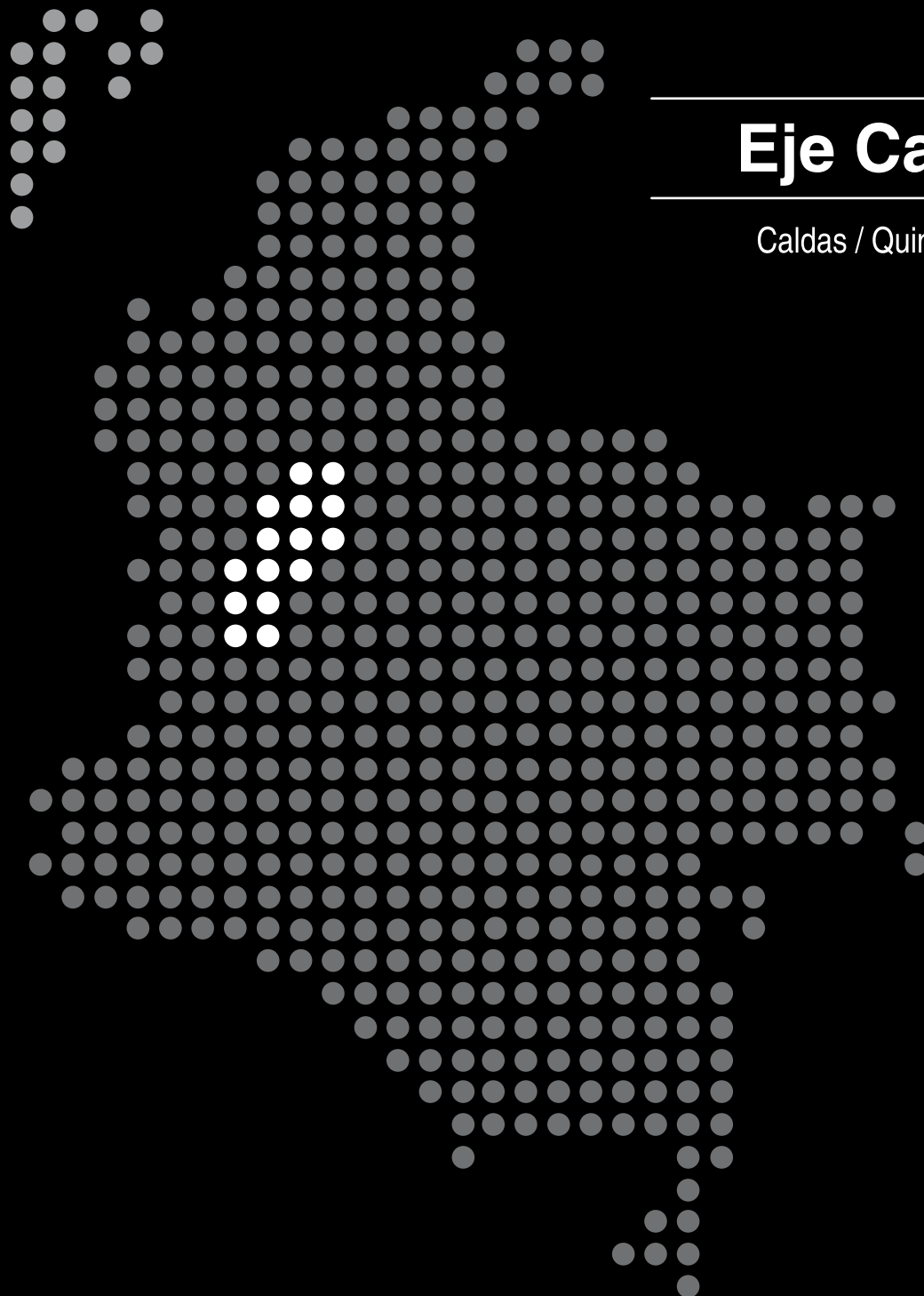


Boletín Económico Regional

Eje Cafetero

Caldas / Quindío / Risaralda



FECHA DE PUBLICACIÓN: septiembre de 2012.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Eje Cafetero, Manizales, Pereira, Armenia, exportaciones de café, Nevado del Ruiz.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta directiva.

TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO.....	3
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	4
II. MINERÍA.....	9
III. INDUSTRIA.....	10
IV. COMERCIO EXTERIOR.....	12
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO.....	18
VI. COMERCIO.....	22
VII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	25
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	29
IX. MERCADO LABORAL.....	31
X. PRECIOS.....	33
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES.....	35
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	37
XIII. CONSIDERACIONES FINALES.....	43

PANORAMA ECONÓMICO

En lo corrido a junio de 2012 se observó retroceso en la economía del Eje Cafetero, principalmente en exportaciones de café, ventas de vehículos, área aprobada para construir y remesas; asimismo la industria presentó desaceleración.

En lo corrido a junio de 2012, las ventas externas de la región cafetera totalizaron US\$699,5 millones, registrando una disminución anual de 14,1% por las reducciones en las exportaciones de café verde, las cuales se contrajeron en 27,8%, principalmente las dirigidas a Japón, Bélgica y Estados Unidos. Si bien las ventas externas de productos diferentes a café aumentaron 14,7% por el mayor comercio con Venezuela y Perú de productos alimenticios y de bebidas, y maquinaria y equipo, no alcanzaron a contrarrestar la caída de las exportaciones de café verde. A su vez, el ingreso de remesas a la región registró un descenso de 2,8%.

En cuanto a la comercialización de vehículos, se transaron menos unidades en el acumulado a junio de 2012 que en el mismo lapso del año anterior, debido en parte a la disminución de las ventas en Pereira y Manizales, ciudades que tuvieron la mayor contribución en el comercio total de automóviles de la región. Similarmente, los datos para el segundo trimestre de 2012 evidenciaron reducción anual en ventas de vehículos para las dos ciudades mencionadas, y en el caso de Armenia se dio un crecimiento aunque con desaceleración. Por su parte, otro sector económico en el que se observó descenso en el segundo trimestre del año fue la construcción, pues el área aprobada disminuyó 40,6% en el Eje Cafetero, y a su vez los despachos de cemento mostraron una leve reducción.

De otro lado, la industria regional presentó aumentos en la producción y ventas durante el periodo abril – junio de 2012, aunque comparado con trimestres anteriores se notó desaceleración debido en parte a los menores resultados de agrupaciones como maquinaria de uso general y motocicletas, bicicletas y sillones, rubros que en periodos pasados habían registrado altos crecimientos. En lo que se refiere al personal ocupado de la industria, hubo un incremento que coincidió con los datos del DANE para el segundo trimestre de 2012, donde el número de ocupados aumentó y la tasa de desempleo disminuyó en las tres ciudades capitales del Eje Cafetero.

El transporte aéreo de pasajeros mostró disminución únicamente en Manizales, debido a que el aeropuerto La Nubia estuvo cerrado algunos días del segundo trimestre por la caída de ceniza emitida por el Volcán Nevado del Ruiz, lo que influyó en la disminución de la ocupación hotelera en la ciudad durante junio, así como la afluencia de público en los establecimientos comerciales.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRICULTURA

➤ CAFÉ

De acuerdo con información publicada por la Federación Nacional de Cafeteros, durante el segundo trimestre de 2012 la producción del grano en el país presentó un aumento anual de 19,0%, al pasar de 1,7 millones a 2,0 millones de sacos de 60 kilogramos (kg) de café verde, resultado del crecimiento consecutivo durante los tres meses e impulsado principalmente por el incremento en junio de 51,6%. No obstante, el balance en lo corrido del año siguió siendo negativo, debido a la baja cosecha de los primeros meses del año, la cual se vio afectada por las bajas floraciones de ocho meses atrás, que fueron perjudicadas por la fuerte temporada invernal.

Según el gremio cafetero, el comportamiento del trimestre fue resultado del plan de renovación de cafetales, llevado a cabo desde 2008, el cual ha revertido el comportamiento negativo del trimestre anterior, con la producción de plantaciones en estado joven y variedades resistentes a plagas y enfermedades. Según cifras publicadas por el gremio, la renovación fue récord durante el primer semestre del año, al incrementar en más de 9% la de igual periodo de 2011, hasta llegar a 51.856 hectáreas de café renovadas en lo corrido de 2012, en su mayoría resistentes a la roya.

Cuadro 1

Nacional. Producción y exportaciones de café

Primer semestre

2011 - 2012

Miles de sacos de 60 kg de café verde

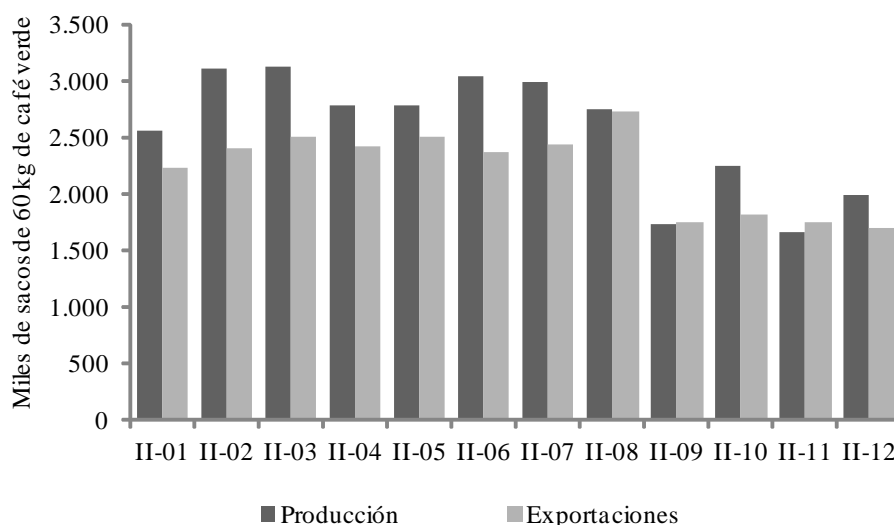
Periodo	Producción		Variación porcentual	Exportaciones		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Enero	908	535	-41,1	848	542	-36,1
Febrero	764	571	-25,3	651	560	-14,1
Marzo	779	576	-26,1	924	604	-34,6
Abril	523	580	10,9	580	494	-14,9
Mayo	673	689	2,4	593	590	-0,5
Junio	471	714	51,6	576	613	6,4
II trimestre	1.667	1.983	19,0	1.749	1.697	-3,0
Año corrido	4.118	3.665	-11,0	4.172	3.402	-18,5
Doce meses	9.000	7.356	-18,3	8.477	6.964	-17,8

Fuente: Federación Nacional de Cafeteros. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Sin embargo, las exportaciones del grano en el país durante el segundo trimestre continuaron su disminución, aunque menos pronunciada, al alcanzar 1,75 millones de sacos vendidos al exterior, resultado que representó una caída de 3,0% frente a igual periodo de 2011. Similar comportamiento se presentó en lo corrido del año, con resultados desfavorables especialmente en los primeros tres meses y cambio de tendencia en junio, mes en el cual exhibió una variación positiva de 6,4%.

Gráfico 1

Colombia. Producción y exportaciones de café
Segundo trimestre 2001 - 2012



Fuente: Federación Nacional de Cafeteros. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Por su parte, el precio externo promedio de café entre abril y junio de 2012 presentó una disminución anual de 32,5%, al pasar de US\$3,01 por libra en 2011 a US\$2,04 en el presente año. A la par, el precio promedio interno del grano se redujo a \$654.664 por carga de café pergamino seco, lo que significó una disminución de 35,8% en el lapso de análisis.

En el segundo trimestre de 2012, las cotizaciones internas y externas promedio de café registraron disminución anual de más de 30%, con mayor acentuación en junio.

Durante junio se observaron las mayores reducciones tanto en cotización externa como precio interno, excediendo la caída promedio del trimestre en 3,0 pp (puntos porcentuales) y 2,8 pp, respectivamente. Se observó una tendencia decreciente para ambos precios desde mediados de 2011, con leve recuperación en septiembre de ese año y caída pronunciada en junio de 2012 (Gráfico 2).

En el Eje Cafetero, las comercializadoras de café sondeadas manifestaron que entre abril y junio de 2012 exhibieron menores compras que en similar lapso del año anterior, situación provocada por las desfavorables condiciones climáticas que afectaron la oferta del grano. Por su parte, la calidad fue buena, aunque continuó la presencia de broca y preocupación por el bajo precio.

Cuadro 2

**Nacional. Precio promedio interno y externo de café
Segundo trimestre 2011 - 2012**

Periodo	Precio promedio interno ¹		Variación porcentual	Precio promedio externo ²		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Abril	1.071.154	702.060	-34,5	308,88	215,37	-30,3
Mayo	1.023.827	669.908	-34,6	307,22	209,26	-31,9
Junio	963.205	592.024	-38,5	288,36	185,96	-35,5
II trimestre	1.019.395	654.664	-35,8	301,49	203,53	-32,5

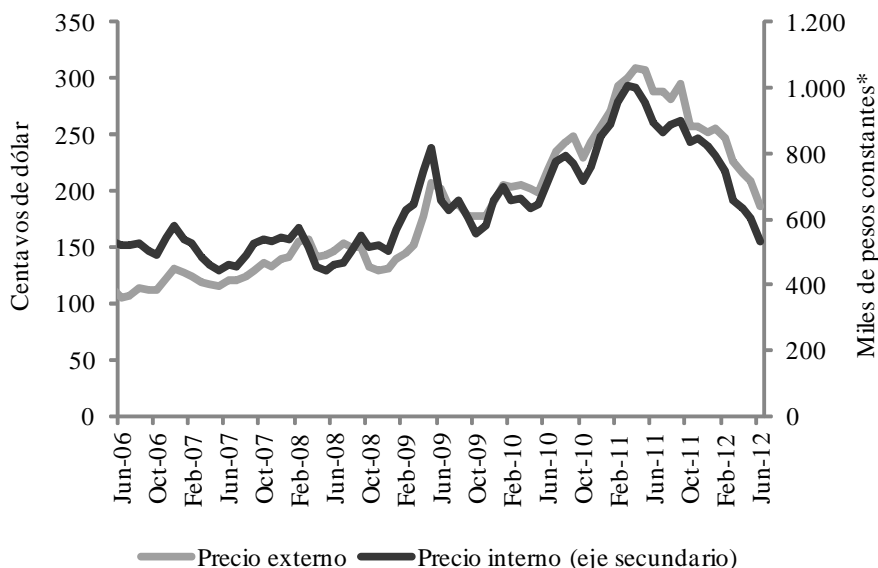
¹ Precio interno base de compra del café colombiano. Pesos por carga de 125 kg de café pergamino seco.

² Precio externo del café colombiano (exdock). Centavos de dólar por libra de 453,6 gr excelso.

Fuente: Federación Nacional de Cafeteros. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Gráfico 2

**Evolución mensual del precio externo y precio interno del café
2006 - 2012**



* Las cifras del precio interno del café fueron deflactadas con el IPC diciembre 2008 = 100.

Fuente: Federación Nacional de Cafeteros. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

De acuerdo con información del DANE, durante el segundo trimestre del año el volumen de café exportado desde la región fue inferior en 9,2% respecto al mismo periodo de 2011, al enviar 36.860 toneladas netas frente a 40.579 del año anterior. Resultado más pronunciado se presentó en el consolidado para el primer semestre del año y en los últimos doce meses, con descenso de 20,6% y 18,9%, respectivamente. Los principales compradores continuaron siendo Estados Unidos, Japón, Bélgica, Alemania y Canadá; sin embargo, se presentaron variaciones negativas en las ventas hacia estos destinos durante el primer semestre de 2012.

Por departamentos, Quindío fue el único del Eje que presentó avance en las exportaciones de café en el segundo trimestre del año, al vender al exterior 23,3% más que en igual lapso del año anterior, efecto del crecimiento significativo exhibido en mayo del año en curso; similar comportamiento presentó en el primer semestre del año, con variación positiva de 6,4%. Por otro lado, Risaralda con la participación más alta sobre el volumen total exportado por la región, presentó una caída de 20,6% en el segundo trimestre de 2012; resultado que se agudizó en lo corrido del año, al registrar entre enero y junio un descenso anual de 25,0% en sus ventas externas de café. Caldas también presentó disminución, con variación de -4,8% en el segundo trimestre del año y -26,2% en los primeros seis meses, resultados que a pesar de ser negativos mostraron un cambio de tendencia en las ventas externas del departamento desde mayo de 2012.

Cuadro 3

**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Volumen de café exportado
Segundo trimestre y primer semestre 2011 - 2012**

Periodo	Toneladas netas							
	Eje Cafetero		Variación	Participación	Caldas		Variación	Participación
	2011	2012	porcentual	porcentual ¹	2011	2012	porcentual	porcentual ²
Abril	16.495	9.187	-44,3	40,26	5.503	2.605	-52,7	28,36
Mayo	11.108	14.196	27,8	44,01	3.027	4.661	54,0	32,84
Junio	12.975	13.477	3,9	40,62	4.153	4.803	15,7	35,64
II trimestre	40.579	36.860	-9,2	41,77	12.683	12.070	-4,8	32,75
I semestre	95.114	75.479	-20,6	39,68	32.644	24.094	-26,2	31,92
Doce meses	180.201	146.223	-18,9	39,66	64.758	45.831	-29,2	31,34

Periodo	Toneladas netas							
	Quindío		Variación	Participación	Risaralda		Variación	Participación
	2011	2012	porcentual	porcentual ²	2011	2012	porcentual	porcentual ²
Abril	2.492	2.034	-18,4	22,14	8.500	4.547	-46,5	49,50
Mayo	1.413	2.442	72,9	17,21	6.668	7.092	6,4	49,96
Junio	2.101	2.929	39,4	21,73	6.721	5.745	-14,5	42,63
II trimestre	6.007	7.405	23,3	20,09	21.889	17.385	-20,6	47,16
I semestre	14.455	15.380	6,4	20,38	48.015	36.004	-25,0	47,70
Doce meses	26.237	29.278	11,6	20,02	89.206	71.115	-20,3	48,63

¹ Se refiere la participación dentro del total de Colombia durante 2012.

² Se refiere la participación dentro del total del Eje Cafetero durante 2012.

Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO)

Para el primer semestre de 2012, el monto de créditos otorgados por Finagro al Eje Cafetero ascendió a \$106.729 millones, cifra que representó un incremento de 24,6% respecto al mismo periodo del año anterior; en cuanto a la modalidad, el 64,31% fue realizado por redescuento.

La región cafetera recibió el 3,72% del total nacional durante el primer semestre del año, participación inferior en 12 pb (puntos básicos) a la de similar periodo de 2011, pues a pesar del incremento anual percibido, este fue inferior al nacional en 4,2 pp.

En el primer semestre del año, el Eje Cafetero aumentó en 24,6% anual los créditos otorgados para el financiamiento del sector agropecuario.

Por departamentos, cabe señalar que Caldas con un incremento anual de 69,8% en los desembolsos de crédito Finagro, fue también el principal receptor en la región al participar con 51,94%. Por su parte, Risaralda con un aporte de 28,58%, presentó un descenso anual en el monto aprobado de 16,1% respecto a 2011, mientras que Quindío, al representar el 19,48% del total de

créditos del Eje, obtuvo un crecimiento de 24,8%.

Cuadro 4

Nacional, Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda Créditos otorgados por Finagro Primer semestre 2011 - 2012

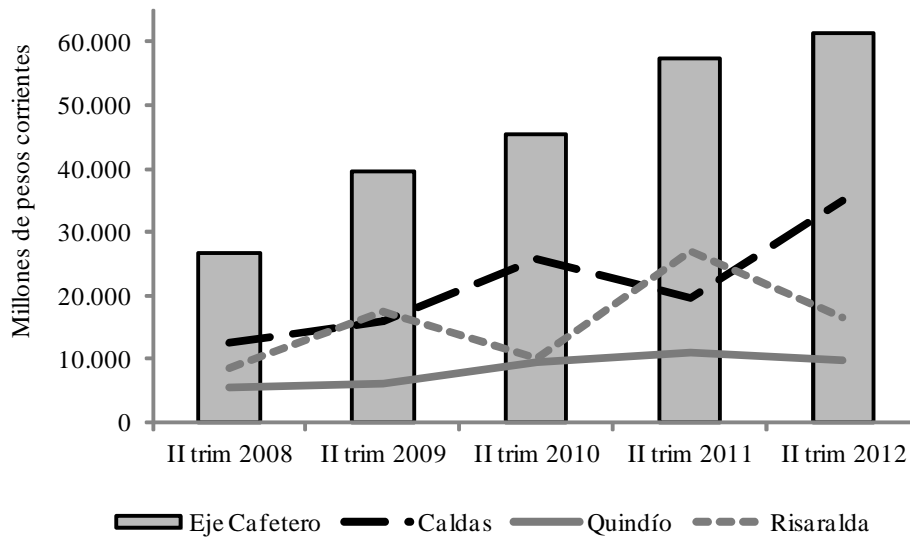
Región	Millones de pesos corrientes						
	2011			2012			Variación porcentual
	Total	Redescuento	Sustitutos	Total	Redescuento	Sustitutos	
Nacional	2.228.170	1.413.817	792.194	2.869.286	1.416.180	1.451.627	28,8
Eje Cafetero	85.664	55.616	29.843	106.729	68.640	37.919	24,6
Caldas	32.643	24.876	7.567	55.433	33.346	21.917	69,8
Quindío	16.659	10.885	5.774	20.793	16.237	4.556	24,8
Risaralda	36.362	19.855	16.502	30.503	19.057	11.446	-16,1

Fuente: Agronet - Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

En el segundo trimestre de 2012 se observó similar comportamiento al registrado en los primeros seis meses del año, con ascenso notable en los créditos suministrados al departamento de Caldas (79,4%), disminución en los otorgados a Risaralda (-39,1%), y una variación negativa para Quindío (-11,0%). Se destacaron ascensos anuales progresivos de los créditos otorgados a la región cafetera en los segundos trimestres desde 2008, logrando en el periodo de análisis un crecimiento de 6,6%.

Gráfico 3

**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Créditos otorgados por Finagro
Segundo trimestre 2008 - 2012**



Fuente: Agronet - Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

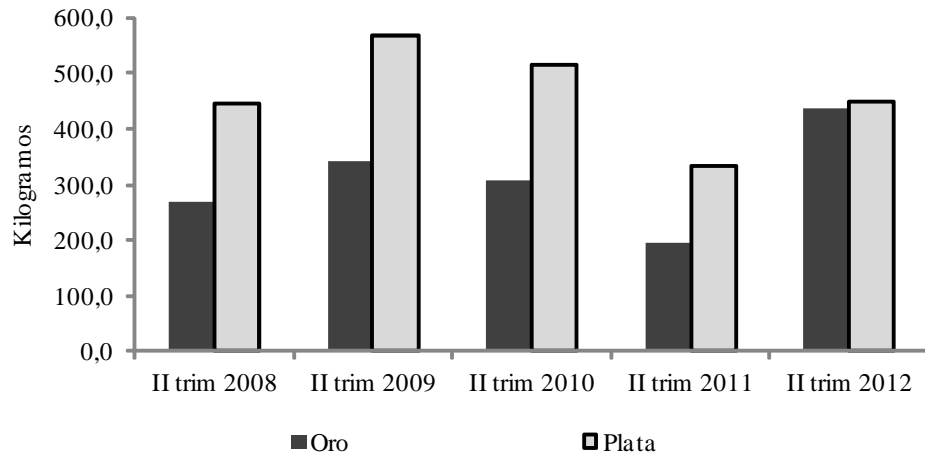
II. MINERÍA

OTROS MINERALES

De acuerdo con la información del Instituto de Geología y Minería (Ingeominas), durante el segundo trimestre de 2012 en Colombia se extrajeron 16.869 kg de oro, con un incremento anual de 32,6%; por su parte, la extracción de plata mostró un descenso 38,4% frente a lo explotado en similar lapso de 2011. En cuanto al Eje Cafetero, participó con 2,58% del total nacional al registrar 434,5 kg de oro con un crecimiento de 121,3%, dicha producción estuvo concentrada especialmente al noroccidente de la región entre los departamentos de Caldas y Risaralda, siendo Caldas el de mayor relevancia en la producción regional. A su vez, la extracción de plata en el Eje Cafetero presentó un ascenso anual de 35,3% al exhibir 449,6 kg durante el periodo en mención, lo que significó el 10,14% de la producción nacional de este metal. La producción de metales preciosos en la región después de observar disminuciones consecutivas en los segundos trimestres desde 2010, en 2012 mostró una variación positiva, con un avance importante en la extracción de plata, pero más acentuado en la de oro.

Gráfico 4

**Eje Cafetero. Producción de oro y plata
Segundo trimestre 2008 - 2012**



Fuente: Ingeominas - Producción nacional de minerales. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

III. INDUSTRIA

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Con base en la muestra trimestral manufacturera para el Eje Cafetero elaborada por el DANE, durante el segundo trimestre de 2012 se registraron incrementos anuales en la producción, ventas, y personal ocupado. En cuanto a la producción y ventas, el aumento anual fue de 4,1% y 6,9%, respectivamente, motivado en gran medida por las variaciones positivas en productos de café, chocolate, confitería, y confecciones; y en lo que se refiere al personal ocupado, se dio un ascenso anual de 1,4%, principalmente por el comportamiento de las industrias de motocicletas, bicicletas y sillones de ruedas, otros alimentos diferentes a café, y de productos elaborados de metal.

A pesar de los buenos resultados presentados por las variables consideradas en la muestra durante el segundo trimestre de 2012, se observó desaceleración en las variaciones anuales de la producción y ventas reales respecto a los tres trimestres inmediatamente anteriores (Gráfico 5), hecho que pudo haberse explicado por los menores resultados de algunos de los rubros que anteriormente habían registrado altos crecimientos como maquinaria de uso general y motocicletas, bicicletas y sillones. Asimismo, el personal ocupado también mostró un menor incremento en el segundo trimestre del presente año, valor que no se observaba desde 2010.

Cuadro 5

**Eje Cafetero. Variación anual del trimestre según agrupación industrial
Segundo trimestre 2012 / segundo trimestre 2011**

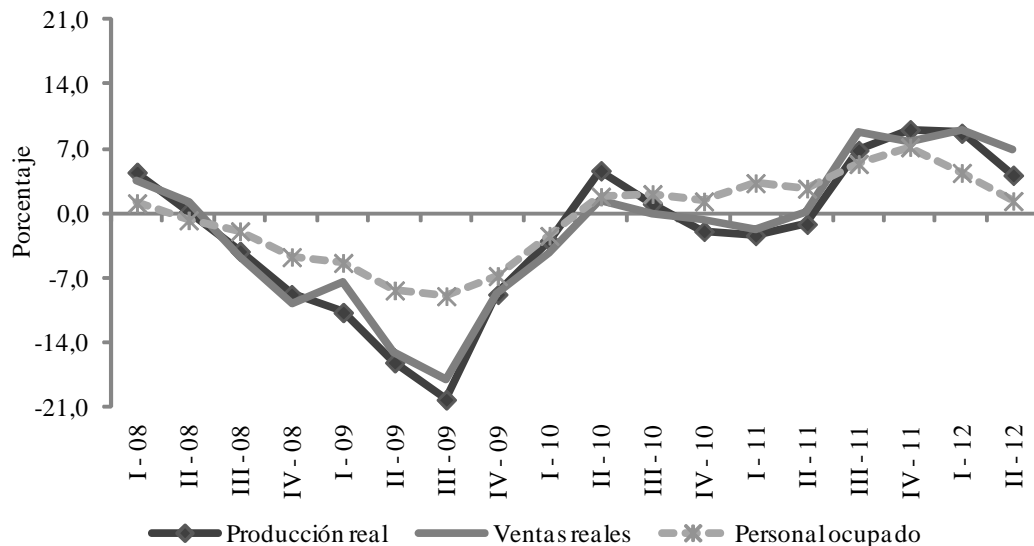
Valores porcentuales

Agrupación industrial	Producción real	Ventas reales	Personal ocupado
Total MTM	4,1	6,9	1,4
Otros alimentos	-4,2	0,6	7,0
Lácteos	8,2	12,6	1,9
Productos de café	16,2	24,0	-2,9
Chocolate, confitería y comida para lactantes	11,7	19,8	2,8
Confecciones	19,7	12,1	-3,5
Calzado, partes y artículos de cuero	4,4	9,1	2,7
Papel y cartón	3,9	-0,1	-5,6
Elaborados de metal	3,6	1,3	5,1
Maquinaria de uso general	7,3	7,4	4,2
Motocicletas, bicicletas, sillones de ruedas	-17,0	-4,0	14,1
Muebles	-4,9	-11,2	0,9
Otras industrias	2,6	4,2	1,9

Fuente: DANE - Muestra Trimestral Manufacturera del Eje Cafetero. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Gráfico 5

**Eje Cafetero. Variación anual del trimestre según principales variables industriales
Trimestres 2008 - 2012**



Fuente: DANE - Muestra Trimestral Manufacturera Regional. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

IV. COMERCIO EXTERIOR

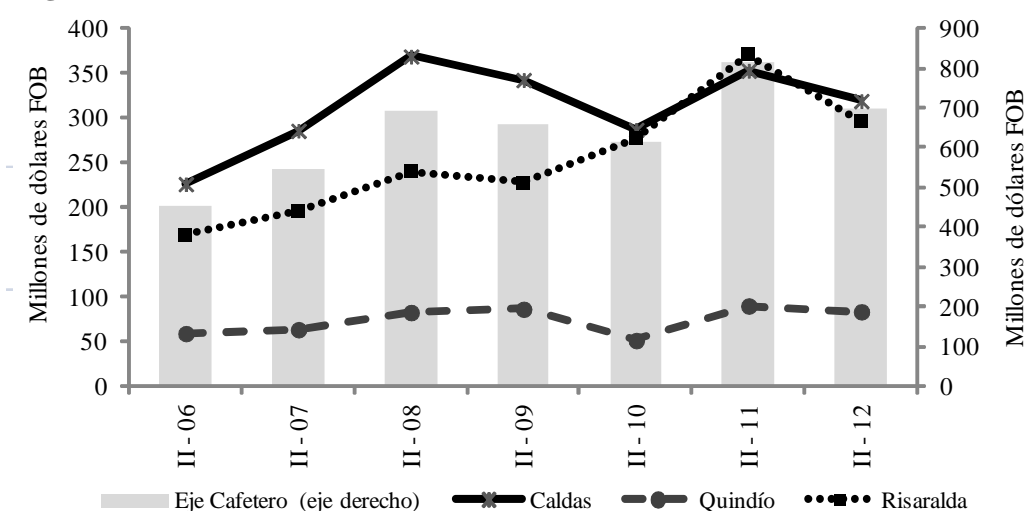
EXPORTACIONES¹

En el primer semestre de 2012 se observó una disminución de 14,1% en las ventas externas del Eje Cafetero, al totalizar US\$699,5 millones FOB frente a US\$814,3 millones en igual periodo del año anterior, efecto de la continua reducción de las exportaciones de café verde durante meses anteriores, las cuales completaron una caída de 27,8% en lo corrido del año a junio. Por su parte, las ventas externas sin café registraron un mayor crecimiento que el reportado el primer semestre de 2011.

Sin embargo, estas no pudieron compensar el descenso de las exportaciones de café verde, las cuales no habían mostrado una contracción anual tan fuerte en el primer semestre del año, sólo en 2009 reportaron disminución de 9,0%, mientras en igual periodo de 2012 la caída fue más pronunciada, asociada a menores compras por parte de Estados Unidos y Japón, cada uno con una reducción de 15,1% y 61,8%; periodo en el cual, la región dejó de exportar US\$86,5 millones FOB entre los dos países.

Gráfico 6

Eje Cafetero. Exportaciones totales según departamentos Segundo trimestre 2006 - 2012^p



p: cifras provisionales

Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

¹ Valoradas a precios FOB.

➤ EXPORTACIONES DE CAFÉ VERDE

Los indicadores del primer semestre de 2012 no presentaron cambio de tendencia para el Eje Cafetero, pues continuó el descenso de las exportaciones de café verde evidenciado en el primer trimestre, con mayor acentuación en las ventas hacia uno de sus principales clientes, Japón. Los envíos de café alcanzaron US\$397,7 millones FOB en lo corrido del año, cifra que representó una disminución de 27,8%. Esta contracción la percibieron los tres departamentos del Eje Cafetero, siendo mayor la reducción para Caldas (-34,6%), seguido de Risaralda (-30,3%), y por último Quindío (-4,3%), al ser el único departamento de la región que incrementó sus ventas de café hacia Estados Unidos.

Cuadro 6

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Exportaciones y balanza comercial
Primer semestre 2011^P - 2012^P

Miles de dólares FOB

Periodo	Exportaciones					Balanza comercial
	Totales	De café verde	Participación porcentual ¹	Totales sin café	Participación porcentual ¹	
Eje Cafetero						
I semestre 2011	814.329	551.088	67,67	263.240	32,33	516.364
I semestre 2012	699.500	397.688	56,85	301.811	43,15	239.208
Variación porcentual	-14,1	-27,8	--	14,7	--	-53,7
Caldas						
I semestre 2011	353.134	196.327	55,60	156.807	44,40	214.904
I semestre 2012	319.143	128.347	40,22	190.796	59,78	134.720
Variación porcentual	-9,6	-34,6	--	21,7	--	-37,3
Participación porcentual ²	45,62	32,27	--	63,22	--	56,32
Quindío						
I semestre 2011	90.282	84.798	93,93	5.484	6,07	63.877
I semestre 2012	83.794	81.161	96,86	2.633	3,14	35.957
Variación porcentual	-7,2	-4,3	--	-52,0	--	-43,7
Participación porcentual ²	11,98	20,41	--	0,87	--	15,03
Risaralda						
I semestre 2011	370.912	269.963	72,78	100.949	27,22	237.583
I semestre 2012	296.563	188.181	63,45	108.382	36,55	68.530
Variación porcentual	-20,0	-30,3	--	7,4	--	-71,2
Participación porcentual ²	42,40	47,32	--	35,91	--	28,65

p: cifras provisionales

-- No aplica

¹ Se refiere a la participación dentro del total de las exportaciones de cada departamento y región.

² Se refiere a la participación dentro del total del Eje Cafetero.

Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

En los tres departamentos también se percibió un efecto negativo de las exportaciones de café sobre las exportaciones totales, principalmente en Quindío y Risaralda, en los cuales la contribución de las ventas externas del grano superó el 50% del total exportado por el departamento; resultado que también se reflejó en la región, donde el porcentaje de participación alcanzó el 56,85%.

Por su parte, Risaralda, origen del 47,32% de las exportaciones de café verde de la región, presentó disminución de 71,6% en ventas con destino a Japón, 40,9% a Bélgica y 14,2% en las enviadas a Estados Unidos, países que a su vez representaron el 68,67% de las ventas totales del grano del departamento. Caldas también disminuyó sus exportaciones a estos destinos, presentando mayor descenso en las ventas a Japón, seguidas por las de Estados Unidos y Bélgica; mientras que Quindío, a pesar del aumento de 30,1% en las exportaciones de café hacia Estados Unidos, su principal comprador, no logró un crecimiento en el periodo de análisis debido a la fuerte reducción observada en las ventas a Bélgica y Japón de 82,6% y 60,8%, respectivamente.

➤ EXPORTACIONES TOTALES SIN CAFÉ

Las exportaciones diferentes a café en la región aceleraron su crecimiento durante el primer semestre del año, al subir 14,7% anual mientras en igual periodo de 2011 lo hicieron a una tasa de 3,2%. Este resultado se relacionó con el mayor comercio hacia Venezuela y Perú (Cuadro A.2), los cuales participaron en conjunto con el 27,54% de las exportaciones totales sin café en el periodo de análisis. La importante expansión da cuenta de los buenos resultados de exportaciones de productos alimenticios y de bebidas, y de maquinaria y equipo en la región, destacándose ambos con variaciones de 36,7% y 11,6%, en su orden.

En Caldas el crecimiento anual fue de 21,7% en el primer semestre del año, al contabilizar exportaciones sin café por US\$190,8 millones FOB, gracias a importantes avances en las tres actividades económicas más representativas de sus ventas externas, las cuales corresponden a fabricación de maquinaria y equipo con variación de 48,8%, fabricación de productos elaborados de metal, 19,4%, y fabricación de productos alimenticios y de bebidas con 8,1%.

Risaralda, con participación de 35,91% en el total exportado por el Eje Cafetero, mostró crecimiento de 7,4%, impulsado principalmente por ventas de maquinaria y aparatos eléctricos (76,9%), fabricación de productos metalúrgicos básicos (5,9%) y fabricación de prendas de vestir (3,8%). Por países de destino, el departamento percibió aumento de ventas hacia Perú, China y Estados Unidos. Por su parte, Quindío disminuyó en 52,0% sus exportaciones diferentes a café, al totalizar ventas por US\$2,6 millones FOB, resultado de la fuerte reducción en fabricación de productos textiles (-94,6%) y en fabricación de prendas para vestir (-32,0%).

**Caldas, Quindío y Risaralda. Principales exportaciones totales sin café
Primer semestre 2012^P**

Actividad económica según clasificación CIIU Rev 3 a 2 dígitos	Miles de dólares FOB					
	Caldas 2012	Variación porcentual	Quindío 2012	Variación porcentual	Risaralda 2012	Variación porcentual
Elaboración de productos alimenticios y de bebidas	89.206	8,1	473	29,3	21.229	-7,2
Fabricación de maquinaria y equipo	33.970	48,8	7	-67,0	1.040	97,1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	5.922	*	(-)	(-)	17.043	5,9
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos	1.193	-39,8	(-)	(-)	21.713	76,9
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	22.561	19,4	(-)	(-)	53	-82,3
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	274	*	(-)	(-)	18.771	-3,3
Fabricación de sustancias y productos químicos	16.736	-0,7	24	(-)	291	136,6
Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles	1.668	19,0	1.389	-32,0	11.318	3,8
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	6.745	25,7	(-)	(-)	601	-57,7
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	6.929	87,9	(-)	(-)	60	-43,6
Fabricación de otros tipos de equipos de transporte	713	133,5	(-)	(-)	5.920	24,2
Fabricación de productos de caucho y de plástico	1.937	51,8	23	225,8	3.355	-34,4
Fabricación de productos textiles	222	68,1	121	-94,6	3.631	12,4
Resto de actividades	2.720	259,1	2.633	223,2	3.356	-11,1

p: cifras provisionales

(-) Sin movimiento

* Variación superior al 500%

Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

IMPORTACIONES²

Se observó mayor dinamismo en las compras externas de la región, al presentar crecimiento de 54,5% en el primer semestre del año frente al 15,5% registrado en 2011. La expansión se debió a mayores compras provenientes de China, México y Ecuador. Los rubros que más se importaron en el Eje Cafetero fueron productos alimenticios, productos químicos y farmacéuticos, y productos mineros, con variaciones de 158,6%, 69,3% y 17,3%, respectivamente.

² Valoradas a precios CIF.

Por departamentos, Quindío presentó evolución positiva con aumento de 77,1% en importaciones durante el primer semestre del año; destacándose dentro de las actividades más representativas los aumentos de productos alimenticios (495,6%), productos químicos y farmacéuticos (64,9%), y materiales de construcción (6,1%). Por país de origen, los que más contribuyeron en las compras externas del departamento fueron Ecuador, seguido de Argentina, Perú y China.

Cuadro 8

**Caldas, Quindío y Risaralda. Importaciones según clasificación Cuode
Primer semestre 2012^p**

Actividad económica según clasificación Cuode a 3 dígitos	Miles de dólares CIF					
	Caldas 2012	Variación porcentual	Quindío 2012	Variación porcentual	Risaralda 2012	Variación porcentual
Productos mineros	40.552	6,6	1.868	-17,2	35.640	35,9
Productos químicos y farmacéuticos	28.794	36,4	4.318	64,9	28.888	124,2
Productos alimenticios (bien intermedio)	8.539	28,4	22.898	495,6	14.798	100,4
Productos agropecuarios no alimenticios	8.481	93,9	190	-67,2	26.202	36,6
Maquinaria industrial	23.175	45,7	1.454	33,1	9.894	40,3
Productos alimenticios	5.042	277,0	253	-55,0	25.208	*
Partes y accesorios de equipo de transporte	3.535	33,5	3.036	-20,6	22.929	35,1
Vehículos de transporte particular	975	110,1	971	*	27.424	33,3
Materiales de construcción	9.618	70,7	10.202	6,1	3.869	159,9
Máquinas y aparatos de uso doméstico	17.491	48,7	119	14,4	4.671	90,9
Otros bienes de consumo no duradero	14.547	19,1	677	53,7	1.422	23,6
Partes y accesorios de maquinaria industrial	12.356	33,8	477	76,5	1.632	-14,4
Productos farmacéuticos y de tocador	5.128	-11,5	17	(-)	5.836	*
Otro equipo fijo	832	-2,6	258	-33,5	8.597	71,4
Equipo rodante de transporte	2.266	44,9	1.678	*	4.674	115,7
Máquinas y aparatos de oficina	3.149	118,8	272	-29,2	2.996	18,8
Alimentos para animales	1.385	49,3	1.531	12,9	1.633	52,5
Resto de actividades	9.728	41,4	986	-23,0	14.040	23,2
Total importaciones	195.595	33,2	51.206	77,1	240.355	70,3

p: cifras provisionales

(-) Sin movimiento

* Variación superior al 500%

Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

En cuanto a Risaralda, departamento del Eje Cafetero que más importaciones recibió, mostró crecimiento de 70,3% en sus compras totales, provenientes en gran medida de Chile, México e India. Entre las principales importaciones se exhibió aumento en productos alimenticios, productos químicos y farmacéuticos, productos agropecuarios no alimenticios, productos mineros y vehículos de transporte particular, rubros que en conjunto representaron el 59,65% de las compras externas de Risaralda. Por su parte,

Caldas con el 40,15% de las importaciones totales del Eje Cafetero, presentó crecimiento de 33,2% en sus compras al exterior, resultado que se atribuyó a la mayor importación de productos mineros, productos químicos y farmacéuticos, y maquinaria industrial, los cuales representaron el 20,73%, 14,72% y 11,85% de las importaciones, respectivamente; además, mostró avance en las compras desde Brasil, China y México, principales países de origen.

BALANZA COMERCIAL

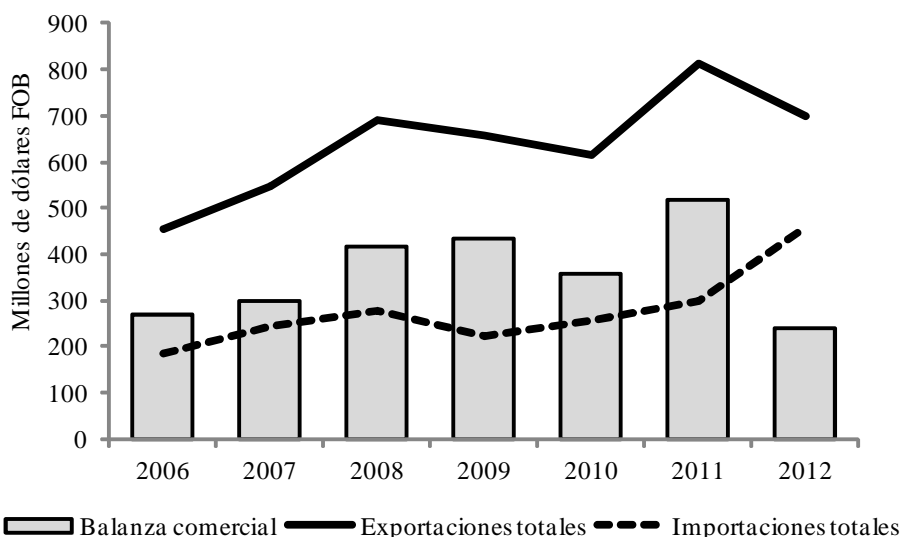
Aunque la balanza comercial conservó un saldo positivo, presentó deterioro frente al superávit registrado en el primer semestre de 2011, consecuencia de la caída en las exportaciones de café verde y aumento significativo en las importaciones dirigidas principalmente al sector industrial. Por principales países, se registró reducción en el superávit comercial con Bélgica, Canadá, Alemania y Estados Unidos.

Similar resultado se observó en los tres departamentos que componen la región cafetera, con menor dinámica para Risaralda, el cual presentó disminución de 71,2% en su balanza por reducciones en el saldo comercial con países como Bélgica y Estados Unidos, los cuales a su vez presentaron reducción en Caldas, departamento que mostró un descenso de 37,3% en su superávit comercial. Asimismo, Quindío registró balance positivo aunque menor en 43,7% frente al de igual periodo de 2011, por caída en la cuenta comercial con Japón, España y Alemania.

Gráfico 7

Eje Cafetero. Balanza comercial

Primer semestre 2006 - 2012^p



p: cifras provisionales

Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

De acuerdo con la información suministrada por el DANE, durante el segundo trimestre de 2012 se licenciaron 226.281 metros cuadrados (m²) para construir en el Eje Cafetero, cifra inferior en 40,6% a la licenciada en el mismo periodo del año anterior; este resultado se explicó por la reducción de 38,3% y 51,0% en el área aprobada para vivienda y otros destinos, respectivamente.

Cuadro 9

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda

Área aprobada para construcción de vivienda y otros destinos Segundo trimestre y primer semestre 2011-2012

Concepto	Segundo trimestre		Variación porcentual	Primer semestre		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Total Eje Cafetero						
Total	380.959	226.281	-40,6	739.535	569.499	-23,0
Vivienda	311.170	192.086	-38,3	556.863	423.996	-23,9
Otros destinos	69.789	34.195	-51,0	182.672	145.503	-20,3
Caldas ¹						
Total	157.786	64.181	-59,3	233.793	123.920	-47,0
Vivienda	116.710	42.459	-63,6	184.926	89.638	-51,5
Otros destinos	41.076	21.722	-47,1	48.867	34.282	-29,8
Quindío ²						
Total	103.431	38.418	-62,9	208.983	189.813	-9,2
Vivienda	90.596	29.659	-67,3	149.778	138.624	-7,4
Otros destinos	12.835	8.759	-31,8	59.205	51.189	-13,5
Risaralda ³						
Total	119.742	123.682	3,3	296.759	255.766	-13,8
Vivienda	103.864	119.968	15,5	222.159	195.734	-11,9
Otros destinos	15.878	3.714	-76,6	74.600	60.032	-19,5

¹ Comprende Manizales, La Dorada y Villamaría.

² Comprende los municipios de Armenia y Calarcá.

³ Comprende Pereira, Dosquebradas y Santa Rosa de Cabal.

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Los resultados por departamentos muestran que en Caldas y Quindío se presentaron descensos de 59,3% y 62,9%, en su orden, en ambos casos por el menor número de metros aprobados para vivienda y otros destinos; por el contrario, en Risaralda hubo

crecimiento de 3,3% por el aumento en el área para vivienda, mientras que la de otros destinos se contrajo 76,6%.

En el acumulado de los primeros seis meses de 2012, los tres departamentos del Eje Cafetero registraron descenso en el número de metros aprobados para construir, principalmente en Caldas con -47,0 %, seguido de Risaralda con -13,8% y Quindío con -9,2%.

En el acumulado de los primeros seis meses de 2012, el número de m² aprobados en la región se redujo en 170.036 frente al mismo periodo de 2011, equivalentes a 23,0%. Este resultado obedeció a la reducción de 23,9% en el área aprobada para vivienda y de 20,3% en otros destinos, entre los que se destacó la caída en el área para la actividad comercial. Los departamentos del Eje Cafetero registraron disminución anual en el área aprobada tanto para vivienda como para otros destinos, con mayor acentuación en Caldas, seguida de Risaralda y Quindío. Vale la pena resaltar, que la contracción del área para vivienda estuvo fuertemente influenciada por la de interés social (VIS) en los tres departamentos, mientras la diferente

a VIS mostró variación positiva en Quindío y Risaralda.

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN (ICCV)

La variación mensual en junio de 2012 del ICCV en Manizales y Pereira fue de -0,31% y -0,22%, respectivamente, descenso más acentuado que el experimentado por el índice agregado para el país que se ubicó en -0,15%; en ambos casos, la mayor reducción se presentó en los costos de vivienda multifamiliar. Armenia por su parte registró aumento del 0,06%, destacándose el alza en los costos de vivienda de interés social.

En el primer semestre de 2012, Pereira alcanzó la variación más alta con 4,32% por el incremento en unifamiliar y VIS, mientras en Manizales el crecimiento de 3,26% estuvo influenciado por el alza en VIS. Finalmente, en Armenia que registró la cifra más baja, 2,99%, se destacó el aumento en VIS. En el comportamiento anual las tres ciudades se ubicaron por encima del índice nacional, en el primer lugar Pereira con 7,37%, seguida Manizales con 5,59% y Armenia con 5,38%.

En la variación anual las tres ciudades se mantuvieron por encima del resultado nacional debido al crecimiento de los costos en VIS, en los cuales se destacó Pereira con un incremento de 7,47%, seguida de Manizales, 6,12% y Armenia, 5,71%.

Cuadro 10

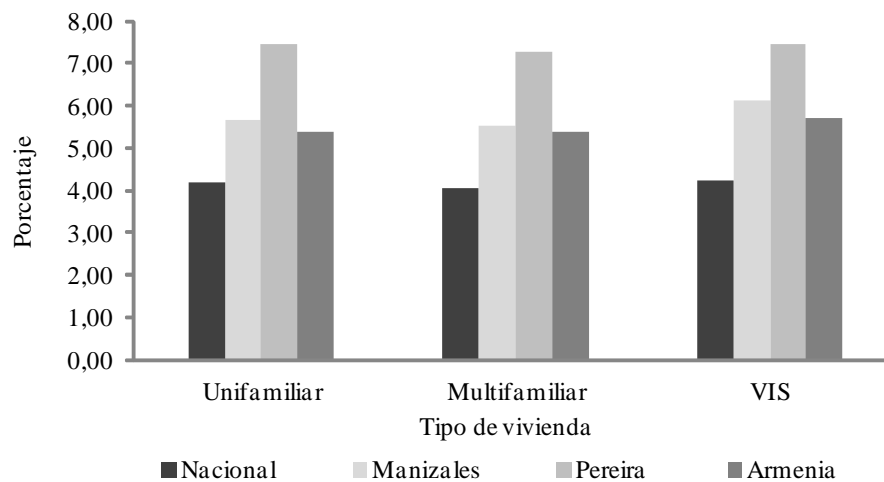
Nacional, Manizales, Pereira y Armenia
Variación del ICCV por tipos de vivienda, mensual,
año corrido y doce meses
Junio de 2012

Ciudades	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	Porcentaje
				VIS
Mensual				
Nacional	-0,15	-0,10	-0,17	-0,14
Manizales	-0,31	-0,15	-0,44	-0,27
Pereira	-0,22	-0,16	-0,29	-0,19
Armenia	0,06	0,07	0,05	0,08
Año corrido				
Nacional	2,33	2,56	2,20	2,45
Manizales	3,26	3,56	3,02	3,75
Pereira	4,32	4,53	4,05	4,53
Armenia	2,99	3,18	2,78	3,43
Doce meses				
Nacional	4,11	4,19	4,07	4,23
Manizales	5,59	5,65	5,53	6,12
Pereira	7,37	7,45	7,28	7,47
Armenia	5,38	5,38	5,39	5,71

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales.
 Banco de la República.

Gráfico 8

Nacional, Manizales, Pereira y Armenia. Variación anual del ICCV
Junio 2012



Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales.
 Banco de la República.

DESPACHOS DE CEMENTO

En el segundo trimestre de 2012, los despachos de cemento gris hacia el Eje Cafetero disminuyeron 0,4% frente al mismo periodo de un año atrás al consolidar 134.897 toneladas; por departamentos, Quindío y Caldas mostraron crecimientos, de 25,2% y 0,9%, en su orden, mientras en Risaralda se presentó reducción de 12,9%.

El volumen de cemento gris enviado al Eje Cafetero durante el segundo trimestre del 2012 mostró una disminución anual de 0,4%, en gran medida por los menores despachos a Risaralda.

En el acumulado de los primeros seis meses del año, los envíos alcanzaron 278.815 toneladas, lo que significó un incremento de 2,5% frente al mismo semestre del año anterior. La participación por departamentos señaló a Caldas como el principal destino de los envíos con 50,03%, seguida de Risaralda y Quindío con 31,54% y 18,43%, respectivamente.

50,03%, seguida de Risaralda y Quindío con 31,54% y 18,43%, respectivamente.

Cuadro 11

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda

Despachos de cemento gris

Segundo trimestre 2011 - 2012

Periodo	Eje Cafetero		Variación porcentual	Caldas		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Abril	40.420	43.032	6,5	19.339	21.003	8,6
Mayo	48.764	46.242	-5,2	21.749	22.561	3,7
Junio	46.215	45.622	-1,3	24.288	22.381	-7,8
II trimestre	135.399	134.897	-0,4	65.376	65.946	0,9
I semestre	271.925	278.815	2,5	134.757	139.478	3,5

Periodo	Quindío		Variación porcentual	Risaralda		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Abril	6.243	7.915	26,8	14.838	14.114	-4,9
Mayo	7.770	9.533	22,7	19.245	14.149	-26,5
Junio	6.818	8.641	26,7	15.109	14.599	-3,4
II trimestre	20.831	26.089	25,2	49.192	42.862	-12,9
I semestre	43.172	51.395	19,0	93.996	87.942	-6,4

Fuente: Empresas productoras de cemento gris - DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

VI. COMERCIO

COMERCIO INTERNO

➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL

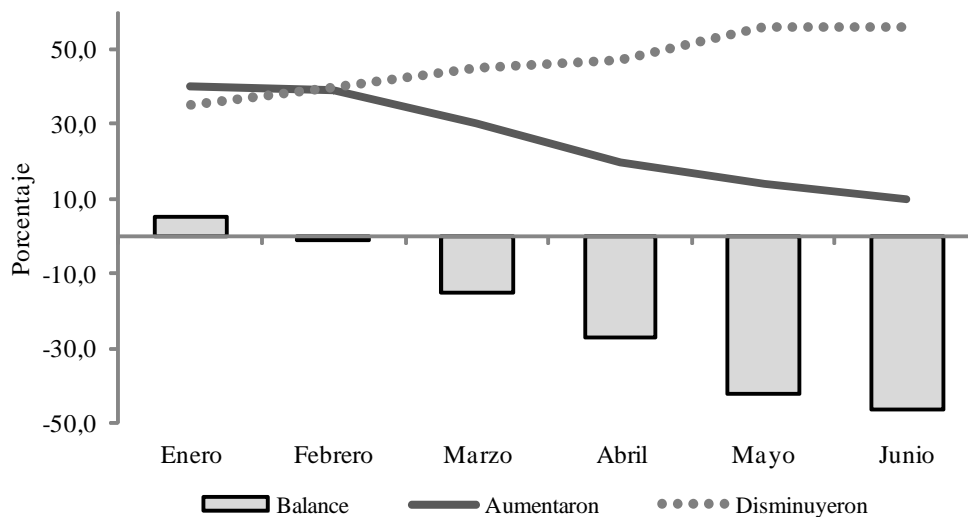
De acuerdo con datos del sondeo elaborado por el observatorio del comercio de la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco) seccional Caldas, el cual evalúa el

Según Fenalco seccional Caldas, durante el II trimestre de 2012 el comercio de Manizales tuvo un balance negativo, siendo mayor el porcentaje de personas que manifestó que sus ventas disminuyeron frente al que expresó aumento.

comportamiento de las ventas en un mes frente al mismo del año precedente, las ventas del comercio tuvieron un balance negativo y por lo tanto un bajo desempeño en el segundo trimestre de 2012 según lo expresado por comerciantes de Manizales, aumentando cada mes la cantidad de vendedores que manifestó que sus ventas disminuyeron respecto a la que indicó que se incrementaron. Lo anterior ocurrió principalmente en productos de la construcción, automotores, abarrotes y licores, variedades, calzado y cueros, artículos para el hogar, textiles y confecciones, entre otros.

Gráfico 9

Manizales. Balance de la percepción del comportamiento de las ventas Enero - junio 2012



Nota: El Balance se refiere a la diferencia entre el porcentaje de comerciantes que manifestaron que las ventas aumentaron en el mes respecto a igual periodo del año anterior y el que expresó que disminuyeron.

Fuente: Fenalco seccional Caldas - Boletín Mensual del Observatorio del Comercio de Manizales. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Con base en lo señalado por los comerciantes encuestados, algunos de los factores que pudieron influir en el descenso de las ventas durante el segundo trimestre de 2012 fueron las malas condiciones climáticas presentadas en abril que probablemente redujeron la afluencia de público a los establecimientos comerciales, y en los dos meses siguientes se manifestó que la crisis económica fue un gran problema para la actividad comercial debido a que esta pudo afectar los ingresos de los ciudadanos y a su vez el consumo; además, durante mayo y junio se dio la emisión de cenizas del Volcán Nevado del Ruiz, hecho que perjudicó a varios sectores económicos de Manizales, entre ellos el comercio y el turismo, en parte por el menor ingreso de visitantes a la ciudad debido al cierre temporal del aeropuerto La Nubia.

COMERCIO DE VEHÍCULOS

En el Eje Cafetero se vendieron 3.491 vehículos nuevos al detal en el segundo trimestre de 2012, presentándose una reducción de 4,7% respecto al mismo periodo del año anterior. Por ciudades se observó un comportamiento similar al evidenciado en el primer trimestre del año, debido a que Manizales y Pereira continuaron registrando caídas de 8,3% y 6,0%, en su orden, sustentadas según algunos concesionarios de esas ciudades, por la rigidez de los bancos para otorgar créditos de vehículo, la percepción de algunos consumidores frente a la disminución de precios por la entrada en vigencia del TLC con Estados Unidos, y el cambio de modelos a 2013 que restringió la venta de modelos 2012. Por su parte, Armenia pese a que reportó crecimiento anual, este fue significativamente menor al del trimestre anterior.

En el Eje Cafetero, las ventas de vehículos nuevos al detal registraron una disminución anual de 4,7% en el segundo trimestre de 2012, debido a los descensos evidenciados por Pereira y Manizales de 6,0% y 8,3%, respectivamente.

Tanto Pereira como Manizales mostraron desaceleraciones desde el primer trimestre de 2011, llegando incluso a presentar variaciones negativas desde el cuarto trimestre de dicho año.

De otro lado, en el acumulado enero – junio de 2012 el comercio de vehículos nuevos de la zona cafetera tuvo una contribución de 4,43% en el total de ventas de las veinticuatro fuentes de información de la muestra; además, este exhibió una variación anual negativa de 4,1%, transándose 303 unidades menos que en el mismo lapso de 2011, debido en parte a las reducciones presentadas en la mayoría de los meses del semestre por Pereira y Manizales, ciudades que participaron con 52,29% y 29,37%, respectivamente en las ventas totales de automóviles de la región durante ese periodo.

Eje Cafetero, Manizales, Armenia y Pereira. Venta de vehículos nuevos
Segundo trimestre y primer semestre 2011 - 2012^{pr}

Periodo	Eje Cafetero		Variación porcentual	Participación porcentual ¹	Manizales		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2011	2012			2011	2012		
Abril	940	1.038	10,4	4,16	263	346	31,6	33,33
Mayo	1.386	1.264	-8,8	4,62	434	337	-22,4	26,66
Junio	1.337	1.189	-11,1	4,45	410	332	-19,0	27,92
II trimestre	3.663	3.491	-4,7	4,42	1.107	1.015	-8,3	29,07
I semestre	7.427	7.124	-4,1	4,43	2.190	2.092	-4,5	29,37

Periodo	Armenia		Variación porcentual	Participación porcentual ²	Pereira		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2011	2012			2011	2012		
Abril	127	164	29,1	15,80	550	528	-4,0	50,87
Mayo	229	228	-0,4	18,04	723	699	-3,3	55,30
Junio	244	245	0,4	20,61	683	612	-10,4	51,47
II trimestre	600	637	6,2	18,25	1.956	1.839	-6,0	52,68
I semestre	966	1.307	35,3	18,35	4.271	3.725	-12,8	52,29

pr: cifras preliminares sujetas a revisión

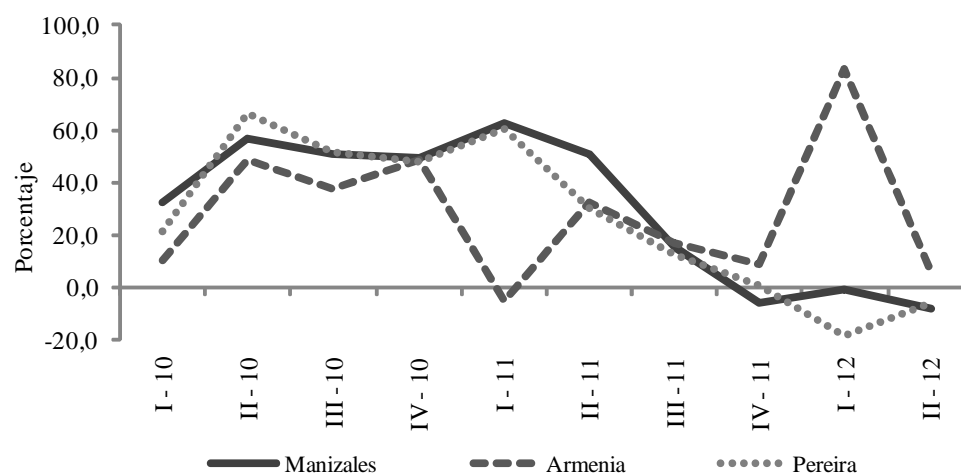
¹ Se refiere a la participación dentro del total de ciudades informadas por la fuente durante 2012.

² Se refiere a la participación dentro del total del Eje Cafetero durante 2012.

Fuente: Asonac. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Gráfico 10

Manizales, Armenia y Pereira
Variación anual de las ventas de vehículos al detal
Trimestres 2010 - 2012^{pr}



pr: cifras preliminares sujetas a revisión

Fuente: Asonac. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

En el segundo trimestre de 2012 la cantidad de pasajeros salidos por la Terminal de Transportes de Manizales fue de 773.556 usuarios, con un aumento de 4,5% frente a igual lapso de 2011, donde junio fue el mes del trimestre que registró el mayor ascenso anual. De manera similar, el despacho de vehículos tuvo un incremento anual de 4,4%, debido en parte a que aproximadamente desde mayo hubo favorables condiciones climáticas y normalidad en el estado de las vías. Por su parte, los datos semestrales también fueron positivos pues se presentaron crecimientos en el número de pasajeros salidos y en los vehículos despachados, de 2,6% y 3,2%, respectivamente.

Diferente situación se observó en la Terminal de Transportes de Pereira, donde se registró un ligero ascenso anual en la cantidad de pasajeros salidos de 0,5% en el segundo trimestre de 2012, aunque para el semestre la variación fue negativa, dejándose de transportar 30.163 usuarios respecto al mismo periodo de 2011. Por su parte, el despacho de vehículos mostró disminuciones trimestral y semestralmente, de 2,7% y 2,4%, en su orden, presentándose la mayor caída en mayo, -4,6%.

Cuadro 13

Manizales y Pereira. Cantidad de despachos y pasajeros salidos por las terminales de transporte terrestre
Segundo trimestre y primer semestre 2011 - 2012

Periodo	Despachos		Variación porcentual	Pasajeros		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Manizales ¹						
Abril	26.692	27.575	3,3	238.456	248.139	4,1
Mayo	26.960	28.371	5,2	235.304	245.489	4,3
Junio	28.717	30.085	4,8	266.835	279.928	4,9
II trimestre	82.369	86.031	4,4	740.595	773.556	4,5
I semestre	168.581	173.896	3,2	1.544.528	1.584.237	2,6
Pereira						
Abril	63.237	61.370	-3,0	474.638	465.782	-1,9
Mayo	66.725	63.637	-4,6	461.377	460.190	-0,3
Junio	63.073	62.846	-0,4	484.699	501.649	3,5
II trimestre	193.035	187.853	-2,7	1.420.714	1.427.621	0,5
I semestre	387.027	377.605	-2,4	2.886.627	2.856.464	-1,0

¹ Incluye pasajeros salidos del terminal mixto (sector galería).

Fuente: Terminales de transporte de Manizales y Pereira. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

Según recientes estadísticas del tráfico de aeropuertos de la Aeronáutica Civil de Colombia, en el periodo enero – junio de 2012 se movilizaron 712.499 pasajeros vía aérea en el Eje Cafetero, con un aumento de 6,9% frente a igual lapso del año anterior, siendo superior el movimiento de viajeros de procedencia nacional que los de origen extranjero.

Cuadro 14

Eje Cafetero, Manizales, Armenia y Pereira
Total de pasajeros por aeropuerto, según movimiento y procedencia
Acumulado a junio 2011 - 2012^p

Periodo	Total	Movimiento		Procedencia	
		Salidos	Llegados	Nacional	Intenacional
Eje Cafetero					
Enero - junio 2011	666.387	342.970	323.417	635.609	30.778
Enero - junio 2012	712.499	366.907	345.592	679.676	32.823
Variación porcentual	6,9	7,0	6,9	6,9	6,6
Manizales					
Enero - junio 2011	107.083	54.996	52.087	107.083	---
Enero - junio 2012	103.199	53.671	49.528	103.199	---
Variación porcentual	-3,6	-2,4	-4,9	-3,6	-
Armenia					
Enero - junio 2011	132.854	69.690	63.164	117.817	15.037
Enero - junio 2012	166.984	87.055	79.929	154.384	12.600
Variación porcentual	25,7	24,9	26,5	31,0	-16,2
Pereira					
Enero - junio 2011	426.450	218.284	208.166	410.709	15.741
Enero - junio 2012	442.316	226.181	216.135	422.093	20.223
Variación porcentual	3,7	3,6	3,8	2,8	28,5

p: cifras provisionales

--- No existen datos

- Indefinido

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Entre las ciudades capitales de la región cafetera, Pereira fue la que reportó la mayor cantidad de pasajeros trasladados durante el primer semestre de 2012, transportando 15.866 viajeros más que en el mismo periodo de 2011, además, el aeropuerto de esta ciudad registró la más alta participación en el movimiento total de pasajeros del Eje Cafetero, 62,08%. Por su parte, el total de viajeros salidos y llegados por el aeropuerto de Armenia durante enero – junio de 2012 fue 166.984, evidenciando un incremento de 25,7% comparado con el mismo lapso del año anterior, debido al

crecimiento anual que se presentó en el número de pasajeros de procedencia colombiana, 31,0%. De otro lado, Manizales fue la única ciudad de la zona cafetera que registró disminución anual en el transporte aéreo de pasajeros en el acumulado a junio de 2012, situación explicada en gran medida por el cierre del aeropuerto de esta ciudad durante algunos días de mayo y junio del presente año ocasionado por la emisión de cenizas del Volcán Nevado del Ruiz.

Manizales fue la única ciudad de la región que mostró disminución en el transporte aéreo de pasajeros, situación explicada, en parte, al cierre del aeropuerto en algunos días de mayo y junio por la emisión de cenizas del Volcán Nevado del Ruiz.

En cuanto al transporte aéreo de carga, la Aeronáutica Civil presentó cifras para dos ciudades del Eje Cafetero, Pereira y Armenia. En la primera se transportaron 1.380 toneladas de carga vía aérea durante enero – junio de 2012, con un incremento de 34,0% respecto a igual periodo de 2011, donde la carga proveniente de otros países tuvo un crecimiento anual de 89,6%, resultado mayor al registrado por la carga de procedencia nacional

(32,1%); y en el caso de Armenia, el total de carga trasladada durante el primer semestre del año fue 236 toneladas, evidenciando un aumento de 83,5% frente al mismo lapso del año anterior, debido exclusivamente a la variación porcentual de la carga de origen nacional.

Cuadro 15

Armenia y Pereira. Volumen de carga transportado por aeropuerto, según movimiento¹ y procedencia Acumulado a junio 2011 - 2012^P

Periodo	Total	Toneladas			
		Movimiento		Procedencia	
		Salida	Llegada	Nacional	Intenacional
Armenia					
Enero - junio 2011	129	55	74	129	(-)
Enero - junio 2012	236	125	111	236	(-)
Variación porcentual	83,5	125,9	51,7	83,5	-
Pereira					
Enero - junio 2011	1.030	581	449	996	34
Enero - junio 2012	1.380	785	595	1.316	64
Variación porcentual	34,0	35,1	32,5	32,1	89,6

p: cifras provisionales

(-) Sin movimiento

- Indefinido

¹ La carga incluye el correo.

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

En el primer semestre de 2012, según información de la Asociación Hotelera de Colombia (Cotelco), la capital caldense aumentó su ocupación hotelera en 2,4 pp respecto a igual periodo del año anterior, resultado impulsado por los meses de febrero y abril, cada uno con crecimiento anual de 8,4 pp. Asimismo, Risaralda presentó un aumento de 3,5 pp en la ocupación hotelera, debido principalmente a la buena dinámica en los primeros tres meses del año.

El segundo trimestre de 2012 presentó similar comportamiento que lo corrido del año, con incremento anual en Manizales de 4,3 pp respecto al mismo periodo de 2011; mientras que Pereira mostró estabilidad en el porcentaje de ocupación, al compensar en junio la caída de 4,0 pp registrada en mayo. Para Caldas, junio fue el mes que evidenció reducción anual en la ocupación hotelera, mientras para Risaralda fue un mes de recuperación.

Cuadro 16

Caldas y Risaralda. Porcentaje de ocupación hotelera Segundo trimestre y primer semestre 2011 - 2012

Periodo	Valores porcentuales					
	Caldas (Manizales)		Diferencia en puntos porcentuales	Risaralda (urbano)		Diferencia en puntos porcentuales
	2011	2012		2011	2012	
Enero	42,0	42,0	0,0	29,0	45,0	16,0
Febrero	36,7	45,0	8,4	44,0	47,0	3,0
Marzo	49,6	43,0	-6,6	47,0	49,0	2,0
Abril	29,6	38,0	8,4	43,0	43,0	0,0
Mayo	28,0	33,0	5,0	49,0	45,0	-4,0
Junio	34,5	34,0	-0,5	46,0	50,0	4,0
II trimestre	30,7	35,0	4,3	46,0	46,0	0,0
I semestre	36,7	39,2	2,4	43,0	46,5	3,5

Fuente: Cotelco, capítulos Caldas y Risaralda. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

De acuerdo con la Superintendencia Financiera de Colombia, a junio 30 de 2012 las captaciones del Eje Cafetero sumaron \$4,4 billones, con un aumento anual de 1,0%; este leve crecimiento fue resultado del descenso de 5,8% de los depósitos en cuentas corrientes, dado que las demás cuentas mostraron variaciones positivas destacándose el aumento de 4,5% en los certificados de depósito a término (CDT).

Cuadro 17

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Saldo de las captaciones del sistema financiero¹ por tipo de cuenta Junio 2011 - 2012

Período	Total	Cuenta Corriente	Millones de pesos corrientes			
			Certificados de depósito a término	Depósitos de ahorro	Cuentas ahorro especial	Certificados de ahorro en valor real
Total Eje Cafetero						
Junio 2011	4.356.625	886.066	1.336.278	2.116.398	16.734	1.149
Junio 2012	4.401.663	834.831	1.396.724	2.151.992	16.957	1.159
Variación porcentual	1,0	-5,8	4,5	1,7	1,3	0,9
Caldas						
Junio 2011	1.753.763	387.457	558.137	803.228	4.856	85
Junio 2012	1.668.437	332.108	498.649	832.486	5.120	74
Variación porcentual	-4,9	-14,3	-10,7	3,6	5,4	-12,9
Quindío						
Junio 2011	823.643	153.024	265.497	403.132	1.813	177
Junio 2012	891.698	159.277	304.515	425.759	1.963	184
Variación porcentual	8,3	4,1	14,7	5,6	8,3	4,0
Risaralda						
Junio 2011	1.779.219	345.585	512.644	910.038	10.065	887
Junio 2012	1.841.528	343.446	593.560	893.747	9.874	901
Variación porcentual	3,5	-0,6	15,8	-1,8	-1,9	1,6

¹ Incluye: Bancos comerciales, compañías de financiamiento comercial y cooperativas de carácter financiero.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Por departamentos, Caldas que aportó el 37,90% de las captaciones regionales, evidenció contracción de 4,9% anual, como consecuencia de la reducción en los saldos de cuentas corrientes, CDT y los certificados de ahorro en valor real. Por el contrario, los depósitos de ahorro que se destacaron como la cuenta más representativa crecieron 3,6% y las cuentas de ahorro especial lo hicieron en 5,4%.

Quindío se destacó por presentar en todas las cuentas variación positiva y haber exhibido la mayor expansión anual del Eje Cafetero, 8,3%, además contribuyó con 20,26% del total regional; este comportamiento se logró fundamentalmente por el dinamismo de los CDT y los depósitos de ahorro que son las dos cuentas de mayor participación en el total departamental y avanzaron 14,7% y 5,6%, en su orden. Risaralda que representó 41,84% del consolidado de los tres departamentos obtuvo un incremento del 3,5%, en este resultado influyó notablemente el aumento de 15,8% de los CDT, mientras que las cuentas corrientes y los depósitos de ahorro se redujeron.

COLOCACIONES

El saldo de las colocaciones del Eje Cafetero se ubicó en \$7,4 billones a junio 30 de 2012, señalando una tasa de crecimiento del 18,2% anual; en este resultado influyeron notablemente los créditos y *leasing* de consumo y los créditos y *leasing* comerciales por ser las cuentas más representativas de la actividad crediticia regional, y a su vez mostraron aumentos del 22,1% y 16,3%, respectivamente, mientras los microcréditos que fueron la cuenta de menor contribución crecieron 18,2% y la cartera de vivienda lo hizo en 14,7%.

Cuadro 18

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Saldo de las colocaciones del sistema financiero¹ por tipo de cuenta Junio 2011 - 2012

Período	Total	Créditos de vivienda	Créditos y <i>leasing</i> consumo	Millones de pesos corrientes	
				Microcrédito	Créditos y <i>leasing</i> comerciales
Total Eje Cafetero					
Junio 2011	6.288.748	736.091	2.133.878	273.856	3.144.923
Junio 2012	7.432.423	844.302	2.606.338	323.814	3.657.969
Variación porcentual	18,2	14,7	22,1	18,2	16,3
Caldas					
Junio 2011	2.352.631	269.518	772.548	123.042	1.187.523
Junio 2012	2.752.203	305.248	928.006	151.958	1.366.991
Variación porcentual	17,0	13,3	20,1	23,5	15,1
Quindío					
Junio 2011	1.063.751	137.831	468.365	57.234	400.321
Junio 2012	1.180.141	159.236	543.516	66.262	411.127
Variación porcentual	10,9	15,5	16,0	15,8	2,7
Risaralda					
Junio 2011	2.872.366	328.742	892.965	93.580	1.557.079
Junio 2012	3.500.079	379.818	1.134.816	105.594	1.879.851
Variación porcentual	21,9	15,5	27,1	12,8	20,7

¹ Incluye: Bancos comerciales, compañías de financiamiento comercial y cooperativas de carácter financiero.

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Tanto Caldas como Risaralda presentaron incrementos en las colocaciones por encima del 16%, impulsados por los avances en los créditos y *leasing* de consumo y los créditos y *leasing* comerciales; y en menor medida por los microcréditos y los créditos de vivienda. Por su parte, Quindío alcanzó un incremento anual de 10,9%, y a diferencia de los otros dos departamentos, los créditos y *leasing* de consumo fueron los más representativos y se ubicaron como los de mayor crecimiento con 16,0%, seguidos de los microcréditos con 15,8% y los créditos de vivienda con 15,5%, mientras los créditos y *leasing* comerciales avanzaron 2,7%.

IX. MERCADO LABORAL

La información de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) realizada por el DANE para el trimestre abril – junio de 2012, mostró una reducción anual en la tasa de desempleo de Manizales, Pereira y Armenia, hasta ubicarlas en 13,1%, 15,8% y 14,5%, respectivamente, resultados que mantienen la tendencia descendente iniciada en la región en el primer trimestre de 2011. Por su parte, el mayor crecimiento en el número de ocupados se presentó en Armenia, once mil, seguida de Manizales con cuatro mil por el aumento de la ocupación en la actividad inmobiliaria; por último, en Pereira el avance fue de dos mil debido al mayor empleo registrado en transporte almacenamiento y comunicaciones.

Cuadro 19

Manizales y Villamaría - Pereira, Dosquebradas y La Virginia - Armenia Principales indicadores del mercado laboral Segundo trimestre 2011 - 2012

Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia		Armenia	
	II- 11	II - 12	II - 11	II - 12	II - 11	II - 12
Población total ¹	405	407	599	604	282	284
Población en edad de trabajar ¹	337	340	488	494	229	231
% Población en edad de trabajar	83,2	83,4	81,5	81,8	81,0	81,2
Población económicamente activa ¹	198	200	323	322	140	146
Tasa global de participación	58,7	58,9	66,0	65,2	61,1	63,3
Ocupados ¹	170	174	269	271	114	125
Tasa de ocupación	50,5	51,2	55,0	55,0	49,9	54,2
Subempleados ¹	61	58	87	83	33	43
Tasa de subempleo	30,8	29,0	27,0	25,6	23,4	29,4
Desocupados ¹	28	26	54	51	26	21
Tasa de desempleo	13,9	13,1	16,7	15,8	18,4	14,5
Inactivos ¹	139	140	166	172	89	85

¹ Cifras en miles de personas.

Fuente: DANE - GEIH. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

En cuanto al número de desocupados, Armenia exhibió la mayor reducción con cinco mil, mientras en Pereira y Manizales fue de tres mil y dos mil, respectivamente. De

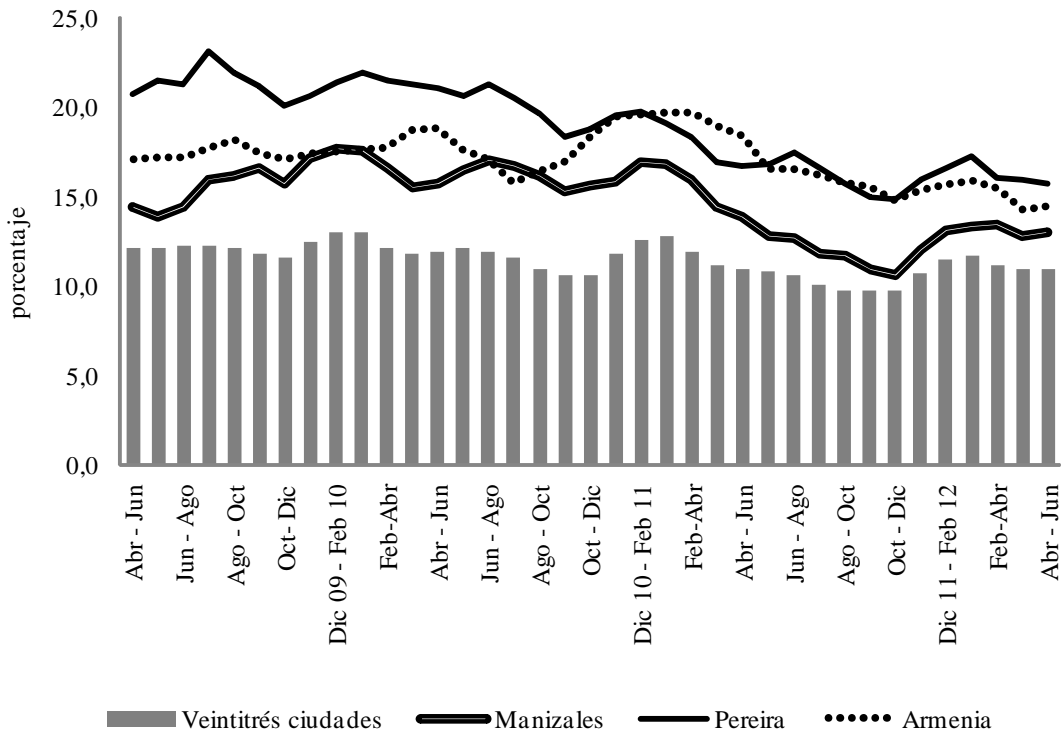
Los resultados de la GEIH del trimestre abril – junio de 2012, señalan que la tasa de desempleo en las tres capitales del Eje Cafetero, se mantuvo por encima del promedio de veintitrés ciudades.

otra parte, el número de subempleados subjetivos (quienes manifiestan el deseo de mejorar sus ingresos, laborar un mayor número de horas o tener una labor más apropiada a sus competencias personales) disminuyó en tres mil en Manizales, cuatro mil en Pereira, mientras en Armenia se incrementó en diez mil.

Respecto a los trimestres anteriores, se observó una tendencia decreciente para Manizales en 2011, hasta alcanzar en el periodo octubre – diciembre una tasa superior en sólo 0,9 pp frente a las veintitrés ciudades, comportamiento que se revirtió desde principios de 2012.

Gráfico 11

**Manizales y Villamaría - Pereira, Dosquebradas y La Virginia - Armenia y veintitrés ciudades. Tasa de desempleo trimestre móvil
Segundo trimestre 2009 - segundo trimestre 2012**



Fuente: DANE - GEIH. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

X. PRECIOS

En el segundo trimestre de 2012, la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Colombia presentó un descenso de 20 puntos básicos (pb) respecto a igual periodo de 2011, comportamiento similar se observó en las tres ciudades capitales del Eje Cafetero, con disminución trimestral anual de 61 pb para Manizales, 40 pb para Pereira y 38 pb para Armenia; reducción atribuida principalmente a las bajas tasas presentadas en el mes de junio.

Para los primeros seis meses de 2012, la inflación nacional fue de 2,01%, dato inferior al registrado en igual periodo del año anterior debido, según el Banco de la República, a menores presiones de demanda y reducción del precio internacional de los combustibles que se reflejó en menores ajustes en los costos de producción y en los precios de algunos bienes y servicios regulados. Por su parte, la inflación de Manizales fue superior a la observada en el país; no obstante, la capital caldense registró un descenso de 1,39 pp respecto a la inflación presentada por la ciudad en el primer semestre de 2011. Al tiempo, Pereira y Armenia mostraron inflación acumulada a junio de 1,82% y 1,69% con disminuciones de 54 pb y 69 pb, respectivamente, con relación al primer semestre del año anterior.

Cuadro 20

Nacional, Manizales, Pereira y Armenia
Variación porcentual del IPC mensual, trimestral, semestral
y doce meses
2011 - 2012

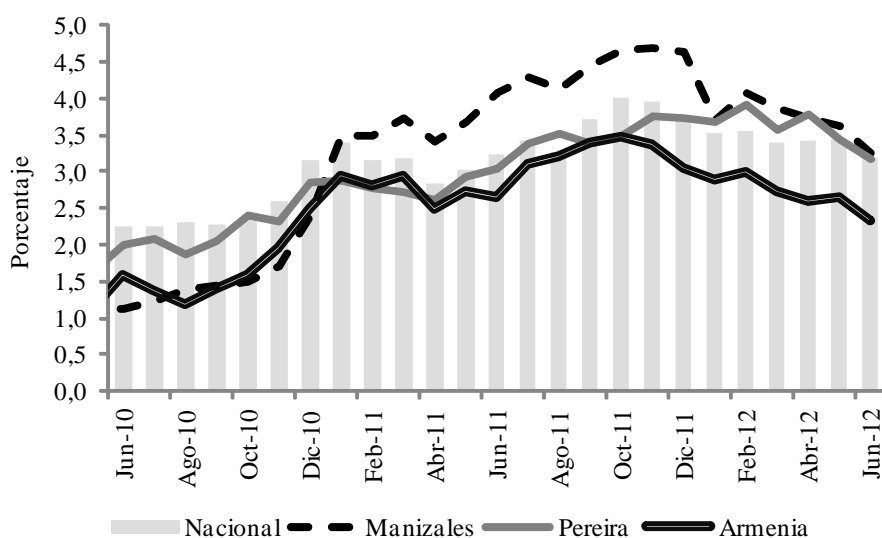
Periodo	Porcentaje			
	Nacional	Manizales	Pereira	Armenia
2011				
Abril	0,12	0,20	0,11	0,23
Mayo	0,28	0,34	0,38	0,22
Junio	0,32	0,42	0,36	0,21
II trimestre	0,74	0,98	0,87	0,67
I semestre	2,53	3,55	2,36	2,39
Doce meses	3,23	4,09	3,05	2,66
2012				
Abril	0,14	0,06	0,30	0,11
Mayo	0,30	0,25	0,05	0,27
Junio	0,08	0,05	0,12	-0,10
II trimestre	0,54	0,37	0,48	0,29
I semestre	2,01	2,16	1,82	1,69
Doce meses	3,20	3,25	3,19	2,34

Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales.
 Banco de la República.

Respecto a la variación anual, en el Gráfico 12 se observa una desaceleración de la tasa de inflación nacional y de las tres ciudades capitales de la región, destacándose Armenia con una variación doce meses inferior a la mostrada por Colombia, mientras que Manizales y Pereira se ubicaron levemente por encima de la variación anual nacional, comportamiento similar que se viene presentando desde enero del presente año.

Gráfico 12

Nacional, Manizales, Pereira y Amenia. Variación anual del IPC 2010 - 2012



Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

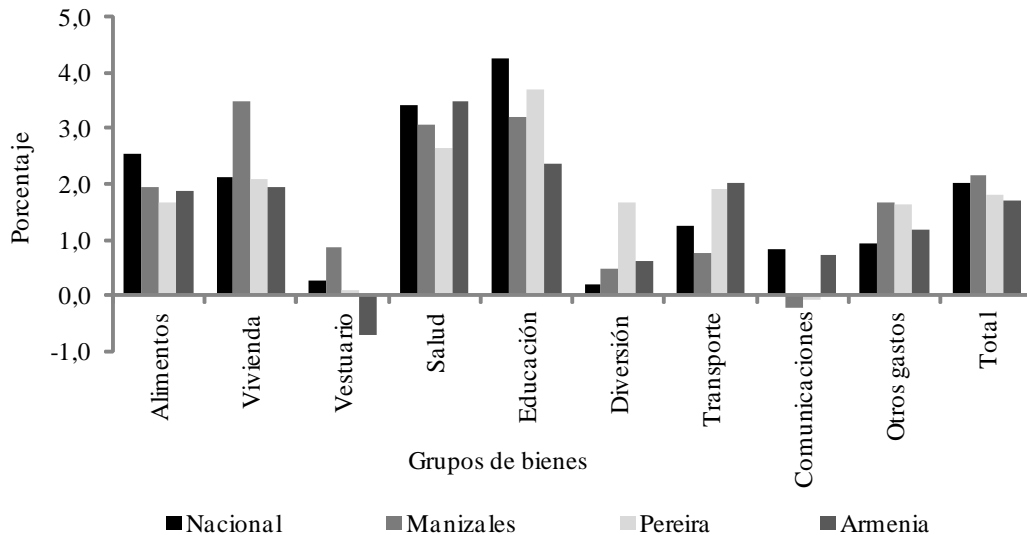
En lo corrido del año, los grupos de bienes y servicios que más presionaron la inflación en Colombia fueron educación (4,27%), salud (3,43%) y alimentos (2,53%); mientras que, diversión (0,20%) y vestuario (0,26%) presentaron las menores alzas.

Por su parte, la ciudad de Manizales mostró mayor inflación en los grupos de vivienda (3,50%) y educación (3,22%), y disminución de 0,22% en los servicios de comunicaciones. En Pereira, entre los grupos de mayor crecimiento se encontraron educación (3,71%) y salud (2,65%), mientras que los servicios de comunicaciones exhibieron reducción de 0,09%. Armenia registró el más alto crecimiento en IPC para el grupo de salud (3,47%) y disminución para el grupo de vestuario (-0,71%).

En lo corrido del año, los grupos que más presionaron la variación del IPC en las ciudades capitales del Eje Cafetero fueron educación, vivienda y salud.

Gráfico 13

**Eje Cafetero y Nacional. Variación del IPC por grupos de bienes y servicios
Primer semestre 2012**



Fuente: DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

De acuerdo con información de la Cámara de Comercio de Manizales la inversión neta en el departamento de Caldas durante el segundo trimestre de 2012 sumó \$6.144 millones, evidenciando una reducción de 79,6%, comportamiento explicado por el menor valor registrado en las sociedades reformadas durante 2012; en el mismo sentido se constituyeron 112 sociedades, con un saldo de \$5.433 millones, para un aumento de 15,8%; asimismo, las sociedades liquidadas presentaron un incremento de 96,5% al totalizar \$692 millones más a lo expuesto en 2011. Durante el primer semestre de 2012, la inversión neta mostró una contracción de 68,0% explicada por el capital reformado el cual mostró un decrecimiento del 78,6%, pues el año anterior se había reportado un valor importante en el sector comercio. Comportamiento contrario presentó el capital constituido con un aumento del 3,0% al registrar \$12.325 millones.

En Risaralda la inversión neta durante el segundo trimestre de 2012, según información suministrada por la Cámara de Comercio de Pereira, presentó un saldo positivo de \$11.349 millones, resultado que estuvo sustentado en la disminución presentada en el valor de las sociedades liquidadas, rubro que observó un decrecimiento de 88,7%; en el mismo sentido las sociedades reformadas exhibieron un valor de \$7.469 millones, dirigido en gran medida al sector financiero y al comercio; por su parte, las sociedades constituidas evidenciaron una contracción de 1,3%. Para el primer semestre de 2012 la inversión neta evidenció un avance de

102,5% sustentado en la reducción en el capital liquidado que pasó de \$33.447 millones a \$8.801 millones en 2012.

Cuadro 21

Caldas, Quindío y Risaralda. Movimiento de sociedades

Enero - junio 2011 - 2012

Concepto	Millones de pesos corrientes					
	Segundo trimestre		Variación	Primer semestre		Variación
	2011	2012	porcentual	2011	2012	porcentual
Caldas¹						
Inversión Neta	30.066	6.144	-79,6	38.176	12.207	-68,0
Sociedades constituidas	4.692	5.433	15,8	11.966	12.325	3,0
Sociedades reformadas	26.091	2.120	-91,9	32.390	6.932	-78,6
Sociedades liquidadas	717	1.409	96,5	6.180	7.050	14,1
Risaralda²						
Inversión Neta	-16.263	11.349	(--)	10.814	21.901	102,5
Sociedades constituidas	7.573	7.472	-1,3	15.990	17.728	10,9
Sociedades reformadas	8.018	7.469	-6,8	28.271	12.974	-54,1
Sociedades liquidadas	31.854	3.592	-88,7	33.447	8.801	-73,7
Quindío³						
Inversión Neta	14.312	4.225	-70,5	27.556	19.476	-29,3
Sociedades constituidas	5.713	3.856	-32,5	9.852	10.888	10,5
Sociedades reformadas	10.032	2.109	-79,0	20.184	11.227	-44,4
Sociedades liquidadas	1.433	1.740	21,4	2.480	2.639	6,4

(--) No comparable

¹ La Cámara de Comercio de Manizales incluye dieciocho municipios de Caldas.

² La Cámara de Comercio de Pereira incluye doce municipios de Risaralda.

³ La Cámara de Comercio de Armenia incluye la totalidad del Quindío.

Fuente: Cámaras de Comercio de Manizales, Pereira y Armenia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Durante el segundo trimestre de 2011, la Cámara de Comercio de Armenia totalizó una inversión neta de \$4.225 millones, cifra que registró una reducción del 70,5% frente a lo expuesto en similar lapso de 2011, contracción sustentada en el menor valor reportado por sociedades reformadas al sumar \$7.923 millones menos que en 2011; caso contrario sustentaron las sociedades liquidadas al expandirse en 21,4%. En lo que respecta al primer semestre de 2012, la inversión neta en Armenia mostró una contracción del 29,3% al reportar \$19.476 millones, comportamiento respaldado en los menores valores en sociedades reformadas que se contrajeron en 44,4%, mientras que las sociedades constituidas presentaron una ampliación de 10,5% dirigiéndose estas inversiones a los sectores comercio, seguros y finanzas.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

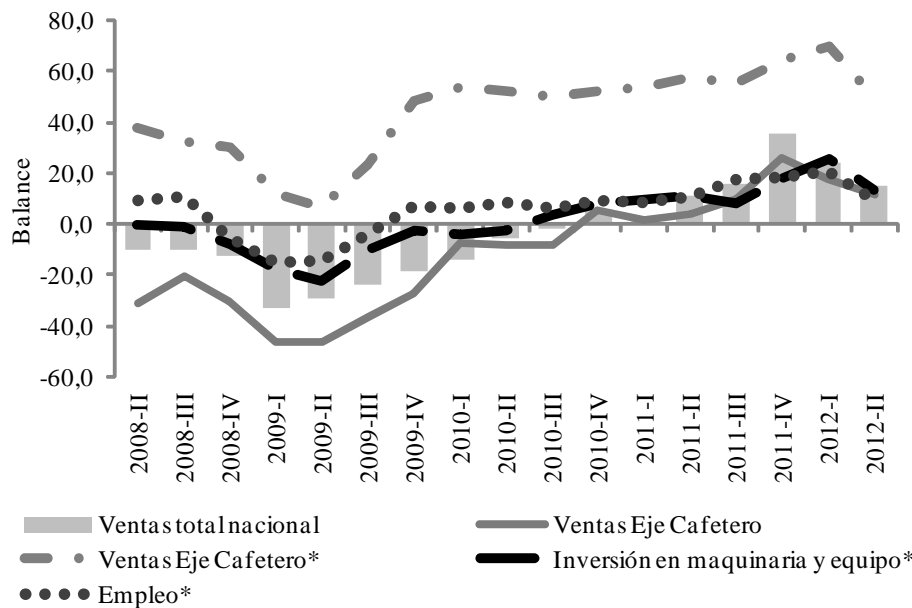
ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)

De acuerdo con los resultados de la EMEE³ para el segundo trimestre de 2012, pese a que el balance⁴ del volumen de ventas en el Eje Cafetero según la mayoría de encuestados obtuvo un valor positivo, fue menor al balance promedio alcanzado en el orden nacional, además, registró desaceleración frente a los resultados promedio observados en los dos trimestres anteriores. De manera similar se comportaron las expectativas de las ventas para los próximos doce meses, las cuales fueron positivas pero mostraron un menor balance comparado con los resultados de los seis trimestres inmediatamente anteriores.

Gráfico 14

Eje Cafetero. Balance promedio trimestral encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE)

Trimestres 2008 - 2012



* Expectativas para los próximos doce meses.

Fuente: EMEE - Banco de la República. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

³ Esta encuesta la realiza mensualmente el Centro Nacional de Consultoría (CNC) para el Banco de la República en diferentes empresas de los sectores de agricultura, industria, construcción, comercio, y transporte y comunicaciones en las regiones Costa Atlántica, Bogotá, Nororiente, Suroccidente, Central Oriental, Eje Cafetero, Llanos Orientales y Antioquia.

⁴ Corresponde a la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivas y negativas.

En cuanto a las expectativas acerca del nivel de inversión en maquinaria y equipo para los próximos doce meses, gran parte de los consultados expresó que eran favorables; sin embargo, se notó menor optimismo respecto a los resultados de los dos trimestres inmediatamente anteriores. De igual forma se comportaron las expectativas sobre la contratación de personal de tiempo completo para los siguientes doce meses, debido a que la mayoría de empresas encuestadas en el segundo trimestre de 2012 manifestó que eran positivas, pero se observó un menor resultado al compararse con los cuatro trimestres anteriores.

SERVICIOS BÁSICOS

➤ MANIZALES

Según información de la Central Hidroeléctrica de Caldas (CHEC), el consumo de energía eléctrica en la ciudad de Manizales durante el primer semestre de 2012, mostró un ascenso de 1,2% respecto a igual periodo de 2011, efecto del bajo incremento registrado en el uso residencial, 0,3%, el comercial, 1,0% y el industrial, 3,5%, que en conjunto pasaron de 158,2 millones de kilovatios hora (kw/h) durante el primer semestre de 2011 a 160,1 millones de kw/h en 2012.

Cuadro 22

Manizales. Consumo de energía eléctrica por usos Primer semestre 2011 - 2012

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles de kilovatios por hora				
I semestre 2011	158.169	37.361	37.945	82.863
I semestre 2012	160.076	38.674	38.330	83.072
Variación porcentual	1,2	3,5	1,0	0,3
Consumo de gas natural. Miles de metros cúbicos				
I semestre 2011	25.927	14.081	2.522	9.324
I semestre 2012	24.084	12.194	2.655	9.235
Variación porcentual	-7,1	-13,4	5,3	-1,0

Fuente: Central Hidroeléctrica de Caldas y Efigas S.A. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Por otro lado, el uso de gas natural en la capital caldense presentó una caída de 7,1%, al facturar 24,1 millones de metros cúbicos (m³) en el primer semestre de 2012 frente

a los 25,9 millones de m³ observados durante el mismo periodo de 2011, situación sustentada en el menor consumo presentado en el uso industrial, el cual evidenció una contracción de 13,4%, seguido del uso residencial con una variación de -1,0%. Caso contrario mostró el sector comercial con un incremento de 5,3%.

➤ PEREIRA

Según reporte de la empresa Efigas S.A., en la ciudad de Pereira durante el periodo enero – junio de 2012, se registró un consumo de gas natural de 13,1 millones de m³, frente a los 13,3 millones de m³ en 2011, situación que alcanzó un decrecimiento de 1,2%; al igual que lo observado en el departamento de Caldas, el uso que presentó una mayor contracción fue el industrial al registrar un descenso de 27,1% frente a lo expuesto en 2011; el uso comercial y residencial presentaron incrementos de 8,7% y 7,5%, en su orden.

Cuadro 23

Pereira. Consumo gas natural por usos Primer semestre 2011 - 2012

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de gas natural. Miles de metros cúbicos				
I semestre 2011	13.284	3.432	2.433	7.419
I semestre 2012	13.120	2.502	2.644	7.974
Variación porcentual	-1,2	-27,1	8,7	7,5

Fuente: Efigas S.A. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales.
Banco de la República.

➤ ARMENIA

El consumo de energía eléctrica en la ciudad de Armenia, según la Empresa de Energía del Quindío reportó una utilización de 94,3 millones de kw/h durante el primer semestre de 2012, evidenciando una reducción anual de 1,0%, comportamiento sustentado en el menor consumo presentado en el uso industrial al observar una contracción de 10,6%, seguido de comercial con -1,5%. Situación contraria registró el uso residencial con un leve incremento de 0,4%.

Con base en la información suministrada por la empresa Efigas S.A, el uso de gas natural en la capital del Quindío observó un ascenso de 6,2% durante los seis primeros meses de 2012 al totalizar 8,2 millones de m³ frente a 7,7 millones de m³ en similar lapso de 2011, situación explicada por el incremento registrado en el sector

residencial el cual se expandió en 5,5%, seguido del comercial con 5,4% y el industrial con 17,3%.

Cuadro 24

**Armenia. Consumo de energía eléctrica y gas natural
Primer semestre 2011 - 2012**

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles de kilovatios por hora				
I semestre 2011	95.226	7.481	27.248	60.497
I semestre 2012	94.287	6.688	26.836	60.763
Variación porcentual	-1,0	-10,6	-1,5	0,4
Consumo de gas natural. Miles de metros cúbicos				
I semestre 2011	7.680	502	1.572	5.606
I semestre 2012	8.159	589	1.657	5.913
Variación porcentual	6,2	17,3	5,4	5,5

Fuente: Empresa de Energía del Quindío S.A. E.S.P. y Efigas S.A. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

FINANZAS PÚBLICAS

➤ DEUDA PÚBLICA

El saldo de la deuda pública de los gobiernos departamentales y municipales del Eje Cafetero, al 30 de junio de 2012 totalizó \$341.620 millones, para un crecimiento de 9,5%, situación apoyada en el incremento de la deuda de los gobiernos centrales departamentales con un avance de 21,0%, seguido de los gobiernos centrales municipales con 4,3%, y el resto de municipios con 1,1%.

Por departamentos, Risaralda constituyó el 45,81% del total regional exhibiendo un saldo total de \$156.501 millones a junio de 2012, lo que representó un ascenso anual de 9,5%; en cuanto a la deuda de la administración departamental se incrementó en 25,6% al totalizar \$53.408 millones; la administración central municipal evidenció un mayor valor de 4,8% frente a lo anotado en 2011. Por su parte, el resto de municipios del departamento exhibió un decrecimiento de 5,0% sustentado en la reducción de la deuda de varios municipios especialmente Dosquebradas, el cual participó con el 47,09% del total y redujo sus saldos en un 20,3% al cerrar el periodo con \$9.775 millones.

El saldo de la deuda pública en el Quindío presentó un incremento de 6,6%, al contabilizar \$59.150 millones a junio de 2012. La deuda del gobierno central departamental reportó un avance de 9,2% al aumentar sus saldos en \$1.389 millones frente a lo mostrado en junio de 2011, situación similar se exhibió con los gobiernos municipales (excluyendo Armenia) los cuales mostraron un alza de 24,6%. Dinámica diferente expuso el gobierno central municipal al disminuir sus acreencias en 5,6% al totalizar \$23.845 millones a junio de 2012.

En el departamento de Caldas, al cierre del primer semestre de 2012, el saldo de la deuda pública sumó \$125.969 millones, cifra que al ser comparada con junio de 2011, evidenció un aumento de 11,0%, situación explicada por los incrementos mostrados en el gobierno central departamental y municipal al presentar variaciones de 20,8% y 8,6%, en su orden; caso contrario se presentó en el resto de municipios, los cuales disminuyeron sus créditos en 13,0% al confrontarlos con similar mes de 2011.

Cuadro 25

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda
Saldo de la deuda pública interna
Junio 2011 - 2012

Millones de pesos corrientes

Periodo	Total	Gobierno central departamental	Gobierno central municipal	Resto de municipios
Total Eje Cafetero				
Junio 2011	311.877	107.830	151.555	52.492
Junio 2012	341.620	130.525	158.031	53.064
Variación porcentual	9,5	21,0	4,3	1,1
Caldas				
Junio 2011	113.468	50.171	47.731	15.566
Junio 2012	125.969	60.582	51.851	13.536
Variación porcentual	11,0	20,8	8,6	-13,0
Quindío				
Junio 2011	55.469	15.146	25.255	15.068
Junio 2012	59.150	16.535	23.845	18.770
Variación porcentual	6,6	9,2	-5,6	24,6
Risaralda				
Junio 2011	142.940	42.513	78.569	21.858
Junio 2012	156.501	53.408	82.335	20.758
Variación porcentual	9,5	25,6	4,8	-5,0

Fuente: Contralorías departamentales, Contraloría Municipal de Dosquebradas, secretarías de hacienda de Manizales y Pereira. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

REMESAS

Según el último reporte de la encuesta trimestral de remesas publicado por el Banco de la República, el segundo trimestre de 2012 fue favorable para Colombia al registrar aumento anual de 1,9% en los ingresos por remesas, mientras el Eje Cafetero presentó una reducción de 4,3% en igual periodo. El resultado de la región se debió al descenso en las remesas recibidas por los tres departamentos que la componen, con caídas de 15,1% para Caldas, 8,4% para Quindío y 0,3% para Risaralda, las cuales significaron una reducción de 33 pb en la participación del Eje Cafetero sobre el flujo de remesas del país.

En lo corrido del año a junio, la reducción se presentó tanto en Colombia como en el Eje Cafetero, situación nacional atribuida según el Banco de la República al debilitamiento de la economía española, fuente principal de estos recursos. Por departamentos, Risaralda⁵ fue el cuarto receptor del país al obtener en el primer semestre de 2012 un total de US\$211,2 millones de ingresos por remesas, siendo el único departamento del Eje Cafetero que registró incremento anual en lo corrido del año, 0,3%. Por su parte, Quindío y Caldas registraron disminuciones de 6,1% y 10,8%, respectivamente en el periodo de análisis.

Cuadro 26

Colombia, Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda Ingreso de remesas de trabajadores Segundo trimestre y primer semestre 2011 - 2012

Región	Segundo trimestre		Variación porcentual	Enero - junio		Variación porcentual	Millones de dólares Participación porcentual en Colombia ¹	
	2011 ^{pr}	2012 ^{pr}		2011 ^{pr}	2012 ^{pr}		2011	2012
	Colombia	1.012,8		1.032,4	1,9		2011,5	1.993,1
Eje Cafetero	173,3	165,9	-4,3	341,9	332,3	-2,8	17,11	16,07
Caldas	23,0	19,5	-15,1	47,0	41,9	-10,8	2,27	1,89
Quindío	42,9	39,3	-8,4	84,3	79,1	-6,1	4,24	3,81
Risaralda	107,4	107,1	-0,3	210,6	211,2	0,3	10,60	10,37

pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

¹ participación durante el segundo trimestre de 2012.

Fuente: Banco de la República. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

⁵ Las remesas son relativamente importantes para Risaralda; además de ser el cuarto receptor en cantidad, en términos per cápita es el mayor del país; a su vez para el primer semestre de 2012 las remesas de Risaralda casi que duplicaron las exportaciones totales sin café de dicho departamento.

XIII. CONSIDERACIONES FINALES

La actividad económica del Eje Cafetero en el segundo trimestre de 2012 fue desfavorable. Las compras de café continuaron su descenso por negativas condiciones climáticas y presencia de broca, además persistió la preocupación por el bajo precio interno, el cual presentó una disminución de 35,8% en el lapso de análisis, al igual que el externo con reducción de 32,5%. No obstante, la producción del grano en el país exhibió aumento anual de 19,0%, resultado del crecimiento consecutivo entre abril y junio de 2012 por el plan de renovación de cafetales.

Similar comportamiento regional se observó en las exportaciones de café, las cuales cayeron 27,8% en lo corrido a junio de 2012, asociado a menores despachos hacia Estados Unidos y Japón, principales compradores. Por su parte, se presentó aceleración en los envíos al exterior de productos diferentes a café en el primer semestre del año tales como alimentos y bebidas, y maquinaria y equipo, aunque no compensaron la caída en las ventas externas de café. Un mayor dinamismo también mostraron las importaciones, con incremento de 54,5%, relacionado con mayores compras de productos alimenticios, químicos y farmacéuticos, y productos mineros.

En cuanto a las ventas del comercio, el balance fue negativo en Manizales durante el segundo trimestre del año, igual resultado se presentó en la venta de vehículos nuevos al detal del Eje Cafetero, con caída de 4,7%. Otra variable importante para la economía regional son las remesas, las cuales en el segundo trimestre del año registraron una reducción anual que significó, para la región, la pérdida de 1 pp en participación frente al flujo de remesas del país. Por otra parte, la construcción continuó el descenso registrado en el primer trimestre del año, al mostrar una caída anual de 40,6% en el área licenciada entre abril y junio de 2012.

En contraste, la industria, aunque presentó desaceleración en su ritmo de crecimiento, continuó con buenos resultados en producción y ventas reales, con aumentos de 4,1% y 6,9%, en su orden, en el segundo trimestre del año respecto a igual periodo de 2011, motivados principalmente por productos de café, chocolate, confitería, y confecciones. Además, el sector aumentó el personal ocupado en un 1,4%, resultado al que se sumó el descenso en la tasa de desempleo iniciado desde el primer trimestre de 2011 en las tres ciudades capitales. Asimismo, las colocaciones del sistema financiero mostraron un crecimiento anual de 18,2%, por aumento en los créditos y *leasing* de consumo y comerciales, representativos en la región.

XIV. ANEXOS ESTADÍSTICOS

Cuadro A.1

Eje Cafetero. Algunas importaciones por principales países, según clasificación

Cuode a tres dígitos

Primer semestre 2008- 2012

Miles de dólares CIF

	2008	2009	2010	2011	2012
Estados Unidos					
Productos mineros	6.290	5.233	4.864	5.955	11.223
Productos agropecuarios no alimenticios	4.180	3.493	7.039	6.814	7.019
Productos químicos y farmaceuticos	5.723	3.881	4.983	5.189	8.393
Productos alimenticios	8.864	4.051	1.968	2.482	553
Maquinaria industrial	3.612	3.586	2.953	3.237	2.958
Productos farmacéuticos y de tocador	748	872	1.197	1.325	2.526
Lubricantes	204	250	1.765	1.827	2.550
Brasil					
Productos mineros	7.187	7.530	17.363	12.470	13.570
Partes y accesorios de maquinaria industrial	9.323	2.510	5.677	1.779	2.565
Productos agropecuarios no alimenticios	1.612	2.454	3.599	1.127	1.654
Productos químicos y farmaceuticos	1.203	1.556	2.676	1.585	3.208
Partes y accesorios de equipo de transporte	2.676	3.574	711	1.150	1.363
Ecuador					
Máquinas y aparatos de uso doméstico	6.091	6.693	5.295	5.727	7.727
Productos alimenticios (bien intermedio)	145	76	4.105	5.674	17.552
Productos alimenticios (bien final)	516	1.662	303	1.286	9.411
México					
Maquinaria industrial	10.680	7.369	10.323	10.561	10.330
Productos mineros	5.324	9.086	8.723	7.541	3.321
Partes y accesorios de maquinaria industrial	7.024	3.525	7.473	6.662	8.748
Máquinas y aparatos de uso doméstico	6.642	2.779	4.425	1.950	4.455
Productos químicos y farmaceuticos	3.166	910	3.396	3.117	4.338
China					
Vehículos de transporte particular	17.993	11.688	7.957	8.612	10.463
Otros bienes de consumo no duradero	7.738	6.818	7.705	12.146	14.598
Productos mineros	6.931	4.296	5.568	7.877	16.396
Máquinas y aparatos de uso doméstico	7.142	5.001	6.362	6.102	9.273
Productos químicos y farmaceuticos	6.099	6.317	3.596	8.538	7.594
Partes y accesorios de equipo de transporte	2.612	1.731	5.268	8.708	11.528
Maquinaria industrial	3.566	2.872	4.309	3.339	7.223
Materiales de construcción	1.386	1.744	3.251	5.606	6.706
Japón					
Productos mineros	4.258	8.271	5.542	8.316	10.328
Vehículos de transporte particular	7.643	12.999	3.865	2.795	3.239
Partes y accesorios de equipo de transporte	4.355	4.028	5.832	6.980	5.267

Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Eje Cafetero. Algunas exportaciones sin café por principales países, según clasificación CIU a dos dígitos Primer semestre 2008- 2012

Miles de dólares FOB

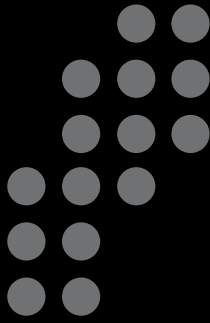
	2008	2009	2010	2011	2012
Estados Unidos					
Elaboración de productos alimenticios y de bebidas	24.932	14.305	14.564	15.606	15.725
Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles	7.214	6.663	5.442	10.553	9.526
Fabricación de productos textiles	9.592	4.300	3.851	2.084	8
Fabricación de sustancias y productos químicos	1.915	1.970	1.805	2.345	3.190
Fabricación de productos elaborados de metal,excepto maquinaria y equipo	1.403	1.443	652	957	1.256
Venezuela					
Elaboración de productos alimenticios y de bebidas	50.420	42.786	9.007	4.595	12.173
Fabricación de maquinaria y equipo	46.380	38.638	25.157	4.803	6.936
Fabricación de productos elaborados de metal,excepto maquinaria y equipo	4.305	36.485	1.802	3.748	5.098
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	3.238	7.143	10.118	12.684	8.642
Fabricación de otros tipos de equipos de transporte	8.534	5.958	192	1.254	2.371
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos	4.705	4.631	2.761	44	2.221
Fabricación de sustancias y productos químicos	6.540	6.934	3.227	488	1.008
Fabricación de productos textiles	3.058	7.744	1.362	1.044	1.448
China					
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	2.889	2.924	11.856	9.652	15.419
Ecuador					
Fabricación de maquinaria y equipo	7.320	4.183	5.795	7.912	9.791
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	3.344	3.505	3.103	3.435	3.542
Elaboración de productos alimenticios y de bebidas	2.761	2.176	2.695	4.870	3.894
Fabricación de otros tipos de equipos de transporte	4.040	1.940	1.216	3.298	3.685
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos	933	1.333	4.515	1.848	1.408
Fabricación de productos elaborados de metal,excepto maquinaria y equipo	1.857	1.462	1.721	2.157	2.370
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	1.299	1.284	1.829	2.022	2.135
Fabricación de productos de caucho y de plástico	2.372	1.259	2.428	550	894
Fabricación de productos textiles	963	837	715	641	620
Fabricación de sustancias y productos químicos	717	151	1.024	120	161
Perú					
Fabricación de maquinaria y equipo	6.592	9.447	8.748	7.310	14.152
Fabricación de sustancias y productos químicos	2.369	3.315	5.553	6.098	4.544
Elaboración de productos alimenticios y de bebidas	1.312	1.188	1.847	5.065	9.558
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos	669	5.987	4.049	3.841	1.356
Fabricación de productos elaborados de metal,excepto maquinaria y equipo	1.804	1.738	2.394	2.859	3.632

Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

SE AGRADECE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES, LA INFORMACIÓN PRODUCIDA, SUMINISTRADA O DIVULGADA PARA LA REALIZACIÓN DE LOS BOLETINES

Aeronáutica Civil de Colombia; Asonac; cámaras de comercio de Armenia, Manizales y Pereira; CHEC; contralorías departamentales de Caldas y Risaralda; Cotelco capítulos Caldas y Risaralda; DANE; DIAN; Efigas S.A.; Empresa de Energía del Quindío; Fenalco Caldas; Planeación departamental del Quindío; Secretarías de hacienda de Manizales, Pereira y Dosquebradas; Terminal de Transporte de Manizales S.A.; Terminal de Transporte de Pereira S.A.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Agronet; DANE; Federación Nacional de Cafeteros; Ingeominas; Superintendencia Financiera de Colombia.



Comité Editorial

Dora Alicia Mora
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Ferney H. Valencia Valencia
Jefe Regional

Natalia Cano Bernal
Carlos A. Suárez Medina
Asistentes Editoriales

Comité Técnico

Ana M. López Soto
Bernardo González Lozano
Diana M. Cortázar Gómez
Fabio A. Agudelo Vanegas
Ferney H. Valencia Valencia

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional (BER)
se encuentra en la siguiente dirección:
http://www.banrep.gov.co/publicaciones/pub_ec_reg7.htm

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos (CREE) del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.

El Boletín Económico Regional del Eje Cafetero comprende los departamentos de Caldas, Quindío y Risaralda. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
BER_ejecafetero@banrep.gov.co