



BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL EJE CAFETERO Tercer 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 14
Tercer 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.

Diciembre de 2009

Panorama económico del tercer trimestre de 2009

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

- Los niveles de desempleo en el Eje Cafetero durante el trimestre móvil julio - septiembre del presente año registraron aumentos. El caso más preocupante es Pereira que continúa como la ciudad con mayor desempleo, 23,1%; mientras que en Armenia y Manizales la tasa se situó en 17,8% y 15,9%, en su orden.

- En lo corrido del año, a septiembre, en el país la cosecha de café disminuyó 33,1%, si se compara con igual periodo de 2008, provocada entre otros factores por el clima, la baja fertilización, la renovación de cafetales, y la proliferación de la broca y la roya que desmejoran la calidad del grano. Todo lo anterior afectó la producción y por ende los ingresos de los caficultores, pese a los mayores precios del café.

- Según la EOIC a septiembre, la producción industrial de Caldas evidenció una contracción de 12,8% ubicándolo como el de mayor estancamiento, después de Bolívar y Atlántico. En cuanto a Risaralda, sus ventas totales siguen en caída, es así como para este periodo alcanzaron 15,1%, posicionándose como el departamento con la baja más pronunciada del total de la muestra.

- Se sigue observando una baja demanda tanto interna como externa lo que impacta en una menor inflación, así en algunos meses del tercer trimestre, Armenia, Manizales y Pereira mostraron variaciones negativas, lo que contribuyó a una inflación corrida a septiembre de 1,59%, 1,68% y 2,06%.

- Las exportaciones totales de la región en el periodo enero - septiembre de 2009 contabilizaron US\$935.4 millones FOB, con un descenso anual de 7,2%. El mayor impacto se produjo en las tradicionales al disminuir 10,3%; Caldas registró la mayor merma 15,0%. En cuanto a las exportaciones no tradicionales, se redujeron en Caldas, 15,1%; en cambio, Quindío y Risaralda observaron variaciones positivas, 78,9% y 17,0%, en su orden.

Análisis de las principales variables

1. Índice de Precios al Consumidor

Cuadro 1

Manizales - Pereira - Armenia - Nacional
Inflación mensual, acumulada y anual
Tercer trimestre y año corrido 2008 - 2009

Mes	Porcentaje			
	Manizales	Pereira	Armenia ¹	Nacional
Tercer trimestre 2008				
Julio	0,51	0,39	(-)	0,48
Agosto	0,22	0,30	(-)	0,19
Septiembre	-0,23	-0,10	(-)	-0,19
Acumulado a sept 2008	5,48	5,24	(-)	6,53
Doce meses 2008	6,46	6,08	(-)	7,57
Tercer trimestre 2009				
Julio	-0,12	-0,18	-0,02	-0,04
Agosto	0,01	0,12	0,12	0,04
Septiembre	-0,18	0,18	-0,26	-0,11
Acumulado a sept 2009	1,68	2,06	1,59	2,12
Doce meses 2009	2,27	3,96	(-)	3,21

Fuente: DANE

¹ Los reportes para Armenia sólo están desde enero de 2009.

Continúa observándose el efecto de una menor demanda tanto en el orden nacional como en el Eje Cafetero sobre el nivel de precios. Es así como el Índice de Precios al Consumidor -IPC- mostró durante el tercer trimestre de 2009 variaciones muy bajas, y en algunos meses negativas.

Se puede evidenciar como Armenia en el mes de septiembre presentó una variación de -0,26%, la reducción más fuerte en el tercer trimestre al interior del Eje Cafetero; en el acumulado del año enero-septiembre el incremento del IPC alcanzó en esta ciudad 1,59%, inferior al nacional, 2,12%, y que además la posiciona como la cuarta ciudad con inflación corrida más baja dentro de la muestra de 24 ciudades tomada por el DANE.

Estos hechos fueron ocasionados principalmente por la reducción de precios en los rubros de alimentos y vestuario.

Respecto a Manizales, la inflación también presentó una disminución en septiembre, -0,18%, para un acumulado en los nueve meses de 1,68%, propiciado por la baja en los precios de los grupos de alimentos (principalmente panadería y legumbres) y vestuario. Todo lo anterior la ubica como la séptima ciudad con menor inflación.

Pereira, aunque evidenció en septiembre un incremento de 0,18% en el IPC, su acumulado, 2,06% está por debajo del promedio nacional. En su caso, el efecto más predominante fue la disminución del IPC en de los rubros panadería, legumbres, lácteos y vestuario.

2. Mercado laboral

Con base en la información para el tercer trimestre de 2009 obtenida a partir de la Gran Encuesta Integrada de Hogares -GEIH- realizada por el DANE, se puede detectar el gran deterioro del mercado laboral en la región cafetera; es así como el índice de desempleo se incrementó por encima de los reportados en el igual lapso del año anterior.

Manizales observó una tasa de desempleo de 15,9%, Armenia 17,8% y Pereira 23,1%, esta última se ubica como la más alta en el país, al presentar un incremento de 9.6 puntos porcentuales (pp) con respecto al periodo julio -septiembre de 2008; mientras que Armenia y

Manizales ocupan el tercer y séptimo lugar, respectivamente.

Cuadro 2

Manizales - Villamaría

Pereira - Dosquebradas - La Virginia

Armenia

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

Tercer trimestre 2008 - 2009

Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia		Armenia	
	III - 08	III - 09	III - 08	III - 09	III - 08	III - 09
Población total ¹	398	401	586	591	278	280
Población en edad de trabajar ¹	329	332	473	479	223	225
% Población en edad de trabajar	82,6	82,8	80,7	81,1	80,2	80,6
Población económicamente activa ¹	181	195	279	312	131	132
Tasa global de participación (%)	55,1	58,6	58,9	65,0	58,8	58,8
Ocupados ¹	154	164	241	240	111	109
Tasa de ocupación (%)	46,8	49,3	51,0	50,0	50,0	48,3
Subempleados ¹	49	50	72	74	(-)	(-)
Tasa de subempleo	27,2	25,8	26,0	23,7	(-)	(-)
Desocupados ¹	27	31	37	72	20	24
Tasa de desempleo	15,0	15,9	13,4	23,1	15,1	17,8
Inactivos ¹	148	137	194	168	92	93

Fuente: DANE - GEIH

¹ Cifras en miles de personas.

(-) No disponible

De acuerdo con la GEIH, en la capital caldense aumentó el desempleo, al pasar la tasa de 15,0% a 15,9% entre los terceros trimestres de 2008 y 2009, resultado de la presión de la Población Económicamente Activa -PEA- que se incrementó en 13.448 personas, debido, entre otras razones, a la disminución de 10.453 en los inactivos que ingresaron a la actividad laboral, no obstante que los ocupados aumentaron 9.655, no fue suficiente para cubrir la población entrante al mercado.

El caso más evidente lo observó Pereira, pues la PEA aumentó cerca de 33 mil personas, proporción similar al incremento en la cantidad de desocupados, 35 mil, que guarda relación

con la disminución de personal inactivo, 27 mil; lo anterior influyó en gran medida en el nivel de desempleo, ya que el número de ocupados no presentó mayores variaciones.

En cuanto a la ciudad de Armenia, la PEA permaneció muy estable y por lo tanto, el incremento de 2.7 pp en la tasa de desempleo, se debió a la disminución en el número de ocupados, 2.619 personas, y al aumento de los desocupados, 3.787.

Un efecto importante que puede explicar la mayor tasa de desempleo, principalmente en Pereira, es el efecto de las menores remesas recibidas por las familias de esta región, que al ver disminuido sus ingresos por este concepto se ven en la obligación de ingresar al mercado laboral.

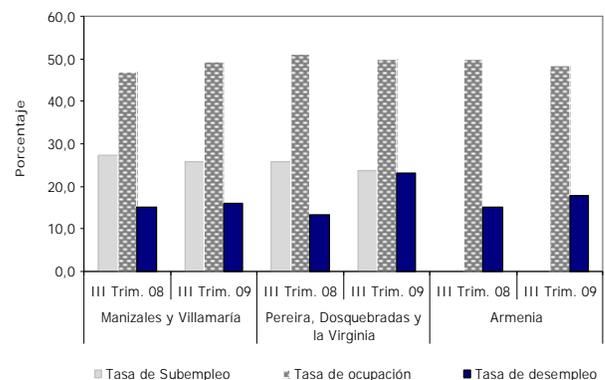
Gráfico 1

Manizales – Villamaría

Pereira - Dosquebradas - La Virginia

Armenia¹

Tasa de subempleo, ocupación y desempleo
Tercer trimestre 2008 - 2009



Fuente: DANE - GEIH

¹ La GEIH no presenta el dato de subempleo para Armenia.

3. Movimiento de sociedades

Con base en la información suministrada por la Cámara de Comercio de Manizales, la Inversión Neta en sociedades durante el tercer trimestre de 2009 contabilizó \$5.032 millones observando una baja de 11,8%, con respecto a igual lapso de 2008, acumulando, así, una disminución de 20,7% en el periodo enero - septiembre de este año, si se compara con igual periodo del año anterior. El hecho más representativo fue la contracción de 30,7% en las reformas de sociedades, explicado en gran medida por los sectores del comercio y la industria. Un panorama diferente mostraron la construcción y las actividades inmobiliarias, gracias al incremento en el capital reformado de 42,1% y 450,5%, respectivamente.

En el Quindío durante el tercer trimestre de 2009 se presentó un aumento destacado en la inversión, gracias a que todos los componentes observaron un comportamiento favorable; es así como la constitución de sociedades creció 63,1%, el capital reformado 760,7%, y la liquidación de sociedades disminuyó 68,3%. El mayor efecto se produjo en las sociedades reformadas del sector servicios que presentaron un saldo para este trimestre de \$2.742 millones, mientras que en igual lapso de 2008 no evidenció movimiento. Analizando el acumulado enero - septiembre se observó una disminución anualizada en la Inversión Neta de 81,2%. En este resultado se debe tener en cuenta que durante el segundo

trimestre de 2008 una empresa de seguros y finanzas adicionó capital por un valor de \$77.075 millones, lo que en cierta forma sesga la tendencia que venía presentando este sector; sin considerar esta cifra, se puede apreciar un incremento de 47,2%

Cuadro 3
Eje Cafetero. Movimiento de sociedades
Tercer trimestre y año corrido 2008 - 2009

Concepto	Millones de pesos					
	III Trimestre		Var. % 09/08	Enero - septiembre		Var. % 09/08
	2008	2009		2008	2009	
Total						
Inversión Neta	63.432	26.150	-58,8	177.139	83.422	-52,9
Sociedades constituidas	17.046	16.331	-4,2	46.610	47.145	1,1
Sociedades reformadas	49.760	12.051	-75,8	153.533	44.378	-71,1
Sociedades liquidadas	3.374	2.233	-33,8	23.004	8.101	-64,8
Caldas ¹						
Inversión Neta	5.709	5.032	-11,8	17.555	13.928	-20,7
Sociedades constituidas	3.987	3.840	-3,7	12.796	11.528	-9,9
Sociedades reformadas	2.308	1.600	-30,7	8.832	6.374	-27,8
Sociedades liquidadas	587	409	-30,4	4.073	3.974	-2,4
Quindío ²						
Inversión Neta	152	5.940	---	88.339	16.582	-81,2
Sociedades constituidas	1.854	3.023	63,1	6.845	6.350	-7,2
Sociedades reformadas	417	3.589	---	86.863	11.348	-86,9
Sociedades liquidadas	2.119	672	-68,3	5.369	1.116	-79,2
Risaralda ³						
Inversión Neta	57.571	15.178	-73,6	71.245	52.912	-25,7
Sociedades constituidas	11.205	9.468	-15,5	26.969	29.267	8,5
Sociedades reformadas	47.034	6.862	-85,4	57.838	26.656	-53,9
Sociedades liquidadas	668	1.152	72,5	13.562	3.011	-77,8

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%.

De acuerdo con la Cámara de Comercio de la ciudad de Pereira, la Inversión Neta en sociedades pasó de \$57.571 millones en el tercer trimestre de 2008 a \$15.178 millones en similar lapso de 2009, lo que representó una contracción de 73,6%, explicada en las reformas a sociedades, debido a que en el año anterior una empresa de electricidad, gas y

agua incrementó capital por \$45.002 millones; excluyendo esta transacción, se observa un crecimiento en la Inversión Neta de 20,8%.

4. Actividad financiera

- Captaciones del sistema financiero

De acuerdo con información de la Superintendencia Financiera de Colombia el saldo de las captaciones del sistema financiero del Eje Cafetero a septiembre de 2009 totalizó \$3.5 billones, 2,6% por encima del resultado presentado en igual lapso de 2008; este comportamiento se explicó, especialmente, al poco crecimiento, 1,4%, evidenciado por los depósitos de ahorro y los certificados de depósito a término -CDT- que en conjunto explicaron el 82,0% del total captado en la región. Por el contrario, los montos de las cuentas corrientes y de ahorro especial, presentaron incrementos de 7,8% y 24,3%, respectivamente.

Por departamentos, Caldas, que aportó el 39,50% del total del Eje Cafetero, cifró un saldo de \$1.371.353 millones que comparado con 2008 representó una disminución de 3,2%, debido a las bajas en los depósitos de ahorro, 8,5% y en los CDT, 2,1%, modalidades que participaron con el 80,09% del total captado por el departamento. Con respecto a las cuentas: corriente, y de ahorro especial, evidenciaron incrementos de 9,7% y 18,5%, sin embargo su contribución no es representativa.

Cuadro 4
Eje Cafetero. Saldos de las captaciones del sistema financiero¹
Septiembre 2008 - 2009

Periodo	Millones de pesos					
	Total	Cuenta Corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Cuentas ahorro especial	Cert. ahorro en valor real
Total Eje Cafetero						
Saldo a sep. 08	3.383.854	563.452	1.176.188	1.629.824	13.154	1.236
Saldo a sep. 09	3.471.434	607.508	1.211.264	1.635.145	16.351	1.167
Var.% 09/08	2,6	7,8	3,0	0,3	24,3	-5,6
Caldas						
Saldo a sep. 08	1.416.092	244.987	470.194	697.378	3.455	78
Saldo a sep. 09	1.371.353	268.785	460.511	637.881	4.095	80
Var.% 09/08	-3,2	9,7	-2,1	-8,5	18,5	2,5
Quindío						
Saldo a sep. 08	621.192	97.985	226.682	295.094	1.265	166
Saldo a sep. 09	714.917	107.333	266.386	338.790	2.237	171
Var.% 09/08	15,1	9,5	17,5	14,8	76,8	3,5
Risaralda						
Saldo a sep. 08	1.346.570	220.480	479.312	637.352	8.434	992
Saldo a sep. 09	1.385.165	231.390	484.367	658.473	10.019	915
Var.% 09/08	2,9	4,9	1,1	3,3	18,8	-7,8

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

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

Aunque el Quindío participó con sólo el 20,59% del total regional, observó la mejor dinámica, ya que el saldo de captaciones a septiembre de 2009 creció anualmente el 15,1%, gracias a que todos los rubros presentaron un comportamiento positivo: los CDT, 17,5%, depósitos de ahorro, 14,8%, cuenta corriente, 9,5%, ahorro especial, 76,8%, y ahorro en valor real, 3,5%.

En cuanto a Risaralda, contabilizó un total de \$1.385.165 millones, representando el 39,90% de los ahorros del Eje Cafetero, con un aumento en el saldo de 2,9%, pues tanto los CDT como los depósitos de ahorro evidenciaron una baja dinámica con aumentos de 1,1% y 3,3%, en su orden.

- Cartera vigente y vencida del sistema financiero

El saldo de cartera en el sistema financiero del Eje Cafetero sumó a septiembre del presente año \$5.147.567 millones, lo que representó un crecimiento de 6,9% respecto a un año atrás. Este valor fue influenciado por el crecimiento de 9,6% de los créditos comerciales, principal componente de la cartera, que aportó el 52,56% al total. Cabe resaltar la gran evolución que observó el saldo de los microcréditos, al aumentar 64,7%; por su parte, los créditos de vivienda y de consumo sólo variaron en 2,3% y 0,9%.

Cuadro 5
Eje Cafetero. Saldos de la cartera del sistema financiero¹
Septiembre 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. 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.

Caldas mostró a septiembre el mayor dinamismo en las colocaciones del sistema

financiero, al consolidar \$2.098.820 millones, con un avance de 11,5% y una participación en el total regional de 40,77%. Los incrementos más importante los registraron los microcréditos, 88,6%, comerciales, 21,1% y vivienda, 2,1%; por el contrario, los de consumo se contrajeron en 4,5%.

El sistema financiero de Risaralda que contribuyó con el 43,77% del total colocado en la región, registró un saldo de cartera de \$2.253.298 millones, 9,1% superior a lo reportado en septiembre de 2008, gracias al crecimiento de todas las cuentas: vivienda, 7,2%, consumo, 4,3%, microcrédito, 34,2%, y comercial, 11,5%. Este Departamento se caracteriza por tener la mayor proporción de crédito comercial sobre su total de colocaciones, alcanzando a septiembre de 2009 el 56,69% de sus operaciones.

En cuanto al Quindío, el valor de la cartera sumó \$795.450 millones, con un descenso anual de 8,4%. Este comportamiento es explicado, en gran parte, por la disminución del 25,3% de los créditos comerciales, que a su vez representaron el 34,99% del total colocado en el Departamento. Otro hecho que contribuyó a la baja en las colocaciones fue la disminución de 5,6% de los recursos destinados a vivienda. Por el contrario, el crédito de consumo que representó el 46,43%, observó un aumento de 4,7%, y el microcrédito, con un aporte de 3,96% presentó una variación positiva de 60,4%

- FINAGRO

Cuadro 6

Eje Cafetero. Valor de los créditos otorgados
Enero - septiembre 2008 - 2009

Período	Millones de pesos		
	Total (1+2)	Redescuento (1)	* Sustitutos (2)
Total Eje Cafetero			
Ene - sep/ 08	92.149	44.354	47.795
Ene - sep/ 09	113.045	68.027	45.018
Var.% 09/08	22,7	53,4	-5,8
Caldas			
Ene - sep/ 08	40.942	19.296	21.646
Ene - sep/ 09	49.622	31.651	17.971
Var.% 09/08	21,2	64,0	-17,0
Quindío			
Ene - sep/ 08	21.269	10.394	10.875
Ene - sep/ 09	19.420	16.913	2.507
Var.% 09/08	-8,7	62,7	-76,9
Risaralda			
Ene - sep/ 08	29.938	14.664	15.274
Ene - sep/ 09	44.003	19.463	24.540
Var.% 09/08	47,0	32,7	60,7

Fuente: FINAGRO

* Incluye cartera sustituta y agropecuaria.

5. Comercio Exterior

Las exportaciones totales del Eje Cafetero en el periodo enero - septiembre de 2009, evidenciaron una contracción de 7,2%, al consolidar US\$935.4 millones FOB. Las tradicionales, que prácticamente en esta zona del país están compuestas por café, alcanzaron un valor de US\$442.6 millones, el 47,31% del total, observando un decrecimiento de 10,3%. Por su parte, las no tradicionales tuvieron un menor descenso, 4,4%.

Caldas fue el departamento del Eje Cafetero con mayor disminución anualizada en las ventas externas, 15,1%, al exportar entre enero y septiembre de 2009 US\$461.7

millones, con una participación del 49,36% en el total de la región. A diferencia de los otros dos departamentos, tiene una mayor proporción de exportaciones no tradicionales, alcanzando en este periodo el 69,51%; igualmente, aporta el 65,12% a este rubro en el consolidado regional.

Por su parte, las exportaciones totales del Quindío sumaron US\$133.8 millones con un incremento de 12,7%, la única variación positiva del Eje, impulsado principalmente por el auge de las no tradicionales que registraron un crecimiento anualizado de 78,9% al valorar US\$32,7 millones. Sin embargo, este Departamento tiene una alta dependencia de las ventas de café en el mercado internacional, con un aporte de 75,56%, al sumar US\$101.1 millones, que representó un incremento del 0,7%. El comportamiento señalado conllevó a que las no tradicionales ganaran terreno dentro del total exportado, al pasar de 15,40% en el periodo enero - septiembre de 2008 a 24,44% en igual lapso de 2009.

En cuanto a Risaralda, las exportaciones observaron una caída de 1,8%, al cifrar US\$339.9 millones que representaron el 36,34% del Eje. Por componentes se presentan comportamientos diferentes, por un lado, las tradicionales, que participaron con el 59,05%, evidenciaron una disminución de 11,6%, mientras que las no tradicionales, con una contribución de 40,95%, mostraron un incremento de 17,0%.

Cuadro 7
Eje Cafetero. Comercio Exterior
Enero - septiembre 2009 - 2009

Miles de dólares						
Periodo	Comercio exterior ^P					Importaciones ²
	Exportaciones totales ¹	Tradicionales	Part ³ . %	No tradicionales	Part ³ . %	
Eje Cafetero						
Ene - sep/ 08	1.008.492	493.146	48,90	515.346	51,10	475.789
Ene - sep/ 09	935.387	442.577	47,31	492.809	52,69	365.463
Var. % 09/08	-7,2	-10,3	-	-4,4	-	-23,2
Caldas						
Ene - sep/ 08	543.646	165.555	30,45	378.091	69,55	260.718
Ene - sep/ 09	461.699	140.786	30,49	320.913	69,51	185.634
Var. % 09/08	-15,1	-15,0	-	-15,1	-	-28,8
Part ⁴ . % 09	49,36	31,81	-	65,12	-	50,79
Quindío						
Ene - sep/ 08	118.711	100.436	84,60	18.276	15,40	25.623
Ene - sep/ 09	133.789	101.091	75,56	32.698	24,44	22.079
Var. % 09/08	12,7	0,7	-	78,9	-	-13,8
Part ⁴ . % 09	14,30	22,84	-	6,63	-	6,04
Risaralda						
Ene - sep/ 08	346.135	227.155	65,63	118.980	34,37	189.448
Ene - sep/ 09	339.899	200.700	59,05	139.199	40,95	157.750
Var. % 09/08	-1,8	-11,6	-	17,0	-	-16,7
Part ⁴ . % 09	36,34	45,35	-	28,25	-	43,16

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.

En lo que compete a las compras externas, los tres departamentos registraron menores valores frente al año anterior. El caso más pronunciado fue el de Caldas, que participó con el 50,79% de las importaciones de la región, observando una disminución de 28,8%; caso seguido Risaralda, con una contribución de 43,16% y una contracción de 16,7%, y finalmente Quindío, cuyo aporte fue de 6,04% y consolidó un descenso de 13,8%.

6. Deuda pública

El saldo de la deuda pública a septiembre de 2009 de los municipios y las tres administraciones centrales departamentales

que conforman el Eje Cafetero ascendió a \$194.786 millones, valor que representó una reducción de 11,1% respecto a igual mes del año anterior.

Por componentes, la mayor proporción de deuda se concentró en los gobiernos centrales de los municipios de Pereira, Manizales y Armenia, 55,0%, al consolidar \$107.144 millones y un decrecimiento de 13,5% con respecto al mismo periodo de 2008, jalonado por la menor deuda de la capital de Risaralda. En cuanto a los gobiernos centrales departamentales, observaron el mayor descenso en la deuda, 15,4% y sustentaron el 30,49% del Eje Cafetero; caso contrario observó la deuda del resto de municipios al reportar \$28.238 millones, monto que evidenció un incremento anualizado de 12,2%

Cuadro 8
Eje Cafetero. Saldo de la deuda pública interna
Septiembre 2008 - 2009

Millones de pesos				
Periodo	Total	Gobierno Central Departamental	Gobierno Central Municipal	Resto de Municipios
Total Eje Cafetero				
Saldo a sep. 08	219.226	70.220	123.838	25.168
Saldo a sep. 09	194.786	59.404	107.144	28.238
Var. % 09/08	-11,1	-15,4	-13,5	12,2
Caldas				
Saldo a sep. 08	71.520	23.624	38.338	9.558
Saldo a sep. 09	74.416	25.355	35.668	13.393
Var. % 09/08	4,0	7,3	-7,0	40,1
Quindío				
Saldo a sep. 08	41.768	14.356	20.457	6.955
Saldo a sep. 09	35.724	10.064	20.860	4.800
Var. % 09/08	-14,5	-29,9	2,0	-31,0
Risaralda				
Saldo a sep. 08	105.938	32.240	65.043	8.655
Saldo a sep. 09	84.646	23.985	50.616	10.045
Var. % 09/08	-20,1	-25,6	-22,2	16,1

Fuente: Contralorías departamentales y municipales

Por departamentos, Risaralda consolidó el 43,45% del endeudamiento público de la región, \$84.646 millones, reflejando a su vez el mayor descenso en dicho saldo, 20,1%, generado principalmente por las menores obligaciones tanto del gobierno central departamental como del municipio capital, que mostraron disminuciones de 25,6% y 22,2%, respectivamente. Por el contrario, la deuda correspondiente al resto de municipios, observó un aumento de 16,1%.

Quindío registró una contracción en la deuda pública a septiembre de 14,5%. Situación provocada, en especial, en el gobierno central departamental, que disminuyó sus obligaciones financieras en 29,9%; mientras que el resto de municipios registraron una disminución de 31,0%. Caso contrario observó Armenia, cuyo saldo se incrementó en 2,0%.

En cuanto a Caldas, el saldo de la deuda pública a pagar a septiembre de 2009 sumó \$74.416 millones, lo que significó el único incremento en el Eje Cafetero, 4,0%. Aunque el municipio de Manizales redujo sus obligaciones en 7,0%, el gobierno departamental y el resto de municipios contabilizaron aumentos en sus saldos en 7,3% y 40,1%, en su orden.

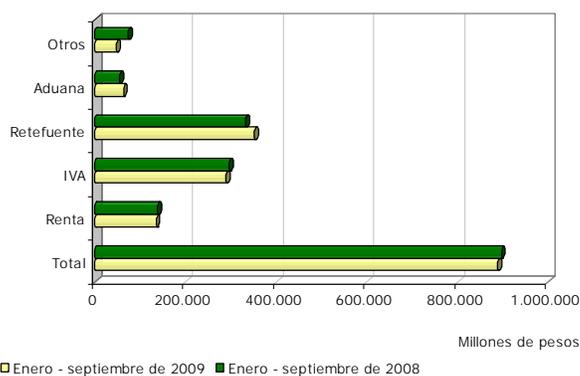
7. Recaudo de impuestos nacionales por tipo

En el tercer trimestre de 2009, de acuerdo con datos de la Dirección de Impuestos y Aduanas

Nacionales -DIAN-, el recaudo de impuestos de carácter nacional en el Eje Cafetero totalizó \$324.579 millones, mostrando un incremento de 11,8%, comparado con igual periodo del año anterior, evolución que compensa un poco la reducción que se había observado en el segundo trimestre, dando un decrecimiento acumulado al mes de septiembre de 1,0%. Durante el trimestre la mayoría de los recaudos presentaron variaciones positivas, a excepción de aduanas y otros (patrimonio) que mostraron disminuciones de 14,7% y 6,4%.

Por departamentos, Risaralda representó el 45,81% de los ingresos por este concepto en el Eje Cafetero, durante los meses de junio a septiembre, registró un aumento de 9,7%, impulsado por los incrementos en Renta, 90,0%, Retefuente, 8,0% e IVA, 5,1%. En lo corrido del año los impuestos alcanzaron \$404.535 millones, con una disminución de 3,2%.

Gráfico 3
Eje Cafetero. Evolución del recaudo de impuestos nacionales por tipo
Enero - septiembre 2008 - 2009



Fuente: DIAN

Cuadro 9
Eje Cafetero. Recaudo de impuestos
nacionales por tipo

III trimestre y año corrido 2008 - 2009

Concepto	Millones de pesos					
	III Trimestre		Var. % 09/08	Enero - septiembre		Var. % 09/08
	2008	2009		2008	2009	
Eje Cafetero						
Total	290.270	324.579	11,8	896.073	887.466	-1,0
Renta	23.095	49.789	115,6	139.334	135.355	-2,9
IVA	115.224	121.344	5,3	296.043	288.911	-2,4
Retefuente	107.320	113.270	5,5	332.253	351.811	5,9
Aduana	19.243	16.411	-14,7	54.471	63.233	16,1
Otros ¹	25.387	23.765	-6,4	73.971	48.156	-34,9
Caldas						
Total	117.746	130.030	10,4	365.442	358.099	-2,0
Renta	9.006	16.936	88,1	49.542	53.770	8,5
IVA	43.235	46.558	7,7	116.494	107.230	-8,0
Retefuente	47.666	48.123	1,0	147.882	153.798	4,0
Aduana	4.095	5.925	44,7	10.880	18.487	69,9
Otros ¹	13.744	12.488	-9,1	40.644	24.814	-38,9
Quindío						
Total	36.944	45.849	24,1	112.838	124.832	10,6
Renta	2.725	11.262	313,3	19.468	27.063	39,0
IVA	14.796	14.699	-0,7	36.733	37.533	2,2
Retefuente	12.017	13.708	14,1	37.971	43.122	13,6
Aduana	4.501	2.853	-36,6	10.543	10.401	-1,3
Otros ¹	2.906	3.327	14,5	8.124	6.713	-17,4
Risaralda						
Total	135.579	148.700	9,7	417.792	404.535	-3,2
Renta	11.364	21.591	90,0	70.324	54.522	-22,5
IVA	57.194	60.087	5,1	142.816	144.148	0,9
Retefuente	47.637	51.439	8,0	146.400	154.891	5,8
Aduana	10.648	7.633	-28,3	33.049	34.345	3,9
Otros ¹	8.737	7.950	-9,0	25.203	16.629	-34,0

Fuente: DIAN

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

En cuanto al Quindío, presentó el mejor comportamiento de la región al crecer sus recaudos en el tercer trimestre del año 24,1%; hecho propiciado por el rubro de renta que aumentó 313,3%, comparado con igual trimestre de 2009. En contraste observó la mayor caída del Eje en el impuesto de aduana, 36,6% y la única disminución del IVA, 0,7%. En cuanto al acumulado del año, este Departamento se destacó por presentar una evolución positiva al crecer 10,6%, ya que con excepción del impuesto de aduanas y el rubro

otros, los demás componentes registraron incrementos.

Por su parte, Caldas recaudo el 40,06% de la región, al cifrar \$130.030 millones en los meses de julio - septiembre de 2009, observando una variación del 10,4% frente a igual periodo de 2008; este comportamiento fue propiciado por el aumento en la mayor parte de los rubros, donde sobresale el de renta, que presentó un incremento importante de 88,1%. Pese a la evolución tan destaca durante el tercer trimestre, en el acumulado a septiembre se presentó un disminución de 2,0% causada por los bajos ingresos de periodos anteriores, especialmente por el rubro referente al IVA.

8. Café

Cuadro 10

Colombia. Producción y exportaciones de café
III trimestre y año corrido 2008 - 2009

Concepto	Miles de sacos de 60 Kg de café					
	III Trimestre		Var. % 09/08	Enero - septiembre		Var. % 09/08
	2008	2009		2008	2009	
Producción	2.383	1.446	-39,3	8.501	5.687	-33,1
Exportaciones	2.473	1.583	-36,0	8.324	5.955	-28,5

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

(...) Cifra aún no disponible.

Al finalizar el tercer trimestre del presente año la producción nacional acumulada de café mostró una reducción de 33,1% comparada con igual periodo de 2008; el descenso más pronunciado en lo transcurrido de 2009 se registró en el periodo julio - septiembre, 39,3%. De igual manera, esto repercutió en la disminución de las exportaciones totales del

grano, que contabilizaron una merma para este trimestre de 36,0%.

De otro lado, la menor producción de café ha presionado mayores precios internos, pues en promedio para el tercer trimestre del año anterior la carga de café se vendió a \$502,807 y para el periodo correspondiente al presente año alcanzó un valor de \$643,584, con un incremento del 28,0%, evolución por encima del precio internacional, el cual aumentó 22,1%.

Cuadro 11

Colombia. Precio promedio mensual interno y externo de café
Enero - septiembre 2008 - 2009

Mes	Precio promedio interno (pesos por carga de 125 kilos)		Var. % 09/08	Precio promedio externo (centavos de dólar por libra)		Var. % 09/08
	2008	2009		2008	2009	
Enero	502.929	569.568	13,3	142,7	142,3	-0,2
Febrero	546.440	638.681	16,9	159,9	144,6	-9,6
Marzo	491.917	658.227	33,8	151,6	154,2	1,7
Abril	440.784	762.210	72,9	142,0	181,1	27,5
Mayo	435.608	834.101	91,5	143,6	212,1	47,7
Junio	453.119	670.841	48,0	149,2	196,3	31,6
Julio	463.152	641.207	38,4	151,2	187,3	23,9
Agosto	501.036	674.905	34,7	151,0	185,4	22,7
Septiembre	544.233	614.642	12,9	148,4	177,5	19,6
III trimestre	502.807	643.584	28,0	150,2	183,4	22,1
Ene - sept	486.580	673.820	38,5	148,8	175,6	18,0

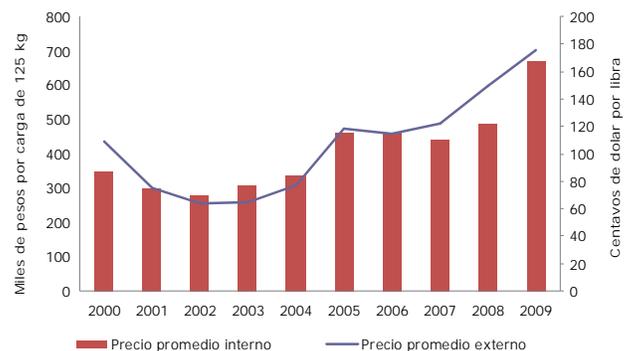
Fuente: Federación Nacional de Cafeteros. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos. Banco de la República Manizales.

La Federación Nacional de Cafeteros argumenta que la menor producción del grano en lo corrido del año se debe principalmente a los efectos atípicos del clima, a la baja fertilización, la renovación de cafetales y la alta propagación de la roya y la broca, que en Caldas, reduce los ingresos en promedio entre un 10% y un 15%. Es por esto que los cafeteros no pueden aprovechar

al máximo los mayores precios tanto por cuestiones de producción, como por la revaluación que ha afrontado en los últimos meses el peso colombiano frente al dólar

Gráfico 4

Colombia. Evolución del precio promedio interno y externo de café
Enero - septiembre 2000 - 2009



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

9. Construcción

Aunque la evolución de la construcción en el Eje Cafetero continúa evidenciando en el tercer trimestre un comportamiento negativo, 26,3%, muestra signos de recuperación, si se compara el actual trimestre con el segundo de este año, ya que se observa un incremento de 203,2%, impulsado por la mayor evolución de la destinación a vivienda.

Por departamentos, Caldas y Risaralda registraron entre el tercer trimestre de 2008 y el similar de 2009, disminuciones de 56,3% y 30,1%, en su orden; sin embargo, se puede decir que presenta recuperación, si se tiene en cuenta que estas variaciones negativas son inferiores a las observadas en el segundo

trimestre de este año. En lo que respecta al Quindío, durante el lapso julio - septiembre de 2009, observó un importante dinamismo, al crecer 84,2% frente al correspondiente de 2008. Todo lo anterior parece indicar que en el periodo de análisis, en el Eje Cafetero el sector de la construcción comienza a dar indicios de recuperación.

Cuadro 12

Eje Cafetero. Área total aprobada para construcción, por vivienda y otros destinos III trimestre y año corrido 2008 - 2009

Concepto	Metros cuadrados (m ²)					
	III Trimestre		Var. % 09/08	Enero - septiembre		Var. % 09/08
	2008	2009		2008	2009	
Eje Cafetero						
Total	440.588	324.785	-26,3	918.685	620.100	-32,5
Vivienda	347.664	252.651	-27,3	677.103	471.486	-30,4
Otros destinos	92.924	72.134	-22,4	241.582	148.614	-38,5
Caldas						
Total	138.750	60.622	-56,3	341.578	160.265	-53,1
Vivienda	101.218	48.955	-51,6	203.995	126.238	-38,1
Otros destinos	37.532	11.667	-68,9	137.583	34.027	-75,3
Quindío						
Total	46.513	85.685	84,2	100.469	138.554	37,9
Vivienda	41.670	63.742	53,0	87.989	93.961	6,8
Otros destinos	4.843	21.943	353,1	12.480	44.593	257,3
Risaralda						
Total	255.325	178.478	-30,1	476.638	321.281	-32,6
Vivienda	204.776	139.954	-31,7	385.119	251.287	-34,8
Otros destinos	50.549	38.524	-23,8	91.519	69.994	-23,5

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.

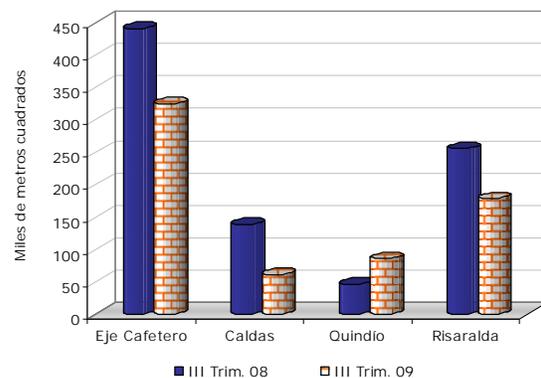
En Risaralda se aprobaron en el tercer trimestre del presente año 178.478 m², cifra inferior en 30,1% si se compara con igual periodo de 2008, no obstante su aporte en el total regional sigue siendo el más importante, 54,95%. El comportamiento citado se explicó por la menor área aprobada en vivienda y otras destinaciones con disminuciones de

31,7% y 23,8%. En año corrido el número de metros aprobados alcanzó 321.281 m², siendo la variación igualmente negativa, 32,6%.

Caldas registró 60.622 m² en el tercer trimestre del presente año, evidenciando un descenso de 56,3%, debido a la baja actividad tanto en vivienda como en otras destinaciones. Similar comportamiento observó el acumulado a septiembre, el cual disminuyó 53,1%, si se compara con igual lapso de 2008.

Por último, el departamento del Quindío exhibió la mejor evolución del Eje Cafetero en el tercer trimestre del año, con una expansión de 84,2%, al pasar de 46.513 m² aprobados en el periodo julio - septiembre de 2008 a 85.685 m² en igual lapso de 2009. Su mayor dinámica se presentó en otras destinaciones que observaron incrementos para el trimestre de 353,1% y en el acumulado enero - septiembre, 257,3%.

Gráfico 5
Eje Cafetero. Área total aprobada para construcción Tercer trimestre 2008 – 2009



Fuente: DANE

10. Servicios públicos

- Consumo de energía eléctrica

De acuerdo con los datos suministrados por la Central Hidroeléctrica de Caldas -CHEC-, el consumo de energía eléctrica en la ciudad de Manizales en el periodo enero - septiembre totalizó 236.3 millones de kilovatios / hora -Kw/h-, lo cual representó un descenso de 5,2%, respecto al año anterior. Por usos, la mayor demanda se presentó en el sector residencial significando el 54,49% del total, sin embargo evidenció una contracción de 1,9%; a su vez, el uso industrial que aportó el 21,40%, observó una disminución de 19,0%. Por el contrario, el consumo del sector comercial mostró un aumento, 2,6%, participando con el 24,11% de la demanda de energía en la capital caldense.

Cuadro 13

Manizales. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos
Enero - septiembre 2008 - 2009

Periodo	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.

Con base en la información suministrada por la Empresa de Energía del Quindío S.A., el consumo de energía eléctrica en Armenia,

durante el lapso enero- septiembre de 2009 llegó a 157.9 millones de Kw/h, con una reducción de 1,9%, respecto a igual periodo de 2008, evolución que se explicó por la disminución en el consumo de todos los componentes, especialmente el industrial, con un descenso de 6,0%. El consumo residencial, que participó con el 59,09% de la demanda, presentó una baja de 1,6%.

Cuadro 14

Armenia. Consumo de energía eléctrica
Enero - septiembre 2008 - 2009

Periodo	Miles de kilovatios/hora				
	Total	Industrial	Comercial	Residencial	Oficial
Enero - septiembre 2008	160.931	11.017	44.267	94.884	10.763
Enero - septiembre 2009	157.904	10.358	43.469	93.320	10.757
Variación % 09/08	-1,9	-6,0	-1,8	-1,6	-0,1

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

- Consumo de gas natural

En lo que respecta al consumo de gas natural en la ciudad de Manizales entre enero y septiembre de este año, registró un incremento de 10,6%, respecto al año anterior. Por sectores, se destacó el industrial con 21,1 millones de m³, reflejando un avance del 15,6% y una participación al total de 57,50%. Las familias utilizaron el 32,89% del total, con un aumento de 6,7%. Respecto al destino comercial, evidenció una reducción de 2,4%.

En la ciudad de Pereira, durante el mismo periodo, registró un consumo 17.1 millones de m³, con un incremento de 6,2%, respecto a igual periodo del año precedente; la mayor evolución se evidenció en los establecimientos

comerciales y las familias, al reportar crecimientos de 8,8% y 8,0%, en su orden, ya que la industria, que aportó 31,81%, aumentó 2,2%.

Cuadro 15

Pereira. Consumo de gas natural por usos
Enero - septiembre 2008 - 2009

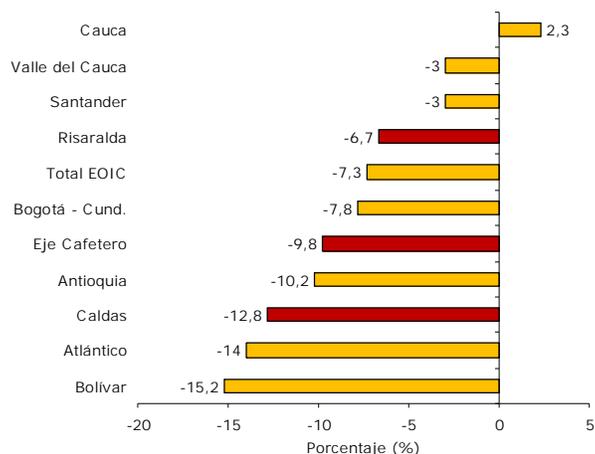
Periodo	Miles de metros cúbicos (m ³)			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Enero - septiembre 2008	16.077	5.317	2.719	8.041
Enero - septiembre 2009	17.079	5.432	2.959	8.688
Variación % 09/08	6,2	2,2	8,8	8,0

Fuente: Gas del Risaralda S.A.

11. Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Gráfico 6

Variación de la producción
Ene - sep 2009 / ene - sep 2008



Fuente: ANDI

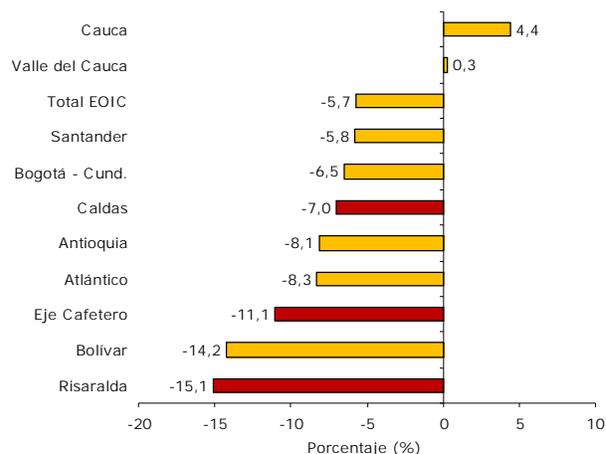
La Encuesta de Opinión Industrial Conjunta -EOIC- realizada por la ANDI entre sus agremiados en el país para el periodo enero - septiembre de 2009 (la encuesta no incluye el departamento del Quindío), presentó una

caída en la producción en casi la totalidad de los departamentos, solamente Cauca evidenció un crecimiento, 2,3%.

Para la región cafetera, la producción se contrajo en 9,8%; el caso más pronunciado fue Caldas, al reportar un descenso de 12,8%, el más alto después de Bolívar y Atlántico; además es mayor al evidenciado en los meses de mayo y junio del presente año, cuando observó contracciones de 6,1% y 9,4%, respectivamente.

Gráfico 7

Variación de las ventas totales
Ene - sep 2008 / ene - sep 2009



Fuente: ANDI