

Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2016

Eje Cafetero

Caldas / Risaralda / Quindío



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo de 2017.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: pecuario, remesas, desempleo, Eje Cafetero, construcción, inflación.

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. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA.....	12
V. CONSTRUCCIÓN.....	13
VI. COMERCIO Y TURISMO.....	17
VII. TRANSPORTE.....	20
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	22
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	24
X. MERCADO LABORAL.....	37
XI. PRECIOS.....	39
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	41

PANORAMA ECONÓMICO

El Eje Cafetero reportó aumento en varias actividades económicas durante el cuarto trimestre de 2016 y mejoró el resultado del periodo anterior. El crecimiento se presentó principalmente en la producción y ventas de la industria, el área en proceso de construcción, las matrículas de vehículos nuevos, la ocupación hotelera, las captaciones y colocaciones del sistema financiero, las remesas, las exportaciones de café verde y las diferentes al grano. Por el contrario, disminuyó el sacrificio de ganado bovino, el transporte aéreo de pasajeros y las importaciones. A su vez, aumentó la tasa de desempleo, mientras que la inflación en Manizales y Pereira pausó un poco su menor ritmo de incremento.

La producción y ventas de la industria regional mostraron recuperación en el último trimestre de 2016, con un avance motivado en gran medida por los resultados favorables de otras industrias y confecciones. Asimismo, las exportaciones totales crecieron, siendo el mejor comportamiento de los últimos ocho trimestres, debido a las mayores ventas externas de café, en las que influyó en parte el alza en los precios internacionales del grano; además, se incrementaron las exportaciones diferentes a café por los envíos de preparaciones alimenticias, máquinas y artefactos mecánicos, frutos comestibles, metales preciosos y manufacturas. De manera similar, hubo un aumento más pronunciado en las captaciones y colocaciones del sistema financiero, mejoró el balance del volumen de las ventas, completando tres periodos como el de mayor valor entre los demás territorios contemplados en la muestra; igualmente, las matrículas de vehículos nuevos registraron incremento en los tres departamentos del Eje Cafetero, con el que se revirtieron las reducciones de los cinco trimestres precedentes. También, evidenció crecimiento el área en proceso de construcción, especialmente la destinada al sector residencial, así como la ocupación hotelera, el transporte terrestre de pasajeros en Pereira y el monto de remesas recibidas en Caldas y Risaralda.

Por el contrario, fue menor el sacrificio de ganado bovino, aunque el de porcino se incrementó, al igual que la producción de pollo en canal y de huevo. Entretanto, disminuyó el ingreso de cemento gris a la región por tercer trimestre consecutivo, además del transporte aéreo de pasajeros y las importaciones, últimas en las que se redujeron las compras de bienes de consumo no duraderos, materias primas y bienes de capital para la industria.

Por su parte, la tasa de desempleo creció en las tres capitales de la región, en la que cabe mencionar que el registro de Armenia fue el segundo mayor en el país, mientras que en la inflación, esta ciudad continuó menguando su ritmo de aumento, pero Manizales y Pereira pausaron un poco la tendencia descendente observada desde agosto de 2016.

De otro lado, en el acumulado anual se presentó incremento en la producción y ventas manufactureras, las exportaciones diferentes a café, la ocupación hotelera, el sacrificio de ganado y la producción de pollo. En contraste, hubo descenso en las exportaciones de café verde en valor y en volumen, las importaciones, los despachos de cemento gris, las matrículas de vehículos nuevos, la recepción de remesas y la movilización terrestre en Manizales, última que se vio perjudicada por el bloqueo de algunas vías ante las protestas y el paro del gremio transportador a mitad del año.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRÍCOLA

Las exportaciones de café en volumen desde el Eje Cafetero sumaron 86.620 toneladas durante el cuarto trimestre de 2016, con un aumento de 8,2% frente a igual lapso del año anterior, con el cual se recuperó de la disminución del trimestre precedente, además, Caldas, Risaralda y Quindío se ubicaron durante este periodo como el tercer, cuarto y quinto mayor exportador de café en Colombia, después de Huila y Antioquia. En el resultado influyeron los mayores envíos hacia Estados Unidos, Alemania, Japón, Bélgica, Canadá y Corea del Sur, seis principales socios comerciales que en conjunto contribuyeron con 81,5% en el total del grano exportado por la región.

Cuadro 1
Región Eje Cafetero. Volumen exportado de café

(crecimiento anual y toneladas)

Región y departamentos	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Toneladas IV trim 2016 ^p	Toneladas 2016 ^p
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Caldas	-2,2	-23,9	41,2	7,5	4,3	-21,6	55,3	-39,6	30,4	1,5	33.809	99.368
Quindío	46,3	18,3	44,5	-5,4	24,1	-20,3	0,0	-41,9	17,1	-13,9	23.780	75.353
Risaralda	1,5	-4,6	33,3	-1,8	6,2	2,1	26,1	-38,7	-14,1	-8,9	29.031	110.751
Región Eje Cafetero	10,7	-6,6	39,0	0,0	10,1	-12,3	27,4	-39,9	8,2	-7,0	86.620	285.472

p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, el volumen exportado por Caldas fue de 33.809 toneladas, con un crecimiento de 30,4%, con el que revirtió el descenso del tercer trimestre de 2016 y superó el aumento de las exportaciones del grano del total país (23,7%), asimismo, participó con el 15,0% de las ventas externas de café en Colombia. El incremento se debió a los envíos dirigidos a Estados Unidos, Bélgica, Alemania y Reino Unido, países que aunados aportaron el 66,5% en el total departamental, mientras que menguaron los despachos a Japón y Canadá, tercer y quinto socio comercial, en su orden, con una participación de 17,9% en conjunto. Por su parte, Quindío con una contribución en el total nacional de 10,6%, mostró recuperación al exhibir un aumento de 17,1%, el cual fue motivado por las mayores exportaciones de café hacia Estados Unidos, Canadá, Corea del Sur, Bélgica, Suecia y Australia, quienes representaron el 65,2% en el departamento; por el contrario, Alemania y Japón que tuvieron un aporte de casi el 20%, redujeron sus pedidos. Entretanto, Risaralda con unas exportaciones de 29.031 toneladas y una participación de 12,9% en el país, registró un descenso de 14,1%; sin embargo, esta caída fue menos pronunciada que la del tercer trimestre. En el resultado negativo incidieron las menores ventas a Estados Unidos que representó el 41,3%, y hacia Bélgica que contribuyó con 5,4%; variaciones que no pudieron ser compensadas por los incrementos con Alemania, Japón, Canadá y Corea del Sur, quienes aportaron el 36,0%.

En cuanto al acumulado del año a diciembre de 2016, las exportaciones de café en volumen del Eje Cafetero fueron de 285.472 toneladas, con una reducción anual de 7,0%, sustentada en los menores despachos hacia Estados Unidos, Japón, Bélgica, Canadá, Reino Unido, Italia y España; a su vez, los departamentos de la región que mostraron descensos fueron Quindío y Risaralda, con disminuciones de 13,9% y 8,9%, respectivamente, mientras que Caldas reportó un crecimiento de 1,5%.

Dentro de este contexto, vale la pena mencionar que en el último trimestre de 2016 el precio promedio interno de la carga de café de 125 kilogramos, considerando a Manizales, Pereira, Armenia y Chinchiná, fue de \$932.690, mayor en 23,6% frente al mismo periodo del año previo, aumento que fue muy parecido al del total nacional.

ABASTECIMIENTO

De acuerdo con el Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa) del Dane, durante el cuarto trimestre de 2016 la oferta de productos agrícolas en Pereira

Entre octubre – diciembre de 2016 el abastecimiento de productos agrícolas en Pereira y Armenia presentó crecimiento, donde cabe destacar que en la capital de Quindío este fue el mayor incremento de los últimos siete trimestres debido al mayor suministro de todos los grupos de alimentos.

totalizó 30.594 toneladas, con un incremento anual de 17,8%, impulsado por los aumentos en frutas, verduras y hortalizas, además de la categoría de otros grupos, conformada por carnes, pescados, procesados, granos, cereales, lácteos y huevos, que si bien fue la de mayor participación (40,1%), su crecimiento fue el más bajo respecto a las demás clasificaciones. De otro lado, entre octubre – diciembre de 2016 el suministro de alimentos en Armenia fue de 26.265 toneladas, con un avance anual de 38,2%, el cual sobrepasó los incrementos de los últimos siete trimestres y fue explicado por el aumento en el acopio

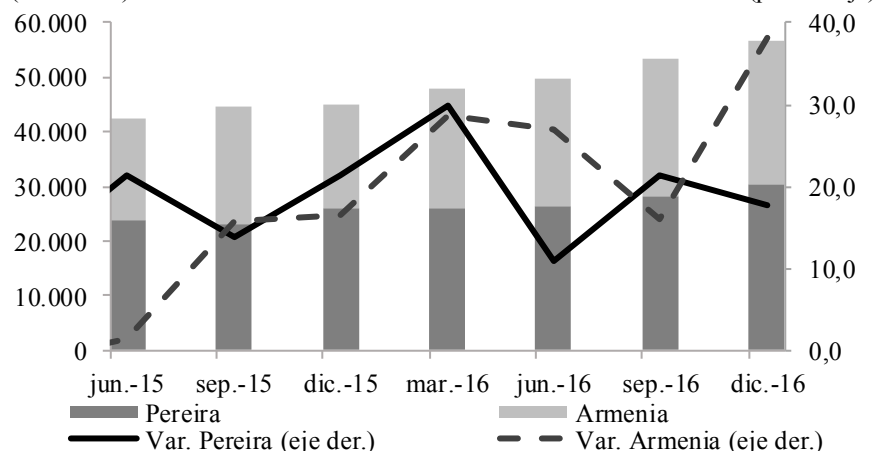
de verduras y hortalizas, seguido de otros grupos, frutas, tubérculos, raíces y plátanos; no obstante, esta última categoría tuvo el aporte más alto con 33,7%.

En cuanto al resultado de lo corrido del año a diciembre de 2016, se presentaron crecimientos en el abastecimiento de alimentos en Pereira y Armenia. En la primera ciudad la provisión fue por un total de 111.434 toneladas, con un incremento anual de 19,5%, principalmente por el aumento de las frutas; mientras que en Armenia la oferta sumó 96.480 toneladas, superior en 27,1% frente a 2015 por el mayor volumen de verduras y hortalizas.

Gráfico 1
Pereira y Armenia. Abastecimiento de alimentos

(trimestral y crecimiento anual)

(toneladas)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

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

En el cuarto trimestre de 2016 el monto de los créditos otorgados por Finagro al Eje Cafetero fue por un total de \$98.363 millones, con una reducción anual de 6,7%, la cual fue mayor a la del trimestre previo. El anterior comportamiento se explicó por los descensos evidenciados en Risaralda y Quindío, último que retornó a las variaciones negativas del primer semestre de 2016, mientras que Caldas mostró aumento, aunque en menor proporción frente al tercer trimestre del mismo año.

Cuadro 2
Región Eje Cafetero. Créditos otorgados por Finagro
 (crecimiento anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Créditos IV trim 2016 ^{pr}	Créditos 2016 ^{pr}
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Caldas	79,6	34,3	91,5	9,0	44,4	24,7	4,2	44,5	25,0	25,8	61.455	216.180
Quindío	128,5	74,6	60,5	85,1	81,3	-39,6	-1,2	19,9	-33,9	-12,9	15.588	62.992
Risaralda	0,5	-77,2	19,4	8,2	-27,8	-4,3	16,5	-64,3	-34,7	-33,9	21.320	71.726
Región Eje Cafetero	53,0	-34,1	51,5	19,7	14,1	3,8	5,8	-1,1	-6,7	-0,5	98.363	350.898

pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

En Risaralda, los desembolsos de Finagro totalizaron \$21.320 millones en el último trimestre de 2016, con una disminución de 34,7%, resultado en el que influyó la menor inversión destinada a las siembras de piña y aguacate, además de la renovación de caña de azúcar y cafetales; igualmente, hubo descenso en la comercialización de infraestructura, la compra de animales para ganadería y la infraestructura pecuaria. De manera similar, el capital de trabajo registró caída, principalmente porque se redujeron los créditos para la compra de cartera de inventarios y costos directos de los cultivos con ciclos de hasta seis meses; sin embargo, se presentó aumento en los microcréditos rurales, el sostenimiento de porcinos, los servicios de apoyo para los costos operativos y de funcionamiento, y en la producción de maíz. Por su parte, el total de créditos para Quindío fue de \$15.588 millones, con un descenso de 33,9%, debido a que disminuyó la inversión para siembras de piña, aguacate y renovación de cafetales, servicios de apoyo para maquinaria y equipo, comercialización de infraestructura, compra de tierra para uso agropecuario, consolidación de pasivos, además de maquinaria y equipo para actividades agropecuarias. Asimismo, el capital de trabajo mostró un resultado desfavorable por el menor monto dirigido al sostenimiento de la avicultura y de frutales, y la menor compra de cartera de inventarios y costos directos de los cultivos con ciclos no superiores a seis meses.

Por el contrario, para Caldas se otorgaron \$61.455 millones, con un crecimiento anual de 25,0%, impulsado por el mayor capital para la compra de cartera de inventarios y costos directos de los cultivos con ciclos de hasta seis meses, los servicios de apoyo para los costos operativos y de funcionamiento, aumento en la compra de insumos, sostenimiento de café tecnificado y microcréditos rurales. No obstante, la inversión se redujo, especialmente la destinada a infraestructura agrícola, servicios de apoyo, compra de tierra para uso agropecuario, compra de animales, comercialización de infraestructura, siembras de aguacate y renovación de cafetales.

De otro lado, entre enero – diciembre de 2016, los préstamos de Finagro para el Eje Cafetero fueron por \$350.898 millones, con un leve descenso anual de 0,5%, donde Risaralda con un monto de

\$71.726 millones, y Quindío con \$62.992 millones, mostraron disminuciones de 33,9% y 12,9%, en su orden, en el primer departamento por caída en la comercialización de infraestructura, maquinaria y equipo, y en Quindío por menor inversión en maquinaria y equipo, actividades rurales y servicios de apoyo. Sin embargo, estas reducciones fueron en parte contrarrestadas por Caldas, que recibió \$216.180 millones y exhibió un aumento de 25,8%, motivado principalmente por la compra de cartera de inventarios y costos directos de los cultivos con ciclos no mayores a seis meses.

PECUARIO

De acuerdo con la encuesta de sacrificio de ganado (ESAG) del DANE, durante el cuarto trimestre de 2016 el número de cabezas de ganado bovino sacrificadas en el Eje Cafetero fue de 72.141,

La actividad pecuaria mostró crecimientos durante el cuarto trimestre de 2016 en el Eje Cafetero en sacrificio de ganado porcino, y producción de pollo y huevo, aunque el sacrificio de ganado bovino registró reducción.

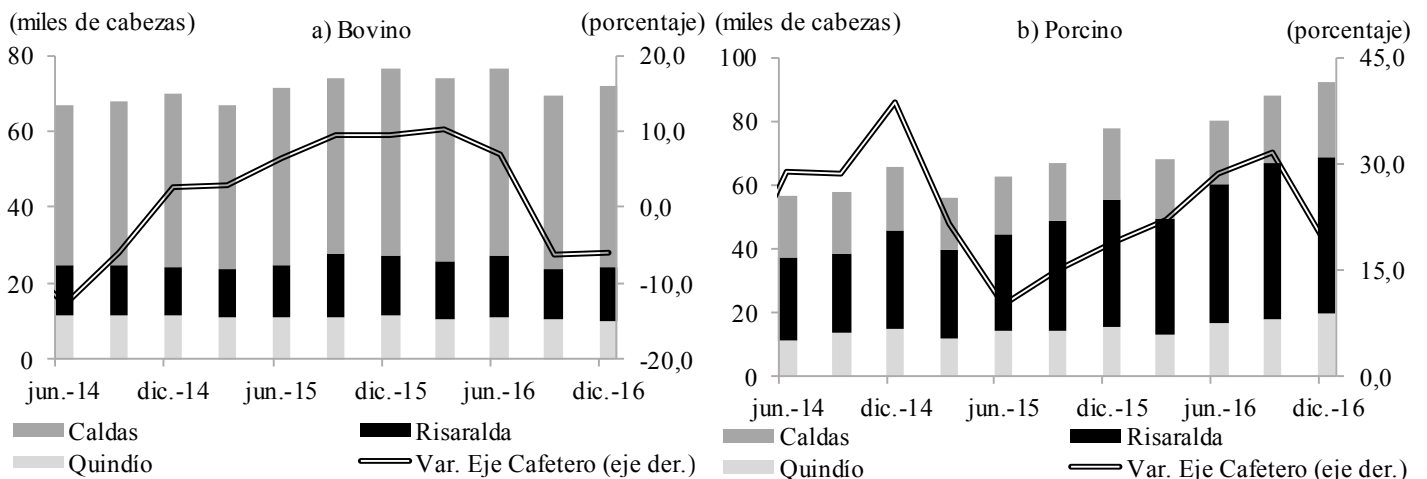
evidenciando un descenso anual de 5,9% y completó dos trimestres con similar comportamiento. El resultado del periodo octubre – diciembre fue reflejo de las variaciones negativas en los departamentos de la región, la mayor disminución se presentó en Quindío (-14,8%) departamento que registró un total de 9.946 reses, le siguió Risaralda con una contracción de 8,8% y 14.433 cabezas de ganado vacuno sacrificadas, a su vez, en Caldas se reportó el 66,2% del total de ganado bovino sacrificado en el Eje Cafetero al sumar 47.762 reses y una variación de -2,9%.

sacrificado en el Eje Cafetero al sumar 47.762 reses y una variación de -2,9%.

Por su parte, el acumulado del año 2016 cerró con 291.839 reses sacrificadas y un avance de 0,9% con respecto al total del año 2015 sustentado en los crecimientos presentados en Caldas y Risaralda, con 2,7% y 1,1%, respectivamente, departamentos que reunieron el 85,6% del total regional, y en el Quindío se registró una disminución de 1,1% y 42.149 bovinos sacrificados en el 2016.

Gráfico 2 Región Eje Cafetero. Sacrificio de ganado bovino y porcino

(nivel trimestral y crecimiento)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

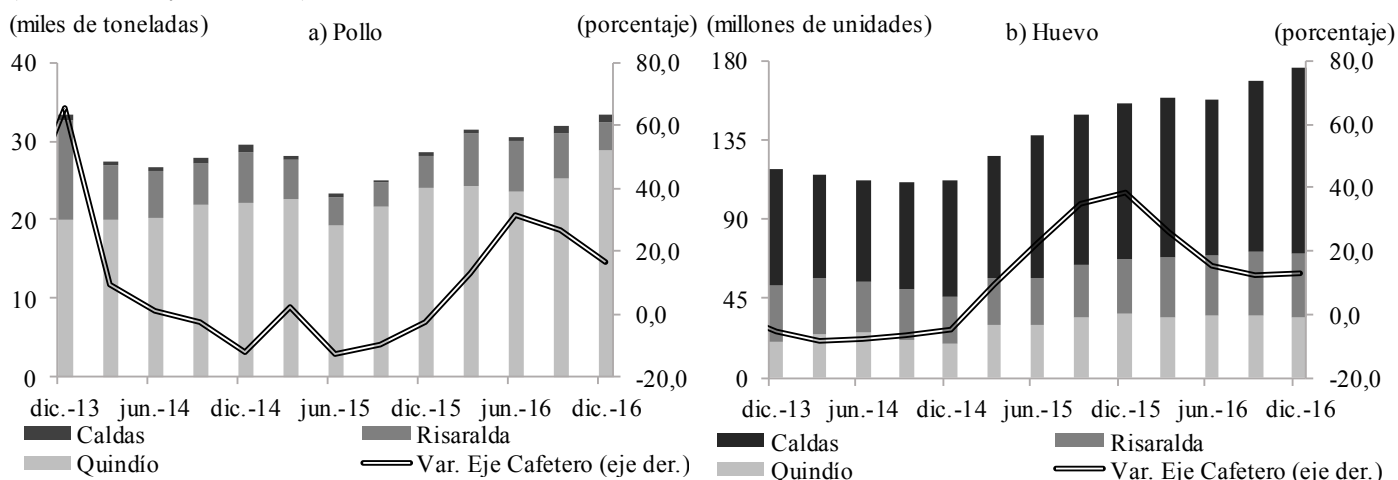
Entretanto, el sacrificio de ganado porcino en el Eje Cafetero fue de 92.329 cabezas entre octubre y diciembre del 2016, lo que representó 18,4% más frente a lo registrado en igual periodo del año

precedente y una desaceleración con respecto al tercer trimestre de 2016. Risaralda participó con 53,0% del total y aumentó 22,9%, en Caldas el número de cerdos sacrificados fue 23.439 y una variación positiva de 4,5%. Por su parte, Quindío registró el mayor ascenso del Eje Cafetero con 27,1% y el departamento sacrificó 19.957 cerdos. De igual forma, para los registros del año 2016 se concretó un incremento de 24,9% frente al 2015, producto del avance en sus tres departamentos, Risaralda presentó 177.199 cerdos sacrificados y el mayor crecimiento anual de la región (33,7%), le siguieron los aumentos de Caldas y Quindío con 22,1% y 11,4%, respectivamente y un total de 83.166 y 68.345 cabezas de ganado porcino sacrificadas, en su orden.

De otro lado, de acuerdo con la Federación Nacional de Avicultores de Colombia (Fenavi), la producción de pollo en canal en el Eje Cafetero durante el cuarto trimestre de 2016 avanzó 16,3% respecto al número de toneladas (t) de pollo registrado en igual periodo del 2015 y completó dos trimestres con desaceleración. El total de toneladas para la región en el último trimestre del 2016 fue de 33.368, de las cuales Quindío aportó 28.761 t que representó el 86,2% del total y mostró un aumento de 19,0%; mientras Risaralda y Caldas produjeron 3.605 t y 1.002 t, respectivamente, donde Risaralda fue el único de los tres departamentos que registró caída en la producción de pollo en el trimestre de análisis (-10,8%). A su vez, la producción acumulada de pollo en el 2016 para el Eje cafetero fue de 127.322 t, con un crecimiento frente al registro de 2015 igual a 21,1%, comportamiento sustentado por el avance en sus tres departamentos, en los cuales Quindío reunió el 80,0% de la producción avícola y una variación positiva de 16,0%, Risaralda sumó 22.324 t y Caldas 3.139 t, estos últimos con incrementos de 44,4% y 68,4%, en su orden.

Gráfico 3 Región Eje Cafetero. Producción de pollo y huevo

(nivel trimestral y crecimiento)



Por su parte, en las cifras presentadas respecto a la producción de huevo en el Eje Cafetero para el cuarto trimestre de 2016 mostró crecimiento de 12,9%, un total de 175,6 millones de unidades y mantuvo los resultados positivos de los últimos ocho trimestres aunque una marcada desaceleración desde inicios de 2016. Caldas con una producción de 105,4 millones de huevos, aportó el 60,1% del total regional y un crecimiento del 20,2%, le siguieron Risaralda y Quindío con 35,4 millones y 34,7 millones de unidades respectivamente, lo que significó variaciones de 11,8% y -4,0%. En cuanto al comportamiento anual, en 2016 el Eje Cafetero evidenció un aumento en la producción de 16,2%

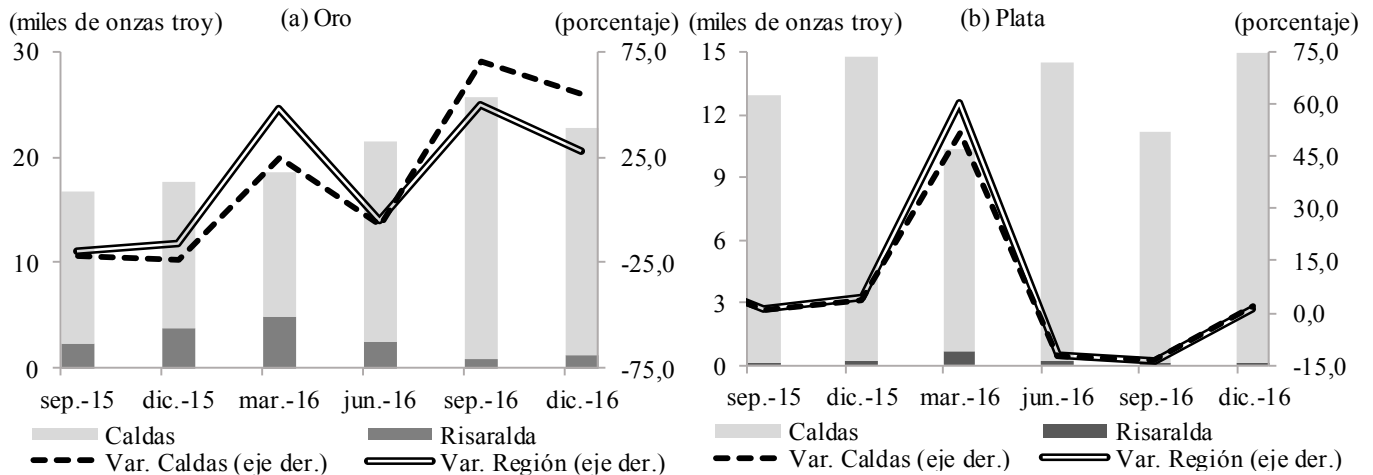
frente al 2015 y un total de 661,0 millones de huevos, cifra que correspondió al 8,6% de la producción nacional en 2016. El resultado anual se sustentó en las variaciones positivas de cada uno de sus departamentos, Caldas y Risaralda con incrementos superiores al 17,0%, fueron los que más aportaron a este crecimiento, ya que aunados reunieron el 78,7% de la producción total de la zona cafetera; por su parte, Quindío presentó crecimiento de 7,7% y una producción anual de 141,0 millones de huevos.

II. MINERÍA

OTROS MINERALES

Con base en información de la Agencia Nacional de Minería, en el Eje Cafetero se extrajeron 22.744 onzas troy de oro durante el cuarto trimestre de 2016, reflejando un crecimiento del 28,3% frente al mismo periodo de 2015 y una participación del 4,7% en el total de oro obtenido en el país. Este comportamiento fue explicado por el mayor valor observado en Caldas, que alcanzó un incremento del 54,8%, donde Marmato y Palestina fueron los municipios más representativos con 89,9% del total regional; por el contrario, Risaralda evidenció un descenso del 66,9% en la obtención de oro, por la nula extracción en Santa Rosa de Cabal y las reducciones en Quinchía y Guática. De otro lado, la producción de plata del Eje Cafetero reportó un aumento del 1,4%, al producir 14.976 onzas troy entre octubre – diciembre de 2016, en la que cabe mencionar que Marmato (Caldas) tuvo una contribución del 94,4% en el total regional; no obstante, evidenció una leve caída en su variación anual, lo que incidió en que el crecimiento de la extracción de plata en la región no hubiera sido mayor.

Gráfico 4
Región Eje Cafetero. Producción de oro y plata^{pr}



pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: Agencia Nacional de Minería - Producción nacional de minerales; cálculos del Banco de la República.

Asimismo, en el año 2016 el Eje Cafetero registró una extracción de 88.506 onzas troy de oro, evidenciando un incremento de 26,5% frente a 2015; por su parte, la producción de plata durante los cuatro trimestres de 2016 alcanzó 50.972 onzas troy, con un crecimiento anual de 0,8%.

III. INDUSTRIA

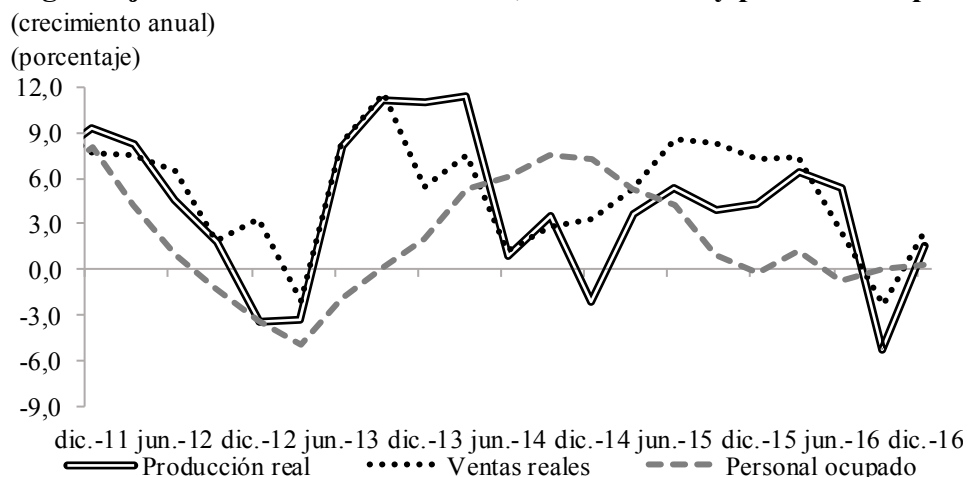
MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según los datos presentados por el DANE en la MTMR, la industria del Eje Cafetero en el cuarto trimestre de 2016 presentó un mejor comportamiento frente al reporte previo, al mostrar recuperación en producción, ventas y personal ocupado. La producción fabril se recuperó del fuerte descenso del trimestre anterior y exhibió aumento anual de 1,6%, con lo que se ubicó como la segunda región en términos de incrementos después de Caribe; de igual manera, fue el resultado en las ventas industriales al reportar un aumento de 2,5%. Asimismo, el personal ocupado mostró un ligero avance de 0,4% luego de la estabilidad del trimestre anterior, aumento propiciado por el ascenso en las

La industria en el Eje Cafetero para el cuarto trimestre de 2016 se ubicó como la segunda mejor entre las regiones de la MTMR y mostró recuperación en producción y ventas frente a la variación anual del trimestre anterior.

industrias alimenticias, de elaborados de metal y confecciones.

Gráfico 5
Región Eje Cafetero. Producción real, ventas reales y personal ocupado



Nota: cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: DANE - Muestra Trimestral Manufacturera Regional - Eje Cafetero; cálculos del Banco de la República.

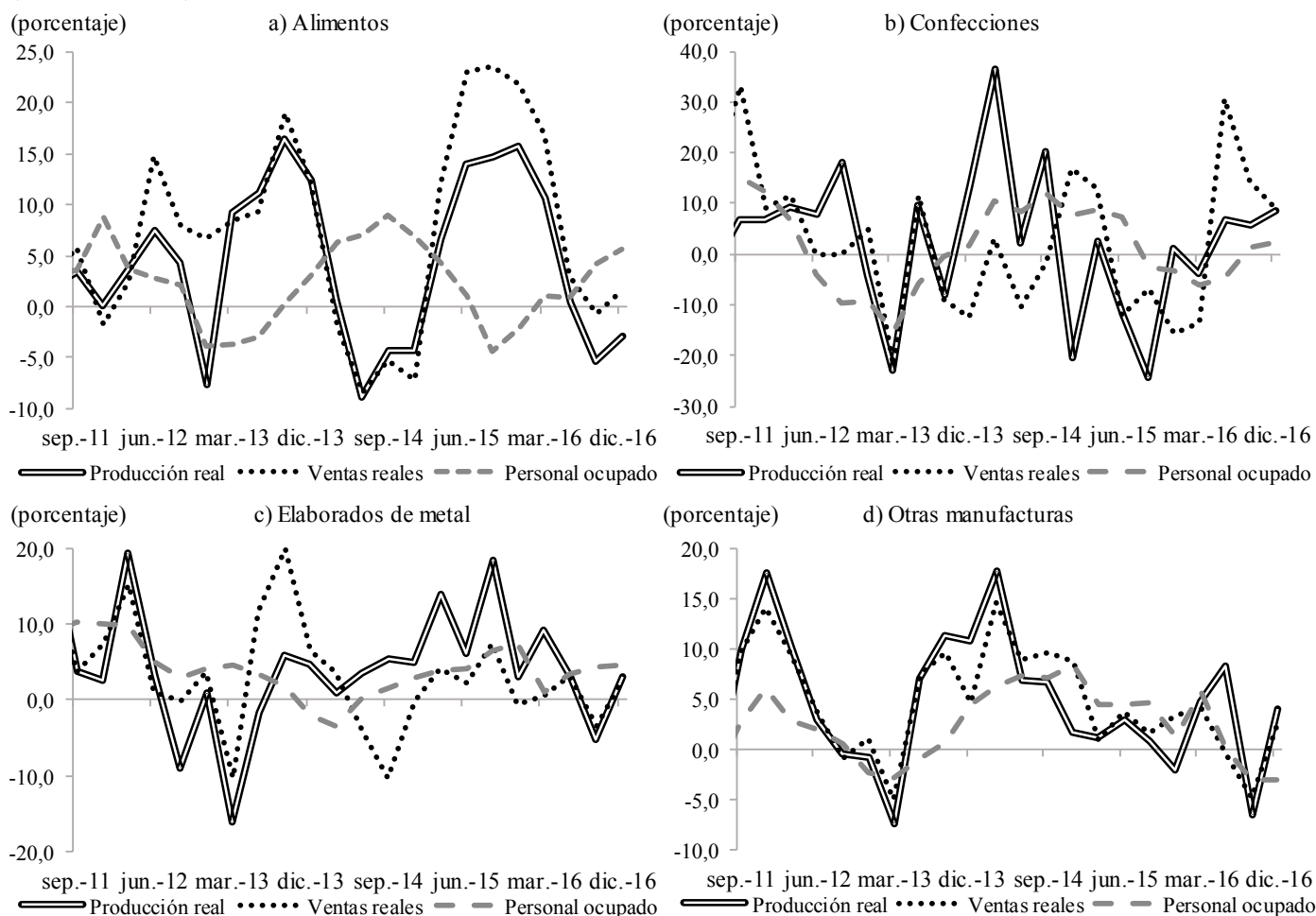
En la producción el mayor incremento se presentó en confecciones con 8,4%, siendo el mejor resultado del subsector desde el tercer trimestre de 2014, le siguió otras manufacturas con un avance de 3,9% y se consolidó como la agrupación industrial que más le aportó al crecimiento de la producción fabril, asimismo se registraron variaciones de 2,9% en elaborados de metal, -2,9% en alimentos y -5,8% en muebles de madera. En cuanto a las ventas de la industria, al igual que los resultados de producción, los rubros de confecciones y otras manufacturas¹ presentaron las mayores alzas con 8,7% y 2,3%, respectivamente; a su vez los subsectores de alimentos y elaborados de

¹ Incluye textiles, calzado, productos de cuero, papel, cartón, vehículos, maquinaria y equipo, maquinaria eléctrica, minerales no metálicos, caucho, plástico, metalúrgicos, químicos, productos de madera, entre otros.

metal se recuperaron de los descensos del trimestre anterior al evidenciar ascensos anuales de 1,7% y 2,4%, en su orden; por último, las ventas manufactureras de muebles de madera se contrajeron 5,3% aunque fue la actividad industrial que menos aportó a este tipo de ventas. Por su parte, el personal ocupado en las industrias del Eje reportó un avance anual de 0,4% en el trimestre de análisis y mejoró el registro de los dos periodos precedentes; comportamiento explicado por el aumento en 5,7% en el rubro alimentos, 4,5% en elaborados de metal y 2,3% en confecciones, pero atenuado por las variaciones de -8,1% en muebles de madera y -3,0% en otras manufacturas, para el primero fue el sexto periodo sucesivo con caída y para el grupo de otras manufacturas el segundo.

Gráfico 6 Región Eje Cafetero. Producción real, ventas reales y personal ocupado por principales subsectores

(crecimiento anual)



Fuente: DANE - Muestra Trimestral Manufacturera Regional - Eje Cafetero; cálculos del Banco de la República.

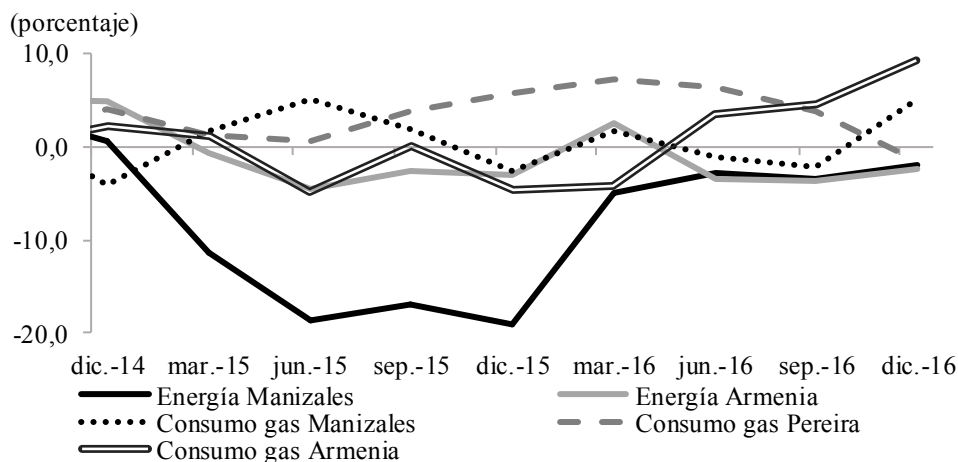
En el acumulado a diciembre de 2016, la producción, ventas y personal ocupado en la industria mostraron crecimientos anuales de 1,8%, 2,4% y 0,2%, respectivamente, el comportamiento en la producción industrial se explicó por los avances en otras manufacturas y confecciones; a su vez en las ventas de la industria se destacaron los aumentos en confecciones y alimentos. El incremento en el personal ocupado para el año 2016 se sustentó por la mayor cantidad de personas que laboraron en la fabricación de elaborados de metal y alimentos procesados, pese a las caídas en confecciones, muebles de madera y otras manufacturas.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

Con base en información de la Central Hidroeléctrica de Caldas (CHEC), durante el cuarto trimestre de 2016 el consumo de energía eléctrica suministrado por esta entidad en Manizales fue de 68,2 millones de kilovatios por hora (kw/h), con una disminución anual de 1,9%, la cual ha sido la menor reducción de los últimos ocho trimestres. El comportamiento se sustentó en la caída de 7,7% del uso industrial, que menguó su ritmo de descenso por cuarto periodo, le siguió el comercial con -4,1% y el residencial con -1,8%, último cuyo consumo fue de 39,1 millones de kw/h; por el contrario, la categoría de otros usos creció en 8,8%. En el mismo sentido, en el trimestre de análisis la Empresa de Energía del Quindío reportó que el consumo en Armenia fue de 54,2 millones de kw/h, con una reducción de 2,5% por el menor valor en el uso residencial que se redujo en 2,0% y representó el 58,3% del consumo total, así como por los descensos en el comercial con -5,8% y el industrial con -1,4%; comportamiento contrario registró otros usos al crecer 4,5%.

En cuanto al año 2016, el consumo en Manizales fue de 275,1 millones de kw/h, con una disminución de 3,3%, debido al comportamiento negativo del sector industrial, con una variación de -35,7%; igualmente, los usos comercial y residencial registraron descensos de 1,8% y 0,9%, en su orden. Por su parte, el consumo en Armenia fue de 216,8 millones de kw/h con una reducción del 1,8% por las caídas en comercial, industrial y residencial.

Gráfico 7
Eje Cafetero. Variación anual del consumo de energía eléctrica y gas



Fuente: Central Hidroeléctrica de Caldas, Efigas S.A., Empresa de Energía del Quindío S.A. E.S.P.; cálculos del Banco de la República.

Por otro lado, Efigas S.A. reportó que durante el cuarto trimestre de 2016 se consumieron 23,5 millones de metros cúbicos (m³) de gas en el Eje Cafetero, con un incremento anual de 3,9%, por el alza en la línea residencial que creció 6,9% y la comercial 3,8%, mientras que la industrial cayó en 0,4%. Por ciudades, Manizales registró un consumo de gas de 12,5 millones de m³, con un aumento de 5,1%, en especial por el uso industrial al concretar una variación del 7,2% y por el residencial con 3,9%. En el mismo sentido, Armenia con un consumo de gas de 4,3 millones de m³, presentó un avance anual de 9,1%, principalmente por el uso residencial al incrementar sus valores en 10,5%, seguido por el comercial con 10,6%, en tanto el uso industrial disminuyó en 2,5%. En contraste,

Pereira alcanzó un consumo de 6,6 millones de m³ en el periodo de análisis, evidenciando una disminución de 1,5% frente al cuarto trimestre de 2015, lo que fue explicado por el menor consumo industrial, que cayó 33,5% y aportó el 13,8% del total; resultado que fue menguado por el uso residencial al crecer 7,8% y el comercial 3,8%. De otro lado, durante el lapso enero – diciembre de 2016 las tres ciudades del Eje Cafetero consumieron 90,8 millones de m³ de gas, con un aumento anual de 2,1%, motivado por el uso residencial e industrial con incrementos de 2,3%, cada uno, seguido del comercial con 1,1%.

V. CONSTRUCCIÓN

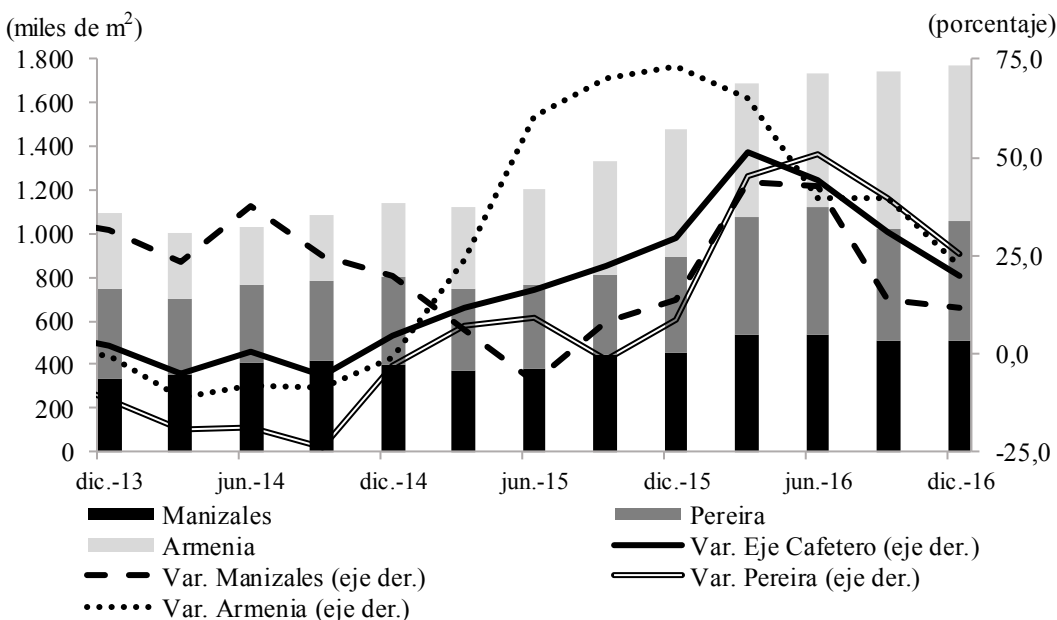
CENSO DE EDIFICACIONES

El área en proceso de construcción en el Eje Cafetero durante el cuarto trimestre de 2016 aumentó 19,9% anual, al alcanzar 1.770.073 metros cuadrados (m²), continuando con un menor ritmo de

El área en proceso de construcción en el Eje Cafetero mostró un crecimiento de 19,9% durante el cuarto trimestre de 2016 jalonado principalmente por el destino residencial, el cual aportó el 72,9%. Armenia continuó con la mayor participación en las obras en proceso, seguida de Pereira y Manizales.

incremento observado desde los dos trimestres anteriores; sin embargo, la dinámica en la región fue superior al crecimiento que mostró el agregado nacional en el periodo de análisis. En términos de participación, el área residencial aportó el 72,9% del total y el restante 27,1% la no residencial; por ciudades, Armenia prosiguió con la mayor contribución en el total con 40,2%, seguida de Pereira con 31,0% y Manizales con 28,8% del área en proceso de construcción en las tres ciudades del Eje Cafetero.

Gráfico 8
Región Eje Cafetero. Área en proceso censada en áreas urbanas



Nota: la información de Manizales incluye Villamaría y la de Pereira incluye Dosquebradas.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

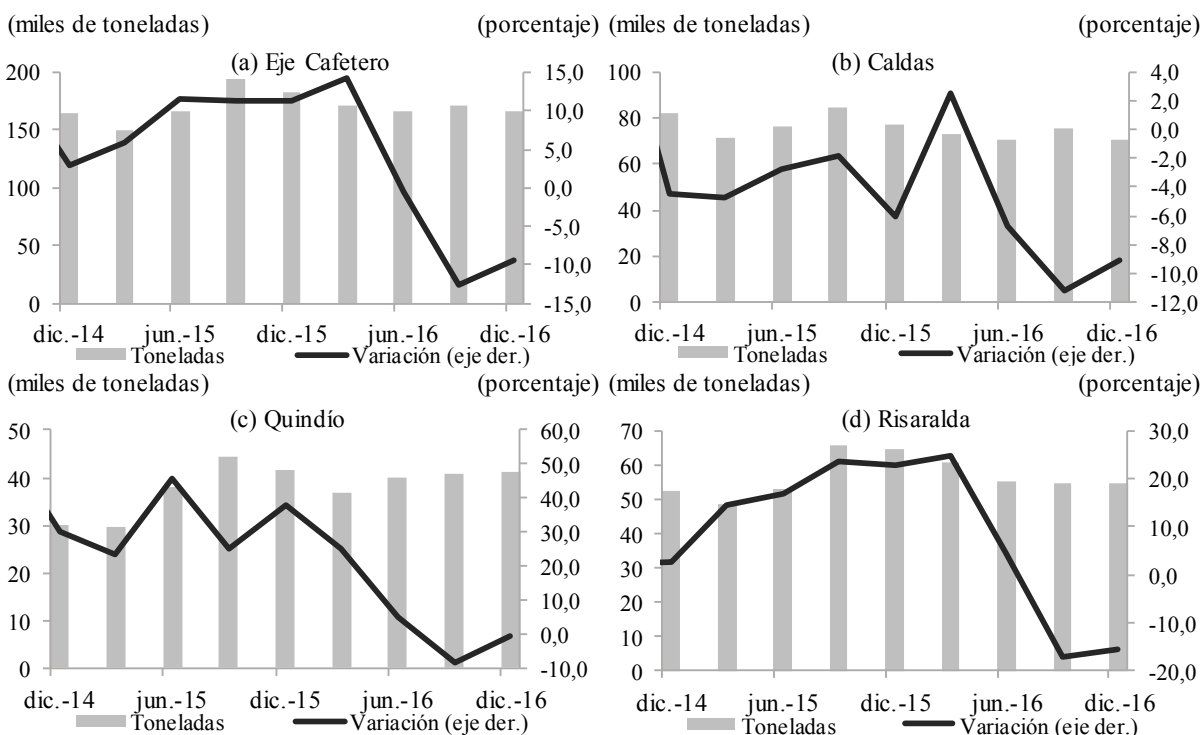
En Pereira se presentó el mayor incremento, 25,5%, liderado por el área residencial que aumentó 30,4%, en especial por la importante dinámica de la vivienda de interés social (VIS) que creció en 75,4%; en Armenia el ascenso fue de 22,1% impulsado por el área no residencial con 52,7%, entre la que se destacaron los crecimientos superiores a cien por ciento en educación, bodegas y hoteles. Por su parte, Manizales aumentó 11,6%, en buena medida por la expansión del 16,7% en residencial y un poco menos acentuada la no residencial ampliando el área en 5,5%. Las áreas destinadas a casas mantuvieron el mayor dinamismo frente a las de apartamentos en Armenia y Pereira, mientras que en Manizales la variación positiva de las destinadas a apartamentos logró compensar y superar la reducción en casas.

DESPACHOS DE CEMENTO

Los despachos de cemento gris hacia el Eje Cafetero durante el cuarto trimestre de 2016 totalizaron 166.061 toneladas, con un descenso anual de 9,5%, ajustando tres periodos con disminuciones; no obstante, la caída fue menos acentuada que la del trimestre anterior en los tres departamentos. Risaralda continuó por segundo trimestre con las mayores reducciones de la región, al registrar una variación de -15,6%, le siguió Caldas con -9,0% y Quindío con -0,8%. En cuanto al consolidado de 2016, hubo una reducción del 3,1% al contabilizar 673.806 toneladas, contrario al resultado positivo que había presentado en los tres años anteriores, sustentado en gran parte en la disminución de 6,4% en Caldas que fue el de mayor participación en los envíos de cemento con un 44,6%, seguido de Risaralda con -2,9% y un aporte de 33,3%; por el contrario, Quindío mostró una variación positiva por tercer año consecutivo, en esta ocasión del 3,5%, aunque ha desacelerado su crecimiento.

Gráfico 9
Región Eje Cafetero. Despachos de cemento gris

(toneladas trimestral y crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

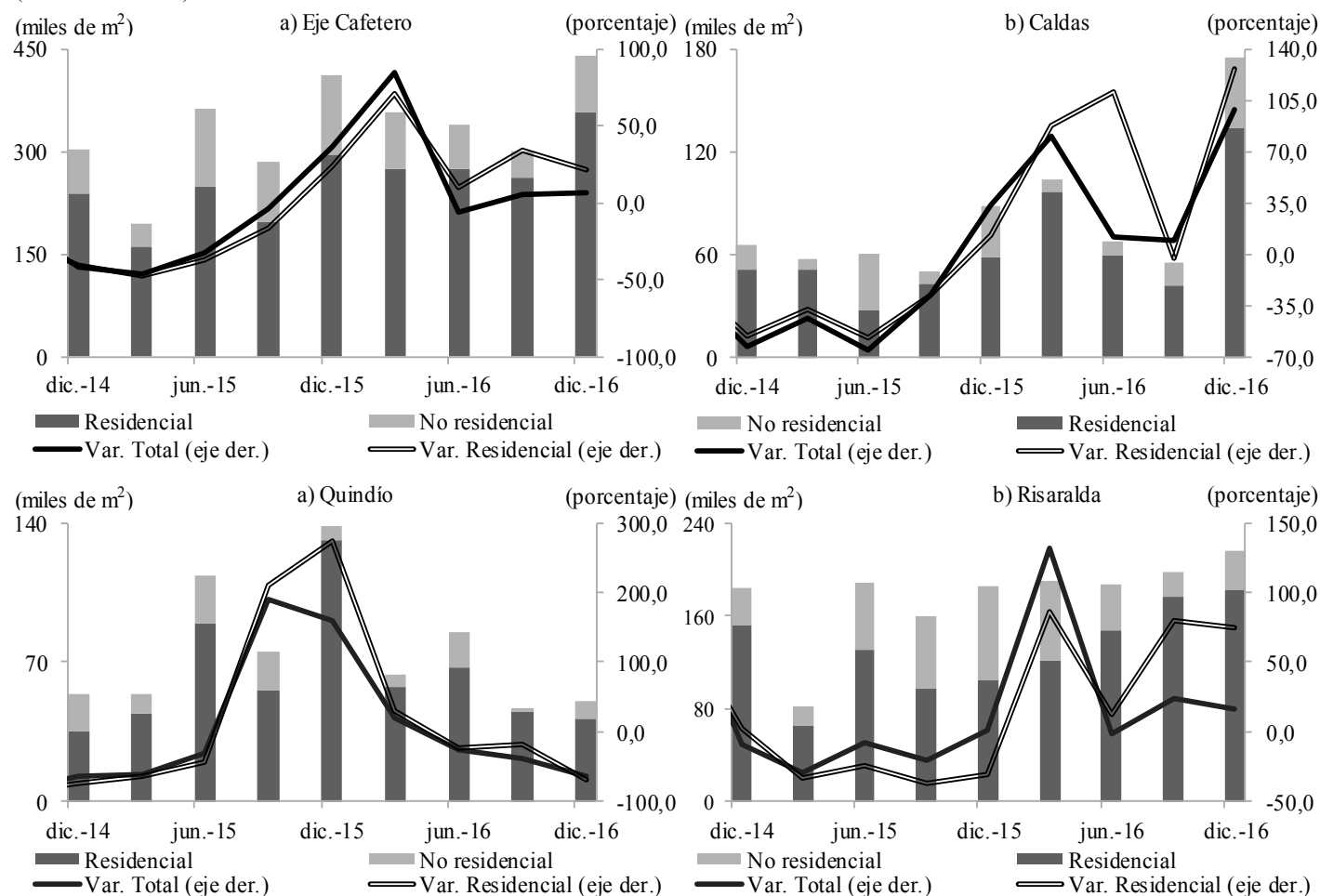
ÁREA APROBADA

Durante el cuarto trimestre de 2016 el Eje Cafetero registró un incremento anual del 6,9% en el área aprobada para construir al totalizar 441.525 m², de los cuales el 81,2% fue para vivienda y el 18,8% para otros usos. Lo anterior se sustentó por el desempeño de Caldas con incremento del 98,4%, impulsado por el destino residencial, en especial la VIS, y en menor medida de la no residencial, particularmente la de uso comercial. Risaralda por su parte, creció 16,3%, por el aumento de 75,1% en residencial, que logró compensar la caída de la no residencial debido a los menores valores licenciados para industria y bodegas. Finalmente, Quindío exhibió descenso del 63,9% por la reducción del 68,3% en residencial (principalmente VIS), a pesar de la expansión del 18,9% en la no residencial por comercio y oficinas.

Gráfico 10

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Área aprobada para la construcción

(crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En el consolidado de 2016, en la región se aprobaron 1.440.584 m², de los cuales 1.170.850 m², (81,3%) fueron para uso residencial y los restantes 269.734 m², (18,7%) para no residencial. El área total se expandió 14,7% frente al año anterior, cambiando la tendencia de los dos últimos años que

mostraron descenso. El buen desempeño de la residencial que aumentó 30,1%, propició el anterior comportamiento, ya que la no residencial descendió 24,2%.

En Caldas se registró el mayor crecimiento con 56,6%, destacándose la residencial con incremento del 83,2%, particularmente la de interés social, en la no residencial hubo reducción del 6,3%, pese a las variaciones positivas en comercio y educación;

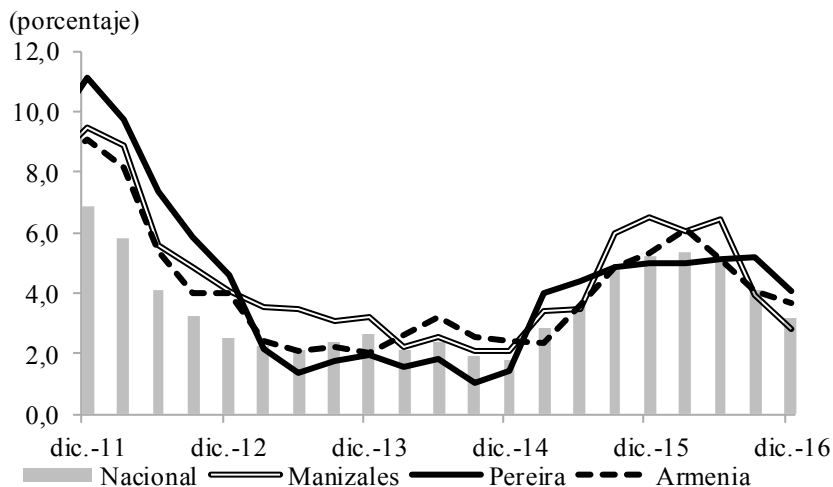
En 2016 el área aprobada para construir presentó un crecimiento de 14,7% en la región cafetera, con lo cual cambió los descensos evidenciados en los dos años anteriores. El crecimiento fue propiciado por Caldas que aumentó el licenciamiento en 56,6%, seguido de Risaralda con 28,4%, mientras Quindío lo redujo en 35,5%.

Risaralda con 28,4% se ubicó en segundo lugar, igualmente por el buen desempeño de la residencial, especialmente la de interés social, aunque la no residencial se redujo 25,3% por las caídas en hospitales e industria; por el contrario, Quindío se contrajo 35,5%, como consecuencia de la disminución tanto en residencial con -34,2%, que involucró ambos tipos de vivienda, como en no residencial con -42,7%, destacándose los descensos en hospitales y bodegas.

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

La variación doce meses del ICCV en 2016 ubicó a Manizales con 2,82% como la de menor aumento en la región y dentro de las ocho ciudades por debajo del promedio nacional, mientras que Armenia con 3,67% y Pereira con 4,10%, se posicionaron por encima del promedio. Las tres ciudades desaceleraron el crecimiento del ICCV frente a los resultados del año previo, destacándose Manizales con una diferencia de 3,73 puntos porcentuales (pp), Armenia 1,63 pp y Pereira 0,92 pp, continuando a su vez con los menores ritmos de aumento de estos costos evidenciados desde el trimestre previo. La variación más baja frente a la de 2015 se debió principalmente a los menores incrementos del rubro materiales en las tres ciudades que pasó de un crecimiento promedio de 6,12% en 2015 a 2,48% en 2016, particularmente en materiales para cubiertas, sin embargo se vieron mayores incrementos en el costo de la mano de obra.

Gráfico 11
Región Eje Cafetero. Variación anual de ICCV por ciudades



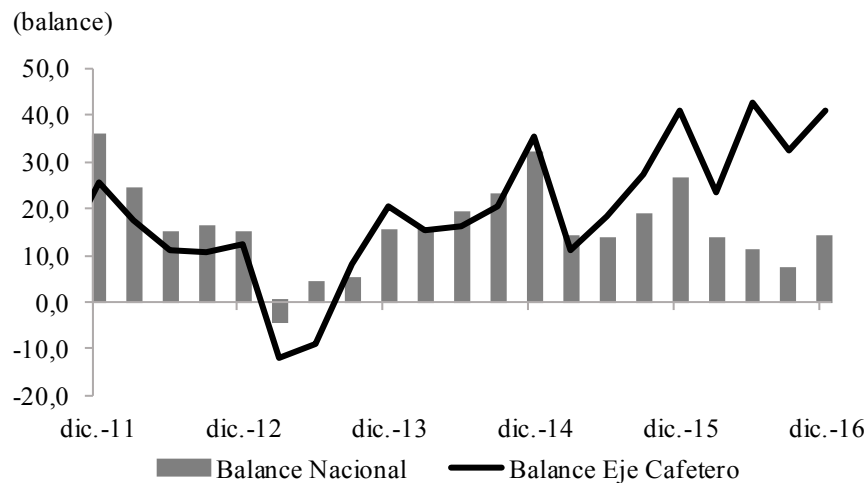
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

VI. COMERCIO Y TURISMO

De acuerdo con lo reportado en la encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) el volumen de ventas² del Eje Cafetero entre octubre y diciembre de 2016 fue positivo, mejoró el balance del tercer trimestre y se situó con un resultado similar al presentado en el segundo periodo del año. Asimismo, el balance promedio de la región superó en 27,5 puntos porcentuales al total nacional, y le permitió ubicarse por tercer trimestre consecutivo como el resultado más alto entre los territorios de la muestra.

De otro lado, las expectativas de los empresarios de la región sobre el nivel de ventas para los próximos doce meses mejoraron, siendo estas las mayores desde que se realiza la encuesta. Por su parte, las expectativas referentes a contratación de trabajadores y nivel de inversión en maquinaria y equipo fueron positivas y mayores a los registros de los dos periodos precedentes.

Gráfico 12
Región Eje Cafetero. Balance promedio trimestral de las ventas



Fuente: EMEE - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

MATRÍCULAS DE VEHÍCULOS

En el Eje Cafetero se matricularon 4.030 vehículos nuevos en el Registro Único Nacional de Tránsito (Runt) en el periodo octubre – diciembre de 2016, resultado que registró un aumento de 8,1% respecto al mismo periodo del año precedente, con esto se recuperó de cinco trimestres con descensos, e incluso presentó un avance superior frente al total nacional (2,8%). La zona cafetera aportó 5,4% de las matrículas de vehículos registradas ante el Runt durante el cuarto trimestre de 2016, en dicho periodo fueron inscritos 301 automotores más frente al mismo lapso de 2015. El comportamiento regional fue explicado por el crecimiento en los tres departamentos, superando el 10,0% en Quindío y Caldas, mientras que en Risaralda se mostró una leve recuperación luego de los retrocesos en los últimos seis trimestres. Es de destacar que para los tres departamentos más del

² La Encuesta Mensual de Expectativas Económicas se realiza a empresas de los sectores de comercio, industria, agricultura, construcción, transporte y comunicaciones.

40,0% de las matrículas se registraron en el mes de diciembre, algunos concesionarios reportaron que las ventas en este mes fueron influenciadas por las expectativas de los consumidores ante el aumento en los impuestos.

Por departamentos, en Risaralda se matricularon 1.674 unidades, con un aumento de 1,6%, resultado que se sustentó en la mayor compra de vehículos utilitarios, ya que los otros tipos de automotores

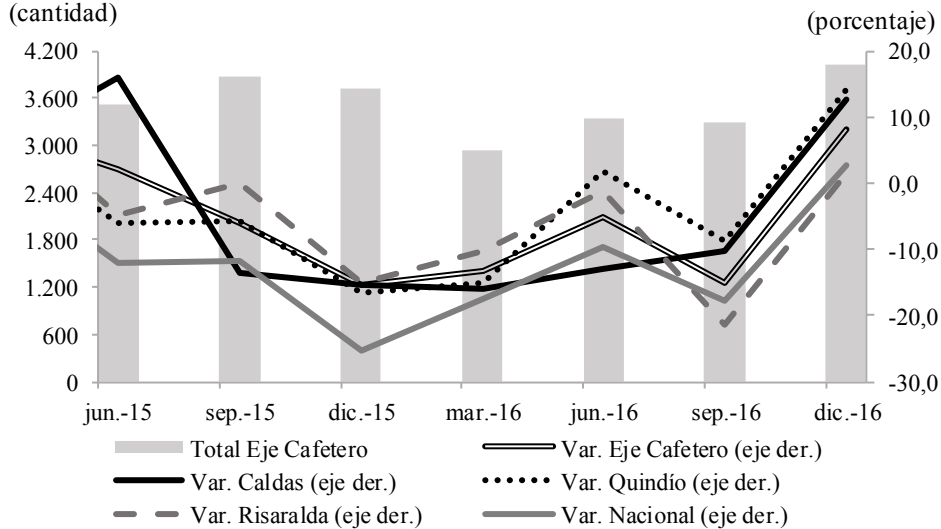
registraron caída en sus matrículas. Por su parte, Caldas presentó 1.491 registros de vehículos nuevos en el periodo de análisis, mayor en 12,7% frente al cuarto trimestre de 2015; en gran medida por las variaciones positivas en los segmentos de automóviles particulares, utilitarios, camionetas, vans, volquetas, buses y busetas, que en conjunto aportaron el 92,6% del registro total del departamento. Finalmente, Quindío reportó 865 matrículas, con un ascenso de 14,1%, el más alto de la región, el comportamiento fue explicado por el mayor número de

Luego de cinco trimestres con resultados negativos, el registro de vehículos nuevos en el Eje Cafetero mostró recuperación, al aumentar el número de matrículas en sus tres departamentos en el último trimestre de 2016.

registros en vehículos particulares, utilitarios, *pick ups* y *vans*, segmentos que reunieron el 90,9% del total de vehículos inscritos en este departamento.

Gráfico 13
Región Eje Cafetero. Matrículas de vehículos nuevos

(trimestral y crecimiento anual)
(cantidad)



Fuente: Andi y Fenalco; cálculos del Banco de la República.

Pese al aumento mostrado en el cuarto trimestre de 2016, el Eje Cafetero evidenció una variación de -6,3% en las matrículas de vehículos en el consolidado de los doce meses del año 2016 frente a las registradas en el 2015, y totalizó 13.585 automotores inscritos ante el Runt. La anterior situación se sustentó por el comportamiento negativo en sus tres departamentos, donde cabe resaltar que Risaralda con 5.815 registros, presentó la mayor caída, -8,3%, seguido de Caldas y Quindío con -6,4% y -1,9%, en su orden, departamentos que registraron 4.826 y 2.944 matrículas, respectivamente.

TURISMO

De acuerdo con los informes de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), durante el cuarto trimestre del 2016 los tres departamentos de la zona cafetera evidenciaron crecimientos en el porcentaje de ocupación hotelera. La tasa de ocupación más alta del Eje Cafetero se presentó en el departamento de Caldas con 53,3% y una variación anual de 4,2 pp, le siguió Risaralda con una ocupación promedio de 50,3% y un avance de 0,9 pp, por último se ubicó el departamento del Quindío, con la mayor variación anual entre los tres departamentos (8,8 pp) y registró una ocupación de 49,5%. El avance en la ocupación hotelera en los departamentos de la región se sustentó por los buenos resultados presentados en los meses de octubre y noviembre, de igual manera es importante destacar el aumento en el porcentaje de turistas extranjeros hospedados en los departamentos del Eje Cafetero, Caldas promedió en este trimestre 17,3% de huéspedes extranjeros, le siguieron Risaralda con 13,7% y Quindío 7,7%.

La tarifa promedio durante el cuarto trimestre de 2016, cobrada por los hoteles asociados a Cotelco en el Eje Cafetero evidenció aumento por tercer trimestre consecutivo y en los departamentos de Caldas y Risaralda se situó por debajo del promedio nacional la cual fue \$231.100. Entretanto, Quindío presentó el mayor ascenso y la tarifa más alta en la región, al registrar un aumento de 26,8% y ubicarla en \$237.283, asimismo se presentaron incrementos en Risaralda y Caldas de 13,9% y 13,0%, respectivamente y con tarifas en promedio de \$198.810 y \$140.104. A su vez, tanto la tasa de ocupación hotelera como la tarifa media en el acumulado de enero a diciembre de 2016 reportaron crecimiento respecto a 2015 en cada uno de los departamentos del Eje Cafetero.

Cuadro 3

Caldas, Quindío y Risaralda. Ocupación hotelera y tarifa promedio

(porcentaje ocupación hotelera y tarifa)

Departamentos	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Variación anual ¹ IV trim 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Ocupación hotelera											
Caldas	46,5	46,5	53,2	49,1	48,8	53,9	55,4	56,4	53,3	54,8	4,2
Quindío	45,0	34,1	34,9	40,7	40,5	48,1	35,5	36,7	49,5	45,6	8,8
Risaralda	39,8	47,2	48,9	49,4	46,0	47,4	45,0	49,1	50,3	47,8	0,9
Tarifa promedio en pesos											
Caldas	126.540	125.058	116.762	125.460	123.092	154.664	134.840	129.120	141.793	139.724	13,0
Quindío	247.260	120.963	123.766	187.160	180.091	204.651	150.946	182.617	237.283*	223.551	26,8
Risaralda	174.489	156.927	161.035	174.702	166.480	172.645	196.511	227.126	198.960	200.730	13,9

¹ Corresponde a la diferencia anual en puntos porcentuales para la ocupación hotelera y al crecimiento anual porcentual para la tarifa promedio.

* La información del cuarto trimestre de 2016 para Quindío incluye solamente los datos de octubre y diciembre.

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

Si bien la ocupación hotelera en el departamento de Caldas incrementó en el cuarto trimestre de 2016, esto no se reflejó en el número de visitantes a los principales sitios turísticos de Manizales ya que presentó disminución en el periodo octubre – diciembre y completó tres trimestres con descensos, según información reportada por el Instituto de Cultura y Turismo de esta capital. Este comportamiento fue explicado por la menor afluencia al Bosque Popular el Prado, Ecoparque Los Yarumos y la Reserva Rio Blanco. Entretanto, se presentó incremento en el ingreso al Parque Nacional Natural Los Nevados, Recinto del Pensamiento, Jardín Botánico, Centro de Museos de Caldas, Corredor Polaco y el Monumento a Los Colonizadores.

VII. TRANSPORTE

TRANSPORTE

Según información de la Terminal de Transportes de Manizales, durante el último trimestre de 2016 la cantidad de pasajeros salidos totalizó 986 mil personas, con una leve reducción anual de 0,9%, la cual fue menos pronunciada respecto a los descensos de los dos trimestres previos. Igualmente, el despacho de vehículos hacia otros departamentos y municipios fue de 105 mil, con un descenso de 2,2% frente al mismo trimestre de 2015. Por el contrario, la terminal de Pereira presentó resultados positivos, debido a que movilizó 1,9 millones de pasajeros entre octubre – diciembre de 2016, y reportó una salida de 206 mil vehículos, con aumentos de 1,1% y 1,4%, respectivamente.

Durante el último trimestre de 2016, la cantidad de pasajeros salidos desde la Terminal de Transportes de Manizales presentó una disminución anual de 0,9%; mientras que en Pereira hubo un aumento de 1,1%.

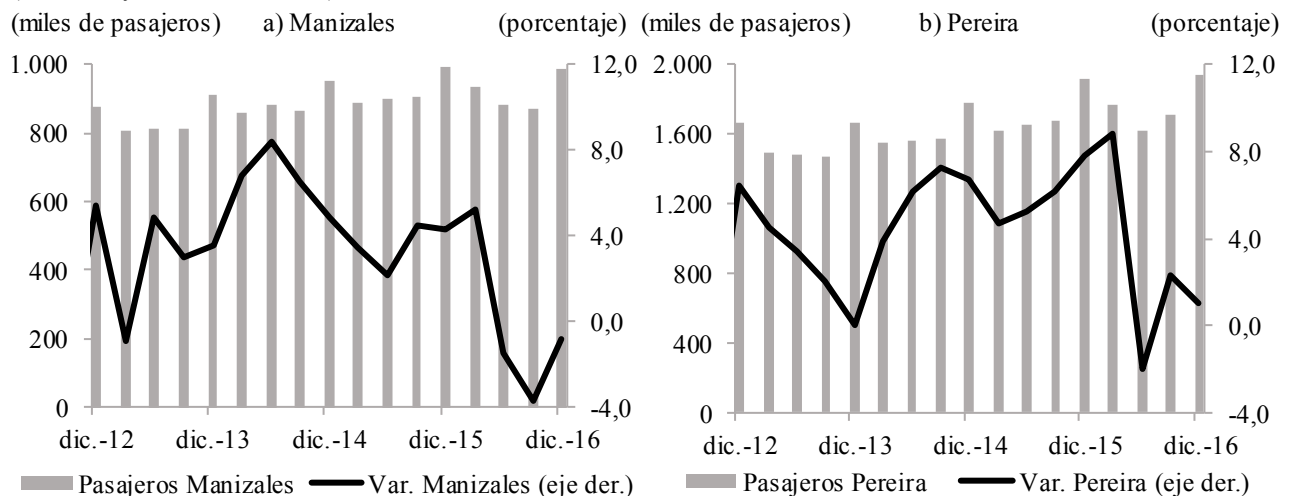
En cuanto al comportamiento de lo corrido del año a diciembre de 2016, el transporte de pasajeros en Manizales fue de 3,7 millones de usuarios, con una disminución anual de 0,3%, en la que incidió el bloqueo de algunas vías por

las protestas indígenas sucedidas en mayo y por el paro del gremio transportador a mediados del año en mención. En contraste, desde Pereira salieron 7 millones de viajeros por vía terrestre, con un incremento anual de 2,4%.

Gráfico 14

Manizales y Pereira. Pasajeros salidos por las terminales de transporte

(trimestral y crecimiento anual)



Nota: En Manizales se incluyen los pasajeros salidos del terminal mixto (sector galería).

Fuente: Terminales de transporte de Manizales y Pereira; cálculos del Banco de la República.

De otro lado, la Aeronáutica Civil de Colombia reportó que durante el cuarto trimestre de 2016 salieron 266.879 pasajeros desde los tres aeropuertos del Eje Cafetero, con una disminución anual de 2,5%, aunque inferior a la observada en el trimestre anterior. El resultado fue explicado por las reducciones evidenciadas en las capitales de la región, donde Pereira trasladó a 185.080 viajeros, con un retroceso de 2,2%, manteniéndose con variaciones negativas por tercer trimestre consecutivo; mientras que Armenia movilizó 56.813 personas y Manizales 24.986, cada una con un descenso de 3,4%.

Los pasajeros que salieron por los tres aeropuertos de las capitales del Eje Cafetero evidenciaron una disminución anual de 2,5% durante el cuarto trimestre de 2016, donde Pereira contó con una participación de 69,3% en la movilización total de viajeros, seguida de Armenia con 21,3% y de Manizales con 9,4%.

Por su parte, en todo 2016 se transportaron vía aérea a 1,1 millones de viajeros en el Eje Cafetero, con un crecimiento anual de 1,1%, motivado por los aumentos de Pereira y Manizales, ciudades desde donde salió el 78,9% de las personas, en cambio Armenia con un aporte de 21,1% en la región, presentó una disminución de 2,3%.

Cuadro 4 Región Eje Cafetero. Transporte aéreo, pasajeros y carga salidos

(crecimiento anual, número de pasajeros y toneladas de carga)

Región y ciudades	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Total IV trim 2016 ^p	Total 2016 ^p
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Pasajeros												
Manizales	15,7	5,7	-1,5	4,2	5,5	15,1	24,0	9,7	-3,4	11,3	24.986	118.592
Pereira	9,6	13,1	13,4	6,5	10,6	9,6	-1,3	-2,4	-2,2	0,8	185.080	774.599
Armenia	22,8	46,8	46,1	19,5	33,5	16,4	-7,8	-11,1	-3,4	-2,3	56.813	239.378
Región Eje Cafetero	12,7	18,5	17,6	8,8	14,4	11,6	-0,5	-3,2	-2,5	1,1	266.879	1.132.569
Carga ¹												
Pereira	-37,4	-35,0	-10,5	15,2	-20,3	13,3	5,9	5,6	-19,1	0,7	526	2.470
Armenia	19,5	84,0	241,5	94,9	100,1	4,5	-8,7	-72,4	-73,5	-44,6	23	182
Total Pereira y Armenia	-34,5	-29,6	-0,4	21,0	-14,2	12,4	4,1	-5,1	-25,4	-4,6	549	2.651

p: cifras provisionales.

¹ Se refiere a la carga nacional, se excluye la carga en tránsito y se incluye el correo.

Nota: La información de pasajeros es extraída de las estadísticas del tráfico de aeropuertos y la de carga de las estadísticas de origen-destino.

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia; cálculos del Banco de la República.

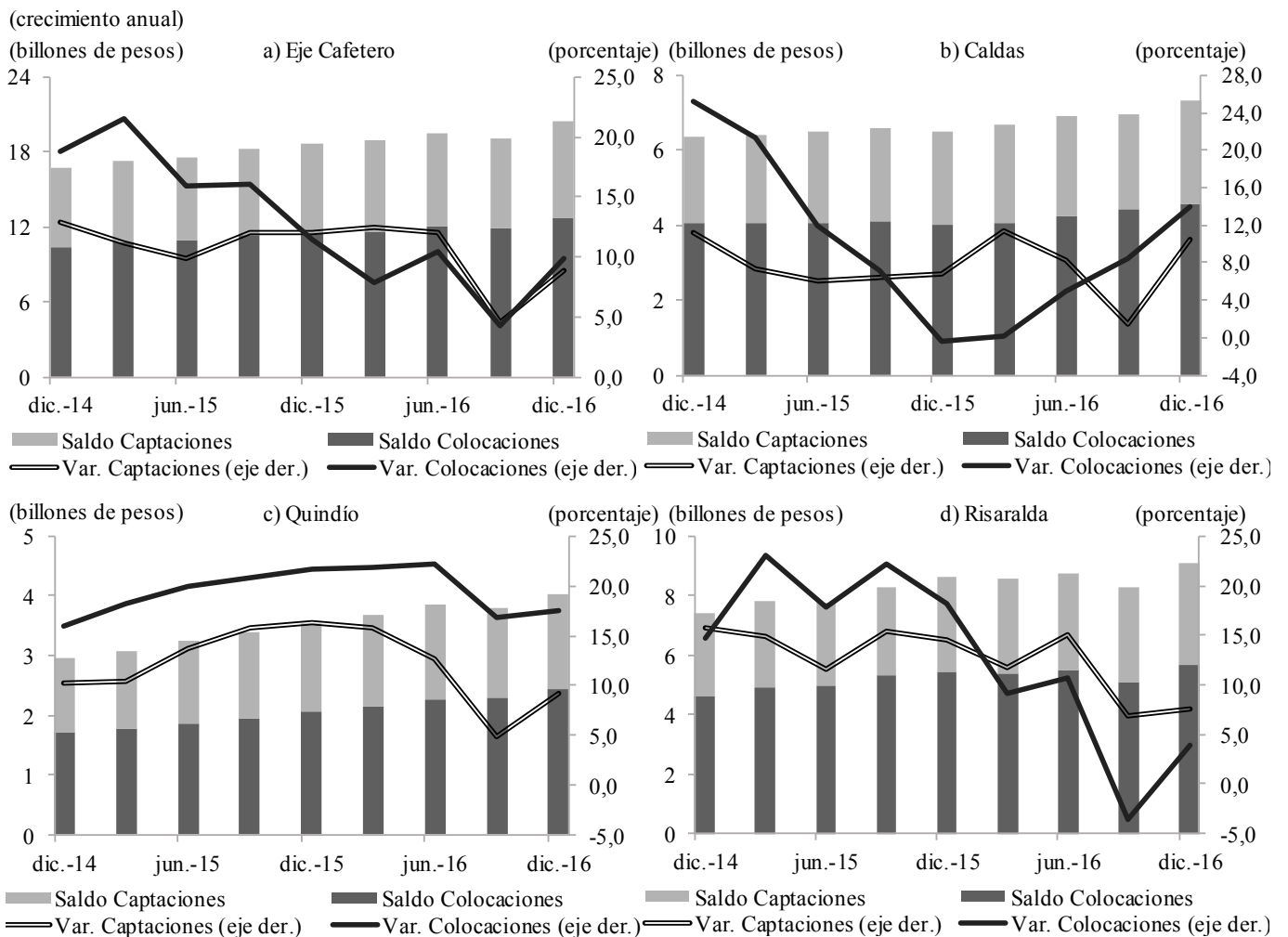
En cuanto a la salida de carga con destino nacional, el total transportado desde Pereira y Armenia fue de 549 toneladas en el último trimestre de 2016, donde la primera ciudad contó con una participación de 95,9%; no obstante, en términos de variación registró descenso, luego de haber mostrado menores ritmos de avance en los tres primeros trimestres del año. Del mismo modo, en el acumulado de 2016 el volumen de carga despachada desde Pereira y Armenia totalizó 2.651 toneladas, con una caída de 4,6% frente a 2015, debido a la menor cantidad de mercancía salida desde Armenia, mientras que el aumento evidenciado en Pereira hizo que la reducción no hubiera sido mayor.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Las captaciones del Eje Cafetero crecieron anualmente un 8,9% a diciembre de 2016, al totalizar \$7,8 billones, con lo que mejoró la dinámica exhibida en el período previo. El mayor aumento se dio en los CDT, seguidos de las cuentas de ahorros, pues el saldo de las cuentas corrientes mostró un descenso de 3,5%. Por departamentos, el mayor valor de las captaciones lo reportó Risaralda con \$3,4 billones, un 44,1% del total regional, mostrando a su vez un aumento anual de 7,6%, propiciado positivamente por la dinámica de los CDT y las cuentas de ahorro, y menguado un poco por la reducción de 9,4% en las cuentas corrientes. Por su parte, Caldas fue el segundo mayor captador en la región al totalizar \$2,7 billones y crecer 10,4%, de igual manera por el aumento en sus dos principales componentes. En cuanto al Quindío, saldó captaciones por \$1,6 billones a diciembre de 2016 con un crecimiento de 9,2%, y a diferencia de los demás departamentos presentó un incremento en todas las líneas con una importante aceleración en los CDT.

Gráfico 15
Región Eje Cafetero. Saldo de captaciones y colocaciones



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 5
Caldas, Quindío y Risaralda. Saldos de captaciones y colocaciones por principales líneas
 (variaciones porcentuales)

Principales conceptos	Captaciones				Millones de pesos IV trim 2016	Principales conceptos	Colocaciones				Millones de pesos IV trim 2016
	2016						2016				
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Eje Cafetero						Eje Cafetero					
Ahorro	11,8	11,2	7,9	7,5	4.056.242	Comercial	4,1	8,4	-3,1	8,7	5.378.460
CDT	18,4	22,1	5,6	20,4	2.322.577	Consumo	10,5	12,3	10,0	11,3	4.469.135
Corriente	5,6	-0,1	-6,7	-3,5	1.339.752	Vivienda	12,8	13,5	10,9	10,9	2.331.450
Total	12,4	12,1	4,5	8,9	7.758.767	Microcrédito	2,9	3,7	5,4	4,5	480.755
						Total	7,8	10,5	4,2	9,9	12.688.979
Caldas						Caldas					
Ahorro	9,4	5,1	5,5	10,1	1.448.564	Comercial	-12,0	-3,6	7,5	21,0	1.961.669
CDT	22,8	23,3	2,1	18,7	840.380	Consumo	8,2	10,2	7,2	9,0	1.542.117
Corriente	0,5	-3,8	-10,7	-2,1	441.045	Vivienda	16,1	16,7	13,3	10,5	850.842
Total	11,4	8,4	1,4	10,4	2.744.920	Microcrédito	2,1	4,1	5,5	4,4	220.193
						Total	0,1	5,0	8,4	13,9	4.585.136
Quindío						Quindío					
Ahorro	18,4	17,2	6,5	5,9	791.705	Comercial	38,0	34,3	20,0	19,1	840.998
CDT	17,0	16,3	7,1	17,7	469.378	Consumo	14,5	15,8	14,0	16,1	982.655
Corriente	9,5	-1,4	-1,6	6,6	325.594	Vivienda	18,0	22,0	20,6	20,9	505.288
Total	15,9	12,7	4,9	9,2	1.591.775	Microcrédito	4,9	5,1	5,6	3,8	103.966
						Total	21,8	22,2	16,8	17,5	2.438.758
Risaralda						Risaralda					
Ahorro	11,0	13,9	10,4	6,3	1.815.973	Comercial	8,8	11,2	-16,3	-1,7	2.575.793
CDT	15,5	24,0	7,7	23,2	1.012.819	Consumo	10,4	12,3	10,2	10,9	1.944.363
Corriente	7,9	4,2	-5,9	-9,4	573.113	Vivienda	7,9	7,2	4,7	6,6	975.321
Total	11,7	15,0	6,8	7,6	3.422.073	Microcrédito	2,8	2,0	4,9	5,1	156.596
						Total	9,1	10,7	-3,6	4,0	5.665.086

Fuente: Superintendencia Financiera; cálculos del Banco de la República.

COLOCACIONES

Al igual que las captaciones, las colocaciones mostraron un mayor incremento en su saldo a diciembre de 2016 frente a la variación del periodo previo, al avanzar anualmente en 9,9%, sustentado en los crecimientos en consumo, vivienda y en la recuperación en los créditos

Las captaciones y las colocaciones de la región aceleraron el aumento anual a diciembre de 2016, con una importante influencia de los CDT en el primer caso y de la cartera de consumo, comercial y de vivienda en el segundo.

comerciales. Risaralda fue el de mayor participación con el 44,6% del total regional, \$5,7 billones, sin embargo, presentó el menor incremento con 4,0%, el cual, pese a los avances en consumo, vivienda y microcrédito, se menguó de una manera importante por el descenso en la cartera comercial, aunque vale resaltar que esta se redujo de una manera menos acentuada al periodo anterior. El mayor incremento se exhibió en Quindío, 17,5%, por la buena dinámica que viene teniendo los créditos de

vivienda, comercial y de consumo. En Caldas, que totalizó una cartera bruta de \$4,6 billones, el 36,1% del Eje Cafetero, evidenció un aumento anual de 13,9%, motivado principalmente por el crecimiento de 21,0% en la línea comercial, seguida de consumo y vivienda.

IX. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

Las ventas externas totales del Eje Cafetero contabilizaron US\$487,1 millones FOB durante el cuarto trimestre de 2016, con lo cual exhibieron un incremento anual de 31,7%, el mejor crecimiento de los últimos ocho periodos, menguando un poco el efecto de los desfavorables resultados de los trimestres anteriores; asimismo, este nivel de exportaciones solo fue superado por el registro que se había evidenciado en el cuarto trimestre de 2014. El buen resultado para el último trimestre de 2016 se sustentó tanto en las mayores exportaciones de café como las diferentes a café (principalmente de la industria), ambas mejoraron las variaciones exhibidas en los dos últimos años.

Las exportaciones de la región se recuperaron en el cuarto trimestre de 2016 al crecer 31,7%, propiciado tanto por las mayores exportaciones de café como las industriales. Los resultados fueron positivos en los tres departamentos del Eje Cafetero.

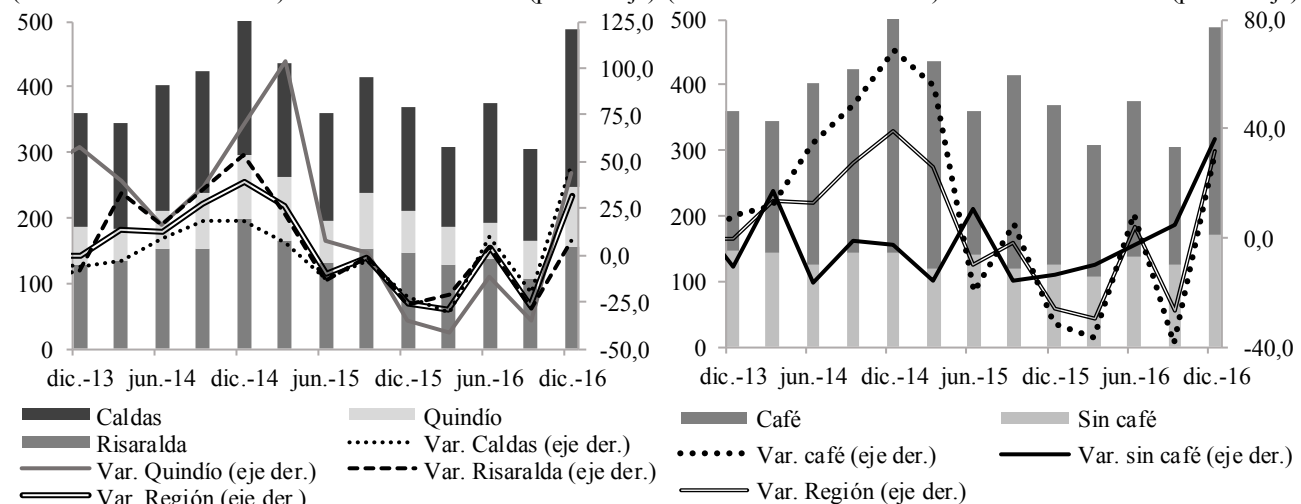
Gráfico 16
Región Eje Cafetero. Exportaciones totales^p

(nivel trimestral y crecimiento anual)

(millones de dólares FOB)

(porcentaje) (millones de dólares FOB)

(porcentaje)



p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, el mayor nivel de exportaciones lo evidenció Caldas, que al totalizar US\$238,6 millones FOB obtuvo a su vez el más alto avance de la región 48,4%, y representó el 49,9% de las ventas externas del Eje Cafetero, hecho que se fundamentó en los importantes aumentos que presentó con destino a países como Estados Unidos (77,3%), Bélgica (149,5%), Alemania (31,5%), Reino Unido (109,8%), entre otros. Le siguió en incremento el departamento del Quindío con un ascenso de 43,6%, al registrar US\$91,5 millones FOB, por los notables crecimientos con Estados Unidos, Canadá, Corea del Sur y Bélgica, países que en conjunto representaron más del 60,0% de sus exportaciones. En cuanto a Risaralda, fue el segundo departamento en valor de las exportaciones

al totalizar US\$157,0 millones FOB durante el periodo de análisis y si bien su crecimiento de 7,9% fue el más bajo de la región, exhibió su mejor resultado desde junio de 2015.

En cuanto al consolidado enero – diciembre de 2016, se registraron en el Eje Cafetero exportaciones totales de US\$1.478 millones FOB, con una disminución frente al año previo de 6,7% principalmente por las menores ventas de café, sin embargo es de mencionar que los resultados positivos del último periodo del año ayudaron a amortiguar un poco el descenso. Por países, la reducción fue propiciada en gran parte por las menores exportaciones a Estados Unidos, Japón, Bélgica, Canadá, Ecuador y México, los cuales representaron el 54,3% de las ventas externas del Eje Cafetero en 2016; mientras que por departamentos, Caldas fue el único que mostró crecimiento para el total del año, al avanzar en 0,7% y con un aporte en las exportaciones de la región del 46,4%. Por su parte, Risaralda que mostró ventas externas por valor de US\$529,9 millones FOB reportó una caída de 10,2% frente a 2015, de igual manera, Quindío decreció 16,0%, y su aporte a las exportaciones de la región fue de 17,8%.

Exportaciones de café verde. Durante el cuarto trimestre de 2016 el Eje Cafetero registró exportaciones de café por valor de US\$317,4 millones FOB (el 38,8% de lo facturado por el país en este concepto), con un crecimiento anual de 29,5%, al recuperarse del descenso evidenciado en el periodo previo. Cabe anotar que el aporte al total exportado por la región fue del 64,2%, dejando ver aún la dependencia del café en las ventas externas del Eje Cafetero. El avance del lapso octubre –

diciembre de 2016 fue uno de los mejores en los últimos siete trimestres, en parte favorecido por los mayores precios externos del café que mostraron durante el periodo de análisis las variaciones promedio más altas del año.

El café durante el cuarto trimestre de 2016 mostró crecimiento de 29,5% en sus exportaciones desde el Eje Cafetero, siendo Caldas el de mayor incremento, seguido de Quindío y Risaralda. Los mejores precios externos del café contribuyeron en parte a este resultado.

Por países, se presentó crecimiento con los principales destinos de las exportaciones de café: con Estados Unidos, quien concentró el 39,7% de las ventas externas del grano de la región, se evidenció un aumento del

22,4%, con Alemania se incrementó en 31,8% y con Japón de 28,0%; a su vez, con Bélgica y Canadá, que había mostrado disminuciones en los tres primeros trimestres de 2016, exhibió ascensos superiores al 50,0%.

Caldas fue el mayor exportador de la región y el de mejor avance, al totalizar US\$126,0 millones FOB en el trimestre de análisis con lo que exhibió un aumento anual de 56,3%, superior al incremento del total nacional (43,3%). El 66,8% de sus exportaciones estuvieron dirigidas a Estados Unidos, Bélgica, Alemania y Reino Unido, con los cuales presentó ascensos superiores al 60,0%. De igual manera, Quindío exhibió un buen resultado al crecer las exportaciones de café en 41,6%, con un registro de US\$88,0 millones FOB, evolución propiciada, entre otras cosas, por los importantes crecimientos en los envíos hacia Estados Unidos y Canadá, destinos que concentraron el 43,3% y 8,9% de las ventas externas de café del departamento, respectivamente; asimismo, se reportaron aumentos superiores al 100,0% con Corea del Sur, Bélgica y Australia, destinos que participaron en conjunto con el 11,5% de las exportaciones de café del Quindío. Por su parte, Risaralda, fue el segundo mayor exportador de café en la región durante el cuarto trimestre de 2016 al registrar por este concepto US\$103,5 millones FOB, no obstante, la variación anual no fue tan representativa como en los otros dos departamentos, al incrementar en 1,1%. Este resultado, si bien fue positivo

después del descenso del periodo previo, no fue mayor dada la caída con Estados Unidos, -14,4%, el cual representó el 42,1% de las exportaciones del grano de este departamento, mientras que con Alemania, Japón, Canadá y Corea del Sur, registró importantes avances, y concentraron el 35,4% de las ventas de café.

Cuadro 6 Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Exportaciones de café verde según países

(crecimiento anual y miles de dólares)

Principales países	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Miles de dólares FOB IV trim 2016 ^p	Miles de dólares FOB 2016 ^p
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Eje Cafetero												
Estados Unidos	77,6	-19,5	-0,7	-34,5	-3,6	-32,9	15,2	-38,1	22,4	-12,3	125.984	390.370
Alemania	32,2	-35,3	5,0	-23,3	-9,2	-9,1	56,9	-19,6	31,8	10,5	35.307	99.969
Japón	12,0	-43,0	8,4	-27,8	-16,1	-45,8	17,5	-33,9	28,0	-12,2	33.978	97.902
Bélgica	60,9	5,5	3,1	-43,3	3,5	-54,4	-20,6	-29,9	54,5	-22,7	29.678	85.327
Canadá	176,8	11,5	-1,6	-37,4	5,7	-29,4	-13,5	-58,9	50,8	-18,2	20.162	54.422
Corea del Sur	87,8	-26,0	4,6	-21,4	1,5	-49,0	28,6	-39,3	79,4	-1,7	13.259	35.608
Reino Unido	-24,3	-49,9	7,9	-51,4	-32,2	-17,6	-0,8	-51,1	36,2	-15,0	8.419	25.048
Total Región	55,8	-19,7	5,3	-31,5	8,8	-36,6	8,7	-39,2	29,5	-13,0	317.445	938.279
Caldas												
Estados Unidos	63,2	-43,2	-6,8	-36,1	-17,8	-15,3	55,5	-27,7	64,6	13,7	44.371	119.634
Bélgica	61,0	-2,0	-13,6	-45,3	1,6	-58,3	-10,6	-46,1	152,6	-19,2	21.162	56.702
Japón	-8,8	-66,6	30,2	36,9	-15,6	-71,7	54,0	-48,3	13,2	-21,0	17.050	40.623
Alemania	0,1	-51,1	17,6	-30,5	-20,5	17,2	121,1	-20,7	70,7	39,5	13.402	35.992
Reino Unido	-37,1	-48,3	4,7	-66,1	-38,3	-20,5	-16,8	-71,8	177,4	-14,1	5.262	13.095
Canadá	412,2	17,3	54,0	-37,0	42,2	-89,9	-7,2	-68,0	4,9	-47,8	5.142	15.826
Italia	-2,1	-53,9	-60,3	-41,3	-40,9	14,8	-59,3	-58,5	205,2	28,0	3.599	6.705
Total Caldas	36,2	-36,7	1,8	-28,6	-11,0	-44,1	29,6	-38,9	56,3	-5,1	125.951	337.224
Quindío												
Estados Unidos	113,6	4,8	4,2	-29,9	16,0	-49,9	-26,7	-45,3	51,7	-25,6	38.072	101.795
Alemania	217,6	16,1	34,1	-27,6	25,6	-40,1	10,8	-31,6	6,0	-18,0	10.282	30.540
Canadá	108,3	-17,8	-23,7	-33,0	-12,7	21,6	23,3	-26,2	87,0	23,9	7.801	19.409
Japón	260,0	113,0	-12,1	-61,9	11,0	-55,0	-22,9	-56,0	14,2	-36,2	6.077	22.400
Corea del Sur	4,3	-2,2	21,2	-27,0	-1,5	14,1	15,0	-28,3	110,1	19,1	4.406	12.618
Bélgica	-46,9	164,8	86,8	-33,2	23,5	154,7	-50,2	39,0	178,6	38,3	3.028	9.935
Australia	122,3	3,8	-7,3	-8,4	11,5	2,5	-47,1	-6,5	121,4	8,1	2.721	7.388
Total Quindío	112,5	7,4	7,7	-35,9	9,8	-42,2	-13,2	-39,6	41,6	-18,7	87.967	250.660
Risaralda												
Estados Unidos	60,5	-15,9	0,7	-35,7	-6,0	-25,6	23,6	-40,5	-14,4	-16,7	43.541	168.941
Alemania	-31,6	-48,1	-22,3	-9,9	-26,9	27,5	56,1	-4,2	25,7	21,8	11.623	33.436
Japón	-38,0	-54,0	2,8	-47,8	-38,2	30,8	34,5	21,4	75,8	40,0	10.851	34.880
Canadá	7,2	22,4	-15,4	-41,5	-13,2	165,3	-36,6	-71,4	68,2	-6,8	7.219	19.187
Corea del Sur	109,1	-18,8	1,6	-17,9	8,6	-46,9	-0,3	-37,3	85,5	-7,3	6.953	17.443
Bélgica	91,8	-5,4	108,9	-42,5	3,8	-62,5	-33,3	-0,2	-43,7	-43,4	5.489	18.690
Finlandia	77,0	0,9	-42,7	298,1	17,0	20,8	-35,5	-100,0	35,9	-17,8	2.479	4.863
Total Risaralda	42,0	-16,4	6,7	-30,8	-5,0	-25,0	7,5	-39,2	1,1	-15,6	103.527	350.396

p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

De otro lado, para todo 2016 las exportaciones de café del Eje contabilizaron US\$938,3 millones FOB, con lo que se registró una caída del 13,0%, explicada en gran medida por los descensos con la mayoría de principales destinos. También, el efecto fue por las notables reducciones del primer trimestre con el menor volumen exportado y disminución anual de los precios, y el tercer trimestre del año en el cual si bien crecieron los precios, el volumen despachado cayó un 39,9%, coincidiendo en parte con los efectos del paro camionero del año 2016. Los tres departamentos mostraron contracción para 2016, sin embargo, a diferencia del resultado del cuarto trimestre de 2016, en este consolidado Risaralda fue el que mayor exportaciones tuvo al totalizar US\$350,4 millones FOB, seguido de Caldas con US\$337,2 millones FOB y Quindío con US\$250,7 millones FOB.

Exportaciones diferentes a café. En lo que correspondió a las exportaciones que no incluyen el grano, registraron al igual que las de café, un importante aumento en la región durante el cuarto trimestre de 2016 al crecer 35,9% para un valor de US\$169,7 millones FOB, con lo que mejoró el crecimiento del periodo anterior y se recuperó de los descensos observados durante el primer semestre el año. Los principales productos que propiciaron el resultado positivo fueron preparaciones alimenticias diversas, máquinas y artefactos mecánicos, metales preciosos y

Caldas fue el mayor exportador de productos industriales en la región durante el cuarto trimestre de 2016. Creció además en 40,6%, motivado por las ventas externas de refrigeradores, café liofilizado, metales preciosos, confitería y manufacturas de piedra, yeso y cemento, entre otros. Se resalta la dinámica exhibida con Centro América.

manufacturas, y frutos comestibles. Por principales destinos, hacia Estados Unidos se duplicó, a Perú aumentaron un 22,5% a Ecuador un 5,0% y a México un 9,2%, mientras que cayeron hacia China y Alemania; se debe mencionar que se presentaron notables ascensos hacia Guatemala, Corea del Sur y Reino Unido.

Caldas fue el mayor exportador de productos no tradicionales durante el periodo analizado al registrar US\$112,7 millones FOB, con el que mostró un crecimiento del 40,6%, el mejor avance desde el año 2008. En este sentido, el departamento aportó el 66,4% de las exportaciones diferentes a café en la región, las

cuales correspondieron en su gran mayoría a productos manufacturados. El rubro de mayor aporte a esta variación (segundo en participación sobre el valor FOB de este tipo de ventas) fue máquinas y artefactos mecánicos, específicamente lo relacionado con refrigeradores, dirigidos en gran parte a República Dominicana, Guatemala, El Salvador, Chile y Costa Rica, los cuales concentraron US\$14,7 millones; de igual manera, hubo un incremento importante de este rubro hacia Perú, principal destino, al valorar US\$5,2 millones y crecer 40,2%.

Asimismo, para Caldas es de resaltar la evolución del ítem preparaciones alimenticias diversas, que aumentó en 35,8%; avance que estuvo fundamentado en los mayores envíos de café liofilizado hacia México, Estados Unidos, Polonia, Japón y Rusia. En tercer lugar se ubicaron los metales preciosos y manufacturas, que el año pasado no habían reportado mayores exportaciones, y en 2016, cuarto trimestre, contabilizó US\$9,3 millones con destino en casi un 70,0% hacia los Estados Unidos. Otros rubros que presentaron una variación positiva en el departamento fueron herramientas de metales comunes (Guatemala, Cuba y Honduras), azúcares y artículos para la confitería (Costa Rica, Ecuador, Panamá y Guatemala), y manufacturas de piedra, yeso y cemento (Panamá, Trinidad y Tobago, Chile y Brasil). Por el contrario, se evidenciaron descensos en cobre y manufacturas de cobre, y jabones, ceras y productos de limpieza.

Cuadro 7

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Exportaciones diferentes a café verde

(crecimiento anual y miles de dólares)

Tipo de producto	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Miles de	Miles
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		dólares IV trim 2016 ^p	de dólares 2016 ^p
Eje Cafetero												
Preparaciones alimenticias diversas	25,0	28,3	16,6	7,2	19,3	-49,7	29,9	-13,6	35,8	-1,5	33.843	116.045
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	-56,3	44,2	-38,7	-43,1	-32,4	65,6	15,0	115,8	153,6	85,5	28.151	68.793
Azúcares y artículos de confitería	-39,0	-23,9	-16,0	-38,0	-30,0	-2,4	1,7	-11,2	16,8	1,1	15.938	54.003
Cobre y manufacturas de cobre	-27,0	34,9	-21,7	8,9	-2,4	-8,5	-44,3	-6,1	4,5	-16,3	15.674	47.041
Vehículos automóviles y sus partes	114,8	-63,6	-69,1	93,0	4,1	-25,4	117,5	50,8	-32,0	-8,7	11.295	38.644
Metales preciosos y manufacturas	-	-	-	-100,0	-88,8	*	-	-	*	*	9.277	15.266
Herramientas de metales comunes y partes	-25,4	12,7	-0,1	-21,5	-8,3	7,5	-22,9	-7,1	14,4	-4,5	8.544	30.741
Frutos comestibles	-94,6	2,8	15,6	67,2	-34,3	*	*	151,1	*	*	6.368	13.850
Otros	-30,5	15,2	-11,9	-25,5	-13,6	4,3	-25,0	-7,0	15,8	-5,5	40.593	155.029
Total Eje Cafetero	-16,0	10,6	-15,5	-13,5	-9,2	-10,1	-2,7	4,6	35,9	6,8	169.683	539.413
Caldas												
Preparaciones alimenticias diversas	25,0	28,3	16,6	7,2	19,4	-49,7	29,9	-13,6	35,8	-1,5	33.841	116.034
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	-56,3	43,9	-39,7	-42,6	-32,5	67,8	16,3	118,5	151,8	86,4	27.442	67.339
Metales preciosos y manufacturas	-	-	-	-100,0	-88,8	*	-	-	*	*	9.277	15.266
Herramientas de metales comunes y partes	-28,3	12,7	-0,1	-21,9	-9,0	11,8	-22,6	-7,2	15,0	-3,6	8.538	30.723
Cobre y manufacturas de cobre	-50,3	19,6	-44,1	50,8	-11,3	-11,1	-37,5	11,6	-26,8	-21,6	7.347	20.501
Azúcares y artículos de confitería	-19,3	14,1	-15,7	-16,9	-9,5	35,9	-18,1	11,6	20,8	9,0	6.889	23.853
Jabones, ceras, productos de limpieza	-36,0	32,4	-28,2	-26,7	-11,1	82,2	-45,3	-19,0	-26,4	-20,5	3.164	16.345
Manufacturas de piedra, yeso y cemento	-25,6	-38,3	-30,8	-50,4	-37,6	14,9	19,6	-3,6	62,7	21,9	3.093	9.794
Otros	-25,9	18,8	-3,7	-19,7	-8,8	2,6	-39,7	-34,8	-12,6	-23,1	13.083	48.266
Total Caldas	-19,3	22,2	-8,9	-14,4	-5,9	-10,1	-4,6	2,3	40,6	7,0	112.675	348.121
Quindío												
Café, té, yerba mate y especias	*	187,3	-57,7	189,4	82,6	-66,2	*	*	*	*	1.610	5.726
Frutos comestibles	-95,8	-100,0	*	-100,0	-98,5	*	-	*	-	*	1.097	1.704
Muebles y aparatos de alumbrado	-7,9	*	433,4	111,2	173,4	36,3	-69,3	-57,6	-71,9	-55,4	199	898
Preparaciones de legumbres u hortalizas	-	120,6	-51,4	-8,7	6,5	13,5	167,2	424,8	56,1	143,8	131	489
Manufacturas de hierro o acero	-22,8	-100,0	-	-46,4	-53,4	97,0	*	*	-6,5	289,7	114	1.083
Aluminio y manufacturas de aluminio	-90,0	-100,0	-	*	247,7	*	-	2,2	-40,9	1,3	114	316
Otros	-89,8	-34,4	-97,1	-34,5	-89,1	64,0	28,0	246,8	7,4	69,6	264	1.583
Total Quindío	-64,8	17,1	-83,8	1,2	-60,0	44,8	113,2	370,9	122,2	164,3	3.529	11.799
Risaralda												
Vehículos automóviles y sus partes	202,1	-80,4	-81,7	130,0	9,3	-20,7	*	174,5	-13,9	13,8	10.374	35.472
Azúcares y artículos de confitería	-45,2	-44,1	-16,1	-47,7	-39,6	-20,0	23,2	-25,4	14,3	-4,4	9.049	30.114
Cobre y manufacturas de cobre	14,1	50,7	-3,3	-31,6	7,1	-6,9	-50,6	-17,9	71,0	-12,9	8.312	26.052
Máquinas y aparatos eléctricos y partes	-47,5	88,1	273,6	-17,8	17,5	-43,6	-23,4	-51,5	-15,8	-33,7	4.747	19.818
Frutos comestibles	-	323,6	-96,2	*	*	*	*	*	*	*	4.164	8.260
Papel, cartón y sus manufacturas	-73,5	-71,4	-65,3	42,7	-53,6	364,8	12,3	104,6	57,0	93,8	3.540	9.940
Aluminio y manufacturas de aluminio	14,1	73,1	21,7	-31,2	13,6	-17,6	-32,4	-10,8	20,7	-13,3	2.176	8.072
Otros	-21,9	-8,7	-15,1	-22,7	-17,1	-7,0	-7,4	27,5	35,1	10,1	11.117	41.766
Total Risaralda	-8,9	-8,6	-18,4	-12,4	-12,0	-11,1	-1,3	-0,3	24,1	2,4	53.479	179.493

p: cifras provisionales.

- Indefinido.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, Quindío contabilizó US\$3,5 millones FOB en las exportaciones diferentes a café durante el cuarto trimestre de 2016, con lo que mostró la dependencia de sus ventas externas en un 96,1% del grano. No obstante, los productos no tradicionales enviados al exterior crecieron en 122,2%, al ser los rubros más representativos y de mayor evolución los relacionados con café para la siembra, en particular con destino a Estados Unidos, y de frutos comestibles (aguacates) hacia Holanda, Reino Unido y España, ambos productos agruparon el 76,7% de las exportaciones no tradicionales del departamento. Por el contrario, se presentaron reducciones en las exportaciones de muebles, manufacturas de hierro, acero y aluminio.

En cuanto a Risaralda, aumentó en 24,1% sus exportaciones diferentes a café, al valorar US\$53,5 millones FOB. Dentro de los mayores crecimientos se ubicó frutos comestibles (aguacates) con destino principalmente a Reino Unido, le siguió en variación cobre y manufacturas de cobre en gran medida hacia China y Corea del Sur, papel, cartón y sus manufacturas con destino a Venezuela, aluminio y manufacturas de aluminio hacia Malasia y Puerto Rico, y con un avance un poco menor que los demás, azúcares y artículos de confitería (azúcar) con crecimientos a Estados Unidos y Perú. Entretanto, el principal rubro de exportación para Risaralda durante el cuarto trimestre de 2016 que correspondió a vehículos automotores y sus partes, presentó un descenso de 13,9%, por los menores envíos de carrocerías para buses y en menor proporción una reducción en motocicletas; asimismo, las máquinas y aparatos eléctricos bajaron sus exportaciones por la menor demanda desde Panamá y República Dominicana.

Finalmente, para el año 2016, el Eje Cafetero totalizó US\$539,4 millones FOB en exportaciones no tradicionales, con lo que exhibió un crecimiento de 6,8% jalonado principalmente por los resultados del segundo semestre del año. A nivel regional, tres tipos de productos fueron los que impulsaron la variación positiva, estos fueron: máquinas y artefactos mecánicos, metales preciosos y frutos comestibles, mientras que el efecto fue menguado por el descenso en preparaciones alimenticias diversas, cobre, vehículos automóviles y herramientas de metales.

Durante 2016 las exportaciones diferentes a café crecieron 6,8% jalonadas por los incrementos en máquinas y artefactos mecánicos, y metales preciosos en Caldas, aguacates en Quindío y Risaralda, además de vehículos y papel en este último.

Por departamentos, Caldas contabilizó US\$348,1 millones FOB en 2016, con un ascenso del 7,0% y a su vez representó el 64,5% de las exportaciones diferentes a café en la región. La variación positiva se sustentó en las mayores exportaciones de máquinas y artefactos mecánicos

y artículos de confitería hacia Centro América y el Caribe, metales preciosos hacia Estados Unidos, y manufacturas de piedra, yeso y cemento hacia Panamá, Brasil y Chile, mientras que cayeron las de preparaciones alimenticias diversas (en gran medida de café liofilizado) por menores compras desde México, Ecuador y Alemania, de herramientas de metales desde México y Ecuador, cobre desde China y Holanda, y artículos de jabonería desde Venezuela. Por su parte, Quindío que registró exportaciones por US\$11,8 millones denotó un importante crecimiento del 164,3%, principalmente por el aumento de los envíos de café para la siembra a Estados Unidos y de frutos comestibles como aguacates hacia Holanda. En cuanto a Risaralda, totalizó en 2016 exportaciones no tradicionales por US\$179,5 millones, y creció 2,4%; por productos, la dinámica positiva fue jalonada por vehículos automóviles, frutos comestibles (aguacates) y manufacturas de papel, mientras se observaron caídas en azúcar, cobre, maquinaria eléctrica y aluminio.

Cuadro 8

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Exportaciones diferentes a café según países

(crecimiento anual y miles de dólares)

Principales países	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Miles de dólares IV trim 2016 ^p	Miles de dólares 2016 ^p
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Eje Cafetero												
Estados Unidos	6,1	-4,1	10,0	-6,5	1,5	-24,8	27,0	22,8	108,2	28,8	23.506	70.711
Perú	-15,2	31,9	40,5	-24,0	2,7	-11,1	8,2	-7,2	22,5	3,8	15.871	55.266
Ecuador	6,0	-6,9	-34,4	-29,6	-15,1	-73,2	-43,6	-10,3	5,0	-38,9	13.920	42.399
México	30,5	180,7	78,7	2,8	59,9	-35,5	-24,3	-8,5	9,2	-15,4	8.889	33.939
China	-40,7	59,4	-12,3	24,5	1,6	-25,4	-47,0	-33,4	-18,7	-31,9	8.796	25.459
Alemania	33,3	47,4	21,1	45,0	37,0	-40,1	40,3	-7,1	-9,4	-3,1	6.582	25.321
Chile	-62,8	-30,9	-11,9	-64,5	-45,6	-1,2	-18,1	-37,9	122,1	-1,3	5.924	19.406
Guatemala	50,9	107,9	13,1	-46,5	10,7	86,6	26,2	88,8	326,2	115,3	5.876	14.124
Corea del Sur	74,5	51,8	20,8	49,1	46,0	23,4	-24,5	25,6	54,9	14,7	5.689	18.108
Reino Unido	-1,1	34,1	39,3	-8,9	14,3	191,2	70,0	-2,3	211,1	106,5	5.616	15.331
Total Región	-16,0	10,6	-15,5	-13,5	-9,2	-10,1	-2,7	4,6	35,9	6,8	169.683	539.413
Caldas												
Estados Unidos	15,9	-10,4	7,8	-10,1	0,6	-51,3	47,3	6,3	132,1	26,0	14.527	39.280
Ecuador	-43,9	-5,7	-32,4	-14,7	-25,7	-53,1	-30,0	21,2	-1,5	-17,3	10.746	33.037
Perú	-12,9	61,6	11,9	-19,4	8,0	9,3	-26,1	-18,3	21,1	-6,8	9.728	30.699
México	27,5	150,3	40,2	-15,4	40,2	-39,7	-48,2	-39,3	31,0	-29,4	7.667	22.576
Alemania	37,8	43,6	21,4	44,5	37,1	-40,8	41,6	-9,3	-11,1	-4,1	6.437	24.776
República Dom.	86,5	157,7	154,2	-6,4	75,7	293,3	175,0	236,0	445,3	275,2	5.469	16.713
Guatemala	29,7	14,8	43,7	-10,9	14,5	228,0	97,5	65,0	338,0	174,4	4.965	11.013
China	-46,5	5,3	-40,5	63,1	-9,8	-33,6	-21,8	-20,8	-52,6	-36,1	3.953	13.556
El Salvador	189,5	177,5	82,5	8,4	72,5	368,2	83,1	56,2	362,5	203,7	3.644	7.893
Chile	-41,0	-3,0	59,8	-39,0	-6,2	14,0	-19,6	-37,5	159,0	3,0	3.466	10.250
Total Caldas	-19,3	22,2	-8,9	-14,4	-5,9	-10,1	-4,6	2,3	40,6	7,0	112.675	348.121
Quindío ^r												
Estados Unidos	-27,0	-90,0	38,7	57,5	-27,3	36,2	*	*	202,3	467,6	1.880	7.152
Holanda	-	-100,0	-	-100,0	-100,0	-	-	-	-	-	859	1.208
Reino Unido	-	-	-100,0	-	-2,6	-	-	-	*	*	179	179
España	-	-100,0	-87,0	-72,5	-69,4	29,2	-	*	257,7	*	106	460
Ecuador	-32,6	219,6	115,9	-38,7	20,0	-36,3	-68,6	98,6	8,3	-11,1	106	517
Total Quindío	-64,8	17,1	-83,8	1,2	-60,0	44,8	113,2	370,9	122,2	164,3	3.529	11.799
Risaralda												
Estados Unidos	-4,1	18,8	12,1	-6,6	5,1	12,5	-17,8	-7,9	61,0	8,0	7.099	24.279
Perú	-17,8	-9,6	151,1	-30,4	-5,2	-29,9	92,8	11,6	26,0	21,4	6.062	24.357
China	-24,6	201,5	24,1	-30,8	23,2	-14,6	-70,2	-41,2	96,2	-26,6	4.843	11.836
Reino Unido	-100,0	*	-100,0	*	117,3	-	*	-	*	*	3.486	5.996
Corea del Sur	121,7	114,5	40,3	-23,9	53,8	22,1	-40,2	8,1	102,6	5,4	3.419	11.899
Ecuador	130,3	-11,4	-38,7	-61,7	5,1	-85,7	-68,5	-66,3	36,3	-69,3	3.068	8.846
Venezuela	15,3	-61,2	-39,2	-21,4	-33,2	23,5	-74,6	40,6	-2,3	1,1	2.579	7.393
Chile	-67,9	-54,5	-43,7	-75,1	-62,2	-7,4	-15,9	-37,8	85,0	-5,4	2.458	9.105
Surinam	-76,1	-100,0	-98,2	136,0	-95,9	-100,0	-	-100,0	*	*	1.239	1.239
Puerto Rico	41,9	-0,5	-7,7	15,1	8,1	17,3	17,1	13,3	-9,6	8,6	1.235	5.214
Total Risaralda	-8,9	-8,6	-18,4	-12,4	-12,0	-11,1	-1,3	-0,3	24,1	2,4	53.479	179.493

p: cifras provisionales.

r: cifras revisadas.

- Indefinido.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

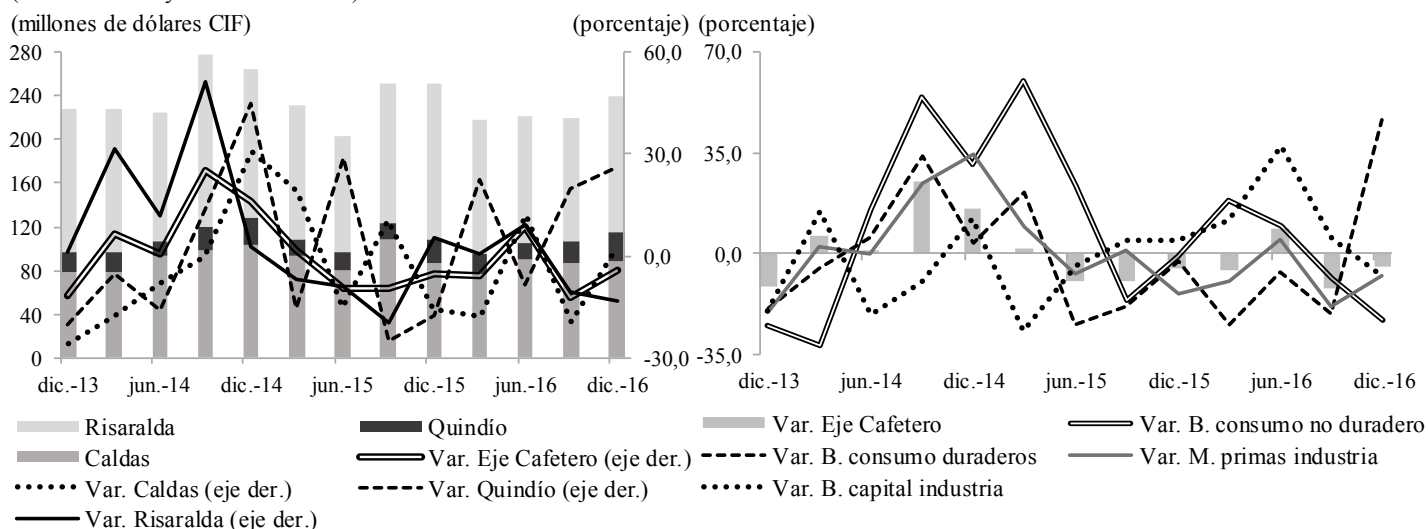
IMPORTACIONES

Las compras externas del Eje Cafetero contabilizaron US\$239,7 millones CIF durante el lapso octubre – diciembre de 2016, con lo que volvieron a presentar variaciones negativas como en la mayoría de periodos desde el segundo trimestre de 2015, al caer 4,4%. El descenso en la región se explicó principalmente por las menores compras de materias primas para la industria, en especial de productos químicos y farmacéuticos provenientes de Reino Unido, de bienes de capital para la industria como maquinaria industrial procedente de China y Portugal, asimismo de bienes de consumo no duraderos, tales como farmacéuticos y de tocador desde Estados Unidos y Alemania, y también equipo de transporte relacionado con autopartes de Estados Unidos y vehículos de más de diez pasajeros procedentes de Suecia. Por el contrario, el efecto fue menguado por el crecimiento de 46,2% en las importaciones de bienes de consumo duraderos, en particular de automóviles originarios de Corea del Sur, así como de materiales de construcción desde China y Brasil.

Gráfico 17
Región Eje Cafetero. Importaciones totales^p

(nivel trimestral y crecimiento anual)

(millones de dólares CIF)



p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

A nivel departamental, el comportamiento estuvo en gran medida sustentado por Risaralda, que al totalizar US\$123,8 millones CIF en el periodo de análisis, el 51,7% de las importaciones de la región, mostró una contracción anual de 13,1%. Tal disminución se debió a las menores compras externas de materias primas para la industria eléctrica procedentes de Austria y Brasil, de insumos para la industria farmacéutica desde Reino Unido, de consumo no duradero (medicamentos) desde Estados Unidos y Alemania, así como de maquinaria para la industria procedente de China, equipo de transporte como vehículos de más de diez personas procedente de Suecia, autopartes desde China, y materiales de construcción desde Estados Unidos, Brasil y China. Por su parte, bienes de consumo duradero relacionados con automóviles crecieron en 80,0%, en especial por las mayores importaciones de automóviles desde Corea del Sur.

Cuadro 9

Caldas, Quindío y Risaralda. Importaciones según uso o destino económico

(crecimiento anual y miles de dólares)

Principales categorías Cuode	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Miles de dólares IV trim 2016 ^p	Miles de dólares 2016 ^p
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Eje Cafetero												
Mat. primas y prod. int. para la industria	9,3	-7,2	1,0	-14,1	-3,3	-9,5	4,6	-18,2	-7,4	-8,4	90.546	358.929
Bienes de consumo duraderos	21,5	-24,8	-18,3	-2,7	-8,4	-24,6	-6,3	-21,1	46,2	-1,4	52.252	136.379
Bienes de capital para la industria	-26,9	-4,3	4,6	4,6	-6,5	11,3	37,2	5,2	-7,8	10,5	32.181	140.499
Bienes de consumo no duraderos	60,2	23,5	-16,4	-1,1	8,1	18,4	9,5	-8,4	-23,3	-2,0	30.654	147.980
Equipo de transporte	-37,7	-39,2	-44,9	18,1	-26,2	-12,6	12,2	15,2	-48,1	-17,5	14.182	57.974
Materiales de construcción	-28,0	-33,5	-21,6	-2,9	-21,4	-5,5	20,9	-20,0	25,3	4,9	13.501	37.750
Otros	28,1	5,7	6,9	-27,5	1,8	-25,8	-25,5	-26,5	50,5	-11,0	6.399	19.322
Total Eje Cafetero	1,5	-9,5	-9,5	-5,2	-5,8	-5,6	8,7	-12,4	-4,4	-4,0	239.716	898.832
Caldas												
Mat. primas y prod. int. para la industria	11,2	-10,1	7,9	-27,5	-5,6	-22,3	-7,5	-23,8	2,0	-14,2	41.446	161.619
Bienes de capital para la industria	9,0	-16,5	34,2	5,3	6,4	7,5	73,9	-4,2	-5,7	15,3	18.209	82.100
Bienes de consumo no duraderos	57,1	-2,4	-9,5	-29,2	-3,0	-20,0	-10,3	-11,2	32,9	-3,4	12.432	39.731
Bienes de consumo duraderos	75,1	-21,3	-1,0	24,5	11,2	-36,1	4,8	-18,2	-4,8	-14,1	12.185	39.765
Materiales de construcción	-6,7	-62,7	109,9	-26,7	-9,6	-13,9	167,7	-59,8	105,9	12,3	2.253	7.705
Equipo de transporte	-30,4	-53,8	-3,6	56,0	-16,0	29,4	-13,3	-11,0	-36,1	-10,6	1.627	6.773
Otros	47,5	-25,8	53,4	-44,4	0,7	-38,1	17,0	-42,6	-31,4	-27,2	822	5.219
Total Caldas	19,0	-15,2	10,2	-15,8	-1,5	-17,7	12,2	-19,2	2,3	-7,0	88.974	342.911
Quindío												
Materiales de construcción	-42,1	-11,9	-31,2	0,7	-22,6	11,0	-13,0	-1,5	22,5	6,9	10.015	26.087
Mat. primas y prod. int. para la industria	16,3	88,3	-13,3	-21,2	2,8	47,1	9,1	32,1	20,8	26,5	9.055	32.092
Diversos	-64,7	73,9	64,1	100,0	15,6	70,9	-23,2	33,1	*	*	2.081	2.198
Mat. primas y prod. int. para la agricultura	374,0	329,3	-19,7	*	146,7	-6,9	-25,5	38,3	33,5	9,1	1.681	4.905
Bienes de consumo duraderos	-9,9	183,0	-22,0	-17,5	12,3	-27,4	-78,0	64,9	-0,8	-21,8	1.530	3.281
Equipo de transporte	23,0	10,9	-29,0	-16,8	-5,9	-10,6	9,0	30,9	-0,6	6,0	1.177	5.146
Bienes de capital para la industria	-41,7	-17,9	-51,0	-67,9	-51,7	80,5	21,5	20,3	-33,9	17,5	731	4.521
Otros	6,8	-49,6	-4,5	-64,6	-35,9	-29,2	-8,8	-1,0	23,0	-4,3	631	2.190
Total Quindío	-15,4	29,1	-24,8	-17,8	-11,4	22,3	-8,3	19,8	26,3	15,6	26.903	80.420
Risaralda												
Mat. primas y prod. int. para la industria	6,3	-11,5	-4,0	2,9	-1,6	-2,0	17,7	-18,1	-19,4	-7,2	40.046	165.219
Bienes de consumo duraderos	6,7	-30,6	-25,2	-12,9	-16,9	-19,1	-6,0	-25,1	80,0	6,3	38.537	93.333
Bienes de consumo no duraderos	62,4	38,8	-18,2	16,0	15,0	38,0	15,6	-8,1	-41,4	-1,7	17.659	106.584
Bienes de capital para la industria	-49,8	17,6	-16,8	25,0	-14,8	12,0	-5,3	18,6	-8,7	3,5	13.240	53.879
Equipo de transporte	-40,9	-40,1	-50,4	17,5	-28,6	-17,3	16,6	18,7	-51,7	-20,4	11.378	46.055
Materiales de construcción	49,6	-62,8	-60,5	1,7	-29,3	-49,1	72,8	-16,4	-18,1	-16,0	1.234	3.957
Combustibles, lubricantes y conexos	-12,3	-32,0	-47,1	-60,4	-38,5	-3,9	-37,3	-29,6	-2,5	-16,8	936	4.177
Otros	40,8	28,3	23,8	-22,2	15,6	-64,1	-56,7	-42,2	4,9	-43,2	810	2.299
Total Risaralda	-6,7	-9,2	-19,6	5,3	-8,0	0,4	8,9	-10,8	-13,1	-4,5	123.839	475.501

p: cifras provisionales.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El segundo mayor importador en la región fue Caldas al participar con el 37,1% de las compras externas del Eje Cafetero en el cuarto trimestre de 2016, con lo que registró un crecimiento anual del 2,3%. Por rubros, las variaciones positivas fueron motivadas por las mayores importaciones de materias primas para la industria, en especial de insumos de hierro y acero desde Brasil, Japón y China; asimismo y de una manera más acentuada fueron los aumentos en bienes de consumo no duradero y en materiales de la construcción, en el primer caso en gran parte por las mayores compras de calzado a Brasil y China, y en el segundo, por el importante incremento en las compras de yeso, tubos y demás insumos de construcción procedente de España y Corea del Sur. El efecto fue menguado por los descensos en bienes de capital para la industria, por menor maquinaria desde China y Portugal, además de consumo duradero por la caída en las importaciones de máquinas y aparatos de uso doméstico de origen chino, y también por la reducción en las compras de equipo de transporte, en especial autopartes desde zonas francas y vehículos para más de diez pasajeros procedentes de Suecia.

En cuanto a Quindío, al igual que Caldas, presentó incremento anual en sus importaciones, 26,3%, al totalizar US\$26,9 millones CIF. Sus compras externas se concentraron en un 70,1% en materiales para la construcción y materias primas para la industria, ambos con crecimientos superiores al 20,0% frente al año anterior; en el primer caso por las mayores importaciones de productos como baldosas, losas, cerámicas, entre otras relacionadas, en gran medida procedente de China y Brasil; y en el segundo, por lo incrementos en productos alimenticios y químicos desde Estados Unidos. En contravía estuvieron los bienes de capital para la industria como maquinaria, concepto que reportó disminuciones en sus compras procedentes desde Estados Unidos.

En lo que correspondió al consolidado del año 2016 el Eje Cafetero totalizó importaciones por un valor de US\$898,8 millones CIF, con un descenso de 4,0%. La mayor contribución a la disminución

Durante 2016 las importaciones del Eje Cafetero cayeron un 4,0% por menores compras de materias primas para la industria y de equipo de transporte, tanto en Caldas como en Risaralda, mientras que en Quindío el resultado total fue de crecimiento en compras externas.

se presentó en materias primas para la industria, por menores compras de productos mineros de Estados Unidos y México y de farmacéuticos desde Reino Unido, seguido de equipo de transporte, en particular de vehículos para más de diez pasajeros procedente de Suecia. Por el contrario, maquinaria para la industria y materiales de construcción reportaron aumentos, en el primer caso desde Francia, Brasil y México, y en el segundo, de China, Brasil y Corea del Sur.

Por departamentos, el único que presentó incremento fue Quindío que al contabilizar US\$80,4 millones CIF avanzó en 15,6% frente a 2015 por ascensos en la mayoría de rubros, en especial de materias primas para la industria procedente de Estados Unidos. Por su parte, Risaralda que fue el mayor importador de la región en 2016, con US\$475,5 millones CIF, cayó en 4,5%, explicado en parte por las menores compras de materias primas para la industria desde Reino Unido, y equipo de transporte desde Suecia, aunque presentó un importante crecimiento en las importaciones de automóviles procedentes de Corea del Sur. Finalmente, Caldas valoró importaciones por US\$342,9 millones CIF en 2016, con un descenso de 7,0%, el cual fue motivado por las reducciones en materias primas para la industria como productos mineros y químicos, y bienes de consumo no duraderos relacionados con máquinas y aparatos de uso doméstico.

Cuadro 10
Caldas, Quindío y Risaralda. Importaciones según países
(crecimiento anual y miles de dólares)

Principales países	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Miles de dólares	Miles de dólares
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		IV trim 2016 ^p	2016 ^p
Eje Cafetero												
China	19,4	-20,7	-19,5	-20,2	-12,0	-19,1	-2,2	-13,2	-3,7	-10,1	54.973	201.549
Estados Unidos	45,6	27,8	9,1	25,2	25,2	34,8	40,9	-15,3	-15,9	8,3	27.653	122.702
Corea del Sur	-9,3	-2,2	81,5	-15,0	11,0	-7,3	-16,2	-26,0	234,1	32,4	25.945	51.230
Brasil	-66,0	-17,8	-19,7	-19,6	-35,4	41,6	39,4	13,2	13,2	23,2	18.314	63.335
México	6,1	-23,5	-9,4	-18,9	-12,9	-5,5	-11,6	-25,8	-1,4	-12,4	16.848	66.104
Japón	-43,5	-23,3	22,3	0,4	-17,1	15,3	13,8	-2,4	10,0	8,9	16.585	57.896
Ecuador	48,9	-8,2	-5,3	-24,0	-1,4	-37,8	24,0	-3,6	4,7	-5,9	9.458	37.210
India	56,3	-20,9	-1,6	-19,6	-1,5	-37,0	4,2	-12,1	-11,4	-15,3	7.005	30.245
Chile	-0,4	-7,6	-32,9	-0,5	-13,5	-21,9	3,8	2,7	-12,7	-6,4	6.736	31.684
Perú	-39,8	-8,5	-35,5	-18,9	-26,5	14,6	-38,0	-10,9	-14,1	-13,8	6.634	22.788
Total Región	1,5	-9,5	-9,5	-5,2	-5,8	-5,6	8,7	-12,4	-4,4	-4,0	239.716	898.832
Caldas												
China	48,7	-28,8	-15,8	-29,8	-11,8	-30,6	-6,2	-15,6	-10,1	-16,9	20.467	79.409
México	28,4	-12,9	33,9	-20,8	4,5	-13,2	-9,8	-27,9	17,9	-10,8	13.858	50.368
Brasil	-24,2	0,0	29,2	60,4	15,1	50,9	52,3	-13,0	42,5	29,6	9.834	27.525
Estados Unidos	13,7	27,1	64,7	0,6	25,4	-43,0	-26,0	-41,1	-2,3	-30,3	5.856	20.628
Ecuador	169,5	-4,8	35,7	-15,7	28,1	-44,8	41,7	-23,8	-4,7	-14,5	5.826	23.031
Japón	14,9	-34,8	145,6	-21,2	7,2	39,2	86,0	19,4	49,5	43,8	4.861	22.225
Corea del Sur	-15,0	21,5	122,8	-14,9	24,3	-5,9	-43,2	-37,6	-15,1	-29,0	4.677	21.408
Taiwan	17,8	2,6	-51,7	-29,1	-24,5	1,0	86,9	122,1	61,2	61,7	3.153	8.829
España	32,6	-47,6	98,7	-23,2	3,2	-17,5	28,1	-17,4	64,2	4,1	2.773	10.880
Chile	57,3	18,6	17,1	0,4	21,7	-28,0	0,6	-40,9	-12,6	-20,3	1.912	8.001
Total Caldas	19,0	-15,2	10,2	-15,8	-1,5	-17,7	12,2	-19,2	2,3	-7,0	88.974	342.911
Quindío												
China	-49,1	-17,0	-14,8	-29,6	-30,4	28,3	27,8	19,5	50,0	33,1	8.932	23.599
Estados Unidos	356,7	*	65,0	30,8	139,5	53,9	2,9	13,3	91,2	40,9	7.684	20.670
Perú	-36,3	-7,1	-52,7	-31,1	-33,4	10,1	-44,4	20,2	-5,8	-7,9	4.178	13.643
Brasil	80,9	-29,3	-21,5	327,2	16,1	25,4	-16,1	399,0	226,4	145,6	1.183	3.313
Total Quindío	-15,4	29,1	-24,8	-17,8	-11,4	22,3	-8,3	19,8	26,3	15,6	26.903	80.420
Risaralda												
China	17,8	-13,1	-23,1	-7,3	-8,4	-14,2	-2,8	-16,3	-9,8	-11,2	25.574	98.541
Corea del Sur	7,5	-47,8	-17,9	-29,7	-23,3	-18,4	101,1	40,5	*	269,9	21.027	29.058
Estados Unidos	45,2	-0,1	-13,2	32,8	13,6	67,2	87,8	-7,4	-38,3	18,0	14.113	81.404
Japón	-59,5	-21,4	3,5	14,8	-25,0	2,5	-11,4	-20,5	-1,5	-7,4	10.600	31.070
Brasil	-76,7	-28,0	-35,2	-43,4	-52,0	35,7	32,6	18,8	-18,1	12,8	7.297	32.496
India	95,3	-19,2	18,0	-9,0	11,0	-31,6	18,1	-9,0	-8,6	-9,0	5.976	26.554
Chile	-15,9	-6,8	-40,8	-3,9	-20,9	-17,4	4,8	20,0	-9,3	0,9	4.807	23.637
Tailandia	-0,5	11,7	-29,1	-28,7	-11,8	-34,0	-37,1	-6,8	-7,1	-24,0	3.746	17.063
Ecuador	-56,8	-20,8	-34,0	-28,0	-35,3	33,9	25,8	54,2	37,7	40,1	3.535	13.567
Vietnam	114,1	-22,6	54,6	-42,5	18,0	-41,1	92,0	-3,7	68,7	6,3	2.955	10.705
Total Risaralda	-6,7	-9,2	-19,6	5,3	-8,0	0,4	8,9	-10,8	-13,1	-4,5	123.839	475.501

p: cifras provisionales.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

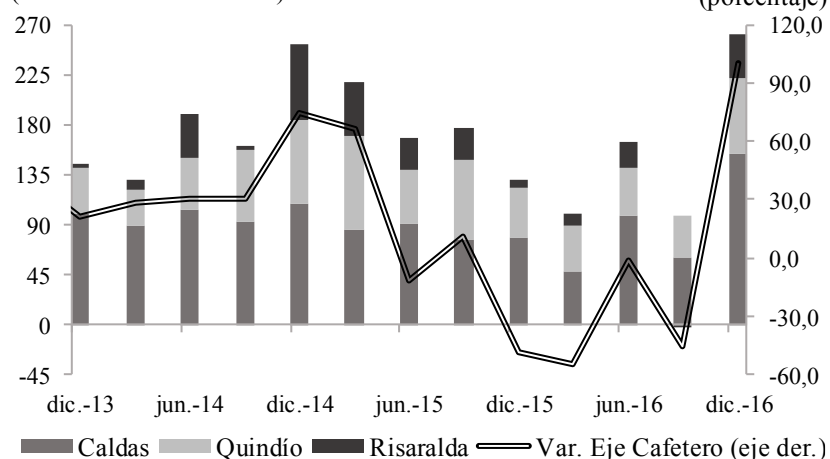
BALANZA COMERCIAL

El Eje Cafetero contabilizó durante el cuarto trimestre de 2016 un superávit comercial de US\$260,7 millones, con lo que creció en 100,0% frente a similar lapso del año anterior, el mejor crecimiento de los últimos seis años. Tal dinámica se debió a que las exportaciones totales se recuperaron en el trimestre de análisis por los buenos resultados tanto de las de café como las diferentes a café, y además, las importaciones presentaron una disminución, con lo cual el balance comercial se vio favorecido. Por países, los mayores superávits se dieron con Estados Unidos, Alemania, Bélgica, Canadá, Japón, Reino Unido y Perú, los cuales en conjunto crecieron el saldo positivo en 60,9%. Por su parte, el mayor déficit se evidenció con China, Brasil, India y México, donde solo se profundizó el saldo negativo con el país suramericano, mientras con los otros se redujo.

Gráfico 18
Región Eje Cafetero. Balanza comercial^p

(nivel trimestral y crecimiento)

(millones de dólares FOB)



p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, el mayor superávit lo exhibió Caldas con un valor de US\$154,2 millones, el cual además incrementó en 96,3%, producto de los mayores saldos positivos con Estados Unidos, Bélgica, Alemania, Perú, Reino Unido y República Dominicana; no obstante, aumentó el déficit con los mayores países con saldo negativo: China, Brasil, México y Taiwán. Le siguió Quindío con un balance de US\$67,3 millones y un ascenso de 52,6%, debido a los importantes incrementos con Estados Unidos, Canadá, Corea del Sur y Bélgica, aunque aumentó el déficit con China y Brasil. Por su parte, Risaralda, con un balance comercial de US\$39,2 millones, creció en 410,2% debido a los notables aumentos en los saldos positivos principalmente con Alemania, Canadá y Perú, además de reducir los saldos negativos con China, Brasil, India y Tailandia.

En cuanto al consolidado del año 2016, el saldo de la balanza comercial fue de US\$622,7 millones, con una disminución de 10,2%, siendo Caldas con un saldo de US\$359,4 millones el único departamento en mostrar ascenso, 8,0%, pues Quindío con US\$189,3 millones cayó en 23,9%, y Risaralda con US\$73,9 millones descendió en 34,3%.

Cuadro 11

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Balanza comercial, según países

(crecimiento anual y miles de dólares)

Principales países	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Miles de dólares IV trim 2016 ^p	Miles de dólares 2016 ^p
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Eje Cafetero												
Estados Unidos	71,5	-25,2	-1,6	-42,4	-8,8	-46,2	9,5	-35,6	48,6	-12,2	123.471	344.801
Alemania	26,5	-46,4	-2,4	-30,7	-16,8	-25,3	97,7	-15,8	64,9	21,1	38.922	104.542
Bélgica	54,5	2,0	10,1	-41,2	3,6	-52,6	-22,1	-33,8	58,0	-22,1	32.079	89.958
Japón	214,5	-46,3	2,2	-40,4	-9,4	-87,8	31,7	-50,8	50,3	-24,4	21.309	53.677
Canadá	189,5	13,2	-3,3	-37,2	6,4	-30,8	-9,2	-61,2	45,7	-19,9	17.934	49.585
Reino Unido	-73,3	-84,4	6,6	-94,8	-67,7	212,3	419,8	4,0	*	237,9	13.270	32.467
Perú	21,1	88,4	(--)	-30,0	54,9	-31,0	41,1	-2,4	72,3	20,6	9.741	33.978
China	43,5	-34,1	-19,8	-25,0	-13,4	-15,4	17,0	-10,7	-3,0	-5,2	-41.597	-161.987
Brasil	-80,0	-7,8	-11,4	-9,4	-35,6	151,2	109,4	11,6	17,5	42,2	-15.593	-51.714
India	57,7	-22,2	-2,8	-17,0	-1,1	-36,8	6,5	-8,9	-11,8	-14,2	-6.423	-27.968
Total Región	66,2	-11,4	10,7	-48,3	-5,4	-54,2	-1,8	-45,3	100,0	-10,2	260.691	622.678
Caldas												
Estados Unidos	60,4	-44,9	-12,8	-36,8	-20,6	-19,5	77,8	-16,6	93,5	28,4	53.390	139.595
Bélgica	59,0	-4,6	-4,9	-41,0	3,4	-55,7	-11,4	-47,9	152,0	-17,3	23.891	62.215
Alemania	8,8	-24,5	7,9	-14,9	-7,7	-9,0	85,0	-13,8	43,4	25,6	18.256	54.905
Japón	-6,3	-62,3	10,7	65,6	-13,4	(--)	50,2	-68,2	10,8	-36,8	15.685	29.961
Perú	-9,6	75,6	0,9	-24,4	7,2	10,0	-24,2	-15,9	35,7	-2,4	8.322	25.222
Reino Unido	-27,5	-38,0	15,1	-54,1	-27,8	28,5	-9,7	-57,9	107,5	-0,8	7.107	21.866
Rep. Dominicana	86,5	157,7	154,1	185,3	156,6	299,9	218,4	236,1	79,7	167,0	5.469	17.342
China	123,7	-40,7	-9,5	-49,3	-13,2	-29,2	4,3	-15,5	18,7	-10,1	-15.087	-60.442
Brasil	0,4	-25,7	31,7	67,6	20,4	72,3	112,1	-15,6	44,7	39,5	-8.137	-22.599
México	30,8	-77,9	24,0	-33,7	-26,7	32,1	139,4	-19,7	5,5	14,2	-5.261	-24.238
Total Caldas	-3,7	-10,8	-16,6	-28,1	-15,4	-44,3	7,1	-22,8	96,3	8,0	154.194	359.409
Quindío												
Estados Unidos	104,5	-10,9	0,4	-34,2	9,2	-55,8	-26,2	-40,5	48,2	-28,1	32.655	89.645
Alemania	219,8	14,8	44,1	-13,9	37,8	-41,8	9,3	-27,9	6,2	-17,6	10.293	30.259
Canadá	108,8	-20,9	-24,2	-32,6	-13,1	19,8	26,0	-27,4	89,8	24,0	7.768	19.153
Japón	403,0	142,1	-8,3	-65,7	16,2	-61,1	-22,3	-66,9	16,1	-41,6	4.964	18.110
Corea del sur	7,7	-1,5	19,0	-41,6	-4,6	0,3	12,8	-24,4	172,1	22,3	4.178	12.152
China	-45,6	-7,9	-13,8	-28,9	-27,1	50,5	21,8	20,7	42,3	34,6	-7.428	-19.851
Perú	-36,3	-6,7	-52,6	-31,2	-33,3	9,7	-45,9	18,3	-6,4	-9,1	-3.726	-12.227
Total Quindío	159,6	1,3	8,6	-41,0	12,6	-52,1	-11,6	-45,8	52,6	-23,9	67.304	189.324
Risaralda												
Estados Unidos	53,1	-16,4	8,6	-50,2	-11,2	-50,5	-7,3	-48,0	11,7	-27,4	37.427	115.560
Alemania	-63,6	(--)	-50,5	-85,0	-80,2	-23,3	(--)	7,4	*	228,6	10.374	19.379
Canadá	-12,8	44,0	-19,6	-37,4	-13,6	249,0	-37,2	-74,1	47,0	-9,8	5.529	15.590
Bélgica	69,8	-9,5	110,0	-42,3	0,4	-62,5	-39,7	-6,4	-46,8	-46,2	5.182	17.801
Perú	-3,1	1,1	-718,5	-39,2	10,8	-40,7	120,9	37,1	47,0	32,9	5.144	20.983
Reino Unido	190,5	157,9	(--)	12,7	58,9	-54,5	(--)	(--)	(--)	(--)	3.772	2.915
Venezuela	12,7	-61,2	-39,2	-20,6	-33,4	25,1	(--)	38,6	-2,3	-3,9	2.579	6.987
China	27,2	-31,5	-27,9	0,8	-10,8	-10,8	25,5	-12,0	-23,6	-8,1	-19.082	-81.694
Corea del Sur	278,3	61,1	29,9	-15,5	52,2	-34,1	-45,0	-39,5	(--)	-91,8	-9.395	1.842
Brasil	-94,4	37,2	-26,2	-34,9	-54,9	414,9	129,9	17,6	-11,5	38,6	-6.463	-26.230
Total Risaralda	399,7	-28,6	964,2	-88,7	-6,0	-75,7	-14,3	-102,6	410,2	-34,3	39.193	73.945

p: cifras provisionales.

(--) No comparable.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

Los resultados de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) para el trimestre móvil octubre – diciembre de 2016, mostraron deterioro en términos de la tasa de desempleo en las tres capitales del Eje Cafetero frente al mismo periodo de 2015 por segundo trimestre consecutivo; es así como en

En el trimestre móvil octubre – diciembre de 2016, la tasa de desempleo aumentó en las tres capitales del Eje Cafetero, así mismo la informalidad en Pereira y Armenia. La capital del Quindío se ubicó como la segunda de mayor desempleo en el país.

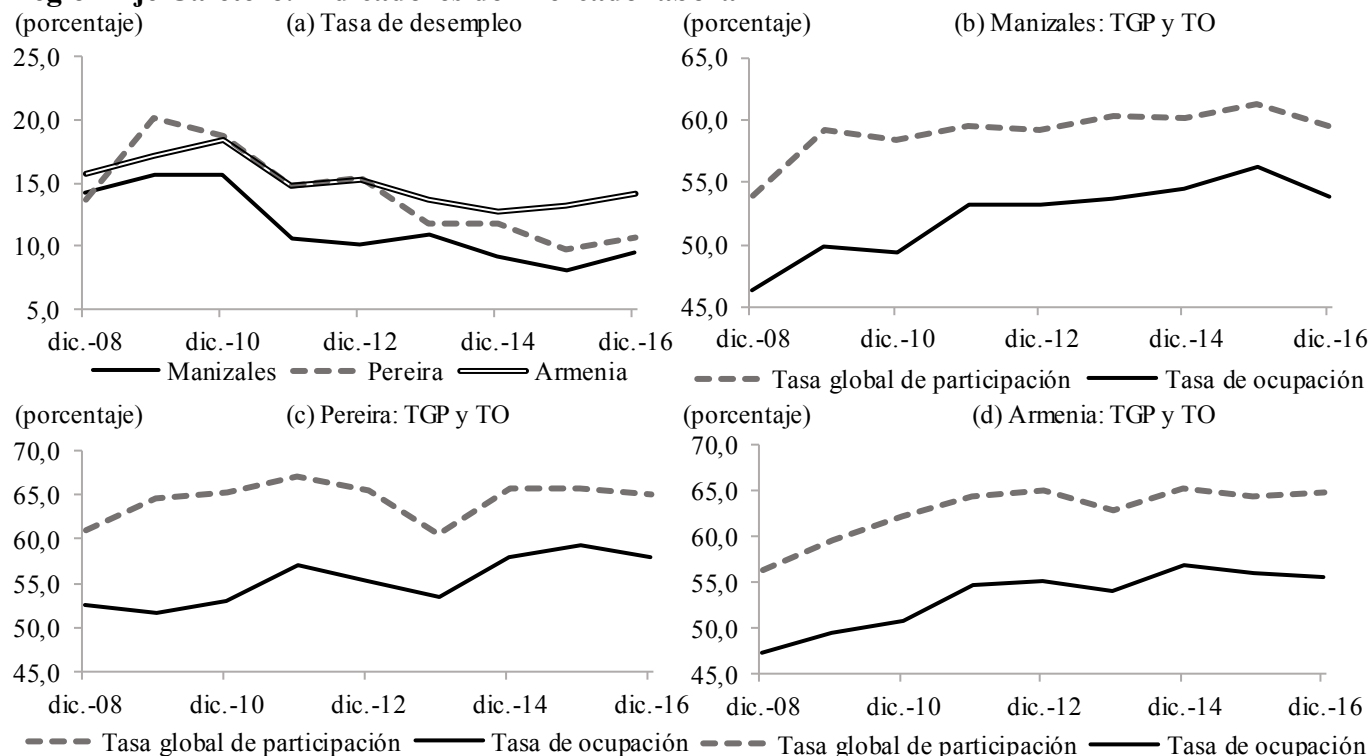
Manizales aumentó 1,5 pp al ubicarse en 9,6%, en Armenia 1,0 pp al registrar 14,2% y en Pereira 0,8 pp al alcanzar 10,6%. La capital del Quindío ocupó el segundo lugar en desempleo en el país, Pereira el décimo y Manizales el decimotercero, todas se ubicaron por encima del 9,3% que fue el promedio de las veintitrés ciudades en las que se realiza la encuesta.

Si bien la Tasa Global de Participación (TGP) disminuyó en Manizales y Pereira, el alza en la desocupación en ambas estuvo explicado en especial por el descenso más

acentuado en la tasa de ocupación; por su parte, en Armenia la demanda laboral disminuyó mientras que la TGP creció, con lo cual se vio incrementado el desempleo.

Gráfico 19

Región Eje Cafetero. Indicadores del mercado laboral



Nota: la información corresponde al trimestre móvil octubre - diciembre. Los datos de Manizales incluyen Villamaría y los de Pereira incluyen Dosquebradas y la Virginia.

Fuente: DANE - GEIH; cálculos del Banco de la República.

La cantidad de personas desempleadas en Manizales pasó de 17.380 en el cuarto trimestre de 2015 a 20.085 en similar lapso de 2016, mientras que el número de ocupados fue menor en 3,4% explicado por los descensos en el comercio, la industria, las actividades inmobiliarias y empresariales, y la construcción, las cuales concentraron el 60,1% de los ocupados en la ciudad; no obstante, se incrementó en transporte y en servicios comunales, sociales y personales. Similar comportamiento registró Pereira con 1,1% menos ocupados, por las reducciones del 2,0% en comercio, hoteles y restaurantes y de 4,5% en industria manufacturera. Finalmente, Armenia aumentó la cantidad de ocupados en 0,1%, pero no logró compensar el mayor número de desempleados que creció en 9,3%.

Cuadro 12 Manizales, Pereira y Armenia. Ocupados

(crecimiento anual y número de personas)

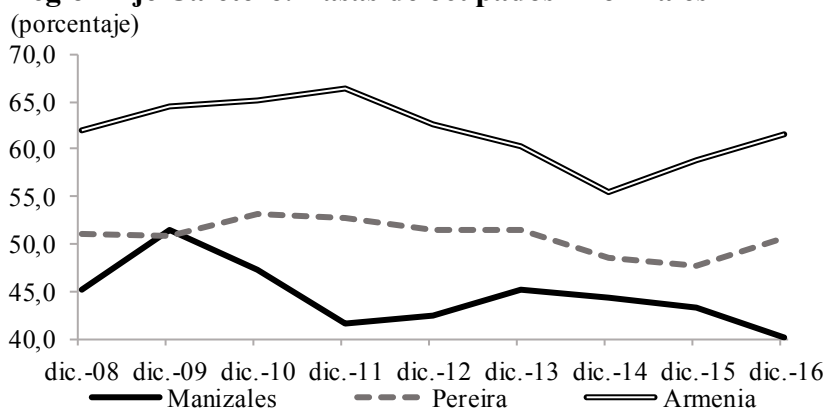
Concepto	2015				2016				Personas IV trim 2016
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Manizales y Villamaría									
Ocupados	1,7	3,8	3,9	3,9	-1,5	-1,5	-3,5	-3,4	189.816
Comercio, hoteles y restaurantes	-1,7	-6,7	11,0	3,1	1,2	6,6	-2,8	-12,3	50.119
Servicios comunales, sociales y personales	0,4	0,4	3,4	4,6	-0,8	-3,8	-9,1	6,7	51.887
Industria manufacturera	11,8	7,9	-2,7	-6,1	-8,1	-6,7	-2,0	-7,4	25.867
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	18,7	60,7	7,1	16,0	6,5	-12,6	3,6	-4,4	24.140
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-13,3	3,8	-2,5	-15,5	2,2	-2,9	-2,5	16,4	14.747
Construcción	-5,8	-13,8	-4,0	14,8	-4,9	15,0	0,6	-3,3	14.021
Otras actividades	0,4	-10,4	1,5	29,7	-19,8	-1,5	-9,8	-12,6	9.035
Pereira, Dosquebradas y la Virginia									
Ocupados	12,2	6,1	4,9	3,2	7,0	4,9	0,7	-1,1	299.571
Comercio, hoteles y restaurantes	21,8	1,9	6,1	2,9	6,2	6,8	1,0	-2,0	99.058
Servicios comunales, sociales y personales	9,5	2,8	6,1	1,2	6,0	-0,7	8,0	0,8	63.841
Industria manufacturera	11,1	-0,9	6,9	3,7	-2,7	9,6	-24,9	-4,5	47.089
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	-1,0	40,1	-4,8	5,6	26,1	4,3	19,2	0,3	33.581
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,5	3,8	2,5	-1,0	7,8	-9,8	11,4	2,4	23.164
Construcción	5,4	5,6	36,6	-6,3	8,8	30,6	-12,4	0,4	19.112
Otras actividades	12,3	20,7	-26,9	36,6	11,7	-1,8	43,3	-2,5	13.727
Armenia									
Ocupados	3,6	-1,7	-0,1	-0,8	-2,2	2,4	0,2	0,1	132.378

Nota: la información corresponde a trimestres móviles.

Fuente: DANE - GEIH; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a la tasa de informalidad, la única ciudad de la región que mantuvo la tendencia a la baja frente al mismo trimestre del año anterior fue Manizales con 40,1%, lo que le valió para ubicarse como la de menor informalidad entre las veintitrés ciudades en las que se realiza la encuesta. Por su parte, en Pereira aumentó al ubicarse en 50,7%, luego de dos años de descenso y en Armenia también se incrementó, por segundo año consecutivo, hasta 61,5%.

Gráfico 20
Región Eje Cafetero. Tasas de ocupados informales



Nota: la información corresponde al trimestre móvil octubre-diciembre. Los datos de Manizales incluyen Villamaría y los de Pereira incluyen Dosquebradas y la Virginia.
 Fuente: DANE - GEIH; cálculos del Banco de la República.

XI. PRECIOS

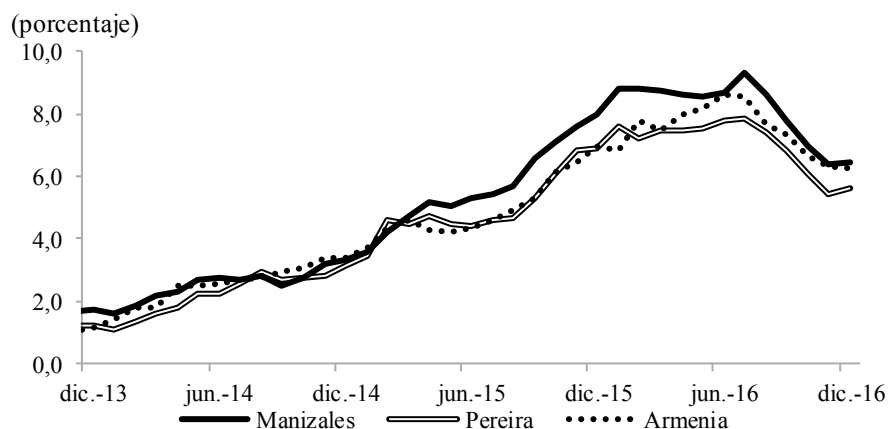
La variación doce meses del Índice de Precios al Consumidor (IPC) a diciembre de 2016 de las ciudades capitales del Eje Cafetero parece pausar la

La inflación en Manizales y Pereira pausó en diciembre la tendencia de desaceleración iniciada en agosto de 2016, al reportar 6,47% y 5,62%, respectivamente, mientras que en Armenia prosiguieron ligeramente los menores ritmos de crecimiento.

tendencia de desaceleración que venía presentando desde agosto; no obstante, este comportamiento se continuó evidenciando tenuemente en Armenia. La mayor inflación en la región fue la de Manizales, la segunda más alta del país, con una variación anual de 6,47%, jalonada en parte por el alza en los precios de los alimentos y vivienda. Entretanto, la variación de Armenia de 6,28% fue superior

respecto a la de Colombia, mientras que la de Pereira estuvo por debajo, con un resultado de 5,62%, ambas explicadas por los incrementos en los grupos de alimentos, vivienda y otros gastos.

Gráfico 21
Región Eje Cafetero. Inflación anual al consumidor por ciudades



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En Manizales, la inflación doce meses de los alimentos en diciembre de 2016 fue de 8,42%, la cuarta más alta del país, motivada en gran medida por los procesados debido a las mayores cotizaciones de la carne de res, panela, productos de panadería, y hortalizas y legumbres secas; mientras que los perecederos, luego de mostrar una tendencia descendente en el crecimiento de sus precios desde febrero del año de análisis, evidenciaron continuas caídas en sus cotizaciones a partir de octubre hasta diciembre, explicadas por las disminuciones en el frijol, tomate, cebolla y papa, con lo cual aminoraron un poco el efecto del grupo alimentos. En cuanto a la variación del IPC sin alimentos, fue de 5,65%, donde la clasificación de los regulados reportó el aumento más alto por los ascensos en el transporte urbano, energía eléctrica, acueducto, alcantarillado y aseo, en tanto los bienes transables aminoraron su avance por menores alzas en artículos para el aseo y cuidado personal, vehículos y bebidas alcohólicas, y la disminución en pasajes aéreos.

De otro lado, en Pereira el cambio anual en el nivel de precios de los alimentos en diciembre fue de 9,10%, el tercero más alto en Colombia, con aumentos en los procesados como carne de res y panela, así como en comidas fuera del hogar; sin embargo, estos resultados fueron menguados por la reducción en los perecederos como frijol, papa, cebolla y tomate, disminución con la que se profundizó la tendencia descendente de este subgrupo que empezó en agosto de 2016 con menores alzas hasta llegar a variaciones negativas en noviembre, luego de haber presentado en julio los mayores aumentos, influidos por el paro camionero de esa época que causó algunas dificultades en el ingreso de mercancías. Por su parte, la inflación sin alimentos totalizó 4,25%, donde los bienes transables fueron los que más crecieron aunque con desaceleración, en gran medida por el aumento menos acentuado de vehículos, artículos para el aseo y cuidado personal, además del menor costo en los pasajes aéreos; mientras que el crecimiento en los regulados se debió principalmente al incremento en los servicios públicos de energía eléctrica, acueducto, alcantarillado y aseo. Entretanto, en Armenia la variación del IPC de los alimentos fue de 8,03%, continuando con la desaceleración observada desde agosto de 2016, situación que incidió directamente en el resultado de la ciudad; por el contrario, sin considerar los productos alimenticios, la variación anual fue de 5,63%, continuando con la relativa estabilidad observada desde principios de 2016, luego de una tendencia ascendente que inició a partir de marzo de 2013.

Cuadro 13

Región Eje Cafetero. Indicadores de inflación anual al consumidor por ciudades

(porcentaje)

Descripción	Manizales			Pereira			Armenia		
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-14	dic-15	dic-16	dic-14	dic-15	dic-16
Total	3,30	7,97	6,47	3,12	6,87	5,62	3,39	6,95	6,28
Sin alimentos	2,84	5,90	5,65	2,32	5,54	4,25	2,75	5,11	5,63
Transables	1,27	7,90	5,04	1,87	8,53	5,93	n.d.	n.d.	n.d.
No transables	3,07	3,80	4,54	2,24	2,31	3,42	n.d.	n.d.	n.d.
Regulados	4,77	6,77	8,48	2,98	7,66	3,65	n.d.	n.d.	n.d.
Alimentos	4,49	13,15	8,42	5,34	10,42	9,10	5,26	12,22	8,03
Perecederos	12,44	35,20	-9,56	17,12	26,70	-4,86	n.d.	n.d.	n.d.
Procesados	2,79	9,58	14,66	3,41	9,35	13,46	n.d.	n.d.	n.d.
Comidas fuera del hogar	3,86	6,22	7,06	3,93	3,34	7,76	n.d.	n.d.	n.d.

n.d. No disponible.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

FINANZAS PÚBLICAS

De acuerdo con la información suministrada por los entes de control y los gobiernos departamentales y municipales del Eje Cafetero, el saldo de la deuda pública al 31 de diciembre de 2016 cerró en \$405.903 millones, cifra inferior en \$14.179 millones a lo expuesto en 2015 experimentando una contracción del 3,4%, comportamiento soportado en las reducciones en Risaralda y Caldas; caso contrario evidenció el departamento del Quindío que amplió sus acreencias continuando la tendencia creciente exhibida durante 2015 y 2016, valor que representó el 39,5% del acumulado regional.

Cuadro 14
Región Eje Cafetero. Saldo de la deuda pública

(crecimiento anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2015				2016				Millones de pesos IV trim 2016
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Gobiernos centrales departamentales									
Caldas	-1,5	-1,5	-1,5	-1,5	0,0	0,0	-11,1	-20,3	43.182
Quindío	-4,4	12,7	51,6	87,9	103,4	70,2	13,8	-6,5	41.194
Risaralda	-45,8	-43,3	0,8	105,7	115,1	133,6	46,4	-22,9	28.442
Región Eje Cafetero	-14,3	-8,4	11,8	40,2	44,1	38,6	7,8	-16,5	112.818
Gobiernos centrales municipales									
Manizales	-10,6	-9,7	-9,7	-8,8	-8,5	6,7	4,3	-1,4	52.974
Armenia	43,9	40,2	72,8	120,3	157,4	132,3	64,0	27,7	104.015
Pereira	-54,9	-6,0	-8,7	-10,8	89,1	-12,5	-13,2	-13,9	74.258
Región Eje Cafetero	-25,5	0,8	6,7	15,0	71,8	27,4	15,4	4,5	231.246
Resto de municipios									
Caldas	-1,3	-7,3	-10,0	-9,2	-23,9	-23,5	-22,8	57,7	16.406
Quindío	-1,7	1,8	-0,1	1,2	-9,7	-14,9	-15,8	-18,7	15.026
Risaralda	82,3	89,4	86,5	-1,3	-6,2	-8,7	-11,1	-12,3	30.407
Región Eje Cafetero	30,1	32,1	30,0	-2,0	-10,5	-13,1	-14,5	-2,7	61.839
Total deuda pública									
Caldas	-5,8	-5,9	-6,2	-5,6	-6,3	0,7	-5,2	-4,9	112.561
Quindío	15,9	21,8	49,1	83,0	103,2	82,7	36,0	11,3	160.235
Risaralda	-34,4	0,6	5,9	5,4	57,3	2,7	-4,2	-15,6	133.107
Región Eje Cafetero	-13,5	2,8	11,6	18,8	44,4	22,6	8,1	-3,4	405.903

Fuente: Contralorías departamentales de Caldas y Risaralda, Secretaría de Planeación Departamental del Quindío, Contraloría Municipal de Pereira, secretarías de hacienda de Manizales y de Dosquebradas; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Caldas presentó una contracción anual del 4,9% de la deuda pública, incentivada por la disminución en el departamento del 20,3%, seguida de Manizales con -1,4%; por el contrario, el resto de municipios mostró una dinámica diferente al expandirse en 57,7% debido al importante crecimiento de los niveles de deuda de La Dorada, Chinchiná y Salamina. Risaralda por su parte, disminuyó la deuda en 15,6% debido principalmente a los menores valores reportados por el municipio de Pereira, seguido del resto de municipios, en gran medida por Dosquebradas al caer en 9,3% y soportar el 83,0% de este agregado; por su parte, el Quindío registró un alza del 11,3%

impulsado por el municipio de Armenia al incrementar sus acreencias en 27,7%, y contribuir con el 64,9% del total departamental; en sentido contrario, el gobierno central departamental redujo sus deudas en 6,5% mientras que el resto de municipios reportó un menor valor de 18,7%.

En cuanto al recaudo de impuestos nacionales, según la información suministrada por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), durante el cuarto trimestre de 2016 en el Eje Cafetero se realizaron recaudos por \$360.564 millones, evidenciando un incremento del 4,6%, explicado principalmente por el alza en los recaudos de IVA, 11,2%, CREE 9,7% y retenciones, 7,1%, rubros que a su vez representaron el 81,9% de la tributación nacional de la región en el periodo de análisis.

Cuadro 15
Eje Cafetero. Recaudo de impuestos nacionales por seccional
(crecimiento anual y millones de pesos)

Concepto	Cuarto trimestre		Variación porcentual	Enero - diciembre		Variación porcentual
	2015	2016		2015	2016	
Eje Cafetero						
Retenciones	162.163	173.756	7,1	133.195	151.978	14,1
IVA-Declaraciones	77.360	86.059	11,2	560.120	613.422	9,5
Externos	35.155	29.486	-16,1	117.629	109.457	-6,9
Renta	23.243	19.813	-14,8	231.586	226.097	-2,4
CREE	32.434	35.571	9,7	722.424	781.260	8,1
Otros	14.437	15.879	10,0	151.064	161.462	6,9
Total	344.792	360.564	4,6	1.916.018	2.043.676	6,7
Manizales						
Retenciones	72.239	75.760	4,9	58.940	65.715	11,5
IVA-Declaraciones	29.385	32.670	11,2	210.666	215.650	2,4
Externos	1.848	1.511	-18,2	7.406	6.554	-11,5
Renta	7.088	5.341	-24,6	82.901	69.756	-15,9
CREE	14.921	16.203	8,6	303.354	326.991	7,8
Otros	3.837	4.900	27,7	51.119	59.988	17,3
Total	129.318	136.385	5,5	714.386	744.654	4,2
Armenia						
Retenciones	20.450	21.246	3,9	17.224	19.162	11,3
IVA-Declaraciones	9.836	11.072	12,6	79.768	87.551	9,8
Externos	9.061	2.801	-69,1	31.311	14.923	-52,3
Renta	5.420	5.361	-1,1	45.915	46.750	1,8
CREE	3.566	4.267	19,7	94.063	96.490	2,6
Otros	2.040	2.234	9,5	22.499	19.460	-13,5
Total	50.373	46.981	-6,7	290.780	284.336	-2,2
Pereira						
Retenciones	69.474	76.750	10,5	57.031	67.101	17,7
IVA-Declaraciones	38.139	42.317	11,0	269.686	310.221	15,0
Externos	24.246	25.174	3,8	78.912	87.980	11,5
Renta	10.735	9.111	-15,1	102.770	109.591	6,6
CREE	13.947	15.101	8,3	325.007	357.779	10,1
Otros	8.560	8.745	2,2	77.446	82.014	5,9
Total	165.101	177.198	7,3	910.852	1.014.686	11,4

Nota: Información preliminar para 2015 y 2016, según estadísticas gerenciales con corte 8 febrero de 2017. Información estadística que posiblemente difiere de la información contable suministrada por la Subdirección de Gestión de Recaudo y Cobranzas debido a la fecha de corte.

Fuente: DIAN - Coordinación de Estudios Económicos - Subdirección de Gestión de Análisis Operacional; cálculos del Banco de la República.

Por seccionales, durante el cuarto trimestre de 2016 la mayor recaudación se dio en Pereira con \$177.198 millones, asimismo registró el más alto incremento de la región, 7,3% el cual se fundamentó en los aumentos de casi todos los conceptos, a excepción de renta que reportó un descenso de 15,1%. En cuanto a Manizales, segundo en recaudación nacional con \$136.385 millones, también exhibió un resultado positivo al crecer en 5,5%, debido en gran medida a los ascensos en retenciones e IVA, pues en lo correspondiente a renta y externos mostró disminución. Por su parte, la seccional de Armenia presentó una reducción en el recaudo de impuestos nacionales, -6,7%, explicado por las contracciones en los impuestos externos y en renta, que no alcanzaron a ser compensados con los incrementos en IVA y retenciones.

Finalmente, en lo corrido entre enero y diciembre de 2016 se recaudaron en las seccionales del Eje Cafetero impuestos nacionales por valor de \$2,0 billones, con un incremento de 6,7% frente a 2015. Las mayores representaciones las tuvieron CREE e IVA, que además mostraron incrementos de 8,1% y 9,5%, respectivamente, mientras que renta y externos redujeron el recaudo durante 2016. La seccional de Pereira aportó el 49,7% del recaudo de impuestos nacionales durante 2016 en el Eje Cafetero, asimismo registró un crecimiento en estos tributos de 11,4%, el mayor de la región, jalonado por la dinámica en IVA y CREE principalmente. En cuanto a Manizales, con un total de \$744.654 millones, exhibió un ascenso frente a 2015 de 4,2% fundamentado en los crecimientos de recaudos de CREE, IVA y retenciones. Por su parte, la seccional de Armenia, al contabilizar en 2016 un valor recaudado de \$284.336 millones, presentó una reducción de 2,2% propiciada particularmente por el menor tributo externo, pues componentes de importante participación como CREE, IVA y renta, registraron crecimientos.

REMESAS

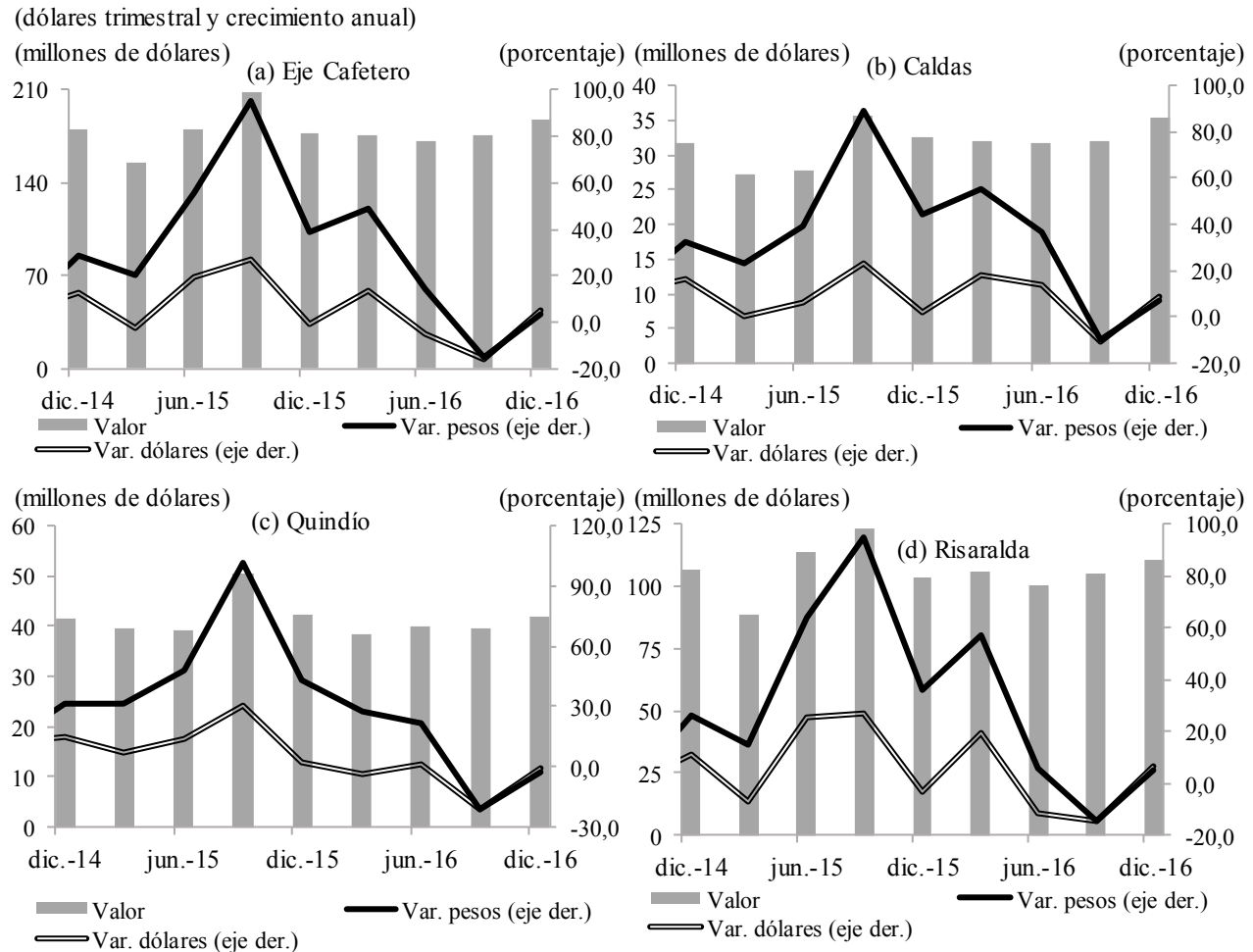
El valor en dólares de las remesas recibidas por el Eje Cafetero presentó en el cuarto trimestre de 2016 un aumento de 5,3%, revirtió dos periodos consecutivos con reducciones y totalizó US\$187,5 millones, la mayor cifra desde el tercer trimestre de 2015. El comportamiento de las remesas del actual periodo de análisis, fue explicado por los mayores montos enviados desde Estados Unidos, España y Chile, en los dos primeros con variaciones de 11,2% y 14,8% respectivamente y se recuperaron de los descensos presentados en el trimestre anterior, a su vez fueron los países que más aportaron al total de las remesas en la región con el 68,4%. Por su parte, el despacho de remesas desde Reino Unido registró descenso en 5,0%, al igual que el grupo otros países que descendió 15,6%.

El Eje Cafetero recibió US\$187,5 millones por concepto de remesas en el cuarto trimestre de 2016, un 5,3% más que en similar periodo del año anterior. Risaralda continuó siendo el mayor receptor de estos ingresos en la región, y el más alto en el país en términos per cápita.

Simultáneamente, en el consolidado regional impactaron los resultados positivos en Risaralda y Caldas. En particular Risaralda, departamento que más contribuyó en la región al sumar US\$110,2 millones, equivalentes al 58,8% del monto total de remesas, presentó una variación de 6,7% y evidenció recuperación luego de dos trimestres consecutivos con caídas mayores al 11,0%. La dinámica en el departamento fue producto de la mayor suma enviada desde Estados Unidos que representó el 38,4% del total y evidenció un aumento de 8,7%, así como por el comportamiento positivo de los envíos realizados desde Chile, España y Reino Unido al registrar crecimientos de 48,9%, 17,8% y 1,8%, respectivamente. Asimismo, avanzaron los ingresos por este concepto en Caldas, al presentar incremento anual de

8,7%; en donde los países de mayores montos por remesas fueron España con un alza del 14,9% y Estados Unidos al crecer en 12,9% y aportar este último el 40,8% del acumulado departamental.

Gráfico 22
Región Eje Cafetero. Remesas



Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, Quindío presentó una participación de 22,3% en el total regional y fue el único departamento en el Eje Cafetero con caída en el cuarto trimestre de 2016, al evidenciar una disminución de 0,8%. En su comportamiento incidió el descenso del monto enviado desde Reino Unido (-13,3%) y el grupo otros países (-31,4%). Resultados que fueron atenuados por los avances en Estados Unidos que abarcó el 47,6% de estos ingresos y un crecimiento de 15,5%, además del aumento en 4,8% del valor en dólares enviado desde España, país que consolidó 22,6% del monto total y la fuerte variación de 60,4% de las remesas provenientes de Chile.

Es de mencionar que los departamentos del Eje Cafetero reunieron el 14,2% del total de remesas del país y estuvieron ubicados entre los primeros cinco departamentos que mayor ingreso per cápita recibieron por este rubro, entre los cuales Risaralda ocupó el primer lugar. También se debe destacar que el valor en pesos para la región aumentó, producto del crecimiento del valor en dólares ya que se presentó una leve apreciación del peso entre el cuarto trimestre de 2015 e igual periodo de 2016.

Cuadro 16**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Envío de remesas de trabajadores desde el exterior**

(crecimiento anual y miles de dólares)

Países	2015				Año 2015	2016				Año 2016	Miles de dólares IV trim 2016	Miles de dólares 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
Eje Cafetero												
Estados Unidos	11,5	17,0	41,9	12,5	20,8	12,8	17,4	-7,5	11,2	7,4	76.665	299.214
España	-21,0	9,4	21,2	-24,7	-5,6	62,9	-5,2	-10,4	14,8	12,9	51.458	224.899
Chile	11,3	-9,4	27,1	-18,1	-0,7	-0,2	45,3	3,5	40,7	22,3	10.846	30.997
Reino Unido	-14,5	76,1	87,5	-13,8	29,4	-61,7	-31,1	-40,2	-5,0	-35,0	6.939	27.033
Otros países	5,2	27,1	4,7	19,4	14,0	-29,5	-31,6	-32,2	-15,6	-26,9	41.551	130.183
Total Región	-2,7	19,2	27,1	-1,1	10,3	13,4	-4,7	-15,5	5,3	-1,5	187.460	712.326
Caldas												
Estados Unidos	-3,4	21,4	35,6	23,5	18,6	21,4	23,4	4,7	12,9	14,9	14.467	54.997
España	-32,0	-4,9	15,9	-27,6	-13,7	65,1	10,4	-14,0	14,9	15,6	7.450	32.685
Chile	27,3	-98,2	48,7	60,0	9,6	10,1	*	-13,7	10,2	33,5	2.222	6.551
Reino Unido	-28,6	20,2	32,0	-9,0	2,0	-78,7	-5,9	-36,1	-15,7	-31,4	933	3.380
Otros países	71,0	14,2	12,1	1,7	18,2	-9,5	-10,7	-21,7	1,8	-10,2	10.377	33.464
Total Caldas	0,2	6,6	23,2	2,5	8,2	17,8	13,9	-10,2	8,7	6,4	35.449	131.077
Quindío												
Estados Unidos	35,5	24,4	52,8	8,6	30,0	6,8	22,7	-13,8	15,5	6,0	19.929	78.190
España	-29,2	4,3	15,8	-23,9	-9,5	60,5	-9,1	-18,8	4,8	5,5	9.442	41.329
Chile	8,6	-2,5	29,0	-68,3	-32,9	-22,7	20,2	-15,9	60,4	10,9	2.072	5.483
Reino Unido	-24,9	23,6	45,8	-44,7	-9,1	-55,0	-3,0	-25,8	-13,3	-22,1	1.738	6.747
Otros países	18,5	6,3	10,1	109,5	28,9	-51,4	-27,0	-37,9	-31,4	-37,5	8.657	27.946
Total Quindío	6,6	13,4	30,7	1,7	12,9	-3,2	1,6	-21,1	-0,8	-6,8	41.838	159.695
Risaralda												
Estados Unidos	7,5	12,7	38,8	11,1	17,6	13,0	13,2	-7,8	8,7	5,7	42.269	166.028
España	-15,7	14,6	24,3	-24,2	-2,4	63,1	-7,2	-7,0	17,8	14,6	34.567	150.884
Chile	6,9	19,4	19,6	7,9	13,3	3,9	13,7	16,8	48,9	22,5	6.553	18.963
Reino Unido	-7,0	110,0	124,3	15,6	57,4	-60,6	-41,1	-45,5	1,8	-39,6	4.268	16.907
Otros países	-19,1	39,7	-0,2	4,8	6,8	-22,9	-38,8	-34,0	-14,7	-28,5	22.517	68.772
Total Risaralda	-7,2	25,1	26,8	-3,2	9,9	19,5	-11,4	-14,7	6,7	-1,6	110.173	421.554

* Variación superior al 500%.

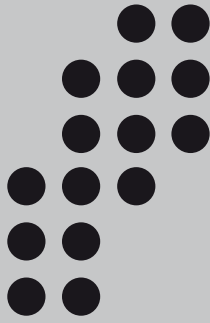
Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los resultados consolidados del año 2016 a la región cafetera ingresaron por remesas US\$712,3 millones y mostró una disminución de 1,5% ante el total recibido en el año 2015, comportamiento explicado por el retroceso de 35,0% en los envíos desde Reino Unido, y de 26,9% del grupo otros países; sin embargo, estos descensos fueron en parte aminorados por el favorable resultado obtenido con Estados Unidos, España y Chile, que además de aumentar las remesas en el 2016, fueron los principales países de origen de las mismas y representaron en conjunto el 77,9% del monto total del Eje Cafetero. Por departamentos, la caída se explicó por los menores montos enviados a Risaralda y Quindío, los cuales aportaron 59,2% y 22,4%, respectivamente y tuvieron disminuciones de 1,6% y 6,8%, en su orden. Por su parte, el resultado de Caldas mostró un crecimiento de 6,4% y totalizó el año 2016 con US\$7,9 millones más frente al 2015.

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

Aeronáutica Civil de Colombia; ANDI; Central Hidroeléctrica de Caldas; contralorías departamentales de Caldas y Risaralda; Contraloría Municipal de Pereira; Cotelco; DANE; DIAN; Efigas S.A.; Empresa de Energía del Quindío S.A.; Fenalco; Fenavi; Finagro; Instituto de Cultura y Turismo de Manizales; Secretaría de Hacienda de Dosquebradas; Secretaría de Hacienda de Manizales; Secretaría de Planeación Departamental del Quindío; Terminal de Transporte de Manizales S.A.; Terminal de Transporte de Pereira S.A.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Agencia Nacional de Minería; DANE; Superintendencia Financiera de Colombia.



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Ferney H. Valencia Valencia
Jefe Regional

Adolfo Ramírez Moreno
Ana M. López Soto
Bernardo González Lozano
Fabio A. Agudelo Vanegas

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:
<http://www.banrep.gov.co/ber>

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos 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, Risaralda y Quindío. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
AtencionalCiudadano@banrep.gov.co