

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL

Noroccidente*

IV Trimestre de 2009

Banco de la República
Subgerencia de Estudios Económicos
CREE - Medellín

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL -BER- es una publicación trimestral de los Centros Regionales de Estudios Económicos -CREE- del Banco de la República. Su propósito principal es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información oportuna sobre la evolución de las principales actividades económicas de las regiones y los departamentos que las componen, contando con el valioso aporte de las diferentes entidades y gremios de la producción y el comercio regional.

Contenido

Panorama Económico regional

1. Antioquia

- 1.1. Precios
- 1.2. Mercado laboral
- 1.3. Comercio
- 1.4. Ventas de vehículos
- 1.5. Sistema financiero
- 1.6. Consumo de energía eléctrica y gas natural
- 1.7. Sector cafetero
- 1.8. Encuesta de opinión industrial
- 1.9. Balance de firmas
- 1.10. Comercio exterior
- 1.11. Construcción
- 1.12. Recaudo de impuestos nacionales
- 1.13. Movimiento de sociedades
- 1.14. Deuda pública

2. Chocó

- 2.1. Mercado laboral
- 2.2. Sistema financiero
- 2.3. Recaudo de impuestos nacionales
- 2.4. Madera
- 2.5. Pesca
- 2.6. Comercio exterior

3. El desempeño laboral del 2009 en las principales ciudades colombianas

IV Trimestre de 2009 - Número 15

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

Sugerencias y comentarios:

Pablo E. González Gómez

pgonzago@banrep.gov.co

Teléfonos: (4) 5767440

Panorama económico regional

En un marco de baja inflación y aumento en la tasa de desempleo, la economía antioqueña en 2009 continuó exhibiendo la baja dinámica de 2008, pero con algunos aspectos positivos.

- La industria y el comercio no presentaron señales contundentes de recuperación. Mes a mes las encuestas de opinión registraron variaciones negativas en las ventas y la producción, y deterioro en los indicadores de cartera, inventarios y volúmenes de pedidos. No obstante, a partir del segundo trimestre las tendencias fueron menos negativas. Igualmente, se observaron caídas en el consumo de energía eléctrica y gas natural en el sector industrial, y desmejora en los resultados financieros de algunas empresas. También bajaron las importaciones de bienes de capital. Entre los aspectos positivos se destaca que a partir del segundo semestre se percibe una mejora en el clima empresarial, y un mayor optimismo sobre el desempeño de la economía en los próximos meses. Asimismo, es significativo el repunte del sector de la construcción, especialmente en el segmento de vivienda.

- Respecto del sector financiero, la cartera total registró una tasa de crecimiento negativo, hecho que no se observaba desde el primer trimestre de 2002. El desempeño del sector real se corroboró con caídas en el crédito de consumo y comercial. La cartera hipotecaria tuvo un aumento anualizado de 15,0%, lo cual evidencia los resultados de las políticas del gobierno para promover la compra de vivienda nueva a través de subsidios a la tasa de interés.

- En el frente externo, la crisis económica mundial y las restricciones comerciales venezolanas tuvieron un fuerte impacto en la evolución del comercio exterior antioqueño. Con excepción del oro y el banano, a partir de 2008 las ventas de los principales productos de exportación perdieron dinamismo. Aunque las exportaciones totales crecieron a un ritmo anual de 2,2%, las ventas de productos no tradicionales, descontando el oro, disminuyeron 10,6%. Las importaciones se rezagaron luego de crecimientos anuales positivos en la década.

1. ANTIOQUIA

1.1. Precios

Al cierre de 2009 la inflación en Medellín se situó en 2,47%, variación superior al promedio nacional que fue del 2,00%. El aumento del IPC en la ciudad es inferior en 522 puntos básicos -pb- si se compara con el registro de 2008, 7,69%.

Cuadro 1
Nacional - Medellín. Inflación total y de alimentos
Diciembre de 2009 y año completo

Concepto	Mensual	Anual
Total Nacional	0,08	2,00
Total Medellín	0,47	2,47
Alimentos Nacional	0,00	-0,32
Alimentos Medellín	0,88	-1,14

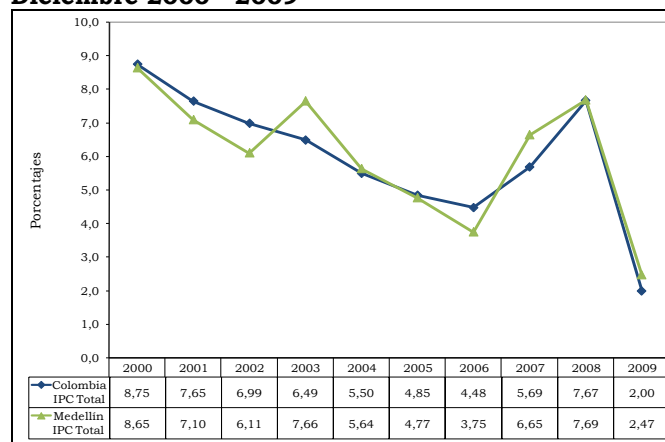
Fuente: DANE.

La decreciente inflación durante 2009 se explica por el debilitamiento del consumo de las familias, que se corrobora con la pobre dinámica de la actividad comercial e industrial en la ciudad, y por la caída en los precios de los alimentos como resultado de las restricciones comerciales de Venezuela que aumentaron la oferta de productos agropecuarios. Igualmente, se considera el impacto favorable de la apreciación y la tendencia a la baja de los precios de *commodities* a nivel mundial que servían de sustitutos energéticos.

Por grupos de gasto las mayores variaciones se observaron en educación, 6,24%, salud, 5,36%, y vivienda, 5,26%. Los grupos de alimentos, diversión, comunicaciones y otros gastos, registraron variaciones inferiores al promedio nacional. Se destaca que la contribución de los alimentos a la inflación total fue negativa y que el grupo de mayor contribución fue la vivienda a través de los arrendamientos imputados y efectivos, y los servicios públicos, explicando

el 67,2% de la inflación en Medellín. Por niveles de ingreso la inflación más alta la registró el nivel de ingresos medios, 2,71%, seguido del bajo, 2,46%, y del nivel de ingresos altos, 1,69%.

Gráfico 1
Nacional - Medellín. IPC total
Diciembre 2000 - 2009



Fuente: DANE.

1.2. Mercado laboral

Según la Gran Encuesta Integrada de Hogares que realiza el DANE, en el trimestre móvil octubre-diciembre de 2009 la tasa de desempleo en Medellín se situó en 14,2%, registro mayor que el compendio nacional, 12,3%, y superior en 210 puntos básicos al observado en 2008. En 2009 se vincularon a la fuerza laboral de Medellín - Valle de Aburrá 163.000 personas adicionales, los ocupados se incrementaron en 105.000 y los desempleados en 60.000.

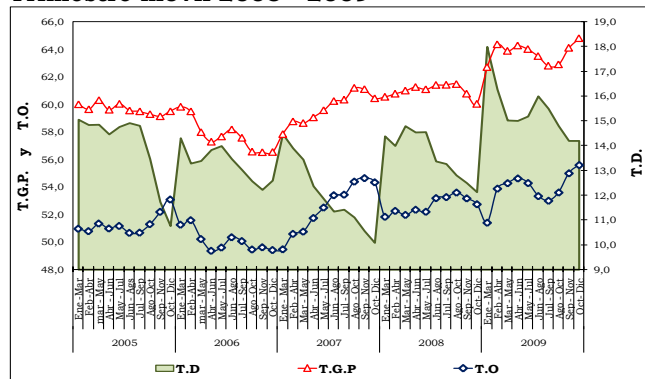
Estudios realizados en la Sucursal sobre el mercado laboral de Medellín destacan que el empleo asalariado se ha recuperado totalmente frente al año 2007. En Medellín la calidad está mejorando, pero el desempleo nuevamente está aumentando, 16,7% desestacionalizado en diciembre, debido a que, después de una caída en los ingresos familiares, la elasticidad de respuesta de la participación a los nuevos empleos asalariados abiertos es mayor. (Ver documento al final del Boletín).

Cuadro 2
Medellín - Valle de Aburrá¹. Indicadores del
mercado laboral, trimestre móvil octubre-
diciembre
2005 - 2009

Concepto	Octubre - Diciembre				
	2005	2006	2007	2008	2009
Tasa global de participación	59,1	56,5	60,4	60,0	64,8
Tasa de ocupación	53,1	49,4	54,3	52,7	55,6
Tasa de desempleo	10,8	12,6	10,1	12,1	14,2
% de población en edad de trabajar	81,5	81,9	82,3	82,7	83,0
Población económicamente activa (Miles)	1.525	1.478	1.612	1.631	1.794
Ocupados (Miles)	1.360	1.242	1.449	1.434	1.539
Desocupados (Miles)	164	186	162	198	255

Fuente: DANE - Gran Encuesta Integrada de Hogares.

Gráfico 2
Medellín - Valle de Aburrá. Tasa global de
participación, ocupación y desempleo
Trimestre móvil 2005 - 2009



Fuente: DANE - Gran Encuesta Integrada de Hogares.

1.3. Comercio

Según los resultados de la Encuesta de Opinión Comercial Conjunta que realiza mensualmente FENALCO Antioquia en Medellín y el Valle de Aburrá, en 2009 continuó el desempeño negativo de las ventas, observado a partir del año 2008. Mes a mes los comerciantes percibieron niveles bajos de ventas respecto del año anterior, que también se consideró malo. Además del deterioro en las ventas, el pobre ritmo en la actividad se evidenció en menores pedidos, aumento en los niveles de cartera vencida, con desmejora en su

¹ El Valle de Aburrá lo comprenden los municipios de: Caldas, La Estrella, Sabaneta, Itagüí, Envigado, Bello, Girardota, Copacabana y Barbosa.

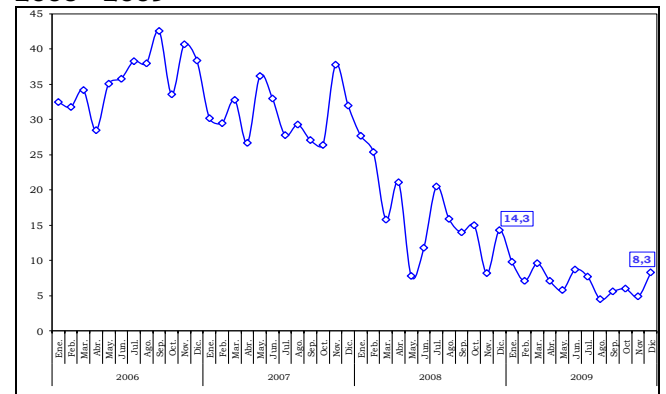
rotación, reducidos márgenes comerciales y un descenso en la percepción positiva de los empresarios sobre las expectativas futuras de los negocios. En rigor, la encuesta en el mes de diciembre, con una muestra de 551 comerciantes, arrojó que, considerando el promedio acumulado de respuestas durante el año, sólo para el 6,0% de los encuestados del comercio minorista y el 9,2% de los mayoristas, las cantidades vendidas en 2009 fueron más altas que en 2008. En el mercado mayorista las reducciones más pronunciadas se observaron en los sectores de rancho, materiales para construcción, alimentos y vestuario. El mayor deterioro en el comercio minorista se observó en grandes cadenas, vehículos, ferreterías, alimentos y maquinaria.

Cuadro 3
Medellín - Valle de Aburrá. Comercio interno
Porcentaje promedio de respuestas
Enero - diciembre 2008 - 2009

Concepto	Mayoristas		Minoristas	
	2008	2009	2008	2009
Cantidades vendidas más altas	20,4	9,2	14,4	6,0
Pedidos más altos	12,9	6,0	7,6	3,5
Inventarios altos	22,0	9,1	17,0	7,0
Niveles de cartera vencida	38,6	38,1	35,1	36,5
Mejor rotación de cartera	9,3	9,8	9,3	7,3
Margen comercial	11,0	4,2	8,6	2,6
Expectativas favorables	38,6	10,7	32,4	7,8

Fuente: EOC - FENALCO.

Gráfico 3
Medellín - Valle de Aburrá. Cantidades vendidas
altas. Porcentaje mensual de respuestas
2006 - 2009

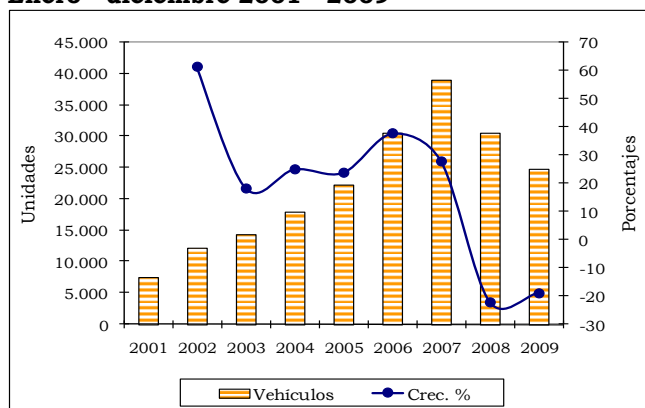


Fuente: EOC - FENALCO.

1.4. Ventas de vehículos

Continuando con la tendencia mostrada en 2008, la venta de vehículos de todo tipo en Antioquia al cierre de 2009 cayó 18,7% con respecto al año inmediatamente anterior, al sumar 24.740 unidades, mientras que en el compendio nacional la reducción fue del 14,7%, al totalizar transacciones por 185.128 unidades. No obstante, el cuarto trimestre del año, para ambos casos, evidenció el crecimiento que se venía dando mes a mes con crecimientos anualizados de 9,7% y 1,9%, en su orden, resultado de la notoria disminución de los precios comerciales de los automotores, las facilidades de acceso al crédito y las ofertas de fin de año; se prevé que este repunte hubiera sido superior sin las dificultades sistemáticas que se hicieron presentes en el Registro Único Nacional de Tránsito. Por segmentos, los automóviles siguen teniendo un mayor volumen de ventas, al representar en 2009 el 67,04% del total departamental.

Gráfico 4
Antioquia. Ventas de vehículos
Enero - diciembre 2001 - 2009



Fuente: Econometría. Cálculos: CREE - Medellín.

- Comentarios SOFASA

La ensambladora SOFASA (Renault), no fue ajena a esta coyuntura. Luego de vender 37.734 unidades en 2007, cerró el año 2009 con 29.321 unidades. Las exportaciones pasaron de representar el 44,1% de la producción en 2007 al 7,7% en 2009,

descenso que se produjo por el cierre de importaciones impuesto por Venezuela, principal mercado, y en menor proporción por Ecuador. Se sumó a lo anterior, la terminación del convenio que se traía con la firma Toyota. Ambas situaciones obligaron a la empresa a realizar un ajuste en la producción, y por ende, a una destrucción de 1.000 empleos, entre operarios y personal administrativo. El uso de su capacidad instalada se redujo ostensiblemente al disminuir sus turnos de trabajo, en 2007 (de ocho horas cada uno), a un turno en 2009.

No obstante lo anterior, la empresa incursionó durante 2009 en nuevos mercados como Perú y Chile, pero su mayor potencial lo vislumbra en Centroamérica. La competencia agresiva de vehículos importados, ha llevado a la ensambladora a pensar en la producción de nuevos modelos utilitarios, personalizando las necesidades del cliente.

1.5. Sistema financiero

Cuadro 4
Antioquia. Saldo de las colocaciones del sistema financiero
2008 - 2009

Variables	Miles de millones de pesos		
	Saldo a diciembre		Var % Anual
	2008	2009	
TOTAL (A+B+C)	26.445	23.776	-10,1
A. Bancos comerciales	21.581	18.989	-12,0
B. Cias. de Financiamiento Comercial	3.875	3.689	-4,8
C. Cooperativas Financieras	989	1.098	11,0
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	6.569	5.590	-14,9
Créditos de vivienda	1.316	1.514	15,0
Créditos Comerciales	18.170	16.204	-10,8
Microcréditos	390	468	20,0

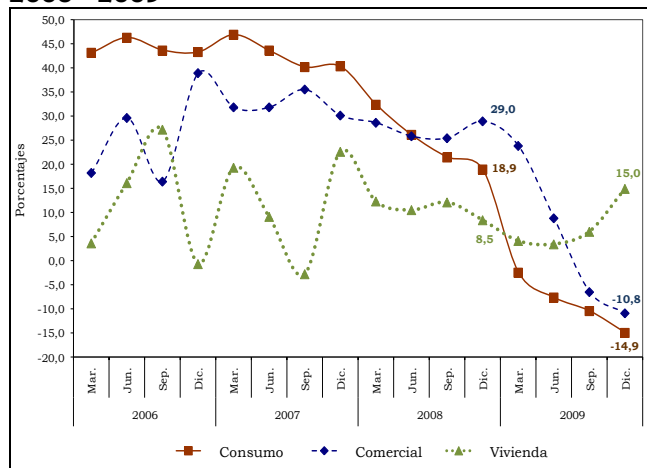
Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

Según los resultados agregados de los intermediarios financieros con asiento en Antioquia, la reducción de las tasas de

interés de intervención del Banco de la República a partir de diciembre de 2008 todavía no se ha traducido en aumentos de los niveles de crédito. Al cierre de diciembre de 2009, el valor total de las colocaciones del sistema financiero en Antioquia, ascendió a \$23.776 miles de millones, con una contracción interanual de 10,1%.

La tasa de crecimiento negativa de la cartera, que no se observaba desde el primer trimestre de 2002, es explicada por la caída de 14,9% en el crédito de consumo y del 10,8% en el crédito comercial. La cartera hipotecaria registró un aumento anual del 15,0%, lo cual evidencia los resultados positivos de las políticas del gobierno de promover la compra de vivienda nueva a través de subsidios a las tasas de interés. Cabe destacar que, en contraste con lo ocurrido en Antioquia, a nivel nacional se presentó estabilidad en los saldos de las operaciones de crédito.

Gráfico 5
Antioquia. Variación anual de los saldos al cierre de trimestre de la cartera de Consumo, Comercial y Vivienda 2006 - 2009



Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

Las captaciones del sistema financiero en Antioquia en 2009 ascendieron a \$17.757 miles de millones, con una variación anual de 11,2%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro crecieron a un ritmo anual de 19,7%, en tanto que los depósitos

en cuenta corriente lo hicieron al 9,3%. La baja rentabilidad influyó en las captaciones de CDT que presentaron una reducción anual de 3,5%.

Cuadro 5
Antioquia. Saldo de las captaciones del sistema financiero 2008 - 2009

Variables	Miles de millones de pesos		
	Saldo a diciembre		Var % Anual
	2008	2009	
TOTAL (A+B+C+D)	15.967	17.757	11,2
A. Bancos comerciales	11.695	13.288	13,6
B. Corporaciones financieras	126	98	-22,2
C. Cias. de Financiamiento Comercial	3.488	3.606	3,4
D. Cooperativas Financieras	658	765	16,3
Tipos de Captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.789	3.048	9,3
Certificados de depósito a término	4.973	4.797	-3,5
Depósitos de ahorro	7.683	9.194	19,7
Titulos de inversión	522	718	37,5

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

1.6. Consumo de energía eléctrica y gas natural

Cuadro 6
Antioquia. Consumo de energía eléctrica Enero - diciembre 2008 - 2009

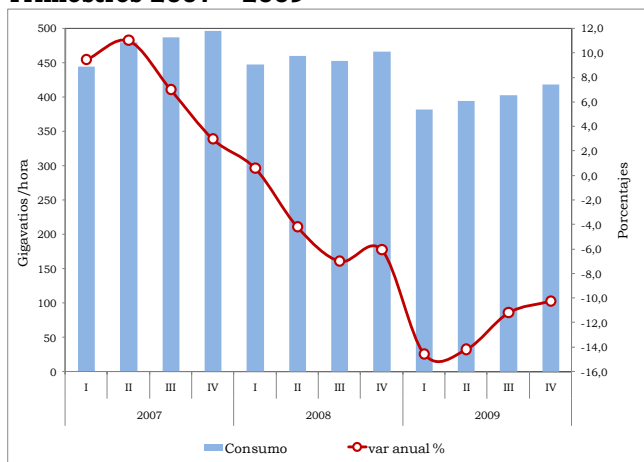
Usos	2008	2009	Gigavatios/hora Variación	
			Absoluta	%
			Total	5.864,6
Industrial	1.828,3	1.599,6	-228,7	-12,5
Comercial	1.164,6	1.215,3	50,7	4,4
Residencial	2.382,0	2.324,9	-57,1	-2,4
Otros	489,7	539,7	50,0	10,2

Fuente: EPM. Cálculos: CREE-Medellín. Regulado y no regulado. Operador EPM no incluye EADE.

Según las Empresas Públicas de Medellín al término de 2009 se presentaron fuertes caídas en el consumo de energía eléctrica y gas natural en el sector industrial antioqueño, 12,5% y 13,9%, en su orden,

resultado de la pérdida de dinamismo mostrado por la economía en lo corrido de 2009. El anterior comportamiento propició igualmente variaciones negativas en el uso consolidado de energía, 3,2% y del gas natural, 6,6%, con respecto al año inmediatamente anterior.

Gráfico 6
Antioquia. Consumo de energía eléctrica en el sector industrial
Trimestres 2007 - 2009



Fuente: EPM. Cálculos: CREE-Medellín.

Para resaltar, el aumento registrado por la utilización de gas natural en el segmento residencial, el cual superó en 15,3% los metros cúbicos consumidos en 2008, contrastando con la reducción de energía eléctrica; esta expansión en buena parte se debió al importante desarrollo que tuvo la oferta de vivienda nueva subsidiada.

Cuadro 7
Antioquia. Consumo de gas natural
Enero - diciembre 2008 - 2009

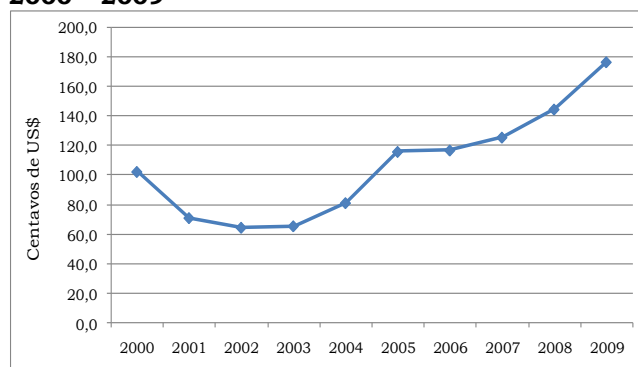
Usos	Miles de metros cúbicos		Variación	
	2008	2009	Absoluta	%
	Total	346.120	323.315	-22.805
Industrial	162.892	140.297	-22.595	-13,9
Comercial	25.520	26.771	1.251	4,9
Residencial	73.137	84.320	11.183	15,3
Otros	84.571	71.927	-12.644	-15,0

Fuente: EPM. Cálculos: CREE-Medellín.

1.7. Sector Cafetero

Según cifras oficiales el sector cafetero a nivel nacional presentó, al término de 2009, una caída en la producción de 32,1%, al pasar de 11.5 millones de sacos de 60 kilos en 2008 a 7.8 millones en 2009. Igual tendencia se deduce para Antioquia, si se tiene en cuenta que las compras realizadas por el sistema cooperativo departamental, por segundo año consecutivo presentaron variaciones negativas. El reporte de 2009, 45.574 miles de kilos de café pergamino seco, significó una reducción del 20,6% con respecto al volumen transado en lo corrido del año anterior. Estos resultados estuvieron asociados al comportamiento climático, los bajos niveles de fertilización y la continuidad en el programa de renovación, que para el caso conservó en 2009 la dinámica que se traía en la década, al reportar 10.500 hectáreas renovadas.

Gráfico 7
Colombia. Comportamiento del precio promedio externo (US\$)
2000 - 2009



Fuente: Federecafé. Cálculos: CREE-Medellín.

Como aspecto positivo se destaca la evolución del precio internacional del grano, que al promediar en el año 176,67 US ctvo./lb, observó un aumento anualizado de 22,2%. La anterior conducta amainó en parte la reducción del ingreso cafetero, gracias al efecto positivo que tuvo en el precio interno del café, el cual promedió \$657.994 por carga de 125 kilos de café pergamino seco, superior en 33,6% frente a la valoración de 2008.

Cabe señalar, la importante labor que realiza el Comité Departamental de Cafeteros de Antioquia en el acompañamiento del gremio, para lo cual destinó recursos superiores a los \$75 mil millones, que se vieron reflejados en el desarrollo de programas de seguridad alimentaria con la siembra de 19.200 hectáreas de cultivos de maíz y frijol intercalados con café, infraestructura en comunicaciones, transporte, escuelas, acueductos, entre otros.

1.8. Encuesta de opinión industrial conjunta

La actividad industrial en Antioquia mostró signos de recuperación a partir del segundo trimestre de 2009, aunque sus indicadores continuaron negativos. Según los resultados seccionales de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta -EOIC-, que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPI, ACOPLÁSTICOS, ANDIGRAF, ANFALIT, CAMACOL, ICPC y la Cámara colombiana del libro, en 2009 la producción industrial en Antioquia se redujo 8,1% respecto de igual período de 2008. La variación en las ventas fue -6,0% y la utilización de la capacidad instalada se situó en 73,4%, presentando un leve aumento respecto del año anterior.

Cuadro 8
Antioquia. Principales aspectos de la EOIC
2008 - 2009

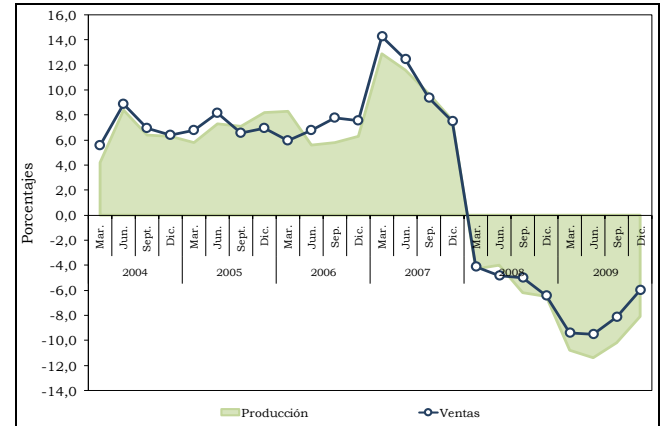
Concepto	2008				2009			
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.
Producción - Var. (%)	-4,3	-4,0	-6,2	-6,5	-10,8	-11,4	-10,2	-8,1
Ventas totales - Var. (%)	-4,1	-4,8	-5,0	-6,4	-9,4	-9,5	-8,1	-6,0
Utilización de la capacidad instalada (%)	76,4	77,3	77,2	72,8	71,6	69,5	74,3	73,4
Buena situación de la empresa (R.P.)	57,1	44,1	59,1	44,8	31,0	31,9	42,3	52,2
Mejores expectativas próximos meses (R.P.)	30,0	39,7	24,2	17,9	21,1	37,7	26,8	46,4

Fuente: EOIC - ANDI.
R.P: Respuestas Positivas.

Para destacar, que el año 2009 termina con una mejora del clima empresarial, y un

mayor optimismo sobre el futuro de la economía en los próximos meses.

Gráfico 8
Antioquia. Producción y ventas totales
Variación anual año corrido
2004 - 2009



Fuente: EOIC - ANDI.

1.9. Balance de firmas

El deterioro de la actividad económica regional también se refleja en los resultados financieros de las firmas emisoras de valores que reportan sus balances a la Superfinanciera. De una muestra de 18 empresas antioqueñas, al cierre contable de 2009 y con relación al 2008, 12 redujeron sus ventas, 7 disminuyeron sus utilidades netas y 6 arrojaron saldos en rojo. El mejor desempeño se observó en Conconcreto S.A., Mineros S.A., Cementos Argos S.A. y Gaseosas Postobón S.A. Por su parte, las empresas de la cadena textil continuaron arrojando saldos en rojo, sobresaliendo la significativa reducción de las pérdidas en Coltejer S.A., pasando de \$328.594 millones en 2008 a \$61.844 millones en 2009. Con todo, sin considerar las utilidades de las empresas vinculadas al sector de la construcción (Conconcreto S.A. y Cementos Argos S.A.), Mineros S.A. (efecto oro) y la ostensible reducción de las pérdidas de Coltejer S.A., las ganancias del total de la muestra se redujeron el 22,7% en 2009.

Cuadro 9
Antioquia. Balance de firmas
Enero – diciembre 2008 – 2009

Millones de pesos

Empresas	Ingresos Operacionales			Utilidad Operacional			Utilidad Neta		
	2008	2009	Var. %	2008	2009	Var. %	2008	2009	Var. %
Inversiones Mundial S.A.	78.739	53.013	-32,7	76.819	51.148	-33,4	75.159	49.912	-33,6
Enka de Colombia S.A.	354.979	254.741	-28,2	-15.123	-10.628	(--)	-27.003	-10.873	(--)
Concreto S.A.	470.132	568.619	20,9	40.159	54.093	34,7	38.290	52.376	36,8
Mineros S.A.	132.860	188.431	41,8	57.966	91.736	58,3	60.379	114.676	89,9
Tablemac S.A.	85.416	82.169	-3,8	11.680	8.320	-28,8	7.400	6.088	-17,7
Imusa S.A.	160.494	154.404	-3,8	15.297	16.069	5,0	7.730	7.461	-3,5
Cía. de Empaques S.A.	93.215	85.328	-8,5	5.299	2.629	-50,4	4.141	842	-79,7
Locería Colombiana S.A.	99.986	94.992	-5,0	6.619	5.733	-13,4	741	-552	(--)
Industrias Estra S.A.	70.205	62.731	-10,6	2.750	943	-65,7	-689	-1.937	(--)
Setas Colombianas S.A.	34.328	35.331	2,9	3.991	2.693	-32,5	5.305	3.674	-30,7
Subtotal	1.580.354	1.579.759	0,0	205.457	222.736	8,4	171.453	221.667	29,3
Text. Fabricato-Tejicóndor S.A.	579.768	554.373	-4,4	2.632	-20.649	(--)	-571	-97.470	(--)
Coltejer S.A.	178.981	175.931	-1,7	-65.150	-43.187	(--)	-328.594	-61.844	(--)
Confecciones Colombia S.A.	31.757	30.096	-5,2	-4.630	-6.419	(--)	17	-84	(--)
Subtotal	790.506	760.400	-3,8	-67.148	-70.255	(--)	-329.148	-159.398	(--)
Cementos Argos S.A.	1.423.875	1.410.293	-1,0	139.403	190.790	36,9	66.990	209.821	213,2
Grupo Nal. de Chocolates S.A.	4.009.727	4.588.366	14,4	465.886	448.724	-3,7	299.051	213.274	-28,7
Almacenes Éxito S.A.	5.930.680	6.970.665	17,5	197.560	144.630	-26,8	153.322	147.302	-3,9
Gaseosas Postobon S.A.	662.833	775.437	17,0	88.342	104.983	18,8	39.611	101.170	155,4
Productos Familia S.A.	629.779	628.870	-0,1	18.007	19.681	9,3	57.780	62.123	7,5
Subtotal	12.656.894	14.373.631	13,6	909.198	908.808	0,0	616.754	733.690	19,0
Totales	15.027.754	16.713.790	11,2	1.047.507	1.061.289	1,3	459.059	795.959	73,4

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellin.

1.10. Comercio exterior

Los aspectos más relevantes de la evolución del comercio exterior antioqueño durante el 2009 son los siguientes:

- Las exportaciones totales ascendieron a US\$4.126 millones FOB, con un crecimiento de 2,2%, análogo al registrado en 2008. Las exportaciones no tradicionales exhibieron un aumento de 5,6%, pero, descontando las ventas de oro, disminuyeron 10,6%.

Cuadro 10
Antioquia. Evolución del comercio exterior
Enero - diciembre 2007 - 2009

Millones de US\$ (FOB)

Variables	2007	2008	2009	Var. % 09/08
Exportaciones totales	3.986	4.039	4.126	2,2
Exportaciones no tradicionales	3.688	3.732	3.942	5,6
Exportaciones totales sin oro	3.447	3.195	2.767	-13,4
Exportaciones no tradicionales sin oro	3.153	2.889	2.583	-10,6
Importaciones	3.828	4.318	3.455	-20,0
Balanza comercial	158	-279	671	(-)

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE-Medellin.

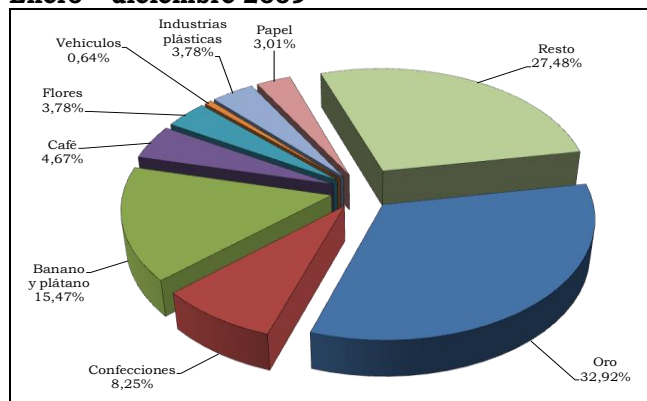
- Con excepción del oro y el banano, a partir de 2008 las ventas de los principales productos de exportación de Antioquia han perdido dinamismo. Las ventas de oro, que al cierre de 2009 participaron con el 32,92% de las exportaciones totales, y del 53,91% de las ventas hacia los Estados Unidos, se incrementaron 61,1% al sumar US\$1.359 millones. El banano se constituyó en el segundo producto de exportación, con ventas de US\$638 millones. Entre los productos que presentaron importantes reducciones se encuentran: confecciones, -43,9%, café, -33,9%, vehículos y partes, -82,2%, artículos de la industria del plástico, -16,4%, y del pape, -10,9%.

Cuadro 11
Antioquia. Principales productos de exportación
Enero - diciembre 2007 - 2009

Productos	Millones de US\$ (FOB)			
	Acumulado a diciembre			Var. % 09/08
	2007	2008	2009	
Total	3.982	4.039	4.126	2,2
Oro	535	843	1.359	61,1
Confecciones	702	607	340	-43,9
Banano y plátano	416	504	638	26,7
Café	295	292	193	-33,9
Flores	156	148	156	5,4
Vehículos	432	149	26	-82,2
Industrias plásticas	174	187	156	-16,4
Papel	132	139	124	-10,9
Resto	1.140	1.170	1.134	-3,1

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Gráfico 9
Antioquia. Participación porcentual principales
productos de exportación
Enero - diciembre 2009



Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

- Según destino, el principal socio comercial fue Estados Unidos con ventas de US\$1.574 millones, de los cuales US\$848 millones correspondieron a exportaciones de oro. Las ventas de productos diferentes a oro y banano hacia el país del norte no mostraron un buen comportamiento, fue el caso de las confecciones, que cayeron 27,5%. El segundo receptor de las exportaciones antioqueñas fue Suiza, por las ventas de oro.

Cuadro 12
Antioquia. Principales productos de exportación a
Estados Unidos
Enero - diciembre 2007 - 2009

Productos	Millones de US\$ (FOB)			
	Acumulado a diciembre			Var. % 09/08
	2007	2008	2009	
Total	831	1.041	1.574	51,2
Total Sin Café y Oro	569	583	642	10,3
Oro	178	375	848	126,1
Confecciones	175	155	112	-27,5
Flores	147	136	142	4,9
Banano y plátano	100	134	207	54,1
Café	84	83	83	0,1
Resto	147	158	181	14,6

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

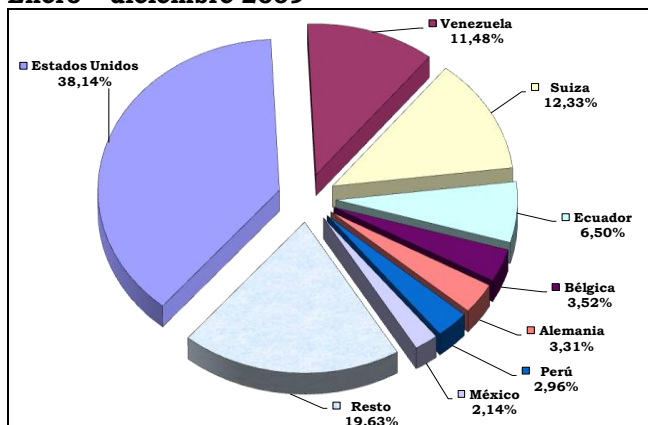
- En cuanto a otros destinos importantes se destaca las menores ventas a Venezuela, Ecuador, Bélgica y México. El caso de Venezuela es alarmante ya que, luego de duplicar las ventas en 2007, los episodios diplomáticos y el escenario recesivo por la baja en el precio del petróleo, derivaron en una reducción de 26,3% de las exportaciones en 2008 y de 46,2% en 2009. Sobresalen la caída en confecciones, cuyas ventas pasaron de US\$340,3 millones en 2007 a solo US\$97 millones en 2009, y las de vehículos, que luego de vender US\$387 millones en 2007, en 2009 fueron mínimas, US\$4 millones.

Cuadro 13
Antioquia. Principales destinos de exportación
Enero - diciembre 2007 - 2009

Países	Millones de US\$ (FOB)			Var. %
	Acumulado a diciembre			
	2007	2008	2009	
Total	3.982	4.039	4.126	2,2
Estados Unidos	830	1.041	1.574	51,2
Venezuela	1.194	880	474	-46,2
Suiza	363	465	509	9,4
Ecuador	293	283	268	-5,4
Bélgica	129	167	145	-13,0
Alemania	169	152	137	-10,4
Perú	104	119	122	3,1
México	123	107	88	-17,8
Resto	777	825	810	-1,8

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Gráfico 10
Antioquia. Participación de los Principales
destinos de exportación
Enero - diciembre 2009



Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Ahora bien, la pérdida del mercado venezolano todavía no encuentra sustitutos: a Centroamérica se exportan los mismos valores que en 2008 y 2007 y en la Zona Euro, excluyendo las ventas de banano y café, la mayoría de productos redujeron sus ventas.

- Respecto de las importaciones antioqueñas, luego de crecimientos anuales positivos durante la década, en 2009 disminuyeron a una tasa de 21,2%. La compra de bienes de consumo se redujo en 13,9%, las de intermedios 26,1% y las de bienes de capital en 13,3%. Las compras externas provienen principalmente de

Estados Unidos (cereales y maquinaria), China (maquinaria), Brasil (cereales y maquinaria), México (productos de la industria plástica y vehículos), y Argentina (residuos y desperdicios alimenticios, cereales).

- Gracias a las mayores ventas de oro y banano, en 2009 el saldo de la balanza comercial en Antioquia fue superavitario en US\$671 millones.

Cuadro 14
Colombia - Antioquia. Importaciones por tipo de
bienes
Enero - diciembre 2007 - 2009

Año	Millones de US\$ (CIF)				No Clasificados
	Total CIF	Consumo	Intermedios	Capital	
2007	4.140,2	647,1	2.210,6	864,6	417,9
2008	4.693,4	745,5	2.636,4	854,1	457,4
2009	3.698,3	641,9	1.948,4	740,4	367,3
Var. 09/08	-21,2	-13,9	-26,1	-13,3	-19,7

Fuente: SIEX DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

1.11. Construcción

A pesar de los augurios negativos que se tejieron para el sector de la construcción en 2009, el área total aprobada calculada por el DANE en el departamento de Antioquia señaló, al término del año, un crecimiento anualizado de 1,5%, mientras que la destinada a vivienda lo hizo en 16,5%, quebrando de esta manera la tendencia a la baja, especialmente evidente en los meses finales de 2008. Aunque los niveles, en metros cuadrados, estuvieron por debajo de los observados en 2007, las tasas anuales volvieron a ser positivas en ambos segmentos, considerándose entonces como un año de ajuste.

Igualmente, según comentarios de la Lonja Propiedad Raíz de Medellín y Antioquia, el movimiento de la finca raíz en el Valle de Aburrá fue mejor de lo esperado. El número de transacciones se estimó en 64.500, solo

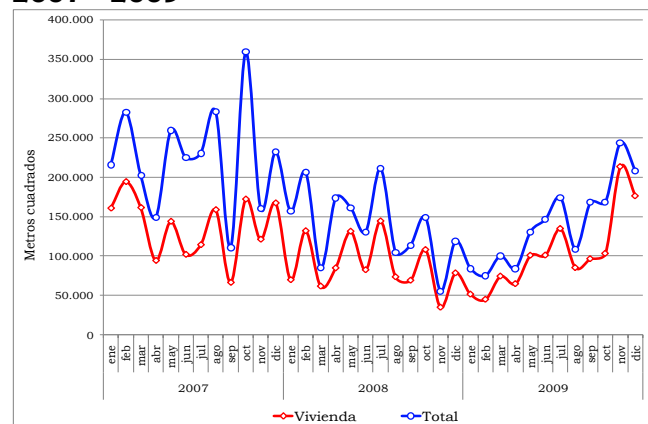
un 0,3% menor que en 2008. El crecimiento anualizado fue de 15,0% al facturar \$6.5 billones. Para CAMACOL, capítulo Antioquia, la venta de vivienda nueva, una de las variables más representativas del sector, señaló transacciones cercanas a las 14.000 unidades, que representaron un incremento de 8,4% con respecto a 2008, alcanzado de esta manera el promedio de ventas proyectadas a largo plazo. Esta dinámica fue jalónada por la reducción paulatina de la tasa de interés hipotecaria y las decisiones de política implantadas por el Gobierno Nacional para la generación de empleo a través de la construcción, al subsidiar la tasa hipotecaria para la compra de vivienda nueva durante los siete primeros años de vigencia del crédito, con un monto no superior a \$167 millones, incentivo sin precedentes en el ramo.

Cuadro 15
Antioquia. Área aprobada según licencias, mensual y acumulada a diciembre 2008 – 2009

Periodo	Metros cuadrados					
	2008		2009		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
Diciembre	118.822	78.477	208.099	176.368	75,1	124,7
12 meses	1.667.045	1.070.928	1.692.545	1.247.537	1,5	16,5

Fuente: DANE. Cálculos: CREE-Medellín.

Gráfico 11
Antioquia. Evolución mensual del área aprobada vivienda y total 2007 - 2009



Fuente: DANE

1.12. Recaudo de impuestos nacionales

El recaudo consolidado de impuestos nacionales para el departamento de Antioquia creció 4,3% al cierre de 2009 al sumar \$7.7 billones de pesos; aumento que estuvo por encima de la inflación y muy cercano al crecimiento del recaudo nacional, que fue de 4,9%. Este comportamiento se logró gracias a la expansión de la base de declarantes y responsables de los impuestos, disminución de la evasión, la implementación del pago por medios electrónicos y las jornadas especiales de cobro, que lograron gestionar la recuperación de la cartera morosa.

Cuadro 16
Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales Enero - diciembre 2008 – 2009

Concepto	Millones de pesos		
	2008	2009	Var. % anual
Total	7.339.457	7.658.523	4,3
Cuotas Renta	921.541	1.007.157	9,3
IVA	2.113.031	2.166.779	2,5
Retención ¹	3.186.965	3.219.503	1,0
Externos ²	604.689	919.695	52,1
Seguridad Democrática	1.258	243	-80,7
Otros ³	1.468	2.563	74,6
Patrimonio	510.505	342.583	-32,9

Fuente: OSI. Recaudo bruto: en efectivo y papeles; no incluye compensaciones. Elaboró: Coordinación de Estudios Económicos. Subdirección de Gestión de Análisis Operacional. DIAN. ¹: Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre. ²: Incluye arancel e IVA externo. ³: Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar. Cálculos: CREE-Medellín.

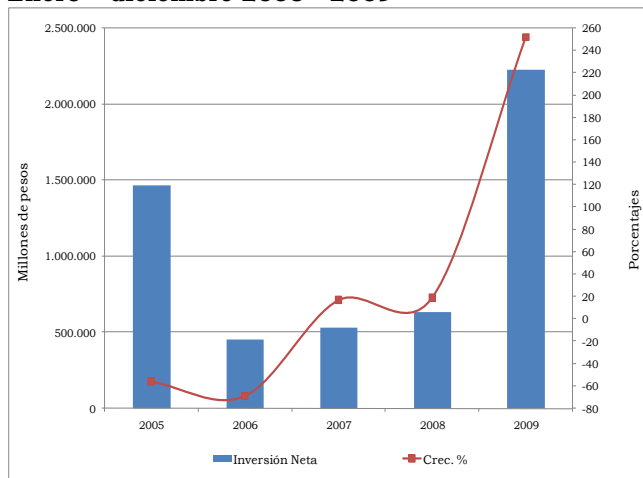
Por componentes la Retención en la fuente sigue ocupando el primer lugar en representatividad; el nivel de recaudo de este gravamen fue de \$3.2 billones, aunque su crecimiento anualizado fue modesto, 1,0%; le siguió en su orden el IVA con un 2,5%. El recaudo más dinámico dentro de los impuestos llamados tradicionales fue el Cuotas renta, el cual, al sumar \$1.0 billón superó en 9,3% la cifra de 2008. Cabe señalar, el importante avance evidenciado por los recaudos externos, Arancel e IVA

externo, 52,1%, al totalizar \$919.7 miles millones; para este segmento se debe mencionar el mejoramiento de los tiempos de respuesta en los trámites de importaciones y exportaciones realizados por la DIAN como política nacional.

1.13. Movimiento de sociedades

Al término de 2009 el movimiento de sociedades reportado por la Cámara de Comercio de Medellín, que incluye 69 municipios del departamento de Antioquia, señaló un excelente comportamiento. La inversión neta de sociedades fue de \$2.224 miles de millones, monto superior en 251,8%, con respecto al resultado del año precedente.

Gráfico 12
Medellín. Inversión neta de sociedades
Enero – diciembre 2005 - 2009



Fuente: Cámara de Comercio de Medellín.
Cálculos: CREE - Medellín.

La anterior situación fue explicada, en buena parte, por las reformas de capital, las cuales sumaron \$2.058 miles de millones. Las actividades económicas que jalonaron esta dinámica fueron: electricidad, gas y agua, con adiciones de \$288 mil millones; transporte y comunicaciones; \$632 mil millones; y seguros y finanzas, \$871 mil millones. Las tres empresas que justificaron estas reformas fueron: Invocar S.A., EPM inversiones S.A. e Hidroeléctrica Ituango

S.A. E.S.P., sociedades que en conjunto consolidaron \$1.491 miles de millones, es decir, el 72,44% del total.

Cuadro 17
Medellín. Inversión neta, según actividad económica
Enero - diciembre 2008 - 2009

Actividad económica	Millones de pesos		Variación % Anual
	Acumulado		
	2008 Valor	2009 Valor	
Total	632.336	2.224.679	251,8
Agropecuario	22.753	82.968	264,6
Explotación minas y canteras	9.565	70.920	641,5
Industria manufacturera	74.428	34.629	-53,5
Electricidad, gas y agua	141.002	290.276	105,9
Construcción	54.978	28.841	-47,5
Comercio, rest. y hoteles	73.269	81.692	11,5
Transporte y Comunicaciones	37.365	638.442	(-)
Seguros y Finanzas	182.040	964.361	429,8
Servicios sociales y personales	36.936	32.550	-11,9

Fuente: Cámara de Comercio de Medellín.
Cálculos: CREE - Medellín.

Por su parte, la constitución de nuevas sociedades ascendió a \$290.988 millones, superando en 43,6% el valor del año 2008. El 51,30% de estas aperturas se concentró en la actividad de seguros y finanzas. Según comentarios de la Cámara de Comercio, a pesar de que el incremento anualizado fue representativo, se debe trabajar en el fortalecimiento empresarial, ya que se calcula que alrededor del 20% de las empresas creadas fenecen en los primeros tres años de existencia.

Finalmente, la liquidación de sociedades se incrementó 19,9%, guarismo 10,1% inferior, si se compara con la variación 2008/2007.

1.14. Deuda pública

Al cierre del cuarto trimestre de 2009 el saldo de la deuda pública del Gobierno Central Departamental de Antioquia sumó \$382.119 millones, monto que significó un crecimiento anualizado de 35,0%. La deuda interna representó el 83,31% del total; en este segmento la Entidad recibió

desembolsos por \$137 mil millones, recursos frescos que estuvieron dirigidos especialmente a la realización de obras de infraestructura de la red vial departamental; y, en menor cuantía, a programas de salud, educación y bienestar social de la población antioqueña. Por su parte, la deuda externa, que en su movimiento presentó un saldo de \$63.786 millones, adquirió nuevos empréstitos por \$11.310 millones con destino a la educación.

De otro lado, la deuda pública del municipio de Medellín se redujo 0,9%, de manera anualizada, mientras que el reporte de la Empresas Públicas de Medellín, \$1.8 billones, señaló un destacado aumento de 124,8%, efecto de las inversiones realizadas en los proyectos hidroeléctricos de Ituango y Porce III, a lo que se le sumó la absorción de la deuda de las empresas regionales de servicios que EPM ha adquirido en los últimos años.

Cuadro 18
Antioquia - Medellín. Saldo consolidado de la deuda pública 2008 - 2009

Entidades	Millones de pesos			
	Saldos a diciembre		Variación	
	2008	2009	Absoluta	%
Gobernación de Antioquia	283.021	382.119	99.098	35,0
Interna	215.500	318.333	102.833	47,7
Externa	67.521	63.786	-3.735	-5,5
Entidades descentralizadas departamentales	62.021	60.066	-1.955	-3,2
Municipio de Medellín	211.634	209.658	-1.976	-0,9
Empresas Públicas de Medellín /1	1.473.520	3.312.484	1.838.964	124,8
UNE EPM Telecomunicaciones SA ESP	393.631	412.585	18.954	4,8
Metro de Medellín	5.044.584	5.186.280	141.696	2,8

Fuente: Contraloría General de Antioquia y Contraloría General de Medellín.

/1 No incluye la deuda de las empresas filiales al grupo empresarial EPM.

Cálculos: CREE - Medellín.

2. CHOCÓ

2.1. Mercado laboral

Al observar el comportamiento del mercado laboral en Quibdó durante 2009, se observa una leve mejoría de éste, el siguiente cuadro permite obtener algunas conclusiones importantes:

- Incrementos de 4,8% y 3,5% en la tasa global de participación y la tasa de ocupación, respectivamente; el aumento de la oferta laboral se explica por la adición de 4.000 personas en la población económicamente activa.
- Como resultado de la dinámica entre oferta y demanda laboral, la tasa de desempleo ascendió a 17,9%, un punto porcentual adicional entre los dos periodos de referencia. No obstante lo anterior, durante el año 2009 creció más el número de ocupados que el de desempleados.

Cuadro 1
Quibdó. Indicadores del mercado laboral, trimestre móvil octubre-diciembre 2006 - 2009

Concepto	Octubre - Diciembre			
	2006	2007	2008	2009
Tasa global de participación	51,8	50,2	51,9	56,7
Tasa de ocupación	37,9	39,7	43,1	46,6
Tasa de desempleo	26,9	20,8	16,9	17,9
% de población en edad de trabajar	67,0	67,4	67,8	68,2
Población económicamente activa (Miles)	36	35	37	41
Ocupados (Miles)	26	28	31	33
Desocupados (Miles)	10	7	6	7

Fuente: DANE - Gran Encuesta Integrada de Hogares.

2.2. Sistema financiero

Una tendencia a la baja mostraron las colocaciones del sistema financiero del Chocó al cierre de 2009, al señalar un leve crecimiento anualizado del 5,3%, cuando su saldo consolidado sumó \$151.555 millones.

Este comportamiento está sustentado por el comportamiento de las operaciones activas

de los bancos comerciales, las cuales representan el 86,52% del total. Por el contrario, se resalta el gran auge de las colocaciones efectuado por las cooperativas financieras.

Por tipos de colocación, la cartera de consumo continuó liderando el mercado crediticio del Departamento, al contabilizar \$112.102 millones, a pesar de que su crecimiento ascendió a 6,7%; le sigue los créditos comerciales que colocaron recursos por valor de \$29.526 millones, no obstante su decrecimiento, 5,9%.

Cuadro 2
Chocó. Saldo de las colocaciones del sistema financiero
2008 - 2009

Variables	Millones de pesos		
	Saldo a diciembre		Var % Anual
	2008	2009	
TOTAL (A+B)	143.860	151.555	5,3
A. Bancos comerciales	128.141	131.024	2,2
B. Cooperativas Financieras	15.719	20.531	30,6
Tipos de colocación			
Créditos de consumo	105.062	112.102	6,7
Créditos de vivienda	3.688	4.452	20,7
Créditos Comerciales	31.381	29.526	-5,9
Microcréditos	3.729	5.475	46,8

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

Igualmente, los registros de las captaciones realizadas por los diferentes operadores del sistema financiero del Chocó, mostraron una desaceleración en su crecimiento. Las transacciones sumaron \$197.121 millones, 5,3% superiores al cierre de 2009.

Los bancos comerciales conservan su primacía en las diferentes modalidades de captación de recursos, especialmente en los depósitos de ahorro, que no obstante la caída de 4,2%, reportaron operaciones por \$108.098 millones, concentrando el 54,83% de las cuentas pasivas del sistema. Adicionalmente, los depósitos en cuenta corriente y los certificados de depósito a

término crecieron 19,1% y 21,6%, respectivamente.

Cuadro 3
Chocó. Saldo de las captaciones del sistema financiero
2008 - 2009

Variables	Millones de pesos		
	Saldo a diciembre		Var % Anual
	2008	2009	
TOTAL (A+B+C)	187.176	197.121	5,3
A. Bancos comerciales	180.874	187.387	3,6
B. Cias. de Financiamiento Comercial	36	2.149	(-)
C. Cooperativas Financieras	6.266	7.585	21,1
Tipos de Captación			
Depósitos en cuenta corriente bancaria	54.636	65.088	19,1
Certificados de depósito a término	19.688	23.935	21,6
Depósitos de ahorro	112.852	108.098	-4,2

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

2.3. Recaudo de impuestos nacionales

En 2009 el recaudo de impuestos nacionales realizado por la DIAN en el departamento del Chocó fue de \$28.296 millones, monto que frente al resultado de 2008 representó un avance de 6,9%. La Retención, que ponderó el 68,53% dentro del consolidado, señaló un importante aumento anualizado de 11,7%. Por su parte, el IVA cayó al cierre del año en 3,2% al sumar \$3.912 millones, situación asociada al estancamiento de la economía regional.

Cuadro 4
Chocó. Recaudo de impuestos nacionales
Enero - diciembre 2008 - 2009

Concepto	Millones de pesos		
	2008	2009	Var. % anual
Total	26,471	28,296	6.9
Cuotas Renta	2,221	2,795	25.8
IVA	4,040	3,912	-3.2
Retención ¹	17,365	19,392	11.7
Otros ²	254	457	79.9
Patrimonio	2,591	1,740	-32.8

Fuente: DIAN. Recaudo bruto: en efectivo y en papeles; no incluye compensaciones. ¹: Incluye retenciones en la fuente a título de renta, IVA y timbre. ²: Incluye sanciones, errados, otros sin clasificar. Cálculos: CREE-Medellín.

2.4. Madera

El corte de madera en el departamento del Chocó ascendió a 273.335 metros cúbicos -m³- al finalizar el año 2009, equivalente a una reducción de 38,3% con respecto al año 2008. Igualmente, la producción maderera del primer semestre del año 2009 fue levemente inferior al registro del mismo periodo de 2008.

Cuadro 5
Chocó. Metros cúbicos de madera movilizados, por municipios
2008 - 2009

Municipio	Metros cúbicos		Var. %
	Enero - Diciembre 2008	2009	
Total	443.225	273.335	-38,3
Riosucio	97.710	95.900	-1,9
Litoral San Juan	28.507	1.532	-94,6
Carmen Darien	70.951	73.944	4,2
Bajo Baudó	15.307	1.325	-91,3
Quibdó	69.930	58.733	-16,0
Unión Panamericana	8.440	19.355	129,3
Belén de Bajirá	95.781	8.014	-91,6
Bojaya	28.492	6.834	-76,0
Otros	28.107	7.698	-72,6

Fuente: CODECHOCÓ. Subdirección de desarrollo sostenible. Cálculos: CREE-Medellín.

Nota: La movilización de productos forestales se vio reducida, debido que a partir del año 2006 no se realizaron movilizaciones de aprovechamiento forestal mediante procesos sancionatorios, si no a través de autorizaciones de aprovechamiento forestal otorgado a los propietarios de la tierra.

La producción de madera de los municipios de Riosucio (95.900 m³), Carmen Darién (73.944 m³), Quibdó (58.733 m³) y Unión Panamericana (19.355 m³), participan con el 90,70% de la movilización total en la región. Sin embargo, se advierte para todos los municipios chocoanos una inexplicable reducción de la producción en comparación con años anteriores.

2.5. Pesca

La captura de pesca industrial y artesanal en el Océano Pacífico ascendió a 21.267 toneladas al finalizar 2009, ratificándose

como el principal surtidor de este alimento en el país; no obstante que su producción presentó una reducción de 58,9%, en comparación con 2008.

El comportamiento de la captura durante el año fue: en el primer trimestre la captura ascendió a 5.936 toneladas, con una disminución anualizada de 39,0%, por la temporada de veda de pesca de camarón; al cierre del semestre la producción fue inferior en 56,0% a la registrada en el mismo periodo del año 2008. En el segundo semestre se mantuvo igual dinámica; no obstante la producción se redujo aún más debido al segundo periodo de veda de camarón y a la disminución de la Carduma.

La producción pesquera del Océano Pacífico se desembarca principalmente en Buenaventura (46,99%), y en Barranquilla (32,83%). El desembarque en Bahía Solano sólo alcanza el 1,42%, a pesar de que buena parte de la pesca se realiza en aguas del departamento del Chocó, situación que se presenta por la ausencia de medios de transporte desde este puerto hacia el interior del país.

Por especies se destaca la producción de Pargo, que participa con el 30,00% del total, seguido por el Atún, la Merluza y el Bravo.

Cuadro 6
Pacífico colombiano, desembarco de pesca, por municipios
2008 - 2009

Municipio	Toneladas		Var. %
	Enero - Diciembre 2008	2009	
Total	51.729	21.267	-58,9
*Barranquilla	16.912	6.984	-58,7
Buenaventura	31.586	9.995	-68,4
Tumaco	2.210	3.560	61,1
Guapi	524	424	-19,1
Bahía Solano	497	304	-38,8

Fuente: Corporación Colombia Internacional "CCI".

*Desembarcos de atún y pesca blanca capturada en el océano pacífico oriental (OPO). Cálculos: CREE-Medellín.

La producción de pesca en el río Atrato ascendió a 1.941 toneladas al finalizar el año 2009, inferior en 27,9% a la registrada en 2008; la especie Bocachico representó el 85,21% de la pesca total obtenida.

En el primer trimestre del año se reportaron 995 toneladas desembarcadas en los puertos de la cuenca del Atrato; en Quibdó se desembarcó el 45,00%, y en Turbo el 55,00% restante. La producción pesquera del primer trimestre se redujo en 1.077 toneladas con respecto al mismo periodo del año 2008, y participó con el 51,26% del total anual, debido a que en este periodo se genera la acostumbrada subienda pesquera.

Durante el trimestre abril - junio se presentó la culminación de la temporada de subienda, que según los mismos pescadores tuvo un gran bajón frente al mismo periodo del año anterior, de allí que en la comparación semestral la producción se redujo 40,7%.

Como es natural la producción de pesca en el río Atrato para el segundo semestre del año cae ostensiblemente, de una parte por la culminación de la subienda, y de otra, por las fiestas patronales de San Francisco de Asís. En efecto, para este periodo se reportó la captura de 396 toneladas, manteniendo la supremacía la producción de Bocachico.

Cuadro 7
Producción de pesca en el río Atrato, por kilogramos
2008 - 2009

Especie	Kilogramos		Var. %
	Enero - Diciembre		
	2008	2009	
Total	2.690.408	1.941.047	-27,9
Bocachico	2.456.550	1.654.765	-32,6
Denton	107.057	30.479	-71,5
Quicharo	77.017	173.116	124,8
Doncella	10.643	12.900	21,2
Bagre	10.312	2.950	-71,4
Mojarra	23.304	60.466	159,5
Otros	5.525	6.371	15,3

Fuente: Corporación Colombia Internacional "CCI".
Cálculos: CREE-Medellín.

2.6. Comercio exterior

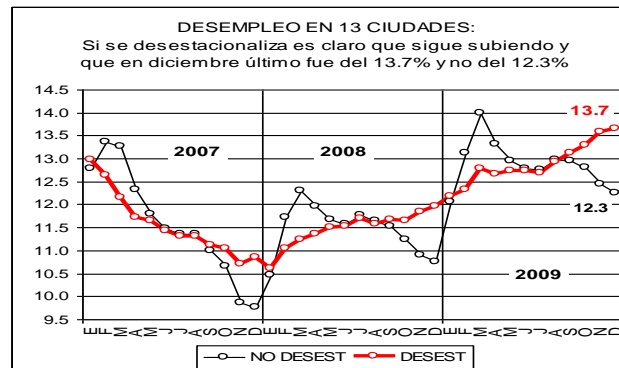
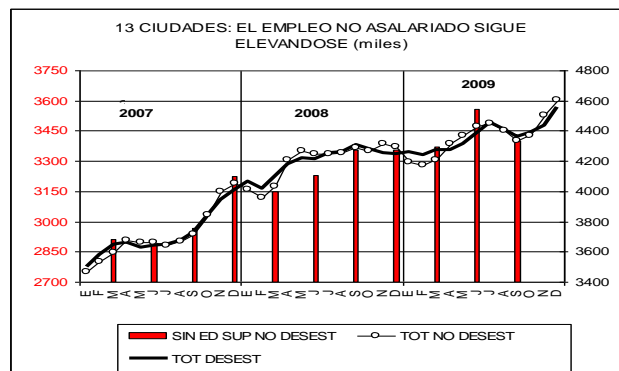
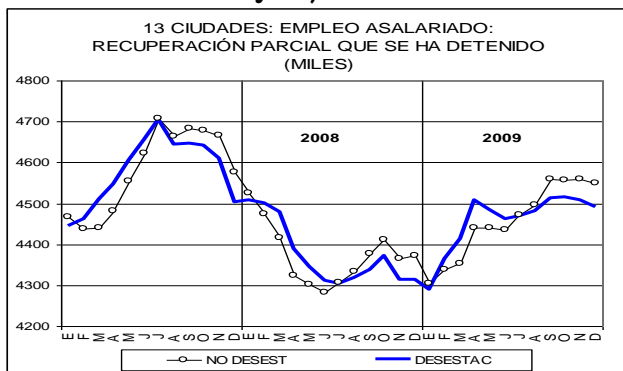
Las exportaciones realizadas por el Chocó en 2009 ascendieron a US\$14.3 millones FOB, inferior al valor registrado en 2008 que fue de US\$93.2 millones. La reducción se explica por las menores ventas de minerales adheridos, principal rubro de exportación del Departamento. Por su parte, las importaciones en este periodo ascendieron a US\$339.925.

3. EL DESEMPEÑO LABORAL DEL 2009 EN LAS PRINCIPALES CIUDADES COLOMBIANAS²

El nuevo marco muestral (en el caso rural: mayor cobertura y cambio en la composición por regiones), que sirve de base a las cifras publicadas por el DANE desde comienzos del año pasado, sesga la comparación entre el 2008 y el 2009, sobre todo para el medio rural y por ende para el nivel nacional. Por eso, en espera de que esa entidad empate las series laborales (tarea que está ya bastante avanzada) conviene restringir el análisis al caso de las 13 ciudades donde los datos no resultaron afectados. Al respecto deben destacarse los siguientes hechos:

1. *El empleo asalariado* (el de mejor calidad) que había caído considerablemente con la crisis del 2008, se recuperó parcialmente en el 2009. Para volver al mismo nivel que -frente a la población en edad laboral- teníamos entre abril-septiembre del 2007 todavía habría que crear en las 13 ciudades 310.000 plazas adicionales, es decir, un 6,8% más. Desgraciadamente (gráfico 1A), las cifras, sobre todo las desestacionalizadas, indican que esa recuperación se detuvo desde el mes de mayo.

Gráfico 1
Trece ciudades. Empleo asalariado, no asalariado, participación laboral y desempleo (cifras desestacionalizadas y no)



Fuente: Cálculos de Banco de la República. Medellín con base en cifras del DANE (encuestas de hogares para 13 ciudades). Empleo asalariado (obreros y empleados privados o del gobierno); no asalariado (el resto). Los datos se desestacionalizaron mediante Census X-12.

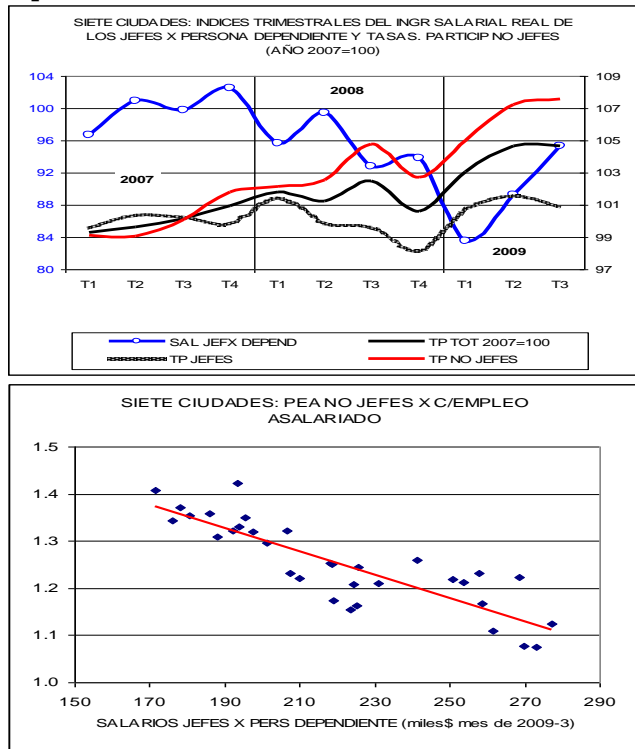
2. *El empleo no asalariado* (en un 80% de segunda calidad) ha continuado elevándose. La parte del mismo que carece de educación superior constituye el núcleo duro de la informalidad y representa actualmente cerca del 40% del empleo urbano, cifra similar al máximo histórico que se había alcanzado a comienzos de esta década. Ver gráfico 1B.

3. *La participación laboral* (gráfico 1C) se disparó el año pasado. Cuando los ingresos

² Hugo López Castaño, febrero 1, 2010.

salariales de los jefes por persona dependiente en el hogar caen (frente al promedio del año 2007 para el primer trimestre del 2009 habían caído 17% en términos reales), las familias, sobre todo los miembros secundarios (esposas, hijos, parientes) elevan su participación laboral y, además, responden de manera desmedida a las señales de recuperación del empleo asalariado (que fue lo que pasó el año pasado). Ver gráfico 2.

Gráfico 2
Siete ciudades principales. Participación laboral de los trabajadores secundarios y su presión de oferta por cada empleo asalariado se eleva cuando caen los ingresos salariales de los jefes por persona dependiente



Fuente: Cálculos de Banco de la República. Medellín con base en cifras trimestrales del DANE (encuestas de hogares para 7 ciudades). Ingresos salariales de los jefes por persona dependiente = salarios reales de los jefes asalariados (calculados con base en los salarios mayores que cero)/ población no ocupada. El panel B se refiere al periodo 2001-2007 y excluye el tercero y cuarto trimestre del 2006 (cuando la introducción de la gran encuesta integrada de hogares afectó considerablemente la medición de la PEA).

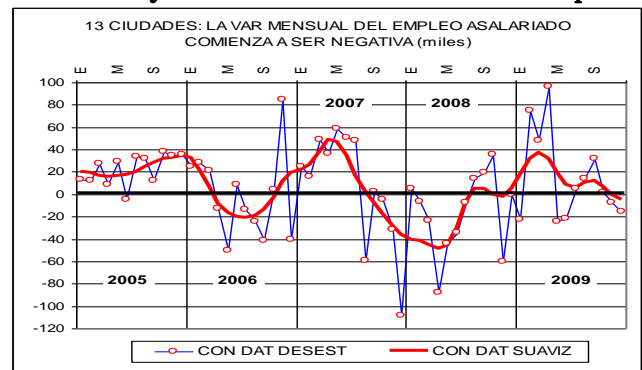
4. La tasa de desempleo (gráfico 1D) ha seguido elevándose. La medida por el DANE

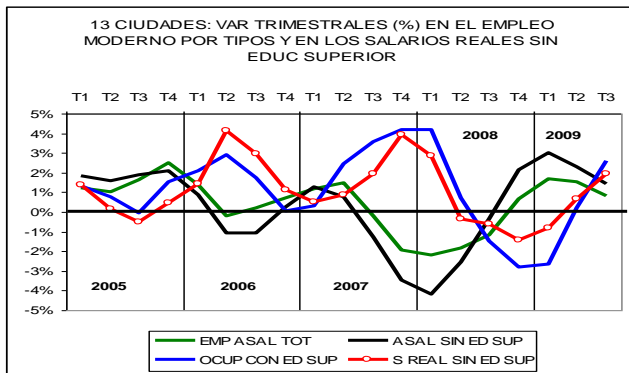
tiene un claro comportamiento estacional (es alta a comienzos y baja a finales del año). Cuando se desestacionaliza resulta claro que ha venido subiendo desde comienzos del 2008 (cuando era del 10,6%) y que, después de una pausa en el segundo trimestre del año pasado, volvió a dispararse en el segundo semestre. El dato desestacionalizado en diciembre (13,7%) es mucho mayor que el no desestacionalizado (12,2%).

5. *Ciclo del empleo asalariado y los salarios reales*: creación mensual de plazas de asalariadas de trabajo.

Durante el año 2007 (gráfico 3A), la variación mensual en el empleo asalariado había sido positiva hasta el mes de julio (cuando se crearon 48.000 plazas nuevas en las 13 ciudades); desde entonces, durante el segundo semestre del 2007 -incluso antes de que empezara la desaceleración del PIB- y durante el primero del 2008 se volvió negativa; ese empleo se estabilizó a bajo nivel en el segundo semestre del 2008 (la variación mensual fue cercana a cero). El año pasado el primer cuatrimestre fue de intenso crecimiento del empleo asalariado (96.000 empleos nuevos en el mes de abril); desde entonces la creación mensual comenzó a detenerse y desde noviembre volvió a ser negativa (15.000 empleos menos en diciembre pasado).

Gráfico 3
Trece ciudades principales. variación mensual en los empleos asalariados y ciclo del empleo asalariado y los salarios sin educación superior





Fuente: Cálculos de Banco de la República. Medellín con base en cifras del DANE (encuestas de hogares para 13 ciudades). Las variaciones mensuales observadas (panel A) se estiman a partir de los datos desestacionalizados y las suavizadas (paneles A y B) con base en las tendencias cíclicas que arroja el método Census X-12.

Tradicionalmente (de nuevo ver el gráfico 3A), el empleo asalariado urbano, sobre todo el carente de educación superior, ha exhibido una sucesión de fases de recuperación o alza (+) y de desaceleración o baja (-) de duración variable pero cuyo promedio (1984-2009) ha sido para cada una de unos 3 trimestres (unos 6 trimestres para el ciclo completo).

Ese ciclo resulta inverso al de los salarios reales modernos sin educación superior. La fase de recuperación del empleo asalariado acaecida entre 2008-T2 a 2009-T1 (T representa el trimestre) que comenzó con tasas de crecimiento todavía negativas pero más moderadas hasta 2008-T3 y tasas positivas entre 2008-T4 y 2009-T1, estuvo precedida primero (2008-T1) por una desaceleración y luego (desde el 2008-T2) por una baja en salario real. Y la última fase de desaceleración, que se inició desde 2009-T2, ha sido la respuesta a la fase de recuperación salarial, con tasas negativas pero más moderadas en 2009-T1 y, desde entonces, positivas y crecientes.

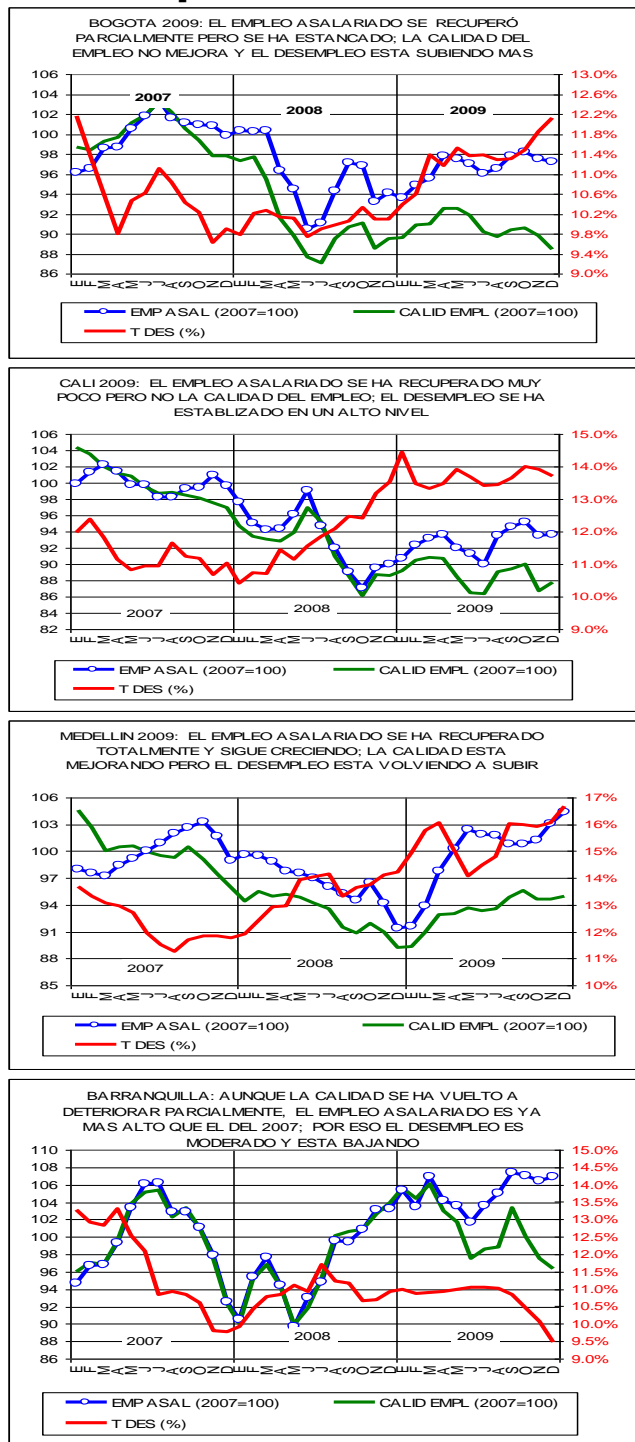
El mecanismo que pone en marcha esa sucesión de fases es una especie de termostato. Ante un crecimiento rápido del empleo asalariado poco educado, los salarios reales tienden a elevarse; sin

sacrificar el nivel de producción los empresarios responden elevando la contratación de trabajadores, asalariados o no, con educación superior y reduciendo la de trabajadores poco educados; el desempleo de estos últimos se eleva con lo que sus salarios reales se reducen de nuevo generando las condiciones para una nueva fase (más empleo simple, menor desempleo, alza salarial).

Ejercicios econométricos en curso (Banco de la República-Medellín³) basados en series trimestrales 1984-2009 para las siete ciudades principales, sugieren que durante las fases de recuperación económica el empleo asalariado sin educación superior responde negativamente al PIB urbano real (la reanimación comienza con alzas en la productividad) y responde negativamente a sus salarios reales. En parte por eso, no debe esperarse una recuperación muy alta de este tipo de empleo durante el año en curso. Pero, en adición el comportamiento de los salarios reales incide sustancialmente: si todo ocurre como en el pasado, la duración de la fase descendente se prolongará por dos trimestre adicionales, hasta mediados del 2010, con alzas salariales reales adicionales y, probablemente, con reducciones absolutas en el empleo moderno poco educado, elevación en su desempleo y mayor sustitución por trabajadores con educación superior; después durante el resto del año y hasta comienzos del 2011 se vivirá probablemente una nueva fase ascendente.

³ Jorge Tamayo, asimetrías en la demanda colombiana de trabajo moderno, con y sin educación superior: el papel del ciclo económico (en proceso de redacción).

Gráfico 4
Indicadores laborales desestacionalizados en las
cuatro ciudades principales. Empleo asalariado;
calidad del empleo (% del asalariado en el total) y
tasa de desempleo



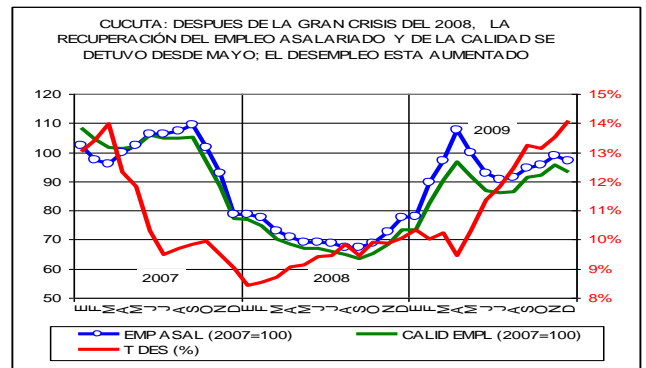
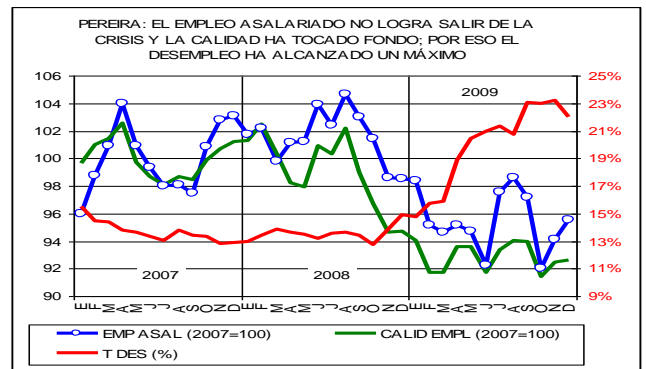
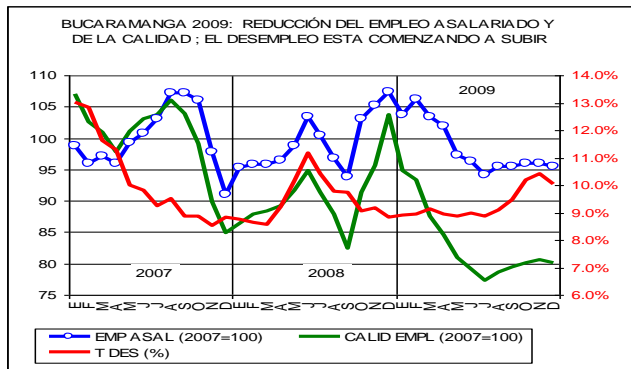
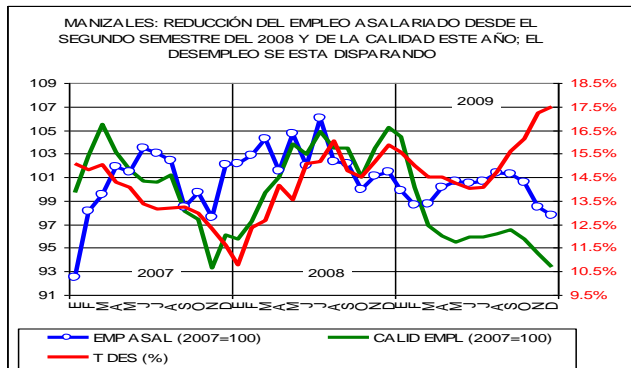
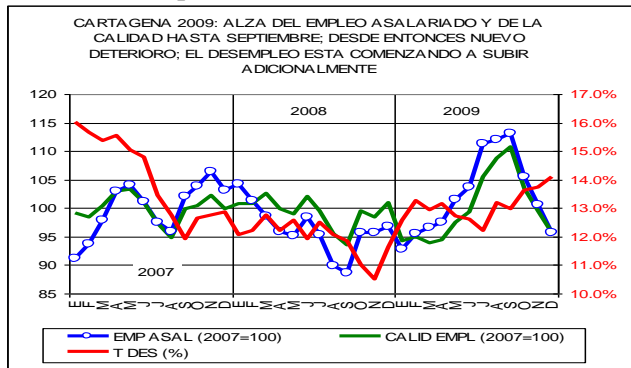
Fuente: Cálculos de Banco de la República. Medellín con base en cifras del DANE (encuestas de hogares para 13 ciudades). Los datos se desestacionalizaron mediante Censu X-12.

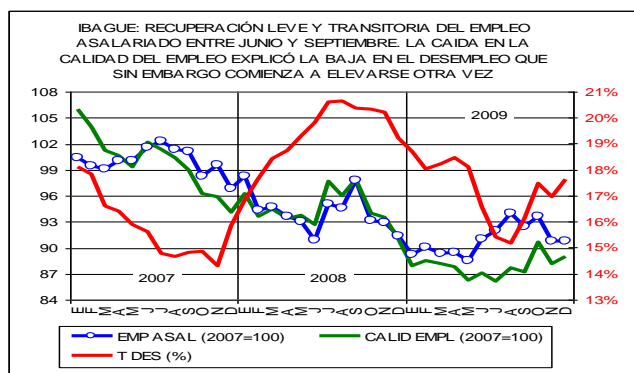
6. *Indicadores laborales para cada una de las 13 ciudades principales*

Bogotá (gráfico 4A) marca, por su importancia, la tendencia del agregado de las 13 ciudades: recuperación parcial del empleo asalariado en el primer cuatrimestre del año, pero estancamiento posterior (índice 97 en diciembre vs. año 2007=100); no mejora la calidad del empleo (índice 88 en diciembre); el desempleo está subiendo mas (12,1% desestacionalizado en diciembre). En Cali (gráfico 4B) la recuperación del empleo asalariado ha sido aún más insuficiente (94 en diciembre) pero el enorme deterioro de la calidad (que ha tocado un piso) explica que el desempleo se haya estabilizado alrededor del 14%.

En cambio, en Medellín y Barranquilla (gráficos 4C y 4D) el desempeño laboral ha sido sobresaliente: el empleo asalariado se ha recuperado totalmente frente al año 2007 (sigue creciendo en Medellín; se está estancando en Barranquilla). En Medellín la calidad está mejorando, pero el desempleo está volviendo a subir (16,7% desestacionalizado en diciembre) debido a que, después de una caída en los ingresos familiares, la elasticidad de respuesta de la participación a los nuevos empleos asalariados abiertos es mayor; en Barranquilla, donde la calidad se ha vuelto a deteriorar parcialmente, el desempleo es mucho más moderado y viene bajando (9,5% desestacionalizado en diciembre).

Gráfico 5
Indicadores laborales desestacionalizados en nueve ciudades principales. Empleo asalariado; calidad del empleo (% del empleo asalariado en el total) y tasa de desempleo





Fuente: Cálculos de Banco de la República. Medellín con base en cifras del DANE (encuestas de hogares para 13 ciudades). Los datos se desestacionalizaron mediante Census X-12.

Por su parte en las nueve ciudades intermedias (gráfico 5) ha ocurrido lo siguiente:

- Cartagena: alza del empleo asalariado y de la calidad hasta septiembre; desde entonces nuevo deterioro; el desempleo está comenzando a subir adicionalmente.
- Manizales: caída del empleo asalariado desde el segundo semestre del 2008 y de la calidad este año; el desempleo se está disparando.
- Bucaramanga: reducción del empleo asalariado y de la calidad ; el desempleo está comenzando a subir
- Pasto: luego de la breve reanimación de julio-agosto, el empleo asalariado ha vuelto a caer desde septiembre lo mismo que la calidad y el desempleo se ha elevado más.
- Montería: gran crisis del empleo asalariado; deterioro adicional de la calidad y alza considerable en el desempleo.
- Cúcuta: después de la gran crisis del 2008, la recuperación del empleo asalariado y de la calidad se detuvo

desde mayo; el desempleo esta aumentado.

- Pereira: el empleo asalariado no logra salir de la crisis y la calidad (el % asalariado en el total) ha tocado fondo; por eso el desempleo ha alcanzado un máximo.
- Villavicencio: el empleo asalariado se recuperó totalmente durante el segundo semestre del año pasado, pero la calidad ha bajado desde 2008 (ha habido un auge de la informalidad) hasta tocar un piso; ambos factores explican la baja que se produjo en la tasa de desempleo durante el segundo semestre (es la ciudad de menor desempleo de las 13), tasa que, sin embargo, ha comenzado a repuntar recientemente.
- Ibagué: la baja de la calidad (el alza en la informalidad) ha explicado toda la reducción que produjo en el desempleo y después de una recuperación transitoria en el empleo asalariado entre junio y septiembre del 2009, la nueva reducción explica que el desempleo esté subiendo de nuevo.