



Coyuntura regional:

¿A QUIEN LE FUE MEJOR EN EL 2001?

Las cifras oficiales que acaba de revelar el DANE confirman que el año 2001 fue regular en materia de crecimiento económico: el PIB tan sólo registró un incremento real del 1.6%.

Varios hechos contribuyeron a que la dinámica económica no fuera buena. Por una parte, a pesar del incremento de la inversión privada el año pasado, sus niveles como proporción del producto continúan siendo bajos. Por otra, la economía norteamericana evidenció síntomas de debilidad que terminaron por agravarse con los hechos del pasado 11 de septiembre, lo que trajo consigo una reducción de las exportaciones hacia ese país. En último lugar, la demanda interna no creció al ritmo esperado, especialmente el consumo privado, en buena medida por la caída en el ingreso disponible, amén de la reforma tributaria, los aún elevados niveles de desempleo urbano y la pérdida de ingresos cafeteros y petroleros, asociada a los bajos precios internacionales de estos productos.

Pese a lo anterior, eventos como la mayor actividad exportadora hacia Venezuela y Ecuador, la estabilidad de las condiciones monetarias y de liquidez, la continua recuperación del sector financiero y el repunte del sector de la construcción, contribuyeron, en forma positiva, al desempeño económico en el 2001.

A pesar de que el crecimiento agregado no fue bueno, la coyuntura que vivió cada una de las regiones geográficas del país registró marcadas diferencias. En esta nota se analizarán algunos indicadores de las principales ciudades capitales. Se hace énfasis especial en el análisis

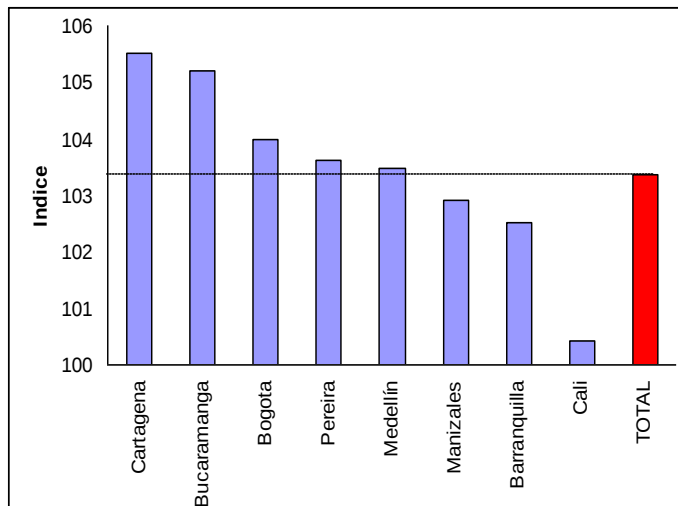
de las cifras de crecimiento y de calidad de cartera.

Un indicador de bienestar

Con el ánimo de comparar los cambios en el bienestar económico de las principales ciudades capitales se construyó un indicador con base en la información disponible de tres grupos de estadísticas: producción (construcción, industria y comercio), empleo y desempeño de los agregados financieros (crecimiento y calidad de la cartera). La metodología utilizada -de carácter preliminar- se resume en el anexo.

El indicador de bienestar tiene un valor de 100 para el año 2000 y alcanza valores superiores en el 2001 si se observan mejoras en las variables consideradas. De acuerdo con los resultados obtenidos Cartagena, Bucaramanga, Bogotá, Pereira y Medellín presentaron el año pasado un mayor crecimiento en el bienestar económico frente al promedio nacional; mientras que Manizales, Barranquilla y Cali registraron un deterioro. Cartagena resultó la ciudad con mejor desempeño y Cali la de menor. (ver gráfico)

Indicador de bienestar económico regional en el 2001. Base 2000=100

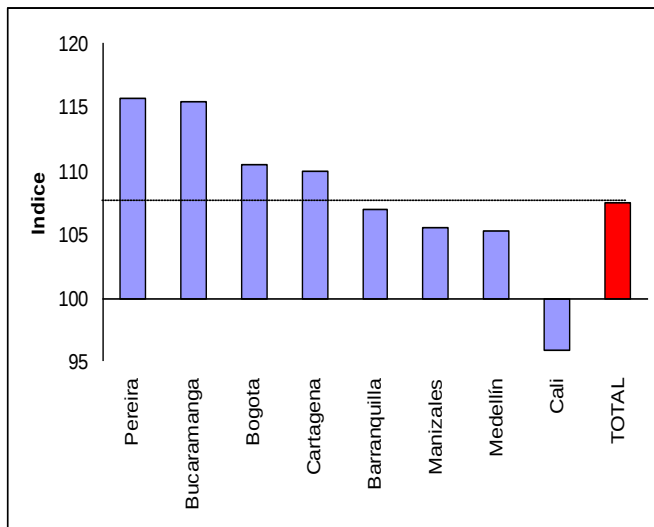


Fuentes: Dane, DIAN, Andi y Superintendencia Bancaria.
Cálculos Asobancaria

¿Qué marcó la diferencia?

En materia de actividad económica, Pereira y Bucaramanga mostraron los mejores indicadores, Cali y Medellín se caracterizaron por su bajo desempeño. Fue especialmente bajo el desempeño de la actividad productiva en Cali, particularmente por los bajos resultados del sector de la construcción. Tampoco fue bueno el comportamiento industrial en esta ciudad: si bien el crecimiento fue positivo resultó inferior al del promedio nacional. En cuanto a la construcción vale la pena mencionar los buenos registros de Pereira y de Bucaramanga. En materia de producción industrial esta última ciudad también presenta un buen comportamiento, con crecimientos superiores al 10%.

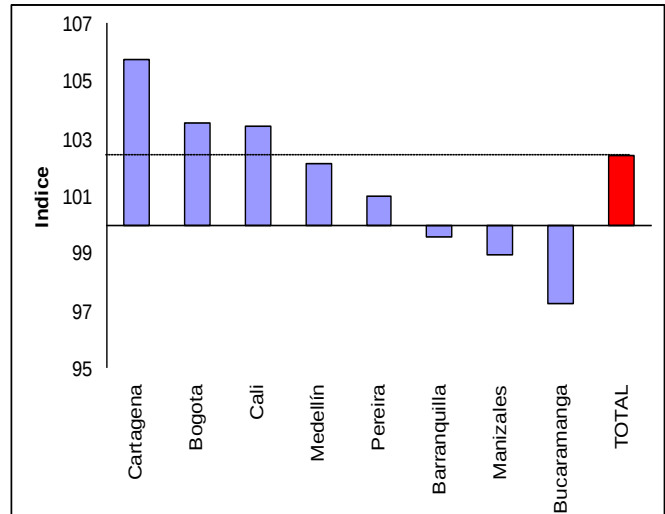
Indicador de actividad económica en el 2001. Base 2000=100



Fuentes: Dane, DIAN y Andi. Cálculos Asobancaria

En lo referente a empleo, Cartagena y Bogotá marcaron la diferencia: el crecimiento en el número de ocupados en estas ciudades fue de un 5.7% y un 3.6%, respectivamente. Por su parte, Bucaramanga y Manizales registraron caídas del -2.8% y del -1.8% en este indicador.

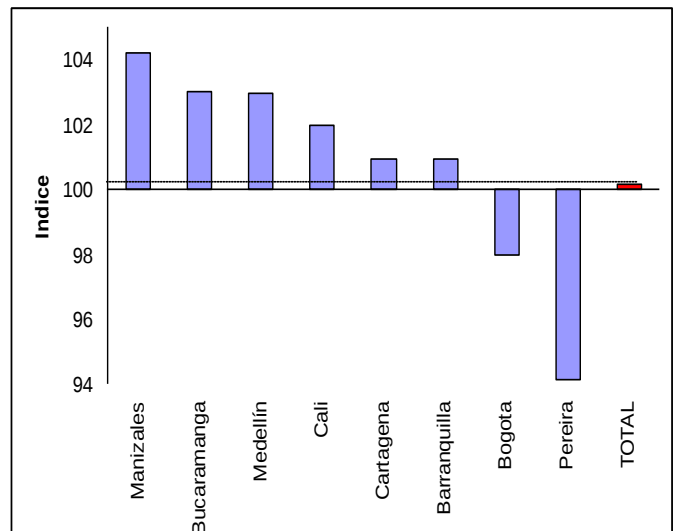
Indicador de empleo en el 2001. Base 2000=100



Fuente: Dane. Cálculos Asobancaria

Un índice construido con base en cifras de crecimiento de la cartera y su calidad muestra que, en lo que a indicadores financieros se refiere, Manizales y Bucaramanga presentaron el más alto desempeño; mientras que Bogotá y Pereira mostraron resultados negativos. En la próxima sección se detalla el comportamiento regional de estas variables.

Indicador financiero en el 2001. Base 2000=100

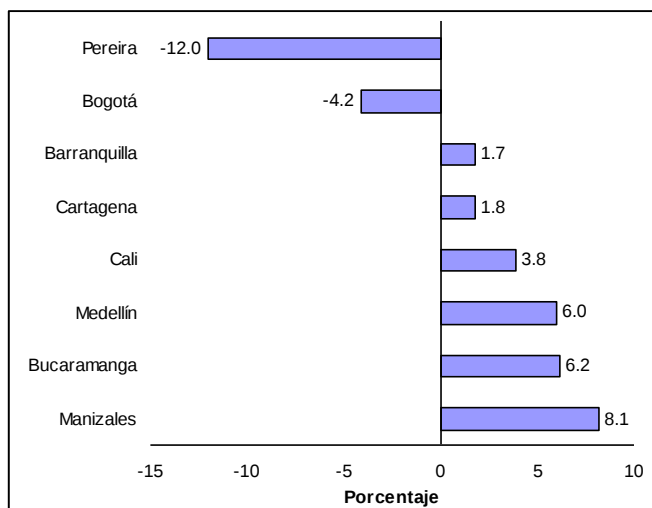


Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos Asobancaria

Un punto importante: lo financiero

Según las cifras de la Superintendencia Bancaria a septiembre del año pasado, la cartera del sistema financiero en la ciudad de Manizales fue la que presentó el mayor crecimiento frente a igual mes del año anterior (8.1%), mientras que Pereira registró el peor (-12.0%).

Crecimiento anual de la cartera



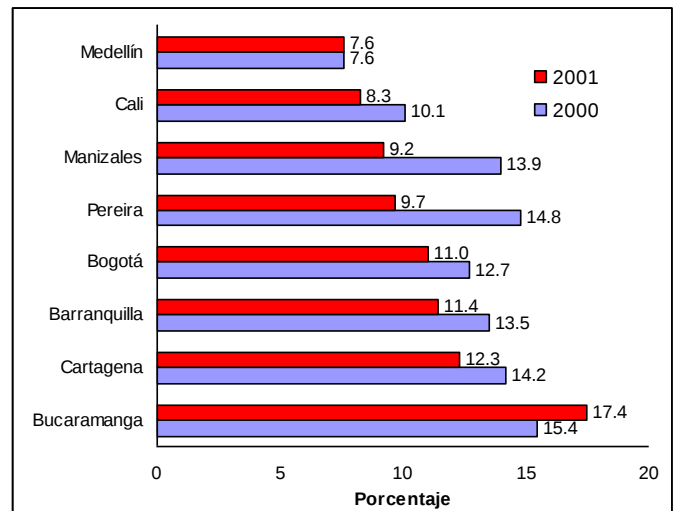
Cifras a septiembre de 2001

Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos Asobancaria

Al analizar la situación por tipo de cartera se encuentra que la cartera comercial en Cali mostró el mejor desempeño con un crecimiento del 4.4%. En cartera de consumo Medellín registró un incremento sobresaliente, cercano al 25%; de igual forma, en el crédito hipotecario, la ciudad con mayor incremento en este indicador fue Manizales con un 30.1% particularmente por los programas de reconstrucción del eje cafetero (ver cuadro anexo para el detalle de esta información).

Por otro lado, el indicador de calidad de la cartera mejoró en todas las ciudades analizadas excepto en Bucaramanga en donde pasó del 15.4% en septiembre de 2000 al 17.4% en el mismo mes del año 2001.

Indicador de calidad de cartera



Cifras a septiembre de cada año

Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos Asobancaria

A manera de conclusión

Las cifras del DANE recientemente publicadas confirman el mediocre crecimiento económico del 2001, que apenas compensa el aumento poblacional.

Un análisis de la evolución del bienestar económico regional es vital para entender y conocer las características de la economía; el comportamiento agregado no necesariamente refleja lo que sucede en todas las regiones geográficas del país.

Al respecto, los indicadores de desempeño económico analizados en la presente nota sugieren que Cartagena presentó el año pasado el mayor crecimiento en el bienestar económico, por el contrario Cali continúa registrando los menores índices de evolución en esta materia.



ANEXO METODOLOGICO

1. Se calcula un índice de actividad económica con base en las variaciones anuales de los indicadores de licencias de construcción del Dane, producción y ventas industriales de la Andi, y recaudo de IVA de la Dian. Este índice es un promedio ponderado por la participación en el PIB de los sectores de comercio (40%), construcción(13%) e industria(47%).
2. Se calcula un índice de empleo con base en la variación anual del número de ocupados en cada ciudad publicada por el Dane.
3. Se calcula un índice financiero con base en la variación anual de la cartera y de su indicador de calidad en cada ciudad publicada por la Superintendencia Bancaria.
4. Se calcula el índice de desempeño por ciudad, donde cada uno de los indicadores anteriores pondera al 33.3%.
5. Se calcula un promedio de las ciudades en la muestra ponderado por población así: Bogotá(41%), Medellín(18%), Cali(14%), Barranquilla(10%), Bucaramanga(6%), Cartagena(5%), Pereira(4%) y Manizales(2%).

CUADROS ANEXOS

Crecimiento anual de la cartera por tipo

	COMERCIAL	CONSUMO	HIPO	TOTAL
Manizales	1.3	-5.2	30.2	8.1
Bucaramanga	3.1	-0.4	11.6	6.2
Medellín	1.8	25.0	7.9	6.0
Cali	4.4	4.7	0.6	3.8
Cartagena	2.9	3.1	-1.4	1.8
Barranquilla	1.6	-3.4	5.0	1.7
Bogotá	0.2	3.2	-15.2	-4.2
Pereira	-14.8	-15.2	-7.1	-12.0

Cifras a septiembre de 2001

Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos Asobancaria

Indicador de Calidad de la cartera por tipo

SEP-00	COMERCIAL	CONSUMO	HIPO	TOTAL
Bucaramanga	9.5	13.1	22.0	15.4
Cartagena	10.0	18.0	22.2	14.2
Barranquilla	11.0	15.2	19.5	13.5

Bogotá	8.6	14.4	19.0	12.7
Pereira	13.4	11.5	17.8	14.8
Manizales	14.9	12.0	14.0	13.9
Cali	7.6	11.8	21.1	10.1
Medellín	5.6	10.1	12.5	7.6

SEP-01

Bucaramanga	9.1	9.8	27.5	17.4
Cartagena	9.0	13.0	19.8	12.3
Barranquilla	8.4	11.2	19.9	11.4
Bogotá	5.6	8.6	23.7	11.0
Pereira	5.9	9.6	14.0	9.7
Manizales	9.4	9.0	8.9	9.2
Cali	4.5	10.0	26.0	8.3
Medellín	4.2	8.2	17.2	7.6

Cifras a septiembre de cada año

Fuente: Superintendencia Bancaria. Cálculos Asobancaria