p	2004 p	Variación %	Contribución a variación	Participación (%) 2005
Total	10.821.660	9.071.088	19,3	19,3	100,0
Antioquia	2.784.675	2.347.309	18,6	4,8	25,7
Bogotá, D.C.	1.652.745	977.125	69,1	7,4	15,3
Cundinamarca	1.620.559	1.612.727	0,5	0,1	15,0
Valle del Cauca	1.500.002	1.267.995	18,3	2,6	13,9
Bolívar	1.081.009	915.284	18,1	1,8	10,0
Atlántico	694.813	585.596	18,7	1,2	6,4
Caldas	305.995	162.135	88,7	1,6	2,8
Santander	236.564	174.624	35,5	0,7	2,2
Magdalena	202.089	233.184	-13,3	-0,3	1,9
Cesar	156.856	130.371	20,3	0,3	1,4
Risaralda	148.781	148.533	0,2	0,0	1,4
Cauca	106.464	89.835	18,5	0,2	1,0
Boyacá	80.959	80.613	0,4	0,0	0,7
Norte de Santander	67.726	34.110	98,6	0,4	0,6
Sucre	41.952	34.437	21,8	0,1	0,4
Nariño	39.924	40.593	-1,6	0,0	0,4
Tolima	26.570	18.593	42,9	0,1	0,2
Quindío	22.962	16.546	38,8	0,1	0,2
Córdoba	18.737	20.601	-9,1	0,0	0,2
Arauca	11.477	29.978	-61,7	-0,2	0,1
San Andrés	8.139	6.477	25,7	0,0	0,1
La Guajira	4.303	1.040	314,0	0,0	0,0
Chocó	3.607	3.586	0,6	0,0	0,0
Huila	1.917	1.531	25,2	0,0	0,0
Meta	1.754	1.964	-10,7	0,0	0,0
Amazonas	569	6.996	-91,9	-0,1	0,0
Casanare	224	1.716	-86,9	0,0	0,0
Vichada	120	481	-75,1	0,0	0,0
Caquetá	89	0	*	0,0	0,0
Guainia	34	68	-49,9	0,0	0,0
Putumayo	24	67	-64,8	0,0	0,0
Vaupés	18	83	-78,2	0,0	0,0
Guaviare	0	222	-100,0	0,0	0,0
No diligenciado	4	126.671	-100,0	-1,4	0,0

Fuente: DIAN - DANE

Variación superior a 500%.

p provisional.

Cuadro 4
Importaciones, según departamentos de destino
2004-2005

Departamento	Valor CIF US\$(miles)			Contribución a la variación	Participación (%)	Toneladas netas		
	2005 ^p	2004 ^p	Variación %			2005 ^p	2004 ^p	Variación %
Total	21.204.164	16.744.848	26,6	26,6	100,0	16.816.659	15.533.082	8,3
Bogota, D.C.	8.082.428	6.270.998	28,9	10,8	38,1	2.732.526	2.480.419	10,2
Cundinamarca	2.857.595	2.642.153	8,2	1,3	13,5	2.501.201	2.355.425	6,2
Antioquia	2.709.935	2.233.982	21,3	2,8	12,8	2.574.603	2.438.194	5,6
Valle del Cauca	2.194.094	1.706.530	28,6	2,9	10,3	2.693.945	2.152.565	25,2
Bolívar	1.710.517	1.176.426	45,4	3,2	8,1	1.899.018	1.772.496	7,1
Atlántico	1.287.369	1.073.058	20,0	1,3	6,1	1.914.212	2.074.727	-7,7
La Guajira	435.811	277.410	57,1	0,9	2,1	324.866	372.045	-12,7
Cesar	411.191	230.770	78,2	1,1	1,9	94.566	75.136	25,9
Santander	287.988	267.839	7,5	0,1	1,4	682.777	627.945	8,7
Nariño	214.370	85.269	151,4	0,8	1,0	444.369	291.818	52,3
Cauca	201.987	154.441	30,8	0,3	1,0	185.131	135.924	36,2
Caldas	181.043	155.981	16,1	0,1	0,9	148.961	137.428	8,4
Risaralda	165.385	133.981	23,4	0,2	0,8	80.473	75.056	7,2
Magdalena	138.580	57.344	141,7	0,5	0,7	75.642	53.629	41,0
Norte de Santander	94.801	72.041	31,6	0,1	0,4	123.663	173.586	-28,8
Casanare	43.998	19.340	127,5	0,1	0,2	8.382	5.980	40,2
Arauca	43.622	42.752	2,0	0,0	0,2	85.530	86.941	-1,6
Córdoba	35.350	34.883	1,3	0,0	0,2	28.896	43.307	-33,3
Boyacá	27.529	17.839	54,3	0,1	0,1	62.846	30.749	104,4
Huila	24.926	22.405	11,3	0,0	0,1	25.207	36.951	-31,8
Tolima	20.423	31.877	-35,9	-0,1	0,1	17.986	30.608	-41,2
Quindío	15.942	15.440	3,2	0,0	0,1	25.169	13.245	90,0
Meta	11.390	8.148	39,8	0,0	0,1	4.126	13.467	-69,4
Sucre	4.971	1.844	169,6	0,0	0,0	79.917	42.840	86,5
Amazonas	1.390	2.611	-46,8	0,0	0,0	2.246	4.526	-50,4
Putumayo	737	2.653	-72,2	0,0	0,0	119	1.425	-91,6
Vichada	239	100	138,9	0,0	0,0	114	50	128,8
Caquetá	210	145	44,3	0,0	0,0	23	19	25,7
Guaviare	141	41	239,6	0,0	0,0	14	92	-85,2
Chocó	87	357	-75,5	0,0	0,0	3	281	-98,8
San Andrés	82	662	-87,6	0,0	0,0	45	2.763	-98,4
Guainía	33	385	-91,3	0,0	0,0	82	1.702	-95,2
No diligenciado	0	5.143	-100,0	0,0	0,0	0	1.743	-100,0

Fuente: DIAN - DANE

p: cifras provisionales

Variación superior a 500%

Cuadro 5
Financiación de vivienda, según departamentos
2004-2005

Departamentos	Valor de los créditos individuales para compra de vivienda nueva y lotes con servicios			Valor de los créditos individuales para compra de vivienda usada		
	2005 ^P	2004 ^P	Variación %	2005 ^P	2004 ^P	Variación %
TOTAL NACIONAL	872.728	798.930	9,24	804.823	514.998	56,28
Amazonas	0	0	0,00	653	64	920,31
Antioquia	114.395	120.044	-4,71	116.471	89.388	30,30
Arauca	0	97	0,00	923	829	11,34
Atlántico	33.225	26.372	25,99	26.784	22.695	18,02
Bogotá, D.C.	480.069	411.869	16,56	393.161	205.174	91,62
Bolívar	4.246	1.995	112,83	17.796	11.504	54,69
Boyacá	5.946	5.475	8,60	8.838	6.401	38,07
Caldas	13.778	8.824	56,14	17.714	10.836	63,47
Caquetá	91	130	-30,00	2.805	1.932	45,19
Casanare	827	145	470,34	2.319	1.269	82,74
Cauca	4.829	4.997	-3,36	10.084	8.305	21,42
Cesar	4.686	3.272	43,22	4.952	3.733	32,65
Chocó	60	183	-67,21	2.617	1.315	99,01
Córdoba	3.711	1.996	85,92	3.515	2.611	34,62
Cundinamarca	23.333	70.380	-66,85	16.618	20.297	-18,13
Guainía	251	131	91,60	759	278	173,02
Guaviare	29	2.035	-98,57	798	2.226	-64,15
Huila	5.319	3.709	43,41	8.066	5.173	55,92
La Guajira	552	741	-25,51	1.743	1.264	37,90
Magdalena	8.501	6.210	36,89	5.002	3.609	38,60
Meta	9.147	7.180	27,40	13.001	10.073	29,07
Nariño	5.462	5.700	-4,18	13.510	11.008	22,73
Norte de Santander	7.999	4.759	68,08	13.554	9.685	39,95
Putumayo	83	78	6,41	797	503	58,45
Quindío	3.944	5.075	-22,29	6.139	4.889	25,57
Risaralda	14.236	9.639	47,69	11.097	8.462	31,14
San Andrés	28	0	---	260	258	0,78
Santander	28.967	24.232	19,54	29.076	19.230	51,20
Sucre	1.738	877	98,18	3.475	2.342	48,38
Tolima	7.349	6.311	16,45	11.829	11.222	5,41
Valle del Cauca	89.927	66.474	35,28	60.097	38.248	57,12
Vaupés	0	0	0,00	23	0	---
Vichada	0	0	0,00	347	175	98,29

Fuente: DANE

--- Variación superior a 500%

p provisional

Cuadro 6
Stock de vivienda, según departamentos
IV trimestre años 2004-2005

Departamentos	Stock total		Participación % 2005	Total cabecera		Total resto	
	2005	2004		2005	2004	2005	2004
Nacional	9.218.709	9.097.445	100,00	6.626.346	6.554.804	2.592.363	2.542.641
Amazonas	9.273	9.050	0,10	3.637	3.628	5.636	5.422
Antioquia	1.296.659	1.280.765	14,07	927.894	918.245	368.765	362.520
Arauca	55.481	53.657	0,60	30.153	30.153	25.328	23.504
Atlántico	373.120	367.923	4,05	331.447	328.401	41.673	39.522
Bogotá, D.C.	1.652.401	1.626.361	17,92	1.646.614	1.620.907	5.787	5.454
Bolívar	328.081	325.254	3,56	216.703	216.451	111.378	108.803
Boyacá	301.874	301.146	3,27	112.363	112.032	189.511	189.114
Caldas	236.093	234.746	2,56	167.455	166.338	68.638	68.408
Caquetá	111.346	106.412	1,21	34.848	34.831	76.498	71.581
Casanare	54.105	53.132	0,59	34.987	34.344	19.118	18.788
Cauca	286.806	282.026	3,11	106.404	105.677	180.402	176.349
Cesar	189.616	187.009	2,06	123.188	122.096	66.428	64.913
Córdoba	271.161	266.787	2,94	137.492	135.540	133.669	131.247
Cundinamarca	520.430	509.391	5,65	287.928	279.888	232.502	229.503
Chocó	106.377	104.932	1,15	48.496	48.393	57.881	56.539
Guainía	5.553	5.278	0,06	2.252	2.103	3.301	3.175
Guaviare	21.592	20.696	0,23	6.366	6.362	15.226	14.334
Huila	202.032	200.354	2,19	125.584	124.926	76.448	75.428
La Guajira	78.908	79.013	0,86	71.188	70.899	7.720	8.114
Magdalena	194.983	193.829	2,12	148.046	146.214	46.937	47.615
Meta	190.928	186.243	2,07	107.327	106.724	83.601	79.519
Nariño	251.792	250.506	2,73	178.564	177.984	73.228	72.522
Norte de Santander	286.760	283.921	3,11	124.625	123.877	162.135	160.044
Putumayo	103.825	97.455	1,13	23.795	23.743	80.030	73.712
Quindío	115.903	115.660	1,26	101.291	101.098	14.612	14.562
Risaralda	191.778	190.853	2,08	172.091	170.546	19.687	20.307
San Andrés y Prov.	21.597	20.890	0,23	12.019	12.013	9.578	8.877
Santander	389.154	387.293	4,22	263.864	262.595	125.290	124.698
Sucre	140.881	140.544	1,53	106.526	105.760	34.355	34.784
Tolima	314.903	312.755	3,42	200.223	199.235	114.680	113.520
Valle del Cauca	886.222	876.186	9,61	763.887	754.723	122.335	121.463
Vaupés	4.039	4.023	0,04	1.338	1.327	2.701	2.696
Vichada	25.036	23.355	0,27	7.751	7.751	17.285	15.604

Fuente: DANE

Cuadro 7
Licencias de construcción, según departamentos
2004-2005

	Total		Variación %	Vivienda		Variación %
	2005	2004		2005	2004	
Nacional	12.982.573	12.217.339	6,26	9.895.343	9.243.329	7,05
Antioquia	1.989.240	1.719.674	15,68	1.595.475	1.478.537	7,91
Arauca	21.789	8.080	169,67	18.784	6.241	200,98
Atlántico	528.634	525.547	0,59	382.811	407.277	-6,01
Bogotá, D.C	3.749.257	4.115.720	-8,90	2.816.121	2.884.588	-2,37
Bolívar	269.250	161.582	66,63	138.746	98.588	40,73
Boyacá	272.508	243.132	12,08	226.044	188.114	20,16
Caldas	280.413	206.439	35,83	229.334	174.320	31,56
Caquetá	17.813	15.954	11,65	14.728	9.771	50,73
Casanare	60.214	27.585	118,29	34.572	21.061	64,15
Cauca	140.790	142.047	-0,88	118.076	128.825	-8,34
César	141.856	121.261	16,98	127.213	88.104	44,39
Córdoba	350.629	103.479	238,84	317.957	60.936	421,79
Cundinamarca	495.141	458.922	7,89	405.748	383.907	5,69
Chocó	19.270	24.520	-21,41	17.893	18.433	-2,93
Huila	247.501	199.662	23,96	195.579	173.402	12,79
La Guajira	20.423	15.109	35,17	12.298	9.201	33,66
Magdalena	147.195	125.608	17,19	94.539	21.387	342,04
Meta	257.979	170.742	51,09	139.302	116.855	19,21
Nariño	265.746	335.364	-20,76	190.975	252.416	-24,34
Norte de Santander	197.239	179.057	10,15	128.255	156.872	-18,24
Quindío	201.770	121.492	66,08	153.850	71.808	114,25
Risaralda	437.857	448.732	-2,42	326.846	344.420	-5,10
Santander	658.291	576.578	14,17	478.442	475.358	0,65
Sucre	48.583	71.039	-31,61	33.155	58.320	-43,15
Tolima	252.130	361.869	-30,33	216.759	255.160	-15,05
Valle del Cauca	1.911.055	1.738.145	9,95	1.481.841	1.359.428	9,00

Fuente: DANE

Cuadro 8
Transporte urbano de pasajeros, según 23 ciudades
2004-2005

23 Ciudades	Promedio diario de vehículos en servicio			Promedio diario de pasajeros transportados		
	2005	2004	Variación %	2005	2004	Variación %
Total General	42.237	43.177	-2,18	11.432.802	11.754.985	-2,74
Armenia	331	330	0,53	66.975	65.533	2,20
Barranquilla	3.786	3.823	-0,97	1.206.433	1.223.648	-1,41
Bogotá, D.C	17.665	18.122	-2,52	5.045.590	5.080.487	-0,69
Bucaramanga	1.961	1.954	0,37	491.411	512.045	-4,03
Cali	3.881	3.953	-1,80	892.919	915.579	-2,47
Cartagena	1.857	1.874	-0,89	531.910	535.958	-0,76
Cúcuta	1.767	1.875	-5,81	364.143	426.753	-14,67
Florencia	136	139	-1,80	28.349	29.774	-4,79
Ibagué	989	971	1,91	184.627	189.306	-2,47
Manizales	738	744	-0,85	212.745	223.050	-4,62
Medellín	3.556	3.561	-0,15	903.768	928.029	-2,61
Montería	140	286	-50,95	38.951	75.971	-48,73
Neiva	576	558	3,22	124.415	124.166	0,20
Pasto	398	390	1,99	95.485	95.551	-0,07
Pereira	905	973	-6,97	321.499	347.291	-7,43
Popayán	462	482	-4,25	115.038	98.775	16,46
Quibdó	197	183	7,78	45.963	39.031	17,76
Riohacha	41	48	-15,72	12.090	17.263	-29,97
Santa Marta	818	861	-5,05	376.839	407.106	-7,43
Sincelejo	174	180	-2,97	39.094	40.336	-3,08
Tunja	475	472	0,62	76.838	93.580	-17,89
Valledupar	398	406	-2,03	74.081	76.567	-3,25
Villavicencio	985	992	-0,72	183.639	209.185	-12,21

Fuente: DANE

Cuadro 9
Índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV)
2004-2005

Ciudades	Variación año corrido		Diferencia %
	2005	2004	
Nacional	2,69	7,88	-5,19
Armenia	3,00	8,68	-5,68
Barranquilla	1,90	5,95	-4,05
Bogotá	3,14	7,74	-4,60
Bucaramanga	0,03	9,32	-9,29
Cali	2,78	8,32	-5,54
Cartagena	0,37	6,88	-6,51
Cúcuta	1,65	4,93	-3,28
Ibagué	3,10	8,73	-5,63
Manizales	2,79	8,66	-5,87
Medellín	2,38	8,22	-5,84
Neiva	2,88	6,85	-3,97
Pasto	0,81	7,68	-6,87
Pereira	3,63	7,35	-3,72
Popayán	4,12	5,33	-1,21
Santa Marta	0,12	10,16	-10,04

Fuente: DANE