

Universidad Autónoma de Manizales – CRECE – Universidad de Manizales

Manizales

Abril 2012

Volumen 4 N° 10 ISSN 2027-3967

Contenido .....	1
Notas e indicadores de coyuntura.....	2
Diagnóstico del mercado laboral en Manizales.....	19

## Contenido

A partir del presente número se efectúan varios cambios en los indicadores de coyuntura regional. Se incluye China en los indicadores internacionales, dada su creciente importancia en la economía mundial y en el comercio exterior del país y de la región. El periodo de referencia para los indicadores anuales del mercado laboral será el promedio de los cuatro trimestres; se añade la tasa de subempleo objetivo por su relación con la calidad del empleo y se elimina la inversión neta registrada en las cámaras de comercio. Por último, en la sección regional se incluyen las proyecciones de crecimiento económico regional. Como es habitual en los informes del OER, se presentan unos o más recuadros con notas de importancia regional; en esta ocasión, el recuadro 1 se refiere a la vigencia efectiva del Acuerdo del libre comercio con Estados Unidos a partir del 15 de Mayo próximo. El recuadro 2 presenta un “ranking” del comportamiento económico de las administraciones presidenciales desde 1974 hasta 2010.

El artículo de la segunda parte del informe contiene una reseña de un documento sobre el mercado laboral del área metropolitana de Manizales-Villamaría, realizado por el Observatorio del Mercado de Trabajo de Manizales (OMT).

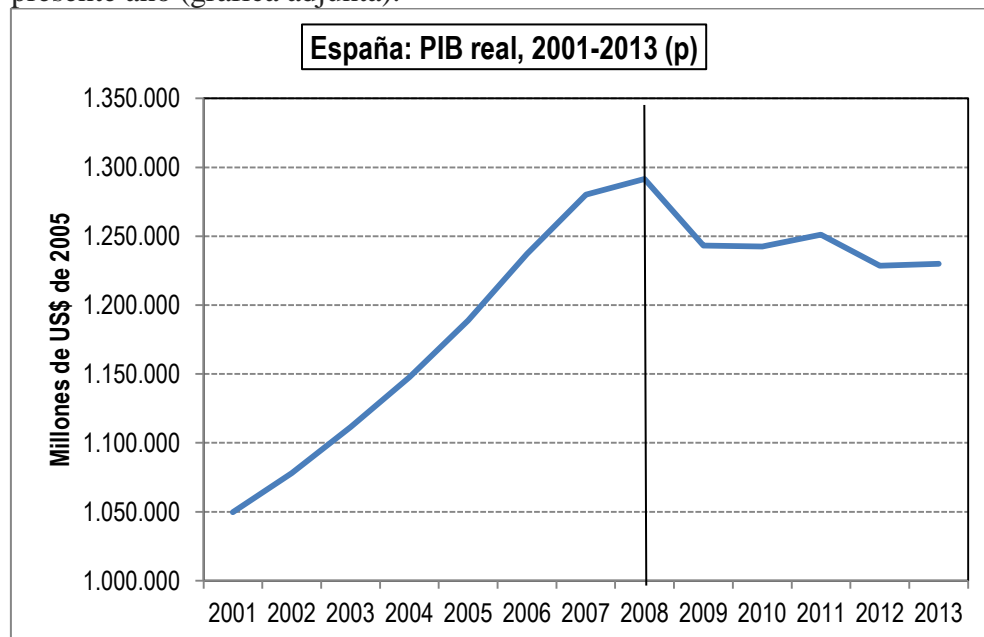
Los indicadores se presentan en un cuadro que registra el incremento porcentual anual y trimestral de casi cuarenta variables económicas pertinentes de los últimos tres años, así como de los trimestres del año en curso (de acuerdo con la información disponible), tanto del ámbito regional como internacional y nacional. Las cifras de este cuadro se actualizan en el portal del CRECE <http://www.crece.org.co> y de la UAM <http://www.autonoma.edu.co/index.php/unidades/oer>.



### Internacional <sup>1</sup>

☼ “El panorama de la economía global está mejorando lentamente pero es todavía frágil”, sintetiza la situación de la coyuntura mundial según el IMF en su último informe (*World Economic Outlook*). A esa mejoría ha contribuido un sorpresivo buen comportamiento de algunos países industrializados como Estados Unidos, pero simultáneo con un menor dinamismo en varias economías emergentes. La fragilidad surge del todavía incierto futuro del euro y de la unión monetaria europea (EMU), acentuada en semanas recientes con el alza de los rendimientos de los bonos del gobierno en Italia y España, que alcanzaron 7%. Nuevos rumores sobre la necesidad de un rescate (*bail-out*) para España han surgido en los últimos días, a pesar de un severo programa de ajuste.

☼ En efecto, el nuevo gobierno español develó recientemente un austero programa de ajuste económico de € 27.3 billones que reducirá el gasto público en € 18.3 billones y espera aumentar el recaudo de impuestos en € 9 billones; esta cifra equivale al 2.5% del PIB y España debe lograr reducir su déficit a 5.3% del PIB en 2012, según el acuerdo alcanzado con la Comisión Europea; algunos analistas creen que esta meta no será lograda sin nuevos ajustes, dado que se prevé una variación *negativa* de -1.8% del PIB en el presente año (gráfica adjunta).



Fuentes: OER con base en OECD e IMF. Años 2012 y 2013 calculados por OER

<sup>1</sup> Las notas de la coyuntura internacional, nacional y regional han sido elaboradas con base en: *The Economist*, *New York Times*, Bloomberg, 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, Informe de coyuntura cafetera (Asesores Cafeteros del Gobierno), ICO, ICCO, BBVA Research, Econometría, *Carta Financiera* y prensa escrita nacional y regional.

En resumen, la EMU parece adolecer de varios problemas de diseño, por ejemplo, la regulación y supervisión permanece en un nivel nacional, mientras que la integración de los mercados financieros y los préstamos bancarios entre países miembros es enorme.

☼ Según el IMF, la economía mundial creció 3.9% en 2011, con variaciones mucho menores en los países industrializados (1.6%) y más elevados en los emergentes (6.2%). Las previsiones del crecimiento económico mundial para 2012 y 2013 según esta organización se aprecian en el cuadro siguiente. En 2012 se prevé una reducción respecto al año anterior, con 3.5% y un incremento en 2013, con 4.1%. En ambos años la variación del PIB de los países industrializados será menor que el de los emergentes. En los primeros se destaca la variación negativa del PIB en la Eurozona (-0.3%) como resultado de la turbulencia en esta área. De hecho, en Italia y España se prevé un crecimiento de -1.9% y -1.8% en 2012 y -0.3% y 0.1% en 2013, respectivamente. En el grupo de los industrializados, Estados Unidos presenta el mejor comportamiento y se prevé que crecerá 2.1% en 2012 y 2.4% en 2013. Alemania, que registró 3.6% en 2011 se verá reducido a 0.6% y aumentará a 1.5% en 2013. Canadá, país con el cual Colombia firmó un acuerdo de libre comercio el año pasado, registra un comportamiento satisfactorio, con variaciones del PIB de 2.5% en 2011 y previsiones de 2.1% y 2.2% en 2012 y 2013, respectivamente.

☼ Los países emergentes y en desarrollo crecieron 6.2% en 2011 y se prevé aumentos similares en 2012 y 2013: 2.7% y 6% (cuadro adjunto). En Latinoamérica, se destaca el comportamiento de México con tasas anuales similares al de la economía mundial.

Grupo/país	2011	2012	2013
<b>Mundo</b>	<b>3,9</b>	<b>3,5</b>	<b>4,1</b>
<i>Industrializados</i>	<i>1,6</i>	<i>1,4</i>	<i>2,0</i>
USA	1,7	2,1	2,4
Japón	-0,7	2,0	1,7
Eurozona	1,4	-0,3	0,9
<i>Emergentes</i>	<i>6,2</i>	<i>5,7</i>	<i>6,0</i>
China	9,2	8,2	8,8
India	7,2	6,9	7,3
Brasil	2,7	3,0	4,1
México	4,0	3,6	3,7

Fuente: IMF

☼ Las proyecciones de *The Economist* del crecimiento económico para Italia y España son similares a las ya mencionadas del IMF: -1.6% y -1.3% en 2012 y -0.1% y -0.4% en 2013, respectivamente. Para la Eurozona prevé -0.5% en 2012 y +0.6% en 2013. Para Venezuela esta revista proyecta 4.2% en 2012 y 2.4% en 2013 (3.8% y 1.6% según BBVA Research). Perú mantendrá su destacado comportamiento con 5.1% y 5.9% en 2012 y 2013, respectivamente.

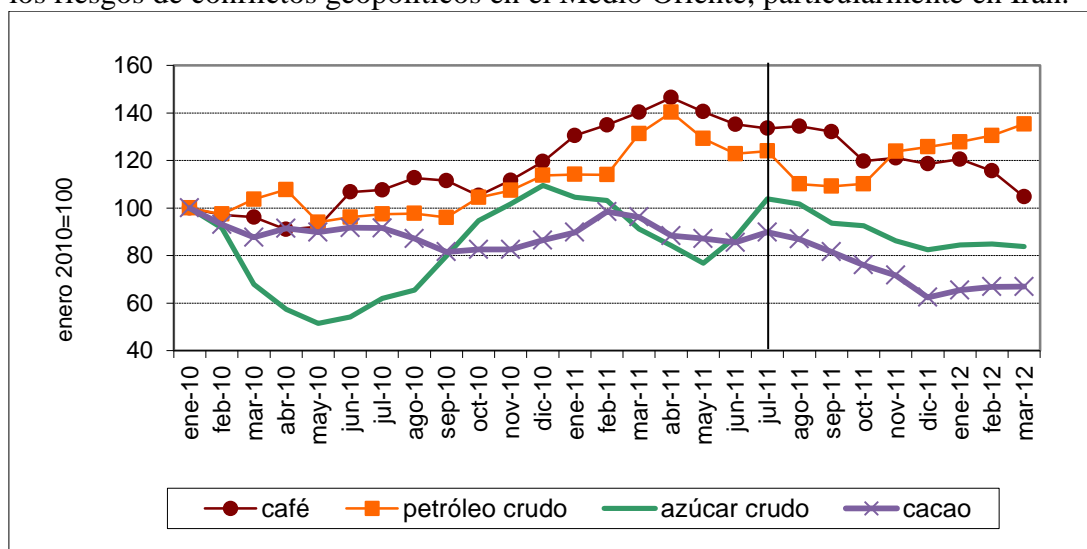
☼ La tasa de desempleo en Estados Unidos continuó su reducción en el presente año, situándose en 8.2% en Marzo de 2012. Como se mencionó en el pasado informe, la TD se ha reducido progresivamente desde el año 2010 y se aceleró desde Agosto de 2011. Entre

Diciembre del 2011 y Marzo del 2012 el nivel de empleo aumentó en 1.2 millones, aunque se redujo en 35 mil personas entre Febrero y Marzo de este año.

☼ Con el panorama económico descrito de la Eurozona, no sorprende que la tasa de desempleo haya ascendido a 10.8% en Febrero de 2012. Las tasas más elevadas –como es de esperar- se registran en España 23.6% (Febrero) y Grecia 21% (Diciembre).<sup>2</sup> En los principales países de Latinoamérica, las tasas de desempleo más bajas se registran en México (5.2%) y Brasil (5.7%) y la más alta en Colombia (11.9%).

☼ The Conference Board registró un aumento en el indicador económico líder en Estados Unidos (LEI) de 0.7 % en Febrero de 2012, pero aún por debajo del periodo base del índice (2004=100). El LEI ha registrado seis meses de continuo aumento, de acuerdo con esta organización. En la Eurozona el LEI aumentó 0.8% en Febrero y aunque el índice ha aumentado en los últimos tres meses, “la reciente volatilidad del clima de negocios ilumina la fragilidad del mejoramiento de corto plazo y la debilidad de la demanda doméstica en la Eurozona”, según J-C. Manini, The Conference Board Senior Economist para Europa. En España el LEI aumentó 0.1% en Febrero, pero en el semestre que termina en dicho mes el LEI declinó 1.8%.

☼ Los precios de las *commodities* continúan descendiendo desde Julio de 2011 (gráfica adjunta). Azúcar, cacao y café muestran descensos en los últimos ocho meses y en Marzo del presente año se encuentran por debajo de su precio promedio en Enero de 2010. Se exceptúa el petróleo crudo, que presenta una tendencia ascendente desde Noviembre. En el mes de Marzo del presente año, alcanzó US\$ 106.1/barril y se estima que en 2012/2013 estará en US\$110/barril, previsiones que pueden sufrir modificaciones teniendo en cuenta los riesgos de conflictos geopolíticos en el Medio Oriente, particularmente en Irán.



Fuente: OER con base en ICO e IMF

<sup>2</sup> Durante la elaboración de este informe, el INE (España) anunció que la tasa de desempleo alcanzó 24.4% en el primer trimestre de 2012 y el nivel de empleo se redujo en 374,300 personas.

De acuerdo las simulaciones realizadas por el IMF sobre el impacto de la suspensión de exportaciones de Irán (el tercer exportador mundial), el precio del petróleo subiría 50% en los dos primeros años luego de la suspensión y se mantendría en 40% en los siguientes tres años. Este *shock* tendría como efecto una caída del PIB entre 1 y 1.5% en Estados Unidos, Japón, la Unión Europea y países emergentes de Asia al segundo año (en Latinoamérica sería cercano a cero); asimismo, aumentaría la inflación entre 0.5% y 0.8% al año siguiente en dichos países y regiones y se reduciría el precio de las *commodities* diferentes del petróleo en 2.5%.

✧ El precio de los “suaves colombianos” cerró en US\$2.25/libra en promedio en Marzo de 2102 y en lo corrido de Abril presenta un ligero descenso, con el precio más bajo en US\$2.11/libra (18.04.2012). El precio de los cafés Robusta, por el contrario, ha estado subiendo en los tres primeros meses del presente año. En consecuencia, el diferencial de precios entre los “suaves colombianos” y Robustas se ha reducido de casi US\$2 en Abril de 2011 a US\$1.2 en Marzo de 2012, según la ICO. Esta organización estima una reducción del 2.4% en la cosecha mundial de café en 2011/12, pasando de 134.2 a 131 millones de sacos, con una reducción del 10% en Brasil, parcialmente contrarrestada por un incremento del 14% en África.

✧ La ICCO proyecta un volumen de 3.9 millones de toneladas de cacao en el año 2011/2012, o sea 343 mil toneladas menos (-8%) que en el año anterior.

✧ Las principales bolsas de Estados Unidos (S&P 500, Dow y Nasdaq) mantienen una tendencia ascendente desde octubre de 2011. El Dow alcanzó 13 mil puntos en Febrero de 2012. Una tendencia similar muestran las bolsas del Reino Unido (FTSE) y de Alemania (DAX), si bien ambas han registrado una caída en Abril, al igual que el Nikkei de Tokyo. Muy relacionado con la coyuntura de España, el IBEX 35 de Madrid registra una tendencia decreciente desde Julio de 2011 y ha caído 30% en el último año.

### **Recuadro 1**

#### **Entra en vigencia el Acuerdo de Libre Comercio entre Estados Unidos y Colombia**

El próximo 15 de Mayo entrará en vigencia el Acuerdo de libre comercio con Estados Unidos, firmado en Octubre de 2011, culminando negociaciones iniciadas en el año 2004. Estados Unidos es el principal socio comercial de Colombia, con una participación promedio anual de las exportaciones de bienes de 41% para el periodo 2000-2011. En las importaciones originadas en Estados Unidos la participación promedio anual para el mismo periodo fue 29%. El año pasado, las exportaciones a este país registraron un valor FOB de US\$ 21,705 millones y las importaciones US\$13,594 millones (valor CIF).<sup>3</sup>

Alrededor de 5,100 posiciones arancelarias de Colombia (74% del total) y 6,400 (60%) de Estados Unidos quedarán desgravadas en esa fecha, lo que incrementará el comercio de bienes y servicios entre ambos países y tendrá efectos favorables para la economía nacional en su conjunto, si bien algunas actividades sufrirán dificultades y, en el largo plazo, podrán ocurrir cambios estructurales

<sup>3</sup> FOB (*free on board*), se refiere al valor de los bienes puestos en el medio de transporte a la salida del país. CIF (*cost, insurance, and freight*) se refiere al valor de los bienes importados más seguros y fletes en el lugar de entrada.

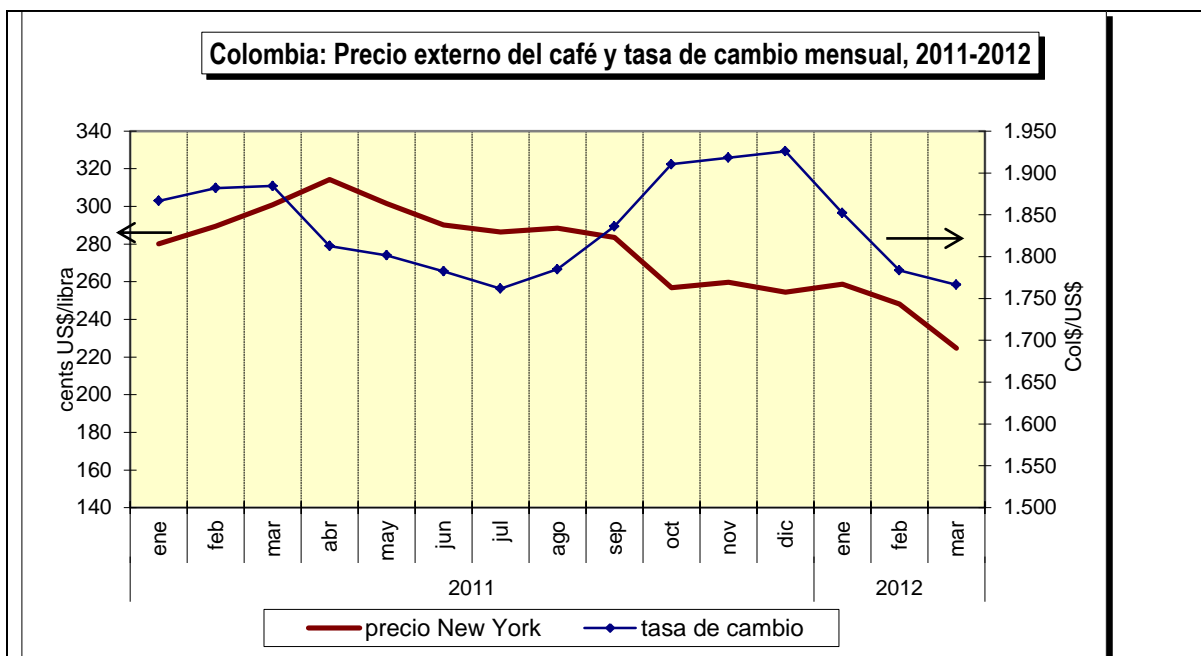
en algunas regiones. De acuerdo con diversos estudios realizados en años pasados en Colombia, aumentará el PIB, el flujo de bienes y servicios con Estados Unidos y la inversión extranjera. En Estados Unidos, la Comisión Internacional de Comercio estima que el PIB americano se incrementará US\$2.5 miles de millones por efecto del acuerdo, así como ganará acceso al mercado de servicios de Colombia, estimado en US\$ 180 mil millones.

## Nacional

✧ Con un aumento de 5.9% en el PIB real en el año 2011, el comportamiento de la economía puede considerarse muy satisfactorio y está por encima de la tendencia de crecimiento de largo plazo (4.1% de 1975 a 2009). Desde el lado de la demanda, la FBCF y el consumo de hogares fueron los componentes con mayor contribución a este resultado. La primera aumentó 17% y la segunda 5.8% en términos anuales. Por el lado de la oferta, las ramas con mayores contribuciones fueron: minería con un aumento del 14% (petróleo crudo y gas aumentaron 17.5%) y servicios financieros, inmobiliarios y a las empresas con 5.8%. En este sector, los servicios financieros aumentaron 12%. Las exportaciones de bienes y servicios sumaron \$116.7 billones y las importaciones \$123.9 billones, lo que arrojó un déficit comercial de \$7.2 billones.

✧ De acuerdo con las expectativas de inversión de la Encuesta de Opinión Financiera (EOF) de Fedesarrollo-Bolsa de valores, la política monetaria encabezó los factores de preocupación con 49% de los encuestados. En relación con la tasa de intervención del Banco de la República, el 86% de los encuestados considera que aumentará en los próximos seis meses. Para el año 2012 *The Economist* pronostica una variación de 4.9% del PIB en Colombia y 4.6% en 2013; por su parte el BBVA Research proyecta 5% en 2012 y 5.3% en 2013. Como señala el Informe al Congreso del Banco de la República, el comportamiento de la economía colombiana –al igual que otras emergentes– “(...) dependerá de la magnitud y el desenlace de la crisis europea y de la manera como esta repercute en el desempeño de la producción local, mediante los distintos canales de transmisión”.

✧ El volumen de la cosecha cafetera registró 1.7 millones de sacos en el primer trimestre de 2012, que es 31% menor que en el mismo trimestre del año 2011. En igual periodo de comparación el precio interno real se redujo en 23%. Este comportamiento está determinado por el precio internacional y la tasa de cambio; el primero ha estado cayendo (como se mencionó antes) y el peso colombiano se ha revaluado, conformando el escenario menos favorable para el productor (gráfica siguiente).



Fuentes: OER con base en ICO y Banco de la República.

✧ En el año 2011 las exportaciones de bienes de Colombia aumentaron 43% en relación con el año anterior. En los principales socios comerciales, Estados Unidos aumentó 30%, la Unión Europea (EU-27) 77%, Chile 103%, Venezuela 23%, Ecuador 5% y China 23%. Por su parte, las importaciones aumentaron 30% procedentes de los Estados Unidos, 33% de la Unión Europea, 49% de China y 57% de México.

✧ Las remisiones de emigrantes colombianos aumentaron 3.6% en 2011, pasando de US\$4,024 millones a US\$4,168, pero las provenientes de España (que representan 1/3 del total) se redujeron en 2.9%. De acuerdo con el diario francés *Le Figaro* (21.04.2012) la crisis económica de España ha disminuido el número de extranjeros residentes de Latinoamérica: el número de inmigrantes colombianos se redujo 10% y el de ecuatorianos 15%. La tasa de cambio se redujo 4.1% en el primer trimestre del 2012 (variación anual) y 5% el ITCR.<sup>4</sup>

✧ En el trimestre Enero-Marzo de 2012 la tasa de desempleo para el total del país registró 11.6%, que es menor a la del mismo trimestre del 2011 (12.4%); para las trece áreas y ciudades las cifras respectivas son 12.2%, y 13.4%, observándose la misma tendencia que para el total del país. La población ocupada aumentó en el país en 994 mil personas (5.2%) en el periodo Febrero 2011/2012 y 441 mil (4.8%) en las trece ciudades y áreas. La tasa de subempleo objetivo de las trece ciudades disminuyó de 13.3% a 12.6% en el mismo periodo.

✧ La inflación anual (medida con el IPC), aumentó 3.4% en el año comprendido entre Marzo 2011/2012, que está dentro de la banda establecida por el Banco de la República

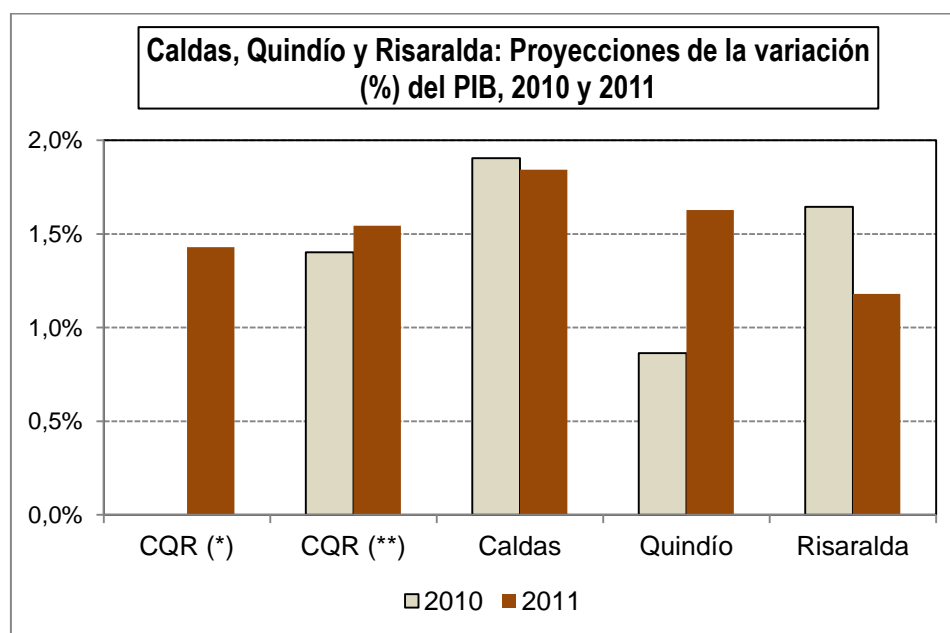
<sup>4</sup> El ITCR utiliza como deflactor el IPC y las ponderaciones (participación en la suma de exportaciones más importaciones) de todos los países.

(2%-4%). En los grupos del IPC, los mayores aumentos se dieron en educación (4.6%), alimentos (4.6%), salud (4.5%) y vivienda (4%).

✧ El índice de la Bolsa de Colombia cayó 3.7% en el año 2012 respecto a 2011, pero aumentó 10.6% en el trimestre Enero-Marzo 2012 respecto del trimestre anterior. La tasa de interés interbancaria se situó en 5% en el primer trimestre del 2012, 60% más que en el mismo trimestre del año 2011. El editorial de *Carta financiera* de ANIF (N° 157) señala que Colombia padece de un gran atraso estructural con la carencia de toda la gama de infraestructura (vial, fluvial y aeroportuaria), que se ha agravado con la reciente temporada de fuertes lluvias.

## Regional

✧ Las proyecciones de la variación anual del PIB para la región en su conjunto en 2010 y 2011 muestran un ligero incremento en este año (gráfica siguiente) mientras que en Caldas ocurre lo contrario. En Quindío se proyecta un aumento muy bajo en 2010 y más elevado en 2011, impulsado por la construcción de viviendas y edificaciones no residenciales (con un aumento de 93% en dicho año) y en Risaralda disminuye cuatro puntos porcentuales en 2011, donde la actividad edificadora ha estado débil en los dos últimos años (véase cuadro de indicadores) y las remisiones de emigrantes cayeron casi 9% en el año 2001 (véase página 13 de este informe). En los tres departamentos, la construcción de edificaciones es uno de los determinantes del comportamiento del PIB.<sup>5</sup>



Fuente: OER

CQR: Caldas + Quindío + Risaralda

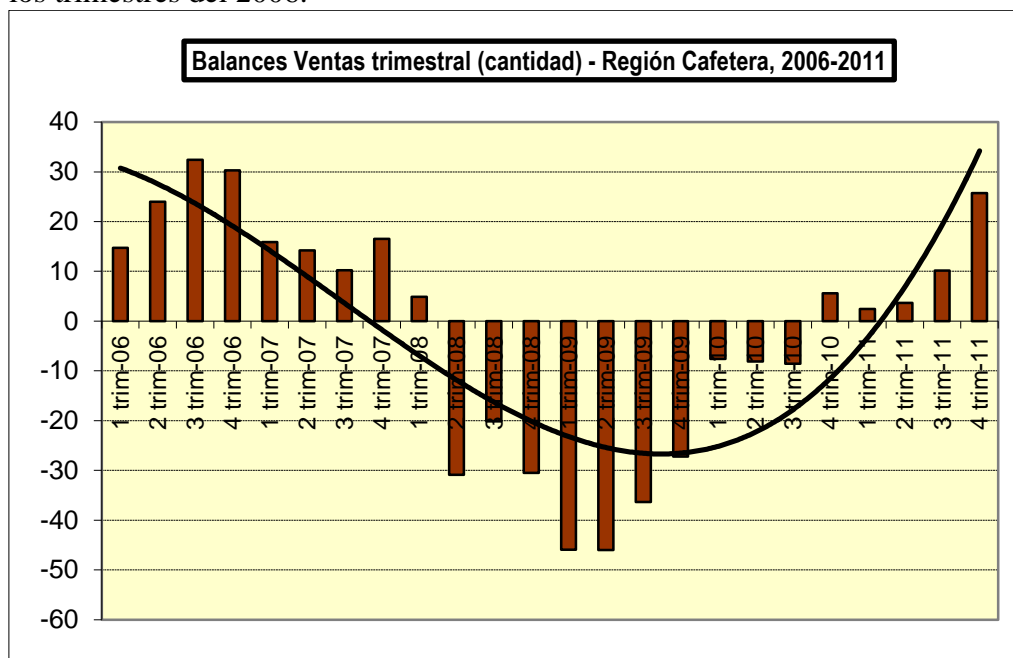
(\*): Total

(\*\*): Suma de los tres departamentos

<sup>5</sup> Estas proyecciones suponen que la producción de café en la región se redujo en la misma proporción que en el país en los años 2010 y 2011, pero no ha sido posible verificar este supuesto.

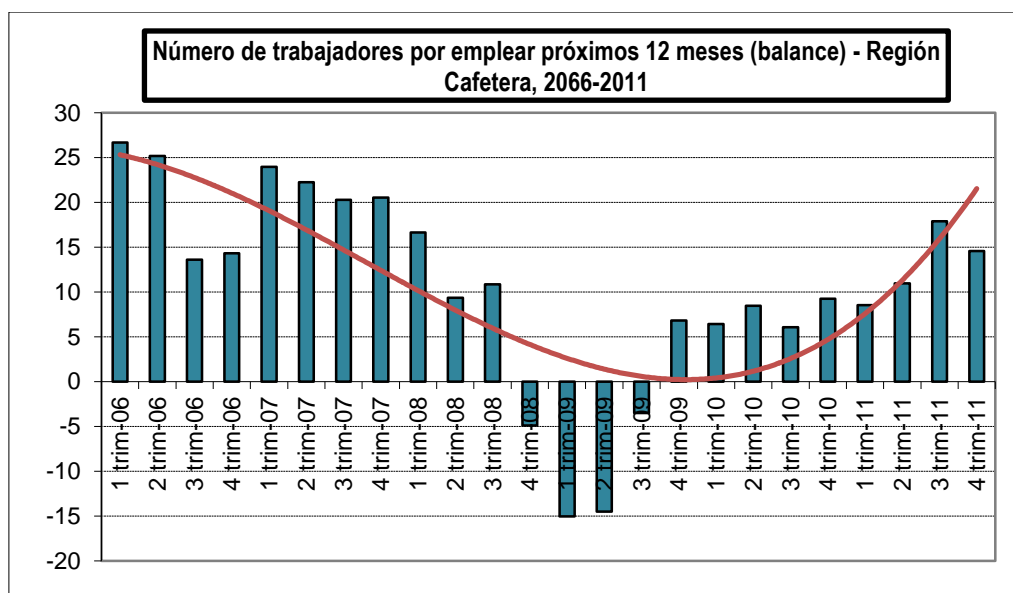


☼ Los indicadores del comportamiento coyuntural de la región muestran una ligera recuperación en 2011, si bien no se han alcanzado aún los niveles previos a la contracción del año 2009. El balance de la encuesta de expectativas económicas en la economía regional (Banco de la República) continúa registrando un balance positivo (gráfica siguiente); es notable el aumento del último trimestre del 2011 que lo coloca en el nivel de los trimestres del 2006.



Fuente: Cálculos OER con base en Banco de la República

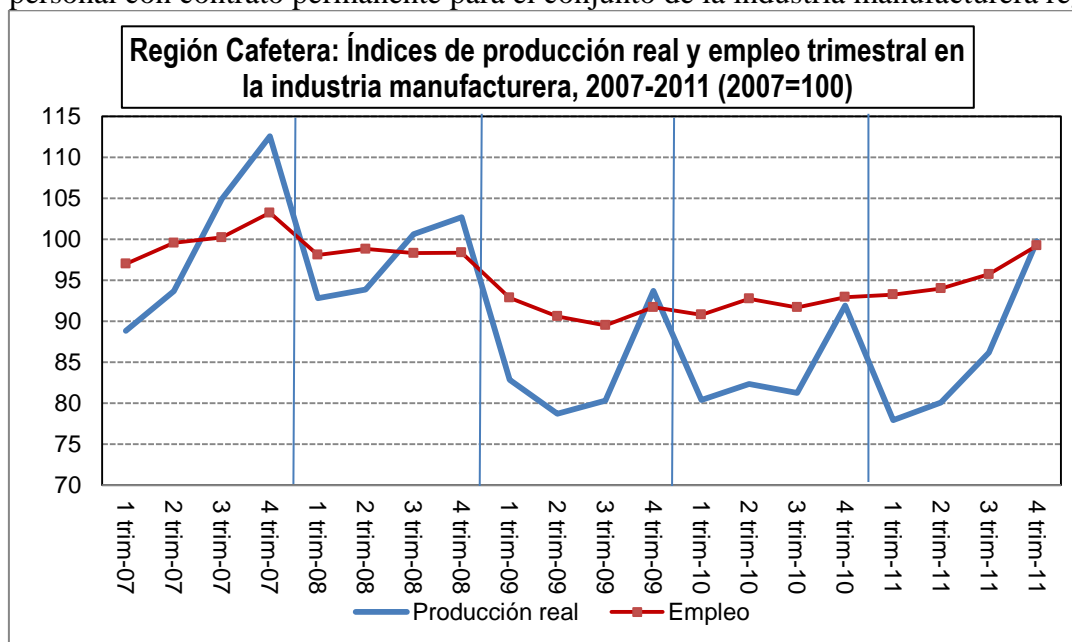
☼ Similar evolución registra el balance del número de trabajadores por contratar en los próximos doce meses y, aunque se redujo ligeramente en el cuarto trimestre del 2011, sigue siendo mayor que el cuarto trimestre del 2010 (gráfica siguiente).



Fuente: Cálculos OER con base en Banco de la República

☼ La actividad industrial manufacturera regional según la Muestra Trimestral Manufacturera Regional (MTMR) del DANE, registró una variación creciente en el índice de producción real en los tres últimos trimestres del 2011, especialmente el cuarto trimestre que alcanzó 99.9, es decir el nivel promedio del 2007 y su variación respecto al mismo trimestre del año anterior fue 8.5% (gráfica y cuadro siguientes). El índice del nivel de empleo continúa con un progresivo aumento desde el tercer trimestre del 2010 y registró un aumento de casi 7% en el año 2011. De otra parte, el balance del “volumen actual de pedidos” de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo para la región continuó mejorando y en diciembre de 2011 fue -8.3, el más bajo desde Enero de 2009.

☼ La variación anual de los índices de producción real y empleo de los principales grupos industriales de la región según la MTMR-DANE, se muestran en el cuadro adjunto. Tres de los grupos más importantes, Productos de café, Chocolate y confitería y Papel y cartón presentan variaciones negativas en 2011 y el primero es el único con variación negativa en el nivel de empleo; lácteo es otro grupo importante con variación casi nula en esta variable. La producción real de Maquinaria de uso general y Otros equipos de transporte alcanzaron elevados aumentos en 2011 y también en el personal ocupado; otro grupo con elevados aumentos en empleo fue Confecciones. Según las cifras de la MTMR sobre el tipo de contrato del personal ocupado, desde el segundo trimestre del 2009 las variaciones trimestrales del índice de esta variable en contrato temporal han estado por encima del de personal con contrato permanente para el conjunto de la industria manufacturera regional.



Fuente: OER con base en DANE-MTMR

☼ En el contexto de las regiones y ciudades del país con datos de la MTMR la industria de la región cafetera tuvo un destacado comportamiento tanto en producción real como en empleo, según las cifras de cuadro siguiente. En esta última variable fue la más elevada de las regiones y ciudades, muy por encima de las demás.

Grupo	%	
	Producción	Empleo
Total	8,5	6,8
Alimentos y bebidas	0,3	n.d.
Otros Alimentos	6,8	1,2
Lácteos	4,4	0,4
Productos de café	-8,6	-2,4
Chocolate, confitería y comida	-3,0	10,4
Confecciones	6,8	12,3
Papel y cartón	-8,8	5,0
Elaborados de metal	2,6	6,4
Maquinaria de uso general	80,9	11,5
Otros equipos de transporte	52,6	17,9

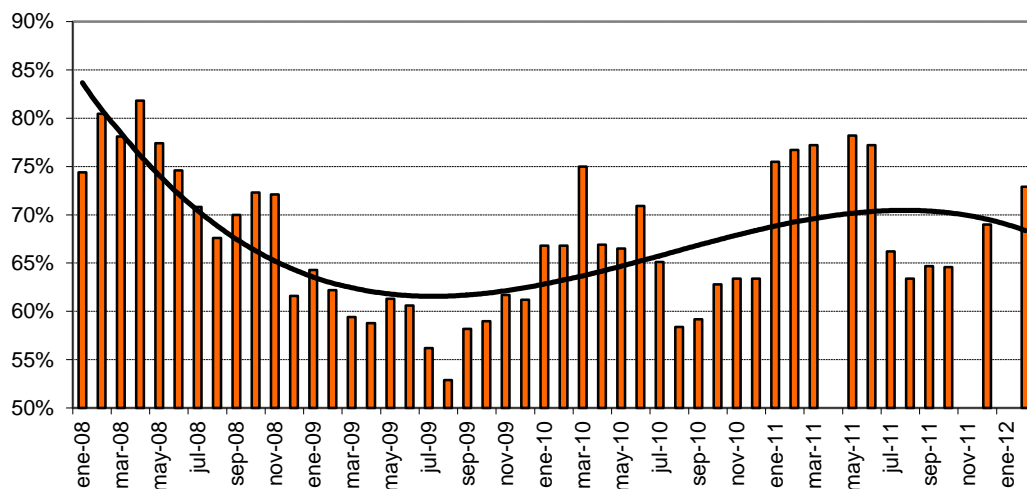
Fuente: DANE-MTMR

Ciudad/región	%	
	Producción	Empleo
Bogotá	2,7	1,7
Medellín AM	7,6	-0,3
Cali AM	7,1	1,8
Costa Atlántica	11,6	-0,4
Santanderes	5,8	-1,5
Región cafetera	8,5	6,8

Fuente: DANE-MTMR

⊗ El porcentaje de capacidad instalada utilizada en la industria de Caldas aumentó sucesivamente en Diciembre de 2011 y Febrero de 2012, llegando en este último mes a 73% (gráfica adjunta). Estas cifras, junto con las de la EOE de Fedesarrollo para la industria de Caldas sugieren una recuperación importante de la actividad en 2011.

**Caldas: % de utilización mensual de la capacidad instalada industrial , 2008-2012**



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

✧ El área por construir de Caldas, Quindío y Risaralda en conjunto disminuyó 4.3% en el primer trimestre del 2012 (variación anual) y aumentó apenas 0.4% en relación con el cuarto trimestre del 2011. En la variación anual por departamentos, Quindío registró el incremento más elevado con 55%, pasando de 106 mil m<sup>2</sup> a 164 mil m<sup>2</sup>. En Caldas el área se redujo 16%, pasando de 76 mil m<sup>2</sup> a 54 mil m<sup>2</sup> y en Risaralda también se redujo: de 177 mil m<sup>2</sup> a 116 mil m<sup>2</sup> (-35%).

✧ La tasa de desempleo (TD) de las tres capitales regionales descendió en el 1<sup>er</sup>. trimestre de 2012 con relación al mismo trimestre de 2011. En Manizales se redujo 21% y en Pereira 20%; en Armenia también se redujo pero en menor proporción (10%). Estas reducciones fueron mayores en las tres capitales y sus áreas metropolitanas que en el promedio de las trece ciudades de Colombia (-8.6%). La reducción también ocurrió en las tres aglomeraciones urbanas del país: Bogotá registró -8.7%, -2.7% en Medellín AM y -7.8% en Cali AM.

✧ En el periodo de referencia mencionado, la tasa de participación aumentó en Armenia (+5.6%) y bajó en Manizales (-2.4%) y Pereira (-0.8%). El nivel de ocupados (PEAO) aumentó especialmente en Armenia (+11.6%) y, en menor medida, también en Manizales (+2.6%) y Pereira (+2.7%). El número de personas sin ocupación disminuyó 22% en Manizales, 14% en Armenia y 10% en Pereira; en total se registran 105 mil personas sin ocupación en las tres ciudades y sus áreas en el 1<sup>er</sup>. trimestre del presente año. La tasa de subempleo objetivo en Manizales y Pereira en dicho trimestre es menor que el promedio de las trece principales ciudades y áreas metropolitanas del país y Armenia (que no hace parte de las trece) es ligeramente mayor que el promedio (cuadro siguiente). De hecho, Manizales es la segunda más baja luego de Cartagena. La aglomeración urbana con mayor tasa de subempleo objetivo es Pasto seguida por Ibagué. Bogotá es la tercera y le siguen, con porcentajes similares: Montería, Villavicencio y Cúcuta. Se realizó el cálculo de la

desviación estándar de las mayores aglomeraciones urbanas y la de Manizales para evaluar la volatilidad de esta última ciudad. Los resultados arrojan 1.6 (puntos porcentuales) para el conjunto de las trece, 2.07 para Bogotá, 1.87 para Medellín AM, 2.2 para Cali AM, 3.99 para Barranquilla-Soledad y 2.69 para Manizales AM. Esto significa una relativa elevada volatilidad en Manizales, de manera que este porcentaje varía considerablemente.

<b>Ciudad/AM</b>	<b>TSO (%)</b>
Pasto	17,4
Ibagué	15,2
Bog	13,6
Montería	13,5
V/cencio	13,3
Cúcuta	13,1
Armenia	12,7
<b>Total trece</b>	<b>12,6</b>
Cali	12,3
Med	11,9
B/quilla	11,9
PEI	11,5
B/manga	11,0
MZL	9,7
Cartagena	7,5

Fuente: OER con base en DANE-GEIH

✧ Las remisiones de emigrantes en el extranjero a la región se redujeron en 4.6% en el año 2011, pasando de US\$ 762 millones en 2010 a US\$ 727 millones en 2011. En Caldas el valor de las remisiones aumentó ligeramente (+0.4%) alcanzando US\$ 166 millones; en Quindío aumentó en 6% para un total de US\$ 97 millones. En Risaralda, el mayor receptor de remisiones en la región, se redujo de US\$ 510 millones a US\$ 465 millones (-8.9%). El monto de la reducción (COL\$87 mil millones) equivale al 1.4% del PIB de Risaralda en 2011.

✧ El volumen de pasajeros transportados por vehículos de servicio público (excluido taxis) en el total de las tres capitales y su área de influencia se redujo 1.7% en el año 2011, pasando de 191.7 millones de pasajeros en 2010 a 188.5 millones en 2011. La reducción en el volumen de pasajeros es común a las tres aglomeraciones urbanas regionales, pero la mayor reducción porcentual ocurre en Armenia (-4.2%), seguida por Manizales AM (-1.5%) y Pereira AM (-1.4%). En términos de pasajeros promedio diarios movilizados, en Pereira se movilizaron 3,564 menos en el 2011; en Manizales 3,177 y en Armenia 2,155. Vale la pena mencionar que el número de pasajeros movilizados viene cayendo desde 1996 en Pereira AM y Armenia, mientras que en Manizales AM desde 2001 se ha estabilizado (véase *OER* Volumen 2 N° 5, págs. 13-21).

✧ Las exportaciones regionales no tradicionales de la región sumaron US\$ 563 millones, con incremento de 9% en 2011. Por departamentos, Caldas registró US\$ 354 millones (5% de incremento), Risaralda US\$ 200 millones (+21%) y Quindío US\$ 10 millones (-38%).

☼ Los impuestos de orden nacional recaudados por las oficinas regionales de la DIAN registraron un aumento del 10% en el año 2011, alcanzando \$1,290 miles de millones. La oficina de Manizales recaudó \$532 miles de millones con un incremento de 7%. Pereira registró \$584 miles de millones (+12%) y Armenia \$173 miles de millones (+12%).

## Recuadro 2

### Ranking del comportamiento económico de las administraciones presidenciales en Colombia, 1976-2010

Este “ranking” está basado en un artículo de Barro (1998) sobre las administraciones presidenciales de EUA y la de los primeros ministros del Reino Unido. No utiliza indicadores de opinión ni de carácter político sino indicadores económicos.<sup>6</sup> El método consiste en construir un índice (*misery index* en los términos originales) a partir del cual se efectúa un “ranking”. El mejor índice está dado por el valor negativo más pequeño y el peor por el número positivo más alto.

Periodo/ administración	Δ en tasas			Desviación Δ PIB LP	Índice	Ranking
	Inflación	Desempleo	Interés LP			
López Michelsen 1974-1978	-0,041	-0,003	0,138	-0,026	0,068	6
Turbay Ayala 1978-1982	0,088	0,002	0,53	0,005	0,629	9
Betancourt Cuartas 1982-1986	-0,037	0,036	-0,26	-0,018	-0,277	3
Barco Vargas 1986-1990	0,077	-0,027	-0,43	-0,018	-0,395	1
Gaviria Trujillo 1990-1994	-0,035	-0,009	0,16	-0,001	0,118	7
Samper Pizano 1994-1998	-0,031	0,030	0,49	0,006	0,499	8
Pastrana Arango 1998-2002	-0,101	0,036	0,00	0,039	-0,026	4
Uribe Vélez 2002-2006	-0,008	-0,029	-0,34	-0,009	-0,390	2
Uribe Vélez 2006-2010	0,005	-0,008	-0,01	-0,003	-0,021	5

Fuentes: Banco de la República (1994); DANE, SSCD (2011)

Método: Véase texto

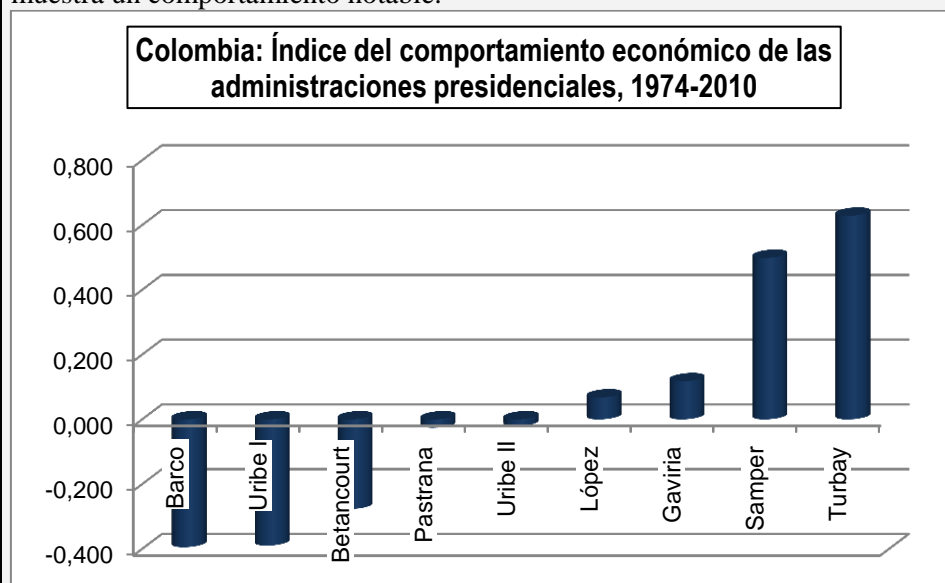
El índice (columna 6) es la suma algebraica de las cifras de las columnas 2 a 5 del cuadro anterior. Las cifras de la columna 2 (inflación) se calculan con la diferencia entre el promedio de la inflación (medida con el IPC) del cuatrienio de cada administración y el promedio del último año de la anterior administración. Las de la columna 3 (desempleo) se calculan de la misma manera que la anterior con las tasas de desempleo. Las cifras de la columna 4 (interés) se refieren a la tasa de interés de largo plazo, para lo cual se seleccionó la tasa implícita de interés de la deuda pública interna y externa, siguiendo a López, Gómez y Rodríguez (1996). El cálculo se realiza con la variación de la tasa de interés de cada cuatrienio.<sup>7</sup> La columna 5 se refiere a la desviación de la tasa de crecimiento promedio del PIB de cada cuatrienio respecto de la tasa de crecimiento del PIB de largo plazo (1975-2010) y se calcula como la diferencia entre esta última y la anterior.

De acuerdo con los resultados del cuadro anterior, las mejores administraciones en comportamiento económico fueron las de Barco y Uribe en su primer periodo y las peores las de Turbay y Samper. En la gráfica siguiente se aprecia mejor los resultados del índice y se nota que no hay una diferencia

<sup>6</sup> El artículo de Barro se basa en un trabajo anterior de Arthur Okun, quien fue asesor económico de la administración Johnson.

<sup>7</sup> La tasa de desempleo corresponde a siete ciudades/áreas metropolitanas de 1975 a 2000 y en adelante a trece ciudades/áreas metropolitanas.

muy grande entre las administraciones Barco y Uribe (I). La administración Betancourt también muestra un comportamiento notable.



Fuentes y método: Ídem cuadro anterior.

## Referencias

Banco de la República. 1994. *Principales indicadores económicos 1993-1992*. Bogotá.

Barro, Robert J. 1998. *Getting It Right*. 4<sup>th</sup> printing. Massachusetts: MIT.

López, Alejandro, Carolina Gómez y Norberto Rodríguez. 1996. La caída tasa de ahorro en Colombia durante los años noventa: evidencia a partir de una base de datos del periodo 1950-1993. *Borradores Semanales de Economía* 57.

Sistema Simplificado de Cuentas Departamentales -SSCD. 2011.

Con la colaboración de AMG

## Caldas, Quindío y Risaralda: Indicadores de coyuntura, variación % respecto del año o trimestre anterior, 2007-2012

Indicador	2008	2009	2010	2011	2012	
					I	Iy
<b>Internacional</b>						
PIB real						
USA	-0,3%	-3,5%	3,0%	1,7%	0,5%	2,1%
Europa zona euro	0,3%	-4,3%	2,0%	1,5%		
España	0,9%	-3,7%	-0,1%	0,7%		
China	9,6%	9,1%	10,3%	9,2%		
Ecuador	7,2%	0,4%	3,6%	7,8%		
Perú	9,8%	0,9%	8,8%	6,9%		
Venezuela	5,3%	-3,2%	-1,5%	4,2%		
<b>Nacional</b>						
PIB real	3,5%	1,7%	4,0%	5,9%		
Volumen de café producido	-9,0%	-31,9%	14,2%	-12,5%	-24,8%	-31,4%
Precio real de café pergamino (\$ 2000)	1,1%	27,5%	12,1%	25,1%	-12,4%	-23,0%
Valor de las exportaciones de café verde	11,9%	-13,5%	28,5%	28,5%	-27,6%	-30,8%
Tasa de desempleo (promedio anual 13)	1,4%	12,6%	-4,3%	-7,9%	18,9%	-8,6%
IPC total nacional	7,7%	2,0%	3,2%	3,7%	0,1%	3,4%
TRM	-5,4%	9,8%	-12,1%	1,9%	-6,1%	-4,1%
Índice TC real	-5,1%	3,5%	-15,0%	-1,9%	-6,6%	-5,0%
Tasa de interés interbancaria (ea)	12,2%	-41,9%	-44,3%	28,1%	7,5%	59,9%
Índice general Bolsa de Colombia	-17,0%	8,3%	38,1%	-4,1%	10,6%	-3,7%
<b>Regional</b>						
Variación % PDB real						
Total (DANE)	1,5%	-1,7%	1,9%	n.d.		
Caldas	1,4%	-3,9%	1,7%	n.d.		
Quindío	1,2%	0,1%	2,6%	n.d.		
Risaralda	1,7%	-0,3%	1,7%	n.d.		
Remisiones de emigrantes						
Total	n.d.	-24,7%	-4,9%	-4,6%		
Caldas	n.d.	-29,6%	-10,2%	0,4%		
Quindío	n.d.	-17,7%	-8,8%	6,0%		
Risaralda	n.d.	-25,7%	-2,6%	-8,9%		
Consumo energía eléctrica no residencial						
Total	2,0%	-0,2%	n.d.	n.d.		
Caldas	10,8%	4,3%	n.d.	n.d.		
Quindío	2,5%	6,4%	n.d.	n.d.		
Risaralda	-7,3%	-8,4%	n.d.	n.d.		
Consumo gas no residencial						
Total	2,6%	-8,5%	n.d.	n.d.		
Caldas	-4,3%	-11,7%	n.d.	n.d.		
Quindío	5,1%	-7,6%	n.d.	n.d.		
Risaralda	9,5%	-5,7%	n.d.	n.d.		
Área por construir						
Total	-28,8%	-26,2%	14,8%	36,8%	0,4%	-4,3%
Caldas	1,1%	-46,6%	23,4%	36,1%	-1,9%	-16,4%
Quindío	-33,5%	46,2%	9,0%	92,6%	86,6%	55,3%
Risaralda	-39,7%	-28,1%	13,0%	14,0%	-38,8%	-34,6%
Utilización capacidad instalada industria						
Caldas	-6,2%	-18,8%	9,7%	8,9%		
EOE-Fedesarrollo (%)						
Caldas, Quindío y Risaralda-industria (pe	n.d.	n.d.	n.d.	25%		
Caldas-industria (pedidos)	-245%	-500%	46%	-2%		
Transporte urbano						
Total	-9,4%	-0,7%	7,8%	-1,7%		
Manizales	-2,9%	0,4%	1,5%	-1,5%		
Armenia	-5,6%	-6,4%	-1,4%	-4,2%		
Pereira	-15,4%	-0,2%	15,7%	-1,4%		



## Caldas, Quindío y Risaralda: Indicadores de coyuntura, variación % respecto del año o trimestre anterior, 2007-2012

Indicador	2008	2009	2010	2011	2012	
					I	Iy
Transporte aéreo (pasajeros)						
Total	4,0%	7,7%	21,6%	n.d.		
Manizales	7,8%	9,1%	-0,1%	n.d.		
Armenia	28,5%	5,5%	7,5%	n.d.		
Pereira	-5,9%	8,0%	37,8%	n.d.		
Tasa de desempleo (sep/nov)						
Manizales AM	8,6%	5,5%	7,3%	-19,0%	25,7%	-20,7%
Pereira AM	2,2%	47,1%	1,2%	-18,2%	15,9%	-10,0%
Armenia	9,0%	13,2%	0,0%	-2,2%	6,8%	-19,6%
Tasa de participación						
Manizales AM	-0,8%	4,5%	1,1%	1,2%	-2,7%	-2,4%
Pereira AM	1,4%	6,9%	2,5%	2,7%	-2,7%	-0,8%
Armenia	1,4%	-1,0%	5,6%	2,6%	-1,3%	5,6%
Tasa de subempleo objetivo (promedio anual)						
Manizales AM	-13,4%	22,1%	8,6%	8,8%	-13,2%	-7,1%
Pereira AM	21,3%	6,5%	26,9%	-7,5%	4,2%	-7,5%
Armenia	-6,8%	3,1%	10,4%	23,3%	-7,5%	-7,8%
Ocupados						
Manizales AM	-1,3%	4,5%	0,6%	5,8%	-5,5%	2,6%
Pereira AM	2,4%	0,0%	3,5%	8,9%	-5,2%	2,7%
Armenia	0,8%	-2,4%	6,5%	4,1%	-2,3%	11,6%
No ocupados						
Manizales AM	9,2%	11,3%	9,2%	-17,4%	22,6%	-21,9%
Pereira AM	5,0%	60,0%	4,6%	-15,0%	13,0%	-9,7%
Armenia	11,8%	13,0%	6,5%	1,0%	5,6%	-14,4%
IPC total						
Manizales	6,1%	1,2%	2,4%	4,7%	0,2%	3,9%
Pereira	7,2%	1,8%	2,8%	3,7%	0,1%	3,6%
Armenia	n.d.	1,1%	2,5%	3,0%	0,1%	2,7%
Exportaciones NT [****]						
Total	11%	-9%	-20%	9%		
Caldas	14%	-20%	-19%	5%		
Quindío	6%	37%	-56%	-38%		
Risaralda	4%	18%	-16%	21%		
Captaciones sistema financiero						
Total	0%	4%	13%	6%		
Caldas	-7%	2%	15%	3%		
Quindío	1%	13%	8%	7%		
Risaralda	9%	1%	14%	9%		
Colocaciones sistema financiero						
Total	15%	9%	11%	19%		
Caldas	17%	11%	10%	13%		
Quindío	8%	7%	13%	18%		
Risaralda	15%	9%	10%	25%		
Ejecución de gastos corrientes Gobierno Departamental						
Total	7%	35%	2%	n.d.		
Caldas	13%	48%	-6%	n.d.		
Quindío	9%	19%	11%	n.d.		
Risaralda	-1%	26%	10%	n.d.		

## Caldas, Quindío y Risaralda: Indicadores de coyuntura, variación % respecto del año o trimestre anterior, 2007-2012

Indicador	2008	2009	2010	2011	2012	
					I	Iy
Impuestos recaudados DIAN						
Total	8%	-0,1%	5,7%	9,9%		
Manizales	19%	-1%	10%	7%		
Armenia	7%	10%	0%	12%		
Pereira	1%	-2%	3%	12%		

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.

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

(-): Variaciones superiores a 1000%

n.d.: cifras no disponibles

n.a.: no aplicable

y: variación anual entre trimestre indicado.

Cierre de información: 30/04/2012

## Diagnóstico del mercado laboral de Manizales Área Metropolitana (reseña)<sup>8</sup>

### Introducción

El Observatorio del Mercado de Trabajo de Manizales (OMT), el cual pertenece a la Red de Observatorios del mercado de Trabajo auspiciados por el Ministerio del Trabajo y aliado permanente el Observatorio económico Regional (OER), acaba de terminar la elaboración del “Diagnóstico del Mercado Laboral del Área Metropolitana Manizales-Villamaría”, documento que a la fecha de publicación de este informe se encuentra en proceso de publicación.

El diagnóstico presenta los aspectos generales del mercado de trabajo del Área Metropolitana, divididos en cinco secciones: 1) Contexto regional y aspectos demográficos; 2) Entorno y oferta institucional de Manizales; 3) Estructura y dinámica de la economía de Manizales AM; 4) Indicadores del mercado laboral de Manizales AM; 5) Oportunidades y sectores productivos en el Área Metropolitana Manizales-Villamaría. Al final incluye algunas conclusiones y plantea cinco lineamientos para la política pública de empleo en la ciudad.

### Principales características del mercado laboral de Manizales AM y lineamientos de política

En primer lugar el diagnóstico destaca el fenómeno de recomposición demográfica del Área, el cual incluye un aumento de la población en edad de trabajar y el envejecimiento de la población residente en la ciudad. *“Los resultados del análisis de la estructura demográfica de Manizales AM para la zona urbana, indican que el área metropolitana sigue una tendencia similar a la del resto del país en cuanto al proceso de recomposición demográfica, pasando de una estructura piramidal expansiva a una estacionaria caracterizada por tasas de crecimiento muy bajas y aumentos considerables de la longevidad, particularmente en la población femenina.”* El primer lineamiento sugiere adecuar las políticas al fenómeno observado enfocándose en la formalidad laboral y cualificando las competencias laborales de la hoy abundante fuerza de trabajo, pues en pocos años se incrementarán las tasas de dependencia en la ciudad, presionando el sistema de pensiones, que depende de la formalidad del empleo actual.

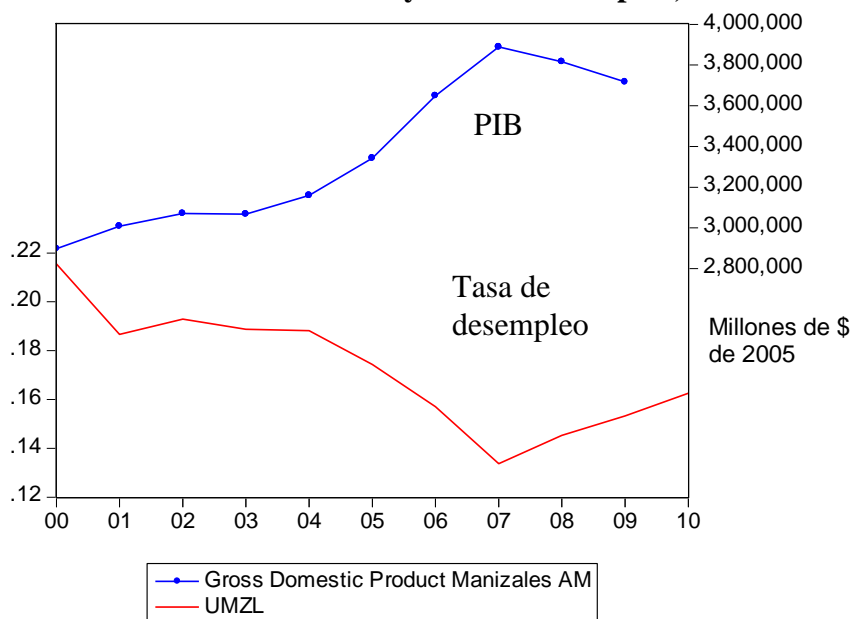
En el segundo lineamiento el documento subraya la necesidad de ampliar el análisis de la relación entre dinámica de la producción y el empleo, así como del establecimiento de ejercicios de seguimiento y pronóstico de la actividad (línea en la que trabaja el OER desde hace un par de años), con el fin de adecuar las políticas de empleo locales a los escenarios que plantea la coyuntura económica.

---

<sup>8</sup> Elaborado por Óscar Jiménez, investigador de Grupo de Investigación en Economía Internacional de la Universidad de Manizales.

En el capítulo tres del documento se presenta una estimación del producto metropolitano para el período 2000-2009 que incluye análisis sobre el PIB per cápita y la estructura del producto metropolitano por grandes ramas y concluye con la inminente relación inversa que existe entre el ciclo de la producción y el del desempleo (gráfica 1). En el anexo presenta las estimaciones de producto, las cuales constituyen un valioso aporte para futuras investigaciones sobre la producción local.

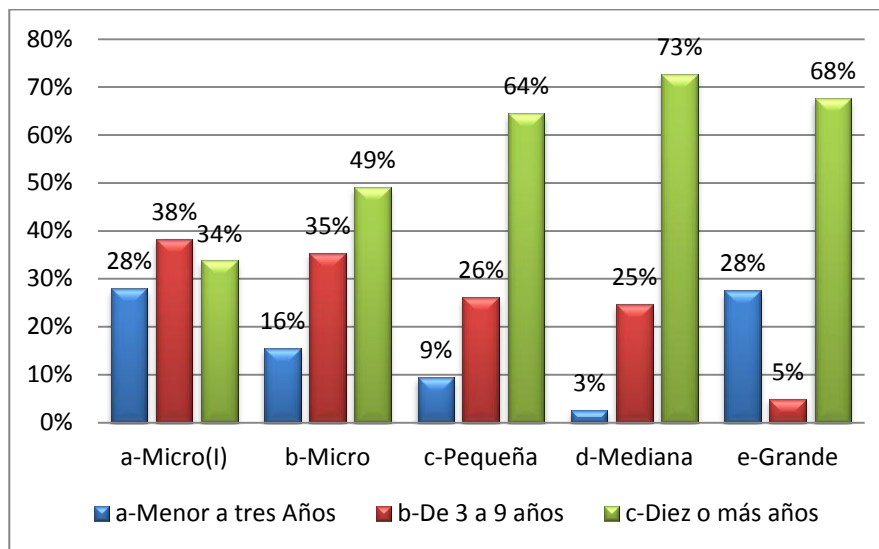
**Gráfica 1. Manizales AM: PIB y tasa de desempleo, 2000-2009**



Fuente: Tomado de Diagnóstico del Mercado Laboral en Manizales AM

Basado en el último capítulo del documento, el tercer lineamiento sugiere dirigir las políticas de fortalecimiento empresarial hacia la permanencia en el tiempo de las empresas que se crean en la ciudad más que en la creación de nuevas empresas. El diagnóstico muestra cómo independientemente del tamaño y la actividad económica que desarrollen las empresas, la mayoría de los ocupados se encuentra en empresas que superan los límites de 3 y 10 años de antigüedad (gráfica 2), establecidos en el capítulo cinco para el análisis del sector.

**Gráfica 2. Manizales AM: Proporción de ocupados según antigüedad del establecimiento y tamaño, 2010**



Fuente: Tomado de Diagnóstico del Mercado Laboral en Manizales AM

El cuarto lineamiento planteado por el diagnóstico sugiere revisar la política de promoción del establecimiento de *Call Center* en la ciudad, la cual ha sido considerada modelo a en el contexto nacional, para conocer a fondo sus efectos y evaluar sus ventajas de largo plazo para la economía local. Si bien en los capítulos cuarto y quinto evidencian un efecto positivo del orden de tres o cuatro puntos porcentuales menos en la tasa de desempleo de Manizales AM, plantean un interrogante sobre la generación de encadenamientos por parte de esa actividad, el escaso valor agregado que generan y el alto riesgo al que queda expuesto el mercado laboral local con la concentración del trabajo en estas actividades, pues su característica es que están en principalmente en cuatro grandes empresas, que de retirarse de la ciudad la dejarían en una posición difícil en materia de empleo.

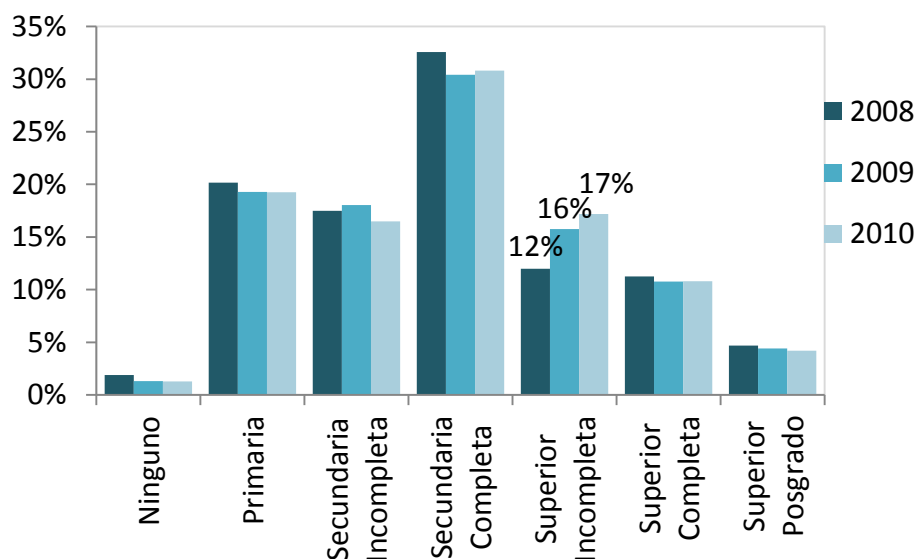
En el último lineamiento el diagnóstico sugiere realizar esfuerzos desde la institucionalidad local para ampliar el análisis de los indicadores e información relevante del mercado laboral a los cinco municipios de la subregión Centro-Sur de Caldas (Manizales, Villamaría, Chinchiná, Neira y Palestina), debido a las relaciones funcionales que entre éstos existen y a su complementariedad como área metropolitana. También sugieren la ampliar el censo empresarial de Manizales-Villamaría hacia un censo económico, que incluya todas las actividades generadoras de ocupación y no sólo aquellas que presentan la obligación de registrarse ante cámara de comercio.

En este sentido, el diagnóstico es enfático en la necesidad de mejorar los sistemas de información sobre el mercado laboral para poder tomar decisiones adecuadas en materia de empleo. Sin embargo, se queda corto en su lineamiento, ya que no menciona aspectos de los mercados laborales locales en las áreas Armenia-Quindío y Centro Occidente (Pereira y municipios vecinos), los cuales deben estar altamente relacionados con el mercado de Manizales AM, sobre todo en empleos de nivel medio y alto de cualificación.

El diagnóstico presentado por el OMT de Manizales es bastante conservador en sus lineamientos, si se le compara con las doce conclusiones presentadas y el contenido completo de los cinco capítulos del diagnóstico. En la cuarta de las conclusiones se destaca la fortaleza de la ciudad en materia de oferta educativa: *“Los resultados de la oferta institucional de Manizales relacionado con el equipamiento público y las sinergias derivadas de la organización social y productiva muestran una fortaleza importante de la ciudad en materia de oferta educativa ya que del total de equipamientos que conforman la oferta institucional, el 36% hacen parte de la categoría de educación. Una mirada detallada de la oferta educativa revela la diversidad de programas de educación superior en la ciudad en especial para estudios de formación profesional y de posgrados”*.

Esta conclusión representa una total contradicción con las características de la fuerza de trabajo local (gráfica 3). En la octava de las conclusiones el documento expresa: *“La dotación educativa de la población ocupada es poco calificada, el 70% tiene como máximo secundaria completa y la participación de la secundaria completa y de posgrado es apenas del 15%”*. Ante un panorama de fuerza de trabajo en tan precarias condiciones para generar valor al sistema productivo el documento debió haber sugerido algún lineamiento de política pública en la línea de realizar una apuesta de desarrollo para la ciudad que tuviera en cuenta a la gran mayoría de fuerza de trabajo, que apenas posee educación básica, como complemento a la apuesta de Conocimiento e Innovación, la cual de acuerdo con el diagnóstico presentado no contaría con las personas calificadas que se requerirían en la ciudad.

**Gráfica 3. Manizales AM: Distribución de los ocupados por nivel educativo, 2008-2010**



Fuente: Tomado de Diagnóstico del Mercado Laboral en Manizales AM

Estas conclusiones se complementan y refuerzan la novena, que destaca el desempleo juvenil. *“La tasa de desempleo por rangos de edad refleja el problema de desempleo juvenil. Así, la tasa de desempleo más alta la presentan personas entre los 15 y 19 años - probablemente con primaria o secundaria incompleta- seguido de los jóvenes de 20 a 24*

*años. Las características mencionadas están relacionadas con la salida temprana del sistema educativo y con la aceleración del ciclo laboral; se trata de personas que no estudian ni trabajan”.*

### **Consideraciones finales**

El documento de diagnóstico plantea un panorama no muy halagador para el mercado laboral local. Si bien las tasas de desempleo no subieron en los últimos años como en las ciudades vecinas, se presentan serios problemas estructurales y, sobre todo, una gran limitación en los sistemas de información local y regional sobre los mercados de trabajo. En el capítulo sobre indicadores del mercado de trabajo presenta un apartado sobre informalidad y otro sobre trabajo infantil que apenas esboza sin un desarrollo completo, aunque se entiende que estos temas ameritan investigaciones completas en posteriores publicaciones. De esta forma, el llamado para la ciudad y la región es la necesidad de destinar recursos para optimizar los sistemas de información sobre esta problemática y así plantear mejores líneas de actuación sobre la misma.

## Ficha técnica

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

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

Comité de redacción: Daniel Osorio (UAM), Óscar A. Jiménez (Universidad de Manizales), Marly T. Celis (CRECE y Universidad de Manizales).

Los informes anteriores se encuentran en:

<http://www.crece.org.co>

<http://www.autonoma.edu.co/index.php/unidades/oer>

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

## Siglas y convenciones

BBVA: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria

BCV: Banco Central de Venezuela

BEA: US Bureau of Economic Analysis

BER: Boletín Económico Regional

DNP: Departamento Nacional de Planeación (Colombia)

DIAN: División de Impuestos y Aduanas Nacionales

FBCF: Formación bruta de capital fijo

GEIH: Gran Encuesta Integrada de Hogares (DANE)

ICO: International Coffee Organization

ICCO: International Cocoa Organization

IMF: International Monetary Fund

ITCR: Índice de la tasa de cambio real (Colombia)

IPC: Índice de precios al consumidor (Colombia)

OECD: Organization for Economic Cooperation and Development

PEA: Población económicamente activa

PEAO: Población económicamente activa ocupada

PIB: Producto Interno Bruto

USDA: Departamento de Agricultura (Estados Unidos)

US\$: Dólares de EUA

. : Separación de decimales en cifras

, : Separación de miles en cifras

Toneladas: toneladas métricas, salvo indicación contraria

