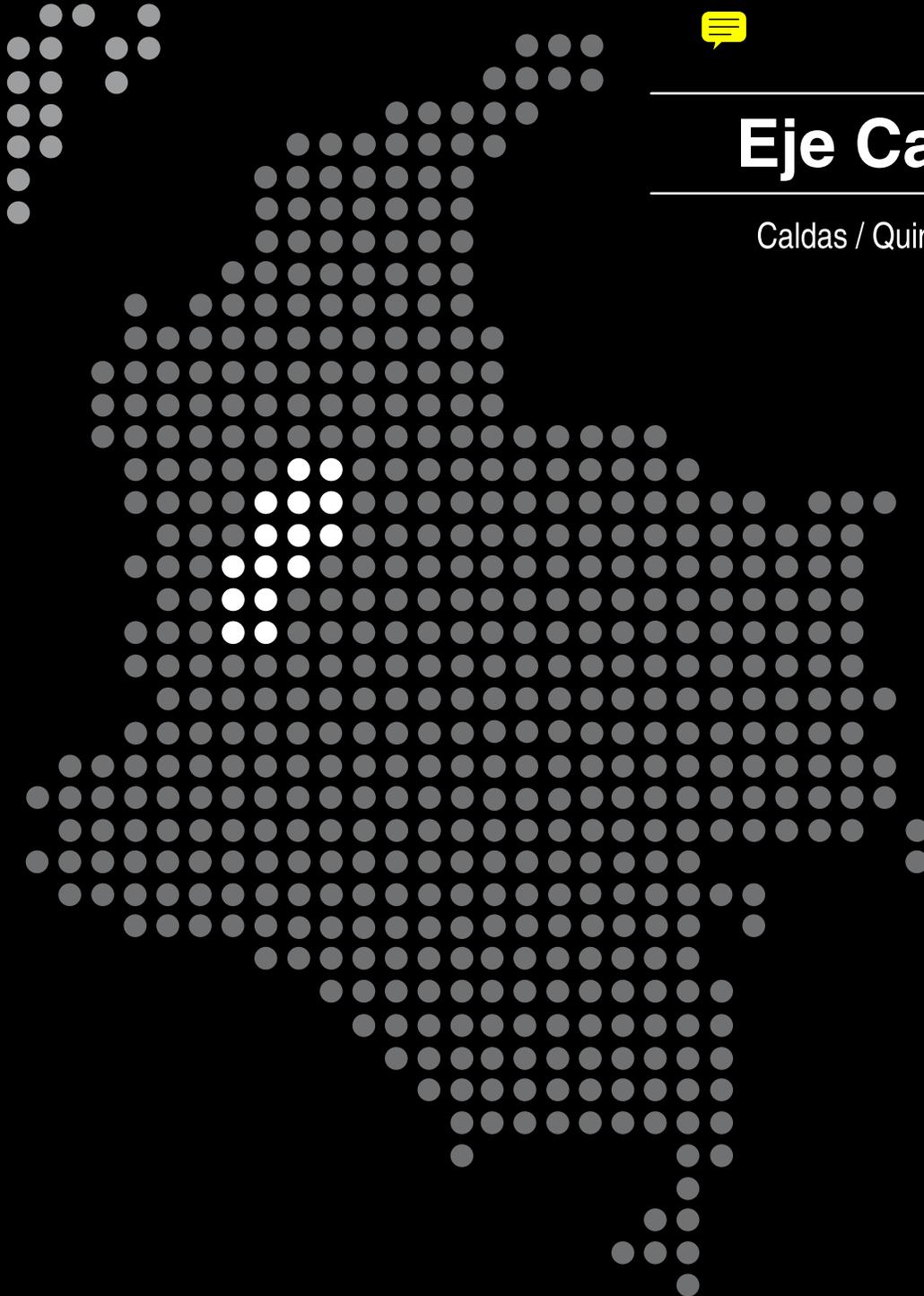


Boletín Económico Regional



Eje Cafetero

Caldas / Quindío / Risaralda



FECHA DE PUBLICACIÓN: junio de 2012.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Eje Cafetero, desempleo, remesas, turismo, maquinaria y equipo.

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.....	9
III. INDUSTRIA.....	10
IV. COMERCIO EXTERIOR.....	12
V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO.....	18
VI. COMERCIO.....	22
VII. TRANSPORTE Y TURISMO.....	25
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	31
IX. MERCADO LABORAL.....	34
X. PRECIOS.....	35
XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES.....	38
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS.....	39
XIII. CONSIDERACIONES FINALES.....	47

PANORAMA ECONÓMICO

En el Eje Cafetero los sectores de industria, mercado laboral y financiero fueron los que presentaron mejor desempeño en el primer trimestre de 2012.

De acuerdo con el DANE, durante el primer trimestre de 2012 la producción y ventas reales exhibieron aumentos anuales, impulsados principalmente por los buenos resultados del sector de maquinaria de uso general. Del mismo modo, se reveló que el personal ocupado en la industria manufacturera tuvo un ascenso en el periodo analizado, efecto de las variaciones positivas de rubros como chocolate, confitería y comida para lactantes, y maquinaria de uso general.

Similarmente, en el mercado laboral el número de ocupados creció en las tres ciudades de la región, presentándose la cifra más alta en Armenia, seguida de Pereira por la mayor demanda en la actividad inmobiliaria y en servicios sociales, comunales y personales; y por último Manizales por el aumento de la ocupación en construcción. Además, la tasa de desempleo descendió 3,5 puntos porcentuales (pp) en Manizales, 1,9 pp en Pereira y 3,8 pp en Armenia, reflejando así la buena dinámica presentada en el sector laboral en lo corrido del año.

Dentro de los sectores con mejor comportamiento en el Eje también estuvo el financiero, donde se observó incremento anual de 2,3% en los saldos de las captaciones por los crecimientos en los certificados de depósito a término, depósitos de ahorro y cuentas de ahorro especial. Por su parte, las colocaciones también mostraron un aumento, 17,8%, especialmente por los resultados obtenidos en los créditos y *leasing* de consumo.

Por el contrario, el comercio externo registró una disminución respecto al primer trimestre de 2011, aunque las exportaciones totales sin café lograron una recuperación por las mayores ventas de productos alimenticios y de bebidas, maquinaria y equipo, productos metalúrgicos básicos, y productos elaborados de metal, estas no pudieron contrarrestar la caída de las exportaciones de café verde. En este contexto, cabe resaltar que el volumen de café exportado desde el Eje Cafetero bajó durante el primer trimestre del año, siendo Caldas el departamento que más redujo los envíos al exterior del grano (-39,8%), seguido por Risaralda (-28,7%), y Quindío (-5,6%). Por orden de participación, Risaralda aportó 48,21% en los envíos totales de café de la región, Caldas 31,14%, y Quindío 20,65%. Lo anterior, estuvo acorde con lo manifestado por algunas compradoras de café en la región, que expresaron una disminución en la oferta del grano debido al efecto del invierno en la florecencia de los cafetales, y al proceso de renovación de cultivos.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRICULTURA

➤ CAFÉ

En el primer trimestre de 2012 la producción cafetera de Colombia continuó con la tendencia decreciente del año anterior, se redujo 31,4% anualmente al pasar de 2,5 millones de sacos de 60 kilogramos (kg) de café verde en 2011 a 1,7 millones de sacos en el presente año, debido a la disminución evidenciada en todos los meses del trimestre, especialmente en enero cuando cayó 41,1%. Según la Federación Nacional de Cafeteros el volumen de producción en un periodo específico depende de la calidad y cantidad de las floraciones de ocho meses atrás; por lo tanto, la baja cosecha de los primeros meses del año se gestó en 2011, época en la que se registraron intensas lluvias por la temporada invernal. Asimismo, influyó el número de hectáreas cafeteras que se encuentran en edad improductiva debido al programa de renovación por variedades resistentes a la roya.

Durante el primer trimestre de 2012 se produjeron 1,7 millones de sacos de café en Colombia, 31,4% menos que en igual periodo de 2011. Resultado explicado, según la Federación de Cafeteros, en parte, por el efecto de las lluvias en la florescencia y el proceso de renovación de cafetales.

Cuadro 1

Nacional. Producción y exportaciones de café

Primer trimestre

2011 - 2012

Miles de sacos de 60 Kg de café verde

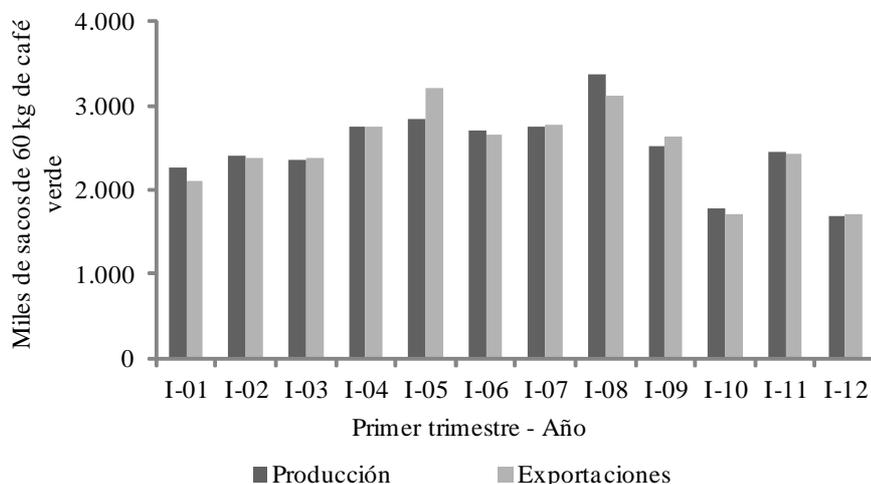
Periodo	Producción		Variación porcentual	Exportaciones		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Enero	908	535	-41,1	848	542	-36,1
Febrero	764	571	-25,3	651	560	-14,1
Marzo	779	576	-26,1	924	604	-34,6
I trimestre	2.451	1.682	-31,4	2.423	1.705	-29,6

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

De igual forma, las exportaciones del grano en los primeros tres meses del año disminuyeron 29,6%, sólo se exportaron 1,7 millones de sacos frente a los 2,4 millones enviados en igual periodo de 2011, lo anterior jalonado por las reducciones de enero y marzo, 36,1% y 34,6%, respectivamente.

Gráfico 1

**Colombia. Producción y exportaciones de café
Primer trimestre 2001 - 2012**



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

La cotización externa del café en el primer trimestre de 2012 disminuyó 16,1%, al alcanzar en promedio US\$2,43 por libra. Asimismo, el precio interno se redujo 20,3%, al pasar de \$1.015.126 la carga de café pergamino seco de 125 kilos en los primeros meses de 2011 a \$809.051 en igual periodo de 2012. Durante marzo se registró el precio promedio por libra más bajo del trimestre, \$726.966, valor que no se observaba desde 2010. Además de los problemas causados por los bajos precios del grano en los últimos meses, los caficultores han tenido que afrontar las consecuencias de la revaluación.

Cuadro 2

**Nacional. Precio promedio interno y externo de café
Primer trimestre 2011 - 2012**

Periodo	Precio promedio interno ¹		Variación porcentual	Precio promedio externo ²		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Enero	944.417	873.847	-7,5	271,76	255,83	-5,9
Febrero	1.022.440	826.339	-19,2	294,51	246,26	-16,4
Marzo	1.078.522	726.966	-32,6	301,16	225,95	-25,0
I trimestre	1.015.126	809.051	-20,3	289,14	242,68	-16,1

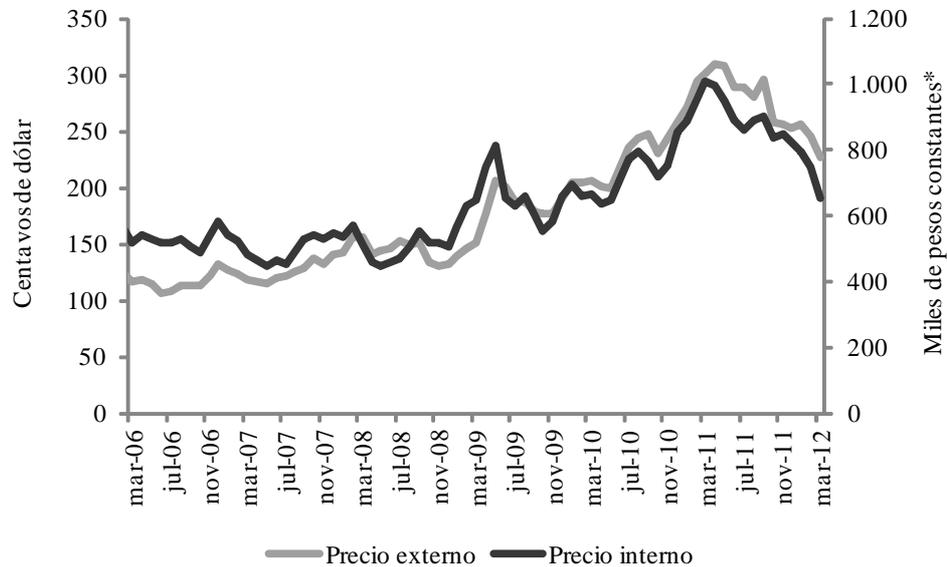
¹ Precio interno base de compra del café colombiano. Pesos por carga de 125 kg de café pergamino seco.

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

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

Gráfico 2

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



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

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

A nivel regional, las comercializadoras de café sondeadas en Armenia, Manizales y Pereira manifestaron que sus compras durante el primer trimestre del año disminuyeron debido a la poca oferta del grano, efecto de las desfavorables condiciones climáticas de meses anteriores; sin embargo, señalaron que la calidad del mismo fue buena por la baja presencia de broca.

Por otro lado, según información del DANE, el volumen de café exportado desde el Eje Cafetero en el primer trimestre de 2012 se redujo 29,2%, al pasar de enviar 54.535 toneladas netas en los primeros meses de 2011 a 38.619 toneladas en 2012, cifra que representó el 37,87% de las exportaciones del grano en el país.

Entre enero y marzo de 2012 las exportaciones de café del Eje Cafetero disminuyeron 29,2%, se enviaron 38.619 toneladas netas. Los principales destinos fueron Estados Unidos y Alemania.

Caldas fue el departamento que más redujo sus exportaciones en este periodo, -39,8%, al enviar sólo 12.024 toneladas netas que representaron el 31,14% de las exportaciones del grano en el Eje. Igualmente, Risaralda contrajo sus envíos de café en 28,7%; no obstante, su participación en el total regional fue la mayor, 48,21%. Por último, en Quindío los envíos del grano disminuyeron

5,6% en el primer trimestre, representando la contribución más baja de los tres

departamentos, 20,65%. Por países, Estados Unidos fue el principal destino de las exportaciones del grano de la región, 50,4%, seguido de Alemania a donde se envió el 8,8%, y de Bélgica y Japón, recibiendo cada uno el 7,3% del grano exportado por el Eje.

Cuadro 3

**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Volumen de café exportado
Primer trimestre 2011 - 2012**

Periodo	Toneladas netas							
	Eje Cafetero		Variación porcentual	Participación porcentual ¹	Caldas		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2011	2012			2011	2012		
Enero	20.014	14.489	-27,6	43,91	8.563	5.022	-41,4	34,66
Febrero	16.377	11.035	-32,6	34,21	5.204	2.519	-51,6	22,82
Marzo	18.145	13.094	-27,8	35,67	6.194	4.484	-27,6	34,24
I trimestre	54.535	38.619	-29,2	37,87	19.961	12.024	-39,8	31,14

Periodo	Quindío		Variación porcentual	Participación porcentual ²	Risaralda		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2011	2012			2011	2012		
	Enero	3.314	3.225	-2,7	22,26	8.137	6.242	-23,3
Febrero	2.498	2.059	-17,6	18,66	8.675	6.458	-25,6	58,52
Marzo	2.636	2.691	2,1	20,55	9.315	5.919	-36,5	45,21
I trimestre	8.448	7.974	-5,6	20,65	26.126	18.620	-28,7	48,21

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

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

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

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

Según información publicada por Agronet, durante el primer trimestre de 2012 los créditos otorgados por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) en el país sumaron \$1,3 billones, monto superior en 50,8% al de igual periodo del año anterior.

A nivel regional, los productores agropecuarios del Eje Cafetero recibieron el 3,4% del total de créditos otorgados en el país durante los primeros meses del año; no obstante, el monto fue superior en 61,4% al de similar periodo de 2011. Asimismo, todos los departamentos de la región registraron aumentos superiores al 50,0% en los ingresos recibidos iniciando el año. Caldas obtuvo \$20.349 millones por créditos que representaron el 44,8% de los desembolsos realizados a la zona cafetera; Risaralda

con \$14.079 millones participó con el 31,0%, mientras que Quindío con \$11.029 millones recibió el 24,3%, aunque fue el departamento que presentó el mayor crecimiento anual.

Cuadro 4

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

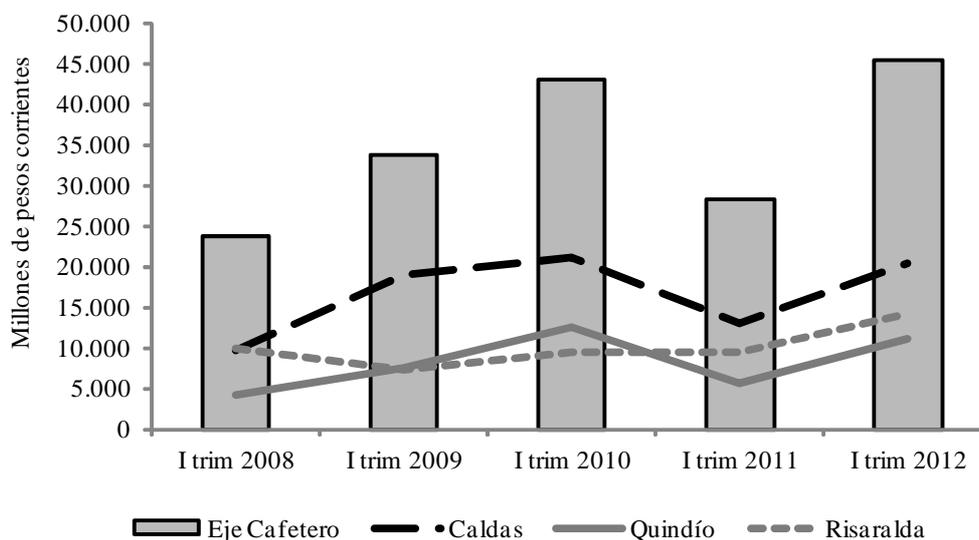
Millones de pesos corrientes

Región	2011			2012			Variación porcentual
	Total	Redescuento	Sustitutos	Total	Redescuento	Sustitutos	
Nacional	879.387	530.364	343.406	1.326.198	656.587	668.459	50,8
Eje Cafetero	28.163	18.735	9.388	45.457	30.670	14.617	61,4
Caldas	13.086	10.218	2.828	20.349	14.191	5.988	55,5
Quindío	5.688	3.147	2.541	11.029	8.220	2.809	93,9
Risaralda	9.389	5.370	4.019	14.079	8.259	5.820	50,0

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

Gráfico 3

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



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

II. MINERÍA

OTROS MINERALES

Según la información reportada por el Instituto de Geología y Minería (Ingeominas), durante el primer trimestre de 2012 en el territorio nacional, se explotó un total de 13.519 kilogramos (kg) de oro, cantidad que sustentó un incremento del 7,6% al compararla con lo expuesto en el primer trimestre de 2011 cuando registró 12.559 kg de oro. Del total extraído en el país, el Eje Cafetero participó con 2,64% al registrar 356,5 kg, cantidad que frente a los 305,5 kg de los tres primeros meses de 2011 evidenció un crecimiento del 16,7% en la producción regional. Siguiendo con la tendencia del año inmediatamente anterior los municipios más representativos en los cuales se dio la explotación del metal en la región fueron Marmato, Manizales, Supía, Quinchía y La Tebaida.

Cuadro 5

Caldas, Quindío y Risaralda. Extracción de oro y plata Enero - marzo 2011 - 2012

Concepto	Primer trimestre		Variación porcentual
	2011	2012	
Gramos			
Total Eje Cafetero			
Extracción oro	305.540	356.467	16,7
Extracción plata	449.816	485.422	7,9
Caldas			
Extracción oro	294.573	306.845	4,2
Extracción plata	446.567	479.389	7,3
Quindío			
Extracción oro	(-)	14.718	-
Extracción plata	(-)	2.194	-
Risaralda			
Extracción oro	10.967	34.904	218,3
Extracción plata	3.249	3.839	18,2

- Indefinido

(-) Sin movimiento

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

En el departamento de Caldas la producción de oro durante el primer trimestre de 2012 totalizó 306,8 kg frente a los 294,6 kg en 2011, generando un incremento del

4,2%; en el mismo sentido, la explotación de plata observó un ascenso de 7,3% al explotar 479,4 kg durante el primer trimestre de 2012 frente a 446,6 kg en 2011. Por municipios se presentó como el mayor productor de oro Marmato con 243,8 kg, seguido de Manizales con 19,1 kg y Supía con 13,1 kg.

En Risaralda durante los meses de enero a marzo de 2012 se extrajeron 34,9 kg de oro frente a los 11,0 kg explotados en 2011 obteniéndose una expansión de 218,3%, situación sustentada en el incremento en la producción en el municipio de Quinchía, el cual en el primer trimestre de 2012 produjo 27,8 kg, frente a los 8,5 kg de 2011. La extracción de plata, por su parte, presentó un crecimiento de 18,2% en el primer trimestre de 2012, frente a lo expuesto en 2011. El departamento del Quindío mostró una producción de oro de 14,7 kg y una extracción de plata de 2,2 kg, explotación que se centró en los municipios de La Tebaida, Armenia y Quimbaya. Para el primer trimestre de 2011 el departamento no reportó producción de metales preciosos.

III. INDUSTRIA

MUESTRA TRIMESTRAL MANUFACTURERA REGIONAL (MTMR)

Según la muestra trimestral manufacturera para el Eje Cafetero realizada por el DANE, durante el primer trimestre de 2012 la región exhibió aumentos anuales en la producción y ventas reales de 8,7% y 9,1%, respectivamente. En el primer caso, el incremento se debió a los resultados positivos de sectores como maquinaria de uso general, motocicletas, bicicletas y sillones, muebles de madera y confecciones; y en el segundo fue por los mayores crecimientos de rubros como maquinaria de uso general, chocolate, confitería y comida para lactantes, motocicletas, bicicletas y sillones, y confecciones.

De acuerdo con la MTMR, durante el primer trimestre de 2012 la región cafetera exhibió aumentos anuales en la producción real (8,7%), ventas reales (9,1%), y en el personal ocupado (5,1%). Uno de los sectores con mayor avance fue el de maquinaria de uso general.

En cuanto al personal ocupado, se observó también un ascenso de 5,1% en el primer trimestre del año comparado con igual periodo del año anterior, efecto de las variaciones positivas de los sectores de chocolate, confitería y comida para lactantes, maquinaria de uso general, motocicletas, bicicletas y sillones, y confecciones.

Los buenos resultados presentados por las tres variables analizadas en la muestra también se pueden apreciar en el gráfico 4, donde las variaciones del primer trimestre de 2012 en la producción y ventas reales fueron positivas y superiores a las observadas en los trimestres de los cuatro años precedentes. Por su parte, el personal ocupado también tuvo un mayor crecimiento respecto al primer trimestre de 2011, pero comparado con el inmediatamente anterior hubo una menor variación.

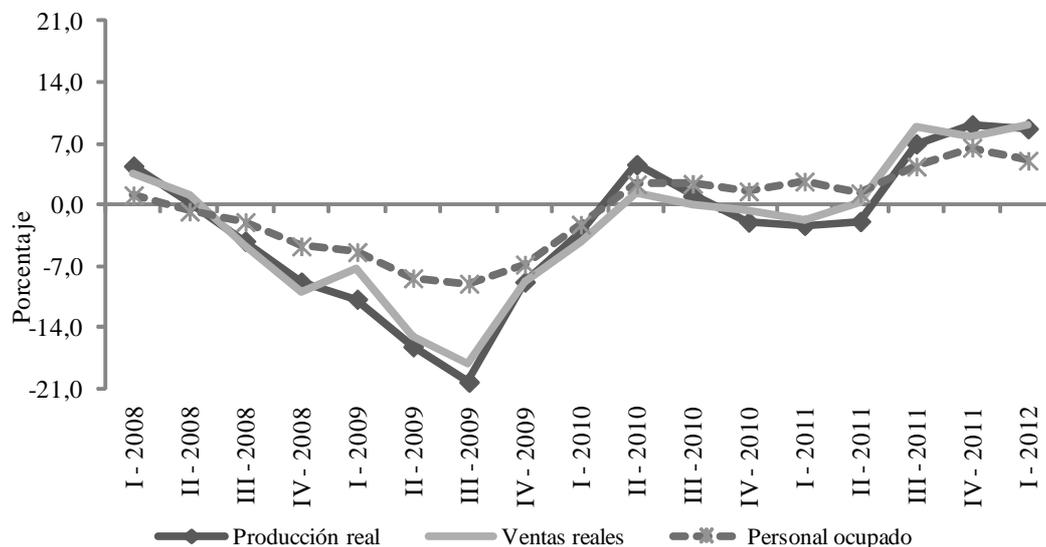
**Eje Cafetero. Variación anual del trimestre según agrupación industrial
Primer trimestre 2012 / primer trimestre 2011**

Agrupación industrial	Variación porcentual		
	Producción real	Ventas reales	Personal ocupado
Total MTM	8,7	9,1	5,1
Otros Alimentos	11,2	-2,9	6,2
Lácteos	10,6	12,4	2,3
Productos de café	-11,8	-5,6	-1,7
Chocolate, confitería y comida para lactantes	19,9	30,6	20,9
Confecciones	21,8	26,6	7,4
Calzado, partes y artículos de cuero	10,4	11,0	0,3
Papel y cartón	3,8	3,7	-4,1
Elaborados de metal	19,3	15,4	6,8
Maquinaria de uso general	36,0	39,6	16,3
Motocicletas, bicicletas, sillones	24,4	27,1	16,2
Muebles de madera	23,7	14,9	-1,8
Otras industrias	1,8	1,5	1,1

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

Gráfico 4

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



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

IV. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES¹

Durante el primer trimestre de 2012 el Eje Cafetero totalizó US\$364,6 millones FOB en ventas al exterior, cifra inferior en 16,1% respecto a igual periodo del año anterior.

En el primer trimestre de 2012 las exportaciones totales de la región cayeron 16,1%, sustentado en gran medida en las menores exportaciones de café.

Este comportamiento fue propiciado en gran medida por el descenso en las exportaciones de café verde en 28,5%, contrario a la recuperación del resto de exportaciones que lograron un crecimiento de 12,3%.

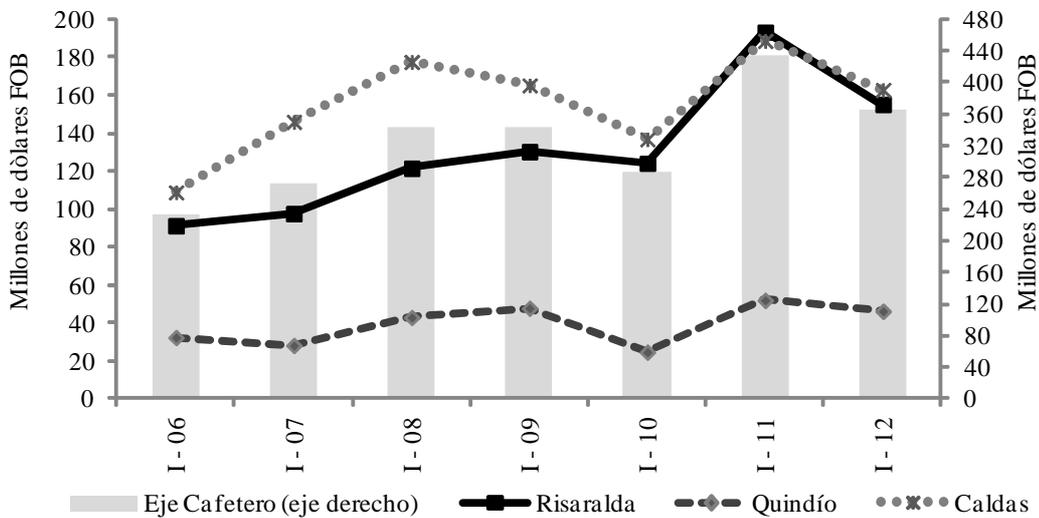
La mayor disminución de las ventas externas del grano se dio en Caldas -40,3%, seguido por Risaralda -26,4%, y Quindío -7,1%. No obstante, las exportaciones diferentes a café presentaron aumento

por el dinamismo de Caldas, departamento que reportó crecimiento de 26,0%; situación contraria sucedió en Quindío y Risaralda, al registrar caídas de 60,3% y 1,9%, respectivamente.

Gráfico 5

Eje Cafetero. Exportaciones totales según departamentos

Primer trimestre 2006 - 2012^p



p: cifras provisionales

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

¹ Valoradas a precios FOB.

➤ EXPORTACIONES DE CAFÉ VERDE

El Eje Cafetero contabilizó US\$215,4 millones durante el primer trimestre de 2012 por concepto de exportaciones de café, con una reducción anual de 28,5%; esta disminución representó el descenso más significativo para este periodo durante los últimos seis años. Aún así, la participación de las exportaciones de café siguió siendo significativa dentro del total exportado. Por país de destino, el Eje Cafetero mostró reducciones notables en ventas del grano especialmente hacia Japón, Bélgica y Estados Unidos, con variaciones negativas de 69,4%, 48,0% y 17,4%, respectivamente.

Cuadro 7

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

Miles de dólares FOB

Periodo	Exportaciones					Balanza comercial
	Totales	De café verde	Participación porcentual ¹	Totales sin café	Participación porcentual ¹	
Eje Cafetero						
I trimestre 2011	434.249	301.412	69,41	132.837	30,59	291.250
I trimestre 2012	364.550	215.416	59,09	149.134	40,91	131.355
Variación porcentual	-16,1	-28,5	-	12,3	-	-54,9
Caldas						
I trimestre 2011	188.775	113.010	59,86	75.765	40,14	121.637
I trimestre 2012	162.935	67.489	41,42	95.446	58,58	65.646
Variación porcentual	-13,7	-40,3	-	26,0	-	-46,0
Participación porcentual ²	44,69	31,33	-	64,00	-	49,98
Quindío						
I trimestre 2011	52.098	48.186	92,49	3.912	7,51	38.135
I trimestre 2012	46.328	44.776	96,65	1.553	3,35	21.139
Variación porcentual	-11,1	-7,1	-	-60,3	-	-44,6
Participación porcentual ²	12,71	20,79	-	1,04	-	16,09
Risaralda						
I trimestre 2011	193.377	140.216	72,51	53.160	27,49	131.479
I trimestre 2012	155.287	103.152	66,43	52.135	33,57	44.571
Variación porcentual	-19,7	-26,4	-	-1,9	-	-66,1
Participación porcentual ²	42,60	47,88	-	34,96	-	33,93

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

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

p: cifras provisionales

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

Con un descenso generalizado de exportaciones de café en los tres departamentos del Eje Cafetero, Caldas registró la mayor variación negativa (-40,3%), explicada en gran medida por menores despachos a Japón, Bélgica y Estados Unidos, destinos que contribuyeron con cerca del 73% de las ventas del grano en el departamento durante el periodo analizado.

Las exportaciones por parte de Risaralda, registraron US\$103,2 millones FOB en lo corrido de 2012, mostrando un comportamiento negativo de 26,4% propiciado por la disminución en las ventas hacia Estados Unidos, Japón y Bélgica, aunque presentó aumento significativo en despachos hacia Alemania. De otro lado, pese al importante incremento de las ventas externas de café del Quindío observadas durante el primer trimestre del año anterior, en el 2012 se presentó un descenso de 7,1% para igual periodo por caída en exportaciones hacia Japón. No obstante, se destacaron aumentos de exportaciones de café verde con destino a Canadá, Estados Unidos, y Alemania.

➤ EXPORTACIONES TOTALES SIN CAFÉ

Las exportaciones totales sin café del Eje Cafetero, después de un fuerte descenso en el primer trimestre de 2010 y una leve recuperación en 2011, presentaron aumento de 12,3% para igual periodo del presente año, al contabilizar US\$149,1 millones FOB. Las ventas se concentraron en productos alimenticios y de bebidas con una participación de 36,93%; fabricación de maquinaria y equipo del 14,11%; fabricación de productos metalúrgicos básicos, 8,22% y fabricación de productos elaborados de metal, 7,56%. Se observaron variaciones positivas en despachos hacia Perú y Venezuela, con aumentos de 84,7% y 71,6%, respectivamente; hecho destacado durante el primer trimestre de 2012 después de dos años consecutivos de igual periodo con disminución en las ventas hacia estos destinos.

El comportamiento positivo del Eje Cafetero fue impulsado por Caldas con aumentos significativos en ventas de maquinaria y equipo, confitería y herramientas para el sector agrícola. No obstante, cabe resaltar una disminución de 9,3% en despachos de café soluble liofilizado, renglón importante en las exportaciones del departamento. Para Quindío, las exportaciones totales sin café mostraron disminución considerable de 60,3%, principalmente por reducción de más del 96% de las exportaciones de productos textiles, las cuales pasaron de US\$3,9 millones FOB en el primer trimestre de 2011 a US\$1,6 millones FOB en igual periodo de 2012. Por país de destino, disminuyó ampliamente sus ventas a Estados Unidos, principal socio comercial. El departamento de Risaralda presentó una leve caída de 1,9%, hecho explicado por reducción en ventas de productos de caucho y de plástico, productos metalúrgicos básicos, fabricación de otros productos minerales no metálicos, fabricación de vehículos automotores y fabricación de productos elaborados de metal. No obstante, se destacaron aumentos en fabricación de maquinaria y equipo, fabricación de papel y cartón, y fabricación de otros equipos de transporte.

**Caldas, Quindío y Risaralda. Principales exportaciones totales sin café
Primer trimestre 2012^p**

Actividad económica según clasificación CIU Rev 3 a 2 dígitos	Miles de dólares FOB					
	Caldas 2012	Variación porcentual	Quindío 2012	Variación porcentual	Risaralda 2012	Variación porcentual
Elaboración de productos alimenticios y de bebidas	43.368	8,4	252	-0,3	11.451	-2,3
Fabricación de maquinaria y equipo	20.388	69,2	(-)	(-)	659	90,1
Fabricación de productos metalúrgicos básicos	3.326	*	(-)	(-)	8.932	-29,5
Fabricación de productos elaborados de metal, excepto maquinaria y equipo	11.224	43,2	(-)	(-)	48	-15,9
Fabricación de papel, cartón y productos de papel y cartón	193	*	(-)	(-)	10.304	78,3
Fabricación de maquinaria y aparatos eléctricos	660	-18,4	(-)	(-)	7.918	-9,8
Fabricación de sustancias y productos químicos	7.656	-9,4	20	(-)	78	0,4
Fabricación de prendas de vestir, preparado y teñido de pieles	648	3,9	928	-14,4	6.105	4,3
Fabricación de otros productos minerales no metálicos	3.618	41,3	(-)	(-)	442	-21,9
Fabricación de vehículos automotores, remolques y semiremolques	2.830	32,4	(-)	(-)	9	-20,0
Fabricación de otros tipos de equipos de transporte	149	-10,2	(-)	(-)	2.435	65,1
Fabricación de productos textiles	73	117,6	81	-96,3	1.668	31,0
Fabricación de productos de caucho y de plástico	765	37,7	(-)	(-)	1.050	-56,0
Resto de actividades	549	76,0	271	-28,4	1.037	-52,3

p: Cifras provisionales

(-) Sin movimiento

* Variación superior al 500%

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

IMPORTACIONES²

Las compras externas del Eje Cafetero presentaron un aumento de 61,8%, pasando de US\$152,5 millones CIF en el primer trimestre de 2011 a US\$246,7 millones CIF en igual periodo de 2012. Los principales rubros importados correspondieron a productos mineros con participación del 17,23%, productos químicos y farmacéuticos con 11,44% y productos alimenticios de consumo intermedio, 10,77%. El origen de las importaciones fueron esencialmente China, México, Estados Unidos, Perú y Brasil, sobresaliendo Perú con una variación de 251,0%. El mayor dinamismo en compras se evidenció en productos alimenticios de consumo final con variación

² Valoradas a precios CIF.

superior a 500%; seguido de productos alimenticios de consumo intermedio con 143,1% y equipo rodante de transporte, 122,8%.

Cuadro 9

**Caldas, Quindío y Risaralda. Importaciones según clasificación Cuode
Primer trimestre 2012^P**

Actividad económica según clasificación Cuode a 3 dígitos	Miles de dólares CIF					
	Caldas 2012	Variación porcentual	Quindío 2012	Variación porcentual	Risaralda 2012	Variación porcentual
Productos mineros	22.510	22,5	772	-33,5	19.226	50,3
Productos químicos y farmacéuticos	14.456	67,6	2.934	84,7	10.826	77,6
Productos alimenticios (bien intermedio)	5.879	20,5	12.156	378,9	8.541	143,0
Productos agropecuarios no alimenticios	4.345	103,5	121	-64,2	13.041	69,3
Vehículos de transporte particular	378	*	950	*	15.971	74,2
Maquinaria industrial	10.261	26,4	838	29,7	5.304	45,2
Productos alimenticios	2.758	*	253	-44,3	11.522	*
Partes y accesorios de equipo de transporte	1.430	25,2	1.903	-28,7	9.931	34,1
Máquinas y aparatos de uso doméstico	7.738	47,6	90	123,6	3.020	94,3
Otros bienes de consumo no duradero	9.730	40,8	86	-53,1	749	58,1
Materiales de construcción	4.836	332,6	4.249	12,1	762	0,4
Partes y accesorios de maquinaria industrial	7.372	44,1	248	49,8	825	-11,4
Otro equipo fijo	451	-5,9	176	-15,1	5.098	108,0
Equipo rodante de transporte	1.113	16,4	856	*	2.288	162,1
Máquinas y aparatos de oficina	1.570	118,4	85	-71,0	1.775	37,3
Productos farmacéuticos y de tocador	2.627	-14,0	17	(-)	366	*
Vestuario y otras confecciones de textiles	1.415	121,3	28	216,1	1.039	-3,9
Resto de actividades	4.047	39,3	931	-15,0	6.790	31,6
Total importaciones	102.916	44,1	26.696	74,9	117.075	77,9

p: cifras provisionales

(-) Sin movimiento

* Variación superior al 500%

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

Risaralda registró el mayor monto de importaciones del Eje Cafetero durante el primer trimestre de 2012, con US\$117,1 millones CIF, lo que representó un incremento de 77,9% para el departamento. Los principales rubros importados correspondieron a productos alimenticios de consumo final provenientes especialmente de Ecuador y Chile; vehículos de transporte particular de Indonesia e India; productos alimenticios de consumo intermedio de Perú y productos de hierro y acero de Japón y China.

Caldas totalizó US\$102,9 millones CIF, reflejando aumento de 44,1% en sus importaciones. Este comportamiento fue impulsado por compras a China de hierro y acero, calzado y productos elaborados de metal; también se destacaron las importaciones de materiales de construcción de origen peruano. Por su parte, Quindío aumentó 74,9% sus compras externas al contabilizar US\$26,7 millones CIF, jalonadas principalmente por café verde y los demás aceites de palma y sus fracciones, rubros provenientes de Ecuador y Perú, y Zona Franca del Eje Cafetero, respectivamente.

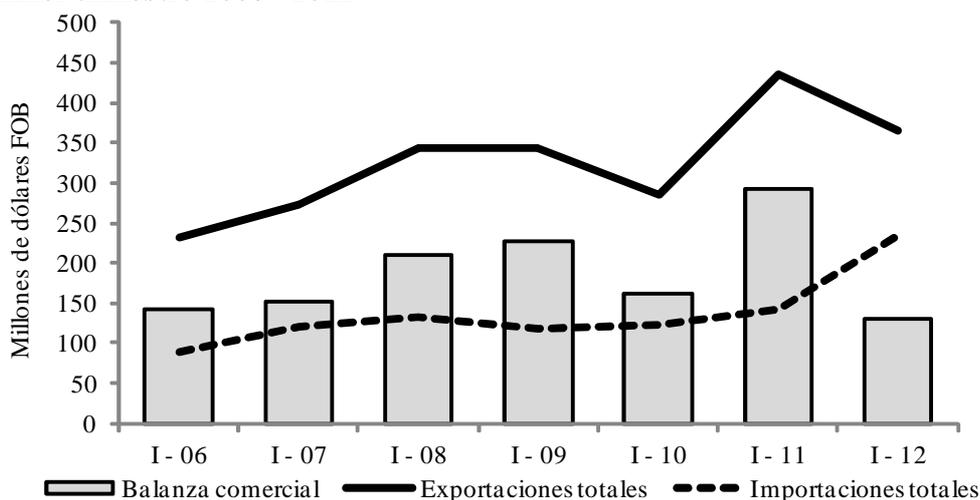
BALANZA COMERCIAL

La balanza comercial del Eje Cafetero en el primer trimestre de 2012 mostró resultado superavitario de US\$131,4 millones FOB; sin embargo, ante igual periodo del año anterior, registró un descenso del 54,9%. Este comportamiento fue explicado por dos efectos, disminución en el total exportado y aumento en las importaciones de la región.

Los tres departamentos registraron reducción en su superávit comercial. Risaralda que contabilizó un superávit de US\$44,6 millones FOB, presentó la mayor variación negativa, promovida principalmente por nuevas importaciones desde China, Brasil e Indonesia. Por su parte, Caldas con una variación de -46,0%, aumentó sus importaciones principalmente desde China, México y Brasil. En cuanto a Quindío, reportó una balanza comercial de US\$21,1 millones FOB, con descenso de 44,6% influido por aumento de importaciones de Ecuador, China y Perú.

Gráfico 6

Eje Cafetero. Balanza comercial Primer trimestre 2006 - 2012^p



p: cifras provisionales

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

V. CONSTRUCCIÓN E INMOBILIARIO

ÁREA APROBADA

Según la información obtenida del DANE, el área aprobada para construcción durante el primer trimestre de 2012 en el Eje Cafetero se ubicó en 298.397 metros cuadrados (m²), inferior en 16,8% a la del mismo lapso de 2011. Este resultado obedeció principalmente, al descenso de 41,1% en otros destinos y en menor medida a la reducción de 5,6% en la construcción de vivienda.

Cuadro 10

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda Área aprobada para construcción de vivienda y otros destinos Primer trimestre 2011 - 2012

Periodo	Metros cuadrados		
	Área total aprobada		
	Total	Vivienda	Otros destinos
Total Eje Cafetero			
I trimestre 2011	358.576	245.693	112.883
I trimestre 2012	298.397	231.910	66.487
Variación porcentual	-16,8	-5,6	-41,1
Caldas ¹			
I trimestre 2011	76.007	68.216	7.791
I trimestre 2012	59.739	47.179	12.560
Variación porcentual	-21,4	-30,8	61,2
Quindío ²			
I trimestre 2011	105.552	59.182	46.370
I trimestre 2012	131.940	108.965	22.975
Variación porcentual	25,0	84,1	-50,5
Risaralda ³			
I trimestre 2011	177.017	118.295	58.722
I trimestre 2012	106.718	75.766	30.952
Variación porcentual	-39,7	-36,0	-47,3

¹ Comprende Manizales, La Dorada y Villamaría.

² Comprende los municipios de Armenia y Calarcá.

³ Comprende Pereira, Dosquebradas y Santa Rosa de Cabal.

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

El comportamiento por departamentos destacó a Quindío como el único con variación positiva, 25,0%, debido al aumento de 84,1% en construcción de vivienda, ya que la de otros destinos se contrajo 50,5% debido a la menor área aprobada para la actividad comercial. Por el contrario, en Caldas la actividad evidenció disminución de 21,4% por la caída de 30,8% en vivienda, mientras que otros destinos avanzó 61,2% como consecuencia de las mayores aprobaciones para educación e industria; Risaralda también exhibió reducción,-39,7%, explicada por los descensos en el área aprobada para vivienda y otras destinaciones de 36,0% y 47,3%, respectivamente. En cuanto al aporte por departamento, Quindío se ubicó en el primer lugar con 44,22% del área aprobada en la región, seguido de Risaralda con 35,76% y Caldas con 20,02%.

ÍNDICE DE COSTOS DE LA CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

De acuerdo con información obtenida del DANE, la variación mensual del ICCV en Manizales y Pereira fue de 0,37% y 0,78%, respectivamente, superando el resultado del orden nacional. Las presiones al alza en Manizales provinieron de la vivienda de interés social y multifamiliar, mientras que en Pereira se originaron en la de interés social y unifamiliar; por el contrario, en Armenia el incremento de 0,14% fue significativamente inferior al nacional y al de las otras dos capitales de la región, presentándose el menor resultado en unifamiliar.

Cuadro 11

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

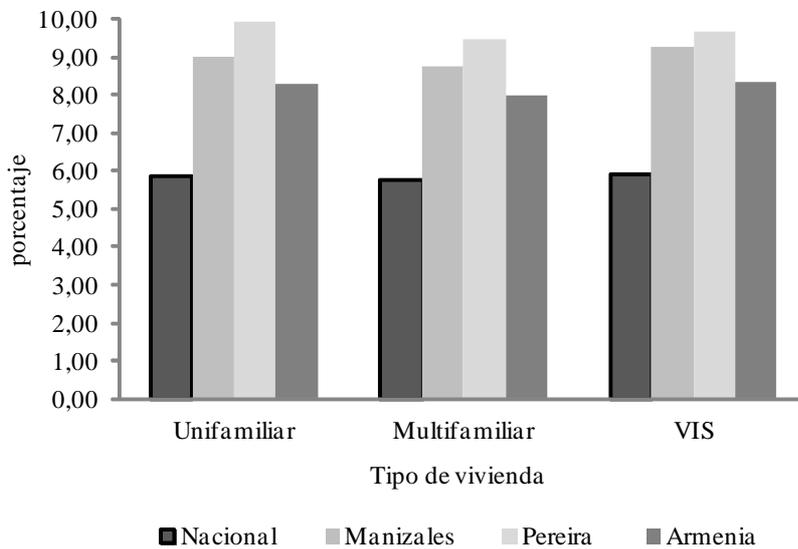
Ciudades	Total	Unifamiliar	Multifamiliar	Porcentaje
				VIS
Mensual				
Nacional	0,26	0,30	0,24	0,25
Manizales	0,37	0,34	0,38	0,38
Pereira	0,78	0,81	0,74	0,81
Armenia	0,14	0,13	0,16	0,16
Año corrido				
Nacional	2,20	2,37	2,10	2,33
Manizales	3,19	3,31	3,09	3,54
Pereira	3,82	3,97	3,63	3,97
Armenia	3,02	3,06	2,97	3,25
Doce meses				
Nacional	5,79	5,87	5,74	5,94
Manizales	8,87	8,99	8,77	9,28
Pereira	9,74	9,94	9,49	9,68
Armenia	8,14	8,30	7,97	8,36

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

En el acumulado del primer trimestre de 2012 el mayor crecimiento se presentó en Pereira, 3,82%, como consecuencia de los aumentos en los costos de unifamiliar y vivienda de interés social; seguidamente se ubicó Manizales con 3,19%, resultado influenciado, principalmente, por vivienda de interés social; y por último Armenia donde se evidenció el menor incremento, 3,02%, registrándose en la vivienda de interés social el mayor aumento. Por su parte, la variación anual ubicó a Pereira con 9,74%, como la más alta de la región debido al avance en unifamiliar, seguida de Manizales, 8,87%, en este caso por el impacto de la vivienda de interés social, el mismo tipo de vivienda que propició en Armenia el ascenso de 8,14%.

Gráfico 7

**Manizales, Pereira y Armenia. Variación anual del ICCV
Marzo de 2012**



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

DESPACHOS DE CEMENTO

Durante el primer trimestre de 2012 se enviaron 143.918 toneladas de cemento gris hacia el Eje Cafetero, cifra superior en 5,4% a la del mismo periodo del año anterior; Quindío mostró el mayor crecimiento, 13,3%, mientras que Caldas y Risaralda aumentaron 6,0% y 0,6%, en su orden. Por departamentos, el mayor destino de los despachos fue Caldas con 51,09%, seguido de Risaralda y Quindío con 31,32% y 17,58%, respectivamente.

Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda
Despachos de cemento gris
Primer trimestre 2011 - 2012

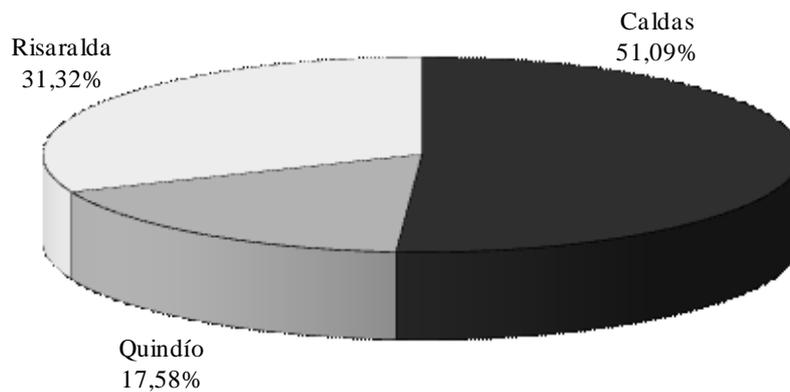
Periodo	Eje Cafetero		Variación porcentual	Caldas		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
	Enero	42.716		46.731	9,4	
Febrero	41.478	46.629	12,4	19.873	24.073	21,1
Marzo	52.332	50.557	-3,4	26.708	25.837	-3,3
I trimestre	136.526	143.918	5,4	69.381	73.532	6,0

Periodo	Quindío		Variación porcentual	Risaralda		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
	Enero	6.684		8.568	28,2	
Febrero	7.718	7.741	0,3	13.887	14.814	6,7
Marzo	7.939	8.996	13,3	17.685	15.724	-11,1
I trimestre	22.341	25.306	13,3	44.804	45.080	0,6

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

Gráfico 8

Eje Cafetero. Participación en los despachos de cemento gris
Primer trimestre 2012



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

VI. COMERCIO

COMERCIO INTERNO

➤ ENCUESTA DE OPINIÓN COMERCIAL

El sondeo elaborado por el observatorio del comercio de la Federación Nacional de Comerciantes (Fenalco) seccional Caldas, sobre las percepciones de los comerciantes

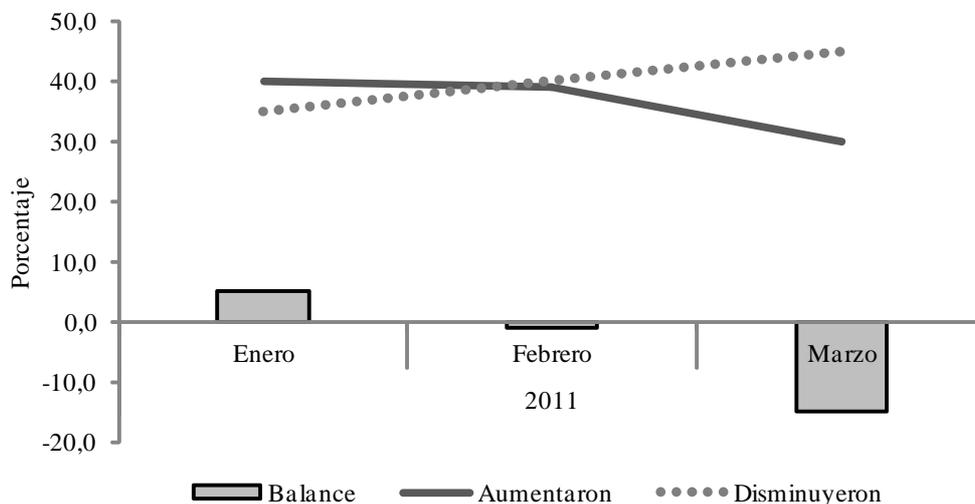
Según los resultados del Observatorio del Comercio de Fenalco Caldas, para febrero y marzo de 2012 la mayoría de comerciantes expresaron una disminución anual en sus ventas.

de Manizales en cuanto al comportamiento de las ventas en un mes respecto al mismo del año anterior, indicó que para el primer trimestre de 2012 el balance fue positivo sólo en enero, cuando el 40,0% de los encuestados manifestó que las ventas aumentaron anualmente, lo anterior comparado con un 35,0% de consultados que expresaron reducción. En los dos meses siguientes, el balance fue negativo, sobresaliendo el porcentaje de comerciantes que

manifestó disminución anual en las ventas, principalmente en marzo en donde se presentó la menor dinámica.

Gráfico 9

Manizales. Balance de la percepción del comportamiento de las ventas Primer trimestre 2012



Nota: El Balance se refiere a la diferencia entre el porcentaje de comerciantes que manifestaron que las ventas aumentaron en el mes respecto a igual periodo del año anterior y el que expresó que disminuyeron.

Fuente: Fenalco seccional Caldas - Boletín Mensual del Observatorio del Comercio de Manizales. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

No obstante, cabe resaltar que la línea más demandada en enero y febrero fue la del mercado automotor, seguida de suministros e insumos, y productos químicos en general; y en marzo sobresalieron los sectores de abarrotes y licores, supermercados, turismo y automotores.

COMERCIO DE VEHÍCULOS

Durante el primer trimestre de 2012 el Eje Cafetero tuvo una participación de 4,44% en la venta de vehículos nuevos al detal dentro del total de ciudades reportadas. En el periodo en mención se transaron en la región 3.633 automóviles nuevos, evidenciando una disminución de 3,5% respecto al mismo lapso de 2011, época en la que se negociaron 3.764 automotores. El comportamiento mensual permite observar cómo enero fue el único que registró un aumento anual en la cantidad de vehículos transados en la región hasta alcanzar un total de 1.094 unidades, mientras que para febrero y marzo se percibieron descensos de 4,2% y 15,2%, en su orden; sustentando el resultado negativo presentado para el acumulado del año al primer trimestre.

En el primer trimestre de 2012 el Eje Cafetero evidenció una disminución respecto al mismo periodo de 2011 de 3,5% en la venta de vehículos nuevos al detal, jalonada por las variaciones negativas de Manizales y Pereira, ciudades que contribuyeron con más del 80% de las ventas de automotores de la región.

En cuanto a las ciudades de la zona cafetera, se observaron variaciones anuales negativas durante el primer trimestre de 2012, reportadas por Pereira y Manizales, ciudades que representaron en su orden, 51,91% y 29,64% del total de ventas de automóviles de la región. Por el contrario, Armenia mostró un crecimiento interanual positivo de 83,1%, no obstante sólo contribuyó con 18,44% en el total del Eje Cafetero.

Lo anterior también se puede apreciar en el gráfico 10, el cual muestra la evolución de la variación trimestral de las ventas de vehículos nuevos en las ciudades de la zona cafetera, donde se notó que Armenia tuvo un cambio positivo durante el primer trimestre del año, reportando en el acumulado a marzo el mayor crecimiento respecto a los valores exhibidos en todos los trimestres de 2010 y 2011. Por otro lado, se observó que Manizales y Pereira continuaron con una tendencia descendente en la venta de automotores, mostrando la menor dinámica en los primeros meses de 2012 en comparación con meses de años anteriores.

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

Periodo	Eje Cafetero		Variación porcentual	Participación porcentual ¹	Manizales		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2011	2012			2011	2012		
Enero	930	1.094	17,6	4,58	238	331	39,1	30,26
Febrero	1.240	1.188	-4,2	4,34	355	340	-4,2	28,62
Marzo	1.594	1.351	-15,2	4,42	490	406	-17,1	30,05
I trimestre	3.764	3.633	-3,5	4,44	1.083	1.077	-0,6	29,64

Periodo	Armenia		Variación porcentual	Participación porcentual ²	Pereira		Variación porcentual	Participación porcentual ²
	2011	2012			2011	2012		
Enero	87	218	150,6	19,93	605	545	-9,9	49,82
Febrero	112	215	92,0	18,10	773	633	-18,1	53,28
Marzo	167	237	41,9	17,54	937	708	-24,4	52,41
I trimestre	366	670	83,1	18,44	2.315	1.886	-18,5	51,91

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

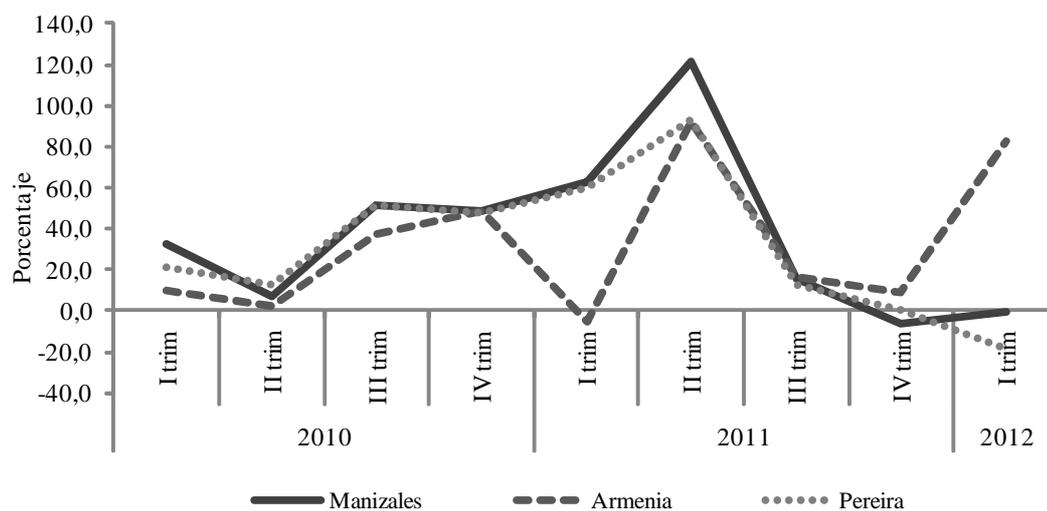
² Se refiere a la participación dentro del total del Eje Cafetero durante 2012.

pr: cifras preliminares sujetas a revisión

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

Gráfico 10

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



pr: cifras preliminares sujetas a revisión

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

VII. TRANSPORTE Y TURISMO

TRANSPORTE

➤ TRANSPORTE URBANO

Con base en información del DANE acerca del transporte urbano de pasajeros, durante el primer trimestre de 2012 se movilizaron en el Eje Cafetero cerca de 46,1 millones de usuarios, presentándose una reducción de 1,8% frente al mismo lapso de 2011. Lo anterior fue causado por las variaciones anuales negativas registradas en Pereira y Manizales, ciudades que tuvieron una participación de 48,51% y 40,83%, respectivamente en el total de pasajeros transportados en la región. Por su parte, Armenia fue la única ciudad que reportó crecimiento anual en esta variable equivalente a 11,2%, aunque su contribución en el total fue la menor (10,66%).

Cuadro 14

Eje Cafetero, Manizales, Pereira y Armenia
Total de pasajeros transportados en el área urbana
Primer trimestre 2011 - 2012

Periodo	Miles de pasajeros			
	Eje Cafetero	Manizales ¹	Pereira ¹	Armenia
I trimestre 2011	46.898	18.826	23.657	4.415
I trimestre 2012	46.064	18.809	22.346	4.910
Variación porcentual	-1,8	-0,1	-5,5	11,2

¹ Comprende el área metropolitana. Manizales incluye Cable y Pereira Megabús.

pr: cifras preliminares

Fuente: DANE - Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Según las terminales terrestres, en Pereira se observó durante el primer trimestre de 2012 una reducción anual de 2,5% en los pasajeros despachados, mientras que en Manizales se registró un leve ascenso de 0,8%.

Por otra parte, de acuerdo con el reporte de la Terminal de Transportes de Manizales en el primer trimestre de 2012 se presentó un ligero aumento frente al mismo periodo de 2011 en la cantidad de pasajeros salidos equivalente a 0,8%, jalonado por las variaciones anuales positivas del segundo y tercer mes del presente año. Asimismo, los vehículos despachados evidenciaron un incremento de 1,9%, situación que pudo explicarse por las mejores condiciones climáticas de este año y por arreglos que se están haciendo en las vías, principalmente la que conduce a Bogotá.

Por el contrario, según la Terminal de Transportes de Pereira durante el primer trimestre del año salieron 37.070 pasajeros menos que en el mismo lapso del año anterior, igualmente se contrajo el número de vehículos despachados por la terminal (-2,2%), al pasar de 193.992 vehículos salidos en el primer trimestre de 2011 a 189.752 en el mismo periodo de 2012.

Cuadro 15

**Manizales y Pereira. Cantidad de despachos y pasajeros salidos por las terminales de transporte
Primer trimestre 2011 - 2012**

Periodo	Despachos		Variación porcentual	Pasajeros		Variación porcentual
	2011	2012		2011	2012	
Manizales ¹						
Enero	32.660	31.266	-4,3	334.414	312.688	-6,5
Febrero	25.746	26.900	4,5	225.576	234.779	4,1
Marzo	27.806	29.699	6,8	243.943	263.214	7,9
I trimestre	86.212	87.865	1,9	803.933	810.681	0,8
Pereira						
Enero	66.691	65.593	-1,6	578.845	566.499	-2,1
Febrero	60.744	59.906	-1,4	422.857	416.695	-1,5
Marzo	66.557	64.253	-3,5	464.211	445.649	-4,0
I trimestre	193.992	189.752	-2,2	1.465.913	1.428.843	-2,5

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

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

Por otro lado, de acuerdo con informes del tráfico vehicular en los peajes reportados por el Instituto Nacional de Vías (Invías), en Caldas y Risaralda hubo aumento en el flujo de vehículos durante el primer trimestre de 2012. En el primer caso, la variación porcentual fue de 9,4%, al pasar de 371.411 vehículos movilizados por los peajes de San Clemente y Supía en el primer trimestre de 2011 a 406.189 en el mismo periodo de 2012; y en el segundo caso el crecimiento anual fue de 3,1%, impulsado por los resultados obtenidos en febrero y marzo del presente año. En cuanto a la participación dentro del movimiento total vehicular en los peajes

Durante el lapso analizado se presentó aumento anual en el número de vehículos que pasaron por los peajes administrados por el Invías en los departamentos de Caldas y Risaralda, de 9,4% y 3,1%, respectivamente.

del país, el flujo de automotores registrado en Caldas contribuyó con 4,3% y el de Risaralda con 2,1%.

Cuadro 16

**Caldas y Risaralda. Tráfico de vehículos por los peajes reportados por Invías
Primer trimestre 2011 - 2012**

Periodo	Tráfico total		Variación porcentual	Participación porcentual ¹
	2011	2012		
Caldas				
Enero	147.268	158.747	7,8	4,30
Febrero	98.037	117.590	19,9	4,24
Marzo	126.106	129.852	3,0	4,30
I trimestre	371.411	406.189	9,4	4,28
Risaralda				
Enero	77.367	75.459	-2,5	2,04
Febrero	56.893	61.594	8,3	2,22
Marzo	63.302	66.662	5,3	2,21
I trimestre	197.562	203.715	3,1	2,15

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

Nota: Incluye los peajes de San Clemente y Supía en Caldas, y el de Acapulco en Risaralda.

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

➤ **TRANSPORTE AÉREO**

Recientes estadísticas operacionales de la Aeronáutica Civil reportaron que en el acumulado enero – febrero de 2012 el movimiento aéreo de pasajeros en el Eje Cafetero aumentó 14,8% comparado con igual periodo del año anterior. Asimismo, se presentó incremento en la cantidad de viajeros movilizados de procedencia nacional (21,9%), mientras que los de origen internacional se redujeron (-17,8%); en este último caso, debido a las disminuciones evidenciadas en el volumen de pasajeros extranjeros en las tres ciudades de la región.

Para el acumulado enero – febrero de 2012, aumentó el movimiento aéreo de pasajeros en el Eje Cafetero en 14,8%, impulsado por un incremento de 21,9% en los viajeros de procedencia nacional.

Entre enero y febrero de 2012, el Aeropuerto Matecaña de Pereira fue el que más contribuyó en la región en el movimiento total de pasajeros vía aérea (59,21%), seguido del Aeropuerto El Edén de Armenia con 25,21%, y el Aeropuerto La Nubia de Manizales con un aporte de 15,58%.

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

Periodo	Total	Movimiento		Procedencia	
		Salidos	Llegados	Nacional	Intenacional
Eje Cafetero					
Enero - febrero 2011	212.184	115.414	96.770	174.195	37.989
Enero - febrero 2012	243.661	130.616	113.045	212.422	31.239
Variación porcentual	14,8	13,2	16,8	21,9	-17,8
Manizales					
Enero - febrero 2011	33.876	17.883	15.993	31.452	2.424
Enero - febrero 2012	37.953	19.611	18.342	35.867	2.086
Variación porcentual	12,0	9,7	14,7	14,0	-13,9
Armenia					
Enero - febrero 2011	43.790	24.525	19.265	34.937	8.853
Enero - febrero 2012	61.436	33.724	27.712	53.085	8.351
Variación porcentual	40,3	37,5	43,8	51,9	-5,7
Pereira					
Enero - febrero 2011	134.518	73.006	61.512	107.806	26.712
Enero - febrero 2012	144.272	77.281	66.991	123.470	20.802
Variación porcentual	7,3	5,9	8,9	14,5	-22,1

p: cifras provisionales

Nota: No incluye pasajeros en tránsito, ni pasajeros en conexión.

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

Por otro lado, teniendo en cuenta las variaciones porcentuales, el aeropuerto que obtuvo el mayor crecimiento anual en el volumen movilizado de pasajeros fue el de Armenia (40,3%), al pasar de 43.790 viajeros transportados en el acumulado enero – febrero de 2011 a 61.436 en el mismo lapso de 2012, principalmente de procedencia colombiana. Luego se ubicó el aeropuerto de Manizales con un ascenso anual de 12,0%; y por último estuvo el aeropuerto de Pereira, que a pesar de contar con la mayor cantidad de pasajeros salidos y llegados en comparación con los otros dos aeropuertos, registró el menor incremento respecto a las demás ciudades que conforman el Eje Cafetero.

En lo que se refiere al transporte aéreo de carga nacional en la región cafetera, la Aeronáutica Civil de Colombia informó que hubo un aumento de 62,1% en el volumen transportado en los dos primeros meses de 2012 frente al mismo periodo de 2011. El aeropuerto de Armenia tuvo la mayor variación anual en el transporte de carga, 171,4%; seguido del aeropuerto de Pereira, que aunque mostró una menor variación, fue el que trasladó más toneladas de carga en la región durante el primer

bimestre del año. En tercer lugar se ubicó el aeropuerto de Manizales, con un crecimiento de 35,1% en la carga transportada.

Cuadro 18

Eje Cafetero, Manizales, Armenia y Pereira
Toneladas de carga nacional por aeropuerto según
movimiento¹

Acumulado a febrero 2011 - 2012^P

Periodo	Total	Movimiento	
		Salida	Llegada
Eje Cafetero			
Enero - febrero 2011	331	187	144
Enero - febrero 2012	537	293	244
Variación porcentual	62,1	56,5	69,4
Manizales			
Enero - febrero 2011	39	12	27
Enero - febrero 2012	53	13	40
Variación porcentual	35,1	4,3	48,9
Armenia			
Enero - febrero 2011	33	13	19
Enero - febrero 2012	89	52	36
Variación porcentual	171,4	292,3	87,6
Pereira			
Enero - febrero 2011	259	162	98
Enero - febrero 2012	396	228	167
Variación porcentual	52,5	41,0	71,5

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

p: cifras provisionales

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

TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

Según información de la Asociación Hotelera de Colombia (Cotelco), la ocupación hotelera en el Eje Cafetero durante los tres primeros meses de 2012 mejoró respecto al mismo periodo del año anterior. En Pereira la ocupación promedio durante el periodo en mención fue de 47,0%, cifra superior a la de un año atrás en 7,0 pp; lo anterior, explicado principalmente por el aumento en la ocupación de enero, que pasó de 29,0% en 2011 a 45,0% en 2012. Asimismo, en Manizales se presentó una leve mejora anual de 0,5 pp, toda vez que su porcentaje de ocupación en el trimestre fue

de 43,3%, debido a que el buen comportamiento exhibido en febrero no pudo contrarrestar el resultado estable de enero y la reducción de 6,6 pp que se registró en marzo.

Cuadro 19

**Caldas y Risaralda. Porcentaje de ocupación hotelera
Primer trimestre 2011 - 2012**

Periodo	Caldas (Manizales)		Diferencia en puntos porcentuales	Risaralda (urbano)		Diferencia en puntos porcentuales
	2011	2012		2011	2012	
Enero	42,0	42,0	0,0	29,0	45,0	16,0
Febrero	36,7	45,0	8,4	44,0	47,0	3,0
Marzo	49,6	43,0	-6,6	47,0	49,0	2,0
I trimestre	42,8	43,3	0,6	40,0	47,0	7,0

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

➤ **OTRAS ESTADÍSTICAS**

Durante el primer trimestre de 2012, las visitas al Parque Nacional Natural los Nevados presentaron un leve aumento anual de 2,4% al pasar de 14.987 visitantes en los primeros meses de 2011 a 15.344 en 2012. No obstante, en marzo los ingresos al parque disminuyeron 29,1%, debido a las restricciones en el acceso por el incremento de la actividad del volcán Nevado del Ruíz durante ese mes.

Cuadro 20

**Manizales. Ingreso de visitantes al Parque Nacional
Natural los Nevados
Primer trimestre 2011 - 2012**

Periodo	Año		Variación porcentual
	2011	2012	
Enero	9.772	10.746	10,0
Febrero	1.923	2.263	17,7
Marzo	3.292	2.335	-29,1
I trimestre	14.987	15.344	2,4

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

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Según la información publicada por la Superintendencia Financiera de Colombia, el saldo de las captaciones del sistema financiero en el Eje Cafetero a marzo 31 de 2012 fue de \$4,4 billones, señalando una leve variación positiva de 2,3% frente a la misma fecha de corte de un año atrás; este comportamiento fue el resultado del crecimiento de los certificados de depósito a término (CDT), 3,4%, depósitos de ahorro, 3,1%, y cuentas de ahorro especial 1,1%. Por el contrario, los depósitos en cuenta corriente se redujeron en 1,0%.

Cuadro 21

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

Período	Total	Cuenta Corriente	Certificados de depósito a término	Millones de pesos corrientes		
				Depósitos de ahorro	Cuentas ahorro especial	Certificados de ahorro en valor real
Total Eje Cafetero						
Marzo 2011	4.282.863	884.507	1.284.191	2.095.732	17.288	1.145
Marzo 2012	4.383.156	875.680	1.327.246	2.161.606	17.473	1.151
Variación porcentual	2,3	-1,0	3,4	3,1	1,1	0,5
Caldas						
Marzo 2011	1.767.709	415.199	531.943	815.133	5.350	84
Marzo 2012	1.709.186	368.279	487.814	847.496	5.518	79
Variación porcentual	-3,3	-11,3	-8,3	4,0	3,1	-6,0
Quindío						
Marzo 2011	796.771	134.693	258.440	401.724	1.738	176
Marzo 2012	874.553	172.472	282.016	418.096	1.788	181
Variación porcentual	9,8	28,0	9,1	4,1	2,9	2,8
Risaralda						
Marzo 2011	1.718.383	334.615	493.808	878.875	10.200	885
Marzo 2012	1.799.417	334.929	557.416	896.014	10.167	891
Variación porcentual	4,7	0,1	12,9	2,0	-0,3	0,7

¹ Incluye: Bancos comerciales, compañías de financiamiento comercial y cooperativas de carácter financiero. Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Por departamentos, Quindío registró la mayor variación en la región, 9,8%, alcanzando un saldo de \$874.553 millones, lo anterior por el notable desempeño de las cuentas corrientes que avanzaron 28,0%, y en menor medida por los incrementos en CDT, 9,1%, depósitos de ahorro, 4,1%, cuentas de ahorro especial, 2,9% y certificados de ahorro en valor real 2,8%.

Las captaciones de Risaralda se ubicaron en \$1,8 billones, destacándose como el departamento con la mayor contribución regional, 41,05%, superior a la de un año antes y exhibiendo al mismo tiempo crecimiento de 4,7%, como consecuencia de los aumentos en los CDT del orden de 12,9% y en los depósitos de ahorro de 2,0%, mientras las cuentas corrientes, los certificados de ahorro en valor real y las cuentas de ahorro especial se mantuvieron en niveles similares a los del año anterior.

A marzo 31 de 2012, el saldo de las captaciones en el Eje Cafetero aumentó 2,3%, frente a la misma fecha de 2011, mientras que las colocaciones mostraron un crecimiento de 17,8%.

Finalmente, las captaciones de Caldas descendieron anualmente 3,3%, por la contracción en las cuentas corrientes, los CDT y los certificados de ahorro en valor real de 11,3%, 8,3% y 6,0%, respectivamente, que en conjunto representaron el 50,09% del total.

De otro lado, los depósitos de ahorro y las cuentas de ahorro especial evidenciaron variación positiva de 4,0% y 3,1%, en su orden.

COLOCACIONES

Al concluir el primer trimestre de 2012, el saldo de las colocaciones en el Eje Cafetero se incrementó en 17,8%, al pasar de \$6,0 billones en marzo de 2011 a \$7,1 billones en el mismo mes del año siguiente. Lo anterior como resultado, principalmente, del incremento de los créditos y *leasing* de consumo, 24,5% y participación de 35,01%, así como de los créditos y *leasing* comerciales con avance de 12,8% y contribución del 48,88%; en menor medida influyeron los aumentos de los créditos de vivienda, 19,5% y los microcréditos, 21,9%.

Risaralda presentó la tasa de crecimiento anual más alta, 20,6%, manteniéndose con la mayor participación regional (46,19%); por cuentas, el mayor ascenso se registró en los créditos y *leasing* de consumo, 30,4%, seguido de los créditos de vivienda, 23,6% y microcréditos, 21,7%; mientras que los créditos y *leasing* comerciales que representaron 52,37% se incrementaron 14,5%.

Caldas se ubicó en el segundo lugar con variación positiva de 15,7% y contribución del 37,58% en el total del Eje Cafetero. El mayor aumento se presentó en los microcréditos, 23,5%, aunque su participación fue la más baja, 4,41%; mientras que los créditos y *leasing* comerciales que representaron 50,02% de las colocaciones del departamento mostraron la menor variación, 11,4%; de otro lado, los créditos y

leasing de consumo y créditos de vivienda exhibieron ascensos de 21,5% y 16,0%, en su orden.

Por último, Quindío ocupó el tercer lugar con aumento anual de 15,2%, destacándose el crecimiento de 18,6% en microcrédito, seguido de créditos y *leasing* de consumo, 18,2%, siendo esta última la cuenta más representativa, 44,70%; en tanto los créditos de vivienda y los créditos y *leasing* comerciales mostraron incrementos de 17,2% y 10,7%, respectivamente.

Cuadro 22

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

Millones de pesos corrientes

Período	Total	Créditos de vivienda	Créditos y leasing consumo	Microcrédito	Créditos y leasing comerciales
Total Eje Cafetero					
Marzo 2011	6.001.069	692.168	1.989.293	255.958	3.063.650
Marzo 2012	7.071.470	827.258	2.475.916	311.924	3.456.372
Variación porcentual	17,8	19,5	24,5	21,9	12,8
Caldas					
Marzo 2011	2.296.682	257.783	729.755	115.590	1.193.554
Marzo 2012	2.657.355	298.913	886.578	142.766	1.329.098
Variación porcentual	15,7	16,0	21,5	23,5	11,4
Quindío					
Marzo 2011	995.691	131.003	434.084	54.426	376.178
Marzo 2012	1.147.511	153.511	512.898	64.548	416.554
Variación porcentual	15,2	17,2	18,2	18,6	10,7
Risaralda					
Marzo 2011	2.708.696	303.382	825.454	85.942	1.493.918
Marzo 2012	3.266.604	374.834	1.076.440	104.610	1.710.720
Variación porcentual	20,6	23,6	30,4	21,7	14,5

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

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

IX. MERCADO LABORAL

Según la Gran Encuesta Integrada de Hogares elaborada por el DANE, para el primer trimestre de 2012 en las tres ciudades capitales del Eje Cafetero continúa la tendencia favorable en los principales indicadores del mercado laboral frente a los resultados del mismo trimestre del año anterior; es así como la tasa de desempleo descendió 3,5 pp en Manizales, 2,0 pp en Pereira y 3,8 pp en Armenia. No obstante los buenos resultados, las tres capitales de la región se mantuvieron por encima de la tasa promedio calculada para veintitrés ciudades que se ubicó en 12,4%. La mayor reducción en el número de desocupados se registró en Manizales, ocho mil, mientras en Pereira y Armenia fue de seis mil y cuatro mil, respectivamente.

Cuadro 23

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

Concepto	Manizales y Villamaría		Pereira, Dosquebradas y La Virginia		Armenia	
	I - 11	I - 12	I - 11	I - 12	I - 11	I - 12
Población total ¹	404	407	598	603	282	284
Población en edad de trabajar ¹	336	339	487	492	228	230
% Población en edad de trabajar	83,1	83,3	81,5	81,7	80,9	81,1
Población económicamente activa ¹	199	196	320	321	137	146
Tasa global de participación	59,3	57,9	65,8	65,2	60,0	63,4
Ocupados ¹	166	170	259	266	110	123
Tasa de ocupación	49,3	50,1	53,2	54,0	48,2	53,3
Subempleados ¹	45	51	94	80	32	37
Tasa de subempleo	22,5	26,2	29,2	25,0	23,5	25,3
Desocupados ¹	34	26	61	55	27	23
Tasa de desempleo	16,9	13,4	19,2	17,2	19,7	15,9
Inactivos ¹	137	143	167	171	91	84

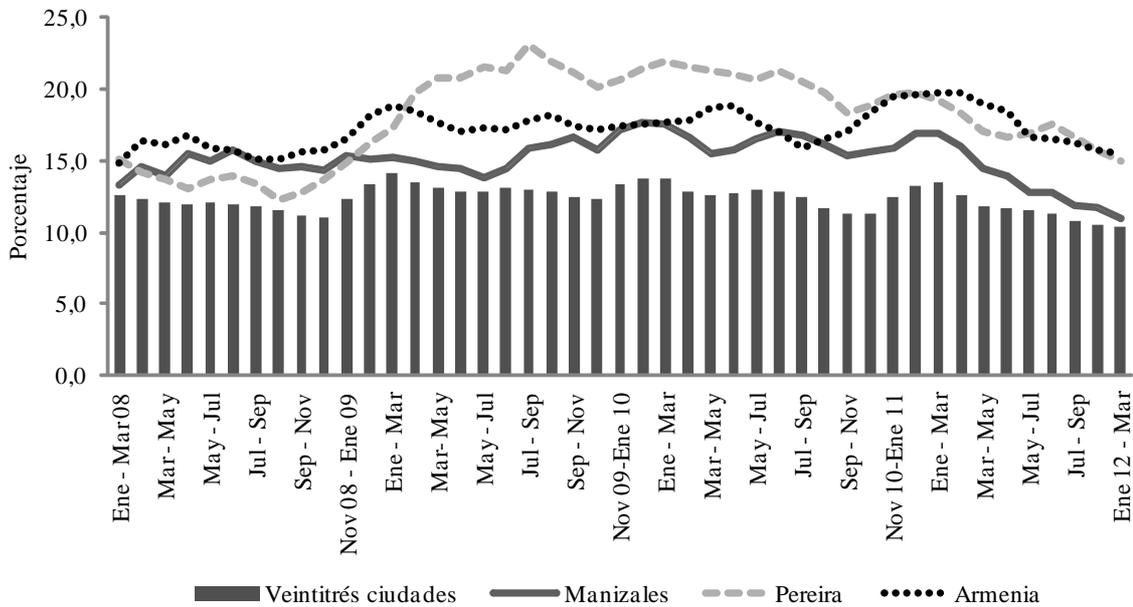
¹ Cifras en miles de personas.

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

La cantidad de ocupados mostró mayor incremento en Armenia con trece mil, seguido de Pereira con un avance de siete mil y Manizales con cuatro mil; en esta dos últimas, el principal avance se observó en los ocupados de los sectores de actividad inmobiliaria y construcción, respectivamente.

Gráfico 11

**Manizales y Villamaría - Pereira, Dosquebradas y La Virginia - Armenia y veintitrés ciudades. Tasa de desempleo trimestre móvil
Primer trimestre 2008 - primer trimestre 2012**



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

X. PRECIOS

Durante el primer trimestre de 2012 la inflación en Colombia fue de 1,47%, cifra inferior en 32 puntos básicos (pb) a la registrada en igual periodo del año anterior; según el Banco de la República esta disminución fue a causa de varios factores como las menores presiones cambiarias, las buenas condiciones de ofertas de alimentos, así como por la política monetaria de aumento de tasas que contribuyó a reducir las expectativas de inflación.

De igual forma, en las capitales del Eje Cafetero la inflación en los primeros tres meses del año presentó reducción anual; no obstante, Manizales continuó siendo la ciudad de la región con la mayor variación en el nivel de precios, 1,79%, superando a la nacional en 32 pb, seguida de Armenia (1,41%) y Pereira (1,34%). Por su parte, la variación a doce meses para Manizales fue de 3,86% y para Pereira de 3,58%, superiores a la nacional en 46 pb y 18 pb, respectivamente; por el contrario, en Armenia la variación fue menor a la del año anterior y a la nacional.

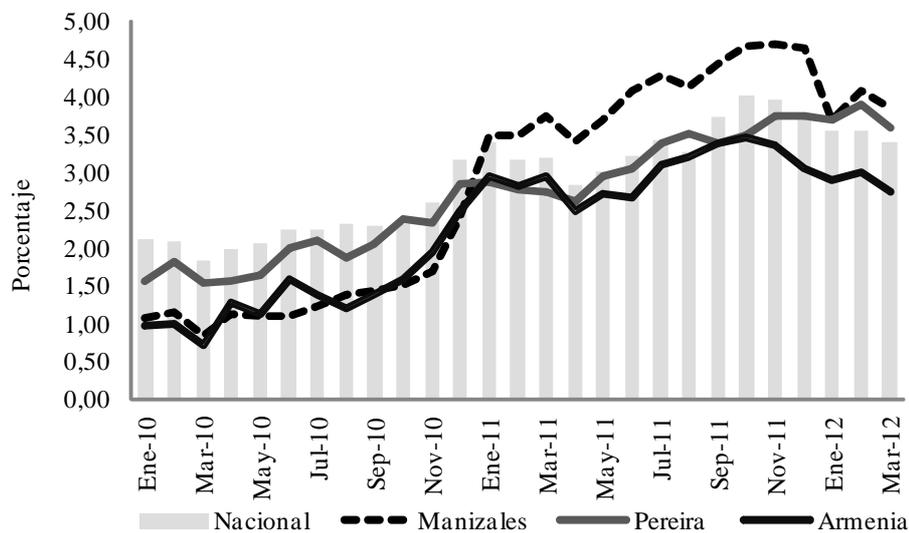
Nacional, Manizales, Pereira y Armenia
Variación porcentual del IPC mensual, trimestral y doce meses
Primer trimestre 2011 - 2012

Periodo	Porcentaje			
	Nacional	Manizales	Pereira	Armenia
2011				
Enero	0,91	1,52	0,55	0,92
Febrero	0,60	0,64	0,55	0,39
Marzo	0,27	0,39	0,38	0,40
I trimestre	1,79	2,57	1,49	1,72
Doce meses	3,19	3,74	2,73	2,94
2012				
Enero	0,73	0,60	0,51	0,78
Febrero	0,61	1,01	0,76	0,48
Marzo	0,12	0,17	0,06	0,14
I trimestre	1,47	1,79	1,34	1,41
Doce meses	3,40	3,86	3,58	2,73

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

Gráfico 12

Nacional, Manizales, Pereira y Armenia. Variación anual del IPC
2011 - 2012



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

Por grupos de gasto, la inflación nacional año corrido al primer trimestre de 2012 se debió a los mayores incrementos en educación (4,27%) y salud (2,78%); sin embargo, el IPC de vestuario presentó la menor variación y el de diversión se redujo 0,65% por

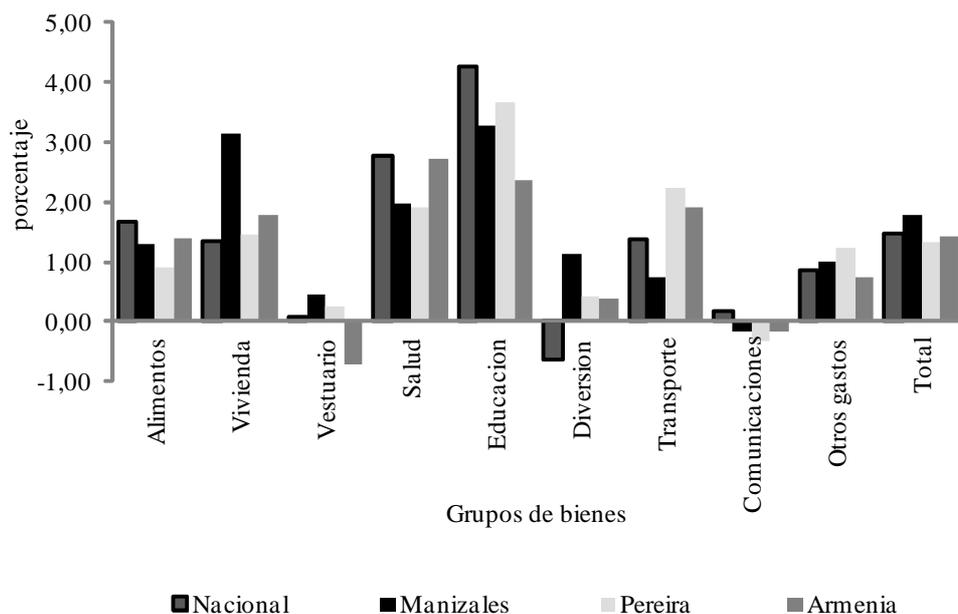
Los rubros de educación y salud fueron en general los de mayores incrementos en la inflación corrida a marzo en las ciudades del Eje Cafetero; mientras que comunicaciones registró disminución.

el menor aumento de los artículos culturales y de los aparatos para la diversión y esparcimiento. Asimismo, la educación y la salud fueron los rubros de mayor inflación en las tres ciudades del Eje Cafetero durante los primeros tres meses del año, mientras que el costo de las comunicaciones presentó disminución. Además, en Manizales sobresalió el incremento en el índice de la vivienda (3,15%) y en Pereira el aumento en el IPC de transporte (2,25%), debido a la variación en el costo del transporte

urbano y público; no obstante, el índice del transporte aéreo disminuyó en esta ciudad.

Gráfico 13

Eje Cafetero y Nacional. Variación del IPC por grupos de bienes y servicios Primer trimestre 2012



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

XI. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

De acuerdo con información de la Cámara de Comercio de Manizales, durante el primer trimestre de 2012 se observó una disminución anual en la inversión neta del 25,2%, al totalizar \$6.063 millones frente a \$8.110 millones en similar lapso de 2011, situación sustentada en el menor valor de las sociedades constituidas y reformadas. Las sociedades constituidas totalizaron \$6.892 millones en el primer trimestre de 2012 frente a \$7.274 millones en similares meses de 2011, presentando una reducción de 5,3%. Por su parte, las sociedades reformadas tuvieron una contracción de 23,6% al totalizar \$4.812 millones frente a \$6.299 millones durante los tres primeros meses de 2011. En Manizales se observó un crecimiento de 3,3% en el capital liquidado en el acumulado a marzo de 2012, efecto del cierre de treinta y seis sociedades por \$5.641 millones, de las cuales once sociedades pertenecieron al sector comercio por \$4.175 millones.

Cuadro 25

Caldas, Quindío y Risaralda. Movimiento de sociedades Enero - marzo 2011 - 2012

Millones de pesos

Concepto	Primer trimestre		Variación porcentual
	2011	2012	
Caldas ¹			
Inversión Neta	8.110	6.063	-25,2
Sociedades constituidas	7.274	6.892	-5,3
Sociedades reformadas	6.299	4.812	-23,6
Sociedades liquidadas	5.463	5.641	3,3
Quindío ²			
Inversión Neta	13.242	15.250	15,2
Sociedades constituidas	4.139	7.031	69,9
Sociedades reformadas	10.152	9.119	-10,2
Sociedades liquidadas	1.049	900	-14,2
Risaralda ³			
Inversión Neta	27.077	10.552	-61,0
Sociedades constituidas	8.417	10.256	21,8
Sociedades reformadas	20.253	5.505	-72,8
Sociedades liquidadas	1.593	5.209	227,0

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

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

³ La Cámara de Comercio de Pereira incluye doce municipios de Risaralda.

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

Por otro lado, según datos reportados por la Cámara de Comercio de Pereira, durante el primer trimestre de 2012 la inversión neta presentó una disminución de 61,0% frente a similar lapso de 2011, situación explicada por las reducciones en el capital reformado, el cual totalizó \$5.505 millones en lo corrido de 2012 frente a \$20.253 millones en el primer trimestre de 2011; por su parte, el capital liquidado creció 227,0% frente a similar corte de 2011, ocasionado por el alza superior al 500% del sector financiero y el sector comercio con ampliación de 175,1%. Además, el capital constituido evidenció una expansión de 21,8%, al saldar \$10.256 millones en el primer trimestre de 2012 frente a \$8.417 millones en el mismo lapso de 2011, soportado en el desempeño de los sectores financiero y de construcción, los cuales crecieron 110,4% y 323,6%, en su orden.

En cuanto a la Cámara de Comercio de Armenia, reportó un aumento anual de 15,2% en la inversión neta al 31 de marzo de 2012 al totalizar \$15.250 millones, situación explicada por el incremento en el capital constituido de 69,9%, al presentar \$7.031 millones en 2012, y por el bajo saldo exhibido en las sociedades liquidadas, el cual se contrajo 14,2%; de otro lado, el valor de las sociedades reformadas presentó una reducción de 10,2% al contabilizar \$9.119 millones durante los tres primeros meses de 2012.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)

Con base en lo reportado por la EMEE³ para el Eje Cafetero, en el primer trimestre de 2012 la percepción acerca del volumen de ventas por parte de la mayoría de encuestados fue buena e incluso superior a la del mismo periodo de 2011, situación que se reflejó en un balance⁴ positivo que indicó incremento anual en esa variable para cada uno de los tres primeros meses del presente año; a pesar de esto, se notó un resultado promedio menor respecto al obtenido en el trimestre inmediatamente anterior y también un valor inferior frente al balance promedio de las ventas de las empresas consultadas en el orden nacional.

De igual manera se comportaron las expectativas de las ventas para los próximos doce meses, las cuales mostraron un resultado superior en el primer trimestre de 2012 respecto al observado en el mismo trimestre de 2011, además de una tendencia creciente respecto a años anteriores. Asimismo, la proporción de encuestados que se

³ Esta encuesta la realiza mensualmente el Centro Nacional de Consultoría (CNC) para el Banco de la República en diferentes empresas de los sectores: agricultura, industria, construcción, comercio y transporte y comunicaciones en las regiones: Costa Atlántica, Bogotá, Nororiental, Suoccidente, Central oriental, Eje Cafetero, Llanos Orientales y Antioquia.

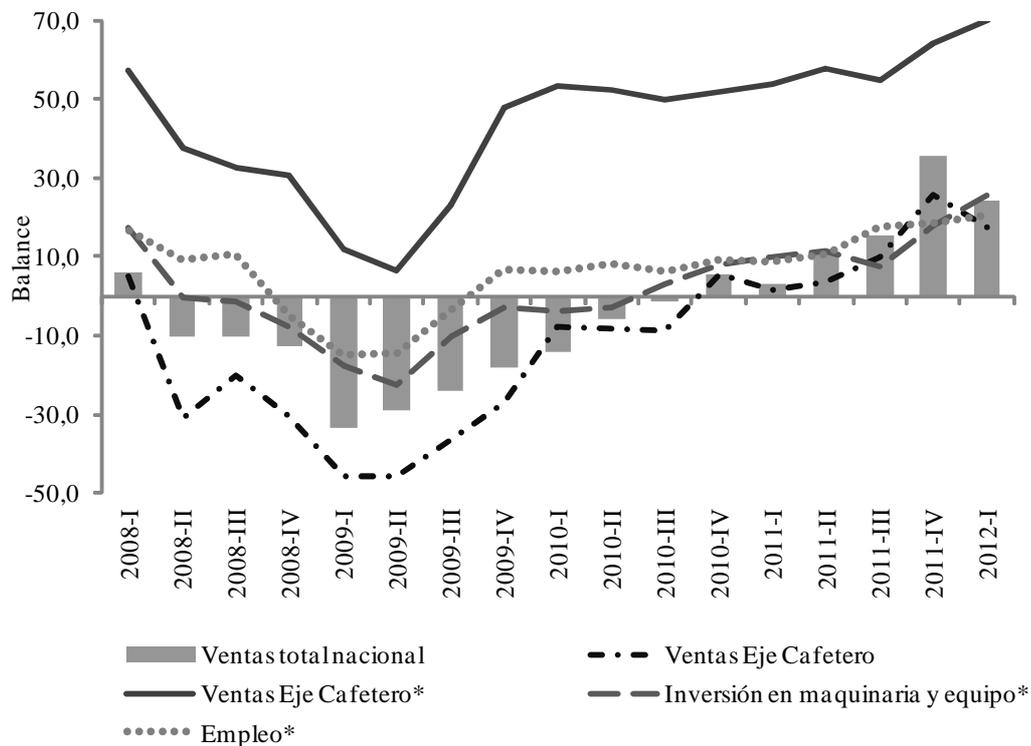
⁴ Corresponde a la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivas y de las respuestas negativas.

muestran optimistas frente al nivel de inversión en maquinaria y equipo para los siguientes doce meses comparado con el mismo periodo precedente fue más alta que la que expresó disminución, hecho que también se dio en las expectativas de empleo, debido a que las empresas sondeadas en la región en el primer trimestre de 2012 esperan contratar un mayor número de empleados de tiempo completo en el transcurso de los próximos meses.

Gráfico 14

Eje Cafetero. Balance promedio trimestral encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE)

Trimestres 2008 - 2012



* Expectativas para los próximos doce meses.

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

SERVICIOS BÁSICOS

➤ **MANIZALES**

Según los datos proporcionados por la Central Hidroeléctrica de Caldas (CHEC), durante los tres primeros meses de 2012 el consumo total de energía eléctrica en Manizales evidenció un ascenso de 1,9% al compararlo con similar periodo de 2011,

situación sustentada en el avance en cada uno de sus usos, especialmente el industrial al acrecentarse en 6,1%, seguido del comercial con 1,5% y el residencial con un leve incremento del 0,4%.

Cuadro 26

**Manizales. Consumo de energía eléctrica por usos
Enero - marzo 2011 - 2012**

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles de kilovatios por hora				
Enero - marzo 2011	78.598	17.640	19.056	41.902
Enero - marzo 2012	80.113	18.709	19.334	42.070
Variación porcentual	1,9	6,1	1,5	0,4
Consumo de gas natural. Miles de metros cúbicos				
Enero - marzo 2011	12.594	6.669	1.302	4.623
Enero - marzo 2012	12.461	6.475	1.335	4.651
Variación porcentual	-1,1	-2,9	2,5	0,6

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

De acuerdo con la información suministrada por Efigas S.A., la capital caldense presentó durante el primer trimestre de 2012 una contracción del 1,1% frente a igual periodo de 2011, al pasar de 12,59 millones de metros cúbicos (m³) a 12,46 millones de m³ consumidos, comportamiento explicado por la disminución del 2,9% en el sector industrial, seguido por el leve incremento del residencial, el cual se expandió en 0,6% frente al reporte del primer trimestre de 2011. El sector comercial evidenció una expansión de 2,5%, al pasar de 1,30 millones de m³ en 2011 a 1,34 millones de m³ en 2012.

➤ **PEREIRA**

En la ciudad de Pereira, según la información reportada por la empresa Efigas S.A., el consumo de gas natural facturó 6,83 millones de m³ durante el primer trimestre de 2012, frente a los 6,42 millones de m³ expuestos en 2011, comportamiento explicado por incremento de 7,5% en el uso residencial; en cuanto al consumo comercial, presentó un ascenso de 7,3%, al igual que el industrial que mostró una expansión de 3,2%.

Cuadro 27

**Pereira. Consumo de gas natural por usos
Enero - marzo 2011 - 2012**

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de gas natural. Miles de metros cúbicos				
Enero - marzo 2011	6.418	1.636	1.197	3.585
Enero - marzo 2012	6.826	1.688	1.284	3.854
Variación porcentual	6,4	3,2	7,3	7,5

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

➤ **ARMENIA**

De acuerdo con la información suministrada por la empresa de Energía del Quindío, en la capital del departamento se presentó una contracción del 1,0% en el consumo energético durante el primer trimestre de 2012, al totalizar 47.372 miles de kilovatios hora (kw/h) frente a lo expuesto en los tres primeros meses de 2011, cuando reportó un consumo de 47.868 miles de kw/h, situación explicada por el comportamiento a la baja de los usos industrial y comercial, los cuales presentaron variaciones de -9,2% y -2,9%, en su orden.

Cuadro 28

**Armenia. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos
Enero - marzo 2011 - 2012**

Periodo	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica. Miles de kilovatios por hora				
Enero - marzo 2011	47.868	3.743	13.830	30.295
Enero - marzo 2012	47.372	3.399	13.425	30.548
Variación porcentual	-1,0	-9,2	-2,9	0,8
Consumo de gas natural. Miles de metros cúbicos				
Enero - marzo 2011	3.682	239	744	2.699
Enero - marzo 2012	4.036	287	828	2.921
Variación porcentual	9,6	20,1	11,3	8,2

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

Según cifras de Efigas S.A., el uso de gas natural en la capital del Quindío observó un ascenso de 9,6% durante los tres primeros meses de 2012, al totalizar 4,04 millones de m³ frente a 3,68 millones de m³ en similar lapso de 2011, situación explicada por el incremento observado en el sector residencial, que al contribuir con el 72,37% del

total consumido en Armenia, aumentó en 8,2%, seguido del comercial con una expansión de 11,3% y el industrial con crecimiento de 20,1%.

FINANZAS PÚBLICAS

➤ DEUDA PÚBLICA

Al 31 de marzo de 2012 la deuda pública de los gobiernos departamentales y municipales en el Eje Cafetero contabilizó un saldo de \$350.531 millones frente a \$322.901 millones en similar corte de 2011, cifras que representaron un incremento del 8,6%, sustentado en los mayores endeudamientos de los gobiernos departamentales, los cuales variaron sus saldos en 19,0%, seguido por los gobiernos centrales municipales que representaron el 46,30% del total de la deuda de la región y exhibieron un crecimiento del 3,4%. El resto de municipios con \$54.655 millones mostró una expansión del 1,7% en los tres primeros meses de 2012 frente a lo expuesto en similar periodo de 2011.

Cuadro 29

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

Periodo	Total	Millones de pesos corrientes		
		Gobierno central departamental	Gobierno central municipal	Resto de municipios
Total Eje Cafetero				
Marzo 2011	322.901	112.237	156.948	53.716
Marzo 2012	350.531	133.591	162.285	54.655
Variación porcentual	8,6	19,0	3,4	1,7
Caldas				
Marzo 2011	119.889	55.597	47.731	16.561
Marzo 2012	127.658	61.334	51.851	14.473
Variación porcentual	6,5	10,3	8,6	-12,6
Quindío				
Marzo 2011	56.099	13.990	27.796	14.313
Marzo 2012	60.936	17.581	24.154	19.201
Variación porcentual	8,6	25,7	-13,1	34,2
Risaralda				
Marzo 2011	146.913	42.650	81.421	22.842
Marzo 2012	161.937	54.676	86.280	20.981
Variación porcentual	10,2	28,2	6,0	-8,1

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

Por departamentos, Risaralda observó el mayor saldo de la región al totalizar \$161.937 millones al 31 de marzo de 2012, frente a \$146.913 millones en 2011, mostrando un incremento de 10,2% impulsado por el aumento de los préstamos del municipio de Pereira en 6,0%, dineros destinados a salud, recreación y deporte, entre otros; asimismo, el gobierno central departamental aumentó su deuda en 28,2%. Caso contrario reveló la deuda del resto de municipios, la cual presentó una variación de -8,1%, explicada por la reducción de la deuda pública del municipio de Dosquebradas, la cual cerró al 31 de marzo de 2012 con \$10.496 millones, representando una reducción anual de 18,3%.

Al 31 de marzo de 2012 el departamento del Quindío incrementó su saldo en 8,6%, situación explicada por la expansión en los saldos del gobierno central departamental el cual ostentó un crecimiento del 25,7%, al totalizar \$17.581 millones en 2012 frente

El recaudo de impuestos nacionales en el Eje Cafetero totalizó en los tres primeros meses de 2012 un valor de \$347.414 millones, siendo los conceptos de retefuente e IVA los de mayor participación y que mostraron aumentos anuales de 11,2% y 10,8%, respectivamente.

a \$13.990 millones en 2011, similar comportamiento se observó en el resto de municipios al expandir su deuda en 34,2% y concretar \$19.201 millones al 31 de marzo de 2012.

Al cabo del primer trimestre de 2012 la deuda pública en el departamento de Caldas registró \$127.658 millones, con un aumento anual de 6,5%, sustentado en el alza de la deuda del departamento, la cual se amplió en 10,3%; por

su parte, el gobierno central municipal que al contabilizar \$51.851 millones, observó un crecimiento anual de 8,6%. Comportamiento contrario se destacó en el resto de municipios de Caldas, los cuales disminuyeron sus créditos en 12,6%.

➤ RECAUDO DE IMPUESTOS

De acuerdo con la información de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN), durante el primer trimestre de 2012 en el Eje Cafetero se recaudó un total de \$347.414 millones por concepto de impuestos nacionales, cifra que representó una variación anual de 15,9%. Este comportamiento se explicó por recaudos observados en renta, el cual evidenció un crecimiento del 60,7%, seguido por aduana con 52,6%, retefuente 11,2% e IVA con 10,8%. Situación contraria observó el rubro otros al saldar \$932 millones en el primer trimestre de 2012, frente a \$1.034 millones presentes en similar corte de 2011.

En Risaralda durante el primer trimestre de 2012 se recaudó por concepto de impuestos \$156.038 millones con una ampliación del 11,6%, explicado por los incrementos observados en rubros como retención en la fuente, con un avance de 11,7%, e IVA con 3,2%, rubros que en su conjunto participaron con el 85,37% del total ingresado al departamento.

El recaudo de impuestos en el departamento del Quindío evidenció un avance del 19,0% durante el primer trimestre del 2012, al totalizar \$48.967 millones, frente a los \$41.163 millones en 2011. Dicho comportamiento se explicó por los mayores recaudos presentes en IVA con 18,4%, seguido por renta con 51,1%, aduana 152,2% y el rubro otros 14,9%. Caso contrario evidenció el impuesto de retención en la fuente, el cual se contrajo en 3,1% al presentar \$16.558 millones al 31 de marzo de 2012.

Cuadro 30

**Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda. Recaudo de impuestos nacionales por tipo
Primer trimestre 2011 - 2012**

Periodo	Millones de pesos corrientes					
	Total	Renta	IVA	Retefuente	Aduana	Otros ¹
Total Eje Cafetero						
I trimestre 2011	299.836	19.475	130.796	136.286	12.245	1.034
I trimestre 2012	347.414	31.305	144.955	151.541	18.681	932
Variación porcentual	15,9	60,7	10,8	11,2	52,6	-9,9
Caldas						
I trimestre 2011	118.872	9.069	48.164	59.799	1.468	372
I trimestre 2012	142.409	15.012	56.990	68.659	1.402	346
Variación porcentual	19,8	65,5	18,3	14,8	-4,5	-7,0
Quindío						
I trimestre 2011	41.163	4.200	17.802	17.088	1.899	174
I trimestre 2012	48.967	6.347	21.072	16.558	4.790	200
Variación porcentual	19,0	51,1	18,4	-3,1	152,2	14,9
Risaralda						
I trimestre 2011	139.801	6.206	64.830	59.399	8.878	488
I trimestre 2012	156.038	9.946	66.893	66.324	12.489	386
Variación porcentual	11,6	60,3	3,2	11,7	40,7	-20,9

¹ Otros: Errados, sanciones y otros.

Nota: Datos provisionales con corte al 11 de mayo de 2012.

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

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

Por otro lado en de Caldas el recaudo de impuestos nacionales en el primer trimestre de 2012 observó una dinámica similar a la presente en los departamentos de Quindío y Risaralda presentando un alza de 19,8%, fenómeno explicado por los recaudos de los impuestos de retefuente, IVA y renta, los cuales aplicaron incrementos del 14,8%,

18,3% y 65,5%, en su orden. Caso contrario mostraron los impuestos de aduana y el rubro otros, al contraerse en 4,5% y 7,0%, respectivamente.

REMESAS⁵

De acuerdo con el más reciente reporte de la encuesta trimestral de remesas del Banco de la República, los ingresos por remesas en Colombia durante 2011 aumentaron 3,6%, al totalizar en ese año US\$4.168 millones. Por el contrario, en el Eje Cafetero se presentó una disminución anual de 4,6% en esa variable, al recibir en el último año US\$727 millones que representaron el 17,45% del total nacional; lo anterior, pudo ser explicado por la reducción de 8,9% en las remesas recibidas por las familias de Risaralda, las cuales sumaron US\$465 millones frente a US\$510 millones adquiridos en 2010. Por su parte, Quindío y Caldas que en conjunto representaron el 6,30% del total nacional, registraron variaciones anuales positivas de 6,0% y 0,4%, respectivamente.

Cuadro 31

Colombia, Eje Cafetero, Caldas, Quindío y Risaralda

Ingreso de remesas de trabajadores

Cuarto trimestre 2010 - 2011*

Región	Millones de dólares						
	Cuarto trimestre		Variación porcentual	Enero - diciembre		Variación porcentual	Participación porcentual en Colombia 2011
	2010	2011 ^{pr}		2010	2011 ^{pr}		
Colombia	1.141,5	1.104,8	-3,2	4.023,5	4.167,7	3,6	100,00
Eje Cafetero	200,8	206,0	2,6	762,4	727,1	-4,6	17,45
Risaralda	130,6	141,2	8,2	509,8	464,6	-8,9	11,15
Quindío	43,2	41,0	-5,1	156,3	165,7	6,0	3,98
Caldas	27,1	23,8	-12,1	96,4	96,8	0,4	2,32

* Última información disponible bajada de la página web del Banco de la República.

pr: datos preliminares sujetos a revisión

Fuente: Encuesta Trimestral de Remesas - Banco de la República. Cálculos Centro Regional de Estudios Económicos, Manizales. Banco de la República.

Durante el cuarto trimestre de 2011 los ingresos por remesas en el orden nacional sumaron US\$1.105 millones, lo que comparado con igual periodo del año anterior representó una disminución de 3,2%; mientras que en el orden regional totalizaron US\$206 millones, cifra superior en 2,6% a la registrada en los últimos meses de

⁵ Última información disponible: cuarto trimestre de 2011.

2010. Este comportamiento fue explicado por el incremento de los ingresos en Risaralda, que al ser el mayor receptor de remesas del Eje (68,57%), contrarrestó la reducción anual de 5,1% en Quindío y de 12,1% en Caldas, los cuales recibieron US\$41 millones y US\$24 millones durante el cuarto trimestre de 2011, respectivamente.

XIII. CONSIDERACIONES FINALES

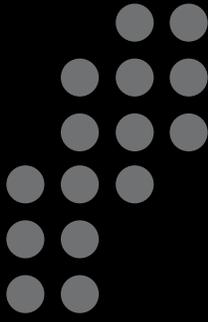
El Eje Cafetero cierra el primer trimestre de 2012 con resultados positivos en materia industrial, exhibiendo incrementos moderados en producción y ventas reales, así como en personal ocupado dentro del sector. La anterior dinámica observada desde el año 2011 se reforzó con el buen comportamiento registrado en los principales indicadores del mercado laboral, destacándose descenso de la tasa de desempleo en las tres ciudades del Eje y aumento en el número de ocupados por mayor demanda de la actividad inmobiliaria y la construcción. Por otra parte, el comportamiento reportado en el sector de la construcción es favorable en referencia a los despachos de cemento gris, aunque presentó presiones al alza del ICCV provenientes principalmente de la vivienda de interés social y descenso en el área aprobada. El balance positivo también tocó a la ocupación hotelera durante los primeros meses de 2012. En Pereira el incremento fue explicado por aumento de 16 pp en el mes de enero, logrando incrementar en 7 pp la ocupación hotelera del trimestre; sin embargo que Manizales, a pesar del buen comportamiento en el mes de febrero, presentó crecimiento moderado por disminución observada en el mes de marzo, hecho relacionado con la actividad volcánica del Nevado del Ruiz.

En materia de precios, la inflación en los primeros tres meses del año presentó reducción; no obstante, Manizales continuó siendo la ciudad de la región con la mayor variación en el nivel de precios (1,79%), superando a la nacional en 32 pb. En cuanto al sector agrícola, la temporada de lluvias generada en 2011 siguió afectando el volumen de producción cafetera, factor al que se añadió las hectáreas que aún se encuentran en edad improductiva debido al programa de renovación de cafetales. Al respecto, la tendencia nacional siguió decreciente, con disminución de 31,4% en la producción en lo corrido del año; asimismo, a nivel regional las comercializadoras de café manifestaron poca oferta del grano aunque con baja presencia de broca. De igual forma, el comportamiento de las exportaciones del Eje presentó descenso, reflejo de la caída en las ventas de café verde en 28,5%, con disminuciones significativas hacia Japón, Bélgica y Estados Unidos. Por su parte, las exportaciones totales sin café presentaron aumento de 12,3%, impulsado por Caldas con incremento en ventas de maquinaria y equipo, confitería y herramientas para el sector agrícola. En contraste, las importaciones exhibieron incremento de 61,8% cuyo principal rubro correspondió a productos mineros, comportamiento que con la reducción de las exportaciones de café, generó descenso de 54,9% en el superávit comercial.

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

Aeronáutica Civil de Colombia; Asonac; cámaras de comercio de Armenia, Manizales y Pereira; CHEC; Concesión Nevados; contralorías departamentales de Caldas y Risaralda; Cotelco capítulos Caldas y Risaralda; DANE; DIAN; Efigas S.A.; Empresa de Energía del Quindío; Fenalco Caldas; Invías; Planeación departamental del Quindío; Secretarías de hacienda de Manizales, Pereira y Dosquebradas; Terminal de Transporte de Manizales S.A.; Terminal de Transporte de Pereira S.A.

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



Comité Editorial

Dora Alicia Mora
Jefe de Centros Regionales de Estudios Económicos

Ferney H. Valencia Valencia
Jefe Regional

Natalia Cano Bernal
Carlos A. Suárez Medina
Melanie Triana Salazar
Asistentes Editoriales

Comité Técnico

Adriana Romero Villanueva
Ana M. López Soto
Bernardo González Lozano
Diana M. Cortázar Gómez
Fabio A. Agudelo Vanegas
Ferney H. Valencia Valencia

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional (BER)
se encuentra en la siguiente dirección:
http://www.banrep.gov.co/publicaciones/pub_ec_reg7.htm

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

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

Sugerencias y comentarios
BER_ejecafetero@banrep.gov.co