

BOLETIN ECONÓMICO REGIONAL

Noroccidente*

III Trimestre de 2008

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 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. Sistema financiero
- 1.7. Comercio exterior
- 1.8. Recaudo de impuestos
- 1.9. Construcción
- 1.10. Consumo de energía y gas natural
- 1.11. Venta de Vehículos

2. Chocó

- 2.1. Sistema financiero
- 2.2. Recaudo de impuestos
- 2.3. Despacho de cemento gris

3. Coyuntura laboral en Medellín

4. Encuesta departamental de calidad de vida

5. Márgen fiscal para recuperar las inversiones en capital fijo

III Trimestre de 2008 - Número 10

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 del tercer trimestre de 2008

La información económica del departamento de Antioquia al cierre de septiembre corrobora la desaceleración de la economía en 2008. Destacamos los siguientes aspectos:

- Las encuestas a comerciantes e industriales muestran contracción en producción y ventas y los resultados de las principales firmas no son tan positivos como en años anteriores, especialmente para las empresas vinculadas a la cadena textil. La construcción también presenta señales de pérdida de dinamismo y las importaciones de bienes de capital, aunque siguen altas, disminuyeron el 3,0%.

- La cartera del sistema financiero en Antioquia disminuyó su ritmo de crecimiento y las captaciones exhiben escaso dinamismo.

- La inflación en Medellín continúa al alza y supera el registro nacional. El grupo que más contribuye a la inflación es el de los alimentos creciendo el 13,35% en el último año. El arroz, la papa, el azúcar y el maíz registran altos crecimientos.

- El menor ritmo de la actividad económica en 2008, se ha reflejado en los indicadores del mercado laboral de Medellín – Valle de Aburrá. Según la GEIH del DANE, la tasa de desempleo aumentó. En tanto que el número de los ocupados y desempleados creció en 23.000 y 37.000, respectivamente.

- Lo positivo corre por cuenta de las exportaciones que crecen a buen ritmo, destacándose un aumento importante de las ventas hacia los Estados Unidos de productos tradicionales (café y oro) y de las no tradicionales, que repuntaron. Las ventas a Venezuela continúan muy fuertes, con excepción de los vehículos cuyo desplome también impactó los resultados globales de la industria antioqueña.

1. ANTIOQUIA

1.1 Precios

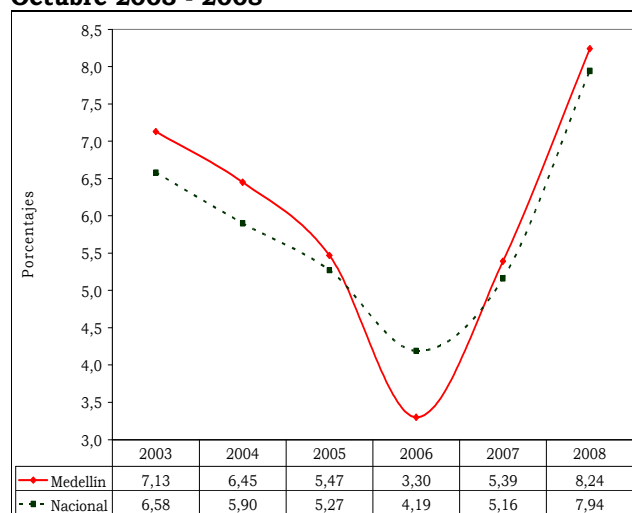
La inflación en Medellín continúa al alza. Las variaciones del IPC en Medellín a octubre de 2008, fueron 0,48% en el mes de octubre, 6,64% año corrido y 8,24% en el último año, superior al registro nacional que fue de 7,94%. El grupo que más contribuye a la inflación es el de los alimentos creciendo el 13,35% en el último año.

Cuadro 1
Nacional - Medellín. Variación del IPC, total y de alimentos
A octubre 2008

Nivel	Mensual	Año corrido	Anual
Total Nacional	0,35	6,90	7,94
Total Medellín	0,48	6,64	8,24
Alimentos Nacional	0,17	11,48	13,15
Papa	-8,27	61,12	63,43
Arroz	3,98	48,32	49,14
Alimentos Medellín	0,68	9,89	13,35
Papa	-3,07	57,04	67,50
Arroz	10,07	61,80	61,29

Fuente: DANE.

Gráfico 1
Nacional - Medellín. Variación anual del IPC
Octubre 2003 - 2008



Fuente: DANE.

Dos productos, la papa y el arroz, han liderado la inflación de alimentos en el país

y en Medellín. A nivel nacional, la papa explica el 16,5% de la inflación anual a octubre de los alimentos, el arroz el 11,4%; entre ambos el 27,9%. Pero mientras el precio de la papa obedece a fenómenos cíclicos (dos años buenos, uno malo; con tasas máximas del orden del 70,0% hacia los meses de octubre cada dos años) y debe desacelerarse en los meses que vienen, el comportamiento reciente del precio del arroz es absolutamente excepcional: su alza anual en octubre último en Medellín (61,3%) es de lejos la más elevada desde el año 2000. Un arancel extremadamente alto ha fomentado la compra anticipada y la retención de la cosecha por parte de los grandes trilladores.

1.2 Mercado laboral

El menor ritmo de la actividad económica en 2008, se ha reflejado en los indicadores del mercado laboral de Medellín - Valle de Aburrá. Según la GEIH del DANE, la tasa de desempleo pasó de 11,4% en el trimestre julio - septiembre de 2007 al 13,3% en el mismo periodo de 2008. En tanto que el número de los ocupados aumentaron en 23.000, los desempleados crecieron en 37.000 y la tasa de participación se incrementó del 60,3% al 61,4%.

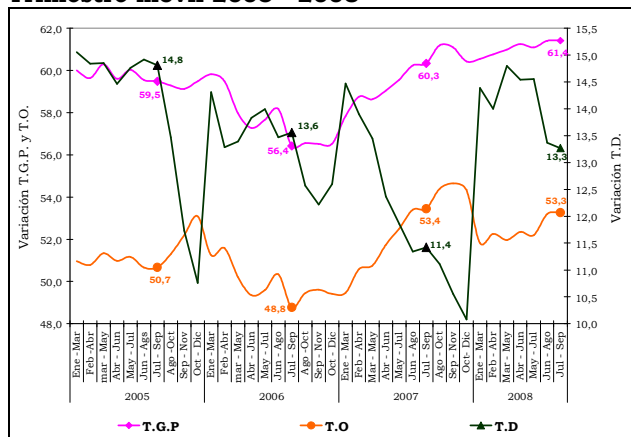
Cuadro 2
Medellín - Valle de Aburrá¹. Indicadores del mercado laboral, trimestre móvil julio - septiembre
Años 2004 - 2008

Concepto	Julio - Septiembre				
	2004	2005	2006	2007	2008
Tasa General de Participación	61,9	59,5	57,6	60,3	61,4
Tasa de Ocupación	52,6	50,7	50,1	53,4	53,3
Tasa de Desempleo	15,0	14,8	13,0	11,4	13,3
% de Población en Edad de Trabajar	81,1	81,4	81,8	82,2	82,6
Población en Edad de Trabajar (Miles)	2.499	2.550	2.601	2.654	2.705
Ocupados (Miles)	1.316	1.292	1.302	1.418	1.441
Desocupados (Miles)	231	225	195	183	220

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

Fuente: DANE - Gran encuesta integrada de hogares.

Gráfico 2
Medellín - Valle de Aburrá. Tasa global de participación, ocupación y desempleo
Trimestre móvil 2005 - 2008



Fuente: DANE – Gran encuesta integrada de hogares.

1.3 Encuesta de opinión industrial conjunta

Cuadro 3
Antioquia. Encuesta de opinión conjunta,
Variación anual año corrido
2007 - 2008

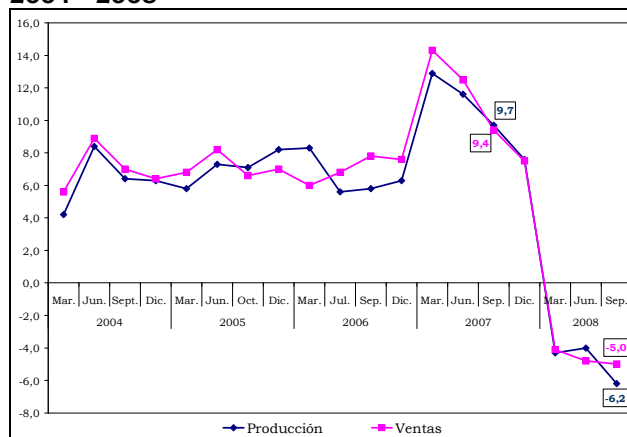
Concepto	2007				2008		
	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.	Ene - Dic.	Ene - Mar.	Ene - Jun.	Ene - Sep.
Producción - Var. (%)	12,9	11,6	9,7	7,6	-4,3	-4,0	-6,2
Ventas totales - Var. (%)	14,3	12,5	9,4	7,5	-4,1	-4,8	-5,0
Utilización de la capacidad instalada (%)	80,0	79,6	81,8	77,1	76,4	77,3	77,2
Buena situación de la empresa (R.P.)	70,8	70,6	71,8	71,8	57,1	44,1	59,1
Mejores expect. próximos meses (R.P.)	47,7	41,2	43,7	34,6	30,0	39,7	24,2

Fuente: EOIC – ANDI.

Según los resultados 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 2008, la producción de la industria en Antioquia se redujo el 6,2% respecto de igual periodo de 2007. La variación en las ventas fue de -5,0% y la utilización de la capacidad instalada se situó en el 77,2%, manteniéndose en niveles altos. Estos resultados corroboran la pérdida de

dinámica de la industria en Antioquia en el corrido de 2008, especialmente por el desplome de la industria automotriz y el pobre desempeño de las textileras.

Gráfico 3
Antioquia. Producción y ventas totales. Variación anual año corrido
2004 - 2008



Fuente: EOIC – ANDI.

De acuerdo con la muestra mensual manufacturera del DANE, sin trilla, la producción industrial real enero-agosto había caído 0,8% y las ventas reales 1.3%. Pero excluyendo las ramas de “automotores”, “carrocerías” y “autopartes” que han sido las más afectadas por las exportaciones a Venezuela, tanto la producción real como las ventas reales seguían creciendo aunque a tasas desaceleradas (1,0% y 0,7%). Dado que la producción de automotores en buena parte se concentra en Antioquia, excluyendo esa rama, la reducción de la producción y ventas debe, sin duda, resultar menor que la detectada por la encuesta EOIC en el año corrido a octubre (-6,2% y -5,0%).

Cabe destacar que, consecuente con la reducción de la demanda interna en Colombia, al cierre de septiembre de 2008 el 64,1% de los empresarios observaron un nivel alto de pedidos, porcentaje inferior al 87,8% registrado en la encuesta de septiembre de 2007. El clima de los negocios mejoró un poco respecto del

observado en anteriores meses de 2008, pero las expectativas positivas para los próximos meses cayeron al nivel más bajo de los últimos años, en razón a que solo el 24,2% de los encuestados percibe un horizonte favorable.

1.4 Balance de firmas

Al cierre de septiembre 2008, 10 de las 17 empresas del sector real antioqueño que reportan sus balances a la Superfinanciera, registraron menores crecimientos en sus ingresos operacionales y disminución en las utilidades, sobresaliendo un gran deterioro en los resultados financieros de las empresas vinculadas a la cadena textil. En el tercer trimestre, las utilidades de la

muestra desminuyeron el 84,0%, pero sin tener en cuenta las pérdidas de Coltejer la variación es de -8,0%. Los resultados muestran un aumento anual del 5,0% en activos y 10,9% en los ingresos operacionales. El Grupo Nacional de Chocolates y Almacenes Éxito obtuvieron las mayores ganancias. Favorecido por el alto precio del oro, Mineros S.A. alcanzó el quinto lugar en el ranking de utilidades con \$42.068 millones. Por su parte, registraron pérdidas Coltejer, Fabricato - Tejicondor, Enka de Colombia, Confecciones Colombia e Industrias Extra. Cabe precisar que sacando de la muestra al Grupo Nacional de Chocolates y a Almacenes Éxito, el total de ventas de las firmas se disminuye el 5,3%.

Cuadro 4
Antioquia. Balance de firmas acumulado a septiembre 2007 - 2008

Empresas	Millones de pesos								
	Activos			Ingresos Operacionales			Utilidad Neta		
	2008	2007	Var. %	2008	2007	Var. %	2008	2007	Var. %
Totales	12.344.963	11.754.235	5,0	9.549.824	8.611.283	10,9	52.690	329.377	-84,0
Almacenes Éxito	5.629.436	5.056.264	11,3	4.036.487	3.315.688	21,7	63.457	73.719	-13,9
Grupo Nal. de Chocolates				2.831.071	2.462.153	15,0	180.355	123.344	46,2
Gaseosas Postobon	1.167.850	1.141.717	2,3	471.832	490.492	-3,8	6.225	51.540	-87,9
Text. Fabricato-Tejicóndor	1.138.828	1.154.917	-1,4	439.564	489.475	-10,2	-6.701	19.304	(--)
Productos Familia	1.063.676	927.566	14,7	463.638	450.238	3,0	43.037	39.555	8,8
Coltejer	628.170	951.832	-34,0	134.274	216.809	-38,1	-344.105	-101.756	(--)
Inversiones Mundial	724.894	653.850	10,9	53.001	53.883	-1,6	50.506	49.433	2,2
Enka de Colombia	628.120	707.129	-11,2	273.037	392.507	-30,4	-22.080	12.629	(--)
Concreto S.A.	299.060	244.155	22,5	320.251	223.902	43,0	26.487	14.846	78,4
Mineros S.A	258.176	179.734	43,6	98.463	65.583	50,1	42.068	23.407	79,7
Tablemac	170.498	162.827	4,7	65.345	68.743	-4,9	5.516	12.655	-56,4
Imusa	179.281	143.090	25,3	122.290	125.769	-2,8	4.317	3.626	19,1
Cia. de Empaques	144.671	131.541	10,0	68.647	71.073	-3,4	2.036	4.381	-53,5
Locería Colombiana	91.349	79.770	14,5	72.033	67.386	6,9	3.421	-3.350	(--)
Industrias Estra	85.325	89.710	-4,9	52.052	56.857	-8,5	-835	1.860	(--)
Confecciones Colombia	73.786	74.555	-1,0	23.170	38.431	-39,7	-5.162	1.358	(--)
Setas Colombianas	61.843	55.578	11,3	24.670	22.294	10,7	4.149	2.824	46,9

Fuente: Superfinanciera

1.5 Comercio

La Encuesta de Opinión Comercial Conjunta en Medellín y Valle de Aburrá que presenta los resultados de una muestra de 558 comerciantes, indica que el comercio local al cierre del tercer trimestre de 2008 exhibe una importante desaceleración respecto de igual período de 2007. En el mes de septiembre el 14,0% del total de la muestra percibió ventas más altas respecto de igual mes del año anterior. Solo para el 10,7% de los encuestados del comercio minorista las cantidades vendidas en septiembre de 2008 fueron más altas que las de igual periodo en 2007. Este porcentaje había sido de 24,9% en la encuesta de igual mes de 2007. En lo que se refiere al comercio mayorista las

ventas más altas percibidas por los encuestados pasaron de 31,4% en 2007 a 20,5% en 2008. Los comerciantes mayoristas de textiles, librerías y repuestos sobresalieron por bajos niveles de ventas. En la mayoría de los sectores de la cadena minorista se observó un deterioro en las ventas al cierre de septiembre. La encuesta también concluye que los pedidos disminuyeron y los niveles de cartera aumentaron. Igualmente se presentaron disminuciones considerables en el porcentaje de empresas con expectativas favorables con respecto a septiembre de 2007.

Cuadro 5
Antioquia. Resultado de la Encuesta de Opinión Comercial
Septiembre 2007 – 2008

Porcentaje de respuestas

Periodo	Cantidades vendidas					
	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Septiembre 2007	27,1	39,5	31,4	34,6	24,9	42,0
Septiembre 2008	14,0	55,0	20,5	48,1	10,7	58,5
Periodo	Situación de inventarios					
	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Septiembre 2007	27,1	14,5	28,2	17,6	26,6	13,0
Septiembre 2008	23,7	21,0	23,8	21,6	23,6	20,6
Periodo	Nivel de cartera vencida					
	Total		Mayorista		Minorista	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Septiembre 2007	23,0	28,9	26,1	21,8	21,4	32,5
Septiembre 2008	30,3	13,4	35,7	10,8	27,6	14,7
Periodo	Expectativas de situación económica					
	Total		Mayorista		Minorista	
	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable	Favorable	Desfavorable
Septiembre 2007	65,7	14,2	68,6	8,0	64,2	17,3
Septiembre 2008	46,8	21,9	48,1	24,3	46,1	20,6
Periodo	Pedidos					
	Total		Mayorista		Minorista	
	Altos	Bajos	Altos	Bajos	Altos	Bajos
Septiembre 2007	23,0	28,9	26,1	21,8	21,4	32,5
Septiembre 2008	9,9	40,7	12,4	37,3	8,6	42,4

Fuente: EOC – FENALCO.

1.6 Sistema financiero

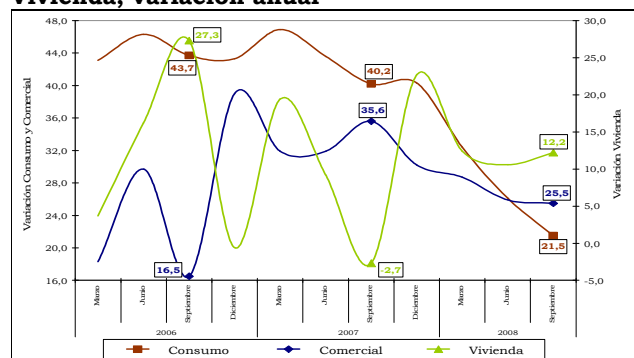
Al cierre del tercer trimestre de 2008, el valor total de las colocaciones del sistema financiero en Antioquia ascendió a \$24.681.3 miles de millones, con un aumento interanual de 23,8%, lo que significa una reducción en el ritmo de crecimiento respecto de periodos anteriores. En igual periodo de 2006 y 2007 la cartera creció a un promedio de 32,2%. Según la segmentación por tipo de crédito se observa un crecimiento anual en la cartera de consumo del 21,5%, de la cartera comercial el 25,5% y de la hipotecaria el 12,2%.

Cuadro 6
Antioquia. Saldos de las colocaciones del sistema financiero
Septiembre 2007 – 2008

Variables	Miles de millones de pesos		
	Saldos a septiembre 2007	2008	Var. % anual
TOTAL (A+B+C)	19.940,1	24.681,3	23,8
A. Bancos comerciales	16.089,3	19.908,5	23,7
Créditos de consumo	3.821,1	4.499,8	17,8
Créditos de vivienda	1.186,0	1.262,8	6,5
Créditos Comerciales	10.942,6	13.964,2	27,6
Microcréditos	139,6	181,7	30,2
B. Cias. de Financiamiento Comercial	3.234,7	3.823,9	18,2
Créditos de consumo	652,8	827,8	26,8
Créditos Comerciales	2.580,9	2.992,8	16,0
Microcréditos	1,0	3,3	230,0
C. Cooperativas Financieras	616,1	948,9	54,0
Créditos de consumo	585,7	820,3	40,1
Créditos de vivienda	3,2	71,9	(--)
Créditos Comerciales	17,8	39,8	123,6
Microcréditos	9,4	16,9	79,8

Fuente: Superfinanciera.

Gráfico 4
Antioquia. Créditos de Consumo, Comercial y Vivienda, variación anual



Fuente: Superfinanciera.

Por su parte, las captaciones del sistema financiero en Antioquia, ascendieron a \$15.023.4 miles de millones, con una variación interanual de 4,9%. Los bancos comerciales que captan el 71,0% de las cuentas pasivas en Antioquia, redujeron sus captaciones en términos reales al registrar una variación de -0,6%. Por su parte las compañías de financiamiento comercial y las cooperativas financieras aumentaron sus pasivos en el 22,1% y el 30,6% respectivamente.

Cuadro 7
Antioquia. Saldo de las captaciones del sistema financiero
Septiembre 2007 - 2008

Variables	Miles de millones de pesos		
	Saldos a septiembre 2007	2008	Var % Anual
TOTAL (A+B+C+D)	14.323,5	15.023,4	4,9
A. Bancos comerciales	10.747,5	10.686,1	-0,6
Depósitos en cuenta corriente bancaria	2.097,7	2.061,4	-1,7
Certificados de depósito a término	1.398,3	1.665,5	19,1
Depósitos de ahorro	7.250,7	6.959,1	-4,0
Títulos de inversión	0,8	0,1	-85,0
B. Corporaciones financieras	178,8	145,9	-18,4
Certificados de depósito a término	86,7	49,1	-43,4
Depósitos de ahorro	92,1	96,8	5,1
C. Cias. de Financiamiento Comercial	2.897,5	3.538,8	22,1
Certificados de depósito a término	2.397,1	2.939,9	22,6
Títulos de inversión	499,0	597,4	19,7
Depósitos de ahorro	1,4	1,5	7,1
D. Cooperativas Financieras	499,7	652,6	30,6
Certificados de depósito a término	331,8	463,8	39,8
Depósitos de ahorro	167,9	188,8	12,4

Fuente: Superfinanciera.

1.7 Comercio exterior

Exportaciones

Sobre la evolución de las exportaciones antioqueñas al cierre de agosto de 2008 destacamos los siguientes aspectos:

- Luego de crecer a tasas del 10,0% en 2007 y 2006 en el periodo enero - agosto, las exportaciones antioqueñas en igual periodo de 2008 aumentaron el 18,2%. Este

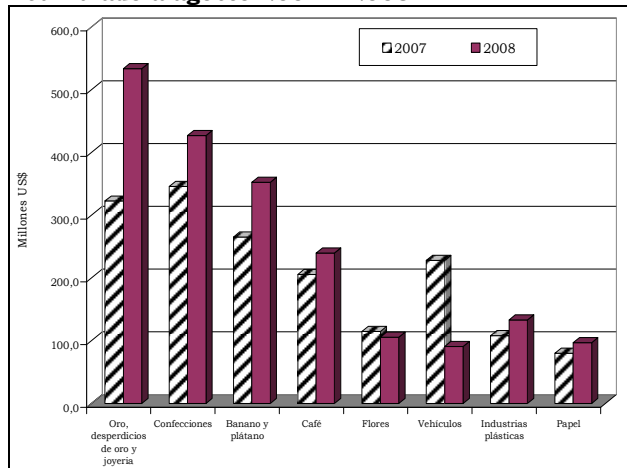
crecimiento se explica por las mayores ventas de oro y desperdicios de oro, cuyo precio internacional sigue muy alto, y la fuerte demanda venezolana.

Cuadro 8
Antioquia. Principales productos de exportación Acumulado a agosto 2007 - 2008

Productos	Millones de US\$		
	Acumulado a agosto		Var.
	2007	2008	%
Total	2.381,2	2.814,3	18,2
Oro, desperdicios de oro y joyería	322,6	533,9	65,5
Confecciones	346,1	427,0	23,4
Banano y plátano	265,1	352,4	32,9
Café	205,6	240,0	16,7
Flores	114,5	105,7	-7,7
Vehículos	228,2	90,5	-60,3
Industrias plásticas	108,0	133,2	23,3
Papel	80,0	96,9	21,1
Resto	711,1	834,7	17,4

Fuente: DIAN.

Gráfico 5
Antioquia. Principales productos de exportación Acumulado a agosto 2007 - 2008



Fuente: DIAN.

- Las ventas a USA se incrementaron en 31,7%. Exceptuando oro y café crecieron el 16,3%, lo que significa un repunte de las ventas no tradicionales ya que en 2007 disminuyeron en este periodo el 21,0%. Preocupa la reducción del 7,0% en las exportaciones de confecciones, sugiriendo la

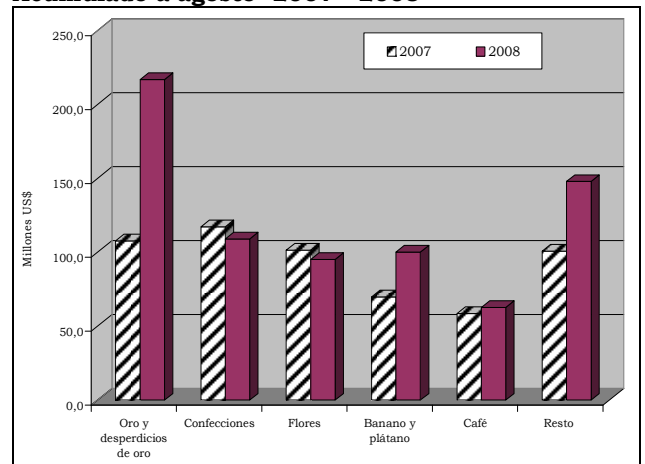
pérdida de este mercado importante aún vigente el ATPDEA.

Cuadro 9
Antioquia. Principales productos de exportación a Estados Unidos Acumulado a agosto 2007 - 2008

Productos	Millones de US\$		
	Acumulado a agosto		Var.
	2007	2008	%
Total	555,9	731,9	31,7
Oro y desperdicios de oro	107,8	216,8	101,1
Confecciones	117,3	109,1	-7,0
Flores	101,4	95,2	-6,1
Banano y plátano	69,9	100,2	43,3
Café	58,6	62,7	7,0
Resto	100,9	147,9	46,6

Fuente: DIAN.

Gráfico 6
Antioquia. Principales productos de exportación a Estados Unidos Acumulado a agosto 2007 - 2008



Fuente: DIAN.

- Resultado de la caída en las ventas de vehículos por disposiciones comerciales tomadas a finales de 2007, las ventas a Venezuela crecieron a una menor tasa, 7,0%. No obstante, la demanda sigue alta comoquiera que, sin considerar vehículos, las exportaciones crecieron el 50,0%. Se destaca el fuerte aumento en las ventas de confecciones con una variación del 92,2%, pasando de vender US\$113.3 millones a US\$217.8 millones.

Cuadro 10
Antioquia. Principales productos de exportación a Venezuela
Acumulado a agosto 2007 – 2008

Productos	Millones de US\$		
	Acumulado a agosto		Var. %
	2007	2008	
Total	559,8	598,8	7,0
Vehiculos	199,4	60,0	-69,9
Confecciones	113,3	217,8	92,2
Industrias plásticas	37,3	36,6	-1,9
Resto	209,8	284,4	35,6

Fuente: DIAN.

Importaciones

En el periodo Enero – Septiembre de 2008, las importaciones CIF de Antioquia ascendieron a US\$3.474.8 millones con un crecimiento interanual del 14,5%. Esta variación es menor al promedio de los últimos años que fue del 24,4%. Las compras de bienes de capital (incluyendo vehículos) disminuyeron el 3,0%, lo cual es coherente con la desaceleración de la actividad económica del país.

Cuadro 11
Antioquia. Importaciones CIF
2004 - 2008

Años	Millones de US\$				
	Acumulado a septiembre				
	2004	2005	2006	2007	2008
Total	1.589,1	2.044,4	2.290,1	3.034,8	3.474,8
Var. % anual	(-)	28,7	12,0	32,5	14,5

Fuente: DIAN.

1.8 Recaudo de impuestos nacionales

Al cierre de septiembre de 2008, el recaudo en el departamento de Antioquia ascendió a \$5.320.693 millones, con un aumento interanual del 8,8%. En el comparativo de las cifras anuales, todos los impuestos registran tasas de crecimiento nominales positivas con excepción de los impuestos derivados del comercio exterior que se redujeron en 7,3%. El impuesto a la renta –

cuotas creció el 2,8%, el IVA, el 12,9% y la retención en la fuente el 11,6%.

Cuadro 12
Antioquia. Recaudo de impuestos nacionales¹
Acumulado a septiembre 2007 – 2008

Año	Millones de pesos				
	Total	Renta-Cuotas	IVA	Retención	Externos
2006	4.474.925	994.231	1.328.695	1.783.580	368.419
2007	4.888.849	834.083	1.545.009	2.078.492	431.265
2008	5.320.693	857.199	1.744.719	2.319.080	399.695
Variación %					
2007/2006	9,2	-16,1	16,3	16,5	17,1
2008/2007	8,8	2,8	12,9	11,6	-7,3

¹. Cifras provisionales.

Fuente: G.I.T. de Coordinación. Regional Noroccidente. DIAN.

1.9 Construcción

Licencias de construcción

En lo corrido de 2008 el sector de la construcción evidencia un proceso de ajuste luego de la fase expansiva que alcanzó su punto más alto en 2007. Según el DANE, al cierre de septiembre el área total aprobada en licencias de construcción en Antioquia se redujo el 21,3% en el último año, 31,4% en lo corrido del año y en el mes de septiembre un aumento de 2,6%. Respecto del área aprobada para vivienda la variación anual fue de -23,3%.

Cuadro 13
Antioquia. Área aprobada según licencias
A septiembre 2007 – 2008

Periodo	Metros cuadrados					
	2007		2008		Var. %	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda	Total	Vivienda
12 meses	2.660.882	1.709.035	2.094.632	1.310.359	-21,3	-23,3
Año corrido	1.957.419	1.196.679	1.343.747	849.447	-31,4	-29,0
Septiembre	110.809	66.427	113.742	69.115	2,6	4,0

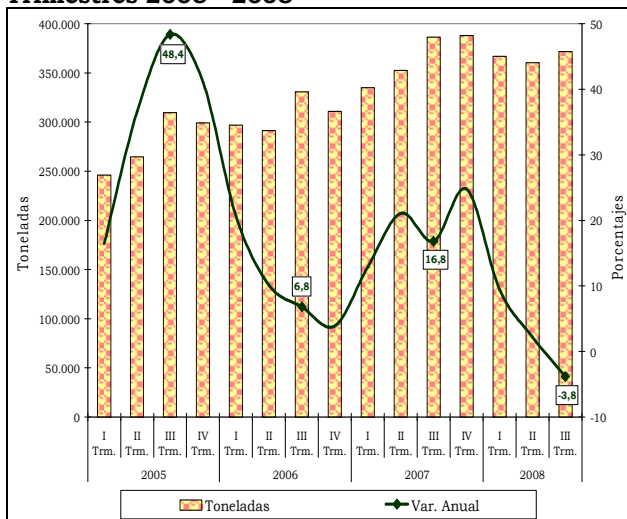
Fuente: DANE.

Despacho de cemento gris

Luego del auge mostrado por el sector de la construcción en periodos anteriores, su normalización se ha visto reflejada en los despachos de cemento gris, componente

decisivo en su desarrollo. Es así como los despachos de este insumo en el departamento de Antioquia para el tercer trimestre de 2008 se colocaron en 371.671 toneladas, volumen que representó un leve incremento del 3,1% respecto al período abril- junio del presente año y una caída del 3,8% frente al tercer trimestre de 2007. La desaceleración mostrada fue impulsada, como se ha referenciado en informes anteriores, por la disminución presentada en la construcción de obras civiles gubernamentales y la sobreoferta de soluciones de vivienda para los estratos altos.

Gráfico 7
Antioquia. Despacho de cemento gris
Trimestres 2005 - 2008



Fuente: Instituto Colombiano de Productores de Cemento.

1.10 Consumo de energía eléctrica y gas natural

El consumo de energía eléctrica en Antioquia, según el reporte de EPM, continuó mostrando señales de poco dinamismo al cierre del tercer trimestre de 2008. Es así que para este periodo solo se obtuvo un moderado crecimiento anualizado de 0,3%; el sector industrial presentó una caída de 3,6% en el consumo respecto al mismo periodo del año anterior, lo que

evidencia la pérdida de dinámica de este sector en Antioquia.

Cuadro 14
Antioquia. Consumo de energía eléctrica
Acumulado a septiembre 2007 - 2008

Usos	2007	2008	Variación	
			Absoluta	%
Total	4.369,7	4.381,7	12,0	0,3
Industrial	1.412,8	1.361,5	-51,3	-3,6
Comercial	820,4	868,8	48,4	5,9
Residencial	1.768,7	1.789,7	21,0	1,2
Otros	367,8	361,7	-6,1	-1,7

Fuente: EPM.

Por su parte, la utilización de gas natural sigue consolidándose en el segmento residencial al señalar una variación del 31,4%. Por el contrario, el consumo industrial se redujo 1,2% respecto al tercer trimestre de 2007, circunstancia que aunada al reporte de energía eléctrica, reafirma la desaceleración que viene presentando este sector en la economía regional.

Cuadro 15
Antioquia. Consumo de gas natural
Acumulado a septiembre 2007 - 2008

Usos	2007	2008	Variación	
			Absoluta	%
Total	250.258	258.220	7.962	3,2
Industrial	123.312	121.820	-1.492	-1,2
Comercial	15.631	18.378	2.747	17,6
Residencial	40.377	53.065	12.688	31,4
Otros	70.938	64.957	-5.981	-8,4

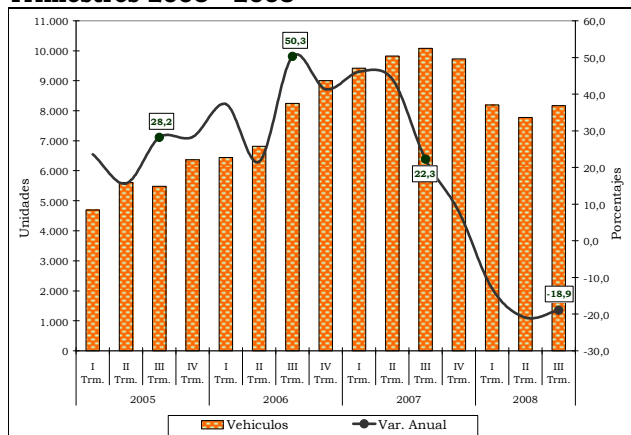
Fuente: EPM.

1.11 Ventas de vehículos

Mostrando una leve recuperación trimestral del 5,2% se ubicaron las ventas de vehículos durante el tercer trimestre de 2008 al contabilizar 8.174 unidades, dinámica que se presentó en el mes de septiembre, especialmente en tipo comercial. Sin embargo, respecto a igual período del año anterior se evidenció una caída del 18,9%

atribuible a la desaceleración que viene presentado la demanda interna; la dinámica de este sector se ha visto afectada de manera particular por el incremento de las tasas de interés en lo corrido del año. Cabe señalar, que la participación departamental en el mercado nacional continuó siendo del 14,54%.

Gráfico 8
Medellín. Ventas de vehículos
Trimestres 2005 - 2008



Fuente: Econometría. Cálculos Estudios Económicos. Banco de la República - Medellín.

2. CHOCÓ

2.1 Sistema financiero

Al cierre del tercer trimestre de 2008 las colocaciones del sistema financiero del Chocó sumaron \$135.849 millones, monto que significó un importante crecimiento anualizado del 66,1%. Este movimiento estuvo jalonado por la cartera de consumo, la cual consolidó entre los bancos comerciales y las cooperativas financieras \$98.742 millones, es decir el 72,69% del total de las cuentas activas del Departamento. Le siguieron en su orden los créditos comerciales al ponderar el 22,25%, aumentando 90,1% respecto a septiembre de 2007.

Cuadro 1
Chocó. Saldo de las colocaciones del sistema financiero
Septiembre 2007 - 2008

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a septiembre		Var % Anual
	2007	2008	
TOTAL (A+B)	81.773,6	135.849,4	66,1
A. Bancos comerciales	81.773,6	125.252,5	53,2
Créditos de consumo	60.552,1	89.335,2	47,5
Créditos de vivienda	2.464,8	2.538,3	3,0
Créditos Comerciales	15.898,2	30.095,0	89,3
Microcréditos	2.858,5	3.284,0	14,9
B. Cooperativas Financieras	0,0	10.596,9	(-)
Créditos de consumo	0,0	9.407,2	(-)
Créditos de vivienda	0,0	1.063,6	(-)
Créditos Comerciales	0,0	126,1	(-)

Fuente: Superfinanciera.

Por su parte, las cuentas pasivas de las entidades financieras con asiento en el Departamento a septiembre de 2008 cifraron \$157.772 millones, 71,0% superiores al saldo reportado en igual corte del año inmediatamente anterior. Por componentes, continúan liderando estas transacciones los depósitos de ahorro al contabilizar, en conjunto, \$89.558 millones, señalando además un crecimiento interanual del 53,1%. Cabe destacar, el repunte mostrado por los depósitos en cuenta corriente, que al cuantificar \$49.273 millones aumentaron el 129,0%.

Cuadro 2
Chocó. Saldo de las captaciones del sistema financiero
Septiembre 2007 - 2008

Variables	Millones de pesos		
	Saldos a septiembre		Var % Anual
	2007	2008	
TOTAL (A+B+C)	92.287,2	157.771,8	71,0
A. Bancos comerciales	92.282,1	154.995,7	68,0
Depósitos en cuenta corriente bancaria	21.513,0	49.272,5	129,0
Certificados de depósito a término	12.279,0	17.429,1	41,9
Depósitos de ahorro	58.490,1	88.294,1	51,0
B. Cias. de Financiamiento Comercial	5,1	34,6	---
Depósitos de ahorro	5,1	34,6	---
C. Cooperativas Financieras	0,0	2.741,5	(-)
Certificados de depósito a término	0,0	1.512,8	(-)
Depósitos de ahorro	0,0	1.228,7	(-)

Fuente: Superfinanciera.

2.2 Recaudo de impuestos nacionales

El recaudo de impuestos nacionales en el Chocó durante los tres primeros trimestres de 2008 consolidó \$16.015 millones, lo que significó un aumento del 1,7% respecto al mismo período el año anterior, cuando ingresaron \$15.742 millones. Cabe señalar, que este recaudo se originó en su totalidad en la actividad interna del Departamento.

Por su tasa de crecimiento anualizada sobresalió el recaudo de renta – cuotas, 12,4%, aportando el 12,76%. La retención en la fuente, no obstante haber decrecido el 1,9%, sigue siendo el tributo con mayor representatividad dentro del total, 69,05%. Por su parte el IVA interno aumentó el 9,8% al cifrar \$2.912 millones.

Cuadro 3
Chocó. Recaudo de impuestos nacionales/¹
Enero – septiembre 2007 – 2008

Millones de pesos				
Año	Total	Renta-Cuotas	IVA	Retención
2007	15.742,4	1.817,4	2.652,2	11.272,8
2008	16.015,2	2.043,5	2.911,9	11.059,8
Variación %				
2008/2007	1,7	12,4	9,8	-1,9

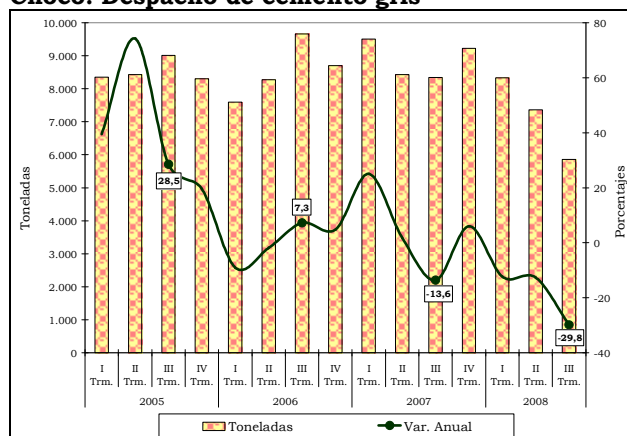
¹. Cifras provisionales.

Fuente: G.I.T. de Coordinación. Regional Noroccidente. DIAN.

2.3 Despacho de cemento gris

En cuanto a los despachos de cemento gris para el Chocó, se registraron en el lapso julio – septiembre de 2008 caídas tanto en el trimestre como año completo del 20,4% y 29,8%, en su orden. Esta circunstancia marca una fuerte desaceleración en la construcción de obras civiles por parte de los entes gubernamentales, principales dinamizadores del sector en el Departamento.

Gráfico 1
Chocó. Despacho de cemento gris



Fuente: Instituto Colombiano de Productores de Cemento.

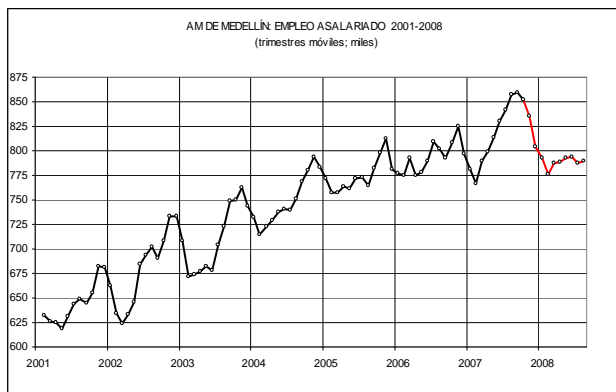
3. COYUNTURA LABORAL EN MEDELLÍN Y MÁRGEN DE MANIOBRA DE LA ADMINISTRACIÓN MUNICIPAL

3.1 La coyuntura laboral en el Área Metropolitana de Medellín

3.1.1 Reducción del empleo asalariado

En el trimestre agosto - octubre de 2007 el crecimiento anual del empleo asalariado en el Área Metropolitana de Medellín -AM- había alcanzado el 8,4% (vs. 6,2% en las trece ciudades principales). Desde finales del año pasado ese empleo (obreros y empleados privados y del Gobierno) comenzó primero a desacelerarse y luego a decrecer. La ciudad que había tenido un máximo de 860.000 plazas asalariadas de trabajo en agosto - octubre 2007 pasó en enero - marzo de 2008 a 776.000. Desde entonces ese volumen se ha recuperado ligeramente (790.000 en julio septiembre del año en curso), pero sigue estando 8,0% por debajo de la cifra del mismo trimestre de 2007. Ver gráfico 1.

Gráfico 1
AM de Medellín. Evolución del empleo asalariado
2001 - 2008 trimestres móviles



Fuente: DANE, Encuestas de hogares. Trimestres móviles (último dato; julio-septiembre 2008). Empleo asalariado: obreros y empleados privados y del gobierno. Datos expandidos con el nuevo censo de población.

3.1.2 Cae el empleo asalariado poco educado; el más educado sigue subiendo

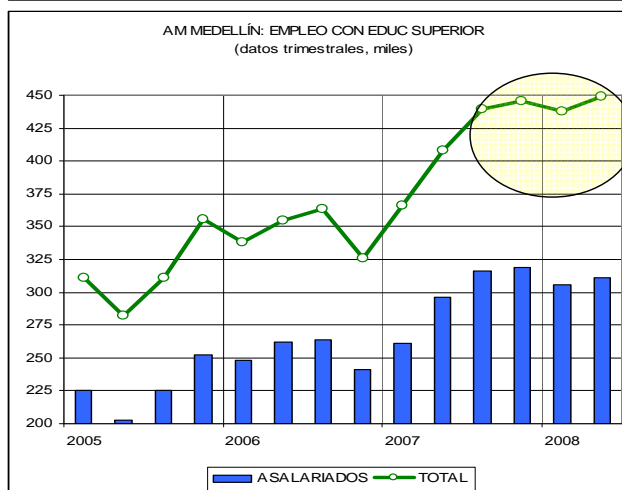
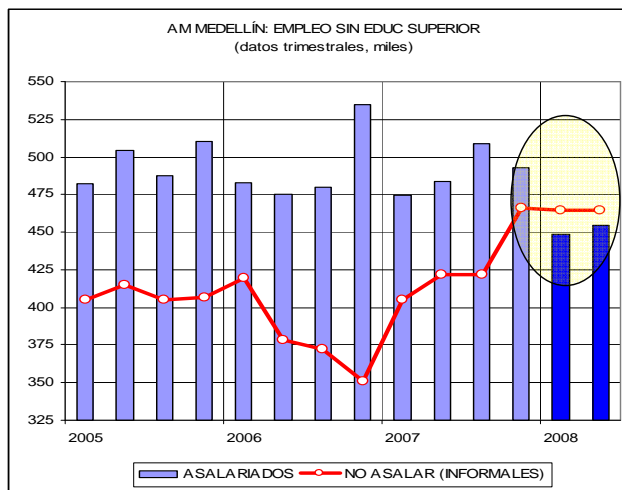
En los 12 meses comprendidos entre junio de 2007 y junio de 2008 se habían perdido en el AM de Medellín cerca de 14.000 empleos asalariados. Los que más sufrieron fueron los trabajadores poco educados (28.800 plazas asalariadas menos); en cambio, los empleos asalariados para personas con algún grado de educación superior aumentaron en 15.000. Ver gráfico 2.

Las ramas que, en esos 12 meses, redujeron más el empleo asalariado fueron la industria (-23.300) y el comercio, restaurantes y hoteles (-10.760). En cambio la construcción todavía no había comenzado a reducir su empleo asalariado (+4.100 más).

3.1.3 Se está elevando el empleo informal para los poco educados y también la tasa de desempleo

Para la gente poco educada, la contraparte de la caída en el empleo asalariado fue el alza del empleo no asalariado informal que subió 10,0% pasando de 421.592 a 464.238 (línea roja gráfico 2A).

Gráfico 2
AM de Medellín. Evolución del empleo por tipos
2005 - 2008 trimestres

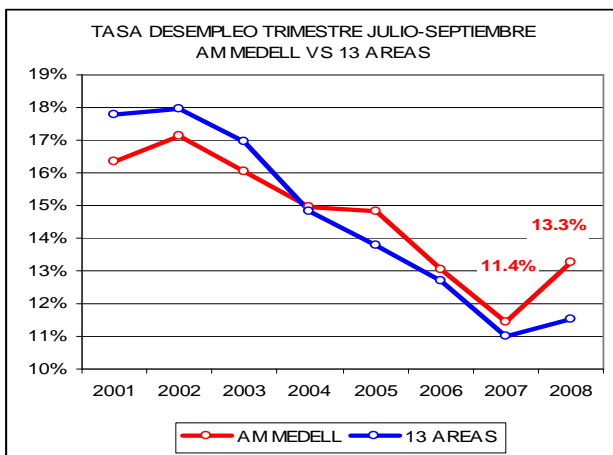
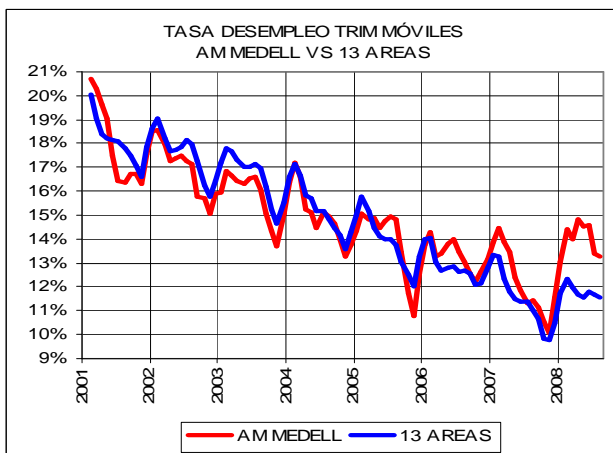


Fuente: DANE, Encuestas de hogares. Datos trimestrales (último dato; 2 trimestre 2008). Empleo asalariado: obreros y empleados privados y del gobierno. Empleo no asalariado: cuenta propia, ayudantes familiares, servicio doméstico, microempresarios, jornaleros. Empleo expandido con censo de población de 1991.

La tasa de desempleo tiene una marcada estacionalidad (es alta a comienzos del año y cae después hasta alcanzar un mínimo en diciembre). Este patrón, que rige para las 13 principales ciudades y también para el AM de Medellín, se ha repetido desde 2001 (gráfico 3A). Dejándolo de lado, hasta el 2007 la tendencia había sido una reducción del desempleo. Pero las cosas han cambiado este año (gráfico 3B). En las 13 ciudades la cifra del trimestre julio - septiembre se elevó

medio punto porcentual, pasando del 11,0% al 11,5%; en el AM de Medellín el alza fue mayor, 1,9 puntos porcentuales (pasó del 11,4% al 13,3%); la ciudad cuenta hoy con 220.400 desocupados.

Gráfico 3
AM de Medellín y siete ciudades. Evolución de la tasa de desempleo
2001 - 2008 trimestres móviles



Fuente: DANE. Encuestas de hogares.

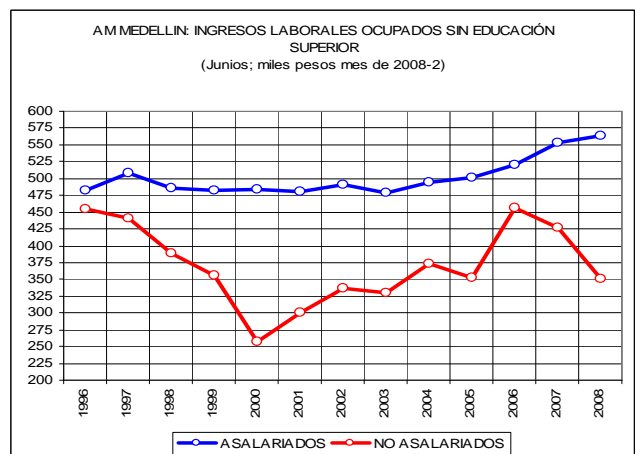
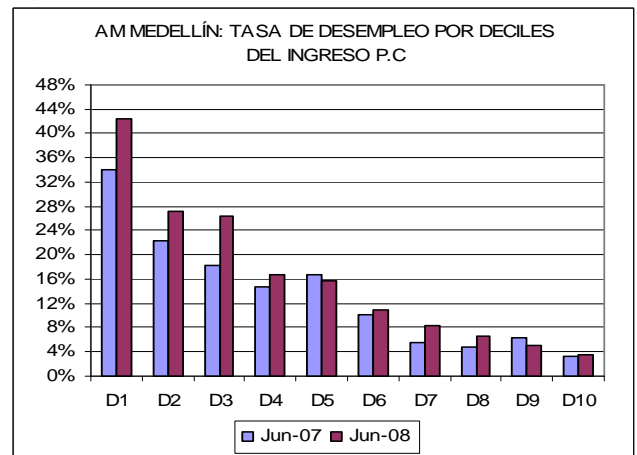
3.1.4 Los más afectados por el desempleo y la informalidad son los más pobres

En junio pasado (gráfico 4A) la tasa de desempleo del primer decil (el 10,0% más pobre de los hogares) en el AM de Medellín fue del 42,4% y la de los segundo y tercer decil del 27,3% y 27,5%, respectivamente. En contraste, la tasa del decil 9 fue del 5,1% y la del decil 10 del 3,6%. Los tres primeros

deciles (los más pobres) agrupan actualmente el 54,0% de los desempleados de la ciudad.

La mayor inflación y el alza en el empleo informal han significado una reducción en los ingresos laborales reales de los informales (-18,0% menos entre junio 2007 y junio 2008); los no asalariados sin educación superior se ganan hoy \$350.000 mensuales. Ver gráfico 4B.

Gráfico 4
AM de Medellín. El desempleo es muy alto para los más pobres; los ingresos de los informales están cayendo



Fuente: DANE, Encuestas de hogares. Panel A: datos a junio 2008; Panel B: Datos de los segundos trimestres (medianas del ingreso laboral a precios constantes del 2008-2; se usó el IPC Medellín).

3.2 Margen fiscal para una política anticíclica y apoyo especial al programa contra la extrema pobreza

3.2.1 Reducción de la inversión municipal durante el año en curso

Debido a que la actual administración de Medellín apenas estaba elaborando su plan de desarrollo y su plan de inversiones; la inversión bruta fija del municipio se redujo 58,0% (pesos corrientes) entre los primeros semestres de 2007 y 2008. Pasó de \$436.628 millones en el primer semestre de 2007 a \$184.355 millones en el primer semestre de 2008. La reducción (\$253.300 millones) es del mismo orden de magnitud de la variación en el déficit o superávit “por encima de la línea” que pasó de -\$228.785 millones a \$4.334 millones (una mejora de \$233.200 millones). Algo similar (la reducción de la inversión en construcción y en obras civiles) ha pasado este año en las principales ciudades de Colombia y es una de las causas de la desaceleración que experimentó el PIB en el primer semestre del año.

Cuadro 1
Medellín. Estimación del empleo generado en 2009 por una inversión en construcción de 595000 millones (similar a la del 2007)

	UNIDAD	Edificaciones	Obras civiles	MIX 50%
Inversión 2009	Millones \$ 2007	595.000	595.000	595.000
Inversión 2009	Millones \$ 2006	566.168	566.168	566.168
A. EMPLEO DIRECTO				
Empleo asalariado	Personas año sal min con prestac	6.578	4.163	5.370
Empleo no asalariado	Personas año ingreso =sal min	18.838	0	9.419
Empleo total	Personas año ingreso =sal min integral	25.415	4.163	14.789
B. EMPLEO INDIRECTO				
Empleo asalariado	Personas año sal min con prestac	8.579	8.158	8.369
Empleo no asalariado	Personas año ingreso =sal min integral	12.104	12.919	12.512
Empleo total	personas año	20.683	21.078	20.880
C. EMPLEO TOTAL				
Empleo asalariado	Personas año sal min con prestac	15.156	12.321	13.739
Empleo no asalariado	Personas año ingreso =sal min integral	30.942	12.919	21.930
Empleo total	personas año	46.098	25.241	35.669

1). *Monto de la inversión.* La inversión bruta fija del municipio del año 2007 (estimada por el Banco de la República en Medellín) se expresó en pesos del 2006 deflactándola por el índice de precios de la construcción de vivienda que calcula el DANE. Se construyeron tres escenarios: 100% en construcción de vivienda; 100% en obras civiles y 50% en la primera y 50% en la segunda. 2) *Cálculo del empleo directo.* De acuerdo con las cuentas nacionales 2006 (DANE, matriz de utilización de productos a

precios corrientes 2006) la remuneración de asalariados es el 9.7% sobre la producción (edificaciones) y el 6.1% (obras civiles). Por su lado el ingreso mixto generado (pago a no asalariados) es el 16.3% y el 0% respectivamente. Para estimar el empleo anual (masa de remuneraciones antes calculada, dividida por el salario por trabajador) se asumió el salario mínimo (\$ 408.000/mes vigente en el 2006) que, en el caso de los asalariados, se grava con un factor prestacional del 70% y de 0% para los no asalariados. 3. *Cálculo del empleo total* El valor de la producción de cada sector (X) generada por una inversión de \$ 595.000.000 millones del 2007 (\$ 564.000 millones del 2006) se calcula pasando por la matriz de insumo producto (A) mediante la siguiente ecuación matricial: $Y = [I-A]^{-1} * C$. C es el vector de demanda final en donde Estimada la producción de cada sector se estima la masa de remuneraciones (salarios e ingresos mixtos) aplicando el porcentaje que representan en la producción y se usan los mismo supuestos salariales. 4) *Empleo indirecto:* empleo total - empleo directo. D) *Este modo de cálculo sobreestima el empleo indirecto generado en Medellín porque parte de los impactos se ejercen sobre ramas situadas en otras regiones.*

La comparación, entre los primeros semestres de 2007 y 2008 sugiere que los ingresos de la Administración Central de Medellín siguen creciendo a buen ritmo (19,2% en términos nominales). Aunque el predial cayó en ese periodo, el impuesto de industria y comercio (tasado sobre las ventas del año pasado) ha seguido siendo dinámico; paralelamente los ingresos no tributarios y, sobre todo, las transferencias de EPM muestran un crecimiento elevado. Aunque los ingresos fiscales pueden reducirse el año entrante, como se argumentará más adelante, la ciudad es una de las pocas que cuenta con un margen fiscal para implementar una política contracíclica, sobre todo si se privilegia la inversión fija en obras sobre el gasto de funcionamiento.

3.2.2 Estimación de los impactos sobre el empleo de una recuperación de la inversión fija municipal

Si durante el próximo año el municipio de Medellín lograra recuperar el mismo volumen de inversión bruta fija del año 2007 (\$595.000 millones en pesos de de 2007) y esta se repartiera por mitades entre edificaciones y obras civiles se requerirían unos 14.800 empleos anuales directos (asalariados y no asalariados) de tiempo

completo. El empleo indirecto necesario (vía el impacto sobre las demás ramas¹) sería de 20.900 empleos anuales y el empleo total de 35.700. Ver cuadro 1.

No obstante, dado que la inversión bruta fija del municipio de este año no será cero sino que, estimada por su comportamiento del primer semestre llegaría al 42,0% de la del año pasado, el incremento del empleo generado por la mayor inversión del municipio en el año 2009 sería del 58,0%, 31.567 empleos, es decir, estaría por los lados de 20.600 empleos adicionales de tiempo completo.

3.2.3 Apoyo especial al programa Medellín Solidaria, contra la extrema pobreza

El alcalde electo para la ciudad de Medellín, período 2008 - 2011, Alonso Salazar, planteó como tarea prioritaria en su programa de gobierno, trabajar por la superación de la extrema pobreza y la erradicación del hambre. Se trata del programa, *Medellín Solidaria*. De acuerdo con cifras suministradas por el despacho de la Primera Dama de Medellín (quien tiene a su cargo el programa) se aspira a cubrir en el cuatrienio unas 45.000 familias.

Ese programa, una variante de la Red Juntos contra la extrema pobreza, además de brindarles a esas familias subsidios en dinero condicionados a la asistencia escolar y al control de crecimiento y salud de los niños busca garantizarles una atención integral destinada a romper las trampas intergeneracionales en que están atrapadas. Pero, a menos que se asegure a las familias objeto del programa una independencia económica futura, la meta de “graduación” (80,0%) no podrá hacerse efectiva y esas

¹ Las ramas sobre las que se ejercen los mayores impactos son las siguientes: servicios a las empresas, minerales no metálicos y sus productos, minerales metálicos y productos metalúrgicos básicos; servicios de transporte terrestre, productos de madera, corcho, paja y materiales trenzables; desperdicios y desechos;

familias seguirían dependientes *sine die*, como hasta ahora lo han sido los beneficiarios del viejo programa Familias en Acción, de los subsidios estatales. Para evitarlo, es preciso diseñar una Política de Generación de Empleo e Ingresos. Para ello es preciso tener en cuenta los siguientes dos hechos:

- El 35,0% de empleo asalariado rota anualmente (obreros y empleados con menos de un año en la empresa).
- Los más pobres están discriminados en el acceso a los enganches asalariados. Frente a los candidatos a ser enganchados (enganchados en el último año más desocupados) el porcentaje de los efectivamente enganchados fue mucho menor para el primer quintil en todos los niveles educativos: con hasta primaria completa (39,0% vs. 67,0% en el quintil 5); secundaria incompleta (32,0% vs. 74,0%), con secundaria completa (21,0% vs. 64,0%).

Ahora bien las causas de que los enganches discriminen son de tres tipos (su menor grado de educación formal; su menor acceso a redes sociales y a canales formales de intermediación laboral; su menor acceso a las instituciones de aprestamiento y capacitación laboral y por la falta de un mecanismo que financie el costo de los desplazamientos y alimentación en el período de aprestamiento y capacitación.

- El primero de esos problemas puede solucionarse con un programa de validación por niveles educativos a diseñar en convenio con el Ministerio de Educación y las Secretarías de educación.
- El segundo con el acceso a los subsidios de desempleo a cuenta de las Cajas (para que un cierto cupo esté disponible para los miembros de las Familias de Medellín solidaria) y/o con el entronque de sesos

programas con los de los aprendices del SENA.

- El tercero mediante convenios, ojala formales, con firmas de servicios (tipo Sodexho, Big-pas en las ciudades) entre las Alcaldías y las empresas privadas.

Al respecto, la Alcaldía de Medellín podría usar el mecanismo de las compras oficiales: el municipio maneja un volumen de contratación muy considerable y cabe la posibilidad de introducir en las licitaciones para el suministro de servicios (transporte, logística, mantenimiento) cláusulas que exijan en los empleos a crear un cierto cupo para miembros de las familias de Medellín solidaria. Este tipo de cláusulas están autorizadas por la Ley 80 de 1993 y la Ley 1650 de 2007 a condición de que tengan un carácter general (para todos los licitantes), universal (% de cupos; no personas específicas) y que se prevea un mecanismo independiente de selección de beneficiarios para evitar que se dé pie a un tratamiento político.

4. ENCUESTA DEPARTAMENTAL DE CALIDAD DE VIDA: INDICADORES SUBREGIONALES DE POBREZA EN ANTIOQUIA

La *Misión contra la Pobreza y la Desigualdad* había mostrado que, para el año 2005, el departamento de Antioquia ocupaba el décimo lugar en cuanto a la incidencia de la extrema pobreza (18,8%) después de Chocó, Boyacá, Córdoba, Cauca, Caquetá, Huila, Nariño, Sucre y Tolima y el primer lugar en el número absoluto de pobres extremos (cerca de 1 millón).

En el 2006 el DNP hizo estimativos de la pobreza nacional y por ciudades pero no sobre pobreza departamental. Los cambios metodológicos introducidos con la Gran encuesta integrada de hogares (que subestimó la fuerza laboral y el empleo nacional y elevó el porcentaje de hogares

con ingresos cero) hizo imposible medir la pobreza. Para ello el DANE comenzó a realizar desde noviembre del 2007 una encuesta paralela, con el mismo formulario y los mismos métodos empleados hasta el primer semestre del 2006. El país sigue a la espera de las nuevas cifras sobre pobreza que arroje esa encuesta paralela.

En el caso de Antioquia, la encuesta departamental de calidad de vida realizada en el cuarto trimestre de 2007 con representación municipal y por zonas (urbana y rural) no permite una medición precisa de la pobreza (las preguntas sobre ingresos y gastos de los hogares no tienen ni la precisión ni la desagregación suficiente) pero si, al menos, hacer una radiografía de las diferencias interregionales y por deciles del gasto *per cápita*.

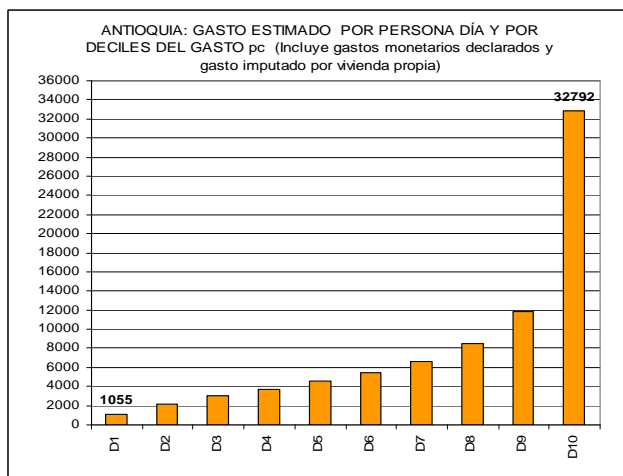
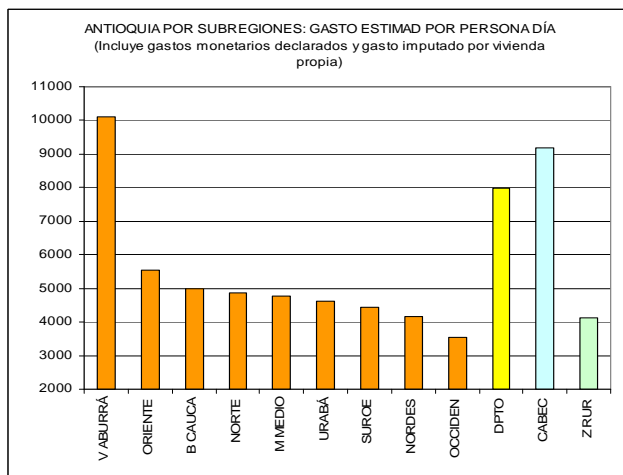
4.1 Indicadores del gasto per cápita por subregiones

La encuesta departamental de calidad de vida pregunta a cada hogar “*a cuanto asciende el total de los gastos mensuales*” (P 25). Se trata de los gastos monetarios (no incluyen los gastos en especie, ni en particular el autoconsumo). A esta suma hemos agregado los gastos imputados por consumo de la vivienda propia (la renta de goce por vivienda propia) que se capta mediante la pregunta 23. El consumo así estimado está subvaluado y no permite una estimación adecuada de la pobreza. Con todo, posibilita una comparación de los consumos por persona en las diversas subregiones del Departamento y también por deciles del gasto estimado por cápita (ver gráfico 1).

En el departamento en su conjunto el gasto estimado por persona día asciende a \$7.989 (\$9.174 en las cabeceras y \$4.133 en las zonas rurales). En el Valle de Aburra es de \$10.116. En las demás subregiones es la mitad o menos: comenzando con \$5.535 en el Oriente y finalizando con \$3.539 en el

Occidente. Las subregiones de Antioquia con menos de \$4.500 por persona día son: Occidente, Nordeste y Suroeste.

Gráfico 1
Antioquia por subregiones y deciles del gasto per cápita: gasto estimado por persona - día 2007 cuarto trimestre



Fuente. Encuesta Departamental de calidad de vida, 2007.

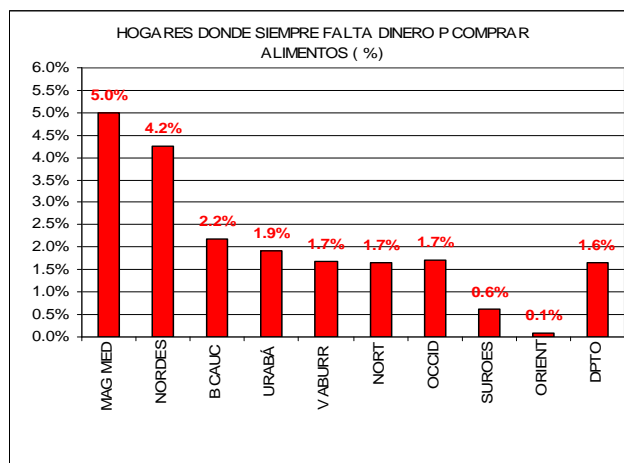
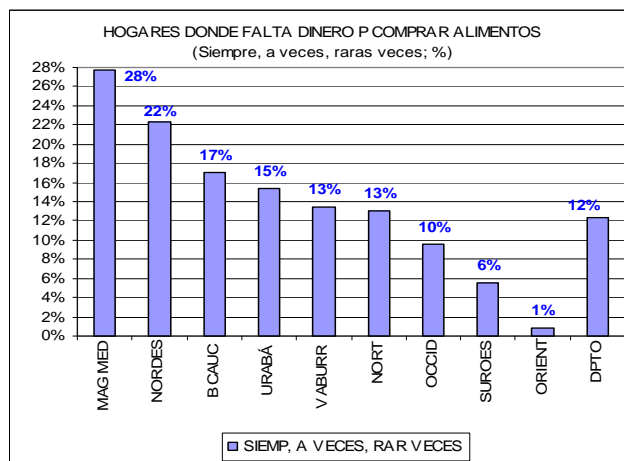
Cabe destacar (cuadro 1) el hecho de que la población más pobre del Departamento, la de los deciles 1 y 2 (más de 1 millón de personas) se concentra en un 31,0% en el Valle de Aburrá. El resto se distribuye de la siguiente manera: Urabá (19,0%); Suroeste (11,0%); Oriente (10,0%); Occidente (9,0%); Bajo Cauca (7,0%); Norte (7,0%); Nordeste (5,0%); y Magdalena Medio (2,0%).

Cuadro 1
Antioquia. Distribución de la población total y del 20% más pobre por subregiones y zonas

	POBLACIÓN TOTAL			20% MÁS POBRE (DECILES 1 Y 2)		
	CABECERA	ZONAS RURALES	TOTAL	CABECERA	ZONAS RURALES	TOTAL
VALLE ABURRÁ	3.159.589	253.217	3.412.806	274.916	50.724	325.640
URABÁ	303.170	224.929	528.099	75.509	121.869	197.379
SUROESTE	167.905	193.731	361.636	41.346	72.238	113.585
ORIENTE	291.937	238.929	530.866	45.613	63.167	108.780
OCCIDENTE	66.362	129.397	195.759	22.904	68.116	91.019
BAJO CAUCA	147.356	102.260	249.616	34.014	45.705	79.719
NORTE	104.801	132.360	237.161	20.430	56.207	76.637
NORDESTE	85.609	87.679	173.287	21.278	28.371	49.648
MAG MEDIO	57.065	37.187	94.252	13.806	9.459	23.265
DPTO ANTIOQUIA	4.383.794	1.399.688	5.783.482	549.814	515.857	1.065.671

Fuente. Encuesta Departamental de calidad de vida, 2007.

Gráfico 2
Antioquia por subregiones. Hogares donde falta dinero para comprar alimentos 2007 cuarto trimestre



Fuente. Encuesta Departamental de calidad de vida, 2007.

4.2 Indicadores del hambre en Antioquia por subregiones

A la pregunta: *¿En el último mes faltó dinero en el hogar para comprar alimentos?*, el 12,0% de los hogares del Departamento contestan que sí (esta respuesta incluye siempre, a veces, raras veces). Esos hogares (186.677) están en riesgo alimentario. Ese porcentaje alcanza el 28,0% en el Magdalena Medio y el 22,0% en el Nordeste que son las dos subregiones del Departamento más afectadas por el hambre (en ellas los hogares que declaran que siempre les faltó dinero para comprar alimentos alcanza el 5,0% y el 4,2% respectivamente). El Oriente es la subregión menos afectada (1,0%). Cabe destacar que en el Valle de Aburra, el 13,0% de los hogares están en riesgo alimentario; se trata de 124.495 hogares; el 67,0% de los que están en riesgo alimentario en todo el Departamento.

4.3 Personas por hogar y por ocupado

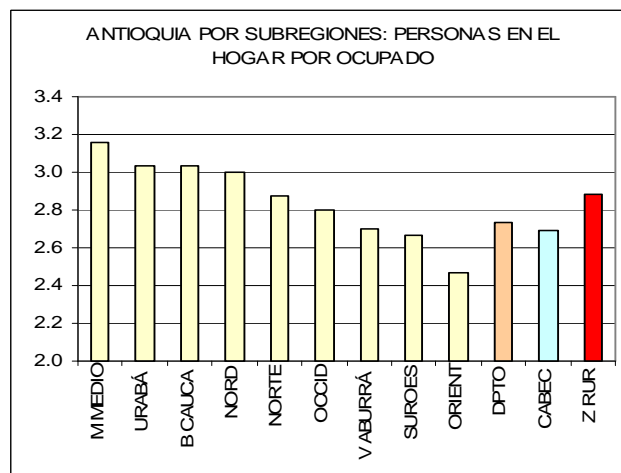
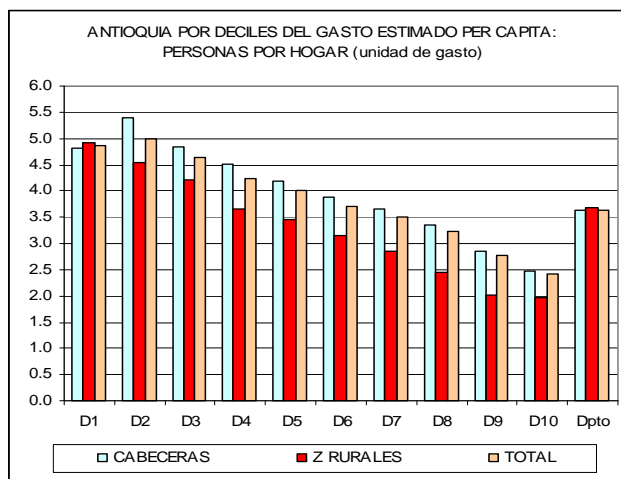
La transición demográfica (gráfico 3A) ha sido más rápida en los hogares más ricos. En los deciles 9 y 10 el número de personas por hogar es hoy menor que 3,0. En cambio el tamaño de los hogares sigue siendo más alto entre los más pobres (alrededor de 5,0 en los deciles 1 y 2). Las familias de Urabá y el Bajo Cauca exhiben los mayores tamaños de hogar (4,1 y 4,0 personas); las de Suroeste, una zona que ha venido perdiendo población y donde la población envejece, el menor de todo el Departamento (3,3).

De acuerdo con la encuesta departamental de calidad de vida (gráfico 3B), la tasa de dependencia (las personas que dependen de cada ocupado) alcanza 2,7 en el Departamento (en las zonas rurales 2,9)². La

² La encuesta departamental de calidad de vida subestima considerablemente el volumen de ocupados y subestima el de desempleados debido a que formulación de las preguntas y

dependencia es mayor en el Magdalena Medio (3,2) y supera 3,0 en Urabá, Bajo Cauca y Nordeste. Está por debajo del promedio departamental en el Valle de Aburra, Suroeste y Oriente.

Gráfico 3
Antioquia. Personas por hogar y por ocupado 2007 cuarto trimestre



Fuente. Encuesta Departamental de calidad de vida, 2007.

4.4 Años de educación; hogares que habitan en zonas de riesgo

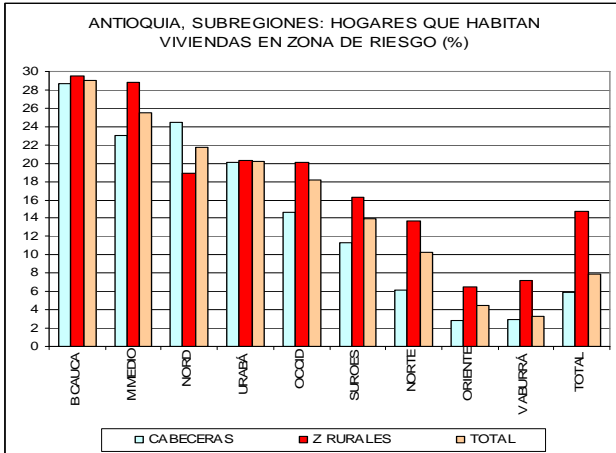
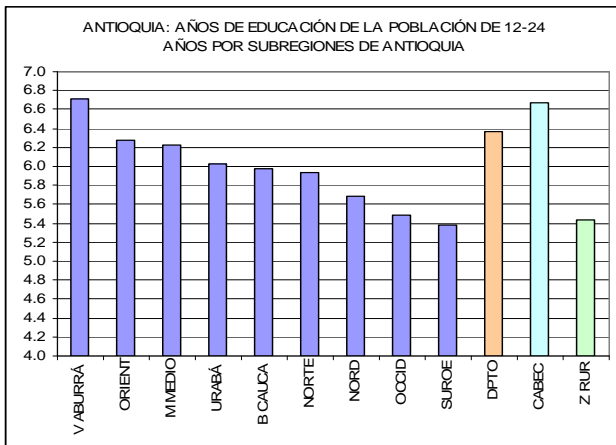
En Antioquia (gráfico 4A), para la población joven (entre 12 y 24 años) los años medios de educación son 6,4 (en las cabeceras 6,7 y en las zonas rurales 5,4). Con menos de 6,0

sus flujos no corresponden con la que utiliza el DANE en la investigación de los indicadores del mercado laboral.

años de educación en este grupo etéreo se encuentran el Nordeste, Occidente y Suroeste, región esta última donde la cifra alcanza apenas 4,7 años en las zonas rurales.

Paralelamente el porcentaje de hogares que habitan viviendas situadas en zona de riesgo (8,0% en el departamento; 5,9% en las cabeceras; 14,8% en las zonas rurales) afecta más a los pobres (17,5% en el decil 1; 2,0% en el decil 10). Las regiones más afectadas son el Bajo Cauca (29,0%); Magdalena Medio (25,5%); nordeste (21,5%) y Urabá (20,2%).

Gráfico 4
Antioquia. Años de educación y hogares en zonas de riesgo
Cuarto trimestre 2007

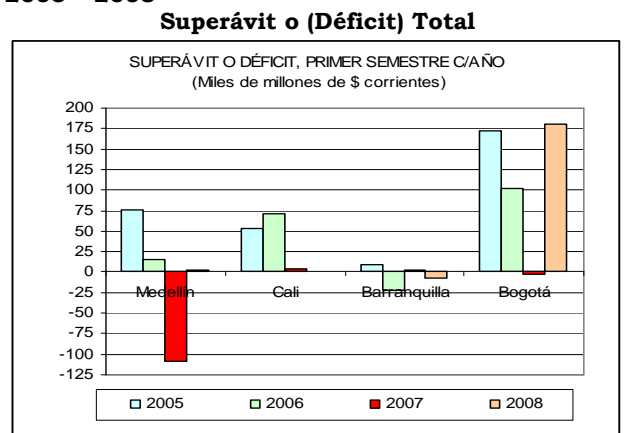


5. MARGEN FISCAL PARA RECUPERAR LAS INVERSIONES EN CAPITAL FIJO: MEDELLÍN VS. OTRAS TRES CIUDADES

5.1 Déficit en el 2007; superávit en el primer semestre del año

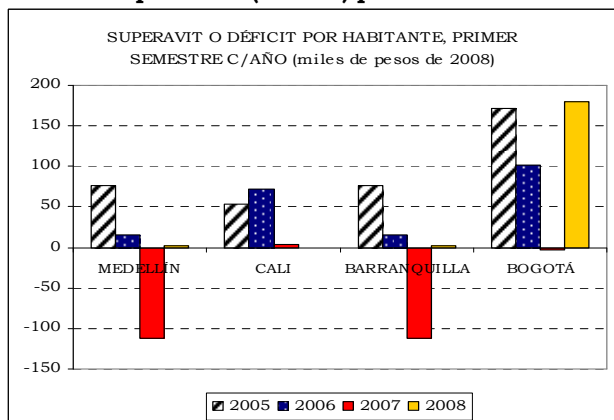
Al cierre de 2007 los gobiernos centrales departamentales y municipales registraron un déficit de 0,46% del PIB, compuesto por un déficit de 0,18% de los gobiernos centrales municipales, y 0,28% de los departamentales³. Como se observa en el gráfico 1, a junio de 2008 las principales ciudades del país mostraban un balance mucho más favorable que el de un año atrás. Bogotá, incluyendo el Instituto de Desarrollo Urbano -IDU- y el Fondo Financiero Distrital de Salud -FFDS-, pasó de un modesto déficit (6,7% de los ingresos totales en el primer semestre 2007) a un superávit abultado, 36,7%, cercano a los \$1.6 billones (primer semestre 2008), mientras que Medellín pasó de un déficit de \$229 mil millones, 21,3% de sus ingresos totales, a un ligero superávit de \$ 4.333 millones, 0,4%.

Gráfico 1
Medellín - Cali - Barranquilla - Bogotá. Resultado fiscal
2005 - 2008



³ Fuente: **Confis**, Ministerio de hacienda, 2008.

Superávit o (Déficit) por Habitante

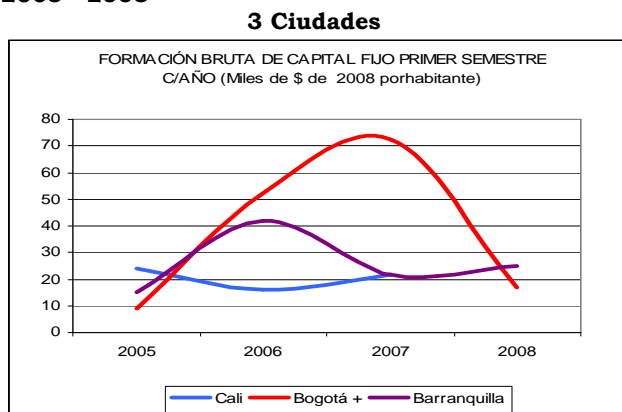


Fuente: Cálculos Banco de la República, Medellín. En el caso de Bogotá, se consolida la administración central con el Instituto de Desarrollo Urbano y el Fondo Financiero Distrital de Salud.

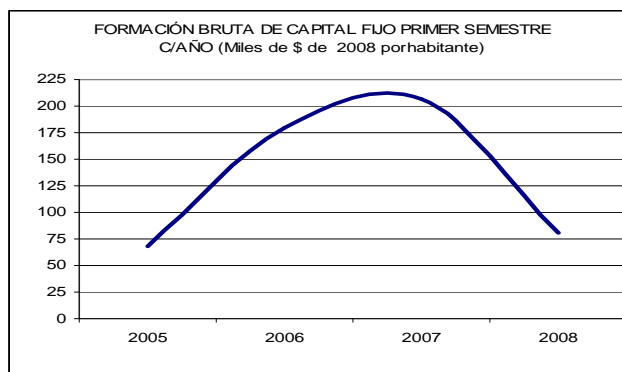
5.2 El ciclo de la inversión municipal en Formación Bruta de Capital Fijo

En el primer año de las nuevas administraciones, usualmente acarrear reducciones en el ritmo de ejecución del gasto público en municipios y departamentos, y en particular, del gasto de inversión. En 2007, antes de las elecciones, alcaldes y gobernadores terminaron las obras empezadas. En el primer semestre de este año apenas comenzaron a elaborarse los nuevos planes de inversión; en el mejor de los casos las licitaciones saldrán a finales del año o comienzos de 2009. El gráfico 2 ilustra cómo en los casos específicos de Bogotá (consolidado con el IDU y el FFDS) y Medellín, los niveles de inversión en formación bruta de capital fijo por habitante se redujeron en forma importante durante el primer semestre de este año (en Medellín la inversión bruta total cayó 58,0% en pesos corrientes, entre los primeros semestres del 2007 y 2008). Ello les daría a estos municipios espacio para incrementar sustancialmente la inversión para el año que viene.

Gráfico 2
Medellín – Cali – Barranquilla – Bogotá. Bruta de Capital Fijo
2005 - 2008



Medellín



Fuente: Cálculos Banco de la República, Medellín. En el caso de Bogotá, se consolida la administración central con el Instituto de Desarrollo Urbano y el Fondo Financiero Distrital de Salud.

5.3 Viabilidad financiera para que Medellín incremente sus inversiones

En una coyuntura en la cual la actividad económica se está desacelerando, el desempleo incrementando y la calidad del empleo deteriorando, una pregunta al orden del día es si las autoridades locales tienen posibilidades de adelantar políticas anticíclicas. Para analizar esa posibilidad para el caso de Medellín, primero se dimensiona la magnitud actual del gasto del Municipio, y luego se analizan sus principales ingresos fiscales con el objeto de sugerir posibles fuentes de financiamiento en una eventual expansión del gasto municipal.

Cuadro 1
Medellín – Cali – Barranquilla – Bogotá. Gasto por habitante a diciembre de cada año 2005 – 2007
 \$ de 2008 por habitante

Ciudad	2005	2006	2007	Gasto en relación con Medellín 2007
Medellín	833,275.04	1,036,184.74	1,018,020.16	100
Bogotá +	802,541.25	917,829.93	834,594.98	81.98%
Barranquilla	543,178.42	583,219.39	606,898.88	59.62%
Cali	519,036.93	585,178.15	554,360.45	54.45%

Fuente: Cálculos Banco de la República, Medellín

El Municipio de Medellín registró en los últimos años importantes niveles de gasto total en relación con los demás municipios más importantes del país. El cuadro 1 muestra el gasto por habitante de los gobiernos centrales de las principales ciudades del país en pesos de 2008 por habitante. Medellín ha tenido niveles de gasto similares a los de Bogotá, y muy superiores a los de Cali o Barranquilla. En 2007, el gasto por habitante de Bogotá fue un 18,0% inferior al de Medellín, y el de Cali 45,0%, mientras que el de Barranquilla 40,0%.

Para el año 2007 (cuadro 2) los ingresos por habitante de Medellín son superiores al resto de ciudades. El único rubro, en los ingresos tributarios, en el cual Medellín se encontraba significativamente a la zaga de Bogotá era el de sus ingresos por impuesto de Industria y Comercio. No obstante, Bogotá presenta características especiales que le ofrecen una ventaja en ese rubro frente a los demás municipios del país, toda vez que en la capital se asientan las principales empresas nacionales y multinacionales que operan en Colombia. Las transferencias que recibe Medellín de las Empresas Públicas, es la fuente de ingresos que le permite al municipio compensar la ventaja que Bogotá tiene por concepto de sus ingresos de industria y comercio, y por sus ingresos por cigarrillos y cerveza.

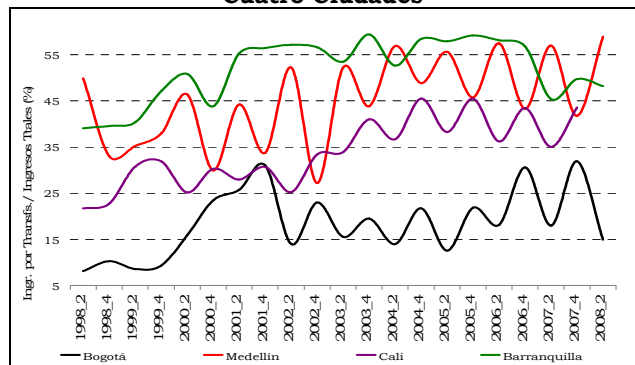
Cuadro 2
Medellín – Cali – Barranquilla – Bogotá. Ingresos anuales 2007
 \$ de 2008 por habitante

Cuenta	Bogotá +	Medellín	B/tá-Medellín	Cali	B/quilla
Predial	111,343.70	162,501.13	-51,157.43	99,035.56	69,523.09
Industria y comercio	271,290.34	145,558.65	125,731.68	93,850.81	123,804.41
Sobretasa a la gasolina	44,016.89	44,612.55	-595.66	30,664.25	22,032.10
Cigarrillos y cerveza	43,498.05		43,498.05		
Otros tributarios	22,071.47		22,071.47		
No tributarios	71,007.06	92,174.67	-21,167.61	63,461.09	26,399.40
Transferencias nacionales	367,264.89	261,647.09	105,617.81	234,688.74	283,483.44
Transferencias municipales	22.26	214,277.14	-214,254.89	2,768.33	0.00
Otras transferencias	528.91	2,445.78	-1,916.86	0.00	0.00
Total	931,043.58	923,217.01	7,826.57	524,468.79	525,242.43

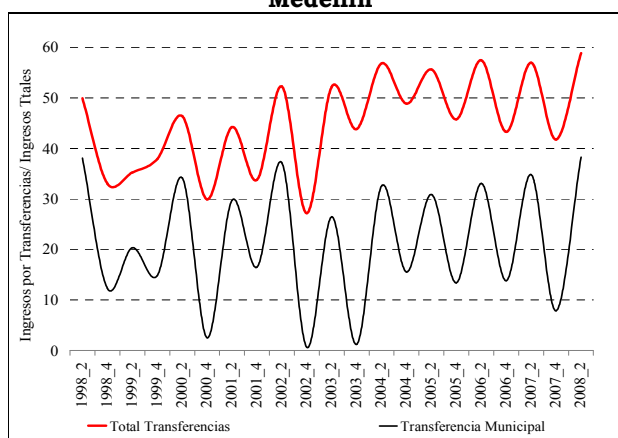
Fuente: Cálculos Banco de la República, Medellín.

En efecto, la dependencia del municipio de las transferencias de la Nación es similar a la de Bogotá, no obstante, cuando se agregan las transferencias de la Nación y del municipio, los niveles de dependencia fiscal se hacen muy superiores a los de Bogotá, Cali o Barranquilla. El gráfico 3 muestra que en el caso de Bogotá, las transferencias de la Nación han fluctuado alrededor del 20% del total de sus ingresos. Para el caso de Medellín, el monto anual de las transferencias del municipio han representado alrededor del 20,0% de los ingresos del municipio, y las de la Nación otro 20,0%. A partir de 2003, cuando el Municipio de Medellín se certificó en educación, las transferencias de la nación por ese concepto pasaron a ser alrededor del 30% de sus ingresos.

Gráfico 3
Medellín – Cali – Barranquilla – Bogotá. Dependencia fiscal de las transferencias totales Cuatro Ciudades



Medellín



Fuente: Cálculos Banco de la República, Medellín.

Dado que, frente al primer semestre del año pasado, la inversión fija del municipio, se redujo 58,0%, y que ello acaeció en paralelo con el paso de un presupuesto ligeramente deficitario a uno completamente equilibrado (con un ligero superávit), parece haber un margen fiscal suficiente para recuperar el año entrante los pasados niveles de inversión del municipio en edificaciones y obras civiles. Incluso si, como fruto de la actual desaceleración económica, los ingresos tributarios se redujeran el año entrante, Medellín podría elevar de manera razonable su endeudamiento y/o las transferencias municipales. Pero debe saber que, en cualquier caso, debe mantener controlado el gasto de funcionamiento.