

## Informe de Coyuntura Económica Regional del Quindío III TRIMESTRE DE 2000

CONVENIO INTERINSTITUCIONAL 111 (ABRIL 2000)

GERENTE GENERAL BANCO DE LA REPUBLICA:

Miguel Urrutia Montoya

DIRECTORA DANE:

María Eulalia Arteta Manrique

SUBGERENTE DE ESTUDIOS ECONOMICOS BANCO DE LA REPUBLICA:

Hernando Vargas Herrera

SUBDIRECTOR DANE:

Jaime Obregón Puyana

o o o o o

COMITÉ DIRECTIVO REGIONAL

GERENTE BANCO DE LA REPUBLICA SUCURSAL ARMENIA:

Juan Carlos Calle Holguín

DIRECTOR REGIONAL DANE:

Carlos Alberto Patiño Zuleta

ADMINISTRADORA DE IMPUESTOS DE ARMENIA:

Luz Marina Rojas Murcia

DIRECTOR COMITÉ DEPARTAMENTAL DE CAFETEROS DEL QUINDIO:

Oscar Jaramillo García

PRESIDENTE EJECUTIVO CAMARA DE COMERCIO DE ARMENIA:

Rodrigo Estrada Reveiz

DIRECTOR PLANEACION DEPARTAMENTAL DEL QUINDIO:

Francisco Cifuentes Sánchez

o o o o o

COMITE DIRECTIVO NACIONAL

DIRECTOR UNIDAD TECNICA Y DE PROGRAMACION ECONOMICA

DEL BANCO DE LA REPUBLICA:

Carlos Varela Barrios

COORDINADOR CENTROS REGIONALES DE ESTUDIOS ECONOMICOS

DEL BANCO DE LA REPUBLICA:

Jorge Humberto Calderón Ramírez

DIRECTOR TECNICO COORDINACION Y REGULACION DEL SNIE DANE:

Rafael A. Córdoba V.

SECRETARIA TECNICA DANE:

Elvira Machado V.

COORDINACION OPERATIVA DANE:

Jorge E. Miranda R.

o o o o o

COMITÉ EDITORIAL REGIONAL

BANCO DE LA REPUBLICA SUCURSAL MANIZALES:

Alberto Gómez Ramírez

DANE MANIZALES:

Jaime Alvarez Marín

COMITÉ DEPARTAMENTAL DE CAFETEROS DEL QUINDIO:

Jesús Franco Betancour

CAMARA DE COMERCIO DEL ARMENIA:

Mario Alberto Alvarez Marín

o o o o o

DISEÑO E IMPRESIÓN

Mercadeo - DANE

DISEÑO DE PORTADA

Claudia F. Pinzón Gómez

Diciembre de 2000

## CONTENIDO

	PAG
INTRODUCCION	
SIGLAS Y CONVENCIONES	
INDICADORES DE COYUNTURA A NIVEL NACIONAL	
1 INDICADORES DE COYUNTURA	6
1.1 INDICADORES GENERALES	6
1.1.1 Otros precios	6
1.1.1.1 Indice de costos de la construcción de vivienda	6
1.1.1.2 Licencias de construcción	7
1.1.2 Movimiento de sociedades	9
1.1.2.1 Inversión neta	9
1.1.2.2 Sociedades constituidas	10
1.1.2.3 Sociedades reformadas	11
1.1.2.4 Sociedades disueltas y liquidadas	13
1.2 COMERCIO EXTERIOR	14
1.2.1 Exportaciones	14
1.2.2 Importaciones	15
1.3 MONETARIOS Y FINANCIEROS	16
1.3.1 Financieros	16
1.3.1.1 Fuentes de recursos	16
1.3.1.2 Usos de recursos	17
1.3.1.3 Cartera vencida	18
1.4 FISCALES	19
1.4.1 Deuda Pública	19
1.4.2 Recaudo de Impuestos	20
1.5 SECTOR REAL	22
1.5.1 Agricultura	22
1.5.1.1 Café	22
1.5.1.2 Sacrificio de ganado	23
1.6 Anexo Estadístico	25
2 Escenario de la investigación regional	30
La inflación en Manizales y Pereira en el período 1988 - 1998	30

## INTRODUCCION

Durante el tercer trimestre de 2000, la actividad económica del departamento del Quindío fue positiva en términos generales, si se tiene en cuenta la evolución mostrada por las diferentes variables que la conforman.

Es así como al cierre del período en referencia para el conjunto urbano Armenia - Calarcá, se presentó un importante incremento del 180.3% en el número total de m<sup>2</sup> aprobados por construir, mientras que los destinados a vivienda registraron 203.9%, si se comparan con iguales meses del año anterior, situación propiciada por el proceso de reconstrucción que vive la región. Así mismo, las exportaciones del Departamento manifestaron un aumento del 12.7% en valores FOB, respecto a julio - septiembre de 1999, destacándose Estados Unidos como el principal socio comercial.

De igual manera el recaudo de impuestos nacionales observó una expansión anual del 39.2%, ante el buen comportamiento del IVA y la Retefuente, 135.1% y 42.3%, en su orden. También se debe destacar el pronóstico de producción cafetera para el tercer trimestre del presente año, el cual exhibió un aumento del 50.2%, frente a su similar de 1999.

Todo lo anterior repercutió favorablemente en el sistema financiero de la ciudad de Armenia, percibiendo una tendencia de crecimiento en las fuentes de recursos, 6.2%, especialmente en la cuenta corriente de los bancos comerciales, 29.3%, estimulada por la actividad de los dineros destinados al FOREC. Es importante señalar la estabilidad mostrada en el saldo de la cartera vencida, el cual para el total del sistema avanzó 0.4% durante el trimestre de estudio, al compararlo con similar período de 1999.

De otro lado, se produjeron algunos hechos negativos en los meses de referencia frente a similares del año anterior, como el estancamiento del precio interno del café y la disminución del 36.0% de la inversión neta en sociedades, ocasionada en buena parte por la capitalización realizada en 1999 por la empresa Telearmenia, distorsionando el monto de las sociedades reformadas para ese año. Por último la deuda pública regional, creció respecto al mes de junio 3.7%, influenciada por la expansión del saldo de algunos gobiernos municipales, especialmente la capital del Departamento, 10.8%.

## **SIGLAS Y CONVENCIONES**

CAV: Corporaciones de Ahorro y Vivienda.

CDT: Certificado de Depósito a Término.

CIIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme.

C.P.S: Café Pergamino Seco.

DANE: Departamento Administrativo Nacional de Estadística.

DIAN: Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales.

FOREC: Fondo de Reconstrucción del Eje Cafetero.

ICCV: Índice de Costos de la Construcción de Vivienda.

IPC: Índice de Precios al Consumidor.

IVA: Impuesto al Valor Agregado.

N.E.P: No especificado.

- Sin movimiento.

-- No es aplicable.

(--) No comparable.

--- Se omite por ser muy alta.

(...) Información no disponible.

**Tabla 1**  
**INDICADORES DE COYUNTURA A NIVEL NACIONAL**

Indicadores Económicos	1999				2000		
	I	II	III	IV	I	II	III
<b>Precios</b>							
IPC (Variación % anual)	13.51	8.96	9.33	9.23	9.73	9.68	9.20
IPC (Variación % corrida)	4.92	6.55	7.76	9.23	5.39	6.98	7.73
IPP (Variación % anual)	9.44	6.06	10.91	12.71	13.68	15.63	12.92
IPP (Variación % corrida)	3.8	4.89	9.97	12.71	4.69	7.62	10.18
<b>Tasas de Interés</b>							
Tasa de interés pasiva nominal (% efectivo anual)	29.6	19.65	18.69	17.36	11.23	11.71	12.54
Tasa de interés activa nominal (% efectivo anual)	38.8	29.81	26.55	26.49	24.59	24.04	27.00
<b>Producción, Salarios y Empleo</b>							
Crecimiento del PIB (Variación acumulada corrida real %)	-5.6	-6.2	-5.35	-4.29	2.2	2.86	2.87
Indice de Producción Real de la Industria Manufacturera							
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-19.35	-19.04	-16.59	-13.52	6.48	8.46	10.21
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-20.64	-19.81	-16.85	-13.54	9.07	10.52	11.53
Indice de Salarios Real de la Industria Manufacturera							
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-0.25	2.33	3.46	4.35	5.39	4.08	3.97
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-0.19	2.37	3.5	4.4	5.39	4.09	3.99
Tasa de empleo siete áreas metropolitanas (%)	50.1	50.4	50.6	52.3	51.0	50.8	51.5
Tasa de desempleo siete áreas metropolitanas (%)	19.5	19.9	20.1	18	20.2	20.4	20.5
<b>Agregados Monetarios y Crediticios</b>							
Base monetaria (Variación % anual)	-6.3	-1.9	6.3	40.7	3.5	16.2	5.0
M3 más bonos (Variación % anual)	7.0	5.0	4.6	6.5	2.8	1.6	3.3
Cartera neta en moneda legal (Variación % anual)	4.6	1.1	-0.2	-0.9	-4.4	-6.5	-7.6
Cartera neta en moneda extranjera (Variación % anual)	-0.6	-3.7	-16.2	-27.5	-26.4	-26.3	-28.6
Indice de la Bolsa de Bogotá	910.16	982.84	929.39	997.72	958.53	762.82	749.23
<b>Sector Externo</b>							
<b>Balanza de Pagos</b>							
Cuenta corriente (US\$ millones)	-404	48	111	66	0	-55	(...)
Cuenta corriente (% del PIB)	-1.8	0.2	0.5	0.3	0	-0.3	(...)
Cuenta de capital y financiera (US\$ millones)	725	-168	-503	-82	-198	-132	(...)
Cuenta de capital y financiera (% del PIB)	3.2	-0.8	-2.5	-0.4	-1.0	-0.6	(...)
<b>Comercio Exterior de bienes y servicios</b>							
Exportaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	2,943	3,341	3,663	3,918	3,700	3,772	(...)
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-7.1	-4.8	9.8	15.4	25.7	12.9	(...)
Importaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3,163	3,236	3,292	3,718	3,439	3,544	(...)
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-36.1	-34.4	-28.7	-0.5	11.7	12.3	(...)
<b>Tasa de Cambio</b>							
Nominal (Promedio mensual \$ por dólar)	1550.15	1693.99	1975.64	1889.2	1956.25	2120.17	2213.76
Devaluación nominal (% anual)	12.92	27.08	29.63	21.51	27.26	23.5	9.67
Real (1994=100 promedio)	97.37	106.05	120.15	110.89	110.30	118.24	119.75
Devaluación real (% anual)	1.22	12.76	17.09	7.19	13.27	11.49	-0.33
<b>Finanzas Públicas</b>							
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	14.5	13.0	13.3	12.2	15.4	14.0	(...)
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	17.9	19.5	17.3	21.4	19.0	19.9	(...)
Déficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-3.4	-6.5	-4.0	-9.1	-3.6	-5.8	(...)
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	35.3	33.3	33.3	33.2	(...)	(...)	(...)
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	33.9	37.7	36.8	42.7	(...)	(...)	(...)
Déficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	1.4	-4.4	-3.6	-9.5	(...)	(...)	(...)
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	21.8	24.1	27.7	29.4	29.7	32.1	(...)

# 1 INDICADORES DE COYUNTURA

## 1.1 INDICADORES GENERALES

### 1.1.1 Otros precios

#### 1.1.1.1 Índice de costos de la construcción de vivienda

**Cuadro 1**

**Armenia. Variación porcentual del Índice de costos de la construcción de vivienda, por tipo, según trimestres.**

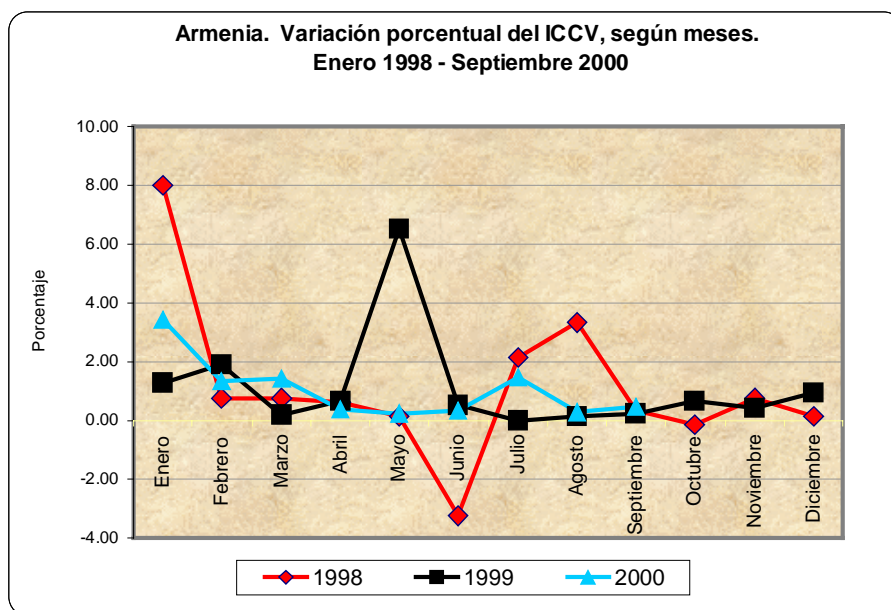
**Enero - septiembre 1999 - 2000**

Trimestres	Total	Vivienda Unifamiliar	Vivienda Multifamiliar
<b>1999</b>			
Acumulado	11.86	11.74	11.99
Primero	3.41	3.23	3.59
Segundo	7.76	7.69	7.84
Tercero	0.38	0.51	0.25
<b>2000</b>			
Acumulado	9.72	10.19	9.20
Primero	6.29	6.83	5.70
Segundo	0.95	0.94	0.96
Tercero	2.26	2.19	2.32

Fuente DANE

**Gráfico 1**

**Armenia. Variación porcentual del ICCV, según meses. Enero 1998 - Septiembre 2000**



Fuente : DANE

En 2.26% se ubicó el ICCV en la ciudad de Armenia durante el tercer trimestre de 2000, mientras que para similar período del año inmediatamente anterior su variación fue de 0.38%, lo que implica un aumento de 1.88 puntos porcentuales.

Según grupos de costos, el índice de materiales en el trimestre analizado, creció 3.47%, en tanto el alquiler de maquinaria y equipos de construcción, aumentó 0.36% y la mano de obra el 0.06%.

Cabe anotar, que mientras en el orden nacional el ICCV en el transcurso del presente año hasta septiembre, aumentó el 7.85%, para Armenia el incremento alcanzó 9.72%, superada por la ciudad de Cúcuta, 13.62%, mientras Barranquilla fue la de menor crecimiento con el 6.13%. En igual período analizado, según tipología de vivienda, el ICCV en la capital del Quindío, presentó variaciones del 10.19% para la vivienda unifamiliar y 9.20% en la multifamiliar, correspondiéndole al grupo de materiales un aumento del 11.24% y a la mano de obra 9.18%, mientras el índice de alquiler de maquinaria y equipo, registró un descenso del 7.26%.

### 1.1.1.2 Licencias de construcción

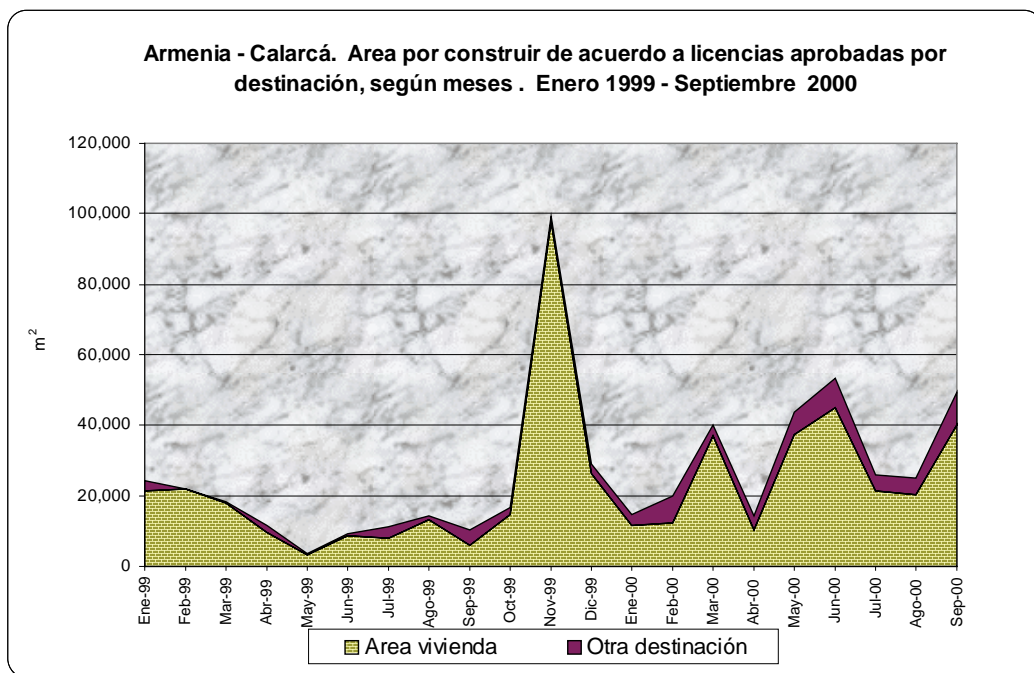
**Cuadro 2**

**Armenia - Calarcá. Número de licencias de construcción y área por construir, según trimestres. Enero a septiembre 1999 - 2000**

Trimestres	No. Licencias		Area por construir (m <sup>2</sup> )	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda
<b>1999</b>				
Total	184	154	124,223	110,126
Primero	39	33	64,210	61,399
Segundo	46	41	24,214	21,724
Tercero	99	80	35,799	27,003
<b>2000</b>				
Total	1,614	1,503	286,356	235,558
Primero	371	335	75,099	60,695
Segundo	497	460	110,921	92,802
Tercero	746	708	100,336	82,061

Fuente: DANE

**Gráfico 2**



Fuente: DANE.

Durante el tercer trimestre de 2000 para el conjunto urbano Armenia - Calarcá se aprobaron licencias de construcción por 100.336 m<sup>2</sup>, actividad que al compararse con el tercer trimestre de 1999 presentó un incremento del 180.3%, debido al proceso de reconstrucción que vive la región, luego del terremoto del 25 de enero de 1999.

Para el mismo período analizado, el área por construir con destino a la vivienda tuvo un incremento del 203.9%, al pasar de 27.003 m<sup>2</sup> entre julio y septiembre de 1999 a 82.061 m<sup>2</sup> en el tercer trimestre de 2000.

Si se observa el comportamiento de la actividad constructora en ambas ciudades, en el transcurso del presente año hasta el mes de septiembre, con relación a igual período de 1999, se registró un aumento del 130.5%, al ubicarse en 286.356 m<sup>2</sup>. Dentro del conjunto de las nueve áreas metropolitanas investigadas por el DANE, Armenia y Calarcá contribuyeron con el 7.7% del área total por construir, superando áreas metropolitanas como Barranquilla, cuya participación fue del 4.8%, Bucaramanga, 4.8%, Pereira, 4.0%, Manizales, 1.3% y Cúcuta, 0.9%.



Del total de vivienda autorizada en el tercer trimestre, el 14.9% fue dirigida a vivienda de interés social recibiendo el 97.2% subsidio. Asimismo, para el período enero - septiembre de este año, se destinó el 43.5% donde al 92.3% se le otorgó subsidio.

## 1.1.2 Movimiento de sociedades <sup>1</sup>

### 1.1.2.1 Inversión neta <sup>2</sup>

#### Cuadro 3

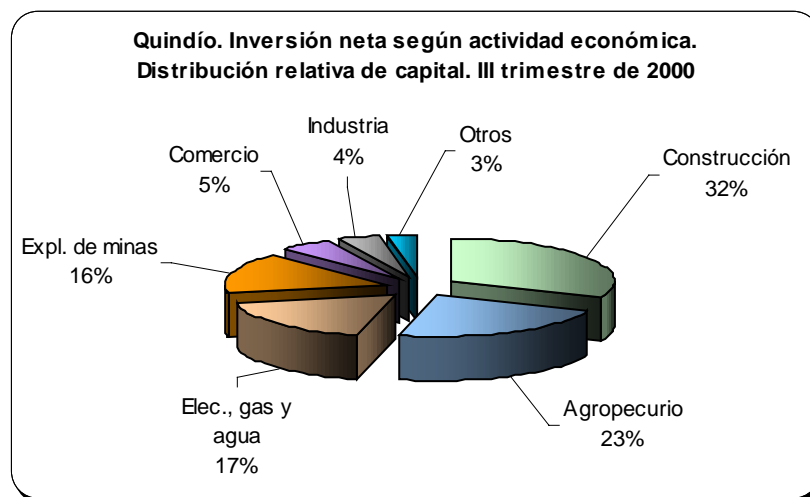
Quindío. Inversión neta, a precios corrientes. Según actividad económica

Enero - septiembre y tercer trimestre 1999 - 2000

Actividad económica	Miles de pesos					
	Enero - septiembre		Tercer trimestre		Variación %	
	1999	2000	1999	2000	Año corrido	III Trm 00/ III Trm 99
Total	32,005,511	7,024,333	4,783,329	3,060,024	-78.1	-36.0
Agropecuario	350,271	1,811,735	15,000	690,000	417.2	---
Explotación de minas	40,000	958,587	-	494,000	---	(-)
Industria	1,108,719	157,000	904,163	127,000	-85.8	-86.0
Electricidad, gas y agua	-300,201	652,579	-	532,530	(-)	(-)
Construcción	2,249,911	2,027,558	875,411	959,591	-9.9	9.6
Comercio	-1,913,678	834,710	-387,078	162,960	(-)	(-)
Transporte y comunicaciones	29,185,109	451,846	3,503,888	64,795	-98.5	-98.2
Seguros y finanzas	818,577	118,468	-164,555	29,298	-85.5	(-)
Servicios	466,803	11,850	36,500	-150	-97.5	-100.4

Fuente: Cámara de Comercio de Armenia.

#### Gráfico 3



Fuente: Cámara de Comercio de Armenia. Investigaciones Económicas.

<sup>1</sup> Corresponde a la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Armenia, la cual incluye los municipios del Quindío.

<sup>2</sup> Inversión neta = Capital constituido + Capital reformado - Capital liquidado.

Durante los meses julio a septiembre de 2000 la Cámara de Comercio de Armenia registró una inversión neta en sociedades por \$3.060 millones, suma inferior en 78.1% a la observada en igual lapso del año anterior, situación propiciada por la caída del 98.2% en el sector de transporte y comunicaciones, al pasar de \$3.504 millones, a \$65 millones en similar período del presente año.

De otro lado, manifestaron síntomas importantes de recuperación respecto al año 1999, el sector agropecuario, electricidad, gas y agua, con \$690 millones y \$533 millones, en su orden; asimismo, la explotación de minas, presentó un saldo de \$494 millones, actividad económica que ha venido mostrando cierto dinamismo en la región, ante la constitución de nuevas empresas y la capitalización de otras dedicadas a la extracción de materiales, destinados a la reconstrucción de la zona afectada por el terremoto de 1999.

En lo corrido del año, enero - septiembre, la inversión neta ascendió a \$7.024 millones, 36.0% inferior a la registrada en los nueve primeros meses de 1999, afectada igualmente por el retroceso del 98.5% en el rubro de transporte y comunicaciones.

### 1.1.2.2 Sociedades constituidas

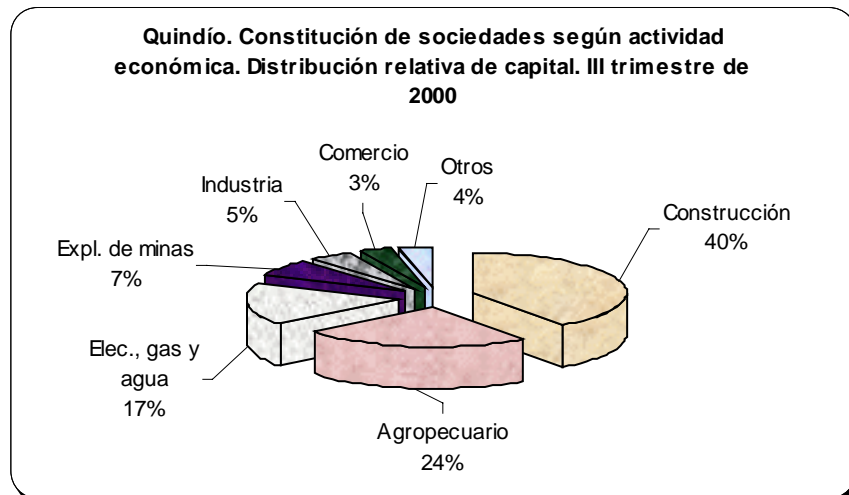
#### Cuadro 4

Quindío. Sociedades constituidas, a precios corrientes. Según actividad económica  
Enero - septiembre y tercer trimestre 1999 - 2000

Actividad económica	Miles de pesos									
	Enero - septiembre				Tercer trimestre				Variación %	
	1999		2000		1999		2000		Año corrido	III Trm 00/ III Trm 99
No	Valor	No	Valor	No	Valor	No	Valor			
Total	279	9,568,607	230	5,955,635	88	3,619,910	77	2,841,575	-37.8	-21.5
Agropecuario	16	358,771	24	1,254,700	5	15,000	9	690,000	249.7	---
Explotación de minas	1	40,000	17	619,500	-	-	4	196,000	---	(-)
Industria	38	1,433,215	10	166,000	14	709,500	5	136,000	-88.4	-80.8
Electricidad, gas y agua	-	-	26	832,030	-	-	9	492,530	(-)	(-)
Construcción	62	2,234,911	59	2,065,225	23	804,410	20	1,133,550	-7.6	40.9
Comercio	59	2,223,050	14	619,800	20	1,251,650	7	93,800	-72.1	-92.5
Transporte y comunicaciones	13	1,178,700	37	256,395	2	53,000	10	46,195	-78.2	-12.8
Seguros y finanzas	65	1,768,460	36	129,385	17	744,850	12	52,900	-92.7	-92.9
Servicios	25	331,500	7	12,600	7	41,500	1	600	-96.2	-98.6

Fuente: Cámara de Comercio de Armenia.

**Gráfico 4**



Fuente: Cámara de Comercio de Armenia. Investigaciones Económicas.

En el tercer trimestre de 2000 se constituyeron sociedades por un monto de \$2.842 millones, cifra inferior en 21.5% a la registrada en el mismo lapso del anterior año, propiciada en buena parte por la disminución del comercio, 92.5%, seguros y finanzas, 92.9% y la industria, 80.8%. Igualmente, el número de sociedades se contrajo 12.5%, al situarse en 77 para el período de estudio.

En lo referente al valor reportado en lo corrido del presente año, se percibió un retroceso del 37.8%, frente a los primeros nueve meses de 1999, en tanto que las sociedades constituidas pasaron de 279 a 230, es decir 17.6% menos.

### **1.1.2.3 Sociedades reformadas**

El número de sociedades reformadas durante el período ascendió a 12, tres más que en el tercer trimestre de 1999 por una suma de \$490 millones, percibiendo un declive del 87.0% respecto a similares meses del año anterior. Situación originada en el retroceso presentado por el sector de transporte y comunicaciones, que de un saldo de \$3.451 millones pasó a \$19 millones en septiembre de 2000, debido a que se realizó la capitalización de la empresa de comunicaciones Telearmenia entre los meses de julio y septiembre de 1999, distorsionando la tendencia de la serie para ese período.

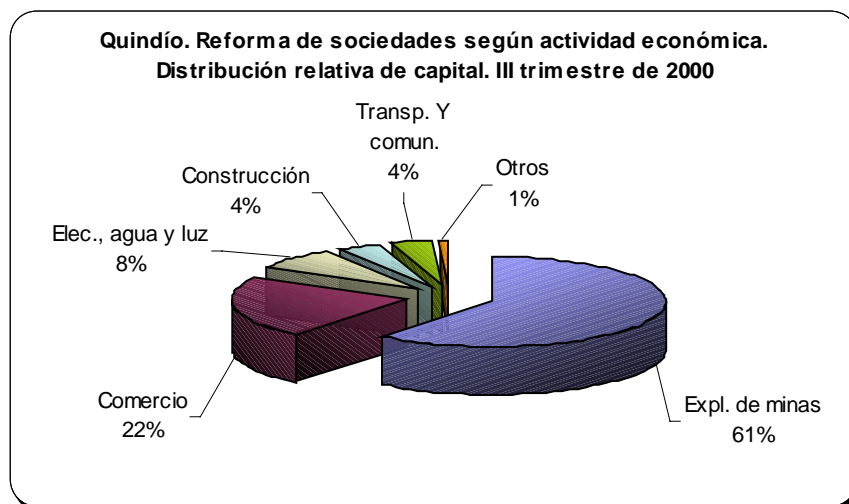
## Cuadro 5

**Quindío. Sociedades reformadas, a precios corrientes. Según actividad económica  
Enero - septiembre y tercer trimestre 1999 - 2000**

Actividad económica	Miles de pesos									
	Enero - septiembre				Tercer trimestre				Variación %	
	1999		2000		1999		2000		Año	III Trm 00/
	No	Valor	No	Valor	No	Valor	No	Valor	corrido	III Trm 99
Total	191	28,888,802	31	1,720,050	9	3,770,888	12	490,450	-94.0	-87.0
Agropecuario	11	-	2	581,290	-	-	-	-	(--)	(--)
Explotación de minas	1	-	4	382,900	-	-	2	298,000	(--)	(--)
Industria	24	209,500	1	4,000	1	200,000	1	4,000	-98.1	-98.0
Electricidad, gas y agua	-	-	2	44,000	-	-	1	40,000	(--)	(--)
Construcción	39	71,000	5	180,400	1	71,000	1	20,000	154.1	-71.8
Comercio	39	299,000	9	267,050	4	49,000	4	109,500	-10.7	123.5
Transporte y comunicaciones	11	28,014,259	5	243,560	3	3,450,888	1	18,600	-99.1	-99.5
Seguros y finanzas	48	35,003	2	16,600	-	-	1	100	-52.6	(--)
Servicios	18	260,040	1	250	-	-	1	250	-99.9	(--)

Fuente: Cámara de Comercio de Armenia.

## Gráfico 5



Fuente: Cámara de Comercio de Armenia

Teniendo en cuenta la evolución de los primeros nueve meses del año de estudio, se observó un descenso del 94.0% en el total reformado, si se compara con igual lapso de 1999. Cabe señalar la caída del 83.8% en el número de sociedades que realizaron adiciones de dinero en lo corrido de 2000, al efectuar esta operación 31 empresas en las diferentes actividades económicas.

### 1.1.2.4 Sociedades disueltas y liquidadas

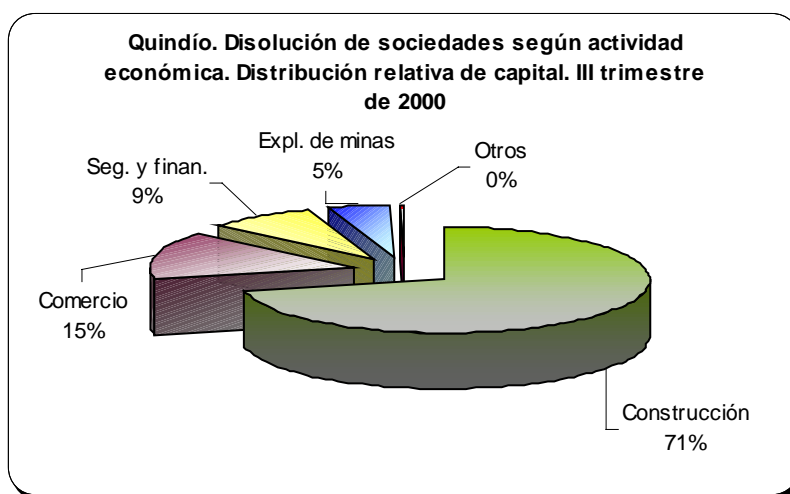
**Cuadro 6**

**Quindío. Sociedades disueltas, a precios corrientes. Según actividad económica  
Enero - septiembre y tercer trimestre 1999 - 2000**

Actividad económica	Miles de pesos									
	Enero - septiembre				Tercer trimestre				Variación %	
	1999		2000		1999		2000		Año	III Trm 00/
	No	Valor	No	Valor	No	Valor	No	Valor	corrido	III Trm 99
Total	44	6,452,898	50	651,351	14	2,607,470	12	272,000	-89.9	-89.6
Agropecuario	1	8,500	4	24,255	-	-	-	-	185.4	(-)
Explotación de minas	-	-	6	56,813	-	-	2	13,000	(-)	(-)
Industria	7	533,996	-	-	2	5,337	-	-	(-)	(-)
Electricidad, gas y agua	1	300,201	3	223,451	-	-	-	-	-25.6	(-)
Construcción	1	56,000	20	218,067	-	-	6	193,959	289.4	(-)
Comercio	18	4,435,728	5	52,139	7	1,687,728	1	40,339	-98.8	-97.6
Transporte y comunicacines	1	8,850	7	48,109	-	-	-	-	443.6	(-)
Seguros y finanzas	7	984,886	4	27,517	4	909,405	2	23,702	-97.2	-97.4
Servicios	8	124,737	1	1,000	1	5,000	1	1,000	-99.2	-80.0

Fuente: Cámara de Comercio de Armenia.

**Gráfico 6**



Fuente: Cámara de Comercio de Armenia

Tanto el número de sociedades liquidadas como el monto de capital fue inferior en el tercer trimestre del presente año, si se compara con el mismo período de 1999, al pasar de 14 a 12 sociedades disueltas, en tanto el capital disminuyó 89.6%, situación explicada en parte por las expectativas económicas generadas por la reconstrucción de las zonas afectadas por el sismo de enero de 1999. Se manifestó especialmente esta tendencia en el sector comercio, el cual cifró \$40 millones, 97.6% menos que lo reportado en el tercer trimestre del año precedente, \$1.688 millones.

Similar panorama se vislumbró en lo corrido del año, al mostrar una caída del 89.9% en la suma reportada por el cierre definitivo de sociedades, que de \$6.453 millones en 1999 se colocó en 651 millones para el 2000.

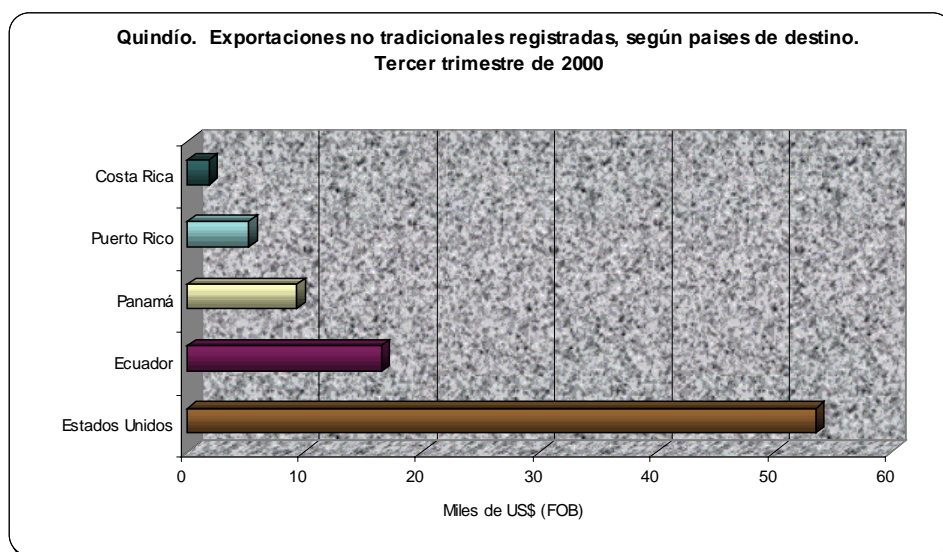
## 1.2 COMERCIO EXTERIOR

### 1.2.1 Exportaciones

El valor de las exportaciones no tradicionales originadas en el departamento del Quindío durante el tercer trimestre de 2000, presentó un incremento del 12.7% con relación a similar período de 1999, al pasar de US\$76.703 a US\$86.476 en valores FOB, respectivamente (Ver anexo 1).

Según la CIIU, se destacó el grupo de envasados y conservación de frutas y legumbres al registrar la mayor participación de los productos vendidos al exterior entre julio y septiembre del presente año, al contribuir con el 36.7%, seguido por curtidurías y talleres de acabado con el 19.1% y la fabricación de productos no metálicos, n. e. p., con el 16.6%; asimismo, en igual periodo analizado, Estados Unidos fue el principal comprador de las exportaciones quindianas, al adquirir el 61.9% de las mismas, colocándose en segundo lugar Ecuador con una participación del 19.1%, seguido por Panamá con el 10.8%.

**Gráfico 7**

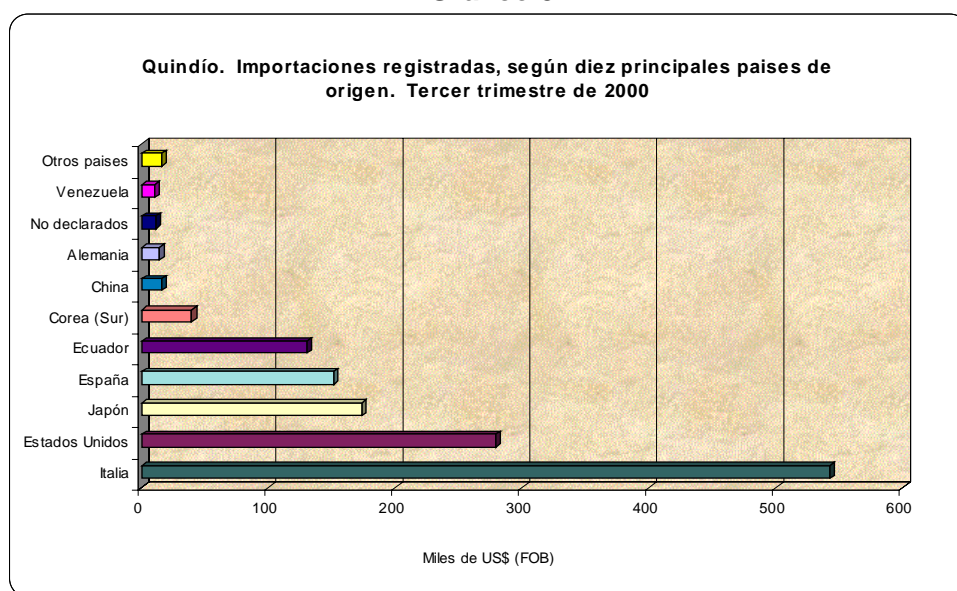


Fuente: DANE.

Por su parte el valor de las exportaciones FOB, sin café, entre enero y septiembre de 2000 alcanzaron la suma de US\$651.390, que al compararse con el período enero a septiembre de 1999 representaron una disminución del 78.0%, que como se explicó en informes anteriores, obedeció al hecho que durante el primer trimestre de 1999, el Quindío registró exportaciones por una cuantía de US\$ 2.882.985 por concepto de naranjas frescas y tomate de árbol vendidas al Ecuador.

## 1.2.2 Importaciones

**Gráfico 8**



Fuente: DANE.

Durante el tercer trimestre de 2000 el valor de las importaciones FOB del Quindío fue de US\$1.4 millones, mientras que para similar período del año 1999 alcanzó US\$1.8 millones, lo que significó una disminución del 24.0%, para los trimestres analizados. Entre los principales grupos de productos importados por este departamento, se encuentran la construcción de maquinaria y equipo especiales para las industrias, excepto la maquinaria para trabajar los metales y la madera, con una participación del 34.5%, ubicándose en segundo lugar la construcción de maquinaria no clasificada antes, excepto la de trabajar metales y madera, con el 14.1%, seguido por la fabricación de productos de arcilla para construcción, con un 12.8% (Ver anexo 2).

Italia se constituyó en el principal país proveedor de los productos adquiridos por los agentes económicos residentes en el Quindío, entre julio y septiembre del presente año al contribuir con el 39.3%, seguido por Estados Unidos con el 20.2%.

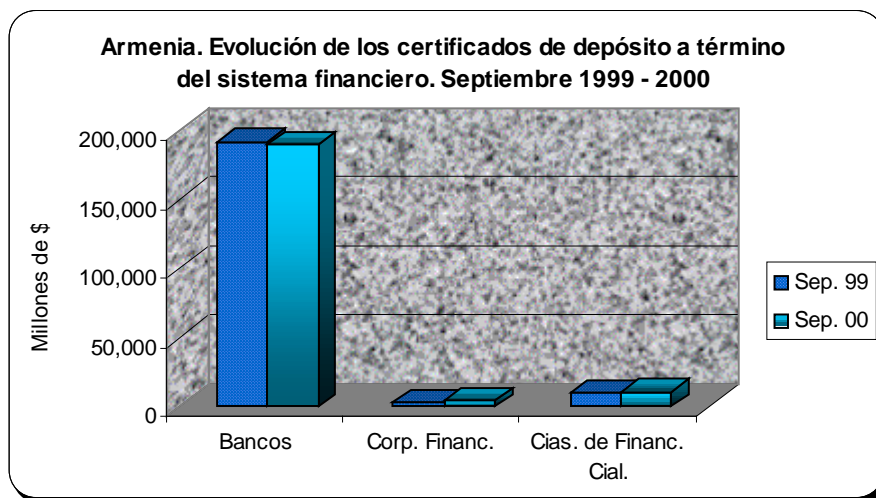
Finalmente, si se observa el comportamiento de las importaciones del Quindío entre enero y septiembre de 2000, con relación a similar periodo de 1999, estas aumentaron en términos de valor FOB, un 14.7%, al pasar de US\$ 3,4 millones a US\$ 3,9 millones.

### 1.3 MONETARIOS Y FINANCIEROS

#### 1.3.1 Financieros

##### 1.3.1.1 Fuentes de recursos

Gráfico 9



Fuente: Entidades del Sistema Financiero de Armenia.

Para efectos de presentación del sistema financiero de Armenia correspondiente al tercer trimestre de 2000, se procedió a consolidar las cifras de las CAV en el grupo de bancos comerciales, de acuerdo con la Ley de Vivienda de diciembre de 1999, modificando a su vez las series históricas con el fin de mantener su consistencia.

Las principales fuentes de recursos del sistema financiero de Armenia totalizaron \$602.546 millones al concluir el tercer trimestre de 2000, superiores 6.2% frente a junio,



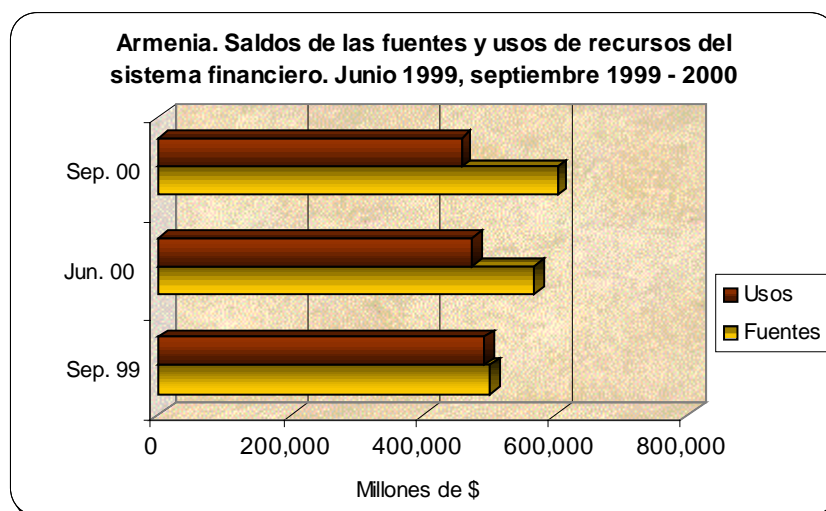
representando en términos absolutos un incremento de \$35.282 millones, con una variación anual del 20.0% (Ver anexo 3).

Esta situación estuvo jalonada esencialmente por la cuenta corriente de los bancos comerciales, la cual aumentó el 29.3% frente a junio, gracias a la actividad de los dineros destinados al FOREC y los CDT suscritos por algunas entidades del sector público y el regreso de ahorradores. Lo anterior propició un avance del grupo de los bancos comerciales de 6.4%, con un peso del 96.8% respecto al saldo total.

Por su parte, los depósitos de ahorro que hacia finales del año anterior y principios de 2000 habían liderado el crecimiento del sector financiero, debido a la canalización de subsidios de vivienda por ese tipo de cuentas, presentaron para el tercer trimestre una estabilización al registrar una variación trimestral de 0.2%. No obstante, es importante señalar que el saldo en depósitos de ahorro siguió siendo superior en un 34.1% al observado al cierre de septiembre de 1999, indicando aún la presencia de recursos dirigidos para la recuperación del Departamento.

### 1.3.1.2 Usos de recursos

Gráfico 10



Fuente: Entidades del Sistema Financiero de Armenia.

El saldo de las colocaciones del sistema financiero de Armenia se ubicó en \$457.248 millones al finalizar septiembre, 3.6% menor a la cifra registrada frente al trimestre anterior y 7.0% a septiembre de 1999 (Ver anexo 4).

Los bancos comerciales evidenciaron caídas para el trimestre y año completo del 3.7% y 7.2%, respectivamente, mientras que las corporaciones financieras obtuvieron crecimientos del 1.0% y 30.3%, en su orden para iguales lapsos.

### 1.3.1.3 Cartera vencida

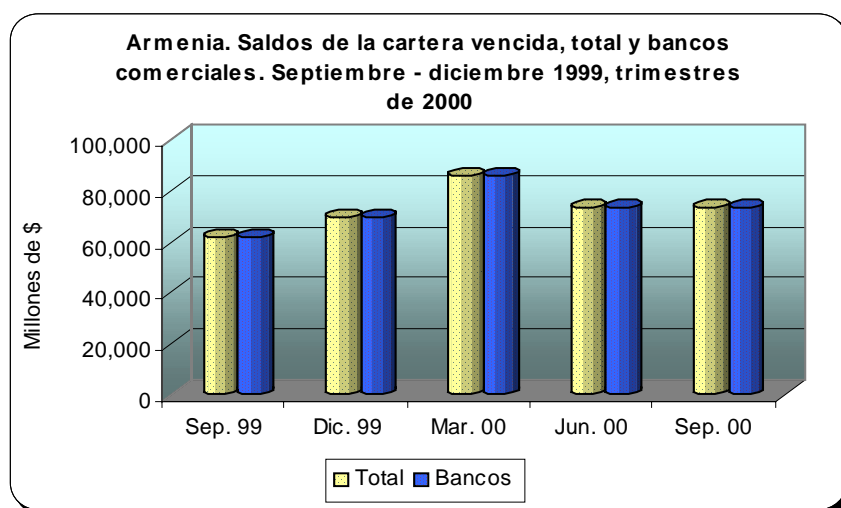
**Cuadro 7**

**Armenia. Saldos de la cartera vencida del sistema financiero.  
Septiembre - diciembre 1999. Marzo - junio - septiembre de 2000**

Entidad	Septiembre 1999	Diciembre 1999	Marzo 2000	Junio 2000	Septiembre 2000	Millones de pesos	
						Variación %	
						Anual	Trimestral
Total (1+2)	61,891	69,568	85,750	73,243	73,500	18.8	0.4
1.Bancos	61,728	69,488	85,746	73,145	73,449	19.0	0.4
2.Corporaciones financieras	163	80	4	98	51	-68.7	-48.0

Fuente: Entidades Financieras de Armenia.

**Gráfico11**



Fuente: Entidades del Sistema Financiero de Armenia.

Al finalizar septiembre de 2000 el saldo de la cartera vencida del sistema financiero de Armenia ascendió a \$73.500 millones, 0.4% superior al contabilizado en junio, reflejando de esta manera estabilidad en el indicador, ante la tendencia creciente presentada durante 1999 y marzo del presente año.

Por su parte, los bancos comerciales observaron similar expansión en la cartera a la señalada para el total del sistema, mientras las corporaciones financieras redujeron su monto en 48.0%.

Sin embargo, la cartera vencida total anualizada percibió un aumento del 18.8%, impulsada por los bancos comerciales, 19.0%, contrario a lo señalado por las corporaciones financieras, las cuales disminuyeron su saldo en 68.7%.

## 1.4 FISCALES

### 1.4.1 Deuda Pública

**Cuadro 8**

**Quindío. Saldos de la deuda pública del gobierno central departamental y municipal.  
Diciembre 1999, junio - septiembre de 2000**

Entidad	Saldos a fin de:			Variación %	
				Miles de pesos	
	Diciembre 1999	Junio 2000	Septiembre 2000	Trimestral	Año corrido
Total	27,676,147	27,434,736	28,436,153	3.7	2.7
Gobierno Central Departamental	10,149,634	7,986,956	7,405,742	-7.3	-27.0
Gobierno Central Municipal de Armenia	10,686,984	13,153,014	14,568,018	10.8	36.3
Total resto de municipios	6,839,529	6,294,766	6,462,393	2.7	-5.5
Buenavista	178,533	71,200	137,800	93.5	-22.8
Circasia	273,050	422,451	402,841	-4.6	47.5
Córdoba	33,792	95,157	91,500	-3.8	170.8
Filandia	248,872	303,972	289,472	-4.8	16.3
Génova	106,500	191,828	183,328	-4.4	72.1
La Tebaida	745,484	650,520	737,661	13.4	-1.0
Montenegro	1,841,752	1,612,669	1,477,081	-8.4	-19.8
Pijao	102,342	5,417	62,799	---	-38.6
Salento	379,375	423,333	416,914	-1.5	9.9
Calarcá	2,064,306	1,430,725	1,385,399	-3.2	-32.9
Quimbaya	865,523	1,087,494	1,277,598	17.5	47.6

Fuente: Gobierno Central del Departamento y municipios del Quindío.

La evolución de la deuda pública regional del Quindío durante el tercer trimestre de 2000 exhibió un crecimiento del 3.7% respecto a junio del mismo año, situación influenciada por

la expansión del saldo en algunos gobiernos municipales, como en el caso de Armenia, 10.8%, Buenavista, 93.5%, La Tebaida, 13.4%, Quimbaya, 17.5% y Pijao cuyos compromisos tuvieron un incremento superior al 100.0%. En términos absolutos se debe destacar el aumento de \$1.415 millones del municipio capital, respecto al cierre del segundo trimestre, cuya destinación estuvo dirigida principalmente al desarrollo del plan vial de la ciudad. Es importante señalar, que el monto de sus obligaciones a septiembre de 2000, representaron el 51.2% del total adeudado por las entidades en mención.

De otro lado, para el tercer trimestre del año de estudio el resto de cabeceras municipales redujeron sus obligaciones crediticias entre un 1.5% y el 8.4%, mientras que el gobierno central departamental contrajo su saldo en 7.3%.

En lo corrido del año el comportamiento de la deuda de los municipios del Quindío y el gobierno central departamental con respecto al mismo período, manifestó un crecimiento del 2.7%, igualmente propiciado por la capital del Departamento cuyo monto avanzó 36.3%.

## 1.4.2 Recaudo de impuestos nacionales

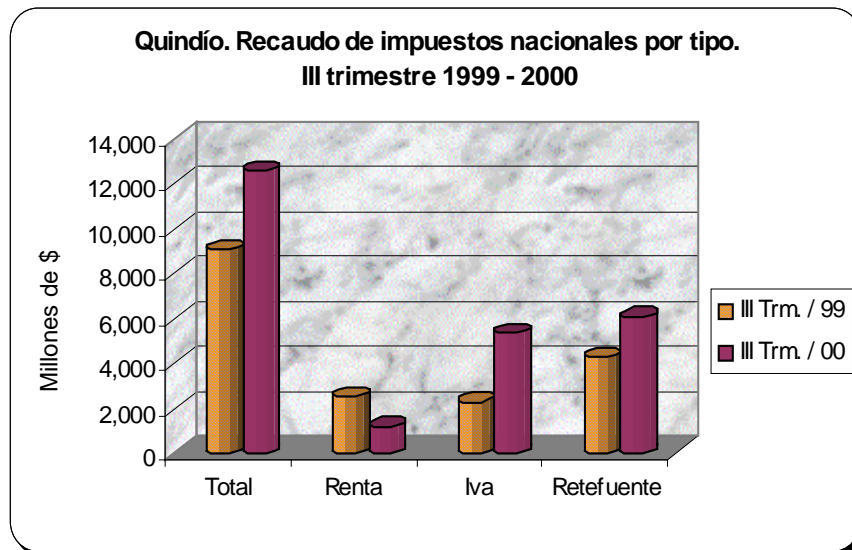
**Cuadro 9**  
**Quindío. Recaudo de impuestos nacionales, por tipo**  
**Tercer trimestre 1999 - 2000**

Período	Millones de pesos			
	Total	Renta	IVA	Retefuente
<b>1999</b>				
Total	26,956	7,619	8,598	10,739
Primer trimestre	6,762	1,104	2,853	2,805
Segundo trimestre	11,156	4,007	3,476	3,673
Tercer trimestre	9,038	2,508	2,269	4,261
<b>2000</b>				
Total	39,549	7,377	13,311	18,861
Primer trimestre	12,973	986	5,196	6,791
Segundo trimestre	13,999	5,211	2,780	6,008
Tercer trimestre	12,577	1,180	5,335	6,062
<b>Var.% 2000/1999<sup>a</sup></b>				
III Trm. 00 / III Trm.99	39.2	-53.0	135.1	42.3
III Trm. 00 / II Trm. 00	-10.2	-77.4	91.9	0.9

<sup>a</sup> La variación porcentual corresponde al comparativo de las cifras de cada período de 2000 frente a iguales resultados de 1999.

Fuente: DIAN Armenia.

**Gráfico 12**



Fuente: DIAN Armenia.

Los impuestos nacionales recaudados durante el tercer trimestre de 2000 reflejaron un saldo de \$12.577 millones, representando una caída del 10.2% respecto a los meses de abril - junio del mismo año, ocasionada por el retroceso del 77.4% en el impuesto de renta. Sin embargo, se manifestó una evolución positiva en las cuantías reportadas del IVA y Retefuente, las cuales aumentaron en el período ya mencionado el 91.9% y el 0.9%, en su orden.

En lo que respecta al comportamiento anual se presentó un avance del 39.2% en el total recaudado, gracias a los buenos resultados experimentados tanto en el cobro del IVA como en Retefuente, los cuales observaron crecimientos superiores al 42.0%. Pese a lo anterior se percibió deterioro en el impuesto de Renta, que de un total de \$2.508 millones a septiembre de 1999 pasó a \$1.180 millones en igual mes de 2000, propiciado por la suspensión del beneficio de auditoría que aumentó su cuantía durante 1999.

## 1.5 SECTOR REAL

### 1.5 Agricultura

#### 1.5.1 Café

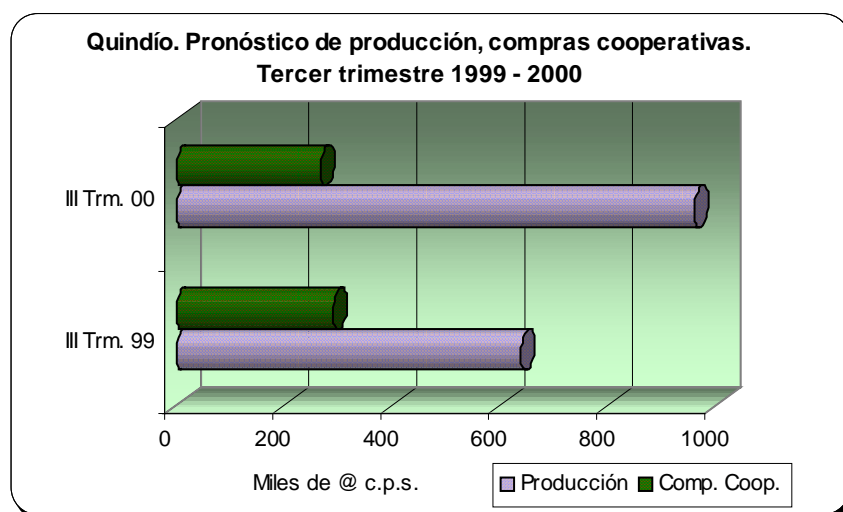
**Cuadro 10**

**Quindío. Pronóstico de cosecha cafetera, compras cooperativas, precio interno y externo. Tercer trimestre 1999 - 2000**

Trimestre	Pronóstico cosecha miles @ c.p.s.	Compras cooperativas miles @ c.p.s.	Precio interno corriente \$ @ c.p.s.	Precio externo US\$ libra
Tercero de 1999	639	292	33,000	1.07
Tercero de 2000	960	268	33,000	0.97
Var. % III Trm. 00/III Trm.99	50.2	-8.2	0.0	-9.3

Fuente: Comité Departamental de Cafeteros del Quindío. Cooperativa de Caficultores del Quindío.

**Gráfico 13**



Fuente: Comité Departamental de Cafeteros del Quindío.

El sector cafetero del departamento del Quindío al concluir el tercer trimestre de 2000, presentó resultados positivos en cuanto al pronóstico de producción, contrario a lo manifestado durante el primer semestre del año. Según estimaciones del Comité de Cafeteros, la producción del tercer trimestre comparada con igual periodo del año anterior se incrementó 50.2%, al pasar de 639 mil arrobas de café pergamino seco a 960 mil arrobas.

Por el contrario las compras realizadas por las cooperativas en el Departamento, disminuyeron 8.2%; de igual manera el número de hectáreas sembradas y renovadas de café, cayeron 2.0% y 44.9%, respectivamente, durante el tercer trimestre de 2000 con relación a igual período del año precedente.

Respecto al precio externo del grano se presentó una disminución del 9.3%, frente al promedio registrado en los meses de junio a septiembre de 1999, al cotizarse en US\$0.97 centavos la libra de café en los mercados internacionales, situación que sumada al estancamiento del precio interno de la arroba de c.p.s. en \$33.000, indujeron al deterioro del ingreso real de los caficultores de la región.

## 1.5.2 Sacrificio de ganado

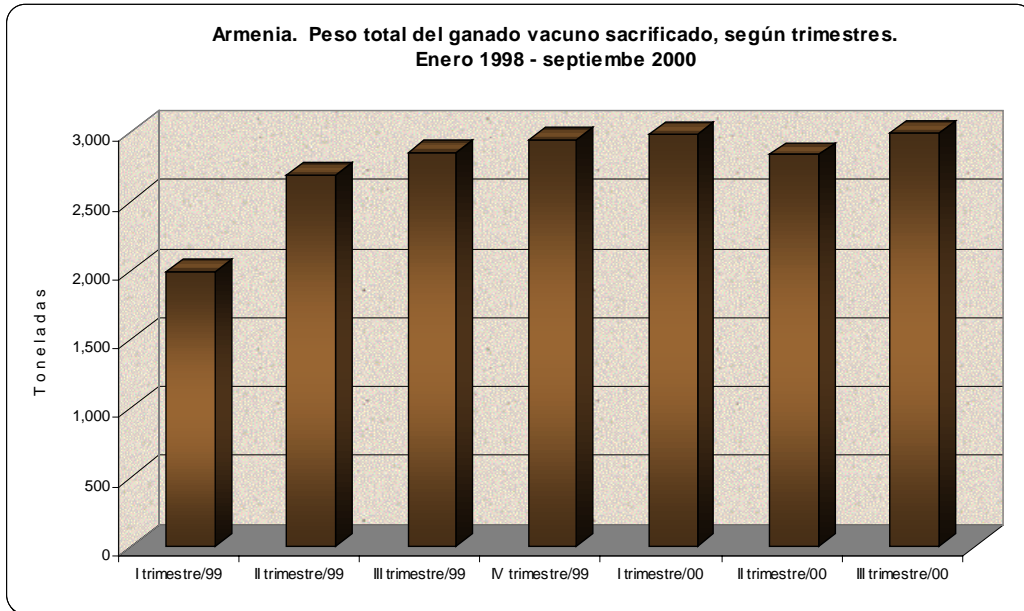
**Cuadro 11**  
**Armenia. Sacrificio de ganado vacuno y porcino por sexo, cabezas y kilos, según trimestres 1999 - 2000**

Trimestres	Total		Machos		Hembras	
	Cabezas	Kilos	Cabezas	Kilos	Cabezas	Kilos
Vacuno						
Total 1999	17,136	7,537,433	15,824	7,055,285	1,312	482,148
Primero	4,531	1,994,942	4,098	1,828,233	433	166,709
Segundo	6,175	2,687,940	5,693	2,503,761	482	184,179
Tercero	6,430	2,854,551	6,033	2,723,291	397	131,260
Total 2000	20,553	8,817,166	18,299	7,953,696	2,254	863,470
Primero	6,876	2,986,406	6,247	2,746,055	629	240,351
Segundo	6,736	2,838,595	5,852	2,500,134	884	338,461
Tercero	6,941	2,992,165	6,200	2,707,507	741	284,658
Porcino						
Total 1999	5,048	493,124	4,301	420,555	747	72,569
Primero	1,121	110,861	1,121	110,861	-	-
Segundo	1,734	172,372	1,734	172,372	-	-
Tercero	2,193	209,891	1,446	137,322	747	72,569
Total 2000	5,640	520,718	2,753	257,494	2,887	263,224
Primero	1,661	160,340	704	66,013	957	94,327
Segundo	2,235	197,118	1,151	107,393	1,084	89,725
Tercero	1,744	163,260	898	84,088	846	79,172

Fuente : DANE

En un 8.0% se incrementó el número de reses sacrificadas en la ciudad de Armenia, durante el tercer trimestre de 2000, respecto a igual período del año inmediatamente anterior. A su vez, si se observa el comportamiento del peso total de los vacunos sacrificados, el aumento fue del orden del 4.8%.

**Gráfico 14**



Fuente: DANE.

Por su parte, en lo transcurrido del presente año hasta el mes de septiembre, el número de cabezas de ganado sacrificado, llegó a las 20.553 con un peso total de 8.817 mil kilos, lo cual corresponde a un crecimiento del 19.9% y 17.0% respectivamente.

En lo que respecta al sacrificio de porcinos, el número de cabezas disminuyó en el tercer trimestre de 2000 con relación a igual período de 1999, en un 20.5%, a la vez que su peso total en kilos descendió el 22.2%. Sin embargo, si se analiza el comportamiento del acumulado enero a septiembre del presente año, frente a igual período del año inmediatamente anterior, es posible observar un incremento del 11.7% en cabezas y un 5.6% en el peso total de los cerdos sacrificados.



## **1.6 ANEXO ESTADISTICO**

1. Quindío. Exportaciones no tradicionales registradas por valor, según clasificación CIIU. Tercer trimestre 1999 - 2000.
2. Quindío. Importaciones registradas por valor, según clasificación CIIU. Tercer trimestre 1999 - 2000.
3. Armenia. Saldos de las fuentes de recursos del sistema financiero a septiembre de 2000.
4. Armenia. Salos de los usos de recursos del sistema financiero a septiembre de 2000.

## Anexo 1

### Quindío. Exportaciones no tradicionales registradas por valor, según clasificación CIU Tercer trimestre 1999 - 2000

División	Agrupación	Descripción	Tercer trimestre		Var. %
			Valor FOB (US\$)		2000 /
			1999	2000	1999
	<b>Total</b>		<b>76,703</b>	<b>86,476</b>	<b>12.7</b>
	<b>100 Sector agropecuario, silvicultura, caza y pesca</b>		<b>19,448</b>	-	<b>(--)</b>
	121 Silvicultura		19,448	-	(--)
	<b>300 Sector industrial</b>		<b>57,255</b>	<b>86,476</b>	<b>51.0</b>
<b>31</b>	<b>Productos alimenticios, bebidas y tabaco</b>		<b>14,477</b>	<b>31,705</b>	<b>119.0</b>
	311 Fabricación productos alimenticios		10,000	31,705	<b>217.1</b>
	312 Fabricación otros productos alimenticios		4,477	-	(--)
<b>32</b>	<b>Textiles, prendas de vestir</b>		<b>144</b>	<b>16,538</b>	<b>---</b>
	321 Textiles		144	16,538	---
<b>33</b>	<b>Industria maderera</b>		<b>25,110</b>	<b>12,758</b>	<b>-49.2</b>
	331 Madera y sus productos		-	29	(--)
	332 Muebles de madera		25,110	12,729	-49.3
<b>34</b>	<b>Fabricación de papel y sus productos</b>		-	<b>42</b>	<b>(--)</b>
	341 Papel y sus productos		-	42	(--)
<b>36</b>	<b>Minerales no metálicos</b>		<b>17,524</b>	<b>16,103</b>	<b>-8.1</b>
	361 Barro, loza, etc		16,336	1,751	<b>-89.3</b>
	369 Otros minerales no metálicos		1,188	14,352	---
<b>38</b>	<b>Maquinaria y equipo</b>		-	<b>9,330</b>	<b>(--)</b>
	381 Metálicas excepto maquinaria		-	30	(--)
	382 Maquinaria excepto eléctrica		-	9,300	(--)

CIU rev.2. Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas

Fuente: DANE datos preliminares

## Anexo 2

### Quindío. Importaciones registradas por valor, según clasificación CIU Tercer trimestre 1999 -2000

División	Agrupación	Descripción	Tercer trimestre		Var. %
			Valor FOB (US\$)		2000 /
			1999	2000	1999
	<b>Total</b>		<b>1,819,326</b>	<b>1,383,561</b>	<b>-24.0</b>
	<b>100 Sector agropecuario, silvicultura, caza y pesca</b>		<b>105,277</b>	-	<b>(-)</b>
	111 Producción agropecuaria		105,277	-	(-)
	<b>200 Sector minero</b>		<b>7,898</b>	-	<b>(-)</b>
	290 Extracción otros minerales		7,898	-	(-)
	<b>300 Sector industrial</b>		<b>1,705,969</b>	<b>1,383,561</b>	<b>-18.9</b>
<b>31</b>	<b>Productos alimenticios, bebidas y tabaco</b>		<b>219,815</b>	<b>12,950</b>	<b>-94.1</b>
	311 Fabricación productos alimenticios		176,058	1,150	-99.3
	312 Fabricación otros productos alimenticios		24,507	-	(-)
	313 Bebidas		19,250	11,800	-38.7
<b>32</b>	<b>Textiles prendas de vestir</b>		<b>9,107</b>	<b>10,793</b>	<b>18.5</b>
	321 Textiles		4,748	6,687	40.8
	322 Prendas de vestir		4,247	4,106	-3.3
	323 Cuero y sus derivados		112	-	(-)
<b>33</b>	<b>Industria maderera</b>		<b>34</b>	<b>1,301</b>	<b>---</b>
	331 Madera y sus productos		-	321	(-)
	332 Muebles de madera		34	980	---
<b>34</b>	<b>Fabricación de papel y sus productos</b>		<b>13,033</b>	<b>3,084</b>	<b>-76.3</b>
	341 Papel y sus productos		12,997	-	(-)
	342 Imprentas y editoriales		36	3,084	---
<b>35</b>	<b>Fabricación sustancias químicas</b>		<b>112,876</b>	<b>121,370</b>	<b>7.5</b>
	351 Químicos industriales		157	18,834	---
	352 Otros químicos		854	7,943	830.1
	355 Caucho		77,906	93,922	20.6
	356 Plásticos		33,959	671	-98.0
<b>36</b>	<b>Minerales no metálicos</b>		<b>279,272</b>	<b>196,556</b>	<b>-29.6</b>
	361 Barro, loza etc		35,402	3,530	-90.0
	369 Otros minerales no metálicos		243,870	193,026	-20.8
<b>38</b>	<b>Maquinaria y equipo</b>		<b>678,762</b>	<b>1,030,623</b>	<b>51.8</b>
	381 Metálicas excepto maquinaria		125,162	53,287	-57.4
	382 Maquinaria excepto eléctrica		147,573	754,621	411.4
	383 Maquinaria eléctrica		156,257	110,040	-29.6
	384 Material transporte		230,813	105,530	-54.3
	385 Equipo profesional y científico		18,957	7,145	-62.3
<b>39</b>	<b>Otras industrias</b>		<b>393,070</b>	<b>6,884</b>	<b>-98.2</b>
	390 Otras industrias manufactureras		393,070	6,884	-98.2
	<b>900 Servicios comunales, sociales y personales</b>		<b>182</b>	-	<b>(-)</b>
<b>94</b>	<b>Servicios de diversión y esparcimiento y servicios culturales</b>		<b>182</b>	-	<b>(-)</b>
	941 Películas cinematográficas y otros servicios de esparcimiento <sup>(1)</sup>		182	-	(-)

CIU rev.2. Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas

<sup>(1)</sup> Se refiere única y exclusivamente a transparencias, microfilms y películas cinematográficas reveladas

Fuente: DIAN datos preliminares

**Anexo 3**  
**Armenia. Saldos de las fuentes de recursos del sistema financiero,**  
**a precios corrientes. Septiembre 1999 - 2000**

Conceptos	Millones de pesos				
	Septiembre <sup>r</sup> 1999	Junio <sup>r</sup> 2000	Septiembre <sup>p</sup> 2000	Variación %	
				trimestral	anual
Total (1+2+3)	501,978	567,264	602,546	6.2	20.0
1. Bancos comerciales <sup>1</sup>	489,749	547,819	582,938	6.4	19.0
Depositos en cuenta corriente bancaria	45,245	70,323	90,909	29.3	100.9
Certificados de depósito a termino	192,199	178,519	190,306	6.6	-1.0
Depósitos de ahorro	184,712	247,217	247,687	0.2	34.1
Banco de la República	-	-	-	(--)	(--)
Otros depósitos y obligaciones en m/l	67,271	51,753	54,035	4.4	-19.7
Otros depósitos y exigibilidades en m/e reducida m/l	322	7	1	-85.7	-99.7
2. Corporaciones financieras	2,572	8,497	8,603	1.2	234.5
Certificados de depósito a termino	2,572	4,377	4,466	2.0	73.6
Otros depósitos y obligaciones en m/l	-	4,120	4,137	0.4	(--)
3. Compañías de financiamiento comercial	9,657	10,948	11,005	0.5	14.0
Certificados de depósito a término	9,657	10,948	11,005	0.5	14.0

<sup>r</sup> Cifras revisadas

<sup>p</sup> Información provisional

De acuerdo con la Ley de Vivienda de diciembre de 1999, las corporaciones de ahorro y vivienda adquieren la naturaleza de bancos. Por lo tanto, a partir de junio de 2000 se consolida la información de las CAV con la de bancos. Las series históricas fueron modificadas para mantener su consistencia.

<sup>1</sup> Las cuentas y certificados de ahorro de valor constante que correspondían a las corporaciones de ahorro y vivienda, fueron distribuidas en cuentas de ahorro y en certificados de depósito a término tradicionales de los bancos comerciales.

Fuente: Entidades financieras de Armenia.

**Anexo 4**  
**Armenia. Saldos de los usos de recursos del sistema financiero,**  
**a precios corrientes. Septiembre 1999 - 2000**

Conceptos	Septiembre <sup>r</sup> 1999	Junio <sup>r</sup> 2000	Septiembre <sup>p</sup> 2000	Millones de pesos	
				Variación%	
				Trimestral	Anual
Total (1+2)	491,553	474,492	457,248	-3.6	-7.0
1. Bancos comerciales	488,473	470,518	453,235	-3.7	-7.2
Cartera vigente	371,573	352,109	343,175	-2.5	-7.6
Cartera vencida	61,728	73,145	73,449	0.4	19.0
Inversiones financieras	-	-	-	(-)	(-)
Otros usos en m/l	51,422	41,206	33,115	-19.6	-35.6
Otros usos en m/e reducida a m/l	3,750	4,058	3,496	-13.8	-6.8
2. Corporaciones financieras	3,080	3,974	4,013	1.0	30.3
Cartera vigente	2,917	3,823	3,836	0.3	31.5
Cartera vencida	163	98	51	-48.0	-68.7
Otros usos en m/l	-	53	126.0	137.7	(-)

<sup>r</sup> Cifras revisadas

<sup>p</sup> Información provisional

De acuerdo con la Ley de Vivienda de diciembre de 1999, las corporaciones de ahorro y vivienda adquieren la naturaleza de bancos. Por lo tanto, a partir de junio de 2000 se consolida la información de las CAV con la de bancos. Las series históricas fueron modificadas para mantener su consistencia.

Fuente: Entidades financieras de Armenia.

## 2. ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL

### LA INFLACIÓN EN MANIZALES Y PEREIRA EN EL PERÍODO 1988 - 1998<sup>3</sup>

#### Presentación

Este trabajo ha tenido un propósito dual: primero, determinar las características de la inflación en Manizales y Pereira y los patrones de comparación con las otras ciudades que forman parte de su medición en el país; y segundo, verificar si la inflación regional se comporta de manera similar que la nacional o exhibe alguna tipología específica. Esto apunta a que, en la medida que se conozcan los niveles de contribución a las variaciones de los precios y en qué grupos de la canasta familiar se observan comportamientos atípicos, factores inerciales e inflexibilidades a la baja, la política de estabilización de reducir la inflación por parte de la autoridad monetaria (Junta Directiva del Banco de la República) podría ser más eficaz si se diseñase una acción focal complementaria en distintos sectores de la actividad real de la economía local. En Colombia el único indicador de inflación que puede analizarse por regiones es el IPC, por lo que se ha partido de la metodología del *IPC-60*: diciembre 1988 - diciembre 1998, cuya serie mensual se ha presentado por grupos y subgrupos de bienes y servicios según los ingresos totales de los hogares en Manizales y Pereira, ciudades que tenían una ponderación respectiva en el total nacional de 1.77 y 2.48%.

#### Resultados generales

Entre diciembre de 1988 y diciembre de 1998, la inflación anualizada del país fue 20.91%, inferior a la de Manizales (20.95%) y superior a la de Pereira (20.69%), niveles que se redujeron respectivamente a 19.05, 18.69 y 18.21% al tomarse como referencia el período de la acción de la autoridad monetaria (entre los meses de diciembre de 1991 y de 1998), lo que evidencia la efectividad de la política de estabilización y un mayor ritmo de disminución de los precios en estas dos ciudades que en el ponderado nacional. En efecto, Manizales y Pereira estaban ubicadas alrededor del promedio nacional, en tanto que en los extremos se encontraban Neiva y Cali con las menores fluctuaciones y Santafé de

---

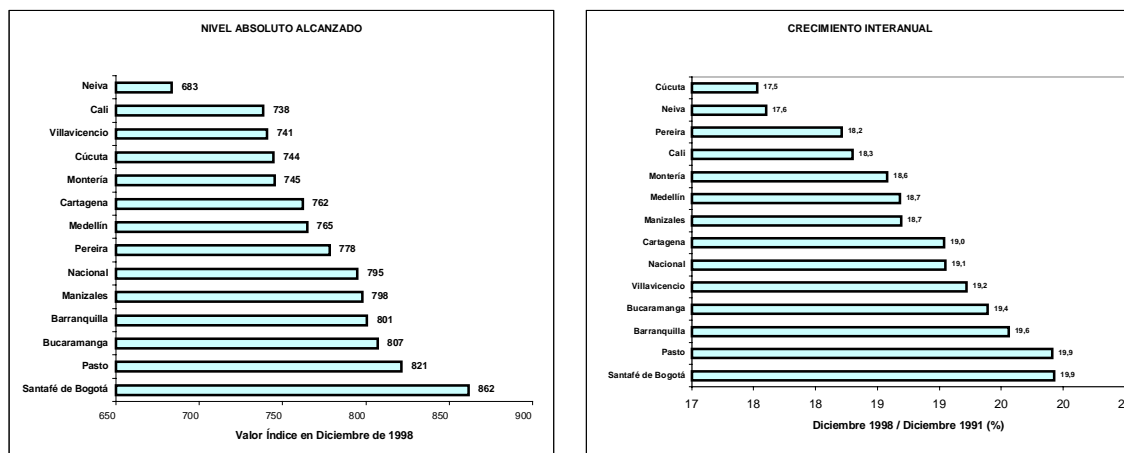
<sup>3</sup> Esta versión resumida corresponde a la primera parte de la investigación que sobre el tema está adelantando Gonzalo Alberto Valencia Barrera, economista del Banco de la República adscrito a la Sucursal de Pereira en su calidad de

Bogotá y Pasto con las mayores variaciones según se infiere del Gráfico No. 1. En el lapso diciembre de 1991 - diciembre de 1998, el esfuerzo de disminuir la inflación fue más intenso al punto tal que Pereira se colocaba como la tercera ciudad con menor inflación después de Cúcuta y Neiva, mientras que Manizales era la séptima. A su vez, Santafé de

Bogotá y Pasto mantenían las mayores tasas de inflación, 2.4 puntos porcentuales por encima de las ciudades con menor crecimiento.

Del Gráfico No. 2, las variaciones anuales del índice total han tendido a ser similares en ambas ciudades, las que a finales de 1998 manifestaban una convergencia hacia el 16%

GRÁFICO No. 1  
La inflación en las ciudades del IPC según el período 1988 - 1998



FUENTE: DANE

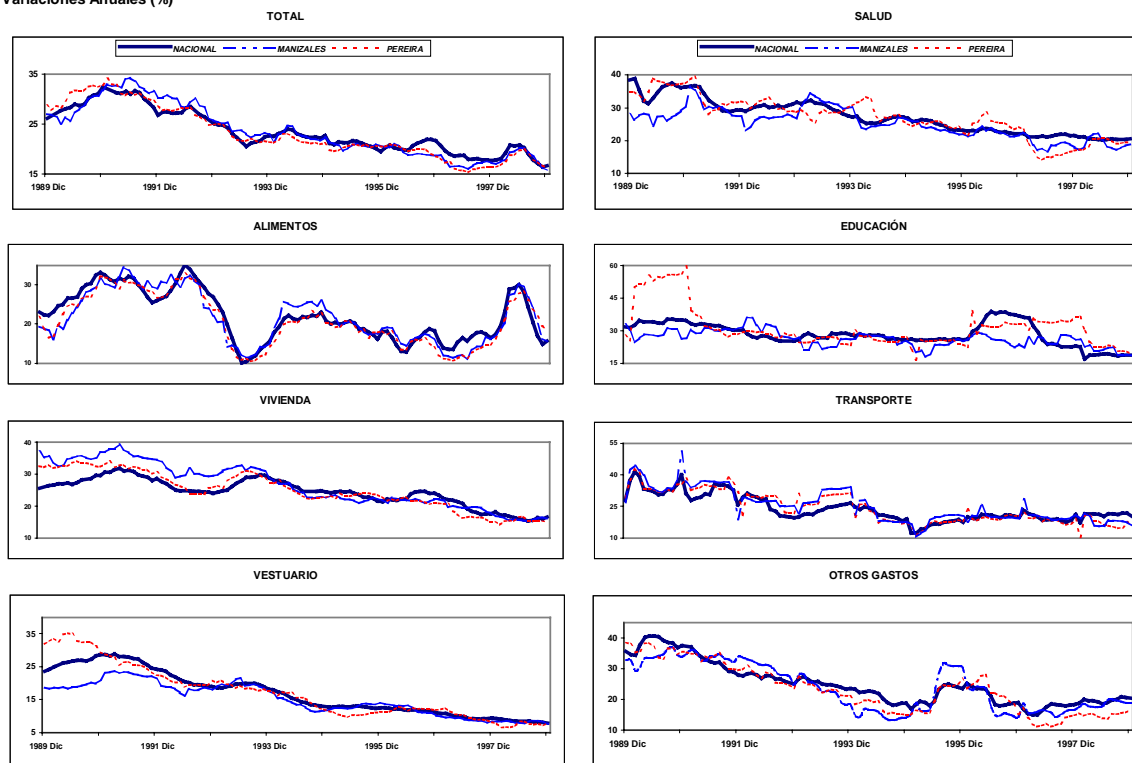
anual en promedio en las tres tasas de inflación consideradas. Al visualizarse la situación de cada uno de los grupos de bienes y servicios del IPC, se infiere que *Alimentos* presentaba un componente cíclico en su evolución derivado de la estacionalidad de las cosechas y la ocurrencia de fenómenos naturales; *Vivienda y Vestuario y calzado* evolucionaban a la baja y con tendencia a la convergencia de sus tasas de crecimiento; *Salud y Transporte* seguían comportamientos erráticos dentro de un escenario decreciente; *Educación* se mantenía poco flexible a la baja, sobretudo en la ciudad de Pereira; y el grupo *Otros gastos* tenía un decrecimiento sostenido, interrumpido en 1995 y

Investigador Regional de Estudios Económicos. La segunda parte está referida al período 1999 – 2000, en el que se utiliza la nueva metodología de cálculo del IPC-2000 con base diciembre 1998 = 100.

1996 cuando se dieron alzas en su componente *Bebidas y tabaco*, además de que en los últimos años se registraban nuevos intentos inflacionarios y un continuado diferencial entre las dos ciudades.

De la información de los artículos que componen la canasta familiar de bienes y servicios, 49 rubros tenían valores absolutos del índice por encima de la cifra total de Manizales alcanzada a diciembre de 1998 y que contribuían con el 41.7% de la ponderación de dicha canasta. De estos 49 rubros, 10 ítems constituían la totalidad de los siguientes subgrupos: *Arrendamientos, Combustibles y servicios, Instrucción y enseñanza y Distracciones y esparcimiento*, los que fueron responsables por el 63.5% de las variaciones en los precios por encima del promedio. En el caso de Pereira, estos mismos subgrupos más *Drogas*, para un total de 18 artículos, explicaron el 67% de las mayores alzas. En forma ampliada, 48 rubros, que compendian una cobertura del 40.9% de la ponderación total, eran responsables de aumentos en los precios por encima del promedio total alcanzado en esta ciudad. De lo anterior se destaca que buena parte de los ítems con inflación alta están sometidos a algún tipo de intervención o control gubernamental.

GRÁFICO No. 2  
Evolución de la inflación total y sectorial en el país y en las ciudades de Manizales y Pereira según el período 1988 - 1998  
Variaciones Anuales (%)



FUENTE: DANE

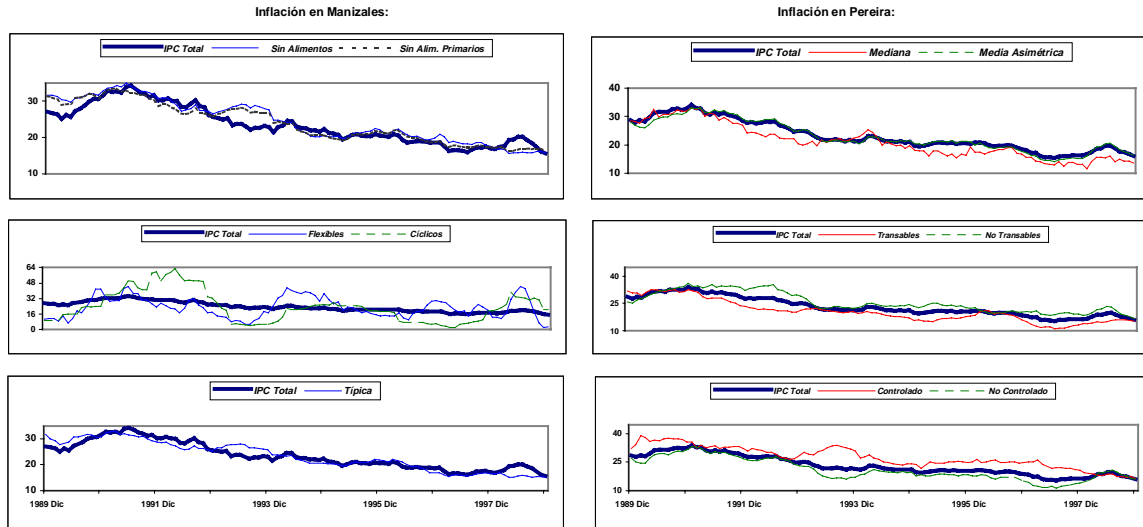


A manera de contraste, los treinta ítems de menor inflación aportaron 40.2 puntos al valor del índice en Manizales y 47.4 en Pereira, equivalentes al 5 y 6% de la cifra total respectivamente, lo que singulariza la importancia de concentrar los esfuerzos anti-inflacionarios en una canasta reducida de bienes y servicios.

### **Indicadores de inflación básica**

En el Gráfico No. 3 están los nueve indicadores utilizados<sup>4</sup>, cuyo comentario es global por tener similares comportamientos en las dos ciudades, a saber: los **IPC sin alimentos y sin productos primarios** han estado regularmente por encima del IPC Total en un escenario decreciente, excepto el diferencial en 1993 originado en los rubros controlados del índice como se sugiere más adelante. Al desglosar los alimentos primarios, los **IPC flexibles** (*tubérculos, plátano, hortalizas, legumbres y frutas*) e **IPC cíclicos** (*carnes y derivados*) fueron demostrativos de su volatilidad al interior del índice global y de la persistencia de las fluctuaciones en un marco de tendencia estacionaria. Respecto a la propia **Inflación básica**, denominada **Típica**, alterna su curso de disminución con el índice global, salvo breves lapsos que registraron presiones alcistas, en gran medida, localizadas en los rubros de artículos no transables y de los ítems controlados. La **Media Asimétrica Truncada**, que excluye los grupos *Vestuario*, por registrar inflación mínima, y *Salud y Educación*, por presentar inflación máxima, se superpone en el trayecto del IPC Total, por lo que la evolución central de éste está explicada, en gran parte, por el comportamiento de los grupos *Alimentos, Vivienda, Transporte y Otros gastos* que engloban cerca del 80% de las ponderaciones de la canasta familiar. En cierta forma, este comportamiento ayuda a entender las particularidades dominantes de la inflación regional. De manera complementaria, la **Mediana** deja entrever un decrecimiento continuado de la inflación por debajo del indicador global, tendencia que se observa también en los **IPC Transables** e **IPC No Controlado**. Por último, los **IPC No Transables y Controlado** o **Indexado** se han comportado por encima del IPC Total, de lo que puede inferirse que la mayor presión inflacionaria se ha localizado, entre otros, en aquellos rubros que no están expuestos a la competencia internacional, o que cuentan con esquemas de intervención o regulación estatal con un fuerte componente inercial, o que no tienen algún nivel de procesamiento como en el caso de los productos primarios, muy sujetos a comportamientos flexibles.

GRÁFICO No. 3  
 Manizales y Pereira: Indicadores de inflación básica según el período 1988 - 1998  
 Variaciones Anuales (%)



FUENTE: DANE (Ponderaciones) y cálculos del Autor

## Inflexibilidad a la baja de los precios

Al determinar si en las ciudades de Manizales y Pereira se habían presentado rigideces a la baja en los precios nominales y reales de algunos de los rubros que componen la canasta familiar de bienes y servicios<sup>5</sup>, se pudo inferir que en Manizales los siguientes subgrupos satisfacían las características de inflexibilidad nominal: *Cereales, Carnes, Arrendamientos, Aparatos domésticos, Ropa de hogar, Vestuario en general y Servicios de transporte*, con un 50.5% de cobertura del índice. En Pereira se daba en *Cereales, Carnes, Alimentos varios, Combustibles y servicios, Utensilios domésticos, Ropa de hogar, Vestuario (excluye ropa de bebé), Educación y cultura, Transporte y comunicaciones y Artículos de joyería*, para una cobertura en el IPC de 44.9%. Además de esta cobertura de la inflexibilidad nominal, también es notoria la presencia de varios rubros agroindustriales y textiles y que los servicios en general son proclives a mostrar dicha rigidez. Respecto a la inflexibilidad en precios reales, en Manizales se presenta en *Combustibles y servicios, Drogas y Servicios de transporte*; en tanto que en Pereira se observa en *Arrendamientos, Combustibles y servicios, Servicios profesionales de salud, Educación y Servicios de*

<sup>4</sup> Información sobre el tema y la metodología de cálculo de la inflación básica puede consultarse el *Informe sobre Inflación* que el Banco de la República divulga cada trimestre.

<sup>5</sup> Jaramillo, Carlos Felipe; Caicedo, Edgar y Alvarado, Mónica, *Inflexibilidad a la baja en los precios al consumidor en Colombia*, *Boletín de Estadística*, DANE, No. 511, p.p. 97-150, Santafé de Bogotá, Octubre 1995.

*transporte*. Común a todos estos rubros es su condición de regulación por el Gobierno, por lo que sus tarifas son intervenidas con cierta periodicidad y negociadas en función de la inflación. En cuanto a los productos procesados señalados con inflexibilidad nominal, la no presencia de rigideces reales denota la existencia de ganancias de productividad que han revertido al consumidor en la forma de crecimientos de precios menores a la inflación.

### **Un comentario último**

En términos del país, Manizales y Pereira son ciudades que experimentan menores crecimientos de los precios en los grupos de *Alimentos y Vestuario y calzado* y mayores aumentos en *Educación y Salud*. No obstante su proximidad geográfica, entre ellas se aprecian diferencias significativas en la evolución de algunos precios. Por ejemplo, en Manizales fueron menores los incrementos de costos en *matrículas y pensiones escolares* mientras que en Pereira lo fue la *energía eléctrica*. Por coincidencia, estos rubros corresponden a los ítems controlados o no transables del IPC, segmento responsable por la presencia de una mayor inflación y que se ha distinguido por su inflexibilidad a la baja. Esta característica permite, dentro de un programa de estabilización de precios, concentrar esfuerzos en una canasta reducida de bienes y servicios, dado que los ítems controlados son susceptibles de una liberalización de costos o del ejercicio de un mayor nivel de intervención.