



# BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL BER - EJE CAFETERO PRIMER SEMESTRE DE 2007

**Banco de la República  
Subgerencia de Estudios Económicos**

Centro Regional de Estudios Económicos  
CREE – Manizales

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

Para comentarios favor dirigirse al correo electrónico [aqomezra@banrep.gov.co](mailto:aqomezra@banrep.gov.co) y/ó al teléfono 8845898.

Agosto de 2007 No.5

## Análisis de las principales variables

### 1. Índice de Precios al Consumidor

**Cuadro 1  
Manizales - Pereira. Variación porcentual acumulada del IPC, por niveles de ingreso  
Primer semestre años 2006 – 2007**

Periodo	Total	Ingresos			Porcentaje
		Altos	Medios	Bajos	
<b>Manizales</b>					
I Semestre 06	3,25	3,04	3,15	3,63	
I Semestre 07	4,82	3,27	4,89	5,82	
<b>Pereira</b>					
I Semestre 06	3,37	3,32	3,33	3,52	
I Semestre 07	4,88	3,56	5,02	5,82	

Fuente: DANE

### 2. Mercado laboral

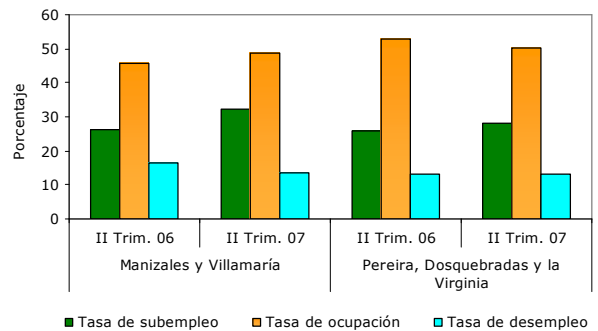
**Cuadro 2  
Manizales - Villamaría  
Pereira - Dosquebradas - La Virginia.  
Población total urbana, en edad de trabajar y  
demás indicadores del mercado laboral  
Segundo trimestre años 2006 – 2007**

Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia	
	II Trm/06	II Trm/07	II Trm/06	II Trm/07
	Población en edad de trabajar <sup>1</sup>	313	326	524
% Población en edad de trabajar	78,9	81,1	78,9	81,8
Población económicamente activa <sup>1</sup>	172	184	319	320
Tasa global de participación (%)	54,9	56,4	60,8	57,8
Ocupados <sup>1</sup>	144	159	276	278
Tasa de ocupación (%)	45,9	48,8	52,7	50,1
Subempleados <sup>1</sup>	45	59	82	90
Tasa de subempleo	26,1	32,2	25,8	28,2
Desocupados <sup>1</sup>	28	25	42	43
Tasa de desempleo	16,4	13,4	13,3	13,3
Inactivos <sup>1</sup>	141	142	205	234

Fuente: DANE

<sup>1</sup> Cifras en miles de personas.

**Gráfico 1  
Manizales – Villamaría  
Pereira - Dosquebradas - La Virginia  
Tasa de subempleo, ocupación y desempleo  
Segundo trimestre años 2006 – 2007**



Fuente: DANE

### 3. Movimiento de sociedades

**Cuadro 3  
Eje Cafetero. Movimiento de sociedades  
Primer semestre años 2006 – 2007**

Concepto	Primer semestre		Var. % 07/06
	2006	2007	
<b>Total Eje Cafetero</b>			
Inversión Neta	52.602	83.530	58,8
Sociedades constituidas	27.658	52.716	90,6
Sociedades reformadas	36.293	41.138	13,3
Sociedades liquidadas	11.349	10.324	-9,0
<b>Caldas<sup>1</sup></b>			
Inversión Neta	5.834	13.818	136,9
Sociedades constituidas	6.565	6.306	-3,9
Sociedades reformadas	4.761	9.801	105,9
Sociedades liquidadas	5.492	2.289	-58,3
<b>Quindío<sup>2</sup></b>			
Inversión Neta	15.809	20.761	31,3
Sociedades constituidas	3.886	14.923	284,0
Sociedades reformadas	15.052	8.641	-42,6
Sociedades liquidadas	3.129	2.803	-10,4
<b>Risaralda<sup>3</sup></b>			
Inversión Neta	30.959	48.951	58,1
Sociedades constituidas	17.207	31.487	83,0
Sociedades reformadas	16.480	22.696	37,7
Sociedades liquidadas	2.728	5.232	91,8

Fuente: Cámaras de comercio

<sup>1</sup> La Cámara de Comercio de Manizales incluye 18 municipios de Caldas.

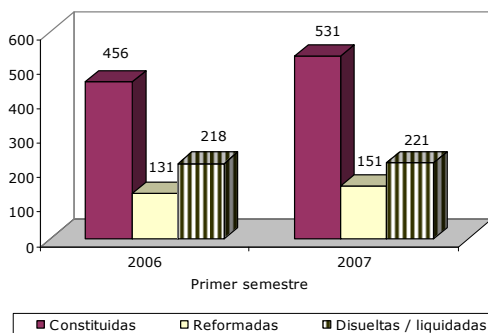
<sup>2</sup> La Cámara de Comercio de Armenia incluye la totalidad de municipios del Quindío.

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

*Caldas, Quindío y Risaralda*

De acuerdo con los registros de las cámaras de comercio de Manizales, Pereira y Armenia, el movimiento consolidado de sociedades durante el primer semestre de 2007 fue positivo; es así como la inversión neta evidenció un incremento del 58,8% respecto a enero-junio de 2006. Dicho avance estuvo sustentado en la creación de 531 nuevas sociedades en la región por valor de \$52.716 millones, 90,6% superior al valor de 2006.

**Gráfico 2**  
**Eje Cafetero. Número de sociedades**  
**constituidas, reformadas,**  
**disueltas y liquidadas**  
**Primer semestre años 2006 – 2007**



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

Para el primer semestre de 2007, según la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Manizales, la valoración de las sociedades reformadas soportó el crecimiento en la inversión neta en el departamento de Caldas; durante este periodo 44 sociedades presentaron adiciones de capital por valor de \$9.801 millones, saldo que duplica el registro de los primeros seis meses de 2006, y que significa un avance del 105,9%. Tal dinámica se concentró en los renglones de comercio y servicios de reparación y construcción, los cuales representaron el 70,8% del total reformado. A la anterior conducta positiva se sumó la menor disolución y liquidación de sociedades, que valoró \$2.289 millones durante el semestre de análisis, \$3.203 millones menos que la cuantía registrada en igual lapso de 2006. Contrario al desarrollo mostrado por las anteriores variables, la constitución de nuevas empresas evidenció una caída del 3,9% entre enero-junio de 2007. En el Quindío, según datos de la Cámara de

Comercio de Armenia, se constituyeron 111 sociedades por \$14.923 millones, cuantía superior en 284,0% si se compara con la consolidada el año precedente; esta tendencia estuvo propiciada por incrementos significativos en las actividades de industria y comercio, sectores que participaron con el 67,1% del total, al sumar \$10.014 millones. Al anterior desempeño se aunó la menor disolución y liquidación de sociedades por \$2.803 millones, es decir, una caída del 10,4% sustentada en los decrecimientos de los renglones referentes a industria, seguros y finanzas, y servicios. Ambos panoramas permitieron el avance en la inversión neta del 31,3%; no obstante, el valor correspondiente a las sociedades reformadas, \$8.641 millones, disminuyó 42,6% respecto a enero-junio de 2007, circunstancia en la que se involucraron 38 empresas.

Según la información suministrada por la Cámara de Comercio de Pereira, durante el primer semestre del año, se constituyeron 282 sociedades por \$31.487 millones, lo que representó una significativa expansión del 83,0% frente a similar lapso de 2006. Este comportamiento fue explicado por el avance que observaron los sectores de comercio, y seguros y finanzas, los cuales representaron el 70,8% del total. Las reformas de capital valoraron \$22.696 millones, reflejando un aumento del 37,7%, situación fundamentada en la dinámica de las actividades de transporte y construcción. En cuanto a la disolución y liquidación de sociedades el comportamiento no fue positivo, al liquidarse 89 empresas, 17 más que el año anterior, por un monto de \$5.232 millones, presentando un avance anualizado del 91,8%. De esta manera, la inversión neta departamental totalizó \$48.951 millones, 58,1% superior al registro de 2006.

#### 4. Comercio exterior

##### - Exportaciones

En el periodo enero-mayo de 2007 (última información disponible), las exportaciones totales del Eje Cafetero se incrementaron el 22,4%, al compararlas con las realizadas en similar lapso de 2006, al pasar en valores FOB

de US\$371 millones a US\$454 millones, de los cuales 53,1% correspondieron a exportaciones no tradicionales.

**Cuadro 4**  
**Eje Cafetero. Exportaciones en valores FOB,**  
**según clasificación CIIU Rev.2**  
**Enero - mayo\* años 2006 – 2007**

Periodo	Exportaciones		
	Total	Café verde	No tradicionales
Miles de dólares FOB			
<b>Eje Cafetero</b>			
Ene - may/ 06	371.136	190.067	181.069
Ene - may/ 07	454.413	213.259	241.154
Var. % 07/06	22,4	12,2	33,2
<b>Caldas</b>			
Ene - may/ 06	180.464	63.466	116.998
Part <sup>1</sup> . % 06	48,6	33,4	64,6
Ene - may/ 07	237.616	66.171	171.445
Part <sup>1</sup> . % 07	52,3	31,0	71,1
Var. % 07/06	31,7	4,3	46,5
<b>Quindío</b>			
Ene - may/ 06	47.090	37.888	9.202
Part <sup>1</sup> . % 06	12,7	19,9	5,1
Ene - may/ 07	51.964	42.290	9.674
Part <sup>1</sup> . % 07	11,4	19,8	4,0
Var. % 07/06	10,4	11,6	5,1
<b>Risaralda</b>			
Ene - may/ 06	143.582	88.713	54.869
Part <sup>1</sup> . % 06	38,7	46,7	30,3
Ene - may/ 07	164.833	104.798	60.035
Part <sup>1</sup> . % 07	36,3	49,1	24,9
Var. % 07/06	14,8	18,1	9,4

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

\* Última información disponible.

<sup>1</sup> Se refiere a la participación dentro del total del Eje Cafetero.

Dicho comportamiento estuvo sustentado en el aumento del 31,7% que evidenció el departamento de Caldas en sus ventas al exterior, las cuales contabilizaron US\$238 millones FOB, significando de esta manera una participación del 52,3% en el total regional; esta expansión es atribuible al buen desempeño de las exportaciones no tradicionales las cuales alcanzaron un incremento del 46,5%, dentro de este grupo los renglones correspondientes a productos alimenticios y bebidas, y construcción de maquinaria excepto eléctrica participaron con el 52,5% y 20,4% respectivamente, renglones que cada vez se consolidan más en los mercados externos, en especial en Venezuela, Estados Unidos y Japón. Por su parte, las exportaciones de café verde registraron un

crecimiento del 4,3% al totalizar US\$66 millones FOB frente a los primeros cinco meses del año precedente.

Para el Quindío, las exportaciones totalizaron en igual periodo, US\$52 millones, reflejando un crecimiento absoluto de US\$4.8 millones, ponderando las ventas externas de café verde el 81,4% del total, lo que da muestra de la necesidad del departamento por ampliar su oferta exportable. Por su parte, el conjunto de exportaciones no tradicionales alcanzó un incremento del 5,1% respecto a enero-mayo de 2007; dentro de este conjunto (exportaciones no tradicionales) el renglón referente a fabricación de textiles participó con el 83,0%.

**Cuadro 5**  
**Eje Cafetero. Composición porcentual de las**  
**exportaciones por departamento**  
**Enero - mayo\* años 2006 – 2007**

Periodo	Exportaciones totales	
	Café verde	No tradicionales
Porcentaje (%)		
<b>Eje Cafetero</b>		
Ene - may/ 06	51,2	48,8
Ene - may/ 07	46,9	53,1
<b>Caldas</b>		
Ene - may/ 06	35,2	64,8
Ene - may/ 07	27,8	72,2
<b>Quindío</b>		
Ene - may/ 06	80,5	19,5
Ene - may/ 07	81,4	18,6
<b>Risaralda</b>		
Ene - may/ 06	61,8	38,2
Ene - may/ 07	63,6	36,4

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

\* Última información disponible.

En cuanto a las ventas al extranjero originadas en el departamento de Risaralda, cuantificaron en valores FOB US\$165 millones, 14,8% superior al registro del año precedente, alcanzando una representación en el total regional del 36,3%. Las exportaciones de café verde crecieron el 18,1% y aportaron el 63,6% en el total. En cuanto a las exportaciones no tradicionales, totalizaron US\$60 millones, con un incremento del 9,4%; por renglones, los que

presentan la mayor participación son textiles y prendas de vestir, 24,6%, y fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos, 17,9%.

## 5. Actividad financiera

### - Captaciones del sistema financiero

**Cuadro 6**  
**Eje Cafetero. Saldos de las captaciones del sistema financiero<sup>1</sup>**  
**Junio años 2006 - 2007**

Millones de pesos						
Período	Total	Cuenta Corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Cuentas ahorro especial	Cert. ahorro en valor real
<b>Total Eje Cafetero</b>						
Junio /06	2.822.849	511.917	841.128	1.456.483	11.586	1.734
Junio /07	3.181.827	555.553	989.650	1.622.978	12.514	1.132
Var.% 07/06	12,7	8,5	17,7	11,4	8,0	-34,7
<b>Caldas</b>						
Junio /06	1.110.621	219.271	318.313	569.781	2.694	562
Junio /07	1.286.515	233.603	387.955	661.784	3.086	87
Var.% 07/06	15,8	6,5	21,9	16,1	14,6	-84,5
<b>Quindío</b>						
Junio /06	558.149	87.464	168.106	300.646	1.627	305
Junio /07	642.349	101.445	193.450	346.110	1.174	170
Var.% 07/06	15,1	16,0	15,1	15,1	-27,9	-44,1
<b>Risaralda</b>						
Junio /06	1.154.079	205.182	354.709	586.056	7.265	867
Junio /07	1.252.963	220.506	408.246	615.083	8.255	875
Var.% 07/06	8,6	7,5	15,1	5,0	13,6	0,9

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

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

Al finalizar el primer semestre de 2007, las captaciones del sistema financiero del Eje Cafetero valoraron \$3.182 mil millones continuando con el óptimo comportamiento observado en periodos anteriores, cifra que si se compara con igual periodo de 2006 mostró una expansión del 12,7%, gracias al buen desempeño de las diferentes modalidades de cuentas, excepto certificados de ahorro en valor real. Similar tendencia evidenció Caldas, que presentó los mayores montos captados en el Eje Cafetero, \$1.287 mil millones, 15,8% de crecimiento interanual; tal evolución fue propiciada por los certificados de depósito a término -CDT- y los depósitos de ahorro con incrementos del 21,9% y 16,1%, en su orden. Es de anotar, que estos últimos significaron el 51,4% de las cuentas pasivas reportadas por el sistema financiero. Por municipios, las operaciones realizadas en Manizales

absorbieron el 76,8% del total; le siguieron en importancia La Dorada, Chinchiná y Anserma con el 5,2%, 2,7% y 2,3%, respectivamente.

Para el departamento del Quindío, el saldo captado a junio de 2007 superó en 15,1% el reporte de igual mes del año precedente, al valorar \$642 mil millones; la evolución fue respaldada por los depósitos de ahorro, situación a la que se aunó la cuenta corriente y los CDT's. Contrario a esto, las cuentas de ahorro especial y los certificados de ahorro en valor real observaron disminuciones en sus montos al compararlos con los de junio de 2006. En el análisis por municipios, Armenia consolidó el 81,1% de los recursos percibidos, seguido de Calarcá, Quimbaya y Montenegro, que ponderaron en conjunto el 14,6% del total general.

En Risaralda, las captaciones de las entidades financieras del Departamento se ubicaron en \$1.253 mil millones, determinando una variación relativa del 8,6% si se compara con el valor a junio de 2006, mientras que su participación dentro del total regional fue del 39,4%. La descomposición por renglones mostró aumentos por encima del 5,0% en los depósitos de ahorro, logrando estos un peso del 49,1% en el compendio de las cuentas pasivas, mientras que los CDT representaron el 32,6% y se expandieron el 15,1%. De acuerdo al flujo captado las entidades financieras de Pereira ocuparon el primer lugar en el consolidado departamental con el 84,8%, seguido por Dosquebradas y Santa Rosa de Cabal, municipios que aportaron el 5,6% y 3,9%, respectivamente.

### - Cartera vigente y vencida del sistema financiero

La cartera vigente y vencida reportada en el Eje Cafetero a junio de 2007, reflejó un aumento del 34,4% respecto al saldo de igual mes del año precedente al valorar \$3.583 mil millones. La dinámica de estas cuentas estuvo determinada por los créditos comerciales que ascendieron a \$1.763 mil millones, ponderando el 49,2% del total consolidado.

**Cuadro 7**  
**Eje Cafetero. Saldos de la cartera del sistema financiero<sup>1</sup>**  
**Junio años 2006 – 2007**

Millones de pesos					
Período	Total	Créditos de vivienda	Créditos y leasing consumo	Microcrédito	Créditos y leasing comerciales
<b>Total Eje Cafetero</b>					
Junio /06	2.666.926	374.221	919.502	56.068	1.317.135
Junio /07	3.583.414	442.956	1.307.429	69.743	1.763.287
Var.% 07/06	34,4	18,4	42,2	24,4	33,9
<b>Caldas</b>					
Junio /06	1.014.323	127.184	350.160	26.126	510.853
Junio /07	1.380.194	172.271	498.029	32.656	677.239
Var.% 07/06	36,1	35,5	42,2	25,0	32,6
<b>Quindío</b>					
Junio /06	461.889	100.976	199.464	12.815	148.634
Junio /07	616.946	108.686	277.116	14.970	216.174
Var.% 07/06	33,6	7,6	38,9	16,8	45,4
<b>Risaralda</b>					
Junio /06	1.190.714	146.061	369.878	17.127	657.648
Junio /07	1.586.274	161.999	532.284	22.116	869.875
Var.% 07/06	33,2	10,9	43,9	29,1	32,3

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

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

La cartera en el departamento de Caldas cifró \$1.380 mil millones, advirtiendo un importante avance anualizado del 36,1%, representando de paso el 38,5% en el total regional. Por modalidades, los créditos y leasing comerciales agruparon el 49,1% de las cuentas activas, mientras que su expansión anualizada alcanzó el 32,6%; le siguieron en su orden los créditos de consumo, que al valorar \$498.029 millones, superaron en 42,2% el registro a junio de 2006, y los créditos de vivienda que se incrementaron el 35,5%. El dinamismo señalado en las cuentas activas se explica por la mayor oferta de servicios y las facilidades concedidas por parte de las instituciones financieras en el otorgamiento de préstamos impulsando de este modo la demanda de los hogares.

Para el departamento del Quindío, el saldo de las operaciones activas al cierre del sexto mes del año sumó \$616.946 millones, advirtiendo una variación relativa interanual del 33,6%. Lo anterior estuvo sustentado en la conducta positiva de la cartera de consumo y los créditos comerciales que crecieron 38,9% y 45,4% en su orden, partidas que consolidaron

\$493.290 millones, el 80,0% de la cartera total. Similar panorama, aunque más discreto, experimentaron los créditos de vivienda y microcréditos.

Respecto a los resultados en Risaralda, se presentó un crecimiento del 33,2% en los diferentes tipos de cartera, al consolidar \$1.586 mil millones, donde cada uno de los renglones crediticios avanzó por encima del 10,9%, frente a los registros de junio de 2006. Como ya es característico en este Departamento, la mayor concentración se hizo evidente en la cartera comercial al valorar \$869.875 millones, señalando en términos absolutos una variación anualizada de \$212.227 millones. En su orden le siguió la cartera de consumo que representó el 33,6% del total; mientras que la cartera dirigida a la compra de vivienda nueva y usada continúa su tendencia creciente observada en los últimos periodos.

## 6. Situación fiscal

### - Gobiernos centrales departamentales

#### Ingresos

**Cuadro 8**  
**Eje Cafetero. Ingresos corrientes de los gobiernos centrales departamentales**  
**Primer semestre años 2006 – 2007**

Millones de pesos				
Período	Ingresos corrientes			
	Total	Tributarios	No tributarios	Transferencias
<b>Total Eje Cafetero</b>				
I Semestre 06	249.726	102.607	11.161	135.958
I Semestre 07	313.080	124.143	21.012	167.925
Var.% 07/06	25,4	21,0	88,3	23,5
<b>Caldas</b>				
I Semestre 06	114.480	47.100	4.195	63.185
I Semestre 07	161.039	61.845	12.442	86.752
Var.% 07/06	40,7	31,3	196,6	37,3
<b>Quindío</b>				
I Semestre 06	50.076	17.593	3.815	28.668
I Semestre 07	56.158	20.293	4.297	31.568
Var.% 07/06	12,1	15,3	12,6	10,1
<b>Risaralda</b>				
I Semestre 06	85.170	37.914	3.151	44.105
I Semestre 07	95.883	42.005	4.273	49.605
Var.% 07/06	12,6	10,8	35,6	12,5

Fuente: Secretarías de hacienda departamentales

## Gastos

**Cuadro 9**  
**Eje Cafetero. Gastos corrientes de los**  
**gobiernos centrales departamentales**  
**Primer semestre años 2006 – 2007**

Millones de pesos				
Período	Gastos corrientes			
	Total	Funcionamiento	Intereses y com. Deuda	Transferencias pagadas
<b>Total Eje Cafetero</b>				
I Semestre 06	256.399	241.460	4.327	10.612
I Semestre 07	316.003	293.670	5.216	17.117
Var.% 07/06	23,2	21,6	20,5	61,3
<b>Caldas</b>				
I Semestre 06	100.803	88.607	3.912	8.284
I Semestre 07	118.021	100.648	3.457	13.916
Var.% 07/06	17,1	13,6	-11,6	68,0
<b>Quindío</b>				
I Semestre 06	50.960	49.696	142	1.122
I Semestre 07	68.470	66.230	753	1.487
Var.% 07/06	34,4	33,3	430,3	32,5
<b>Risaralda</b>				
I Semestre 06	104.636	103.157	273	1.206
I Semestre 07	129.512	126.792	1.006	1.714
Var.% 07/06	23,8	22,9	268,5	42,1

Fuente: Secretarías de hacienda departamentales

## - Gobiernos centrales municipales

## Ingresos

**Cuadro 10**  
**Manizales – Armenia - Pereira. Ingresos**  
**corrientes de los gobiernos centrales**  
**municipales**  
**Primer semestre años 2006 – 2007**

Millones de pesos				
Período	Ingresos corrientes			
	Total	Tributarios	No tributarios	Transferencias
<b>Total Eje Cafetero</b>				
I Semestre 06	300.109	120.958	35.121	144.030
I Semestre 07	363.833	139.285	44.566	179.982
Var.% 07/06	21,2	15,2	26,9	25,0
<b>Manizales</b>				
I Semestre 06	120.168	42.708	22.596	54.864
I Semestre 07	128.993	46.504	22.375	60.114
Var.% 07/06	7,3	8,9	-1,0	9,6
<b>Armenia</b>				
I Semestre 06	68.285	29.432	2.903	35.950
I Semestre 07	89.686	29.548	4.568	55.570
Var.% 07/06	31,3	0,4	57,4	54,6
<b>Pereira</b>				
I Semestre 06	111.656	48.818	9.622	53.216
I Semestre 07	145.154	63.233	17.623	64.298
Var.% 07/06	30,0	29,5	83,2	20,8

Fuente: Secretarías de hacienda municipales.

## Gastos

**Cuadro 11**  
**Manizales – Armenia - Pereira. Gastos**  
**corrientes de los gobiernos centrales**  
**municipales**  
**Primer semestre años 2006 – 2007**

Millones de pesos				
Período	Gastos corrientes			
	Total	Funcionamiento	Intereses y com. Deuda	Transferencias pagadas
<b>Total Eje Cafetero</b>				
I Semestre 06	271.117	260.466	3.963	6.688
I Semestre 07	372.953	360.313	5.025	7.615
Var.% 07/06	37,6	38,3	26,8	13,9
<b>Manizales</b>				
I Semestre 06	93.519	90.017	1.804	1.698
I Semestre 07	131.440	127.698	1.985	1.757
Var.% 07/06	40,5	41,9	10,0	3,5
<b>Armenia</b>				
I Semestre 06	70.904	65.481	895	4.528
I Semestre 07	92.358	86.309	1.562	4.487
Var.% 07/06	30,3	31,8	74,5	-0,9
<b>Pereira</b>				
I Semestre 06	106.694	104.968	1.264	462
I Semestre 07	149.155	146.306	1.478	1.371
Var.% 07/06	39,8	39,4	16,9	196,8

Fuente: Secretarías de hacienda municipales.

## 7. Deuda pública

La deuda pública de las administraciones departamentales y municipales del Eje Cafetero a junio de 2007 sumó \$203.943 millones con un crecimiento del 25,5%, debido a los mayores compromisos adquiridos en los departamentos de Quindío y Risaralda. Por su parte, el saldo de la deuda pública interna de las entidades analizadas en Caldas, viene presentando un ajuste en todos los niveles; el Gobierno Central de Manizales se ubicó en \$40.705 millones, indicando un descenso anualizado del 3,0% frente al reporte de junio de 2006, debido básicamente a las amortizaciones que realizó a INFIMANIZALES. Similar comportamiento observó el consolidado del resto de municipios, al totalizar \$9.160 millones y una caída del 7,2% respecto a igual mes del año anterior; en este resultado incidió la cancelación de la deuda de los municipios de Chinchiná y Palestina; igualmente los pagos a capital realizados por La Dorada y Pácora que en conjunto sumaron \$1.209 millones.

**Cuadro 12**  
**Eje Cafetero. Saldo de la deuda pública interna**  
**Junio años 2006 – 2007**

Período	Millones de pesos			
	Total	Gobierno Central Departamental	Gobierno Central Municipal	Resto de Municipios
<b>Total Eje Cafetero</b>				
Saldo a jun. /06	162.465	40.345	98.497	23.623
Saldo a jun. /07	203.943	77.371	95.320	31.252
Var. % 07/06	25,5	91,8	-3,2	32,3
<b>Caldas</b>				
Saldo a jun. /06	86.979	35.122	41.985	9.872
Saldo a jun. /07	79.796	29.931	40.705	9.160
Var. % 07/06	-8,3	-14,8	-3,0	-7,2
<b>Quindío</b>				
Saldo a jun. /06	37.831	2.212	30.610	5.009
Saldo a jun. /07	53.766	17.720	27.334	8.712
Var. % 07/06	42,1	701,1	-10,7	73,9
<b>Risaralda</b>				
Saldo a jun. /06	37.655	3.011	25.902	8.742
Saldo a jun. /07	70.381	29.720	27.281	13.380
Var. % 07/06	86,9	887,0	5,3	53,1

Fuente: Contralorías departamentales y municipales.

Al finalizar el primer semestre de 2007, el saldo de la deuda reportada en el Quindío evidenció un incremento del 42,1% al sumar \$53.766 millones, resultado del significativo incremento presentado por el Gobierno Central Departamental al ubicarse en \$17.720 millones, dineros adquiridos especialmente para amoblamiento urbano de los municipios (remodelación de plazas principales), construcción de un centro cultural y de convenciones en Armenia, y acueductos municipales. Asimismo, la deuda de los demás gobiernos observó similar panorama, siendo los municipios de La Tebaida, Quimbaya y Calarcá, los que presentaron mayores montos. Contrario a lo anterior, el Gobierno Central Municipal acumuló compromisos por valor de \$27.334 millones, cuantía que ponderó el 50,8% del total consolidado, presentando una disminución del 10,7% frente a los primeros seis meses del año precedente.

Finalmente, la deuda de los entes territoriales de Risaralda consolidó a junio del año vigente \$70.381 señalando la variación más alta en comparación con los demás departamentos, 86,9%. Dentro de este consolidado el Gobierno Central Departamental denotó un crecimiento superior al 800% en sus compromisos, al totalizar \$29.720 millones, cuantías que fueron dirigidas principalmente a obras de infraestructura, régimen subsidiado

en salud, educación, deporte y cultura, entre otros. Tendencia análoga presentaron el Gobierno Central Municipal y el resto de municipios del Departamento, al presentar incrementos del 5,3% y 53,1%, en su orden. Para el primer caso, los compromisos contabilizaron \$27.281 millones, mientras que el grupo de municipios reportó \$13.380 millones; las partidas antes señaladas fueron destinadas en su mayoría a la realización de obras de infraestructura urbana.

### 8. Recaudo de impuestos nacionales por tipo

De acuerdo con la información suministrada por la DIAN, el recaudo de impuestos nacionales por tipo, al término del primer semestre de 2007 en el Eje Cafetero sumó \$529.790 millones, superando en 18,6% los registros de igual periodo de 2006; este resultado se debió al crecimiento de cada uno de sus componentes excepto el impuesto de renta que presentó disminuciones en los tres departamentos que conforman la región.

**Cuadro 13**  
**Eje Cafetero. Recaudo de impuestos nacionales**  
**por tipo**  
**Primer semestre años 2006 – 2007**

Período	Millones de pesos					
	Total	Renta	IVA	Retefuente	Aduana	Otros <sup>1</sup>
<b>Total Eje Cafetero</b>						
I sem. /06	446.768	104.887	139.261	169.392	26.129	7.099
I sem. /07	529.790	100.075	154.725	213.475	35.467	26.048
Var.% 07/06	18,6	-4,6	11,1	26,0	35,7	266,9
<b>Caldas</b>						
I sem. /06	168.065	30.892	51.547	73.520	8.454	3.652
I sem. /07	200.808	29.277	53.984	93.391	10.371	13.784
Var.% 07/06	19,5	-5,2	4,7	27,0	22,7	277,4
<b>Quindío</b>						
I sem. /06	54.495	14.419	16.172	22.931	--	973
I sem. /07	64.016	12.326	19.011	24.783	4.397	3.499
Var.% 07/06	17,5	-14,5	17,6	8,1	(-)	259,6
<b>Risaralda</b>						
I sem. /06	224.208	59.576	71.542	72.941	17.675	2.474
I sem. /07	264.966	58.472	81.730	95.301	20.698	8.765
Var.% 07/06	18,2	-1,9	14,2	30,7	17,1	254,3

Fuente: DIAN

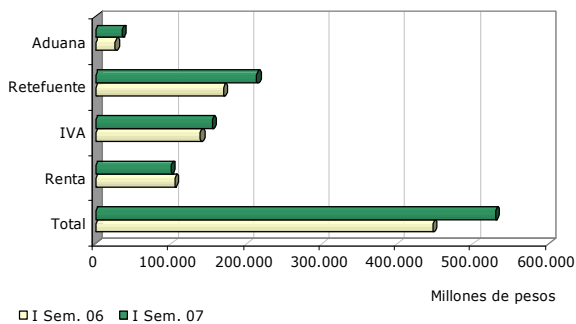
<sup>1</sup> Incluye: Errores, sanciones independientes, impuesto al patrimonio y seguridad democrática.

Según departamento, se observó que Caldas reportó el mayor incremento interanual, 19,5%, gracias a la evolución positiva presentada en los impuestos de retefuente y aduana cuyos

ascensos se colocaron en 27,0% y 22,7% en su orden; cabe destacar el aumento significativo observado recientemente por el renglón "otros" conformado por los impuestos de seguridad democrática y patrimonio, representando este último el 99,4% del rubro. No obstante, los ingresos por IVA señalaron un crecimiento del 4,7%, mientras que el impuesto de renta cayó 5,2%, con respecto al semestre inicial de 2006.

Para el Quindío, los impuestos de carácter nacional determinaron una cifra de \$64.016 millones, superando en 17,5% la obtenida entre enero-junio de 2006. Este resultado estuvo asociado a las expansiones del 17,6% y 8,1% evidenciadas en el IVA y la retefuente; asimismo, el rubro "otros" se destacó por presentar un incremento superior al 250%.

**Gráfico 3**  
**Eje Cafetero. Evolución del recaudo de impuestos nacionales por tipo Primer semestre años 2006 – 2007**



Fuente: DIAN

Similar tendencia siguieron los cobros impositivos en Risaralda durante el periodo de análisis al contabilizar \$264.966 millones, cuantía que evolucionó 18,2% respecto a igual lapso de 2006. Dentro de este total se destacaron los tributos por IVA, \$81.730 millones, con un avance anualizado del 14,2%, gracias al crecimiento presentado por la demanda interna, especialmente en la ciudad de Pereira. Ligado al anterior comportamiento, el impuesto de aduanas aumentó 17,1% al valorar \$20.698 millones, expansión que dio muestras del considerable flujo de mercancías que ingresaron al

Departamento durante el periodo, destinadas mayoritariamente al consumo final. Es de anotar el considerable avance del impuesto al patrimonio que participa con el 94,9% dentro del renglón "otros", el cual mostró un crecimiento del 254,3%.

## 9. Café

**Cuadro 14**  
**Eje Cafetero. Pronóstico de la cosecha cafetera y compras cooperativas Primer semestre años 2006 – 2007**

Período	Miles de @ c.p.s.	
	Pronóstico cosecha	Compras cooperativas*
<b>Total Eje Cafetero</b>		
I Semestre 06	5.929	2.932
I Semestre 07	6.503	2.315
Var.% 07/06	9,7	-21,0
<b>Caldas</b>		
I Semestre 06	2.205	1.846
I Semestre 07	2.262	1.752
Var.% 07/06	2,6	-5,1
<b>Quindío</b>		
I Semestre 06	2.050	496
I Semestre 07	2.340	(...)
Var.% 07/06	14,1	(--)
<b>Risaralda</b>		
I Semestre 06	1.674	590
I Semestre 07	1.901	563
Var.% 07/06	13,6	-4,6

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

\* Las compras cooperativas incluyen solamente los datos de Caldas y Risaralda.

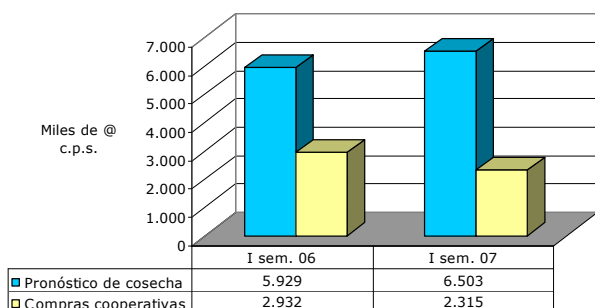
(...) Cifra aún no disponible.

El pronóstico de la cosecha para la región durante los primeros seis meses de 2007, de acuerdo con los datos suministrados por los comités departamentales de cafeteros de Caldas, Quindío y Risaralda señaló un incremento del 9,7% frente al registro del año inmediatamente anterior, como resultado de la renovación de las plantaciones. Por departamentos, Caldas evidenció el menor crecimiento, 2,6%, debido a un modesto avance del 2,5% en dicho proceso. En cuanto a Quindío, el incremento fue del 14,1% al ubicarse la producción en 2.3 millones de @ c.p.s., 290 mil arrobas más que el año anterior.



Por su parte, el pronóstico de la cosecha en Risaralda observó un aumento del 13,6% con respecto a igual periodo de 2006, al colocarse en 1.9 millones de @ c.p.s., volumen que representó el 29,2% del total regional en el lapso analizado.

**Gráfico 4**  
Eje Cafetero. Pronóstico de la cosecha cafetera y compras cooperativas\* Primer semestre años 2006 - 2007



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

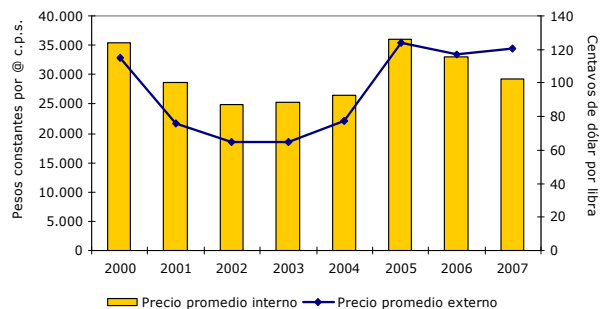
\* Las compras cooperativas incluyen solamente los datos de Caldas y Risaralda.

Una de las principales problemáticas que afronta el sector cafetero en la región es la fuerte devaluación del dólar frente al peso colombiano, situación que afectó el precio promedio interno de la arroba de café pergamino seco -@ c.p.s.-, el cual pasó de \$47.026 en el periodo enero-junio de 2006 a \$44.100 en similar lapso de 2007, significando una caída del 6,2%. Si se hace un análisis a precios constantes de 2000, se observa como los ingresos de los caficultores han ido disminuyendo, ya que al año 2000 recibían por arroba \$35.478 y en el 2007 apenas llega a \$29.274, es decir un descenso del 17,5%.

Por su parte, la cotización externa promedio ha mostrado cierta estabilidad en los tres últimos años al ubicarse por encima de un dólar por libra de café; para el periodo de análisis alcanzó un promedio de 120,42 centavos de dólar, este resultado lo sustentó principalmente la escasez del grano a nivel mundial por las bajas cosechas de los países productores y la mayor preferencia de los

consumidores externos por café de alta calidad.

**Gráfico 5**  
Colombia. Precio promedio interno\* y externo Primer semestre años 2000 - 2007



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

\* Cifras en pesos deflactadas con base en el IPC. Total Nacional. Base Junio 2000 = 100.

## 10. Construcción

El sector de la construcción en el Eje Cafetero durante el primer semestre del año 2007, presentó un comportamiento positivo al aprobarse 715.122 metros cuadrados -m<sup>2</sup>-, lo que representó un incremento del 49,1% frente al mismo lapso del año anterior. Tal dinamismo fue el resultado de la favorable evolución presentada por el segmento de vivienda y otros destinos, los cuales observaron aumentos del 36,4% y 94,9%, respectivamente.

Por departamentos, se destacó Risaralda que aportó casi el 60%, y alcanzó un aumento del 49,0% en su área total aprobada; en materia de vivienda se registraron en el primer semestre del año un aumento del 53,0% en el número de metros a construir, dirigidos especialmente a los estratos cinco y seis de la población frente al año 2006. Sin embargo, Caldas manifestó el mejor desempeño al registrar un avance del 89,1% propiciado por la construcción de obras destinadas al comercio y la industria principalmente, con 89.188 m<sup>2</sup> aprobados que corresponden al 44,7% del total.

Para el Quindío, la construcción evidenció un aumento anualizado del 6,7% en el área total, al sumar 99.246 m<sup>2</sup>, mientras la dirigida a

vivienda que participa en el total con el 71,1%, cayó 7,0% al ubicarse en 70.603 m<sup>2</sup> aprobados.

**Cuadro 15**  
**Eje Cafetero. Área total aprobada y número de licencias para construcción**  
**Primer semestre años 2006 - 2007**

Periodo	Área total aprobada (m <sup>2</sup> )			Número de licencias		
	Total	Vivienda	Otros destinos	Total	Vivienda	Otros destinos
<b>Total Eje Cafetero</b>						
I semestre 06	479.626	375.856	103.770	1.077	945	132
I semestre 07	715.122	512.855	202.267	1.213	1.043	170
Var.% 07/06	49,1	36,4	94,9	12,6	10,4	28,8
<b>Caldas<sup>1</sup></b>						
I semestre 06	99.573	75.750	23.823	307	259	48
I semestre 07	188.298	99.110	89.188	336	284	52
Var.% 07/06	89,1	30,8	274,4	9,4	9,7	8,3
<b>Quindío<sup>2</sup></b>						
I semestre 06	93.040	75.893	17.147	178	143	35
I semestre 07	99.246	70.603	28.643	236	187	49
Var.% 07/06	6,7	-7,0	67,0	32,6	30,8	40,0
<b>Risaralda<sup>3</sup></b>						
I semestre 06	287.013	224.213	62.800	592	543	49
I semestre 07	427.578	343.142	84.436	641	572	69
Var.% 07/06	49,0	53,0	34,5	8,3	5,3	40,8

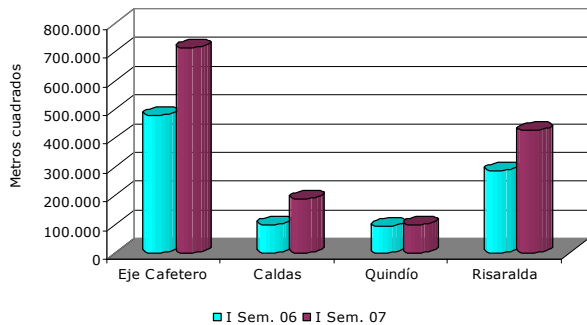
Fuente: DANE

<sup>1</sup> Comprende los municipios de Manizales, la Dorada y Villamaría.

<sup>2</sup> Comprende los municipios de Armenia y Calarcá.

<sup>3</sup> Comprende los municipios de Pereira, Dosquebradas y Santa Rosa de Cabal.

**Gráfico 6**  
**Eje Cafetero. Área total aprobada para construcción**  
**Primer semestre años 2006 - 2007**



Fuente: DANE

## 11. Servicios Públicos

El consumo de energía eléctrica suministrado por la Central Hidroeléctrica de Caldas para la ciudad de Manizales al cierre del primer semestre de 2007, fue de 160.1 millones de kilovatios/hora -Kw/h-, superior en 8,4% frente a igual lapso de 2006, circunstancia propiciada por el crecimiento generalizado de

los diferentes sectores, destacándose el segmento industrial cuyo aumento fue del 23,8%; el sector residencial a pesar de presentar la mayor participación, 54,4%, en el consumo de este tipo de energía, mostró el menor avance 1,5% en este lapso.

Según cifras proporcionadas por la Empresa de Energía del Quindío, el consumo de energía eléctrica en la ciudad de Armenia durante enero-junio de 2007 totalizó 101.2 millones de Kw/h, 4,4% superior a similar lapso del año anterior. La actividad industrial evidenció el mayor crecimiento, 13,2%.

**Cuadro 16**  
**Manizales - Armenia - Pereira. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos**  
**Primer semestre años 2006 - 2007**

Periodo	Consumo de:	
	Energía <sup>1</sup>	Gas natural <sup>2</sup>
<b>Total Eje Cafetero</b>		
I semestre 06	413.354	27.005
I semestre 07	452.628	34.547
Var. % 07/06		
<b>Manizales</b>		
I semestre 06	147.628	20.074
I semestre 07	160.060	26.663
Var. % 07/06	8,4	32,8
<b>Armenia</b>		
I semestre 06	96.909	(...)
I semestre 07	101.206	(...)
Var. % 07/06	4,4	(--)
<b>Pereira</b>		
I semestre 06	168.817	6.931
I semestre 07	191.362	7.884
Var. % 07/06	13,4	13,7

Fuente: Empresas de energía, acueducto y gas de cada una de las ciudades.

<sup>1</sup> Corresponde a miles de kilovatios/hora -Kw/h-.

<sup>2</sup> Corresponde a miles de metros cúbicos - m<sup>3</sup>-.

(...) Cifra no disponible.

La Empresa de Energía de Pereira, facturó 191.4 millones de Kw/h a junio de 2007, que representó un aumento del 13,4% frente similar periodo de 2007. Este consumo estuvo dirigido principalmente al sector residencial, el cual tiene una ponderación del 60,1% el consolidado.

En Manizales, el consumo de gas natural presentó un avance del 32,8% al pasar de 20.1

millones de metros cúbicos -m<sup>3</sup>- durante enero-junio de 2006, a 26.7 millones de m<sup>3</sup> en similar periodo del año vigente. El anterior comportamiento es el resultado de la dinámica presentada por el gas vehicular, representando dentro del total una ponderación del 22,8%. Por sectores, el residencial observó un crecimiento del 10,3% respecto al mismo lapso de 2006; el segmento comercial aumentó el 12,2% al ubicarse en 1.9 millones de m<sup>3</sup>; contrario a este comportamiento se mostró el sector industrial, el cual cayó el 2,3%.

**Cuadro 17**  
**Manizales - Armenia - Pereira. Número de abonados a los servicios públicos Primer semestre años 2006 - 2007**

Período	Número de abonados		
	Teléfono <sup>1</sup>	Gas natural	Acueducto
<b>Total Eje Cafetero</b>			
Acumulado junio / 06	280.664	86.808	261.392
Acumulado junio / 07	272.740	100.386	269.592
Var.% junio 07/06	-2,8	15,6	3,1
<b>Manizales</b>			
Acumulado junio / 06	122.031	48.790	83.920
Acumulado junio / 07	112.417	55.115	86.579
Var.% junio 07/06	-7,9	13,0	3,2
<b>Armenia</b>			
Acumulado junio / 06	(...)	(...)	76.215
Acumulado junio / 07	(...)	(...)	77.458
Var.% junio 07/06	(--)	(--)	1,6
<b>Pereira</b>			
Acumulado junio / 06	158.633	38.018	101.257
Acumulado junio / 07	160.323	45.271	105.555
Var.% junio 07/06	1,1	19,1	4,2

Fuente: Empresas de energía, acueducto y gas de cada una de las ciudades.

<sup>1</sup> La empresa CAFETEL de Manizales no suministra información desde octubre de 2006.

(...) Cifra no disponible.

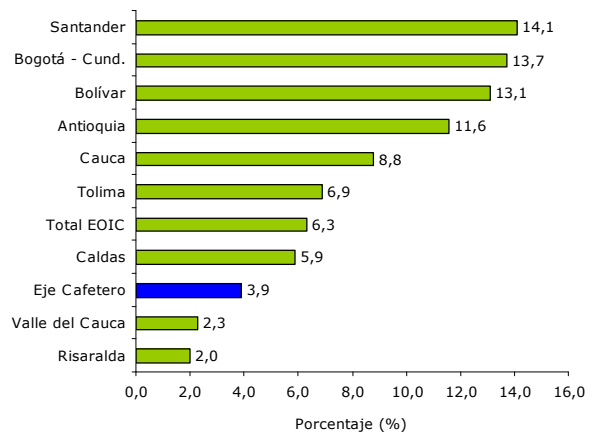
Según la empresa de Gas de Risaralda, el consumo de esta fuente de energía en la ciudad de Pereira durante enero-junio de 2007 alcanzó 7.9 millones de m<sup>3</sup>, con un incremento del 13,7% frente a igual periodo del año precedente, lo que correspondió en términos absolutos a 953 mil m<sup>3</sup>, debido en buena parte a la utilización realizada por el sector comercial, el cual registró un aumento del 33,4%. Asimismo, se pudo identificar el segmento residencial como el de mayor consumo, al totalizar 4.4 millones de m<sup>3</sup>,

equivalente al 55,6% del total. Por último, el sector industrial observó un avance del 4,7%, con respecto al primer semestre del año 2006.

## 12. Encuesta de Opinión Industrial Conjunta

Según los datos divulgados en la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta -EOIC-, realizada por la ANDI entre sus afiliados para el Eje Cafetero (se excluye para esta encuesta el departamento del Quindío), el sector industrial de Caldas y Risaralda observó durante el primer semestre de 2007 una menor dinámica a la registrada en periodos anteriores. La opinión de los empresarios consultados muestra una variación en la producción del 3,9% para la región cafetera, presentando el departamento de Risaralda la tasa más baja dentro de la muestra nacional, 2,0%; por su parte en Caldas el aumento fue del 5,9%, pero inferior al total de la EOIC que se ubicó en 6,3%.

**Gráfico 7**  
**Colombia. Variación de la producción Enero - junio 2007 / enero - junio 2006**

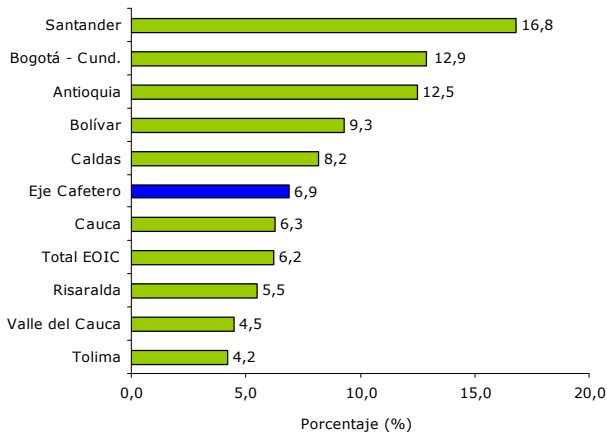


Fuente: ANDI

Un mayor dinamismo registraron las ventas totales en el Eje Cafetero al reportar 6,9%, superior en 0,7 puntos porcentuales al registro nacional. El Departamento de Caldas indicó un incremento del 8,2%, ubicándose por encima de ambos promedios.

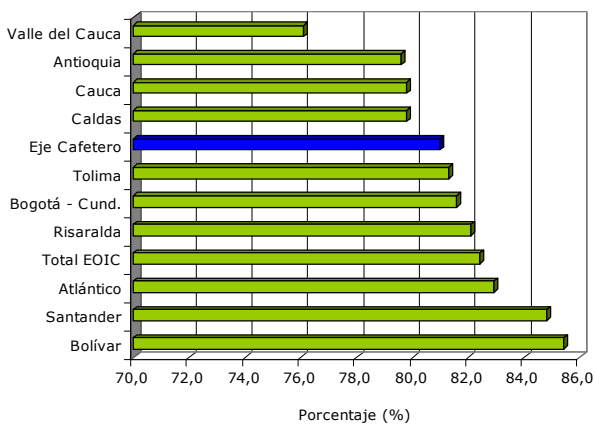
Respecto a los mayores obstáculos para el normal desarrollo de la actividad en la región, los industriales consideraron en primer lugar la tasa de cambio con el 25,0%, seguido por problemas de rentabilidad, 12,7%.

**Gráfico 8**  
**Colombia. Variación de las ventas totales**  
**Enero - junio 2007 / enero - junio 2006**



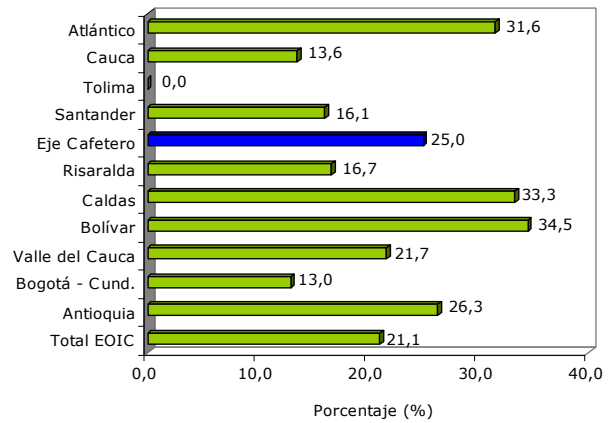
Fuente: ANDI

**Gráfico 9**  
**Colombia. Utilización de la capacidad instalada**  
**Junio 2007**



Fuente: ANDI

**Gráfico 10**  
**Colombia. Problemas de tipo de cambio**  
**Junio 2007**



Fuente: ANDI