



## TABLA DE CONTENIDO

I. EL PRODUCTO INTERNO BRUTO.....	3
i. El ciclo económico llegó a la cima.....	3
b. El crecimiento del producto trimestral ha disminuido .....	8
II. EL SECTOR EXTERNO.....	10
i. La revaluación no ha detenido el crecimiento del sector externo .....	11
ii. La balanza comercial se ha equilibrado .....	12
iv. La inversión extranjera directa crece: en sectores primarios, constituidos, de pocos empleos y altas ganancias.....	14
III. CALIDAD DEL EMPLEO, UN CASO PARTICULAR.....	16

## **I. EL PRODUCTO INTERNO BRUTO.**

La producción de bienes y servicios de un país es el principal indicador del estado de su economía. Una expansión de ella no sólo permite ampliar el conjunto de productos que pueden ser adquiridos por las personas, sino que por esta vía se incrementan las posibilidades de encontrar empleo para quienes no lo poseen y mantenerlo para los que sí; así mismo este aumento puede lograr incrementar los salarios reales<sup>4</sup> y reducir la desigualdad y la pobreza. Por el contrario, una disminución de la producción implica una reducción del empleo, de los salarios reales, del bienestar y el aumento de la pobreza<sup>5</sup>.

El producto generado por el país (producto interno bruto o PIB) refleja además el comportamiento de su mercado interno y del externo: la estabilidad, dinamismo o estancamiento de la producción nacional y el crecimiento o decrecimiento de las importaciones y de las exportaciones. También su movimiento es afectado, observando la composición mercado doméstico, directamente por el consumo de los hogares, la inversión pública y privada del país y el gasto que el gobierno realiza en su economía. En suma, el PIB es el efecto del movimiento de múltiples variables económicas y sociales y afecta directa e indirectamente el bienestar de la población.

Por las anteriores consideraciones el producto interno bruto será nuestra primera variable de análisis; resaltaremos las características más relevantes de su comportamiento para la coyuntura a septiembre de 2005, sin olvidar, como se dijo, que esta no está definida sólo por el período de tiempo enunciado, sino que abarca uno más amplio dependiendo de factores socio-históricos y económicos más complejos; siendo lo más determinante para el presente la globalización económica.

### **i. El ciclo económico llegó a la cima**

El ciclo de los negocios es una característica inherente de toda economía. Al observar el comportamiento histórico de la producción de un país vemos como se incrementa a lo largo del tiempo, y es natural que sea así, el crecimiento de la población y la creación de nuevos productos y necesidades hacen que las personas consuman más y por tanto produzcan más<sup>6</sup>.

---

<sup>4</sup> Entendiendo por salario real la capacidad que este tiene para adquirir un determinado número de bienes.

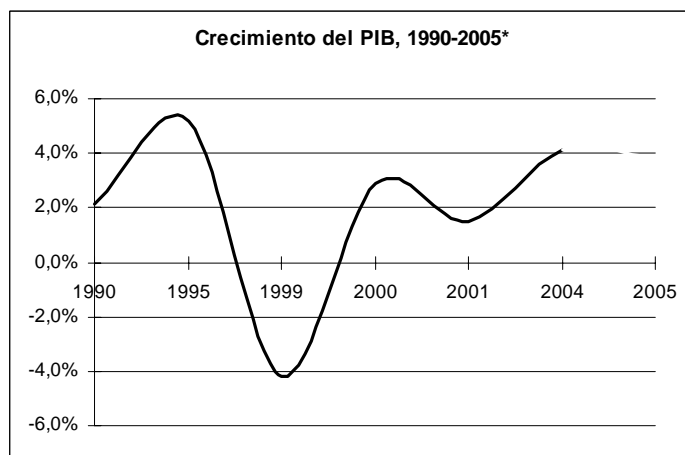
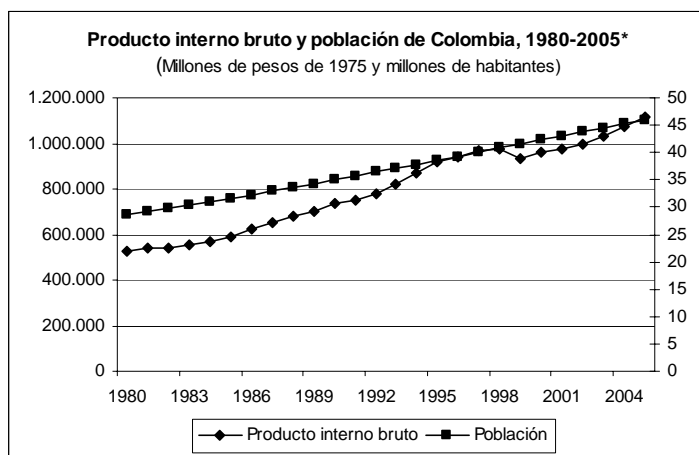
<sup>5</sup> Un aumento en el producto de un país puede incrementar el empleo y los salarios, sin embargo es posible que esto no suceda. En contraste, ante una disminución de este, la mayor parte de las veces sí implica una caída del empleo y de los salarios de los trabajadores. Este fenómeno puede explicarse por aumentos de productividad en un determinado momento del tiempo: el mismo número de trabajadores, o menos, crean igual o mayor producto.

<sup>6</sup> Múltiples factores pueden explicar el crecimiento de la producción; además del aumento de la población es relevante la implementación de nuevas tecnologías, el uso de bienes de capital y su intensidad, las formas de

Sin embargo, en períodos de tiempo más cortos, de pocos lustros por ejemplo, vemos que este crecimiento no es sostenido sino que tiene varios altibajos: el ciclo económico o de los negocios. Es en este crecimiento fluctuante donde se presentan crisis y auges, crecimientos y decrecimientos de la producción, afectando otras variables relevantes como el empleo y los salarios. El análisis de coyuntura, en consecuencia, es un análisis también de ciclo económico.

El comportamiento de la economía colombiana ha sido definido por estas características; el gráfico 1A muestra el producto en los últimos veinticinco años y el número de habitantes del país, el 1B el ciclo económico (en tasas de crecimiento del PIB) para el período de 1990 a 2005<sup>7</sup>. El crecimiento sostenido de la producción colombiana se evidencia en el 1A, entre 1980 y 2005 el PIB crece de manera prácticamente exponencial, casi sin interrupciones, sólo de 1994 a 1999 se ve alterada su dinámica: aumenta fuertemente en el primer año para caer en el último, pero ya a un nivel más bajo que la tendencia de largo plazo, esto como efecto de la crisis de la economía colombiana<sup>8</sup>. De similar manera la población se incrementa, sostenida y positivamente, si bien no lo hace con la misma intensidad que el PIB, este en dos momentos alcanza a la serie población, es decir, aumenta su pendiente<sup>9</sup>. Se percibe en consecuencia, como el producto de largo plazo se incrementa a lo largo del tiempo y es causado, entre varios factores, por un aumento del número de habitantes.

**Gráfico 1**



Fuente: DANE. \* 2005 proyectado (promedio trimestral)

1A

1B

organización de la producción y el trabajo, y muchos otros factores de distinta naturaleza. La explicación de por qué crece una economía es uno de los objetivos más importantes de la moderna teoría económica.

<sup>7</sup> Gráfico estilizado: datos para 1990, 1995, 1999, 2000, 2001, 2004 y 2005; para este último año se realizó una proyección de 3.9% correspondiente al promedio de los dos primeros trimestres.

<sup>8</sup> Que es de naturaleza externa e interna: impacto de crisis internacionales, errores en el manejo de la política económica y efectos del nuevo modelo de regulación económica y social.

<sup>9</sup> En la serie población se observa una línea casi recta como efecto del ajuste estadístico realizado por el DANE (Departamento Administrativo Nacional de Estadística de Colombia).

En contraste con el comportamiento histórico de la producción, que se encuentra en pesos, que crece sostenidamente y que es percible en un período de tiempo largo; el crecimiento de dicha producción, que se encuentra en porcentajes y visto en un período de tiempo corto, presenta múltiples oscilaciones. Estas oscilaciones o ciclos económicos para la economía colombiana se presentan de 1990 a 2005 en el gráfico 1B.

El gráfico nos muestra que el comportamiento económico colombiano no es homogéneo ni mucho menos estable, en pocos años oscila fuertemente. El crecimiento de la producción así visto, con el crecimiento industrial, agropecuario y de servicios, a su interior, se nos presenta como una “caminata aleatoria”: no sabemos su comportamiento para el futuro, ni siquiera para el cercano. A pesar de esto, podemos inferir algunas cosas a partir del gráfico.

Existen dos períodos claramente diferenciados, uno, de 1990 a 2000, con un máximo y un mínimo global (donde los crecimientos y decrecimientos fueron más profundos) y un mínimo y un máximo local (donde las oscilaciones fueron leves); y otro período, de 2001 a 2005, con un máximo y dos mínimos locales. El primer período corresponde a los efectos directos de la apertura económica; en 1990 la economía colombiana<sup>10</sup> crecía al 2.1%, pero tras una fuerte entrada de capitales, de importaciones, con un alto crecimiento de la deuda interna privada, un incremento del gasto público y un aumento fuerte de la demanda, la economía creció en 1995 al 5.2%, la más alta tasa de los últimos quince años.

Esta situación se revirtió rápidamente, la revaluación de la moneda, los altos tipos de interés, la fuga de capitales, la inseguridad internacional y las pocas salvaguardias de la economía nacional, provocaron que en 1999 la economía cayera al - 4.2%, el decrecimiento más alto de la historia económica del país. Sin embargo, y es un comportamiento no explicado suficientemente del ciclo económico, tras un declinamiento de la producción, invariablemente viene un aumento: en el 2000 el producto crecía al 2.9%; muy inferior a los primeros cinco años de la década y al promedio de crecimiento colombiano: de 1925 a 1990 fue del 4.4%.

El segundo período, de 2001 a 2005, si bien no está influido directamente por la apertura económica, indirectamente sí; la reorganización de la producción generada por esta se manifiesta en el tipo de bienes producidos y su cantidad. Dos características posee este período: i) mayor volatilidad que los diez años anteriores, y, ii) fluctuaciones leves comparadas al mismo período de tiempo. En 2001 la economía reducía su crecimiento al 1.5%, en 2003 y 2004 se recupera al alcanzar 4.1%, pero para 2005 se espera que caiga al 3.9%.

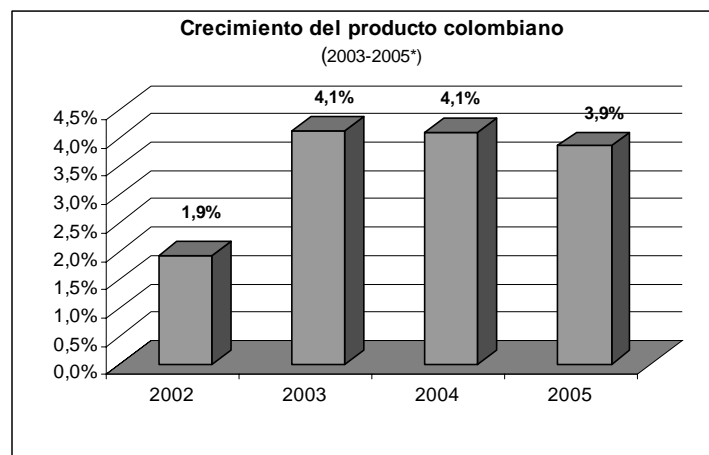
Este porcentaje corresponde al promedio de los dos primeros trimestres del presente año y se presenta con la línea roja del gráfico. Es posible, sin embargo, que este sea mayor si se observa que en los últimos cinco años las tasas de crecimiento tienden a aumentarse (gráfico 1B), no obstante aquí postulamos que el ciclo económico llegó a la cima.

---

<sup>10</sup> En ocasiones al crecimiento del producto interno bruto se le llama el “crecimiento de la economía”.

Cuatro son las razones para afirmar que el producto decrecerá. La primera está relacionada con la dinámica del ciclo económico, tras todo auge, tras toda recuperación el crecimiento productivo decrece; justamente desde 2003 la economía colombiana viene creciendo a tasas superiores del 4.0% (gráfico 2) lo que supone que el auge llegó al límite<sup>11</sup>. Si bien este argumento en apariencia es meramente intuitivo, debe reconocerse que la ciencia económica es muy limitada para explicar múltiples procesos, lo que hace que observaciones de este tipo sean más precisas que muchas aproximaciones teóricas.

**Gráfico 2**

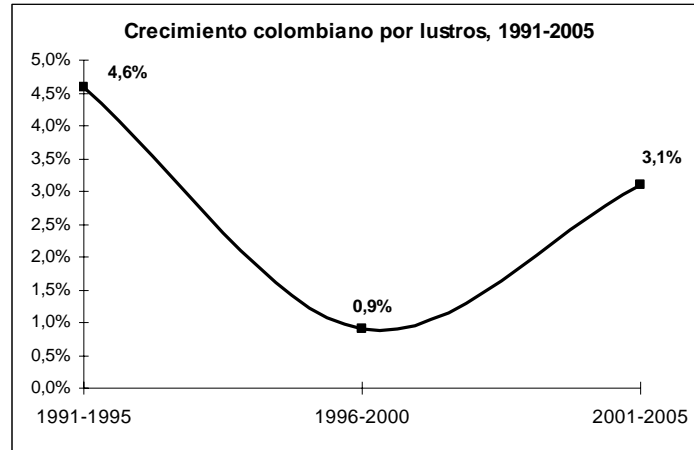


**Fuente:** DANE

La segunda razón es el comportamiento histórico del crecimiento de la producción. Hasta 1990 la economía colombiana crecía en promedio al 4.4% anual, luego se redujo a 2.9% en los siguientes quince años. Estos porcentajes actúan como límite natural del crecimiento de la economía, lo que hace presumible que el crecimiento no se aleje de estos porcentajes. Justamente, como se ve en el gráfico 3, la economía es menos dinámica en el presente: de 2001 a 2005 ha crecido al 3.1% y el lustro anterior al 0.9%.

<sup>11</sup> Obsérvese también, suponiendo que continúa la tendencia, que en los últimos quince años el cambio de crecimiento a decrecimiento y viceversa tarda en promedio dos años.

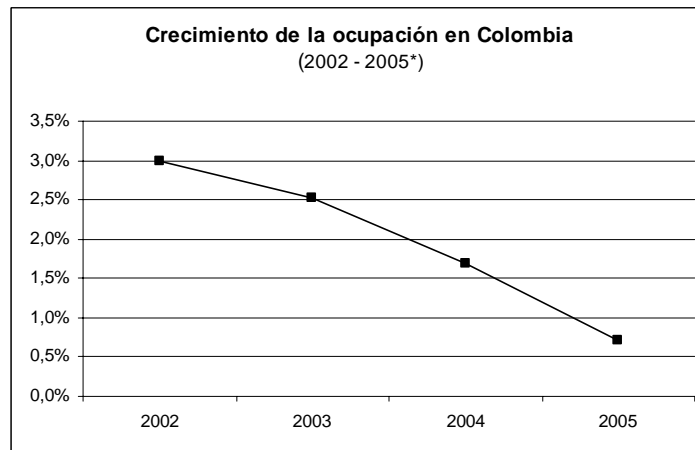
### Gráfico 3



Fuente: DNP<sup>12</sup> y DANE

La tercera razón tiene que ver con la generación de empleo. El crecimiento de las ocupaciones ha decaído en los últimos tres años, en 2003 lo hacía al crecer sólo 2.5%, en 2004 1.7% y para agosto de 2005 llega a 0.7%. El número de trabajadores son un límite para la actividad productiva, más de ellos producen más, por el contrario un freno en su contratación, como ocurre, provocará en algún momento un freno a la oferta de bienes y servicios producidos en el país y por tanto en el crecimiento de la economía.

### Gráfico 4



Fuente: DANE.

\* Crecimiento en agosto, comparado con el mismo mes del año anterior

<sup>12</sup> DNP: Departamento Nacional de Planeación.

La cuarta razón da cuenta del crecimiento trimestral del producto que se explica en la próxima sección.

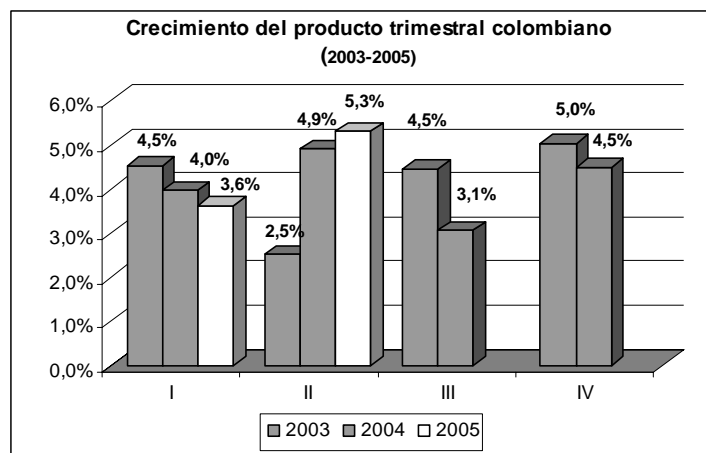
## b. El crecimiento del producto trimestral ha disminuido

El crecimiento anual de la economía puede ocultar factores relevantes que deben ser estudiados; a primera vista en los últimos tres años los crecimientos son altos y con tendencia a elevarse, no obstante al observar el crecimiento trimestral se observa lo contrario.

Observando el crecimiento trimestral en el gráfico 5, desde 2003 vemos que salvo el segundo, los demás han disminuido. Este segundo es una excepción, en 2003 el crecimiento fue del 2.5%, se disparó a 4.9% en 2004 y para el presente año lo hace aún más al llegar al 5.3%. Pero para los demás trimestres el comportamiento es contrario.

El primero, el tercero y el cuarto decrecen fuertemente. En el primer trimestre de 2003 la economía creció al 4.5%, al siguiente año caía al 4.0% y para el presente año tan sólo lo hizo al 3.6%. La caída del tercer trimestre es más alta: de 4.5% en 2003, pasa a 3.1% en el 2004. Finalmente, en el último trimestre de 2003 la economía creció 5.0% y en el 2004 4.5%.

**Gráfico 5**



**Fuente:** DANE.

Este decrecimiento nos sugiere que para los años próximos y los siguientes trimestres, continúe la tendencia hacia la reducción del crecimiento del producto, es por ello que afirmamos que el ciclo llegó a la cima. Por otro lado, el movimiento no se debe pensar errático: presumimos que un alto crecimiento en el 2003, irriga los siguientes años pero cada vez con menor intensidad.

Analicemos esta situación frente al empleo. Si el crecimiento se concentra en un período específico, también lo hace el empleo y los ingresos: el trabajador sólo recibe una fracción de los salarios anuales y/o se emplea sólo una parte del año, lo que provocaría una disminución de sus ingresos, además de su estabilidad. Esto evidenciaría una forma más profunda de precariedad laboral.

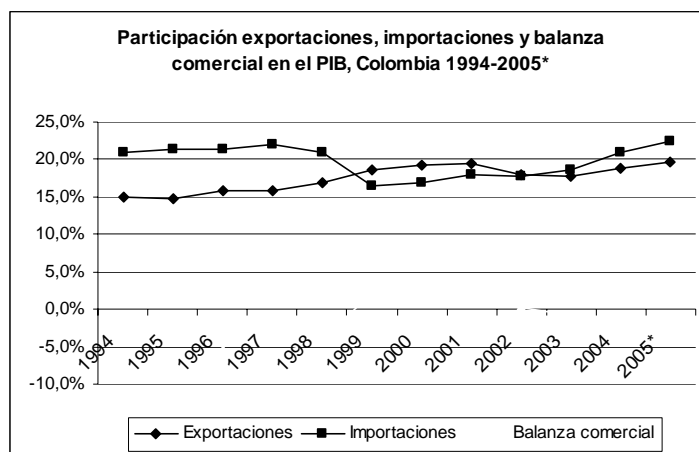
## II. EL SECTOR EXTERNO

El modelo de desarrollo que se implantó en Colombia desde hace quince años le otorga al comercio exterior una importancia fundamental. El crecimiento de las exportaciones y en general la inserción a los mercados internacionales son los objetivos últimos de las políticas diseñadas, de este modo, se espera que el producto se incremente generando un círculo virtuoso con el empleo y el bienestar.

Esta concepción es opuesta al anterior modelo, el de sustitución de importaciones, que premiaba la producción interna<sup>13</sup> y el desarrollo del mercado doméstico. La acción del estatal era fundamental para desarrollar los sectores económicos, en particular el industrial. El presente es distinto: disminución de la injerencia estatal y participación de la industria en el producto y en los empleos: la economía se terciariza.

El gráfico 6 nos permite evaluar la importancia del sector externo en la economía colombiana. En promedio sus exportaciones oscilan entre el 15 y 20% del PIB, lo que nos señalaría que entre el 80 y 85% del producto colombiano es para el mercado interno. Si el objetivo es el comercio exterior, el crecimiento de las exportaciones tiene que ser sustitutivo de la producción interna, de lo contrario es riesgoso exponer la economía a la libre importación de toda clase de bienes y servicios: por el 20% no se puede arriesgar el 80%. Pero en los últimos tres lustros esa es la política que se aplica en Colombia.

**Gráfico 6**



Fuente: DANE.

\* Primer trimestre de 2005

<sup>13</sup> Si bien se establecieron, en una fase adelantada del modelo, políticas para la promoción de exportaciones.

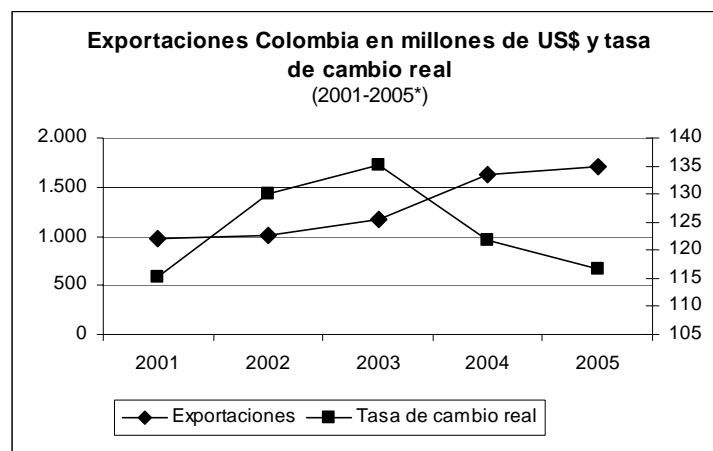
Si el 20% es una cifra para algunos elevada, no lo es el -2.3%; dato que corresponde al promedio de crecimiento de la balanza comercial de 1990 a 2005, línea roja del gráfico 6. Las exportaciones se reducen fuertemente con el ingreso de las importaciones, lo que reduce el efecto que aquellas puedan tener sobre la economía; el déficit comercial es la tendencia en los últimos quince años, lo que cuestiona tanto la capacidad de las políticas como la respuesta de la economía ante la liberalización de los distintos mercados.

### i. La revaluación no ha detenido el crecimiento del sector externo

Por años la devaluación de la moneda colombiano garantizó la competitividad de sus productos en el exterior; por ella, los productores colombianos obtuvieron mayores ingresos, ya por aumento del valor de las divisas que ingresaron al país, ya por mayores ventas como efecto de la disminución del precio externo de sus productos. Sin embargo, ante un proceso de revaluación, los mismos productores reaccionaban negativamente: disminuían sus utilidades y ventas, y pedían la intervención del banco central.

Desde 2003 la moneda colombiano se ha ido revaluando fuertemente: casi un 25%; de cerca de 2900 pesos en aquel año, ha pasado a 2200 pesos para el presente. Esto ha provocado, de nuevo, peticiones por parte del empresariado por una intervención más activa del banco central, sin que se hayan obtenido resultados satisfactorios. A pesar que la situación pareciera ser crítica, no se ha disminuido el comercio exterior del país, antes bien, ha aumentado (gráfico 7).

**Gráfico 7**



**Fuente:** DANE.

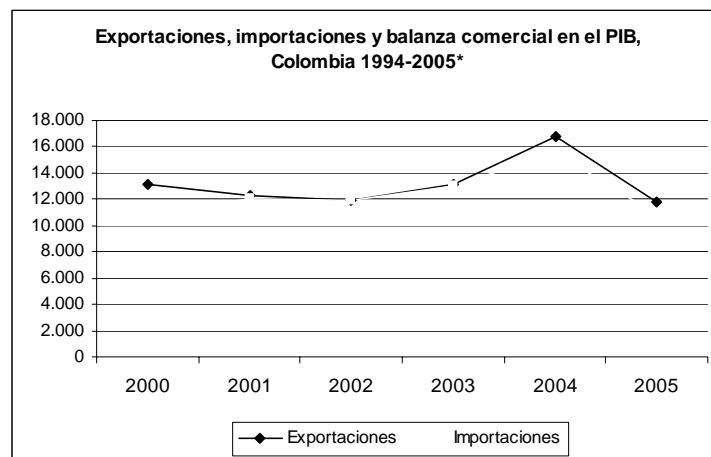
\* Primer trimestre de 2005.

El comportamiento es absolutamente paradójico, mientras el peso colombiano se encarece, las exportaciones aumentan su intensidad. Al parecer la creciente demanda de productos latinoamericanos, socios que como Venezuela también revalúan y por tanto reduce efecto monetario, el incremento de los precios del petróleo, el aumento de la productividad (vía disminución de costos laborales), pueden explicar este fenómeno. Sin embargo amerita una discusión más profunda que aún no se ha hecho.

## ii. La balanza comercial se ha equilibrado

La balanza comercial se ha equilibrado y desde 2004 presenta superávit (gráfico 8). Y esto ocurre, como se dijo arriba, en un contexto de revaluación. La pujanza de las exportaciones se debe sin duda a un mejoramiento de los precios de intercambio y al aumento del precio del dólar, pero de dos formas: i) ingresa más divisas por la exportación de este bien; ii) Venezuela, nuestro principal socio luego de Estados Unidos, mejora su poder de compra y por tanto las exportaciones a ese país.

**Gráfico 8**



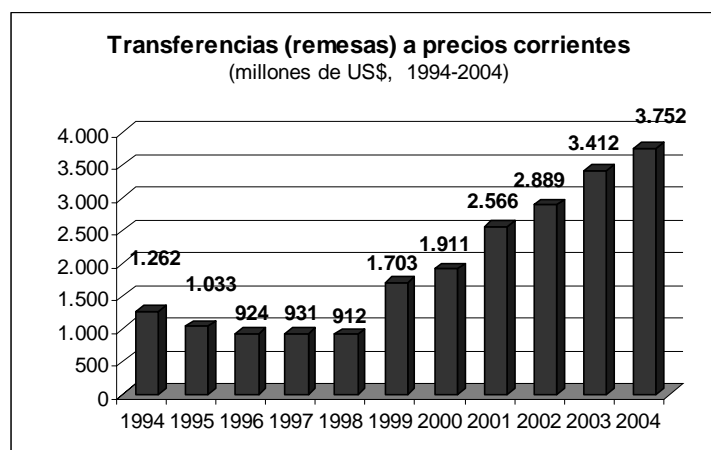
**Fuente:** DANE.

\* A julio de 2005.

### iii. Las remesas siguen creciendo

Tras la crisis de 1999 una de las opciones de los colombianos para salir de la pobreza y encontrar empleo fue salir del país. En ese entonces y ahora, la economía no mostraba ni muestra la capacidad suficiente para generar el empleo y los ingresos que los trabajadores colombianos necesitaban y necesitan. Estados Unidos, Venezuela y España son los destinos más apetecidos, desde allí los trabajadores envían parte de sus ingresos para mantener a sus familias; el gráfico 9 muestra las remesas a través de las transferencias al país<sup>14</sup>.

Gráfico 9



Fuente: Banco de la República

En 1994 las transferencias a Colombia alcanzaron 1.703 millones de dólares; cinco años después esta cantidad había amentado un 220%, llegando a 3.752 millones de dólares. Este dinero que ingresa al país no sólo expresa el drama de millares de colombianos, también tiene efectos sobre las variables macroeconómicas. La revaluación ha sido alimentada en buena medida por el ingreso de esta clase de divisas y la disminución del desempleo en alguna magnitud –aún no determinada- se debe a ellas: desempleados se marcharon y sus ingresos aumentan la población inactiva (que tiene edad de trabajar pero que no busca empleo).

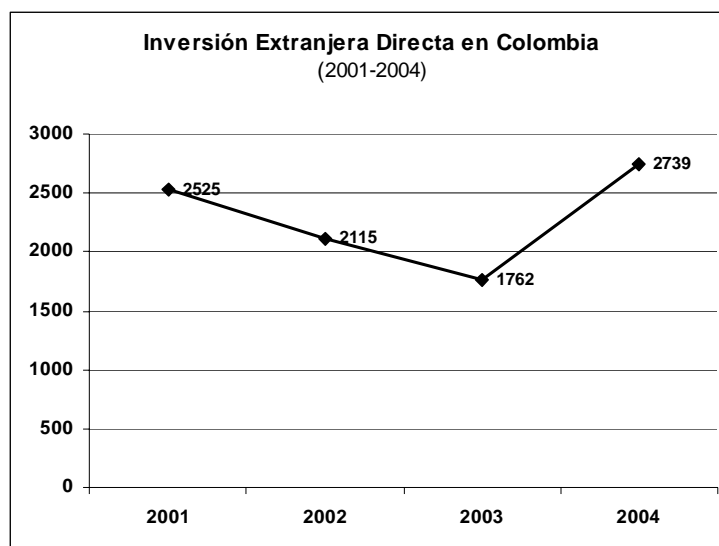
No debe desestimarse la presencia de dineros del narcotráfico en estos ingresos. Las remesas son un muy buen mecanismo para lavar los dólares que penetran al país; sin embargo se estima que su magnitud no es considerable y prima la que envían los trabajadores del extranjero.

<sup>14</sup> Transferencias realizadas a Colombia; más del 90% son remesas.

#### iv. La inversión extranjera directa crece: en sectores primarios, constituidos, de pocos empleos y altas ganancias

La inversión extranjera directa (IED) ha aumentado considerablemente en el país en los últimos dos años luego de su gran disminución en 1997 (por fuga de capitales ante la crisis); gráfico 10. Sin embargo no debe pensarse que ella se dirige a la creación de nuevas empresas y nuevos empleos: va a sectores primarios, constituidos, de pocos empleos y altas ganancias.

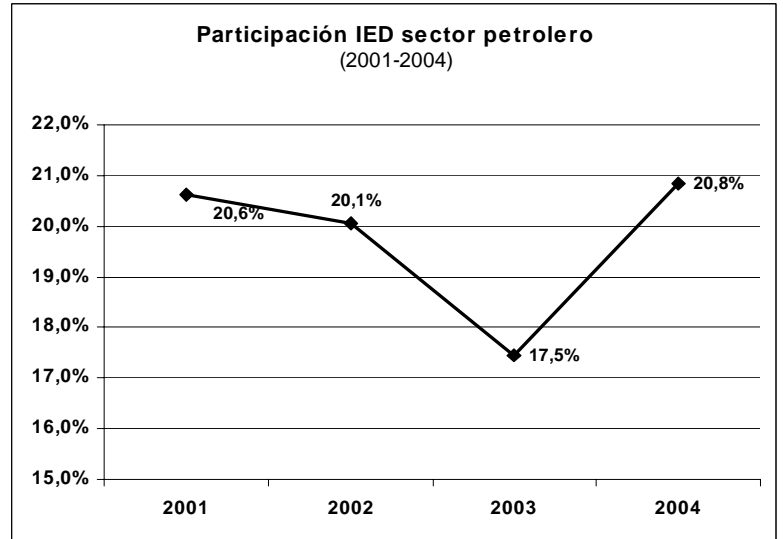
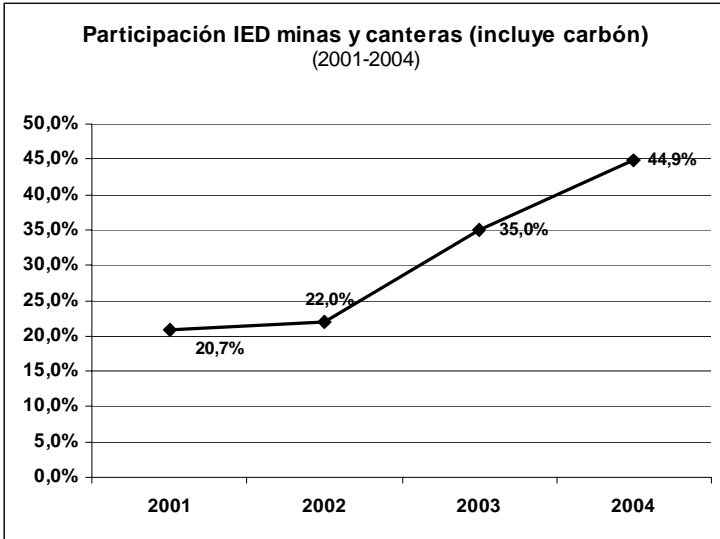
**Gráfico 10**



Fuente: Banco de la República

El gráfico 11A y 11B revela hacia qué sitios se dirige la IED en Colombia. De 2002 a 2004 la participación de la IED de minas y canteras frente al total fue del 22%, en 2003 creció 35% y para el último año llegó a 44.95%. La participación del sector petrolero no es insignificante, en 2004 alcanzó el 20.8%. En suma, minas y petróleo tuvieron el año anterior dos tercios de la IED total. Contrasta esto con el volumen de empleo que generan: no más de 1%.

**Gráfico 11**



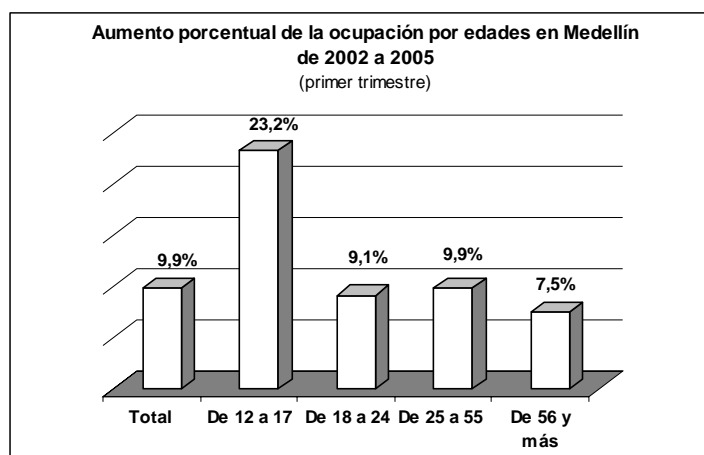
Fuente: Banco de la República

### III. CALIDAD DEL EMPLEO, UN CASO PARTICULAR

Una de las formas de observar la clase de empleo que está generando la economía es a través del análisis de desempleo pero visto a través de la composición de edades. En la presente sección se realiza para la ciudad de Medellín.

Si observamos las tasas de desempleo de Medellín vemos que el desempleo disminuye en los últimos años: en el primer trimestre de 2002 era de 16% y en el de 2005 de 13.3%, disminución sostenida en este intervalo de tiempo y de 1.4 puntos porcentuales para el presente año. La ocupación ha aumentado en 9.9% que equivale a 107.848 empleos adicionales. De estos el 74.9% corresponden a trabajadores con edades entre los 25 y 55 años que a su vez tuvieron un crecimiento igual al total (Gráfico 12).

**Gráfico 12**



**Fuente:** DANE

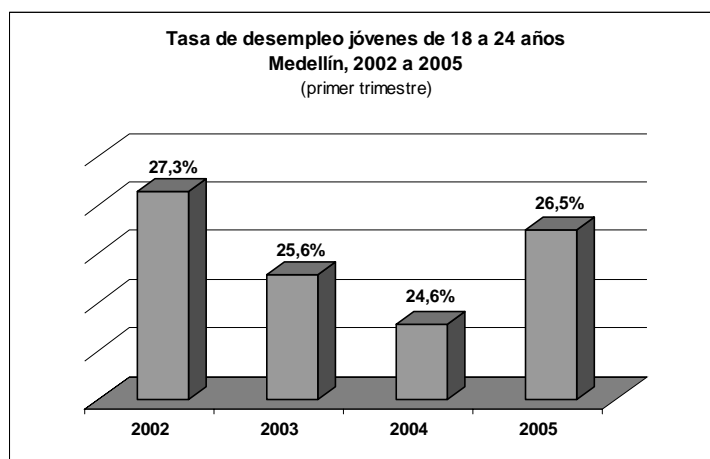
Dos hechos relevantes y a la vez preocupantes nos muestra el anterior gráfico: i) el mayor crecimiento porcentual de empleos se encuentra en niños; y, ii) personas mayores de 56 años buscan y encuentran ocupaciones, generalmente en la informalidad, cuando su posición debiera ser de salida del mercado laboral. El problema de menores trabajando en el área metropolitana de Medellín es sumamente serio: en 2004 se presentó el mayor número de niños empleados 30.497, 9.070 más que el año anterior; en este año el total de empleos creció 4.1% y fue jalonado por jóvenes entre 18 y 24 años con 13.1% y niños que lo hizo en 42.3%<sup>15</sup>.

<sup>15</sup> El intervalo de edad de 12 a 17 años tuvo un peso de 19.4% en el incremento del empleo en 2004.

El empleo, en consecuencia, en el período 2002-2005 ha sido impulsado por sectores que en esencia deben corresponder a población inactiva: niños y personas mayores de 56 años. En 2003 este rango de edad aumentó en 11.142 empleos, quedando con 103.509; para el año siguiente aumentó en 301 y disminuyó en 2005 4.530 plazas, existiendo en la actualidad 99.280.

El análisis de las tasas de desempleo suministra información adicional. Si bien a partir de las cifras del DANE se puede observar una disminución del desempleo en especial para el rango de edad de 25 a 55 años, no se puede decir lo mismo para la de 18 a 24 años (Gráfico 13).

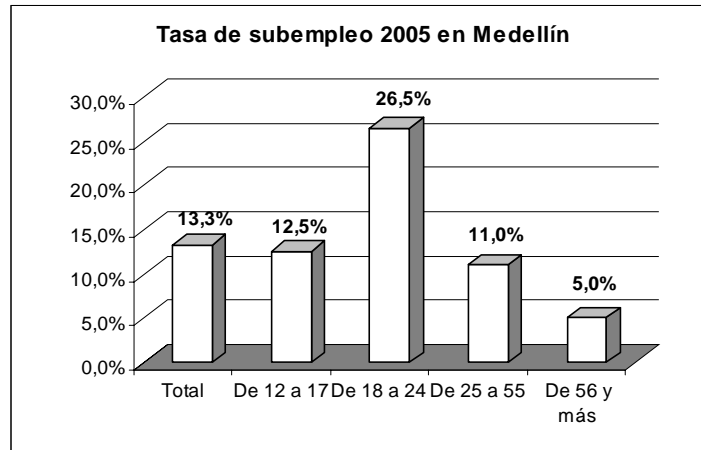
**Gráfico 13**



Fuente: DANE.

La tasa de desempleo de los jóvenes entre los 18 y 24 años de edad es la más alta dentro del conjunto de edades; mientras que la del promedio total (de 2002 a 2005) es 14.7%, la de los menores y la de los que se ubican entre 25 y 55 años es 15.5%; la tasa de desempleo promedio de los jóvenes es 26%. No es del todo coincidental que este rango de edad también tenga el promedio más alto en las tasas de subempleo. Si bien de 2002 a 2004 hay disminución considerable, al pasar de 27.3% en el primer año a 24.6% en el último, para el primer trimestre de este año se revierte la tendencia y el subempleo aumenta 1.9 puntos porcentuales.

**Gráfico 14**



**Fuente:** DANE.

Finalmente, se puede afirmar la insuficiencia del número de empleos creados en Medellín y la calidad cuestionable de este; niños laborando no es único indicador. El porcentaje promedio de población subempleada en el área metropolitana de Medellín ha sido de 31.1% para los últimos tres años, si bien con tendencia decreciente a nivel global. Los jóvenes de 18 a 24 años también participan de esta tendencia, aunque como se enunció tienen el promedio más alto de subempleo de los últimos tres años con 40.6%. Los niños rompen esta tendencia para el último año: el subempleo creció en este rango de edad 5 puntos porcentuales ubicándose en 37.7%.