

Informe de Coyuntura Económica Regional de Caldas 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

MANIZALES:

Alfonso Alvarez Duque

DIRECTOR REGIONAL DANE:

Carlos Alberto Patiño Zuleta

SECRETARIO DE PLANEACION DE CALDAS

Henry William Cruz Casas

ADMINISTRADOR DIAN MANIZALES

Antonio Cano García

DIRECTOR COMITÉ DEPARTAMENTAL DE CAFETEROS

DE CALDAS:

Alberto Jaramillo Botero

PRESIDENTE DE LA CAMARA DE COMERCIO DE MANIZALES:

Mario Calderón Rivera

o o o o o

COMITE DIRECTIVO NACIONAL

DIRECTOR UNIDAD TECNICA Y DE PROGRAMACION

ECONOMICA DEL BANCO DE LA REPUBLICA

Carlos Julio 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 Viasús

COORDINACION OPERATIVA DANE:

Jorge E. Miranda R.

o o o o o

COMITÉ EDITORIAL REGIONAL

BANCO DE LA REPUBLICA:

Alberto Gómez Ramírez

DANE:

Jaime Alvarez Marín

PLANEACION DEPARTAMENTAL:

Rogelio Vallejo Obando

DIAN:

Luis Darience García

COMITÉ DEPARTAMENTAL DE CAFETEROS:

Rafael Pérez Medina

CAMARA DE COMERCIO:

Diego Salgado Alvarez

o o o o o

DISEÑO E IMPRESIÓN

Mercadeo - DANE

DISEÑO DE PORTADA

Claudia F. Pinzón Gómez

Diciembre de 2000

CONTENIDO

PAG

PRESENTACION

INTRODUCCION

SIGLAS Y CONVENCIONES

INDICADORES ECONOMICOS NACIONALES

1	INDICADORES DE COYUNTURA	7
1.1	INDICADORES GENERALES	7
1.1.1	Precios	7
1.1.1.1	Indice de precios al consumidor	7
1.1.1.2	Otros precios	8
1.1.1.2.1	Indice de costos de la construcción de vivienda	8
1.1.1.2.2	Licencias de construcción	10
1.1.2	Empleo	11
1.1.3	Movimiento de sociedades	13
1.1.3.1	Inversión neta	13
1.1.3.2	Sociedades constituidas	14
1.1.3.3	Sociedades reformadas	15
1.1.3.4	Sociedades disueltas y liquidadas	17
1.2	COMERCIO EXTERIOR	18
1.2.1	Exportaciones	18
1.2.2	Importaciones	19
1.3	MONETARIOS Y FINANCIEROS	20
1.3.1	Financieros	20
1.3.1.1	Fuentes de recursos	20
1.3.1.2	Usos de recursos	21
1.3.1.3	Cartera vencida	22
1.4	FISCALES	23
1.4.1	Situación Fiscal	23
1.4.1.1	Gobierno Central Departamental	23
1.4.1.1.1	Ingresos	23
1.4.1.1.2	Gastos	24
1.4.1.2	Gobierno Central Municipal de Manizales	25
1.4.1.2.1	Ingresos	25
1.4.1.2.2	Gastos	26
1.4.2	Deuda Pública	26
1.4.3	Recaudo de Impuestos Nacionales	28
1.4.4	Indicador de ventas	29
1.5	SECTOR REAL	30
1.5.1	Agricultura	30
1.5.1.1	Café	30
1.5.1.2	Sacrificio de ganado	31
1.5.1.3	Servicios Públicos	33
1.5.1.3.1	Servicios municipales	33
1.5.1.3.1.1	Consumo de energía eléctrica y gas natural	33
1.5.1.3.1.2	Acueducto municipal y teléfonos	34
1.6	Anexo Estadístico	36
2	ESCENARIO DE LA INVESTIGACION REGIONAL	44

INTRODUCCION

Finalizado el tercer trimestre de 2000, el balance de la actividad económica en el departamento de Caldas se puede considerar poco positivo, no obstante que algunos indicadores se han consolidado en el transcurso del año.

En efecto, en el período julio-septiembre de 2000 debe destacarse el menor ritmo de crecimiento de los precios para la ciudad de Manizales, frente a los registros de igual período de 1999 y de la variación del índice a nivel nacional. Igualmente, es preciso subrayar el buen trimestre experimentado en la inversión neta de las sociedades que avanzaron 156.2% y 735.4%, respecto al segundo trimestre de 2000 y el tercer trimestre de 1999, en su orden. La constitución y reforma de sociedades también evidenció un comportamiento creciente frente a períodos anteriores, en tanto que la liquidación de sociedades, si bien observó un aumento frente al segundo trimestre de 2000, respecto al tercer trimestre de 1999 denotó una tendencia negativa al retroceder 55.6%.

Complementario a lo anterior, durante el trimestre se destacó el dinamismo del proceso exportador de la industria regional que superó en 52.3% los registros de 1999, gracias al liderazgo en las ventas del subsector de maquinaria y equipo. Asimismo, el indicador de ventas y compras consolidado para el período enero-agosto de 2000 frente al de 1999 presentó crecimientos importantes, 17.4% y 26.3%, respectivamente; para julio-agosto de 2000 con relación a igual período del año anterior los aumentos se situaron en 14.8% y 22.0% en su orden. Se destacaron la industria y el comercio mayorista, puesto que en el primer sector los incrementos superaron el 30.0% y en el segundo el 16.0%, en los períodos analizados.

Por el contrario, el panorama del sector cafetero no permite un buen augurio puesto que el precio externo del grano continúa cayendo, 9.3% por debajo del precio registrado para el período julio-septiembre de 1999, en tanto que el precio interno muestra un estancamiento.

De igual forma, el sector de la construcción prosiguió evidenciando una tendencia negativa, puesto que el área por construir retrocedió 2.4% respecto al tercer trimestre de 1999. Es posible que la postración de los sectores del café y de la construcción expliquen en una alta proporción el preocupante nivel del 22.4% que alcanzó la tasa de desempleo en el conjunto

urbano de Manizales y Villamaría, si se tiene en cuenta su alta capacidad de generación de empleo, especialmente de mano de obra no calificada.

Por su parte, el sector financiero aún muestra signos de estancamiento puesto que en el período julio-septiembre de 2000, las fuentes retrocedieron 4.0% respecto al segundo trimestre del mismo año y 2.1% al compararlo con el tercer trimestre de 1999. La cartera del sistema sigue con la tendencia observada desde hace varios meses con una constante caída de la cartera vigente, 2.9% frente al trimestre anterior y 5.6% respecto al tercer trimestre de 1999 y un crecimiento de la cartera vencida, 4.4% y 5.1% al compararlos con el segundo trimestre de 2000 y el tercero del año anterior.

Por último, debe decirse que el panorama del sector público no es mejor si se tiene en cuenta que los ingresos corrientes de los gobiernos centrales del Departamento y el municipio de Manizales denotaron caídas del 1.0% y 1.3%, respectivamente, al igual que sus gastos, 9.0% y 21.9%, en el mismo orden. El proceso de endeudamiento de las entidades públicas de Caldas con la banca nacional y local aumentó 1.0% respecto al trimestre pasado y 4.0% si se le compara con el tercer trimestre de 1999. Sin embargo, se observa un nivel de endeudamiento alto en algunas entidades públicas de la región.

SIGLAS Y CONVENCIONES

- ASSBASALUD: Asociación de Servicios Básicos de Salud.
- CAV: Corporaciones de Ahorro y Vivienda.
- CDT: Certificado de Depósito a Término.
- CHEC: Central Hidroeléctrica de Caldas.
- CIIU: Clasificación Industrial Internacional Uniforme.
- DANE: Departamento Administrativo Nacional de Estadística.
- DIAN: Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales.
- ENH: Encuesta Nacional de Hogares.
- EMPOCALDAS: Empresa de Obras Sanitarias de Caldas.
- EMTELSA: Empresa de Comunicaciones y Servicios Agregados S.A.
- FINDETER: Financiera de Desarrollo Territorial.
- FOGAFIN: Fondo de Garantías de Instituciones Financieras.
- ICCV: Índice de Costos de la Construcción de Vivienda.
- INCOMEX: Instituto de Comercio Exterior.
- INFICALDAS: Instituto de Financiamiento Promoción y Desarrollo de Caldas.
- INFIMANIZALES: Instituto de Financiamiento Promoción y Desarrollo de Manizales
- INVAMA: Instituto de Valorización de Manizales
- IPC: Índice de Precios al Consumidor.
- IVA: Impuesto al Valor Agregado
- N.E.P.: No especificados
- UVR: Unidad de Valor Real.
-
- Sin movimiento.
- No es aplicable.
- (--) No comparable.
- Se omite por ser muy alta.
- (...) Información no disponible.

Tabla 1
INDICADORES ECONOMICOS NACIONALES

Indicadores Económicos	1999				2000		
	I	II	III	IV	I	II	III
Precios							
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
Tasas de Interés							
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
Producción, Salarios y Empleo							
Crecimiento del PIB (Variación acumulada corrida real %)	-5,6	-6,2	-5,35	-4,29	2,2	2,86	2,87
Índice 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
Índice 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
Agregados Monetarios y Crediticios							
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
Índice de la Bolsa de Bogotá	910,16	982,84	929,39	997,72	958,53	762,82	749,23
Sector Externo							
Balanza de Pagos							
Cuenta corriente (US\$ millones)	-404	48	111	66	0	-55	n.d.
Cuenta corriente (% del PIB)	-1,8	0,2	0,5	0,3	0	-0,3	n.d.
Cuenta de capital y financiera (US\$ millones)	725	-168	-503	-82	-198	-132	n.d.
Cuenta de capital y financiera (% del PIB)	3,2	-0,8	-2,5	-0,4	-1,0	-0,6	n.d.
Comercio Exterior de bienes y servicios							
Exportaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	2.943	3.341	3.663	3.918	3.700	3.772	n.d.
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-7,1	-4,8	9,8	15,4	25,7	12,9	n.d.
Importaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3.163	3.236	3.292	3.718	3.439	3.544	n.d.
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-36,1	-34,4	-28,7	-0,5	11,7	12,3	n.d.
Tasa de Cambio							
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
Finanzas Públicas							
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	14,5	13,0	13,3	12,2	15,4	14,0	n.d.
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	17,9	19,5	17,3	21,4	19,0	19,9	n.d.
Déficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-3,4	-6,5	-4,0	-9,1	-3,6	-5,8	n.d.
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	35,3	33,3	33,3	33,2	n.d.	n.d.	n.d.
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	33,9	37,7	36,8	42,7	n.d.	n.d.	n.d.
Déficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	1,4	-4,4	-3,6	-9,5	n.d.	n.d.	n.d.
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	21,8	24,1	27,7	29,4	29,7	32,1	n.d.

1 INDICADORES DE COYUNTURA

1.1 INDICADORES GENERALES

1.1.1 Precios

1.1.1.1 Índice de precios al consumidor

Cuadro 1

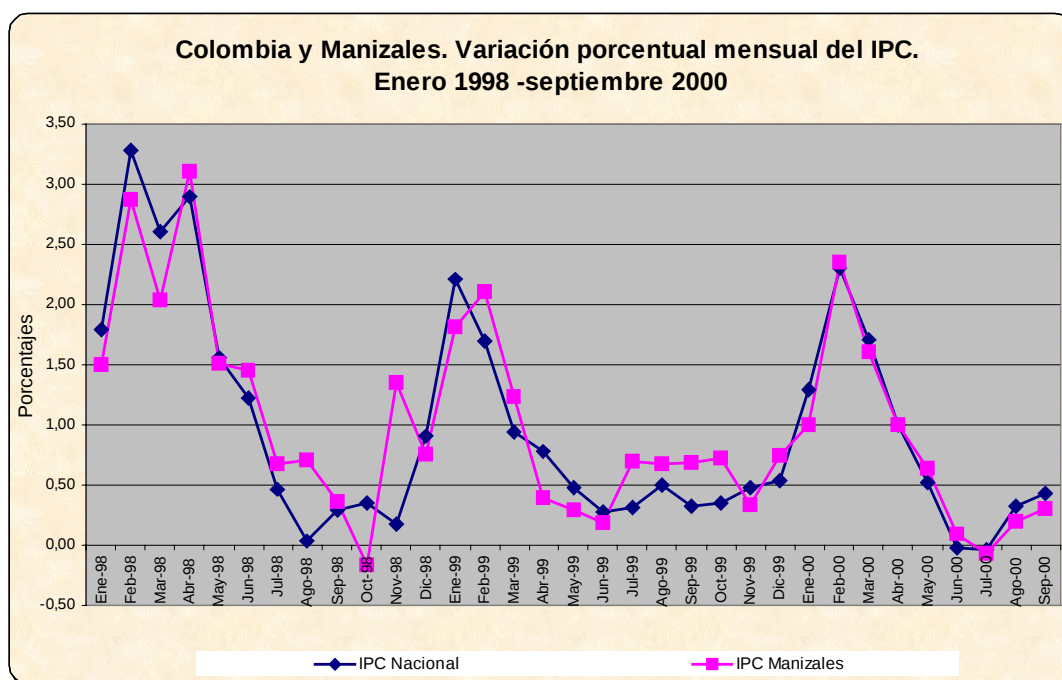
Manizales. Variación porcentual acumulada del IPC, por niveles de ingreso, según trimestres.

Enero-septiembre. 1999 - 2000

				Porcentajes
Trimestres	Total	Ingresos		
		Medios	Bajos	Altos
1999				
Primero	5,23	5,22	5,94	4,32
Segundo	0,86	0,81	0,35	1,74
Tercero	2,07	1,90	2,40	2,15
Acumulado	8,34	8,09	8,86	8,41
2000				
Primero	5,02	4,62	6,48	4,40
Segundo	1,73	1,77	1,52	1,64
Tercero	0,43	0,42	-1,13	1,43
Acumulado	7,30	6,91	7,97	7,63

Fuente: DANE

Gráfico 1



Fuente: DANE

El índice de precios al consumidor para la ciudad de Manizales durante el tercer trimestre de 2000 presentó un incremento del 0.43%, inferior en 1.64 puntos porcentuales al registrado en igual período del año inmediatamente anterior y en 0.28 puntos porcentuales al observado a nivel nacional entre julio y septiembre del presente año.

El comportamiento de la inflación en Manizales hasta el mes de septiembre mostró un acumulado del 7.30%, correspondiéndole a los hogares de ingresos altos un aumento del 7.63%, a los de ingresos medios el 6.91% y a los de ingresos bajos el 7.97%. Para todo el país, dicho indicador en igual período analizado registró un aumento del 7.73%, siendo Montería la ciudad con la mayor variación, 9.39%, en tanto la menor correspondió a Cali con 6.90%.

Los grupos de bienes y servicios que presentaron mayor variación en el nivel general de precios entre enero y septiembre de 2000, en la capital de Caldas, fueron: educación, 12.51%; transporte y comunicaciones, 9.99%, gastos varios, 9.87%, alimentos el 8.84% y salud el 7.57%. Por debajo de la variación promedio del IPC, se encuentran vivienda con el 5.48%, cultura y esparcimiento, 4.76% y vestuario el 1.72%.

Los grupos de bienes y servicios que más contribuyeron a la inflación en Manizales durante los primeros nueve meses del año 2000 fueron alimentos y vivienda, los cuales conjuntamente sumaron 3.8 puntos porcentuales, seguido por transporte y otros gastos, que individualmente aportaron 1.45 y 0.89 puntos porcentuales. De esta forma, los cuatro grupos antes mencionados explican el 84.1% del aumento en el nivel general de precios al consumidor, durante el periodo analizado.

1.1.1.2 Otros Precios

1.1.1.2.1 Índice de costos de la construcción de vivienda

El ICCV para la ciudad de Manizales presentó un incremento del 1.91% en el tercer trimestre de 2000, superior en 1.51 puntos porcentuales con relación al tercer trimestre del año 1999. Para vivienda unifamiliar el índice observó una variación entre julio y septiembre del presente año de 1.88%, mientras la vivienda multifamiliar alcanzó 1.94%.

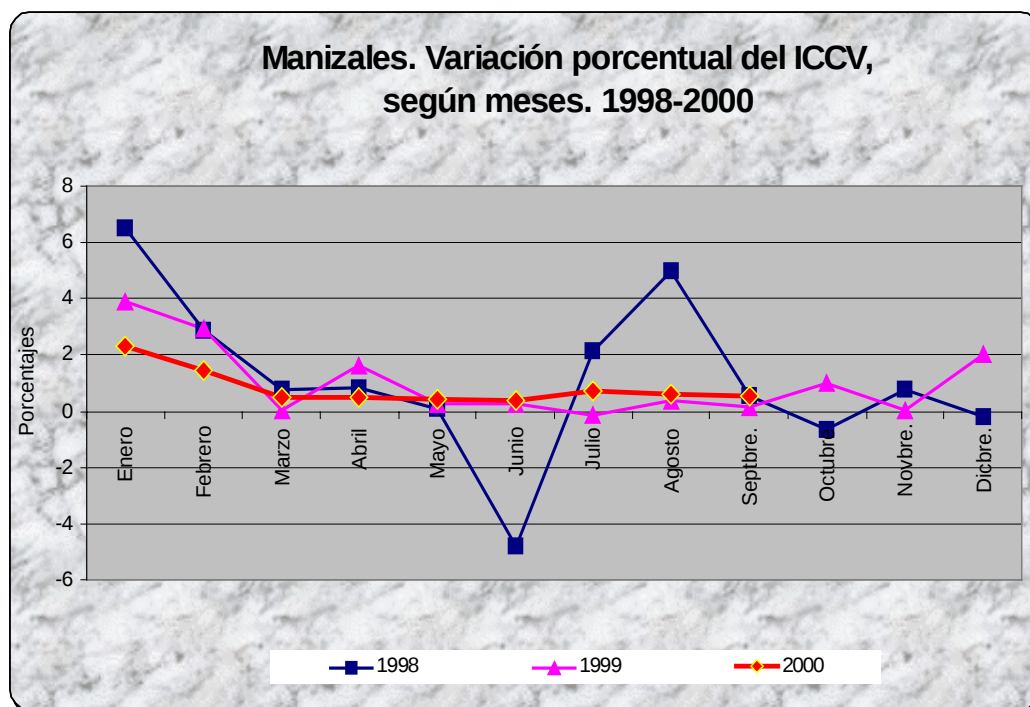
Cuadro 2

Manizales. Variación porcentual del Índice de costos de la construcción de vivienda, por tipo, según trimestres. 1999 - 2000

Trimestres	Total	Vivienda Unifamiliar	Vivienda Multifamiliar
1999			
Primero	7,05	7,00	7,22
Segundo	2,11	2,20	1,87
Tercero	0,40	0,41	0,36
Cuarto	3,07	3,03	3,18
Acumulado	9,75	9,80	9,61
2000			
Primero	4,31	4,37	4,27
Segundo	1,32	1,17	1,43
Tercero	1,91	1,88	1,94
Acumulado	7,71	7,58	7,81

Fuente : DANE

Gráfico 2



Fuente: DANE

Según grupos de costos, durante el tercer trimestre del presente año en Manizales, el índice de materiales presentó un incremento del 2.14%, materiales y equipos de la construcción el 0.70% y la mano de obra el 1.62%. Asimismo, las variaciones acumuladas entre enero y

septiembre de 2000 de los índices de dichos grupos, fueron respectivamente del 7.8%, 10.2% y 7.15%.

Cabe señalar que en los tres últimos años las variaciones acumuladas del ICCV en la capital de Caldas, hasta septiembre fueron del 14.38%, 9.75% y 7.71%, respectivamente. A nivel nacional, en su orden, los incrementos registrados se situaron en 14.07%, 6.70% y 7.88%.

1.1.1.2.2 Licencias de construcción

Cuadro 3
Manizales - Villamaría. Número de licencias de
construcción y área por construir, según trimestres.
Enero-septiembre. 1999 - 2000

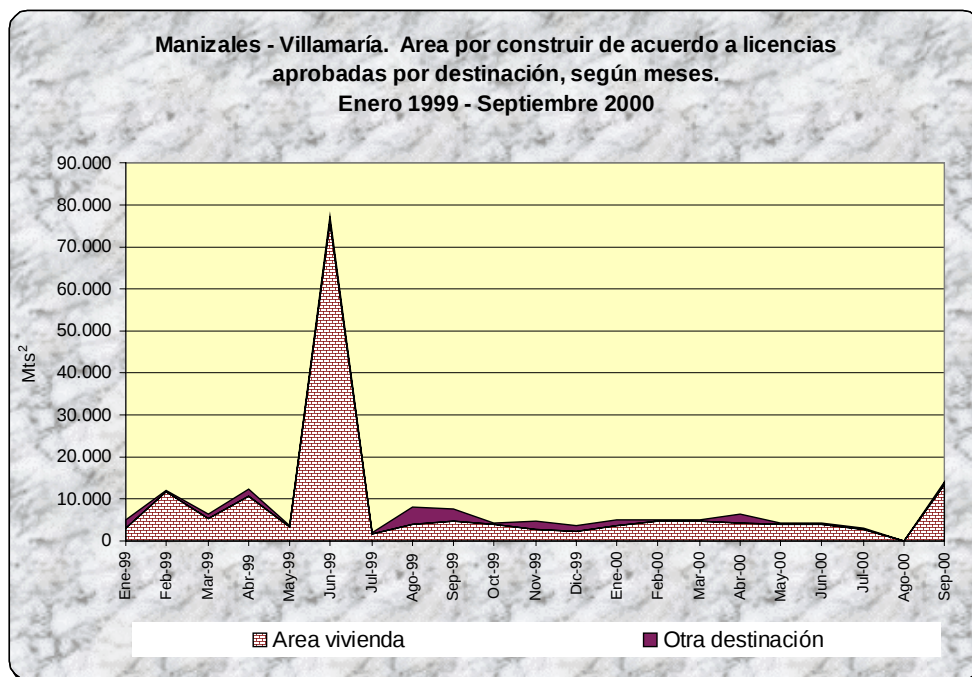
Trimestres	No. Licencias		Area por construir (m ²)	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda
1999				
Total	277	244	134.307	120.402
Primero	88	78	23.539	20.205
Segundo	84	77	93.222	89.756
Tercero	105	89	17.546	10.441
2000				
Total	339	318	47.308	41.194
Primero	108	99	15.152	13.018
Segundo	142	134	15.030	12.413
Tercero	89	85	17.126	15.763

Fuente: DANE

Durante el tercer trimestre de 2000 el área aprobada por construir en Manizales–Villamaría, según licencias fue de 17.126 m², lo que significó un incremento del 13.9% respecto al trimestre inmediatamente anterior, así como una disminución del 2.4% con relación a igual período del año 1999.

Por su parte, el comportamiento de la construcción con destino a vivienda fue más dinámico en el tercer trimestre de 2000 frente al tercer trimestre de 1999, al observar un incremento del 51,0% y un cambio en la participación relativa de este tipo de destinación, respecto al total de área por construir del 59.5% al 92.0%, en estos períodos.

Gráfico 3



Fuente: DANE

En lo corrido de 2000 los m² aprobados en el Área Metropolitana Manizales-Villamaría alcanzaron 47.308 m², de los cuales el 87.1% tuvo como destinación la vivienda, correspondiéndole a la de interés social una participación del 15.1%, de la cual el 64.7% contó con subsidio. Asimismo, cabe anotar que Manizales y Villamaría participaron con el 1.3% dentro de las nueve áreas metropolitanas investigadas por el DANE.

Finalmente, al comparar el área aprobada por construir entre enero y septiembre de 2000, respecto a similar período de 1999, se observó una disminución del 64.8% en el área total y del 65.8% en vivienda.

1.1.2 Empleo

De acuerdo con la Encuesta Nacional de Hogares realizada por el DANE, la tasa de desempleo en el Área Metropolitana de Manizales y Villamaría a septiembre de 1999, fue del 22.4%, la más alta registrada durante los últimos treinta años. A su vez, cabe señalar que para el conjunto de las siete principales áreas metropolitanas del país (Bogotá, D.C., Barranquilla, Cali, Medellín, Bucaramanga, Manizales y Pasto) dicho indicador fue del 20.5%.

Cuadro 4

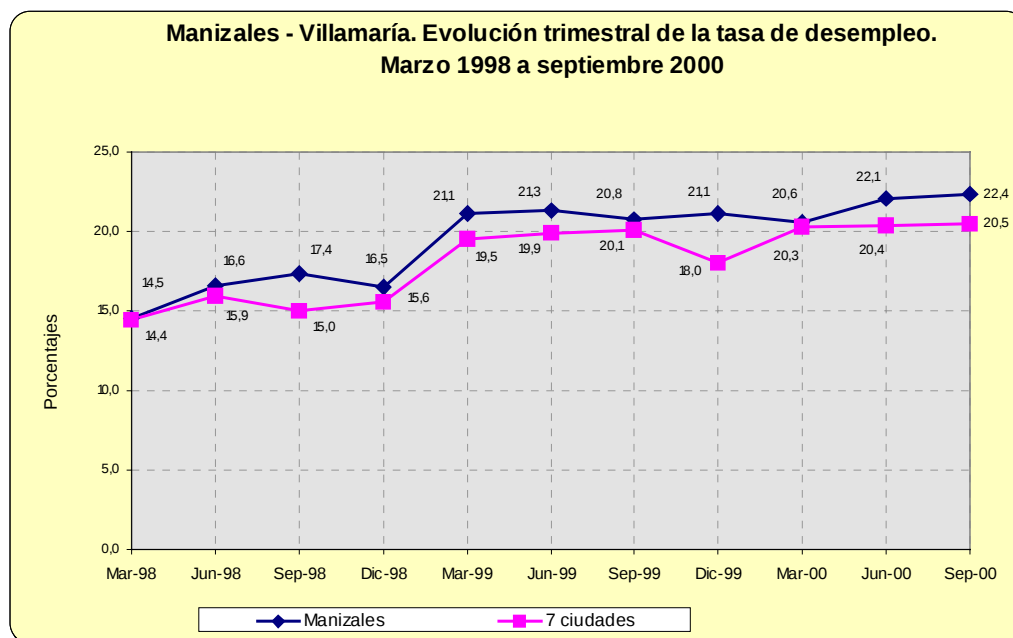
Manizales - Villamaría. Población total urbana en edad de trabajar y demás indicadores del mercado laboral, por intervalos trimestrales. Junio 1998 a septiembre 2000

Concepto	1998			1999				2000		
	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre ^p
Población total	364.552	364.688	365.726	367.633	368.893	369.033	370.061	371.596	373.000	374.000
Población en edad de trabajar	286.019	289.335	290.653	292.380	295.258	292.894	292.310	297.952	300.000	295.000
Población en edad de trabajar (%)	78,5	79,3	79,5	79,5	80,0	79,4	79,0	80,2	80,4	78,9
Población económicamente activa	165.542	167.239	169.331	168.107	168.989	174.698	174.374	181.641	183.000	184.000
Tasa global de participación (%)	57,9	57,8	58,3	57,5	57,2	59,6	59,7	61,0	61,0	62,3
Ocupados	138.031	138.206	141.318	132.698	132.991	138.427	137.615	144.202	142.000	143.000
Tasa de ocupación (%)	48,3	47,8	48,6	45,4	45,0	47,3	47,1	48,4	47,5	48,4
Desocupados	27.511	29.033	28.013	35.409	35.998	36.271	36.759	37.439	40.000	41.000
Tasa de desempleo (%)	16,6	17,4	16,5	21,1	21,3	20,8	21,1	20,6	22,1	22,4
Inactivos	120.477	122.096	121.322	124.273	126.269	118.196	117.936	116.311	117.000	111.000

^p Resultados preliminares

Fuente : DANE

Gráfico 4



Fuente: DANE

Con respecto a septiembre del año inmediatamente anterior, la tasa de desempleo tuvo un incremento de 1.6 puntos porcentuales, la tasa global de participación aumentó 2.7 puntos porcentuales y la de ocupación 1.1 puntos porcentuales.

En términos absolutos se estima que a septiembre de 2000 el número de desocupados en Manizales y Villamaría ascendió a 41.000, lo que implica un aumento de 4.729 personas respecto a septiembre de 1999, a la vez que el incremento absoluto en los ocupados fue de 4.573. También llama la atención el descenso en el número de inactivos, dentro del período

analizado, el cual fue del orden de 7.196 personas, posiblemente debido a las condiciones de recesión económica, que obliga a una franja de la población dependiente a buscar y encontrar empleo, fundamentalmente para incrementar el ingreso familiar.

1.1.3 Movimiento de sociedades ¹

1.1.3.1 Inversión neta ²

Cuadro 5
Manizales. Inversión neta, según actividad económica.
Enero-septiembre. 1999 - 2000

Actividad Económica	Millones de pesos							
	Trimestre 1999	Trimestre 2000		Variación %		Enero - Septiembre		Var.
	III	II	III	Trimestral	Anual	1999	2000	%
Total	1.401	4.569	11.704	156,2	735,4	25.560	19.659	-23,1
Agropecuaria	30	131	71	-45,8	136,7	1.331	117	-91,2
Explotación de minas	-12	6	-	(- -)	(- -)	-11	6	(- -)
Industria	-531	2.904	201	-93,1	(- -)	7.486	3.372	-55,0
Electricidad, gas y agua	140	-	2	(- -)	-98,6	2.025	99	-95,1
Construcción	467	442	43	-90,3	-90,8	597	495	-17,1
Comercio	605	484	1.055	118,0	74,4	538	3.054	467,7
Transporte	12	167	2.331	- - -	- - -	779	2.626	237,1
Seguros y Finanzas	181	107	2.920	- - -	- - -	7.651	3.633	-52,5
Servicios	509	328	5.081	- - -	- - -	5.164	6.257	21,2

Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Investigaciones Económicas

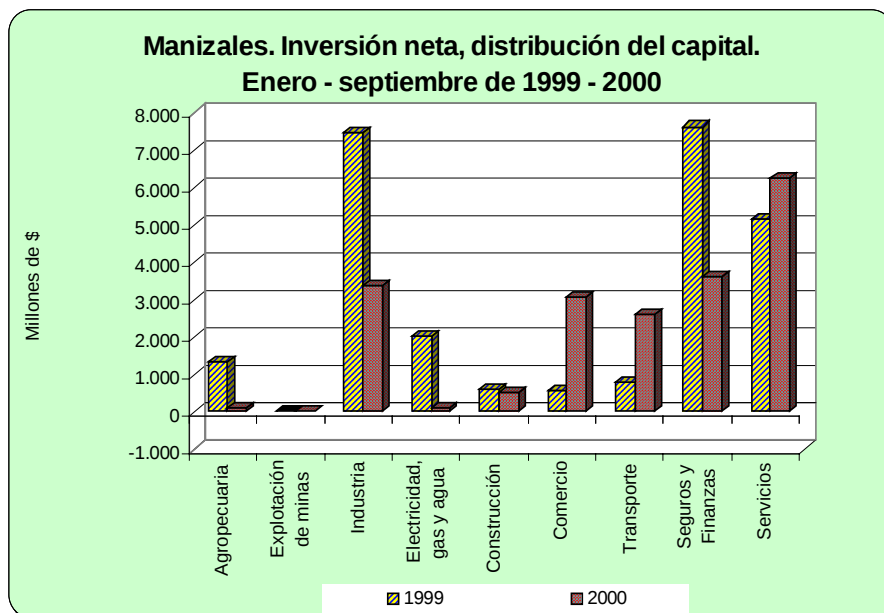
El acumulado de inversión neta en los nueve meses del año en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Manizales, cifró \$19.659 millones, registrando un descenso de 23.1% con relación a igual período del año anterior, pero con un resultado positivo en el monto de la inversión en el tercer trimestre de 2000, respecto del comportamiento experimentado en el segundo trimestre del mismo año.

A nivel sectorial la mayoría de las actividades presentaron decrecimientos en el período enero–septiembre del año en curso, respecto de igual período del año pasado, especialmente en lo que atañe a la industria, el sector agropecuario, la construcción y seguros y finanzas, situación que se podría pensar obedeció a la incertidumbre de la economía nacional y regional cuya recuperación aún se torna demasiado lenta.

¹ Corresponde a la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Manizales, la cual incluye 18 municipios de Caldas.

² Inversión neta = Capital constituido + Capital reformado - Capital liquidado.

Gráfico 5



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales. Investigaciones Económicas

Sin embargo, se evidenció una mayor actividad en el tercer trimestre de 2000 al compararla con el anterior trimestre y el período julio-septiembre de 1999, al presentar crecimientos del 156.2% y 735.4% respectivamente, especialmente en industria en el comparativo anual y comercio, en ambos períodos, si se tiene en cuenta que la inversión neta de la industria en el tercer trimestre del año anterior fue negativa, mientras que en el período de análisis alcanzó un valor de \$201 millones.

1.1.3.2 Sociedades constituidas

Pese a las difíciles condiciones por las que atraviesa la economía colombiana, a nivel regional se registró al cierre de septiembre de 2000 la creación de 269 nuevas compañías, 64 más que en el año anterior, con un monto de inversión que ascendió a \$7.861 millones, superior a precios corrientes en 47.9% frente a igual lapso de 1999. Los mayores incrementos se presentaron en los sectores de transporte, seguros y finanzas, servicios e industria quienes en conjunto representaron el 84.2% del monto total del capital constituido para el período enero – septiembre del año en curso, mientras que otros, como la construcción, el comercio y el sector agropecuario, aún no logran recuperarse.

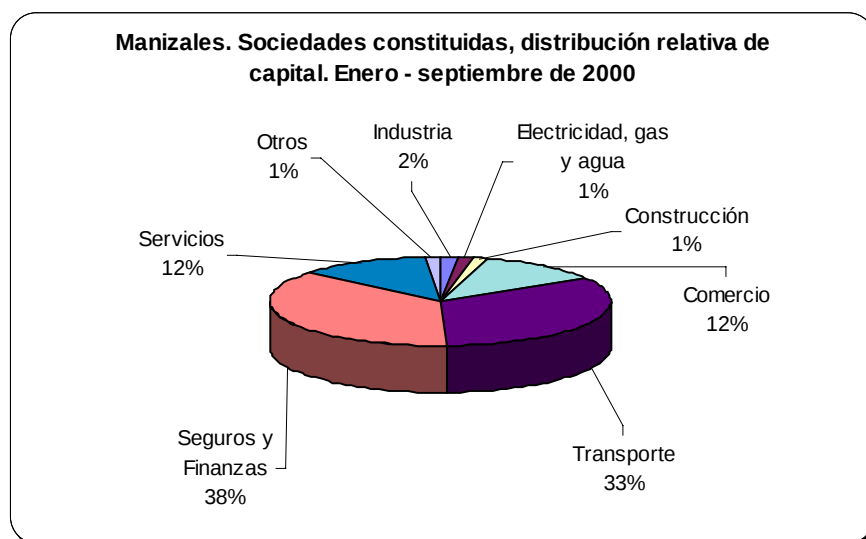
Cuadro 6

**Manizales. Sociedades constituidas, según actividad económica.
1999 - 2000**

Millones de pesos														
Actividad Económica	Trimestre 1999		Trimestre 2000				Variación %		Enero - Septiembre				Var.% 2000/1999	
	III		II		III		Trimestral	Anual	1999		2000			
	No.	Valor	No.	Valor	No.	Valor			No.	Valor	No.	Valor		
Total	52	1.415	94	694	74	5.429	682,3	283,7	205	5.316	269	7.861	47,9	
Agropecuaria	2	230	5	107	-	-	(- -)	(- -)	9	325	5	107	-67,1	
Explotación de minas	1	3	1	6	-	-	(- -)	(- -)	2	6	1	6	0,0	
Industria	5	48	5	60	3	7	-88,3	-85,4	13	93	15	141	51,6	
Electricidad, gas y agua	1	140	2	-	1	2	(- -)	-98,6	14	145	4	102	-29,7	
Construcción	8	515	9	44	7	48	9,1	-90,7	20	983	21	116	-88,2	
Comercio	11	441	10	189	22	466	146,6	5,7	54	1.332	58	910	-31,7	
Transporte	1	5	23	167	6	2.320	- - -	- - -	8	60	39	2.616	- - -	
Seguros y Finanzas	17	218	20	134	22	2.541	- - -	- - -	54	1.787	68	2.884	61,4	
Servicios	9	48	25	100	13	45	-55,0	-6,3	31	585	58	979	67,4	

Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Investigaciones Económicas

Gráfico 6



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales. Investigaciones Económicas

En cuanto al desenvolvimiento del tercer trimestre de 2000, cabe destacar que pese a señalar un menor número de sociedades constituidas respecto del trimestre anterior, la inyección de capital superó ampliamente el registro alcanzado entre abril y junio pasado, al cifrar \$5.429 millones, gracias a los buenos resultados obtenidos por los sectores de transporte y de seguros y finanzas.

1.1.3.3 Sociedades reformadas

En los nueve meses que han corrido de 2000 se evidenció una ostensible disminución en la capitalización de sociedades, toda vez que el comportamiento de la economía sigue mostrando incertidumbre en algunos sectores, y varias empresas no cuentan con liquidez ni

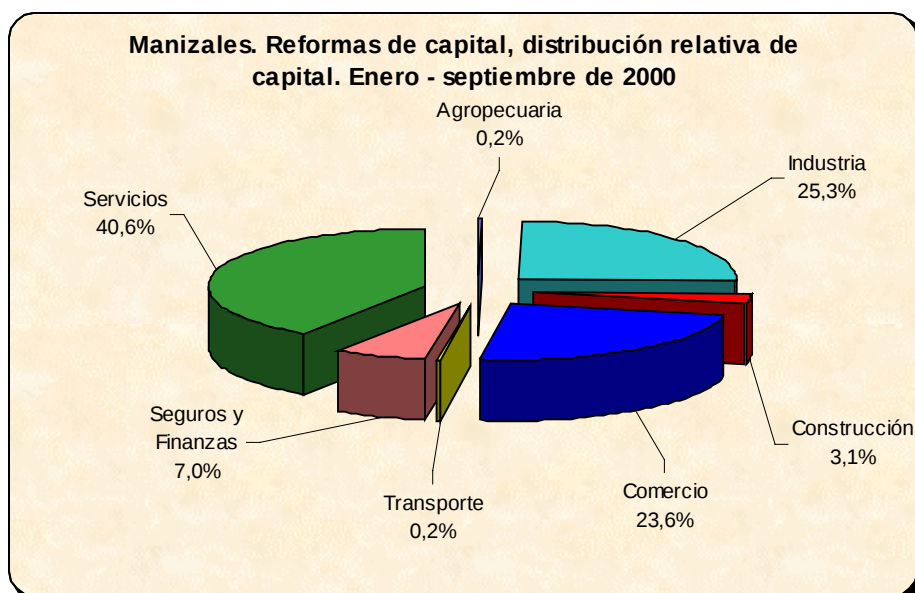
con recursos frescos para inversión. En efecto, en septiembre apenas cinco compañías aumentaron su capital y sólo una de ellas concentró el 88.0% del total de la inversión, mientras que el total acumulado del año 2000 (enero–septiembre) fue inferior en 43.5% respecto al de igual lapso de 1999; para destacar en el período, algunas reformas presentadas en comercio, construcción y servicios. Por último, se debe mencionar el resultado positivo logrado en cuanto a reformas de capital en el tercer trimestre de 2000 en los sectores de servicios y comercio, los cuales mejoraron ostensiblemente los registros alcanzados en junio pasado.

Cuadro 7
Manizales. Sociedades reformadas, según actividad económica.
1999 - 2000

Actividad Económica	Millones de pesos											
	Trimestre 1999		Trimestre 2000				Variación %		Enero - Septiembre			
	III		II		III		Trimestral	Anual	1999		2000	
	No.	Valor	No.	Valor	No.	Valor			No.	Valor	No.	Valor
Total	26	1.844	21	4.144	20	7.108	71,5	285,5	70	23.359	62	13.188
Agropecuaria	1	-1	1	27	-	-	(-)	(-)	4	1.226	1	27
Explotación de minas	-	-	-	-	-	-	(-)	(-)	-	-	-	-
Industria	7	963	4	2.845	3	386	-86,4	-59,9	13	8.939	11	3.343
Electricidad, gas y agua	-	-	-	-	-	-	(-)	(-)	3	1.881	-	-
Construcción	1	-	1	400	-	-	(-)	(-)	3	9	3	403
Comercio	7	297	7	585	3	1.250	113,7	320,9	15	-334	17	3.114
Transporte	1	7	-	-	2	22	(-)	214,3	3	726	2	22
Seguros y Finanzas	6	101	2	24	7	410	-	305,9	18	6.103	12	927
Servicios	4	476	7	290	5	5.040	-	958,8	11	4.809	16	5.352

Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Investigaciones Económicas

Gráfico 7



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales. Investigaciones Económicas

1.1.3.4 Sociedades disueltas y liquidadas

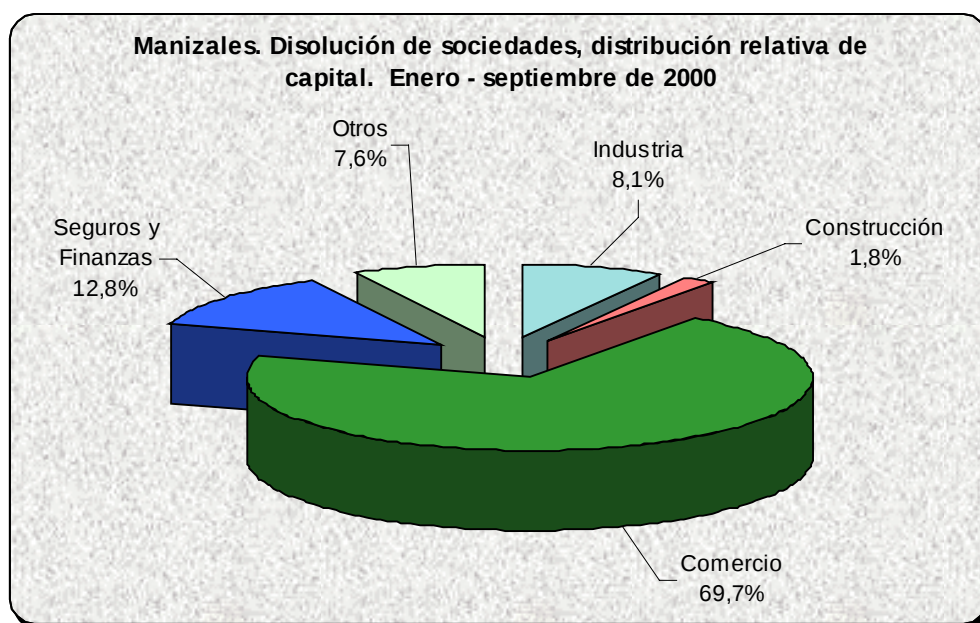
Cuadro 8
Manizales. Sociedades disueltas y liquidadas,
según actividad económica. 1999 - 2000

Millones de pesos													
Actividad Económica	Trimestre 1999		Trimestre 2000				Variación %		Enero - Septiembre				Var.% 2000/1999
	III		II		III		Trimestral	Anual	1999		2000		
	No.	Valor	No.	Valor	No.	Valor			No.	Valor	No.	Valor	
Total	32	1.875	29	411	25	833	102,7	-55,6	130	3.112	93	1.390	-55,3
Agropecuaria	1	200	4	3	1	10	233,3	-95,0	11	220	8	16	-92,7
Explotación de minas	1	15	-	-	-	-	(- -)	(- -)	2	17	-	-	(- -)
Industria	5	1.543	-	-	4	111	(- -)	-92,8	7	1.545	7	113	-92,7
Electricidad, gas y agua	-	-	-	-	-	-	(- -)	(- -)	-	-	2	3	(- -)
Construcción	1	48	1	2	1	5	150,0	-89,6	15	395	4	25	-93,7
Comercio	15	133	12	292	7	661	126,4	397,0	45	460	27	969	110,7
Transporte	-	-	-	-	2	11	(- -)	(- -)	2	6	8	12	100,0
Seguros y Finanzas	9	137	6	51	7	31	-39,2	-77,4	31	239	22	178	-25,5
Servicios	2	14	6	63	3	4	-93,7	-71,4	17	230	15	74	-67,8

Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Investigaciones Económicas

En lo corrido del presente año, hasta septiembre, se liquidaron 93 compañías por un valor de \$1.390 millones; sin embargo, se destacó que por esta misma época en 1999, dicha cifra superaba los \$3.000 millones, lo que da a entender un mayor compromiso de parte del sector empresarial de la región para sortear las difíciles condiciones que aún presenta la economía nacional y regional. Para el tercer trimestre del año en curso se contabilizaron un total de 25 sociedades disueltas y liquidadas que cifraron \$833 millones, inferior en 55.6% al registro de igual período en 1999.

Gráfico 8



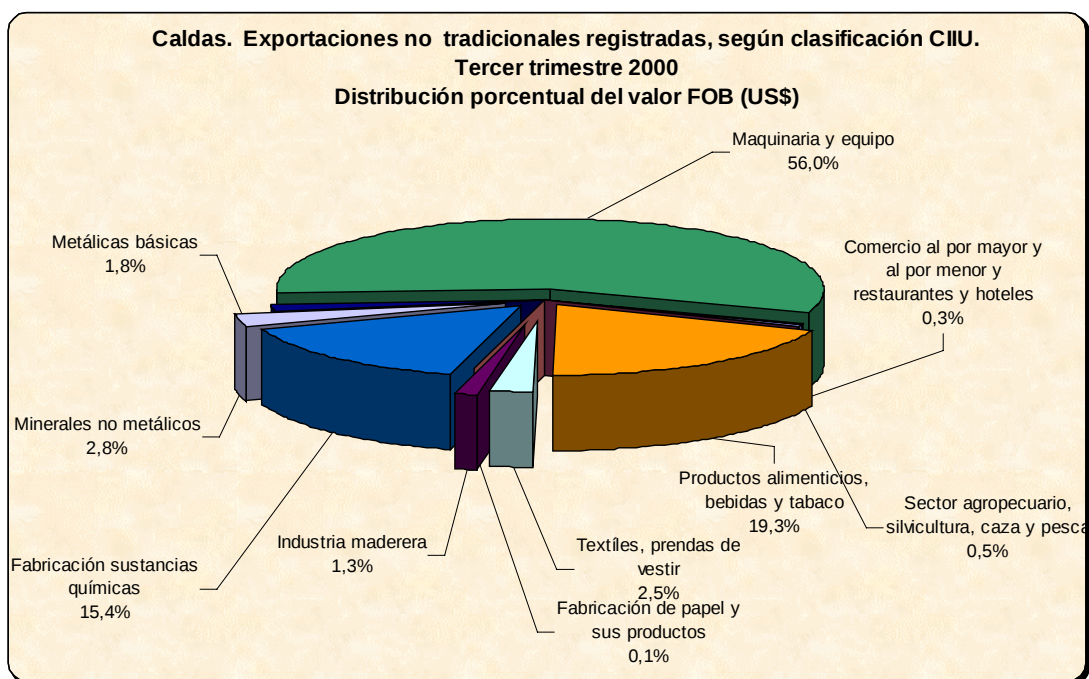
Fuente: Cámara de Comercio de Manizales. Investigaciones Económicas

1.2 COMERCIO EXTERIOR

1.2.1 Exportaciones

Con base en los documentos de exportación procesados por el DANE, durante el tercer trimestre de 2000, las ventas al exterior originarias del departamento de Caldas, excepto café, alcanzaron la suma de US\$ 27.3 millones, cifra que comparada con similar trimestre del año 1999 corresponde a un incremento del 48.8%. Los grupos más destacados según la CIIU fueron la construcción de maquinaria y equipo n. e. p., excepto maquinaria eléctrica, con una participación del 28.4%, seguido por la fabricación de cacao, chocolate y artículos de confitería, el 15.3% y en un tercer lugar la construcción de aparatos y suministros eléctricos, n. e. p. con el 13.2% (Ver Anexo 1).

Gráfico 9



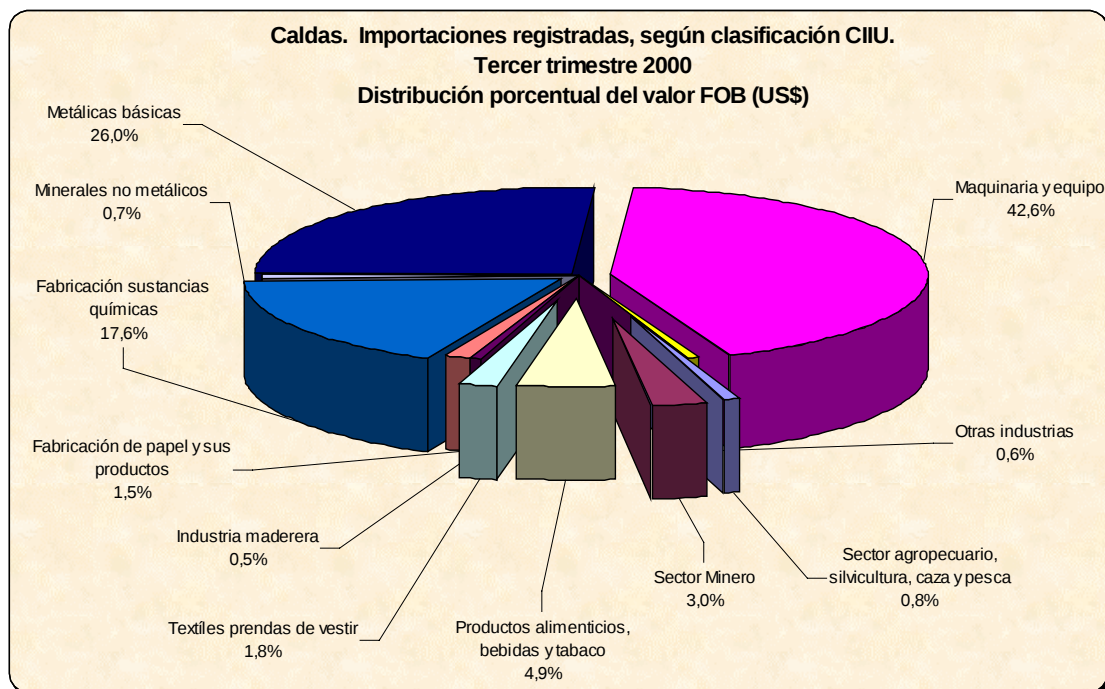
Fuente: DANE

Venezuela se consolida como el principal país comprador de los productos caldenses, ya que entre julio y septiembre del presente año, a dicha Nación se vendió el 39.1%, el segundo lugar fue ocupado por México con el 14.4%, en tanto que Estados Unidos adquirió el 11.7%.

Finalmente, entre enero y septiembre del presente año, las exportaciones alcanzaron un monto total de US\$ 74.4 millones, lo que representa un incremento del 22.9% frente a los nueve primeros meses del año 1999, mientras en el orden nacional dicha variación fue del 15.4%.

1.2.2 Importaciones

Gráfico 10



Fuente: DANE

En un 20.2% se incrementó el valor de las importaciones de Caldas en el tercer trimestre de 2000, respecto a similar período del año inmediatamente anterior, al pasar de US\$21.2 millones a US\$25.4 millones, respectivamente, de acuerdo con las declaraciones de importaciones registradas por la DIAN. Las industrias básicas de hierro y acero, se constituyeron en el primer grupo, al participar con el 19.5%, seguido por construcción de maquinaria y equipo n. e. p. excepto maquinaria eléctrica, con el 11.9% y en tercer lugar fabricación de sustancias químicas industriales básicas, excepto abonos, con el 8.1%.

Al igual que para las exportaciones no tradicionales, Venezuela es el principal proveedor para Caldas, con el 24.3% de participación, seguido por México con el 21.8% y Ecuador en un 6.9%, durante el tercer trimestre de 2000 (Ver Anexo 2).

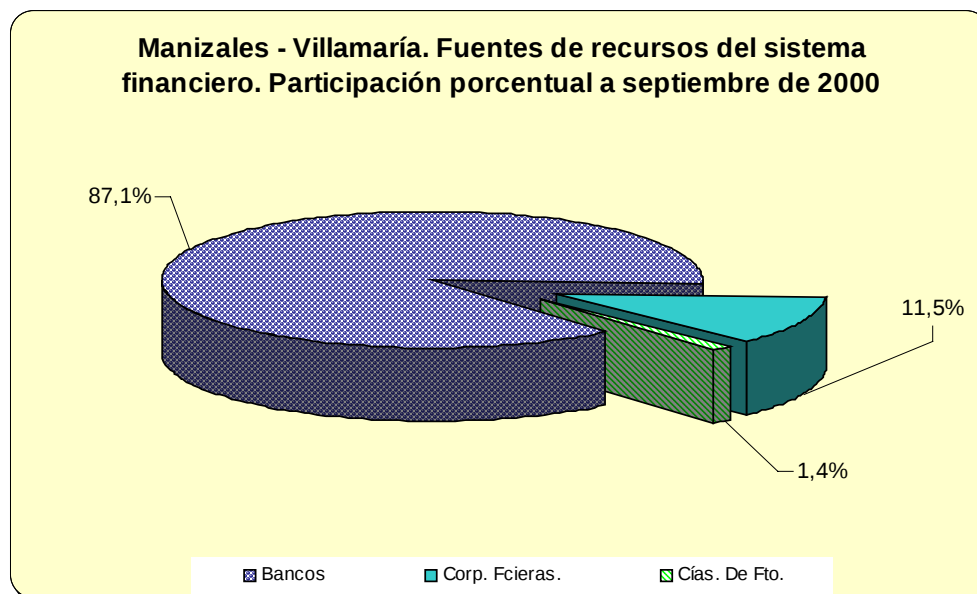
Si se analiza el comportamiento del valor importado en el transcurso del presente año hasta septiembre, dicha suma ascendió a \$US 71.6 millones frente a US\$ 64.6 millones registrado en igual período de 1999, lo cual representa un incremento del 10.8%, en tanto que a nivel nacional fue de 11.7%.

1.3 MONETARIOS Y FINANCIEROS

1.3.1 Financieros

1.3.1.1 Fuentes de recursos

Gráfico 11



Fuente: Entidades Financieras de Manizales y Villamaría

Para efectos de presentación del sistema financiero de Manizales y Villamaría correspondiente al tercer trimestre de 2000, se procedió a consolidar las cifras de las corporaciones de ahorro y vivienda 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 (Ver Anexo 3).

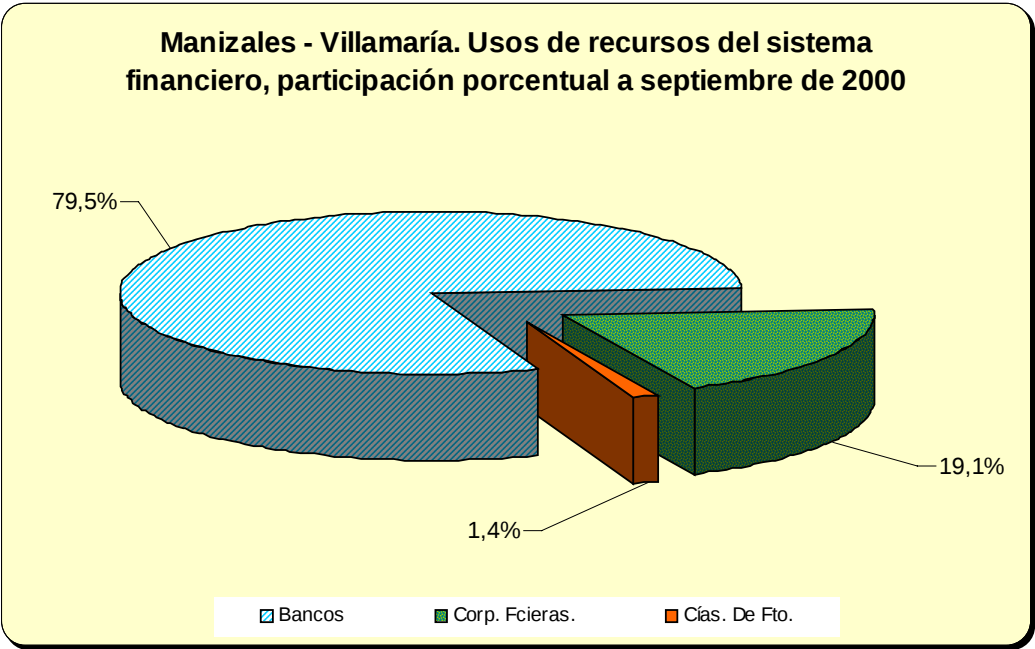
Con base en lo anterior, al concluir septiembre de 2000 el comportamiento del sistema financiero de Manizales y Villamaría en lo pertinente a fuentes de recursos, exhibió resultados negativos al registrar un saldo de \$649.805 millones con un decrecimiento del 4.0% frente al trimestre anterior y del 2.1% en el comparativo anual. Esta situación corrobora el difícil momento por el que atraviesa el sistema financiero en lo corrido del año, lo cual es compatible con la lenta recuperación de algunos sectores que en otras épocas fueron importantes en la economía regional como el agrícola y la construcción, los cuales han decaído ostensiblemente afectando los resultados del sector financiero local. A esto se suma, la elevada tasa de desempleo en Manizales, que para septiembre del año en curso se ubicó en 22.4%, constituyéndose en la más alta del país.

Como resultado de la nueva metodología antes mencionada, el grupo de los bancos comerciales participó con el 87.1% del total de fuentes, cifrando para septiembre de 2000 un total de \$565.871 millones, saldo que fue inferior en 3.7% y 0.4% en trimestre y año respectivamente, debido a la permanente rotación de recursos de cuentas oficiales. Los retiros efectuados por estas entidades se dirigen al pago de gastos de funcionamiento y para atender programas de inversión en obras de infraestructura, este último aspecto se acentuó durante el trimestre.

1.3.1.2 Usos de recursos

El resultado de los usos de recursos del sistema financiero de Manizales y Villamaría, señaló una disminución del 2.9% con relación al trimestre anterior, que contrastó con el aumento del pasado trimestre, lo cual refleja la inestabilidad del sector propiciada por los altibajos en la cartera vigente e incrementos de cartera vencida dada la reticencia en el pago de las deudas, fenómeno que se apreció con mayor intensidad en los créditos hipotecarios.

Gráfico 12



Fuente: Entidades Financieras de Manizales y Villamaría

De acuerdo con lo anterior, el saldo total de usos al cierre de septiembre de 2000 alcanzó los \$734.438 millones, 5.6% de descenso en el año, sustentado por la disminución anual de 11.5% en los bancos comerciales y de 17.4% en las compañías de financiamiento comercial,

aunque como contraste las corporaciones financieras aumentaron en 32.9% explicable por el avance en la cartera vigente gracias a nuevos préstamos otorgados a algunas empresas industriales de la región. Los bancos comerciales cifraron \$583.790 millones, con una cartera vigente que representó el 73.5% de ese total, mientras que la vencida lo hizo con el 18.1% y su saldo fue superior en 4.4% respecto al trimestre pasado (Ver Anexo 4).

1.3.1.3 Cartera vencida

Cuadro 9
Manizales y Villamaría. Saldos de la cartera vencida en el sistema financiero
Septiembre de 1999. Junio - septiembre de 2000

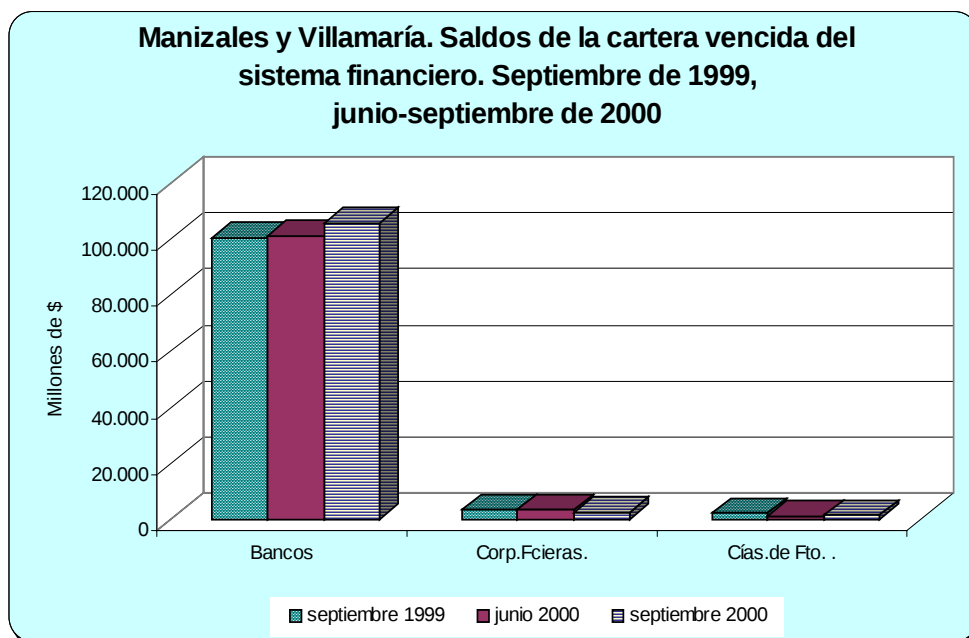
Entidad	Septiembre ^r de 1999	Junio ^r de 2000	Septiembre ^p de 2000	Variaciones %	
				Trimestral	Anual
Total	106.573	106.282	110.012	3,5	3,2
Bancos	100.799	101.383	105.890	4,4	5,1
Corporaciones Fcieras.	3.632	3.607	2.676	-25,8	-26,3
Compañías de financiamiento comercial	2.142	1.292	1.446	11,9	-32,5

^r Cifras revisadas.

^p Cifras provisionales.

Fuente: Entidades financieras de Manizales y Villamaría.

Gráfico 13



Fuente: Entidades Financieras de Manizales y Villamaría

Al terminar septiembre de 2000 la cartera vencida de los bancos comerciales aumentó en 4.4% en el trimestre y 5.1% en el año, como resultado del retraso especialmente en la cartera hipotecaria. A su vez, las corporaciones financieras disminuyeron en 25.8% y 26.3% en trimestre y año, producto de políticas aplicadas con el fin de recuperar recursos.

La cartera vencida como proporción del total de usos de recursos de cada grupo, representó para los bancos en el tercer trimestre de 2000 la más alta participación con un 18.1%, seguido de las compañías de financiamiento comercial con el 14.2% y las corporaciones financieras con 1.9%. En términos globales, la cartera vencida de todos los grupos del sistema financiero local representó en septiembre de 2000 el 15.0% del total de usos de recursos, superior al 14.1% del trimestre anterior y del 13.7% de septiembre de 1999.

Por último, de las 22 entidades que reportaron información sobre usos de recursos, ocho entidades, el 36.4%, señalaron una cartera vencida inferior al 5.0% del total de usos de recursos, mientras que cinco de ellas, el 22.7%, registraron una cartera vencida superior al 5.0% e inferior al 10.0%; cinco entidades, el 22.7% se ubicaron en el rango entre más de 10% y menos de 15% y cuatro entidades, el 18.2%, más del 20.0%.

1.4 FISCALES

1.4.1 Situación Fiscal

1.4.1.1 Gobierno Central Departamental

1.4.1.1.1 Ingresos

Al finalizar septiembre de 2000 los ingresos corrientes del gobierno central departamental sumaron \$118.708 millones observando un decrecimiento del 1.0% frente al mismo período de 1999, como resultado del comportamiento divergente de los recaudos entre los trimestres analizados (Ver Anexo 5).

Así por ejemplo, mientras los ingresos tributarios avanzaron 45.0% al compararlos con septiembre de 1999, debido al incremento de la mayoría de sus componentes, los ingresos no tributarios y las transferencias decayeron 61.0% y 15.5%, en su orden.

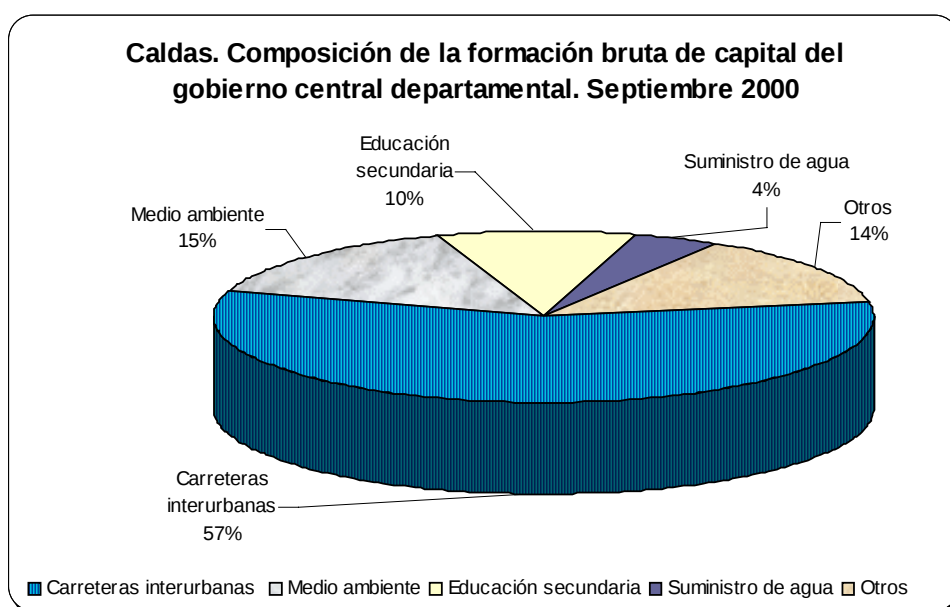
El notable aumento de las principales rentas tributarias se explica en parte por el extraordinario avance del impuesto de registro y anotación, en más de \$8.700 millones respecto al recaudo del tercer trimestre de 1999, puesto que para el año de análisis se

fortaleció con la inclusión del monto derivado del impuesto por la transacción de las acciones de Hidromiel; asimismo, se destacó el mayor flujo de recursos trasladados a los departamentos de conformidad con lo dispuesto en la Ley 488 de 1998, especialmente los impuestos de timbre y la sobretasa a los combustibles.

Por otro lado, la caída de los ingresos no tributarios y las transferencias obedeció al menor volumen de depósitos de la entidad en el sistema financiero, lo cual provocó una drástica reducción de los rendimientos financieros durante el trimestre de análisis, frente al mismo trimestre de 1999. El retraso en la apropiación de los recursos del situado fiscal y de la participación en los ingresos corrientes de la nación provocó el descenso evidenciado en las transferencias del nivel central nacional.

1.4.1.1.2 Gastos

Gráfico 14



Fuente: Gobierno central departamental de Caldas

Al cierre del tercer trimestre de 2000 los gastos corrientes de la administración central departamental de Caldas retrocedieron 9.0%, al pasar de \$106.808 millones en septiembre de 1999 a \$97.223 millones en igual trimestre de 2000.

El descenso de los gastos de funcionamiento del ente central, 12.6%, explica el comportamiento de los gastos corrientes, principalmente atribuible a la caída de las erogaciones para la remuneración al trabajo, 20.6%, que pasaron de participar con el 90.0%

del gasto de funcionamiento en septiembre de 1999, al 81.6% en 2000, es decir un descenso de más de 8 puntos en el gasto burocrático de la administración departamental. Asimismo, las transferencias decayeron 23.0% ya que sólo los gastos parafiscales mostraron un comportamiento creciente, jalonando los pagos por transferencias a los organismos descentralizados del orden nacional.

A diferencia de lo anterior, el gasto de capital del gobierno central continuó mostrando un acelerado avance, 192.5%, puesto que la formación bruta de capital y otros gastos de capital alcanzaron un desarrollo del 179.6% y 306.6%, respectivamente, justificable por la ampliación de la inversión departamental en diversos frentes, especialmente en la red vial que representó el 57.8% de la formación de capital, los programas de protección del medio ambiente, 14.7% y la expansión de la infraestructura en la educación básica secundaria, 9.8%.

1.4.1.2 Gobierno Central Municipal de Manizales

1.4.1.2.1 Ingresos

Culminado el tercer trimestre de 2000 los ingresos corrientes del gobierno central de Manizales totalizaron \$57.361 millones reflejando un descenso del 1.3% al compararlos con lo ejecutado en el mismo trimestre de 1999 (Ver Anexo 6).

Lo señalado arriba fue el resultado de la disminución de los ingresos no tributarios en \$3.063 millones, 60.2%, que se explica básicamente por la reducción de los rendimientos financieros. Esta situación no pudo ser compensada con el crecimiento de los ingresos tributarios y las transferencias, 6.4% y 2.6%, respectivamente, sobresaliendo en las rentas propias el repunte de la mayor parte de los impuestos, especialmente de timbre y circulación y tránsito, 82.3%, predial y complementarios, 8.8% y la sobretasa a la gasolina, 10.6%, en tanto que en el grupo de las transferencias volvieron a cobrar dinamismo los aportes provenientes del gobierno nacional al avanzar 9.2%. Además, es preciso señalar en este grupo el aumento importante de las transferencias provenientes de las utilidades de INFIMANIZALES, las cuales pasaron de representar el 32.9% en septiembre de 1999 al 40.0% en el mismo período de 2000.

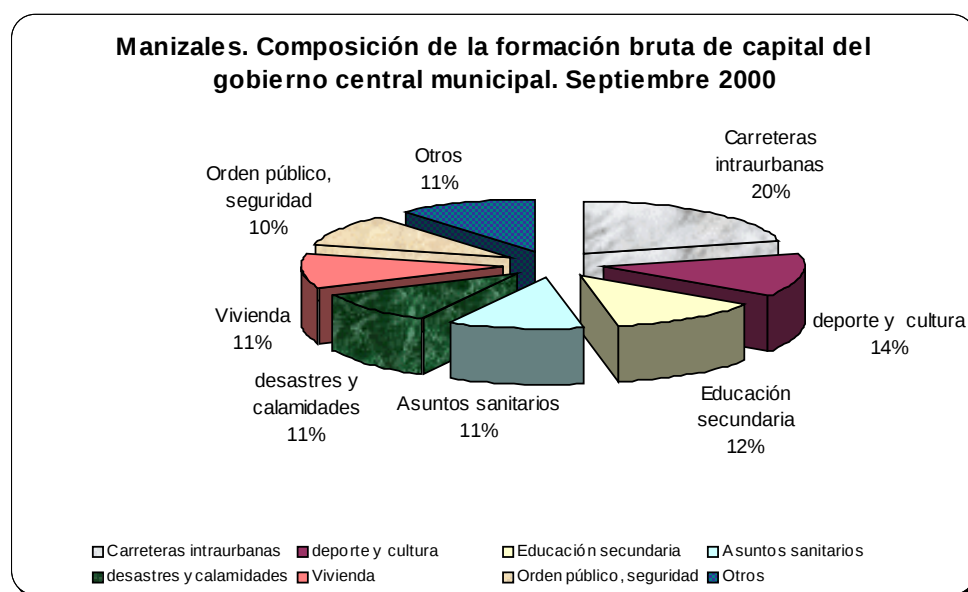
1.4.1.2.2 Gastos

Al cierre del tercer trimestre de 2000 los gastos corrientes de la administración central municipal de Manizales evidenciaron una caída de \$11.618 millones, 21.9%, frente al mismo trimestre del año anterior.

Esta situación fue el resultado del descenso del gasto de funcionamiento, puesto que las erogaciones para las compras de bienes y servicios y el pago del régimen subsidiado descendieron 45.0% y 5.2%, en su orden. De igual manera, los pagos por intereses de la deuda pública fueron menores en 46.1% a los registros de un año atrás.

Complementario a lo anterior, el gasto de capital de la administración central a septiembre de 2000 también observó un comportamiento decreciente del 38.8% respecto al mismo lapso de 1999, como producto de la caída en la formación bruta de capital, 43.5%, situación que se debe en buena parte a la falta de acuerdo entre el ejecutivo y el Concejo de Manizales.

Gráfico 15



Fuente: Secretaría de Hacienda del municipio de Manizales

1.4.2 Deuda Pública

A septiembre de 2000 el saldo de la deuda de las entidades no financieras del orden departamental y municipal de Caldas que conforman la muestra (Ver Cuadro 10 y Anexo 7), cifró \$253.730 millones, superior en 1.0% al saldo alcanzado en el trimestre anterior e inferior

en 4.0% con respecto a septiembre de 1999. Del total señalado, le correspondió el 20.5% al gobierno central municipal de Manizales, el 9.1% al gobierno central departamental, el 5.2% al resto de municipios y el 65.2% a las demás entidades, este último grupo tiene el mayor peso de la deuda, atribuible básicamente a los compromisos adquiridos por la CHEC, cuyo saldo a septiembre del año en curso ascendió a \$121.203 millones, distribuidos en \$50.514 millones de deuda interna y \$70.689 por compromisos en el exterior. Se debe resaltar el empréstito por \$963 millones a favor de EMPOCALDAS por intermedio de FINDETER.

Cuadro 10
Caldas. Saldos de la deuda pública, por entidades.
Septiembre de 1999. Junio - septiembre de 2000

Entidades	Millones de pesos										
	Septiembre de 1999			Junio de 2000			Septiembre de 2000			Variación % del total	
	Total	Interna	Externa	Total	Interna	Externa	Total	Interna	Externa	Trimestral	Anual
Total	264.415	189.641	74.774	251.293	178.801	72.492	253.730	183.041	70.689	1,0	-4,0
Gobierno Central Departamental	23.989	23.989	-	22.077	22.077	-	23.053	23.053	-	4,4	-3,9
Gobierno Central de Manizales	50.936	50.936	-	52.280	52.280	- ^r	52.091	52.091	-	-0,4	2,3
Subtotal resto de municipios	13.273	13.273	-	11.539	11.539	-	13.088	13.088	-	13,4	-1,4
Subtotal entidades	176.217	101.443	74.774	165.397	92.905	72.492	165.498	94.809	70.689	0,1	-6,1
Invama	4.123	4.123	-	4.320	4.320	- ^r	4.011	4.011	-	-7,2	-2,7
Caja de la Vivienda Popular	6.707	6.707	-	6.337	6.337	-	6.337	6.337	-	0,0	-5,5
Aguas de Manizales	10.705	10.705	-	10.107	10.107	-	10.032	10.032	-	-0,7	-6,3
Assbasalud	648	648	-	300	300	-	300	300	-	0,0	-53,7
Hospital de Caldas	4.245	4.245	-	5.451	5.451	-	5.562	5.562	-	2,0	31,0
Empocaldas	902	902	-	830	830	-	1.760	1.760	-	112,0	95,1
Empresas Públicas Villamaría	269	269	-	264	264	-	293	293	-	11,0	8,9
EMTELSA	20.000	20.000	-	17.000	17.000	-	16.000	16.000	-	-5,9	-20,0
CHEC	128.618	53.844	74.774	120.788	48.296	72.492	121.203	50.514	70.689	0,3	-5,8

^r Cifras revisadas.

Regionalización realizada por la Sección Estadística Planeación Caldas. Estudios Económicos Banco de la República Manizales.

Fuente: Contraloría General del Departamento de Caldas - Área Deuda Pública. Balances entidades públicas 1999 - 2000.

En el trimestre julio a septiembre de 2000, tanto el gobierno central departamental como el municipal de Manizales, no efectuaron contratación de nuevos empréstitos y por el contrario su actividad se orientó al cumplimiento del servicio de la deuda.

En lo que respecta al resto de municipios, con excepción de Manizales, el saldo observado a septiembre de 2000 fue de \$13.088 millones, concentrándose el mayor porcentaje del monto en los municipios de La Dorada, Villamaría, Chinchiná y Pensilvania, los cuales en

conjunto alcanzaron un saldo de \$6.658 millones, el 50.9% del total (Ver Anexo 7). Cabe señalar que en el trimestre referido algunos municipios registraron nuevos compromisos, con el fin de atender programas de inversión. En efecto, los empréstitos sumaron \$2.234 millones, correspondiendo de ello \$800 millones para el municipio de La Dorada, \$335 millones para Chinchiná, \$315 millones para Aguadas, \$215 millones a Salamina y \$200 millones para el municipio de Marquetalia, como los más representativos.

1.4.3 Recaudo de impuestos nacionales

Durante el tercer trimestre del año 2000, el recaudo de impuestos realizados por la DIAN en Caldas, se ubicó en \$37.040 millones, siendo superior en 5.5% al monto alcanzado en igual período de 1999, resultado que no es satisfactorio, debido a la disminución de los recaudos de renta, 21.9% por los beneficios de auditoría establecidos en la reforma tributaria de 1998, que surtió efecto en 1999, año en el cual los ingresos por este concepto aumentaron considerablemente. Además, se debe considerar el decrecimiento de 43.9% del recaudo de Aduanas, debido a que con el nuevo estatuto aduanero creado según Decreto 2685 de 1999 que entró en vigencia el primero de julio de 2000, se eliminaron las posibilidades de legalizar mercancías ingresadas como contrabando al país y que al ser retenidas por la Aduana podían ser rescatadas pagando los gravámenes correspondientes y una sanción, lo cual resintió el recaudo, toda vez que estas legalizaciones se constituyen en la principal fuente de ingresos aduaneros registrados en la Administración de Manizales.

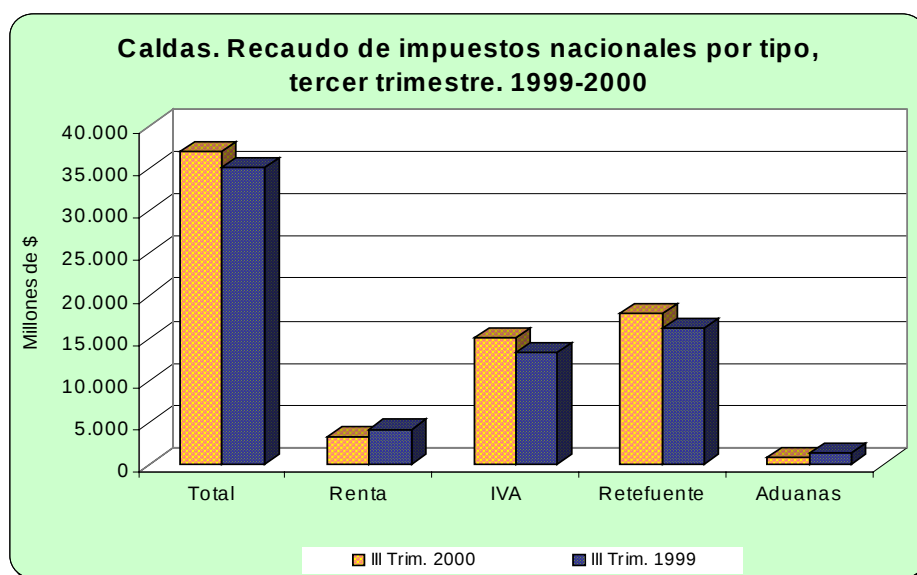
Cuadro 11
Caldas. Recaudo de impuestos nacionales por tipo.
Tercer trimestre 1999 - 2000

Millones de pesos					
Trimestre	Total	Renta	IVA	Retefuente	Aduana
III de 1999	35.110	4.179	13.340	16.164	1.428
II de 2000	41.053	14.236	7.294	17.765	1.758
III de 2000	37.040	3.261	15.046	17.931	802
Var. % ¹					
Trimestral	-9,8	-77,1	106,3	0,9	-54,4
Anual	5,5	-21,9	12,8	10,9	-43,9

¹ Las variaciones porcentuales corresponden al comparativo de las cifras de cada trimestre de 2000 frente a igual período de 1999.

Fuente: DIAN, Manizales

Gráfico 16



Fuente: DIAN Manizales

Los resultados positivos corrieron por cuenta de los recaudos de IVA, el cual fue superior en 12.8% para el período referido y Retefuente, 10.9%. No obstante, los valores recaudados resultaron inferiores a lo esperado como meta CONFIS para el presente año.

1.4.4 Indicador de ventas

Para este indicador se tiene una muestra de 1.739 empresas responsables del impuesto a las ventas, luego de haber eliminado aquellas que no poseen registros históricos de la totalidad de período analizado.

El comparativo de ventas en el bimestre julio-agosto de 2000 marcó una evolución favorable para la economía caldense, puesto que con excepción de los sectores de finanzas, agricultura y servicios generales, el resto señaló resultados positivos frente al anterior bimestre.

Es así como el sector industrial evolucionó positivamente por encima del 30.0% tanto en ventas nacionales como en las compras. A esto se sumó el desempeño del comercio mayorista cuyo crecimiento total en ventas se ubicó en 16.3% y el minorista en 10.1%.

En los períodos enero–agosto de 1999 y 2000 se evidenció al igual que en el cuarto bimestre, un resultado positivo. Por actividades se resalta el crecimiento de las ventas de productos agrícolas, sobresaliendo la carne de ganado vacuno y por otro lado, en el sector

industrial, las de ingeniería mecánica, forja, prensado, y laminado de metal, fabricación de artículos de madera, plásticos, etc.

Cuadro 12
Manizales. Variaciones porcentuales de las ventas,
según sectores económicos. 1999-2000

Sectores	Var. %			
	IV Bimestre 2000/ IV Bimestre 1999		Enero - agosto 2000/ Enero - agosto 1999	
	Ventas (BA)	Compras (BO)	Ventas (BA)	Compras (BO)
Total	14,8	22,0	17,4	26,3
Agricultura*	-8,8	14,8	9,7	18,3
Minería	99,1	-30,4	22,0	-26,0
Industria	34,5	34,7	36,1	47,0
Construcción	67,0	23,4	1,4	-1,8
Transporte	17,4	20,5	13,4	-27,4
Finanzas	-57,2	-71,0	-51,6	-76,1
Servicios	-29,2	-25,8	-20,5	-23,2
Comercio mayorista	16,3	21,8	26,9	23,9
Comercio minorista	10,1	12,8	14,1	16,1

* Comprende agroindustria.

BA. Total ingresos brutos recibidos durante el periodo

BO. Total compras realizadas durante el periodo.

FUENTE: DIAN Declaraciones bimestrales de impuesto a las ventas

En cuanto a las compras, se tienen avances importantes en la industria especialmente la trilla de café; en el sector servicios, los renglones de teléfonos, correo y transporte; y en el comercio al por menor los renglones de frutas y verduras, entre otras. A esto se sumó el dinamismo en las compras del sector industrial, superior en 47.0% en el período enero agosto de 2000 frente a su similar de 1999 y en el comercio mayorista de 23.9% para igual lapso.

1.5 SECTOR REAL

1.5.1 Agricultura

1.5.1.1 Café

El pronóstico de cosecha para el trimestre julio–septiembre del año en curso observó un incremento de 37.2% con relación a igual período del año anterior, justificable por los resultados obtenidos como fruto del plan de renovación de cafetales que se viene aplicando desde hace dos años.

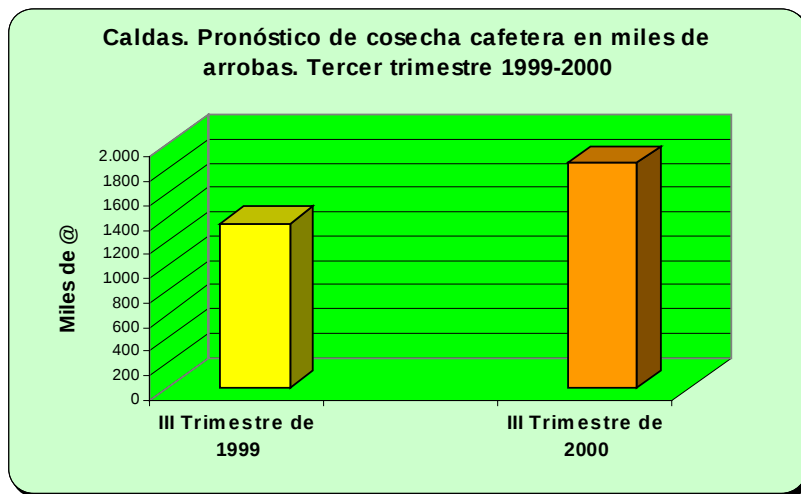
Cuadro 13

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

Trimestre	Pronóstico cosecha miles @ c.p.s.	Compras Cooperativas @ c.p.s.	Precio interno Corriente \$ @ c.p.s.	Precio Externo US\$ libra
Tercero de 1999	1.349	578.086	33.000	1,07
Tercero de 2000	1.851	589.386	33.000	0,97
Var. % III Trm. 00/III Trm. 99	37,2	2,0	0,0	-9,3

Fuente: Comité Departamental de Cafeteros de Caldas.

Gráfico 17



Fuente: Comité Departamental de Cafeteros

Durante este trimestre se presentó un decrecimiento en el precio externo del grano, al ubicarse en US\$0.97 centavos, inferior en 9.3% con respecto al registrado para igual período de 1999.

Con relación a las compras realizadas por las cooperativas se observó un incremento de 2.0%, al señalar para el tercer trimestre de 2000 un total de 589.386 arrobas, frente a 578.086 arrobas del mismo período de 1999.

1.5.1.2 Sacrificio de ganado

En un 4,2% se incrementó el número de cabezas vacunas sacrificadas en Manizales, durante el tercer trimestre de 2000, respecto al segundo trimestre del mismo año. A su vez, frente al tercer trimestre de 1999, la variación del número de reses sacrificadas fue del 11.1%.

Cuadro 14

Manizales. Sacrificio de ganado vacuno y porcino, por sexo, cabezas y kilos, según trimestres.

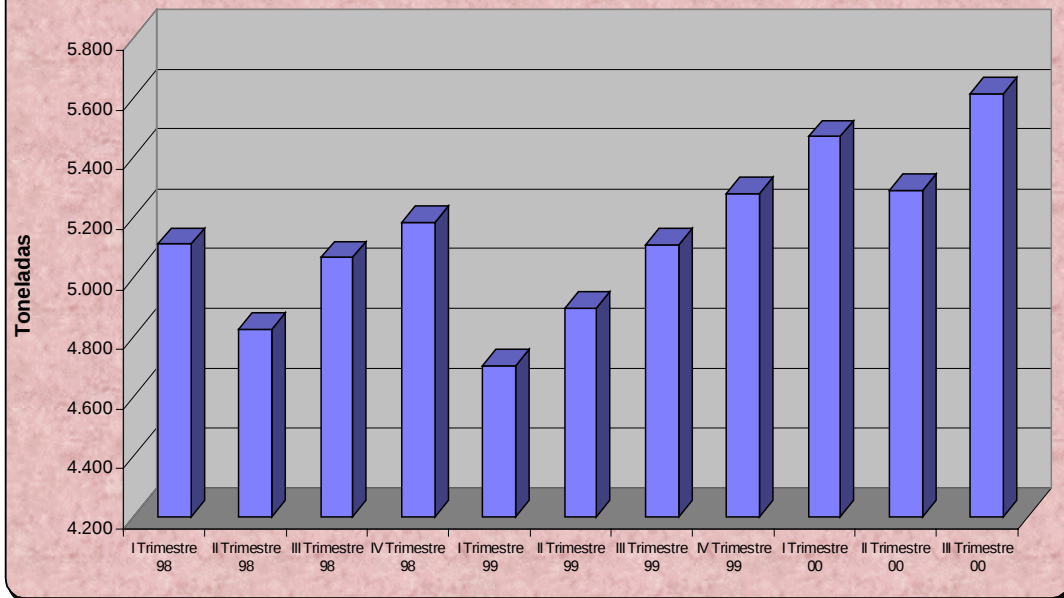
Enero-septiembre. 1999 - 2000

Trimestres	Total		Machos		Hembras	
	Cabezas	Kilos	Cabezas	Kilos	Cabezas	Kilos
Vacuno						
Total 1999	34.801	14.706.840	27.490	11.907.792	7.311	2.799.048
Primero	11.193	4.704.982	8.719	3.762.769	2.474	942.213
Segundo	11.669	4.894.999	9.138	3.926.606	2.531	968.393
Tercero	11.939	5.106.859	9.633	4.218.417	2.306	888.442
Total 2000	38.947	16.376.609	30.117	13.065.285	8.830	3.311.324
Primero	12.950	5.469.889	10.265	4.464.082	2.685	1.005.807
Segundo	12.734	5.291.227	9.571	4.101.118	3.163	1.190.109
Tercero	13.263	5.615.493	10.281	4.500.085	2.982	1.115.408
Porcino						
Total 1999	18.778	1.762.565	11.651	1.069.090	7.127	685.475
Primero	5.719	524.261	3.932	352.435	1.787	171.826
Segundo	6.345	605.362	3.540	331.024	2.805	266.338
Tercero	6.714	632.942	4.179	385.631	2.535	247.311
Total 2000	20.881	1.976.406	9.336	847.949	11.545	1.128.457
Primero	6.496	600.982	3.940	354.166	2.556	246.816
Segundo	6.941	666.108	2.791	251.756	4.150	414.352
Tercero	7.444	709.316	2.605	242.027	4.839	467.289

Fuente : DANE

Gráfico 18

Manizales. Peso total del ganado vacuno sacrificado. 1998 - 2000



Fuente: DANE

Por su parte, entre enero y septiembre del presente año, el ganado vacuno sacrificado en la ciudad, alcanzó 38.947 cabezas, frente a 34.801 en igual período del año inmediatamente anterior. Esto significa un incremento del 11.9%, en tanto el índice de precios al consumidor de la carne de res registró un aumento del 6.2%.

En cuanto al ganado porcino, observó una variación del 10.9% entre el tercer trimestre de 1999 y el tercer trimestre de 2000, en tanto el acumulado del número de cerdos sacrificados de enero a septiembre del presente año, alcanzó la cifra de 20.881 frente a 18.778 de igual período de 1999 con un incremento del 11.2%. Además, el aumento del índice de precios al consumidor de la carne de cerdo en lo transcurrido del año 2000, hasta septiembre fue del 6.15%.

1.5.1.3 Servicios Públicos

1.5.1.3.1 Servicios municipales

Debido a la importancia que han venido tomando los diversos servicios públicos municipales en Manizales, se hizo necesario su inclusión en los Indicadores Económicos Regionales a fin de mostrar no solo sus tendencias, sino lograr establecer comparativos entre las fuentes y los sectores consumidores de los mismos en la ciudad durante los primeros ocho meses del año 2000.

1.5.1.3.1.1 Consumo de energía eléctrica y gas natural

Cuadro 15
Manizales. Consumo de energía eléctrica y gas natural.
Según usos y bimestres de 2000

Usos	I bimestre	II bimestre	III bimestre	IV bimestre
Consumo de energía eléctrica (Miles Kw/h)				
Industrial	16.915	19.035	21.162	21.405
Comercial	8.288	8.388	8.275	8.249
Residencial	29.729	29.797	29.952	28.471
Alumbrado público	2.143	2.143	2.143	2.143
Otros (Oficial)	2.404	2.313	2.885	1.923
Consumo de gas natural (Miles m ³)				
Industrial	409	533	550	1.220
Comercial	70	77	90	128
Residencial	335	416	485	589

Fuente: CHEC. Gas Natural del Centro S.A.

En primer lugar, cabe señalar a la industria como el sector de mayor respuesta en el uso de gas natural, al pasar de 409 mil m³ en el primer bimestre a 1.200 mil m³ durante el cuarto bimestre de 2000, situación que no ocasionó disminución en el número de kilovatios hora reportados durante iguales meses del año, lo que hizo prever un proceso de reactivación sectorial, si se tiene en cuenta la evolución positiva de estas variables en el transcurso del año.

Por su parte, el consumo de gas en los hogares de la ciudad vislumbró un crecimiento del 75.8% al comparar los dos primeros meses del año con el cuarto bimestre, gracias a la expansión presentada en el número de usuarios, los cuales contabilizaron 13.209 al mes de agosto del presente año. De alguna manera esta situación ha influido en la reducción de la utilización de energía eléctrica, 4.2%, para similar lapso, convirtiéndose de esta manera el gas natural en una fuente alterna de energía en el uso residencial.

Igual comportamiento aunque a menor escala, manifestó el sector comercial de la capital caldense, que de 70 mil m³ reportados entre enero y febrero de 2000, avanzó a 128 mil m³ en el bimestre julio - agosto, observando un crecimiento del 82.9%.

1.5.1.3.1.2 Acueducto municipal y teléfonos

Cuadro 16

Manizales. Suscriptores al acueducto municipal y teléfonos.

Metros ³ de agua vendidos. Según bimestres de 2000

Variable	I bimestre	II bimestre	III bimestre	IV bimestre
Acueducto municipal				
Número abonados	74.085	74.290	74.443	74.631
M ³ vendidos (Miles)	4.883	4.916	5.086	5.161
Teléfonos				
Número abonados	119.126	120.359	121.555	122.776

Fuente: Aguas de Manizales. EMTLSA S.A.. CAFETEL.

En lo referente al consumo de agua en la ciudad, se presentó un aumento del 5.7% entre el primer y cuarto bimestre de 2000, totalizando para este período 5.161 mil m³ vendidos por la empresa Aguas de Manizales.

Comportamiento similar se manifestó en el número de usuarios telefónicos inscritos a las empresas EMTELSA S.A. y CAFETEL en la capital del Departamento, los cuales alcanzaron 122.776 a agosto de 2000, superiores en 3.1% a los suscriptores reportados en enero del mismo año.

1.6 Anexo Estadístico

1. Caldas. Exportaciones no tradicionales registradas por valor, según clasificación CIIU. Tercer trimestre 1999 - 2000.
2. Caldas. Importaciones registradas por valor, según clasificación CIIU. Tercer trimestre 1999 - 2000.
3. Manizales y Villamaría. Saldos de las fuentes de recursos del sistema financiero a septiembre 1999- 2000.
4. Manizales y Villamaría. Saldos de los usos de recursos del sistema financiero a septiembre 1999-2000.
5. Caldas. Situación fiscal del gobierno central departamental. Septiembre 1999-2000.
6. Caldas. Situación fiscal del gobierno central municipal. Septiembre 1999-2000.
7. Caldas. Saldos de la deuda pública departamental y municipal. 1999 - 2000.

Anexo 1
Caldas. Exportaciones no tradicionales registradas por valor,
según clasificación CIIU. Tercer trimestre 1999 - 2000

Código	Descripción	Valor FOB (US\$)		Var. %
		1999	2000	2000/1999
Total		18.313.500	27.251.536	48,8
100 Sector agropecuario, silvicultura, caza y pesca		308.704	127.399	-58,7
111 Producción agropecuaria		308.704	127.399	-58,7
200 Sector minero		1.947	2.399	23,2
290 Extracción otros minerales		1.947	2.399	23,2
300 Sector industrial		17.747.357	27.035.142	52,3
31 Productos alimenticios, bebidas y tabaco		4.834.393	5.248.064	8,6
311 Fabricación productos alimenticios		3.835.931	4.597.545	19,9
312 Fabricación de otros productos alimenticios		124.660	-	-100,0
313 Bebidas		873.802	650.519	-25,6
32 Textiles, prendas de vestir		1.281.939	675.891	-47,3
321 Textiles		343.068	154.760	-54,9
322 Prendas de vestir		230.700	363.211	57,4
323 Cuero y sus derivados		-	1.367	(- -)
324 Calzado		708.171	156.553	-77,9
33 Industria maderera		231.488	355.408	53,5
331 Madera y sus productos		47.301	175.493	271,0
332 Muebles de madera		184.187	179.915	-2,3
34 Fabricación de papel y sus productos		126.328	23.824	-81,1
341 Papel y sus productos		111.180	16.889	-84,8
342 Imprentas y editoriales		15.148	6.935	-54,2
35 Fabricación sustancias químicas		2.950.645	4.207.705	42,6
351 Químicos industriales		1.163.149	1.204.004	3,5
352 Otros químicos		1.587.404	2.623.041	65,2
355 Caucho		-	12.970	(- -)
356 Plásticos		200.092	367.690	83,8
36 Minerales no metálicos		472.650	770.494	63,0
369 Otros minerales no metálicos		472.650	770.494	63,0
37 Metálicas básicas		357.457	480.038	34,3
371 Básicas de hierro y acero		357.457	480.038	34,3
38 Maquinaria y equipo		7.491.038	15.262.506	103,7
381 Metálicas excepto maquinaria		2.254.358	2.664.760	18,2
382 Maquinaria excepto eléctrica		2.522.990	7.962.185	215,6
383 Maquinaria eléctrica		2.300.755	3.634.030	57,9
384 Material transporte		412.341	999.856	142,5
385 Equipo profesional y científico		594	1.675	182,0
39 Otras industrias		1.419	11.212	690,1
390 Otras industrias manufactureras		1.419	11.212	690,1
600 Comercio al por mayor y al por menor y restaurantes y hoteles		26.365	86.596	228,5
61 Comercio al por mayor¹		26.365	86.596	228,5
610 Comercio al por mayor		26.365	86.596	228,5
Diversos y no clasificados		229.127	-	-100,0

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

¹ Incluye chatarra, desperdicios y materiales de desecho para reciclaje industrial

Fuente: DANE. Datos preliminares

Anexo 2
Caldas. Importaciones registradas por valor, según clasificación CIU.
Tercer trimestre 1999 - 2000

Código	Descripción	Valor FOB (US\$)		Var. % 2000/1999
		1999	2000	
Total		21.159.222	25.433.584	20,2
100 Sector agropecuario, silvicultura, caza y pesca		63.102	193.793	207,1
111 Producción agropecuaria		8.751	139.143	1.490,0
121 Silvicultura		54.351	54.650	0,6
200 Sector minero		349.906	759.835	117,2
230 Extracción minerales metálicos		113.300	97.851	-13,6
290 Extracción otros minerales		236.606	661.984	179,8
300 Sector industrial		20.746.018	24.478.954	18,0
31 Productos alimenticios, bebidas y tabaco		2.524.521	1.254.634	-50,3
311 Fabricación productos alimenticios		841.057	617.548	-26,6
312 Fabricación de otros productos alimenticios		6.169	237.519	3.750,2
313 Bebidas		1.677.295	399.567	-76,2
32 Textiles, prendas de vestir		485.179	456.848	-5,8
321 Textiles		424.209	386.833	-8,8
322 Prendas de vestir		35.684	26.106	-26,8
323 Cuero y sus derivados		3.852	11.167	189,9
324 Calzado		21.434	32.742	52,8
33 Industria maderera		96.496	135.886	40,8
331 Madera y sus productos		96.442	135.624	40,6
332 Muebles de madera		54	262	385,2
34 Fabricación de papel y sus productos		485.681	369.478	-23,9
341 Papel y sus productos		445.333	361.544	-18,8
342 Imprentas y editoriales		40.348	7.934	-80,3
35 Fabricación sustancias químicas		2.791.548	4.474.429	60,3
351 Químicos industriales		1.953.967	3.176.417	62,6
352 Otros químicos		226.657	592.789	161,5
353 Refinería de petróleo		-	7.205	(-)
354 Derivados del petróleo		20	45	125,0
355 Caucho		47.795	96.768	102,5
356 Plásticos		563.109	601.205	6,8
36 Minerales no metálicos		119.879	181.256	51,2
361 Barro, loza, etc		6.651	9.450	42,1
362 Vidrio y sus productos		18.546	1.996	-89,2
369 Otros minerales no metálicos		94.682	169.810	79,3
37 Metálicas básicas		3.040.579	6.614.805	117,6
371 Básicas de hierro y acero		2.186.300	4.964.183	127,1
372 Básicas metálicas no ferrosos		854.279	1.650.622	93,2
38 Maquinaria y equipo		11.164.954	10.832.284	-3,0
381 Metálicas excepto maquinaria		1.568.493	1.426.857	-9,0
382 Maquinaria excepto eléctrica		6.205.921	4.344.642	-30,0
383 Maquinaria eléctrica		3.179.593	4.617.223	45,2
384 Material transporte		4.286	42.424	889,8
385 Equipo profesional y científico		206.661	401.138	94,1
39 Otras industrias		37.181	159.334	328,5
390 Otras industrias manufactureras		37.181	159.334	328,5
800 Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas		-	86	(-)
83 Bienes inmuebles y servicios prestados a las empresas¹		-	86	(-)
832 Servicios prestados a las empresas, excepto el alquiler y arrendamiento de maquinaria y equipo		-	86	(-)
900 Servicios comunales, sociales y personales		196	916	367,3
94 Servicios de diversión y esparcimiento y servicios culturales		196	916	367,3
941 Películas cinematográficas y otros servicios de esparcimiento ²		196	916	367,3

Fuente: DIAN datos preliminares
CIU rev. 2. Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las actividades económicas

Anexo 3

Manizales y Villamaría. Saldos de las fuentes de recursos del sistema financiero, a precios corrientes.
Septiembre 1999. Junio - septiembre de 2000

Conceptos	Septiembre ^r de 1999	Junio ^r de 2000	Septiembre ^p de 2000	Variaciones %	
				Trimestral	Anual
TOTAL (1+2+3)	664.020	677.172	649.805	-4,0	-2,1
1. Bancos comerciales ¹	568.035	587.665	565.871	-3,7	-0,4
Depósitos en cuenta corriente bancaria	64.618	80.150	73.087	-8,8	13,1
Certificados de depósito a término	192.081	227.013	236.907	4,4	23,3
Depósitos de ahorro	223.845	231.924	206.417	-11,0	-7,8
Banco de la República	2	1	1	0,0	-50,0
Otros depósitos y obligaciones en m/l	79.575	46.429	47.578	2,5	-40,2
Otros dep. y exigib. en m/e reducida a m/l	7.914	2.148	1.881	-12,4	-76,2
2. Corporaciones financieras	81.610	78.590	74.761	-4,9	-8,4
Certificados de depósito a término	47.745	38.645	40.540	4,9	-15,1
Banco de la República	21	7	7	0,0	-66,7
Otros depósitos y obligaciones en m/l	24.403	35.203	31.537	-10,4	29,2
Otros dep. y exigib. en m/e reducida a m/l	9.441	4.735	2.677	-43,5	-71,6
3. Compañías de financiamiento comercial	14.375	10.917	9.173	-16,0	-36,2
Certificados de depósito a término	1.939	1.002	191	-80,9	-90,1
Otros depósitos y obligaciones en m/l	12.436	9.915	8.982	-9,4	-27,8

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 los bancos. Las series históricas fueron modificadas para mantener su consistencia.

¹ 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.

^r = Cifras revisadas

^p = Cifras provisionales

Fuente: Entidades Financieras de Manizales y Villamaría.

Anexo 4

Manizales y Villamaría. Saldos de los usos de recursos del sistema financiero, a precios corrientes.

Septiembre 1999. Junio - septiembre de 2000

Conceptos	Millones de pesos				
	Septiembre ^f de 1999	Junio ^f de 2000	Septiembre ^P de 2000	Variaciones %	
				Trimestral	Anual
TOTAL (1+2+3)	777.620	756.109	734.438	-2,9	-5,6
1. Bancos comerciales	659.593	601.745	583.790	-3,0	-11,5
Cartera Vigente	488.771	428.995	429.254	0,1	-12,2
Cartera Vencida	100.799	101.383	105.890	4,4	5,1
Otros usos en m/l	41.077	61.183	36.264	-40,7	-11,7
Otros usos en m/e reducida a m/l	28.946	10.184	12.382	21,6	-57,2
2. Corporaciones financieras	105.703	143.173	140.466	-1,9	32,9
Cartera Vigente	19.125	22.282	22.961	3,0	20,1
Cartera Vencida	3.632	3.607	2.676	-25,8	-26,3
Inversiones Financieras	4.306	4.845	3.911	-19,3	-9,2
Otros usos en m/l	62.715	101.310	101.295	0,0	61,5
Otros usos en m/e reducida a m/l	15.925	11.129	9.623	-13,5	-39,6
3. Compañías de financiamiento comercial	12.324	11.191	10.182	-9,0	-17,4
Cartera Vigente	6.185	6.004	4.185	-30,3	-32,3
Cartera Vencida	2.142	1.292	1.446	11,9	-32,5
Otros usos en m/l	3.997	3.895	4.551	16,8	13,9

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 los bancos. Las series históricas fueron modificadas para mantener su consistencia.

^f = Cifras revisadas

^P = Cifras provisionales

Fuente: Entidades Financieras de Manizales y Villamaría.

Anexo 5
Caldas. Situación fiscal del gobierno central departamental.
Septiembre 1999 - 2000

Concepto	1999	2000 ^p	Millones de pesos
			Var. % septiembre 2000/1999
A. Ingresos corrientes	119.908	118.708	-1,0
1. Ingresos tributarios	34.111	49.467	45,0
Valorización	1.068	254	-76,2
Cigarrillos	5.242	5.439	3,8
Cerveza	3.980	5.055	27,0
Licores	16.118	19.784	22,7
Timbre, Circulación y Tránsito	2.866	4.679	63,2
Registro y Anotación	1.932	10.677	452,5
Sobretasa a la Gasolina	2.021	2.667	31,9
Otros ingresos tributarios	883	912	3,3
2. Ingresos no tributarios	7.150	2.786	-61,0
Ingresos de la propiedad	5.351	174	-96,7
Ingresos por servicios y operaciones	-	561	(- -)
Otros ingresos no tributarios	1.799	2.051	14,0
3. Ingresos por transferencias	78.647	66.455	-15,5
Nacionales	78.545	66.455	-15,4
Nación Central	76.111	63.567	-16,5
Nación Descentralizada	-	1.913	(- -)
Empresas de bienes y servicios Nales.	2.434	975	-59,9
Otros ingresos por transferencias	102	-	(- -)
B. Gastos corrientes	106.808	97.223	-9,0
1. Funcionamiento	103.942	90.892	-12,6
Remuneración al trabajo	93.483	74.234	-20,6
Consumo de bienes y servicios	10.124	16.583	63,8
Gastos en especie pero no en dinero	335	75	-77,6
2. Intereses y comis. deuda pública	-	4.124	(- -)
Deuda Interna	-	4.124	(- -)
3. Transferencias pagadas	2.867	2.207	-23,0
Nacionales	1.029	1.782	73,1
Nación central	48	-	(- -)
Nación descentralizada	981	1.782	81,6
Departamentales	1.665	305	-81,7
Departamento descentralizado	1.660	305	-81,6
Empresas de bienes y servicios	5	-	(- -)
Otros gastos por transferencias	172	120	-30,4
C. Déficit o ahorro corriente	13.099	21.485	64,0
D. Gastos de Capital	7.930	23.197	192,5
Formación bruta de capital	7.120	19.905	179,6
Otros gastos por transf. de capital	810	3.292	306,6
E. Déficit o superávit total	5.169	-1.712	-133,1
F. Financiamiento	-5.169	1.712	-133,1
Interno	-7.969	-922	-88,4
Desembolsos	-	2.000	(- -)
Amortizaciones	7.969	2.922	-63,3
Variación de depósitos	2.733	-2.773	-201,5
Otros	66	5.407	- - -

^p = Cifras provisionales.

Fuente: Gobierno central departamental de Caldas.

Anexo 6
Manizales. Situación fiscal del gobierno central municipal.
Septiembre 1999 - 2000

Concepto	1999	Millones de pesos	
		2000 ^p	Var. % septiembre 2000/1999
A. Ingresos corrientes	58.142	57.361	-1,3
1. Ingresos tributarios	23.438	24.949	6,4
Predial y Complementarios	10.191	11.092	8,8
Industria y Comercio y Complementarios	7.005	6.638	-5,2
Timbre, Circulación y Tránsito	836	1.523	82,3
Sobretasa a la Gasolina	3.764	4.162	10,6
Impuesto a Teléfonos	330	460	39,3
Otros ingresos tributarios	1.313	1.074	-18,2
2. Ingresos no tributarios	5.090	2.027	-60,2
Ingresos de la propiedad	3.235	1.233	-61,9
Ingresos por servicios y operaciones	119	366	207,6
Otros ingresos no tributarios	1.736	428	-75,3
3. Ingresos por transferencias	29.614	30.385	2,6
Nacionales	16.926	17.918	5,9
Nación Central	15.398	16.810	9,2
Nación Descentralizada	1.528	1.108	-27,5
Municipales	12.688	12.467	-1,7
Municipio descentralizado	2.940	424	-85,6
Empresas de bienes y ss. Mpales.	9.748	12.043	23,5
B. Gastos corrientes	53.067	41.449	-21,9
1. Funcionamiento	41.354	34.118	-17,5
Remuneración al trabajo	13.421	15.195	13,2
Consumo de bienes y servicios	19.890	10.948	-45,0
Régimen Subsidiado de Salud	6.389	6.055	-5,2
Gastos en especie pero no en dinero	1.653	1.905	15,2
Otros gastos de funcionamiento	-	16	(-)
2. Intereses y comis. deuda pública	10.598	5.710	-46,1
Deuda Interna	10.598	5.710	-46,1
3. Transferencias pagadas	1.115	1.621	45,4
Nacionales	284	271	-4,5
Nación descentralizada	284	271	-4,5
Departamentales	831	1.270	52,8
Departamento descentralizado	831	1.270	52,8
Otros gastos por transferencias	-	80	(-)
C. Déficit o ahorro corriente	5.076	15.912	213,5
D. Ingresos de capital	400	-	(--)
Otros ingresos transferencias de capital	50	-	(--)
E. Gastos de Capital	23.665	14.493	-38,8
Formación bruta de capital	23.486	13.270	-43,5
Otros gastos por transf. de capital	179	1.223	584,3
F. Déficit o superávit total	-18.537	1.420	-107,7
G. Financiamiento	18.537	-1.420	-107,7
Interno	8.574	-7.956	-192,8
Desembolsos	8.574	-	(-)
Amortizaciones	-	7.956	(-)
Variación de depósitos	-2.758	-2.354	-14,6
Otros	12.721	8.891	-30,1

^p = Cifras provisionales.

Fuente: Secretaría de Hacienda del municipio de Manizales

Anexo 7
Caldas. Saldos de la deuda pública departamental y municipal
Septiembre de 1999. Junio - septiembre de 2000

Entidades	Millones de pesos				
	Saldos a:			Variación %	
	Septiembre	Junio	Septiembre	Trimestral	Anual
	1999	2000			
Total	264.415	251.293	253.730	1,0	-4,0
Gobierno Central Departamental	23.989	22.077	23.053	4,4	-3,9
Gobierno Central Municipal de Manizales	50.936	52.280 ^r	52.091	-0,4	2,3
Otras entidades	176.217	165.397	165.498	0,1	-6,1
Total Resto Municipios	13.273	11.539	13.088	13,4	-1,4
Región Oriental	4.531	3.594	4.436	23,4	-2,1
La Dorada	1.722	1.199	1.999	66,7	16,1
Samaná	159	124	115	-7,3	-27,7
Victoria	123	99	89	-10,1	-27,6
Manzanares	1.037	886	811	-8,5	-21,8
Marquetalia	231	152	327	115,1	41,6
Pensilvania	1.259	1.134	1.095	-3,4	-13,0
Región Central	6.150	5.859	6.677	14,0	8,6
Aguadas	544	522	790	51,3	45,2
Pácora	720	741	712	-3,9	-1,1
Salamina	432	364	409	12,4	-5,3
Filadelfia	237	205	194	-5,4	-18,1
La Merced	194	152	152	0,0	-21,6
Aranzazu	203	171	264	54,4	30,0
Marulanda	58	58	58	0,0	0,0
Neira	223	112	140	25,0	-37,2
Chinchiná	1.503	1.416	1.698	19,9	13,0
Palestina	167	288	394	36,8	135,9
Villamaría	1.869	1.830	1.866	2,0	-0,2
Región Occidental	2.592	2.086	1.975	-5,3	-23,8
Anserma	672	499	458	-8,2	-31,8
Risaralda	172	168	163	-3,0	-5,2
San José	147	122	110	-9,8	-25,2
Belalcázar	102	62	62	0,0	-39,2
Viterbo	559	498	477	-4,2	-14,7
Riosucio	486	417	403	-3,4	-17,1
Marmato	363	297	302	1,7	-16,8
Supía	91	23	-	(-)	(-)

^r Cifra revisada.

Fuente: Contraloría General del Departamento de Caldas - Area Deuda. Regionalización: Sección Estadística Planeación de Caldas.

2 ESCENARIO DE LA INVESTIGACIÓN REGIONAL

LA INFLACIÓN EN MANIZALES Y PEREIRA EN EL PERÍODO 1988 - 1998³

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 Índice de Precios al Consumidor – 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

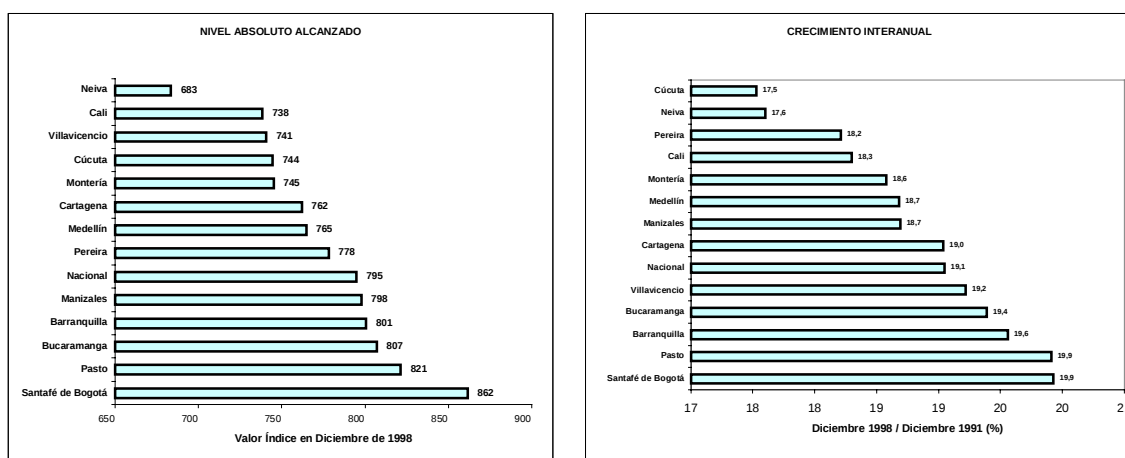
Entre diciembre de 1988 y diciembre de 1998, la inflación anualizada del país fue 20.91%, inferior a la de Manizales (20.95%) y superior a la de Pereira (20.69%), niveles que se redujeron respectivamente a 19.05, 18.69 y 18.21% al tomarse como referencia el período de la acción de la autoridad monetaria (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 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

³ 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 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.

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.

GRÁFICO No. 1

La inflación en las ciudades del IPC según el período 1988 - 1998



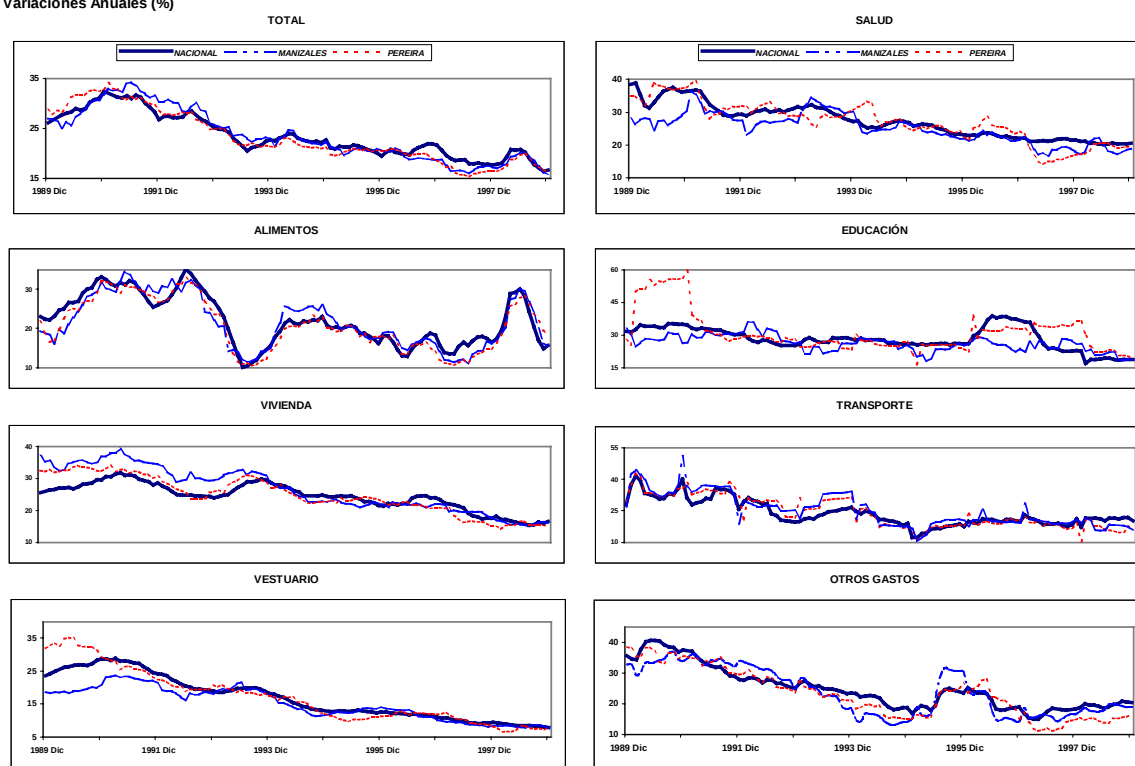
FUENTE: DANE

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% 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 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. 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.

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 (%)



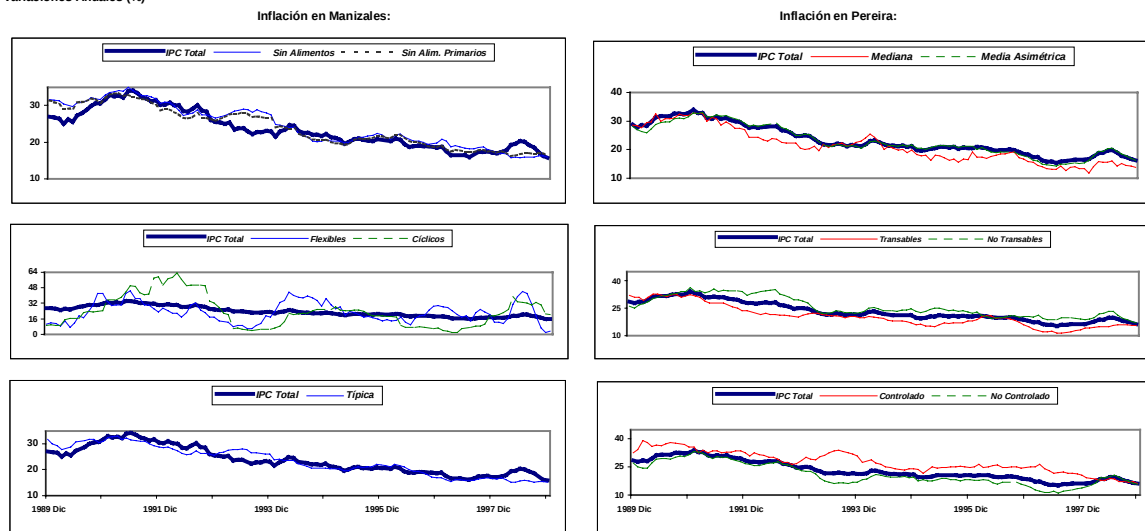
FUENTE: DANE

Indicadores de inflación básica

En el Gráfico No. 3 están los nueve indicadores utilizados⁴, cuyo comentario es global por tener similares comportamientos en las dos ciudades, a saber: los *IPC sin alimentos* y *sin*

⁴ 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.

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



FUENTE: DANE (Ponderaciones) y cálculos del Autor

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.

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 servicios⁵, 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 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

⁵ 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.

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.