

Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2014

Eje Cafetero

Caldas / Risaralda / Quindío



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo de 2015.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Exportaciones de café, construcción, inflación, crédito comercial, Eje Cafetero, área cultivada de café.

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.....	11
III. INDUSTRIA.....	12
IV. COMERCIO EXTERIOR.....	14
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO.....	25
VI. COMERCIO.....	28
VII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	31
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	34
IX. MERCADO LABORAL.....	37
X. PRECIOS.....	39
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES*.....	
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	41

* El Boletín Económico Regional Eje Cafetero no contempla información para este capítulo en la presente publicación.

PANORAMA ECONÓMICO

En el Eje Cafetero crecieron la mayoría de actividades, destacándose el valor y volumen exportado de café, las importaciones, las ventas manufactureras, el transporte terrestre y aéreo de viajeros, la ocupación hotelera, las colocaciones y los despachos de cemento; mientras cayó la producción industrial, disminuyó la tasa de desempleo, y aumentaron los ocupados y los niveles de inflación.

En el cuarto trimestre de 2014 el Eje Cafetero presentó resultados positivos en gran parte de sus actividades, incluso algunas con un mayor ritmo de avance. Es así como de nuevo se destacaron las exportaciones de la región, impulsadas por las de café verde que completaron cuatro trimestres de acelerado crecimiento, relacionado posiblemente con el comportamiento al alza del precio externo del grano, además del incremento en el volumen exportado; contrario a las ventas externas diferentes a café que mostraron disminución por quinto trimestre sucesivo, aminorando el aumento de las exportaciones totales. Asimismo, ascendieron las importaciones aunque en menor proporción, sustentadas en las compras realizadas a China, Estados Unidos y México.

De otro lado, se evidenció un balance positivo en el volumen de ventas del Eje Cafetero, con mayor acentuación frente a los tres trimestres precedentes; al tiempo que el comercio de vehículos nuevos creció pero a menor ritmo que el periodo anterior. Por su parte, continuaron los resultados favorables en el número de pasajeros salidos por vía aérea de la región y por vía terrestre desde Manizales y Pereira, mientras se incrementó la tasa de ocupación hotelera en las tres capitales de la región. En colocaciones, se exhibió aumento anual impulsado por los créditos comerciales; y en construcción, los despachos de cemento gris fueron mayores a los del cuarto trimestre de 2013 pero mostraron desaceleración. Por el contrario, la producción industrial presentó reducción debido a las contracciones en confecciones y productos de café, aunque los avances en motocicletas, lácteos y calzado menguaron la caída.

En la tasa de desempleo se observó descenso para las tres capitales de la región y un aumento en el número de ocupados, en tanto disminuyeron los desocupados en Manizales y Armenia, mientras en Pereira crecieron probablemente relacionados con una menor cantidad de inactivos. En precios, las tres ciudades mostraron niveles más altos de inflación anual pero continuaron ubicándose por debajo del total nacional.

En cuanto al consolidado de todo 2014, prosiguió la caída en el área cultivada de café, aunque ascendió el valor y volumen exportado del grano. Por el contrario, hubo variación negativa en las ventas externas no tradicionales, mientras crecieron las importaciones, la producción manufacturera, los despachos de cemento gris, la movilización de viajeros por vía terrestre y aérea, y el turismo en Caldas y Quindío.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRICULTURA

➤ CAFÉ

Según datos publicados por la Federación Nacional de Cafeteros, en el cuarto trimestre de 2014 la producción de café en Colombia se ubicó en niveles similares a los de igual periodo de 2013 con un avance de 0,5%, después del ascenso de 24,0% exhibido en el trimestre precedente. En el comportamiento mensual se evidenció un menor ritmo de crecimiento desde septiembre, pasando finalmente a terreno negativo en diciembre con una caída de 2,6%. No obstante, en el consolidado del año el país logró una producción superior a los doce millones de sacos de 60 kilogramos (kg), lo que representó un crecimiento de 11,5%. Según el gremio, influyeron positivamente la renovación de cafetales y un clima propicio para la buena floración del grano.

Respecto al volumen de café exportado, Colombia mostró un incremento de 3,9% en el periodo octubre - diciembre de 2014; sin embargo, continuó con la desaceleración presentada desde el último trimestre de 2013 en el que pasó de un aumento superior al 40% a una variación de 39,2% anual, prosiguiendo con un avance cada vez menor durante cuatro trimestres sucesivos. En cuanto al resultado consolidado a diciembre, el volumen exportado fue mayor en 13,3% al registro de 2013, superando los diez millones de sacos enviados al exterior, cifra cercana a los envíos realizados en 2008.

Cuadro I.1

Nacional. Producción y exportaciones de café

Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013 - 2014

Periodo	Producción		Variación porcentual	Exportaciones		Variación porcentual
	2013	2014		2013	2014	
Octubre	1.058	1.101	4,1	877	970	10,6
Noviembre	1.113	1.115	0,2	1.050	1.019	-3,0
Diciembre	1.115	1.086	-2,6	1.002	1.056	5,3
IV trimestre	3.286	3.302	0,5	2.930	3.045	3,9
Año corrido	10.886	12.140	11,5	9.672	10.957	13,3

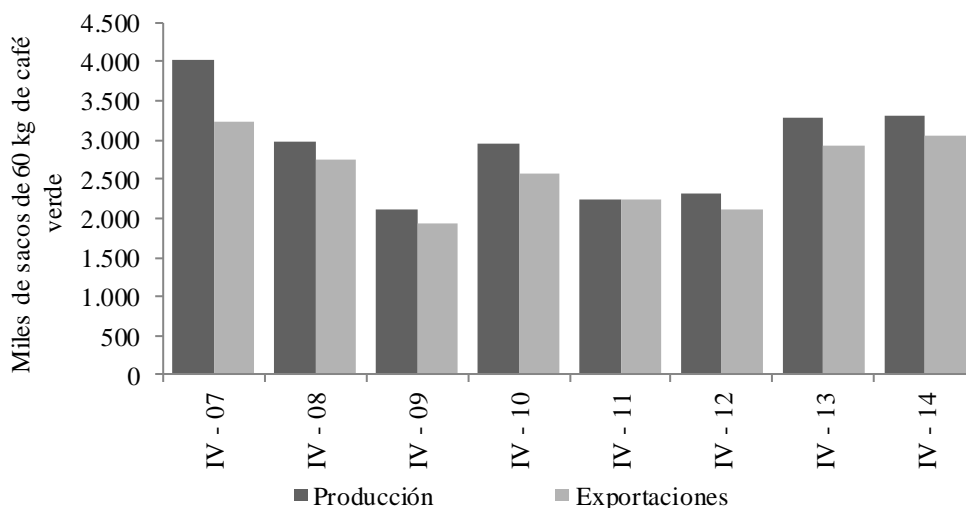
Fuente: Federación Nacional de Cafeteros. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

En cuanto a la evolución histórica del volumen de producción de café durante el último trimestre de cada año, se observó en el 2013 y 2014 un resultado superior al evidenciado desde 2008, pero aún no se alcanzan los niveles de 2007 en donde se

logró un volumen de producción alrededor de los cuatro millones de sacos entre octubre y diciembre. Similar comportamiento exhibió el volumen exportado al retornar a cifras por encima de los tres millones de sacos enviados al exterior.

Gráfico I.1

Nacional. Producción y exportaciones de café
Cuarto trimestre 2007 - 2014



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

Otro aspecto favorable para el café fueron los precios, los cuales continuaron acelerando el avance en el cuarto trimestre de 2014 y ajustaron cuatro trimestres sucesivos con incrementos, explicado en parte, según la Organización Internacional de Café, por la expectativa de una menor producción en Brasil e Indonesia.

Cuadro I.2

Nacional. Precio promedio interno y externo de café
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013 - 2014

Periodo	Precio promedio interno ¹		Variación porcentual	Precio promedio externo ²		Variación porcentual
	2013	2014		2013	2014	
Octubre	406.451	803.060	97,6	135,08	201,83	49,4
Noviembre	384.411	773.306	101,2	125,23	206,61	65,0
Diciembre	400.869	783.418	95,4	125,77	191,80	52,5
IV trimestre	397.244	786.595	98,0	128,69	200,08	55,5
Año corrido	466.121	704.540	51,1	148,44	194,48	31,0

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.

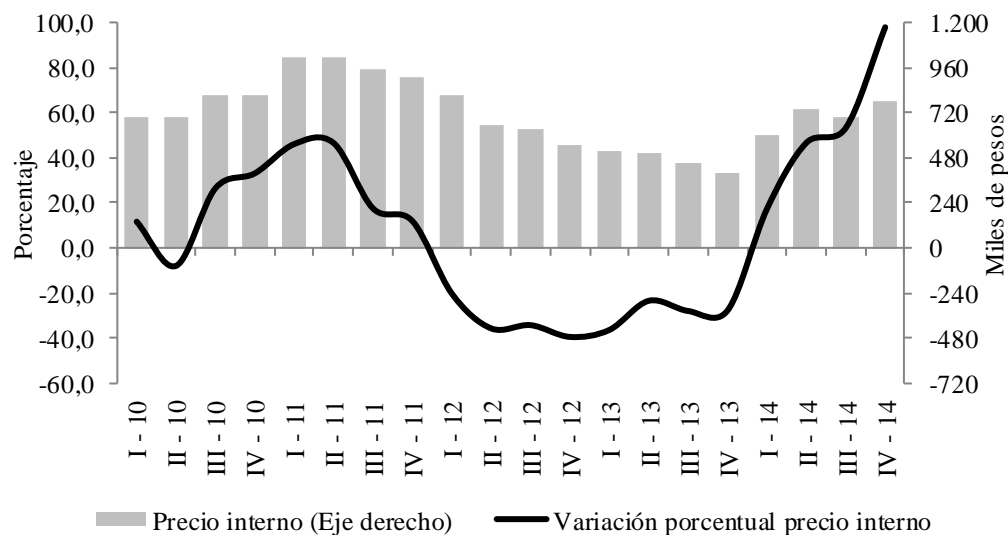
Fuente: Federación Nacional de Cafeteros. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

En particular, la cotización externa se mantuvo alrededor de los US\$2 la libra por tercer trimestre sucesivo, con un avance de 55,5% en el periodo de análisis, completando un año con variaciones positivas en todos los trimestres después de dos años de disminuciones anuales. En cuanto al precio interno, mostró un aumento anual de 98,0% frente a la cifra registrada en el cuarto trimestre de 2013, siendo esta la variación más alta de los últimos catorce años; no obstante, el valor promedio de la carga de 125 kg de café fue de \$786.595, cifra mayor a la de los últimos tres años pero inferior a los promedios trimestrales exhibidos en 2011.

De manera similar, la cotización interna de café de la región, concerniente al precio promedio de las cuatro ciudades de referencia, Armenia, Pereira, Manizales y Chinchiná, se incrementó 97,6% en el cuarto trimestre de 2014, prosiguiendo con el acelerado ritmo de avance de los dos trimestres precedentes. Respecto al valor por carga de 125 kg de café pergamino seco, el promedio del trimestre se ubicó ligeramente por encima del resultado nacional con un total de \$787.598¹ por carga.

Gráfico I.2

**Evolución del precio promedio interno del café
Trimestres 2010 - 2014**



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

En términos de área cultivada, en el consolidado de 2014 Colombia totalizó 948,5 mil hectáreas (has) de café, las cuales se redujeron 2,6% frente a los registros del año anterior, comportamiento atribuido a la reducción en la mayoría de departamentos

¹ Cálculos del Centro Regional de Estudios Económicos, Banco de la República Manizales, con base en datos diarios publicados por la Federación Nacional de Cafeteros sobre el precio interno del café.

cultivadores del producto, siendo Antioquia, Cundinamarca, Norte de Santander y Caldas los que mayor impacto negativo generaron en el resultado nacional. Además de Caldas, también disminuyó el área cultivada de los otros dos departamentos de la región, Quindío y Risaralda, completando en su orden diez, cuatro y doce años de reducciones. En participación, Caldas continuó como el de mayor área cultivada del Eje Cafetero, en tanto Quindío que tuvo la caída más pronunciada, permaneció en el tercer lugar pero cada vez más alejado de los resultados de Risaralda que aún mantiene una cifra por encima de las 50 mil has cultivadas en el año.

Cuadro I.3

**Colombia y departamentos. Área cultivada con café
2008 - 2014**

Departamento	Miles de hectáreas							Variación porcentual 14/13
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Total Colombia	878,8	887,7	914,4	921,1	931,1	974,0	948,5	-2,6
Eje Cafetero	181,8	177,9	178,2	164,2	161,1	158,7	153,2	-3,5
Caldas	85,0	83,9	81,9	80,5	78,6	77,6	74,5	-3,9
Quindío	42,4	39,8	43,4	31,1	30,2	28,9	27,7	-4,2
Risaralda	54,4	54,3	52,9	52,6	52,3	52,3	51,0	-2,4
Otros departamentos	697,0	709,7	736,2	756,9	770,0	815,3	795,3	-2,5
Huila	102,5	105,0	117,8	129,2	139,1	154,5	155,0	0,3
Antioquia	129,1	130,6	131,1	131,2	133,6	137,1	131,0	-4,5
Tolima	102,8	103,9	106,8	109,9	113,2	119,3	117,2	-1,8
Cauca	69,8	73,3	76,2	81,2	84,1	91,6	88,8	-3,0
Valle	77,5	75,8	75,1	75,8	69,4	68,4	67,6	-1,2
Santander	41,5	42,7	44,6	45,2	46,8	50,3	50,3	0,1
Nariño	29,0	31,0	33,5	35,4	37,1	39,3	38,9	-1,1
Cundinamarca	48,9	48,9	49,4	43,9	40,8	42,0	38,0	-9,5
Cesar	21,9	22,5	24,2	26,2	28,7	30,8	30,3	-1,6
Norte de Santander	32,6	33,6	34,0	32,9	30,0	30,4	26,7	-12,1
Magdalena	17,6	18,5	18,9	19,8	20,6	21,3	21,3	0,0
Boyacá	10,7	11,0	11,1	11,3	10,4	11,5	11,4	-0,7
Otros	13,1	13,0	13,5	15,2	16,2	18,9	18,9	0,1

Nota: Los datos de 2008 y 2009 son con corte a septiembre (año agrícola) y entre 2010 y 2014 el corte es a diciembre (año calendario).

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

En referencia al volumen exportado de grano por el Eje Cafetero, se observó un crecimiento ligeramente inferior al del trimestre anterior, en tanto el resultado para el total nacional fue de relativa estabilidad. Los países a los que se les exportó la mayor proporción de volumen de café fueron Estados Unidos y Alemania, primer y tercer

socio comercial, aportando en conjunto el 55,6% del total regional, además de haber incrementado los volúmenes de compras en el cuarto trimestre del año; no obstante, con Bélgica y Japón, ubicados como el segundo y cuarto país a donde se exporta café, presentaron descensos que desaceleraron el resultado trimestral.

Por departamentos, Risaralda pasó a ser el de mayor participación en el volumen total exportado por el Eje Cafetero, 43,0%; destacándose igualmente con el aumento más alto de la región, frente a la recuperación de Quindío y la disminución en Caldas. Los países que influyeron positivamente en el resultado de Risaralda fueron Estados Unidos, Bélgica y Japón, hacia los cuales se envió más del 74% del volumen de café exportado, y revirtió con los dos últimos las reducciones del tercer trimestre del año.

Quindío con el 26,8% de volumen de café enviado al exterior por la región, cambió el resultado negativo del trimestre precedente, retornando a los ascensos de 2013 y primera mitad de 2014. Pese a lo anterior, prosiguió por tercer trimestre con caída en el volumen exportado a Estados Unidos, principal destino del departamento, mientras el alza fue promovida por los incrementos con Alemania, Japón, Canadá y Reino Unido. En contraste, Caldas mermó en 5,7% el volumen exportado después de nueve trimestres de avances. En el resultado influyó la reducción en el volumen despachado a Bélgica y Japón, además del menor ritmo de avance con Estados Unidos hacia el cual registró una variación de sólo 0,1% en el trimestre de análisis.

Cuadro I.4

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Volumen de café exportado
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013^p - 2014^p

Periodo	Toneladas netas							
	Eje Cafetero		Variación porcentual	Participación porcentual ¹	Caldas		Variación porcentual	Participación porcentual ¹
	2013	2014			2013	2014		
Octubre	19.134	26.003	35,9	47,6	6.563	7.668	16,8	14,0
Noviembre	25.290	30.250	19,6	52,7	9.338	10.136	8,6	17,6
Diciembre	26.399	23.748	-10,0	44,3	9.675	6.320	-34,7	11,8
IV trimestre	70.824	80.002	13,0	48,3	25.575	24.125	-5,7	14,6
Año corrido	227.428	278.831	22,6	45,1	82.113	93.870	14,3	15,2

Periodo	Quindío		Variación porcentual	Participación porcentual ¹	Risaralda		Variación porcentual	Participación porcentual ¹
	2013	2014			2013	2014		
	Octubre	6.833	7.053	3,2	12,9	5.738	11.282	96,6
Noviembre	5.026	8.695	73,0	15,1	10.927	11.419	4,5	19,9
Diciembre	7.443	5.722	-23,1	10,7	9.281	11.707	26,1	21,8
IV trimestre	19.302	21.469	11,2	13,0	25.947	34.408	32,6	20,8
Año corrido	59.909	70.512	17,7	11,4	85.405	114.450	34,0	18,5

p: cifras provisionales.

¹ Se refiere a la participación dentro del total de Colombia durante 2014.

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

Respecto al consolidado a diciembre de 2014, se observó un alza de 22,6% anual, manteniendo el comportamiento favorable de los dos años precedentes. Igual que en el 2013, los tres departamentos mostraron avance, sin embargo el único que aceleró el comportamiento fue Risaralda, mientras Caldas y Quindío crecieron a menor ritmo. En cuanto al resultado nacional, Colombia presentó un menor ascenso que el del año anterior al igual que la región, no obstante la variación del Eje Cafetero fue superior a la del total país.

ABASTECIMIENTO

Según boletines del Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa), durante el cuarto trimestre de 2014 la oferta de productos agrícolas en Pereira registró un incremento anual de 6,0%, resultado que representó una recuperación luego de tres trimestres de descensos y que se debió al avance de otros grupos de alimentos dentro de los que se encuentran carnes, pescados, procesados, granos, cereales, lácteos y huevos, además del aumento en frutas, verduras y hortalizas. Por el contrario, en Armenia el suministro se redujo 9,2% en el mismo periodo de análisis, con más acentuación respecto al tercer trimestre del año por la disminución en todas las categorías de productos.

Cuadro I.5

Pereira y Armenia. Abastecimiento de alimentos Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013 - 2014

Grupo de alimentos	Pereira		Variación porcentual	Armenia		Variación porcentual
	2013	2014		2013	2014	
Cuarto trimestre						
Frutas	5.137	5.410	5,3	3.627	3.425	-5,6
Otros grupos	9.441	10.460	10,8	4.483	3.595	-19,8
Tubérculos, raíces y plátanos	2.263	2.026	-10,5	6.860	6.401	-6,7
Verduras y hortalizas	3.350	3.500	4,5	2.979	2.879	-3,4
Total	20.190	21.396	6,0	17.950	16.302	-9,2
Enero - diciembre						
Frutas	22.780	18.952	-16,8	15.186	14.414	-5,1
Otros grupos	39.169	39.261	0,2	17.561	15.006	-14,5
Tubérculos, raíces y plátanos	11.161	8.789	-21,3	30.046	29.318	-2,4
Verduras y hortalizas	14.278	12.633	-11,5	11.666	11.528	-1,2
Total	87.388	79.636	-8,9	74.462	70.269	-5,6

Nota: En Pereira el abastecimiento se mide en la central mayorista Mercasa y en Armenia en Mercar.

Fuente: DANE - Boletines mensuales de abastecimiento de alimentos - Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Por su parte, en el acumulado a diciembre de 2014 Pereira y Armenia mostraron caídas en el abastecimiento agrícola, en la primera ciudad los mayores descensos se presentaron en tubérculos, raíces, plátanos y frutas, y en la segunda la reducción más alta fue en otros grupos de productos.

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

Los créditos otorgados por Finagro para la región cafetera presentaron un descenso de 10,1% en el cuarto trimestre de 2014 después de dos periodos de crecimiento sostenido, contrario al consolidado nacional que mostró aumento aunque con desaceleración frente al resultado del tercer trimestre del año. El comportamiento del Eje Cafetero se vio afectado por el menor monto de créditos aprobados para Risaralda, único departamento que mostró una significativa reducción, la cual no pudo ser compensada por los resultados positivos de Caldas y Quindío.

Risaralda que en el último trimestre de 2013 absorbió más del 55% de los desembolsos de Finagro para la región, disminuyó su participación en el periodo de análisis a 34,3%, ubicándose en segundo lugar después de Caldas que pasó a recibir más del 50% de los créditos destinados al Eje Cafetero. Por conceptos, Risaralda presentó una fuerte reducción en el monto dirigido a inversión, en el cual mermó en un 96,3% la consolidación de pasivos, específicamente el pago de pasivos financieros que se refiere al cambio de registro de créditos hacia las condiciones financieras que ofrece Finagro. De manera similar cayeron los desembolsos para servicios de apoyo, especialmente en infraestructura para la producción de insumos agrícolas genéricos, y en menor medida descendieron los concernientes a siembras de pastos.

Por su parte, en el cuarto trimestre del año Caldas incrementó en 47,5% el valor de los créditos aprobados, variación muy superior a la evidenciada en el periodo precedente que fue de 2,7% anual. El resultado positivo se enfocó en el concepto de inversión mientras los desembolsos dirigidos a capital de trabajo mermaron 8,7%. En particular, el comportamiento en inversión estuvo influenciado principalmente por el rubro comercialización de infraestructura para procesos de manejo de cosechas, comercialización y transformación primaria de bienes agropecuarios; además del avance en infraestructura para la producción pecuaria.

De otro lado, Quindío aumentó ligeramente su participación en la región al exhibir un ascenso anual de 7,6%, sustentado en el resultado del concepto capital de trabajo en el que se destacó el incremento en los grupos de comercialización y servicios de apoyo para costos operativos y de funcionamiento. Por el contrario, redujo el monto de los créditos para inversión, con énfasis en la compra de animales, al igual que en infraestructura pecuaria, agrícola y para beneficiaderos de café.

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda
Créditos otorgados por Finagro
Cuarto trimestre 2013 - 2014^{pr}

Millones de pesos

Concepto	Caldas		Quindío		Risaralda		Eje Cafetero	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Total (A+B)	30.565	45.091	11.844	12.739	55.479	30.190	97.889	88.020
A. Capital de Trabajo	7.256	6.623	2.023	4.094	6.566	7.229	15.845	17.946
Servicios de apoyo	4.148	1.280	313	1.512	2.500	5.278	6.961	8.070
Comercialización	1.044	3.353	177	1.041	1.911	610	3.132	5.004
Sostenimiento	1.909	1.861	869	916	1.728	1.073	4.506	3.850
Producción	156	129	378	146	279	268	812	544
Otras actividades rurales	(-)	(-)	286	480	149	(-)	435	480
B. Inversión	23.309	38.468	9.822	8.644	48.913	22.961	82.044	70.073
Comercialización	653	17.114	174	206	5.963	7.602	6.791	24.922
Siembras	7.999	6.282	4.588	5.408	6.063	4.390	18.650	16.080
Compras de animales	6.912	6.316	1.959	627	1.009	2.154	9.880	9.097
Maquinaria y equipo	114	443	406	300	190	5.701	710	6.444
Otras actividades	7.632	8.313	2.694	2.103	35.688	3.113	46.014	13.529

pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

(-) Sin movimiento.

Fuente: Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - Finagro. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

II. MINERÍA

OTROS MINERALES

Según datos de la Agencia Nacional de Minería, después de tres años de aumentos entre octubre y diciembre de explotación de plata en el Eje Cafetero, se registró un

Caldas fue el segundo mayor productor de plata en el país en 2014 al participar con el 18,1% del total de Colombia. Asimismo, su aporte en la extracción de oro fue de 3,7%, el sexto mayor valor.

descenso de 47,8% en el mismo periodo de 2014, debido a la caída en Marmato, municipio con el mayor nivel de minería de metales preciosos en la región; no obstante, el Eje aportó el 16,6% de la producción de plata del país. Por su parte, la producción de oro mostró un alza de 7,2% y aportó el 3,9% del total nacional. En cuanto al total de 2014, la producción de oro mostró un incremento de 21,0% al extraerse 76.390 onzas troy², lo que

representó el 4,2% del país, mientras que en plata se reportó una caída de 33,5%, con un total extraído de 66.999 onzas troy, un 18,1% del total de Colombia.

² Una onza troy equivale a 31,1 gramos.

III. INDUSTRIA

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Con base en la Muestra Trimestral Manufacturera del DANE, durante el último trimestre de 2014 la producción industrial del Eje Cafetero evidenció una disminución anual de 2,9%, luego de la desaceleración observada desde finales de 2013, ubicándose como la región con mayor reducción frente a las otras que estuvieron contempladas en la muestra, seguida de los Santanderes que también mostraron un resultado negativo. El descenso se debió principalmente a las caídas en confecciones, productos de café, otros alimentos y maquinaria de uso general, aunque en parte fueron contrarrestadas por los aumentos en motocicletas, lácteos y calzado. Entretanto, el resultado del acumulado a diciembre de 2014 fue contrario al trimestral, pues se exhibió una variación anual positiva de 2,0%, motivada por la buena dinámica en otras industrias, motocicletas y lácteos.

Cuadro III.1

Eje Cafetero. Variación anual de la producción industrial Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2014^{pr}

Agrupación industrial	Porcentaje			
	Cuarto trimestre		Enero - diciembre	
	Variación	Contribución	Variación	Contribución
Total MTMR	-2,9	-2,9	2,0	2,0
Confecciones	-20,6	-1,7	3,9	0,3
Productos de café	-11,5	-1,5	-15,1	-2,1
Otros alimentos	-8,8	-1,0	-7,4	-0,8
Maquinaria de uso general	-7,6	-0,6	-14,7	-1,1
Muebles	-2,1	0,0	-3,3	0,0
Papel y cartón	1,1	0,1	4,9	0,4
Elaborados de metal	5,0	0,2	3,8	0,1
Chocolate, confitería y comida para lactantes	4,9	0,2	1,9	0,1
Otras industrias	0,8	0,2	12,0	3,3
Calzado, partes y artículos de cuero	9,0	0,3	10,0	0,3
Lácteos	9,5	0,4	13,6	0,7
Motocicletas, bicicletas y sillones de ruedas	8,2	0,5	13,9	0,8

pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

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

De otro lado, durante el cuarto trimestre de 2014 el comportamiento de las ventas manufactureras fue superior al de los dos trimestres anteriores al presentar un incremento anual de 3,6%, sustentado en los avances de otras industrias,

confecciones, maquinaria de uso general, y calzado, partes y artículos de cuero; sin embargo, la reducción en productos de café no permitió que el crecimiento de las

La producción manufacturera luego de seis trimestres de crecimientos cada vez menos pronunciados, presentó descenso en el periodo octubre - diciembre 2014, contrario a las ventas industriales que crecieron a mayor ritmo y el personal ocupado que continuó con resultados favorables por quinto trimestre.

ventas hubiera sido mayor. Por su parte, el personal ocupado por la industria continuó con los resultados positivos evidenciados desde el cuarto trimestre de 2013, al registrar un aumento de 6,4% en el periodo de análisis, explicado por los ascensos en otras industrias, confecciones, chocolate y confitería.

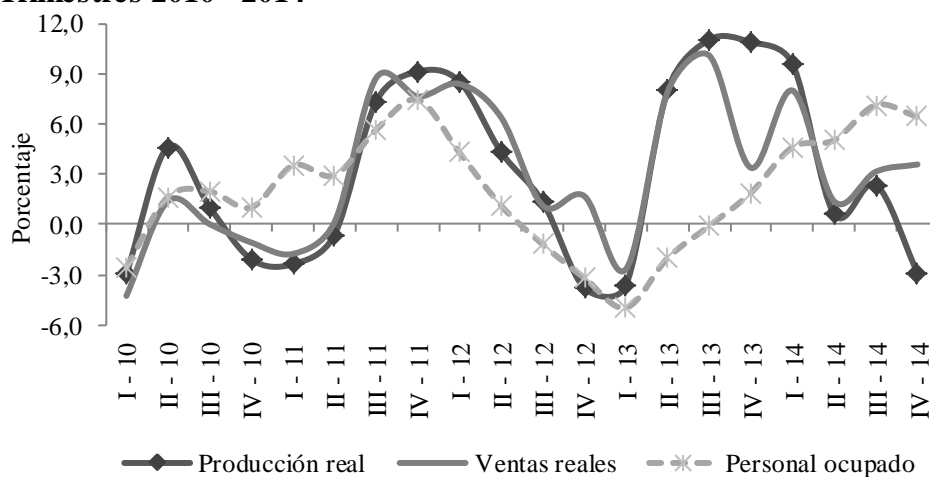
Asimismo, en lo corrido a diciembre de 2014 las ventas y la contratación de personal en el sector fabril del Eje Cafetero crecieron

3,9% y 5,8%, en su orden, en gran medida por el incremento en otras industrias, además de motocicletas y calzado en las ventas, y de confecciones en el personal ocupado.

Gráfico III.1

Eje Cafetero. Variación anual del trimestre según principales variables industriales

Trimestres 2010 - 2014^{pr}



pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

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

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES³

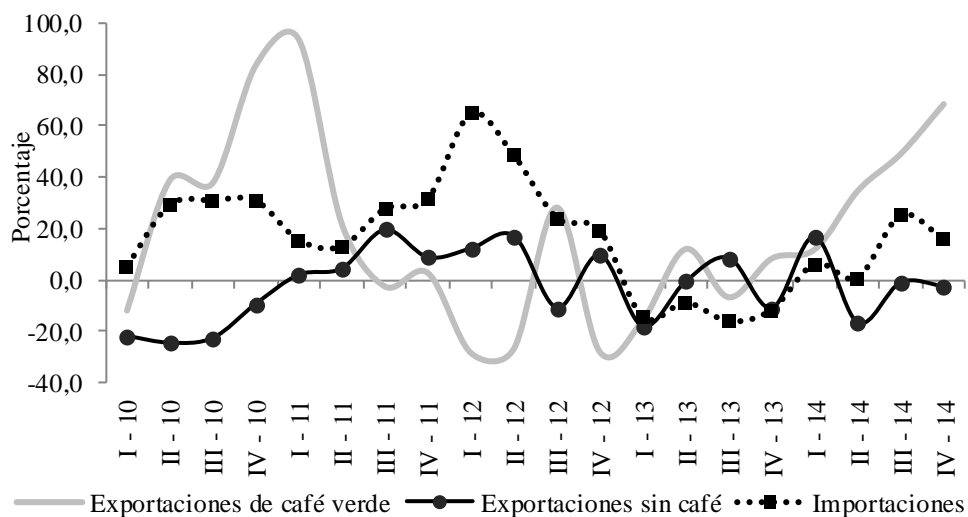
Por tercer trimestre continuo, la región cafetera exhibió aceleración en las exportaciones totales, consolidando un avance de 39,3% en el cuarto trimestre de 2014 y un año con resultados favorables en todos sus periodos. Similar a los dos reportes anteriores, el ascenso fue promovido por el comportamiento de las exportaciones de café verde, las cuales mantuvieron un mayor ritmo de crecimiento con una variación de 68,4% anual en el periodo de análisis, a diferencia de las ventas externas no tradicionales que mostraron un descenso ligeramente más acentuado.

Gráfico IV.1

Eje Cafetero. Variación anual del trimestre

Valor FOB de las exportaciones y valor CIF de las importaciones

Trimestres 2010^P - 2014^P



p: cifras provisionales.

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

Por departamentos, los tres que componen el Eje Cafetero exhibieron incrementos mayores a los dos trimestres precedentes. En Caldas el alza fue de 18,6% anual, no obstante, mermó su participación sobre el total regional pasando de 43,6% en el periodo anterior a representar el 41,1% en el trimestre de análisis; participación que ganó Risaralda debido al ascenso de 54,0% anual, totalizando US\$197,0 millones, valor FOB destacado como el más alto desde 2005. En cuanto a Quindío, su

³ Valoradas a precios FOB.

participación continuó alrededor del 20% mientras exhibió el mayor crecimiento del Eje Cafetero, 69,0%.

Al igual que para la región, los tres departamentos presentaron ascensos en las ventas externas totales, impulsadas por las de café que exhibieron aceleración en Quindío y Risaralda, diferente a Caldas que tuvo un menor avance. Entretanto, las exportaciones sin café mostraron descensos, en Caldas en menor proporción que el del trimestre anterior, mientras Quindío y Risaralda pasaron de avances a resultados desfavorables.

Cuadro IV.1

**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Exportaciones
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013^P - 2014^P**

Periodo	Miles de dólares FOB					
	Cuarto trimestre			Enero - diciembre		
	Totales	De café verde	Totales sin café	Totales	De café verde	Totales sin café
Eje Cafetero						
2013	360.321	212.307	148.014	1.352.872	786.949	565.923
2014	501.984	357.595	144.389	1.672.941	1.116.872	556.068
Variación porcentual	39,3	68,4	-2,4	23,7	41,9	-1,7
Caldas						
2013	174.128	79.728	94.400	673.165	294.219	378.946
2014	206.437	112.813	93.624	745.042	399.292	345.751
Variación porcentual	18,6	41,5	-0,8	10,7	35,7	-8,8
Participación porcentual ¹	41,1	31,5	64,8	44,5	35,8	62,2
Quindío						
2013	58.281	56.552	1.729	207.040	202.602	4.438
2014	98.524	96.955	1.569	291.868	280.703	11.165
Variación porcentual	69,0	71,4	-9,3	41,0	38,5	151,6
Participación porcentual ¹	19,6	27,1	1,1	17,4	25,1	2,0
Risaralda						
2013	127.911	76.026	51.885	472.667	290.128	182.539
2014	197.023	147.826	49.196	636.030	436.877	199.153
Variación porcentual	54,0	94,4	-5,2	34,6	50,6	9,1
Participación porcentual ¹	39,2	41,3	34,1	38,0	39,1	35,8

p: cifras provisionales.

¹ 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.

Respecto al acumulado a diciembre de 2014, la región aumentó un 23,7% las exportaciones frente a 2013, con un comportamiento positivo en las de café verde que se recuperaron de dos años continuos de caída, e inverso a las diferentes al grano que por segundo año sucesivo consolidaron una reducción, aunque menos acentuada. Por departamentos, Caldas exhibió avance en las exportaciones totales luego de la relativa estabilidad en 2013, Quindío acrecentó la variación positiva del año anterior al crecer 41,0% y Risaralda, al igual que la región, se recuperó de dos años de descensos.

➤ EXPORTACIONES DE CAFÉ VERDE

En el cuarto trimestre de 2014, el Eje Cafetero prosiguió con favorables resultados en las ventas externas de café verde al registrar un ascenso de 68,4% anual y completar cuatro trimestres de acelerado avance frente al oscilante comportamiento evidenciado

entre 2011 y 2013. Esta alza le permitió contabilizar US\$357,6 millones FOB, siendo Risaralda el de mayor aporte, seguido por Caldas y Quindío.

Las exportaciones de café verde en el último trimestre de 2014 aceleraron por tercer periodo consecutivo el crecimiento anual, resultado sustentado en los favorables comportamientos evidenciados en los tres departamentos de la región, sobresaliendo Risaralda por su importante avance y participación.

El destino más importante continuó siendo Estados Unidos, al que se exportó el 43,9% del total de ventas externas de café de la región y con el que se obtuvo una variación positiva de 57,6% anual, superando los comportamientos trimestrales desde enero - marzo de 2012. En participación, se ubicó en

segundo lugar Japón y en tercero Alemania, ambos con crecimientos por encima del 100%. Asimismo, ascendieron notablemente los valores facturados a Bélgica, Canadá y Reino Unido, comprendiendo con los países antes mencionados un 83,0% de las exportaciones de café de la región.

Por su parte, se destacó el alza en las ventas externas de Risaralda, departamento que además de ser el de mayor participación en el total del Eje Cafetero, presentó un incremento de 94,4% anual, reforzando el mayor ritmo de avance exhibido desde el segundo trimestre de 2014 y completando un año con comportamientos positivos después de las reducciones evidenciadas en todos los trimestres de 2013. Por países, Estados Unidos, Bélgica y Japón mostraron variaciones significativas además de ser los tres principales destinos del departamento con un aporte de 73,0% en conjunto.

En cuanto a Caldas, que representó el 31,5% de las exportaciones del Eje, mostró crecimiento en el cuarto trimestre de 2014, aunque menor al del periodo precedente. Los destinos de mayor influencia en el total departamental fueron Estados Unidos con un avance superior al 50% y una participación de 37,4%, seguido de Alemania, Japón y Canadá que tuvieron ascensos de 249,8%, 20,2% y 47,3%, respectivamente, los cuales totalizaron el 26,7% de las ventas externas del departamento.

Finalmente, Quindío aumentó en 71,4% las exportaciones de café verde, destacándose como el único departamento de la región que registró incrementos durante siete trimestres sucesivos. Dicha variación no se registraba desde el segundo trimestre de 2011, y fue impulsada principalmente por la recuperación en las ventas externas a Estados Unidos y por los notables crecimientos con Japón, Alemania, Canadá y Reino Unido. Es importante tener presente, que las exportaciones de grano para el departamento comprendieron cerca del 99% de sus ventas externas totales.

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Exportaciones por principales países
Cuarto trimestre 2014^P

Miles de dólares FOB

País	Caldas		Quindío		Risaralda		Eje Cafetero	
	2014	Variación porcentual	2014	Variación porcentual	2014	Variación porcentual	2014	Variación porcentual
Exportaciones diferentes a café								
Venezuela	16.933	186,1	36	-	3.359	41,4	20.329	145,1
Ecuador	12.786	-39,5	159	-36,3	5.879	-37,3	18.825	-38,8
Perú	9.971	-26,1	179	181,4	6.911	45,6	17.061	-6,8
Estados Unidos	6.962	-2,3	395	-36,9	4.724	-20,9	12.080	-12,0
China	5.118	-6,9	(-)	-	3.568	9,7	8.687	-0,7
México	6.918	43,1	140	-	855	38,5	7.913	45,2
Chile	2.192	-36,0	(-)	-	5.325	-7,4	7.517	-18,1
Alemania	5.009	14,6	(-)	-	3	-35,4	5.011	14,5
Brasil	781	-68,9	(-)	-	3.935	35,0	4.716	-13,0
Holanda	1.790	48,7	326	*	1.491	-6,9	3.607	28,2
Panamá	2.124	21,9	39	-24,9	570	-34,8	2.733	2,4
Resto de países	23.040	-0,5	294	-59,6	12.576	-12,7	35.910	-6,2
Total sin café	93.624	-0,8	1.569	-9,3	49.196	-5,2	144.389	-2,4
Exportaciones de café								
Estados Unidos	42.215	56,2	35.823	16,8	79.104	88,2	157.142	57,6
Japón	10.997	20,2	13.970	232,0	11.813	148,3	36.780	103,0
Alemania	11.297	249,8	13.385	278,4	10.267	12,8	34.949	120,2
Bélgica	15.303	0,8	1.627	2,2	16.931	326,5	33.861	63,3
Canadá	7.779	47,3	6.223	116,0	7.340	154,7	21.342	93,3
Reino Unido	5.591	-3,5	5.323	*	1.806	141,9	12.720	76,9
Corea del Sur	1.970	19,8	2.872	335,6	4.563	70,0	9.404	88,6
Italia	2.010	50,9	4.110	*	1.416	51,4	7.536	170,4
Finlandia	2.156	281,2	3.487	102,0	458	-40,0	6.102	99,7
España	3.388	18,1	1.396	-40,4	1.143	1,5	5.927	-6,4
Holanda	1.088	197,2	1.302	-	1.765	312,5	4.156	423,3
Resto de países	9.018	23,6	7.438	-4,2	11.221	70,0	27.677	27,8
Total café	112.813	41,5	96.955	71,4	147.826	94,4	357.595	68,4

p: cifras provisionales.

- Indefinido.

(-) Sin movimiento.

* Variación superior al 500%.

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

Para lo corrido a diciembre de 2014, el Eje Cafetero mostró ascenso de 41,9% anual, recuperándose de dos años de disminuciones. Por su alta participación, Risaralda fue el que determinó en gran medida el comportamiento regional, al pasar de reducciones en 2012 y 2013 a un crecimiento de 50,6% en el año de análisis. En cuanto a Caldas, segundo en representatividad, acrecentó sustancialmente el resultado de 2013 al pasar de un alza cercana al 2% a una de 35,7% en 2014. De igual manera, Quindío exhibió un mayor ritmo de avance con crecimiento de 38,5% frente a 2013. Es de mencionar, que estos dos últimos departamentos habían revertido en 2013 las caídas de 2012.

➤ EXPORTACIONES TOTALES SIN CAFÉ

Los resultados concernientes a exportaciones diferentes a café para la región fueron negativos por tercer trimestre sucesivo, totalizando US\$144,4 millones FOB en el cuarto periodo de 2014. Los dos rubros de mayor peso fueron productos procesados de café, esencialmente soluble liofilizado, y maquinaria y aparatos eléctricos; ambos con disminución en el trimestre de análisis, el primero por quinto trimestre y el segundo por tercer periodo consecutivo. En orden de participación le siguieron azúcares y sus preparados y desechos de metales como cobre y aluminio, que a diferencia de los dos rubros anteriores, aumentaron incluso más que en el trimestre precedente, aminorando la caída del resultado general.

Por países, la región redujo los envíos hacia Ecuador después del ascenso evidenciado en el trimestre anterior; así como hacia Perú, Estados Unidos y China, aunque en menor proporción que el periodo pasado. En contraste, incrementó considerablemente las exportaciones a Venezuela acelerando el ritmo de avance del trimestre precedente.

Cuadro IV.3

Caldas, Quindío y Risaralda. Principales exportaciones totales sin café
Cuarto trimestre 2014^P

Actividad económica según clasificación CUCI Revisión 3 a 2 dígitos	Miles de dólares FOB					
	Caldas 2014	Variación porcentual	Quindío 2014	Variación porcentual	Risaralda 2014	Variación porcentual
Café, té, cacao, especias y sus preparados	26.272	-6,6	81	-37,2	1	-98,5
Maquinaria, aparatos y artefactos eléctricos y sus partes y piezas eléctricas	18.704	3,9	(-)	-	6.817	-23,0
Azúcares, preparados de azúcar y miel	6.867	31,9	0	-	15.139	44,7
Menas y desechos de metales	7.402	3,4	(-)	-	9.264	6,5
Manufacturas de metales	10.429	1,4	262	-44,6	226	30,0
Vehículos de carretera	3.344	-21,6	21	-	5.242	-25,5
Aceites esenciales y productos de perfumería; preparados de tocador y para pulir y limpiar	5.958	26,9	14	81,8	2	-
Prendas y accesorios de vestir	1.345	119,9	1	-	3.605	-13,5
Manufacturas de minerales no metálicos	3.915	3,3	155	*	544	11,8
Materias y productos químicos	3.896	-29,2	54	12,9	1	-99,2
Hilados, tejidos y artículos confeccionados	29	147,3	(-)	-100,0	3.104	13,9
Papel, cartón y artículos de papel o de cartón	1.304	-21,9	526	*	326	-76,5
Productos químicos inorgánicos	14	-6,8	(-)	-	1.580	-44,0
Resto de actividades	4.145	-17,9	455	-53,9	3.345	-31,3
Total exportaciones sin café	93.624	-0,8	1.569	-9,3	49.196	-5,2

p: cifras provisionales.

- Indefinido.

(-) Sin movimiento.

* Variación superior al 500%.

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

En cuanto al resultado departamental, los tres presentaron disminución en el cuarto trimestre del año. Caldas que participó con el 64,8% de las ventas externas no tradicionales completó cinco trimestres con descensos, aunque cada vez menos acentuados. Por rubros, el efecto negativo de mayor impacto fue el de café y sus preparados, principalmente el soluble liofilizado al presentar retroceso en todos los trimestres del año; de igual manera mermaron las ventas de materias y productos químicos, concentradas en gran medida en gelatinas y sus derivados que mostraron caídas en los últimos tres trimestres de 2014.

En cambio, crecieron los envíos de maquinaria y aparatos eléctricos tales como refrigeradores y congeladores, manufacturas de metales y azúcar y sus preparados, rubros que revirtieron la reducción del trimestre precedente. Por su parte, continuó el descenso en los envíos a Ecuador, Perú, Estados Unidos y China; en tanto con Venezuela, que recuperó el primer lugar entre los socios comerciales del

Las exportaciones diferentes a café de la región mostraron en el cuarto trimestre de 2014 una disminución un poco más pronunciada que la del periodo anterior, pues pese a la reactivación en las ventas externas con Venezuela, principal socio comercial, cayeron los envíos hacia Ecuador, Perú, Estados Unidos y China, cuatro países que representaron el 39,2% del total de las exportaciones no tradicionales del Eje.

departamento, exhibió un incremento de 186,1% luego de cuatro periodos de variaciones negativas, sustentado en los avances en maquinaria y aparatos eléctricos específicamente refrigeradores con congelador para uso industrial y doméstico, jabones, y azúcares y sus preparados especialmente confitería.

En cuanto a Risaralda, que abarcó el 34,1% de las exportaciones sin café de la región, registró caída de 5,2% frente al cuarto trimestre de 2013, pues mientras

aumentaron las ventas de azúcar y sus preparados y desechos de metales, principales rubros de exportación, disminuyeron los envíos de maquinaria y aparatos eléctricos, vehículos de carretera como motocicletas, y prendas y accesorios de vestir. Entre los principales destinos se destacaron Perú, Brasil, China y Venezuela con ascenso en el cuarto trimestre del año, en tanto mermaron hacia Ecuador, Chile y Estados Unidos.

De otro lado, Quindío redujo en 9,3% las ventas externas no tradicionales al tiempo que mantuvo una baja participación sobre el total regional, 1,1%. El resultado fue producto del importante descenso en las exportaciones de manufacturas de metales de cobre y aluminio, que contrastaron con el incremento en las de legumbres y frutas, y muebles y sus partes. Por países, cayeron los envíos a su principal destino, Estados Unidos, al igual que hacia Ecuador, opuesto a los ascensos hacia Holanda y Perú.

En lo corrido a diciembre de 2014, el Eje Cafetero presentó por segundo año sucesivo disminución, pero en menor medida que la del 2013. Comportamiento explicado por la reducción de 8,8% en Caldas, único con contribución negativa en el comportamiento regional; mientras la recuperación en las ventas externas de

Risaralda y la continuidad en los resultados positivos de Quindío aminoraron el descenso. Entre los rubros de mayor repercusión se ubicó en primer lugar café y sus preparados al proseguir por cuarto año con caída anual y más pronunciada que la del 2013, influyendo negativamente los menores despachos a Estados Unidos, Alemania y México. Igualmente se redujeron los envíos de maquinaria y aparatos eléctricos tales como refrigeradores y congeladores con destino a Ecuador, Perú y Chile.

Respecto a los rubros exportados por departamento, se observó que en Caldas incidió la variación negativa y más pronunciada de las exportaciones de café y sus preparados, al igual que la disminución en maquinaria y aparatos eléctricos y manufacturas de metales. En contraste, el resultado positivo de Risaralda fue motivado por las ventas externas de desechos de metales y azúcar, pese al descenso en maquinaria y aparatos eléctricos y papel y cartón. Finalmente, en Quindío los productos químicos impulsaron el avance en 2014 con un ascenso muy significativo.

IMPORTACIONES⁴

Las compras externas del Eje Cafetero registraron un incremento de 15,9% en el cuarto trimestre de 2014, equivalente a US\$264,5 millones CIF, lo que le permitió completar un año con comportamientos favorables mientras fueron negativos en todos los trimestres de 2013. Sobresalieron los resultados departamentales con variaciones positivas en los tres que conforman la región, conservando Risaralda una participación superior al 50%, seguido por Caldas con 39,0% de representatividad, destacándose por la recuperación de cinco trimestres de descensos, en tanto Quindío aumentó su participación a 9,8% y presentó el avance más alto de la región.

Los principales países con los cuales hubo ascenso en las importaciones fueron China al acelerar por segundo periodo el ritmo de crecimiento, y Estados Unidos y México con los que mantuvo el avance aunque en menor medida que el del trimestre anterior. En particular, de China se importaron esencialmente motocicletas de bajo cilindraje, calzado, hierro y acero, y maquinaria y aparatos eléctricos; mientras de Estados Unidos el rubro de mayor valor fue productos medicinales, seguido por cereales, aunque se redujeron las compras externas de maquinaria y aparatos eléctricos, y pasta y desperdicios de papel. Por su parte, las importaciones provenientes de México se concentraron en máquinas para lavado y secado industrial, maquinaria y equipo industrial como compresores y campanas de extracción, y aparatos para grabación y reproducción de sonido.

Por el contrario, mermaron las compras a Brasil y Japón, en el primero debido a los descensos en los rubros de vehículos de carretera, principalmente chasis para

⁴ Valoradas a precios CIF.

automotores, y maquinaria y aparatos eléctricos; en tanto desde Japón fueron menores las importaciones de motocicletas y de productos de hierro y acero.

La mayor contribución al avance en términos departamentales se observó en Caldas al exhibir un incremento de 30,8%, luego de cinco trimestres de disminuciones cada vez menos pronunciadas. El cambio de comportamiento se debió a la recuperación registrada con China, país con el cual había consolidado una variación negativa en el tercer trimestre de 2014 mientras creció sustancialmente en el periodo de análisis. Asimismo, influyó positivamente el alza en las compras externas originarias de México y Ecuador, opuesto a las reducciones que prosiguieron con Corea del Sur, Estados Unidos y Brasil. Respecto a los rubros de mayor importación, Caldas mostró ascenso en los de hierro y acero, plásticos en formas primarias y calzado, que en conjunto representaron el 34,6% del total de sus compras externas.

Cuadro IV.4

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Importaciones por principales países de origen Cuarto trimestre 2014^P

País	Miles de dólares CIF							
	Caldas		Quindío		Risaralda		Eje Cafetero	
	2014	Variación porcentual	2014	Variación porcentual	2014	Variación porcentual	2014	Variación porcentual
China	32.417	86,4	8.455	13,1	30.591	-5,0	71.463	25,2
Estados Unidos	5.960	-16,6	3.074	425,5	17.226	12,7	26.260	14,1
México	14.812	10,7	1.435	390,3	4.798	12,9	21.045	17,4
Brasil	4.302	-26,8	85	-85,6	15.737	-14,6	20.124	-19,2
Japón	4.128	36,6	1.509	32,1	9.375	-24,6	15.012	-9,6
Ecuador	7.248	41,4	1.073	23,2	3.566	23,2	11.887	33,7
India	2.625	100,8	28	-52,4	7.190	67,4	9.843	73,9
Perú	1.903	11,7	6.436	43,2	1.180	5,4	9.519	30,1
Corea del Sur	6.472	-6,9	264	*	2.397	1,0	9.133	-2,2
Chile	2.179	2,8	61	-67,4	5.513	-37,7	7.754	-30,5
Resto de países	21.162	42,3	3.480	60,1	37.818	28,7	62.460	34,5
Total importaciones	103.207	30,8	25.900	44,9	135.391	2,9	264.499	15,9

p: cifras provisionales.

* Variación superior al 500%.

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

Le siguió Risaralda que pese a ser el de mayor participación, tuvo un menor ritmo de avance al mostrar una variación de 2,9% anual, siendo esta la más pequeña de los tres departamentos de la región. El principal proveedor continuó siendo China, aunque para el cuarto trimestre de 2014 disminuyeron en 5,0% los envíos desde este país, fundamentalmente los de maquinaria y aparatos eléctricos, manufacturas de caucho, equipo para telecomunicaciones y prendas y accesorios de vestir, incidiendo en un

menor crecimiento en las compras externas del departamento. En segundo lugar se ubicó Estados Unidos que junto con los importantes ascensos de India y Reino Unido contribuyeron positivamente al alza. De Estados Unidos y Reino Unido se importó en mayor medida productos medicinales, y con un menor aporte artículos confeccionados, último rubro que también aumentó las importaciones procedentes de India, así como el de motocicletas y manufacturas de caucho como neumáticos.

Cuadro IV.5

**Caldas, Quindío y Risaralda. Importaciones según clasificación CUCI
Cuarto trimestre 2014^P**

Actividad económica según clasificación CUCI Revisión 3 a 2 dígitos	Miles de dólares CIF					
	Caldas 2014	Variación porcentual	Quindío 2014	Variación porcentual	Risaralda 2014	Variación porcentual
Vehículos de carretera	3.357	0,6	245	-49,0	29.971	-23,0
Hierro y acero	16.580	59,0	839	240,1	2.888	6,6
Maquinaria y aparatos eléctricos y sus partes	5.242	12,3	228	-49,3	11.577	3,4
Productos medicinales y farmacéutico	9	-13,2	91	443,6	13.917	130,7
Hilados, tejidos, artículos de fibras textiles	1.924	100,3	11	-31,8	11.732	32,5
Maquinaria y equipo industrial y partes y piezas de máquinas	7.469	-1,6	511	24,2	5.427	1,1
Plásticos en formas primarias	9.749	68,5	443	*	1.110	-32,2
Manufacturas de metales	6.660	6,7	812	96,6	2.089	21,7
Calzado	9.380	71,9	4	156,2	80	-42,0
Maquinarias especiales para determinadas industrias	6.952	91,2	599	78,7	1.584	-44,0
Manufacturas de minerales no metálicos	788	-0,6	7.040	-9,5	1.016	46,8
Artículos manufacturados diversos	1.153	28,3	3.696	356,6	3.409	28,6
Materias y productos químicos	6.285	70,0	95	72,1	406	24,0
Cereales y preparados de cereales	1.428	45,3	2.029	223,0	3.318	-26,2
Pasta y desperdicios de papel	1.610	4,9	(-)	-	5.023	-13,9
Metales no ferrosos	3.165	-16,9	524	195,9	2.244	38,3
Manufacturas de caucho	255	-56,7	208	-54,6	4.966	22,1
Resto de actividades	21.201	14,7	8.525	53,2	34.634	6,8
Total importaciones	103.207	30,8	25.900	44,9	135.391	2,9

p: cifras provisionales.

- Indefinido.

(-) Sin movimiento.

* Variación superior al 500%.

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

En cuanto a Quindío, con una variación de 44,9%, superó sustancialmente el alza del trimestre pasado en el cual había revertido seis meses de retrocesos. Los crecimientos se registraron con la mayoría de países de origen de sus importaciones, resaltando los avances con los ocho primeros entre los que se encontraron, en orden de importancia, China, Perú, Estados Unidos, Alemania, Japón, México y Ecuador. Los ascensos con China se dieron por las mayores compras de manufacturas de minerales no metálicos

tales como cerámicas, baldosas y cemento, así como por incrementos en artículos para navidad y juguetería. Igualmente sobresalió en Perú el rubro de manufacturas de minerales no metálicos, además de café y sus preparados, en tanto desde Estados Unidos se inició la compra de cereales y frutos oleaginosos, y aumentó las de maquinaria para la industria; tres países que abarcaron el 69,4% de sus importaciones.

Por su parte, en lo corrido a diciembre de 2014 las compras externas del Eje Cafetero crecieron 12,1% después del descenso de 2013, totalizando US\$994,1 millones CIF. Por países mostró recuperación con China, México y Brasil, y prosiguió los avances con Estados Unidos y Japón. En cuanto a los rubros de mayor importación se ubicó en primer lugar motocicletas traídas principalmente de Brasil, China, Tailandia y Japón, seguido por hierro y acero proveniente de China y Corea del Sur. En contraste, disminuyeron las compras de maquinaria y aparatos eléctricos, y de maquinaria y equipo industrial. Por departamentos, se destacaron Risaralda y Quindío, al pasar ambos de caídas en 2013 a avances de 22,9% y 10,2%, en su orden, los cuales representaron US\$541,4 millones CIF para el primero y US\$78,6 millones CIF para el segundo; mientras Caldas mermó la reducción del año anterior al variar -0,3% en el periodo de análisis y contabilizar US\$374,1 millones CIF.

BALANZA COMERCIAL

En el cuarto trimestre de 2014 la balanza comercial del Eje Cafetero fue positiva y mayor en 74,1% a la evidenciada en igual periodo de 2013, al contabilizar US\$252,2 millones FOB. Las exportaciones totales, sustentadas en los avances de las de café verde, duplicaron el monto importado en el periodo de análisis, superávit que no se exhibía desde el cuarto trimestre de 2010. Respecto al comportamiento por países, se observó un alto resultado superavitario con Estados Unidos, Bélgica y Alemania; no obstante, frente al valor de la balanza del cuarto trimestre de 2013 mostraron disminución. Por su parte, con Japón además de conservar una balanza positiva, aumentó el consolidado del trimestre en 164,1% frente al del 2013.

Por departamentos, la balanza comercial que obtuvo el aumento más alto fue la de Risaralda, debido al notable ascenso en las exportaciones, mientras las importaciones crecieron en menor medida. Entre los países que incidieron en el resultado se hallaron Estados Unidos y Bélgica, con los que totalizó una alta balanza superavitaria al tiempo que incrementó el valor FOB registrado en el cuarto trimestre de 2013.

Entretanto, Caldas con el mayor monto de los superávit de la región, incrementó en 9,8% la balanza comercial, producto de un valor FOB exportado superior a las importaciones, pese a que en ambas clasificaciones la variación fue positiva y mayor a la del periodo precedente. Con Estados Unidos, Bélgica y Japón redujo el superávit, contrario a los incrementos exhibidos con Venezuela y Alemania.

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Balanza Comercial
Cuarto trimestre 2013^p - 2014^p

Miles de dólares FOB

Periodo	Balanza Comercial	
	Cuarto trimestre	Enero - diciembre
	Eje Cafetero	
2013	144.882	516.025
2014	252.179	733.574
Variación porcentual	74,1	42,2
	Caldas	
2013	99.514	319.365
2014	109.299	393.136
Variación porcentual	9,8	23,1
Participación porcentual ¹	43,3	53,6
	Quindío	
2013	42.448	142.648
2014	74.773	220.791
Variación porcentual	76,2	54,8
Participación porcentual ¹	29,7	30,1
	Risaralda	
2013	2.920	54.011
2014	68.107	119.647
Variación porcentual	*	121,5
Participación porcentual ¹	27,0	16,3

p: cifras provisionales.

* Variación superior al 500%.

¹ Se refiere a la participación dentro del total del Eje Cafetero.

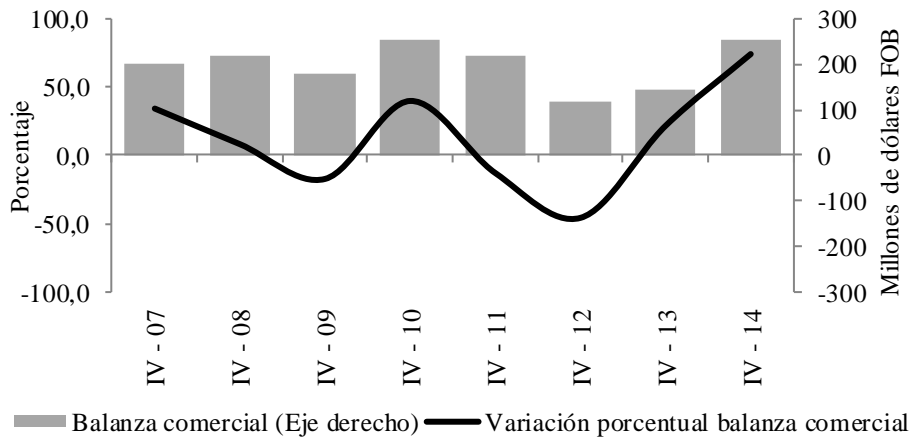
Fuente: DANE - DIAN. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Para Quindío el resultado fue igualmente positivo y con mayor ritmo de avance, comportamiento similar al de las exportaciones totales e importaciones; sin embargo, en términos de valor FOB las primeras constituyeron tres veces más el monto de las segundas. Por países se destacó principalmente el superávit con Japón, Alemania, y Canadá, al igual que con Estados Unidos pese al descenso respecto al cuarto trimestre de 2013. Es de mencionar, que los tres departamentos continuaron con un importante déficit en la balanza comercial con China, Brasil y México.

De otro lado, el acumulado a diciembre de 2014 mostró para la región y sus departamentos un crecimiento significativo en el excedente de la balanza comercial. Para la región el resultado fue atribuido, en parte, a la balanza con Estados Unidos, la cual fue más alta que la del resto de países y estuvo sustentada en el valor registrado en las exportaciones totales que excedió en seis veces el de las importaciones. Adicionalmente, presentó superávit con Alemania y Japón, países que mostraron comportamientos similares al de Estados Unidos, y con Bélgica por el incremento en las exportaciones respecto a la disminución en las compras externas.

Gráfico IV.2

Eje Cafetero. Balanza Comercial
Cuarto trimestre 2007^P - 2014^P



p: cifras provisionales.

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

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

El Eje Cafetero registró un área licenciada para construir de 302.977 metros cuadrados (m²) durante el cuarto trimestre de 2014, con un descenso anual de 42,2%, lo que acentuó la caída del trimestre anterior, en esta ocasión propiciada por vivienda y otros destinos. Los resultados departamentales mostraron que Quindío fue el de mayor contracción con 64,4%, explicado por la caída en vivienda, pues en las autorizaciones diferentes a residencial presentó avance; le siguió Caldas con una disminución de 61,8%, por la menor área para ambos tipos de construcción; y por último Risaralda con -8,7%, por la disminución en otros destinos.

Pese al leve descenso registrado en 2014 en el área aprobada para construir en el Eje Cafetero, el metraje licenciado fue el segundo más alto de los últimos seis años.

En el acumulado del año 2014 la región registró descenso de 6,9%, como consecuencia de una menor área para vivienda; por el contrario, la aprobada para otros usos se expandió 28,2%. Caldas mostró

incremento de 0,3% como resultado del aumento en otros usos, particularmente la destinada a la actividad comercial, en Quindío la disminución fue de 27,4%, con una fuerte influencia de vivienda, mientras que en Risaralda el crecimiento en ambos tipos de construcción propició el aumento del 4,7%. El área aprobada para vivienda diferente a interés social explicó en gran medida tanto el descenso en el destino residencial en Caldas y Quindío, como en el aumento de este rubro en Risaralda.

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda
Área aprobada para construcción de vivienda y otros destinos
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013 - 2014

Concepto	Cuarto trimestre		Variación porcentual	Enero - diciembre		Variación porcentual
	2013	2014		2013	2014	
Metros cuadrados						
Eje Cafetero						
Total	524.519	302.977	-42,2	1.612.464	1.500.432	-6,9
Vivienda	399.320	238.562	-40,3	1.357.580	1.173.573	-13,6
Otros destinos	125.199	64.415	-48,5	254.884	326.859	28,2
Caldas ¹						
Total	173.121	66.049	-61,8	410.307	411.471	0,3
Vivienda	116.153	51.955	-55,3	311.926	256.573	-17,7
Otros destinos	56.968	14.094	-75,3	98.381	154.898	57,4
Quindío ²						
Total	150.555	53.535	-64,4	528.545	383.827	-27,4
Vivienda	135.563	35.099	-74,1	480.674	338.314	-29,6
Otros destinos	14.992	18.436	23,0	47.871	45.513	-4,9
Risaralda ³						
Total	200.843	183.393	-8,7	673.612	705.134	4,7
Vivienda	147.604	151.508	2,6	564.980	578.686	2,4
Otros destinos	53.239	31.885	-40,1	108.632	126.448	16,4

¹ Comprende Manizales, La Dorada y Villamaría.

² Comprende 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.

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

Manizales, Pereira y Armenia registraron variaciones mensuales positivas del ICCV, comportamientos superiores a los del mismo mes de 2013 y al resultado nacional. En cuanto al incremento acumulado en el año, solo Pereira con 1,42% se mantuvo por debajo del resultado del país, mientras que Manizales con 2,08% y Armenia con 2,41% lo superaron. Las mayores presiones al alza en la región provinieron de los costos en Vivienda de Interés Social (VIS).

Se observó que luego de un fuerte incremento en 2011 y la posterior desaceleración mostrada en 2012, el crecimiento del ICCV de las tres ciudades de la región se mantuvo en niveles bajos durante 2012 y 2014, con una característica común y es que las capitales del Eje Cafetero se han ubicado en general por encima del resultado nacional, sin embargo en 2014 esto se cumplió solo para Manizales y Armenia.

Cuadro V.2

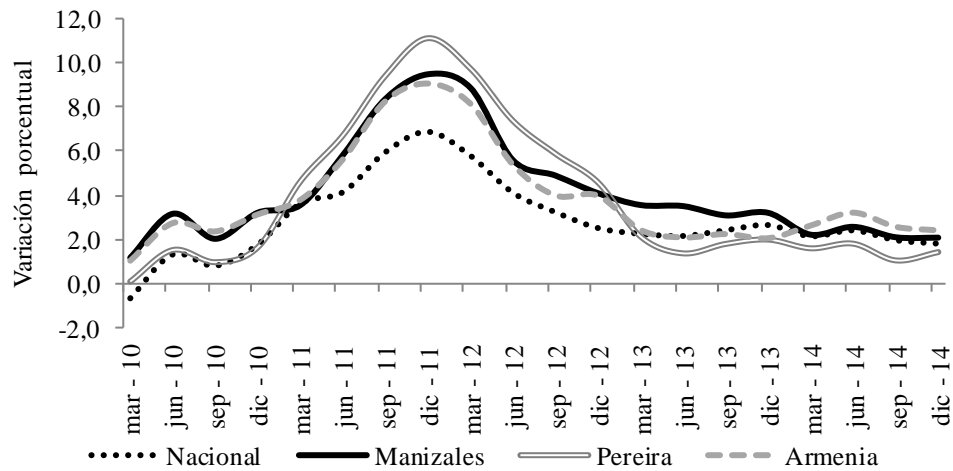
Nacional, Manizales, Pereira y Armenia
Variación del ICCV por tipos de vivienda, mensual y
doce meses
Diciembre de 2014

Ciudades	Total	Porcentaje		
		Unifamiliar	Multifamiliar	VIS
Mensual				
Nacional	0,09	0,10	0,08	0,06
Manizales	0,20	0,16	0,23	0,16
Pereira	0,19	0,20	0,17	0,17
Armenia	0,12	0,13	0,12	0,11
Doce meses				
Nacional	1,81	1,88	1,76	2,00
Manizales	2,08	2,11	2,05	2,23
Pereira	1,42	1,43	1,41	1,49
Armenia	2,41	2,49	2,31	2,61

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

Gráfico V.1

Nacional, Manizales, Pereira y Armenia. Variación anual del ICCV
Corte a fin de trimestre 2010 - 2014



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

DESPACHOS DE CEMENTO

Durante el cuarto trimestre de 2014 los despachos de cemento gris hacia el Eje Cafetero ascendieron a 168.930 toneladas, evidenciándose un crecimiento anual del 5,3%. Quindío fue el más dinámico con aumento de 30,2%, seguido de Risaralda con 2,7%; por su parte, Caldas mostró un avance de solo 0,2%, sin embargo fue el de mayor participación con aproximadamente el 50%. En el acumulado del año el

incremento en la región fue del 10,2%, variación superior a la evidenciada en 2013, destacándose el resultado de Quindío que pasó de una caída en el año anterior al mayor avance en el Eje Cafetero durante 2014 y también Caldas con un mayor crecimiento en la cantidad de cemento despachado. Por su parte, si bien en Risaralda se presentó un aumento, este fue menor al del año anterior.

Cuadro V.3

**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda
Despachos de cemento gris
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013 - 2014**

Periodo	Eje Cafetero		Variación porcentual	Caldas		Variación porcentual
	2013	2014		2013	2014	
IV trimestre	160.380	168.930	5,3	86.054	86.232	0,2
Año corrido	572.620	631.051	10,2	294.301	321.944	9,4
Periodo	Quindío		Variación porcentual	Risaralda		Variación porcentual
	2013	2014		2013	2014	
IV trimestre	23.195	30.199	30,2	51.130	52.499	2,7
Año corrido	92.057	115.779	25,8	186.262	193.328	3,8

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

VI. COMERCIO

ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)

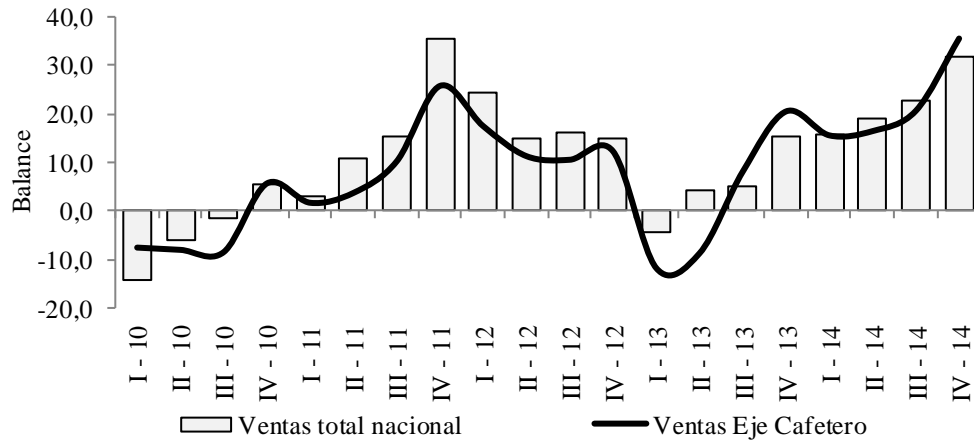
De acuerdo con lo reportado en la EMEE, el balance del volumen de las ventas del Eje Cafetero fue positivo durante el cuarto trimestre de 2014, lo que acentuó el ritmo de ascenso de los tres periodos precedentes y que además representó el mayor promedio trimestral obtenido en los últimos ocho años.

El balance del volumen de ventas de la región exhibió un resultado positivo en el periodo octubre - diciembre de 2014, destacándose como el promedio más alto de los últimos ocho años y como el cuarto territorio de Colombia con mejor resultado.

Asimismo, el balance de la región superó al del total nacional en 3,7 puntos porcentuales (pp) y se ubicó como el cuarto más alto entre los territorios contenidos en la muestra, luego de los resultados de la Costa Atlántica, Suroccidente y Antioquia.

Por su parte, las expectativas de los empresarios frente a la cantidad de ventas para los próximos doce meses fueron optimistas y más favorables en comparación con los dos trimestres anteriores.

Nacional y Eje Cafetero. Balance promedio trimestral de las ventas Trimestres 2010 - 2014



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

COMERCIO DE VEHÍCULOS

En el cuarto trimestre de 2014 se vendieron 3.904 vehículos nuevos en el Eje Cafetero, con un aumento anual de 7,4%, aunque menos acentuado frente al resultado del trimestre anterior, comportamiento que según algunos concesionarios de la región se explicó porque a pesar de los atractivos planes de financiamiento y las campañas de mercadeo se presentaron dificultades en la disponibilidad de inventarios de nuevos modelos, incrementos en el precio de algunos automotores debido a la apreciación del dólar frente al peso colombiano, y cambios en la preferencia de consumidores por necesidades de tipo educativo y las compras de fin de año. En cuanto a las ciudades principales de la región, Pereira y Armenia exhibieron crecimientos, los cuales motivaron el avance de la región, mientras que Manizales evidenció disminución luego de cuatro trimestres de ascenso.

Por su parte, en lo corrido del año a diciembre se registró un aumento anual de 12,8% en la variable analizada, producto de los incrementos en las tres capitales del Eje Cafetero, donde cabe mencionar que durante 2014 Pereira, Manizales y Armenia mostraron participaciones de 52,5%, 29,1% y 18,4%, en su orden, dentro del comercio de vehículos de la región.

De otro lado, al hacer una comparación histórica de las variaciones anuales por trimestre de la venta de automóviles se observó para el Eje Cafetero una recuperación hacia finales de 2013, mientras que para el total de ciudades reportadas los descensos fueron revertidos a inicios de 2014, último año en el que también se presentó durante el tercer trimestre el mayor crecimiento en las unidades vendidas, que prosiguió con un menor ritmo de avance para la región y uno similar para la totalidad de la muestra,

donde continuaron los aumentos en Bogotá, Medellín, Cali y Tuluá, Bucaramanga y Barranquilla, ciudades que concentraron el 79,5% del comercio total de vehículos.

Cuadro VI.1

**Eje Cafetero, Manizales, Pereira y Armenia. Venta de vehículos nuevos
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013 - 2014^{pr}**

Periodo	Eje Cafetero		Variación porcentual	Participación porcentual ¹	Manizales		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2013	2014			2013	2014		
Octubre	1.177	1.326	12,7	4,3	406	378	-6,9	28,5
Noviembre	1.254	1.185	-5,5	3,9	407	364	-10,6	30,7
Diciembre	1.205	1.393	15,6	4,3	375	376	0,3	27,0
IV trimestre	3.636	3.904	7,4	4,2	1.188	1.118	-5,9	28,6
Año corrido	12.650	14.268	12,8	4,3	3.917	4.158	6,2	29,1

Periodo	Pereira		Variación porcentual	Participación porcentual ²	Armenia		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2013	2014			2013	2014		
Octubre	587	710	21,0	53,5	184	238	29,3	17,9
Noviembre	644	609	-5,4	51,4	203	212	4,4	17,9
Diciembre	696	786	12,9	56,4	134	231	72,4	16,6
IV trimestre	1.927	2.105	9,2	53,9	521	681	30,7	17,4
Año corrido	6.400	7.490	17,0	52,5	2.333	2.620	12,3	18,4

pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

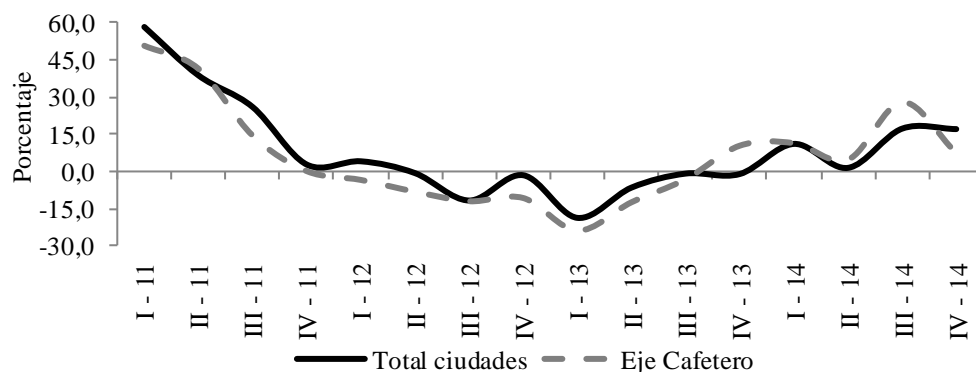
¹ Se refiere a la participación dentro del total de ciudades informadas por la fuente durante 2014.

² Se refiere a la participación dentro del total del Eje Cafetero durante 2014.

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

Gráfico VI.2

**Total ciudades¹ y Eje Cafetero². Variación anual de las ventas de vehículos nuevos al detal
Trimestres 2011 - 2014^{pr}**



pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

¹ Se refiere a las veinticinco áreas informadas por la fuente.

² Incluye Manizales, Pereira y Armenia.

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

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE TERRESTRE

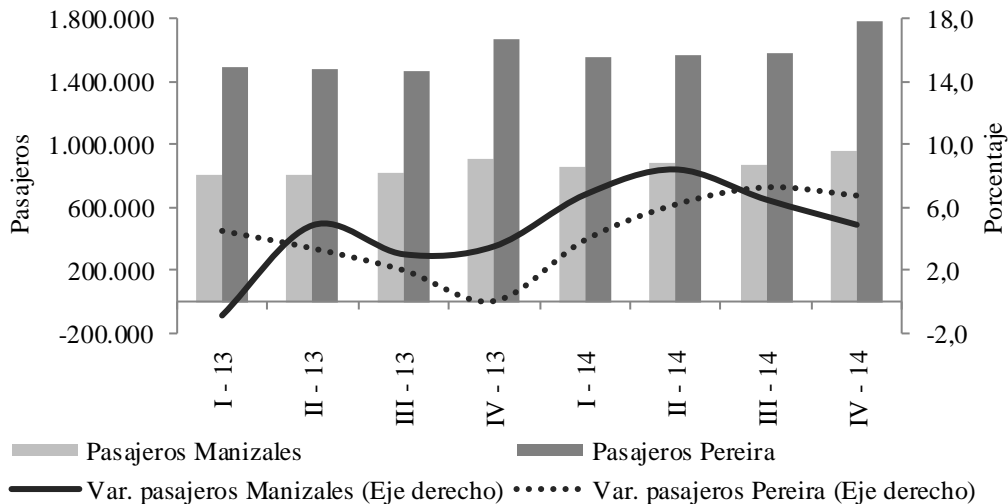
La Terminal de Transportes de Manizales reportó que la cantidad de pasajeros salidos durante el cuarto trimestre de 2014 fue de 952.949, con un aumento anual de 4,9%; asimismo, los vehículos despachados hacia otros departamentos y municipios fueron 104.873, con un incremento de 5,3%, no obstante, el avance en ambas variables fue menor a los presentados en los demás trimestres del año.

De manera similar, desde la Terminal de Pereira salieron 1.782.374 usuarios entre octubre y diciembre de 2014, con una variación anual de 6,7%; la cual completó una senda de crecimientos continuos durante 2014; a su vez, los vehículos despachados totalizaron 199.333, con un aumento de 3,3%. Por su parte, en el acumulado a diciembre la movilización de viajeros vía terrestre desde Manizales y Pereira evidenció ascensos de 6,6% y 6,0%, respectivamente, para un total de 3.557.111 pasajeros en la capital de Caldas y de 6.478.155 en la de Risaralda.

Gráfico VII.1

Manizales y Pereira. Cantidad y variación anual de los pasajeros salidos por las terminales de transporte

Trimestres 2013 - 2014



Nota: En Manizales se incluyen los 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

Según estadísticas de la Aeronáutica Civil de Colombia, durante el último trimestre de 2014 salieron 251.695 pasajeros vía aérea en el Eje Cafetero, con un avance anual de 22,4% y aceleración frente a los tres trimestres anteriores; igual comportamiento se evidenció en Armenia, mientras en Pereira y Manizales el crecimiento solo fue mayor al del trimestre anterior.

El transporte aéreo del Eje Cafetero aumentó a mayor ritmo que el de los tres trimestres precedentes, explicado por los incrementos en las tres capitales de la región, siendo Manizales el de mayor avance, seguido por Armenia y Pereira; además esta última representó el 71,0% del total de pasajeros salidos por esta vía en el Eje.

Entretanto, en todo 2014 la salida de usuarios por los aeropuertos de la región totalizó 979.311, con un aumento de 15,9%, debido al crecimiento de Pereira, ciudad que además contribuyó con el 71,0% del total del

Eje Cafetero, así como por los ascensos en Armenia y Manizales, cuyos aportes fueron de 18,7% y 10,3%, en su orden.

Cuadro VII.1

Eje Cafetero, Manizales, Pereira y Armenia. Pasajeros salidos por aeropuerto Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013 - 2014^P

Concepto	Cuarto trimestre		Variación porcentual	Enero - diciembre		Variación porcentual
	2013	2014		2013	2014	
Eje Cafetero	205.604	251.695	22,4	845.297	979.311	15,9
Manizales	17.881	24.812	38,8	90.859	101.004	11,2
Pereira	148.032	177.674	20,0	598.532	694.828	16,1
Armenia	39.691	49.209	24,0	155.906	183.479	17,7

p: cifras provisionales.

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

Por otra parte, en el cuarto trimestre de 2014 el volumen de carga nacional trasladada por el aeropuerto Matecaña de Pereira registró un descenso anual de 10,8% y más acentuado que el del trimestre precedente; a su vez, Armenia presentó disminución en la mercancía transportada aunque menor respecto al resultado de julio - septiembre del año en mención. En cuanto al acumulado anual, se evidenció incremento en Pereira y reducción en Armenia, en esta última por la menor carga salida.

Cuadro VII.2

Pereira y Armenia. Volumen de carga nacional transportado por aeropuerto, según movimiento¹
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013 - 2014^P

Concepto	Cuarto trimestre		Variación porcentual	Enero - diciembre		Variación porcentual
	2013	2014		2013	2014	
Pereira						
Salida	797	564	-29,2	2.672	3.077	15,2
Llegada	425	525	23,7	1.593	1.825	14,5
Total	1.222	1.090	-10,8	4.265	4.902	14,9
Armenia						
Salida	92	44	-52,4	224	164	-26,9
Llegada	113	115	2,3	347	369	6,4
Total	204	159	-22,3	571	533	-6,7

p: cifras provisionales.

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

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

TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con datos publicados por la Asociación Hotelera de Colombia (Cotelco), en el cuarto trimestre de 2014 los tres departamentos del Eje Cafetero evidenciaron incremento en la tasa de ocupación promedio. El de mayor avance y mejor ritmo de crecimiento fue Quindío, con una diferencia de 14,1 pp respecto a la tasa promedio del año precedente, destacándose la ocupación lograda en noviembre que fue cerca del doble de la del cuarto periodo de 2013. El segundo incremento más alto fue para Caldas, además de exhibir una tasa de ocupación mayor a la de los tres departamentos pero ligeramente inferior a la registrada en el tercer trimestre de 2014.

Cuadro VII.3

Caldas, Quindío y Risaralda. Porcentaje de ocupación hotelera
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2013 - 2014

Periodo	Caldas		Diferencia en puntos porcentuales	Quindío		Diferencia en puntos porcentuales	Risaralda		Diferencia en puntos porcentuales
	2013	2014		2013	2014		2013	2014	
Octubre	43,4	53,8	10,4	28,1	39,7	11,6	51,2	44,5	-6,7
Noviembre	47,7	47,3	-0,4	21,4	41,6	20,2	50,2	55,1	4,9
Diciembre	35,5	37,4	1,9	32,4	43,0	10,6	35,6	38,3	2,7
IV trimestre	42,2	46,2	4,0	27,3	41,4	14,1	45,7	46,0	0,3
Año corrido	42,1	46,8	4,7	27,7	37,0	9,3	46,3	45,2	-1,1

Nota: Cifras revisadas y ajustadas por Cotelco.

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

En cuanto a Risaralda, revirtió la reducción del cuarto trimestre del año, no obstante el avance fue tan sólo de 0,3 pp, equivalente a una tasa de ocupación de 46,0%. Pese a estos favorables resultados, el consolidado del año a diciembre de 2014 fue negativo para Risaralda con una caída de 1,1 pp, cifra cercana a la reducción del año anterior; por el contrario, Caldas y Quindío se recuperaron de las disminuciones de 2013 y mostraron un alza de 4,7 pp y 9,3 pp, en su orden.

➤ OTRAS ESTADÍSTICAS

Según datos del Instituto de Cultura y Turismo de Manizales, en el cuarto trimestre de 2014 algunos sitios turísticos importantes de la ciudad evidenciaron disminución en el número de visitantes ingresados. Tal es el caso del Ecoparque Los Yarumos, el Monumento a Los Colonizadores y La Reserva Río Blanco que registraron caídas por segundo trimestre sucesivo, mientras el Corredor Polaco retornó a los desfavorables resultados de primer trimestre del año. Por el contrario, el Parque Nacional Natural Los Nevados después de su reapertura prosiguió por cuarto trimestre con ascensos, aunque esta vez en menor proporción; le siguió el Recinto del Pensamiento, el Centro de Museos de Caldas y el Bosque Popular, todos ellos con crecimientos anuales por tercer trimestre sucesivo pero mermando el avance frente al periodo anterior.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Al concluir el año 2014 las captaciones del Eje Cafetero crecieron 12,9% frente al saldo de 2013 al ubicarse en \$6,4 billones, variación inferior a la registrada un año atrás pero superior a la del país; el mayor impulso se recibió por parte de los depósitos de ahorro con incremento del 17,3% que a su vez representaron más de la mitad de las captaciones regionales. En menor medida influyeron los aumentos de 9,4% en certificados de depósito a término (CDT) y de 6,2% en cuentas corrientes.

Por departamentos, si bien los tres mostraron un menor crecimiento frente a igual mes de 2013, Risaralda se ubicó como el de mayor ascenso con 15,7%, destacándose el avance en los depósitos de ahorro. En segundo lugar se ubicó Caldas con un aumento de 11,1%, para el que también fueron los depósitos de ahorro los que explicaron el comportamiento por su alta participación, mientras que las cuentas corrientes se redujeron 1,7%, siendo el único resultado negativo en el departamento y la región.

Por último, Quindío acrecentó sus saldos en 10,2% en 2014, en buena parte por el aumento de 10,4% en los depósitos de ahorro que fue su cuenta más representativa, seguido de los CDT que aportaron 27,2% y tuvieron la mayor expansión dentro de las cuentas más representativas.

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Saldo de las captaciones del sistema financiero¹ por tipo de cuenta
Diciembre 2013 - 2014

Millones de pesos corrientes

Periodo	Total	Cuenta Corriente	Certificados de depósito a término	Depósitos de ahorro	Cuentas ahorro especial	Certificados de ahorro en valor real
Eje Cafetero						
Diciembre 2013	5.632.213	1.223.744	1.508.421	2.880.127	19.000	922
Diciembre 2014	6.358.643	1.299.362	1.649.651	3.379.042	29.637	950
Variación porcentual	12,9	6,2	9,4	17,3	56,0	3,1
Caldas						
Diciembre 2013	2.092.176	465.770	575.927	1.043.815	6.592	73
Diciembre 2014	2.325.330	457.671	606.826	1.251.448	9.311	73
Variación porcentual	11,1	-1,7	5,4	19,9	41,3	1,0
Quindío						
Diciembre 2013	1.137.709	271.218	305.847	557.925	2.566	152
Diciembre 2014	1.253.736	291.119	340.593	615.757	6.110	158
Variación porcentual	10,2	7,3	11,4	10,4	138,1	3,5
Risaralda						
Diciembre 2013	2.402.327	486.756	626.646	1.278.386	9.842	697
Diciembre 2014	2.779.577	550.572	702.232	1.511.838	14.216	719
Variación porcentual	15,7	13,1	12,1	18,3	44,4	3,2

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

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

COLOCACIONES

En cuanto a las colocaciones, el saldo a diciembre 31 de 2014 fue de \$10,4 billones, registrándose un crecimiento anual del 18,8%, superior al del consolidado nacional y al de un año atrás. Los créditos y *leasing* comerciales con participación del 48,3% en el total regional, mostraron el mayor incremento con 19,8%, les siguieron los créditos y *leasing* de consumo, los créditos de vivienda y los microcréditos.

El mayor incremento en la región se presentó en Caldas con 25,3%, lo que significó una aceleración frente al registrado en 2013. Los créditos y *leasing* comerciales que fueron la modalidad de crédito más representativa con 51,7% del total mostraron la mayor expansión, seguidos de créditos y *leasing* de consumo. A continuación se ubicó Quindío con un crecimiento de 15,9%, en donde los créditos de vivienda mostraron el mayor aumento aunque solo representaron el 15,5% del total colocado, seguidos de los créditos y *leasing* de consumo que fue la cuenta más representativa en el departamento con 44,3%.

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Saldo de las colocaciones del sistema financiero¹ por tipo de cuenta
Diciembre 2013 - 2014

Millones de pesos corrientes

Periodo	Total	Créditos de vivienda	Créditos y <i>leasing</i> de consumo	Microcrédito	Créditos y <i>leasing</i> comerciales
Eje Cafetero					
Diciembre 2013	8.717.563	1.137.280	3.017.264	389.407	4.173.612
Diciembre 2014	10.356.595	1.340.266	3.608.217	407.318	5.000.793
Variación porcentual	18,8	17,8	19,6	4,6	19,8
Caldas					
Diciembre 2013	3.225.954	405.459	1.027.230	195.486	1.597.780
Diciembre 2014	4.040.574	477.992	1.270.375	204.016	2.088.192
Variación porcentual	25,3	17,9	23,7	4,4	30,7
Quindío					
Diciembre 2013	1.472.179	215.404	638.592	74.705	543.477
Diciembre 2014	1.706.921	264.654	756.842	79.597	605.828
Variación porcentual	15,9	22,9	18,5	6,5	11,5
Risaralda					
Diciembre 2013	4.019.430	516.417	1.351.442	119.215	2.032.356
Diciembre 2014	4.609.100	597.621	1.581.000	123.706	2.306.773
Variación porcentual	14,7	15,7	17,0	3,8	13,5

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

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

Contrario a los dos casos anteriores, Risaralda desaceleró su crecimiento en el saldo de las colocaciones al registrar 14,7% en diciembre de 2014, explicado en parte por un menor crecimiento en los créditos y *leasing* comerciales y en los créditos y *leasing* de consumo.

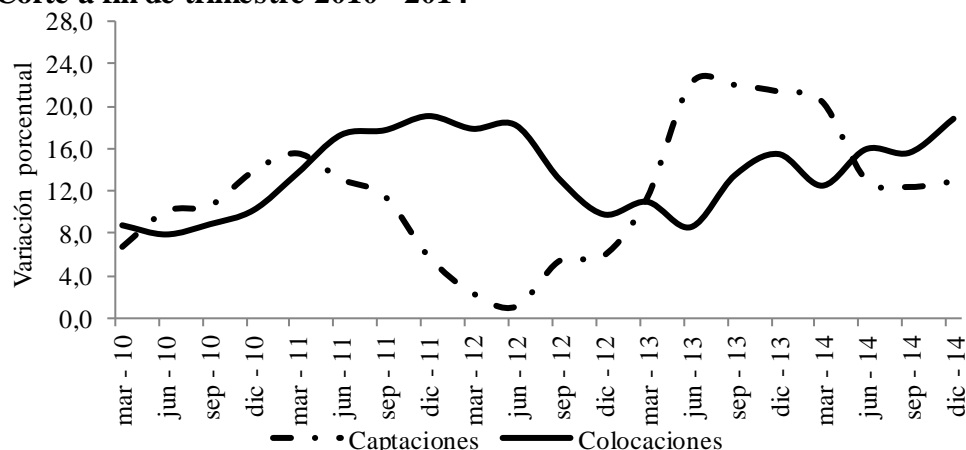
Al observar el comportamiento de los saldos de colocaciones en el Eje Cafetero desde hace unos años, se evidenció cómo después de la desaceleración que se presentó entre junio de 2012 y junio de 2013 se retomó nuevamente la senda de incrementos en sus variaciones anuales, y aunque en marzo 2014 pareciera tener alguna pausa en esa evolución, en el año se presentó un avance cada vez mayor, propiciado en gran medida por los créditos comerciales y de consumo; además, el aumento habría sido mayor si el efecto no se hubiese menguado por la leve desaceleración del saldo de los créditos de vivienda en el tercer y cuarto trimestre del año de análisis.

De otro lado, el saldo de las captaciones posterior a registrar crecimientos importantes en 2013, hacia 2014 muestra un menor ritmo de incremento propiciado por sus principales componentes como lo fueron los saldos en cuentas de ahorro, cuentas

corrientes y CDT, sin embargo, el efecto pareciera aminorarse en los dos últimos trimestres de 2014 exhibiendo una relativa estabilidad en su tasa de crecimiento.

Gráfico VIII.1

**Eje Cafetero. Variación porcentual anual saldo captaciones y colocaciones
Corte a fin de trimestre 2010 - 2014**



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

IX. MERCADO LABORAL

Según información de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) realizada por el DANE para el trimestre móvil octubre - diciembre de 2014, la tasa de desempleo en

La tasa de desempleo de Manizales Pereira y Armenia para el trimestre móvil octubre - diciembre de 2014 fue la más baja desde el mismo periodo de 2008.

Manizales fue de 9,2%, en Pereira 11,7% y en Armenia 12,8%; las cuales presentaron reducciones frente al mismo trimestre del año anterior, además, estas tasas fueron inferiores a las observadas desde el mismo trimestre de 2008. Pese a estos descensos, las tres ciudades se mantuvieron por encima del 9,1% registrado para las veintitrés ciudades, no obstante la de Manizales se ubicó en el lugar diecisiete de las de mayor desocupación, mientras que Armenia y

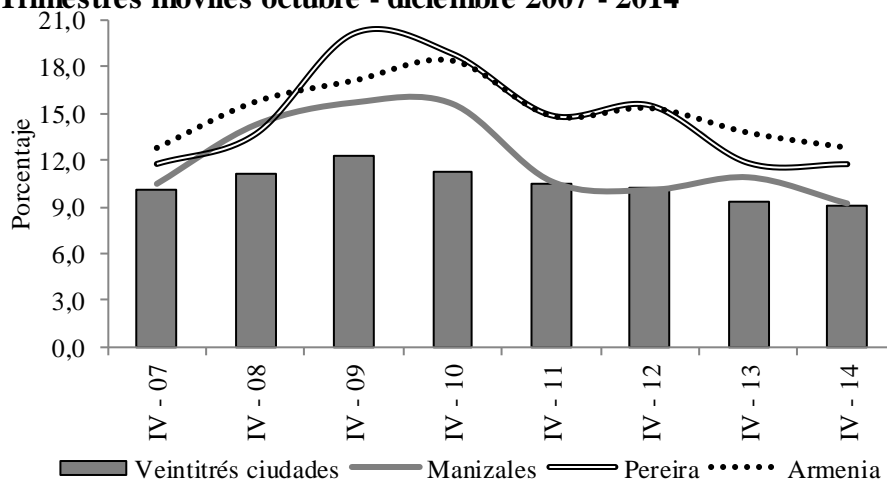
Pereira estuvieron en segundo y cuarto lugar, respectivamente.

El efecto en el número de ocupados fue positivo toda vez que en Manizales aumentó en 4.172, destacándose el ascenso en comercio, restaurantes y hoteles, seguido de la actividad inmobiliaria, esta última, que también incluye una diversa cantidad de servicios a las empresas, fue relevante en el incremento de ocupados en Pereira; a su vez, en Armenia hubo 7.247 nuevos empleados. Vale la pena mencionar que si bien la cantidad de ocupados mostró un crecimiento en las tres ciudades de la región, el número de desocupados disminuyó solo en Manizales y Armenia, pues en Pereira

registró un ascenso de 3.130 nuevos desempleados, relacionado posiblemente con la notable disminución que se observó en la cantidad de personas inactivas.

Gráfico IX.1

Veintitrés ciudades - Manizales y Villamaría - Pereira, Dosquebradas y La Virginia - Armenia. Tasa de desempleo Trimestres móviles octubre - diciembre 2007 - 2014



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

Cuadro IX.1

Manizales y Villamaría - Pereira, Dosquebradas y La Virginia - Armenia Principales indicadores del mercado laboral Cuarto trimestre 2013 - 2014

Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia		Armenia	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
	Número de personas					
Población total	411.147	413.596	610.585	615.199	286.211	287.734
Población en edad de trabajar	343.921	346.695	501.462	506.455	233.187	234.915
Población económicamente activa	207.492	208.256	304.054	332.559	146.234	152.929
Ocupados	184.884	189.056	268.139	293.515	126.113	133.360
Desocupados	22.608	19.200	35.915	39.045	20.121	19.569
Inactivos	136.428	138.439	197.407	173.896	86.953	81.987
Subempleados	61.422	59.389	57.893	65.961	43.697	52.453
	Porcentaje					
Población en edad de trabajar	83,6	83,8	82,1	82,3	81,5	81,6
Tasa global de participación	60,3	60,1	60,6	65,7	62,7	65,1
Tasa de ocupación	53,8	54,5	53,5	58,0	54,1	56,8
Tasa de desempleo	10,9	9,2	11,8	11,7	13,8	12,8
Tasa de subempleo subjetivo	29,6	28,5	19,0	19,8	29,9	34,3

Nota: cifras revisadas y ajustadas por el DANE.

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

Manizales y Villamaría - Pereira, Dosquebradas y La Virginia
Población ocupada según ramas de actividad
Trimestre móvil octubre - diciembre 2013 - 2014

Concepto	Manizales		Variación absoluta	Pereira		Personas Variación absoluta
	2013	2014		2013	2014	
Total	184.884	189.056	4.172	268.139	293.515	25.376
Comercio, hoteles y restaurantes	49.694	55.454	5.760	92.580	98.205	5.626
Servicios comunales, sociales y personales	50.154	46.494	-3.660	57.596	62.584	4.988
Industria manufacturera	27.462	29.762	2.301	47.461	47.557	96
Actividades inmobiliarias	18.193	21.761	3.568	21.701	31.702	10.000
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	17.863	14.987	-2.876	22.954	22.844	-110
Construcción	12.366	12.626	260	15.885	20.318	4.433
Intermediación financiera	3.082	3.324	241	3.130	2.889	-240
Agricultura, pesca, ganadería, caza y silvicultura	3.308	2.496	-813	4.705	4.700	-5
Suministro de electricidad, gas y agua	2.551	1.938	-613	1.350	2.629	1.279
Explotación de minas y canteras	211	174	-37	778	87	-691
No informa	(-)	40	40	(-)	(-)	0

(-) Sin movimiento.

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

X. PRECIOS

La variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) para Manizales, Pereira y Armenia mostró una desaceleración durante 2012 y 2013, debida fundamentalmente a los menores ritmos de crecimiento de vivienda, alimentos y transporte; sin embargo, este comportamiento se revirtió en 2014 al presentar las tres ciudades mayores alzas en sus niveles de precios, ubicándose en diciembre del último año citado en 3,39% para Armenia, 3,30% para Manizales y 3,12% para Pereira, ligeramente por encima del promedio del rango meta de inflación de 3,0% establecido por el Banco de la República, pero inferior al resultado del total nacional que se situó en 3,66%.

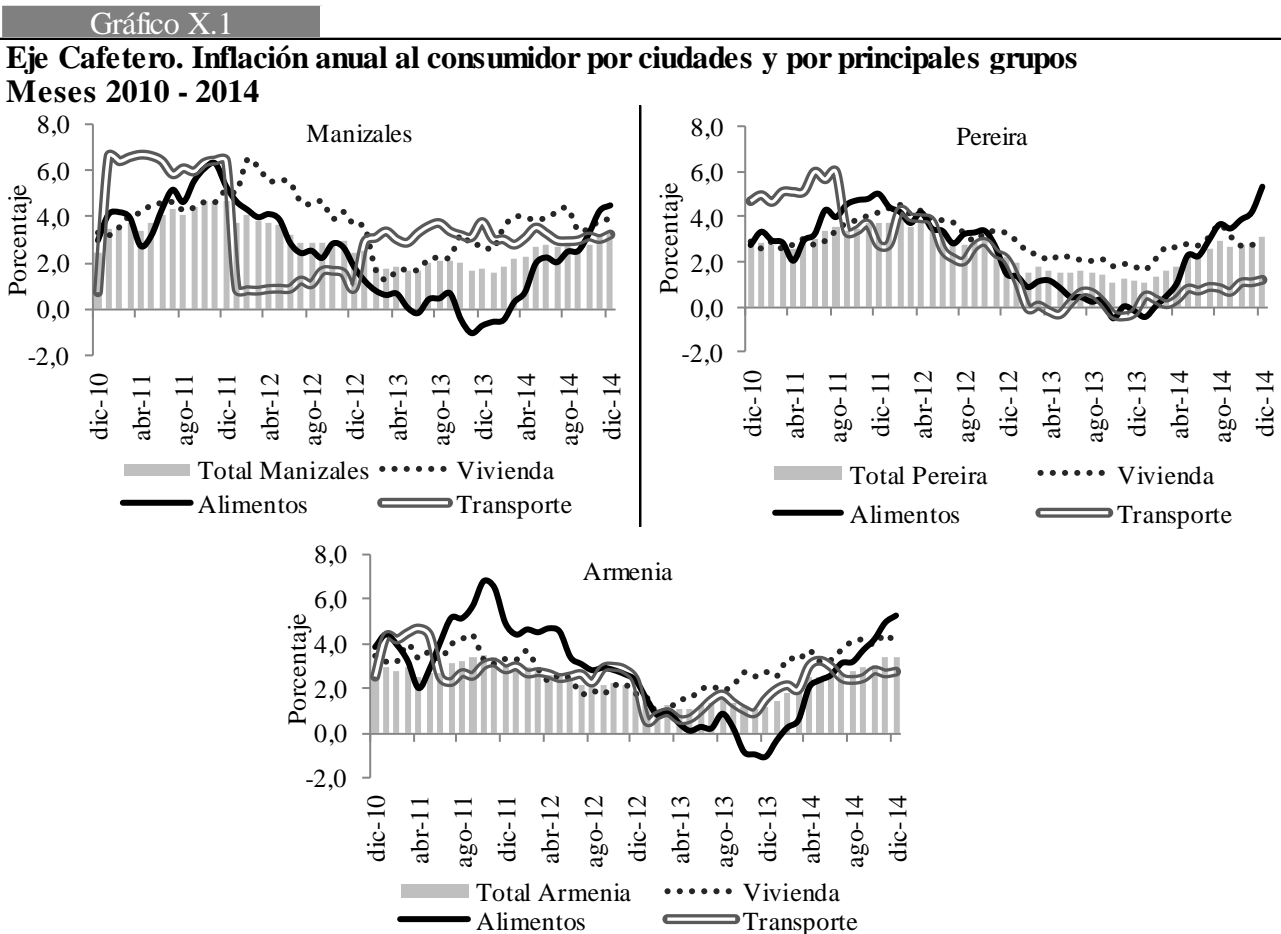
La inflación en 2014 de las tres ciudades del Eje Cafetero creció frente al año anterior al ubicarse en 3,30% para Manizales, 3,12% en Pereira y 3,39% en Armenia, sin embargo se situaron por debajo del total país.

Entretanto, en la capital de Caldas la variación del nivel de precios de vivienda evidenció una tendencia al alza aproximadamente desde mediados de 2013, hasta alcanzar en diciembre del siguiente año 3,89%; no obstante este porcentaje no fue tan alto como los obtenidos en

la mayoría de meses de 2012. En cuanto a los alimentos, después de un periodo de desaceleración observado durante 2012, se pasó a resultados negativos que ejercieron una presión a la baja en la variación del IPC de Manizales, sin embargo, este comportamiento se revirtió en marzo de 2014 hasta llegar a 4,49% en diciembre del mismo año, por encima de la inflación de vivienda. Otro rubro que ha contribuido en los cambios de precios en Manizales fue el transporte, que ha mantenido una

variación relativamente constante desde 2013, pero superior al total de la ciudad varios meses, explicada en gran medida por los resultados del transporte público.

En lo referente a Pereira, la inflación en vivienda si bien registró menores ritmos de crecimiento en algunos meses de 2012 y 2013, en el año posterior los incrementos revirtieron este comportamiento hasta ubicarse en diciembre en 2,83%, cifra que fue superada por los resultados de los grupos de comunicaciones y alimentos, con 4,01% y 5,34%, respectivamente, donde cabe mencionar que desde marzo de 2013 comunicaciones pasó a ser el tercer rubro de mayor contribución a la variación del IPC de Pereira, superando al transporte que ocupaba esta posición, con excepción de diciembre de 2014. Por su parte, en Armenia el cambio en el nivel de precios de vivienda y transporte ha tenido una tendencia similar, con aumentos anuales en diciembre de 2014 correspondientes a 4,01% y 2,75%, en su orden, los cuales estuvieron por debajo de la cifra de alimentos, 5,26%, última que acentuó los avances reportados desde febrero a noviembre de 2014.



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

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

SERVICIOS BÁSICOS

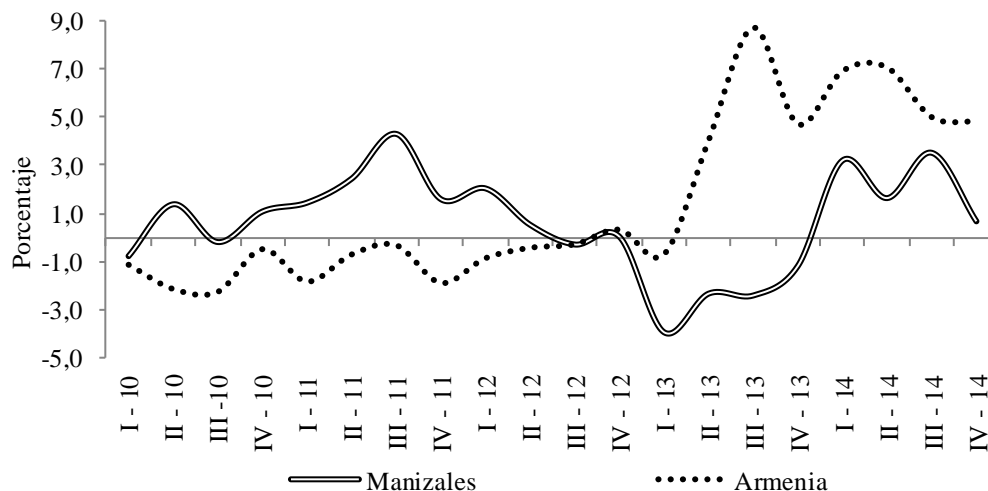
➤ ENERGÍA ELÉCTRICA

De acuerdo con información de la Central Hidroeléctrica de Caldas (CHEC), el total de energía consumida durante el cuarto trimestre de 2014 en Manizales fue de 85,9 millones de kilovatios hora (kw/h) justificando una variación anual de 0,7%, situación explicada por el mayor consumo en industria y comercio; por el contrario, el uso residencial presentó una reducción.

Por su parte, la Empresa de Energía del Quindío reportó que el total de energía eléctrica consumida durante el cuarto trimestre de 2014 en Armenia fue de 57,3 millones de kw/h, evidenciando un aumento de 4,8%, sustentado en el mayor valor registrado en cada uno de sus usos. El resultado total para 2014 registró una ampliación de 2,2% en Manizales y de 5,9% en Armenia, comportamientos explicados en gran medida por el consumo industrial.

Gráfico XII.1

Manizales y Armenia. Variación anual del total del consumo de energía Trimestres 2010- 2014



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

Las variaciones del consumo de energía eléctrica en Armenia mostraron resultados en su mayoría negativos desde el primer trimestre de 2010 hasta el primer trimestre de 2013, para luego recuperarse de manera notable en el siguiente periodo y proseguir con avances hasta finalizar 2014; por otro lado, Manizales después de la

desaceleración mostrada entre 2011 y 2012, y de presentar caídas en el consumo de energía durante todo 2013, en 2014 parece recuperarse al exhibir aumentos, aunque menores a los presentados por Armenia.

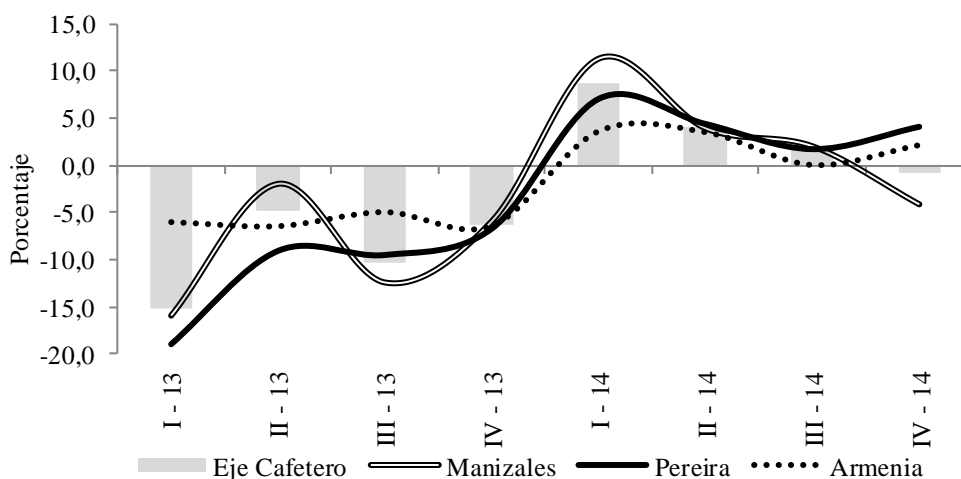
➤ GAS

De acuerdo con la información suministrada por Efigas S.A., durante el cuarto trimestre de 2014 se observó una disminución de 0,8% en el total del consumo de las ciudades capitales del Eje Cafetero, comportamiento soportado en el menor valor del uso industrial pero aminorado por los avances en el residencial y comercial. Por el contrario, el consumo de gas natural para el consolidado de 2014 mostró un alza de 3,1%, al totalizar 87,9 millones de metros cúbicos (m³), motivada por los mayores valores registrados en las tres ciudades.

Es así como el consumo de gas natural en la capital de Risaralda tanto en el cuarto trimestre de 2014 como en el año completo observó un aumento de 4,1% y 4,2%, respectivamente, situación explicada en los mayores valores registrados en gran medida en el uso residencial y comercial. Por su parte, en la ciudad de Manizales se presentó una caída del 4,1% durante el cuarto trimestre de 2014 al evidenciar menores valores en el uso industrial el cual constituyó el 52,8% del total, mientras que para todo el 2014 se presentó un incremento de 2,9%, soportado en cada uno de los usos. Finalmente, en la capital del Quindío el consumo de gas natural durante el cuarto trimestre y doce meses de 2014 exhibió un incremento de 2,1%, y 2,3%, en su orden, explicados por los avance en el uso residencial y comercial.

Gráfico XII.2

Eje Cafetero. Variación anual del total del consumo del gas Trimestres 2013 - 2014



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

Durante el 2014, Pereira y Armenia mostraron comportamientos similares en el consumo de gas al evidenciar crecimientos aunque con desaceleración hasta el tercer trimestre, no obstante, en el cuarto trimestre presentaron un mayor ritmo de avance. Por su parte, el consumo de gas en Manizales pareciera que en el primer trimestre de 2014 se recuperara de las variaciones negativas del año anterior, sin embargo, progresivamente mostró una desaceleración en su crecimiento hasta reportar un saldo negativo en el último trimestre.

FINANZAS PÚBLICAS

➤ DEUDA PÚBLICA

El saldo de la deuda pública de los gobiernos departamentales y municipales a diciembre de 2014 en el Eje Cafetero presentó un total de \$353.752 millones, evidenciando un aumento de 1,3%, variación menos acentuada que la del trimestre anterior. Este leve ascenso se explicó por el incremento de la deuda en las entidades del Quindío que fue aminorado por las caídas observadas en el endeudamiento de Caldas y Risaralda.

Cuadro XII.1

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda Saldo de la deuda pública interna Diciembre 2013 - 2014

Periodo	Total	Millones de pesos corrientes		
		Gobierno central departamental	Gobierno central municipal	Resto de municipios
Eje Cafetero				
Diciembre 2013	349.256	110.672	184.565	54.020
Diciembre 2014	353.752	96.416	192.504	64.832
Variación porcentual	1,3	-12,9	4,3	20,0
Caldas				
Diciembre 2013	129.477	56.067	59.937	13.473
Diciembre 2014	125.406	55.023	58.929	11.454
Variación porcentual	-3,1	-1,9	-1,7	-15,0
Quindío				
Diciembre 2013	68.182	21.434	26.934	19.814
Diciembre 2014	78.683	23.461	36.968	18.254
Variación porcentual	15,4	9,5	37,3	-7,9
Risaralda				
Diciembre 2013	151.597	33.171	97.694	20.732
Diciembre 2014	149.663	17.932	96.607	35.124
Variación porcentual	-1,3	-45,9	-1,1	69,4

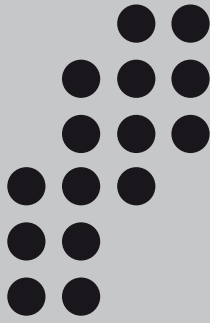
Fuente: Contraloría Departamental de Caldas y Risaralda, Secretaría de Planeación Departamental del Quindío, Contraloría Municipal de Pereira, secretarías de hacienda de Manizales y Dosquebradas. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Por departamentos, Risaralda presentó el mayor saldo de la región al totalizar \$149.663 millones, evidenciando una reducción anual de 1,3%, comportamiento explicado principalmente por el notable descenso en la deuda pública del departamento y en menor medida por las menores acreencias de Pereira, lo cual fue contrarrestado en parte por el mayor endeudamiento del total del resto de municipios, en donde Dosquebradas al sumar \$26.668 millones representó el 75,9% de ese total. Asimismo, en Caldas el saldo de la deuda pública presentó una contracción de 3,1%, debido a la tendencia a la baja en cada uno de sus componentes. Por su parte, el Quindío observó un crecimiento del 15,4% debido al comportamiento al alza de la deuda de la gobernación y del municipio de Armenia.

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

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

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



Comité Editorial
Dora Alicia Mora
Jefe Sucursales Estudios Económicos

Ferney H. Valencia Valencia
Jefe Regional

Laura M. Cortés Díaz
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/ber>

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

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

Sugerencias y comentarios
BER_ejecafetero@banrep.gov.co