



BOLETIN ECONÓMICO REGIONAL

Noroccidente*

II Trimestre de 2007

Banco de la República

Subgerencia de Estudios Económicos

Centro Regional 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 oportunamente 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 del DANE, así como de las diferentes entidades y gremios de la producción y el comercio regional.

Contenido

Panorama Económico

1. Precios
2. Mercado laboral
3. Encuesta de opinión industrial
4. Balance de firmas
5. Comercio
6. Sistema financiero
7. Comercio exterior
8. Recaudo de impuestos
9. Construcción
10. Consumo de energía y gas
11. Sistema financiero del Chocó
12. Gran Encuesta Integrada de Hogares y el desempeño laboral en el Área Metropolitana de Medellín

Número 05

II trimestres de 2007

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:

Octavio Zuluaga Rivera

Ozuluari@banrep.gov.co

Teléfonos: (4) 5767436

Panorama económico del primer semestre de 2007

Los aspectos más destacables del escenario de la actividad económica en Antioquia al cierre del primer semestre de 2007 son los siguientes:

- La fuerte tendencia alcista en lo corrido del año, sitúa la inflación de Medellín entre las cuatro más altas respecto de las principales ciudades del país. Durante el 2007, el grupo que más ha presionado los precios son los alimentos.

- La industria sigue mostrando gran dinamismo habida consideración de la encuesta de la ANDI en junio, que señala altos crecimientos en producción, altos niveles de pedidos y buenas expectativas para los próximos meses. Igualmente los resultados financieros de las firmas que reportan sus balances a la Superfinanciera, con excepción de la textilera, son muy positivos.

- La actividad comercial en el primer semestre de 2007 ha sido análoga a la exhibida en el año anterior (positiva), pero evidencia un mayor nivel de inventarios a partir de marzo.

- El buen desempeño del sector de la construcción continúa jalonando la economía antioqueña. En el último año los metros cuadrados de licencias de construcción aprobadas tuvieron una variación del 65,3%. El área aprobada para vivienda registró un aumento del 55,4%.

- Los préstamos otorgados por las entidades financieras en Antioquia siguen disparados y crecieron a un ritmo alrededor del 34,4%. De hecho, no se evidencia que las condiciones crediticias se estrechen.

- La Balanza Comercial en Antioquia en el acumulado Enero - mayo pasó de un superávit de US\$144 millones en 2006 a un déficit de US\$120,6 millones. El valor total de exportaciones llegó a US\$1.493,9 millones con un crecimiento del 13,2%. Las importaciones ascendieron a US\$1.614,5 millones, aumentando el 37,2%. Continúa la contracción de las ventas hacia USA, fenómeno que se observa desde 2006.

1. Precios

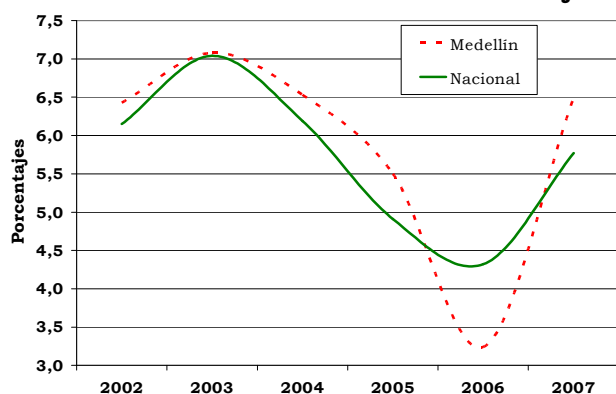
Las variaciones del IPC en Medellín fueron: -0,02% en el mes de julio, 5,47%, año corrido y 6,49% en el último año, mientras que los aumentos promedios a nivel nacional se ubicaron en 0,17%, 4,72% y 5,77%, respectivamente. No obstante registrar una inflación negativa en el mes de julio, la fuerte tendencia alcista en lo corrido del año, situaron la inflación de Medellín entre las cuatro más altas respecto de las principales ciudades del país. Durante el 2007 los grupos de alimentos, salud y transporte presionaron los precios en la capital antioqueña. Es así como en el grupo de alimentos, los precios promedio de la carne subieron el 15,5%, la panela 17,8%, el chocolate en pasta 10,1%, la leche pasteurizada 7,1% y la papa el 5,0%.

Cuadro 1
Medellín. Variación anual del IPC

Mes	1996	1997	1998	1999	2000	2001
Marzo	20,40	19,74	19,91	13,79	10,35	7,33
Junio	19,82	19,50	22,30	9,07	9,80	7,81
Septiembre	21,55	19,27	19,19	9,73	9,17	7,70
Diciembre	22,43	18,55	17,19	9,97	8,65	7,10
Mes	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Marzo	6,07	7,46	6,71	5,16	3,73	5,49
Junio	6,72	6,88	6,19	5,63	3,00	6,88
Septiembre	5,73	7,35	6,30	5,57	3,58	
Diciembre	6,11	7,66	5,64	4,77	3,75	

Fuente: DANE.

Gráfico 1
Nacional – Medellín. Variación anual del IPC a julio



Fuente: DANE.

2. Mercado laboral

Respecto del mercado laboral, según los resultados de la Gran Encuesta Integrada de Hogares, realizada por el DANE, en el promedio móvil del trimestre mayo – julio la tasa de desempleo en Medellín – Valle de Aburrá se situó en 11,9%, disminuyendo 230 pb con relación al registro de igual trimestre de 2006.

Considerando el promedio de los últimos 12 meses, la tasa fue del 13,1%, superior en 120 pb al promedio nacional.

Cuadro 2
Medellín – Valle de Aburrá. Indicadores del mercado laboral

Concepto	Mayo - Julio		
	2005	2006	2007
Población Total (Miles)	3.028,1	3.123,7	3.183,5
PEA (Miles)	1.428,1	1.401,6	1.519,4
TGP %	59,6	56,5	58,9
Tasa de desempleo (%)	15,0	14,2	11,9
Ocupados (Miles)	1.213,4	1.202,1	1.338,9
Desocupados (Miles)	214,7	199,5	180,4

Fuente: DANE – Gran Encuesta Integrada de Hogares.

3. Encuesta de opinión industrial conjunta

Durante el primer semestre de 2007 la industria antioqueña continúa mostrando una dinámica favorable. 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 el periodo enero - junio de 2007 la producción de la industria en Antioquia creció el 11,6% frente a igual período de 2006, constituyéndose en el mayor registro de los últimos semestres.

La variación en las ventas fue de 12,5% y la utilización de la capacidad instalada se situó en el 79,6%. En cuanto a los pedidos, el 88,0% de los empresarios observaron un

nivel alto al cierre del semestre y las expectativas positivas para los próximos meses presentaron un retroceso, en razón a que el 41,2% de los encuestados percibe un horizonte favorable.

Cuadro 3
Antioquia. Encuesta de opinión industrial conjunta

Concepto	2006		2007	
	Dic.	Feb.	Jun.	
Producción - V.A (%)	6,3	8,1	11,6	
Ventas - V.A (%)	7,6	8,9	12,5	
Utilización de la capacidad instalada (%)	77,1	78,9	79,6	
Buena situación de la empresa (R.P)	78,5	77,9	70,6	
Mejores expectativa próximos meses (R.P)	47,7	48,5	41,2	

R.P. Respuestas Positivas. V.A. Variación Anual.

Fuente: EOIC - ANDI.

4. Balance de firmas

Al cierre de junio de 2007, los activos de un grupo de 18 empresas antioqueñas, que reportan sus balances a la Superfinanciera, se incrementaron el 18,4% y exhibieron un aumento anual del 5,6% en los ingresos operacionales. Se destaca el deterioro en los resultados de las textiles: Coltejer registró pérdidas por \$11.986 millones y una disminución en sus ventas de 7,4%, en tanto que Textiles Fabricato - Tejicondor pasó de \$23.956 millones de utilidades en el primer semestre de 2006 a \$4.256 millones en igual periodo de 2007. Otras firmas que registraron saldos en rojo fueron Locería Colombiana y Plástiquímica. Borraron pérdidas, Enka de Colombia, Confecciones Colombia y Setas Colombianas.

Cuadro 4
Antioquia. Balance de firmas a junio

Empresas	Millones de pesos								
	Activos			Ingresos Operacionales			Utilidad Neta		
	2007	2006	Var %	2007	2006	Var %	2007	2006	Var %
Totales	20.204.968	17.060.748	18,4	3.897.666	3.690.618	5,6	245.549	368.043	-33,3
Inversiones Argos	5.981.578	5.032.613	18,9	81.298	51.658	57,4	79.039	43.990	79,7
Almacenes Éxito	4.520.054	3.135.936	44,1	2.163.917	1.910.920	13,2	34.897	27.600	26,4
Grupo Nal. de Chocolates	3.913.066	3.216.317	21,7	66.655	253.198	-73,7	47.559	180.842	-73,7
Coltejer	999.950	1.001.890	-0,2	148.301	160.178	-7,4	-11.986	3.228	NA
Textiles Fabricato-Tejicondor	1.108.523	1.011.704	9,6	317.910	272.617	16,6	4.256	23.956	-82,2
Productos Familia	905.102	967.473	-6,4	295.976	270.762	9,3	24.177	35.742	-32,4
Enka de Colombia	705.021	688.472	2,4	260.485	247.943	5,1	14.939	-8.687	NA
Inversiones Mundial	638.579	709.108	-9,9	28.458	40.968	-30,5	25.087	40.355	-37,8
U.P.B	390.174	368.547	5,9	81.857	78.067	4,9	3.534	5.972	-40,8
Tablemac	158.545	141.273	12,2	45.373	32.636	39,0	8.786	5.114	71,8
Concreto	238.304	155.023	53,7	128.870	89.861	43,4	9.921	2.361	320,2
Confecciones Colombia	80.377	129.975	-38,2	28.047	40.653	-31,0	3.213	-1.879	NA
Imusa	142.718	136.205	4,8	79.829	74.416	7,3	1.454	5.026	-71,1
Cia. de Empaques	125.948	97.493	29,2	47.298	40.891	15,7	2.482	1.816	36,7
Locería Colombiana	73.341	75.864	-3,3	44.226	40.108	10,3	-2.259	-520	NA
Industrias Estra	88.308	78.690	12,2	36.093	45.069	-19,9	51	1.138	-95,5
Plástiquímica	81.551	65.580	24,4	28.420	27.847	2,1	-1.222	3.160	NA
Setas Colombianas	53.829	48.585	10,8	14.653	12.826	14,2	1.621	-1.171	NA

Fuente: Superfinanciera. N.A: No Aplica.

* Antioquia y Chocó

5. Comercio

Entre las conclusiones más relevantes de la encuesta de opinión comercial realizada en junio por FENALCO Antioquia, con una muestra de 553 comerciantes, se observó que la dinámica de la actividad comercial en el primer semestre de 2007 fue análoga a la exhibida en el año anterior. El balance de junio muestra un mejor desempeño de los minoristas respecto de los mayoristas. En el comercio mayorista los resultados más positivos se observaron en los negocios de maquinaria, alimentos y calzado, para los minoristas el balance más favorable se identificó en los sectores de alimentos, vehículos, turismo, maquinaria, repuestos, servicios y ferretería, no obstante, las mayores ventas respecto del mes de junio de 2006 sólo se presentaron en alimentos, maquinaria, calzado y cacharrería. De otro lado, a partir de marzo se evidenció un mayor nivel de inventarios que los registrados en el primer semestre de 2006.

Las empresas mayoristas que porcentualmente reportaron los más altos pedidos pertenecieron a los sectores de vestuario, ferreterías y librerías; mientras que en los minoristas lo hicieron fotografía, textiles, calzado, turismo, combustibles, repuestos, ferreterías, vestuario y alimentos.

En el semestre, el nivel de cartera creció en reportes con respecto a igual lapso de 2006. Aumentó en mayoristas y minoristas, y la tendencia mensual se ha presentado ascendente a medida que avanza el año. Cabe señalar, que los sectores más afectados por los cambios en precios, ocasionados por el comportamiento de la inflación y el dólar, fueron textiles, químicos, medicamentos, ferreterías y vestuario para los mayoristas; vehículos, textiles, cacharrerías, joyerías y maquinaria en los minoristas.

Cuadro 5

Antioquia. Resultado de la Encuesta de Opinión Comercial

% de respuestas

Cantidades vendidas comparadas con igual periodo del año anterior						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Junio 2006	35,8	30,0	39,5	27,9	34,0	31,0
Junio 2007	33,0	38,7	29,9	42,4	34,6	36,8
Situación de inventarios						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Junio 2006	19,3	16,3	21,6	17,9	18,2	15,5
Junio 2007	23,9	16,4	29,9	14,1	20,9	17,6
Nivel de cartera vencida						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Junio 2006	22,0	13,8	22,6	12,6	21,7	14,4
Junio 2007	30,1	16,2	32,6	13,0	28,9	17,9
Expectativas de situación económica						
Periodo	Total		Mayorista		Minorista	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Junio 2006	68,8	5,3	69,5	3,7	68,4	6,1
Junio 2007	66,2	19,0	70,7	14,1	64,0	21,4

Fuente: EOC - FENALCO.

* Antioquia y Chocó

6. Sistema financiero

Las medidas de principios de mayo implementadas por la Junta Directiva del Banco de la República para ralentizar la dinámica del crédito en la economía, no surtieron efecto en Antioquia al cierre del primer semestre de 2007. El valor total de las colocaciones del sistema financiero ascendió a \$18.452,7 miles de millones, significando un aumento interanual de 34,4%. Según la segmentación por tipo de crédito, en el período analizado se observó un crecimiento en la cartera de consumo del 43,6%, cartera comercial del 31,9% y cartera hipotecaria del 9,2%, para el total de los operadores del mercado.

Cuadro 6
Antioquia. Colocaciones del sistema financiero

Variables	Miles de millones de pesos		
	SalDOS a fin de Junio		Var %
	2006	2007	Anual
TOTAL (A+B+C+D)	13.726,6	18.452,7	34,4
A. Bancos comerciales	11.317,4	14.933,0	31,9
Créditos de consumo	2.474,4	3.561,7	43,9
Créditos de vivienda	1.071,0	1.168,8	9,1
Créditos Comerciales	7.652,3	10.068,0	31,6
Microcréditos	119,7	134,5	12,4
B. Corporaciones financieras	1,1	0,0	-100,0
Créditos Comerciales	1,1	0,0	-100,0
C. Cias. de Financiamiento Comercial	1.949,2	2.941,2	50,9
Créditos de consumo	349,9	580,9	66,0
Créditos Comerciales	1.598,5	2.359,3	47,6
Microcréditos	0,8	0,9	21,6
D. Cooperativas Financieras	458,9	578,5	26,0
Créditos de consumo	443,2	552,2	24,6
Créditos de vivienda	1,9	2,6	36,1
Créditos Comerciales	9,8	15,4	57,5
Microcréditos	4,0	8,2	106,5

Fuente: Superfinanciera.

Por su parte, las captaciones del sistema financiero en el Departamento para el periodo analizado ascendieron a \$14.132,8 miles de millones, con una variación interanual de 18,4%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro crecieron a un ritmo anual del 28,4%, en tanto que los depósitos en cuenta corriente lo hicieron al 4,1% y los CDT en un 26,0%, para el total de los operadores del mercado. Es importante la

expansión de los CDT respecto de años anteriores, y es la lógica respuesta al aumento en la totalidad del espectro de las tasas de interés de los mercados monetario y crediticio.

Cuadro 7
Antioquia. Captaciones del sistema financiero

Variables	Miles de millones de pesos		
	SalDOS a fin de Junio		Var %
	2006	2007	Anual
TOTAL (A+B+C+D)	11.938,3	14.132,8	18,4
A. Bancos comerciales	9.616,9	10.839,1	12,7
Depósitos en cuenta corriente bancaria	1.931,4	2.010,2	4,1
Certificados de depósito a término	1.308,0	1.363,1	4,2
Depósitos de ahorro	5.663,0	7.463,0	31,8
Títulos de inversión	714,5	2,8	-99,6
B. Corporaciones financieras	103,3	143,3	38,7
Certificados de depósito a término	54,2	90,3	66,6
Depósitos de ahorro	49,1	53,0	7,9
C. Cias. de Financiamiento Comercial	1.816,9	2.675,5	47,3
Certificados de depósito a término	1.499,1	2.169,6	44,7
Títulos de inversión	315,2	505,1	60,2
Depósitos de ahorro	2,6	0,8	-70,2
D. Cooperativas Financieras	401,2	475,1	18,4
Certificados de depósito a término	262,9	316,4	20,4
Depósitos de ahorro	138,3	158,6	14,7

Fuente: Superfinanciera.

7. Comercio exterior

Exportaciones

Las ventas externas de Antioquia en el período enero - mayo de 2007 exhibieron un buen ritmo de crecimiento al registrar una variación interanual del 13,2%. Los aumentos más importantes entre los principales productos de exportación se observaron en vehículos y partes (83,8%), café (38,4%) y flores (26,1%).

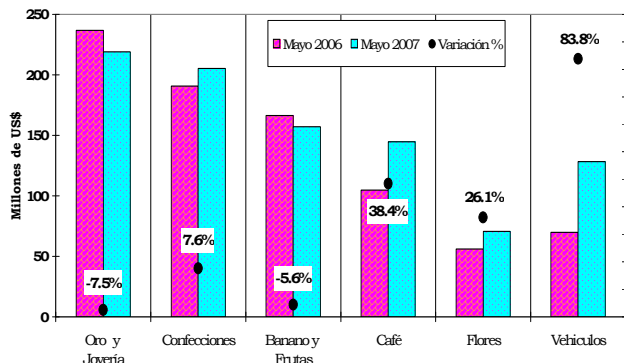
Las confecciones, que habían perdido dinamismo durante el 2006 (cayeron el 1,0%) mostraron un incremento del 7,1% en el período analizado. Se destacaron las menores exportaciones de oro y banano que disminuyeron el 7,5% y el 5,7%, respectivamente.

Cuadro 8
Antioquia. Principales productos de exportación acumulado a mayo

Productos	Millones de US\$		
	2006	2007	Var. %
Oro y Joyería	236,6	219,0	-7,5
Confecciones	190,7	205,3	7,7
Banano y Frutas	166,3	156,9	-5,7
Café	104,6	144,8	38,4
Flores	55,9	70,5	26,1
Vehiculos	69,8	128,3	83,8
Resto	496,1	569,2	14,7
Total	1.320,1	1.493,9	13,2

Fuente: DIAN.

Gráfico 2
Antioquia. Principales productos de exportación



Fuente: DIAN.

Un aspecto significativo y preocupante observado en lo corrido de 2007, fue la contracción de las ventas hacia los Estados Unidos. Aún más, considerando que continúa vigente el APTDEA y que el gobierno espera la firma del TLC. En el año 2006 habían disminuido el 11,4% y en el acumulado de los cinco primeros meses del 2007 se redujeron el 22,0%, pasando de exportar US\$449,1 millones en 2006 a US\$351,2 millones en 2007. En rigor, con excepción del café y las flores, los principales productos de exportación hacia USA redujeron sus ventas sustancialmente. Hacia los Estados Unidos se vendía el 90,0% del oro exportado por Antioquia. A mayo de 2007, luego de registrar una disminución interanual del 53,2%, sólo concentró el 30% de las ventas del mineral. Esto se explica por el redireccionamiento del mercado hacia

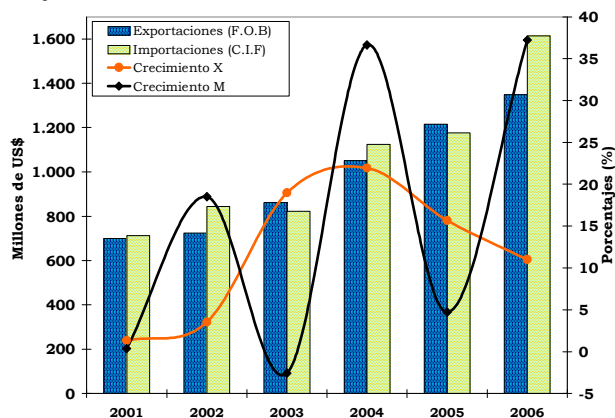
Suiza que actualmente participa alrededor del 60,0% del total exportado. Respecto de las ventas de confecciones a USA, se redujeron el 18,4% y pasaron de representar el 55,0% en 2005 al 46,0% al cierre de mayo de 2007. Las ventas de banano disminuyeron el 34,2%. Cabe destacar que el 85,0% de las exportaciones Antioqueñas hacia los Estados Unidos son oro, confecciones, banano, café y flores.

Cuadro 9
Antioquia. Exportaciones sin café e importaciones acumulado a mayo

AÑOS	Exportaciones (F.O.B)		Importaciones (C.I.F)	
	Millones US\$	Var. %	Millones US\$	Var. %
	2002	699,7	1,3	712,2
2003	724,4	3,5	844,0	18,5
2004	861,8	19,0	822,3	-2,6
2005	1.050,8	21,9	1.123,6	36,6
2006	1.215,4	15,7	1.176,5	4,7
2007	1.349,1	11,0	1.614,5	37,2

Fuente: DIAN.

Gráfico 3
Antioquia. Comercio exterior acumulado a mayo



Fuente: DIAN.

Importaciones

Las compras externas en Antioquia al cierre de mayo ascendieron a US\$1.614,5 millones con un incremento del 37,2%. El importante aumento de las importaciones se observó en la mayoría de los rubros que conforman los bienes de capital, intermedios y de

consumo. La compra de maquinaria y equipo tuvo un incremento del 50,0%; los principales capítulos NANDINA, que incluyen bienes intermedios, crecieron a un ritmo del 23,7% y los bienes de consumo, tales como los vehículos y partes, y el maíz, presentaron variaciones del 74,0% y el 100,0%, respectivamente.

8. Recaudo de impuestos nacionales

Al cierre del primer semestre de 2007, el recaudo de impuestos nacionales en el departamento de Antioquia ascendió a \$3.165.092 millones, significando un aumento anual del 6,6%. En el comparativo de las cifras anuales, se registran crecimientos en el recaudo del IVA, 18,0%, y en la retención en la fuente del 16,1%. El impuesto de Renta – cuotas registró una disminución del 22,7%. Por su parte, los impuestos derivados del comercio exterior aumentaron el 21,6%, que se explica por las altas tasas de crecimiento de las importaciones antioqueñas en el primer semestre de 2007.

Cuadro 10

Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales Acumulado a junio

Año	Millones de pesos				
	Renta	IVA	Retención	Importaciones	Total
2006	800.393	802.886	1.141.642	225.414	2.970.335
2007	618.526	947.116	1.325.418	274.032	3.165.092
Variación %					
2007/2006	-22,7	18,0	16,1	21,6	6,6

Fuente: DIAN.

9. Construcción

A juzgar por la evolución del área aprobada para vivienda y otros destinos en el departamento de Antioquia al cierre de junio de 2007, se consolida la excelente dinámica del sector de la construcción. En el último año los metros cuadrados aprobados pasaron de 1.544.117 en 2006 a 2.552.034 en 2007, con una variación del 65,3%. El área aprobada para vivienda fue de

1.721.909 metros cuadrados, registrando una expansión del 55,4%.

Cuadro 11

Antioquia. Área aprobada según licencias Acumulado a junio

Concepto	2006	2007	Var. %
Total	1.544.117	2.552.034	65,3
Vivienda	1.107.806	1.721.909	55,4
Otros Sectores	436.311	830.125	90,3

Fuente: DANE.

10. Consumo de energía eléctrica y gas natural

Los incrementos interanuales en el consumo de energía eléctrica y gas natural en el primer semestre del año confirman la buena dinámica de la actividad económica en Antioquia. El consumo de energía eléctrica para uso industrial creció el 10,3% y para uso comercial el 19,7%. Los aumentos en el consumo de gas fueron mayores, registrando variaciones del 30,5% y 48,8%, respectivamente.

Cuadro 12

Antioquia. Consumo de energía eléctrica acumulado a junio

Usos	Gigavatios/horas		Variación	
	2006	2007	Absoluta	%
	Total	2.670,5	2.886,6	216,1
Industrial	839,0	925,2	86,2	10,3
Comercial	452,0	541,0	89,0	19,7
Residencial	1.142,7	1.172,9	30,2	2,6
Otros	236,7	247,4	10,8	4,5

Fuente: EEPPEM.

Cuadro 13

Antioquia. Consumo de gas natural acumulado a junio

Usos	Miles de metros cúbicos		Variación	
	2006	2007	Absoluta	%
	Total	124.946,0	162.147,2	37.201,2
Industrial	61.646,0	80.470,2	18.824,2	30,5
Comercial	6.948,0	10.337,9	3.389,9	48,8
Residencial	20.396,0	25.955,2	5.559,2	27,3
Otros	35.956,0	45.383,9	9.427,9	26,2

Fuente: EEPPEM.

11. Sistema financiero del Chocó

Al cierre de junio de 2007 las colocaciones de la entidades financieras con asiento en el departamento del Chocó ascendieron a \$96.301,9 millones con un aumento interanual de 27,4%.

Cuadro 14
Chocó. Colocaciones del sistema financiero

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de Junio		Var % Anual
	2006	2007	
TOTAL	75.571,5	96.301,9	27,4
A. Bancos comerciales	75.571,5	96.301,9	27,4
Créditos de consumo	55.748,6	70.224,4	26,0
Créditos de vivienda	1.764,6	2.463,7	39,6
Créditos Comerciales	15.347,8	20.683,3	34,8
Microcréditos	2.710,5	2.930,5	8,1

Fuente: Superfinanciera.

Por su parte, las captaciones pasaron de \$ 129.344,6 millones en el primer semestre de 2006 a \$143.262,2 millones en igual periodo de 2007.

Cuadro 15
Chocó. Captaciones del sistema financiero

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a fin de Junio		Var % Anual
	2006	2007	
TOTAL	129.344,6	143.262,2	10,8
A. Bancos comerciales	129.344,6	143.262,2	10,8
Depósitos en cuenta corriente bancaria	43.241,0	48.884,7	13,1
Certificados de depósito a término	14.941,1	15.332,8	2,6
Depósitos de ahorro	71.140,3	79.044,7	11,1
Títulos de inversión	22,2	0,0	NA

Fuente: Superfinanciera.

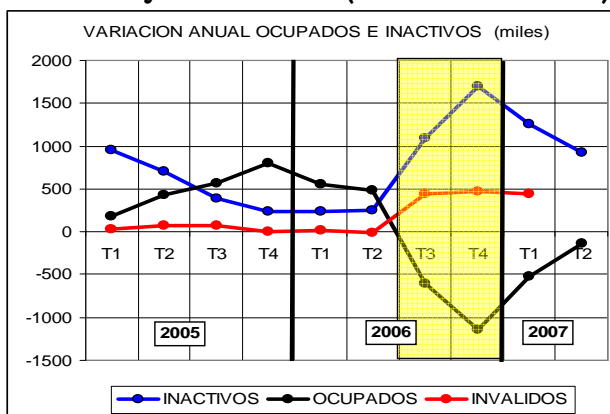
12. Gran Encuesta Integrada de Hogares y el desempeño laboral en el Área Metropolitana de Medellín

A. La gran encuesta integrada de hogares y las cifras del mercado laboral

El DANE comenzó a aplicar durante el segundo semestre del año pasado una nueva encuesta de hogares (la gran encuesta integrada). Durante ese semestre, un período de prueba para esa nueva encuesta, las series estadísticas del mercado laboral se afectaron profundamente. A nivel

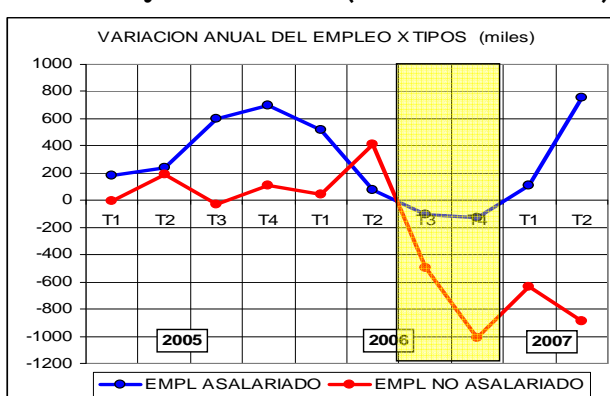
nacional (gráfico 4.1 y 4.2), la comparación de los dos primeros trimestres de esa encuesta (trimestres tercero y cuarto del 2006) con los mismos del año 2005 muestra un alza abrupta en la población inactiva (1.4 millones de personas más) y una reducción enorme del empleo (872.000 plazas menos) sin precedentes en la historia estadística desde 2001. Debe destacarse la duplicación que se produjo en los incapacitados permanentes para trabajar, que pasaron de un promedio de 464.000 a uno 921.000.

Grafico 4.1
Variación anual en el empleo nacional, los inactivos y los inválidos (datos trimestrales)



Fuente: DANE; encuestas hogares (datos trimestrales).

Grafico 4.2
Variación anual en el empleo nacional, los inactivos y los inválidos (datos trimestrales)

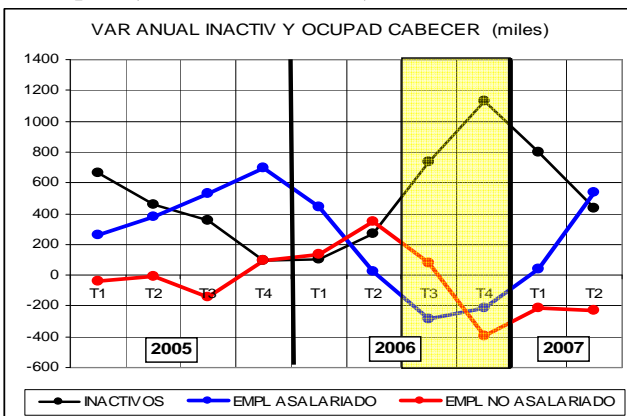


Fuente: DANE; encuestas hogares (datos trimestrales).

Aunque la causa de esos cambio seriales están todavía por determinar, es posible

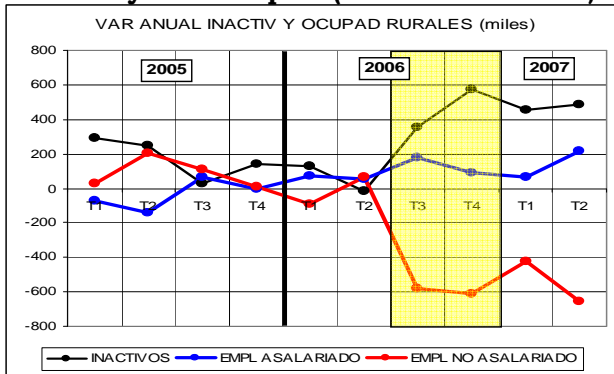
que, con el nuevo formulario, muchas de las personas antes clasificadas como trabajadores no asalariados (cuentas propias, ayudantes familiares, servicio doméstico, patronos y otros) quedaron clasificadas como inactivos, haciendo que el empleo no asalariado se redujera mucho más de lo esperado, sobre todo en las zonas rurales (ver gráfico 5.1 y 5.2). Según el DANE, en las cabeceras ese tipo de empleo habría caído 2,3% en los últimos dos trimestres de 2006; en las zonas rurales 15,0%; la reducción rural (597.000 personas menos), explica los 2/3 de la disminución nacional total del empleo observada en esos dos trimestres.

Gráficos 5.1
Cabeceras: variación anual en los inactivos y en el empleo (datos trimestrales)



Fuente: DANE; encuestas hogares (datos trimestrales).

Gráficos 5.2
Zonas rurales: variación anual en los inactivos y en el empleo (datos trimestrales)



Fuente: DANE; encuestas hogares (datos trimestrales).

Pasado el período de prueba de la nueva encuesta, la experiencia y los ajustes realizados al trabajo de campo, las cifras laborales referidas a las cabeceras municipales, aunque todavía parecen subestimar el empleo no asalariado, han recuperado en mucho los niveles tradicionales. En cambio, en las zonas rurales, el empleo no asalariado (que tradicionalmente ha representado cerca del 82,0% del empleo total) seguía estando, durante el primer semestre del año en curso, 11,6% por debajo del promedio observado en los primeros semestres 2003-2006. De momento y, mientras no se aclare definitivamente la causa del cambio de nivel en las cifras del empleo rural, resulta mejor no sacar conclusiones de las mismas.

B. ¿Crecimiento sin empleo? ¿Por qué el crecimiento no reduce más rápidamente la tasa de desempleo?

No es cierto que haya crecimiento sin empleo. De acuerdo con las cifras de las encuestas de hogares del DANE para las cabeceras municipales (cuadro 16) que, como vimos, son ya fiables para el empleo asalariado, entre los segundos trimestres de 2006/2007 se generaron 536.000 nuevos puestos de trabajo para obreros y empleados vinculados al sector privado o al Gobierno; se trata de un alza anual del 8,4% compatible con el crecimiento que actualmente experimenta el PIB.

Encuestas sectoriales del mismo DANE (gráfico 6.1 y 6.2) confirman el elevado crecimiento que está experimentado el empleo asalariado urbano en el país. Entre enero-mayo 2006/2007 y de acuerdo con la muestra mensual manufacturera el crecimiento anual del empleo industrial sin trilla fue del 4,1%, el más alto desde 1991 y la muestra mensual del comercio al por menor arroja un crecimiento del empleo del 6,2% en el mismo período, el mayor desde el año 2000.

Cuadro 16

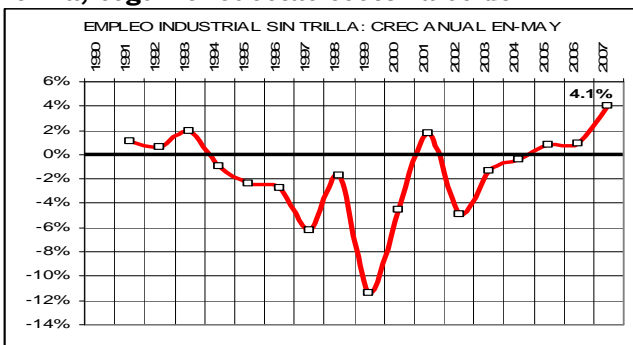
PEA, Empleos asalariados y no asalariados en las cabeceras municipales

Años	POBLACIÓN (miles)					VARIACIÓN (tasa anual)					VARIACIÓN (en miles)				
	PEA	Obreros y empleados	Otros trabajos	Empleo total	Desocupados	PEA	Obreros y empleados	Otros trabajos	Empleo total	Desocupados	PEA	Obreros y empleados	Otros trabajos	Empleo total	Desocupados
2002	14.492	5.558	6.396	11.954	2.539										
2003	14.994	5.840	6.830	12.670	2.324	3.5%	5.1%	6.8%	6.0%	-8.5%	502	282	435	717	-215
2004	14.988	5.950	6.717	12.667	2.321	0.0%	1.9%	-1.7%	0.0%	-0.2%	-6	110	-113	-3	-4
2005	15.098	6.334	6.708	13.041	2.057	0.7%	6.4%	-0.1%	3.0%	-11.3%	111	383	-10	374	-263
2006	15.416	6.358	7.056	13.414	2.002	2.1%	0.4%	5.2%	2.9%	-2.7%	318	24	348	372	-55
2007	15.622	6.894	6.823	13.718	1.904	1.3%	8.4%	-3.3%	2.3%	-4.9%	206	536	-232	304	-98

Fuente: DANE; encuestas hogares (segundos trimestre de c/año).

Gráfico 6.1

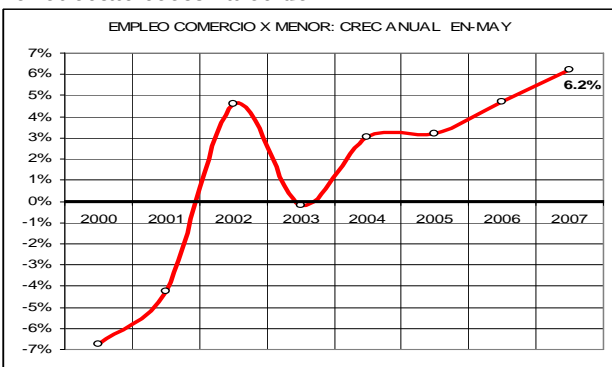
Crecimiento anual del empleo industrial sin trilla, según encuestas sectoriales del DANE



Fuente: DANE; Muestra mensual manufacturera y encuesta mensual del comercio al por menor (crecimiento anual entre los cinco primeros meses de cada año).

Gráfico 6.2

Crecimiento anual del empleo comercial, según encuestas sectoriales del DANE



Fuente: DANE; Muestra mensual manufacturera y encuesta mensual del comercio al por menor (crecimiento anual entre los cinco primeros meses de cada año).

La crisis pasada había elevado el desempleo pero también y sobre todo la informalidad (los malos empleos). La recuperación le plantea a una economía que crece

rápidamente tres tareas básicas en materia laboral: bajar la informalidad, generar puestos de trabajo para la nueva población que se vincula al mercado laboral y reducir el desempleo. Con los 536.000 nuevos empleos asalariados generados en el último año (cuadro 16), la economía urbana ha podido reemplazar 232.000 empleos no asalariados, informales, y generar 206.000 plazas de trabajo de mejor calidad para la nueva fuerza laboral que se vinculó en el año al mercado laboral. Estas dos tareas absorbieron el 82,0% de los nuevos empleos asalariados, apenas el 18,0% restante ha podido dedicarse a cubrir los desempleados que apenas disminuyeron en 98.000; por eso, la reducción en el desempleo se ha demorado.

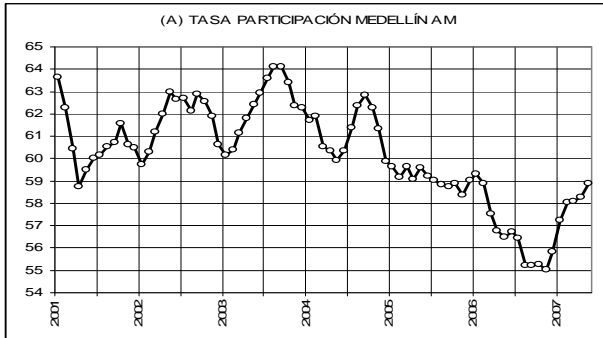
C. Desempeño laboral reciente en el Área Metropolitana de Medellín.

Durante el primer semestre del año en curso, las encuestas de hogares marcan ya en la ciudad de Medellín una recuperación progresiva en la tasa de participación y ocupación (que se habían reducido de manera desproporcionada en el segundo semestre del año pasado), y una caída marcada del desempleo: 11,9% en mayo/julio del 2007 vs. 14,2% en el mismo período del 2006 (2,4 puntos porcentuales menos). (Ver gráfico 7.1, 7.2 Y 7.3).

Las cifras del DANE indican que el empleo total de la ciudad (gráfico 8.1, 8.2, 8.3 y 8.4) se habría recuperado vigorosamente en este semestre. Frente al mismo período del 2006,

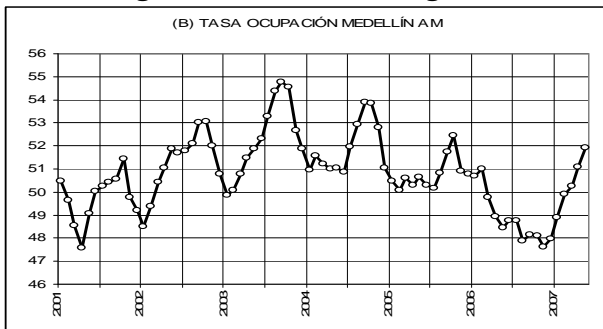
en el trimestre móvil mayo/julio habría crecido 11,4% (136.800 nuevos empleos). El empleo asalariado se habría elevado al 8,1% (59.800 nuevos empleos) y el no asalariado al 16,5% (77.000 nuevos empleos).

Gráficos 7.1
Tasas de participación en el Área metropolitana de Medellín según las encuestas de hogares



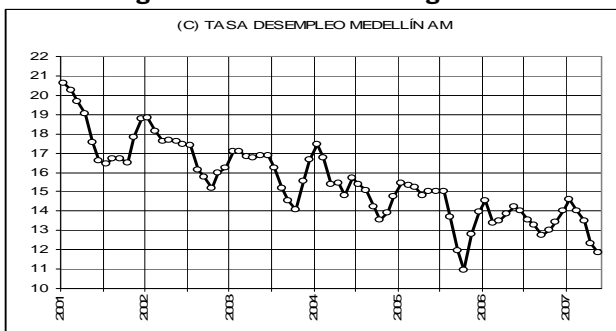
Fuente. DANE. Encuesta de Hogares, datos para el AM de Medellín.

Gráficos 7.2
Tasas de ocupación en el Área metropolitana de Medellín según las encuestas de hogares



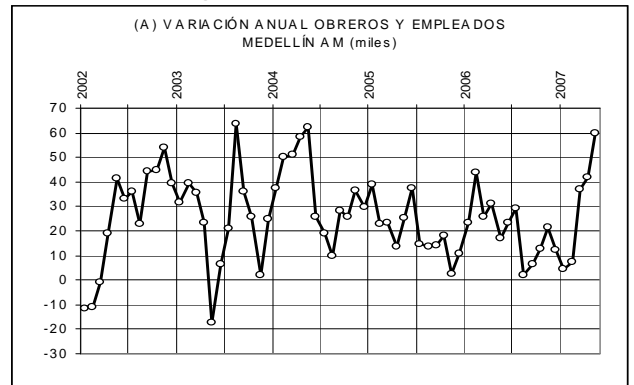
Fuente. DANE. Encuesta de Hogares, datos para el AM de Medellín.

Gráficos 7.3
Tasas de desempleo en el Área metropolitana de Medellín según las encuestas de hogares



Fuente. DANE. Encuesta de Hogares, datos para el AM de Medellín.

Grafico 8.1
Variación anual del empleo (miles) por tipos en el Área metropolitana de Medellín según las encuestas de hogares



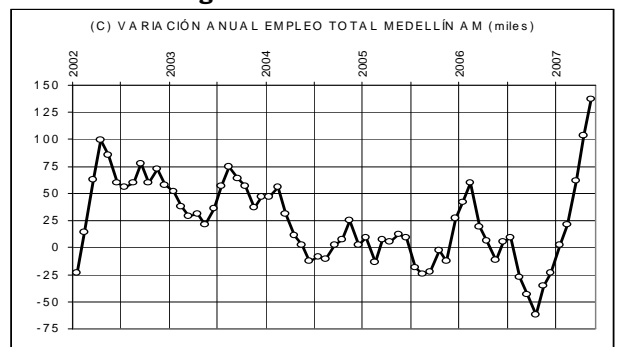
Fuente. DANE. Encuesta de Hogares, datos para el AM de Medellín.

Grafico 8.2
Variación anual del empleo (miles) por tipos en el Área metropolitana de Medellín según las encuestas de hogares



Fuente. DANE. Encuesta de Hogares, datos para el AM de Medellín.

Grafico 8.3
Variación anual del empleo (miles) por tipos en el Área metropolitana de Medellín según las encuestas de hogares



Fuente. DANE. Encuesta de Hogares, datos para el AM de Medellín.

Grafico 8.4

Variación anual del empleo (miles) por tipos en el Área metropolitana de Medellín según las encuestas de hogares



Fuente. DANE. Encuesta de Hogares, datos para el AM de Medellín.

Mientras la recuperación del empleo asalariado resulta lógica en un contexto de elevado crecimiento económico, el elevadísimo aumento del empleo no asalariado (sobre todo por cuenta propia) y por tanto el empleo total (11,4%), genera este interrogante: ¿Como es posible que, con un alza en el empleo asalariado de la magnitud actual (8,1%) el no asalariado (en principio de menor calidad) crezca al 16,5% y siga elevándose no solo en términos absolutos sino relativos? Debe descartarse por el momento que ese incremento se deba

a la subvaluación de las cifras de mayo/julio del 2006 (el formulario de la Gran Encuesta Integrada sólo comenzó a aplicarse en el mes de agosto). Una posible explicación (a confirmar o infirmar cuando se dispongan de cifras sobre ingresos laborales para el primer semestre de este año) es que, el auge económico de la ciudad haya abierto nuevos nichos de mercado para empleos por cuenta propia de buena calidad: el empleo pleno (empleo total menos subempleo objetivo) se elevó en 134.300 plazas (como el asalariado lo hizo en 59.800; ello significa una mejoría en la calidad de los empleos no asalariados).

Por ramas de actividad (cuadro 17), la comparación mayo/julio 2006/2007 indica que de los 136.800 nuevos empleos generados, el 27,4% (37.500) fueron responsabilidad de la industria, el 33,0% (45.100) de la construcción y las actividades inmobiliarias; el 37,6% (51.500 empleos) del comercio, hotelería y restaurantes. Esas tres ramas explican el 98,0% del incremento. El aporte de las demás fue relativamente modesto: transporte y comunicaciones (6,6%), finanzas (1,5%), servicios (4,0%); resto (-10,1%).

Cuadro 17

Variación anual (miles) del empleo por ramas en el Área metropolitana de Medellín (mayo-julio 2007 vs mayo-julio 2006)

	Industria	Construcción Actividad Inmobiliaria	Comercio	Transporte Almacenamiento Comunicación	Finanzas	Servicios	Otras	Total
Tasa	12.6%	30.7%	15.8%	9.6%	7.4%	1.9%	-48.6%	11.4%
Variación	37.5	45.1	51.5	9.0	2.0	5.4	-13.8	136.8
Aporte (%)	27.4%	33.0%	37.6%	6.6%	1.5%	4.0%	-10.1%	100.0%

Fuente. DANE. Encuesta de Hogares, datos para el AM de Medellín.