



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL BER - EJE CAFETERO TERCER TRIMESTRE DE 2006

Banco de la República
Subgerencia de Estudios Económicos

Centro Regional de Estudios Económicos
CREE - Manizales

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República, ni a su Junta Directiva.
Para comentarios favor dirigirse al correo electrónico agomezra@banrep.gov.co y/ó al teléfono 8845898.

Diciembre de 2006 No.2

Análisis de las principales variables

1. Índice de Precios al Consumidor

Cuadro 1

Manizales - Pereira. Variación porcentual acumulada trimestral del IPC, por niveles de ingreso

Enero - septiembre y tercer trimestre años 2005 - 2006

Periodo	Total	Porcentaje Ingresos		
		Altos	Medios	Bajos
Manizales				
III Trimestre / 05	0,56	0,49	0,59	0,54
III Trimestre / 06	0,83	1,05	0,77	0,81
Enero - septiembre / 05	4,53	3,24	4,58	5,40
Enero - septiembre /06	4,11	4,12	3,94	4,47
Pereira				
III Trimestre / 05	0,87	1,17	0,81	0,74
III Trimestre / 06	1,64	1,39	1,73	1,68
Enero - septiembre / 05	4,29	3,38	4,23	5,34
Enero - septiembre /06	5,07	4,75	5,12	5,26

Fuente: DANE.

2. Mercado laboral

Cuadro 2

Manizales - Villamaría - Pereira - Dosquebradas - La Virginia. Población total urbana, en edad de trabajar y demás indicadores del mercado laboral Julio - septiembre años 2005 - 2006

Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia	
	2005	2006	2005	2006
Población total ¹	394	399	655	667
Población en edad de trabajar ¹	309	316	515	530
% Población en edad de trabajar	78,6	79,2	78,7	79,4
Población económicamente activa ¹	177	176	322	300
Tasa global de participación (%)	57,2	55,8	62,5	56,7
Ocupados ¹	149	149	272	259
Tasa de ocupación (%)	48,1	47,2	52,8	48,9
Subempleados ¹	53	51	119	82
Tasa de subempleo	29,8	29,0	37,0	27,3
Desocupados ¹	28	27	50	42
Tasa de desempleo	16,0	15,4	15,5	13,8
Inactivos ¹	132	140	193	229

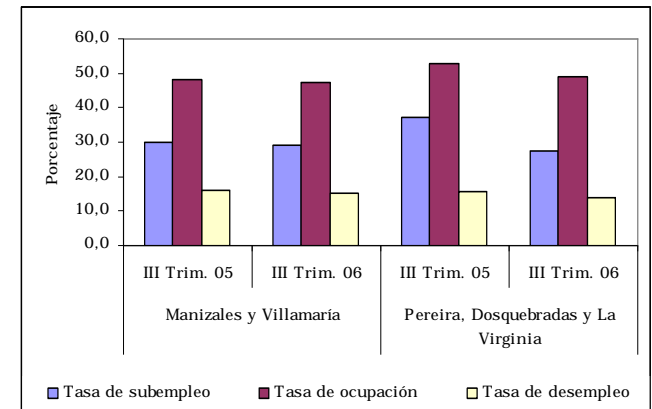
Fuente: DANE. ECH.

¹ Cifras en miles de personas.

Gráfico 1

Manizales - Villamaría. Pereira - Dosquebradas - La Virginia. Tasa de subempleo, ocupación y desempleo

Julio - septiembre años 2005 - 2006



Fuente: DANE.

3. Movimiento de sociedades

Cuadro 3

Caldas - Quindío. Movimiento de sociedades Tercer trimestre años 2005 - 2006

Concepto	Millones de pesos		Var. % 06/05
	Primer semestre 2005	Primer semestre 2006	
Total			
Inversión Neta	14.726	12.188	-17,2
Sociedades constituidas	7.293	10.450	43,3
Sociedades reformadas	9.828	3.616	-67
Sociedades liquidadas	2.395	1.878	-18
Caldas¹			
Inversión Neta	3.763	3.822	1,6
Sociedades constituidas	4.755	4.226	-11,1
Sociedades reformadas	1.079	1.123	4,1
Sociedades liquidadas	2.071	1.527	-26,3
Quindío²			
Inversión Neta	10.963	8.366	-23,7
Sociedades constituidas	2.538	6.224	145,2
Sociedades reformadas	8.749	2.493	-71,5
Sociedades liquidadas	324	351	8,3

Fuente: Cámaras de comercio.

Para el tercer trimestre del año en curso, se constituyeron en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Manizales¹ 84 sociedades, por \$4.226 millones, monto inferior en 11,1% si se compara con igual periodo de 2005, retroceso que se hizo evidente especialmente en los sectores de la construcción y el comercio; sin embargo, las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler mostraron un importante auge al sumar \$1.275 millones. En cuanto a las reformas de capital, se observó un aumento entre los

¹ Incluye 18 municipios del departamento de Caldas.

trimestres analizados del 4,1% al contabilizar \$1.123 millones, adiciones sectorizadas en la construcción, comercio y servicios de reparación, y actividades inmobiliarias. Por su parte, la disolución y liquidación de empresas, manifestó un comportamiento positivo, al registrar una caída del 26.3% frente al tercer trimestre de 2005. Los anteriores resultados propiciaron una inversión neta de \$3.822 millones, manifestando un avance interanual del 1,6%.

Respecto al movimiento registrado en la Cámara de Comercio de Armenia² durante el tercer trimestre de 2006, se constituyeron 36 sociedades por \$6.224 millones, cuantía superior en 145,2% respecto a igual lapso de 2005. La anterior tendencia estuvo favorecida por el incremento en la actividad agropecuaria, al aportar \$5.102 millones al total, es decir el 82,0%. En cuanto a las reformas de capital, \$2.493 millones, se evidenció una caída interanual del 71,5%, ocasionada por el retroceso en los sectores industrial y de servicios, 99,3% y 66,8%, en su orden. No obstante, los renglones agropecuario y de transporte concentraron \$1.624 millones, luego de haber tenido poca representatividad el año anterior. Respecto al monto de las sociedades disueltas y liquidadas, \$351 millones, se observó una evolución del 8,3%. La consolidación de las anteriores variables, dio como resultado una inversión neta de \$8.366 millones, que frente a la valoración de los meses de julio a septiembre de 2005 manifestó una disminución del 23,7%, propiciada básicamente por el rezago observado en los sectores industrial, de la construcción y servicios.

4. Comercio exterior

- Exportaciones no tradicionales

En el período enero - agosto de 2006, las exportaciones no tradicionales de Caldas continuaron la línea señalada durante el primer semestre del año, al observar una variación anualizada del 10,2%, gracias a la contabilización de US\$205.3 millones en valores FOB. Este avance se sustentó en las ventas externas realizadas por el sector industrial, las cuales superaron en 11,0% las realizadas en los ocho primeros meses de 2005; se destacaron los renglones de productos alimenticios y bebidas, y fabricación de maquinaria y equipo ncp, colocándose a la vanguardia de la industria local.

Para el Quindío, las exportaciones no tradicionales totalizaron en igual período, US\$16.0 millones, reflejando un crecimiento absoluto interanual de US\$817 mil. Por sectores, la industria señaló una participación superior al 90%, siendo significativa la fabricación de productos textiles al incrementarse el

² Incluye todos los municipios del departamento del Quindío.

5,8% y ponderar el 89,5%. Cabe mencionar, la importancia que han venido ganando las exportaciones del sector agropecuario (agroindustria) transacciones que se expandieron el 282,7%.

Cuadro 4

Eje Cafetero. Exportaciones no tradicionales en valores FOB, según clasificación CIIU Rev.3 Enero - agosto años 2005 - 2006

Concepto	Enero - agosto (FOB US\$)		Var. % 06/05
	2005	2006 ^{pr}	
Total Eje Cafetero			
Total	296.471.504	309.346.108	4,3
Sector agropecuario ¹	3.941.360	2.527.955	-35,9
Sector industrial	292.484.074	306.812.802	4,9
Otros ²	46.070	5.350	-88,4
Caldas			
Total	186.317.603	205.281.826	10,2
Sector agropecuario ¹	2.716.319	1.414.810	-47,9
Sector industrial	183.601.284	203.865.816	11,0
Otros ²	-	1.200	(-)
Quindío			
Total	15.192.556	16.009.625	5,4
Sector agropecuario ¹	39.701	151.937	282,7
Sector industrial	15.136.005	15.856.788	4,8
Otros ²	16.850	900	-94,7
Risaralda			
Total	94.961.345	88.054.656	-7,3
Sector agropecuario ¹	1.185.340	961.208	-18,9
Sector industrial	93.746.785	87.090.198	-7,1
Otros ²	29.220	3.250	-88,9

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

¹ Incluye sector minero.

² Incluye comercio al por mayor y por menor y restaurantes y hoteles; servicios comunales, sociales y personales; diversos y no clasificados.

^{pr} Cifras preliminares.

Caso contrario a lo ocurrido en Caldas y Quindío, las exportaciones no tradicionales de Risaralda, US\$88.0 millones, descendieron 7,3% ante los menores registros evidenciados en cada uno de los sectores. En este sentido, las transacciones de la actividad industrial, US\$87.1 millones, cayeron 7,1%, siendo preocupante el retroceso mostrado por la confección de prendas de vestir, 44,2%, ya que en años anteriores se identificaba como el renglón líder en las exportaciones departamentales.

- Exportaciones totales (Incluye café verde)

En los primeros ocho meses de 2006, las exportaciones totales del departamento de Caldas sumaron en valores FOB US\$311.0 millones, de los cuales el 34,0% correspondieron a café verde (café sin tostar y sin descafeinar). Por el contrario, en el Quindío las ventas externas de café, que valoraron US\$65.6 millones, se consolidaron como la mayor fuente de divisas del Departamento, de esta manera las exportaciones totales cifraron US\$81.6 millones. Para el caso de Risaralda, registraron US\$227.5 millones con una ponderación del 61,3% para el café verde. El anterior

comportamiento, permite concluir que la industria manufacturera ha tenido un mayor desarrollo en el departamento de Caldas, cuya producción tiene un alto componente exportable.

Por países de destino, Venezuela con una participación del 21,7% se convirtió en el principal demandante de los productos caldeses, incrementando su participación en 1,6 puntos porcentuales con respecto a 2005; en su orden siguieron Estados Unidos (16,1%) y Japón (10,3%). En el Quindío, las exportaciones se dirigieron básicamente a Estados Unidos y Alemania, que en conjunto ponderaron el 64,8% del total. Para Risaralda, los principales demandantes fueron Estados Unidos con el 40,7%, seguido de Venezuela que alcanzó el 10,1%.

Cuadro 5
Eje Cafetero. Exportaciones totales por países de destino en valores FOB
Enero - agosto años 2005 - 2006

País	Exportaciones totales (Miles de US\$ FOB)		Var. % 06/05
	2005	2006 ^{PT}	
Caldas			
Total	290.811	310.958	6,9
Venezuela	58.349	67.568	15,8
Estados Unidos	63.067	50.001	-20,7
Japón	27.663	32.009	15,7
Ecuador	19.020	22.041	15,9
Alemania	18.264	15.376	-15,8
Resto	104.447	123.963	18,7
Quindío			
Total	91.642	81.572	-11,0
Estados Unidos	34.086	35.573	4,4
Alemania	19.805	17.312	-12,6
Canadá	3.496	4.489	28,4
Corea del Sur	1.909	3.346	75,3
Japón	6.864	5.592	-18,5
Resto	25.482	15.261	-40,1
Risaralda			
Total	236.308	227.464	-3,7
Estados Unidos	105.162	92.541	-12,0
Venezuela	12.179	23.021	89,0
Alemania	13.662	18.042	32,1
Ecuador	8.053	10.818	34,3
Japón	11.112	10.309	-7,2
Resto	86.140	72.734	-15,6

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

^{PT}: Cifras preliminares.

- Importaciones

Un mejor comportamiento señalaron las importaciones del Eje Cafetero entre enero y agosto de 2006; es así como en Caldas valoraron a precios CIF US\$140.1 millones, 22,7% superiores al registro

de igual período del año anterior, las cuales fueron ampliamente lideradas por el sector industrial, gracias a la incorporación de materias primas y partes para la producción y ensamble de artículos en los renglones de maquinaria, excluida la eléctrica; metálicas básicas de hierro y acero; y productos químicos industriales.

En el departamento del Quindío el incremento anualizado se ubicó en 39,3%, al totalizar las compras externas US\$14.2 millones, circunstancia propiciada por el dinamismo de la industria y el sector agropecuario. Dentro de la actividad industrial, se destacaron las transacciones realizadas por los ítems de equipo profesional y científico, otros minerales no metálicos, y maquinaria excluida la eléctrica.

Por su parte, en Risaralda las importaciones registradas hasta el mes de agosto de 2006 evidenciaron un avance anualizado del 28,5%, al totalizar US\$135.0 millones, de los cuales el 96,8% correspondieron al sector industrial, siendo relevantes dentro de este, las compras de material de transporte necesario para la producción de motocicletas con destino al mercado interno y externo.

Cuadro 6
Eje Cafetero. Importaciones en valores CIF, según clasificación CIIU Rev. 2
Enero - Agosto años 2005 - 2006

Concepto	Enero - agosto (CIF US\$)		Var. % 06/05
	2005	2006 ^{PT}	
Total Eje Cafetero			
Total	229.485.425	289.330.215	26,1
Sector agropecuario ¹	3.256.258	6.676.815	105,0
Sector industrial	223.460.987	280.809.692	25,7
Otros ²	2.768.179	1.843.709	-33,4
Caldas			
Total	114.230.607	140.126.450	22,7
Sector agropecuario ¹	1.756.675	2.796.773	59,2
Sector industrial	112.144.543	137.284.394	22,4
Otros ²	329.389	45.283	-86,3
Quindío			
Total	10.210.711	14.221.729	39,3
Sector agropecuario ¹	405.581	1.263.544	211,5
Sector industrial	9.774.203	12.926.848	32,3
Otros ²	30.927	31.337	1,3
Risaralda			
Total	105.044.107	134.982.036	28,5
Sector agropecuario ¹	1.094.002	2.616.498	139,2
Sector industrial	101.542.241	130.598.450	28,6
Otros ²	2.407.864	1.767.088	-26,6

Fuente: DIAN. Cálculos Estudios Económicos. Banco de la República Manizales.

¹ Incluye sector minero.

² Incluye comercio al por mayor y por menor y restaurantes y hoteles; servicios comunales, sociales y personales; diversos y no clasificados.

^{PT}: Cifras preliminares.

- Balanza comercial

La evolución presentada por el sector externo regional en el periodo antes mencionado, arrojó una balanza comercial consolidada a precios FOB de US\$351.2 millones, resultado de la contribución positiva de cada uno de los departamentos que conforman el Eje Cafetero. En Caldas las exportaciones excedieron a las importaciones en US\$180.9 millones, US\$101.9 millones en Risaralda, mientras que en el Quindío lo hicieron en US\$68.6 millones. Pese a lo anterior, las cuentas superavitarias se redujeron respecto a los montos del año 2005, como efecto del incremento generalizado de las importaciones, la disminución de las exportaciones tradicionales en el Quindío y Risaralda y las menores ventas de café verde, en este último Departamento.

5. Actividad financiera

- Captaciones del sistema financiero

Cuadro 7

Eje Cafetero. Saldos de las captaciones del sistema financiero¹

Septiembre año 2005 - 2006

Millones de pesos						
Periodo	Total	Cuenta corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Cuentas ahorro especial	Cert. ahorro en valor real
Total Eje Cafetero						
Saldo a sep./05	2.471.985	428.681	830.283	1.198.452	12.795	1.774
Saldo a sep./06	2.767.319	497.503	817.067	1.446.423	5.180	1.145
Var. % 06/05	11,9	16,1	-1,6	20,7	-59,5	-35,4
Caldas						
Saldo a sep./05	972.780	191.960	337.809	439.280	3.172	559
Saldo a sep./06	1.075.287	208.870	313.305	550.226	2.764	123
Var. % 06/05	10,5	8,8	-7,3	25,3	-12,9	-78,1
Quindío						
Saldo a sep./05	499.953	73.183	155.394	268.963	2.061	352
Saldo a sep./06	548.536	87.780	154.319	304.600	1.667	171
Var. % 06/05	9,7	19,9	-0,7	13,2	-19,1	-51,5
Risaralda						
Saldo a sep./05	999.252	163.538	337.080	490.209	7.562	863
Saldo a sep./06	1.143.496	200.854	349.443	591.597	750	852
Var. % 06/05	14,4	22,8	3,7	20,7	-90,1	-1,3

Fuente: Superintendencia Financiera.

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

Al finalizar el tercer trimestre de 2006, las captaciones del sistema financiero de Caldas sumaron \$1.075 miles de millones -mm-, cifra que si se compara con igual periodo del año precedente, evidenció una expansión del 10,5%, gracias al buen desempeño de los depósitos de ahorro, que al contabilizar \$550 mil millones, presentaron un avance anualizado del 25,3% y una ponderación del 51,2% dentro del total. Similar comportamiento tuvieron los depósitos en cuenta corriente, al reportar un crecimiento del 8,8%.

Por municipios, las operaciones realizadas en Manizales, absorbieron el 73,2% del total; le siguen en importancia La Dorada, Chinchiná y Anserma con el 6,1%, 3,2% y 2,7%, respectivamente.

Para el Quindío, el saldo captado a septiembre de 2006 superó en 9,7% el reporte de igual mes del año precedente, al valorar \$549 mil millones. Como en el Departamento antes señalado, la evolución fue propiciada por los depósitos de ahorro, situación a la que se aunó la cuenta corriente, con incrementos interanuales del 13,2% y 19,9%, en su orden. Es de anotar, que los depósitos de ahorro significaron el 55,5% de las cuentas pasivas reportadas por el sistema financiero con un aumento anual 1,7 puntos porcentuales. En el análisis por municipios, Armenia consolidó el 79,8% de los recursos percibidos, seguido de Calarcá, Quimbaya y Montenegro, que ponderaron en conjunto el 15,8% del consolidado general.

En Risaralda, se observaron los mayores montos captados en el Eje Cafetero, \$1.143 mm, determinando una variación relativa del 14,4%, si se compara con el valor a septiembre de 2005, mientras que su participación dentro del total regional fue del 41,3%. La descomposición por renglones mostró aumentos por encima del 20% en la cuenta corriente, logrando estos últimos un peso del 51,7% en el compendio de las cuentas pasivas, mientras que los certificados de depósito a término representaron el 30,6% y se expandieron el 3,7%. De acuerdo al flujo captado las entidades financieras de Pereira ocuparon el primer lugar en el compendio departamental con el 80,1%, seguido por Dosquebradas y Santa Rosa de Cabal, municipios que aportaron el 9,7% y 4,1%, respectivamente.

- Cartera vigente y vencida del sistema financiero

Al finalizar el tercer trimestre de 2006, la cartera vigente y vencida en el departamento de Caldas cifró \$1.129 mm, advirtiendo un importante avance anualizado del 41,2%, representando de paso el 38,5% en el consolidado del Eje Cafetero. Por modalidades, los créditos y leasing comerciales agruparon el 50,2% de las cuentas activas, mientras que su expansión anualizada alcanzó el 41,2%; le siguieron en su orden los créditos de consumo, que al valorar \$393.798 millones, superaron en 62,0% el registro a septiembre de 2005. Por su parte, la cartera hipotecaria quebró la tendencia negativa de periodos anteriores al experimentar una evolución del 6,6%. El dinamismo señalado en las cuentas activas se explica por la reducción de las tasas de interés y la mayor oferta de servicios por parte de las entidades crediticias, impulsando de paso la demanda interna de los hogares.

Cuadro 8
Eje Cafetero. Saldos de la cartera del sistema financiero¹
Septiembre años 2005 - 2006

Millones de pesos					
Periodo	Total	Créditos de vivienda	Créditos y leasing consumo	Microcrédito	Créditos y leasing comerciales
Total Eje Cafetero					
Saldo a sep./05	2.177.117	359.837	620.079	52.714	1.144.487
Saldo a sep./06	2.935.088	403.447	1.025.493	62.490	1.443.658
Var. % 06/05	34,8	12,1	65,4	18,5	26,1
Caldas					
Saldo a sep./05	799.643	130.309	243.141	24.544	401.649
Saldo a sep./06	1.129.088	138.886	393.798	29.286	567.118
Var. % 06/05	41,2	6,6	62,0	19,3	41,2
Quindío					
Saldo a sep./05	384.695	107.753	127.140	12.230	137.572
Saldo a sep./06	495.722	107.391	219.046	13.751	155.535
Var. % 06/05	28,9	-0,3	72,3	12,4	13,1
Risaralda					
Saldo a sep./05	992.779	121.775	249.798	15.940	605.266
Saldo a sep./06	1.310.279	157.170	412.650	19.454	721.004
Var. % 06/05	32,0	29,1	65,2	22,0	19,1

Fuente: Superintendencia Financiera.

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

Para el Quindío el saldo de las operaciones activas al cierre del noveno mes del año sumó \$495.722 millones, advirtiendo una variación relativa interanual del 28,9%. Lo anterior estuvo sustentado en la conducta positiva de la cartera de consumo, 72,3%, y los créditos comerciales, 13,1%, partidas que consolidaron \$374.581 millones, el 75,6% del total reportado en el total departamental. Igual panorama, aunque más discreto, experimentaron los microcréditos al incrementarse en 12,4%.

Respecto a los resultados en Risaralda, se presentó un crecimiento del 32,0% en los diferentes tipos de cartera, al consolidar \$1.310 mm, donde cada uno de los renglones crediticios avanzó por encima del 19,0%, frente a los registros de septiembre de 2005. Como ya es característico en este Departamento, la mayor concentración se hizo evidente en la cartera comercial al valorar \$721.004 millones, señalando una variación absoluta anualizada de \$115.738 millones. En su orden le siguió la cartera de consumo que representó el 31,5% del total; mientras que la cartera dirigida a la compra de vivienda nueva y usada continuó con la tendencia creciente que presentó al término del primer semestre del año analizado, al manifestar una variación del 29,1%.

6. Situación fiscal

- Gobiernos centrales departamentales

Ingresos

A septiembre de 2006 los ingresos corrientes del Gobierno Central Departamental de Caldas contabilizaron \$177.607 millones, evidenciando un

crecimiento del 10,9% frente a igual mes del año anterior. Por componentes, las transferencias corrientes explicaron el 56,0% del total, mientras que los ingresos tributarios lo hicieron en 43,7%, registrando este último una variación anualizada del 13,2%, siendo significativo el aporte hecho por el impuesto de licores, \$33.872 millones, que gracias a la expansión de las ventas realizada por la licorera local señaló un ascenso del 12,7%.

Cuadro 9
Eje Cafetero. Ingresos corrientes de los gobiernos centrales departamentales
Tercer trimestre años 2005 - 2006

Millones de pesos				
Periodo	Ingresos corrientes			
	Total	Tributarios	No tributarios	Transferencias
Total Eje Cafetero				
III Trim./05	340.015	148.711	12.568	178.736
III Trim./06	381.774	157.997	16.212	207.566
Var. % 06/05	12,3	6,2	29,0	16,1
Caldas				
III Trim./05	160.180	64.130	2.935	93.115
III Trim./06	177.607	72.605	5.598	99.403
Var. % 06/05	10,9	13,2	90,7	6,8
Quindío				
III Trim./05	64.389	25.321	4.338	34.730
III Trim./06	75.917	27.117	5.421	43.379
Var. % 06/05	17,9	7,1	25,0	24,9
Risaralda				
III Trim./05	115.446	59.260	5.295	50.891
III Trim./06	128.251	58.274	5.193	64.784
Var. % 06/05	11,1	-1,7	-1,9	27,3

Fuente: Secretarías de hacienda departamentales.

Para el Gobierno Central del Quindío, los ingresos corrientes alcanzaron \$75.917 millones, presentando un avance anualizado de 17,9%, comportamiento que obedeció al incremento en los ingresos no tributarios, 25,0% y de las transferencias, 24,9%. Por su parte, los ingresos tributarios, que significaron el 35,7% del total, cifraron \$27.117 millones, reflejando una expansión del 7,1%, siendo relevantes los aumentos presentados en los renglones de registro y anotación y cigarrillos.

Risaralda, obtuvo ingresos corrientes por \$128.251 millones, cifra que comparada con similar período del año 2005, evidenció una expansión del 11,1%. Lo anterior se debió al desarrollo de los ingresos por transferencias, 27,3%, representando además el 50,5% del total. Por su parte, los ingresos tributarios obtuvieron un retroceso del 1,7%, al contabilizar \$59.274 millones, ante la caída del impuesto de licores y otros ingresos tributarios, la cual estuvo por encima del 20% en cada uno de ellos.

Gastos

Al cierre del tercer trimestre de 2006, el Gobierno Central Departamental de Caldas exhibió gastos

corrientes por \$150.275 millones, monto que superó en 5,4 puntos porcentuales el registro de similar periodo del año 2005. Dicho crecimiento se explicó básicamente por los desembolsos realizados para la remuneración al trabajo, \$110.635 millones. En cuanto a los gastos dirigidos a la población vulnerable (gastos en especie pero no en dinero), se observó un incremento interanual del 10,2%, al ubicarse en \$17.455 millones, permitiendo la ampliación de este tipo de programas. Por su parte, la inversión tuvo un importante incremento del 180,0% al contabilizar \$32.704 millones, recursos que estuvieron dirigidos en su gran mayoría al mejoramiento de la infraestructura vial departamental.

Cuadro 10
Eje Cafetero. Gastos corrientes de los gobiernos centrales departamentales
Tercer trimestre años 2005 - 2006

Periodo	Gastos corrientes			
	Total	Funcionamiento	Intereses y com. Deuda	Transferencias pagadas
Total Eje Cafetero				
III Trim. 05	322.529	303.974	5.234	13.321
III Trim. 06	361.570	343.309	4.482	13.778
Var. % 06/05	12,1	12,9	-14,4	3,4
Caldas				
III Trim. 05	142.580	129.451	3.353	9.776
III Trim. 06	150.275	136.712	3.912	9.651
Var. % 06/05	5,4	5,6	16,7	-1,3
Quindío				
III Trim. 05	61.745	59.327	688	1.731
III Trim. 06	72.511	70.598	194	1.719
Var. % 06/05	17,4	19,0	-71,8	-0,6
Risaralda				
III Trim. 05	118.203	115.196	1.193	1.814
III Trim. 06	138.783	135.999	376	2.408
Var. % 06/05	17,4	18,1	-68,5	32,7

Fuente: Secretarías de hacienda departamentales.

El departamento del Quindío valoró gastos corrientes por \$72.511 millones, cifra que en términos relativos superó en 17,4% el registro de septiembre de 2005. Este panorama se explicó por la expansión observada en la remuneración al trabajo, 22,0% que al sumar \$58.764 millones, representó el 81,0% del total. Por último, la formación bruta de capital (inversión) consolidó \$13.954 millones, señalando un aumento del 67,2%, erogaciones encauzadas al mantenimiento vial, construcción de acueductos y escenarios deportivos, entre otros.

Los gastos corrientes registrados por la administración departamental de Risaralda, ascendieron a \$138.783 millones, cuantía que observó una expansión del 17,4% frente a septiembre de 2005. Al analizar los elementos que lo constituyeron, se pudo evidenciar un avance del

18,1% en los gastos de funcionamiento, los cuales representaron el 98,0% del total. Por su parte, la formación bruta de capital (inversión) tuvo una evolución anualizada del 37,3%, al contabilizar \$8.226 millones, representados en el mantenimiento y mejoramiento de las vías departamentales.

- Gobiernos centrales municipales

Ingresos

Cuadro 11
Manizales - Armenia. Ingresos corrientes de los gobiernos centrales municipales
Tercer trimestre años 2005 - 2006

Periodo	Ingresos corrientes			
	Total	Tributarios	No tributarios	Transferencias
Total				
III Trim. 05	228.546	79.488	12.740	136.318
III Trim. 06	256.031	87.568	28.708	139.755
Var. % 06/05	12,0	10,2	125,3	2,5
Manizales				
III Trim. 05	135.065	46.982	7.945	80.138
III Trim. 06	160.571	52.702	24.392	83.478
Var. % 06/05	18,9	12,2	207,0	4,2
Armenia				
III Trim. 05	93.481	32.506	4.795	56.179
III Trim. 06	95.460	34.866	4.317	56.278
Var. % 06/05	2,1	7,3	-10,0	0,2

Fuente: Secretarías de hacienda municipal.

El reporte de las finanzas públicas del Gobierno Central de Manizales al cierre del tercer trimestre de 2006, manifestó un comportamiento favorable, ya que los ingresos corrientes, \$160.571 millones, crecieron el 18,9% respecto a similar lapso del año anterior. El avance estuvo sustentado por cada uno de sus componentes; es así como los ingresos tributarios aumentaron el 12,2%, promovidos por el impuesto predial y complementarios, e industria y comercio. Por su parte, los ingresos no tributarios señalaron un importante repunte del 207,0% al sumar \$24.392 millones, gracias a los excedentes financieros recibidos de INFIMANIZALES. En cuanto a las asignaciones de la Nación Central vía transferencias, se exhibió una variación del 4,2%, mientras que su participación alcanzó el 52,0% del total de los ingresos corrientes.

En cuanto a los ingresos corrientes del municipio de Armenia, aunque conservaron su tendencia al alza, su crecimiento anualizado fue moderado, 2,1% al valorar \$95.460 millones. Los ingresos tributarios mostraron un aumento del 7,3%, gracias al comportamiento del impuesto de predial y complementarios, afirmándose como el tributo más importante para la administración municipal. Por su parte, las transferencias, en especial las recibidas de la nación central, adicionaron a los demás ingresos \$56.278 millones.

Gastos

Al finalizar el mes de septiembre de 2006, el municipio de Manizales consolidó gastos corrientes por \$137.441 millones, con una expansión del 25,6% con respecto a igual mes de 2005. Al analizar cada uno de los ítems, se evidenció un crecimiento del 30,0% en los gastos de funcionamiento, de los cuales el 55,1% fue absorbido por la remuneración al trabajo, \$73.384 millones. De igual manera el gasto social dirigido a la población más vulnerable, consolidó \$44.608 millones, determinando un avance en términos absolutos de \$16.805 millones frente al noveno mes de 2005, representado en los aportes al régimen subsidiado en salud y el gasto en especie. Entre tanto, la formación bruta de capital ascendió a \$19.840 millones, significando una variación anualizada del 40,1%, recursos que en su gran mayoría se encaminaron al reforzamiento de la infraestructura vial de la capital.

Cuadro 12

Manizales - Armenia. Gastos corrientes de los gobiernos centrales municipales
Tercer trimestre años 2005 - 2006

Millones de pesos

Periodo	Gastos corrientes			
	Total	Funcionamiento	Intereses y com. Deuda	Transferencias
	Total			
III Trim./05	203.368	189.310	6.441	7.617
III Trim./06	242.888	229.886	3.385	9.617
Var. % 06/05	19,4	21,4	-47,4	26,3
	Manizales			
III Trim./05	109.413	102.414	4.729	2.270
III Trim./06	137.441	133.160	1.804	2.477
Var. % 06/05	25,6	30,0	-61,8	9,1
	Armenia			
III Trim./05	93.954	86.895	1.712	5.347
III Trim./06	105.446	96.726	1.581	7.140
Var. % 06/05	12,2	11,3	-7,7	33,5

Fuente: Secretarías de hacienda municipal.

Los gastos corrientes registrados por el Gobierno Central Municipal de Armenia a septiembre de 2006, consolidaron \$105.446 millones, presentando un avance anualizado del 12,2%. Esta conducta fue ocasionada en parte, por los mayores gastos en funcionamiento y transferencias pagadas, al crecer 11,3% y 33,5%, respectivamente. Dentro de los gastos de funcionamiento se debe destacar las erogaciones hechas para la remuneración al trabajo, y el apoyo a la población marginada, acumulando éstas últimas \$31.081 millones. Por su parte, la inversión realizada por el municipio en distintos frentes ascendió a \$7.079 millones.

7. Deuda pública

A septiembre de 2006 la deuda pública interna de las entidades analizadas en Caldas totalizó \$85.247 millones, indicando un descenso anualizado del 24,4%. La anterior circunstancia respondió a las

amortizaciones que el Gobierno Central de Manizales realizó a INFIMANIZALES, mediante la dación en pago de activos, reduciendo de esta manera sus compromisos a \$41.985, monto que representó el 49,3% del total. Por su parte, la deuda consolidada, del resto de municipios que conforman el Departamento, presentó una caída del 23,5%, al contabilizar \$7.610 millones, donde se destacaron las disminuciones registradas en Chinchiná, La Dorada y Villamaría. En cuanto a las obligaciones del Gobierno Central Departamental, \$35.652 millones, se presentó un leve retroceso del 1,7%.

El saldo de la deuda reportada en el Quindío evidenció un incremento del 40,0% al sumar \$35.210 millones, aumento originado por los desembolsos registrados en Armenia y el resto de municipios. Para el caso del Gobierno Central Municipal, los compromisos acumularon \$28.042 millones, 57,9% superiores al reporte de septiembre de 2005, dineros comprometidos en la ampliación y conservación de la red vial urbana. Asimismo, la deuda del resto de municipios sumó \$5.484 millones, incrementándose en 45,0%, efecto del aumento evidenciado en Circasia, La Tebaida, Montenegro, Salento y Quimbaya, antes que en conjunto alcanzó \$4.875 millones. En lo que concierne a la administración departamental, se observó un retroceso del 53,5%, al totalizar \$1.684 millones.

Cuadro 13

Eje Cafetero. Saldo de la deuda pública interna
Septiembre años 2005 - 2006

Millones de pesos

Periodo	Total	Gobierno Central Departamental	Gobierno Central Municipal	Resto de Municipios
	Total Eje Cafetero			
Saldo a sep. /05	172.478	47.419	105.192	19.867
Saldo a sep. /06	161.281	40.058	97.936	23.287
Var. % 06/05	-6,5	-15,5	-6,9	17,2
	Caldas			
Saldo a sep. /05	112.725	36.250	66.527	9.948
Saldo a sep. /06	85.247	35.652	41.985	7.610
Var. % 06/05	-24,4	-1,7	-36,9	-23,5
	Quindío			
Saldo a sep. /05	25.158	3.621	17.754	3.783
Saldo a sep. /06	35.210	1.684	28.042	5.484
Var. % 06/05	40,0	-53,5	57,9	45,0
	Risaralda			
Saldo a sep. /05	34.595	7.548	20.911	6.136
Saldo a sep. /06	40.824	2.722	27.909	10.193
Var. % 06/05	18,0	-63,9	33,5	66,1

Fuente: Contralorías departamentales y municipales, balances de las entidades públicas.

Entre tanto, la deuda de los entes territoriales de Risaralda consolidó \$40.824 millones a septiembre de 2006, reportando un aumento del 18,0%. El anterior comportamiento se debió al avance del 33,5% originado por el municipio de Pereira, ante el adelanto de planes de vivienda de interés social, y del 66,1% en el resto de municipios, expansiones identificadas en

Dosquebradas, Santa Rosa de Cabal, La Celia, La Virgenía y Mistrató. Caso contrario, se percibió en la deuda del Gobierno Central Departamental, que reportó una disminución del 63,9% si se compara con septiembre de 2005, al consolidar \$2.722 millones.

8. Recaudo de impuestos nacionales por tipo

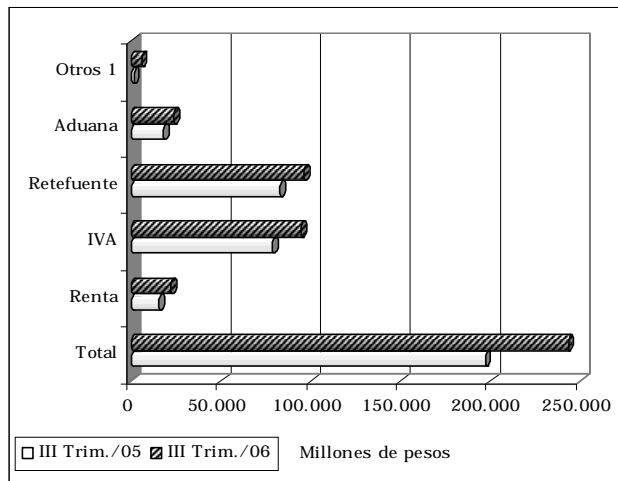
Cuadro 14
Eje Cafetero. Recaudo de impuestos nacionales por tipo
Tercer trimestre años 2005 - 2006

Período	Total	Renta	IVA	Retefuente	Aduana	Otros ¹
Millones de pesos						
Total Eje cafetero						
III Trim./05	197.024	15.545	78.956	83.108	17.804	1.611
III Trim./06	243.347	22.247	94.486	96.622	24.052	5.884
Var. % 06/05	23,5	43,1	19,7	16,3	35,1	265,3
Caldas						
III Trim./05	78.976	5.770	32.072	38.109	3.025	(-)
III Trim./06	93.104	6.116	35.654	41.555	6.566	3.213
Var. % 06/05	17,9	6,0	11,2	9,0	117,0	(-)
Quindío						
III Trim./05	21.404	1.869	8.387	11.148	(-)	(-)
III Trim./06	25.416	2.427	9.990	12.100	56	843
Var. % 06/05	18,7	29,9	19,1	8,5	(-)	(-)
Risaralda						
III Trim./05	96.644	7.906	38.497	33.851	14.779	1.611
III Trim./06	124.828	13.704	48.842	42.967	17.487	1.828
Var. % 06/05	29,2	73,3	26,9	26,9	18,3	13,5

Fuente: DIAN.

¹ Incluye: Errores, sanciones independientes, impuesto al patrimonio y seguridad democrática.

Gráfico 2
Eje Cafetero. Evolución del recaudo de impuestos nacionales por tipo
Tercer trimestre años 2005 - 2006



Fuente: DIAN.

¹ Incluye: errores, sanciones independientes, impuesto al patrimonio y seguridad democrática.

De acuerdo con la información suministrada por la DIAN, el recaudo de impuestos nacionales en el departamento de Caldas durante el tercer trimestre de este año, totalizó \$93.104 millones reflejando un incremento interanual del 17,9%, gracias a la evolución positiva presentada en los impuestos de aduanas e IVA cuyos ascensos se colocaron en 117,0% y 11,2%, en su orden.

Para el Quindío, los impuestos de carácter nacional determinaron una cifra de \$25.416 millones, superando en 18,7% la obtenida entre julio y septiembre de 2005. Cabe observar, que todos los componentes impositivos señalaron crecimientos reales en el periodo, destacándose los resultados de los impuestos de renta, 29,9% e IVA, 19,1%, mientras que la retención en la fuente, que ponderó el 47,6% del total, aumentó el 8,5%.

Por su parte, la actividad impositiva en Risaralda para los tres meses analizados observó en su acumulado, \$124.828 millones, la variación interanual más relevante del Eje Cafetero, 29,2%, mientras que su ponderación dentro del total fue del 51,3%. La descripción por tipo de impuesto hizo evidente la representatividad del IVA y la retefuente, al agrupar el 73,5% de los ingresos por recaudo en el ámbito departamental, circunstancia que obedeció a la dinámica de la actividad comercial especialmente en la ciudad de Pereira; esta situación, explica igualmente el crecimiento en el impuesto de aduanas, ante el flujo de mercancías que ingresan al Departamento, principalmente en esta época del año. Otro renglón que vale la pena destacar corresponde al impuesto de renta, cuyo incremento fue del 73,3% al sumar \$13.704 millones.

9. Café

El pronóstico de cosecha cafetera para Caldas durante el tercer trimestre de 2006, contabilizó 2.0 millones de arrobas de café pergamino seco -@ c.p.s.-, superando en 4,9% el reporte de similar lapso del año anterior. Por su parte las compras del sistema cooperativo, mostraron un importante avance anualizado del 44,0%, representando el 46,0% del total cosechado en el Departamento. A este buen panorama, se aunó el repunte sostenido del precio internacional del grano, el cual al término del periodo superó los 110 centavos de dólar por libra, tendencia que se reflejó positivamente en la valoración interna del mismo. En esta evolución, influyeron las expectativas de una menor producción en el Brasil para 2007, el agotamiento del nivel de inventarios internacionales de café, y el crecimiento del consumo en el compendio nacional. A pesar de lo anterior, la intensificación de la temporada invernal en los primeros meses del año, ocasionó un mayor porcentaje de infestación de broca en los cultivos, especialmente en la zona centro de Departamento,

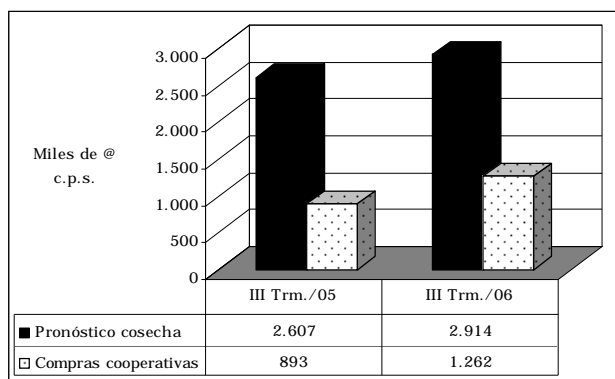
castigando en parte el precio interno, problemática que conjugada con la revaluación del peso frente al dólar afectó los ingresos del sector. Cabe señalar, que las prácticas de fertilización en el periodo enero - septiembre de 2006 aumentaron, ya que el volumen de sacos vendidos por los almacenes del gremio fue de 424 mil, superando en 9,3% los registrados en iguales meses de 2005.

Cuadro 15
Caldas - Risaralda. Pronóstico de la cosecha cafetera y compras cooperativas
Tercer trimestre años 2005 - 2006

Periodo	Miles de @ c.p.s.	
	Pronóstico cosecha	Compras cooperativas
Caldas		
III Trm./ 05	1.891	634
III Trm./ 06	1.984	913
Var. % 06/05	4,9	44,0
Risaralda		
III Trm./ 05	716	259
III Trm./ 06	930	349
Var. % 06/05	29,9	34,7

Fuente: Comités departamentales de cafeteros de Caldas y Risaralda.

Gráfico 3
Caldas - Risaralda. Pronóstico de la cosecha cafetera y compras cooperativas
Tercer trimestre años 2005 - 2006



Fuente: Comités departamentales de cafeteros de Caldas y Risaralda.

En Risaralda, la producción cafetera en el trimestre analizado señaló un importante repunte interanual del 29,9% al contabilizar 930 mil @ de c.p.s., efecto de la excelente floración registrada a principios de año, la tecnificación y renovación de los cultivos, y la mayor participación productiva de municipios como Santuario, Apía y Belén de Umbria. Con similar tendencia se presentaron las compras efectuadas por el sistema cooperativo departamental, que al sumar 349 mil @ de c.p.s., evidenciaron un incremento del 34,7%.

10. Construcción

El área total por construir según licencias, en el departamento de Caldas, entre julio y septiembre de 2006 registró una variación de 77,7%, al ascender a 87.876 m², de los cuales el 70,6% tuvo como destino la vivienda, incrementando su área en 60,3%. Sin embargo, la participación de este segmento dentro del consolidado general disminuyó 7,6 puntos porcentuales.

Cuadro 16
Eje Cafetero. Número de licencias y área aprobada para construcción
Tercer trimestre años 2005 - 2006

Periodo	No. Licencias			Área por construir (m ²)		
	Total	Vivienda	Otros destinos	Total	Vivienda	Otros destinos
Total Eje Cafetero						
III Trm/05	677	599	78	183.502	134.802	48.700
III Trm/06	634	550	84	266.663	210.067	56.596
Var.% 06/05	-6,4	-8,2	7,7	45,3	55,8	16,2
Caldas ¹						
III Trm/05	208	178	30	49.456	38.688	10.768
III Trm/06	202	171	31	87.876	62.035	25.841
Var.% 06/05	-2,9	-3,9	3,3	77,7	60,3	140,0
Quindío ²						
III Trm/05	111	89	22	34.924	21.574	13.350
III Trm/06	126	95	31	54.721	39.513	15.208
Var.% 06/05	13,5	6,7	40,9	56,7	83,2	13,9
Risaralda ³						
III Trm/05	358	332	26	99.122	74.540	24.582
III Trm/06	306	284	22	124.066	108.519	15.547
Var.% 06/05	-14,5	-14,5	-15,4	25,2	45,6	-36,8

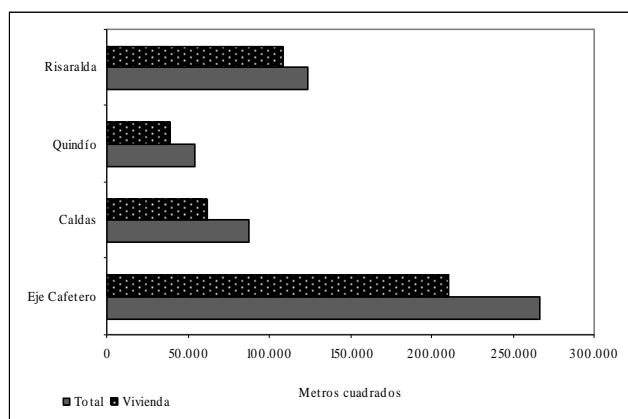
Fuente: DANE.

¹ Comprende los municipios de Manizales, la Dorada y Villamaría.

² Comprende los municipios de Armenia y Calarcá.

³ Comprende los municipios de Pereira, Dosquebradas y santa Rosa de Cabal.

Gráfico 4
Eje Cafetero. Área aprobada para construcción
Tercer trimestre 2006



Fuente: DANE.

Caldas comprende los municipios de Manizales, la Dorada y Villamaría.

Quindío comprende los municipios de Armenia y Calarcá.

Risaralda comprende los municipios de Pereira, Dosquebradas y santa Rosa de Cabal.

Para el Quindío, la construcción evidenció un aumento anualizado del 56,7% en el área total, al sumar 54.721 m², mientras la dirigida a vivienda alcanzó 39.513 m² superando en 83,2% el reporte de similar lapso del año precedente, metraje que consolidó una participación del 72,2% dentro del total.

Durante julio - septiembre de 2006 en el departamento de Risaralda se aprobaron 124.066 m², lo que representó un incremento del 25,2% respecto al mismo periodo el año precedente, cuando contabilizaron 99.122 m². Por destinos, el área para vivienda creció 45,6%, al ubicarse en 108.519 m²; en contraste, la construcción para otros destinos cayó el 36,8%, mientras que las licencias lo hicieron en 15,4%.

11. Servicios públicos

- Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos

Cuadro 17
Manizales - Armenia - Pereira. Consumo de energía eléctrica y gas natural
Enero - septiembre años 2005 - 2006

Período	Consumo de:	
	Energía ¹	Gas natural ²
Total Eje Cafetero		
Ene - sep /05	699.502	35.863
Ene - sep /06	728.588	43.316
Var. % 06/05	4,2	20,8
Manizales		
Ene - sep /05	222.429	26.520
Ene - sep /06	223.645	32.691
Var. % 06/05	0,5	23,3
Armenia		
Ene - sep /05	228.508	(...)
Ene - sep /06	239.543	(...)
Var. % 06/05	4,8	(-)
Pereira		
Ene - sep /05	248.565	9.343
Ene - sep /06	265.400	10.625
Var. % 06/05	6,8	13,7

Fuente: CHEC-Empresa de Energía de Pereira. Gas Natural del Centro-gas del Risaralda.

¹ Corresponde a miles de kilovatios/hora.

² Corresponde a miles de metros cúbicos.

12. Sector turístico

- Movimiento operativo de pasajeros

El movimiento operativo de pasajeros registrado por el Terminal de Transporte de Manizales entre enero y septiembre de 2006, señaló un discreto crecimiento anualizado del 0,8%, al contabilizar 2.4 millones de

personas despachadas desde la ciudad hacia otros destinos. El mayor registro se identificó en el mes de enero, gracias a la temporada de final de año y la realización de la Feria de Manizales; le siguió el mes de julio, ante el regreso de los visitantes a su lugar de origen, luego de las vacaciones de mitad de año.

- Ocupación hotelera

De acuerdo a los registros suministrados por COTELCO dentro sus asociados en el Eje Cafetero, la ocupación acumulada al octavo mes del año, fue del 43,5%, mientras que en igual período de 2005 alcanzó el 55,5%. El comportamiento a la baja presentado por este indicador, pudo estar asociado a la temporada invernal que ha sido recurrente durante el año, no sólo en la región, sino en el resto del país.

- Número de visitantes al Parque Nacional Natural de los Nevados

El Parque Nacional Natural de los Nevados, se ha consolidado como sitio turístico obligado para los visitantes que llegan a la zona cafetera, gracias a los atractivos que ofrece y su fácil acceso. Es así como para el mes de agosto de 2006 se contabilizó el ingreso de 3.887 visitantes, de los cuales 101 provenían del exterior, es decir el 2,6% del total; en septiembre este registro cayó el 45,3%, al totalizar 2.053 nacionales y 72 extranjeros, resultado que pudo haber sido propiciado por problemas climáticos y de seguridad en el área.

- Número de visitantes al Ecoparque Los Yarumos (Manizales)

Cuadro 18
Manizales. Número de visitantes al Ecoparque Los Yarumos
Tercer trimestre y enero - septiembre años 2005 - 2006

Periodo	2005	2006	Var. %
III Trimestre	17.188	23.617	37,4
Enero - septiembre	66.890	80.844	20,9

Fuente: Ecoparque Los Yarumos.

Como una alternativa más para los habitantes de la región y del resto del país, se ha perfilado el Ecoparque Los Yarumos, bajo el concepto de turismo ecológico y la práctica de deportes extremos. De esta manera, el número de ingresos entre enero y septiembre de 2006 aumentó en 20,9%, respecto a iguales meses del año precedente, mientras que en el tercer trimestre lo hizo en 37,4% al sumar 23.617 personas.