

BOLETIN ECONÓMICO REGIONAL

Noroccidente*

III 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

1. Antioquia

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

2. Chocó

- 2.1. Sistema financiero
- 2.2. Recaudo de impuestos nacionales
- 2.3. Comercio exterior

3. Medellín vs. Otras ciudades: evolución reciente del mercado laboral

4. Desempleo e informalidad por quintiles e ingresos de los hogares

5. Evolución fiscal de Medellín

III Trimestre de 2009 - Número 14

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

Al cierre del tercer trimestre de 2009 los aspectos más relevantes del desempeño de la economía antioqueña fueron:

- La inflación regional se ha reducido ostensiblemente como consecuencia del deterioro de la demanda y la disminución en las presiones del rubro de alimentos.
- La tasa de desempleo ha crecido significativamente y en el último año, subió en Medellín-Valle de Aburrá 140 pb más que el promedio nacional, situándose en el 15,5% (promedio móvil julio-septiembre).
- Según las encuestas a industriales y comerciantes el deterioro en producción y ventas que se observa desde el inicio de 2008, no cesa. Lo anterior también se evidenció en los balances de las principales empresas que, salvo algunas excepciones, registraron menores ventas y utilidades. Asimismo se registró una reducción en el consumo de energía en el sector industrial.
- La pobre dinámica del consumo y de la inversión privada en lo corrido de 2009, se refleja en la contracción de la cartera de consumo y comercial que registraron variaciones negativas del 10,4% y 6,4%, en su orden.
- El sector de la construcción mostró señales de recuperación. Aunque los niveles actuales siguen estando muy por debajo de los de 2007, las tasas anuales frente al mismo mes del año anterior han vuelto a ser positivas para el caso de la vivienda y menos negativas para el caso del área total.
- Por el efecto Venezuela y la menor demanda mundial, con excepción del oro y del banano se observó una reducción en las exportaciones de los principales productos. No obstante la disminución de las exportaciones en lo corrido del año, se destaca que en septiembre de 2009 se presentó un repunte en las ventas de la mayoría de los productos respecto de septiembre de 2008 lo cual condujo a una menor contracción anual con relación a periodos anteriores. Respecto de las importaciones, luego de crecer año tras año durante la década, en lo corrido de 2009 registran una tendencia hacia la baja.

1. ANTIOQUIA

1.1. Precios

Al cierre de septiembre de 2009, la inflación en Medellín registró una reducción significativa al pasar de una tasa anual de los últimos doce meses de 8,08% en 2008 a 3,81% en 2009. La menor inflación se explica por el deterioro de la demanda y la reducción en las presiones del rubro de alimentos.

En este punto cabe destacar que la disminución de las compras realizadas por Venezuela a partir de julio, aumentó la oferta interna de alimentos, especialmente de leche, huevos y carne. En el caso de la leche y los huevos, las ventas nacionales pasaron de 30.944 toneladas entre enero y agosto de 2008, a 13.896 toneladas en el mismo período de 2009.

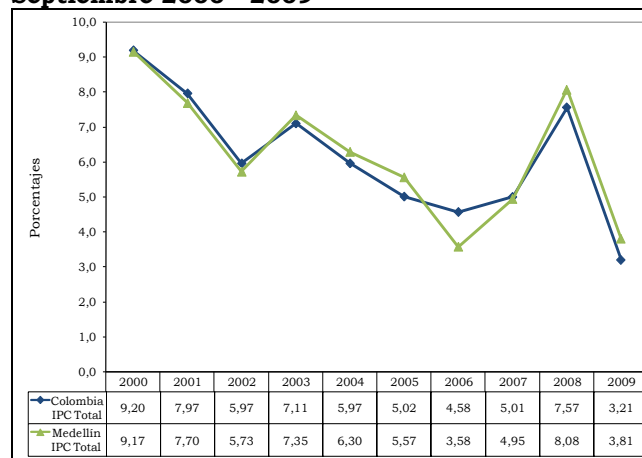
Más recientemente, las exportaciones de carne también habrían contribuido a la reducción en la inflación. En el primer semestre de 2009 Colombia exportó 85.540 toneladas de carne hacia el país vecino, con un incremento del 44,4% con relación del mismo periodo de 2008, mientras que en el bimestre julio - agosto se presenta una disminución importante pasando de vender 21.000 toneladas en 2008 a 9.000 toneladas en 2009.

Cuadro 1
Nacional - Medellín. Inflación total y de alimentos
A septiembre de 2009

| Concepto | Mensual | Año corrido | Anual |
|--------------------|---------|-------------|-------|
| Total Nacional | -0,11 | 2,12 | 3,21 |
| Total Medellín | -0,14 | 2,31 | 3,81 |
| Alimentos Nacional | -0,49 | 0,54 | 2,23 |
| Alimentos Medellín | -0,51 | -0,64 | 1,76 |

Fuente: DANE.

Gráfico 1
Nacional - Medellín. Variación anual del IPC
Septiembre 2000 - 2009



Fuente: DANE.

1.2. Mercado laboral

La tasa de desempleo en el compendio nacional se ha incrementado considerablemente este año, en Medellín - Valle de Aburrá ha subido 140 pb más que el promedio nacional. Entre julio - septiembre 2008 y 2009 pasó de 13,3% a 15,5%, en tanto que el nacional pasó de 11,4% al 12,2%.

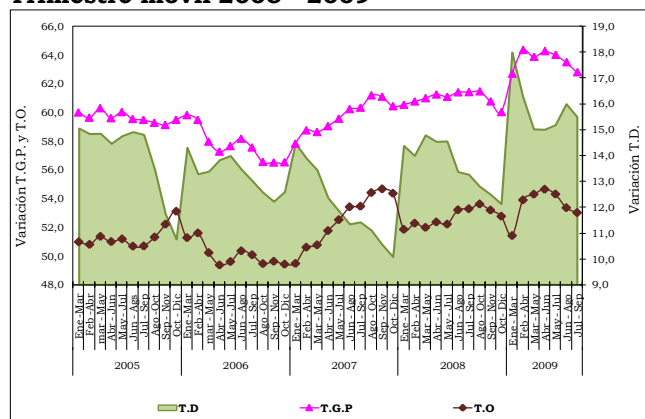
En el último año se vincularon a la fuerza laboral de Medellín - Valle de Aburrá 69.000 personas adicionales, los ocupados se incrementaron en 20.000 y los desempleados en 48.000. Con rezago de casi un año desde el comienzo de la crisis laboral, los hogares, en particular los más pobres, han sacado a sus miembros secundarios al mercado laboral. Similar circunstancia se registró durante la crisis de finales de los noventa: a medida que se reducen los ingresos familiares la participación laboral se eleva, contribuyendo a aumentar aún más el desempleo (este es el caso de Medellín, donde la ocupación no asalariada ha comenzado a caer recientemente) y/o la informalidad (situación que se evidencia en muchas otras ciudades).

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

| Concepto | Julio - Septiembre | | | | |
|---|--------------------|-------|-------|-------|-------|
| | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 |
| Tasa General de Participación | 59,5 | 57,6 | 60,3 | 61,4 | 62,8 |
| Tasa de Ocupación | 50,7 | 50,1 | 53,4 | 53,3 | 53,0 |
| Tasa de Desempleo | 14,8 | 13,0 | 11,4 | 13,3 | 15,5 |
| % de Población en Edad de Trabajar | 81,4 | 81,8 | 82,2 | 82,6 | 83,0 |
| Población económicamente activa (Miles) | 1.517 | 1.497 | 1.601 | 1.661 | 1.730 |
| Ocupados (Miles) | 1.292 | 1.302 | 1.418 | 1.441 | 1.461 |
| Desocupados (Miles) | 225 | 195 | 183 | 220 | 268 |

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. Encuesta de opinión industrial conjunta

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 - septiembre de 2009, la producción industrial en Antioquia se redujo el 10,2% respecto de igual periodo de 2008. La variación en las ventas fue de -8,1% y la utilización de la capacidad instalada se

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

situó en el 74,3%, exhibiendo crecimiento con relación a los últimos meses del año de estudio. El deterioro de la industria en Antioquia a la luz de esta encuesta viene registrándose desde los comienzos de 2008 y, con excepción de la mejora en la percepción en el clima de los negocios en el mes de septiembre, no se presentan señales claras de recuperación.

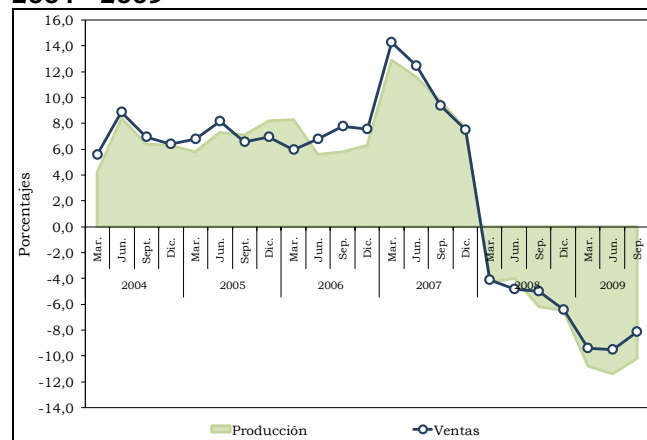
Cuadro 3
Antioquia. Principales aspectos de la EOIC 2008 - 2009

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

R.P.: Respuestas Positivas.

Fuente: EOIC - ANDI.

Gráfico 3
Antioquia. Producción y ventas totales Variación anual año corrido 2004 - 2009



Fuente: EOIC - ANDI.

1.4. Balance de firmas

Al cierre del tercer trimestre de 2009, se encuentra que el balance de las empresas que reportan información a la

SUPERFINANCIERA, en cuanto a utilidades es, en general, negativo. Con excepción de Gaseosas Postobón S.A., Concreto S.A., y Mineros S.A., las empresas disminuyeron ganancias respecto de igual periodo de 2008. A la primera la favorece su posicionamiento en el mercado, a la

segunda la reactivación de obras civiles, y a la tercera la coyuntura de precios del oro. Considerando el total de la muestra encontramos que, a pesar de que los ingresos operacionales crecen un 14,8% en el período analizado frente al mismo de 2008, la utilidad operacional cae 19,0%.

Cuadro 4
Antioquia. Balance de firmas
Enero – septiembre 2008 – 2009

Millones de pesos

| Empresas | Activos | | | Ingresos Operacionales | | | Utilidad Operacional | | | Utilidad Neta | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|------------------------|-------------------|-------------|----------------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|
| | 2008 | 2009 | Var. % | 2008 | 2009 | Var. % | 2008 | 2009 | Var. % | 2008 | 2009 | Var. % |
| Inversiones Mundial S.A. | 724.894 | 724.427 | -0,1 | 53.000 | 19.524 | -63,2 | 51.555 | 18.134 | -64,8 | 50.505 | 17.095 | -66,2 |
| Enka de Colombia S.A. | 628.120 | 590.779 | -5,9 | 273.036 | 191.804 | -29,8 | -16.732 | -5.321 | (--) | -22.080 | -3.024 | (--) |
| Concreto S.A. | 299.059 | 363.071 | 21,4 | 320.250 | 454.540 | 41,9 | 30.373 | 50.439 | 66,1 | 26.486 | 55.041 | 107,8 |
| Mineros S.A. | 258.176 | 334.291 | 29,5 | 98.463 | 145.656 | 47,9 | 43.317 | 71.527 | 65,1 | 42.068 | 64.180 | 52,6 |
| Tablemac S.A. | 170.498 | 175.962 | 3,2 | 65.345 | 63.068 | -3,5 | 9.998 | 8.492 | -15,1 | 5.515 | 4.495 | -18,5 |
| Imusa S.A. | 179.281 | 167.998 | -6,3 | 122.290 | 113.816 | -6,9 | 11.366 | 10.705 | -5,8 | 4.317 | 4.191 | -2,9 |
| Cia. de Empaques S.A. | 144.670 | 149.971 | 3,7 | 68.646 | 61.723 | -10,1 | 3.545 | 1.694 | -52,2 | 2.035 | -146 | -107,2 |
| Locería Colombiana S.A. | 91.349 | 84.656 | -7,3 | 72.032 | 69.342 | -3,7 | 4.199 | 3.598 | -14,3 | 3.420 | -1.592 | -146,5 |
| Industrias Estra S.A. | 85.324 | 81.370 | -4,6 | 52.052 | 44.283 | -14,9 | 1.950 | 169 | -91,3 | -835 | -2.132 | (--) |
| Setas Colombianas S.A. | 61.843 | 56.082 | -9,3 | 24.670 | 24.857 | 0,8 | 3.217 | 1.447 | -55,0 | 4.149 | 2.184 | -47,4 |
| Subtotal | 2.643.214 | 2.728.607 | 3,2 | 1.149.784 | 1.188.613 | 3,4 | 142.788 | 160.884 | 12,7 | 115.580 | 140.292 | 21,4 |
| Text. Fabricato-Tejicóndor S.A. | 1.138.827 | 1.150.872 | 1,1 | 439.563 | 423.509 | -3,7 | 2.307 | -12.200 | -628,8 | -6.701 | -87.618 | (--) |
| Coltejer S.A. | 628.169 | 588.419 | -6,3 | 134.273 | 136.773 | 1,9 | 53.202 | -31.229 | -158,7 | -344.104 | -61.739 | (--) |
| Confecciones Colombia S.A. | 73.785 | 54.073 | -26,7 | 23.169 | 20.957 | -9,5 | -3.603 | -4.234 | (--) | -5.162 | -6.489 | (--) |
| Subtotal | 1.840.781 | 1.793.364 | -2,6 | 597.005 | 581.239 | -2,6 | 51.906 | -47.663 | -191,8 | -355.967 | -155.846 | (--) |
| Grupo Nal. de Chocolates S.A. | 5.344.322 | 6.609.093 | 23,7 | 2.831.071 | 3.294.452 | 16,4 | 342.556 | 312.907 | -8,7 | 180.355 | 121.752 | -32,5 |
| Almacenes Éxito S.A. | 5.629.435 | 5.510.841 | -2,1 | 4.036.486 | 4.933.844 | 22,2 | 109.960 | 46.416 | -57,8 | 63.456 | 43.970 | -30,7 |
| Gaseosas Postobon S.A. | 1.167.849 | 1.305.906 | 11,8 | 471.832 | 552.147 | 17,0 | 60.868 | 100.760 | 65,5 | 6.225 | 77.461 | 1.144,4 |
| Productos Familia S.A. | 1.063.675 | 1.123.788 | 5,7 | 463.638 | 417.285 | -10,0 | 12.281 | 10.025 | -18,4 | 43.036 | 33.090 | -23,1 |
| Subtotal | 13.205.281 | 14.549.628 | 10,2 | 7.803.027 | 9.197.728 | 17,9 | 525.665 | 470.108 | -10,6 | 293.072 | 276.273 | -5,7 |
| Totales | 17.689.276 | 19.071.599 | 7,8 | 9.549.816 | 10.967.580 | 14,8 | 720.359 | 583.329 | -19,0 | 52.685 | 260.719 | 394,9 |

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

1.5. Comercio

La encuesta de opinión comercial conjunta en Medellín y Valle de Aburrá, realizada por FENALCO Antioquia en el mes de septiembre con una muestra de 555 comerciantes, corrobora la pobre dinámica del comercio local en lo corrido de 2009. Solo para el 6,1% de los encuestados del comercio minorista y el 9,7% de los mayoristas, las cantidades vendidas en el periodo enero - septiembre de 2009 fueron más altas que las de igual periodo de 2008.

Cuadro 5
Medellín y Valle de Aburrá. Comercio interno
Porcentaje promedio de respuestas
Enero - septiembre 2008 - 2009

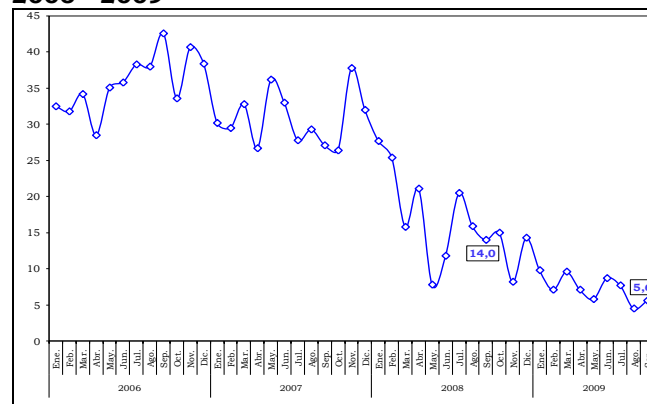
| Concepto | Mayoristas | | Minoristas | |
|-------------------------------|------------|------|------------|------|
| | 2008 | 2009 | 2008 | 2009 |
| Cantidades vendidas mas altas | 22,0 | 9,7 | 15,6 | 6,1 |
| Pedidos más altos | 9,4 | 4,8 | 7,1 | 2,8 |
| Inventarios altos | 21,3 | 7,9 | 15,8 | 6,1 |
| Niveles de cartera vencida | 39,1 | 40,9 | 34,4 | 38,7 |
| Mejor rotación de cartera | 9,5 | 7,9 | 9,8 | 5,6 |
| Margen comercial | 12,5 | 3,9 | 9,6 | 2,4 |
| Expectativas favorables | 42,8 | 10,9 | 35,2 | 6,7 |

Fuente: EOC - FENALCO.

En el mercado mayorista las más altas reducciones se observaron en los sectores de rancho, químicos y materiales para construcción. El peor desempeño en el comercio minorista se produjo en las grandes cadenas, vehículos, ferreterías, alimentos y maquinaria. La encuesta también concluye que los niveles de inventario y pedidos han disminuido, y que la cartera empeora. Igualmente, los comerciantes identificaron como principales problemas la baja demanda, el deterioro de la situación económica y la cartera alta. También se destaca que el porcentaje de empresarios con expectativas favorables, que había mostrado mejoría a partir de junio, se redujo en el mes de septiembre.

Según FENALCO, los empresarios aún no perciben un cambio significativo en las condiciones económicas, por lo que su percepción de confianza se mantiene en niveles reducidos.

Gráfico 4
Medellín y Valle de Aburrá. Cantidades vendidas altas. Porcentaje mensual de respuestas 2006 - 2009



Fuente: EOC - FENALCO.

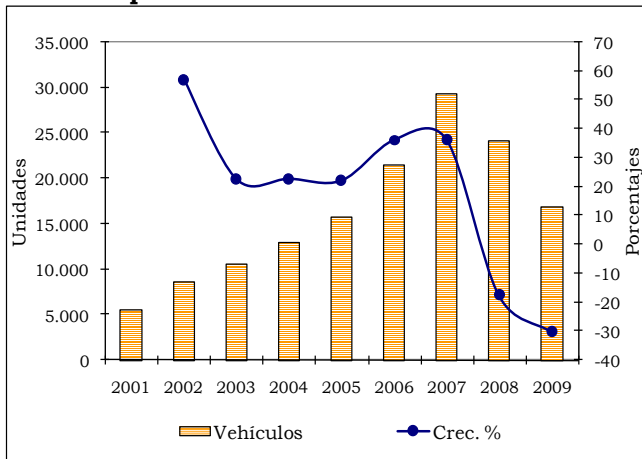
1.6. Ventas de vehículos

Al cierre de septiembre de 2009 la venta total de vehículos efectuada en el departamento de Antioquia, 16.824 unidades, evidenció una preocupante caída anualizada del 30,3%, que en términos absolutos correspondió a 7.317 automotores; en tanto el resultado en el compendio nacional disminuyó en 22,3%. Es de anotar que las ventas departamentales correspondieron en este periodo al 13,05% del total nacional, 128.935 unidades. Por componentes, los vehículos comerciales, que representaron el 32,15% del total, en el periodo analizado, consolidaron el mayor retroceso, 37,1%.

Cabe señalar, que en lo corrido de 2009 las ventas de marzo, julio y agosto fueron las más dinámicas del año, al sobrepasar las dos mil unidades, registro que fue recurrente en 2008 hasta el mes de noviembre, para diciembre de este mismo las diferentes ensambladoras nacionales e importadoras de estos bienes colocaron en

el mercado antioqueño 1.785 unidades, iniciando de esta manera uno de los ciclos más débiles del sector.

Gráfico 5
Antioquia. Ventas de vehículos
Enero - septiembre 2001 - 2009



Fuente: Econometria. Cálculos: CREE - Medellín.

1.7. Recaudo de impuestos nacionales

Al cierre del tercer trimestre de 2009, el recaudo de impuestos nacionales de forma acumulada realizado en el departamento de Antioquia se ubicó en \$5.9 billones, monto que representó una variación anualiza del 2,7%, como resultado de la caída del 2,3% del Impuestos al Valor Agregado, y el avance del 0,6% observado por la Retención, tributos que en conjunto representaron el 67,73% del total.

No obstante lo anterior, la evolución tributaria para el periodo julio - septiembre de 2009 evidenció, en su conjunto, una evolución del 13,1%, al sumar \$2.1 billones. Para resaltar el repunte del 10,6% observado por el IVA interno. Cabe señalar, que la Administración de Impuestos Nacionales convirtió en rutinaria las campañas persuasivas y coactivas en busca de disminuir los efectos nocivos que tiene sobre el recaudo la evasión y la elusión de los distintos tributos.

Cuadro 6
Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Concepto | Millones de pesos | | Var. % anual |
|------------------------|-------------------|-----------|--------------|
| | 2008 | 2009 | |
| Total | 5.802.539 | 5.960.354 | 2,7 |
| Cuotas Renta | 856.816 | 932.084 | 8,8 |
| IVA | 1.744.429 | 1.704.603 | -2,3 |
| Retención ¹ | 2.318.625 | 2.332.258 | 0,6 |
| Externos ² | 376.222 | 650.640 | 72,9 |
| Seguridad Democrática | 1.112 | 162 | -85,4 |
| Otros ³ | 1.028 | 2.101 | 104,4 |
| Patrimonio | 504.307 | 338.506 | -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.

1.8. Movimiento de sociedades

Según la Cámara de Comercio de Medellín, al cierre de septiembre de 2009 se constituyeron 2.659 sociedades con un capital de \$152.404 millones, registrando una variación interanual de 9,7%. Los sectores que presentaron incrementos significativos fueron Servicios sociales y personales, y Electricidad, gas y agua. Igualmente, se efectuaron reformas de capital por \$1.2 billones con un avance del 165,4%, resultado de aumentos de capital en las actividades Seguros y finanzas por \$709.146 millones, realizados por EPM Inversiones S.A. en empresas de servicios públicos de energía, y Factoring y Leasing Bancolombia S.A. De otro lado, en lo corrido de 2009 se liquidaron en Antioquia 643 sociedades por un valor de \$68.470 millones. Las mayores disoluciones se observaron en Construcción, Seguros y finanzas y Servicios sociales y personales.

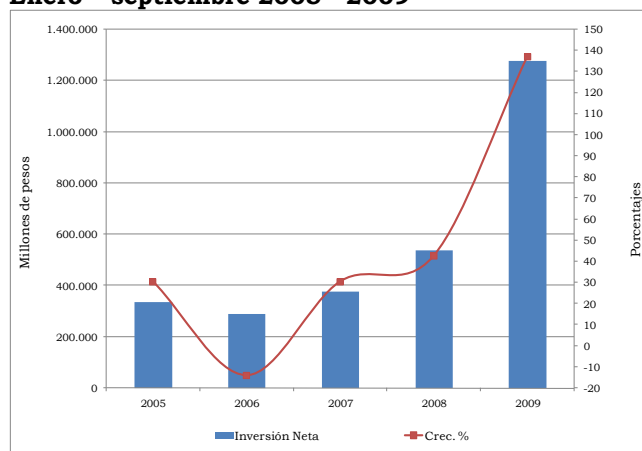
En suma, la inversión neta en sociedades en el periodo analizado, ascendió a \$1.3 billones presentando un aumento interanual de 137,1%.

Cuadro 7
Medellín. Inversión neta, según actividad económica
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Actividad económica | Millones de pesos | | |
|---------------------------------|-------------------|-----------|-----------|
| | Acumulado | | Variación |
| | 2008 | 2009 | % |
| | Valor | Valor | Anual |
| Total | 538.392 | 1.276.694 | 137,1 |
| Agropecuario | 20.518 | 49.862 | 143,0 |
| Explotación minas y canteras | 8.334 | 6.738 | -19,1 |
| Industria manufacturera | 85.050 | 23.968 | -71,8 |
| Electricidad, gas y agua | 136.436 | 286.844 | 110,2 |
| Construcción | 27.712 | 20.088 | -27,5 |
| Comercio, rest. y hoteles | 52.901 | 52.811 | -0,2 |
| Transporte y Comunicaciones | 33.767 | 27.845 | -17,5 |
| Seguros y Finanzas | 144.098 | 784.467 | 444,4 |
| Servicios sociales y personales | 29.576 | 24.071 | -18,6 |

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

Gráfico 6
Medellín. Inversión neta de sociedades
Enero - septiembre 2005 - 2009



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

1.9. Sistema financiero

Colocaciones

Al cierre de septiembre de 2009, el valor total de las colocaciones del sistema financiero en Antioquia ascendió a \$23.300 miles de millones significando una disminución del 5,6% respecto de igual periodo en 2008. Desde 2002 la evolución de la cartera no exhibía disminuciones interanuales.

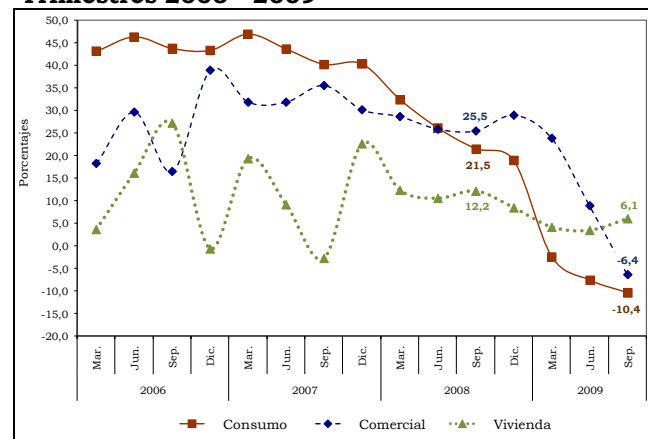
Cuadro 8
Antioquia. Saldos de las colocaciones del sistema financiero
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Variables | Miles de millones de pesos | | |
|--------------------------------------|----------------------------|--------|-------|
| | Saldos a septiembre | | Var % |
| | 2008 | 2009 | Anual |
| TOTAL (A+B+C) | 24.682 | 23.300 | -5,6 |
| A. Bancos comerciales | 19.909 | 18.555 | -6,8 |
| B. Cias. de Financiamiento Comercial | 3.824 | 3.671 | -4,0 |
| C. Cooperativas Financieras | 949 | 1.074 | 13,2 |
| Tipos de colocación | | | |
| Créditos de consumo | 6.148 | 5.509 | -10,4 |
| Créditos de vivienda | 1.335 | 1.417 | 6,1 |
| Créditos Comerciales | 16.997 | 15.907 | -6,4 |
| Microcréditos | 202 | 467 | 131,2 |

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

La pobre dinámica del consumo y de la inversión privada en lo corrido de 2009 se refleja en la contracción de la cartera de consumo y comercial, que registraron variaciones negativas del 10,4% y 6,4%, respectivamente. Por su parte, la cartera hipotecaria aumentó a un ritmo del 6,1% lo cual puede explicarse por las políticas gubernamentales en materia de subsidios en las tasas de interés para adquisición de vivienda nueva.

Gráfico 7
Antioquia. Variación anual de los saldos de la cartera de Consumo, Comercial y Vivienda
Trimestres 2006 - 2009



Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

Captaciones

En el periodo analizado las captaciones de los operadores financieros en Antioquia ascendieron a \$16.784 miles de millones, con una variación interanual de 11,7%. Los bancos comerciales captaron durante el año \$12.276 miles de millones, concentrando el 73,14% de las cuentas pasivas del sistema. Las captaciones de las compañías de financiamiento comercial ascendieron a \$3.663 miles de millones y crecieron el 3,5%. Por tipo de captación la mayor participación se encuentra en los depósitos de ahorro con una participación del 51,32%.

Cuadro 9
Antioquia. Saldo de las captaciones del sistema financiero
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Variables | Miles de millones de pesos | | |
|--|----------------------------|--------|----------------|
| | Saldos a septiembre | | Var % Anual |
| | 2008 | 2009 | |
| TOTAL (A+B+C+D) | 15.024 | 16.784 | 11,7 |
| A. Bancos comerciales | 10.686 | 12.276 | 14,9 |
| B. Corporaciones financieras | 146 | 84 | -42,5 |
| C. Cias. de Financiamiento Comercial | 3.539 | 3.663 | 3,5 |
| D. Cooperativas Financieras | 653 | 761 | 16,5 |
| Tipos de Captación | | | |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 2.061 | 2.316 | 12,4 |
| Certificados de depósito a término | 5.119 | 5.107 | -0,2 |
| Depósitos de ahorro | 7.247 | 8.613 | 18,8 |
| Títulos de inversión | 597 | 748 | 25,3 |

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

1.10. Comercio exterior

En el periodo enero - septiembre de 2009, las ventas externas totales de Antioquia fueron US\$2.932 millones, con una disminución del 1,5%. Las exportaciones no tradicionales crecieron a un ritmo del 2,4% y, sin considerar las exportaciones de oro, bajaron el 14,3%.

Cuadro 10
Colombia - Antioquia. Evolución del comercio exterior
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Variables | Millones de US\$ | | | | | |
|---|------------------|--------|------------|-----------|-------|------------|
| | Colombia | | | Antioquia | | |
| | Valor | | Crec. % | Valor | | Crec. % |
| | 2008 | 2009 | | 2008 | 2009 | |
| Exportaciones totales (FOB) | 29.273 | 23.853 | -18,5 | 2.978 | 2.932 | -1,5 |
| Exportaciones no tradicionales (FOB) | 13.031 | 11.279 | -13,4 | 2.732 | 2.798 | 2,4 |
| Exportaciones sin oro (FOB) | 28.623 | 22.848 | -20,2 | 2.367 | 2.028 | -14,3 |
| Exportaciones sin tradicionales y oro (FOB) | 10.274 | 12.268 | 19,4 | 2.107 | 1.895 | -10,1 |
| Importaciones (CIF) | 29.580 | 24.043 | -18,7 | 3.475 | 2.654 | -23,6 |

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

Con excepción del oro y del banano, se observó una reducción en las exportaciones de los principales productos, tales como confecciones (-44,6%), café (-43,8%), vehículos y partes (prácticamente desaparecieron, por el cierre del mercado venezolano), flores (-11,0%), artículos de la industria del plástico (-12,7%) y de productos de papel (-2,0%). No obstante, la disminución de las exportaciones en lo corrido del año, se destaca que en septiembre de 2009 se observó un repunte en las ventas de la mayoría de los productos respecto de septiembre de 2008, lo cual condujo a una menor contracción anual con relación a periodos anteriores. En el lapso enero-agosto, las exportaciones totales venían cayendo el 8,2%, y sin oro el 21,5%.

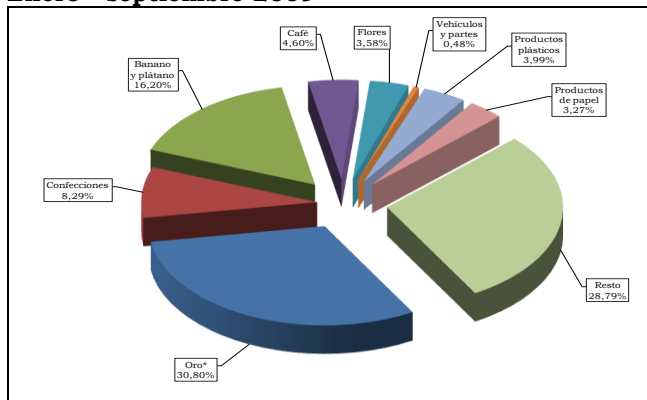
Cuadro 11
Antioquia. Principales productos de exportación
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Productos | Millones de US\$ (FOB) | | |
|---------------------|------------------------|-------|-------|
| | 2008 | 2009 | Var.% |
| Total | 2.978 | 2.932 | -1,5 |
| Oro* | 624 | 903 | 44,7 |
| Confecciones | 439 | 243 | -44,6 |
| Banano y plátano | 394 | 475 | 20,6 |
| Café | 240 | 135 | -43,8 |
| Flores | 118 | 105 | -11,0 |
| Vehículos y partes | 101 | 14 | -86,1 |
| Productos plásticos | 134 | 117 | -12,7 |
| Productos de papel | 98 | 96 | -2,0 |
| Resto | 830 | 844 | 1,7 |

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

* incluye otros productos del capítulo 71

Grafico 8
Antioquia. Participación de los principales
productos de exportación
Enero - septiembre 2009



Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

En cuanto a los principales destinos, se aumentaron exportaciones hacia Estados Unidos, Suiza (los dos países por el oro), Alemania y Perú. Bélgica redujo el 20,0% de la demanda de banano pero fue compensada con mayores ventas hacia Estados Unidos, Reino Unido e Italia.

Cuadro 12
Antioquia. Principales destinos de exportación
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Productos | Millones de US\$ (FOB) | | |
|----------------|------------------------|-------|-------|
| | 2008 | 2009 | Var.% |
| Total | 2.978 | 2.932 | -1,5 |
| Estados Unidos | 789 | 1.071 | 35,7 |
| Venezuela | 610 | 388 | -36,4 |
| Suiza | 348 | 357 | 2,6 |
| Ecuador | 194 | 177 | -8,8 |
| Bélgica | 134 | 104 | -22,4 |
| Alemania | 77 | 90 | 16,9 |
| Perú | 85 | 87 | 2,4 |
| México | 80 | 64 | -20,0 |
| Resto | 661 | 594 | -10,1 |

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

El caso de Venezuela es el más preocupante ya que luego de duplicar las ventas en 2007, los episodios diplomáticos y la caída de la demanda por la baja en el precio del petróleo condujeron a una reducción del 26,3% en las exportaciones de 2008 y, en el acumulado enero - septiembre de 2009, en una contracción anual de 36,4%. En cuanto

a las ventas hacia los Estados Unidos, cabe precisar que el oro concentra cerca del 50% del total, sin mostrar una dinámica positiva en el resto de la oferta exportable del Departamento.

Respecto de las importaciones antioqueñas, luego de crecer año tras año durante la década, en 2009 registran una tendencia hacia la baja. En el periodo enero - septiembre disminuyeron a un ritmo del 23,6% comparado con 2008, siendo superior a la variación nacional que fue del -18,7%. La mayor contracción se evidencia en las compras de materias primas e insumos que registraron una caída del 29,0%, en tanto que las importaciones de bienes de consumo disminuyeron el 15,6% y las de bienes de capital el 12,5%.

Cuadro 13
Colombia - Antioquia. Importación por bienes
Enero - septiembre 2008 - 2009

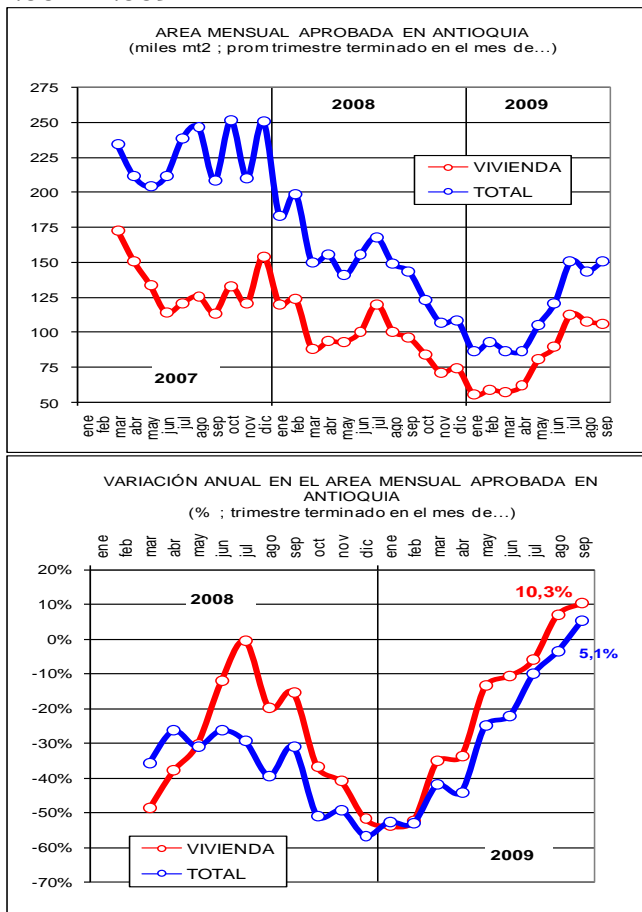
| Variables | Millones de US\$ (CIF) | | | | | |
|--------------------|------------------------|--------|-------|-----------|-------|-------|
| | Colombia | | | Antioquia | | |
| | Valor | Crec. | % | Valor | Crec. | % |
| Total | 29.580 | 24.043 | -18,7 | 3.475 | 2.654 | -23,6 |
| Bienes de consumo | 3.656 | 3.393 | -7,2 | 533 | 450 | -15,6 |
| Bienes intermedios | 12.685 | 8.991 | -29,1 | 1.994 | 1.416 | -29,0 |
| Bienes de capital | 7.369 | 7.495 | 1,7 | 617 | 540 | -12,5 |
| Otros | 5.870 | 4.164 | -29,1 | 331 | 248 | -25,1 |

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

1.11. Construcción

Debido al sistema de preventa, las licencias aprobadas para construcción reflejan sin mucho rezago, sobre todo en el caso de Antioquia, el comportamiento de la construcción. La evolución mensual del área aprobada es una prueba de la profunda crisis en que se había sumido el año pasado la industria de la construcción en el Departamento. En vivienda cayó en un 52,0% entre octubre - diciembre de 2007 - 2008, y el área aprobada total en un 57,0%.

Gráfico 9
Antioquia. Evolución mensual del área aprobada vivienda y total. Promedio mensual de tres trimestres y tasa de crecimiento anual 2007 - 2009



Fuente: DANE; los datos mensuales son promedios móviles trimestrales.

Sin embargo, desde comienzos de este año la situación comenzó a revertirse. En el caso de la vivienda (que representa actualmente el 75,00% del área aprobada total) frente al promedio mensual octubre - diciembre 2008, el de julio - septiembre último era ya 43,0% más alto y el área total, vivienda y otros usos, 40,0% mayor. Asimismo, comparando los promedios de los periodos julio - septiembre de 2009 y 2008, en el presente año aumentaron el 13,0% para vivienda y el 6,8% para el área total. Por eso, aunque los niveles actuales siguen estando muy por debajo de los de 2007, las

tasas anuales frente al mismo mes del año anterior han vuelto a ser positivas para el segmento de la vivienda y menos negativas para el área total.

1.12. Consumo de energía eléctrica y gas natural

De acuerdo a la información reportada por las Empresas Públicas de Medellín, el consumo acumulado total de energía eléctrica en el departamento de Antioquia a septiembre de 2009, 4.215,4 Gigavatios/hora, presentó una caída de 3,8% respecto a igual periodo del año inmediatamente anterior. Este resultado se debió al menor consumo registrado en los sectores industrial, 13,3%, y residencial, 2,7%.

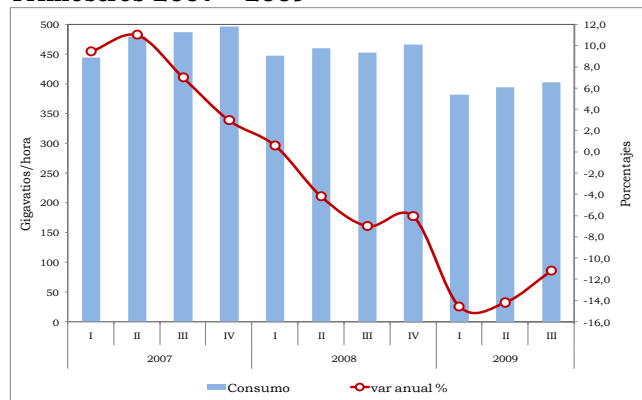
Cuadro 14
Antioquia. Consumo de energía eléctrica Enero - septiembre 2008 - 2009

| Usos | 2008 | 2009 | Gigavatios/horas Variación | |
|-------------|---------|---------|----------------------------|-------|
| | | | Absoluta | % |
| Total | 4.381,7 | 4.215,4 | -166,3 | -3,8 |
| Industrial | 1.361,5 | 1.180,4 | -181,1 | -13,3 |
| Comercial | 868,8 | 898,6 | 29,8 | 3,4 |
| Residencial | 1.789,7 | 1.741,2 | -48,5 | -2,7 |
| Otros | 361,7 | 395,2 | 33,5 | 9,3 |

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

Sumado a lo anterior, el consumo de gas natural registró igual tendencia al disminuir de manera anualizada el 7,6%. El sector industrial mostró un fuerte retroceso del 16,7%, circunstancia que corrobora la pérdida de dinamismo que ha venido mostrando la producción industrial regional, producto de la desaceleración de la demanda interna y externa. Por su parte, las cifras muestran como en el segmento residencial y comercial el uso de esta fuente alterna de energía ha ganado posicionamiento, gracias al menor costo y a su masificación.

Gráfico 10
Antioquia. Consumo de energía eléctrica en el sector industrial
Trimestres 2007 - 2009



Fuente: epm. Cálculos: CREE-Medellín.

Cuadro 15
Antioquia. Consumo de gas natural
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Usos | Miles de metros cúbicos | | Variación | |
|-------------|-------------------------|---------|-----------|---------|
| | 2008 | 2009 | Absoluta | % |
| | Total | 258.221 | 238.645 | -19.576 |
| Industrial | 121.820 | 101.422 | -20.399 | -16,7 |
| Comercial | 18.378 | 19.964 | 1.586 | 8,6 |
| Residencial | 53.065 | 62.623 | 9.557 | 18,0 |
| Otros | 64.957 | 54.637 | -10.320 | -15,9 |

Fuente: epm. Cálculos: CREE-Medellín.

2. CHOCÓ

2.1. Sistema financiero

Al cierre de septiembre de 2009 el valor total de las colocaciones del sistema financiero en el Chocó ascendió a \$149.857 millones, significando un aumento interanual de 10,3%. Según la segmentación por tipo de crédito, la cartera de consumo (concentra el 73,09% del total) exhibió un crecimiento del 10,9%. Los créditos de vivienda alcanzaron un valor de \$3.936 millones con aumento del 9,3% y la cartera comercial, que ascendió a \$31.343 millones, creció el 3,7%.

Por tipo de intermediario, cabe anotar que los bancos comerciales concentraron el 87,92% del total de préstamos, y el 12,08%

restante se colocó a través de las cooperativas financieras.

Cuadro 1
Chocó. Saldo de las colocaciones del sistema financiero
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Variables | Millones de pesos | | |
|-----------------------------|---------------------|---------|-------|
| | Saldos a septiembre | | Var % |
| | 2008 | 2009 | Anual |
| TOTAL (A+B) | 135.849 | 149.857 | 10,3 |
| A. Bancos comerciales | 125.253 | 131.747 | 5,2 |
| Créditos de consumo | 89.335 | 93.266 | 4,4 |
| Créditos de vivienda | 2.538 | 2.535 | -0,1 |
| Créditos Comerciales | 30.095 | 30.893 | 2,7 |
| Microcréditos | 3.284 | 5.053 | 53,9 |
| B. Cooperativas Financieras | 10.597 | 18.110 | 70,9 |
| Créditos de consumo | 9.407 | 16.259 | 72,8 |
| Créditos de vivienda | 1.064 | 1.401 | 31,7 |
| Créditos Comerciales | 126 | 450 | 256,9 |

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

Por su parte, las captaciones del sistema financiero en Chocó para el periodo analizado ascendieron a \$196.854 millones, con una variación interanual de 24,8%. Por tipo de captación, los depósitos de ahorro crecieron a un ritmo anual del 29,6%, en tanto que los depósitos en cuenta corriente lo hicieron al 18,3% y los CDT en el 18,7%.

Cuadro 2
Chocó. Saldo de las captaciones del sistema financiero
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Variables | Millones de pesos | | |
|--|---------------------|---------|-------|
| | Saldos a septiembre | | Var % |
| | 2008 | 2009 | Anual |
| TOTAL (A+B+C) | 157.772 | 196.854 | 24,8 |
| A. Bancos comerciales | 154.996 | 188.057 | 21,3 |
| Depósitos en cuenta corriente bancaria | 49.273 | 58.270 | 18,3 |
| Certificados de depósito a término | 17.429 | 16.257 | -6,7 |
| Depósitos de ahorro | 88.294 | 113.530 | 28,6 |
| B. Cias. de Financiamiento Comercial | 35 | 1.844 | (-) |
| Certificados de depósito a término | 0 | 1.844 | (-) |
| Depósitos de ahorro | 35 | 0 | (-) |
| C. Cooperativas Financieras | 2.742 | 6.953 | 153,6 |
| Certificados de depósito a término | 1.513 | 4.391 | 190,3 |
| Depósitos de ahorro | 1.229 | 2.562 | 108,5 |

Fuente: Superfinanciera. Cálculos: CREE-Medellín.

2.2. Recaudo de impuestos nacionales

Según reporte de la DIAN, el recaudo de impuestos nacionales realizado en el departamento del Chocó contabilizó \$22.483 millones entre enero y septiembre de 2009, cuantía que superó en 19,7% el registro de similar período del año anterior, gracias al buen comportamiento evidenciado por cada uno de sus componentes.

El resultado del tercer trimestre del año de estudio, \$8.002 millones, fue superior a los dos anteriores, donde cada uno de los tributos mostró excelentes comportamientos con variaciones interanuales que superaron el 15%. En ambos casos la retención en la fuente representó más del 50% del recaudo total.

Cuadro 3
Chocó. Recaudo de impuestos nacionales
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Concepto | Millones de pesos | | |
|------------------------|-------------------|--------|--------------|
| | 2008 | 2009 | Var. % anual |
| Total | 18.780 | 22.483 | 19,7 |
| Cuotas Renta | 2.044 | 2.591 | 26,8 |
| IVA | 2.912 | 3.230 | 10,9 |
| Retención ¹ | 11.066 | 14.533 | 31,3 |
| Otros ² | 167 | 389 | 132,9 |
| 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.

2.3. Comercio exterior

Las exportaciones del Chocó pasaron de US\$81 millones en el acumulado Enero - septiembre de 2008 a US\$8.7 millones en igual periodo de 2009. El departamento exporta minerales, oro, y madera. Sus principales destinos son México y Suiza.

Respecto de las importaciones, al cierre de septiembre de 2009 registraron un valor de US\$50.3 miles.

Cuadro 4
Chocó. Principales productos de exportación
Enero - septiembre 2008 - 2009

| Productos | Miles de US\$(FOB) | | |
|-----------|--------------------|-------|--------|
| | 2008 | 2009 | Var. % |
| Minerales | 78.900 | 5.450 | -93,1 |
| Oro | 1.500 | 2.200 | 46,7 |
| Otros | 600 | 1.070 | 78,3 |
| Total | 81.000 | 8.720 | -89,2 |

Fuente: DIAN. Cálculos: CREE-Medellín.

3. MEDELLÍN VS. OTRAS CIUDADES: EVOLUCIÓN RECIENTE DEL MERCADO LABORAL

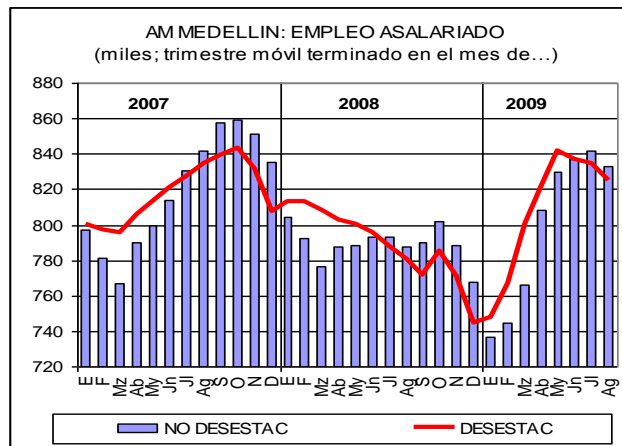
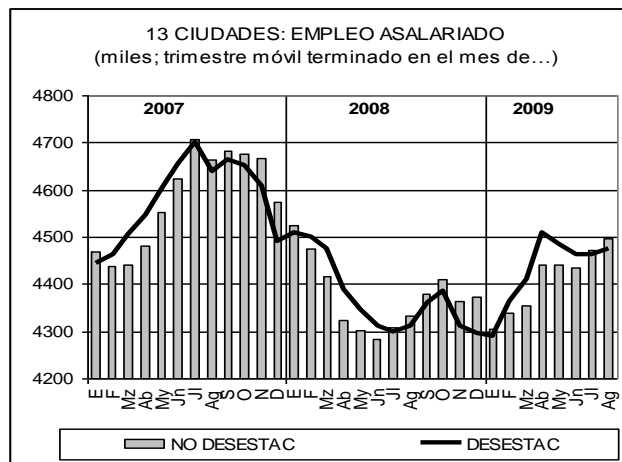
3.1 El empleo asalariado se recuperado parcialmente este año; pero hay señales de desaceleración

Entre los segundos semestres de 2007 y 2008, el empleo asalariado (los obreros y empleados privados y del Gobierno; el núcleo del empleo moderno) había perdido 254.000 plazas en las 13 ciudades principales (el 5,5%); en el Área Metropolitana -AM- de Medellín, esa pérdida había sido mucho mayor (68.000; el 8,8%).

Las cifras que publica el DANE por trimestres móviles (cifras que esa entidad no desestacionaliza; debiera hacerlo) sugieren que, durante el año en curso (Gráfico 1), el empleo asalariado comenzó a recuperarse parcialmente en las 13 ciudades y lo hizo más marcadamente aún en el AM de Medellín. Entre junio-agosto 2008-2009 se recuperaron 163.000 plazas en las 13 ciudades (crecimiento anual del 3,8%) y 45.800 en el AM de Medellín (5,8%).

Esa buena noticia es opacada, sin embargo, por el comportamiento reciente de las cifras desestacionalizadas. *La recuperación parece haber perdido fuerza; en las 13 ciudades desde el mes de mayo y, en Medellín, desde el mes de junio.* En las primeras, la creación mensual de empleos asalariados que había sido de 99.500 en abril (un alza mensual del 2,3%) fue negativa en mayo y junio y apenas alcanzó a ser de 10.200 (0,2%) agosto. En el AM de Medellín había sido positiva hasta mayo, cuando se crearon 19.000 mensuales plazas más (+2,3%) y se ha vuelto negativa (9.700 plazas menos en agosto -1,2%).

Gráfico 1
AM Medellín vs. 13 ciudades. Empleo asalariado (desestacionalizado y no desestacionalizado) 2007 - 2009



Fuente: DANE. Encuestas de hogares. Empleo asalariado (obreros y empleados privados y del Gobierno). Para desestacionalizar los datos se aplicó el método Census X-12 a las series de trimestres móviles 2001-2009. Se emplearon también para desestacionalizar las cifras otros métodos (tramo SEATS y el de promedios móviles) con resultados similares.

3.2 Variación del empleo asalariado por ramas en el AM de Medellín entre los primeros semestres de 2008 - 2009. La política anticrisis de la Alcaldía

Entre los primeros semestres del 2008 y 2009 (Cuadro 1) la *industria manufacturera* destruyó 15.900 empleos asalariados en el AM de Medellín (una reducción del 7,0%); 2.779 adicionales desaparecieron en el *transporte, almacenamiento y comunicaciones*; 1.143 en la rama de las

finanzas. En cambio, los *servicios sociales y especializados* para las empresas generaron 13.851 plazas; el *sector inmobiliario y la construcción* 7.755 y el *comercio,*

restaurantes y hoteles 13.900 adicionales. En total se crearon en ese lapso 16.713 plazas asalariadas (un 2,1% más).

Cuadro 1
AM Medellín. Creación de empleo asalariado por ramas
Primeros semestres 2008 - 2009

| | VAR 1S 2008-2009 | | | | | | | | |
|---------------------|------------------|-----------------|--------------|-------------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------|--------------|
| | TOTAL | | | SIN EDUC SUPERIOR | | | CON ED SUPERIOR | | |
| | VAR | APORTE % | T ANUAL | VAR | APORTE % | T ANUAL | VAR | APORTE % | T ANUAL |
| SV SOC Y ESP | 13.851 | 82,90% | 6,7% | 1.493 | 19,30% | 2,0% | 12.358 | 137,40% | 9,3% |
| SERV SOC | 11.001 | 65,80% | 7,3% | 2.886 | 37,40% | 5,6% | 8.115 | 90,20% | 8,2% |
| SV ESP EMPR | 2.850 | 17,10% | 5,0% | -1.394 | -18,00% | -6,0% | 4.244 | 47,20% | 12,4% |
| COM FINANZ | 12.776 | 76,40% | 6,2% | 14.032 | 181,70% | 11,2% | -1.255 | -14,00% | -1,6% |
| COM, R/HOT | 13.919 | 83,30% | 7,8% | 14.139 | 183,10% | 11,7% | -220 | -2,40% | -0,4% |
| FINANZ | -1.143 | -6,80% | -4,3% | -107 | -1,40% | -2,1% | -1.036 | -11,50% | -4,8% |
| CONSTE INM | 7.755 | 46,40% | 9,9% | 5.485 | 71,00% | 8,3% | 2.270 | 25,20% | 18,4% |
| AC INMOBIL | 4.702 | 28,10% | 19,8% | 2.429 | 31,50% | 13,4% | 2.273 | 25,30% | 40,1% |
| CONST | 3.053 | 18,30% | 5,6% | 3.056 | 39,60% | 6,3% | -4 | 0,00% | -0,1% |
| IND TRANSP | -18.680 | -111,80% | -6,6% | -11.740 | -152,10% | -6,1% | -6.939 | -77,20% | -7,7% |
| INDUST | -15.901 | -95,10% | -7,0% | -9.557 | -123,80% | -6,0% | -6.344 | -70,50% | -9,3% |
| TRAN COMU | -2.779 | -16,60% | -5,0% | -2.183 | -28,30% | -6,5% | -596 | -6,60% | -2,7% |
| OTR RAMAS | 1.011 | 6,00% | | -1.548 | -20,00% | | 2.559 | 28,50% | |
| TOTAL | 16.713 | 100,00% | 2,1% | 7.721 | 100,00% | 1,7% | 8.992 | 100,00% | 2,8% |

Fuente: DANE. Encuestas de hogares. Procesamiento, Banco de la República-Medellín Actividades inmobiliarias comprende actividades inmobiliarias realizadas con bienes propios o arrendados, a cambio de una retribución o por contratación. Servicios especializados a las empresas comprende alquiler de maquinaria y equipo sin operarios y de efectos personales y enseres domésticos; informática y actividades conexas; investigación y desarrollo; y otras actividades empresariales.

En lo que toca con el empleo asalariado no calificado (sin estudios superiores) *el comercio, la construcción, las actividades inmobiliarias* y los *servicios sociales* jugaron un papel clave pues generaron 22.510 empleos adicionales que lograron más que compensar la gran reducción experimentada por la industria, el transporte, almacenamiento y comunicaciones y las demás ramas.

El crecimiento del empleo asalariado y sobre todo del poco calificado en construcción y actividades inmobiliarias y en servicios sociales de apoyo parece -a juzgar por sus tasas de crecimiento anual bastante más

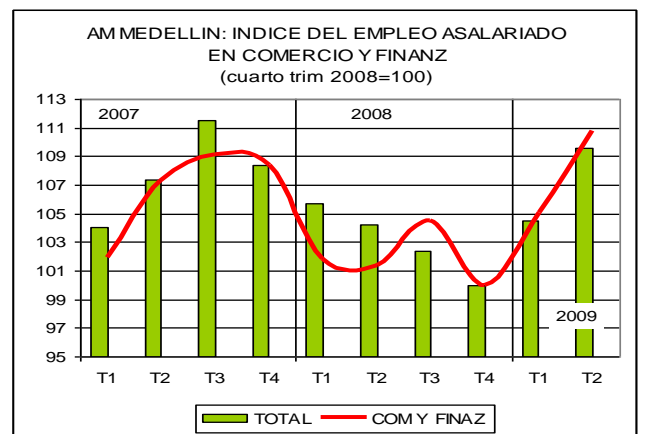
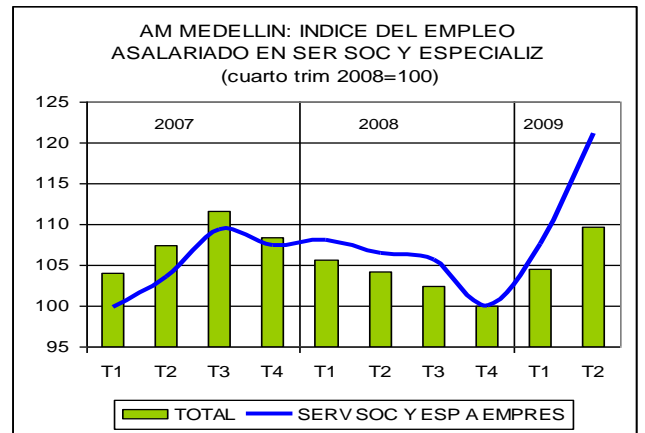
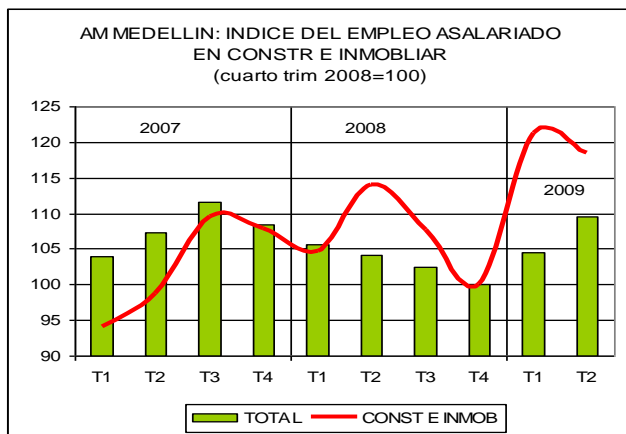
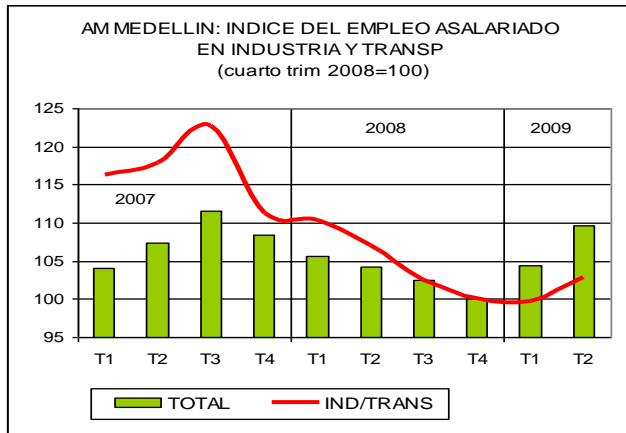
elevadas que la de los otros sectores- haber liderado la recuperación experimentada en el primer semestre del año por el empleo moderno (Ver cuadro 1 y gráfico 2). Es probable que ese crecimiento haya respondido parcialmente a las políticas anticrisis nacionales del gobierno nacional (estímulos crediticios a la vivienda; obras civiles) y sobre todo en el caso de Medellín a las implementadas por la Administración municipal.

Para el cuatrienio la Alcaldía aspira a construir 15.000 viviendas VIP, 9.000 VIS y 1.500 adicionales OPV (por organizaciones populares de vivienda). Hasta octubre

estaban en cantera unas 2.740 viviendas VIP que generaban una masa de empleos in situ de 1.061. Se espera que el máximo punto constructivo de VIP de la Alcaldía se alcance entre enero y febrero de 2010, cuando estarán construyéndose 4.000 unidades en 20 proyectos.

La construcción privada de 5.000 viviendas VIP viene siendo apoyada por el municipio con diversas estrategias: mesa permanente con CAMACOL y empresarios; agilización de trámites en planeación municipal, EPM, Área Metropolitana y Secretaría de Gobierno; estímulos tributarios (industria y comercio, derechos de publicidad visual exterior); estudios de demanda; seguimiento de proyectos y publicidad.

Gráfico 2
AM Medellín. Índices del empleo asalariado por ramas (datos desestacionalizados) 2007 - 2009



Fuente: DANE. Encuestas de hogares. Empleo asalariado (obreros y empleados privados y del Gobierno). Para desestacionalizar los datos se aplicó el método Census X-12 a las series trimestrales 2001-2009.

En adición el municipio se ha beneficiado de los recursos nacionales de crédito subsidiado de vivienda del Fondo reserva para la estabilización de la cartera hipotecaria - FRECH. Como política anticíclica para el empleo, este programa es una mejor idea que el plan de infraestructura 2009 (por \$55 billones): por cada \$1.000 millones del 2009, se generan aproximadamente 32 empleos directos e indirectos en vivienda y 12 en obras civiles. Debe ser fortalecido pues da resultados sobre todo cuando, como en Medellín, se apoya con políticas locales.

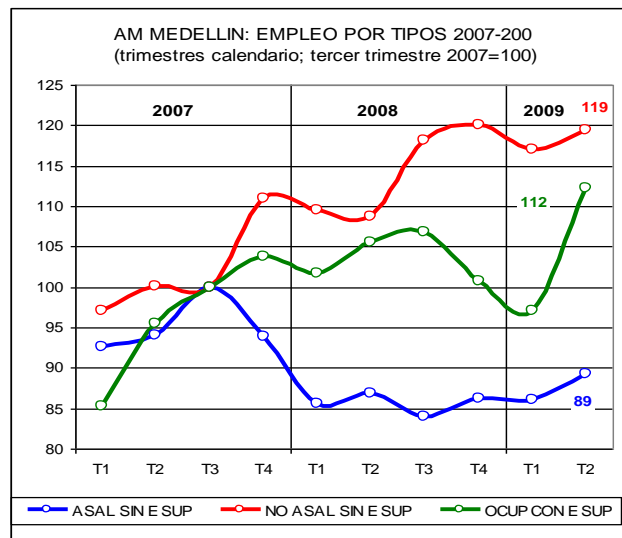
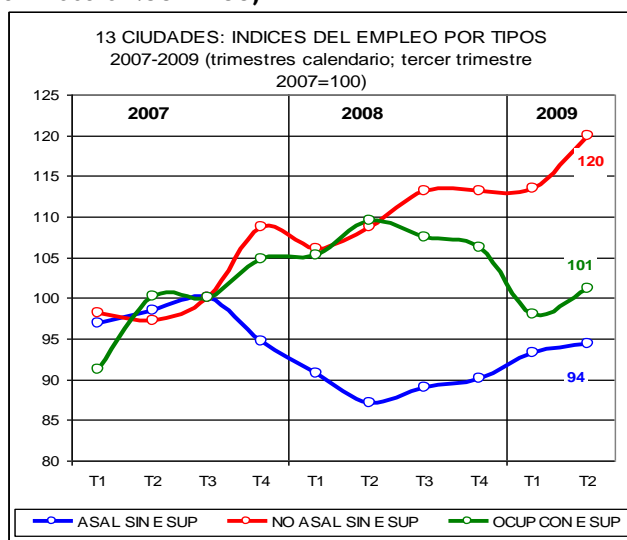
El plan de obras de infraestructura de infraestructura para los IX Juegos Suramericanos a realizarse en la ciudad el año entrante (coliseos; complejo acuático;

bolera; atletismo; espacio público CR. 74) estaba movilizando en septiembre unos 1.063 empleos.

3.3 El empleo asalariado sin educación superior ha caído; el más educado se ha resentido pero sigue subiendo en Medellín, en todas las ciudades el empleo más precario se ha disparado

El empleo asalariado sin educación superior no ha podido recuperar los niveles del tercer trimestre del 2007 (índice = 100). En el segundo trimestre del 2009 ese índice seguía siendo de 94 en las 13 ciudades principales y en el AM de Medellín de 89. En cambio, frente al nivel alcanzado en el tercer trimestre del 2007, el empleo, asalariado o no, con algún grado de estudios superiores se ha mantenido en las 13 ciudades (índice= 101 en el segundo trimestre del 2009) y, después de haber bajado en el primer trimestre del 2009, se ha elevado más en el AM de Medellín (índice= 112 en 209-2) Gráfico 3.

Gráfico 3
AM de Medellín vs. 13 ciudades. Índices del empleo por tipos
Trimestres calendario 2007 - 2009 (Tercer trimestre 2007=100)



Fuente: DANE. Encuestas de hogares. Empleo asalariado (obreros y empleados privados y del Gobierno). Las cifras no están desestacionalizadas. Procesamiento Banco de la República - Medellín.

Por su parte, el empleo más precario (el no asalariado carente de estudios superiores, compuesto principalmente por trabajadores por cuenta propia, servidores domésticos y ayudantes familiares) no ha dejado de elevarse: tercer trimestre 2007=100; segundo trimestre 2009=120.

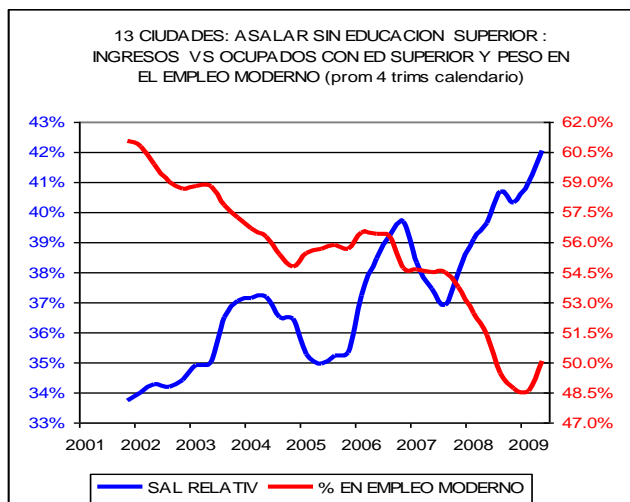
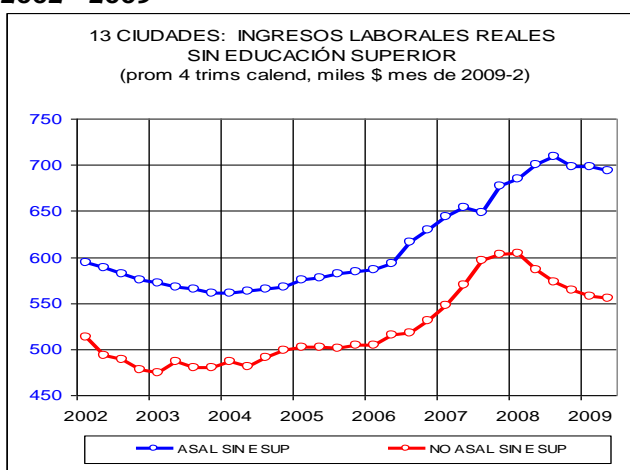
3.4 Salarios reales y sustitución de trabajo no calificado por calificado en el sector moderno. En Antioquia se ha desaprovechado el programa anticrisis del SENA para técnicos y tecnólogos

Las cifras disponibles para las 13 ciudades (Gráfico 4) dan una idea de la evolución salarial reciente por tipos de empleo a nivel urbano. Los salarios reales de los obreros y empleados sin estudios superiores se elevaron 24,0% entre 2004-2008 y solo se estabilizaron desde finales del año pasado. Frente a los ingresos reales del personal, asalariado o no, con estudios superiores, los de los asalariados poco educados que representaban el 34,3% en 2002, en la actualidad representan el 42,0%. Es una de las razones por las cuales se prosigue la sustitución de trabajo moderno poco educado por trabajo con educación superior: en las 13

ciudades el peso del primero en el empleo moderno pasó del 61,0% en el 2001 al 50,0% en este año 2009.

Por su lado, los ingresos laborales reales de los no asalariados sin educación superior (el núcleo duro del empleo informal) se han reducido considerablemente desde el año pasado. Frente al pico alcanzado en el cuarto trimestre del 2008, su valor en el segundo semestre de este año ha caído 8,0%.

Gráfico 4
Ingresos laborales reales por tipos en 13 ciudades 2002 - 2009



Fuente: DANE. Encuestas de hogares. Los salarios son los de los ocupados remunerados en su actividad principal (con ingresos mayores que cero). Se usó como deflactor el IPC nacional. Empleo moderno: asalariados sin educación superior + ocupados, asalariados o no, con alguna educación superior.

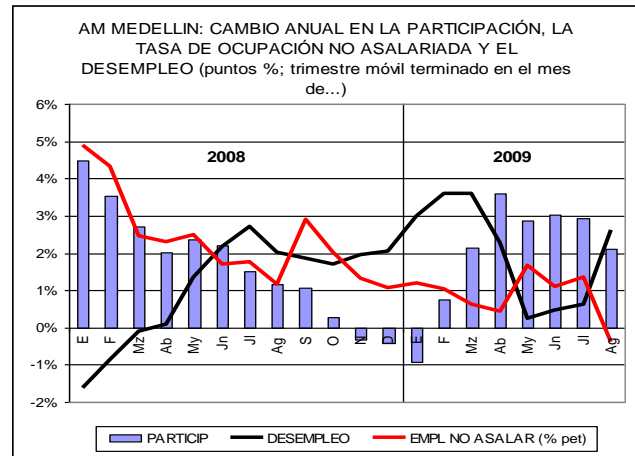
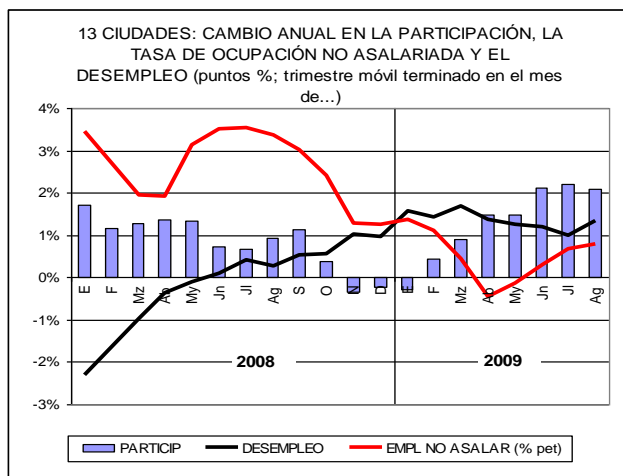
Para corregir los impactos sobre la empleabilidad de la población más pobre que ha tenido la sustitución de empleo asalariado poco calificado por empleo moderno muy calificado, el SENA puso este año en marcha su programa de 250 mil nuevas plazas para técnicos y tecnólogos para jóvenes de 16 - 26 años, desempleados, pobres y en las ciudades con mayor desempleo. Al departamento de Antioquia le correspondieron 52.000 cupos. Sin embargo, en las dos primeras convocatorias que ofrecían 24.300 cupos se perdió el 43,0%. Algo similar pudo haber sucedido en la tercera convocatoria (6.000 cupos) y puede suceder en las previstas para febrero-mayo del año entrante (20.000 cupos). Hasta hace poco no había sido posible establecer el estrecho contacto que se requiere entre el SENA y los gobiernos departamental y municipal. Sólo con ocasión del agravamiento reciente de la violencia en la ciudad de Medellín, y a instancias del gobierno nacional se creó un nuevo programa con 4.775 cupos adicionales (*el SENA en mi barrio*) que está logrando establecer esa colaboración: el municipio ofrece sus locales educativos y otras facilidades para la capacitación *in situ*, pues muchos jóvenes no pueden moverse de sus barrios.

3.5. Participación laboral y desempleo

En el mismo momento en que el empleo moderno parece haber comenzado a recuperarse parcialmente, el desempleo ha subido considerablemente este año y más en Medellín que en el promedio de las 13 ciudades. Entre junio - agosto 2008 - 2009 pasó de 11,6% a 13,0% en las 13 ciudades (1,3 puntos porcentuales más) y del 13,4% al 16,0% en Medellín (2,6 puntos más). Ello ha sido así (Ver gráfico 5) porque la participación laboral comenzó a elevarse rápidamente este año. Entre junio - agosto 2008 - 2009, pasó en las 13 ciudades del 62,7% al 64,8% (2,1 puntos porcentuales más) y en la ciudad de Medellín pasó del

61,4% al 63,5% (también 2,1 puntos porcentuales más). El simple incremento vegetativo de la población en edad laboral hubiera hecho crecer la fuerza laboral respectivamente en 1,8% y en el 1,9%; en vez de ello se elevó en el 5,2% (13 ciudades) y en el 5,4% (AM de Medellín). En el último año se vincularon a la fuerza laboral del AM de Medellín 88.900 personas adicionales, de las cuales 31.200 son explicadas por el crecimiento demográfico y 57.700 por la mayor participación laboral. Con rezago de casi un año desde el comienzo de la crisis laboral, los hogares, en particular los más pobres, han sacado a sus miembros secundarios al mercado laboral. Está pasando ahora lo mismo que durante la crisis de finales de los noventa: a medida que se reducen los ingresos familiares la participación laboral se eleva contribuyendo a aumentar aún más el desempleo (caso más marcado de Medellín donde la ocupación no asalariada ha comenzado a caer recientemente) y/o la informalidad (caso más marcado en muchas otras ciudades).

Gráfico 5
AM Medellín vs. 13 ciudades. Variación anual en las tasas de participación, ocupación no asalariada y desempleo 2008 - 2009



Fuente: DANE. Encuestas de hogares.

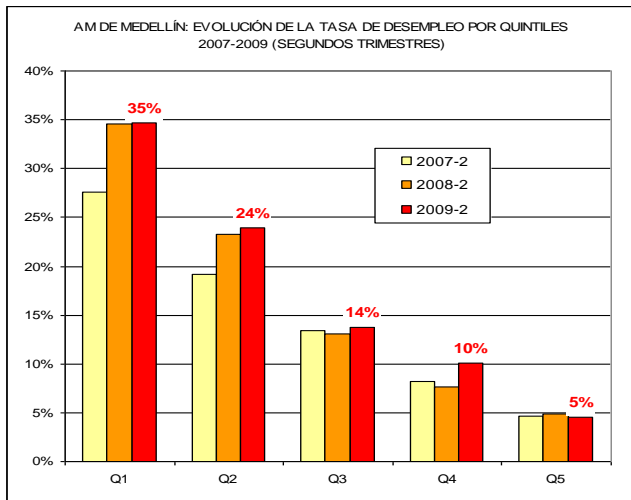
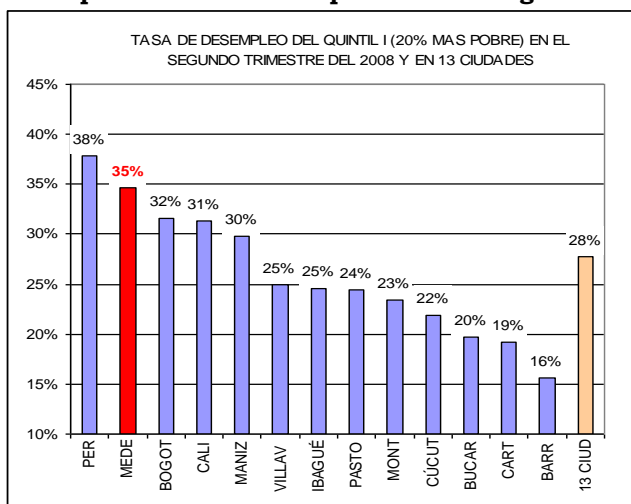
4. DESEMPLEO E INFORMALIDAD POR QUINTILES E INGRESOS DE LOS HOGARES

4.1 Desempleo e informalidad por quintiles del ingreso per cápita de los hogares

Hay que esperar las cifras sobre la evolución de la pobreza por ciudades (la serie y los datos del año actual) que debe hacer la *Misión para el empalme de las series de empleo, pobreza y desigualdad*. No obstante las cifras laborales disponibles (desempleo, informalidad) sugieren que debe estar aumentando.

Por el lado del desempleo (Gráfico 1), la tasa del primer quintil más pobre en el segundo trimestre de este año alcanza ya el 38,0% en Pasto, el 35,0% en Medellín y el 28,0% en las 13 ciudades. En el AM de Medellín el aumento de esa tasa entre los segundo trimestres de 2007 y 2009 fue el mayor de todos.

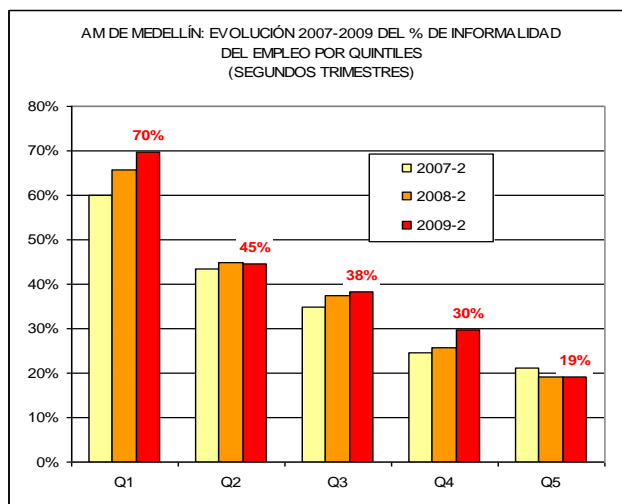
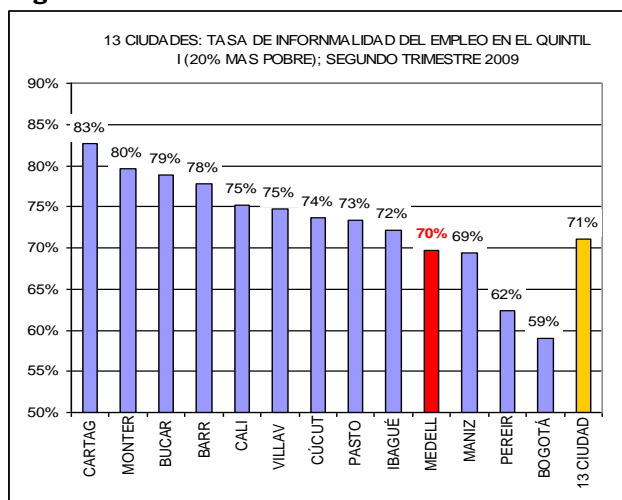
Gráfico 1
AM de Medellín vs. 13 ciudades. Tasa de desempleo en el 20% más pobre de los hogares



Fuente: Encuestas de hogares del DANE. Cálculos Banco de la República- Medellín. Los quintiles del ingreso per cápita son los de las 13 ciudades y no los de cada ciudad.

Por el lado del porcentaje de informalidad del empleo (usamos como proxy el porcentaje que representa el empleo no asalariado sin educación superior en el total; Gráfico 2), el primer quintil más pobre en el segundo trimestre de este año alcanza ya el 83,0% en Cartagena, el 70,0% en Medellín y el 71,0% en las 13 ciudades.

Gráfico 2
AM de Medellín vs. 13 ciudades. Porcentaje de empleo precario en el 20% más pobre de los hogares



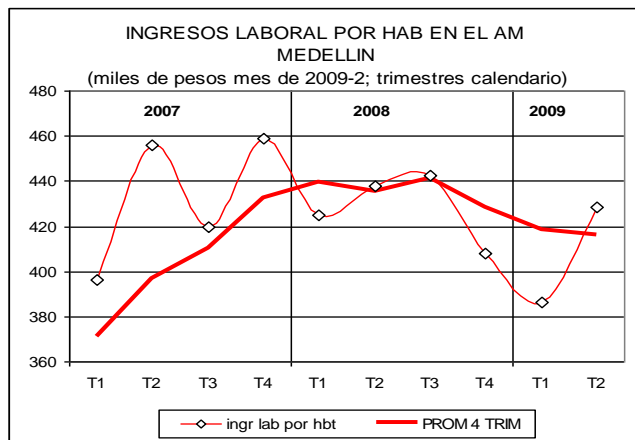
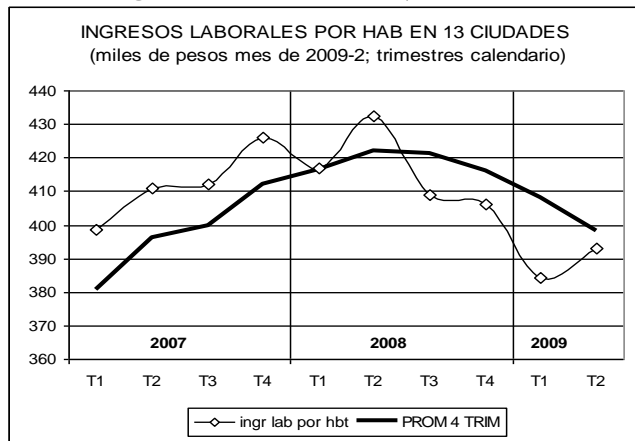
Fuente: Encuestas de hogares del DANE. Cálculos Banco de la República- Medellín. Los quintiles del ingreso per cápita son los de las 13 ciudades y no los de cada ciudad.

4.2 Impacto sobre el ingreso laboral y el ingreso total per cápita de los hogares

El comportamiento de los ingresos laborales reales por habitante (Gráfico 3) muestra una caída desde el tercer trimestre del 2008 en las 13 principales ciudades. En el AM de Medellín la caída del 2008 y del primer trimestre del 2009 se endereza parcialmente durante el segundo trimestre del año en curso. Debe subrayarse la importancia secundaria que en los ingresos laborales tienen los provenientes del empleo informal

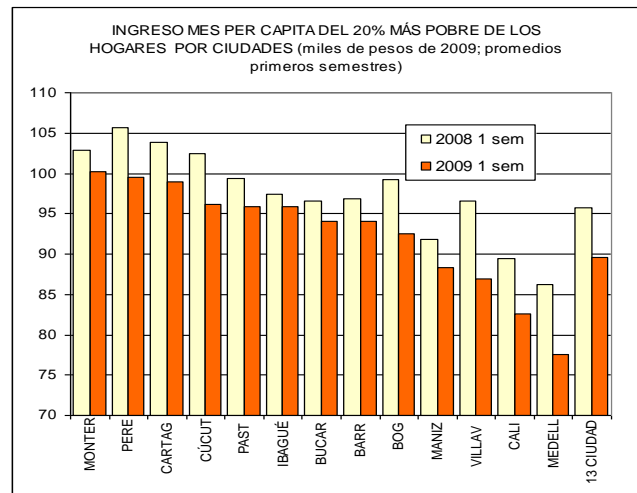
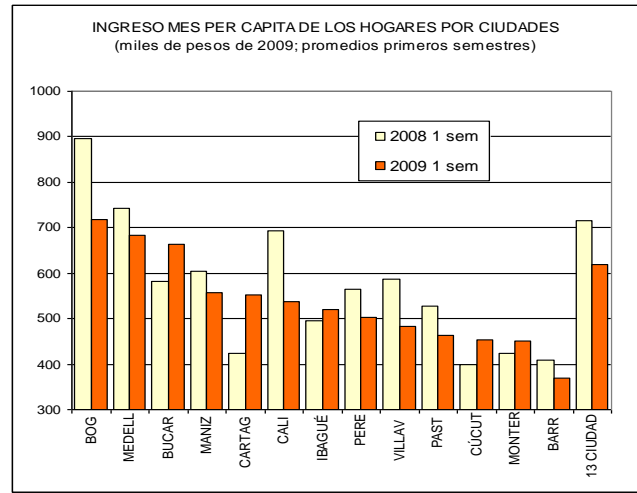
(el no asalariado sin educación superior). En el segundo trimestre de este año apenas representaban el 22,0% en las 13 ciudades y el 18,0% en Medellín (el empleo informal ha aumentado, pero como los ingresos reales que perciben los informales caen, la masa de ingresos que aportan no aumenta o cae).

Gráfico 3
AM de Medellín vs. 13 ciudades. Ingresos laborales mensuales medios por habitante (miles de pesos mes del segundo trimestre 2009)



Fuente. DANE. Encuestas de hogares. Cálculos Banco de la República-Medellín. Para calcular el ingreso laboral por habitante se estimó primero la masa de ingresos laborales (empleo x ingresos laborales).

Gráfico 4
AM de Medellín vs. 13 ciudades. Ingreso real per cápita de los hogares en los primeros semestres del 2008 y 2009 (miles de pesos del 2009)



Fuente: Encuestas de hogares del DANE. Cálculos Banco de la República- Medellín.

Por el lado del los ingresos totales (laborales y no laborales), en las trece ciudades principales, el ingreso real *per cápita* de los hogares se redujo un 13,5% entre los primeros semestres del 2008 y 2009; en el AM de Medellín, la reducción fue del 8,2%. Aunque los quintiles más altos fueron los más afectados, la reducción de los ingresos en el quintil I (el 20,0% más pobre) fue del 6,5% (en el AM de Medellín, del 10,2%). Gráfico 4.

4.3 Conclusiones

Después de la caída del 2008, el *empleo asalariado* comenzó a recuperarse parcialmente este año (más marcadamente en Medellín que en las 13 ciudades). Esta buena noticia es opacada, por el comportamiento reciente de las cifras desestacionalizadas: la recuperación parece haber perdido fuerza; desde mayo - junio.

La construcción, las actividades inmobiliarias y los servicios -cuyas tasas de crecimiento son mucho más elevadas que las de otros sectores- parecen haber liderado la recuperación del empleo moderno en el primer semestre del año. Parecen haber respondido, parcialmente, a las políticas anticrisis del gobierno nacional (estímulos crediticios a la vivienda; obras civiles) y, sobre todo en el caso de Medellín, a las implementadas por la Administración municipal.

La evolución laboral ha tenido estas características:

- *Empleo por tipos*: El asalariado sin educación superior ha caído; el más educado se ha resentido pero sigue subiendo en Medellín; en todas las ciudades el más precario se ha disparado.
- *Salarios reales*: Los de los obreros y empleados sin estudios superiores, que se habían elevado considerablemente entre 2004 - 2008, sólo comenzaron a estabilizarse desde finales del año pasado; y frente a los ingresos de los ocupados con estudios superiores, han continuado creciendo; es *una de las razones por las cuales se prosigue la sustitución de trabajo moderno poco educado por trabajo con educación superior*. Por su lado, los ingresos laborales reales de los trabajadores informales se han reducido considerablemente.

- *Desempleo*: en el mismo momento en que la destrucción de empleo moderno parece haber comenzado a recuperarse, la desocupación ha subido considerablemente; más en Medellín que en el promedio de las 13 ciudades: 2,6 puntos porcentuales en el último año vs. 1,3 puntos.
- *Participación laboral*. El desempleo ha subido porque la participación laboral comenzó a elevarse rápidamente. En el último año se vincularon a la fuerza laboral de Medellín 88.900 personas adicionales (31.200 son explicadas por el crecimiento demográfico y 57.700 por la mayor participación laboral). Con rezago de casi 12 meses desde el comienzo de la crisis laboral, los hogares, en particular los más pobres, han sacado a sus miembros secundarios al mercado laboral. Está pasando lo mismo que durante la crisis de finales de los noventa: a medida que se reducen los ingresos familiares la participación laboral se eleva, contribuyendo a aumentar aún más el desempleo (caso más marcado en Medellín) y/o la informalidad (caso más marcado en muchas otras ciudades).

Los efectos de esta evolución laboral sobre los más pobres han sido considerables:

- *Desempleo*: El del primer quintil más pobre alcanza ya el 35,0% en Medellín y el 28,0% en las 13 ciudades.
- *Informalidad*: En ese primer quintil alcanza ya el 71,0% y 70,0% respectivamente.
- *Ingresos por persona*: Los laborales reales por habitante cayeron desde el tercer trimestre del 2008 en las 13 principales ciudades. Y, entre los primeros semestres 2008 - 2009, los ingresos reales totales (laborales y no laborales), por persona en el hogar se redujeron 13,5%(13 ciudades) y 8,2% (Medellín); aunque los quintiles más

altos fueron los más afectados, la reducción de los ingresos en el quintil I fue del 6,5% y el del 10,2% respectivamente.

Conclusión general: aún si la economía comienza a recuperarse, el impacto de la crisis laboral reciente será duradero.

- La marcada desaceleración del PIB del primer trimestre del 2008 hizo caer, bruscamente y de manera inmediata, el empleo asalariado, elevando moderadamente el desempleo (la participación laboral todavía no se había disparado) pero deteriorando la calidad del empleo.
- Aunque el empleo asalariado ha comenzado a recuperarse (más en Medellín que en las 13 ciudades), los efectos rezagados de la menor calidad del empleo y los menores ingresos por persona sobre la participación laboral se han sentido este año; por eso el desempleo se ha elevado más rápidamente.
- El mayor nivel de participación será persistente porque debido a la expansión del empleo informal, la menor calidad del empleo; la reducción de los ingresos laborales y totales por persona y la mayor pobreza previsible seguirá teniendo efectos en el futuro.

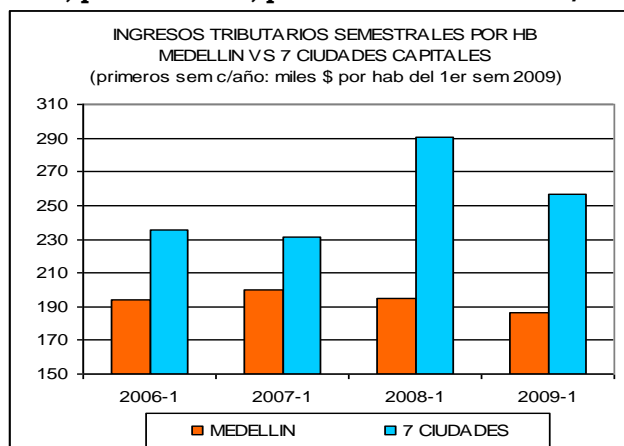
La recuperación económica será lenta; con tasas de crecimiento del PIB moderadas en los próximos dos o tres años y con la prosecución del cambio técnico ahorrador de trabajo moderno el empleo asalariado no va a crecer mucho. Probablemente vamos a tener por varios años un desempleo y también una informalidad elevados. El problema laboral habría venido para quedarse.

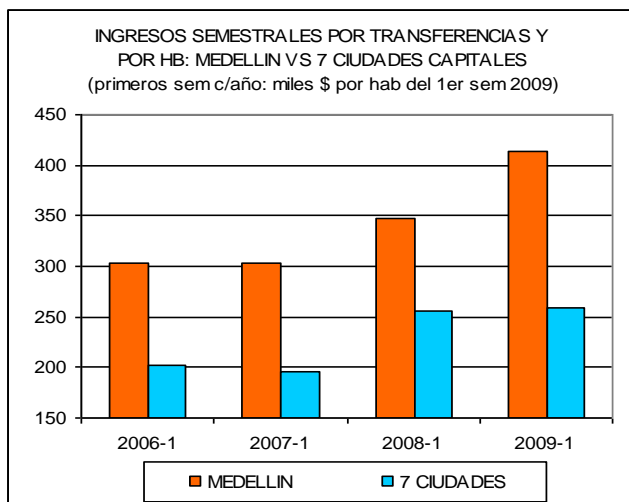
5. EVOLUCIÓN FISCAL DE MEDELLÍN: COMPORTAMIENTO DE LOS INGRESOS Y GASTOS REALES POR HABITANTE EN LOS PRIMEROS SEMESTRES

5.1. Ingresos reales por habitante en los primeros semestres 2006 - 2009

Ingresos tributarios (Gráfico 1): En el municipio de Medellín se habían elevado considerablemente (3,1%) entre 2006-1 y 2007-1; desde entonces se han reducido (-4,1% entre 2008-1 y 2009-1). Lo mismo ha pasado en el agregado de siete ciudades capitales (Bogotá, Medellín, Cali, Pereira, Manizales, Ibagué y Neiva), donde el crecimiento anual que, entre los primeros semestres de 2007-2008 había sido muy elevado, para 2008 - 2009 fue ya negativo (-11,6%). Los más resentidos en el último año en Medellín fueron el *predial y complementarios* y la *sobretasa a la gasolina*; el primero se redujo 7,9% y el segundo 10,7%; en cambio *industria y comercio* siguió creciendo a tasas elevadas (5,7%); en parte porque se liquida provisionalmente en el primer semestre del año, inflacionando los montos del año anterior por el IPC.

Gráfico 1
Medellín vs. Siete ciudades capitales. Ingresos tributarios y por transferencias: miles \$ de sept. 2009, por habitante, primeros semestres de c/año)





Fuente y metodología: Banco de la República-Medellín, Estadísticas fiscales territoriales. Las cifras han sido expresadas en pesos del primer semestre del 2009 usando como deflactor el promedio semestral del IPC nacional; se expresaron por habitante usando las proyecciones demográficas del DANE para cada ciudad. Las siete ciudades capitales son: Bogotá (que incluye el IDU y el FFDC), Medellín, Cali, Pereira, Manizales, Ibagué y Neiva.

Ingresos no tributarios: Han seguido subiendo a tasas muy altas; pero estos ingresos son relativamente secundarios (9,3% del total en 2009-1 en Medellín).

Ingresos por transferencias (Gráfico 1): Aunque se han desacelerado en las siete ciudades capitales (30,6% entre 2007-2008; 1,3% entre 2008-2009) sigue siendo el más dinámico en la ciudad de Medellín (19,1% entre 2008-2009). En el año comprendido entre 2008-1 y 2009-1, en esta ciudad las transferencias nacionales reales por habitante crecieron en 26,7% probablemente por un problema de desfase en la recepción semestral (habían sido muy bajas en el 2008-1 y se recuperaron en el 2008-2). Por su parte las transferencias provenientes de EPM aumentaron 15,3%. Estas últimas representaban en el primer semestre del año en curso el 39,2% de los ingresos del municipio; en las seis ciudades las de origen municipal apenas el 8,5%.

Ingresos totales. A pesar de la pérdida de dinamismo de los ingresos tributarios y gracias al comportamiento de las

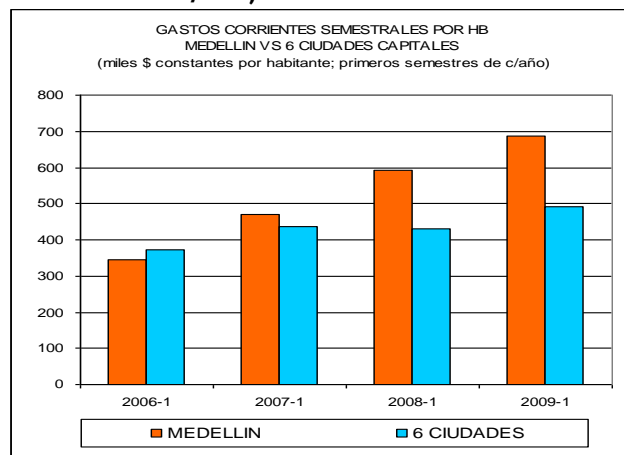
transferencias (en parte también al de los no tributarios), los ingresos totales reales por habitante de Medellín siguieron creciendo a tasas muy elevadas en el último año (12,2% vs. -5,1% en siete capitales).

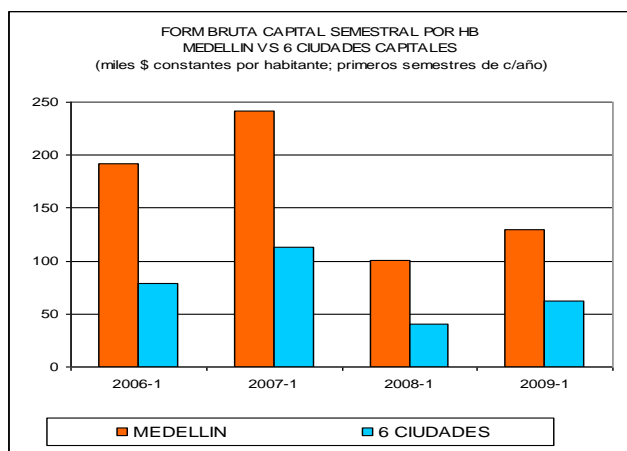
5.2 Gastos reales por habitante en los primeros semestres 2006 - 2009

Gastos corrientes (Gráfico 2): medidos en pesos constantes por habitante en Medellín se han desacelerado pero siguen elevándose a un ritmo muy alto (18,8% entre 2006 - 2007; 9,8% entre 2008 - 2009).

Por su parte, *la formación bruta de capital fijo* (Gráfico 2), que había caído considerablemente en el 2008, ha vuelto a repuntar parcialmente tanto en las siete ciudades como en Medellín. No obstante, su nivel sigue siendo inferior al máximo alcanzado en el primer semestre del 2007.

Gráfico 2
Medellín vs. Siete ciudades capitales. Gastos corrientes y formación bruta de capital (miles de pesos de sept. 2009, por habitante; primeros semestres de c/año)





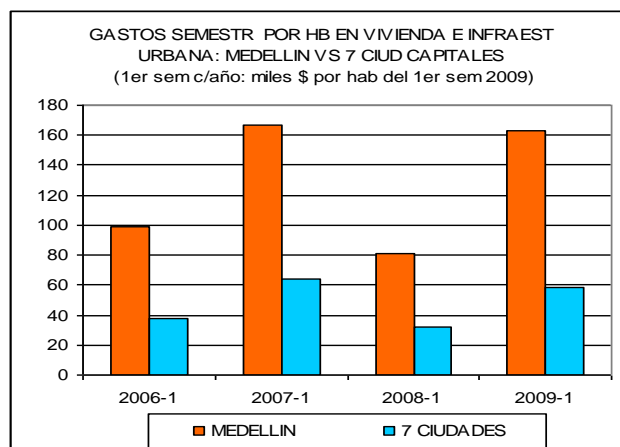
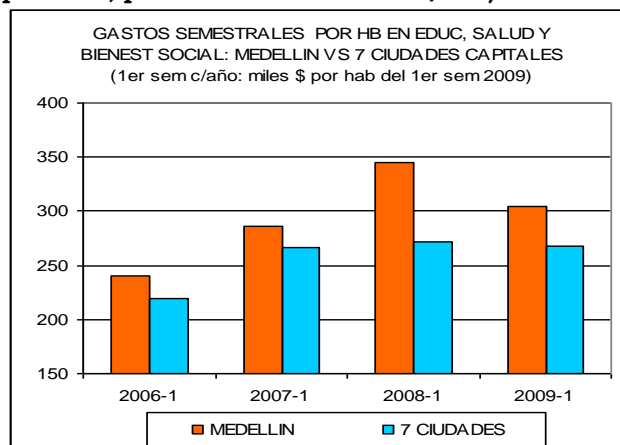
Fuente y metodología: Banco de la República-Medellín, Estadísticas fiscales territoriales. Las cifras han sido expresadas en pesos del primer semestre del 2009 usando como deflactor el promedio semestral del IPC nacional; se expresaron por habitante usando las proyecciones demográficas del DANE para cada ciudad. Las siete ciudades capitales son: Bogotá (que incluye el IDU y el FFDC), Medellín, Cali, Pereira, Manizales, Ibagué y Neiva.

Así las cosas, mientras en 2007-1 las siete ciudades –comprometidas en la terminación de las obras de los anteriores alcaldes– habían mostrado un déficit global (gastos totales mayores que los ingresos totales); en el 2008-1 exhibieron un superávit que, en espera de la elaboración y aprobación de los nuevos planes de desarrollo, se tradujo en aplazamientos del gasto; los superávits se ha aminorado este año a medida en que los planes de los alcaldes han entrado en ejecución.

Cuando se clasifica el gasto por finalidades (Gráfico 3) resulta claro que la diferencia entre Medellín y las siete ciudades capitales estriba, de un lado, en los rubros de *educación, salud y bienestar social*, más altos en Medellín pero cuyo comportamiento es muy similar y, de otro lado y sobre todo, en los de *vivienda e infraestructura urbana* que, en Medellín, crecieron más entre 2008-2 y 2009-2 y que son actualmente mucho más altos. De hecho, como parte de su política anticrisis, la administración de Medellín viene comprometida con la construcción de vivienda para los sectores más desprotegidos de la población y en la construcción de infraestructura

(terminación del metro y escenarios para los juegos suramericanos).

Gráfico 3
Medellín vs. siete ciudades capitales. Gastos en algunas finalidades (miles de pesos de sept. 2009, por habt; primeros semestres de c/año)



Banco de la República-Medellín, Estadísticas fiscales territoriales. Mismas notas metodológicas del cuadro anterior. Vivienda incluye ordenación urbana y rural; infraestructura incluye gastos en electricidad; gas y vapor, suministro de agua; carreteras inter e intra urbanas, transporte y ferrocarriles (metros).