



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL EJE CAFETERO

Cuarto trimestre de 2007

Banco de la República

Subgerencia de Estudios Económicos

Centro Regional de Estudios Económicos
CREE – Manizales

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL - BER - es una publicación trimestral de los Centros Regionales de Estudios Económicos - CREE - del Banco de la República. Su propósito principal es ofrecer oportunamente a los agentes de la economía y público en general información oportuna sobre la evolución de las principales actividades económicas de las regiones y los departamentos que las componen, contando con el valioso aporte del DANE, así como de las diferentes entidades y gremios de la producción y el comercio regional.

Contenido

1. Índice de Precios al Consumidor
2. Mercado laboral
3. Movimiento de sociedades
4. Actividad financiera
5. Comercio exterior
6. Deuda pública
7. Situación fiscal
8. Recaudo de impuestos
9. Café
10. Construcción
11. Servicios públicos
12. Encuesta de opinión industrial

Número 07

Cuarto trimestre de 2007

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 sugerencias y comentarios favor dirigirse al correo electrónico agomezra@banrep.gov.co y/o al teléfono 8845898.

Febrero de 2008

Panorama económico del cuarto trimestre de 2007

Los aspectos más relevantes de la actividad económica en el Eje Cafetero al cierre del cuarto trimestre de 2007 son los siguientes:

- El desempleo en Manizales y Pereira en el cuarto trimestre de 2007 registró tasas de 10,5% y 12,0%, mostrando mejoría frente a lo presentado en similar periodo del año anterior cuando llegaron a 13,6% y 15,1%.
- El Índice de Precios al Consumidor, en las ciudades de Manizales y Pereira evidenció, al igual que el resto del país, una mayor presión inflacionaria, al observar en el cuarto trimestre incrementos de 0,93% y 0,80%, respectivamente; sin embargo, estas cifras fueron inferiores a las del país. En año completo, el comportamiento fue similar, al presentar el IPC variaciones en estas dos ciudades de 5,54% y 5,77%, en su orden.
- La menor oferta de café en los mercados internacionales propició que la cotización externa se situara en los tres últimos meses de 2007 en 136,48 centavos de dólar por libra, cifra superior en 11,8% a la de 2006. Por su parte, el precio interno promedio para similar lapso fue de \$49.719 por @ c.p.s., significando un aumento del 5,4% respecto a 2006.
- La industria del Eje Cafetero, de acuerdo con la encuesta realizada por la ANDI, en el periodo enero - diciembre, observó un comportamiento destacado, al tener la producción un incremento del 8,1% frente a 2006; además, las ventas totales mostraron un mayor dinamismo al reportar una variación de 12,4%, superior en 5,4 puntos porcentuales al registro nacional.
- El sector de la construcción evidenció en el último trimestre del año una desaceleración en su crecimiento al colocarse en 2,7%, frente a igual periodo del 2006; sin embargo, en año completo tuvo un óptimo comportamiento, al totalizar 1.581.456 m² con un aumento de 30,5%, destacándose el departamento de Risaralda que aportó el 63,1%, y un incremento del 36,3%. Sin embargo, Caldas manifestó el mejor desempeño al registrar un avance del 39,2%.

Análisis de las principales variables

1. Índice de Precios al Consumidor

Cuadro 1

Nacional - Manizales - Pereira.

Variación porcentual acumulada del IPC, por niveles de ingreso

Cuarto trimestre 2006 – 2007

Periodo	Total	Ingresos			Porcentaje
		Altos	Medios	Bajos	
Nacional					
IV Trimestre 06	0,32	0,62	0,29	0,13	
IV Trimestre 07	0,98	0,94	0,97	1,02	
Enero - diciembre / 06	4,48	4,38	4,65	4,17	
Enero - diciembre / 07	5,69	4,88	5,86	6,02	
Manizales					
IV Trimestre 06	0,70	0,69	0,66	0,80	
IV Trimestre 07	0,93	1,00	0,91	0,91	
Enero - diciembre / 06	4,83	4,84	4,63	5,30	
Enero - diciembre / 07	5,54	4,30	5,65	6,20	
Pereira					
IV Trimestre 06	0,51	0,42	0,43	0,79	
IV Trimestre 07	0,80	0,96	0,85	0,53	
Enero - diciembre / 06	5,60	5,19	5,57	6,08	
Enero - diciembre / 07	5,77	4,76	5,89	6,45	

Fuente: DANE

El Índice de Precios al Consumidor –IPC– en las ciudades de Manizales y Pereira (la encuesta no aplica en la ciudad de Armenia) durante el cuarto trimestre del año 2007, evidenció, al igual que el resto del país, una mayor presión inflacionaria, que fue explicada, básicamente, a la demanda de las familias, y al aumento en los precios de alimentos, como consecuencia, este último, del fenómeno del Niño que ocasionó daños a los cultivos y escasez de los mismos. La variación del IPC total para la ciudad de Manizales se situó en 0,93% y en Pereira 0,80%, cifras inferiores a las presentadas en el país.

En año completo, observó el mismo comportamiento, al totalizar 5,54% porcentaje por encima del registrado en 2006, pero en esta ocasión, y contrario a lo ocurrido en el 2006, la ciudad, pasó de tener una de las de mayores variaciones a ser la cuarta con menor crecimiento en el orden nacional. Por su parte, Pereira observó un aumento del IPC durante el año de 5,77%, registro que la coloca por encima de la variación nacional, 5,69%, y la cuarta con mayor incremento.

2. Mercado laboral

Cuadro 2

Manizales - Villamaría

Pereira - Dosquebradas - La Virginia.

Población total urbana, en edad de trabajar y demás indicadores del mercado laboral

Cuarto trimestre 2006 – 2007

Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia	
	IV Trm/06	IV Trm/07	IV Trm/06	IV Trm/07
Población total ¹	400	404	672	686
Población en edad de trabajar ¹	319	332	539	572
% Población en edad de trabajar	79,8	82,3	80,2	83,3
Población económicamente activa ¹	171	188	304	332
Tasa global de participación (%)	53,5	56,6	56,4	58,1
Ocupados ¹	148	168	258	293
Tasa de ocupación (%)	46,3	50,7	47,9	51,2
Subempleados ¹	41	54	74	86
Tasa de subempleo	24,0	28,8	24,4	25,8
Desocupados ¹	23	20	46	40
Tasa de desempleo	13,6	10,5	15,1	12,0
Inactivos ¹	148	144	235	239

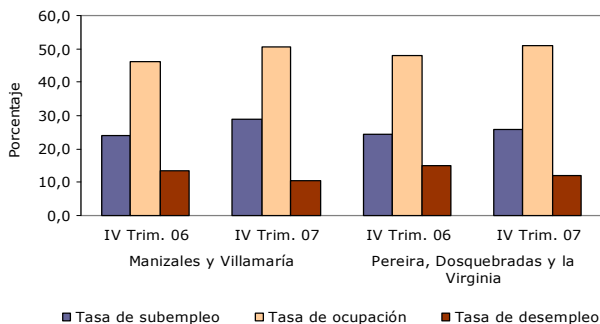
Fuente: DANE

¹ Cifras en miles de personas.

El desempleo en Manizales y Pereira en el cuarto trimestre de 2007 registró tasas de 10,5% y 12,0%, mostrando mejoría frente a lo presentado en similar periodo del año anterior cuando llegaron a 13,6% y 15,1%. El número de personas empleadas, de acuerdo con la ECH,

es de 168.000 y 293.000 en su orden, cifras superiores a las de 2006. Es importante mencionar que la oferta de mano de obra en sectores como la construcción y el agropecuario, especialmente en épocas de cosecha cafetera, es escasa teniendo que recurrirse a otras regiones para suplir este déficit.

Gráfico 1
Manizales – Villamaría
Pereira - Dosquebradas - La Virginia
Tasa de subempleo, ocupación y desempleo
Cuarto trimestre 2006 – 2007



Fuente: DANE

3. Movimiento de sociedades

El movimiento de sociedades en el Eje Cafetero presentó durante el 2007 uno de sus mejores comportamientos en los últimos años, al totalizar la *inversión neta* \$140.101 millones, con un incremento del 40,3%, frente a lo registrado en el año anterior, gracias al resultado favorable en todos sus componentes¹: se *constituyeron* 963 nuevas sociedades por valor de \$80.982 millones,

32,7% superior al valor del año precedente; las *reformas* crecieron el 24,5%; y la *disolución* fue menor en el 20,8% a las de 2006.

Cuadro 3
Eje Cafetero. Movimiento de sociedades
Años 2006 – 2007

Concepto	Millones de pesos					
	IV Trimestre		Var. % 07/06	Año		Var. % 07/06
	2006	2007		2006	2007	
Total						
Inversión Neta	19.481	40.392	107,3	99.825	140.101	40,3
Sociedades constituidas	3.386	15.718	364,3	61.006	80.982	32,7
Sociedades reformadas	24.228	29.170	20,4	62.643	77.983	24,5
Sociedades liquidadas	8.133	4.496	-44,7	23.824	18.864	-20,8
Caldas¹						
Inversión Neta	778	6.437	727,9	10.433	21.801	109,0
Sociedades constituidas	1.337	3.920	193,3	12.128	12.921	6,5
Sociedades reformadas	3.080	3.868	25,6	8.964	15.833	76,6
Sociedades liquidadas	3.640	1.352	-62,9	10.658	6.953	-34,8
Quindío²						
Inversión Neta	2.300	1.494	-35,1	26.478	26.036	-1,7
Sociedades constituidas	3.234	1.971	-39,0	13.344	18.867	41,4
Sociedades reformadas	1.402	1.009	-28,0	18.948	11.754	-38,0
Sociedades liquidadas	2.336	1.487	-36,3	5.814	4.586	-21,1
Risaralda³						
Inversión Neta	16.404	32.462	97,9	62.913	92.265	46,7
Sociedades constituidas	-1.185	9.827	(--)	35.535	49.194	38,4
Sociedades reformadas	19.746	24.292	23,0	34.731	50.396	45,1
Sociedades liquidadas	2.157	1.657	-23,2	7.352	7.325	-0,4

Fuente: Cámaras de comercio

¹ La Cámara de Comercio de Manizales incluye 18 municipios de Caldas.

² La Cámara de Comercio de Armenia incluye la totalidad de municipios del Quindío.

³ La Cámara de Comercio de Pereira no incluye los municipios de Dosquebradas y Santa Rosa de Cabal.

(--) No comparable.

Los mejores logros se presentaron en la Cámara de Comercio de Pereira, al contabilizar la *inversión neta* \$92.265 millones, monto que corresponde al 65,9% del total regional, además presentó una significativa expansión, 46,7%, respecto al 2006. De igual manera, se *constituyeron* 481 sociedades por valor de \$49.194 millones, siendo los sectores de construcción, comercio y servicios, los más destacados al duplicar los registros del año anterior. Las *reformas de capital* valoraron \$50.396 millones, reflejando un aumento del

¹ Inversión neta= Constitución de sociedades + reformas - disolución.

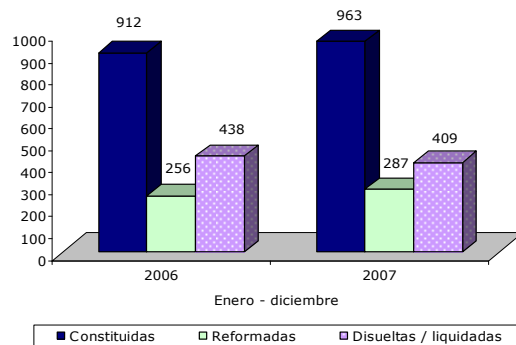
45,1%, situación fundamentada en la dinámica de las actividades de servicios, construcción y seguros y finanzas. El anterior panorama se complementó con la menor *disolución y liquidación* de sociedades, por un monto de \$7.325 millones, es decir, una caída del 0,4%.

En lo que corresponde a la Cámara de Comercio de Manizales, *la inversión neta*, al igual que en Pereira, también mostró una evolución destacada al sumar \$21.801 millones duplicando el registro del año 2006. Tal dinámica estuvo respaldada por el valor de las *sociedades reformadas*, \$15.833 millones, monto que alcanzó un crecimiento de 76,6% frente a 2006; los sectores que reportan mayores inyecciones de capital son comercio, construcción e industria. A la anterior conducta positiva se sumaron la menor *disolución y liquidación* de sociedades, que valoró \$6.953 millones durante el 2007, \$3.706 millones menos que la cuantía registrada en el año precedente; y la *constitución* de 294 nuevas empresas por \$12.921 millones.

Por el contrario, en la Cámara de Comercio de Armenia el comportamiento de la *inversión neta* tuvo una variación negativa, 1,7%, al totalizar \$26.036 millones. En lo anterior influyó la disminución anual de 38,0% de las *reformas* en sociedades, que sólo alcanzaron \$11.754 millones, ocasionada por el retroceso en los grupos de seguros y finanzas, y

transporte y comunicaciones, 89,9% y 88,4%, en su orden. Comportamiento diferente mostraron la *constitución y disolución* de sociedades; es así como se establecieron 188 nuevas empresas por \$18.867 millones, superior en 41,4% si se compara con el año anterior; y el valor de las sociedades liquidadas en este periodo, fue menor en 21,1% a lo reportado en el 2006.

Gráfico 2
Eje Cafetero. Número de sociedades
constituidas, reformadas, y
disueltas y liquidadas
Años 2006 – 2007



Fuente: Cámaras de Comercio de Manizales, Pereira y Armenia.

En el *cuarto trimestre del año* la inversión neta en sociedades presentó una recuperación importante, ya que entre abril y septiembre los montos no fueron los mejores. De igual manera, si se compara con igual periodo de 2006, el comportamiento es destacado al totalizar la *inversión neta* \$40.392 millones con un crecimiento de 107,3%; lo anterior se debe básicamente a lo registrado en el departamento de Risaralda, donde la inversión neta aportó el 80,4% del total regional y un crecimiento de 97,9%.

4. Actividad financiera

- Captaciones del sistema financiero

Al cierre del año 2007, el saldo de las *captaciones* del sistema financiero en el Eje Cafetero valoraron \$3.487 mil millones, con una expansión anual del 15,5%, continuando con el óptimo comportamiento observado en trimestres anteriores, gracias al buen desempeño de las diferentes modalidades de cuentas, excepto los *certificados de ahorro en valor real*.

Cuadro 4

Eje Cafetero. Saldos de las captaciones del sistema financiero¹
Diciembre 2006 - 2007

Período	Millones de pesos					
	Total	Cuenta Corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Cuentas ahorro especial	Cert. ahorro en valor real
Total Eje Cafetero						
Saldo a dic. 06	3.019.737	646.435	829.576	1.531.264	11.346	1.116
Saldo a dic. 07	3.486.674	664.356	1.125.629	1.683.068	12.525	1.097
Var.% 07/06	15,5	2,8	35,7	9,9	10,4	-1,7
Caldas						
Saldo a dic. 06	1.169.710	264.946	308.643	593.298	2.711	112
Saldo a dic. 07	1.541.785	274.844	513.912	749.554	3.397	79
Var.% 07/06	31,8	3,7	66,5	26,3	25,3	-29,8
Quindío						
Saldo a dic. 06	627.930	122.814	174.743	328.913	1.297	163
Saldo a dic. 07	632.692	120.231	193.572	317.652	1.082	155
Var.% 07/06	0,8	-2,1	10,8	-3,4	-16,6	-5,2
Risaralda						
Saldo a dic. 06	1.222.097	258.675	346.190	609.053	7.338	841
Saldo a dic. 07	1.312.198	269.281	418.145	615.862	8.046	864
Var.% 07/06	7,4	4,1	20,8	1,1	9,7	2,7

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

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

De los departamentos que conforman el Eje Cafetero, Caldas presentó los mayores montos captados, \$1.542 mil millones, y la mejor evolución 31,8%; comportamiento propiciado por incrementos del 66,5% y 26,3%, de los *certificados de depósito a*

término -CDT- y los *depósitos de ahorro*, en su orden. Es de anotar, que estos últimos significaron el 81,9% de las cuentas pasivas reportadas por el sistema financiero.

En Risaralda, el saldo de las captaciones de las entidades financieras se ubicó en \$1.312 mil millones, determinando una variación relativa del 7,4% si se compara con lo obtenido a diciembre de 2006, mientras que su participación dentro del total regional fue del 37,6%. La descomposición por renglones mostró a los *CDT*, que representan el 31,9% del total, como el más dinámico, 20,8%; en tanto que los *depósitos de ahorro*, la cuenta más importante, sólo creció el 1,1%.

Por su parte en el Quindío, el saldo captado a diciembre de 2007 se mantuvo prácticamente estable al presentar un aumento de sólo 0,8 puntos porcentuales frente al reporte de igual mes del año 2006, al contabilizar \$633 mil millones; dicho panorama estuvo propiciado por los retrocesos observados en todas las cuentas pasivas, excepto los *CDT* que mostraron un avance de 10,8%, al sumar \$194 mil millones.

- Cartera vigente y vencida del sistema financiero

Al finalizar el año 2007 la cartera vigente y vencida reportada en el Eje Cafetero valoró \$4.120 mil millones, cifra que frente a igual periodo de 2006 generó una evolución de 31,9%; tal crecimiento fue el producto de la expansión generalizada de los diferentes

renglones, pese al aumento en la tasas de interés, registradas especialmente en el segundo semestre del año. Se destacaron los *créditos de consumo y comerciales* los cuales observaron notables avances del 35,3% y 31,3%, en su orden, ponderando este último el 49,9% de las cuentas activas de la región. Es importante destacar el comportamiento positivo que registraron los *créditos de vivienda* al incrementarse el 26,7%, mostrando así una recuperación frente años anteriores, donde la demanda por estos recursos no había mostrado la mejor evolución.

Cuadro 5
Eje Cafetero. Saldos de la cartera del sistema financiero¹
Diciembre 2006 – 2007

Millones de pesos					
Período	Total	Créditos de vivienda	Créditos y leasing consumo	Microcrédito	Créditos y leasing comerciales
Total Eje Cafetero					
Saldo a dic. 06	3.123.673	381.745	1.110.542	65.092	1.566.294
Saldo a dic. 07	4.120.327	483.672	1.502.706	77.292	2.056.657
Var.% 07/06	31,9	26,7	35,3	18,7	31,3
Caldas					
Saldo a dic. 06	1.190.841	137.495	423.047	30.024	600.275
Saldo a dic. 07	1.600.530	186.788	568.579	35.664	809.500
Var.% 07/06	34,4	35,9	34,4	18,8	34,9
Quindío					
Saldo a dic. 06	531.383	98.022	235.423	14.759	183.179
Saldo a dic. 07	710.399	115.689	324.224	16.586	253.901
Var.% 07/06	33,7	18,0	37,7	12,4	38,6
Risaralda					
Saldo a dic. 06	1.401.449	146.228	452.072	20.309	782.840
Saldo a dic. 07	1.809.398	181.195	609.903	25.043	993.257
Var.% 07/06	29,1	23,9	34,9	23,3	26,9

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

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

Al igual que en las captaciones, Caldas observó la mayor dinámica en el saldo de la cartera, 34,4%, al cifrar \$1.601 mil millones,

representando de paso el 38,8% en el total regional. Por modalidades, los *créditos y leasing comerciales* agruparon el 50,6% de las cuentas activas, mientras que su expansión alcanzó el 34,9%; le siguieron en su orden: los *créditos de consumo*, que al valorar \$569 mil millones, superaron en 34,4% el registro de diciembre de 2006.

Risaralda, que sustenta el 43,9% de la cartera regional, registró un saldo de \$1.809 mil millones con un crecimiento de 29,1%. Se destacaron los *créditos y leasing comerciales*, que aportaron \$993 mil millones, con un aumento de 26,9% respecto a diciembre de 2006. De igual forma, esta conducta positiva se evidenció en las demás modalidades, reportando la cartera de los *créditos y leasing de consumo* la mayor dinámica, con un avance para el periodo de análisis del 34,9%, al totalizar \$610 mil millones.

En cuanto al Quindío, el valor de la cartera presentó una evolución positiva en las diferentes modalidades de crédito. Al igual que en Caldas y Risaralda, los préstamos *comerciales y de consumo* lideraron la cartera departamental, al representar el 81,4% de ésta y registrar aumentos superiores al 35%. Por su parte, los *créditos de vivienda* reportaron un saldo de \$116 mil millones y un importante avance del 18,0%; los *microcréditos* manifestaron una expansión de 12,4% al situarse en \$16.586 millones, propiciando una variación absoluta de \$1.827 millones.

- FINAGRO

Cuadro 6

**Eje Cafetero. Valor de los créditos otorgados
Años 2006 – 2007**

Período	Millones de pesos		
	Total (1+2)	Redescuento (1)	* Sustitutos (2)
Total Eje Cafetero			
Año 2006	85.315	55.901	29.414
Año 2007	133.031	101.234	31.797
Var.% 07/06	55,9	81,1	8,1
Caldas			
Año 2006	46.488	27.476	19.012
Año 2007	67.468	50.359	17.109
Var.% 07/06	45,1	83,3	-10,0
Quindío			
Año 2006	15.680	12.234	3.446
Año 2007	33.046	25.268	7.778
Var.% 07/06	110,8	106,5	125,7
Risaralda			
Año 2006	23.147	16.191	6.956
Año 2007	32.517	25.607	6.910
Var.% 07/06	40,5	58,2	-0,7

Fuente: FINAGRO

* Incluye: Cartera sustituta y agropecuaria.

5. Comercio Exterior

- Exportaciones no tradicionales

Durante el periodo enero – noviembre de 2007 (última información disponible), las *exportaciones no tradicionales* registradas en el Eje Cafetero totalizaron US\$573.8 millones de dólares, 27,4% superiores al monto de similar lapso de 2006. El anterior comportamiento estuvo sustentado en el significativo aumento de 39,3% que evidenció el departamento de Caldas en sus ventas no tradicionales al exterior, las cuales valoraron US\$414.2 millones, manteniendo el liderazgo regional en este tipo de operaciones al sopesar el 72,2% dentro del total.

Las *exportaciones no tradicionales* de Risaralda también observaron una evolución positiva, pero en menor proporción a la de Caldas, al crecer 5,7% al pasar de US\$129.3 millones a US\$136.7 millones, representando el 23,8% en el consolidado del Eje.

Cuadro 7

**Eje Cafetero. Exportaciones no tradicionales e
Importaciones totales
Años 2006 – 2007**

Período	Comercio exterior ^P	
	Exportaciones no tradicionales ¹	Importaciones ²
Eje Cafetero		
Año 2006	450.433	464.068
Año 2007	573.738	588.888
Var. % 07/06	27,4	26,9
Caldas		
Año 2006	297.377	231.521
Año 2007	414.162	316.901
Var. % 07/06	39,3	36,9
Part ³ . % 07	72,2	53,8
Quindío		
Año 2006	23.711	22.245
Año 2007	22.873	31.735
Var. % 07/06	-3,5	42,7
Part ³ . % 07	4,0	5,4
Risaralda		
Año 2006	129.345	210.302
Año 2007	136.703	240.252
Var. % 07/06	5,7	14,2
Part ³ . % 07	23,8	40,8

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

^P Cifras provisionales.

¹ Cifras en miles de dólares. Periodo enero - noviembre.

² Cifras en miles de dólares CIF. Periodo enero - diciembre.

³ Se refiere la participación dentro del total del Eje Cafetero.

Contrario al comportamiento observado en los departamentos Caldas y Risaralda, las *ventas no tradicionales* al extranjero originadas en el Quindío, mostraron un retroceso de 3,5% respecto a enero – noviembre de 2006, al cuantificar US\$22.9 millones.

- Importaciones

Durante el año 2007 (enero - diciembre), las *importaciones totales* en el Eje Cafetero, observaron una evolución análoga a la presentada por las exportaciones no tradicionales, al registrar un incremento de 26,9% valorando a precios CIF US\$588.9 millones, resultado que fue propiciado, en especial, por las mayores compras realizadas, en maquinaria y equipo, vehículos y tecnología, facilitadas por efecto de la revaluación del peso frente al dólar.

Por Departamentos, las *importaciones* de Caldas durante el año 2007 obtienen la mayor participación, 53,8%, al reportar un monto de US\$316.9 millones CIF, evidenciando un crecimiento anual de 36,9. Para Risaralda, las compras en el exterior reflejaron un ascenso de 14,2% respecto al año precedente, al contabilizar US\$240.3 millones CIF, el 40.8% del Eje Cafetero. Por su parte, en el Quindío, registraron el mayor dinamismo, al crecer 42,7%, sin embargo su peso es del 5,4% dentro del total del Eje.

6. Deuda pública

La deuda pública de las administraciones departamentales y municipales del Eje Cafetero a diciembre de 2007 sumó \$222.683 millones, cifra que respecto al mismo mes del año 2006 aumentó 19,3%, como resultado, principalmente, de los mayores compromisos adquiridos en el departamento de Risaralda.

En Caldas, tanto el *Gobierno Central Departamental*, como el *municipio de Manizales* vienen presentando un descenso en los saldos de la deuda pública; para el cierre del año 2007 se registraron disminuciones anualizadas de 12,4% y 5,2%, en su orden. No obstante, el consolidado del *resto de municipios* observó un incremento de 36,3% al totalizar \$10.383 millones; en este resultado incidieron los nuevos compromisos adquiridos por las administraciones de Aguadas, Riosucio y Samaná, que en conjunto sumaron \$4.565 millones.

Cuadro 8

Eje Cafetero. Saldo de la deuda pública interna Diciembre 2006 – 2007

Período	Total	Millones de pesos		
		Gobierno Central Departamental	Gobierno Central Municipal	Resto de Municipios
Total Eje Cafetero				
Saldo a dic. / 06	186.665	58.482	101.130	27.053
Saldo a dic. / 07	222.683	81.554	109.289	31.841
Var. % 07/06	19,3	39,5	8,1	17,7
Caldas				
Saldo a dic. / 06	81.284	31.681	41.985	7.618
Saldo a dic. / 07	77.942	27.749	39.811	10.383
Var. % 07/06	-4,1	-12,4	-5,2	36,3
Quindío				
Saldo a dic. / 06	49.927	12.035	30.519	7.373
Saldo a dic. / 07	49.401	17.206	23.444	8.751
Var. % 07/06	-1,1	43,0	-23,2	18,7
Risaralda				
Saldo a dic. / 06	55.454	14.766	28.626	12.062
Saldo a dic. / 07	95.340	36.599	46.034	12.707
Var. % 07/06	71,9	147,9	60,8	5,3

Fuente: Contralorías departamentales y municipales.

Por su parte, la deuda pública de los entes territoriales de Risaralda consolidó \$95.340 millones a diciembre de 2007, señalando la variación más alta, 71,9%, si se compara con los otros dos departamentos. El *Gobierno Central Departamental* de Risaralda denotó un crecimiento significativo al totalizar \$36.599

millones, debido a la aprobación de recursos durante el año de análisis por \$35.000 millones, dineros dirigidos a la educación, deporte, cultura, gastos en las personas de la tercera edad y obras de infraestructura. Tendencia análoga presentó el *Gobierno Central Municipal de Pereira* al contabilizar compromisos por \$46.034 millones con un incremento de 60,8%, empréstitos que han sido destinados al plan urbanístico de la ciudad y programas de bienestar social para personas de escasos recursos y de la tercera edad. En lo que respecta al consolidado del *resto de municipios*, reportó un saldo de \$12.707 millones con un crecimiento de 5,3%, conservando la política de austeridad mostrada desde periodos anteriores.

En cuanto al Quindío, el saldo de la deuda pública evidenció una leve disminución, 1,1%, gracias al descenso significativo, 23,2%, que presentó el *Gobierno Central Municipal de Armenia* al registrar un monto de \$30.519 millones frente a \$23.444 millones de 2006. Contrario a lo anterior, el *Gobierno Central Departamental del Quindío* y el *resto de municipios* aumentaron el saldo de la deuda en 43,0% y 18,7%, respectivamente; en el primer ente, los dineros adicionales fueron invertidos en el acondicionamiento urbano y la construcción de un centro cultural y de convenciones en la ciudad capital; y en lo que respecta a los *municipios* los recursos se invirtieron en infraestructura de servicios públicos.

7. Situación fiscal

- Gobiernos centrales municipales

Cuadro 9
Manizales - Armenia - Pereira. Ingresos tributarios de los gobiernos centrales municipales
Años 2006 – 2007

Concepto	Eje Cafetero		Var. %
	2006	2007	07/06
Ingresos tributarios	199.943	216.436	8,2
Valorización	14.096	17.365	23,2
Predial y complementarios	80.266	85.284	6,3
Industria y comercio	56.269	63.584	13,0
Timbre, circulación y tránsito	6.141	7.709	25,5
Sobretasa a la gasolina	34.247	32.896	-3,9
Impuesto a teléfonos	1.743	2.090	19,9
Otros tributarios	7.181	7.507	4,5

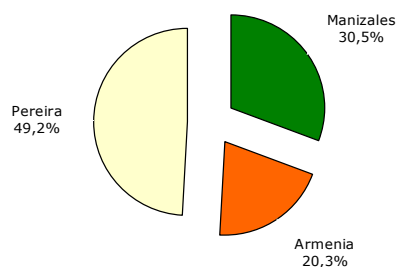
Concepto	Manizales		Var. %
	2006	2007	07/06
Ingresos tributarios	62.056	66.091	6,5
Valorización	-	-	(--)
Predial y complementarios	28.731	29.367	2,2
Industria y comercio	16.156	18.459	14,3
Timbre, circulación y tránsito	2.664	3.849	44,5
Sobretasa a la gasolina	10.379	10.314	-0,6
Impuesto a teléfonos	1.743	2.090	19,9
Otros tributarios	2.384	2.013	-15,6

Concepto	Armenia		Var. %
	2006	2007	07/06
Ingresos tributarios	41.701	43.940	5,4
Valorización	-	-	(--)
Predial y complementarios	19.823	20.634	4,1
Industria y comercio	9.825	11.250	14,5
Timbre, circulación y tránsito	1.685	1.342	-20,4
Sobretasa a la gasolina	8.405	8.543	1,6
Impuesto a teléfonos	-	-	(--)
Otros tributarios	1.964	2.172	10,6

Concepto	Pereira		Var. %
	2006	2007	07/06
Ingresos tributarios	96.185	106.405	10,6
Valorización	14.096	17.365	23,2
Predial y complementarios	31.713	35.284	11,3
Industria y comercio	30.288	33.875	11,8
Timbre, circulación y tránsito	1.792	2.519	40,6
Sobretasa a la gasolina	15.463	14.040	-9,2
Impuesto a teléfonos	-	-	(--)
Otros tributarios	2.833	3.322	17,2

Fuente: Secretarías de hacienda municipales.
(--) No comparable.

Gráfico 3
Eje Cafetero. Composición de los ingresos tributarios por municipio
Diciembre 2007



Fuente: Secretarías de hacienda municipales.

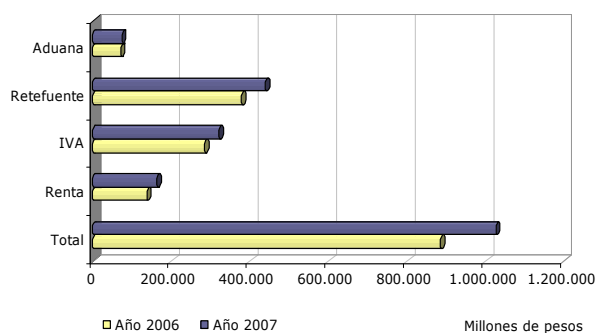
8. Recaudo de impuestos nacionales por tipo

De acuerdo con la información suministrada por la DIAN, el recaudo de impuestos nacionales por tipo en el Eje Cafetero al término de 2007, presentó una evolución positiva, producto, igualmente, del comportamiento económico que vivió la región durante el año; es así como esta variable sumó \$1.025.882 millones, superando en 16,0% los registros de 2006. Aunque todos los renglones observaron buenos resultados, se destacó el *impuesto de renta* con un avance del 19,0%; asimismo, gravámenes como el *IVA* y la *retefuente* exhibieron variaciones de 12,7% y 16,0%, en su orden. Por su parte, el impuesto de menor crecimiento fue el de *aduana*, 4,3%, tras los retrocesos presentados en los departamentos de Caldas y Risaralda, circunstancia que es contraria al dinamismo que tuvieron las importaciones de

productos en el país; lo anterior se puede explicar por la preferencia de los diferentes agentes económicos del Eje Cafetero de realizar las declaraciones de aduana en otras regiones como son Bogotá o ciudades portuarias, buscando con ello agilizar dichos trámites.

Por departamentos, Risaralda recaudó la mitad de los impuestos de carácter nacional en el Eje Cafetero durante el 2007, al contabilizar \$513.619 millones, cuantía que sobrepasó en 14,9% el año precedente, siendo los gravámenes de *IVA* y *retención en la fuente* sus principales ingresos.

Gráfico 4
Eje Cafetero. Evolución del recaudo de impuestos nacionales por tipo
Años 2006 – 2007



Fuente: DIAN

En Caldas, la actividad impositiva totalizó \$381.423 millones, 13,3% por encima de la valoración de 2006, gracias al importante desarrollo de su principal componente la *retefuente*, que se incrementó en \$24.465 millones.

Cuadro 10
Eje Cafetero. Recaudo de impuestos
nacionales por tipo
Años 2006 – 2007

Concepto	Millones de pesos					
	IV Trimestre		Var. % 07/06	Año		Var. % 07/06
	2006	2007		2006	2007	
Eje Cafetero						
Total	194.160	205.995	6,1	884.354	1.025.882	16,0
Renta	10.356	11.172	7,9	137.491	163.670	19,0
IVA	50.479	55.260	9,5	284.255	320.219	12,7
Retefuente	111.965	116.236	3,8	377.993	438.604	16,0
Aduana	20.928	21.914	4,7	71.200	74.253	4,3
Otros ¹	432	1.413	227,1	13.415	29.137	117,2
Caldas						
Total	75.598	77.328	2,3	336.767	381.423	13,3
Renta	3.230	3.177	-1,6	40.238	47.167	17,2
IVA	18.008	22.060	22,5	105.209	115.538	9,8
Retefuente	48.308	48.649	0,7	163.383	187.848	15,0
Aduana	5.853	3.197	-45,4	20.873	16.463	-21,1
Otros ¹	199	245	23,3	7.064	14.408	104,0
Quindío						
Total	20.516	26.543	29,4	100.505	130.840	30,2
Renta	1.488	1.416	-4,9	18.335	23.351	27,4
IVA	5.476	6.450	17,8	31.667	38.396	21,2
Retefuente	13.185	13.976	6,0	48.230	52.365	8,6
Aduana	311	3.833	---	401	11.783	---
Otros ¹	56	869	---	1.872	4.945	164,2
Risaralda						
Total	98.046	102.124	4,2	447.082	513.619	14,9
Renta	5.638	6.580	16,7	78.918	93.152	18,0
IVA	26.995	26.751	-0,9	147.379	166.285	12,8
Retefuente	50.472	53.611	6,2	166.380	198.391	19,2
Aduana	14.764	14.884	0,8	49.926	46.007	-7,8
Otros ¹	177	299	68,7	4.479	9.784	118,5

Fuente: DIAN

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

--- Variación muy alta.

El Quindío es el departamento de menor aporte en el Eje Cafetero, 12,8%, al sumar \$130.840 millones; sin embargo, fue el de mayor dinamismo, con una variación positiva de 30,2%, basado en los recaudos por concepto de *aduanas*, que contrario a lo ocurrido en Caldas y Risaralda, evidenció un aumento significativo, al pasar de \$401 millones a \$11.783, en el año que nos ocupa.

En lo que corresponde al *cuarto trimestre del año*, los ingresos alcanzaron \$205.995

millones y sólo crecieron 5,5% frente a lo obtenido en 2006, debido a que los principales impuestos se recaudan en buena parte en los primeros seis meses del año.

9. Café

El *pronóstico de la cosecha* para la región durante el año 2007, de acuerdo con los datos suministrados por los comités departamentales de cafeteros de Caldas, Quindío y Risaralda, señaló un crecimiento del 6,4% frente al registro del año inmediatamente anterior, como resultado, especialmente, de la renovación de las plantaciones. Por departamentos, Caldas evidenció una variación anual de 5,9%, al colocarse en 9.1 millones de @ c.p.s., volumen que constituyó el 44,9% del total regional, debido, como ya se mencionó, al proceso de renovación, que para el periodo de análisis alcanzó 8.784 hectáreas, con un incremento del 13,2% frente a 2006. En cuanto al Quindío, el aumento anual calculado en la *producción* fue de 5,2%, al colocarse en 5.3 millones de @ c.p.s. Por su parte, el *pronóstico de cosecha* en Risaralda observó el mayor avance, 8,3%, al ubicarse la producción en 5.9 millones de @ c.p.s., sopesando el 29,1% dentro del consolidado del Eje.

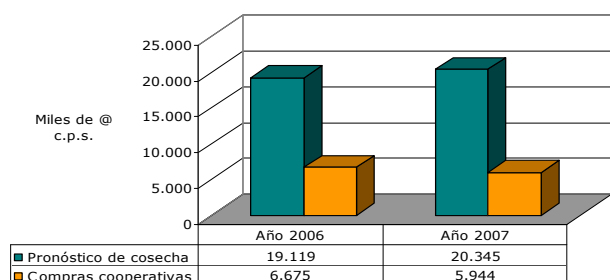
Contrario a lo anterior, las *transacciones del sistema cooperativo*, durante el 2007 disminuyeron 18,2% y 11,9% para los departamentos de Caldas y Quindío, respectivamente, debido a un mayor número de compradores particulares en el mercado.

Cuadro 11
Eje Cafetero. Pronóstico de la cosecha
cafetera y compras cooperativas
Años 2006 – 2007

Período	Miles de @ c.p.s.	
	Pronóstico cosecha	Compras cooperativas
Total Eje Cafetero		
Enero - diciembre 06	19.119	6.675
Enero - diciembre 07	20.345	5.944
Var.% 07/06	6,4	-11,0
Caldas		
Enero - diciembre 06	8.618	4.405
Enero - diciembre 07	9.130	3.603
Var.% 07/06	5,9	-18,2
Quindío		
Enero - diciembre 06	5.030	872
Enero - diciembre 07	5.290	768
Var.% 07/06	5,2	-11,9
Risaralda		
Enero - diciembre 06	5.471	1.398
Enero - diciembre 07	5.925	1.572
Var.% 07/06	8,3	12,5

Fuente: Comités departamentales de cafeteros de Caldas, Quindío y Risaralda.

Gráfico 5
Eje Cafetero. Pronóstico de la cosecha
cafetera y compras cooperativas
Enero - diciembre 2006 – 2007

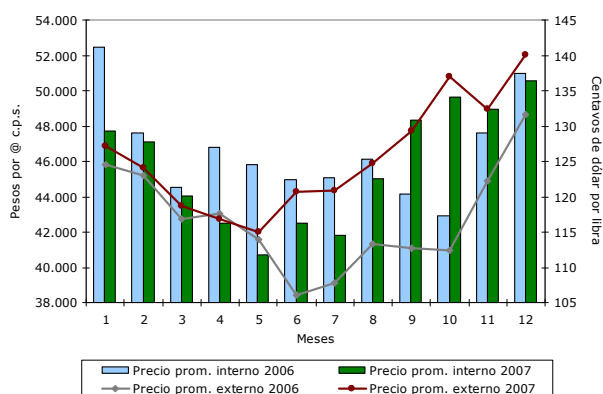


Fuente: Comités departamentales de cafeteros de Caldas, Quindío y Risaralda.

Respecto a los precios, la menor oferta del grano en los mercados internacionales propició que la *cotización externa promedio* anual se situara en el 2007 en 125,57 centavos de dólar por libra, cifra superior en 7,5% a la de 2006. Por su parte, el *precio interno promedio* para el año fue de \$457.403 por carga de 125

kilos, significando una caída del 1,8% respecto a 2006, resultado de la revaluación del peso que ha afectado significativamente los ingresos de los productores del grano.

Gráfico 6
Colombia. Evolución del precio promedio
interno y externo de café
Enero - diciembre 2006 - 2007



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

La situación del sector cafetero resulta paradójica, pues a pesar que algunos de sus indicadores han mostrado una mejor evolución, se advierten serias dificultades internas, como las alzas significativas en los precios de los fertilizantes y la escasez de recolectores en la región.

Durante el *cuarto trimestre del año*, el comportamiento del sector cafetero presentó un panorama positivo, ya que se recolectó el 48,7% de la *cosecha* anual, al totalizar 9.9 millones de @ c.p.s. De igual manera, en los tres últimos meses del año se registraron los mayores *precios internos* del grano, colocándose en el mes de diciembre en

\$505.613 la carga de 125 kilos; sin embargo, fue el periodo donde más se sintieron los problemas por la falta de mano de obra para la recolección de la cosecha.

10. Construcción

Una de las actividades económicas que se destacó en el año 2007 en el Eje Cafetero fue la construcción, que observó una expansión de 30,5% al pasar de 1.211.930 metros cuadrados -m²- entre enero - diciembre de 2006 a 1.581.456 m² en igual lapso de 2007. La *vivienda* dinamizó el sector, al presentar un crecimiento del 33,2% producto de la autorización de 1.147.083 m², que representó el 72,5% del metraje licenciado.

En este comportamiento, sobresale el departamento de Risaralda al presentar un avance del 36,3% y una participación de 63,1% en el compendio regional. La *vivienda* registró una variación de 55,6%, al pasar de 492.271 m² en 2006 a 765.961 m² en 2007, dando así continuidad al proceso urbanístico que se vive desde hace algunos años, en especial en el Área Metropolitana de Pereira. Por su parte, Caldas manifestó una expansión de 39,2% al aprobarse 392.493 m² en el área total, comportamiento que se basa en la edificación dirigida a *otros destinos* que aumentó 128,2%, destacándose el sector comercial; en cuanto a *vivienda*, este Departamento alcanzó un incremento del 15,9%.

El Quindío reportó la participación más baja, 16,1%, en el número de m² a construir y además evidenció una disminución de 3,4%, producto de la escasa demanda de *vivienda*; por el contrario el área dirigida a *otros destinos* observó un crecimiento del 31,7%.

Cuadro 12
Eje Cafetero. Área total aprobada y número de licencias para construcción
Años 2006 – 2007

Concepto	Millones de pesos					
	IV Trimestre		Var. % 07/06	Año		Var. % 07/06
	2006	2007		2006	2007	
Eje Cafetero						
Total	465.641	478.401	2,7	1.211.930	1.581.456	30,5
Vivienda	275.222	294.472	7,0	861.145	1.147.083	33,2
Otros destinos	190.419	183.929	-3,4	350.785	434.373	23,8
Caldas¹						
Total	94.606	114.094	20,6	282.055	392.493	39,2
Vivienda	85.953	85.865	-0,1	223.738	259.423	15,9
Otros destinos	8.653	28.229	226,2	58.317	133.070	128,2
Quindío²						
Total	50.358	52.054	3,4	198.119	191.467	-3,4
Vivienda	29.730	22.415	-24,6	145.136	121.699	-16,1
Otros destinos	20.628	29.639	43,7	52.983	69.768	31,7
Risaralda³						
Total	320.677	312.253	-2,6	731.756	997.496	36,3
Vivienda	159.539	186.192	16,7	492.271	765.961	55,6
Otros destinos	161.138	126.061	-21,8	239.485	231.535	-3,3

Fuente: DANE

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

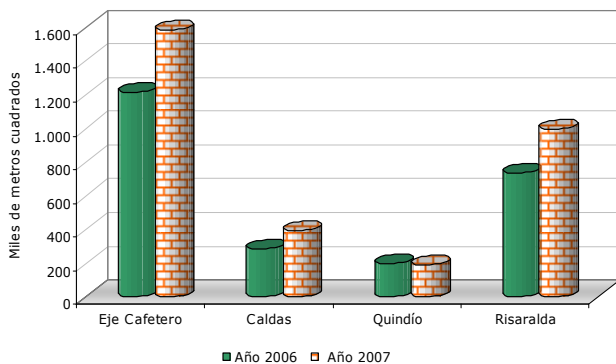
² Comprende los municipios de Armenia y Calarcá.

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

En el Eje Cafetero durante el cuarto trimestre de 2007, el número de metros a construir fue similar al de los tres trimestres precedentes, al aprobarse 478.401 m² con una variación del 2,7% frente a lo licenciado en iguales meses de 2006. De los tres departamentos, Caldas mostró el mejor resultado al crecer 20,6%, presentando el renglón *otros destinos* el mayor dinamismo.

Por su parte, Quindío observó un aumento de 3,4% y Risaralda decreció el 2,6%, sin embargo en este Departamento la construcción de *vivienda* registró un incremento del 16,7%, aunque inferior a los resultados obtenidos en periodos anteriores.

Gráfico 7
Eje Cafetero. Área total aprobada para construcción
Años 2006 - 2007



Fuente: DANE

11. Servicios públicos

El consumo de *energía eléctrica* en la ciudad de Manizales al cierre del año 2007, de acuerdo con la información suministrada por la Central Hidroeléctrica de Caldas, fue de 329.7 millones de kilovatios/hora -Kw/h-, superior en 9,0% frente a 2006; se debe destacar el crecimiento del sector industrial, 24,3%, gracias al buen comportamiento que tuvo este sector durante 2007, de igual manera se debe tener en cuenta la disminución del 3,1% en el costo de la energía, si se compara con el valor reportado en el año 2006

Cuadro 13
Manizales. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos
Años 2006 - 2007

Período	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles Kw/h				
Año 2006	302.552	69.436	61.079	172.038
Año 2007	329.686	86.317	68.522	174.847
Var. % 07/06	9,0	24,3	12,2	1,6
Consumo de gas natural. Miles m³				
Año 2006	45.828	30.551	3.343	11.935
Año 2007	41.636	24.184	3.914	13.538
Var. % 07/06	-9,1	-20,8	17,1	13,4

Fuente: Central Hidroeléctrica de Caldas -CHEC-. Gas Natural del Centro S.A.

Por el contrario, la utilización de *gas natural* en Manizales, presentó un retroceso del 9,1% al pasar de 45.8 millones de metros cúbicos -m³- durante enero - diciembre de 2006, a 41.6 millones de m³ en similar periodo de 2007; este comportamiento es el resultado de la menor demanda del sector industrial, que aporta el 58,1% en el total. Situación contraria evidenciaron los renglones comercial y residencial al presentar aumentos de 17,1% y 13,4%, respectivamente.

En Pereira la Empresa de *Energía* facturó 382.7 millones de Kw/h a diciembre de 2007, que representó un aumento del 7,1% frente a similar mes de 2006. Este comportamiento se debe básicamente al incremento del 24,4% en el consumo de los establecimientos comerciales, lo que guarda relación con la importancia que tiene este sector en la actividad económica del Departamento. En lo que respecta al consumo residencial, observa

un incremento de 2,9%, que se puede considerar bajo, si se tiene en cuenta el auge de la construcción de vivienda que presenta la ciudad de Pereira desde hace algunos años; en lo que respecta a la industria evidenció una caída de 7,0%.

Cuadro 14
Pereira. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos
Años 2006 – 2007

Período	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles Kw/h				
Año 2006	357.191	43.047	90.308	223.836
Año 2007	382.688	40.021	112.326	230.341
Var. % 07/06	7,1	-7,0	24,4	2,9
Consumo de gas natural. Miles m³				
Año 2006	14.492	4.398	2.083	8.011
Año 2007	17.183	5.072	2.949	9.162
Var. % 07/06	18,6	15,3	41,6	14,4

Fuente: Empresa de Energía de Pereira. Gas del Risaralda S.A.

Según la empresa de Gas de Risaralda, el consumo en la ciudad de Pereira durante enero – diciembre de 2007 alcanzó 17.2 millones de m³, con un incremento del 18,6% respecto a igual lapso del año precedente, lo que corresponde en términos absolutos a 2.7 millones de m³, debido en buena parte a la utilización realizada por el sector comercial, el cual registró un aumento del 41,6%. Asimismo, se pudo identificar el segmento residencial como el de mayor consumo, al totalizar 9.2 millones de m³, equivalente al 53,3% del total. Por último, el sector industrial observó un avance de 15,7%, con respecto al 2006, compensando la disminución que tuvo en la utilización de energía eléctrica.

Cuadro 15
Manizales - Pereira. Número de abonados a los servicios públicos
Diciembre¹ 2006 – 2007

Período	Número de abonados			Miles de m ³ vendidos
	Teléfono ²	Gas	Acueducto	
Manizales				
Acumulado diciembre 2006	110.668	50.464	84.996	24.777
Acumulado diciembre 2007	109.535	57.976	87.771	27.195
Var. % diciembre 07/06	-1,0	14,9	3,3	9,8
Pereira				
Acumulado diciembre 2006	(...)	41.052	103.628	28.244
Acumulado diciembre 2007	(...)	49.000	107.425	34.330
Var. % diciembre 07/06	(--)	19,4	3,7	21,5

Fuente: Empresas de telefonía, acueducto y gas de cada una de las ciudades.

¹ Acumulado enero - diciembre años 2006 y 2007.

² La empresa CAFETEL de Manizales no suministra información desde octubre de 2006.

(...) Cifra no disponible.

(--) No comparable.

12. Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

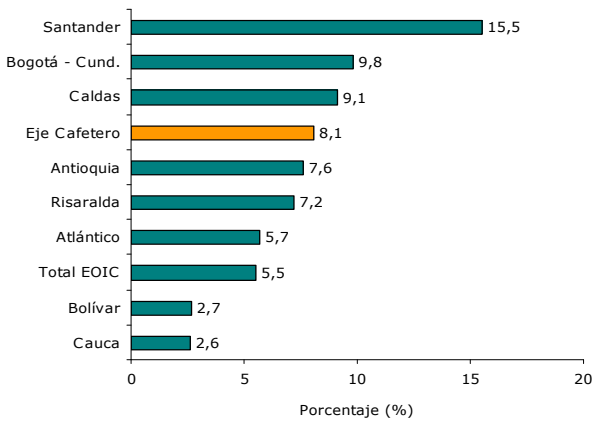
El sector industrial del Eje Cafetero (se excluye el departamento del Quindío) durante el año 2007, de acuerdo con los resultados presentados por la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta –EOIC- realizada por la ANDI, evidenció un comportamiento destacado, al tener la *producción* una variación del 8,1% frente a 2006. Es importante mencionar que la actividad industrial registró un mejor desarrollo después del segundo semestre, ya que en los dos primeros trimestres del año se habían reportado crecimientos de 6,0% y 3,9%, en su orden; sin embargo, esta reactivación no superó lo alcanzado durante el 2006, cuando en año completo se situó en 11,0%.

Por departamentos, los industriales de Caldas estimaron un aumento en la *producción* de

9,1%, mientras que en Risaralda fue de 7,2%, porcentajes que estuvieron por encima del promedio nacional, ocupando los primeros lugares. Un mayor dinamismo mostraron las *ventas totales* en la región al reportar una variación de 12,4%, superior en 5,4 puntos porcentuales al registro nacional, presentando Caldas el crecimiento más alto en el país, 15,9%.

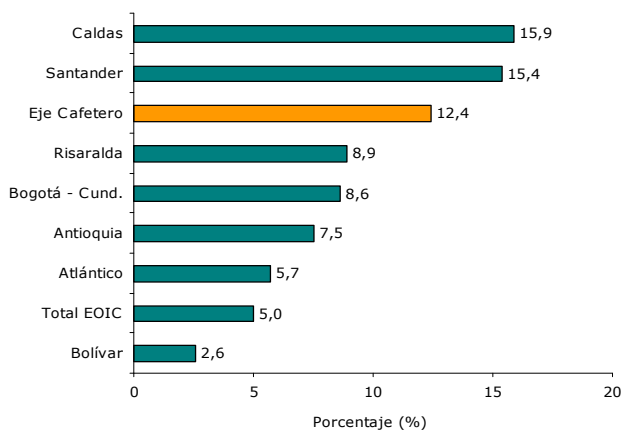
Tendencia similar siguieron las *ventas en el mercado interno*, tanto para el Eje Cafetero, como para Caldas y Risaralda, al evidenciar incrementos 7,9%, 10,4% y 5,5%, en su orden, que superan el total de la EOIC. En cuanto a la *capacidad instalada*, Risaralda obtuvo el segundo mejor porcentaje en el orden nacional, con una utilización del 84,3%; mientras que en Caldas fue de 78,0%.

Gráfico 8
Variación de la producción
Enero-diciembre 2007/enero-diciembre 2006



Fuente: ANDI

Gráfico 9
Variación de las ventas totales
Enero-diciembre 2007/enero-diciembre 2006



Fuente: ANDI

Panorama favorable se reflejó igualmente en la percepción de los encuestados respecto al *volumen de pedidos*, al considerarlo como alto el 93,2% de los empresarios de Risaralda y el 87,7% en Caldas, consolidando de esta manera un 90,4% en el Eje Cafetero. Respecto a los mayores obstáculos que impiden el normal desarrollo de la actividad en la región, los industriales consideraron, entre los principales: el *suministro y costo de materias primas*, y la *rentabilidad*, ambos con un porcentaje del 11,8%, seguido por la *tasa de cambio* con el 11,5%.