



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL EJE CAFETERO

Segundo trimestre de 2009

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 13
Segundo trimestre de 2009

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 2009

Panorama económico del segundo trimestre de 2009

Los aspectos más relevantes de la actividad económica en el Eje Cafetero durante el segundo trimestre de 2009 son los siguientes:

- Continúa preocupando los niveles de desocupación al interior de la región en el segundo trimestre de 2009. El Área Metropolitana de Pereira, Dosquebradas y la Virginia registró a junio la mayor tasa del país, 20,7%; y Manizales aunque redujo su desempleo al 14,5% fue superior al promedio de las trece áreas.

- Según la EIOC, el sector industrial en el Eje Cafetero tuvo un desempeño desfavorable en el periodo enero – junio de 2009, reportando reducciones tanto en las ventas totales, 4,1%, como en la producción, 5,3%. Caso preocupante el de Risaralda, que presentó una disminución de 6,9% en las ventas, ubicándolo como el cuarto con mayor reducción después de Tolima, Antioquia y Bogotá.

- Situación similar ocurrió en el sector de la construcción al registrar el Eje una reducción de 38,2% en el primer semestre de 2009. Caldas reportó una contracción de 50,9%, Risaralda, 35,5%, y Quindío 2,0%. Es de destacar que la vivienda registró disminuciones altas en los tres departamentos lo que afectó directamente el total regional ya que este segmento representa el 74,10%.

- El comercio exterior se vio igualmente afectado por una menor demanda interna y externa, pues las exportaciones totales se contrajeron en esta zona del país 6,3%, y las importaciones 20,6%. La mayor reducción de las ventas al exterior se observó en las exportaciones tradicionales de Risaralda, 15,0% y Caldas 10,3%. Por el contrario el Quindío presentó un incremento de 3,8% en sus exportaciones totales.

- En cuanto a los precios se evidenció que la menor demanda nacional y regional, provocó un lento crecimiento de estos al interior del Eje, ubicando a las tres ciudades capitales dentro de las que reportaron menores niveles de inflación acumulada a junio de 2009: Armenia, 1,76%, Pereira, 1,93% y Manizales, 1,98%, en tanto que el nacional se ubicó en 2,22%.

Análisis de las principales variables

1. Índice de Precios al Consumidor

Cuadro 1

Manizales - Pereira - Armenia - Nacional
Variación porcentual acumulada del IPC
Segundo trimestre 2008 – 2009

				Porcentaje
Mes	Manizales	Pereira	Armenia ¹	Nacional
Segundo trimestre 2008				
Abril	0,80	0,59	(-)	0,71
Mayo	0,87	0,66	(-)	0,93
Junio	0,61	0,64	(-)	0,86
Acumulado junio 2008	4,95	4,62	(-)	6,02
Doce meses a junio 08	5,67	5,51	(-)	7,18
Segundo trimestre 2009				
Abril	0,24	0,21	0,10	0,32
Mayo	0,09	-0,02	0,14	0,01
Junio	0,03	-0,09	-0,18	-0,06
Acumulado junio 2009	1,98	1,93	1,76	2,22
Doce meses a junio 09	3,08	4,45	(-)	3,28

Fuente: DANE

(-) No existen datos

¹ Los reportes para esta ciudad sólo están desde enero de 2009.

El comportamiento de la inflación ha reflejado el impacto de la desaceleración de la demanda tanto en el orden nacional como local. En el caso del Eje Cafetero la variación del IPC en lo corrido del año en las tres ciudades capitales fue inferior al registro nacional, así como a las presentadas en igual periodo del año anterior, e inclusive, como se puede ver en el cuadro 1, Pereira y Armenia registraron variaciones negativas en algunos meses, influenciadas principalmente por los precios de los alimentos. La inflación a junio en las dos ciudades mencionadas se situó en 1,93% y 1,76%, en su orden, en tanto que Manizales, aunque ha evidenciado incrementos del IPC en los últimos tres meses, observó un aumento

similar a las otras dos ciudades, al consolidar en lo corrido del año 1,98%.

Para los doce meses (Julio 2008 - junio 2009) Manizales se ubicó como la tercera ciudad con menor inflación, 3,08%, después de Pasto y Villavicencio, además de ser inferior al dato de Colombia, 3,28%.

2. Mercado laboral

Cuadro 2

Total 13 áreas y ciudades metropolitanas
Tasa global de participación, Tasa de ocupación
y Tasa de desempleo
Abril - Junio 2009

DOMINIO	TGP	TO	Porcentaje
			TD
Pereira	62,4	49,5	20,7
Pasto	64,8	54,0	16,8
Ibagué	68,9	57,4	16,7
Montería	70,0	58,5	16,4
Medellín	64,3	54,6	15,0
Manizales	57,5	49,2	14,5
Cali - Yumbo	67,4	57,9	14,0
Total 13 áreas	64,5	56,3	12,8
Cartagena	56,4	49,4	12,5
Villavicencio	64,9	57,0	12,1
Cúcuta	63,3	56,2	11,3
Bogotá	66,1	58,7	11,3
Barranquilla	56,5	50,6	10,5
Bucaramanga	68,8	62,7	8,8

Fuente: DANE - GEIH

Según la Gran Encuesta Integrada de Hogares – GEIH- realizada por el DANE, el desempleo durante el segundo trimestre de 2009 en Pereira y Manizales observó tasas de 20,7% y 14,5%, superiores al promedio del total para las trece áreas, 12,8%. Pereira pasó de ser la tercera ciudad con desempleo más alto en el primer trimestre del presente año, a ocupar el

primer puesto en el trimestre analizado; de igual manera incrementó en 7.7 puntos porcentuales el registro del año anterior, lo que implicó un aumento de la desocupación de 26 mil personas aproximadamente. De igual manera, desde el 2001 no tenía tasas por encima del 20%.

Cuadro 3
Manizales - Villamaría
Pereira - Dosquebradas - La Virginia
Indicadores del mercado laboral
Segundo trimestre 2008 - 2009

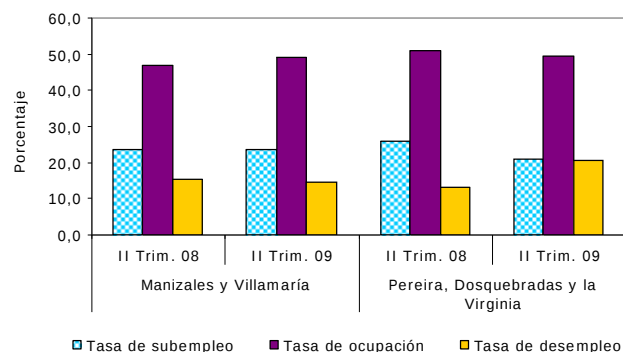
Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia	
	II Trim/08	II Trm/09	II Trim/08	II Trm/09
Población total ¹	398	400	585	590
Población en edad de trabajar ¹	328	331	472	478
% Población en edad de trabajar	82,5	82,7	80,6	81,0
Población económicamente activa ¹	182	190	277	298
Tasa global de participación (%)	55,6	57,5	58,8	62,4
Ocupados ¹	154	163	241	236
Tasa de ocupación (%)	46,9	49,2	51,1	49,5
Subempleados ¹	43	45	71	62
Tasa de subempleo	23,8	23,5	25,8	20,9
Desocupados ¹	28	28	36	62
Tasa de desempleo	15,5	14,5	13,0	20,7
Inactivos ¹	146	141	194	180

Fuente: DANE

¹ Cifras en miles de personas.

Por su parte, Manizales mostró una tasa de desocupación de 14,5%, que aunque es menor en un punto porcentual comparado con el segundo trimestre de 2008, se presenta como la sexta ciudad con mayor desempleo de las trece áreas. Esta reducción no se debió precisamente a una disminución en el número de desocupados, pues estos permanecieron prácticamente iguales, sino más bien al ingreso de nueva población a la fuerza laboral provocando un ascenso de la PEA en 8 mil personas.

Gráfico 1
Manizales - Villamaría
Pereira - Dosquebradas - La Virginia
Tasa de subempleo, ocupación y desempleo
Segundo trimestre 2008 - 2009



Fuente: DANE

En cuanto a la población en edad de trabajar – PET- en el Área Metropolitana de Manizales y Villamaría, aumentó en 3 mil personas al pasar de 328 a 331 mil. En el Área Metropolitana de Pereira, Dosquebradas y la Virginia el incremento fue de 6 mil personas; además, la población económicamente activa aumentó en 20.6 mil personas, implicando un ascenso en la tasa global de participación de 3.6 puntos porcentuales, al situarse en 62,4% en el segundo trimestre del año. Se evidencia también una reducción en las tasas de subempleo para estas dos ciudades, caso más pronunciado en Pereira, la cual pasó de 25,8% en el segundo trimestre de 2008 a 20,9% en igual periodo de 2009.

3. Movimiento de sociedades

De acuerdo con la información facilitada por la Cámara de Comercio de Manizales, la inversión

neta en sociedades en el segundo trimestre de 2009 evidenció una variación negativa de 3,5%, al sumar \$5.062 millones, lo que incorporado al primer trimestre acumula un descenso de 24,9%, si se compara con lo obtenido en similares periodos de 2008. El resultado del semestre fue influenciado en gran medida por la reducción de 26,8% en las reformas de sociedades, que sólo valoraron \$4.774 millones, provocada principalmente por el decremento de 50,8% en el sector de comercio y servicios de reparación; a lo que se sumó el menor capital adscrito a la constitución de sociedades, al cifrar \$7.688 millones con un descenso de 12,7%.

Cuadro 4

Eje Cafetero. Movimiento de sociedades
II trimestre y enero - junio 2008 - 2009

Concepto	Millones de pesos					
	II Trimestre		Var. % 09/08	Enero - junio		Var. % 09/08
	2008	2009		2008	2009	
	Total					
Inversión Neta	96.780	16.418	-83,0	113.709	57.273	-49,6
Sociedades constituidas	14.302	9.494	-33,6	29.566	30.815	4,2
Sociedades reformadas	86.517	9.430	-89,1	103.773	32.327	-68,8
Sociedades liquidadas	4.039	2.505	-38,0	19.630	5.868	-70,1
	Caldas ¹					
Inversión Neta	5.245	5.062	-3,5	11.847	8.896	-24,9
Sociedades constituidas	4.533	3.053	-32,7	8.809	7.688	-12,7
Sociedades reformadas	3.400	3.648	7,3	6.523	4.774	-26,8
Sociedades liquidadas	2.689	1.638	-39,1	3.486	3.565	2,3
	Quindío ²					
Inversión Neta	79.957	1.914	-97,6	88.189	10.643	-87,9
Sociedades constituidas	2.293	234	-89,8	4.993	3.328	-33,3
Sociedades reformadas	78.740	1.858	-97,6	86.446	7.759	-91,0
Sociedades liquidadas	1.076	178	-83,5	3.250	444	-86,3
	Risaralda ³					
Inversión Neta	11.578	9.442	-18,4	13.674	37.734	176,0
Sociedades constituidas	7.476	6.207	-17,0	15.764	19.799	25,6
Sociedades reformadas	4.377	3.924	-10,3	10.804	19.794	83,2
Sociedades liquidadas	275	689	150,9	12.894	1.859	-85,6

Fuente: Cámaras de comercio

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

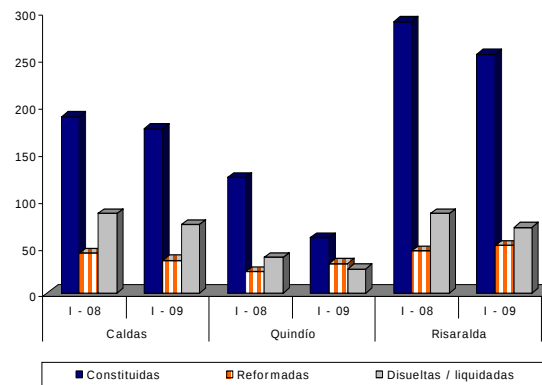
² La Cámara de Comercio de Armenia incluye la totalidad de municipios del Quindío.

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

En el Quindío la inversión neta en sociedades en el periodo abril - junio de 2009 alcanzó \$1.914 millones, que comparado con iguales meses del año inmediatamente anterior observó una drástica reducción (-97,6%), ocasionada, en especial, en las sociedades reformadas que habían totalizado \$78.740 millones en 2008. Este comportamiento se vio reflejado en el acumulado del primer semestre al sumar \$10.643 millones, con una reducción de 87,9%, situación que se explica igualmente en las reformas.

Gráfico 2

Eje Cafetero. Número de sociedades
constituidas, reformadas, y disueltas
Primer semestre 2008 - 2009



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

En Risaralda la inversión neta en sociedades, durante el segundo trimestre de 2009 sumó \$9.442 millones, cifra inferior en 18,4% a lo observado en 2008. Al finalizar el primer semestre la inversión totalizó \$37.734 millones lo que da un incremento de 176,0%, gracias a que en el primer trimestre del año registró una

mayor evolución. Este resultado tan importante se explicó en las sociedades reformadas que presentaron un incremento de 83,2%, donde se destacaron los sectores de industria y comercio con aumentos anualizados de 1.567,5% y 90,8%.

4. Actividad financiera

- Captaciones del sistema financiero

De acuerdo con la Superintendencia Financiera de Colombia, el saldo de las captaciones del sistema financiero en el Eje Cafetero a junio de 2009 contabilizó \$3.501 mil millones, observando un ascenso de 4,3% con respecto a junio de 2008, lo que evidenció un proceso de desaceleración, ya que en el primer semestre de 2008 este resultado fue de 5,5%. Lo anterior estuvo propiciado en gran medida por la reducción de 3,6% presentada en Caldas, ya que los otros dos departamentos que integran la región mostraron crecimientos.

Como se mencionó, Caldas observó un descenso de 3,6% al registrar un saldo de \$1.393 mil millones; situación explicada en la contracción de sus cuentas más importantes: los depósitos de ahorro, los cuales representaron el 48,87% del total, pasaron de \$701 mil millones en junio de 2008 a \$681 mil millones a junio de este año, reflejando una disminución de 2,9%; mientras que los certificados de depósito a término (CDT) que

aportaron el 31,78%, evidenciaron un retroceso de 6,0%. Estos hechos repercutieron en la participación del Departamento al interior del Eje Cafetero, ya que en junio de 2008 era 43,06%, y para este año fue de 39,80%, pero conservando el primer puesto en la región.

Cuadro 5
Eje Cafetero. Saldos de las captaciones del
sistema financiero¹
Junio 2008 - 2009

Millones de pesos						
Período	Total	Cuenta Corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Cuentas ahorro especial	Cert. ahorro en valor real
Total Eje Cafetero						
Saldo a jun. 08	3.356.555	597.918	1.144.088	1.600.331	12.987	1.230
Saldo a jun. 09	3.500.761	604.381	1.198.940	1.680.575	15.696	1.168
Var.% 09/08	4,3	1,1	4,8	5,0	20,9	-5,0
Caldas						
Saldo a jun. 08	1.445.212	269.172	470.821	701.404	3.737	77
Saldo a jun. 09	1.393.195	265.402	442.760	680.866	4.086	80
Var.% 09/08	-3,6	-1,4	-6,0	-2,9	9,3	4,5
Quindío						
Saldo a jun. 08	626.003	105.556	222.890	296.372	1.023	163
Saldo a jun. 09	719.397	111.733	276.532	328.927	2.034	172
Var.% 09/08	14,9	5,9	24,1	11,0	98,9	5,3
Risaralda						
Saldo a jun. 08	1.285.340	223.190	450.378	602.555	8.227	991
Saldo a jun. 09	1.388.169	227.245	479.648	670.783	9.576	917
Var.% 09/08	8,0	1,8	6,5	11,3	16,4	-7,5

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

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

Por su parte, las captaciones del sistema financiero de Risaralda totalizaron a junio de 2009 un saldo de \$1.388 mil millones, lo que se reflejó en un incremento anual de 8,0%; su principal cuenta, depósitos de ahorro tuvo un buen comportamiento al sumar \$671 mil millones, superior en 11,3% a lo obtenido en 2008; de igual manera, los CDT mostraron un aumento de 6,5%, renglones que en conjunto aportaron el 82,87% del total.

Las captaciones en el sistema financiero del Quindío presentaron el mayor dinamismo, 14,9%, frente a junio del año anterior al contabilizar \$719 mil millones, lo que propició el incremento en su participación en la región, al pasar de 18,65% en junio de 2008 a 20,55% al culminar el primer semestre de 2009. En cuanto a los rubros de mayor evolución y participación se tienen los CDT y los depósitos de ahorro, que mostraron crecimientos de 24,1% y 11,0%, en su orden, y su participación en conjunto con respecto al total captado en este Departamento llegó a 84,16%.

- Cartera vigente y vencida del sistema financiero

Al cierre del mes de junio de 2009 la cartera vigente y vencida reportada por la Superfinanciera para el Eje Cafetero valoró \$4.982 mil millones, cifra que comparada con la de junio de 2008 observó un incremento de 7,8%, mostrando una desaceleración en su tasa, si se tiene en cuenta que en el primer semestre de 2008 creció 28,9%. Este hecho fue propiciado por el bajo aumento de los créditos de consumo y comerciales, 7,3% y 7,7%, que aportan el 86,14% del total de créditos otorgados en la región. A esto se incorporó los menores desembolsos para vivienda que evidenciaron una disminución de 1,0%, confirmando en cierta forma el débil desempeño del sector de la construcción en todo el Eje Cafetero.

Cuadro 6
Eje Cafetero. Saldos de la cartera del sistema financiero¹
Junio 2008 – 2009

Millones de pesos					
Período	Total	Créditos de vivienda	Créditos y leasing consumo	Microcrédito	Créditos y leasing comerciales
Total Eje Cafetero					
Saldo a jun. 08	4.620.634	539.397	1.601.766	90.119	2.389.352
Saldo a jun. 09	4.981.583	533.998	1.718.180	156.674	2.572.731
Var.% 09/08	7,8	-1,0	7,3	73,9	7,7
Caldas					
Saldo a jun. 08	1.776.003	209.670	609.706	41.783	914.844
Saldo a jun. 09	2.067.001	208.481	645.488	86.266	1.126.766
Var.% 09/08	16,4	-0,6	5,9	106,5	23,2
Quindío					
Saldo a jun. 08	772.299	124.905	344.232	17.880	285.282
Saldo a jun. 09	776.952	114.966	367.628	28.072	266.286
Var.% 09/08	0,6	-8,0	6,8	57,0	-6,7
Risaralda					
Saldo a jun. 08	2.072.332	204.823	647.827	30.456	1.189.226
Saldo a jun. 09	2.137.630	210.552	705.064	42.335	1.179.679
Var.% 09/08	3,2	2,8	8,8	39,0	-0,8

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

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

Con respecto a la información por departamentos, Caldas observó el mejor comportamiento en el saldo de la cartera con un aumento de 16,4% y una participación al total regional de 41,49%, consolidando \$2.067 mil millones. Los mayores incrementos se evidenciaron en los microcréditos y los créditos comerciales con avances de 106,5% y 23,2%, en su orden. Con respecto a los créditos de vivienda, que participaron con el 10,09% del total desembolsado en el Departamento, evidenciaron un retroceso de 0,6%, con respecto a igual periodo del año anterior.

El saldo de las colocaciones del departamento de Risaralda registró un leve crecimiento de

3,2% en el primer semestre de 2009, al contabilizar \$2.138 mil millones y obtener el 42,91% del total de la cartera del Eje. Su principal rubro continúa siendo los créditos comerciales que participaron con el 55,19% del total, aunque tuvieron un descenso de 0,8%; en orden de participación le sigue el crédito de consumo, al observar un ascenso de 8,8%. El mayor dinamismo lo mostró el microcrédito el cual creció entre junio de 2008 y junio de 2009 el 39,0%, pero con la menor participación comparada con los otros dos departamentos, 1,98%. Risaralda fue el único que mostró un incremento en los créditos de vivienda, 2,8%.

En cuanto al Quindío, el saldo de las operaciones activas al cierre del mes de junio de 2008 sumó \$777 mil millones, reflejando la menor tasa de crecimiento en el Eje Cafetero, 0,6%, hecho explicado principalmente por los descensos en los rubros de vivienda y comerciales, 8,0% y 6,7%, respectivamente. Con respecto a los créditos de consumo, que representaron la mayor proporción, 47,32%, observaron un aumento de 6,8%. Finalmente, el microcrédito que sólo participó con el 3,61% del total registró la mayor variación, 57,0%.

5. Comercio Exterior

En general, en este primer semestre de 2009 comparando los resultados de comercio exterior del Eje Cafetero con los observados

en igual periodo de 2008, se puede apreciar el reflejo de una menor demanda tanto interna como externa.

- Exportaciones totales

Con respecto a las ventas en el exterior del Eje Cafetero realizadas durante el primer semestre de 2009 sumaron US\$648,8 millones FOB, con una reducción de 6,3% frente a igual periodo de 2008. En su composición, aunque se sigue evidenciando un gran peso de las tradicionales, estas perdieron participación al pasar de 51,5% del total exportado en enero - junio de 2008 a 49,6% en igual lapso de 2009.

Por departamentos, Caldas continúa siendo el mayor exportador del Eje al aportar en este primer semestre del año el 52,2% sumando US\$338,5 millones, sin embargo observaron la mayor disminución en la región, 8,2%, frente al periodo enero - junio de 2008, efecto del descenso de 10,3% de las tradicionales (Café verde), mientras que las no tradicionales, que representan el 69,6% del total, se vieron reducidas en 7,2%.

Las exportaciones de Risaralda alcanzaron US\$224.2 millones, que aportaron el 34,6% del total regional, valor que registró un descenso anualizado de 6,7%, debido a la reducción en las ventas tradicionales, que pasaron de US\$163,1 millones en el primer semestre de 2008 a US\$138,7 millones en el periodo

analizado. Por el contrario, las no tradicionales tuvieron un buen comportamiento al sumar US\$85,5 millones, con un aumento de 10,7%, resultado jalonado por la dinámica presentada en el grupo de fabricación de maquinaria que mostró un incremento de 89,0%.

Cuadro 7
Eje Cafetero. Comercio Exterior
Enero - junio 2008 - 2009

						Miles de dólares
Período	Comercio exterior ^P					Importaciones totales ²
	Exportaciones totales ¹	Tradicionales	Part ³ . %	No tradicionales	Part ³ . %	
Eje Cafetero						
I sem. 08	692.268	356.830	51,5	335.438	48,5	299.776
I sem. 09	648.776	321.697	49,6	327.079	50,4	238.029
Var. % 09/08	-6,3	-9,8	-	-2,5	-	-20,6
Caldas						
I sem. 08	368.953	123.675	33,5	245.278	66,5	164.188
I sem. 09	338.524	110.949	32,8	227.575	67,2	115.384
Var. % 09/08	-8,2	-10,3	-	-7,2	-	-29,7
Part ⁴ . % 09	52,2	34,5	-	69,6	-	48,5
Quindío						
I sem. 08	82.913	70.012	84,4	12.901	15,6	17.112
I sem. 09	86.023	72.027	83,7	13.996	16,3	13.245
Var. % 09/08	3,8	2,9	-	8,5	-	-22,6
Part ⁴ . % 09	13,3	22,4	-	4,3	-	5,6
Risaralda						
I sem. 08	240.402	163.143	67,9	77.259	32,1	118.476
I sem. 09	224.230	138.720	61,9	85.509	38,1	109.400
Var. % 09/08	-6,7	-15,0	-	10,7	-	-7,7
Part ⁴ . % 09	34,6	43,1	-	26,1	-	46,0

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.

Por el contrario, el Quindío evidenció un comportamiento diferente al crecer sus exportaciones totales en el periodo analizado 3,8%, gracias a que las tradicionales como las no tradicionales evidenciaron incrementos de 2,9% y 8,5%, respectivamente.

- Importaciones

Una situación similar se evidenció en las importaciones realizadas por el Eje Cafetero durante el primer semestre de 2009, ya que fueron menores en 20,6% si se compara con lo obtenido un año atrás, al totalizar en valores CIF US\$238.0 millones; la disminución más fuerte se observó en el departamento de Caldas, 29,7%, al registrar en valores CIF US\$115.4 millones, con una participación en el total regional de 48,5%. Por su parte, Risaralda y Quindío presentaron reducciones de 7,7% y 22,6%, aunque este último Departamento representó únicamente el 5,6% de las importaciones de la región.

6. Deuda pública

El saldo de la deuda pública de los gobiernos centrales departamentales y municipales del Eje Cafetero a junio de 2009 contabilizó \$201.745 millones, evidenciando una reducción de 7,6% respecto a igual mes del año anterior, cuando se situó en \$218.311 millones. Este comportamiento se explica en gran medida por el descenso de 7,5% en los compromisos de los gobiernos municipales, entes que representan el 52,83% de la región; situación similar se observó en los gobiernos centrales departamentales al evidenciar un decremento de 14,1%, saldo que participó con el 31,75% del total de la deuda.

Por departamentos, Caldas es el único que mostró un aumento interanual en el saldo de la deuda de 6,2%, al totalizar \$78.436 millones a junio de 2009, debido a los mayores compromisos financieros del gobierno central departamental que consolidó \$27.612 millones impulsado por un leasing destinado a la utilización de maquinaria para vías, por un valor de \$6.319 millones; de igual manera, la deuda del resto de municipios tuvo un incremento importante de 44,2%, influenciado por los mayores recursos financieros obtenidos en los municipios de La Dorada, Salamina, Riosucio y Anserma que en conjunto sumaron \$9.039 millones. Por el contrario, el municipio de Manizales observó una disminución de 7,0% al pasar de \$38.338 millones en junio de 2008 a \$35.668 millones en junio de 2009.

Cuadro 8

Eje Cafetero. Saldo de la deuda pública interna
Junio 2008 - 2009

Período	Millones de pesos			
	Total	Gobierno Central Departamental	Gobierno Central Municipal	Resto de Municipios
Total Eje Cafetero				
Saldo a jun. 08	218.311	74.539	115.214	28.558
Saldo a jun. 09	201.745	64.047	106.579	31.118
Var.% 09/08	-7,6	-14,1	-7,5	9,0
Caldas				
Saldo a jun. 08	73.847	24.999	38.338	10.510
Saldo a jun. 09	78.436	27.612	35.668	15.155
Var.% 09/08	6,2	10,5	-7,0	44,2
Quindío				
Saldo a jun. 08	42.985	15.428	20.130	7.427
Saldo a jun. 09	35.037	11.136	18.438	5.463
Var.% 09/08	-18,5	-27,8	-8,4	-26,4
Risaralda				
Saldo a jun. 08	101.479	34.112	56.746	10.621
Saldo a jun. 09	88.272	25.299	52.473	10.500
Var.% 09/08	-13,0	-25,8	-7,5	-1,1

Fuente: Contralorías departamentales y municipales.

¹ Cifras revisadas.

En Risaralda el saldo de la deuda pública de los entes territoriales mostró una reducción de 13,0% con respecto a junio de 2008, al consolidar \$88.272 millones. Este hecho es explicado por la disminución en los saldos de la deuda para cada una de las administraciones. El caso más notorio lo registró el gobierno central departamental al consolidar \$25.299 millones que reflejó una baja en el saldo de 25,8%. En igual situación evolucionó el municipio de Pereira al disminuir 7,5%, situándose en \$52.473 millones, suma que representó un poco más del total de este Departamento. Por su parte, el saldo de la deuda de los 13 municipios restantes disminuyó 1,1%, gracias al saneamiento fiscal que vienen presentando las administraciones de Santa Rosa de Cabal y Belén de Umbría.

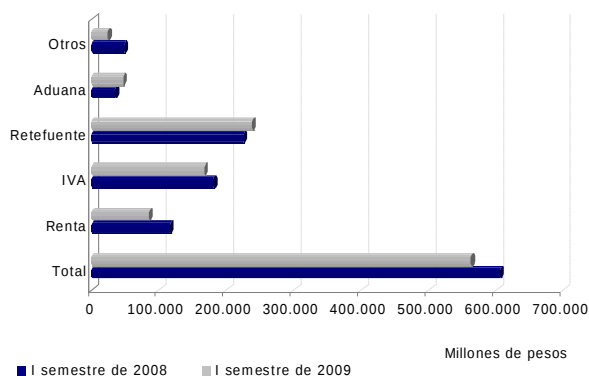
En el Quindío el saldo de la deuda pública señaló una reducción de 18,5% al sumar \$35.037 millones. El gobierno central departamental reportó obligaciones financieras por \$11.136 millones, lo que implicó un descenso de 27,8% comparado con junio de 2008. Mientras que el municipio de Armenia, ente que concentra el 52,62% de la deuda del Departamento, evidenció un baja de 8,4%, al pasar de \$20.130 millones en junio del año pasado a \$18.438 millones a junio de 2009. Igual comportamiento exhibieron el resto de municipios con una reducción de 26,4% jalonada por las disminuciones en las administraciones de La Tebaida, 56,4%, y Montenegro, 37,6%.

7. Recaudo de impuestos nacionales por tipo

De acuerdo con la información suministrada por la DIAN, los impuestos de carácter nacional recaudos en el departamento de Risaralda durante el segundo trimestre de 2009 sumaron \$119.273 millones, el 44,78% de la región, presentando una disminución de 14,4%, propiciada en gran medida en los ingresos de renta que prácticamente rebajaron a la mitad de lo obtenido en el año anterior, al ubicarse en \$23.699 millones; de igual manera, influyó negativamente el IVA, que consignó una merma de 4,9%. No obstante, los ingresos por retefuente y aduana registraron incrementos de 3,7% y 23,0%, respectivamente, si se compara con el segundo trimestre de 2008.

Gráfico 3

Eje Cafetero. Evolución del recaudo de impuestos nacionales por tipo
Primer semestre 2008 - 2009



Fuente: DIAN

Caldas no fue ajena a este comportamiento evidenciado durante el segundo trimestre de

2009 una reducción de 11,4% al recaudar \$104.165 millones, comportamiento explicado en los descensos de los gravámenes de renta, 21,2%, IVA, 23,5% y patrimonio, 40,5%

Cuadro 9

Eje Cafetero. Recaudo de impuestos nacionales por tipo

II trimestre y enero - junio 2007 - 2008

Millones de pesos						
Concepto	II Trimestre		Var. % 09/08	Enero - junio		Var. % 09/08
	2008	2009		2008	2009	
Eje Cafetero						
Total	296.999	266.369	-10,3	605.839	562.887	-7,1
Renta	93.262	62.380	-33,1	116.239	85.566	-26,4
IVA	58.863	52.713	-10,4	180.855	167.567	-7,3
Retefuente	103.851	109.245	5,2	224.933	238.541	6,0
Aduana	16.035	22.557	40,7	35.229	46.822	32,9
Otros ¹	24.987	19.474	-22,1	48.584	24.391	-49,8
Caldas						
Total	117.628	104.165	-11,4	247.732	228.069	-7,9
Renta	32.944	25.964	-21,2	40.536	36.834	-9,1
IVA	21.470	16.414	-23,5	73.295	60.672	-17,2
Retefuente	46.526	46.929	0,9	100.216	105.675	5,4
Aduana	3.035	6.735	121,9	6.785	12.562	85,1
Otros ¹	13.653	8.123	-40,5	26.900	12.326	-54,2
Quindío						
Total	39.971	42.931	7,4	75.895	78.983	4,1
Renta	14.337	12.717	-11,3	16.743	15.801	-5,6
IVA	7.494	7.863	4,9	21.937	22.834	4,1
Retefuente	11.543	14.831	28,5	25.954	29.414	13,3
Aduana	3.623	4.292	18,5	6.042	7.548	24,9
Otros ¹	2.973	3.228	8,6	5.218	3.386	-35,1
Risaralda						
Total	139.401	119.273	-14,4	282.213	255.835	-9,3
Renta	45.980	23.699	-48,5	58.960	32.931	-44,1
IVA	29.899	28.436	-4,9	85.623	84.061	-1,8
Retefuente	45.783	47.485	3,7	98.763	103.452	4,7
Aduana	9.377	11.530	23,0	22.402	26.712	19,2
Otros ¹	8.361	8.123	-2,8	16.466	8.679	-47,3

Fuente: DIAN

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

Por su parte, Quindío fue el único que observó incremento en los ingresos por concepto de tributos nacionales, al totalizar en el segundo trimestre \$42.931 millones superior en 7,4%, frente a igual periodo de 2008. Este resultado se debió a que, con excepción del gravamen de renta, los demás aumentaron, destacándose la

retefuente que pasó de \$11.543 millones a \$14.831 millones.

En cuanto a los seis primeros meses del año, la situación es idéntica en los tres departamentos. El consolidado sumó \$562.887 millones, 7,1% menos a lo recaudado un año atrás. Caldas y Risaralda rebajaron sus ingresos en 7,9% y 9,3%; en tanto que Quindío mostró un aumento de 4,1%.

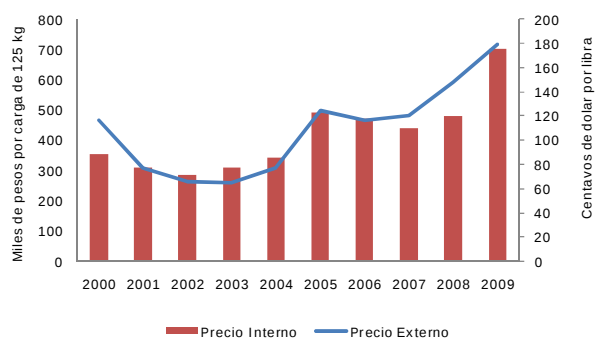
8. Café

Durante el primer semestre de este año se registraron los mayores precios internos del grano desde marzo de 2005, ya que la carga de 125 kg se ubicó en promedio en \$687.597, con un incremento de 43,4%; lo anterior es el reflejo de la cotización internacional, que en mayo de 2009 sobrepasó los US\$2,12 por libra, representando así la escasez de oferta, ante la demanda del grano. Además, influyó, en gran medida, la devaluación de 27,8% del peso colombiano con respecto al dólar, presentada entre el primer semestre de 2008 y el correspondiente de 2009.

A pesar de los buenos precios que se registraron en este periodo, su repercusión en los ingresos de los cafeteros no tuvo mayor magnitud, puesto que la producción nacional en el primer semestre de 2009 se contrajo en 30,7%, si se compara con igual periodo de 2008, provocado en cierta medida por las

secuelas del invierno de finales del año pasado, la baja fertilización y la política de renovación de las plantaciones.

Gráfico 4
Colombia. Evolución del precio promedio interno y externo de café
Primer semestre 2000 – 2009



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

Efecto de lo anterior, se observó una disminución de 18,2% en las compras de café por parte del sistema cooperativo del departamento de Caldas, al pasar de 1.5 millones de arrobas de café pergamino seco -@ c.p.s.- en 2008 a 1.2 millones @ c.p.s. en el primer semestre de este año.

Cuadro 10
Colombia. Producción y exportaciones de café
II trimestre y Enero - junio 2008 – 2009

Concepto	Miles de sacos de 60 Kg de café					
	II Trimestre		Var. % 09/08	Enero - junio		Var. % 09/08
	2008	2009		2008	2009	
Producción	2.752	1.732	-37,1	6.118	4.241	-30,7
Exportaciones	2.724	1.744	-36,0	5.851	4.372	-25,3

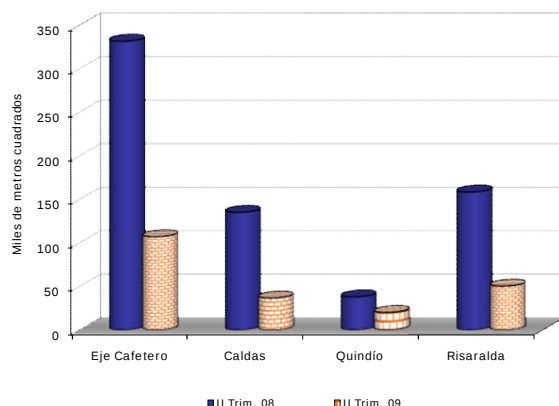
Fuente: Federación Nacional de Cafeteros. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos. Banco de la República Manizales.

9. Construcción

Si se realiza el análisis del sector de la construcción en el periodo abril- junio de 2009 con respecto a similares meses de 2008, el resultado es desfavorable, pues se evidencia una reducción de 67,7% en el área total aprobada.

Al tomar el consolidado semestral, el decrecimiento es menor, gracias a que en el primer trimestre del año en curso la evolución no fue tan negativa. Es así como durante los seis primeros meses de 2009 el número de metros aprobados para construir en el Eje Cafetero alcanzó los 295.315 m², 38,2% inferior a lo licenciado en 2008. En el transcurso de este periodo, el segmento dirigido a vivienda registró un total de 218.835 m², con una disminución de 33,6%.

Gráfico 5
Eje Cafetero. Área total aprobada para construcción
Segundo trimestre 2008 - 2009



Fuente: DANE.

Cuadro 11

Eje Cafetero. Área total aprobada para construcción, por vivienda y otros destinos
II trimestre y enero - junio, 2008 - 2009

				Metros cuadrados (m ²)		
Concepto	II Trimestre		Var. % 09/08	Enero - junio		Var. % 09/08
	2008	2009		2008	2009	
Eje Cafetero						
Total	331.675	107.117	-67,7	478.097	295.315	-38,2
Vivienda	208.533	78.640	-62,3	329.439	218.835	-33,6
Otros destinos	123.142	28.477	-76,9	148.658	76.480	-48,6
Caldas ¹						
Total	135.103	36.719	-72,8	202.828	99.643	-50,9
Vivienda	52.740	25.049	-52,5	102.777	77.283	-24,8
Otros destinos	82.363	11.670	-85,8	100.051	22.360	-77,7
Quindío ²						
Total	38.066	20.123	-47,1	53.956	52.869	-2,0
Vivienda	31.625	15.083	-52,3	46.319	30.219	-34,8
Otros destinos	6.441	5.040	-21,8	7.637	22.650	196,6
Risaralda ³						
Total	158.506	50.275	-68,3	221.313	142.803	-35,5
Vivienda	124.168	38.508	-69,0	180.343	111.333	-38,3
Otros destinos	34.338	11.767	-65,7	40.970	31.470	-23,2

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.

Por departamentos, el caso de Risaralda es el más representativo, no solamente por su aporte al total regional, 48,36%, sino por el decrecimiento, 35,5%, frente a igual semestre del año anterior. Por su parte, Quindío, aunque registró la menor participación, 17,90%, mostró igualmente la reducción más baja, 2,0%, resultado del aumento en otras destinaciones, que pasaron de 7.637 m² en el primer semestre de 2008 a 22.650 m² en igual lapso de 2009.

Con respecto a Caldas, evidenció una débil evolución, ya que prácticamente se redujeron a la mitad de lo ejecutado en el periodo anterior, al totalizar 99.643 m², propiciada básicamente, según Camacol, a que en el segundo trimestre

de 2008, el rubro otros destinos registró un movimiento importante, gracias a la solicitud de construcción del Terminal de Transportes y un centro comercial en la capital Caldense.

10. Servicios públicos

El consumo de energía eléctrica en la ciudad de Manizales, suministrado por la Central Hidroeléctrica de Caldas, durante el periodo enero – junio de 2009 fue de 158 millones de kilovatios/hora –Kw/h-, inferior en 4,7% frente a igual lapso de 2008, hecho propiciado, especialmente, por la reducción en los sectores industrial y residencial de 17,7% y 2,0%, respectivamente.

Cuadro 12

Manizales. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos

Primer semestre 2008 – 2009

Período	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles Kw/h				
I Semestre 08	165.775	40.737	36.781	88.257
I Semestre 09	157.988	33.514	37.951	86.523
Var.% 09/08	-4,7	-17,7	3,2	-2,0
Consumo de gas natural. Miles m ³				
I Semestre 08	21.197	11.446	2.358	7.393
I Semestre 09	23.035	12.690	2.321	8.024
Var.% 08/07	8,7	10,9	-1,6	8,5

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

En cuanto al consumo de gas natural en la capital caldense durante el primer semestre del año, advirtió un incremento de 8,7% respecto al registro de similar periodo de 2008, al ubicarse en 23 millones de metros

cúbicos -m³-, comportamiento que obedece principalmente, al aumento evidenciado en el segmento industrial, 10,9%, sector que tiene un peso de 55,09% en el total. Situación contraria observó el consumo comercial, al presentar una reducción de 1,6%.

El consumo de gas natural en Pereira durante enero – junio de 2009 registró 11.3 millones de m³, representando un avance de 7,8%, respecto al año anterior; dicho comportamiento se explicó en gran medida por la mayor utilización de este producto, 10,1%, en el sector residencial, que aportó el 50,93%; por el contrario, se observó un bajo crecimiento en el industrial, 2,5%, que además representó el 31,84% de las ventas totales de gas.

Cuadro 13

Pereira. Consumo de gas natural por usos

Primer semestre 2008 - 2009

Período	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de gas natural. Miles m ³				
I Semestre 08	10.492	3.512	1.749	5.231
I Semestre 09	11.308	3.600	1.949	5.759
Var.% 09/08	7,8	2,5	11,4	10,1

Fuente: Gas del Risaralda S.A.

De acuerdo con la información suministrada por la Empresa de Energía del Quindío S.A., el consumo de energía eléctrica en Armenia, durante el primer semestre de 2009 fue de 105.6 millones de Kw/h, con una reducción de 1,7% respecto a igual periodo de 2008, explicada en la disminución del consumo en todos los usos, a excepción del oficial que presentó un leve incremento de 2,4%.

Cuadro 14
Armenia. Consumo de energía eléctrica
Primer semestre 2008 - 2009

Período	Usos				
	Total	Industrial	Comercial	Residencial	Oficial
Consumo de energía eléctrica. Miles Kw / h					
I Semestre 08	107.499	7.291	29.435	63.662	7.111
I Semestre 09	105.641	6.961	29.079	62.321	7.280
Var. % 09/08	-1,7	-4,5	-1,2	-2,1	2,4

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

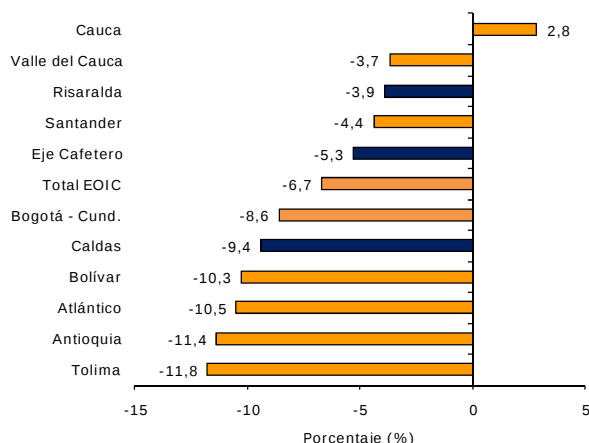
11. Encuesta de Opinión Industrial Conjunta -EOIC-

En cuanto al comportamiento del sector industrial, los resultados presentados por la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC) para enero – junio de 2009 realizada por la ANDI entre sus agremiados en el país, en la cual se incluye a Caldas y Risaralda, observó un gran estancamiento generalizado de la producción en la mayoría de los departamentos, a excepción del Cauca que presentó un incremento de 2,8%. Para el Eje Cafetero la producción se redujo en 5,3%. Tanto Caldas como Risaralda observaron descensos de 9,4% y 3,9%, en su orden.

Una tendencia similar la evidenciaron las ventas totales de la región, al reportar una disminución de 4,1%, inferior al registro nacional. En Risaralda las ventas descendieron 6,9%, ubicando a este Departamento como el cuarto con mayor caída después de Tolima, Antioquia y Bogotá. Por su parte, Caldas aunque presentó una baja en sus ventas de 2,0%, se ubicó como la segunda con resultado

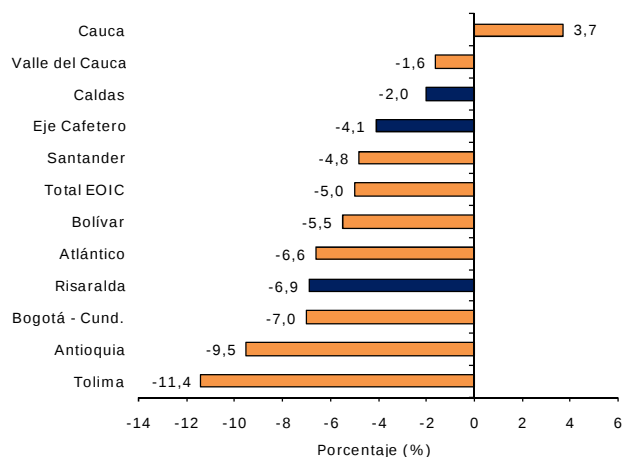
menos desfavorable después del Valle del Cauca, 1,6%.

Gráfico 6
Variación de la producción
Enero - junio 2009 / enero – junio 2008



Fuente: ANDI

Gráfico 7
Variación de las ventas totales
Enero - junio 09 / enero – junio 08



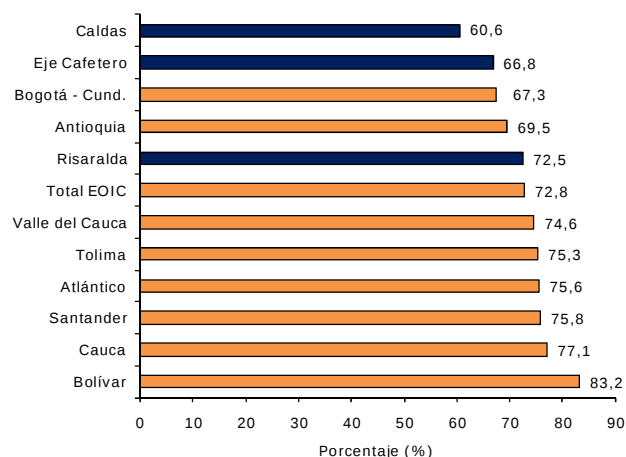
Fuente: ANDI

La disminución en la producción y las ventas presentadas en la región cafetera se reflejaron en una baja utilización de la capacidad

instalada, que fue inferior al promedio del total EOIC. Así, el Eje Cafetero se situó en el nivel más bajo de utilización de la capacidad instalada con 66,8%, propiciado en gran medida por Caldas, 60,6%. Risaralda aunque presentó mayor utilización que el promedio de la región cafetera se ubicó como la cuarta más baja, 72,5%.

Respecto a los obstáculos que impiden el normal desarrollo de la actividad en la región, los industriales consideraron entre los más relevantes: la falta de demanda y el tipo de cambio con 27,1% y 16,3%, respectivamente.

Gráfico 8
Utilización de capacidad instalada
Enero - junio 09 / enero – junio 08



Fuente: ANDI