

Universidad Autónoma de Manizales – CRECE

Manizales

Diciembre 2010

Volumen 2 Nº 6 ISSN 2027-3967

Contenido .....	1
Notas e indicadores de coyuntura.....	2
Las economías regionales en Colombia y China.....	13

## Contenido

El último informe del 2010 incluye notas y comentarios sobre el comportamiento de la economía mundial, nacional y regional hasta el último trimestre de este año. La segunda sección, destinada a presentar un análisis sobre temas de interés regional, contiene en este número una comparación de las economías regionales de Colombia (departamentos) y China (provincias).

Los indicadores se presentan en un cuadro que registra el incremento porcentual anual y trimestral de casi cuarenta variables económicas pertinentes de los últimos tres años, así como de los trimestres del año en curso (de acuerdo con la información disponible), tanto del ámbito regional como internacional y nacional. Las cifras de este cuadro se actualizan cada mes en el portal de la UAM ([http://www.autonoma.edu.co/\\_UAM\\_/paginas/menu/OER/](http://www.autonoma.edu.co/_UAM_/paginas/menu/OER/)) y del CRECE (<http://www.recintodelpensamiento.com/crece/docs/Indicadores/indicweb.pdf>). 

## Notas e indicadores de coyuntura

### Internacional <sup>1</sup> “Heating up in the South, cooler in the North”

☼ La recuperación de la economía mundial y de los principales países continuó durante el tercer trimestre del presente año, si bien menos rápido de lo esperado en los países industrializados, en los que subsiste una elevada tasa de desempleo y bajos ritmos de crecimiento del PIB debidos a la debilidad del consumo final y del sector financiero. En Europa, Irlanda se sumó a Grecia en el rescate del sector financiero, al que podrían seguir Portugal y España, y si bien ambos gobiernos afirman que no requerirán rescates, los mercados claramente no comparten esa percepción y, por el contrario, domina un clima de nerviosismo. En general, las economías emergentes, lideradas por los gigantes de Asia (China e India), registran una más rápida recuperación y sus perspectivas en el corto y mediano plazo lucen favorables. Debido al tamaño de este grupo y a sus mayores tasas de crecimiento en el futuro próximo, el Banco Mundial prevé que entre 2010 y 2012 este grupo contribuirá con cerca de la mitad del crecimiento de la economía mundial, así como con 40% de las importaciones en dicho periodo. De otra parte, la política monetaria de bajas tasas de interés en los países industrializados generará flujos de capital hacia los mercados emergentes. Con este panorama, no es extraño que el *Regional Economic Outlook* (IMF) de octubre para el hemisferio occidental se titule: “Heating up in the South, cooler in the North”.

☼ De acuerdo con las proyecciones de crecimiento de organizaciones internacionales, la economía mundial crecerá 4.8% en 2010 y 4.2% en 2011, según el IMF (*World Economic Outlook*). Por su parte, The Conference Board proyecta 4.5% para 2010 y 4.2% para 2011, con 2.6% en los países avanzados y 6.5% en los emergentes en 2010; para el 2011 proyecta igual tasa en los segundos y 1.7% para los primeros. China e India continuarán creciendo a tasas muy elevadas: 10% y 7.5% en 2010, respectivamente y 9.6% y 8.4% en 2011 (IMF). Estados Unidos crecerá 2.6% en 2010 y 2.3% en 2011, mientras que las proyecciones en la Europa del euro son bien modestas: 1.6% y 1.3%, respectivamente, de acuerdo con *The Economist*. Por contraste, las perspectivas de crecimiento en Latinoamérica parecen muy favorables, especialmente para aquellos países muy ligados al mercado de *commodities* (Sudamérica) y menos para los que están más ligados con Estados Unidos (Centroamérica) o a Europa (turismo en el Caribe). Se espera que, en conjunto, la región crezca 5.7% en 2010 y 4% en 2011 (IMF), con 7.5% y 4.5% en Brasil, respectivamente y 4.7% y 3% en México, según *The Economist*. El IMF estima una expansión del volumen del comercio mundial de bienes y servicios en 11.4% en 2010 y 7% en 2011.

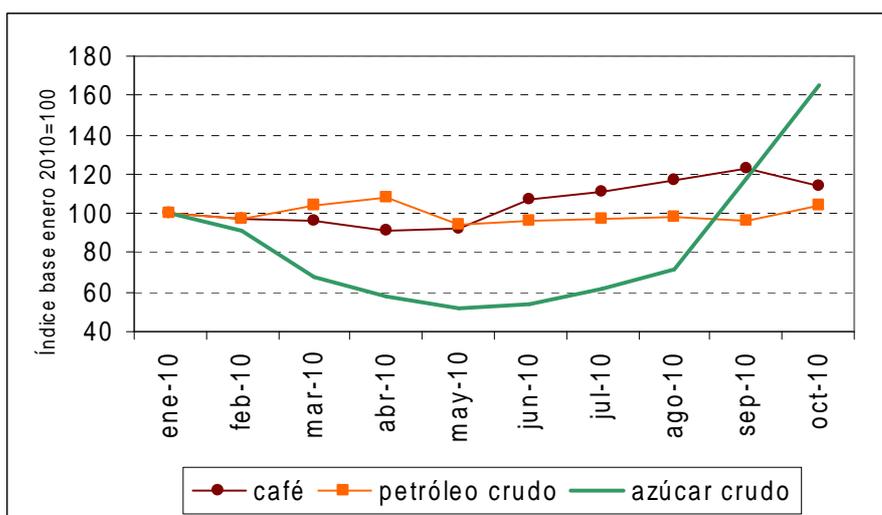
☼ La tasa de desempleo continúa en niveles anormalmente elevados en los principales países y ya se habla de una “recuperación sin empleo”. En Estados Unidos se mantiene en

---

<sup>1</sup> Las notas de la coyuntura internacional, nacional y regional han sido elaboradas con base en: *The Economist*, *New York Times*, The Conference Board, IMF, Banco Mundial, OECD, Eurostat, USDA, U.S. Bureau of Labor Statistics (BLS), Chicago Board of Trade, US Census Bureau, Banco de la República, Fedesarrollo, DNP, CEGA-Uniandes, Informe de coyuntura cafetera (OAGAC), OIC, BBVA Research, Econometría, *Carta Financiera* y prensa escrita nacional y regional.

9.6% (14.8 millones de no ocupados), a pesar de haber aumentado en 150 mil personas el número de ocupados (excluyendo rural) en octubre –el mayor número desde abril- y de un crecimiento anual del PIB de 3.1% en el tercer trimestre del presente año. Una muestra de las dificultades del mercado laboral se manifiesta en el aumento de las semanas promedio que los sin empleo permanecen en esa situación: de 27 en octubre de 2009 a 34 en octubre de 2010 (datos desestacionalizados). En la Europa del euro, el panorama no es mejor: la tasa de desempleo registrada en septiembre fue 10.1 % y 20.8% en España (la más elevada de la zona). La cumbre del G20 terminó en Seúl con un “podría haber sido peor”, según *New York Times* (12.10.2010), después de agudas discusiones sobre diferencias en materia de monedas y comercio, pero se acordaron algunos pasos tentativos con el fin de reducir los desbalances comerciales y de flujos de capital, así como el “compromiso” del gobierno chino de reducir la sobrevaluación de su moneda (yuan), la que Krugman llamó “la depredadora política monetaria de China” (“China’s predatory currency policy”).

✧ Luego de un fuerte aumento durante el año 2008, seguido de una caída en el 2009, los precios de las *commodities* muestran una nueva tendencia ascendente en 2010. En particular, café y azúcar –especialmente este último- muestran aumentos de su precio entre mayo y octubre (índice relativo a enero de 2010 en la gráfica siguiente). El petróleo se mantiene en un nivel similar al de enero del presente año.



Fuente: Cálculos OER con base en ICO e IMF

El precio de los “suaves colombianos” alcanzó un pico en agosto del presente año llegando a US\$2.42 (promedio mensual), se redujo ligeramente hasta llegar a US\$ 2.26 promedio octubre y de nuevo sube en noviembre (US\$ 2.425 al momento de redactar estas líneas). Factores climáticos, entre otros, han afectado la oferta de cafés –Robusta y Arábica- en los países productores, de acuerdo con el informe de octubre de la OIC. Lluvias no esperadas han afectado la producción en Centroamérica y Colombia. Según la OIC, la cosecha de 2010/11 será de 133 millones de sacos y en relación con los precios, los temores de una oferta reducida en el corto plazo, en el contexto de una creciente demanda hacen esperar que los precios se mantengan firmes, de acuerdo con dicha organización. Los pronósticos para el año 2010/2011 fluctúan entre 140 millones de sacos (USDA) y 133 millones (OIC).

El petróleo (WTI) se cotizó en promedio a US\$ 81.9 el barril en octubre, casi 9% más que el mes anterior. Como consecuencia del aumento de la demanda y reducción en la oferta del azúcar, el precio ha registrado una considerable alza en el segundo semestre del año en curso, debido a reducción en la producción de Brasil (24% del total mundial) y de algunos de los principales productores de Asia (China y Tailandia).

✪ El índice económico adelantado (LEI) para Estados Unidos de The Conference Board aumentó por tercera mes consecutivo en 0.3% en septiembre, señalando una lenta recuperación, que no parece mejorar en lo que resta del año. En la Eurozona se registró el mismo incremento en septiembre.

### **Recuadro 1** **Premio Nobel de Economía 2010**

El inglés Christopher Pissarides y los estadounidenses Peter Diamond y Dale Mortensen ganaron el premio Nobel de economía 2010 por su investigación en la que explican el desempleo y los mercados de trabajo.

Christopher Antoniou Pissarides, nació en Nicosia, Chipre el 20 de febrero de 1948 y se nacionalizó como ciudadano inglés. Se graduó en Ciencias Económicas e hizo un Master en la *Universidad de Essex*; es doctor de London School of Economics, en donde actualmente es un reconocido profesor de la cátedra de Economía Norman Sosnow. Todos sus estudios se ven plasmados en tres libros y diversas publicaciones, que se han especializado en asuntos macroeconómicos, muchos de ellos hablan sobre las interacciones del mercado laboral, tratando de encajar la teoría y la dinámica del equilibrio, para explicar los fenómenos del desempleo bajo determinadas circunstancias. Es autor de: *Labour Market Adjustment: Microeconomic Foundations of Short-run Neoclassical and Keynesian Dynamics* y *Women at Work: An Economic Perspective*.

Peter Arthur Diamond, es un matemático neoyorkino, nacido el 29 de abril de 1940. Conocido por sus modelos macroeconómicos sobre el funcionamiento del mercado y el empleo; uno de sus trabajos más importantes fue desarrollar el Modelo Diamond, que analiza el desempleo y los efectos intergeneracionales, el cual está basado en el Modelo de Generaciones Traslapadas (OLG), del fallecido y también Premio Nobel de Economía Maurice Allais. Es autor de: *Saving Social Security: A Balanced Approach*, *On Time: Lectures on Models of Equilibrium*, entre otros.

Dale Thomas Mortensen, nació el 2 de febrero de 1939, en Enterprise, Oregón. Es un economista y doctor en economía, profesor de la Northwestern University desde 1965. Uno de sus trabajos principales es "A Theory of Wage and Employment Dynamics", donde analiza la dinámica del desempleo en la economía estadounidense. Es autor de: *Wage Dispersion: Why Are Similar Workers Paid Differently*, *Job Matching Under Imperfect Information* y otros.

La importancia del premio que ganaron estos tres profesores radica en la creciente preocupación que se está presentando en los países con respecto a la tasa de crecimiento del empleo posterior a la crisis global reciente. Su investigación en mercados ha ayudado en la explicación de cómo es posible que exista un elevado desempleo en un punto del tiempo en el que existe una gran oferta de trabajo. Esta teoría ha generado un modelo para considerar los efectos de las políticas económicas y su impacto en el mercado de trabajo. El modelo no pretende dar una respuesta ni un camino para llegar al pleno empleo. Todo lo contrario, pretende explicar por qué es tan difícil volver a esta situación de pleno empleo justo después de una shock económico como el que acaba de suceder a

escala global. Dentro de los problemas explican cómo se generan las denominadas fricciones, donde los empleadores y los potenciales empleados no logran encontrarse el uno al otro de manera inmediata. Este proceso de búsqueda implica que necesariamente van a existir puestos vacantes y por lo tanto, desempleo.

La teoría económica clásica del mercado estipula que los agentes se encuentran los unos a los otros de manera inmediata, sin costo y tienen información perfecta con respecto a los bienes y servicios que existen. Desafortunadamente, esto no es lo que sucede en el mundo real. La investigación permitió un desarrollo fructuoso en la explicación de los mercados de trabajo actuales.

M.E.S.

## Nacional

✿ La economía creció 4.5% en el segundo trimestre de 2010 (variación anual), continuando el dinamismo del primer trimestre y el Banco de la República (informe de inflación de septiembre 2010) estima que el crecimiento del tercer trimestre estará entre 4% y 4.8%. Desde el lado de oferta, la minería con una variación anual del 15% (petróleo, carbón y minerales metálicos) e industria (8.4%) son las actividades con mayor contribución al crecimiento del PIB. Por el lado de la demanda, el consumo final y la inversión fija contribuyeron favorablemente el PIB; las exportaciones, en cambio, apenas aumentaron 1.5%, mientras que las importaciones tuvieron un considerable aumento (18%).

✿ Las expectativas de crecimiento económico de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo-Bolsa de valores disminuyeron en noviembre en 11% y esta percepción contribuyó a reducir el índice de confianza de la economía (ICEA), pero su balance continúa siendo positivo.<sup>2</sup> Las principales preocupaciones de los inversionistas, según esta misma fuente, son las políticas fiscal y monetaria y los factores externos. En noviembre aumentó en 5% -en relación con septiembre- el número de administradores de portafolio encuestados que manifestaron que la política monetaria es expansiva y disminuyó en 5% el número de los que creen que es neutra. Según el Banco de la República el crecimiento de la economía en el 2010 estará entre 5% y 3.8% (Gerente General 5.11.2010), mientras que el BBVA Research estima 4.2% y *The Economist* 4.4%.

✿ El volumen de café de enero a octubre del presente año registró 6.8 millones de sacos, 8.8% más que en el mismo periodo del año pasado, pero inferior en 28% al mismo periodo de 2008, año con un nivel de producción “normal” (11.5 millones) en los años precedentes. Teniendo en cuenta el volumen promedio de la cosecha para noviembre y diciembre, el total de 2010 podría alcanzar entre 9 y 9.3 millones de sacos. Según el más reciente informe del OAGAC, el fenómeno de la Niña continuará hasta el 2011 afectando la cosecha de este año y el próximo (cosechas secundaria y principal). La encuesta de opinión empresarial agropecuaria (EOEA) de CEGA-Uniandes para el tercer trimestre del 2010 indica un balance de -15 en el volumen (producción física) de la agricultura, es decir, que es mayor el número de productores que respondieron disminución en el volumen agrícola respecto al

<sup>2</sup> El ICEA está compuesto por las expectativas de los administradores frente al comportamiento futuro de la inflación, el desempeño de la economía durante el próximo semestre y la evolución del *spread* de la deuda soberana. En las encuestas de opinión el balance es la diferencia entre las respuestas positivas y las negativas.

mismo trimestre del 2009; el balance es negativo en casi todos los cultivos de la encuesta, excepto en flores. En la actividad pecuaria el balance es -6. Las lluvias de las últimas semanas han afectado la producción agropecuaria y según informes de las secretarías de agricultura departamentales, se estima que 140 mil hectáreas en cultivos y pastos están anegadas, lo que tendrá efectos sobre la producción y precios de los bienes agropecuarios.

✧ Las exportaciones de Colombia a Venezuela se redujeron 69% en enero-septiembre de 2010 respecto al mismo periodo del 2009, pero aumentaron a Estados Unidos (35%) y Ecuador (47%), de manera que el valor de las exportaciones del 2010 a este último país (US\$ 1,315 millones) supera el de Venezuela (\$US 1,082 millones), lo que se debe, además de las restricciones comerciales, a su pobre desempeño económico; según *The Economist*, en 2010 el PIB registrará una contracción del -3.2% en 2010 con un pronóstico de -0.3% en 2011. Por su parte, BBVA Research pronostica una variación anual del PIB de -2.3% en el 2010, con una fuerte reducción del consumo privado y de la inversión en dicho año. El comercio exterior de Colombia con China continúa su expansión: en los tres primeros trimestres del 2010 las exportaciones aumentaron más de tres veces en relación con el mismo periodo del 2009, pasando de US\$ 523 millones a US\$ 1,697 millones y las importaciones aumentaron 43% en dicho periodo (de US\$ 2,636 millones a US\$ 3,777 millones).

✧ A comienzos de noviembre, el Gobierno nacional efectuó una reforma arancelaria que redujo la tarifa nominal promedio para el universo arancelario de 12.2% a 8.3%, decisión que puede considerarse un paso acertado hacia la globalización de la economía colombiana, uno de las menos abiertas en el contexto latinoamericano junto con Argentina y Venezuela. Las remisiones de emigrantes colombianos registraron US\$ 3,232 millones, 4.1 % menos que en el mismo periodo del año anterior. Según informe del Banco Mundial, las remisiones de los emigrantes en el mundo alcanzarán US\$ 325 mil millones en 2010, 5.8% más que en 2009, a pesar de la débil recuperación de los países desarrollados. En el tercer trimestre del año, la tasa de cambio promedio continuó el descenso iniciado a comienzos del 2009, situándose en \$1,833 (9.1% menos que el mismo trimestre del año anterior); igual tendencia muestra el ITCR, que disminuyó 14.7% en el mismo periodo. El Banco de la República anunció (informe de inflación de septiembre 2010) que intervendrá en el mercado cambiario adquiriendo al menos US\$ 20 millones diarios hasta marzo de 2011.

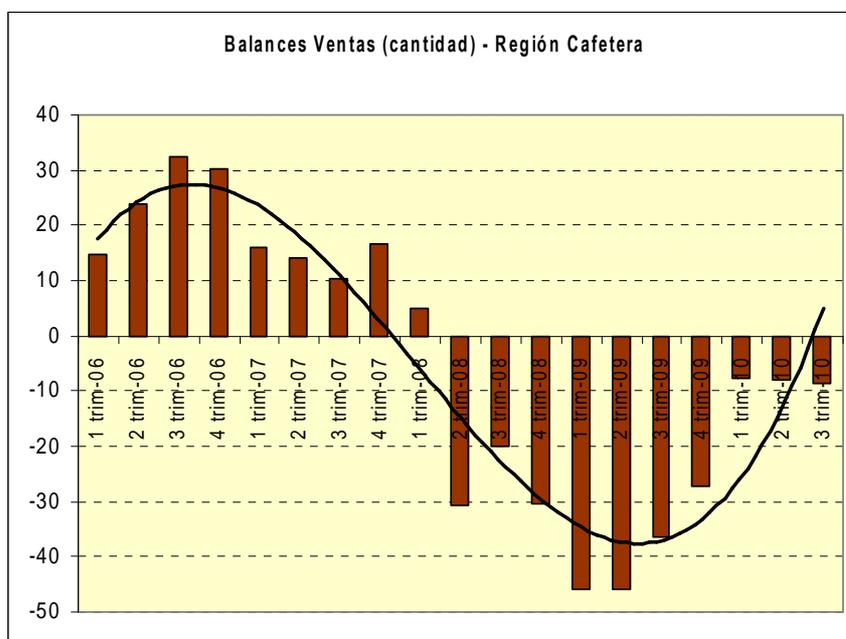
✧ La tasa de desempleo se redujo en el tercer trimestre del año en curso tanto en el total del país como en las principales trece aglomeraciones urbanas del país. La primera registró 11.5%, que es 6% menor que en el mismo trimestre del 2009 y la segunda 12.3%, con una reducción de 4.7% respecto al mismo trimestre del 2009. Pereira (20.5%) e Ibagué (19.5%) registraron las tasas más elevadas entre las veinticuatro áreas y ciudades en el trimestre julio-septiembre del presente año; Santa Marta (9.7%), Bogotá (10.3%) y Barranquilla (10.3%) fueron las más bajas.

✧ La inflación (medida con el IPC) cerró el tercer trimestre del año con un acumulado de 2.3% anual (variación respecto al mismo trimestre del año anterior), que es igual al acumulado en octubre. La variación anual en octubre de los no transables del IPC sin alimentos registraron -0.57% y los no transables 3.53%. El Banco de la República fijó la meta de inflación de 2011 en el rango 2-4%, que corresponde a la meta de inflación de

largo plazo. Por su parte la tasa de interés interbancaria promedio del tercer trimestre se situó en 3%, con una reducción de 30% respecto al mismo trimestre del 2009.

## Regional

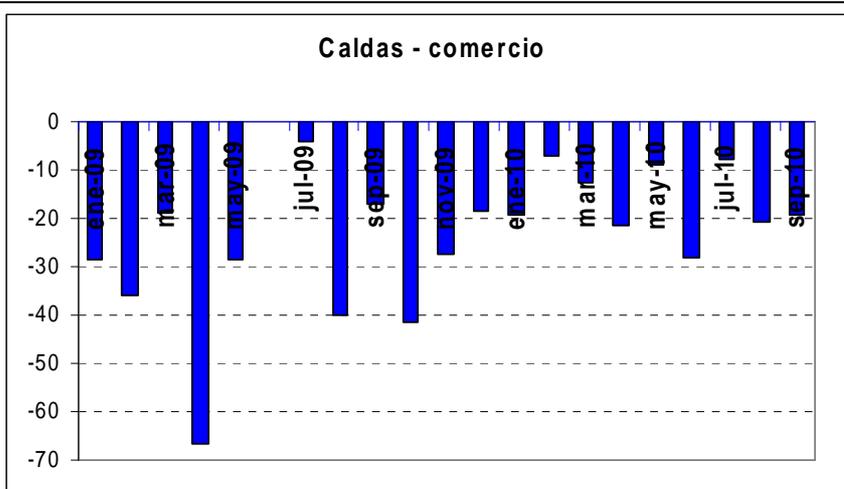
☼ Los indicadores disponibles más significativos de la dinámica económica regional indican que la recuperación iniciada a fines del año pasado y comienzos del presente continúa pero débil y es muy probable que los cuantiosos daños en infraestructura y producción agropecuaria debidos a las torrenciales y persistentes lluvias en la región, que marcan la coyuntura económica del último trimestre del año, tengan un efecto desfavorable en la economía, especialmente en Caldas.<sup>3</sup> El balance de las ventas (cantidad) de la encuesta cualitativa que el Banco de la República realiza en las regiones, muestra un ligero aumento (negativo) en el segundo y tercer trimestre, lo que sugiere una pérdida de dinamismo.



Fuente: Cálculos OER con base en Banco de la República

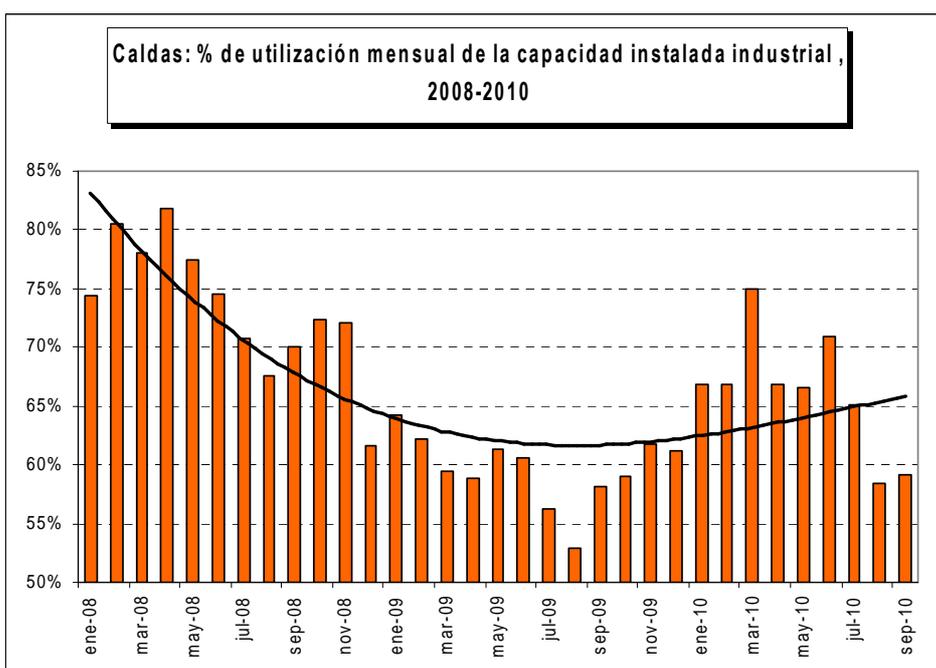
La misma tendencia se observa en la encuesta de opinión empresarial (EOE) de Fedesarrollo en los establecimientos comerciales de Caldas, aunque la variación anual del tercer trimestre indica una mejoría (véase cuadro de indicadores en la sección siguiente).

<sup>3</sup> Como se nota en la gráfica siguiente, el punto de inflexión de la curva de tendencia ocurre en el 3er. trimestre de 2009.



Fuente: Cálculos OER con base en Fedesarrollo (EOE)

Finalmente, el porcentaje de capacidad instalada utilizada en la industria de Caldas -que también muestra un punto de inflexión en el tercer trimestre de 2010- registra una reducción en julio y agosto y un ligero aumento en septiembre del presente año.

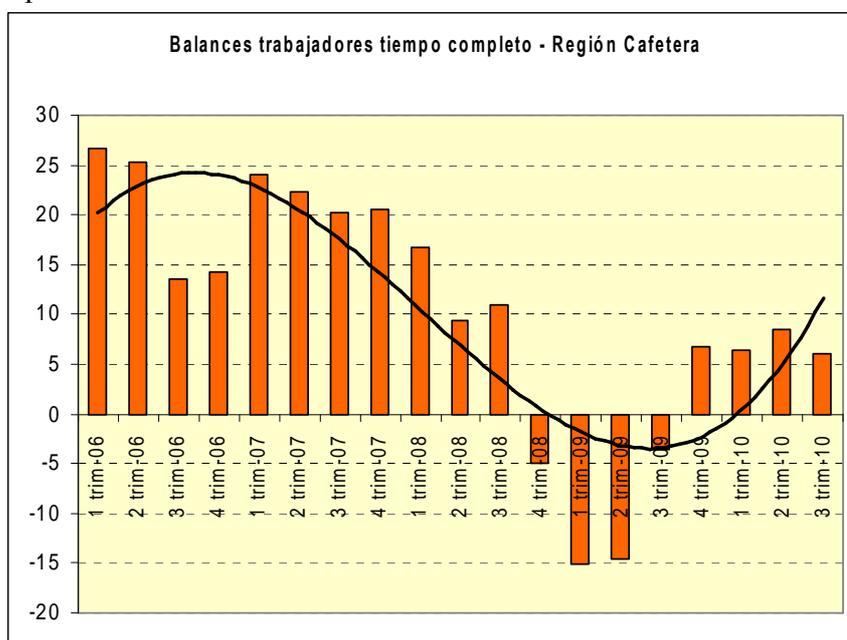


Fuente: Cálculos OER con base en ANDI (EOIC).

☼ Las compras de Almacafé en Caldas en los tres trimestres del presente año aumentaron 7% en relación con el mismo periodo del 2008 (un año “normal”) y 24.4% en relación con 2009 (año muy bajo), lo que podría señalar una recuperación del nivel del volumen de café, que contribuirá a mejorar el comportamiento de la economía departamental. El área por construir de Caldas, Quindío y Risaralda cayó 21% en el tercer trimestre en relación con el mismo trimestre del 2009. Las mayores reducciones se dieron en Risaralda y Quindío; en

Caldas fue positivo pero bajo: 2%. El consumo de energía eléctrica en la región tuvo una variación anual en el segundo trimestre de 2010 de 3.8%, con aumento más elevado en Caldas (7.1%), menor en Risaralda (2.9%) y negativo en Quindío (-4%).

☼ Las capitales de la región continúan registrando una elevada tasa de desempleo (TD) entre las 24 aglomeraciones urbanas del país con cifras del mercado laboral. Pereira (20.5%), Manizales (16.8%) y Armenia (15.9%) se encuentran entre las cinco con mayor TD en el trimestre julio-septiembre. En Pereira y Armenia la TD se redujo en dicho trimestre, tanto en comparación al del año 2009 como al 2° trimestre del 2010; lo contrario ocurrió en Manizales. Es de resaltar que estas capitales registran bajas tasas de subempleo objetivo (TSO): Manizales con 12.6%, Pereira con 12.3% y Armenia con 11.2%, que están muy por debajo del promedio nacional (19.6%), según las cifras del trimestre julio-septiembre de 2010.



Fuente: Cálculos OER con base en Banco de la República

El balance de respuestas sobre contratación de trabajadores de tiempo completo por parte de las empresas regionales en los próximos 12 meses se ha mantenido en un nivel similar (positivo) en los últimos cuatro trimestres, de acuerdo con la encuesta de expectativas del Banco de la República (gráfica adjunta).

☼ Las remisiones de emigrantes en el segundo trimestre del presente año alcanzaron US\$ 185 millones en la región, 2.5% más que un año atrás. Se redujeron en Caldas (-6.8%) y aumentaron en Risaralda (4.6%) y Quindío (1.7%). Es probable que el mayor influjo de remisiones en Risaralda (que recibe el 70% de la región) y Quindío hayan contribuido a reducir la TD en el último trimestre en las dos ciudades (véase recuadro 2 en el informe N° 3 del OER). El volumen de pasajeros transportados por vehículos de servicio público (excluido taxis) aumentó 11% en el tercer trimestre del 2010 en las tres capitales regionales (variación anual), con mayor aumento en Pereira (19%), menor en Manizales (6%) y descenso en Armenia (-0.9%).

## Caldas, Quindío y Risaralda: Indicadores de coyuntura, variación % respecto del año o trimestre anterior, 2007-2010

Indicador	2007	2008	2009	2010			
				I	II	III	IIly
<b>Internacional</b>							
PIB real							
USA	1,9%	0,0%	-2,6%	0,9%	0,4%	0,6%	3,2%
Europa zona euro	2,8%	0,6%	-4,1%	0,2%	1,0%	0,4%	1,9%
España	3,6%	0,9%	-3,6%	0,1%	0,2%	0,0%	0,2%
Ecuador	2,0%	7,2%	0,4%	0,3%	1,9%		2,7%
Perú	8,9%	9,8%	0,9%	-4,6%	13,3%		10,1%
Venezuela	8,4%	4,1%	-3,3%	-16,4%	9,7%	1,9%	-0,4%
<b>Nacional</b>							
PIB real	6,9%	2,7%	0,8%	0,8%	1,0%		4,5%
Volumen de café producido	1,7%	-9,0%	-31,9%	-15,7%	25,5%	-14,1%	33,6%
Precio real de café pergamino (\$ 2000)	-7,0%	1,1%	27,5%	12,3%	-1,0%	17,0%	23,7%
Valor de las exportaciones de café verde	11,2%	11,9%	-13,5%	-3,3%	16,8%	-0,4%	38,6%
Tasa de desempleo (sep/nov)	-18,4%	10,5%	14,4%	11,7%	-7,5%	-2,5%	-4,7%
IPC total nacional	5,7%	7,7%	2,0%	1,8%	0,7%	-0,1%	2,3%
TRM	-11,9%	-5,4%	9,8%	-0,9%	0,2%	-6,0%	-9,1%
Índice TC real	-10,8%	-5,1%	3,5%	-5,5%	-2,3%	-6,0%	-14,7%
Tasa de interés interbancaria (ea)	33,7%	12,2%	-41,9%	-9,6%	-4,9%	-4,7%	-29,9%
Índice general Bolsa de Colombia	6,1%	-17,0%	8,3%	3,8%	5,6%	16,8%	30,2%
<b>Regional</b>							
Variación % PDB real							
Total DANE	6,3%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.		n.d.
Caldas-DANE	6,7%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.		n.d.
Quindío-DANE	5,9%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.		n.d.
Risaralda-DANE	6,2%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.		n.d.
Remisiones de emigrantes							
Total	n.d.	n.d.	-24,7%	-16,8%	6,4%		2,5%
Caldas	n.d.	n.d.	-29,6%	-24,5%	7,1%		-6,8%
Quindío	n.d.	n.d.	-17,7%	-12,3%	10,8%		1,7%
Risaralda	n.d.	n.d.	-25,7%	-16,6%	5,0%		4,6%
Consumo energía eléctrica no residencial							
Total	8,4%	2,0%	-0,2%	1,9%	4,6%		3,8%
Caldas	6,0%	10,8%	4,3%	-5,2%	7,8%		7,1%
Quindío	13,8%	2,5%	6,4%	-2,2%	-4,1%		-4,0%
Risaralda	9,0%	-7,3%	-8,4%	15,6%	4,3%		2,9%
Consumo gas no residencial							
Total	17,3%	2,6%	-8,5%	-15,3%	49,9%		6,3%
Caldas	1,0%	-4,3%	-11,7%	-29,2%	37,9%		-3,8%
Quindío	42,5%	5,1%	-7,6%	4,3%	56,0%		9,1%
Risaralda	32,9%	9,5%	-5,7%	-5,7%	58,0%		6,3%
Área por construir							
Total	30,5%	-28,8%	-26,2%	-24,0%	48,3%	6,4%	-20,7%
Caldas	39,2%	1,1%	-46,6%	-4,3%	60,8%	-22,0%	1,9%
Quindío	-3,4%	-33,5%	46,2%	-27,7%	-17,4%	115,1%	-22,0%
Risaralda	36,3%	-39,7%	-28,1%	-31,4%	72,8%	-2,1%	-27,8%
Utilización capacidad instalada industria							
Total							
Caldas	0,4%	-6,2%	-18,8%	14,7%	-2,1%	-10,6%	9,2%
Risaralda	n.d.	n.d.		-6%	n.d.	n.d.	-9%
EOE-Fedesarrollo (%)							
Caldas-industria (pedidos)	-56,2%	-245%	-500%	24%	-55%	32%	47%
Caldas-comercio (ventas)	-36,4%	(-)	-17%	56%	21%	18%	22%
Transporte urbano							
Total	-2,2%	-9,4%	-0,7%	4,3%	-2,0%	7,6%	10,9%
Manizales	3,1%	-2,9%	0,4%	-2,9%	-7,9%	19,0%	5,6%
Armenia	-9,4%	-5,6%	-6,4%	-3,2%	3,5%	-4,7%	-0,9%
Pereira	-4,4%	-15,4%	-0,2%	12,7%	1,6%	1,9%	18,6%

## Caldas, Quindío y Risaralda: Indicadores de coyuntura, variación % respecto del año o trimestre anterior, 2007-2010

Indicador	2007	2008	2009	2010			
				I	II	III	IIly
<b>Transporte aéreo (pasajeros)</b>							
Total	-0,7%	4,0%	7,7%	10,2%	2,7%	13,2%	24,8%
Manizales	2,7%	7,8%	9,1%	5,5%	-5,6%	1,7%	-4,1%
Armenia	2,1%	28,5%	5,5%	6,8%	-3,0%	8,4%	12,1%
Pereira	-2,8%	-5,9%	8,0%	13,8%	8,5%	19,1%	43,6%
<b>Tasa de desempleo (sep/nov)</b>							
Manizales AM	-19,9%	23,8%	13,7%	12,0%	-10,5%	6,3%	5,2%
Pereira AM	-18,2%	7,6%	66,9%	9,1%	-4,3%	-2,5%	-11,3%
Armenia	-22,3%	10,3%	11,5%	3,3%	6,9%	-16,1%	-10,9%
<b>Tasa de participación</b>							
Manizales AM	4,4%	-4,5%	8,2%	-1,6%	1,9%	-2,5%	-1,5%
Pereira AM	3,7%	1,6%	6,8%	-1,3%	-0,1%	2,4%	0,3%
Armenia	-1,0%	-1,9%	5,4%	-0,6%	-0,8%	4,1%	4,0%
<b>Ocupados</b>							
Manizales AM	10,7%	-6,7%	6,6%	-3,6%	4,4%	-3,5%	-1,7%
Pereira AM	-6,6%	1,9%	-2,4%	-3,3%	1,4%	3,4%	4,9%
Armenia	5,0%	-2,6%	4,1%	-1,1%	-2,0%	8,2%	7,4%
<b>No ocupados</b>							
Manizales AM	-14,3%	19,4%	24,1%	10,5%	-8,6%	3,9%	4,4%
Pereira AM	-25,9%	10,8%	80,5%	8,0%	-4,1%	0,1%	-10,0%
Armenia	-22,2%	9,2%	18,7%	2,9%	6,3%	-12,5%	-6,5%
<b>IPC total</b>							
Manizales	5,5%	6,1%	1,2%	1,2%	0,6%	0,0%	1,4%
Pereira	5,8%	7,2%	1,8%	1,6%	0,5%	0,2%	2,1%
Armenia	n.d.	n.d.	1,1%	1,3%	0,9%	-0,4%	1,4%
<b>Exportaciones NT [****]</b>							
Total	30%	11%	-9%	-16%			-20%
Caldas	40%	14%	-20%	-10%			-20%
Quindío	-5%	6%	37%	22%			-50%
Risaralda	12%	4%	18%	-27%			-17%
<b>Captaciones sistema financiero</b>							
Total	15%	0%	4%	2%	3,9%	-0,4%	11%
Caldas	32%	-7%	2%	2%	1,8%	-2,2%	9%
Quindío	1%	1%	13%	1%	5,8%	-3,3%	4%
Risaralda	7%	9%	1%	2%	5,1%	2,9%	15%
<b>Colocaciones sistema financiero</b>							
Total	31%	15%	9%	1%	1,7%	4,1%	9%
Caldas	32%	17%	11%	2%	2,3%	2,9%	8%
Quindío	33%	8%	7%	2%	-0,1%	3,7%	11%
Risaralda	30%	15%	9%	0%	1,8%	5,2%	9%
<b>Ejecución de gastos corrientes Gobierno Departamental</b>							
Total	20%	-8%	20%				
Caldas	33%	-12%	33%				
Quindío	22%	-10%	9%				
Risaralda	5%	-2%	8%				
<b>Ejecución de gastos corrientes Gobierno Municipal</b>							
Manizales	17%	-9%	17%				
Armenia	10%	-12%	14%				
Pereira	37%	0%	19%				
<b>Impuestos recaudados DIAN</b>							
Total	16%	8%	-0,1%	33,2%	-3,4%		6,8%
Manizales	13%	19%	-1%	37,8%	-1,5%		19,3%
Armenia	30%	7%	10%	28,3%	2,0%		-10,4%
Pereira	15%	1%	-2%	30,5%	-6,9%		2,0%
<b>Inversión neta sociedades</b>							
Total	38%	56%	n.d.				
Caldas	109%	111%	-27%		-25,6%		77,0%
Quindío	-2%	247%	-77%		204,0%		619,4%
Risaralda [*]	42%	1%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

Fuentes: Cálculos del OER con base en *Survey of Current Business*, *The Economist*, World Bank, IMF, OECD, Eurostat, DANE; Superfinanciera; BER-Manizales; DIAN, DIAN-SIEX, Minminas; Bancos centrales de Venezuela, Ecuador y Perú; Aerocivil, ANDI, Banco de la República, Fedesarrollo, Cámaras de Comercio de Manizales, Pereira y Dosquebradas.

[\*]: Incluye Dosquebradas desde 2005 (sin personas naturales)

(-): Variaciones superiores a 1000%

n.d.: cifras no disponibles

n.a.: no aplicable

IIIy: variación anual entre terceros trimestres. Cuando no aparece variación porcentual en el tercer trimestre, “IIIy” se refiere al 2º trimestre.

Cierre de información: 30.11.2010

## Las economías regionales en Colombia y China <sup>4</sup>

### Introducción

El surgimiento de China en la escena mundial en las últimas décadas es ampliamente conocido, así como su impresionante crecimiento económico, urbanización y reducción de la pobreza.

Según las cifras del Banco Mundial en 2009 en US\$ corrientes, China es la tercera economía del mundo, detrás de Estados Unidos y Japón, con el 8.9% del PIB mundial. Si se mide por la paridad de poder adquisitivo (Purchasing power parity) sería la segunda en dicho año, con el 13% del PIB mundial. <sup>5</sup> The Conference Board estima que en el 2012 el PIB de China (medido por la PPP) podría ser mayor que el de Estados Unidos.

La migración rural-urbana de China desde los años ochenta es considerada como el mayor flujo laboral de la historia; en los noventa se estimaba en 50 millones de personas los emigrantes rurales residiendo en áreas urbanas (Zhao 1999). La reducción de la pobreza, debido en parte a esta migración, es también muy notable: en 1990, el 60% de la población vivía con menos de US\$ 1.25 diario (PPP); en 2005 se había reducido a 15.9%, según datos del Banco Mundial.

Con el fin de contribuir al –cada vez más necesario- conocimiento de uno de los gigantes asiáticos en el marco de la globalización, este artículo realiza un breve análisis comparativo entre las economías regionales de China y Colombia, ya que son muy poco conocidos los aspectos como estructura, nivel del producto y producto por habitante, así como de sus diferencias.

### China y Colombia: indicadores económicos básicos

Antes de comparar las regiones de los dos países, conviene hacerlo para el total de la economía de cada uno de ellos. La tabla 1 presenta las cifras de algunos indicadores económicos básicos de China y Colombia. Es claro que en términos de superficie, población y PIB las diferencias son enormes: China es uno de los países con mayor extensión territorial del mundo y en él habita la sexta parte de la población mundial y se mencionó que genera casi la décima parte del PIB global.

En los indicadores que tienen en cuenta la población las diferencias son menores o nulas; de hecho el PIB por habitante o el INB por habitante son mayores en Colombia; sin embargo, dado que la economía china está creciendo a ritmos del 9-10% anual, no está lejano el día en que sean iguales y si continúa esta diferencia, a que se invierta. De hecho,

<sup>4</sup> Síntesis de un trabajo elaborado por Juliana Botero y Daniel Osorio en la UAM con la colaboración de J. Vallecilla.

<sup>5</sup> La PPP es la tasa de cambio que iguala el precio de una canasta de los mismos bienes y servicios transados en dos países. Está basada en el supuesto de que la tasa de cambio entre monedas diferentes está determinada en el largo plazo por el monto de bienes y servicios que cada moneda puede comprar

en 1960 el coeficiente entre el PIB per cápita de Colombia y el de China era 2.74, mientras que en 2009 es 1.66.

**Tabla 1. China y Colombia: indicadores económicos básicos, 2009**

<b>Indicador</b>	<b>China</b>	<b>Colombia</b>
Superficie (km <sup>2</sup> )	9,556,979	1,141,738
Población (millones)	1,331,460	45,659.7
PIB (*)	4,984,730	230,844
PIB per cápita (*)	2,566	4,684
INB per cápita (**)	6,770	8,500
% PIB agropecuario	10	9
% urbanización	44.0	74.8
% alfabetismo adulto	93	94
Esperanza de vida al nacer (años)	73	73
Emisiones de CO2 (TM per capita)	5	1.4

Fuente: World Bank

(\*): En millones de US\$ corrientes.

(\*\*): Ingreso nacional bruto en US\$ corrientes internacionales PPP

Las emisiones de CO2 en el año 2007.

La participación de la actividad agropecuaria es casi igual entre los dos países, si bien el valor agregado bruto por trabajador en esta actividad es 6 veces mayor en Colombia, lo que es coherente cuando se compara el porcentaje de población urbana, que es casi el doble en Colombia; en otras palabras, en China reside aún la mayoría de la población (56%) en la zona rural, situación que está cambiando aceleradamente y que elevará la productividad de los trabajadores rurales.

El analfabetismo adulto (personas con 15 o más años) es igual y también la esperanza de vida al nacer. La situación de contaminación es muy diferente, ya que China es uno de los países con mayores emisiones de CO2 del planeta mientras que Colombia es un país con bajas emisiones. En parte esta diferencia se explica porque el acelerado crecimiento económico chino ha aumentado la utilización del carbón como fuente de energía, mientras que en Colombia el 80% de la energía generada es hidroeléctrica, que tiene menores efectos ambientales.

## **Las economías regionales**

### **Antecedente: las reformas económicas**

Las reformas económicas dadas a partir de 1979 dismantelaron progresivamente la economía planificada, manteniendo una organización política e institucional no democrática con fuertes restricciones a las libertades fundamentales liberales. Estas reformas fueron apuntaladas en los años noventa y tuvieron como efecto un crecimiento económico sin precedentes en China.

Estas reformas fomentaron la inversión extranjera directa, determinaron la creación de zonas económicas especiales en la zona costera, donde se concentró el desarrollo industrial con la provisión del Gobierno de grandes inversiones en instalaciones, servicios públicos y creando centros habitacionales para trabajadores, convirtiendo a China en la mayor potencia manufacturera del mundo, sobre todo en el sector de la producción de electrodomésticos y textiles.

### La organización político-administrativa

China es una república socialista centralizada, gobernada por el Partido Comunista según un régimen unipartidista que administra veintidós provincias, cinco regiones autónomas (Xinjiang, Mongolia Interior, Tíbet, Ningxia y Guangxi), cuatro municipalidades (Beijing, Tianjin, Shanghai, y Chongqing) y dos Regiones Administrativas Especiales con un alto nivel de autogobierno (Hong Kong y Macao). Su capital es Beijing. El mapa 1 muestra la división político-administrativa mencionada.

Vale la pena mencionar también que China es un país con diversidad étnica, cultural y lingüística, con la etnia Han mayoritaria en la parte central, sur y costera; en las provincias del oeste y del norte se encuentran las etnias tibetanas, uigur y mongola

### Mapa 1: China: división territorial



Fuente: pymesonline.com.

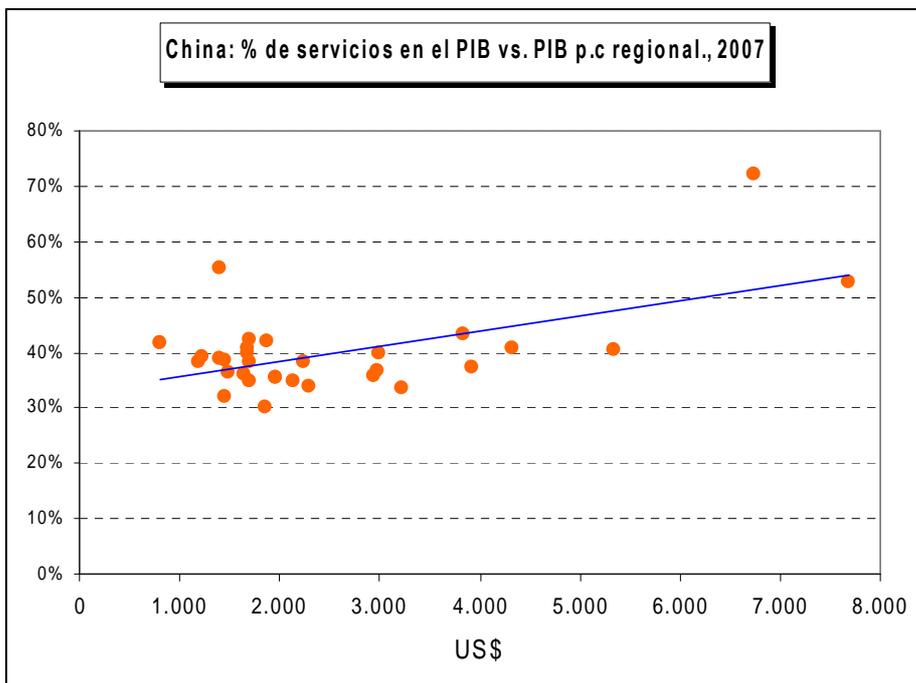


En ambos países hay un fuerte desequilibrio interregional, si bien es mucho más marcado en China. En efecto, en la dispersión entre niveles de producto per cápita, que es un índice de la disparidad económica interregional, hay una diferencia apreciable de casi dos entre los dos países: en China es de 9.6 (diferencia entre Shanghai y Guizhou) y en Colombia es de 5 (Bogotá y Sucre). En los países industrializados esta dispersión es de 2 a 2.7, es decir, a mayor ingreso per cápita menores disparidades regionales.

La provincia con menor PIB per cápita, que corresponde a Guizhou –una provincia del interior- es 800 US\$, similar a Sucre en Colombia con US\$ 870 o Chocó con US\$ 889, ambos departamentos costeros. Al bajo nivel de producto corresponden deficientes condiciones de vida: 60% de población analfabeta y precaria comunicación terrestre con el resto del país en Guizhou; por su parte la población sin educación alguna en Chocó es 21%, y 18% en Sucre (promedio nacional 10.5%).<sup>7</sup>

En relación con la estructura económica de las regiones, el enfoque del cambio estructural postula que a medida que el ingreso per cápita de un país aumenta, se modifica la composición de la estructura económica, reduciéndose el sector primario (agropecuario, forestal, etc.) aumentando el secundario y terciario; en niveles más elevados del ingreso el terciario tiende a ser predominante.

### Gráfica 1

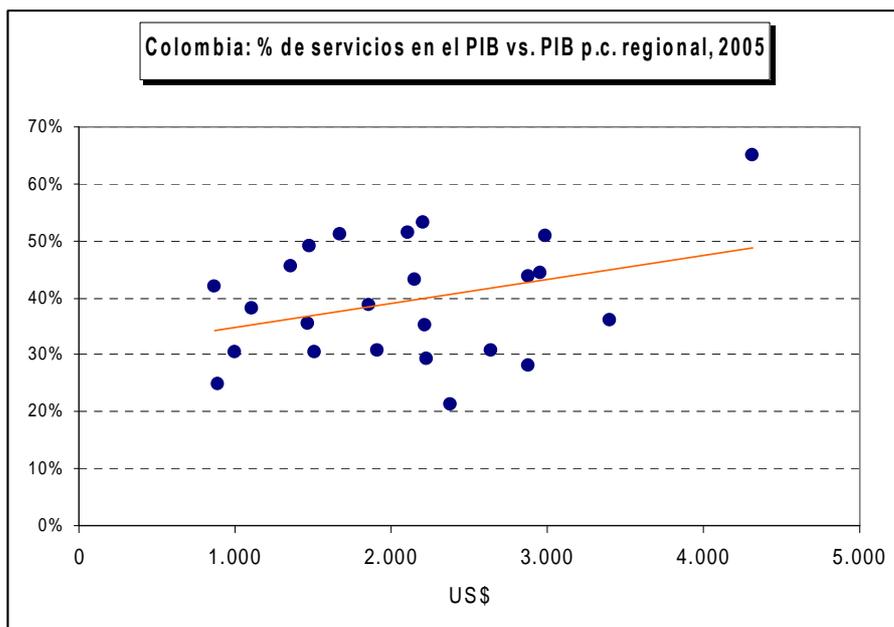


Fuente: Cálculo de los autores con base en estadísticas nacionales

<sup>7</sup> Chocó tiene el más bajo nivel de kilómetros de carretera pavimentada por habitante o por km<sup>2</sup>; no hay carretera entre su capital -Quibdó- y el litoral pacífico (Bonet 2007).

En las gráficas 2 y 3 se presenta esta relación para China y Colombia y se comprueba que a mayores niveles del PIB por habitante (como variable *proxy* del ingreso) en las provincias y departamentos es más elevada la participación del sector terciario. Sin embargo, el ajuste es mejor en China que en Colombia, donde los departamentos minero-energéticos, cuya economía está basada en actividades extractivas como petróleo, gas y carbón, tienen un sector primario muy grande y uno terciario pequeño.

**Gráfica 2**



Fuente: Cálculo de los autores con base en estadísticas nacionales

### Determinantes del crecimiento económico

Finalmente, uno de los objetivos principales del estudio que se sintetiza en este artículo, consistió en examinar los determinantes del crecimiento económico de las regiones y evaluar la hipótesis de convergencia (tipo  $\beta$ ) entre ellas.

En las entidades territoriales de China, el mejor modelo explica el crecimiento por la inversión en capital físico, el capital humano (años de escolaridad promedio de la población adulta) y la proximidad a la costa, como variable *dummy* multinomial que clasifica cada una de las provincias en costera (1), cerca a costas (2) y no costera (3).<sup>8</sup> Esta última variable indica la presencia de un proceso de crecimiento económico de las regiones, aún sin estar cercano a la costa, que aprovecha las externalidades positivas generadas por las regiones costeras.

La evaluación de convergencia  $\beta$ , aunque muestra el signo esperado (negativo) no es significativo.

<sup>8</sup> El modelo es de la forma:  $g_{China} = f(i, K_h, geo_2)$ , donde  $i$  es la inversión,  $K_h$  el capital humano y  $geo_2$  la *dummy*. El  $R^2$  es 0.32

En el caso de Colombia, el mejor modelo corresponde al de cambio estructural del sector primario cuyo signo esperado es contrario, debido al auge del sector minero-energético: petróleo, gas y carbón, proceso que se acentuará en los próximos años.

## Referencias

Botero, Juliana y Daniel Osorio. 2009. Factores determinantes del crecimiento económico regional en Estados Unidos, China y Colombia. Manuscrito.

Bonet, Jaime. 2007. ¿Por qué es pobre el Chocó? *Reportes del Emisor*. N° extraordinario.

Banco de la República. 2010. <http://www.banrep.gov.co/>.

National Bureau of Statistics of China. 2010. <http://www.stats.gov.cn/english/>.

Pymesonline. 2010.

<http://www.pymesonline.com/web/fileadmin/mistemplates/china/imgs/mapachina.gif>.

The Economist. 2010. <http://www.economist.com>

World Bank. 2010. <http://data.worldbank.org/>.

Zhao, Yaohui. 1999. Leaving the Countryside: Rural-to-Urban Migration Decisions in China. *American Economic Review* 89 (2): 281-286.

### **Artículos publicados en los informes del OER N° 1 al 5 (2009-2010)**

- ❖ N° 1 (Marzo 2009). Las tendencias demográficas regionales entre 1918 y 2005: una evaluación.
- ❖ N° 2 (Julio 2009). La dinámica inmobiliaria en la región, 1990-2009.
- ❖ N° 3 (Diciembre 2009). Trimestralización del Producto Departamental Bruto.
- ❖ N° 4 (Abril 2010). ¿Qué pasó en la cumbre de Copenhague sobre el cambio climático?
- ❖ N° 5 (Agosto 2010). Transporte urbano de pasajeros: ¿de público a privado?



#### **Ficha técnica**

*La participación del CRECE en el OER está financiada parcialmente con recursos de Colciencias*

Dirección y coordinación: Jaime Vallecilla G., investigador CRECE y UAM

Asistente del OER: Mariana Escobar (UAM)

Editor: Darío Ángel (UAM)

Versión virtual: [www.autonoma.edu.co/\\_UAM\\_/paginas/menu/OER/](http://www.autonoma.edu.co/_UAM_/paginas/menu/OER/) en la UAM y <http://www.recintodelpensamiento.com/crece/docs/Indicadores/indicweb.pdf> en el CRECE

Los textos sin firma son responsabilidad del Director y no comprometen a las entidades patrocinadoras del OER