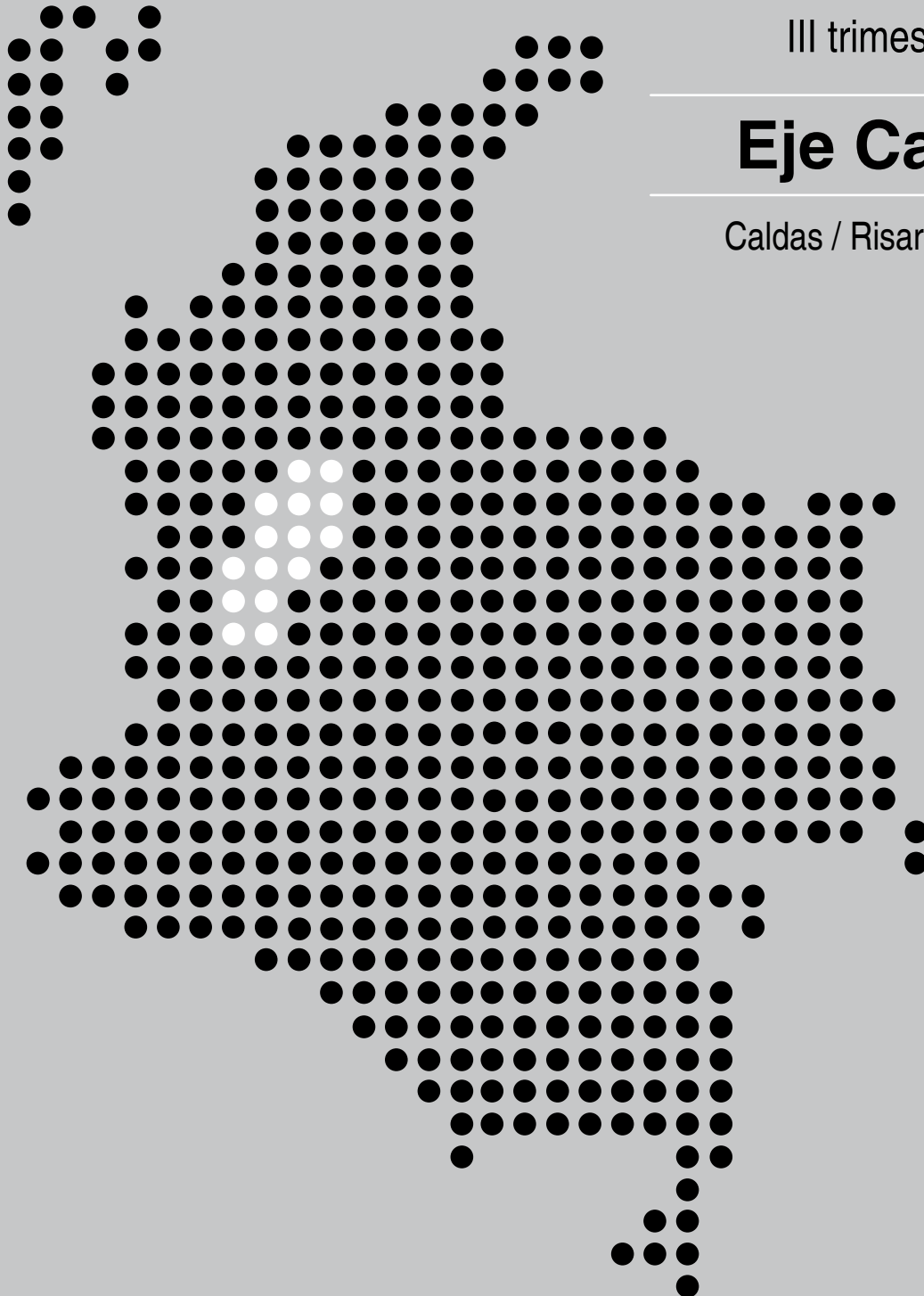


Boletín Económico Regional

III trimestre del 2012

Eje Cafetero

Caldas / Risaralda / Quindío



FECHA DE PUBLICACIÓN: diciembre de 2012.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Eje Cafetero, Caldas, Quindío, Risaralda, café, construcción.

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

TABLA DE CONTENIDO

PANORAMA ECONÓMICO.....	3
I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA.....	4
II. MINERÍA.....	10
III. INDUSTRIA.....	11
IV. COMERCIO EXTERIOR.....	14
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO.....	22
VI. COMERCIO.....	26
VII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	29
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	33
IX. MERCADO LABORAL.....	36
X. PRECIOS.....	37
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES.....	40
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	41
XIII. CONSIDERACIONES FINALES.....	47

PANORAMA ECONÓMICO

La economía del Eje Cafetero evidenció un comportamiento no muy favorable durante el tercer trimestre de 2012, debido a las disminuciones en las exportaciones diferentes a café, comercio de vehículos, área aprobada para construir, y transporte terrestre de pasajeros; además, se observaron desaceleraciones en la producción y ventas de la industria y en las colocaciones del sistema financiero frente al año anterior.

En el tercer trimestre de 2012, las exportaciones de productos diferentes a café en el Eje Cafetero registraron una disminución respecto al mismo lapso del año anterior equivalente a 10,8%, a causa de menores envíos de productos alimenticios y bebidas, y de maquinaria y equipo hacia Ecuador, Estados Unidos, Venezuela y Perú. Por su parte, si bien las ventas externas de café verde en volumen presentaron un crecimiento de 77,0% en el trimestre de análisis, en valores FOB el aumento solo fue de 28,1%, debido en gran medida a las bajas cotizaciones externas e internas del grano en el periodo en mención.

En cuanto al comercio de vehículos, este exhibió una caída de 11,8% en el tercer trimestre por menores ventas en las tres ciudades principales de la región, y una contracción de 7,8% para el acumulado a septiembre por disminuciones en Pereira y Manizales. Asimismo, en los dos periodos citados el sector de la construcción no tuvo un buen desempeño debido a que el metraje aprobado para construir en el Eje Cafetero mostró descenso por la menor área para otros destinos; además, los despachos de cemento hacia la región se redujeron en esos mismos lapsos. De igual forma, en el transporte terrestre se observó una disminución en la salida de pasajeros y de vehículos en Manizales y Pereira durante el tercer trimestre de 2012, y también en el acumulado a septiembre en la capital de Risaralda.

Por otra parte, según cifras de la muestra trimestral manufacturera para el Eje Cafetero, aunque la producción y ventas reales presentaron resultados positivos en el tercer trimestre de 2012, en ambas se observó desaceleración respecto a igual periodo de 2011. De manera similar, las colocaciones del sistema financiero registraron un aumento de 13,1% en el tercer trimestre del año, sin embargo, este valor fue inferior a los resultados de los seis trimestres inmediatamente anteriores. De otro lado, de acuerdo con la Gran Encuesta Integrada de Hogares del DANE, para el periodo julio – septiembre de 2012 las tasas de desempleo de Pereira y Armenia evidenciaron descensos equivalentes a 0,9 puntos porcentuales (pp) y 0,3 pp, respectivamente; no obstante, la tasa de Manizales tuvo un incremento anual de 0,8 pp.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRICULTURA

➤ CAFÉ

Según cifras publicadas por la Federación Nacional de Cafeteros, durante el tercer trimestre del año la producción de café registró un crecimiento de 20,4%, con 297 mil sacos de 60 kilogramos (kg) de café verde más que en igual periodo de 2011, manteniendo la tendencia creciente observada desde abril de 2012. Por el contrario, en lo corrido a septiembre se evidenció una disminución de 2,8%, debido al comportamiento desfavorable de los primeros tres meses del año, los cuales presentaron un descenso de 41,1% en enero, seguido de dos meses consecutivos de reducciones de 25,3% y 26,1%, respectivamente. De igual forma, los últimos doce meses mostraron una contracción de 10,2%, producto de siete meses de menor producción en comparación con iguales periodos de 2011.

Cuadro 1

Nacional. Producción y exportaciones de café

Tercer trimestre y acumulado a septiembre

2011 - 2012

Miles de sacos de 60 kg de café verde

Periodo	Producción		Variación porcentual	Exportaciones		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Julio	530	668	26,0	474	552	16,5
Agosto	466	565	21,2	384	583	52,0
Septiembre	459	519	13,1	471	527	11,9
III trimestre	1.455	1.752	20,4	1.329	1.662	25,1
Año corrido	5.573	5.417	-2,8	5.500	5.064	-7,9
Doce meses	8.523	7.653	-10,2	8.064	7.297	-9,5

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

De acuerdo con el gremio cafetero, la recuperación de la producción frente a los tres primeros meses del año fue resultado del plan de renovación de cafetales que ha permitido tener una estructura productiva con un parque cafetero más joven, tecnificado y con variedades adaptables al cambio climático y resistentes a las enfermedades. El gremio también destacó la inversión cafetera realizada entre enero y agosto de 2012 en la renovación de 74.338 hectáreas equivalentes a un 8% más que las renovadas en igual periodo de 2011, lo cual le permitió al país tener alrededor del 50% de su área cultivada con cafetales tecnificados y resistentes a la roya, logrando

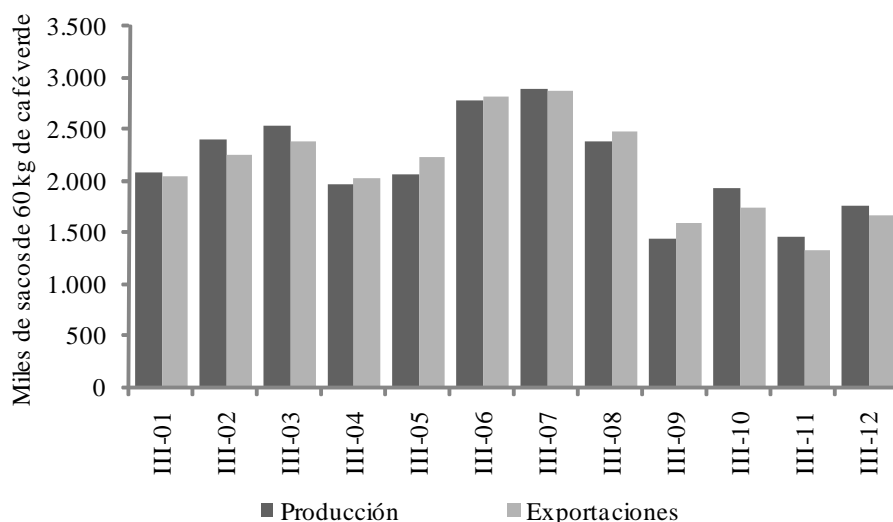
así reducir a 7,7% los niveles de infección por esta plaga que antes alcanzaban proporciones cercanas al 44%, según la Federación.

Por su parte, las exportaciones nacionales del grano durante el tercer trimestre del año registraron un crecimiento anual de 25,1% respecto al año anterior, al totalizar 1,7 millones de sacos de 60 kg vendidos en ese lapso. Entretanto, en lo corrido a septiembre las ventas externas disminuyeron 7,9%, al alcanzar solo 5,1 millones de sacos de 60 kg enviados al exterior, mientras para igual periodo de 2001 a 2008 las ventas externas oscilaban entre 6,4 millones y 8,3 millones de sacos de 60 kg. En cuanto a los últimos doce meses el resultado también fue negativo, con caída de 9,5% debido a menores exportaciones realizadas durante ocho meses consecutivos en comparación a igual mes del año anterior, situación que se revirtió desde junio del presente año pero que no compensó la caída anual de meses anteriores.

Gráfico 1

Colombia. Producción y exportaciones de café

Tercer trimestre 2001 - 2012



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

Respecto al precio externo del café, durante el tercer trimestre de 2012 se presentó un descenso anual de 33,3%, caída más fuerte que los dos trimestres inmediatamente anteriores y que significó un precio de US\$1,92 por libra, influido especialmente por el resultado de agosto, mes que mostró la cotización externa promedio más baja del trimestre al situarse en US\$1,89 por libra. El resultado también fue desfavorable para lo corrido del año, con disminución de 27,4% atribuida a los continuos descensos anuales desde enero del presente año, que tuvieron la contracción anual más fuerte en septiembre (-35,9%) y la menor cotización externa en junio (US\$1,86 por libra). En

cuanto al precio interno el comportamiento fue negativo con disminuciones anuales en el tercer trimestre del año y en lo corrido a septiembre de 34,3% y 30,1%, respectivamente. Estos resultados se debieron a las reducciones presentadas durante todos los meses del año, las cuales se agudizaron desde marzo con caídas por encima del 30%.

Cuadro 2

**Nacional. Precio promedio interno y externo de café
Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2011 - 2012**

Periodo	Precio promedio interno ¹		Variación porcentual	Precio promedio externo ²		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Julio	931.881	648.540	-30,4	288,17	198,28	-31,2
Agosto	962.550	612.196	-36,4	280,85	188,62	-32,8
Septiembre	976.091	624.363	-36,0	296,09	189,78	-35,9
III trimestre	956.841	628.366	-34,3	288,37	192,23	-33,3
Año corrido	997.121	697.360	-30,1	293,00	212,81	-27,4

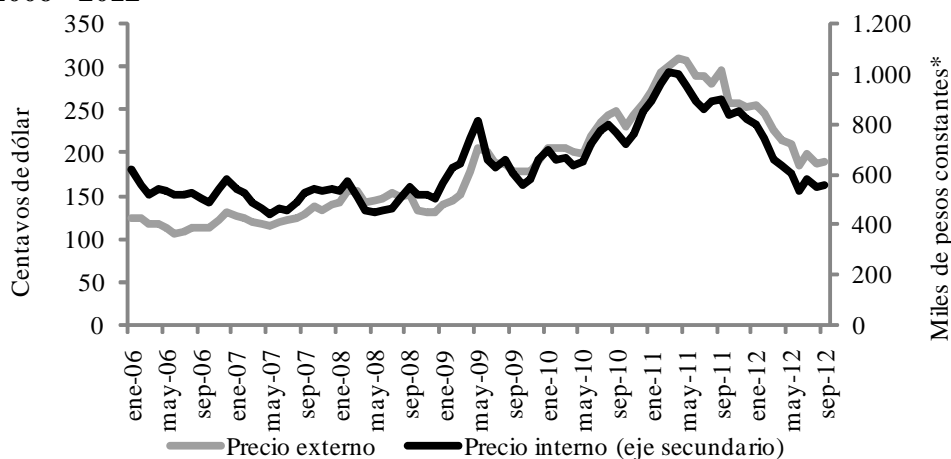
¹ Precio interno base de compra del café colombiano. Pesos por carga de 125 kg de café pergamino seco.

² Precio externo del café colombiano (exdock). Centavos de dólar por libra de 453,6 gr excelso.

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

Gráfico 2

**Evolución mensual del precio externo y precio interno del café
2006 - 2012**



* Las cifras del precio interno del café fueron deflactadas con el IPC diciembre 2008 = 100.

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

Sin embargo, a pesar de la tendencia negativa observada desde marzo de 2011 en las cotizaciones externas e internas del café, se presentó una momentánea recuperación en julio de 2012 respecto al mes anterior, explicada según la Organización

Internacional del Café por el fuerte aumento de los precios de los cafés Arábicas, especie dentro de la cual se encuentra la variedad de suaves colombianos, promovido por la incertidumbre respecto a las cosechas de Brasil después del invierno que soportaron a inicio de igual mes y por la leve reducción en la producción mundial a la vez que aumentó el consumo. No obstante, en agosto se registró una caída respecto al mes anterior manteniendo la tendencia de descenso, la cual se revirtió ligeramente en septiembre; resultados que en conjunto permitieron mantener el promedio de los precios en lo corrido del año por encima del promedio anual de 2006.

La región cafetera también presentó igual comportamiento en los precios internos de la carga de café, específicamente de Armenia, Pereira, Manizales y Chinchiná según datos de la Federación Nacional de Cafeteros, los cuales siguieron estrechamente la tendencia del tercer trimestre del año con un repunte mensual de los precios en julio, descenso en agosto y leve incremento en septiembre. En cuanto a las comercializadoras de café de la región, la mayoría manifestaron una disminución progresiva en sus compras durante igual periodo, debido principalmente a la escasez del grano ocasionada por el invierno de meses anteriores y el verano presentado a finales del trimestre que deterioró su calidad por la presencia de plagas como la broca y araña roja, última que inició su aparición después de la emisión de cenizas del volcán Nevado del Ruiz y que según el gremio cafetero ha afectado a los municipios de Manizales, Chinchiná, Palestina y Neira en Caldas, y en menor proporción a Risaralda, Quindío y Huila.

El Eje Cafetero aumentó el volumen exportado de café 77,0% en el tercer trimestre de 2012 y participó con 45,7% del total nacional.

Por su parte, el volumen exportado del grano del Eje Cafetero según información del DANE, registró en el tercer trimestre del año el primer resultado favorable con un incremento significativo de 77,0% y opuesto a los dos trimestres inmediatamente anteriores en los cuales la tasa fue negativa, además, fue la región del país con el avance más significativo, lo que la llevó a representar el 45,7% del volumen exportado del grano en el país durante el trimestre en mención. Este crecimiento coincidió con tres meses sucesivos de aumento, tendencia presentada desde mayo de 2012 tras revertir el comportamiento negativo de los cuatro primeros meses del año, destacándose agosto con un crecimiento de 123,0%. En lo corrido a septiembre la variación fue negativa, pues sólo a partir de mayo de 2012 y en adelante el volumen de café exportado fue superior al de igual mes del año anterior mientras en los otros meses fue menor, traduciéndose esos resultados en una variación desfavorable. Entre los principales compradores de café verde de la región para el tercer trimestre del año se encontraron Estados Unidos, Japón y Bélgica, con crecimiento en el volumen de grano exportado hacia estos destinos de 57,3%, 139,9%, y 304,5%, respectivamente, países que en conjunto representaron el 68,6%.

Por departamentos, se destacó Caldas al registrar un ascenso de 116,0% en el volumen de café exportado, comportamiento significativo y contrario al presentado

en los dos trimestres anteriores. A este resultado contribuyeron notablemente las ventas del grano hacia Estados Unidos, Bélgica y Japón, países que representaron el 69,0% durante el trimestre y entre los cuales se destacaron Bélgica y Japón con variaciones superiores a 400%. A su vez, Caldas continuó como el segundo departamento de la región con mayor participación (37,4%) en exportaciones de café después de Risaralda, este último presentó una contribución de 41,7% y un crecimiento de 51,4% frente a las ventas externas del tercer trimestre de 2011.

Cuadro 3

**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Volumen de café exportado
Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2011 - 2012**

Periodo	Toneladas netas							
	Eje Cafetero		Variación	Participación	Caldas		Variación	Participación
	2011	2012	porcentual	porcentual ¹	2011	2012	porcentual	porcentual ²
Julio	9.336	14.627	56,7	45,2	3.032	4.782	57,7	32,7
Agosto	7.613	16.979	123,0	44,6	2.039	6.944	240,6	40,9
Septiembre	8.146	12.804	57,2	47,7	2.607	4.862	86,5	38,0
III trimestre	25.095	44.410	77,0	45,7	7.678	16.589	116,0	37,4
Año corrido	120.210	119.946	-0,2	41,7	40.323	40.741	1,0	34,0
Doce meses	171.648	165.595	-3,5	0,0	58.996	54.799	-7,1	33,1

Periodo	Quindío		Variación	Participación	Risaralda		Variación	Participación
	2011	2012	porcentual	porcentual ²	2011	2012	porcentual	porcentual ²
	Julio	2.253	2.930	30,1	20,0	4.051	6.914	70,7
Agosto	1.538	3.305	114,9	19,5	4.036	6.730	66,7	39,6
Septiembre	1.399	3.069	119,4	24,0	4.140	4.872	17,7	38,1
III trimestre	5.190	9.304	79,3	21,0	12.227	18.516	51,4	41,7
Año corrido	19.645	24.684	25,7	20,6	60.242	54.521	-9,5	45,5
Doce meses	26.731	33.392	24,9	20,2	85.921	77.404	-9,9	46,7

¹ Se refiere la participación dentro del total de Colombia durante 2012.

² Se refiere la participación dentro del total del Eje Cafetero durante 2012.

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

Por su parte, Quindío que había presentado crecimiento en el segundo trimestre del año, continuó con una variación significativamente positiva atribuida al aumento progresivo en las ventas externas de café entre julio y septiembre, destinadas hacia Estados Unidos, Japón y Canadá, países que además de aportar el 68,3% de las exportaciones del departamento, registraron crecimientos por encima del 60%.

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

Los desembolsos realizados por la línea Finagro a los departamentos del Eje Cafetero en el tercer trimestre de 2012 descendieron en 0,8%, contrario al comportamiento en

el orden nacional que aumentó en 3,8% respecto a igual periodo de un año atrás. La mayoría de los créditos otorgados a la región fueron dirigidos a Caldas, departamento que a su vez registró un crecimiento anual de 22,4% en el flujo de recursos recibidos ampliando su participación. Risaralda también presentó incremento anual en los créditos obtenidos, 4,8%, siendo además el departamento del Eje Cafetero con la segunda mayor contribución en este rubro. Caso contrario sucedió en Quindío, donde se registró una caída de 53,8%, reduciendo su participación sobre el total regional.

Los desembolsos por Finagro al Eje Cafetero se redujeron 0,8% durante el periodo julio – septiembre de 2012, debido a la disminución de 53,8% en Quindío; no obstante, en Caldas y Risaralda aumentaron 22,4% y 4,8%, respectivamente.

Por modalidad de crédito, en el tercer trimestre del año el mayor deterioro se presentó en los créditos de redescuento, los cuales mostraron disminución anual en Colombia, la región cafetera y sus tres departamentos.

Por el contrario, los créditos sustitutos lograron ampliarse significativamente a excepción de Quindío, el cual registró una variación anual de -35,5%. La participación del Eje Cafetero en esta última modalidad respecto al valor total de la cartera agropecuaria del país fue de 4,7%, superando en 1,6 puntos porcentuales (pp) la de 2011. Por departamentos, se destacó Caldas al recibir más de la mitad de los créditos de redescuento y sustitutos otorgados a la región.

Cuadro 4

**Nacional, Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda
Créditos otorgados por Finagro
Tercer trimestre 2011 - 2012**

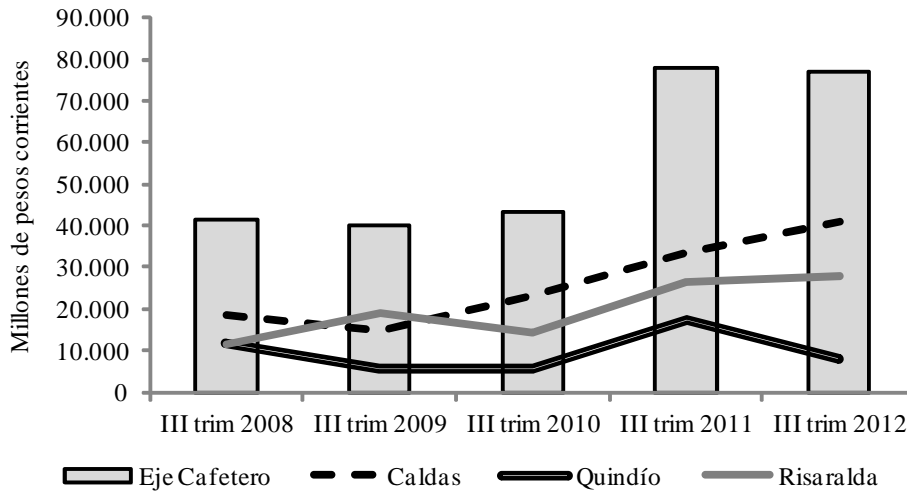
Región	Millones de pesos corrientes						
	2011			2012			Variación porcentual
	Total	Redescuento	Sustitutos	Total	Redescuento	Sustitutos	
Nacional	1.635.390	982.355	651.634	1.697.965	806.630	889.193	3,8
Eje Cafetero	77.707	58.000	19.696	77.058	35.651	41.407	-0,8
Caldas	33.567	26.538	7.018	41.079	19.895	21.184	22,4
Quindío	17.531	13.795	3.736	8.095	5.686	2.409	-53,8
Risaralda	26.609	17.667	8.942	27.884	10.070	17.814	4,8

Fuente: Agronet - Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Pese a que el valor total de los créditos otorgados por Finagro al Eje Cafetero fue levemente menor al del tercer trimestre de 2011, con respecto a igual periodo de años anteriores se observó un aumento significativo impulsado por el acelerado crecimiento de los créditos autorizados a Caldas, que desde el tercer trimestre de 2010 presentaron ascenso. Asimismo, Risaralda mostró tendencia creciente aunque menos pronunciada en 2012, contrario a Quindío que recibió menos créditos para el sector agropecuario respecto a 2011.

Gráfico 3

**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Créditos otorgados por Finagro
Tercer trimestre 2008 - 2012**



Fuente: Agronet - Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

II. MINERÍA

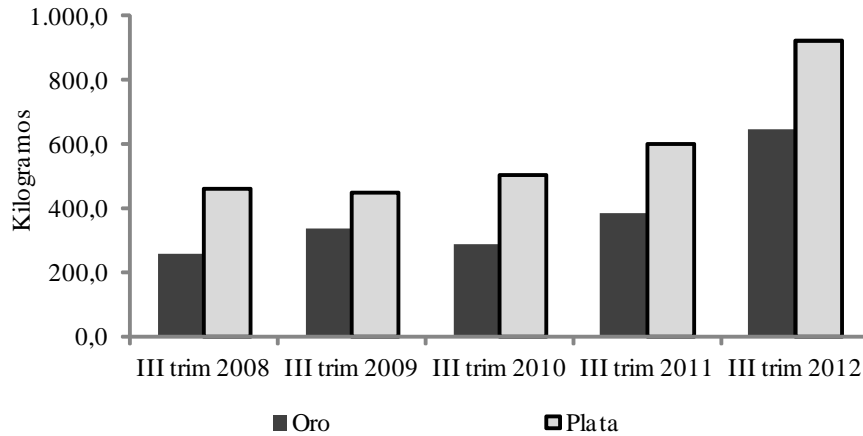
OTROS MINERALES

En conformidad con la información del Instituto de Geología y Minería (Ingeominas), durante el tercer trimestre de 2012 en Colombia se extrajeron 18.762 kg de oro, que al ser comparado con similar corte de 2011 evidenció un incremento anual de 23,8%; mientras que en la extracción de plata mostró una reducción interanual de 21,0%. Por su parte, el Eje Cafetero participó con el 3,5% del total nacional al registrar 647,2 kg de oro, experimentando un crecimiento de 69,1% frente a lo expuesto en 2011; esta producción se presentó principalmente en algunos municipios de Caldas como Marmato, Villamaría, Riosucio y Manizales de donde se extrajo el 86,9% de la producción regional, seguido por Risaralda que notó un importante aumento en la producción aurífera al totalizar 43,7 kg en el tercer trimestre de 2012 frente a 9,3 kg en 2011.

A su vez, la extracción de plata en el Eje Cafetero exhibió un ascenso anual de 54,3% al totalizar 923,9 kg durante el periodo en mención, cantidad que representó el 14,9% de la producción nacional de este metal. La producción de metales preciosos en la región observó incrementos leves durante los terceros trimestres desde 2008 a 2012; la plata y el oro evidenciaron pequeñas contracciones en 2009 y 2010, respectivamente, recuperándose en los años posteriores.

Gráfico 4

**Eje Cafetero. Producción de oro y plata
Tercer trimestre 2008 - 2012**



Fuente: Ingeominas - Producción nacional de minerales. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

III. INDUSTRIA

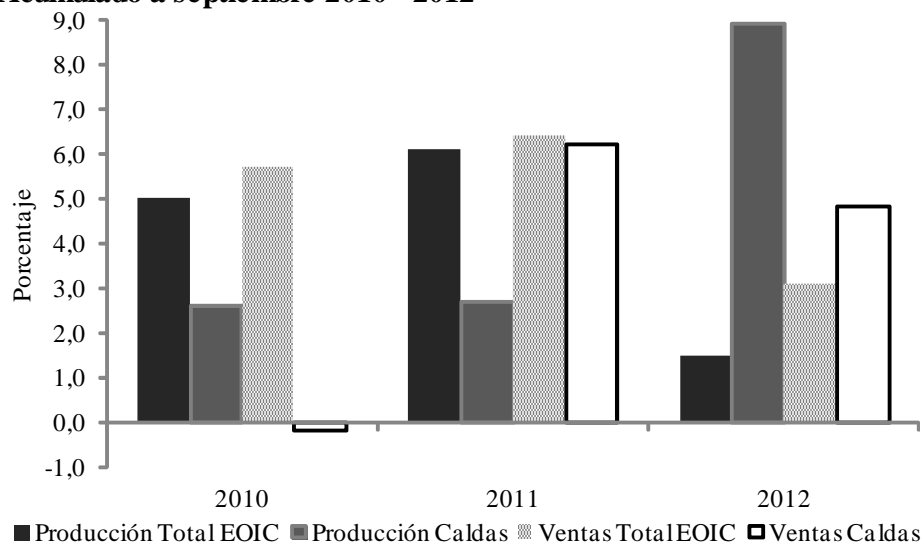
ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA (EOIC)

Según la encuesta de opinión industrial conjunta (EOIC) elaborada por la Asociación Nacional de Empresarios (ANDI), para el periodo enero – septiembre de 2012 se presentó un incremento de 8,9% en la producción industrial de Caldas, siendo superior en 7,4 pp al resultado obtenido por el total de la muestra, y evidenciando un mayor valor frente a los crecimientos de los dos años anteriores. De manera similar, las ventas reales del departamento exhibieron un aumento mayor que el del total de la muestra en el acumulado a septiembre de 2012; sin embargo, este resultado fue menor que el reportado para ese mismo periodo en 2011.

Por otra parte, los principales obstáculos que impidieron el normal desarrollo de la actividad industrial en Caldas durante septiembre de 2012 fueron la infraestructura y los costos logísticos con un porcentaje de 25,0%, seguido de la competencia y el costo y suministro de materias primas con un resultado de 16,7% cada uno, y con una proporción de 8,3% se ubicó el tipo de cambio, la menor demanda, los bajos márgenes de rentabilidad, entre otros. Para el caso del total de los empresarios consultados en la muestra nacional, los problemas que obtuvieron la mayor calificación fueron la baja demanda y el costo y suministro de materias primas (19,1%), seguidos de la alta competencia en el mercado, el tipo de cambio, el contrabando (11,6%), bajos márgenes de rentabilidad, baja rotación de la cartera (6,1%), infraestructura y costos logísticos y factores climáticos.

Gráfico 5

Total EOIC y Caldas. Variación de la producción y las ventas reales Acumulado a septiembre 2010 - 2012



Fuente: ANDI - Encuesta de Opinión Industrial Conjunta Caldas.

Cuadro 5

Total EOIC y Caldas. Principales indicadores del sector industrial Septiembre 2012

Variable	Porcentaje	
	Total EOIC	Caldas
Variación anual (enero - septiembre 2012 / enero - septiembre 2011)		
Producción	1,5	8,9
Ventas totales	3,1	4,8
Principales problemas (septiembre 2012)		
Infraestructura y costos logísticos	6,0	25,0
Competencia	18,8	16,7
Materias primas	19,1	16,7
Tipo de cambio	14,8	8,3
Demanda	19,1	8,3
Rentabilidad	6,5	8,3
Capital de trabajo	---	8,3
Legislación	---	8,3

--- No existen datos

Fuente: ANDI - Encuesta de Opinión Industrial Conjunta Nacional y seccional Caldas. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

De acuerdo con la muestra trimestral manufacturera para el Eje Cafetero realizada por el DANE, durante el tercer trimestre de 2012 se registraron leves aumentos anuales

Según la MTMR, la industria del Eje Cafetero mostró crecimientos anuales en el tercer trimestre de 2012, no obstante, fueron menores que los exhibidos periodos atrás, evidenciando desaceleración tanto en producción como en ventas.

en la producción y ventas reales de 1,3% y 0,9%. Si bien productos de café y confecciones presentaron incrementos importantes, el efecto fue menguado por las disminuciones en fabricación de otros alimentos, de motocicletas, elaborados de metal y maquinaria de uso general. Por su parte, el personal ocupado por la industria presentó una disminución de 1,4% debido a las caídas observadas en confecciones y papel y cartón.

Si bien se evidenciaron incrementos en la producción y ventas reales de la región en el tercer trimestre de 2012, al comparar esos resultados con los de periodos inmediatamente anteriores se observa una desaceleración en ambas variables, con descensos progresivos en la producción a partir del primer trimestre de 2012 y en las ventas luego de ese lapso. Por su parte, el personal ocupado mostró menores crecimientos después de finalizar 2011 hasta llegar a obtener un resultado negativo en el periodo de estudio, aunque ese valor fue menor que los reportados en 2009.

Cuadro 6

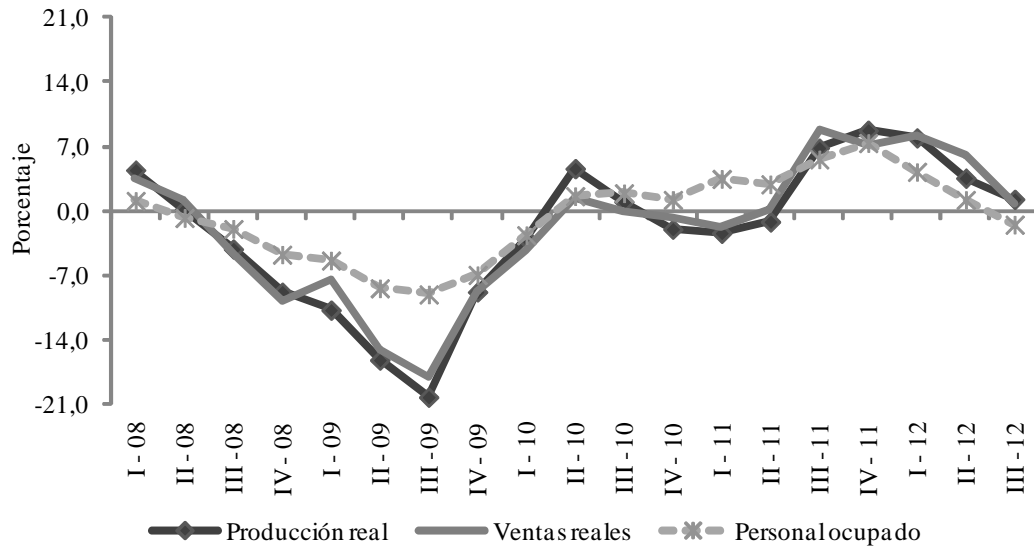
Eje Cafetero. Variación anual del trimestre según agrupación industrial Tercer trimestre 2012 / tercer trimestre 2011

Agrupación industrial	Valores porcentuales		
	Producción real	Ventas reales	Personal ocupado
Total MTM	1,3	0,9	-1,4
Otros alimentos	-18,6	-3,7	2,9
Lácteos	9,9	10,5	11,7
Productos de café	35,8	15,5	-2,3
Chocolate, confitería y comida para lactantes	5,0	-0,2	-0,5
Confecciones	20,4	2,5	-9,8
Calzado, partes y artículos de cuero	3,6	11,9	7,7
Papel y cartón	2,5	0,7	-5,8
Elaborados de metal	-9,2	-0,1	3,0
Maquinaria de uso general	-3,7	-3,3	-1,4
Motocicletas, bicicletas y sillones de ruedas	-21,7	-21,3	4,7
Muebles	-6,3	-7,0	4,2
Otras industrias	2,8	1,5	-0,9

Fuente: DANE - Muestra Trimestral Manufacturera del Eje Cafetero. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Gráfico 6

**Eje Cafetero. Variación anual del trimestre según principales variables industriales
Trimestres 2008 - 2012**



Fuente: DANE - Muestra Trimestral Manufacturera Regional. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES¹

En el tercer trimestre del año las exportaciones del Eje Cafetero aceleraron su ritmo de crecimiento respecto a igual periodo del año anterior, comportamiento que inició en 2010 con una variación de 2,9% después del fuerte descenso mostrado en igual lapso de 2009; para 2011, el aumento fue más pronunciado (7,0%) y en 2012 la tasa anual de crecimiento del tercer trimestre superó en 2,2 pp a la registrada en igual periodo de un año atrás. La aceleración en las ventas externas fue resultado del comportamiento favorable de las exportaciones de café verde de la región, las cuales además de revertir el comportamiento negativo del tercer trimestre de 2011, compensaron la caída en las exportaciones totales sin café para el periodo de análisis.

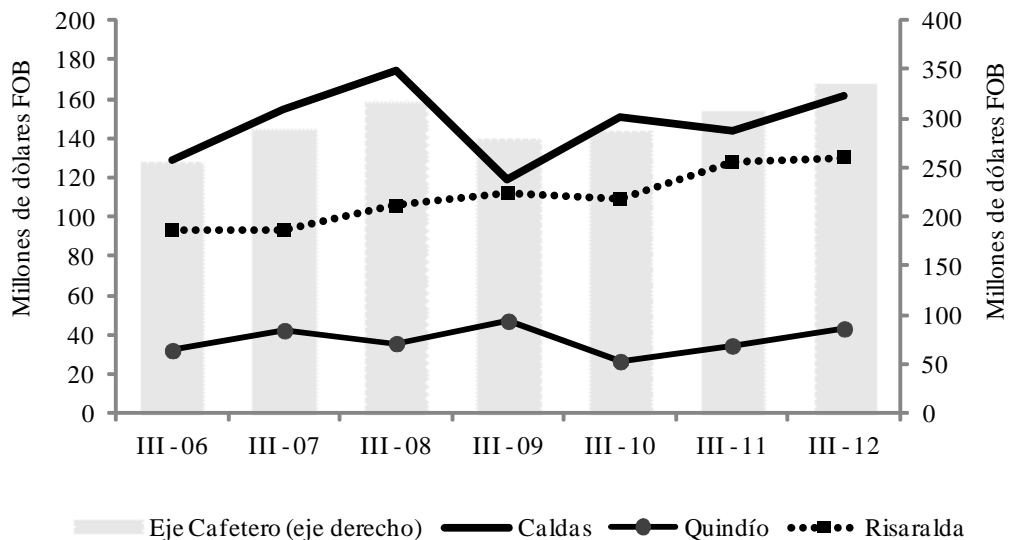
La aceleración en las ventas externas fue explicada principalmente por el buen desempeño de los envíos hacia Bélgica, Japón y en menor medida hacia Estados Unidos, que en conjunto totalizaron el 47,1% de las exportaciones de la región. Cabe

¹ Valoradas a precios FOB.

resaltar que los tres departamentos mostraron aumento, sobresaliendo Quindío (24,9%), seguido de Caldas (12,0%) y Risaralda (1,9%).

Gráfico 7

**Eje Cafetero. Exportaciones totales según departamentos
Tercer trimestre 2006 - 2012^p**



p: cifras provisionales

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

➤ **EXPORTACIONES DE CAFÉ VERDE**

Las exportaciones de café verde en el tercer trimestre del año representaron el 60,4% de las ventas totales del Eje Cafetero, resultado que revela su importancia y lo conserva como el principal producto de exportación de la región. En los tres departamentos de la región, la relevancia del cultivo en el periodo de análisis fue similar, sobresaliendo Quindío con una participación de 98,5% sobre el total de las exportaciones de ese departamento, reflejando con ello su dependencia hacia este producto. La importancia en la región se siguió consolidando en el tercer trimestre del año al presentar un crecimiento de 28,1%, el cual cambió el comportamiento anual negativo de los dos trimestres inmediatamente anteriores. A este resultado contribuyeron importantes compradores de café como Bélgica, Japón y Estados Unidos, que además de representar el 68,9% de las exportaciones en valores FOB del grano, mostraron incrementos de 205,7%, 68,0% y 12,0%, respectivamente.

**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Exportaciones y balanza comercial
Tercer trimestre 2011^p - 2012^p**

Miles de dólares FOB

Periodo	Exportaciones					Balanza comercial
	Totales	De café verde	Participación porcentual ¹	Totales sin café	Participación porcentual ¹	
Eje Cafetero						
III trimestre 2011	306.713	157.942	51,5	148.770	48,5	105.581
III trimestre 2012	335.021	202.378	60,4	132.643	39,6	92.671
Variación porcentual	9,2	28,1	--	-10,8	--	-12,2
Caldas						
III trimestre 2011	144.152	49.666	34,5	94.487	65,5	53.366
III trimestre 2012	161.402	77.226	47,8	84.177	52,2	58.212
Variación porcentual	12,0	55,5	--	-10,9	--	9,1
Participación porcentual ²	48,2	38,2	--	63,5	--	62,8
Quindío						
III trimestre 2011	34.654	32.552	93,9	2.102	6,1	15.717
III trimestre 2012	43.285	42.655	98,5	630	1,5	20.103
Variación porcentual	24,9	31,0	--	-70,0	--	27,9
Participación porcentual ²	12,9	21,1	--	0,5	--	21,7
Risaralda						
III trimestre 2011	127.906	75.725	59,2	52.182	40,8	36.498
III trimestre 2012	130.334	82.497	63,3	47.837	36,7	14.356
Variación porcentual	1,9	8,9	--	-8,3	--	-60,7
Participación porcentual ²	38,9	40,8	--	36,1	--	15,5

p: cifras provisionales

-- No aplica

¹ Se refiere a la participación dentro del total de las exportaciones de cada departamento y región.² Se refiere a la participación dentro del total del Eje Cafetero.

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

Para los tres departamentos de la región los resultados también fueron favorables. Durante el tercer trimestre del año Caldas exhibió el mayor crecimiento anual, con un registro de US\$77,2 millones FOB que significó un crecimiento de 55,5% respecto a igual periodo de 2011, resultado atribuido en general a la mejor dinámica de las ventas externas hacia Bélgica y un ligero incremento en las destinadas hacia Estados Unidos. Por su parte, Quindío presentó el segundo mayor crecimiento en ventas externas del grano al reportar US\$42,7 millones frente a US\$32,6 millones FOB en igual trimestre de 2011, teniendo como sus clientes principales a Estados Unidos, Japón y Canadá, los cuales representaron el 67,5% de las ventas externas de café verde y mostraron incremento en sus compras durante el tercer trimestre del año.

Risaralda fue el departamento que más contribuyó en las exportaciones de café verde de la región en el periodo de análisis, y a su vez, presentó un avance de 8,9% al

totalizar ventas por US\$82,5 millones FOB. Por destinos sobresalió Estados Unidos como su principal comprador con una participación de 56,1% sobre las ventas totales del grano del departamento, seguido de Japón que contribuyó con el 11,9%.

➤ EXPORTACIONES TOTALES SIN CAFÉ

Las exportaciones totales de productos diferentes a café verde durante el tercer trimestre de 2012 mostraron una caída de 10,8%, al registrar US\$16,1 millones FOB menos que el año anterior. Este resultado se atribuyó al menor desempeño de las ventas hacia sus cuatro principales destinos, Ecuador, Estados Unidos, Venezuela y Perú, los cuales en conjunto presentaron un fuerte descenso principalmente en las exportaciones de productos alimenticios y bebidas, y de maquinaria y equipo.

Por departamentos, la caída más pronunciada la presentó Quindío (-70,0%), siendo también el departamento con menos representatividad en el total de exportaciones diferentes a café de la región. Este descenso lo registró durante todos los meses del trimestre, con caídas anuales para cada mes por encima de 60% asociadas a disminuciones en las ventas destinadas a Ecuador y Estados Unidos, países que representaron el 46,2% de las exportaciones totales sin café del departamento. En este periodo el principal rubro que influyó en la fuerte reducción fue prendas de vestir, preparado y teñido de pieles, debido a menores envíos hacia Estados Unidos, México, Venezuela y Ecuador.

En orden de variación le siguió Caldas, al vender 10,9% menos que los registros de 2011, resultado asociado en parte a la reducción de las ventas hacia sus principales destinos, Perú, Ecuador, Venezuela y Estados Unidos, los cuales en conjunto aportaron el 52,9% de las ventas del departamento. Por rubros, se presentaron caídas por encima del 9% en fabricación de maquinaria y equipo, elaboración de productos

Las exportaciones diferentes a café verde del Eje Cafetero mostraron en el tercer trimestre un descenso anual de 10,8%, en parte debido a menores ventas de productos alimenticios y de maquinaria y equipo; mientras que las de autopartes, químicos y elaborados de metal presentaron un notable avance.

alimenticios y de bebidas, y en fabricación de sustancias de productos químicos, siendo estos de los más representativos en las ventas del departamento; resultado atenuado por el incremento en las ventas de fabricación de productos de caucho y de plástico, fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques, y de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo.

Risaralda también mostró descenso al totalizar ventas por US\$47,8 millones frente a US\$52,2 millones FOB del tercer trimestre de 2011. Por principales destinos, las caídas más fuertes fueron en los envíos a Perú, Venezuela y China, aunque aumentaron levemente en Chile y Estados Unidos, lo cual contribuyó a que fuera el departamento con la menor reducción de la región durante el trimestre.

Los rubros más representativos que influyeron en el resultado fueron elaboración de productos alimenticios y de bebidas con caída de 20,8%, seguido por fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón el cual registró una disminución de 10,9%.

Cuadro 8

**Caldas, Quindío y Risaralda. Principales exportaciones totales sin café
Tercer trimestre 2012^P**

Actividad económica según clasificación CIU Rev 3 a 2 dígitos	Miles de dólares FOB					
	Caldas 2012	Variación porcentual	Quindío 2012	Variación porcentual	Risaralda 2012	Variación porcentual
Elaboración de productos alimenticios y de bebidas	37.129	-22,6	211	19,9	10.617	-20,8
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	12.210	6,8	(-)	(-)	88	-54,0
Fabricación de maquinaria y equipo	10.943	-39,4	(-)	(-)	400	-55,8
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	442	423,7	(-)	(-)	8.430	-1,4
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos	188	-85,0	(-)	(-)	8.256	7,0
Fabricación de sustancias y productos químicos	7.332	-9,8	65	316,0	190	13,9
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	79	224,0	(-)	(-)	7.370	-10,9
Fabricación de productos de caucho y de plástico	2.820	242,5	(-)	(-)	2.264	-8,5
Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles	636	2,1	30	-97,7	4.015	10,5
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semirremolques	4.541	188,8	(-)	(-)	58	-12,5
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	3.817	14,4	(-)	(-)	361	-37,5
Fabricación de productos textiles	91	-0,1	(-)	(-)	2.231	-2,5
Fabricación de otros tipos de equipos de transporte	307	-12,1	(-)	(-)	1.819	-5,8
Resto de actividades	760	0,0	324	-41,5	1.738	-13,0

p: cifras provisionales

(-) Sin movimiento

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

Vale la pena mencionar, que pese a la entrada en vigencia del TLC con Estados Unidos este año, el Eje Cafetero redujo las exportaciones diferentes a café con ese destino 3,4% anual durante el tercer trimestre de 2012 al totalizar US\$15,6 millones; no obstante, el único departamento de la región que registró aumento fue Risaralda, que al sumar US\$5,8 millones creció 7,9%, sustentado en parte por las mayores ventas externas de productos alimenticios como azúcar, pescado y frutos; además, si bien Caldas disminuyó los envíos a ese destino, presentó incrementos notables en los correspondientes a vehículos automotores, remolques y semirremolques, al contabilizar US\$1,8 millones en ese rubro (Anexos Gráfico A.1 y Cuadro A.1).

IMPORTACIONES²

En el tercer trimestre de 2012 las compras externas crecieron 21,0%, sin embargo, a pesar del comportamiento positivo, este fue menor que las tasas registradas en el primer y segundo trimestre del año, lo que advierte una desaceleración de las compras de la región. La menor dinámica también se presentó respecto al tercer trimestre de 2011, el cual registró un incremento de 27,7% anual, resultado que a su vez fue menor al aumento de 30,9% anual mostrado en igual periodo de 2010. Por principales países de origen, se destacaron China, Estados Unidos, Brasil y Ecuador, de los cuales la región compró esencialmente productos mineros, otros bienes de consumo no duradero, y productos alimenticios primarios e intermedios para la industria.

En los tres departamentos de la región se exhibió incremento en las importaciones, siendo Risaralda el mayor aportante a las compras del Eje Cafetero, así como el departamento que mostró el crecimiento más alto, 27,4%, producto de las mayores

El Eje Cafetero totalizó US\$257,6 millones por importaciones en el lapso julio – septiembre, con un aumento anual de 21,0%, jalonado en parte por mayores compras externas de productos alimenticios, químicos y farmacéuticos con destino a Risaralda.

compras provenientes de China, Estados Unidos y Brasil. Entre los principales rubros de importación del departamento se encontraron productos químicos y farmacéuticos, productos mineros y productos alimenticios.

En orden de participación le siguió Caldas, con compras externas superiores a US\$100 millones en el periodo de análisis, importaciones que significaron un aumento anual de 14,1%. Dentro de los rubros más destacados se encontraron productos químicos y farmacéuticos, otros bienes

de consumo no duradero³, y máquinas y aparatos de uso doméstico, provenientes principalmente de China, Brasil y Corea del Sur. Por su parte, Quindío con una contribución de 9,8% sobre las compras totales de la región, exhibió un aumento de 23,1% atribuido a mayores compras de productos alimenticios (bien intermedio) y materiales para la construcción, los cuales representaron en conjunto el 74,3% de las compras del departamento y provinieron principalmente de Ecuador, China y Perú.

² Valoradas a precios CIF.

³ Diferentes a alimentos, bebidas, tabaco, productos farmacéuticos y de tocador, y vestuario y otras confecciones.

**Caldas, Quindío y Risaralda. Importaciones según clasificación Cuode
Tercer trimestre 2012^p**

Actividad económica según clasificación Cuode a 3 dígitos	Miles de dólares CIF					
	Caldas 2012	Variación porcentual	Quindío 2012	Variación porcentual	Risaralda 2012	Variación porcentual
Productos mineros	21.416	-17,2	781	-28,3	15.283	16,9
Productos químicos y farmacéuticos	16.737	41,7	1.160	-42,6	16.837	64,4
Productos alimenticios (bien intermedio)	2.645	-41,9	12.906	160,9	4.204	-2,2
Productos agropecuarios no alimenticios	5.434	91,6	13	-93,7	13.677	-3,7
Productos alimenticios	3.826	50,6	178	-47,5	13.963	*
Maquinaria industrial	10.689	-6,4	806	52,3	6.273	90,4
Otros bienes de consumo no duradero	13.930	97,3	571	-56,2	2.088	-20,7
Materiales de construcción	6.571	54,2	5.795	6,0	2.134	200,2
Partes y accesorios de equipo de transporte	2.114	9,2	1.148	-58,0	11.192	-3,0
Vehículos de transporte particular	1.206	*	73	*	12.730	-16,1
Máquinas y aparatos de uso doméstico	8.549	20,7	28	-83,0	3.998	11,0
Productos farmacéuticos y de tocador	3.806	64,5	45	(-)	3.116	*
Partes y accesorios de maquinaria industrial	5.391	-11,5	164	-44,2	979	7,0
Otro equipo fijo	315	-40,5	61	-67,2	4.339	32,2
Lubricantes	6	-17,8	48	118,8	2.700	30,9
Vestuario y otras confecciones de textiles	1.394	11,8	12	112,4	1.285	17,3
Equipo rodante de transporte	445	-16,4	335	*	1.799	152,8
Resto de actividades	5.357	-11,3	1.038	-6,9	5.982	-23,2
Total importaciones	109.830	14,1	25.162	23,1	122.580	27,4

p: cifras provisionales

(-) Sin movimiento

* Variación superior al 500%

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

En el caso particular de las compras a Estados Unidos, las importaciones del Eje Cafetero totalizaron US\$23,2 millones, lo que significó un aumento anual de 35,3%, el más alto en los últimos ocho años; presentándose con mayor acentuación en Caldas y en Quindío. El concepto que mostró mayor aporte fue sustancias y productos químicos, que además registró un avance anual de 115,0%; al desagregarlo por rubros, se observó dinámica en productos farmacéuticos hacia Risaralda que valoró US\$2,0 millones, y de productos diversos para la industria química, y materias plásticas hacia Caldas, los cuales totalizaron US\$1,9 millones y US\$1,1 millones, respectivamente (Anexos Gráfico A.2 y Cuadro A.2).

BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial registró un superávit de US\$92,7 millones FOB en el tercer trimestre del año conservando el saldo positivo de años atrás debido a la dinámica

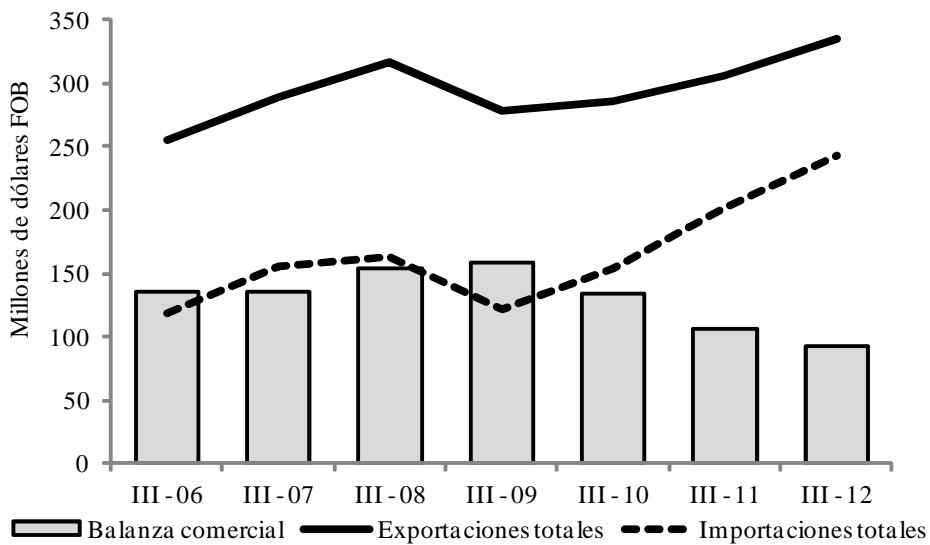
favorable de las exportaciones de café verde; no obstante, mostró una tendencia descendente desde 2010, por los resultados positivos del valor de las importaciones totales que en general presentaron un aumento continuo, destacándose para el periodo de análisis las compras de maquinaria industrial, productos químicos y farmacéuticos y productos agropecuarios no alimenticios. Por países, se presentó superávit comercial con Estados Unidos, Venezuela, Bélgica y Japón.

El Eje Cafetero registró un descenso anual en el superávit comercial de 12,2% debido a que las compras externas han mostrado un mayor incremento que las exportaciones, estas últimas impulsadas por las ventas de café, pues el resto de exportaciones se redujeron.

En cuanto a los resultados por departamento, se observó un superávit comercial en el periodo de referencia para Caldas, Quindío y Risaralda, con un comportamiento descendente en comparación con los resultados observados durante los seis años anteriores para igual lapso de tiempo, lo que reflejó por un lado los crecimientos sucesivos desde 2010 del valor de las importaciones de los tres departamentos, y la activa dinámica de las exportaciones de café verde como producto principal.

Gráfico 8

**Eje Cafetero. Balanza comercial
Tercer trimestre 2006 - 2012^p**



p: cifras provisionales

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

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

Durante el tercer trimestre se aprobaron 191.193 metros cuadrados (m²) para construir en el Eje Cafetero, cifra inferior en 13,7% a la registrada en el mismo periodo de 2011. Este resultado obedeció a la reducción en el área licenciada para otros destinos, -45,6%, mientras la destinada a vivienda avanzó 1,3%. Por departamentos, Quindío exhibió un descenso de 63,4%, debido a la menor área aprobada tanto para vivienda como para otros destinos, por el contrario, Caldas y Risaralda mostraron incrementos del 29,5% y 18,0%, respectivamente, como consecuencia del aumento en el área para vivienda, mientras que la de otros destinos se redujo en ambos departamentos.

Cuadro 10

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda

Área aprobada para construcción de vivienda y otros destinos

Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2011 - 2012

Concepto	Tercer trimestre		Variación porcentual	Enero - septiembre		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Total Eje Cafetero						
Total	221.440	191.193	-13,7	960.975	760.692	-20,8
Vivienda	150.703	152.731	1,3	707.566	576.727	-18,5
Otros destinos	70.737	38.462	-45,6	253.409	183.965	-27,4
Caldas ¹						
Total	56.469	73.141	29,5	290.262	197.061	-32,1
Vivienda	47.134	67.408	43,0	232.060	157.046	-32,3
Otros destinos	9.335	5.733	-38,6	58.202	40.015	-31,2
Quindío ²						
Total	94.126	34.470	-63,4	303.109	224.283	-26,0
Vivienda	54.509	12.535	-77,0	204.287	151.159	-26,0
Otros destinos	39.617	21.935	-44,6	98.822	73.124	-26,0
Risaralda ³						
Total	70.845	83.582	18,0	367.604	339.348	-7,7
Vivienda	49.060	72.788	48,4	271.219	268.522	-1,0
Otros destinos	21.785	10.794	-50,5	96.385	70.826	-26,5

¹ Comprende Manizales, La Dorada y Villamaría.

² Comprende los municipios de Armenia y Calarcá.

³ Comprende Pereira, Dosquebradas y Santa Rosa de Cabal.

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

El balance para los primeros nueve meses de 2012 en la región fue negativo, toda vez que se presentó una caída del 20,8% frente a la cifra del mismo lapso del año anterior, registrándose la mayor contracción en el área para otros destinos, -27,4%, por su parte el área para vivienda fue inferior en 18,5%. Los tres departamentos mostraron variaciones negativas con mayor acentuación en Caldas con -32,1%, seguido de Quindío y Risaralda con -26,0% y -7,7%, en su orden; las reducciones en el área para vivienda estuvieron fuertemente influenciadas por la vivienda de interés social, en tanto las de otros destinos obedecieron principalmente a la actividad comercial.

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN (ICCV)

La variación mensual de ICCV durante septiembre de 2012 mostró resultados diferentes en las tres ciudades del Eje Cafetero, mientras en Manizales se presentó aumento de 0,13% como resultado del crecimiento en los costos de los tres tipos de vivienda destacándose la unifamiliar, en Pereira la variación fue de -0,19% por la reducción en los costos de los tres tipos de vivienda, registrándose con mayor acentuación en multifamiliar. Por su parte, la variación mensual del ICCV de Armenia se mantuvo estable.

Cuadro 11

Nacional, Manizales, Pereira y Armenia
Variación del ICCV por tipos de vivienda, mensual,
año corrido y doce meses
Septiembre de 2012

Ciudades	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	Porcentaje
				VIS
Mensual				
Nacional	-0,13	-0,10	-0,15	-0,14
Manizales	0,13	0,23	0,06	0,11
Pereira	-0,19	-0,14	-0,25	-0,20
Armenia	0,00	0,02	-0,02	0,02
Año corrido				
Nacional	2,45	2,77	2,26	2,67
Manizales	3,97	4,38	3,66	4,47
Pereira	4,56	4,96	4,08	4,77
Armenia	3,44	3,74	3,12	3,98
Doce meses				
Nacional	3,23	3,43	3,11	3,39
Manizales	4,89	5,12	4,71	5,37
Pereira	5,88	6,23	5,46	6,02
Armenia	3,99	4,11	3,85	4,40

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

El balance de los primeros nueve meses de 2012 ubicó a Pereira con la variación más alta en la región, 4,56%, influenciada por el alza en unifamiliar, el segundo lugar lo ocupó Manizales con aumento de 3,97% registrándose la mayor presión en los costos de vivienda de interés social; por último, Armenia mostró la menor variación, 3,44%, evidenciándose el mayor crecimiento en vivienda de interés social.

En el comportamiento anual se observó una desaceleración en los costos de la construcción tanto del índice nacional como de las tres capitales del Eje Cafetero; es así como la variación anual en Armenia se ubicó en 3,99%, con una reducción de 4,27 pp frente a la cifra de septiembre de 2011, seguida de Pereira con 5,88% y disminución de 3,53 pp, finalmente Manizales con 4,89% y descenso de 3,47 pp.

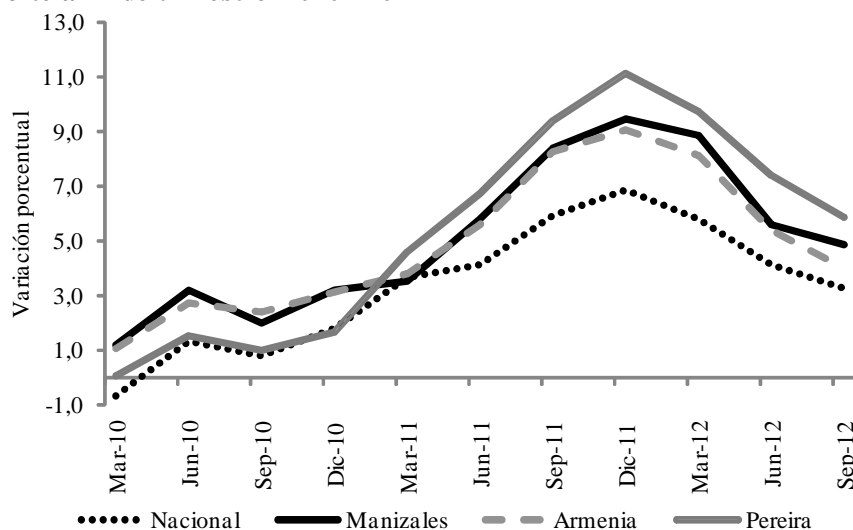
Siguiendo el comportamiento nacional la variación anual del ICCV en las tres ciudades del Eje Cafetero muestran desde inicios de 2012 una fase de desaceleración, no obstante permanece por encima del total nacional.

La evolución anual del ICCV a fin de cada trimestre desde 2010, muestra que la variación fue mayor a la nacional en Armenia y Manizales hasta marzo de 2011 cuando se acercan al resultado nacional, a partir de esta fecha siguen la tendencia

nacional, pero con variaciones superiores, esta diferencia que alcanzó su máximo en diciembre de 2011 se ha venido reduciendo en lo corrido de 2012. Pereira por su parte, se mantuvo en tasas similares al índice nacional hasta diciembre de 2010, y a partir de entonces exhibió variaciones superiores a las otras dos capitales de la región y a las del consolidado para el país.

Gráfico 9

Nacional, Manizales, Pereira y Armenia. Variación anual del ICCV
Corte a fin de trimestre 2010 - 2012



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

DESPACHOS DE CEMENTO

Durante el tercer trimestre de 2012 se enviaron 132.530 toneladas de cemento gris hacia el Eje Cafetero, evidenciando un descenso de 12,9% frente a la cifra del mismo trimestre de 2011. Mientras en Caldas y Risaralda se registraron reducciones de 18,7% y 15,6%, respectivamente, Quindío exhibió crecimiento de 12,6%. En el acumulado de los primeros nueve meses de 2012 los despachos hacia la región disminuyeron 3,0%, al ubicarse en 411.344 toneladas frente a 424.014 del mismo periodo de un año atrás.

En conformidad con la menor área para la construcción en el Eje Cafetero durante el tercer trimestre de 2012, los despachos de cemento gris presentaron una disminución anual de 12,9%, por los descensos en Caldas y Risaralda.

Por departamentos, Caldas fue el mayor destino de los envíos con 49,8% similar a la contribución del año anterior; mientras Quindío incrementó su participación al pasar de 15,7% a 18,9% y Risaralda descendió de 33,5% a 31,3%.

Cuadro 12

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda

Despachos de cemento gris

Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2011 - 2012

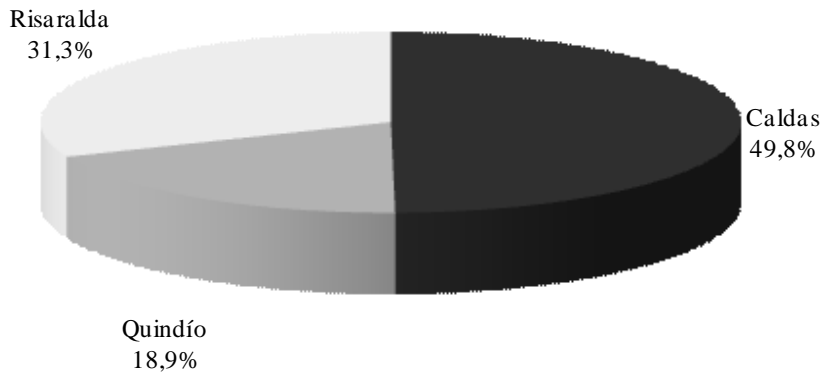
Periodo	Eje Cafetero		Variación porcentual	Caldas		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Julio	52.361	43.934	-16,1	27.562	22.662	-17,8
Agosto	50.349	45.743	-9,1	26.782	22.033	-17,7
Septiembre	49.380	42.853	-13,2	26.096	20.721	-20,6
III trimestre	152.089	132.530	-12,9	80.440	65.416	-18,7
Año corrido	424.014	411.344	-3,0	215.197	204.894	-4,8

Periodo	Quindío		Variación porcentual	Risaralda		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Julio	7.499	8.336	11,2	17.300	12.936	-25,2
Agosto	7.778	9.299	19,6	15.789	14.411	-8,7
Septiembre	8.215	8.813	7,3	15.069	13.319	-11,6
III trimestre	23.491	26.448	12,6	48.158	40.666	-15,6
Año corrido	66.663	77.843	16,8	142.154	128.608	-9,5

Fuente: Empresas productoras de cemento gris - DANE. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Gráfico 10

**Eje Cafetero. Participación en los despachos de cemento gris
Acumulado a septiembre de 2012**



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

VI. COMERCIO

COMERCIO INTERNO

➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL

Con base en los datos de la encuesta de opinión comercial elaborada por la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco) seccional Risaralda, las ventas del comercio de Pereira presentaron un balance negativo en el tercer trimestre de 2012, debido a que el 34% de los consultados manifestó que el volumen de sus ventas se redujo en ese periodo comparado con igual lapso del año anterior; siendo ese porcentaje superior al que indicó aumento (26%). Los encuestados expresaron que los principales problemas en la actividad comercial durante el tercer trimestre de este año fueron la lenta rotación de cartera, la situación económica, el contrabando (especialmente en sectores como calzado, vestuario, licores, cigarrillos, electrodomésticos y granos), dificultades para acceder al otorgamiento de crédito, bajos márgenes comerciales que resultan de la diferencia entre los precios de venta y los precios de compra, entre otros.

Por su parte, el panorama para las ventas de los próximos seis meses del comercio de Pereira ha desmejorado un poco, ya que el porcentaje de comerciantes que consideró que sus negocios van a mejorar en ese periodo fue de 60%, siendo el nivel más bajo reportado en los últimos quince meses.

COMERCIO DE VEHÍCULOS

De acuerdo con la firma consultora Econometría, durante el tercer trimestre de 2012 se vendieron 3.301 vehículos nuevos al detal en el Eje Cafetero, con un descenso de 11,8% respecto al mismo periodo de 2011 cuando se negociaron 3.741 unidades. De igual forma, en julio, agosto y septiembre de 2012 se registraron variaciones negativas en la venta de automotores, presentándose la mayor caída en el último mes (-17,7%). En cuanto a las ciudades capitales de la región, Pereira fue la que evidenció la más alta disminución anual en el tercer trimestre del presente año (-15,1%), seguida de Manizales (-8,2%) y Armenia (-3,7%). En lo que se refiere a la participación porcentual en las ventas de vehículos del total de ciudades informadas por la fuente, la zona cafetera contribuyó con 4,4% en el trimestre de análisis; y en lo que respecta al aporte de las ciudades dentro del comercio de automotores de la región, Pereira se ubicó en primer lugar con 57,0%, seguida de Manizales con 30,4%, y Armenia con 12,6%.

En el tercer trimestre de 2012 las ventas de vehículos nuevos al detal en el Eje Cafetero presentaron un descenso anual de 11,8%, con variaciones porcentuales negativas en las tres ciudades capitales de la región.

Cuadro 13

Eje Cafetero, Manizales, Armenia y Pereira. Venta de vehículos nuevos Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2011 - 2012^{pr}

Periodo	Eje Cafetero		Variación porcentual	Participación porcentual ¹	Manizales		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2011	2012			2011	2012		
Julio	1.210	1.086	-10,2	4,2	369	305	-17,3	28,1
Agosto	1.207	1.125	-6,8	4,4	367	379	3,3	33,7
Septiembre	1.324	1.090	-17,7	4,8	356	319	-10,4	29,3
III trimestre	3.741	3.301	-11,8	4,4	1.092	1.003	-8,2	30,4
Año corrido	11.308	10.424	-7,8	4,4	3.392	3.095	-8,8	29,7

Periodo	Armenia		Variación porcentual	Participación porcentual ²	Pereira		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2011	2012			2011	2012		
Julio	142	140	-1,4	12,9	699	641	-8,3	59,0
Agosto	152	137	-9,9	12,2	688	609	-11,5	54,1
Septiembre	137	138	0,7	12,7	831	633	-23,8	58,1
III trimestre	431	415	-3,7	12,6	2.218	1.883	-15,1	57,0
Año corrido	1.241	1.327	6,9	12,7	6.675	6.002	-10,1	57,6

pr: cifras preliminares sujetas a revisión

¹ Se refiere a la participación dentro del total de ciudades informadas por la fuente durante 2012.

² Se refiere a la participación dentro del total del Eje Cafetero durante 2012.

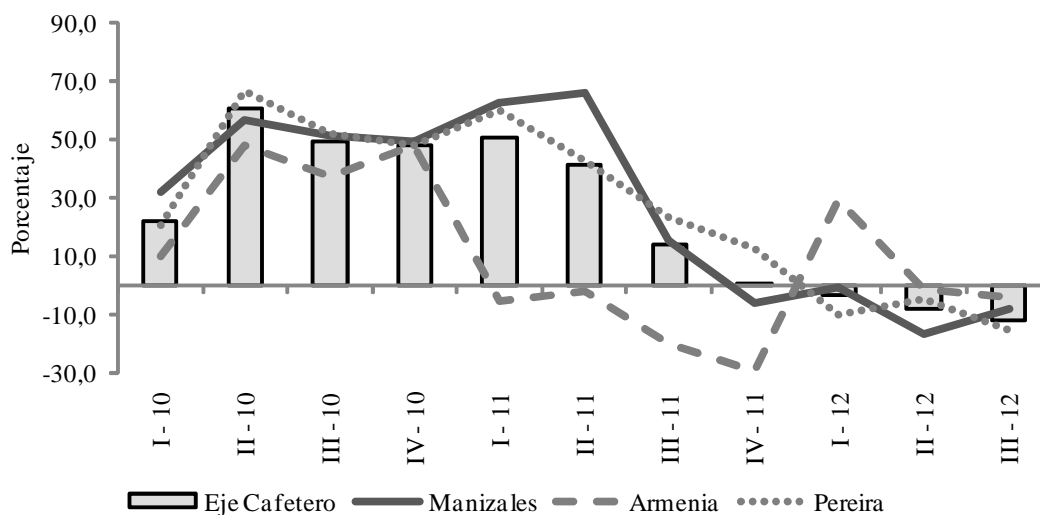
Fuente: Econometría. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

En el acumulado enero – septiembre de 2012, la negociación de vehículos nuevos en el Eje Cafetero registró una disminución anual de 7,8%, en la que se dejaron de vender 884 unidades frente al mismo lapso del año anterior. Asimismo, Pereira y Manizales exhibieron reducciones anuales en lo corrido del año a septiembre de 10,1% y 8,8%, en su orden, situación explicada en parte según algunos concesionarios de esas ciudades por mayores restricciones para el otorgamiento de crédito, bajos precios de vehículos usados, persistente idea de algunos consumidores acerca de menores precios por los tratados de libre comercio, entre otras. Por su parte, Armenia fue la única ciudad de la región que reportó aumento en el acumulado a septiembre equivalente a 6,9%.

En cuanto a la evolución de la variación trimestral de las ventas de vehículos nuevos, se puede notar que la región cafetera ha mostrado una desaceleración a partir del segundo trimestre de 2011, hasta llegar a reportar caídas progresivas desde el primer trimestre de 2012. De manera similar, en Manizales y Pereira la variable en mención ha tenido una tendencia a la baja desde el año anterior, con variaciones negativas desde el último trimestre de 2011 para el caso de la capital caldense y desde el primer trimestre de 2012 para Pereira. Por otra parte, Armenia exhibió desaceleración luego de los primeros meses del presente año, llegando a presentar un descenso mayor al 3% en el tercer trimestre del mismo.

Gráfico 11

Eje Cafetero, Manizales, Armenia y Pereira
Variación anual de las ventas de vehículos al detal
Trimestres 2010 - 2012^{pr}



pr: cifras preliminares sujetas a revisión

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

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

Con base en información de la Terminal de Transportes de Manizales, en el tercer trimestre de 2012 se presentó un descenso anual de 2,2% en la cantidad de pasajeros salidos, con variaciones negativas en julio y agosto de 3,7% y 2,7%, respectivamente; y en lo que se refiere al despacho de vehículos hacia otros departamentos y municipios se evidenció una leve disminución anual de 0,9%. No obstante, en lo corrido del año a septiembre hubo ligeros aumentos anuales tanto en el número de viajeros salidos como en el de vehículos despachados, debido en parte al mejoramiento de las condiciones climáticas respecto a un año atrás y a que aproximadamente desde mayo se ha presentado normalidad en el estado de las vías.

De otro lado, según cifras de la Terminal de Transportes de Pereira, la cantidad de usuarios salidos durante el tercer trimestre de 2012 y en lo corrido del año a septiembre se redujo anualmente en 2,1% y 1,4%, en su orden; asimismo, el despacho de vehículos presentó una disminución de 2,5% para cada uno de los periodos mencionados.

Cuadro 14

Manizales y Pereira. Cantidad de despachos y pasajeros salidos por las terminales de transporte Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2011 - 2012

Periodo	Despachos		Variación porcentual	Pasajeros		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Manizales¹						
Julio	30.718	30.277	-1,4	288.174	277.540	-3,7
Agosto	29.992	29.379	-2,0	265.363	258.164	-2,7
Septiembre	29.139	29.393	0,9	254.228	254.323	0,0
III trimestre	89.849	89.049	-0,9	807.765	790.027	-2,2
Año corrido	258.430	262.945	1,7	2.352.579	2.374.264	0,9
Pereira						
Julio	65.950	64.610	-2,0	518.784	508.526	-2,0
Agosto	66.763	64.075	-4,0	494.139	463.849	-6,1
Septiembre	63.389	62.490	-1,4	459.964	469.204	2,0
III trimestre	196.102	191.175	-2,5	1.472.887	1.441.579	-2,1
Año corrido	583.129	568.780	-2,5	4.359.514	4.298.043	-1,4

¹ Incluye pasajeros salidos del terminal mixto (sector galería).

Fuente: Terminales de transporte de Manizales y Pereira. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

De acuerdo con recientes estadísticas de la Aeronáutica Civil de Colombia, durante el periodo enero – septiembre de 2012 se transportaron vía aérea 1,1 millones de pasajeros en el Eje Cafetero, con un incremento de 10,8% comparado con igual lapso del año anterior, con un mayor valor en el número de viajeros salidos que llegados, y también siendo superior el movimiento de viajeros de origen colombiano frente a los de procedencia extranjera.

Cuadro 15

Eje Cafetero, Manizales, Armenia y Pereira
Total de pasajeros por aeropuerto, según movimiento y procedencia
Acumulado a septiembre 2011 - 2012^p

Periodo	Total	Movimiento		Procedencia	
		Salidos	Llegados	Nacional	Intenacional
Eje Cafetero					
Enero - septiembre 2011	1.015.525	519.158	496.367	966.207	49.318
Enero - septiembre 2012	1.125.105	576.122	548.983	1.071.132	53.973
Variación porcentual	10,8	11,0	10,6	10,9	9,4
Manizales					
Enero - septiembre 2011	168.760	85.388	83.372	168.760	---
Enero - septiembre 2012	164.247	83.805	80.442	164.247	---
Variación porcentual	-2,7	-1,9	-3,5	-2,7	-
Armenia					
Enero - septiembre 2011	211.114	109.761	101.353	188.955	22.159
Enero - septiembre 2012	247.477	128.539	118.938	227.752	19.725
Variación porcentual	17,2	17,1	17,4	20,5	-11,0
Pereira					
Enero - septiembre 2011	635.651	324.009	311.642	608.492	27.159
Enero - septiembre 2012	713.381	363.778	349.603	679.133	34.248
Variación porcentual	12,2	12,3	12,2	11,6	26,1

--- No existen datos

- Indefinido

p: cifras provisionales

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Por aeropuerto, el Matecaña de Pereira fue el que tuvo la mayor participación en el movimiento total de pasajeros de la región cafetera, 63,4%, llegando a transportar 713.381 viajeros entre enero y septiembre de 2012, con un aumento de 12,2% respecto al mismo periodo de 2011, mostrando incrementos tanto en los de procedencia nacional como extranjera. En segundo lugar se ubicó el aeropuerto de Armenia, con una contribución de 22,0% y una variación de 17,2%, en el que se evidenció un crecimiento en el número de pasajeros de origen colombiano, aunque

los de otros países presentaron un descenso de 11,0%. Por último, el Aeropuerto La Nubia de Manizales tuvo un aporte de 14,6%, y fue el único en exhibir un descenso en los viajeros trasladados durante enero – septiembre de 2012, dejando de transportar 4.513 personas respecto a igual periodo del año anterior.

En cuanto al transporte aéreo de carga nacional, según la Aeronáutica Civil durante enero – septiembre de 2012 se transportaron 2.577 toneladas en el Eje Cafetero, con un incremento de 23,6% frente al mismo lapso del año anterior, presentándose un mayor crecimiento en el movimiento de llegada. En las ciudades capitales que conforman la región, se observó en Pereira la variación más alta en el total de carga nacional trasladada vía aérea (29,8%), al pasar de 1.516 toneladas entre enero y septiembre de 2011 a 1.968 en el mismo periodo de 2012. En Armenia el aumento fue de 15,2%; sin embargo, en Manizales se registró un descenso de 1,8%, con una variación de -39,3% en la carga salida.

Cuadro 16

Eje Cafetero, Manizales, Armenia y Pereira
Volumen de carga nacional transportado por
aeropuerto, según movimiento¹
Acumulado a septiembre 2011 - 2012^p

Periodo	Total	Toneladas	
		Movimiento	
		Salida	Llegada
Eje Cafetero			
Enero - septiembre 2011	2.085	1.105	979
Enero - septiembre 2012	2.577	1.298	1.279
Variación porcentual	23,6	17,4	30,6
Manizales			
Enero - septiembre 2011	272	101	171
Enero - septiembre 2012	267	61	206
Variación porcentual	-1,8	-39,3	20,3
Armenia			
Enero - septiembre 2011	297	134	163
Enero - septiembre 2012	342	165	177
Variación porcentual	15,2	23,2	8,7
Pereira			
Enero - septiembre 2011	1.516	871	645
Enero - septiembre 2012	1.968	1.072	896
Variación porcentual	29,8	23,1	38,8

p: cifras provisionales

¹ Se excluye la carga en tránsito. La carga incluye el correo.

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con las cifras presentadas por la Asociación Hotelera de Colombia (Cotelco), se registró una disminución anual de 5,3 pp en la ocupación hotelera de Caldas durante el tercer trimestre de 2012. Esta caída se atribuyó a los fuertes descensos de agosto y septiembre, contrario a lo ocurrido en 2011 cuando se mostraron los porcentajes más altos del año. En lo corrido a septiembre no se han presentado comportamientos destacados debido en parte a la baja afluencia de visitantes por la alerta naranja derivada de la actividad volcánica del Nevado del Ruiz que a su vez originó el cierre temporal del Parque Nacional Natural de los Nevados, e influyó en el descenso de la ocupación hotelera de la capital caldense.

Según información de Cotelco, la ocupación hotelera en Caldas y Risaralda evidenció disminuciones anuales de 5,3 pp y 1,7 pp, respectivamente, durante el tercer trimestre de 2012.

En Risaralda el resultado fue negativo para el tercer trimestre del año, al presentar una caída de 1,7 pp por dos meses consecutivos de reducción, agosto y septiembre. Por el contrario, en lo corrido del año exhibió un aumento anual de 1,8 pp, impulsado por el crecimiento que presentó la ocupación hotelera a principios del año en curso.

Cuadro 17

Caldas y Risaralda. Porcentaje de ocupación hotelera Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2011 - 2012

Valores porcentuales

Periodo	Caldas (Manizales)		Diferencia en puntos porcentuales	Risaralda (urbano)		Diferencia en puntos porcentuales
	2011	2012		2011	2012	
Julio	33,4	35,0	1,6	46,0	48,0	2,0
Agosto	57,1	49,0	-8,1	60,0	56,0	-4,0
Septiembre	53,3	44,0	-9,3	52,0	49,0	-3,0
III trimestre	47,9	42,7	-5,3	52,7	51,0	-1,7
Año corrido	40,5	40,3	-0,1	46,2	48,0	1,8

Fuente: Cotelco, capítulos Caldas y Risaralda. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Las captaciones en el Eje Cafetero a septiembre 30 de 2012 registraron un saldo de \$4,5 billones, superior en 5,4% al de la misma fecha del año anterior, evidenciando una reducción de 6,1 pp en la tasa de crecimiento. Este resultado fue consecuencia de la contracción de 3,1% en los depósitos en cuenta corriente, que contrarrestó los aumentos de 5,9% y 10,4% en los depósitos de ahorro y en los certificados de depósito a término (CDT), respectivamente.

Cuadro 18

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Saldo de las captaciones del sistema financiero¹ por tipo de cuenta Septiembre 2011 - 2012

Período	Total	Cuenta Corriente	Certificados de depósito a término	Millones de pesos corrientes		
				Depósitos de ahorro	Cuentas ahorro especial	Certificados de ahorro en valor real
Total Eje Cafetero						
Septiembre 2011	4.277.786	857.004	1.290.059	2.111.987	17.586	1.150
Septiembre 2012	4.507.567	830.383	1.424.041	2.235.632	16.364	1.147
Variación porcentual	5,4	-3,1	10,4	5,9	-6,9	-0,3
Caldas						
Septiembre 2011	1.694.039	380.710	507.341	800.783	5.127	78
Septiembre 2012	1.679.940	342.873	509.705	822.265	5.023	74
Variación porcentual	-0,8	-9,9	0,5	2,7	-2,0	-5,1
Quindío						
Septiembre 2011	828.800	149.527	262.368	414.474	2.253	178
Septiembre 2012	935.573	152.927	313.566	466.940	1.960	180
Variación porcentual	12,9	2,3	19,5	12,7	-13,0	1,1
Risaralda						
Septiembre 2011	1.754.947	326.767	520.350	896.730	10.206	894
Septiembre 2012	1.892.054	334.583	600.770	946.427	9.381	893
Variación porcentual	7,8	2,4	15,5	5,5	-8,1	-0,1

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

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Por departamentos, Caldas fue el único que mostró variación negativa, -0,8%, influenciada en gran medida por el descenso de 9,9% en cuenta corriente, mientras los depósitos de ahorro y los CDT evidenciaron avances de 2,7% y 0,5, en su orden. En cuanto a Quindío, exhibió la mayor tasa de crecimiento de la región con 12,9%,

por el buen desempeño de los CDT y los depósitos de ahorro que ascendieron 19,5% y 12,7%, respectivamente. Balance negativo se presentó en el saldo de las cuentas de ahorro especial al descender 13,0%. En Risaralda el saldo de las captaciones superó el de un año atrás en 7,8%, impulsado por el avance de 15,5%, 2,4% y 5,5% en CDT, cuenta corriente y depósitos de ahorro, en su orden. Por el contrario, las cuentas de ahorro especial disminuyeron 8,1% y los certificados de ahorro en valor real lo hicieron en 0,1%.

COLOCACIONES

El saldo de las colocaciones en el Eje Cafetero a septiembre 30 de 2012 se ubicó en \$7,4 billones, experimentando una tasa de crecimiento de 13,1% anual, inferior al 17,6% registrado en la misma fecha de 2011; no obstante, todas las modalidades de crédito mostraron aumento, particularmente los créditos y *leasing* de consumo que registró el mayor crecimiento con 20,9%, mientras la más representativa que constituye los créditos y *leasing* comerciales presentó el menor avance, 7,3%.

Cuadro 19

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Saldo de las colocaciones del sistema financiero¹ por tipo de cuenta Septiembre 2011 - 2012

Período	Total	Créditos de vivienda	Créditos y <i>leasing</i> consumo	Millones de pesos corrientes	
				Microcrédito	Créditos y <i>leasing</i> comerciales
Total Eje Cafetero					
Septiembre 2011	6.580.033	773.601	2.237.489	293.587	3.275.356
Septiembre 2012	7.442.941	882.390	2.705.727	339.915	3.514.909
Variación porcentual	13,1	14,1	20,9	15,8	7,3
Caldas					
Septiembre 2011	2.484.126	279.419	803.137	132.298	1.269.272
Septiembre 2012	2.713.045	319.032	966.904	162.476	1.264.633
Variación porcentual	9,2	14,2	20,4	22,8	-0,4
Quindío					
Septiembre 2011	1.117.394	146.715	493.120	60.363	417.196
Septiembre 2012	1.233.456	164.502	560.007	68.230	440.717
Variación porcentual	10,4	12,1	13,6	13,0	5,6
Risaralda					
Septiembre 2011	2.978.513	347.467	941.232	100.926	1.588.888
Septiembre 2012	3.496.440	398.856	1.178.816	109.209	1.809.559
Variación porcentual	17,4	14,8	25,2	8,2	13,9

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

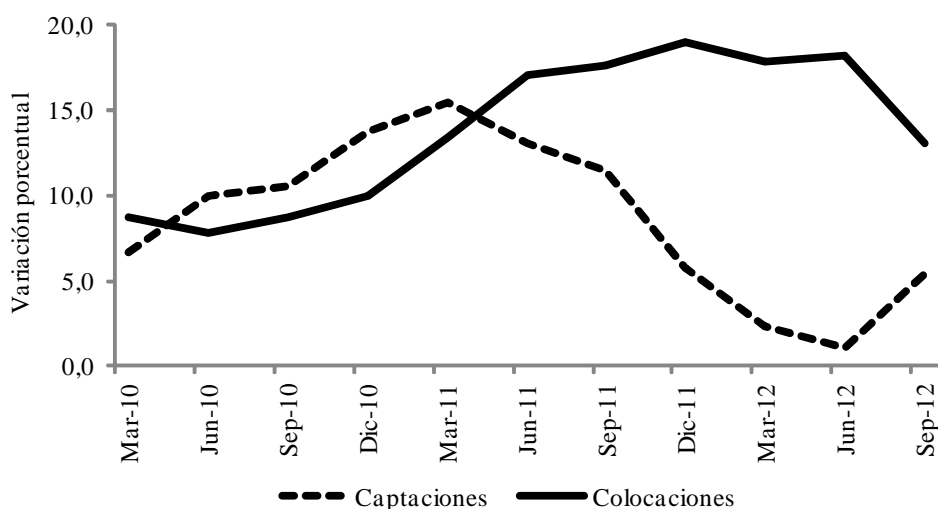
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

El mayor incremento del crédito se observó en Risaralda, 17,4%, explicado principalmente, por el aumento de 13,9% en los créditos y *leasing* comerciales y de 25,2% en los créditos y *leasing* de consumo; en menor medida aportaron al balance positivo las demás cuentas al exhibir crecimientos anuales. Quindío tuvo el segundo mejor desempeño con un avance de 10,4% anual, resultado propiciado por el ascenso de los créditos y *leasing* de consumo que fue la cuenta con mayor participación en las colocaciones del departamento y alcanzó un incremento anual de 13,6%, mientras el microcrédito que fue el de menor contribución se ubicó en el segundo lugar con aumento de 13,0%; de igual manera, la cartera de vivienda y los créditos y *leasing* comerciales aumentaron 12,1% y 5,6%, respectivamente. En cuanto a Caldas, el saldo de las colocaciones creció 9,2%, destacándose la variación positiva de 22,8% en la modalidad de microcrédito, seguida de los créditos y *leasing* de consumo con 20,4% y de los créditos de vivienda con 14,2%, sin embargo, los créditos y *leasing* comerciales descendieron 0,4% anual.

En cuanto al comportamiento del crecimiento de las colocaciones, este fue acelerado a mediados de 2011, desacelerándose hacia finales del mismo año y primer semestre de 2012, exhibiendo descenso a septiembre de 2012. La trayectoria de las captaciones señala crecimiento superior al de las colocaciones a partir de junio de 2010 hasta marzo de 2011, a partir de entonces se reduce alcanzando la tasa más baja en junio de 2012 y retomando la fase ascendente en septiembre de 2012.

Gráfico 12

Eje Cafetero. Variación porcentual anual saldo captaciones y colocaciones ¹
Corte a fin de trimestre 2010 - 2012



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

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

IX. MERCADO LABORAL

De acuerdo con los resultados de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) realizada por el DANE para el periodo julio – septiembre de 2012, Armenia y Pereira mostraron resultados positivos al registrar reducciones en la tasa de desempleo de 0,3 pp y 0,9 pp, respectivamente, frente a la cifra del mismo trimestre del año anterior, mientras en Manizales se presentó incremento de 0,8 pp; de esta forma, el nivel de desocupación de ubicó en 16,0% en Armenia, 15,7% en Pereira y 12,7% en Manizales.

Cuadro 20

Manizales y Villamaría - Pereira, Dosquebradas y La Virginia - Armenia Principales indicadores del mercado laboral Tercer trimestre 2011 - 2012

Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia		Armenia	
	III - 11	III - 12	III - 11	III - 12	III - 11	III - 12
Población total ¹	406	408	600	605	283	284
Población en edad de trabajar ¹	338	340	490	495	229	231
% Población en edad de trabajar	83,2	83,4	81,6	81,9	81,0	81,2
Población económicamente activa	200	203	325	325	143	147
Tasa global de participación	59,1	59,5	66,3	65,7	62,3	63,5
Ocupados ¹	176	177	271	274	119	123
Tasa de ocupación	52,1	52,0	55,3	55,4	52,1	53,3
Subempleados ¹	64	60	87	92	37	39
Tasa de subempleo	32,1	29,7	26,8	28,4	25,6	26,9
Desocupados ¹	24	26	54	51	23	23
Tasa de desempleo	11,9	12,7	16,6	15,7	16,3	16,0
Inactivos ¹	138	138	165	170	86	84

¹ Cifras en miles de personas.

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

El número de ocupados aumentó en cuatro mil en Armenia, mientras que en Pereira se incrementó en tres mil por el mayor empleo demandado en construcción e industria manufacturera y en Manizales creció en mil debido al incremento en la ocupación en comercio, hoteles y restaurantes. En cuanto al número de desocupados, en Armenia se mantuvo inalterado, en Manizales avanzó en dos mil y en Pereira se redujo en tres mil.

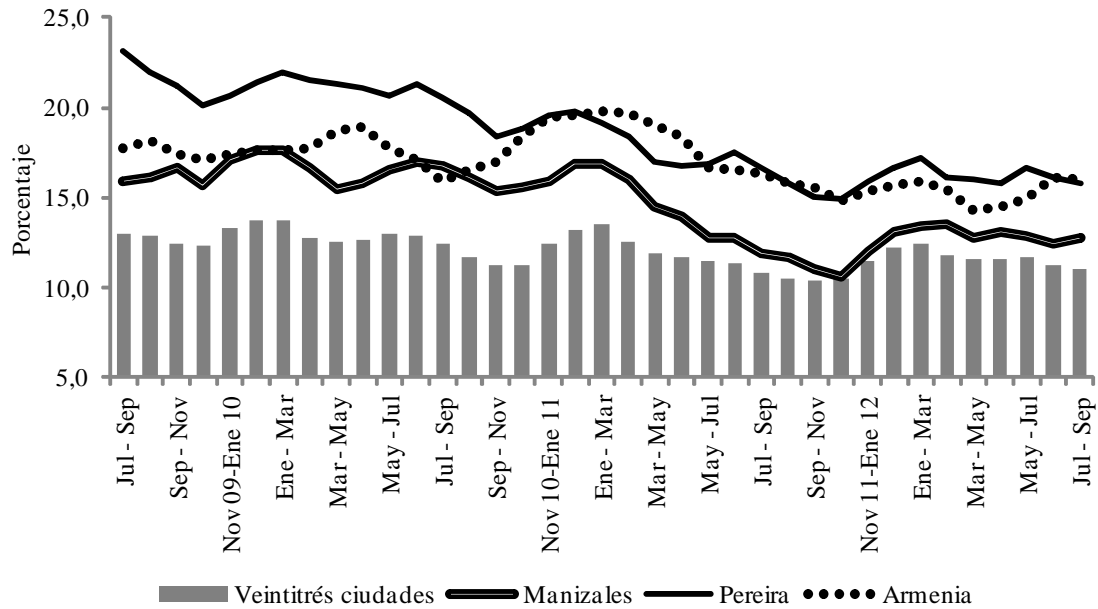
La tasa de desempleo de las tres ciudades de la región cafetera ha estado por encima del total de veintitrés ciudades; solo a finales de 2011 Manizales se acercó un poco a dicha tasa pero en lo corrido del presente año ha empezado a separarse nuevamente.

Gráfico 13

Manizales y Villamaría - Pereira, Dosquebradas y La Virginia - Armenia

Tasa de desempleo trimestre móvil

Tercer trimestre 2009 - 2012



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

X. PRECIOS

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) nacional registró una variación acumulada a septiembre de 2012 de 2,32%, lo que significó una reducción de 64 pb (puntos básicos) respecto a la registrada en igual periodo de 2011. De igual manera las tres ciudades capitales del Eje Cafetero exhibieron una variación acumulada menor que la

A septiembre de 2012 la inflación doce meses de las ciudades del Eje Cafetero se ubicaron por debajo de la nacional y de la meta de largo plazo: Manizales 2,87%, Armenia 2,14% y Pereira 2,83%.

de un año atrás e inferior a la nacional. Entretanto, la inflación doce meses fue de 3,08%, resultado levemente superior a la expectativa de inflación fijada para final de año, mientras las ciudades de la región registraron tasas por debajo de esta. Según el Banco de la República, en los últimos meses las presiones inflacionarias fueron mínimas dada la menor dinámica del consumo de los hogares y la desaceleración de los créditos a los consumidores y

firmas, lo que se unió a la estabilidad de la tasa de cambio, la menor presión anual en los precios de los alimentos en especial de los procesados, y los menores ajustes de las tarifas de los servicios públicos, contribuyendo así a reducir la inflación.

Nacional, Manizales, Pereira y Armenia
Variación porcentual del IPC mensual, trimestral y doce meses
2011 - 2012

Periodo	Porcentaje			
	Nacional	Manizales	Pereira	Armenia
2011				
Julio	0,14	0,20	0,24	0,20
Agosto	-0,03	0,00	0,05	0,05
Septiembre	0,31	0,18	0,23	0,11
III trimestre	0,43	0,39	0,52	0,37
Año corrido	2,95	3,94	2,88	2,76
Doce meses	3,73	4,45	3,38	3,39
2012				
Julio	-0,02	-0,19	-0,08	-0,03
Agosto	0,04	-0,02	-0,02	-0,02
Septiembre	0,29	0,22	0,27	0,21
III trimestre	0,31	0,01	0,17	0,17
Año corrido	2,32	2,17	1,99	1,86
Doce meses	3,08	2,87	2,83	2,14

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

Para el tercer trimestre del año, Pereira y Armenia presentaron una inflación de 0,17%, cifra inferior a la nacional en 14 pb y menor a la mostrada en el mismo periodo de 2011. Por su parte, Manizales registró la menor inflación trimestral de las tres ciudades capitales de la región con una variación de 0,01%. Estos resultados respecto al tercer trimestre del año anterior, para los tres casos, fueron producto de variaciones negativas en el índice de precios durante los meses de julio y agosto.

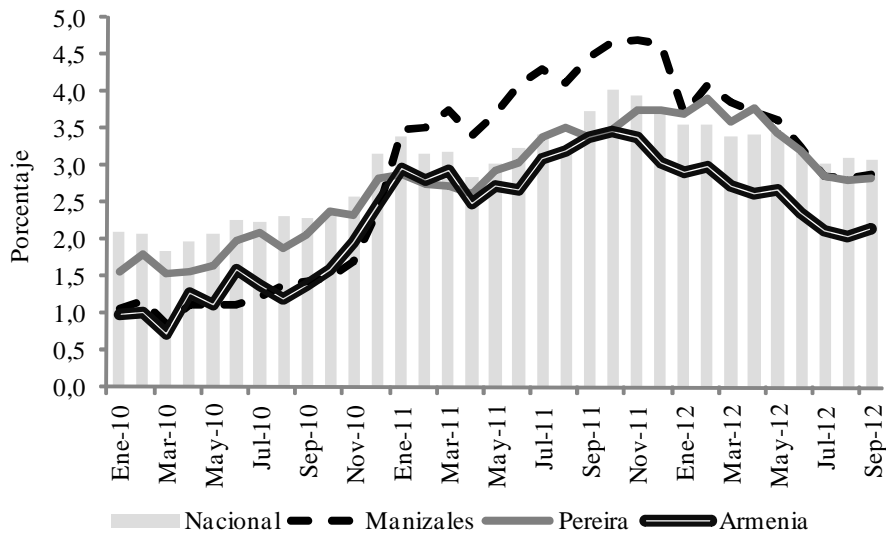
En cuanto a la inflación anual, las variaciones del IPC de las tres ciudades del Eje Cafetero venían presentando desaceleración con resultados por debajo de la nacional, pero en septiembre aceleraron su crecimiento mientras la inflación nacional mostró un valor menor al observado en agosto del presente año.

En el orden nacional por grupos de gasto, en lo corrido a septiembre de 2012 hubo una reducción en el índice de precios de los servicios de diversión (-0,47%) y una variación leve en vestuario (0,36%), mientras educación y salud mostraron los mayores incrementos, incluso por encima de los resultados de igual periodo del año anterior. En el Eje Cafetero, Manizales registró la mayor variación en vivienda, principalmente por aumento en los precios de los artículos para limpieza y combustibles, aunque cabe señalar que esta inflación fue menor a la de un año atrás. En contraste, tanto Pereira como Manizales registraron reducción en los servicios de comunicaciones. Por otra parte, en Armenia el mayor aumento se dio en los servicios de salud y en Pereira en los de educación, entretanto se destacó la baja inflación en

los artículos de vestuario para las tres capitales de la región, aunque Manizales continuó presentando una variación por encima de la nacional en lo corrido del año.

Gráfico 14

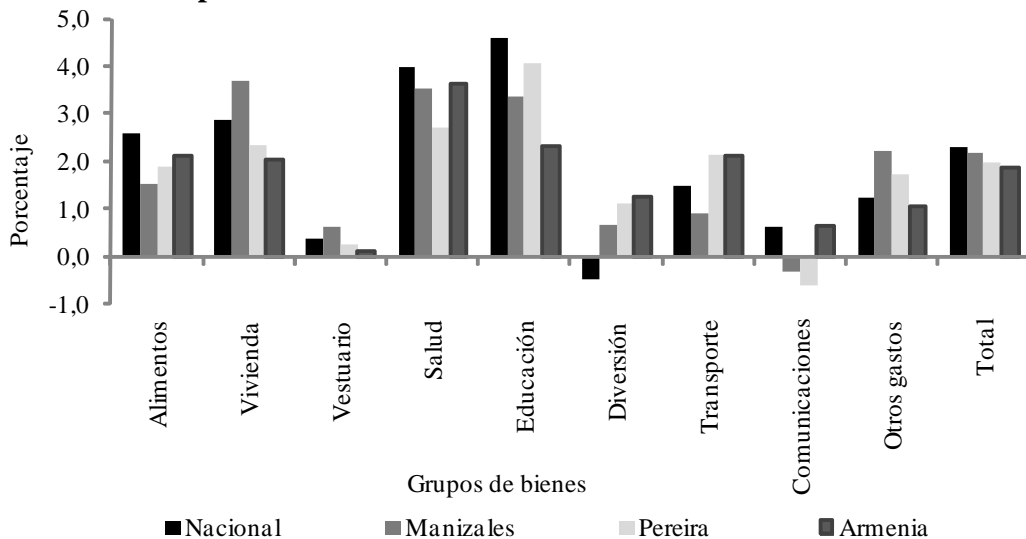
Nacional, Manizales, Pereira y Armenia. Variación anual del IPC 2010 - 2012



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

Gráfico 15

Eje Cafetero y Nacional. Variación del IPC por grupos de bienes y servicios Acumulado a septiembre 2012



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

XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

De acuerdo con la información suministrada por la Cámara de Comercio de Manizales durante el tercer trimestre de 2012 se mostró una disminución en la inversión neta de 65,6% al saldar \$12.576 millones, situación sustentada en el menor valor de las sociedades reformadas, la cual exhibió una contracción del 93,9%; comportamiento contrario observó el capital constituido que totalizó \$13.723 millones frente a los \$7.910 millones en 2011, con un incremento de 73,5%. En el mismo sentido, durante el lapso enero – septiembre de 2012 la inversión neta en Caldas presentó un decrecimiento de 66,9%, situación que se explicó por el bajo capital en sociedades reformadas al totalizar \$9.011 millones, representando un 86,5% menos a lo expuesto en 2011.

Por su parte, la inversión neta en Risaralda durante el tercer trimestre de 2012 se redujo 37,3%, debido al descenso en el capital reformado que saldó \$18.496 millones menos que en 2011; caso contrario expuso el capital constituido al mostrar un incremento de 37,0%, este fenómeno trajo consigo la creación de 198 sociedades en donde los sectores más dinámicos fueron, el financiero y seguros con variación de 69,0%, construcción 134,7%, y agricultura y afines con 51,7%; de otro lado, las sociedades liquidadas observaron una disminución de 23,7%. En el periodo enero – septiembre, la inversión neta mostró una contracción de 5,5%, fenómeno acontecido por la caída exhibida en las sociedades reformadas de 53,9% frente a 2011.

Cuadro 22

Caldas y Risaralda. Movimiento de sociedades

Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2011 - 2012

Millones de pesos corrientes

Concepto	Tercer trimestre		Variación porcentual	Enero - septiembre		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Caldas ¹						
Inversión Neta	36.516	12.576	-65,6	74.693	24.693	-66,9
Sociedades constituidas	7.910	13.723	73,5	19.876	25.958	30,6
Sociedades reformadas	34.298	2.079	-93,9	66.688	9.011	-86,5
Sociedades liquidadas	5.692	3.226	-43,3	11.871	10.276	-13,4
Risaralda ²						
Inversión Neta	36.611	22.937	-37,3	47.426	44.838	-5,5
Sociedades constituidas	8.802	12.059	37,0	24.792	29.787	20,1
Sociedades reformadas	34.403	15.907	-53,8	62.674	28.881	-53,9
Sociedades liquidadas	6.594	5.029	-23,7	40.040	13.830	-65,5

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

² La Cámara de Comercio de Pereira incluye doce municipios de Risaralda.

Fuente: Cámaras de Comercio de Manizales y Pereira. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

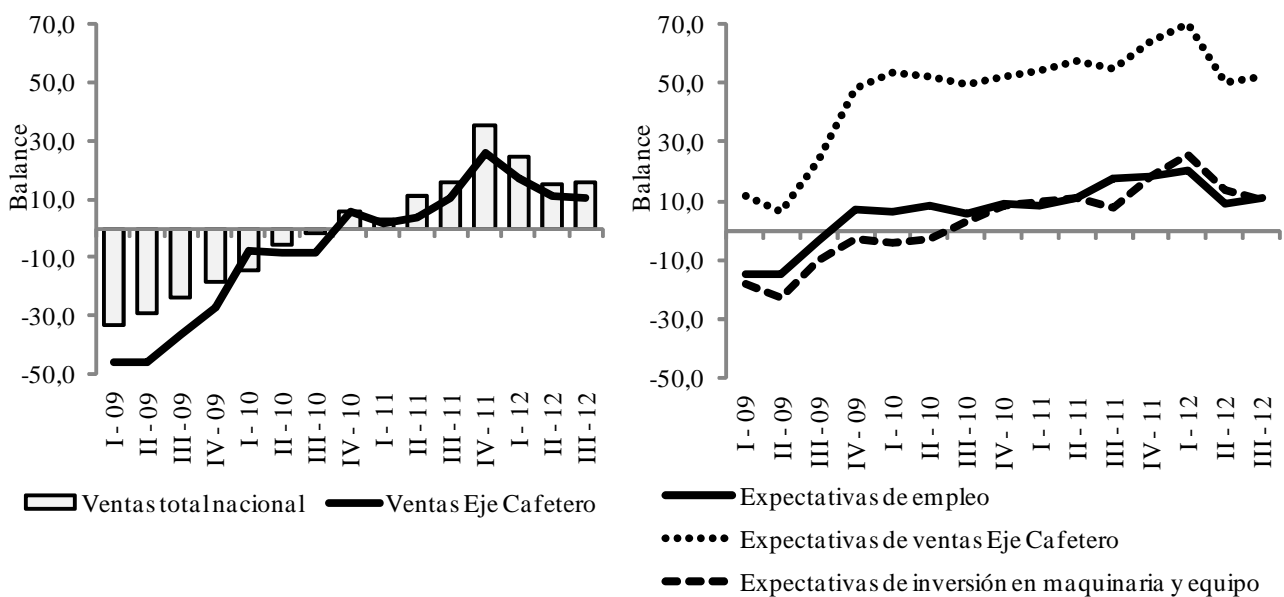
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)

Con base en los resultados de la EMEE⁴, en el tercer trimestre de 2012 el balance⁵ del volumen de ventas en el Eje Cafetero fue positivo para la mayoría de consultados; sin embargo, mostró un crecimiento inferior comparado con los balances promedio de los tres trimestres inmediatamente anteriores; y fue menor en 5,5 pp respecto al resultado promedio obtenido por el país en el trimestre de análisis. En cuanto a las expectativas de las ventas para los próximos doce meses, mejoraron frente al balance promedio del segundo trimestre de 2012, aunque son menos optimistas si se contrastan con los resultados promedio de los trimestres del año anterior.

Gráfico 16

Eje Cafetero. Balance promedio trimestral encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) Trimestres 2009 - 2012



Fuente: EMEE - Banco de la República. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Por su parte, el porcentaje de empresas que manifestó que sus expectativas sobre el nivel de maquinaria y equipo para los siguientes doce meses eran favorables fue más

⁴ Esta encuesta la realiza mensualmente el Centro Nacional de Consultoría (CNC) para el Banco de la República en diferentes empresas de los sectores de agricultura, industria, construcción, comercio, y transporte y comunicaciones en las regiones Costa Atlántica, Bogotá, Nororiente, Suroccidente, Central Oriental, Eje Cafetero, Llanos Orientales y Antioquia.

⁵ Corresponde a la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivas y negativas.

alto que el que expresó disminución; no obstante, se observó desaceleración frente a lo previsto en los tres trimestres precedentes. De otro lado, la mayoría de compañías esperan que la contratación de personal de tiempo completo para los próximos doce meses aumente.

SERVICIOS BÁSICOS

➤ MANIZALES

De acuerdo con la información suministrada por la Central Hidroeléctrica de Caldas (CHEC), el total de energía eléctrica consumido durante los nueve primeros meses de 2012 en Manizales fue de 239,9 millones de kilovatios hora (kw/h), lo que evidenció un leve incremento de 0,7% frente a lo expuesto en similar lapso de 2011, situación explicada por el decrecimiento observado en el uso residencial de 0,5% (uso que participó con 51,4% del total consumido en Manizales), y por el bajo aumento en el uso comercial, 0,1%; comportamiento diferente mostró el uso industrial al expandirse en 3,7%.

Por otro lado, la capital caldense presentó un consumo total de gas natural de 37,5 millones de metros cúbicos (m³) en 2012, frente a 38,1 millones de m³ en 2011, evidenciando un decrecimiento de 1,5%, circunstancia justificada en el menor consumo saldado en los usos industrial y residencial, que en conjunto representaron 89,3% del consumo total. Situación contraria mostró el uso comercial al exhibir una expansión de 4,5%.

Cuadro 23

Manizales. Consumo de energía eléctrica por usos Acumulado a septiembre 2011 - 2012

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles de kilovatios por hora				
Enero - septiembre 2011	238.307	57.018	57.442	123.847
Enero - septiembre 2012	239.868	59.111	57.481	123.276
Variación porcentual	0,7	3,7	0,1	-0,5
Consumo de gas natural. Miles de metros cúbicos				
Enero - septiembre 2011	38.083	20.218	3.831	14.034
Enero - septiembre 2012	37.498	19.511	4.005	13.982
Variación porcentual	-1,5	-3,5	4,5	-0,4

Fuente: Central Hidroeléctrica de Caldas y Efigas S.A. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

➤ **PEREIRA**

Efigas S.A., reportó para la ciudad de Pereira un consumo de gas natural de 19,6 millones de m³ durante el periodo enero – septiembre de 2012, lo que frente a los 20,2 millones de m³ de 2011 evidenció una variación de -2,9%. Este comportamiento, similar a lo observado en el departamento de Caldas, se vio explicado por la contracción en el uso industrial de 32,7% al registrar un descenso de 1,7 millones de m³ ocasionado en gran medida por la salida de una importante empresa de la ciudad, la cual hacía uso del industrial no regulado; caso contrario mostraron los usos comercial y residencial al presentar variaciones del 6,9% y 7,6%, en su orden.

Cuadro 24

**Pereira. Consumo gas natural por usos
Acumulado a septiembre 2011 - 2012**

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de gas natural. Miles de metros cúbicos				
Enero - septiembre 2011	20.179	5.185	3.728	11.266
Enero - septiembre 2012	19.598	3.492	3.985	12.121
Variación porcentual	-2,9	-32,7	6,9	7,6

Fuente: Efigas S.A. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales.
Banco de la República.

➤ **ARMENIA**

En relación con la información suministrada por la Empresa de Energía del Quindío, durante los primeros nueve meses de 2012 en Armenia se reportó una contracción de 1,0% en el consumo de energía eléctrica frente a 2011, situación sustentada en la reducción observada en el uso industrial el cual mostró un descenso de 12,3% al saldar 1.371 millones de kw/h menos que en similar corte de 2011, en el mismo sentido el uso comercial presentó una reducción de 1,5%; situación contraria exhibió el uso residencial al expandirse en 0,7%, uso que representó el 64,4% del total consumido en la capital de Quindío.

Por su parte, el uso de gas natural en la capital de Quindío, de acuerdo con la información suministrada por la empresa Efigas S.A., al contrario de lo expuesto en Manizales y Pereira, mostró un incremento de 5,1% durante el periodo enero – septiembre de 2012, situación explicada en el aumento registrado en cada uno de sus usos así: el sector residencial con 4,5%, comercial con 4,0% y el industrial con 13,8%, este último uso fue el de mayor crecimiento pero el de menor participación en el consumo total (7,5%).

**Armenia. Consumo de energía eléctrica y gas natural
Acumulado a septiembre 2011 - 2012**

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles de kilovatios por hora				
Enero - septiembre 2011	142.445	11.167	40.953	90.325
Enero - septiembre 2012	141.081	9.796	40.352	90.933
Variación porcentual	-1,0	-12,3	-1,5	0,7
Consumo de gas natural. Miles de metros cúbicos				
Enero - septiembre 2011	11.654	805	2.399	8.450
Enero - septiembre 2012	12.245	916	2.496	8.833
Variación porcentual	5,1	13,8	4,0	4,5

Fuente: Efigas S.A. Empresa de Energía del Quindío S.A. E.S.P., Efigas S.A. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

FINANZAS PÚBLICAS

➤ DEUDA PÚBLICA

En el Eje Cafetero el saldo de la deuda pública de los gobiernos departamentales y municipales al 30 de septiembre de 2012 contabilizó \$332.396 millones, evidenciando un incremento de 3,6%, situación explicada por la expansión de la deuda de los gobiernos centrales departamentales y centrales municipales con avances de 14,5%, y 1,4% respectivamente; caso contrario observó el resto de municipios al contraerse en 11,6%.

En Risaralda al 30 de septiembre de 2012 se observó una deuda de \$150.089 millones, lo que representó un incremento anual de 4,4%; esta ampliación obedeció a la conducta exhibida por el gobierno central departamental el cual aumentó sus saldos en \$9.701 millones. Comportamiento contrario mostró el gobierno central municipal al presentar una variación de -0,5%, endeudamiento que fue destinado para la reparación de las vías de la ciudad, principalmente la Avenida Circunvalar; y el resto de municipios con -13,0%, descenso explicado en la reducción de la deuda de Dosquebradas la cual se contrajo en 22,9% y que representó el 46,2% del total de los compromisos del resto de municipios.

Por su parte, el saldo de la deuda pública en el Quindío presentó un descenso de 1,9%, al totalizar \$57.876 millones al 30 de septiembre de 2012. La deuda del gobierno central departamental reportó un avance de 8,0% al incrementar sus saldos en \$1.186 millones; dinámica diferente expuso el gobierno central municipal al disminuir sus acreencias en 6,6% al totalizar \$23.027 millones al cabo del noveno

mes del año; en ese mismo sentido se encaminó el comportamiento de los gobiernos municipales (excluyendo Armenia) con un descenso interanual de 3,5%.

Cuadro 26

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda
Saldo de la deuda pública interna
Septiembre 2011 - 2012

Millones de pesos corrientes

Periodo	Total	Gobierno central departamental	Gobierno central municipal	Resto de municipios
Total Eje Cafetero				
Septiembre 2011	320.902	111.704	151.207	57.991
Septiembre 2012	332.396	127.885	153.266	51.245
Variación porcentual	3,6	14,5	1,4	-11,6
Caldas				
Septiembre 2011 ^f	118.144	54.524	47.731	15.889
Septiembre 2012	124.431	59.818	51.851	12.762
Variación porcentual	5,3	9,7	8,6	-19,7
Quindío				
Septiembre 2011	59.015	14.800	24.660	19.555
Septiembre 2012	57.876	15.986	23.027	18.863
Variación porcentual	-1,9	8,0	-6,6	-3,5
Risaralda				
Septiembre 2011	143.743	42.380	78.816	22.547
Septiembre 2012	150.089	52.081	78.388	19.620
Variación porcentual	4,4	22,9	-0,5	-13,0

^f cifras revisadas para el departamento de Caldas.

Fuente: Contralorías departamentales de Caldas y Risaralda, contralorías municipales de Dosquebradas y Pereira, Secretaría de Hacienda de Manizales, y Secretaria de Planeación y Planificación del Quindío. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

En el departamento de Caldas, al 30 de septiembre de 2012, el saldo de la deuda pública sumó \$124.431 millones, cifra que al ser comparada con septiembre de 2011, mostró un incremento de 5,3%, situación explicada por las variaciones observadas en el gobierno central departamental con un alza de 9,7% y el gobierno central municipal con 8,6%; caso contrario se exhibió en el resto de municipios, los cuales disminuyeron sus créditos en 19,7% al confrontarlos con similar corte de 2011.

➤ **RECAUDO DE IMPUESTOS**

De acuerdo con la información de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), durante el tercer trimestre de 2012 el Eje Cafetero recaudó \$372.654

millones por impuestos nacionales, lo que evidenció una contracción anual de 0,3%, debido a la reducción de la gran mayoría de sus rubros, exceptuándose IVA con un avance de 1,8%. Comportamiento contrario se mostró en el periodo enero – septiembre con un crecimiento de 8,2% soportado en los aumentos de cada uno de sus tipos de impuestos.

Cuadro 27

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda
Recaudo de impuestos nacionales por tipo
Tercer trimestre y acumulado a septiembre 2011 - 2012

Millones de pesos corrientes

Concepto	Tercer trimestre		Variación porcentual	Enero - septiembre		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Total Eje Cafetero						
Total	373.890	372.654	-0,3	1.048.738	1.134.661	8,2
Renta	40.295	39.993	-0,7	188.195	223.227	18,6
IVA	141.553	144.157	1,8	338.772	356.655	5,3
Retefuente	137.638	134.919	-2,0	404.881	425.255	5,0
Aduana	17.905	17.268	-3,6	44.067	56.381	27,9
Otros ¹	36.498	36.317	-0,5	72.824	73.143	0,4
Caldas						
Total	149.844	141.114	-5,8	436.445	458.402	5,0
Renta	11.775	11.050	-6,2	92.000	96.498	4,9
IVA	58.108	53.851	-7,3	128.866	137.852	7,0
Retefuente	61.487	58.567	-4,8	177.346	186.369	5,1
Aduana	2.116	1.537	-27,4	5.267	4.891	-7,1
Otros ¹	16.357	16.109	-1,5	32.967	32.791	-0,5
Quindío						
Total	50.686	57.801	14,0	139.797	168.254	20,4
Renta	8.868	10.039	13,2	29.464	38.202	29,7
IVA	17.900	21.192	18,4	45.333	53.096	17,1
Retefuente	15.315	15.699	2,5	47.507	48.103	1,3
Aduana	4.326	5.712	32,0	8.661	19.107	120,6
Otros ¹	4.278	5.159	20,6	8.833	9.746	10,3
Risaralda						
Total	173.360	173.739	0,2	472.496	508.005	7,5
Renta	19.652	18.904	-3,8	66.731	88.526	32,7
IVA	65.545	69.114	5,4	164.574	165.707	0,7
Retefuente	60.836	60.653	-0,3	180.029	190.782	6,0
Aduana	11.463	10.019	-12,6	30.139	32.383	7,4
Otros ¹	15.863	15.049	-5,1	31.024	30.606	-1,3

¹ Otros: Errados, Sanciones y Otros.

Nota: Datos provisionales con corte al 6 de noviembre de 2012.

Fuente: DIAN. Coordinación de Estudios Económicos. Subdirección de Gestión Operacional.

Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

La dinámica tributaria en Risaralda durante el tercer trimestre de 2012 presentó un recaudo de \$173.739 millones asegurando un crecimiento de 0,2%, comportamiento soportado en la reducción anotada en la mayoría de sus rubros, exceptuando el IVA con una ampliación de 5,4%. Para el periodo enero – septiembre la dinámica cambió ya que en este periodo se obtuvo un recaudo de \$508.005 millones lo que evidenció un avance de 7,5%. En el Quindío se saldó por concepto tributario \$57.801 millones durante el tercer trimestre de 2012 frente a \$50.686 millones en 2011, comportamiento explicado por la dinámica observada en el departamento en donde cada uno de sus rubros exhibieron incrementos. En el mismo sentido, para el periodo enero – septiembre de 2012 el departamento presentó un aumento de 20,4% al ser comparado con 2011, situación explicada por el comportamiento al alza en cada uno de sus rubros: IVA 17,1%, retefuente 1,3% y renta con 29,7%, las cuales en su conjunto representaron 82,9% del recaudo.

En lo que correspondió a Caldas, el recaudo de impuestos nacionales en el tercer trimestre de 2012 observó una contracción de 5,8% frente a 2011, fenómeno debido a la disminución de la tributación en cada una de sus líneas. Comportamiento contrario se registró en el periodo enero – septiembre 2012 al recaudar \$458.402 millones frente a \$436.445 millones en 2011 con un ascenso del 5,0%.

XIII. CONSIDERACIONES FINALES

Durante el tercer trimestre de 2012 la región cafetera presentó en general un comportamiento levemente negativo explicado por la contracción de algunas de sus actividades económicas que depreciaron la evolución favorable de otras. Es así como a pesar del importante incremento anual del volumen de café verde exportado por la región, que significó una recuperación respecto a los dos trimestres inmediatamente anteriores y el posicionamiento de la región como la de mayor avance del país en esta actividad, el valor de estas exportaciones tuvo una proporción de crecimiento mucho menor, situación que se puede asociar con el comportamiento de los precios internos de café que siguieron estrechamente la tendencia negativa observada desde marzo de 2011 tanto de las cotizaciones externas como internas nacionales.

Por su parte, las exportaciones de productos diferentes a café durante el periodo de análisis presentó una contracción de 10,8%, atribuida principalmente al fuerte descenso en las ventas de productos alimenticios y bebidas, y de maquinaria y equipo enviados especialmente a Ecuador, Estados Unidos, Venezuela y Perú. En cuanto a las importaciones, continuaron el crecimiento mostrado dos periodos atrás, aunque fue menor que las tasas registradas en el segundo y tercer trimestre del año, lo que advirtió una desaceleración en las compras de la región.

Respecto a la producción industrial, según la MTMR tanto la producción como las ventas reales del Eje Cafetero durante el tercer trimestre del año registraron aumentos

anuales aunque con desaceleración; entretanto el personal ocupado presentó disminución principalmente por las caídas mostradas en las agrupaciones de confecciones y papel y cartón.

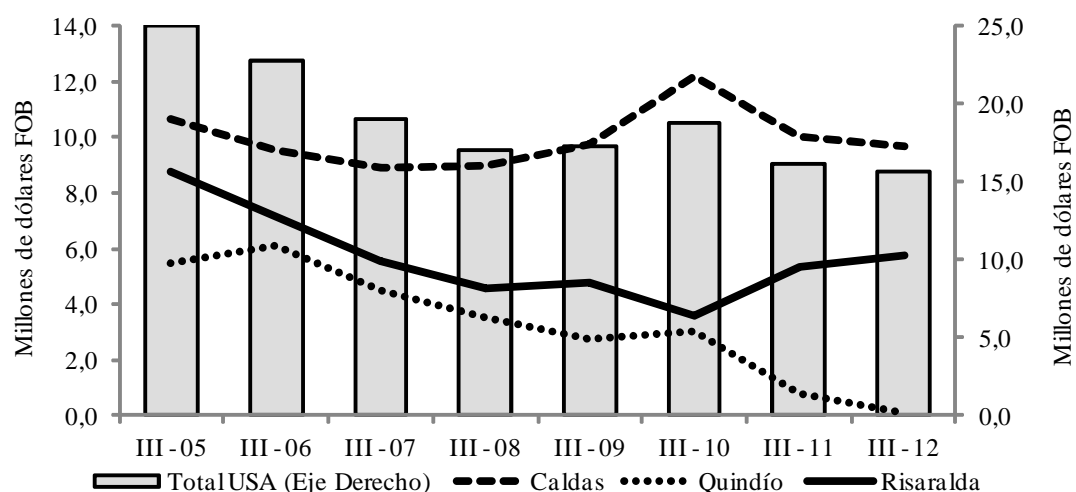
Con relación al comercio, según Fenalco Risaralda, Pereira presentó un balance negativo en el tercer trimestre del año, debido a que gran parte de los consultados manifestaron reducción en el volumen de sus ventas en comparación con los que tuvieron aumento. Similar comportamiento obtuvieron las ventas de vehículos de la región, que después de la desaceleración iniciada a partir del segundo trimestre de 2011 llegó a registrar caídas progresivas desde el primer trimestre del año en curso mostrando un descenso de 11,8% en el periodo de análisis.

Del mismo modo, el área licenciada para construir evidenció una contracción anual de 13,7%, atribuida a la fuerte disminución en el área para otros destinos (-45,6%); resultado al que se unió la caída en los envíos de cemento gris, principalmente en Caldas y Risaralda. Al tiempo, la ocupación hotelera de estos dos departamentos registró reducciones de 5,3 pp y 1,7 pp, respectivamente, debido a dos periodos consecutivos de descensos presentados en agosto y septiembre. Por su parte, el transporte de pasajeros salidos por las terminales de Manizales y Pereira mostró variaciones negativas, al igual que el despacho de vehículos hacia otros departamentos y municipios.

XIV. ANEXOS ESTADÍSTICOS

Gráfico A.1

Eje Cafetero. Exportaciones sin café a Estados Unidos en valores FOB Tercer trimestre 2005 - 2012



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

Cuadro A.1

Eje Cafetero. Principales exportaciones sin café hacia Estados Unidos Tercer trimestre 2005 - 2012

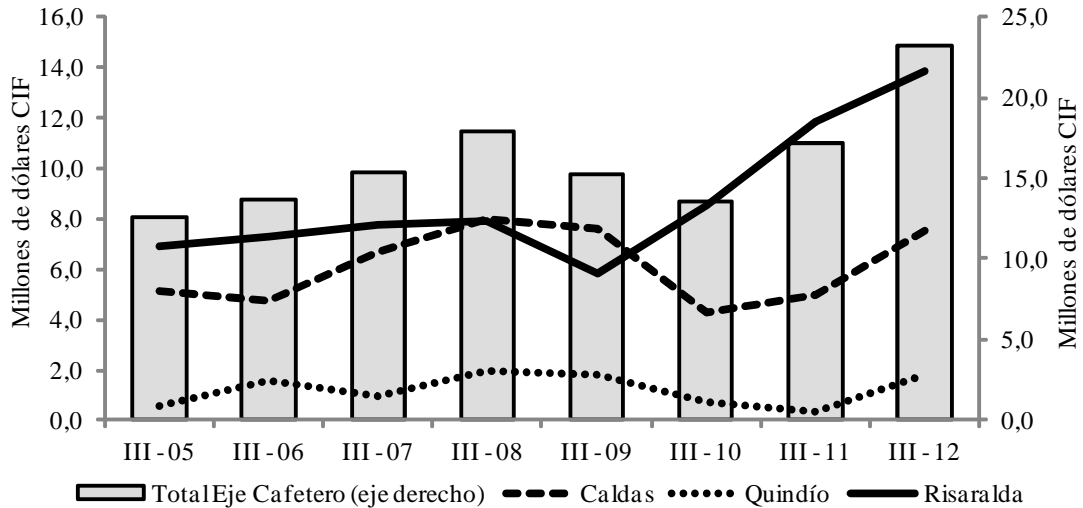
Clasificación CIIU	Miles de dólares FOB								Variación porcentual 12/11
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Productos alimenticios y bebidas	10.477	9.022	8.375	9.606	10.290	11.935	9.394	8.191	-12,8
Sustancias y productos químicos	810	584	1.024	778	1.149	575	1.444	1.327	-8,1
Elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	701	894	544	300	551	545	429	668	55,6
Vehículos automotores, remolques y semiremolques	69	382	111	99	52	167	210	1.752	*
Productos textiles	4.975	5.776	4.296	3.320	2.487	2.849	2	6	291,7
Prendas de vestir, preparado y teñido de pieles	4.979	4.414	2.228	2.188	1.611	1.788	3.632	2.881	-20,7
Totales sin café a Estados Unidos	24.968	22.793	19.034	17.044	17.324	18.825	16.153	15.608	-3,4

* Variación superior al 500%.

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

Gráfico A.2

Eje Cafetero. Importaciones desde Estados Unidos valores CIF Tercer trimestre 2005 - 2012



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

Cuadro A.2

Eje Cafetero. Principales importaciones desde Estados Unidos Tercer trimestre 2005 - 2012

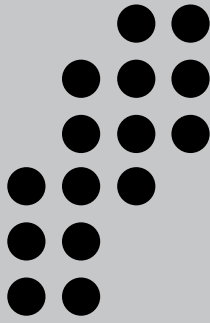
Clasificación CIIU	Miles de dólares CIF									Variación porcentual 12/11
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012		
Sustancias y productos químicos	1.777	1.376	1.684	4.838	5.417	2.913	3.502	7.527	115,0	
Fabricación de maquinaria y equipo	3.148	2.681	3.751	2.263	2.058	2.601	1.752	2.919	66,6	
Productos alimenticios y bebidas	391	695	585	394	355	128	430	1.417	229,5	
Maquinaria y aparatos eléctricos	608	716	850	852	972	1.412	1.643	1.957	19,1	
Productos de papel y cartón	1.388	1.037	1.178	1.538	912	695	3.087	2.574	-16,6	
Derivados del petróleo (lubricantes)	8	12	21	20	10	652	1.704	2.129	25,0	
Totales desde Estados Unidos	12.570	13.637	15.361	17.877	15.253	13.520	17.136	23.189	35,3	

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

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

Aeronáutica Civil de Colombia; ANDI; cámaras de comercio de Manizales y Pereira; CHEC; contralorías departamentales de Caldas y Risaralda; contralorías municipales de Dosquebradas y Pereira; Cotelco capítulos Caldas y Risaralda; DANE; DIAN; Econometría, Efigas S.A.; Empresa de Energía del Quindío; Fenalco Risaralda; Secretaría de Hacienda de Manizales; Secretaría de Planeación y Planificación del Quindío; Terminal de Transporte de Manizales S.A.; Terminal de Transporte de Pereira S.A.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Agronet; DANE; Federación Nacional de Cafeteros; Ingeominas; Superintendencia Financiera de Colombia.



Comité Editorial
Dora Alicia Mora
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Ferney H. Valencia Valencia
Jefe Regional

Natalia Cano Bernal
Carlos A. Suárez Medina
Asistentes Editoriales

Comité Técnico
Ana M. López Soto
Bernardo González Lozano
Diana M. Cortázar Gómez
Fabio A. Agudelo Vanegas
Ferney H. Valencia Valencia

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:
http://www.banrep.gov.co/publicaciones/pub_ec_reg7.htm

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos (CREE) del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.

El Boletín Económico Regional del Eje Cafetero comprende los departamentos de Caldas, Quindío y Risaralda. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
BER_ejecafetero@banrep.gov.co