



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL EJE CAFETERO Segundo trimestre de 2008

Banco de la República

Subgerencia de Estudios Económicos

Centro Regional de Estudios Económicos
CREE – Manizales

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

Contenido

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

Número 09

Segundo trimestre de 2008

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

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

Septiembre de 2008

Panorama económico del segundo trimestre de 2008

Los aspectos más relevantes de la actividad económica en el Eje Cafetero al cierre del segundo trimestre de 2008 son los siguientes:

- La inflación en las ciudades de Manizales y Pereira, medida como la variación del IPC durante el segundo trimestre de 2008, se situó en 2,29% y 1,89% en su orden, inferiores al resultado nacional, 2,53%. Para el consolidado semestral la variación en la capital caldense fue de 4,95%, la segunda ciudad con menor inflación; igual comportamiento observó Pereira, al registrar un aumento en el periodo enero - junio de 4,62%.
- El desempleo en Manizales y Pereira durante el periodo abril - junio de 2008 alcanzó tasas del 15,5% y 13,0% respectivamente, colocándose ambos registros por encima del promedio de las trece principales ciudades del país, 11,6%; la capital caldense se ubicó como la segunda ciudad con mayor tasa de desempleo en el país.
- El comportamiento del sector cafetero en la región durante los seis primeros meses del año fue negativo, como consecuencia de una serie de dificultades que han venido afectando los ingresos de los cultivadores en esta zona del país, tales como: la revaluación del peso, el incremento en los costos de producción y el impacto climático sobre las cosechas al disminuir el pronóstico el 13,8%.
- La industria del Eje Cafetero, de acuerdo con los resultados de la encuesta realizada por la ANDI para el periodo enero - junio de 2008, evidenció un estancamiento respecto a igual periodo del año anterior, al advertir la producción una variación de tan sólo 0,5 puntos porcentuales, por debajo del registro nacional, 1,2%.
- El comportamiento de la construcción en el Eje Cafetero durante el primer semestre de 2008 observó una notable disminución de 33,1%, resultado, según el gremio, de la desaceleración de la economía del país, y a que en periodos pasados se adelantaron importantes proyectos tanto en el segmento de vivienda como en la edificación de grandes centros comerciales. Por departamentos, Risaralda observó la mayor disminución de la región, 48,2%, seguido de Quindío con una contracción del 45,6%.

Análisis de las principales variables

1. Índice de Precios al Consumidor

Cuadro 1

Manizales – Pereira - Nacional
Variación porcentual acumulada del IPC, por
niveles de ingreso
Segundo trimestre 2007 – 2008

Periodo	Total	Ingresos			Porcentaje
		Altos	Medios	Bajos	
Nacional					
II Trimestre 07	1,33	0,92	1,37	1,58	
II Trimestre 08	2,53	1,40	2,40	3,75	
Enero - junio / 07	4,55	3,49	4,67	5,20	
Enero - junio / 08	6,02	3,92	5,95	7,99	
Manizales					
II Trimestre 07	2,09	1,22	2,05	2,81	
II Trimestre 08	2,29	1,19	2,00	3,77	
Enero - junio / 07	4,82	3,27	4,89	5,82	
Enero - junio / 08	4,95	3,74	4,55	6,76	
Pereira					
II Trimestre 07	1,92	1,07	1,98	2,57	
II Trimestre 08	1,89	0,96	1,82	2,95	
Enero - junio / 07	4,88	3,56	5,02	5,82	
Enero - junio / 08	4,62	3,19	4,52	6,22	

Fuente: DANE

La inflación en las ciudades de Manizales y Pereira (la encuesta no aplica en la ciudad de Armenia), medida como la variación del Índice de Precios al Consumidor -IPC- durante el segundo trimestre de 2008 (abril – junio), se situó en 2,29% y 1,89% respectivamente, colocándose por debajo del resultado nacional, 2,53%. En ambas ciudades los niveles de ingreso bajos presentaron los mayores incrementos.

La variación semestral del IPC en la capital caldense fue de 4,95%, pasando de tener uno de los mayores incrementos en el orden nacional el año anterior, a ser la segunda con menor inflación en 2008. Comportamiento

similar observó la ciudad de Pereira, al registrar el IPC un aumento de 4,62% en el periodo enero – junio del año actual, ubicándose por debajo de la variación nacional, 6,02%, y la primera con menor incremento en el país.

2. Mercado laboral

Cuadro 2

Manizales - Villamaría
Pereira - Dosquebradas - La Virginia.
Población total urbana, en edad de trabajar y
demás indicadores del mercado laboral
Segundo trimestre 2007 – 2008

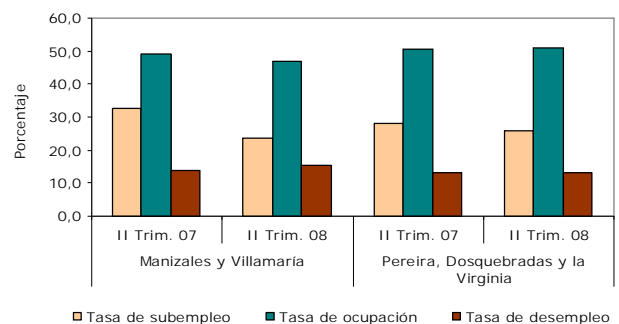
Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia	
	II Trim/07	II Trim/08	II Trim/07	II Trim/08
Población total ¹	395	398	581	585
Población en edad de trabajar ¹	325	328	465	472
% Población en edad de trabajar	82,3	82,5	80,2	80,6
Población económicamente activa ¹	185	182	271	277
Tasa global de participación (%)	56,9	55,6	58,2	58,8
Ocupados ¹	160	154	235	241
Tasa de ocupación (%)	49,1	46,9	50,5	51,1
Subempleados ¹	60	43	76	71
Tasa de subempleo	32,7	23,8	28,2	25,8
Desocupados ¹	25	28	36	36
Tasa de desempleo	13,7	15,5	13,2	13,0
Inactivos ¹	140	146	194	194

Fuente: DANE

¹ Cifras en miles de personas.

Gráfico 1

Manizales – Villamaría
Pereira - Dosquebradas - La Virginia
Tasa de subempleo, ocupación y desempleo
Segundo trimestre 2007 – 2008



Fuente: DANE

Para el periodo abril - junio de 2008 el desempleo en Manizales y Pereira alcanzó tasas del 15,5% y 13,0% en su orden, registros que están por encima del promedio de las trece principales ciudades del país, 11,6%.

3. Movimiento de sociedades

Para el primer semestre del año en curso, la inversión neta en el Eje Cafetero de acuerdo con los datos suministrados por las cámaras de comercio de Manizales, Pereira y Armenia presentó un avance de 36,1% al sumar \$113.709 millones. El anterior resultado estuvo sustentado en la dinámica observada en el departamento del Quindío, concretamente en las sociedades reformadas.

Por departamentos, según la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Manizales durante el periodo enero – junio de 2008, la inversión neta observó una reducción anual del 14,3% al totalizar \$11.847 millones. En dicho resultado influyó básicamente la disminución del 33,4% de las reformas en sociedades, que sólo alcanzaron \$6.523 millones, ocasionada por la caída de los sectores de industria y construcción, 96,0% y 74,9%, en su orden. Al anterior panorama se aunó la disolución de sociedades que presentó un significativo incremento del 52,3% si se compara con igual lapso de 2007, como resultado del cierre de 85 empresas por un valor de \$3.486 millones concentrados principalmente en la actividad comercial. No obstante, la constitución de

sociedades evidenció un comportamiento favorable, al establecerse 188 nuevas empresas por \$8.809 millones, superior en 39,7% con respecto al primer semestre del año precedente.

Cuadro 3
Eje Cafetero. Movimiento de sociedades
II trimestre y enero - junio 2007 – 2008

Concepto	Millones de pesos					
	II Trimestre		Var. % 08/07	Enero - junio		Var. % 08/07
	2007	2008		2007	2008	
	Total					
Inversión Neta	28.892	96.780	235,0	83.530	113.709	36,1
Sociedades constituidas	19.125	14.302	-25,2	52.716	29.566	-43,9
Sociedades reformadas	12.312	86.517	---	41.138	103.773	152,3
Sociedades liquidadas	2.544	4.039	58,8	10.324	19.630	90,1
	Caldas ¹					
Inversión Neta	5.668	5.245	-7,5	13.818	11.847	-14,3
Sociedades constituidas	3.686	4.533	23,0	6.306	8.809	39,7
Sociedades reformadas	3.181	3.400	6,9	9.801	6.523	-33,4
Sociedades liquidadas	1.198	2.689	124,4	2.289	3.486	52,3
	Quindío ²					
Inversión Neta	11.145	79.957	---	20.761	88.189	324,8
Sociedades constituidas	10.009	2.293	-77,1	14.923	4.993	-66,5
Sociedades reformadas	2.052	78.740	---	8.641	86.446	---
Sociedades liquidadas	916	1.076	17,5	2.803	3.250	15,9
	Risaralda ³					
Inversión Neta	12.079	11.578	-4,1	48.951	13.674	-72,1
Sociedades constituidas	5.430	7.476	37,7	31.487	15.764	-49,9
Sociedades reformadas	7.079	4.377	-38,2	22.696	10.804	-52,4
Sociedades liquidadas	430	275	-36,1	5.232	12.894	146,4

Fuente: Cámaras de comercio

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

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

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

--- Variación superior a 500%.

En lo que corresponde a la Cámara de Comercio de Pereira, la inversión neta, al igual que en Manizales, mostró una variación negativa al sumar \$13.674 millones, 72,1% inferior al registro del año 2007, situación explicada en las caídas presentadas tanto en las sociedades constituidas como reformadas. A la anterior conducta se sumó la mayor disolución y liquidación de sociedades, que valoró \$12.894

millones durante el primer semestre, \$7.662 millones más que la cuantía registrada en igual lapso del año precedente.

Contrario a lo ocurrido en los dos departamentos anteriores, el Quindío observó un incremento del 324,8%, resultado explicado básicamente en las sociedades reformadas que sumaron \$86.446 millones, debido a la inyección de capital en cuatro empresas del sector de seguros y finanzas realizada entre los meses de abril y junio por \$77.340 millones. Situación opuesta, reflejaron la constitución de nuevas empresas al disminuir en 66,5%; y las liquidaciones de sociedades al aumentar el 15,9%.

4. Actividad financiera

- Captaciones del sistema financiero

Las captaciones efectuadas por los diferentes intermediarios financieros en el Eje Cafetero a junio del presente año, contabilizaron \$3.357 mil millones, saldo superior 5,5% al obtenido en similar mes de 2007, evidenciando de esta forma una desaceleración en su ritmo de crecimiento respecto a periodos anteriores. Esta situación se observó en los tres departamentos de la región, siendo Caldas el de mejor evolución, ya que registró un crecimiento interanual de 12,3% al totalizar captaciones por \$1.445 mil millones, donde se destacaron los certificados de depósito a término -CDT- y los depósitos en cuenta corriente con incrementos de 21,4% y 15,2%, en su orden; por su parte, los depósitos de

ahorro que representaron el 48,5% de las cuentas pasivas reportadas por el sistema financiero solo aumentaron en un 6,0%.

Cuadro 4
Eje Cafetero. Saldos de las captaciones del sistema financiero¹
Junio 2007 - 2008

Periodo	Total	Cuenta Corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Millones de pesos	
					Cuentas ahorro especial	Cert. ahorro en valor real
Total Eje Cafetero						
Saldo a jun. 07	3.181.827	555.553	989.650	1.622.978	12.514	1.132
Saldo a jun. 08	3.356.555	597.918	1.144.088	1.600.331	12.987	1.230
Var.% 08/07	5,5	7,6	15,6	-1,4	3,8	8,7
Caldas						
Saldo a jun. 07	1.286.515	233.603	387.955	661.784	3.086	87
Saldo a jun. 08	1.445.212	269.172	470.821	701.404	3.737	77
Var.% 08/07	12,3	15,2	21,4	6,0	21,1	-11,5
Quindío						
Saldo a jun. 07	642.349	101.445	193.450	346.110	1.174	170
Saldo a jun. 08	626.003	105.556	222.890	296.372	1.023	163
Var.% 08/07	-2,5	4,1	15,2	-14,4	-12,9	-4,5
Risaralda						
Saldo a jun. 07	1.252.963	220.506	408.246	615.083	8.255	875
Saldo a jun. 08	1.285.340	223.190	450.378	602.555	8.227	991
Var.% 08/07	2,6	1,2	10,3	-2,0	-0,3	13,3

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

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

En Risaralda, el saldo de las captaciones de las entidades financieras a junio de 2008 se ubicó en \$1.285 mil millones, determinando una variación relativa de 2,6% si se compara con lo obtenido a junio de 2007, mientras que su participación dentro del total regional fue del 38,3%. La descomposición por renglones mostró a los certificados de ahorro en valor real y a los CDT, que en conjunto representan el 35,1% del consolidado, como los más dinámicos, con crecimientos del 13,3% y 10,3%, respectivamente; en tanto que los depósitos de ahorro, la cuenta más importante, manifestó un descenso del 2,0%.

Por su parte, el sistema financiero del departamento del Quindío presentó la mayor desaceleración en las captaciones, al reportar una disminución del 2,5% frente a junio del año precedente, fijando de esta manera un monto de \$626 mil millones, resultado que se encuentra justificado en la disminución del 14,4% de los depósitos de ahorro que al sumar \$296 mil millones se convierten en la principal cuenta aportando el 47,3% del total. Contrario a lo anterior, los CDT y los depósitos en cuenta corriente registraron avances de 15,2% y 4,1% en su orden.

- Cartera vigente y vencida del sistema financiero

Al cierre del mes de junio de 2008, la cartera vigente y vencida reportada en el Eje Cafetero valoró \$4.621 mil millones, cifra que frente a igual mes de 2007 continúa evidenciando un crecimiento anual importante, 28,9%; tal incremento fue el producto de la expansión generalizada de los diferentes renglones, pese al aumento en las tasas de interés. Por tipo de cartera sobresalen los créditos comerciales, los cuales constituyen la mitad de las colocaciones de la región, con un avance del 35,5%; las demás cuentas activas percibieron aumentos superiores al 21,8%. Cabe resaltar el desempeño del microcrédito que pasó de \$70 mil millones en junio de 2007 a \$90 mil millones en similar mes de 2008.

Por departamentos, Risaralda observó la mejor evolución en el saldo de la cartera, 30,6%, al valorar \$2.072 mil millones, que representaron el 44,8% del consolidado regional. Como ya es característico en esta zona, la mayor concentración se hizo evidente en los créditos comerciales los cuales constituyen el 57,4% de las colocaciones de este Departamento, al sumar \$1.189 mil millones, con un significativo aumento del 36,7% respecto a junio de 2007.

Por su parte, Caldas registró al cierre del mes de junio de 2008 una cartera vigente y vencida de \$1.776 mil millones, advirtiendo un aumento del 28,7%. Esta conducta se evidenció en todas las modalidades de crédito, con crecimientos que oscilaron entre el 21,7% de los préstamos para vivienda y el 35,1% de los créditos y leasing comerciales, que sumaron \$915 mil millones, mostrando una ponderación del 51,5% dentro del total.

En cuanto al departamento del Quindío, el saldo de las operaciones activas al cierre del mes de junio del año 2008 totalizó \$772 mil millones, advirtiendo una variación relativa interanual del 25,2%. Al igual que en Caldas y Risaralda los préstamos comerciales y de consumo lideraron la cartera en este Departamento, al representar el 81,5% del total. Los microcréditos valoraron \$18 mil millones con una expansión de 19,4%. Por su parte, los créditos de vivienda reportaron un saldo de \$125 mil millones, representando una expansión de 14,9%.

Cuadro 5
Eje Cafetero. Saldos de la cartera del sistema financiero¹
Junio 2007 – 2008

Periodo	Millones de pesos				
	Total	Créditos de vivienda	Créditos y leasing consumo	Microcrédito	Créditos y leasing comerciales
Total Eje Cafetero					
Saldo a jun. 07	3.583.414	442.956	1.307.429	69.743	1.763.287
Saldo a jun. 08	4.620.634	539.397	1.601.766	90.119	2.389.352
Var.% 08/07	28,9	21,8	22,5	29,2	35,5
Caldas					
Saldo a jun. 07	1.380.194	172.271	498.029	32.656	677.239
Saldo a jun. 08	1.776.003	209.670	609.706	41.783	914.844
Var.% 08/07	28,7	21,7	22,4	27,9	35,1
Quindío					
Saldo a jun. 07	616.946	108.686	277.116	14.970	216.174
Saldo a jun. 08	772.299	124.905	344.232	17.880	285.282
Var.% 08/07	25,2	14,9	24,2	19,4	32,0
Risaralda					
Saldo a jun. 07	1.586.274	161.999	532.284	22.116	869.875
Saldo a jun. 08	2.072.332	204.823	647.827	30.456	1.189.226
Var.% 08/07	30,6	26,4	21,7	37,7	36,7

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

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

- FINAGRO

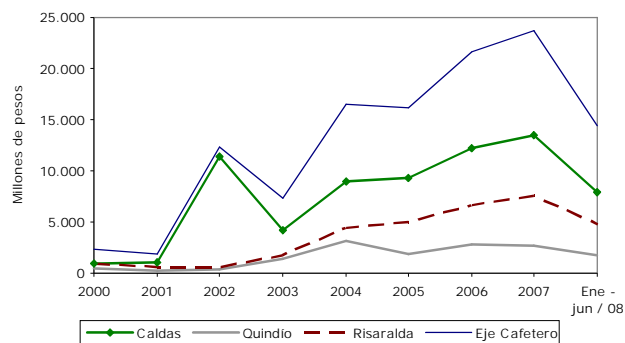
Cuadro 6
Eje Cafetero. Valor de los créditos otorgados
Enero – junio 2007 – 2008

Periodo	Millones de pesos		
	Total (1+2)	Redescuento (1)	Sustitutos * (2)
Total Eje Cafetero			
Enero - junio 07	64.807	47.645	17.162
Enero - junio 08	50.485	31.213	19.272
Var.% 08/07	-22,1	-34,5	12,3
Caldas			
Enero - junio 07	34.608	24.709	9.899
Enero - junio 08	22.397	13.463	8.934
Var.% 08/07	-35,3	-45,5	-9,7
Quindío			
Enero - junio 07	17.503	13.013	4.490
Enero - junio 08	9.572	7.814	1.758
Var.% 08/07	-45,3	-40,0	-60,8
Risaralda			
Enero - junio 07	12.696	9.923	2.773
Enero - junio 08	18.516	9.936	8.580
Var.% 08/07	45,8	0,1	209,4

Fuente: FINAGRO

* Incluye cartera sustituta y agropecuaria.

Gráfico 2
Total crédito a pequeños productores
Años 2000 – Enero – junio 2008



Fuente: FINAGRO

5. Comercio Exterior

- Exportaciones totales

En lo que respecta al comercio exterior, de acuerdo con las cifras procesadas por el DANE durante el periodo enero – junio de 2008, las exportaciones totales generadas en el Eje Cafetero sumaron US\$692.3 millones FOB presentando un crecimiento del 26,8% frente a igual periodo del año anterior. En su composición, se observa un mayor peso de las exportaciones tradicionales, o café verde, al pasar su contribución al total de 46,3% de 2007 a 51,5% en este año, situación que se explica por los aumentos considerables en las ventas de este producto registradas en los tres departamentos.

- Exportaciones no tradicionales

Las exportaciones no tradicionales del Eje Cafetero durante el periodo enero – junio de 2008 registraron un incremento del 14,4%, al

compararlas con las realizadas en similar lapso de 2007, al pasar en valores FOB de US\$293.2 millones a US\$335.4 millones, evidenciando así una desaceleración en el crecimiento frente a periodos anteriores, si se tiene en cuenta que durante el 2007 se registraron variaciones trimestrales que van del 23,1% al 34,8%. Por departamentos, Caldas sigue mostrando la mejor evolución 16,6% al contabilizar US\$245.3 millones FOB, significando de esta manera una participación del 73,1% en el total regional. Por su parte, Risaralda y Quindío solo observaron incrementos del 9,6% y 4,0%.

Cuadro 7
Eje Cafetero. Comercio Exterior
Enero – junio 2007 – 2008

Periodo	Comercio exterior ^P					
	Exportaciones totales ¹	Tradicional	Part ² . %	No tradicionales	Part ³ . %	Importaciones totales ²
Eje Cafetero						
I sem. 07	545.875	252.653	46,3	293.222	53,7	265.286
I sem. 08	692.268	356.830	51,5	335.438	48,5	299.776
Var. % 08/07	26,8	41,2	-	14,4	-	13,0
Caldas						
I sem. 07	285.899	75.543	26,4	210.356	73,6	142.198
I sem. 08	368.953	123.675	33,5	245.278	66,5	164.188
Var. % 08/07	29,1	63,7	-	16,6	-	15,5
Part ⁴ . % 08	53,3	34,7	-	73,1	-	54,8
Quindío						
I sem. 07	63.833	51.427	80,6	12.406	19,4	13.899
I sem. 08	82.913	70.012	84,4	12.901	15,6	17.112
Var. % 08/07	29,9	36,1	-	4,0	-	23,1
Part ⁴ . % 08	12,0	19,6	-	3,8	-	5,7
Risaralda						
I sem. 07	196.143	125.683	64,1	70.460	35,9	109.189
I sem. 08	240.402	163.143	67,9	77.259	32,1	118.476
Var. % 08/07	22,6	29,8	-	9,6	-	8,5
Part ⁴ . % 08	34,7	45,7	-	23,0	-	39,5

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

^P Cifras provisionales.

¹ Cifras en miles de dólares FOB.

² Cifras en miles de dólares CIF.

³ Se refiere la participación dentro del total de las exportaciones.

⁴ Se refiere la participación dentro del total del Eje Cafetero.

- Importaciones

Un panorama análogo evidenciaron las importaciones del Eje Cafetero al incrementarse en 13,0% respecto al primer semestre de 2007, pasando en precios CIF de US\$265.3 millones a US\$299.8 millones, resultado que fue propiciado, en especial, por las mayores compras externas realizadas en maquinaria y equipo, vehículos y tecnología, facilitadas por efecto de la revaluación del peso frente al dólar. Para Caldas, las compras en el exterior reflejaron un ascenso de 15,5% en igual periodo respecto al año precedente, al contabilizar US\$164.2 millones CIF, el 54,8% del Eje Cafetero. Por su parte, las importaciones en Risaralda crecieron el 8,5% al compararse con el resultado obtenido en el año anterior.

6. Deuda pública

La deuda pública de los gobiernos centrales departamentales y municipales del Eje Cafetero a junio de 2008 sumó \$218.311 millones, lo que representó una expansión del 7,0% si se compara con igual mes de 2007. Este resultado se debió a los mayores compromisos adquiridos, principalmente, por entes del departamento de Risaralda que totalizaron un saldo \$101.479 millones con un crecimiento anual del 44,2%. Este desempeño estuvo jalonado por los aumentos del 14,8% y 108,0%, que observaron las obligaciones del Gobierno Central del Departamento de Risaralda y del municipio de Pereira. En el primer caso, dicho comportamiento obedece a

créditos nuevos por valor de \$16.000 millones, dineros que fueron destinados para obras de infraestructura en los diferentes municipios del departamento, así como para el apoyo a la educación, recreación y cultura. Por su parte, el Gobierno Central Municipal de Pereira presenta la misma dinámica al pasar de \$27.281 millones a \$56.746 millones en este año; durante el primer trimestre se obtuvieron empréstitos por cuantía de \$8.100 millones para obras de infraestructura vial; de igual manera. Situación contraria observó la deuda del resto de municipios al disminuir el saldo en 20,6%, debido, principalmente, al pago de parte de los compromisos del municipio de Dosquebradas, pasando el saldo de \$5.985 millones a \$4.150 millones en junio de 2008.

En Caldas, tanto el Gobierno Central Departamental, como el municipio de Manizales vienen presentando un descenso en los saldos de la deuda pública; es así como a junio de 2008, se evidenciaron disminuciones en año completo de 16,5% y 5,8%, en su orden. No obstante, el consolidado del resto de municipios observó un incremento de 14,7% al totalizar \$10.510 millones, donde incidieron los préstamos obtenidos por las administraciones de Aguadas, Villamaría y Riosucio, que en conjunto sumaron \$3.860 millones.

En el departamento del Quindío el saldo de la deuda de los entes territoriales señaló una disminución del 20,1% al sumar \$42.985

millones. El gobierno central departamental acumuló compromisos por \$15.428 millones, dineros que fueron destinados al acondicionamiento urbano y la construcción de un centro cultural y de convenciones en la ciudad capital. Asimismo, la deuda del resto de municipios contabilizó \$7.427 millones, inferior en 14,7% al registro de junio de 2007. En lo que concierne a la deuda de la administración municipal de Armenia, observó un retroceso de 26,4%, al totalizar \$20.130 millones.

Cuadro 8
Eje Cafetero. Saldo de la deuda pública interna
Junio 2007 – 2008

Período	Total	Millones de pesos		
		Gobierno Central Departamental	Gobierno Central Municipal	Resto de Municipios
Total Eje Cafetero				
Saldo a jun. 07	203.943	77.371	95.320	31.252
Saldo a jun. 08	218.311	74.539	115.214	28.558
Var.% 08/07	7,0	-3,7	20,9	-8,6
Caldas				
Saldo a jun. 07	79.796	29.931	40.705	9.160
Saldo a jun. 08	73.847	24.999	38.338	10.510
Var.% 08/07	-7,5	-16,5	-5,8	14,7
Quindío				
Saldo a jun. 07	53.766	17.720	27.334	8.712
Saldo a jun. 08	42.985	15.428	20.130	7.427
Var.% 08/07	-20,1	-12,9	-26,4	-14,7
Risaralda				
Saldo a jun. 07	70.381	29.720	27.281	13.380
Saldo a jun. 08	101.479	34.112	56.746	10.621
Var.% 08/07	44,2	14,8	108,0	-20,6

Fuente: Contralorías departamentales y municipales.

7. Recaudo de impuestos nacionales por tipo

El recaudo de impuestos nacionales por tipo, de acuerdo con la información suministrada por la DIAN, durante el segundo trimestre de 2008 en el Eje Cafetero contabilizó \$296.999 millones, lo que representó una expansión del 6,9% si se compara con igual periodo del año precedente.

Cuadro 9
Eje Cafetero. Recaudo de impuestos
nacionales por tipo
II trimestre y enero - junio 2007 – 2008

Concepto	Millones de pesos					
	II Trimestre		Var. % 08/07	Enero - junio		Var. % 08/07
	2007	2008		2007	2008	
Eje Cafetero						
Total	277.775	296.999	6,9	529.790	605.839	14,4
Renta	77.448	93.262	20,4	100.075	116.239	16,2
IVA	52.424	58.863	12,3	154.725	180.855	16,9
Retefuente	104.599	103.851	-0,7	213.475	224.933	5,4
Aduana	17.792	16.035	-9,9	35.467	35.229	-0,7
Otros ¹	25.511	24.987	-2,1	26.048	48.584	86,5
Caldas						
Total	105.398	117.628	11,6	200.808	247.732	23,4
Renta	22.334	32.944	47,5	29.277	40.536	38,5
IVA	18.732	21.470	14,6	53.984	73.295	35,8
Retefuente	46.490	46.526	0,1	93.391	100.216	7,3
Aduana	4.128	3.035	-26,5	10.371	6.785	-34,6
Otros ¹	13.714	13.653	-0,4	13.784	26.900	95,1
Quindío						
Total	33.648	39.971	18,8	64.016	75.895	18,6
Renta	10.023	14.337	43,0	12.326	16.743	35,8
IVA	5.744	7.494	30,5	19.011	21.937	15,4
Retefuente	11.823	11.543	-2,4	24.783	25.954	4,7
Aduana	2.670	3.623	35,7	4.397	6.042	37,4
Otros ¹	3.388	2.973	-12,2	3.499	5.218	49,1
Risaralda						
Total	138.728	139.401	0,5	264.966	282.213	6,5
Renta	45.092	45.980	2,0	58.472	58.960	0,8
IVA	27.948	29.899	7,0	81.730	85.623	4,8
Retefuente	46.285	45.783	-1,1	95.301	98.763	3,6
Aduana	10.995	9.377	-14,7	20.698	22.402	8,2
Otros ¹	8.409	8.361	-0,6	8.765	16.466	87,9

Fuente: DIAN

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

El anterior comportamiento fue sustentado principalmente por los impuestos de renta e IVA, los cuales advirtieron crecimientos del 20,4% y 12,3%, en su orden. Por el contrario, los demás gravámenes evidenciaron caídas, siendo el de aduana el de mayor variación negativa, 9,9%, tras los significativos retrocesos mostrados por dicho tributo en los departamentos de Caldas y Risaralda.

Por su parte, en el semestre enero-junio del año en vigencia, el recaudo de impuestos

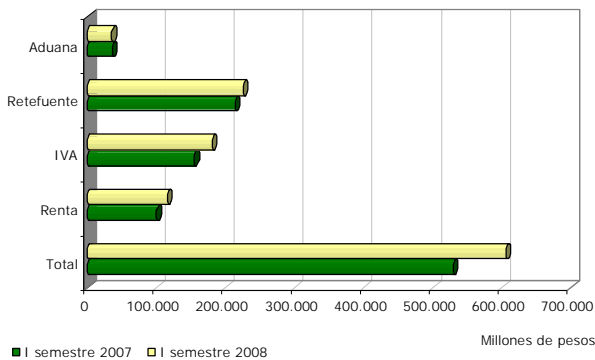
sumó \$605.839 millones, superando en 14,4% el registro de similar lapso de 2007; resultado que se debió al aumento de cada uno de sus componentes, excepto aduana.

En Caldas durante el segundo trimestre de este año los recaudos totalizaron \$117.628 millones, reflejando un incremento interanual del 11,6%, gracias a la evolución positiva presentada en los impuestos de renta e IVA, cuyos ascensos se colocaron en 47,5% y 14,6%, respectivamente, representando ambos rubros el 46,3% del total recaudado. En cuanto a los seis primeros meses de 2008, el Departamento tuvo ingresos por \$247.732 millones, es decir, 23,4% por encima de similar lapso del año precedente; tal comportamiento, estuvo sustentado en los incrementos del 38,5% y 35,8% mostrados por renta e IVA.

En Risaralda, el recaudo de impuestos en el segundo trimestre del año sumó \$139.401 millones, prácticamente estable al presentar un leve crecimiento de 0,5 puntos porcentuales; sin embargo tiene la mayor participación, 46,9% en el Eje Cafetero. Dentro de los ingresos recaudados, se destacó el concepto de IVA que observó un aumento del 7,0% al valorar \$29.899 millones. No obstante, los ingresos por concepto de retefuente y aduana señalaron retrocesos de 1,1% y 14,7% con respecto al segundo trimestre de 2007. En cuanto al periodo enero – junio del año vigente, los cobros impositivos en este Departamento contabilizaron \$282.213 millones, cuantía que

evolució 6,5% frente a igual lapso de 2007, gracias a que todos sus componentes registraron variaciones positivas.

Gráfico 3
Eje Cafetero. Evolución del recaudo de impuestos nacionales por tipo
Primer semestre 2007 – 2008



Fuente: DIAN

Para el Quindío los impuestos de carácter nacional en el segundo trimestre del año actual alcanzaron una cifra de \$39.971 millones, superando en 18,8% la obtenida entre abril - junio de 2007, gracias a la expansión del 43,0% evidenciada en el impuesto de renta.

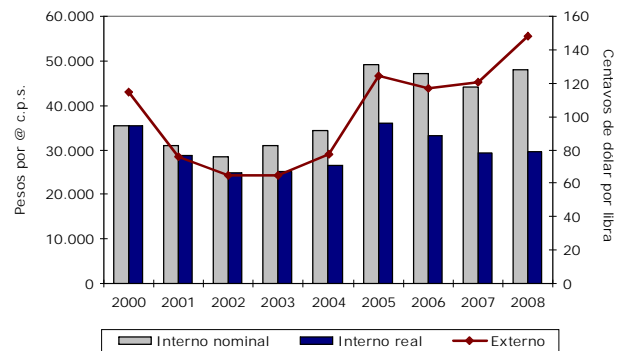
En lo que respecta al periodo enero – junio, los impuestos determinaron una cifra de \$75.895 millones, superando en 18,6% la obtenida en igual lapso de 2007. Cabe observar, que todos los componentes impositivos señalaron crecimientos en el periodo, destacándose los resultados de los impuestos de aduana, renta y “otros”, mientras que la retención en la fuente observó una menor variación, 4,7%, sin embargo ponderó el 34,2%.

8. Café

El sector cafetero viene afrontando una serie de dificultades desde el año anterior, tales como: la revaluación del peso, el incremento en los costos de producción y el impacto climático sobre las cosechas.

En el primer caso, la revaluación del peso colombiano ha tenido una incidencia negativa sobre el precio interno promedio del grano, que no obstante haber crecido 8,7% en el semestre frente a igual periodo del año anterior, no guarda relación con la evolución de la cotización externa promedio que en iguales meses del presente año se ubicó en US\$148,0 frente a US\$120,4 de similar lapso de 2007. Es importante señalar que en el mes de marzo la cotización externa alcanzó US\$157,89 centavos por libra, el precio más alto desde abril de 1998.

Gráfico 4
Colombia. Evolución del precio promedio interno y externo de café
Primer semestre 2001 - 2008



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

El segundo factor, se refiere al incremento elevado en los costos de producción como fertilizantes y herbicidas, al observar aumentos del 75% en el primer caso, y entre el 45% y 50% para el segundo. Igualmente, la insuficiente mano de obra para recolectar la cosecha en algunas partes de la región agudizó la problemática.

Cuadro 10

Eje Cafetero. Pronóstico de la cosecha cafetera y compras cooperativas
Primer semestre 2007 – 2008

Período	Miles de @ c.p.s.	
	Pronóstico de cosecha	Compras cooperativas
Total Eje Cafetero		
I Semestre 07	6.503	2.757
I Semestre 08	5.603	2.320
Var. % 08/07	-13,8	-15,9
Caldas		
I Semestre 07	2.262	1.752
I Semestre 08	2.079	1.474
Var. % 08/07	-8,1	-15,9
Quindío		
I Semestre 07	2.340	442
I Semestre 08	1.900	261
Var. % 08/07	-18,8	-41,0
Risaralda		
I Semestre 07	1.901	563
I Semestre 08	1.624	585
Var. % 08/07	-14,6	3,9

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

(...) Cifra aún no disponible.

Finalmente, el fuerte invierno afectó la cosecha de mitaca, que de acuerdo con los datos suministrados por los comités departamentales de cafeteros de Caldas, Quindío y Risaralda, el pronóstico de producción señaló una caída del 13,8% frente al registro del año inmediatamente anterior. Por departamentos, Quindío evidenció la mayor disminución, 18,8%, en Risaralda el

decremento fue del 14,6% al ubicarse la producción en 1.6 millones de @ c.p.s., 277 mil arrobas menos que el año anterior; por su parte Caldas registró un descenso del 8,1% con respecto a igual periodo de 2007, al colocarse en 2.1 millones de @ c.p.s., volumen que representó el 37,1% del total regional en el lapso analizado.

9. Construcción

Cuadro 11

Eje Cafetero. Área total aprobada para construcción, por vivienda y otros destinos
II trimestre y enero - junio 2007 – 2008

Concepto	Metros cuadrados (m ²)					
	II Trimestre		Var. % 08/07	Enero - junio		Var. % 08/07
	2007	2008		2007	2008	
Eje Cafetero						
Total	345.670	331.675	-4,0	715.122	478.097	-33,1
Vivienda	254.968	208.533	-18,2	512.855	329.439	-35,8
Otros destinos	90.702	123.142	35,8	202.267	148.658	-26,5
Caldas						
Total	69.304	135.103	94,9	188.298	202.828	7,7
Vivienda	52.484	52.740	0,5	99.110	102.777	3,7
Otros destinos	16.820	82.363	389,7	89.188	100.051	12,2
Quindío						
Total	36.458	38.066	4,4	99.246	53.956	-45,6
Vivienda	25.007	31.625	26,5	70.603	46.319	-34,4
Otros destinos	11.451	6.441	-43,8	28.643	7.637	-73,3
Risaralda						
Total	239.908	158.506	-33,9	427.578	221.313	-48,2
Vivienda	177.477	124.168	-30,0	343.142	180.343	-47,4
Otros destinos	62.431	34.338	-45,0	84.436	40.970	-51,5

Fuente: DANE

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

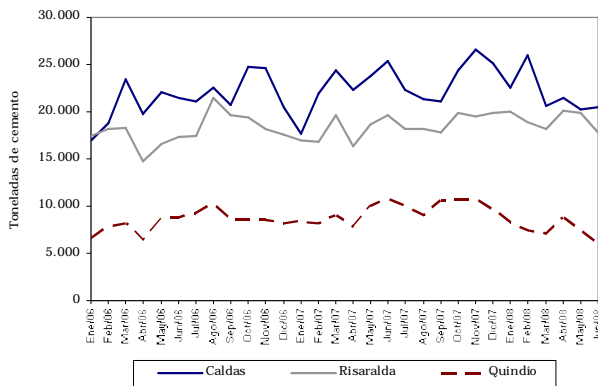
² Comprende los municipios de Armenia y Calarcá.

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

El comportamiento de la construcción en el Eje Cafetero durante el primer semestre del año 2008 observó una notable disminución de 33,1% al aprobarse 478.097 metros cuadrados -m²- frente a 715.122 m² en igual lapso del año anterior; resultado, según CAMACOL, de la

desaceleración de la economía del país, y adicionalmente se debe tener en cuenta que en periodos anteriores se adelantaron importantes proyectos tanto en el segmento de vivienda dirigido a estratos altos, como en la edificación de grandes centros comerciales, especialmente en Risaralda. En el transcurso de este periodo, el segmento dirigido a vivienda, que representó el 68,9% del metraje licenciado, con un total de 329.439 m², evidenció una caída del 35,8%, de igual forma el renglón de otros destinos presentó un retroceso del 26,5%.

Gráfico 5
Eje Cafetero. Despachos de cemento
Años 2006 – 2008 (meses)



Fuente: Instituto Colombiano de Productores de Cemento - ICPC -

Por departamentos sobresale Risaralda, no solamente por su aporte en el compendio regional, 46,3%, sino por la disminución del 48,2%, frente a igual periodo de 2007. Por su parte, Quindío obtuvo la menor participación, 11,3%, en el número de m² a construir y además mostró un significativo retroceso de 45,6%, producto de la menor demanda de

vivienda y área destinada a otros destinos. No obstante, Caldas manifestó el mejor desempeño con una expansión de 7,7% en el metraje licenciado, resultado principalmente de la dinámica de la edificación dirigida a otros destinos que aumentó 12,2%, destacándose el sector comercial; en cuanto a vivienda, este Departamento, alcanzó un incremento del 3,7%.

10. Servicios públicos

El consumo de energía eléctrica suministrado por la Central Hidroeléctrica de Caldas para la ciudad de Manizales, durante el periodo enero – junio de 2008 fue de 165.8 millones de kilovatios/hora –Kw/h-, superior en 3,6% frente a igual lapso de 2007, circunstancia propiciada, especialmente, por el aumento del 11,5% en el sector comercial.

Cuadro 12
Manizales. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos
Primer semestre 2007 – 2008

Período	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles Kw/h				
I Semestre 07	160.060	40.008	32.987	87.065
I Semestre 08	165.775	40.737	36.781	88.257
Var.% 08/07	3,6	1,8	11,5	1,4
Consumo de gas natural. Miles m ³				
I Semestre 07	20.586	12.280	1.850	6.456
I Semestre 08	21.197	11.446	2.358	7.393
Var.% 08/07	3,0	-6,8	27,4	14,5

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

Respecto al consumo de gas natural en la capital caldense durante el primer semestre del año, advirtió un incremento de 3,0% respecto

al registro de similar periodo de 2007, al ubicarse en 21.2 millones de m³, comportamiento que obedece principalmente, a la caída evidenciada en el segmento industrial, 6,8%, sector que tiene un peso de 54,0% en el total. Situación contraria observaron el consumo comercial y el residencial, al presentar aumentos del 27,4% y 14,5%, en su orden.

Cuadro 13

Pereira. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos
Primer trimestre 2007 – 2008

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles Kw/h				
I Semestre 07	191.362	20.456	55.849	115.057
I Semestre 08	195.974	18.260	60.302	117.412
Var.% 08/07	2,4	-10,7	8,0	2,0
Consumo de gas natural. Miles m ³				
I Semestre 07	7.884	2.192	1.310	4.382
I Semestre 08	10.492	3.512	1.749	5.231
Var.% 08/07	33,1	60,2	33,5	19,4

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

En Pereira, de acuerdo con la información suministrada por la Empresa de Energía de esta ciudad, el consumo al cierre del primer semestre de 2008, observó un leve aumento de 2,4% respecto a igual semestre de 2007 al facturar en kw/h 196.0 millones, debido al descenso del 10,7% que evidenció el uso industrial; por su parte, el consumo de los establecimientos comerciales superó en 8,0% el registro del periodo enero – junio de 2007.

En cuanto al consumo de gas natural en la capital risaraldense, se presentó un significativo avance del 33,1% al pasar de 7.9 millones de m³ durante enero – junio de 2007

a 10.5 millones de m³ en igual periodo del año vigente. Dicho comportamiento es el resultado de la dinámica observada por los diferentes sectores, destacándose el industrial y comercial, cuyos aumentos fueron del 60,2% y 33,5%, respectivamente. En tanto, el residencial tuvo el mayor consumo, al totalizar 5.2 millones de m³, equivalentes al 49,9% del total.

Cuadro 14

Armenia. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos
Primer semestre 2007 – 2008

Periodo	Usos				
	Total	Industrial	Comercial	Residencial	Oficial
Consumo de energía eléctrica. Miles Kw / h					
I Semestre 07	101.206	6.371	26.638	61.842	6.355
I Semestre 08	107.499	7.291	29.435	63.662	7.111
Var.% 08/07	6,2	14,4	10,5	2,9	11,9

Fuente: Empresa de Energía del Quindío S.A. E.S.P.

El consumo de energía eléctrica suministrado por la Empresa de Energía del Quindío para la ciudad de Armenia al término del primer semestre de 2008 fue de 107.5 millones de kw/h, superior en 6,2% frente a igual lapso de 2007, hecho que estuvo propiciado por el crecimiento generalizado de los diferentes usos, destacándose el segmento industrial cuyo aumento fue del 14,4%; el sector residencial a pesar de presentar la mayor participación, 59,2%, mostró el menor avance, 2,9% durante el periodo que nos ocupa.

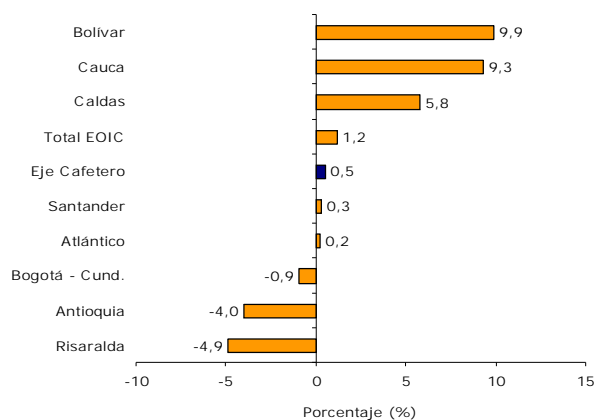
11. Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

En cuanto al comportamiento del sector industrial, los resultados presentados por la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC)

para enero – junio de 2008 realizada por la ANDI entre sus agremiados en el Eje Cafetero (se excluye para esta encuesta el departamento del Quindío), evidenciaron un estancamiento en la producción respecto a igual periodo del año anterior, al advertir una variación de tan solo 0,5 puntos porcentuales ubicándose por debajo del registro nacional, 1,2%. Los resultados de los dos departamentos del Eje Cafetero son antagónicos, ya que mientras en Caldas la producción tuvo un crecimiento del 5,8%, colocándose en el tercer lugar entre los encuestados después de Bolívar y Cauca. Por su parte, el departamento de Risaralda mostró una caída del 4,9%, representando la tasa más baja dentro de la muestra nacional.

Gráfico 6

Variación de la producción
Enero - junio 2008 / enero – junio 2007



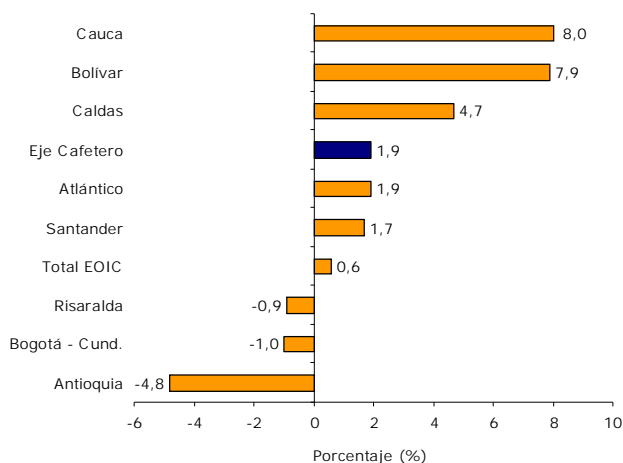
Fuente: ANDI

Una tendencia similar evidenciaron las ventas totales en la región, al reportar una variación de 1,9%, superior al registro nacional. Caldas observó un crecimiento de 4,7% en tanto que

Risaralda mostró una disminución de 0.9%. El panorama poco positivo se reflejó igualmente en la percepción de los encuestados en cuanto al volumen de pedidos, considerado como alto para el 68,5% de los empresarios en Risaralda, 61,6% en Caldas, consolidando un 65,0% para el Eje Cafetero. En cuanto a la capacidad instalada, Risaralda obtuvo una utilización de 77,2%, mientras que el departamento de Caldas alcanzó el segundo menor registro a nivel nacional, 74,6%.

Gráfico 7

Variación de las ventas totales
Enero - junio 08 / enero – junio 07



Fuente: ANDI

Respecto a los obstáculos que impiden el normal desarrollo de la actividad en la región, los industriales consideraron, entre los principales: la falta de demanda, el tipo de cambio, y el suministro y costo de materias primas, con porcentajes del 21,5%, 18,6% y 15,7%, en su orden.