

CARLOS HUMBERTO ORTIZ QUEVEDO; EDGAR VASQUEZ BENITEZ. **COYUNTURA ECONÓMICA DEL VALLE DEL CAUCA 1996**. *En publicación: Documento de Trabajo no. 31*. CIDSE (Centro de Investigaciones y Documentación Socioeconómica): Colombia. Diciembre. 1996 .

Disponible en la World Wide Web: <http://bibliotecavirtual.clacso.org.ar/ar/libros/colombia/cidse/doc31.pdf>

www.clacso.org

RED DE BIBLIOTECAS VIRTUALES DE CIENCIAS SOCIALES DE AMERICA LATINA Y EL CARIBE, DE LA RED DE CENTROS MIEMBROS DE CLACSO

<http://www.clacso.org.ar/biblioteca>

biblioteca@clacso.edu.ar

COYUNTURA ECONÓMICA DEL VALLE DEL CAUCA 1996*

**CARLOS HUMBERTO ORTIZ QUEVEDO
EDGAR VASQUEZ BENITEZ**

* Proyecto CIDSE-COLCIENCIAS: Coyuntura Socioeconómica Regional, Fase II Agradecemos las contribuciones de Alberto Corchuelo y Efraín Freire, así como el trabajo realizado por los asistentes de investigación: Luis Carlos Bello, Luis Armando Galvis y Blanca Cecilia Zuluaga.

1. Introducción

La crisis económica que vive Colombia no se manifiesta de igual forma en las diferentes regiones del país. De ahí la necesidad de caracterizar la coyuntura socioeconómica de cada región. En este trabajo el **CIDSE** presenta un análisis de la coyuntura económica para el Valle del Cauca en 1996. Este documento de trabajo es de hecho un informe preliminar de un proyecto de investigación del **CIDSE** sobre la coyuntura socioeconómica regional de los departamentos del Valle del Cauca y Cauca. Aquí sólo abordamos la parte correspondiente al análisis de coyuntura económica del Valle del Cauca en 1996, pero los próximos informes extenderán el análisis al Cauca. La investigación es financiada por la Universidad del Valle y por COLCIENCIAS.

El país ha priorizado el análisis de la coyuntura socioeconómica para la nación en su conjunto. Más aún, las instituciones y los flujos de información han sido diseñados para este propósito. Esta elección no es ajena, por supuesto, al esquema centralista de administración de la nación. Con la centralización de la información y de la toma de decisiones, los análisis de coyuntura también se realizan desde Bogotá. Así, el país se acostumbró a recibir los informes periódicos de coyuntura económica que emiten el Departamento Nacional de Planeación, el Banco de la República, Fedesarrollo, Anif y otras instituciones que usualmente funcionan centralizadamente.

Sin embargo, el desarrollo económico y social de las regiones colombianas y los procesos de descentralización económica y política del país han generado una necesidad de conocer la realidad regional. Empresarios y gobiernos locales sienten cada día más la necesidad de conocer qué pasa en sus regiones para orientar la toma de decisiones relacionadas con la política económica y social y la inversión privada y pública. Esta necesidad es tanto más acuciante si se considera que la gran diversidad de las regiones colombianas no permite su caracterización coyuntural a partir de una simple mirada del agregado.

Así, pues, los centros de investigación socioeconómica se han orientado en mayor medida al análisis de la situación económica regional; esta investigación constituye en la actualidad una línea estratégica de desarrollo para los departamentos regionales de planeación y los centros de investigación de Antioquia, el distrito capital, el eje cafetero, la costa Atlántica y el Valle del Cauca ¡Las regiones se quieren pensar a sí mismas!

2. Aspectos Metodológicos

Una breve introducción de carácter metodológico es conveniente para orientar el análisis de la coyuntura económica del Valle del Cauca que ha venido realizando el **CIDSE**.

El objetivo del estudio es la caracterización analítica del nivel de actividad económica de la región en 1996. Para ello se toma como referencia el desarrollo estructural del Valle del Cauca y se analizan los eventos económicos, sociales y políticos que inciden en la economía vallecaucana en el período mencionado. La coyuntura económica se define como la articulación específica de las tendencias estructurales del desarrollo regional y los eventos mencionados. El principal propósito de esta distinción analítica es identificar aquellos procesos -usualmente de

largo plazo- que definen el desarrollo regional, y los impactos puntuales que los eventos de distinto tipo tienen sobre el desarrollo socioeconómico. El desarrollo socioeconómico se entiende así como una sucesión de eventos que actúa sobre un referente estructural al cual puede transformar o no. Cabe anotar que el evento *per se* no tiene significación más que en su articulación con otros eventos y con las tendencias de desarrollo estructural. Además, la relevancia del evento se define por su contribución a la transformación estructural.

2.1. Estructura Económica (Oferta)

El **CIDSE** desarrolla un análisis fundado en los sectores principales de la actividad económica. Este enfoque, que podría denominarse estructural, considera inicialmente los aspectos de la estructura económica que corresponden fundamentalmente a la oferta. Un diagrama analítico se presenta en el Cuadro 1.

El Valle del Cauca como región tiende a especializarse en actividades en las cuales posee mayores ventajas comparativas y competitivas; así, un conocimiento sobre la actividad de estos sectores económicos es usualmente suficiente para determinar el nivel de actividad económica de la región. Naturalmente, es deseable obtener información sobre todos los sectores económicos pero, dada la escasez de información actualizada a nivel regional y local, ha sido indispensable en la práctica realizar un seguimiento a los sectores de la actividad productiva que más aportan a la generación de valor. El mismo procedimiento se utiliza con los sectores económicos más importantes; así, por ejemplo, se realiza un seguimiento de las actividades agrícolas e industriales que más aportan al valor generado en su sector.

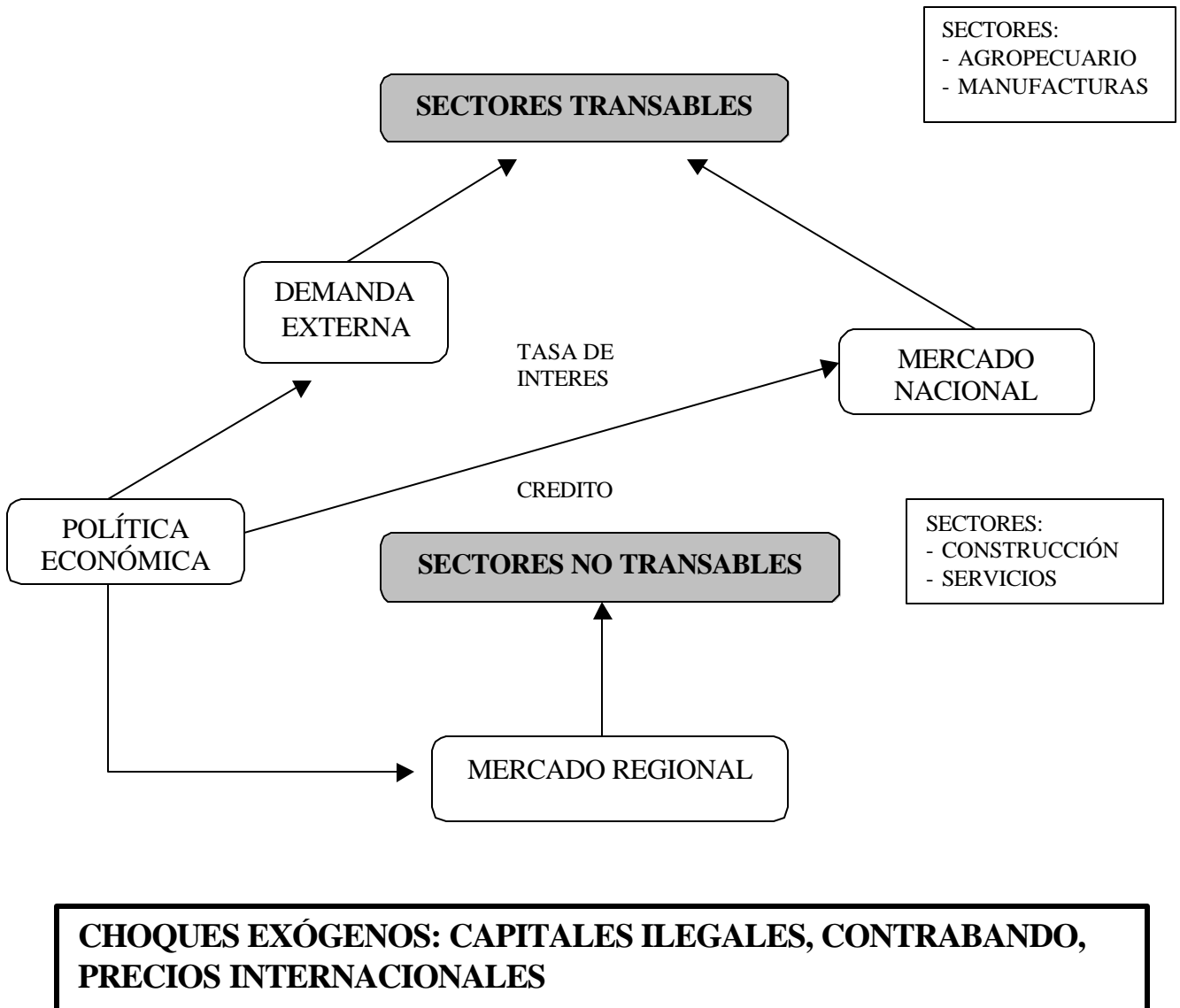
De esa forma, se caracteriza el grado de especialización de la región vallecaucana, se identifican los sectores económicos que lideran la actividad económica y las cadenas productivas más importantes de la región. Sobre esta base se analiza la capacidad de generación de empleo de la región a nivel sectorial.

Cuadro 1

ASPECTOS METODOLOGICOS

- ◆ **ESTRUCTURA ECONOMICA (OFERTA)**
 - GRADO DE ESPECIALIZACION
 - SECTORES LIDERES
 - ENCADENAMIENTOS REGIONALES

- ◆ **DEMANDA**



2.2 Demanda

Por otra parte, los bienes se clasifican según el origen de su demanda. Aquellos que se intercambian internacionalmente se denominan sectores transables o comercializables; el sector agropecuario y el sector manufacturero producen la gran mayoría de los bienes transables en el Valle del Cauca. Los sectores transables tienen dos fuentes de demanda que es conveniente distinguir: la demanda externa y el mercado nacional. Esta última fuente es muy importante para el Valle del Cauca por su alto grado de integración a la economía nacional. No obstante, como veremos posteriormente, desde la apertura económica se ha presentado una fuerte orientación de la producción hacia los mercados externos, por lo cual la demanda externa se ha

convertido en un motor del desarrollo regional. Por el lado de sectores no transables evidentemente la fuente importante de demanda es el mercado regional. Los sectores característicos de este tipo de bienes son el sector de la construcción y el sector de servicios.

La clasificación anterior permite discriminar el efecto de las políticas macroeconómicas sobre la demanda de la economía. Claramente el gasto público, las tasas de interés y las condiciones crediticias afectan a todas las demandas, pero la política cambiaría afecta de manera más directa a las demandas del sector externo. Desde el punto de vista del análisis regional, el Valle del Cauca se asimila a una economía de “colonia” que toma como dados los principales precios macroeconómicos -tasas de interés, tasa de cambio, salario mínimo-, así como otras herramientas de política económica -aranceles y cuotas, condiciones crediticias, precios de sustentación-. No sucede lo mismo, por supuesto, con la políticas económicas regionales.

Otros impactos exógenos que se deben considerar incluyen los cambios del comercio exterior - los cuales se reflejan en cambios de precios internacionales-, los flujos de capitales ilegales y el contrabando.

3. Estructura de la Producción del Valle del Cauca¹

Empezamos entonces con la estructura de la producción vallecaucana. La Gráfica 1 muestra la estructura de la producción en 1993 sobre la base de las cuentas departamentales elaboradas por el Departamento Administrativo de Planeación del Valle del Cauca (DAPV). La gráfica muestra la participación en la generación del valor agregado de los diferentes sectores económicos a precios corrientes. Se observa en primer lugar que el sector manufacturero tiene una participación muy importante en la generación del valor agregado (30%); el sector agropecuario aparece con una participación de sólo el 8%, pero a precios reales ésta puede ser mucho mayor. También son importantes los sectores de construcción y obras públicas, los servicios y el sector comercio.

En la Gráfica 2 se muestra la estructura del valor agregado agrícola del Valle del Cauca en el año 1992. La información es tomada a precios corrientes de las cuentas departamentales. La caña de azúcar genera el 37% del valor agregado; el café genera el 27%; las frutas son muy importantes, con un 16%; el plátano genera el 8% y los cereales el 6%, de los cuales el sorgo contribuye con el 4%. Cabe aclarar que la participación de la caña debe ser mayor en 1996 pues, como se mostrará posteriormente, el Valle del Cauca ha experimentado una marcada sustitución de cultivos transitorios por caña de azúcar.

De hecho, para la estimación del crecimiento del sector agrícola en 1996 -la cual se realiza en la sección 8- se estimaron las nuevas participaciones como sigue:
café: 20%; caña:50%; cereales:5% Frutas:15% plátano:10%.

¹ El rezago de la información que se presenta en esta sección corresponde al rezago de la publicación de las cuentas departamentales y de la Encuesta Anual Manufacturera.

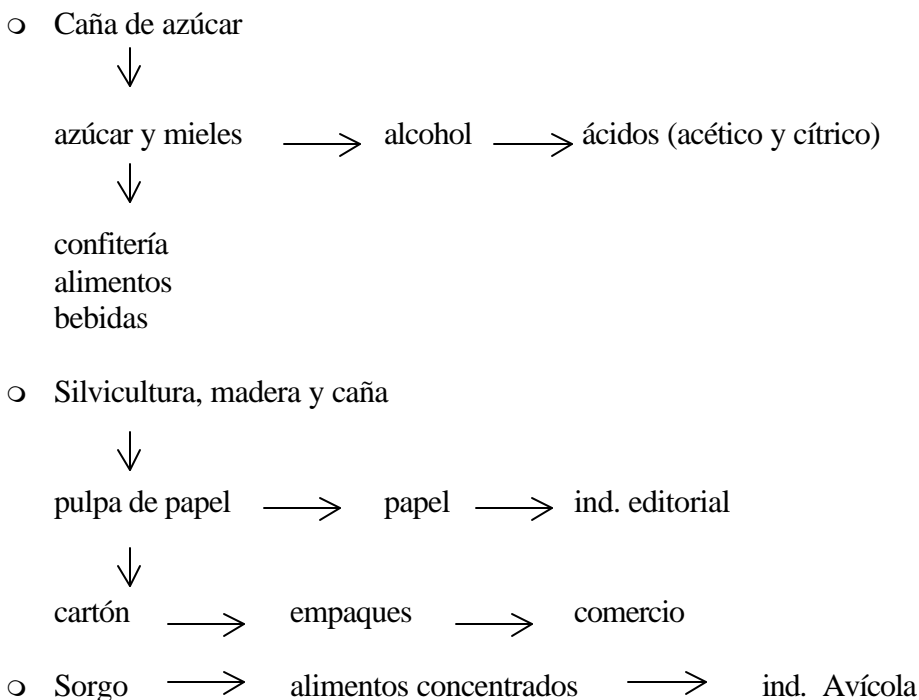
CIDSE

| | |
|---|---|
| 311: Alimentos, excepto bebidas | 351: Sustancias químicas industriales |
| 312: Alimentos diversos para animales y otros | 352: Otros productos químicos |
| 313: Bebidas | 355: Productos de caucho |
| 322: Prendas de vestir, excepto calzado | 369: Otros productos minerales no metal |
| 341: Papel y sus productos | 381: Productos metal. Excepto M&E |
| 342: Imprentas, editoriales y conexas | 383: Maquinaria, aparatos eléctricos. |

Fuente: Cálculos CIDSE con base en DANE - Encuesta Anual Manufacturera

En la Gráfica 3 tenemos la estructura de la generación de valor agregado del sector industrial manufacturero del Valle del Cauca; la información se toma de la Encuesta Anual Manufacturera del DANE a precios corrientes de 1993. Se observa que el sector productor de alimentos -sector 311 de la clasificación CIIU-, aporta la mayor porción del valor agregado agrícola: 24%; le sigue en importancia con el 20% el sector productor de químicos industriales y de otros productos químicos -sectores 351 y 352-; también es importante la producción de papel e imprenta – sectores 341 y 342-, los cuales aportan el 11% del valor agregado, y el sector productor de alimentos para animales -sector 312- que aporta el 9% del valor agregado manufacturero del departamento. Así, pues, la producción manufacturera del Valle del Cauca está concentrada en actividades agroindustriales y de producción intermedia –los anteriormente mencionados aportan el 64% del valor agregado-.

Entre el sector agrícola y el manufacturero se constituyen algunas de las cadenas productivas más importantes de la economía vallecaucana. Sin pretender jerarquizar, estas cadenas son las siguientes:



También se observan algunas cadenas productivas cortas que se amarran en la actividad constructora:

- Siderúrgica —→ construcción
- Vidrio —→ construcción
- Cables —→ construcción
- Cementos —→ construcción

4. Algunos Indicadores Macroeconómicos

Pasamos ahora a la parte de indicadores macroeconómicos. El análisis se centrará en unos pocos indicadores importantes para entender la presente situación de desaceleración económica que vive el valle del Cauca en 1996.

La Gráfica 4 muestra las tasas de interés de colocación y captación. Se observa que desde diciembre de 1995 estas tasas vienen cayendo, caen más o menos al mismo ritmo, lo cual significa que el margen de intermediación se mantiene alrededor de 10 puntos porcentuales. A pesar de la caída, las tasas de interés activas a septiembre de este año estaban alrededor del 41%. Dada una tasa de inflación esperada del 22%, se obtiene una tasa real de interés del 17%, obviamente todavía demasiado alta como para recuperar el nivel de actividad económica. El alto nivel de las tasas de interés permite explicar por qué los grandes capitales privados y el gobierno han preferido endeudarse en el exterior, donde las tasas reales de interés son menores, sobre todo teniendo en cuenta el nivel de revaluación, como pasamos a comentar.

La Gráfica 5 muestra que desde noviembre de 1995 hasta septiembre de 1996 la tasa de cambio real ha venido cayendo. La caída en el período es de aproximadamente 10 puntos porcentuales, lo cual implica una fuerte pérdida de competitividad de los productos transables nacionales. Este factor es muy importante para explicar la desaceleración que sufre la economía vallecaucana pues, adelantando un poco nuestras conclusiones, es una economía que se está volcando fuertemente hacia el sector externo.

La Gráfica 6 muestra el crecimiento anual de la cartera total por tipo de intermediario. La disminución en el ritmo de endeudamiento muestra que los agentes económicos están cada vez menos dispuestos a endeudarse, lo cual manifiesta que, a pesar de que existe un alto nivel de liquidez en la economía, las condiciones económicas se presentan cada vez más difíciles para el endeudamiento interno.

5. Actividad Económica por Sectores

5.1. El Sector Agrícola

La Gráfica 7 muestra el área sembrada y la producción de caña de azúcar de acuerdo con la información de URPA-VALLE. El área se indica con barras y se mide en hectáreas a la izquierda; la producción se indica con la línea continua y se mide en toneladas a la derecha. Se observa en primer lugar que desde 1990 la producción y el área sembrada de caña de azúcar

han venido aumentando rápidamente a una tasa anual promedio del 16%. En los estimativos de la URPA para el presente año, el área sembrada sólo aumenta levemente, lo cual es explicado, como se planteó en un anterior ejercicio del **CIDSE**, por un agotamiento del proceso de sustitución de suelos en beneficio de la producción de caña de azúcar².

A diferencia del estimativo de caña sembrada para el presente año, los estimativos de producción de la URPA para 1996 indican un incremento en la producción para llegar a casi 25 millones de toneladas. Sin embargo, de acuerdo con información reciente de ASOCAÑA, la cantidad de caña molida entre enero y octubre de 1995 por los ingenios es igual al nivel de caña molida en el mismo periodo de 1996, aproximadamente 14.8 millones de toneladas. Por lo tanto, consideramos que el área sembrada es un mejor indicador de lo que aconteció con el nivel de producción de caña de azúcar en 1996, básicamente no se ha incrementado de manera significativa con respecto al del año anterior.

La Gráfica 8 muestra los índices del área sembrada de caña de azúcar en el Valle del Cauca y los del precio internacional del azúcar.

La pérdida de rentabilidad de la producción azucarera en la región se explica primordialmente por la caída del precio internacional del azúcar desde 1994. Si se tiene en cuenta la revaluación del presente año, esa caída implica una mayor pérdida en términos de poder adquisitivo por parte del sector cañicultor. Así, pues, en el año 96 se espera un nivel de producción física similar a la del año pasado pero con una menor capacidad de compra externa e interna. También se advierte una menor rentabilidad del cultivo. Esta situación puede haber sido agravada con la prohibición de importaciones que impuso Venezuela.

El área sembrada de café en el Valle del Cauca y la producción correspondiente se muestran en la Gráfica 9. Se observa que desde 1992 el área sembrada y la producción de café han venido cayendo. Desde 1995 se presenta una disminución de la producción de café en el Valle del Cauca, y el área sembrada aparentemente ha caído todavía más. La Gráfica 10 nos permite explicar por qué ha sucedido esto. En general desde el año pasado se ha experimentado una fuerte caída en el precio internacional del café y también una leve caída de la producción física. Considerando ambos términos se deduce que el sector caficultor del Valle del Cauca sufre un fuerte deterioro de la rentabilidad.

Las anteriores consideraciones bastarían para explicar la grave situación recesiva del sector agrícola del Valle del Cauca en 1996, recuérdese que entre la caña de azúcar y el café se genera el 65% del valor agregado agrícola. Pero la información de URPA-Valle para el presente año también reporta una caída física de la mayoría de los cultivos del Valle del Cauca. Entre los cultivos semestrales que experimentan una disminución de la producción se encuentran los siguientes: algodón, arroz, sorgo, fríjol de Ladera, maíz de zona plana y maíz de ladera. Entre

² “Análisis de Coyuntura Regional: Santa fé de Bogotá, Antioquia y Valle 1995”. Dane, 1996.

los cultivos permanentes, además de la caña de azúcar y el café, se encuentran caídas de la producción física de los siguientes: plátano, caña panelera, aguacate, banano, cacao, granadilla, mora, piña, tomate de árbol y uva. Algunos pocos cultivos no alteran su nivel de producción en 1996 con respecto al año anterior: aguacate, cítricos, lulo, soya, maracuyá. Así, pues, se deduce que el sector agrícola vallecaucano experimenta una de las más graves recesiones de los últimos años.

La Gráfica 11 nos muestra cómo ha venido cediendo terreno la producción de cultivos transitorios en favor de cultivos permanentes, especialmente, como se mencionó, la caña de azúcar. La información de URPA revela que el área sembrada con cultivos transitorios sigue cayendo en 1996. La línea continua que observamos arriba corresponde a la suma de las áreas, lo cual significaría que hasta 1995 aumentó la frontera agrícola, considerada ésta como el total de área sembrada en los diferentes cultivos, pero en 1996 se presenta una fuerte caída de la área sembrada en el sector agrícola del Valle del Cauca, lo cual es indicativo del nivel de la crisis que vive el sector agrícola.

Del análisis anterior se deduce que la apertura económica ha inducido una especialización de la agricultura vallecaucana en la producción de caña de azúcar.

5.2 Industria Manufacturera

Pasemos ahora a la industria manufacturera. La Gráfica 12 muestra el crecimiento anual de la producción manufacturera para el año corrido hasta agosto desde 1991 hasta 1996. La información es calculada de la Muestra Mensual Manufacturera del DANE para el Valle del Cauca y Colombia. Se observa que la producción manufacturera nacional ha venido disminuyendo su ritmo de crecimiento a partir de la apertura, pero todavía mantiene un crecimiento positivo, del 2% en 1996. La producción manufacturera del Valle parecía estar aumentando su nivel de actividad hasta el segundo semestre del año 1995; sin embargo, de agosto del 95 al mismo mes del 96 ha caído el 6%. Aunque esta información puede estar sesgada por las grandes empresas de la región -se sabe que la muestra mensual manufacturera del Valle del Cauca no es representativa-, la magnitud de la recesión industrial en el Valle es grave.

Un indicador de esta gravedad se encuentra en el comportamiento del empleo. La Gráfica 13 corresponde a la anterior pero mide la evolución del empleo manufacturero en el Valle y Colombia. Se observa a grandes rasgos una tendencia estructural al desplazamiento del empleo manufacturero; esta tendencia obedece a las innovaciones tecnológicas que indujo la apertura económica -las cuales se caracterizan por su alta intensidad en capital- y, en el último año, a la magnitud de la crisis económica colombiana. Así, vemos que mientras el empleo manufacturero colombiano cae a una tasa anual del 3%, el del Valle cae a más del 5%. Este factor, como veremos, es una de las razones que explican la magnitud del incremento en la tasa de desempleo en el Valle del Cauca a partir del segundo semestre del año pasado.

La falta de información por parte del DANE sobre el comportamiento sectorial de la industria manufacturera del Valle del Cauca -otro de los efectos del centralismo- nos obliga a utilizar

información sectorial a nivel nacional. Cabe advertir que este procedimiento sólo es válido para algunos sectores manufactureros del Valle del Cauca que concentran la actividad industrial de Colombia. Teniendo en cuenta esta advertencia, pasemos a examinar la información sectorial de la industria nacional.

El Cuadro 2 muestra el crecimiento de la producción manufacturera por sectores a nivel nacional para los años acumulados a Julio de 1995 y 1996. Se encuentra que los sectores más típicos de la industria vallecaucana se clasifican entre los que exhiben un crecimiento negativo. Por ejemplo, en términos reales el producto del sector del papel cae en 1996 a una tasa de más del 8% (peor que la del 95) y la producción de imprentas cae al 5%. La producción de químicos industriales cae en 1996 a una tasa del 7.5% (peor que la del 95). La producción de otros productos químicos también cae a una tasa de 2% (peor que la del 95).

CUADRO No. 2

INDICE DE LA PRODUCCION REAL EN EL SECTOR INDUSTRIAL NACIONAL

| | Crecimiento a Julio | | Crecimiento a Julio | | |
|--|---------------------|--------|---|---------|---------|
| | 95/94 | 96/95 | 95/94 | 96/95 | |
| Total sector industrial sin trilla de café | 4.19% | -0.49% | | | |
| Total sector industrial con trilla de café | 1.86% | 0.47% | | | |
| Crecimiento positivo, mayor que el pasado | | | Crecimiento negativo, peor que el pasado | | |
| Equipo profesional y científico | 18.87% | 36.39% | Otros productos químicos | 5.31% | -2.03% |
| Derivados del petróleo producidos en refinería | -12.78% | 33.89% | Otros productos derivados del carbón | 10.37% | -2.83% |
| Trilla de café | -39.39% | 21.38% | Industrias básicas de hierro y acero | 4.71% | -5.10% |
| Prendas de vestir | -6.88% | 10.13% | Sustancias químicas industriales | 9.17% | -7.53% |
| Objetos de barro, loza y porcelana | -2.32% | 8.61% | Maquinaria y aparatos eléctricos | -5.10% | -6.58% |
| Total alimentos | -1.31% | 8.34% | Otros productos minerales no metálicos | 0.42% | -8.31% |
| Tabaco | -13.81% | 18.51% | Equipo y material de transporte | 7.79% | -6.87% |
| Objetos metálicos exeso maquinaria | 4.01% | 7.32% | Papel y sus productos | 10.36% | -8.39% |
| Textiles | 4.01% | 6.17% | Bebidas | 14.95% | -8.07% |
| Otras industrias manufactureras | -2.09% | 5.69% | Industrias básicas de metales no ferrosos | 7.34% | -11.87% |
| Productos plásticos | -1.85% | 5.13% | Vidrio y productos de vidrio | 7.59% | -12.85% |
| | | | Maquinaria excepto la eléctrica | 6.61% | -15.57% |
| | | | Fabricación de calzado | -7.06% | -18.45% |
| | | | Cuero y sus productos | -16.83% | -24.69% |
| | | | Industria de madera | -5.19% | -29.06% |
| | | | Muebles de madera | 9.55% | -48.23% |
| Crecimiento positivo, menor que el pasado | | | Crecimiento negativo, mejor que el pasado | | |
| Alimentos sin trilla de café | 8.79% | 5.60% | Productos de caucho | -15.89% | -5.93% |
| | | | Imprentas, editoriales y conexas | -6.02% | -5.29% |

Fuente: D. N. P. UMACRO- Indicadores de Coyuntura

Las industrias vinculadas a la actividad constructora también experimentan una recesión: el sector productor de vidrios, cuya producción cae a una tasa del 12% (peor que en el 95) el sector productor de metales no ferrosos -cables, instalaciones, etc.- cuya producción cae a una tasa del 12% (peor que en el 95) ; el sector productor de madera, cuya producción cae casi el

30% (¡mucho peor que en el 95!); otros productos minerales no metálicos (cemento y otros) , cuya producción cae a una tasa del 8% (peor que el año pasado) . El único sector manufacturero importante en el Valle del Cauca que presenta un crecimiento positivo a julio del presente año es el de alimentos. Pero una golondrina no hace verano; por tanto, dado que la mayoría de los sectores mencionados experimentan una contracción de su actividad productiva, se puede concluir que el sector manufacturero del Valle del Cauca experimenta una fuerte crisis en 1996.

5.3 Orientación Exportadora

La gran mayoría de las actividades exportables del Valle del Cauca se concentran en el sector primario y el sector secundario. Es importante examinar entonces cómo la apertura ha cambiado el patrón de producción y de exportaciones de la región en estos sectores. Para ello nos concentraremos en la dinámica exportadora de algunos productos primarios y manufacturados del Valle del Cauca, de acuerdo con la información del DANE y la DIAN.

El Cuadro 3 muestra que la apertura económica ha orientado algunos sectores hacia la actividad exportadora mientras ha desplazado del mercado exportador a otras actividades. En el balance, sin embargo, las exportaciones del Valle del Cauca han crecido, sea que se mida en dólares o en cantidades, a una tasa de casi el 13% anual. Así, pues, es claro que las exportaciones se han convertido en una fuente de crecimiento de la economía vallecaucana.

Veamos cómo cambia el patrón de comercio exportador del Valle del Cauca en los primeros seis años de la apertura. Las exportaciones más importantes y de mayor crecimiento incluyen productos del mar, azúcar, yeso y cemento, productos químicos inorgánicos, productos farmacéuticos, otros productos químicos, plásticos, papel, cartón y pasta de celulosa, artes gráficas, vidrio, productos metalmecánicos y aparatos mecánicos y eléctricos. Por inspección se encuentra que estas exportaciones se concentran en los sectores productivos de mayor peso en la economía regional que, dicho sea de paso, poseen fuertes ventajas comparativas por los recursos naturales del Valle del Cauca y su privilegiada localización tanto en relación con el mercado interno como con el mercado andino. La revisión de prensa y la información gremial nos permiten afirmar que estos sectores exportadores exitosos han sostenido una fuerte inversión en innovación tecnológica y apropiación de tecnología.

Por otra parte, se observa una disminución drástica de las exportaciones en casi todos los productos agropecuarios -lo cual se explica por la concentración de la actividad agrícola en la producción azucarera- y también en sectores manufactureros intensivos en mano de obra: cueros, madera y manufacturas de madera, fibras, prendas de vestir y calzado.

CUADRO No. 3
VALLE DEL CAUCA, EXPORTACIONES POR CAPITULOS DE ARANCEL. 1990-1995

| CAPITULO | DESCRIPCIÓN | 1990 | | 1995 | | TASA DE C REC. 95/90 | |
|--------------|--|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------------|-------------|
| | | TON.NETAS | VALOR FOB | TON.NETAS | FOB US\$ | US\$ | TON. |
| 1 | Animales vivos | 4,235 | 1,510,000 | 690 | 1,507,752 | 0.0 | -30.4 |
| 2 | Carnes, despojos comestibles | 251 | 296,000 | 63 | 60,442 | -27.2 | -24.1 |
| 3 | Pescados, crustáceos y moluscos y otros crustáceos | 6,328 | 22,463,000 | 23,364 | 35,405,052 | 9.5 | 29.9 |
| 6 | Plantas vivas y productos de floricultura | 148 | 741,000 | 90 | 162,931 | -26.1 | -9.5 |
| 7 | Legumbres y hortalizas. Plantas Raíces | 281 | 313,000 | 484 | 1,047,810 | 27.3 | 11.5 |
| 8 | Frutos comestibles, cortezas de agrios | 1,643 | 926,000 | 517 | 527,078 | -10.7 | -20.6 |
| 9 | Café, té, yerba mate y especias | 859 | 1,140,000 | 1,003 | 1,224,435 | 1.4 | 3.1 |
| 17 | Azúcares y artículos de confitería | 346,980 | 114,647,000 | 567,197 | 187,832,568 | 10.4 | 10.3 |
| 18 | Cacao y sus preparaciones | 4,785 | 5,433,000 | 2,906 | 4,841,422 | -2.3 | -9.5 |
| 21 | Preparaciones alimenticias diversas | 1,454 | 4,171,000 | 4,960 | 10,774,623 | 20.9 | 27.8 |
| 25 | sal, azufre, piedras, yesos, cales, cementos | 8,804 | 880,000 | 17,950 | 1,609,841 | 12.8 | 15.3 |
| 28 | Productos químicos inorgánicos | 2,012 | 823,000 | 6,151 | 4,761,513 | 42.1 | 25.0 |
| 29 | Productos químicos orgánicos | 9,124 | 10,497,000 | 10,073 | 17,557,552 | 10.8 | 2.0 |
| 30 | Productos farmacéuticos | 3,347 | 3,730,000 | 4,887 | 26,736,757 | 48.3 | 7.9 |
| 35 | Materias albuminoideas. Productos de almidón | 7 | 33,000 | 341 | 437,848 | 67.7 | 117.5 |
| 38 | Productos diversos de las industrias químicas | 2,763 | 351,000 | 1,861 | 8,590,505 | 89.6 | -7.6 |
| 39 | Materias Plásticas y sus manufacturas | 514 | 1,884,000 | 1,898 | 7,196,937 | 30.7 | 29.9 |
| 41 | Pieles y cueros (excepto peletería) | 1,081 | 8,003,000 | 1,434 | 12,532,336 | 9.4 | 5.8 |
| 42 | Manufacturas de cuero | 626 | 13,347,000 | 450 | 2,147,728 | -30.6 | -6.4 |
| 44 | Madera, carbón vegetal y manufacturas de | 1,747 | 844,000 | 0 | 3,317 | -67.0 | -86.8 |
| 48 | Papel y cartón., manufacturas de pasta de celulosa | 10,893 | 13,072,000 | 78,711 | 92,960,507 | 48.0 | 48.5 |
| 49 | Productos editoriales de la prensa o de otras industrias | 4,469 | 45,808,000 | 6,041 | 36,288,732 | -4.6 | 6.2 |
| 55 | fibras sintéticas o artificiales discontinuas | 15,450 | 26,422,000 | 1,648 | 7,900,617 | -21.5 | -36.1 |
| 59 | Tejidos impregnados, recubiertos, revestidos | 51 | 269,000 | 32 | 1,132,746 | 33.3 | -9.1 |
| 61 | Prendas y complementos de vestir de punto | 1,442 | 31,329,000 | 1 | 16,807 | -77.8 | -76.2 |
| 64 | Calzado, botines, polalinas y artículos análogos | 322 | 15,825,000 | 8 | 295,119 | -54.9 | -52.3 |
| 70 | Vidrio y manufacturas de vidrio | 278 | 465,000 | 917 | 839,984 | 12.6 | 27.0 |
| 71 | Perlas finas o cultivadas, piedras preciosas | 22 | 54,000 | 3 | 458,158 | 53.4 | -34.3 |
| 73 | Manufacturas de fundición de hierro y de | 874 | 3,038,000 | 2,831 | 4,898,701 | 10.0 | 26.5 |
| 82 | Herramientas y útiles, artículos de cuchillería | 577 | 4,913,000 | 2,103 | 15,280,901 | 25.5 | 29.5 |
| 84 | Reactores nucleares, calderas, aparatos mecánicos | 753 | 3,852,000 | 1,492 | 16,245,399 | 33.4 | 14.7 |
| 85 | Maquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes | 1,590 | 5,158,000 | 3,406 | 11,950,326 | 18.3 | 16.5 |
| 87 | Vehículos, automóviles, tractores | 6 | 332,000 | 270 | 566,279 | 11.3 | 114.0 |
| TOTAL | | 453,627 | 412,829,000 | 824,339 | 753,750,628 | 12.8 | 12.7 |

Fuente: Cálculos con base en DANE, DIAN y D.A.P.V.

En conclusión, se presenta una orientación de la producción del Valle del Cauca hacia las actividades que satisfacen la demanda externa. Esta transformación se corresponde desde el punto de vista de la oferta con los sectores que se han modernizado tecnológicamente; así, pues, las actividades productivas del Valle del Cauca que han tenido resultados exportadores exitosos se basan en las ventajas naturales y de localización propias de la región, pero también han construido sus ventajas competitivas.

5.4 Construcción

Pasamos ahora al examen de las actividades económicas no transables. Empezamos con el sector de la construcción. La gráfica 14 muestra el comportamiento de la actividad edificadora en Bogotá, Medellín y Cali desde 1987 para el acumulado de licencias aprobadas entre enero y julio. Se observa, en primer lugar, que la apertura económica indujo un incremento significativo de la actividad en las tres grandes ciudades. Sin embargo, el auge de la construcción termina en 1995.

El comportamiento trimestral del área construida total y por vivienda para la ciudad de Cali desde 1995 se presenta en la gráfica 15. Se observa que la actividad edificadora alcanza su punto más alto en el segundo trimestre del año 95 y desde entonces ha venido cayendo; también se observa que la actividad edificadora sigue primordialmente la actividad de construcción de vivienda, las otras actividades edificadoras tienden a mantenerse estables, aunque en el primer semestre del año 1996 aumentaron considerablemente. No obstante, este dinamismo no se mantuvo porque la actividad económica no despegó.

Un indicador de la magnitud de la recesión edificadora en Cali se encuentra en el Cuadro 4. Con base en información de CAMACOL -Valle se calculó que la actividad edificadora entre enero y octubre del año 1996 cayó casi en un 40% comparada con la actividad edificadora del mismo período en el año anterior. El Cuadro 4 también muestra que el mayor deterioro de la actividad edificadora en Cali comienza a partir de mayo de 1996.

CUADRO No. 4

CALI. ACTIVIDAD EDIFICADORA TOTAL (M²)

| | 1992 | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | ACUMULADO 1995 | ACUMULADO 1996 | VARIACIÓN (%) 1996/1995 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-------------------|-------------------|-------------------------------|
| ENERO | 80,645 | 216,894 | 131,598 | 109,623 | 118,940 | 109,623 | 118,940 | 8.50 |
| FEBRERO | 95,209 | 210,300 | 112,986 | 140,853 | 197,342 | 250,476 | 316,282 | 26.27 |
| MARZO | 188,538 | 98,452 | 136,984 | 137,360 | 148,286 | 387,836 | 464,568 | 19.78 |
| ABRIL | 223,580 | 209,560 | 167,550 | 102,603 | 45,039 | 490,439 | 509,607 | 3.91 |
| MAYO | 203,035 | 313,546 | 158,887 | 411,323 | 187,799 | 901,762 | 697,406 | -22.66 |
| JUNIO | 113,341 | 113,589 | 190,510 | 140,269 | 72,701 | 1,042,031 | 770,107 | -26.10 |
| JULIO | 144,377 | 187,658 | 98,446 | 167,827 | 85,646 | 1,209,858 | 855,753 | -29.27 |
| AGOSTO | 141,685 | 124,769 | 192,841 | 99,783 | 106,770 | 1,309,641 | 962,523 | -26.50 |
| SEPTIEMBRE | 129,112 | 185,926 | 248,386 | 284,704 | 34,892 | 1,594,345 | 997,415 | -37.44 |
| OCTUBRE | 106,699 | 128,498 | 207,809 | 113,415 | 40,239 | 1,707,760 | 1,037,654 | -39.24 |
| NOVIEMBRE | 157,895 | 162,184 | 267,063 | 91,927 | - | | | |
| DICIEMBRE | 205,658 | 60,736 | 219,551 | 64,195 | - | | | |
| TOTAL | 1,789,774 | 2,012,112 | 2,132,611 | 1,863,882 | | | | |

Fuente: Boletín Económico, CAMACOL-VALLE

Como factores explicativos de la crisis de la construcción se encuentran las altas tasas de interés, la depresión de la demanda agregada y la desbandada del narcotráfico.

Las obras públicas son otro rubro importante de la actividad constructora. Aunque no se obtuvo información directa al respecto, la información fiscal que se examinará posteriormente permite inferir que el gobierno departamental ha contrarrestado la disminución de la actividad constructora del sector privado con fuertes inversiones en infraestructura. Pero antes de pasar al examen del gasto público local examinemos la actividad del sector comercio.

5.5 Comercio

El Cuadro 5 muestra los resultados de las encuestas de FENALCO realizadas en la ciudad de Cali durante los primeros semestres de 1995 y 1996. Se observa que con muy pocas excepciones los diferentes sectores de la actividad comercial han experimentado una contracción de las ventas reales en 1996. Esta situación es preocupante si se considera que la actividad ya venía deprimida desde el año pasado.

CUADRO No. 5
CALI. CRECIMIENTO DE LAS VENTAS REALES DEL SECTOR COMERCIO.

| SUB-SECTORES | 1995 Primer Semestre | 1996 Primer Semestre |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <i>Abarrotes</i> | -4.5 | 1.3 |
| Agencias de Viaje | -6.1 | -4.3 |
| Calzado y artículos de cuero | -3.5 | -4.8 |
| Automotores | -4.1 | -4.5 |
| <i>Farmacias</i> | 2.5 | 1.8 |
| Joyerías y relojerías | -4.0 | -5.8 |
| Electrodomésticos y muebles | -6.5 | -4.1 |
| Ferreterías | -3.2 | -6.2 |
| <i>Informática</i> | -1.5 | 1.5 |
| Insumos agropecuarios | -6.8 | -6.8 |
| Productos químicos | -2.0 | -3.2 |
| <i>Llantas y lubricantes</i> | 1.6 | -2.2 |
| Repuestos | -1.1 | -4.0 |
| Papelerías | -1.2 | -3.0 |
| Textiles y confecciones | -3.0 | -5.2 |
| Maquinaria agrícola e industrial | 3.3 | -1.5 |
| Materiales para construcción | -7.0 | -6.8 |
| Artículos para el hogar | -5.4 | -4.1 |
| Restaurantes | -6.8 | -6.1 |
| Equipos de oficina | -2.6 | -4.0 |
| Equipos de salud | -4.3 | -3.5 |
| TOTAL | -3.2 | -3.6 |

Fuente: FENALCO

Cabe anotar que las cifras de la encuesta reflejan la opinión de los comerciantes sobre el comportamiento de sus ventas. Por tanto, podría darse la posibilidad de que las cifras estén sesgadas a la baja. Sin embargo, el hecho de que el promedio simple de las tasas de crecimiento muestre una mayor caída en 1996 que en 1995 podría indicar que la recesión comercial se profundizó en el 96.

Un ordenamiento de los diferentes sectores comerciales según la gravedad en la caída de las ventas permite proponer algunas hipótesis explicativas. Las ventas más afectadas en el primer semestre del 96 -insumos agropecuarios (-6.8%), materiales de construcción (-6.8%) y ferreterías (-6.2%)- se explican por la crisis del sector agrícola y la crisis del sector constructor. Es claro que los importantes eslabonamientos hacia atrás de los sectores mencionados afectan no sólo a los proveedores sino también al comercio. Siguen en orden de gravedad las ventas relacionadas con el consumo personal suntuario -restaurantes (-6.1%), joyería y relojería (-

5.8%), calzado y artículos de cuero (-4.8%), automotores (-4.5%), y agencias, de viaje (4.3%)-. También muestran fuerte deterioro, aunque menor que el grupo anterior, las ventas relacionadas con el consumo personal no suntuario -textiles y confecciones (-5.2), artículos para el hogar (-4.1%), electrodomésticos y muebles (-4.1%)-. Así las cosas, cabe obviamente la hipótesis de que la duración de la desaceleración económica ha deprimido la capacidad de compra de los hogares; obviamente, sufren más las ventas de bienes de lujo en la medida que su demanda se caracteriza por una mayor elasticidad ingreso.

Las menores caídas de las ventas se encuentran en los sectores comerciales que proveen a las empresas -repuestos (-4.0%) , equipos de oficina (-4.0%), equipos de salud (-3.5%), productos químicos (-3.2%), papelerías (-3.0%), maquinaria agrícola e industrial (-1.5%), llantas y lubricantes (-2.2%)-. Finalmente se encuentran algunos sectores comerciales que sí aumentaron sus ventas en 1996 aunque el incremento es leve -abarrotes (1.3%), informática (1.5%) y farmacias (1.8%)-. En el caso específico de abarrotes, cabe mencionar que la cifra puede reflejar la mayor actividad comercial de los nuevos hipermercados y no el deterioro de las ventas de los pequeños tenderos.

5.7 Sector Fiscal

La información fiscal del departamento del Valle y la ciudad de Cali es escasa y rezagada. Sin embargo, como se muestra en el Cuadro 6, se obtuvo información del gasto real ejecutado en el municipio de Cali desde 1994 y para el período corrido de enero a septiembre en los años 1995 y 1996. De este cuadro se concluye que el gasto de inversión pública es el que presenta el menor nivel de ejecución. Sin embargo, aún teniendo en cuenta el argumento anterior, se puede concluir que en el último período el gobierno de Cali fue menos eficaz en la ejecución del gasto de inversión: se ejecutó una porción relativamente inferior a la ejecutada en el mismo período del año 95; además, ya pasadas las dos terceras partes del año, sólo se había ejecutado el 34% del presupuesto en este rubro. Así, pues, el municipio de Cali no ha contribuido todo lo que podía a contrarrestar la desaceleración económica que vive la ciudad.

CUADRO No. 6

**MUNICIPIO DE CALI. RESUMEN EJECUCION PRESUPUESTAL DE LA
ADMINISTRACION CENTRAL. CONSOLIDADO (Millones de pesos constantes)**

| Base junio= 1995 | | | | | | | | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| CONCEPTO | EJECUTADO 1994 | % EJECUCIÓN | EJECUTADO 1995 | % EJECUCIÓN | ENERO-SEPT 1994 | % EJECUCIÓN | ENERO-SEPT 1994 | % EJECUCIÓN |
| INGRESOS TOTALES | 46,887 | 0.94 | 63,584 | 0.87 | 43,500 | 0.54 | 71,938 | 0.57 |
| GASTOS TOTALES | 45,754 | 0.92 | 61,147 | 0.84 | 34,422 | 0.43 | 59,388 | 0.47 |
| Funcionamiento | 11,767 | 0.96 | 17,270 | 0.91 | 10,755 | 0.56 | 15,074 | 0.56 |
| Inversión Total | 24,910 | 0.88 | 27,389 | 0.76 | 16,680 | 0.37 | 25,007 | 0.34 |
| Deuda pública y obligaciones | 9,077 | 0.95 | 16,488 | 0.92 | 6,987 | 0.51 | 19,306 | 0.74 |
| FUENTE: SECRETARÍA DE HACIENDA MUNICIPAL | | | | | | | | |

CUADRO No. 7

**MUNICIPIO DE CALI. RESUMEN EJECUCION PRESUPUESTAL DE LA
ADMINISTRACION CENTRAL CONSOLIDADO (Millones de pesos constantes)**

| BASE JUNIO=1995 | | | | |
|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---|
| GASTO | PRIMER SEMESTRE 1995 | SEGUNDO SEMESTRE 1995 | PRIMER SEMESTRE 1996 | INCREMENTO (%) PRIMER SEMESTRE 1995-1996 |
| Funcionamiento | 10,405 | 12,068 | 13,480 | 29.55 |
| Deuda Pública | 6,320 | 5,210 | 10,490 | 66.00 |
| Inversión | 5,469 | 17,995 | 14,309 | 161.62 |
| TOTAL | 22,194 | 35,273 | 38,279 | 72.48 |
| FUENTE: GOBERNACION DEL VALLE | | | | |

Ahora bien, la información fiscal de departamento del Valle es todavía más rezagada que la de Cali. Sin embargo, como muestra el Cuadro 7, la inversión pública departamental realizada en el primer semestre del año 1996 aumentó considerablemente con respecto al mismo período del año anterior: 161.6%. Se deduce, pues, como se mencionó anteriormente, que el gasto público departamental sí compensó la falta de dinámica de la demanda agregada, especialmente en la realización de obras de infraestructura.

6. Precios

Una vez examinado el comportamiento de los principales sectores de la actividad económica real de la economía del Valle del Cauca, pasamos a examinar el comportamiento de los precios. Desafortunadamente no existe una encuesta de precios para el Valle del Cauca; por tanto nos vemos obligados a trabajar con la encuesta mensual de precios al consumidor de la ciudad de Cali que realiza el DANE. El Cuadro 8 muestra la descomposición por bienes y servicios de los impactos inflacionarios acumulados entre enero y octubre de 1995 y 1996. La primera columna muestra la participación de los bienes y servicios en el gasto de consumo de las familias. La segunda columna muestra las tasas de crecimiento de los precios de estos productos. La tercera columna muestra la contribución de estos crecimientos a la inflación -esta columna se calcula multiplicando la primera columna por la segunda-. De esta operación resulta que en el período enero-octubre la tasa de inflación en Cali fue 17.14% en 1995 y 17.16% en 1996; cabe resaltar que a octubre del 96 ya se superó la meta de inflación del Banco de la República para el año completo: 17%. La cuarta columna muestra la participación en estas contribuciones según rubros y, por último, en la quinta columna se calcula el impacto inflacionario de cada rubro como la división de la participación por la ponderación. De acuerdo con este análisis se concluye que en 1995 la inflación fue liderada por educación, seguido por salud, transporte y otros. En 1996 también encontramos que la educación es el sector que contribuye con mayor fuerza a la inflación -de hecho este rubro tiene un mayor impacto inflacionario en 1996 que en 1995-, le sigue en orden de importancia la salud y el transporte. Así, pues, estos tres rubros se han convertido en sectores dinamizadores de la inflación en Cali. Vale la pena examinar algunos rubros del gasto de consumo que han presentado un buen comportamiento en cuanto a precios; la vivienda, por ejemplo, ha experimentado un abaratamiento relativo -menores canones de arrendamiento- debido al exceso de oferta de vivienda que dejó el auge de la construcción; el sector de alimentos también se ha abaratado relativamente debido a un buen abastecimiento del resto del país. Sin embargo, es claro que la capacidad adquisitiva del consumidor caleño se ve disminuida porque el salario mínimo se fija sobre la base de las metas de inflación. La ruptura del “pacto social” tiene consecuencias sobre la demanda efectiva presente, pero también afecta la credibilidad del gobierno y genera expectativas de mayor inflación las cuales, a su vez, afectan el clima de los negocios por el efecto de las presiones salariales.

CUADRO No. 8
CALI. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

| CONTRIBUCIÓN AÑO CORRIDO A OCTUBRE DE 1995 | | | | | |
|---|--------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------------|
| | Ponderación | Variación año corrido | Contribución | Participación % | Impacto Inflacionario |
| Alimentos | 35.09 | 14.19 | 4.64 | 27.09 | 0.772 |
| Vivienda | 33.48 | 17.57 | 6.12 | 35.72 | 1.067 |
| Vestuario | 8.39 | 8.27 | 0.49 | 2.87 | 0.342 |
| Salud | 3.86 | 22.50 | 1.09 | 6.36 | 1.646 |
| Educación | 6.33 | 26.26 | 2.16 | 12.60 | 1.992 |
| Transporte | 6.77 | 18.52 | 1.38 | 8.08 | 1.194 |
| Otros | 6.09 | 20.98 | 1.25 | 7.29 | 1.198 |
| Total | 100.00 | 17.14 | 17.14 | 100.00 | 1.265 |

| CONTRIBUCIÓN AÑO CORRIDO A OCTUBRE DE 1996 | | | | | |
|---|--------------------|----------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------------|
| | Ponderación | Variación año corrido | Contribución | Participación % | Impacto Inflacionario |
| Alimentos | 35.09 | 17.47 | 5.56 | 32.40 | 0.923 |
| Vivienda | 33.48 | 15.22 | 5.34 | 31.10 | 0.929 |
| Vestuario | 8.39 | 6.92 | 0.38 | 2.22 | 0.265 |
| Salud | 3.86 | 17.22 | 0.88 | 5.14 | 1.330 |
| Educación | 6.33 | 29.35 | 2.58 | 15.05 | 2.379 |
| Transporte | 6.77 | 20.88 | 1.57 | 9.13 | 1.349 |
| Otros | 6.09 | 13.83 | 0.85 | 4.95 | 0.813 |
| Total | 100.00 | 17.16 | 17.16 | 100.00 | 1.240 |

Impacto inflacionario:**Altamente inflacionario > 1****Impacto unitario =1****No inflacionario < 1****Fuente: Cálculo con base DANE, listados IPC.**

Se puede examinar la participación del gobierno en la ruptura del pacto realizando un análisis similar al anterior para los precios controlados de la economía caleña. Esta operación se realiza en el Cuadro 9 para el mismo período de enero a octubre. Se obtiene así que ni en 1995 ni en 1996 el gobierno ha contribuido a la disminución de la inflación: en 1995 la inflación de los precios administrados fue del 20% y en 1996 fue de 19.39%; en ambos casos los precios controlados aumentaron más que los demás precios. El grupo de bienes con precios administrados que más contribuyó a la inflación en 1995 fueron matrículas, pensiones escolares y transporte urbano. Este mismo grupo de bienes y servicios con precios administrados lidera el

crecimiento de los precios en 1996; cabe resaltar que el impacto inflacionario de las pensiones escolares aumenta significativamente con respecto al año anterior. Las razones de este comportamiento por el lado de la educación son dos: una, que el gobierno acordó con FECODE incrementos salariales del 8% por encima de la inflación y, por otra parte, que con el ánimo de incrementar la calidad de la educación se crearon unos criterios cuyo cumplimiento permitía que los colegios aumentaran las matrículas y las pensiones; de esta forma los costos escolares aumentaron significativamente y simultáneamente los colegios obtuvieron herramientas de política económica para compensar con creces estos incrementos. Es así que en los primeros diez meses del 96 se presenta en Cali un crecimiento de las pensiones del 45% mientras las matrículas aumentan el 23%. Por otra parte, también aumentan fuertemente las tarifas de energía eléctrica: 47.4% en los primeros diez meses del 96; este comportamiento se explica por el desmonte de los subsidios del sector. Dentro de los precios administrados tiene un peso significativo los alquileres que, como se mencionó, no presionaron la inflación ni en 1995 ni en 1996; no obstante, este comportamiento se debe más al exceso de oferta del mercado que a la labor de control del gobierno local.

CUADRO No. 9

CALI – I.P.C. - GRUPOS DE BIENES Y SERVICIOS CON PRECIOS ADMINISTRADOS VARIACIÓN Y CONTRIBUCIÓN EN - OCT.

| Equipos | Ponderación | 1995 | | | | 1996 | | | |
|---------------|-------------|-----------------------|--------------|-------------|-----------------|-----------------------|--------------|-------------|-----------------|
| | | Variación año corrido | Contribución | Particip. % | Impacto Inflac. | Variación año corrido | Contribución | Particip. % | Impacto Inflac. |
| Alquiler | 67.69 | 19.45 | 11.98 | 59.94 | 0.886 | 13.41 | 8.22 | 42.39 | 0.626 |
| Bus urbano | 5.80 | 21.19 | 1.57 | 7.87 | 1.358 | 25.72 | 1.9 | 9.80 | 1.691 |
| Buseta | 0.15 | 21.31 | 0.04 | 0.18 | 1.208 | 21.79 | 0.04 | 0.21 | 1.385 |
| Taxi urbano | 3.05 | 19.83 | 0.44 | 2.20 | 0.721 | 16.55 | 0.36 | 1.86 | 0.609 |
| Energía Elec. | 4.85 | 17.00 | 0.89 | 4.46 | 0.919 | 47.38 | 2.5 | 12.89 | 2.656 |
| Acueducto | 4.46 | 14.96 | 0.93 | 4.67 | 1.047 | 14.16 | 0.86 | 4.44 | 0.994 |
| Teléfono | 2.84 | 13.23 | 0.31 | 1.55 | 0.546 | 14.44 | 0.33 | 1.70 | 0.600 |
| Matriculas | 2.53 | 27.74 | 1.05 | 5.26 | 2.076 | 23.26 | 0.93 | 4.80 | 1.893 |
| Pensiones | 5.30 | 29.67 | 2.24 | 11.21 | 2.116 | 44.74 | 3.59 | 18.51 | 3.495 |
| Gas | 0.11 | 10.07 | 0.01 | 0.06 | 0.545 | 13.78 | 0.02 | 0.10 | 0.938 |
| Gasolina | 2.78 | 14.39 | 0.39 | 1.97 | 0.708 | 19.73 | 0.52 | 2.68 | 0.964 |
| Porte | 0.45 | 22.22 | 0.12 | 0.62 | 1.390 | 21.81 | 0.12 | 0.62 | 1.388 |
| Total | 100.00 | 19.99 | 19.99 | 100.00 | | 19.39 | 19.39 | 100 | |

Fuente: Cálculos con base DANE "Listados IPC"

7. Empleo y Desempleo

Ya hemos revisado el comportamiento de la actividad productiva y de los precios. Pasemos a examinar el comportamiento sobre el empleo de la economía. La Gráfica 15 muestra el comportamiento de la tasa de desempleo en Cali; se observa que desde finales de 1995 esta tasa empezó a crecer fuertemente, de tal manera que a septiembre del presente año se ubica en 15.1%. La tasa de ocupación, que refleja el nivel de demanda de trabajo de la economía, y la

tasa global de participación, que refleja el nivel de oferta, han venido decreciendo; pero evidentemente la tasa de ocupación ha venido decreciendo con mayor fuerza y es este factor, o sea la disminución de la actividad económica, lo que ha generado el crecimiento de la tasa de desempleo en Cali. En otras palabras, la tasa de desempleo ha aumentado a pesar de que la oferta laboral ha venido disminuyendo. Este último factor, a su vez, se puede explicar por el desaliento de los trabajadores en una situación prolongada de desaceleración económica.

El impacto de la desaceleración económica en Cali es mucho mayor que en el resto del país; muy posiblemente por el efecto del bloque de búsqueda y por la política de destrucción de la red de financiación del narcotráfico. Es así que, como muestra la Gráfica 16, la tasa de desempleo en Cali-Yumbo desde marzo de 1995 es mayor que en las otras tres grandes áreas metropolitanas: Bogotá, Medellín y Barranquilla.

La Gráfica 17 muestra la evolución del empleo en las principales ramas de actividad económica de Cali de acuerdo con la información trimestral de la Encuesta Nacional de Hogares (DANE). Se observa que a Junio de 1996 la industria, la construcción, el comercio y los servicios no financieros muestran una tendencia a la disminución del empleo. Solamente el empleo en los servicios financieros muestra una tendencia al crecimiento, pero este efecto no alcanza a compensar la caída en el empleo total de Cali: 17.866 puestos de trabajo entre junio de 1995 y junio de 1996.

8. Estimativos del Crecimiento Económico del Valle del Cauca en 1996 y Previsiones para 1997.

El Cuadro 10 muestra nuestras estimaciones del crecimiento económico regional y las estimaciones del crecimiento económico nacional. Mientras el valor agregado nacional en 1996 crece a la tasa del 3.7%, cifra estimada por el Departamento Nacional de Planeación, el valor agregado del Valle del Cauca crece a la tasa del 1.5%³.

Si este estimativo es correcto implicaría que el producto real per cápita del Valle del Cauca disminuye por primera vez desde el principio de la década del ochenta. Los datos ajustados de los últimos censos arrojan que la población del Valle del Cauca creció entre 1985 y 1993 a la tasa anual del 2.7%. Suponiendo que esta tasa se mantiene y teniendo en cuenta el estimativo de crecimiento regional se obtiene que el producto per cápita de la región disminuyó en 1996 a la tasa del 1.2%.

Pasando al comportamiento sectorial se encuentra que las ramas de actividad que más contribuyeron a la desaceleración económica del Valle en 1996 fueron la construcción, la industria manufacturera y la agricultura. Cabe aclarar que entre enero y octubre de 1996, la actividad edificadora en Cali medida por las licencias aprobadas disminuyó 39% con respecto al

³ En diciembre el Departamento Nacional de Planeación bajó su estimativo de crecimiento del PIB nacional en 1996 a 3.2%.

mismo período del año anterior (cálculos del **CIDSE** con base en información de Camacol-Valle); sin embargo, esta disminución se compensó con creces con el gran incremento de obras públicas. Otras actividades económicas que tuvieron un buen desempeño económico en 1996 son las comunicaciones, la banca y los servicios. No obstante, dada la estructura productiva del Valle del Cauca, su desempeño no alcanzó a compensar suficientemente la recesión de los sectores mencionados.

Las consecuencias sociales del desempeño económico del Valle son graves. La desaceleración de la actividad económica va de la mano con el dramático incremento del desempleo en Cali: entre septiembre de 1995 y el mismo mes de 1996, la tasa de desempleo aumentó cinco puntos porcentuales hasta ubicarse en el 15.1%.

La duración de la crisis económica es otro factor que también incide en el bienestar de la sociedad vallecaucana. Recuérdese que la actividad económica regional se desacelera desde el segundo semestre de 1995: el **CIDSE** estimó que el valor agregado del Valle del Cauca creció 3.5% en 1995 (ver “Análisis de Coyuntura Regional: Santa Fé de Bogotá, Antioquia y Valle 1995”, DANE, 1996). Además, este crecimiento también fue inferior al del valor agregado nacional: 4.8% según el Departamento Nacional de Planeación. Así, pues, el Valle está perdiendo la carrera con el resto del país.

El Valle del Cauca no cuenta con actividades extractivas del petróleo y de otros minerales -ramas que sustentan en la actualidad la dinámica económica nacional-, pero la revaluación del peso que este auge contribuye a mantener, junto con el endeudamiento externo del gobierno para financiar el gasto público, sí deteriora una economía que como la vallecaucana ha venido orientándose a las actividades exportadoras. Para ilustrar esta tendencia, considérese que entre 1990 y 1995 las exportaciones agrícolas y manufactureras del Valle del Cauca crecieron a una tasa anual del 13%, esta tasa no cambia si se mide en dólares o en cantidades (cálculo **CIDSE** con base en información DANE y DIAN). Otros factores que han contribuido a disminuir la actividad económica del Valle son las altas tasas de interés y las pesimistas expectativas de los empresarios causadas tanto por el enfrentamiento político interno como por la posibilidad de descertificación e imposición de sanciones comerciales por parte de Estados Unidos.

Con respecto al año 1997 el Departamento Nacional de Planeación prevé una reactivación económica. Sin embargo, todo depende de que el gobierno disminuya el gasto público, frente al endeudamiento externo y coordine la política económica con el Banco de la República. De esta manera, el Banco podría adoptar una política monetaria menos estricta, lo cual permitiría que las tasas de interés mantengan la tendencia decreciente y se evite la revaluación. Bajo este escenario, y teniendo en cuenta que la probabilidad de sanciones comerciales por parte de Estados Unidos ha disminuido -fruto de la aprobación de las leyes contra el narcotráfico y la corrupción-, se puede esperar una recuperación de la actividad económica. Bajo el escenario contrario, las altas tasas de interés afectarían negativamente la inversión y la revaluación provocaría la enfermedad holandesa en el Valle: sus exportaciones seguirían perdiendo competitividad sin beneficiarse de los ingresos petroleros. Dadas las condiciones actuales, el **CIDSE** se atreve a apostarle al primer escenario, el cual implica que la economía vallecaucana retorne a tasas de crecimiento cercanas al promedio de los últimos años: 3.5%.

CUADRO No. 10
TASA DE CRECIMIENTO SECTORIAL. VALLE DEL CAUCA Y TOTAL
NACIONAL

| SECTORES | 1995 | | 1996 | | Ponderación % |
|---|---------------|------------|---------------|------------|------------------|
| | Nacional % | Valle % | Nacional % | Valle % | |
| Agropecuario, silvicultura, caza y pesca | 5.2 | 3 | 2.8 | -2 | 9.9 |
| Minería | 17.8 | 4 | 11.5 | 3 | 0.3 |
| Manufactura | 1 | 4.5 | 0.7 | -3 | 30.6 |
| Electricidad, gas y agua | 6.1 | 5 | 3 | 3 | 1.9 |
| Construcción | 3.8 | 1.5 | 4.4 | 4 | 6 |
| Comercio | 5.2 | 2 | 0.7 | 1 | 12 |
| Alquileres | 2 | 1.5 | 3 | 2 | 4.9 |
| Resto | 6.7 | 4.5 | 6.3 | 6 | 34.4 |
| TOTAL(sin Derechos e imp.) | 4.8 | 3.5 | 3.7 | 1.5 | 100 |

Fuente: Nacional:D.N.P.

Valle: Estimaciones CIDSE.