

Informe de Coyuntura Económica Regional de Caldas I Trimestre de 2001

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:

Fernando Murcia Vargas

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:

Carmen Elena Mercado Diaz

SECRETARIA TECNICA DANE:

Elvira Machado Viasús

COORDINACION OPERATIVA DANE:

Orlando López

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:

José Albeiro Sánchez Posada

o o o o o

DISEÑO E IMPRESIÓN

Mercadeo - DANE

DISEÑO DE PORTADA

Claudia F. Pinzón Gómez

Junio de 2001

CONTENIDO

Pag.		
INTRODUCCION		
SIGLAS Y CONVENCIONES		
I.	INDICADORES ECONOMICOS NACIONALES	6
II.	INDICADORES DE COYUNTURA	7
1.	INDICADORES GENERALES	7
1.1	Precios	7
1.3	Empleo	10
1.4	Movimiento de Sociedades	11
2.	COMERCIO EXTERIOR	16
2.1	Exportaciones	16
2.2	Importaciones	18
2.3	Balanza Comercial	19
3.	MONETARIOS Y FINANCIEROS	20
3.2	Financieros	20
4.	FISCALES	24
4.2	Recaudo de Impuestos Nacionales	24
4.3	Deuda Pública	27
5.	SECTOR REAL	28
5.1	Agricultura	28
5.2	Ganadería	29
5.8	Construcción	31
5.9	Servicios Públicos	32
	Anexo Estadístico	35
IV.	ESCENARIO DE LA INVESTIGACION REGIONAL	39
1.	Las 200 empresas más grandes de Manizales 2001	39
2.	Comparativo de los ingresos tributarios en algunas ciudades de Colombia 1990 - 1999	44

Nota: Los numerales que no aparecen en la publicación del departamento de Caldas, no tienen información o no aplican.

INTRODUCCION

La actividad económica de Caldas en los tres primeros meses de 2001, registró, al igual que en el resto del país, desaceleración en la evolución de algunos sectores productivos.

En efecto, las ventas realizadas en el territorio nacional por los diferentes agentes económicos del Departamento, de acuerdo con el indicador de ventas, aumentaron el 8.6% durante el primer bimestre de 2001, crecimiento inferior al registrado en los últimos meses del año anterior, cuando alcanzó el 20.7%.

De igual manera, el sector cafetero tuvo un lento avance en el pronóstico de cosecha, 0.6%, mientras que las compras realizadas por las cooperativas y el precio promedio externo e interno, manifestaron declives en el trimestre inicial del presente año, al compararlos con iguales meses de 2000, lo que generó menores ingresos a los caficultores. A esto se sumó la tasa de desempleo, que a marzo de 2001 se ubicó en 21.0%, una de las más altas del país.

Las anteriores circunstancias, las cuales se viene presentando de tiempo atrás, han tenido efectos negativos en el sistema financiero de la ciudad, si se tiene en cuenta que el saldo de las fuentes de recursos al finalizar el trimestre, evidenció un incremento de 0.2% y una caída anual de 2.8%, comportamiento propiciado por el retroceso de los depósitos en cuenta corriente bancaria y depósitos de ahorro, 13.3% y 1.9%, respectivamente. Similar conducta evidenciaron los usos de recursos, con descensos totales del 11.2% y 15.6% en trimestre y año completo. Sin embargo, la cartera vencida que en períodos precedentes señaló una propensión creciente, observó al término de los tres meses iniciales de 2001 una disminución superior al 29.0%.

Contrario al panorama ya mencionado, se mostraron las ventas al exterior efectuadas por el Departamento durante el bimestre inicial de 2001, reportando un avance del 23.8% frente a igual lapso del año inmediatamente anterior, destacándose la expansión superior al 45.0% de los sectores agropecuario e industrial, tendencia corroborada por las cifras del DANE, las cuales exhibieron un aumento de las exportaciones menores del 20.3% en el trimestre de análisis, jalonadas por los segmentos anteriormente descritos. Esta situación, sumada a las exportaciones de café realizadas por Caldas, produjeron una balanza comercial favorable de US\$29.7 millones.

Además, se debe destacar el comportamiento del área aprobada para la construcción en el conjunto Manizales - Villamaría, al manifestar un considerable crecimiento del 133.3% en el período, aspecto que hace prever un repunte de este sector, especialmente en la construcción de vivienda, ya que de los 35.350 m² autorizados, el 63.1% estuvo dirigido a este segmento, con una evolución anual del 71.3%.

Igualmente, el recaudo de impuestos nacionales en Caldas, tuvo un incremento que se puede considerar importante, 14.7%, no obstante estar por debajo de las metas esperadas por la administración de impuestos local, teniendo en cuenta los beneficios y descuentos ofrecidos, estímulos que no lograron mayores ingresos fiscales para el Departamento.

En cuanto al movimiento de sociedades, a pesar de la caída del 11.5% en la inversión neta, se constituyeron 100 nuevas empresas en la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Manizales, por valor de \$2.357 millones, superior en 60.0% a la registrada en los meses enero - marzo de 2000.

Por último, el Índice de Precios al Consumidor en la capital caldense continuó presentando tendencia a la baja, ubicándose en 4.81%, inferior en 0.21 puntos porcentuales al señalado finalizado el primer trimestre del año anterior.

SIGLAS Y CONVENCIONES

ASSBASALUD: Asociación de Servicios Básicos de Salud

CAV: Corporaciones de ahorro y vivienda

CDT: Certificado de depósito a término

CIIU: Clasificación industrial internacional uniforme

COUDE: Clasificación según uso o destino económico de los bienes

@ CPS: Arroba café pergamino seco

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.

FOB: Libre a bordo

ICCV: Índice de costos de la construcción de vivienda

INVAMA: Instituto de Valorización de Manizales

IPC: Índice de precios al consumidor

IVA: Impuesto al valor agregado

m² : Metros cuadrados.

m³ : Metros cúbicos.

- Sin movimiento.

-- No es aplicable.

(--) No comparable.

--- Se omite por ser muy alta.

(...) Información no disponible.

- I. INDICADORES NACIONALES

Indicadores Económicos	1999		2000				2001
	I	I	II	III	IV	I	
Precios							
IPC (Variación % anual)	13,51	9,73	9,68	9,2	8,75	7,81	
IPC (Variación % corrida)	4,92	5,39	6,98	7,73	8,75	4,49	
IPP (Variación % anual)	9,44	13,68	15,63	12,92	11,04	1,07	
IPP (Variación % corrida)	3,8	4,69	7,62	10,18	11,04	6,09	
Tasas de Interés							
Tasa de interés pasiva nominal (% efectivo anual)	29,6	11,2	11,7	12,5	13,1	13,3	
Tasa de interés activa nominal Banco República (% efectivo anual) ^{1/}	38,3	17,3	17,8	19,6	20,5	21,3	
Producción, Salarios y Empleo							
Crecimiento del PIB (Variación acumulada corrida real %)	-6,08	2,49	2,99	3,05	2,80	1,75 pr	
Índice de Producción Real de la Industria Manufacturera							
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-19,30	6,49	8,19	10,10	9,62	4,56	
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-20,60	9,06	10,52	11,61	10,57	3,11	
Índice de Salarios Real de la Industria Manufacturera							
Total nacional con trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-0,11	5,41	4,09	3,97	3,87	1,40	
Total nacional sin trilla de café (Variación acumulada corrida real %)	-0,05	5,40	4,10	3,99	3,88	1,40	
Tasa de empleo siete áreas metropolitanas (%) ^{2/}	50,12	50,94	50,76	51,54	51,89	51,95	
Tasa de desempleo siete áreas metropolitanas (%) ^{2/}	19,51	20,29	20,43	20,52	19,69	19,65	
Agregados Monetarios y Crediticios							
Base monetaria (Variación % anual)	-6,3	3,5	16,2	5,0	10,0	23,60	
M3 más bonos (Variación % anual)	7,0	2,8	1,6	3,3	2,7	3,80	
Cartera neta en moneda legal (Variación % anual)	4,6	-4,4	-6,5	-7,6	-7,5	-3,70	
Cartera neta en moneda extranjera (Variación % anual)	-0,6	-26,4	-26,3	-28,6	-20,0	-17,40	
Índice de la Bolsa de Bogotá	910,16	958,53	762,81	749,24	712,77	807,76	
Sector Externo							
Balanza de Pagos							
Cuenta corriente (US\$ millones)	-369,9	-60,7	-77,8	17,7	-11,6	n.d	
Cuenta corriente (% del PIB) ^{3/}	-1,6	-0,3	-0,4	0,1	-0,1	n.d	
Cuenta de capital y financiera (US\$ millones)	751,3	115,7	55,4	95,3	650,5	n.d	
Cuenta de capital y financiera (% del PIB) ^{3/}	3,3	0,5	0,3	0,5	3,2	n.d	
Comercio Exterior de bienes y servicios							
Exportaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	2.943,8	3.698,8	3.782,1	4.046,7	4.080,4	n.d	
Exportaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-7,1	25,6	13,1	10,4	4,1	n.d	
Importaciones de bienes y servicios (US\$ millones)	3.147,1	3.427,0	3.535,5	3.593,9	3.744,9	n.d	
Importaciones de bienes y servicios (Variación % anual)	-31,1	8,9	9,7	9,8	1,0	n.d	
Tasa de Cambio							
Nominal (Promedio mensual \$ por dólar)	1.550,15	1.956,25	2.120,17	2.213,76	2.186,21	2.278,78	
Devaluación nominal (% anual)	12,92	27,26	23,50	9,67	18,97	18,40	
Real (1994=100 promedio)	97,37	110,23	118,44	120,76	119,70	119,72	
Devaluación real (% anual)	1,21	13,20	11,65	0,51	7,98	8,61	
Finanzas Públicas ^{4/}							
Ingresos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	14,6	15,3	13,6	14,4	10,7	n.d.	
Pagos Gobierno Nacional Central (% del PIB)	18,0	18,9	19,2	17,3	25,9	n.d.	
Déficit(-)/Superávit(+) del Gobierno Nacional Central (% del PIB)	-3,4	-3,6	-5,6	-2,8	-15,3	n.d.	
Ingresos del sector público no financiero (% del PIB)	35,5	35,5	33,2	32,7	n.d.	n.d.	
Pagos del sector público no financiero (% del PIB)	34,1	34,7	36,1	34,1	n.d.	n.d.	
Déficit(-)/Superávit(+) del sector público no financiero (% del PIB)	1,4	0,7	-2,9	-1,3	n.d.	n.d.	
Saldo de la deuda del Gobierno Nacional (% del PIB)	21,7	28,5	32,5	34,9	37,3	n.d.	

pr Preliminar.

^{1/} Calculado como el promedio ponderado por monto de las tasas de crédito de: consumo, preferencial, ordinario y tesorería. Se estableció como la quinta parte de su desembolso diario.

^{2/} En el año 2000 el DANE realizó un proceso de revisión y actualización de la metodología de la Encuesta Nacional de Hogares (ENH), llamada ahora Encuesta Continua de Hogares (ECH) que incorpora los nuevos conceptos para la medición de las variables de ocupados y desocupados entre otros. A partir de enero de 2001 en la ECH los datos de población (ocupada, desocupada e inactiva) se obtienen de las proyecciones demográficas de la Población en Edad de Trabajar (PET), estimados con base en los resultados del Censo 1993, en lugar de las proyecciones de la Población Total (PT). Por lo anterior, a partir de la misma fecha las cifras no son comparables, y los datos correspondientes para las cuatro y siete Áreas Metropolitanas son calculados por el Banco de la República.

^{3/} Calculado con PIB trimestral en millones de pesos corrientes, fuente DANE.

^{4/} Las cifras del SPNF son netas de transferencias. Los flujos están calculados con el PIB trimestral y los saldos de deuda con el PIB anual.

FUENTE: Banco de la República, DANE, Ministerio de Hacienda, CONFIS- Dirección General de Crédito Público, Superintendencia Bancaria, Bolsa de Bogotá.

II. INDICADORES DE COYUNTURA

1. INDICADORES GENERALES

1.1 Precios

- Índice de precios al consumidor

Cuadro 1

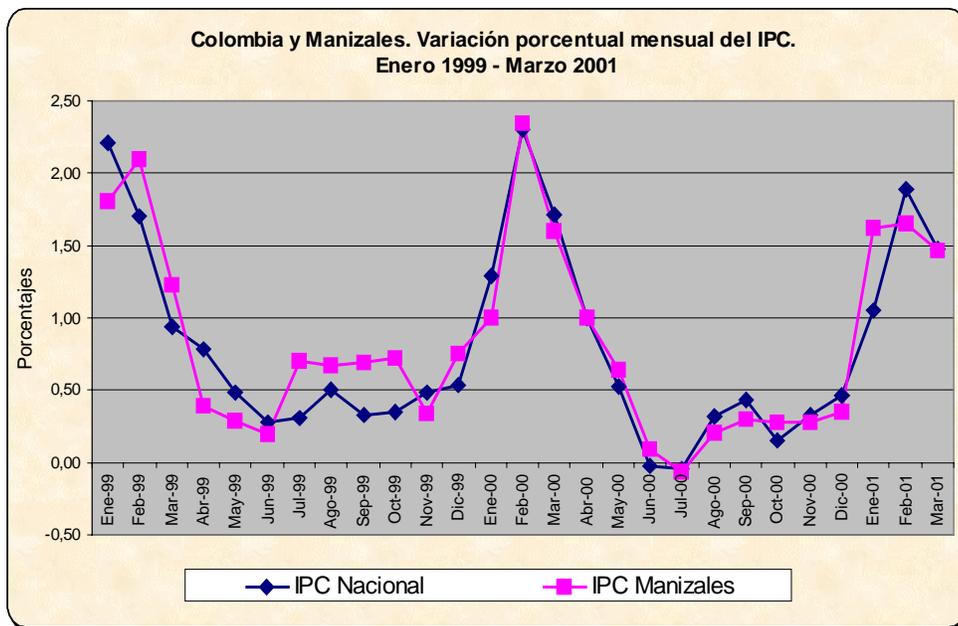
Manizales. Variación porcentual acumulada del IPC, por niveles de ingreso, según trimestres.

Enero 2000 - Marzo 2001

Trimestres	Total	Ingresos		
		Medios	Bajos	Altos
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
Cuarto	0,90	0,95	0,44	1,35
2001				
Primero	4,81	4,91	5,58	3,53

Fuente: DANE

Gráfico 1



Fuente: DANE.

Durante el primer trimestre de 2001 el Índice de Precios al Consumidor -IPC- para Manizales, presentó un incremento del 4.81%, inferior en 0.21 puntos porcentuales al registrado en igual

período del año inmediatamente anterior y superior en 0.32 puntos al observado a nivel nacional, cuyo aumento fue del 4.49%. Cabe señalar que la inflación reportada en la ciudad, de enero a marzo de 2001, fue la menor en los últimos diez años para este mismo período, correspondiéndole al año 1994 la variación más alta, 8.95%.

Según niveles de ingreso, el mayor incremento del IPC en la capital de Caldas, en lo transcurrido del año hasta marzo, fue para los hogares de ingresos bajos, 5.58%, seguido por los de ingresos medios, 4.91% y finalmente los altos, 3.53%.

Dentro del conjunto de 13 ciudades investigadas por el DANE, Cartagena observó la mayor variación acumulada del trimestre analizado, 5.62%, seguida por Neiva, 5.21%, en tanto que Pereira registró el menor aumento, el cual fue del orden del 3.63%.

En Manizales los grupos de bienes y servicios que presentaron una variación mayor en el nivel general de precios al consumidor, durante el período enero a marzo de 2001 fueron: educación, 8.76%, alimentos, 7.80% y transporte 6.91%; por debajo de la variación promedio del indicador se encontraron: esparcimiento 4.65%, gastos varios 3.92%, salud 3.59%, vivienda 2.26% y vestuario 1.23%.

Finalmente, la contribución al incremento del IPC en Manizales acumulado a marzo de 2001, mostró al grupo alimentos con un aporte de 1.91 puntos porcentuales, seguido por transporte y comunicaciones con 1.04 y vivienda 0.67 puntos; de tal manera que entre los tres grupos se explicó el 75.3 % de la inflación en esta ciudad.

- Índice de Costos de la Construcción de Vivienda

El Índice de Costos de la Construcción de Vivienda -ICCV- en Manizales durante el primer trimestre de 2001, registró un incremento de 4.67%, lo que equivale a un aumento de 0.36 puntos porcentuales respecto a igual período del año inmediatamente anterior. A nivel nacional, este indicador creció 4.89%, siendo Pereira la ciudad que manifestó la mayor variación con 8.16% y Neiva la menor, con 3.35%.

Cuadro 2

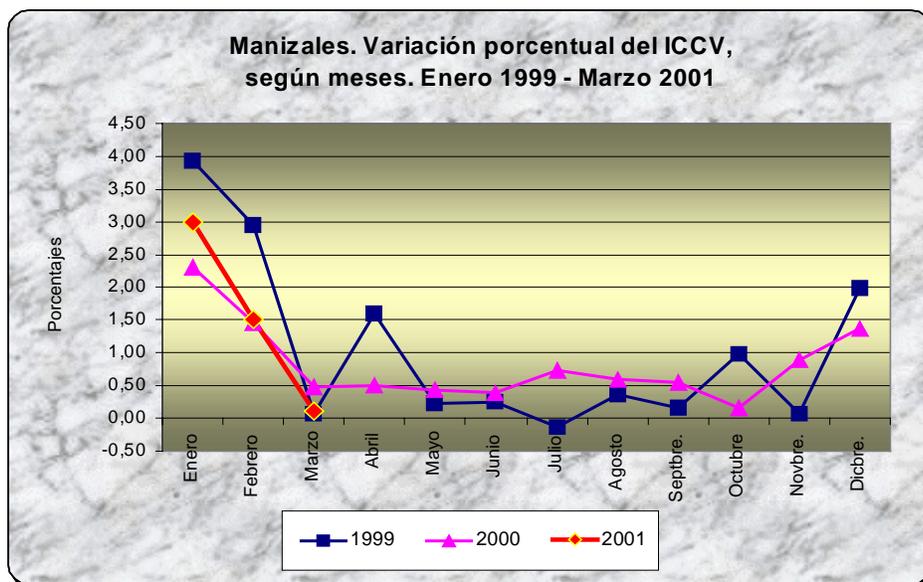
Manizales. Variación porcentual del Índice de costos de la construcción de vivienda, por tipo, según trimestres.

Enero 2000 - Marzo 2001

Trimestres	Total	Vivienda Unifamiliar	Vivienda Multifamiliar
2000			
Primero	4,31	4,37	4,27
Segundo	2,11	2,20	1,87
Tercero	0,40	0,41	0,36
Cuarto	3,07	3,03	3,18
2001			
Primero	4,67	4,75	4,60

Fuente: DANE

Gráfico 2



Fuente: DANE.

Para la vivienda unifamiliar el ICCV en la ciudad evidenció en el primer trimestre de 2001 una variación de 4.75%, ligeramente superior a la observada en igual período de 2000 la cual fue de 4.37%; mientras que la multifamiliar se incrementó en 4.60% frente a 4.27%, del año anterior.

Según grupos de costos, el índice de la mano de obra tuvo un aumento de 6.05%, materiales, 4.16%, y la maquinaria y equipos de construcción, 3.0%, entre enero y marzo del presente año.

A nivel de los artículos que conforman la canasta general de insumos en el cálculo del ICCV, durante el primer trimestre de 2001, en Manizales, los de mayor variación acumulada correspondieron a “Hierros y aceros”, con 12.92%, “Vidrios”, 10.79%, “Equipo de presión”, 9.58% y calentadores, 9.22%, en tanto que la única variación negativa se observó en “Accesorios sanitarios”, 2.64%, mientras para los siguientes productos sus correspondientes índices no presentaron variación alguna: gravas, piedra, recebo común, arena, domo acrílico, estucos, ascensores, sistema de aire acondicionado, cargador y volqueta.

1.3 Empleo

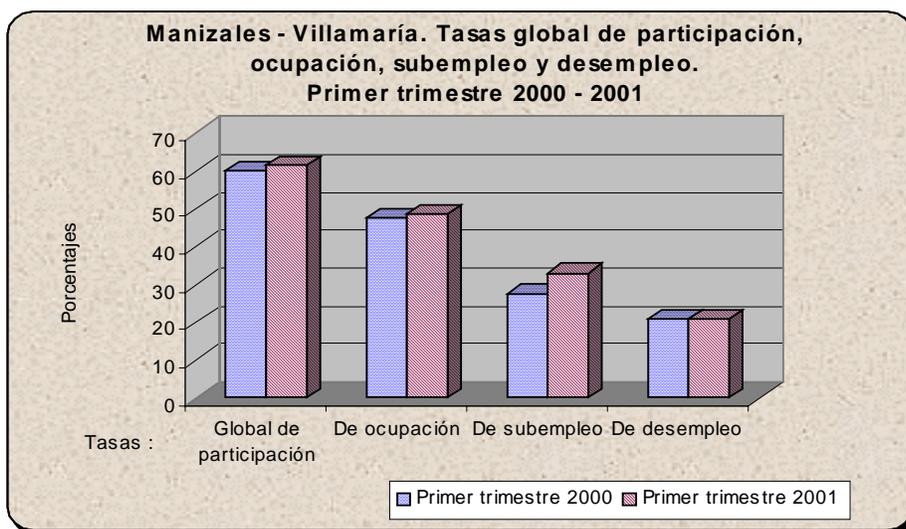
Cuadro 3

Manizales - Villamaría. Población total urbana, en edad de trabajar y demás indicadores del mercado laboral, por intervalos trimestrales. Enero a Marzo 2000 - 2001

Concepto	Enero a Marzo	
	2000	2001
Población total (miles)	369	374
Población en edad de trabajar (miles)	288	294
% población en edad de trabajar	78,0	78,6
Población económicamente activa (miles)	173	181
Tasa global de participación (%)	60,1	61,6
Ocupados (miles)	137	143
Tasa de ocupación (%)	47,6	48,6
Subempleados (miles)	48	60
Tasa de subempleo (%)	27,7	33,1
Desocupados (miles)	36	38
Tasa de desempleo (%)	20,8	21,0
Inactivos (miles)	115	113

Fuente : DANE, ENH Continua

Gráfico 3



Fuente: DANE.

De acuerdo con la nueva “Encuesta Continua de Hogares”¹ realizada por el DANE, la tasa de desempleo para el conjunto urbano Manizales - Villamaría, durante el primer trimestre de 2001, fue del 21.0%, en tanto que en similar período del año precedente, alcanzó el 20.8%; en términos absolutos, ello significó pasar de unos 36 mil a 38 mil desocupados.

Respecto a las 13 ciudades y áreas metropolitanas, la capital caldense presentó de enero a marzo de 2001, uno de los más altos niveles de desocupación, siendo solo superada por la ciudad de Ibagué, la cual registró el 22.3%, mientras un poco por debajo estuvieron Bogotá D.C., 20.6%, Pereira y Bucaramanga con el 20.5%, Medellín, 20.2%, correspondiéndole a Barranquilla, la tasa más baja, 12.9%.

Por su parte, la tasa de ocupación en Manizales - Villamaría, pasó entre el primer trimestre de 2000 y 2001, de 47.6% a 48.6%, equivalente a un aumento de 6.000 empleos, durante el período analizado. Sin embargo, cabe destacar el importante incremento del subempleo, el cual de 48 mil personas subió a 60 mil, que implicó niveles del 27.7% y 33.1%, respectivamente, siendo en ambos períodos mayoritario el número y porcentaje de personas que consideraron su empleo inadecuado por ingresos, seguido por quienes no tenían las suficientes horas ocupadas y en tercer lugar aquellas cuyo trabajo era inadecuado por competencias. Es así como, en cada una de estas categorías las tasas de subempleo, observadas entre enero y marzo de 2001, fueron de 26.5%, 13.8% y 3.3%.

Finalmente, es de anotar la disminución en el número de inactivos, alrededor de 2.000, lo cual posiblemente obedeció a la recesión económica por la que ha venido atravesando el país y la región en los últimos años, obligado a las personas no económicamente activas, a ingresar a la fuerza laboral para el mejoramiento de los ingresos en el hogar.

1.4 Movimiento de sociedades ²

Inversión neta ³

Inversiones por \$4.092 millones se registraron en la Cámara de Comercio de Manizales durante el primer trimestre de 2001, representando una caída del 11.5% frente a similar

¹ A partir de enero del 2000, el DANE inició la Encuesta Continua de Hogares, con la que se pretende medir con mayor aproximación y de manera permanente el comportamiento del mercado laboral en Colombia, razón por la cual sus resultados no son estrictamente comparables con la EH tradicional.

² Corresponde a la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Manizales, la cual incluye 18 municipios de Caldas.

³ Inversión neta = Capital constituido + Capital reformado - Capital liquidado.

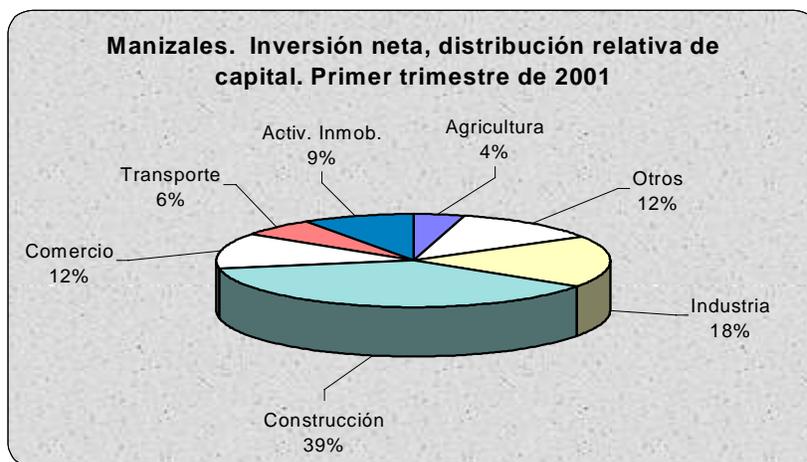
período del año anterior, cuando se reportaron \$4.625 millones. El mes de marzo del presente año evidenció la mayor cuantía del trimestre, \$1.408 millones.

Cuadro 4
Manizales. Inversión neta, por sectores económicos
Primer trimestre 2000 - 2001

Actividad económica	Millones de pesos		Var. % anual
	Primer trimestre		
	2000	2001	
Total	4.625	4.092	-11,5
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	-4	175	(--)
Pesca	-	-	(--)
Explotación de minas	-	4	(--)
Industria	152	745	390,1
Electricidad, gas y agua	97	170	75,3
Construcción	10	1.546	(--)
Comercio y servicios de reparación	1.433	505	-64,8
Hoteles y restaurantes	3	3	0,0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	130	258	98,5
Intermediación financiera	2.149	121	-94,4
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	170	372	118,8
Administración pública y defensa; seguridad social	-	1	(--)
Educación	12	26	116,7
Servicios sociales y de salud	438	63	-85,6
Otros servicios	35	103	194,3

Nota: La actividad económica se basa en el Código CIIU Rev. 3 adaptada para Colombia.
 Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Investigaciones Económicas

Gráfico 4



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales. Investigaciones Económicas.

La anterior tendencia estuvo propiciada especialmente por las disminuciones presentadas en los sectores de intermediación financiera, 94.4%, ante la importante reforma de capital realizada por una entidad con sede en la ciudad durante el primer trimestre de 2000 y comercio y servicios de reparación, 64.8%. No obstante, sobresalieron algunas actividades como la dedicada a la venta de vehículos y repuestos, prendas de vestir, estaciones de servicio y distribución de artículos al por mayor.

A pesar de lo anterior, cabe señalar el desempeño positivo observado en la inversión de las sociedades dedicadas a la construcción, que de \$10 millones en el primer trimestre de 2000 pasó a \$1.546 millones en el trimestre de estudio, cuantía que representó frente al total el 37.8%, explicable por la constitución de ocho compañías con un capital cercano a los \$1.000 millones.

El segundo renglón en importancia lo ocupó la industria, cuyo crecimiento fue superior al 100%, con un peso dentro del total consolidado de 18.2%, confirmando la dinámica positiva que se viene generando en el sector y las expectativas optimistas por un incremento en la demanda tanto interna como externa; dentro de esta actividad económica se destacó el subsector de textiles y confecciones.

- Sociedades constituidas

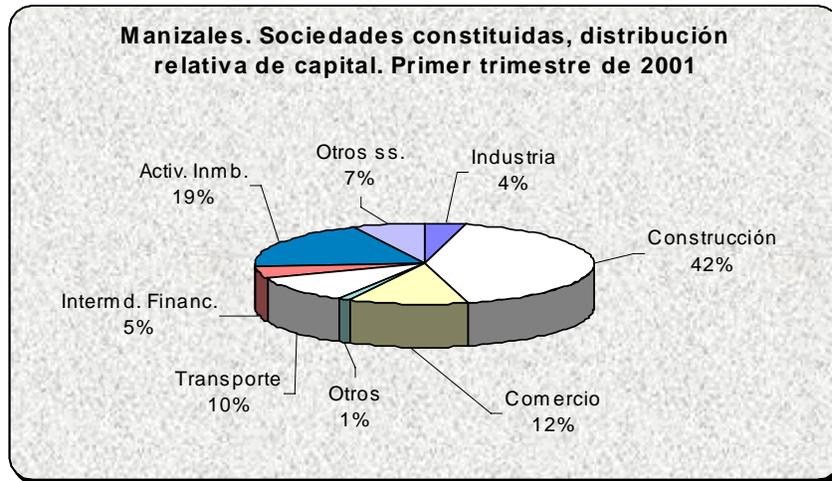
Cuadro 5
Manizales. Sociedades constituidas, por sectores económicos
Primer trimestre 2000 - 2001

Actividad económica	Primer trimestre				Var. % Anual
	2000		2001		
	No.	Valor	No.	Valor	
Total	95	1.473	100	2.357	60,0
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	-	-	1	-	(--)
Pesca	-	-	-	-	(--)
Explotación de minas	-	-	-	-	(--)
Industria	7	75	5	94	25,3
Electricidad, gas y agua	1	100	-	-	(--)
Construcción	5	24	8	985	(--)
Comercio y servicios de reparación	27	461	28	272	-41,0
Hoteles y restaurantes	2	3	1	6	100,0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	10	131	15	246	87,8
Intermediación financiera	3	17	6	121	611,8
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	24	191	24	451	136,1
Administración pública y defensa; seguridad social	-	-	2	1	(--)
Educación	3	13	-	-	(--)
Servicios sociales y de salud	9	440	7	18	-95,9
Otros servicios	4	18	3	163	805,6

Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Investigaciones Económicas.

El rubro de constitución de sociedades presentó una expansión del 60.0%, al sumar \$2.357 millones durante el primer trimestre de 2001, gracias al registro de 100 nuevas empresas en la Cámara de Comercio de Manizales, cinco más que en similar período de 2000.

Gráfico 5



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales. Investigaciones Económicas.

Como se señaló anteriormente, el sector de la construcción propició el avance en la constitución de sociedades, al concentrar el 41.8% del capital, \$985 millones, cifra representativa si se tiene en cuenta que en los meses enero - marzo del año anterior fue de \$24 millones. Le siguió en su orden la actividad inmobiliaria, empresariales y de alquiler con \$451 millones, superior en 136.1% al reporte del año anterior.

- Sociedades Reformadas

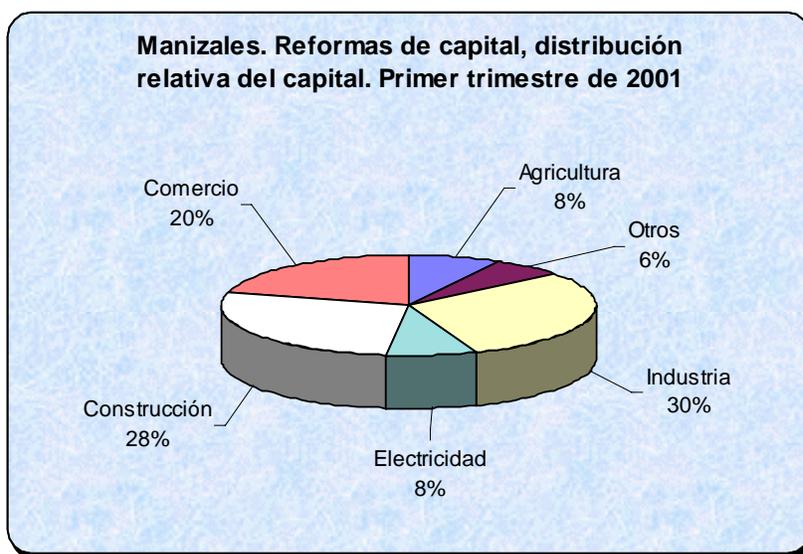
Cuadro 6

**Manizales. Reformas de capital, por sectores económicos
Primer trimestre 2000 - 2001**

Actividad económica	Primer trimestre				Var. %
	2000		2001		Anual
	No.	Valor	No.	Valor	
Total	19	3.299	24	2.176	-34,0
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	-	-	3	177	(--)
Pesca	-	-	-	-	(--)
Explotación de minas	-	-	1	7	(--)
Industria	4	78	3	653	737,2
Electricidad, gas y agua	-	-	1	170	(--)
Construcción	1	3	2	602	(--)
Comercio y servicios de reparación	7	989	9	445	-55,0
Hoteles y restaurantes	-	-	1	-	(--)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-	-	1	23	(--)
Intermediación financiera	1	2.213	-	-	(--)
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	2	-6	1	-	(--)
Administración pública y defensa; seguridad social	-	-	-	-	(--)
Educación	1	-	1	38	(--)
Servicios sociales y de salud	-	-	1	61	(--)
Otros servicios	3	22	-	-	(--)

Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Investigaciones Económicas

Gráfico 6

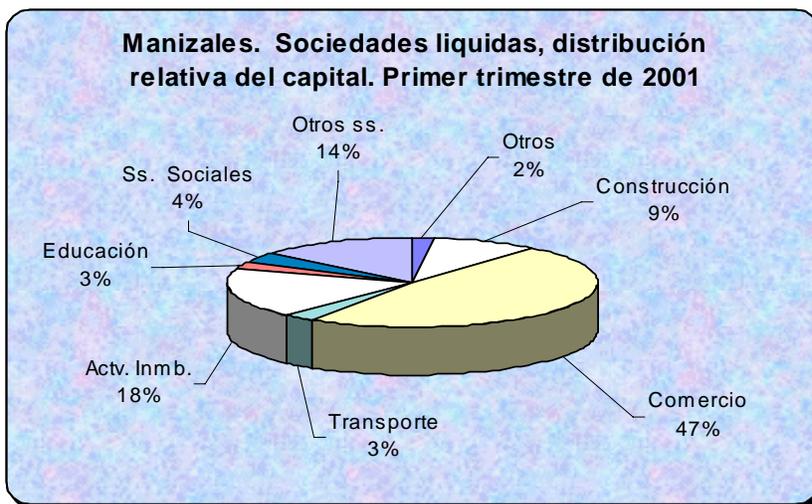


Fuente: Cámara de Comercio de Manizales. Investigaciones Económicas.

Durante el primer trimestre de 2001 se reformaron 24 compañías por una cuantía de \$2.176 millones, 34.0% menor al contabilizado en similar período de 2000, este atraso se generó especialmente en el renglón de intermediación financiera, que en el primer trimestre de 2000 efectuó adiciones de capital por \$2.213 millones, sin presentar movimiento en el período de análisis. No obstante se debe denotar, la evolución marcada de la industria y la construcción que representaron crecimientos superiores al 730.0%.

- Sociedades Disueltas y Liquidadas

Gráfico 7



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales. Investigaciones Económicas.

Cuadro 7
Manizales. Sociedades disueltas y liquidadas definitivamente,
por sectores económicos. Primer trimestre 2000 - 2001

Actividad económica	Primer trimestre				Millones de pesos
	2000		2001		Var. %
	No.	Valor	No.	Valor	Anual
Total	39	147	38	441	200,0
Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	5	4	3	2	-50,0
Pesca	-	-	-	-	(--)
Explotación de minas	-	-	1	3	(--)
Industria	1	-	1	1	(--)
Electricidad, gas y agua	2	3	-	-	(--)
Construcción	2	18	2	40	122,2
Comercio y servicios de reparación	8	18	10	212	(--)
Hoteles y restaurantes	-	-	1	3	(--)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	6	1	7	12	(--)
Intermediación financiera	1	82	1	0	-100,0
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	8	14	4	80	471,4
Administración pública y defensa; seguridad social	-	-	-	-	(--)
Educación	1	1	4	12	(--)
Servicios sociales y de salud	3	2	2	16	700,0
Otros servicios	2	4	2	60	(--)

Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Investigaciones Económicas

Contrario a la tendencia a la baja que se venía presentando en el año 2000, durante el primer trimestre de 2001 el monto de capital vinculado a las empresas liquidadas creció 200.0%, al pasar de \$147 millones en los tres meses iniciales de 2000 a \$441 millones, a pesar de la similitud en el número de sociedades liquidadas. El rubro que más contribuyó a este avance fue el de comercio y servicios de reparación, con un valor de \$212 millones.

2. COMERCIO EXTERIOR

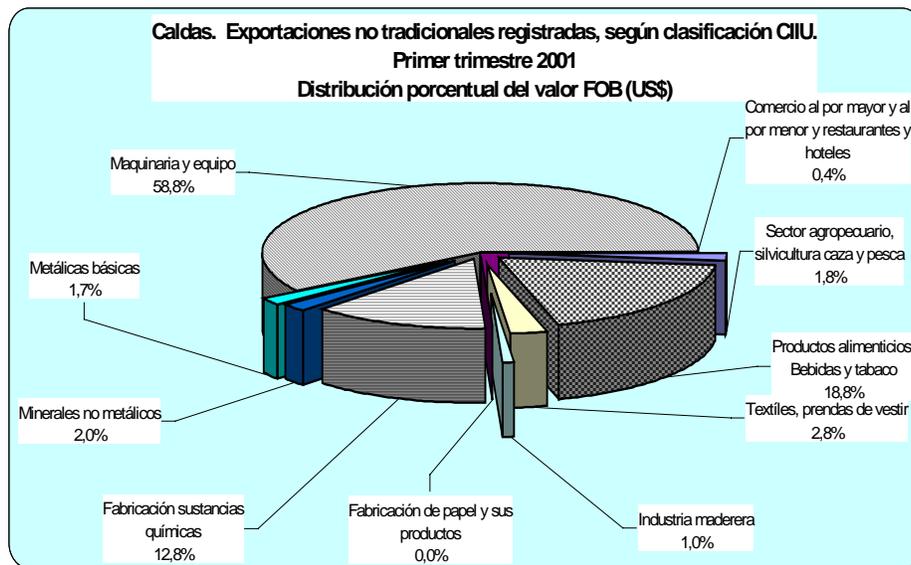
2.1 Exportaciones

Con base en los documentos de exportación procesados por el DANE, las exportaciones no tradicionales originarias del departamento de Caldas, presentaron un incremento del 20.3% durante el primer trimestre de 2001, con relación a similar período del año 2000, al pasar de US\$23.8 millones a US\$28.6 millones, en su orden. Asimismo, respecto al cuarto trimestre del año inmediatamente anterior, observó una disminución del 18.4%.

En ambos trimestres analizados el grupo de “Construcción de maquinaria y equipo n.e.p. excepto maquinaria eléctrica”, registró la mayor participación al pasar del 23.9% al 28.0%, correspondiéndole el segundo lugar en el primer trimestre del presente año al grupo de “Fabricación de cacao, chocolate y artículos de confitería”, con un peso del 14.1% mientras

que en el primer trimestre de 2000, esta posición la ocupó la “Fabricación de cuchillería, herramientas manuales y artículos de ferretería” con el 16.3%. La mayor contribución a la variación total del 20.3%, correspondió a la agrupación “Maquinaria y equipo, con 11.7 puntos porcentuales, seguido por “Productos alimenticios, bebidas y tabaco” con 6.0 puntos porcentuales (Ver anexo 1).

Gráfico 8



Fuente : DANE

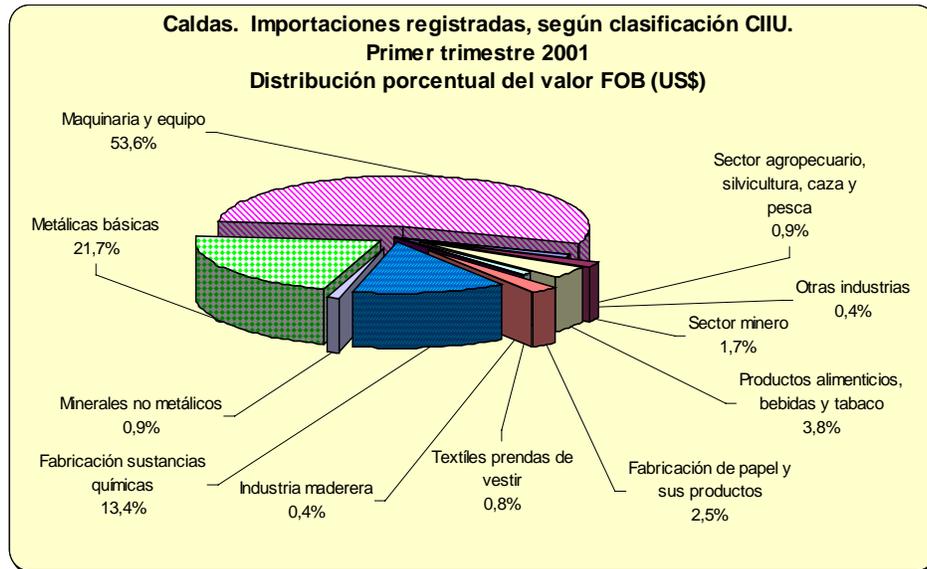
Por su parte, se destacó el aumento del 200.5% en las ventas al exterior del sector agropecuario durante el primer trimestre de 2001 con relación a similar período de 2000, en buena medida debido al valor exportado de la partida arancelaria “Bananas o plátanos frescos tipo cavendish valery”, cuya participación entre enero y marzo del presente año, dentro del mencionado sector fue del 81.2%, aunque la contribución al aumento de las exportaciones, excepto café, por parte del sector agropecuario fue tan solo de 1.4 puntos porcentuales. Asimismo, otras agrupaciones como la de “Prendas de vestir”, “Metálicas básicas de hierro y acero” y “Material de transporte”, presentaron incrementos del orden del 231.8%, 159.4% y 111.9%, cuyas contribuciones puntuales al aumento del valor total exportado fueron de 1.1, 1.3 y 3.1 puntos porcentuales, en tanto que “Papel y sus productos” descendió el 77.7% con una contribución a la variación de -0.01 puntos porcentuales.

Según países, Venezuela se consolida como el principal comprador de los productos caldenses, al pasar del 35.9% al 42.9%, de participación entre enero y marzo de 2000 y

similar período de 2001. Por su parte, México se mantiene en un segundo lugar con 15.0% y 13.6%.

2.2 Importaciones

Gráfico 9



Fuente : DIAN

De acuerdo con las declaraciones de importación registradas por la DIAN, durante el primer trimestre de 2001, las compras al exterior por parte de agentes económicos residentes en Caldas, evidenciaron un incremento del 64.4%, comparadas con las del mismo período del año anterior, al pasar de US\$20.9 millones FOB a US\$34.4 millones, mientras que para todo el país el aumento fue del orden del 13.7%. Asimismo, con relación al cuarto trimestre de 2000, las importaciones del Departamento crecieron un 53.8% (Ver anexo 2).

Según la Clasificación Industrial Uniforme CIU, el grupo de “Construcción de máquinas y aparatos industriales eléctricos”, ocupó el primer lugar entre el valor de los productos importados por Caldas de enero hasta marzo de 2001, con una participación del 23.6%, seguido por “Industrias básicas de hierro y acero” con el 15.9%. A nivel de división, “Maquinaria y equipo” presentó una de las más grandes expansiones, 95.9%, y la mayor contribución a la variación relativa con un aporte de 43.1 puntos porcentuales, destacándose la agrupación “Maquinaria eléctrica” con una contribución de 33.3 puntos porcentuales

Por su parte, mientras México y Venezuela se constituyeron en los principales países vendedores al Departamento, durante el primer trimestre de 2000 al contribuir con el 17.9% y 17.6%, durante igual período de 2001, Brasil participó con el 23.2% seguido por Venezuela y México con el 16.7% y 16.6%, respectivamente.

2.3 Balanza Comercial

Cuadro 8

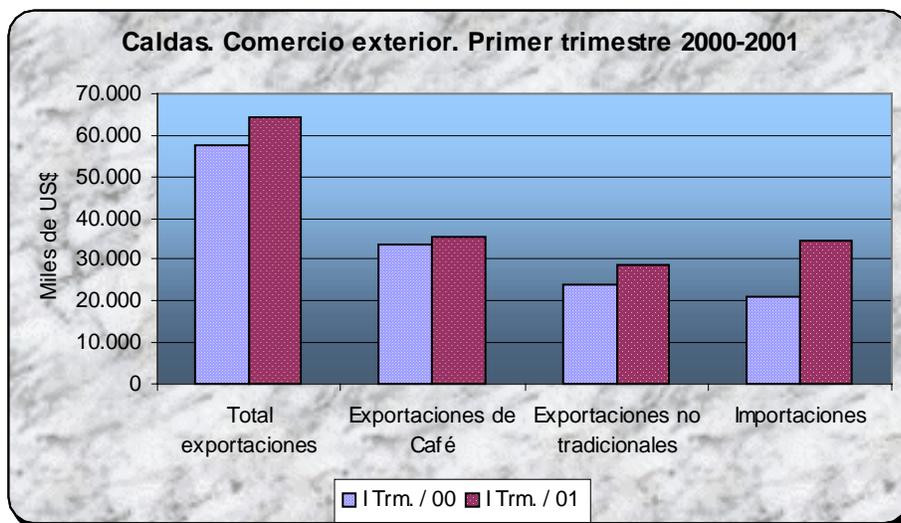
**Caldas. Balanza comercial a valores FOB.
Primer trimestre 2000 - 2001**

Variable	Primer trimestre		Miles US\$
	2000	2001	Var. % 01 / 00
Balanza comercial (1-2)	36.441	29.717	-18,5
1. Total exportaciones	57.389	64.150	11,8
1.1 Exportaciones de café ¹	33.604	35.544	5,8
Verde	18.255	22.841	25,1
Procesado	15.349	12.703	-17,2
1.2 Exportaciones no tradicionales	23.785	28.606	20,3
2. Total importaciones	20.948	34.433	64,4

¹ Se refiere al valor exportado por Caldas.

Fuente: DANE. DIAN. ALMACAFE Manizales.

Gráfico 10



Fuente: DANE. DIAN. ALMACAFE Manizales.

Al término del primer trimestre de 2001 Caldas registró una balanza comercial positiva de US\$29.7 millones, efecto del buen comportamiento de las exportaciones, que en conjunto sumaron US\$64.2 millones, superiores en 11.8% a las registradas en igual lapso de 2000, mientras que las importaciones contabilizaron US\$34.4 millones.

Sin embargo, si se compara la evolución de la balanza del período mencionado con similar del año anterior, se observa un decrecimiento del 18.5%, debido al aumento de las importaciones en 64.4% respecto al trimestre inicial de 2000, como resultado de la mayor demanda de productos extranjeros realizada por la industria local, destacándose la compra de maquinaria y equipo, especialmente eléctrico. Cabe señalar para los meses analizados la expansión mostrada por las exportaciones no tradicionales, 20.3%, las cuales representaron dentro del consolidado general el 44.6%, en tanto que las ventas de café verde y procesado al exterior aumentaron 5.8%.

3. MONETARIOS Y FINANCIEROS

3.2 Financieros

Cuadro 9

**Manizales y Villamaría. Fuentes y usos de recursos del sistema financiero .
Variaciones porcentuales trimestrales. Año 2000 - marzo de 2001.**

	2000				2001
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre ^r	Marzo ^p
Fuentes	5,2	-0,8	-5,4	3,3	0,2
Usos	-8,6	5,4	-4,2	-5,9	-11,2

^r Cifras rebisadas.

^p Información provisional

Fuente: Entidades financieras de Manizales y Villamaría.

- Fuentes de Recursos

El saldo de fuentes de recursos sumó \$663.272 millones al cierre de marzo de 2001 con un incremento de 0.2% frente al trimestre pasado, contrastando con la disminución de 2.8% respecto a igual período del año 2000. El grupo de bancos comerciales logró un pequeño avance para el período de referencia de 1.2% en el saldo, resultado atribuible al repunte de los CDT, en 8.1%, merced a recursos consignados especialmente por el sector público. Del total captado por los bancos comerciales, el 77.1% correspondió a CDT y cuentas de ahorro tradicional.

En cuanto al rubro de cuenta corriente, el saldo disminuyó a marzo de 2001 en 13.3%, al hacerse efectivo en enero el pago de mesadas atrasadas y otras prestaciones del personal del magisterio correspondiente al mes de diciembre del año pasado.

Cuadro 10

Manizales y Villamaría. Saldos de las fuentes de recursos del sistema financiero.

Marzo - diciembre de 2000. Marzo de 2001

Conceptos	Millones de pesos corrientes				
	Marzo ^r	Diciembre ^r	Marzo ^p	Variaciones %	
	2000	2000	2001	Trimestral	Anual
TOTAL (1+2)	682.570	661.629	663.272	0,2	-2,8
1. Bancos comerciales ¹	589.099	624.973	632.657	1,2	7,4
Depósitos en cuenta corriente bancaria	87.042	100.259	86.969	-13,3	-0,1
Certificados de depósito a término	224.249	248.831	268.872	8,1	19,9
Depósitos de ahorro	219.175	223.227	219.031	-1,9	-0,1
Otros depósitos y obligaciones en m/l	54.240	51.151	55.918	9,3	3,1
Otros dep. y exigib. en m/e reducida a m/l	4.393	1.505	1.867	24,1	-57,5
2. Corporaciones financieras	93.471	36.656	30.615	-16,5	-67,2
Certificados de depósito a término	50.198	11.204	6.104	-45,5	-87,8
Otros depósitos y obligaciones en m/l	38.198	23.013	21.932	-4,7	-42,6
Otros dep. y exigib. en m/e reducida a m/l	5.075	2.439	2.579	5,7	-49,2

^r Cifras revisadas

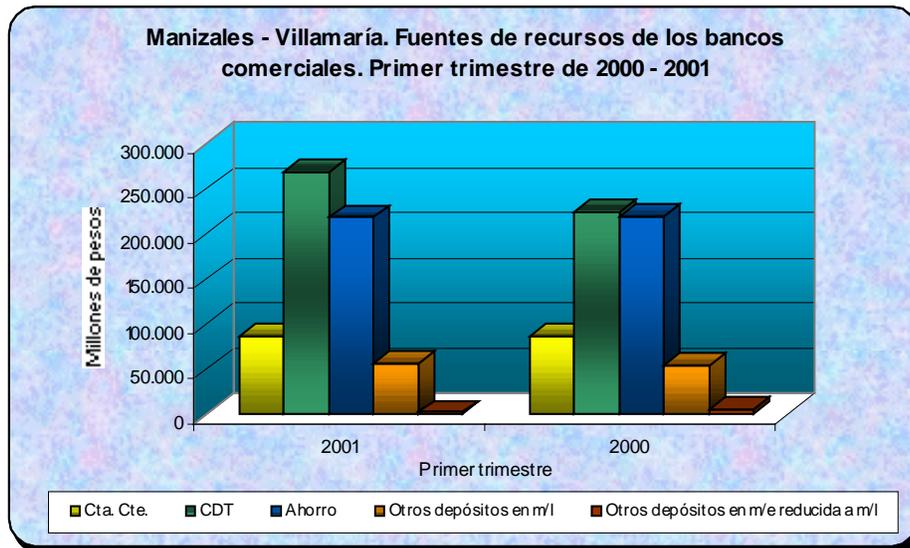
^p Información provisional

De acuerdo con la Ley 546 de diciembre de 1999, las CAV 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 CAV fueron distribuidas en cuentas de ahorro y en certificados de depósito a término tradicionales de los bancos comerciales.

Fuente: Entidades Financieras de Manizales y Villamaría.

Gráfico 11



Fuente: Entidades Financieras de Manizales y Villamaría.

- **Usos de Recursos**

Cuadro 11

Manizales y Villamaría. Saldos de los usos de recursos del sistema financiero.

Marzo - diciembre de 2000. Marzo de 2001

Conceptos	Millones de pesos corrientes				
	Marzo ^f	Diciembre ^f	Marzo ^p	Variaciones %	
	2000	2000	2001	Trimestral	Anual
TOTAL (1+2)	717.145	681.648	605.360	-11,2	-15,6
1. Bancos comerciales	593.387	586.105	517.161	-11,8	-12,8
Cartera Vigente	444.416	420.478	433.516	3,1	-2,5
Cartera Vencida	94.592	64.902	45.941	-29,2	-51,4
Otros usos en m/l	39.179	95.119	30.737	-67,7	-21,5
Otros usos en m/e reducida a m/l	15.200	5.606	6.967	24,3	-54,2
2. Corporaciones financieras	123.758	95.543	88.199	-7,7	-28,7
Cartera Vigente	25.574	26.162	23.083	-11,8	-9,7
Cartera Vencida	6.166	2.899	1.956	-32,5	-68,3
Inversiones Financieras	4.350	0	0	--	-100,0
Otros usos en m/l	76.573	60.706	54.726	-9,9	-28,5
Otros usos en m/e reducida a m/l	11.095	5.776	8.434	46,0	-24,0

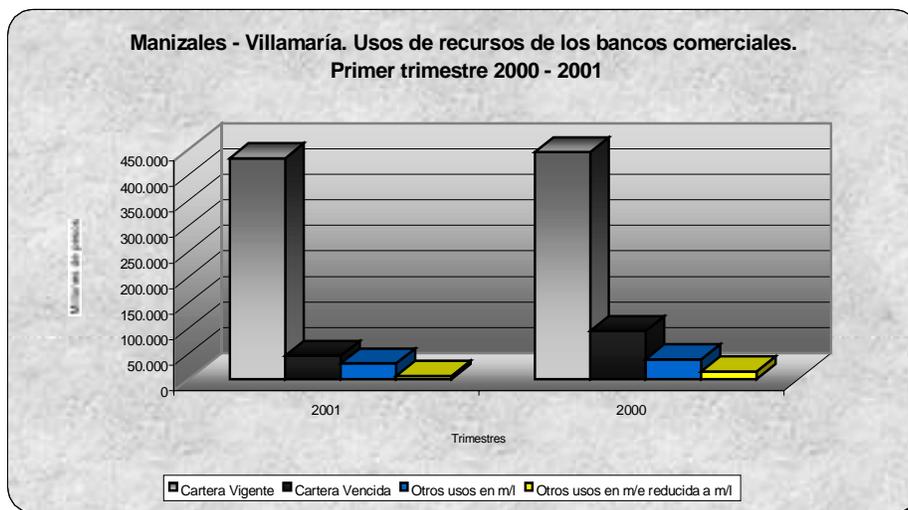
^f Cifras revisadas

^p Información provisional

De acuerdo con la Ley 546 de diciembre de 1999, las CAV 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.

Fuente: Entidades Financieras de Manizales y Villamaría.

Gráfico 12



Fuente: Entidades Financieras Manizales y Villamaría.

Durante el primer trimestre de 2001, el saldo de los usos de recursos del sistema financiero de Manizales y Villamaría disminuyó en 11.2% respecto al trimestre pasado y en 15.6% frente a igual período de 2000, resultado de las operaciones de saneamiento de cartera que se vienen aplicando desde el año 2000.

El grupo de bancos comerciales alcanzó un saldo de \$517.161 millones, representando el 85.4% del total de usos y con variaciones negativas de 11.8% y 12.8% en el trimestre y año en su orden. El resultado tiene su explicación en la notoria disminución del saldo de la cuenta de otros usos en moneda legal, especialmente en el rubro de cuentas por cobrar y de disponible.

En la cartera vigente se notó un ligero repunte en el trimestre de referencia, 3.1%, con una clara propensión para otorgar créditos de carácter preferencial o corporativo, es decir selectivo para los mejores clientes, en detrimento del crédito de consumo.

- Cartera Vencida

Cuadro 12
Manizales y Villamaría. Saldos de la cartera vencida en el sistema financiero
Marzo - Diciembre de 2000. Marzo de 2001

Entidad	Marzo ^f 2000	Diciembre ^f 2000	Marzo ^p 2001	Millones de pesos corrientes	
				Variaciones %	
				Trimestral	Anual
Total	100.758	67.801	47.897	-29,4	-52,5
Bancos comerciales	94.592	64.902	45.941	-29,2	-51,4
Corporaciones Fcieras.	6.166	2.899	1.956	-32,5	-68,3

^f Cifras revisadas.

^p Cifras provisionales.

Fuente: Entidades financieras de Manizales y Villamaría.

Indiscutiblemente que uno de los avances logrados por el sistema financiero local, fue la recuperación de cartera vencida, cuyo saldo disminuyó de manera notoria, al ubicarse a fines de marzo de 2001 en \$47.897 millones, 29.4% menor que el trimestre pasado y 52.5% inferior respecto a igual período de 2000, como resultado de una serie de mecanismos aplicados por las entidades financieras, los cuales van desde refinanciaciones hasta la condonación de intereses, así como el respaldo mediante bienes recibidos en dación de pago.

- Indicador de Calidad de Cartera

Conforme al comportamiento observado por la cartera vencida, el indicador de calidad de cartera también evolucionó positivamente, representando a marzo de 2001 el 8.9% en los bancos comerciales, frente al 11.1% del trimestre pasado y al 15.9% de marzo de 2000, así, al relacionar el total de cartera vencida de los dos grupos que actualmente conforman el

sistema financiero respecto del total de usos de recursos, se puede concluir que la cartera vencida ha disminuido a niveles importantes, ubicándose para marzo de 2001 en 7.9% inferior en 2.0 puntos porcentuales respecto de diciembre del año pasado y en 6.1 puntos porcentuales respecto a marzo de 2000.

Cuadro 13
Manizales y Villamaría. Calidad de la cartera vencida.
Saldos a Marzo - Diciembre de 2000 y Marzo de 2001

Grupo	Millones de pesos corrientes							
	Marzo 2000	Calidad cartera	Diciembre 2000	Calidad cartera	Marzo 2001	Calidad cartera	Variación %	
							Trimestral	Anual
Total cartera vencida	100.758	14,0	67.801	9,9	47.897	7,9	-29,4	-52,5
Bancos	94.592	15,9	64.902	11,1	45.941	8,9	-29,2	-51,4
Corp. Fcieras.	6.166	5,0	2.899	3,0	1.956	2,2	-32,5	-68,3
Total usos de recursos	717.145		681.648		605.360		-11,2	-15,6
Bancos	593.387		586.105		517.161		-11,8	-12,8
Corp. Fcieras.	123.758		95.543		88.199		-7,7	-28,7

Fuente: Entidades financieras de Manizales y Villamaría. Cálculos oficina de Estudios Económicos. Sucursal Manizales.

4. Fiscales

4.2 Recaudo de Impuestos Nacionales

Cuadro 14
Caldas. Recaudo de impuestos nacionales por tipo. Primer trimestre
2000 - 2001

Período	Millones de pesos				
	Total	Renta	IVA	Retefuente	Aduana
2000					
Total	38.633	3.706	15.009	18.604	1.313
Enero	16.317	309	7.544	8.420	46
Febrero	9.035	3.132	487	4.858	558
Marzo	13.280	266	6.978	5.327	709
2001					
Total	44.328	4.255	17.850	20.983	1.240
Enero	17.234	179	8.366	8.101	588
Febrero	9.707	3.120	314	5.875	398
Marzo	17.387	956	9.170	7.007	254
Var. %¹					
Total	14,7	14,8	18,9	12,8	-5,6
Enero	5,6	-42,1	10,9	-3,8	---
Febrero	7,4	-0,4	-35,6	20,9	-28,7
Marzo	30,9	259,8	31,4	31,5	-64,2

¹Las variaciones porcentuales corresponden al comparativo de las cifras de cada mes de 2001 frente a iguales resultados de 2000.

Fuente: DIAN Seccional Manizales.

Gráfico 13



Fuente: DIAN. Manizales.

Para la Administración de Impuestos Local de Manizales, el primer trimestre de 2001 se inició con un crecimiento del 14.7% en los recaudos totales, al contabilizar \$44.328 millones, suma inferior a la esperada para este período, si se tiene en cuenta los beneficios tributarios contenidos en la Ley 633 de 2000 y de firmeza temprana de las declaraciones y los descuentos en intereses, estímulos que no fueron suficientes para que se logaran unos mayores ingresos fiscales.

Si se comparan los tres meses iniciales del año de referencia, frente a iguales de 2000, el recaudo por impuesto a las ventas fue el más dinámico, con una expansión del 18.9%, jalonado especialmente por los resultados de marzo cuando sumó \$9.170 millones, 31.4% más que similar mes de 2000.

Por su parte, los impuestos de renta y retención en la fuente señalaron aumentos del 14.8% y 12.8%, en su orden. Cabe señalar el avance mostrado por las retenciones en febrero y marzo de 2001, merced al incremento en el porcentaje de retención del IVA de 50.0% al 75.0% y de algunos conceptos de retención a título de renta.

Los recaudos aduaneros por el contrario descendieron un 5.6% en el período analizado, debido exclusivamente al consumo de inventarios por parte de una sociedad importadora del Departamento, situación que puede mantenerse por política de esta empresa, de realizar una sustitución del insumo importado por elementos de producción nacional.

- **Indicador de Ventas⁴**

Cuadro 15

**Caldas. Variaciones porcentuales de las ventas, según sectores económicos
Primer bimestre 2000 -2001**

Sectores	I bimestre 2001/ I bimestre 2000			
	Ventas Exterior	Ventas Nacionales	Ventas totales	Compras
Total	23,8	8,6	9,9	11,9
Agropecuario	45,7	-0,4	2,0	-13,6
Minero	-	106,0	106,0	-4,9
Industrial	51,2	7,2	13,6	13,3
Construcción	-	-10,1	-10,1	29,0
Comercio por mayor	-14,3	10,9	9,0	11,3
Comercio por menor	-	16,2	16,2	13,5
Servicios	629,9	4,6	4,6	-3,5
Transporte	-	28,2	28,2	64,6
Finanzas	-	-22,7	-22,7	83,9

Fuente: DIAN Declaraciones bimestrales del impuesto a las ventas.

La economía del departamento de Caldas continuó en el primer bimestre de 2001 su ruta de crecimiento, pero con la desaceleración que ya se notaba desde el último cuatrimestre de 2000. Fue así como las ventas en el territorio nacional realizadas por los sectores económicos del Departamento, manifestaron una expansión del 8.6% respecto a los dos primeros meses del año anterior, aumento que solo cubrió la inflación.

Por su parte, las ventas al exterior mantuvieron una importante dinámica al avanzar 23.8%, resultado de la fuerza exportadora del sector industrial y de algunos elementos de origen agroindustrial, que en conjunto superaron el 45.0%. Dentro del sector industrial, se destacaron los subsectores de productos textiles (actividades de tejidos y confección de prendas) y equipo de transporte (actividad fabricación de partes y accesorios), en tanto que a la baja se presentó el subsector de la industria asociada a la madera (actividad fabricación hojas de madera).

En tanto las exportaciones del sector agropecuario, estuvieron jalonadas por la producción de flores, la cual creció el 500%, contrario a las exportaciones de frutas y legumbres que cayeron el 61.0%.

El comercio al por mayor de Caldas, registró una baja en sus exportaciones del 14.3% y un aumento del 9.0% en las ventas totales. Caso contrario manifestó el comercio minorista, aunque a menor velocidad respecto al 2000, al observar un avance del 16.2%.

⁴ La muestra utilizada para el cálculo de este indicador está conformada por 4.690 empresas responsables del Impuesto a las Ventas.

Por último, cabe señalar la participación del subsector de servicios de informática en las ventas al mercado externo, las cuales crecieron por encima del 100.0%.

4.3 Deuda Pública

Cuadro 16

Caldas. Saldos de la deuda pública, por entidades. Marzo - diciembre de 2000. Marzo de 2001

Entidades	Millones de pesos							
	Marzo de 2000		Diciembre de 2000		Marzo de 2001		Variación %	
	Total	Interna	Total	Interna	Total	Interna	Trimestral	Anual
Total	136.093	136.093	136.628	136.628	132.288	132.288	-3,2	-2,8
Gobierno Central Departamental	22.522	22.522	22.889	22.889	20.989	20.989	-8,3	-6,8
Gobierno Central Municipal de Manizales	54.777	54.777	58.856	58.856	58.667	58.667	-0,3	7,1
Subtotal resto de municipios	12.371	12.371	12.173	12.173	11.580	11.580	-4,9	-6,4
Subtotal entidades	46.423	46.423	42.710	42.710	41.052	41.052	-3,9	-11,6
Invama	4.555	4.555	3.622	3.622	3.049	3.049	-15,8	-33,1
Caja de la Vivienda Popular	6.421	6.421	6.254	6.254	6.064	6.064	-3,0	-5,6
Aguas de Manizales	10.778	10.778	9.943	9.943	10.833	10.833	9,0	0,5
Assbasalud	242	242	-	-	550	550	(-)	127,3
Hospital de Caldas	5.550	5.550	5.562	5.562	5.562	5.562	(-)	0,2
Empocaldas	877	877	2.037	2.037	732	732	-64,1	-16,5
EMTELSA	18.000	18.000	15.292	15.292	14.262	14.262	-6,7	-20,8

Fuente: Contraloría General del Departamento de Caldas - Área Deuda Pública. Balances entidades públicas 2000 - 2001. Planeación Departamental.

El gobierno central departamental de Caldas tuvo un peso del 15.9% dentro del total, al registrar un saldo de \$20.989 millones, menor en 8.3% y 6.8% en el trimestre y año completo, respectivamente, gracias a los abonos de capital efectuados por un monto de \$1.900 millones.

En tanto, el saldo evidenciado por el gobierno central de Manizales al finalizar el trimestre se ubicó en \$58.667 millones, el 44.4% del total, registrando una disminución del 0.3% frente a diciembre de 2000 y un incremento del 7.1% a marzo del mismo año.

Por su parte, los restantes 26 municipios que conforman el departamento de Caldas, les correspondió el 8.8% de la deuda total, al evidenciar un saldo de \$11.580 millones, 4.9% y 6.4% menor al alcanzado a diciembre y marzo de 2000, en su orden. Las entidades en mención realizaron durante los tres meses iniciales del año de referencia, abonos a capital por \$596 millones y pago de intereses por \$490 millones. Del total de la deuda pública de los municipios, el 41.3% se concentró en La Dorada, Chinchiná y Villamaría, al consolidar \$4.132 millones. Es de anotar que durante el primer trimestre del año, ninguno de los municipios adquirió nuevos empréstitos (Ver anexo 3).

De otro lado, el conglomerado de entidades descentralizadas contabilizaron compromisos por \$41.052 millones, es decir el 31.0% del total de la deuda, cifra inferior en 3.9% respecto a la presentada en diciembre de 2000. Se destacan los montos de las empresas Aguas de Manizales y EMTELSA al consolidar el 61.1% de este grupo.

5 SECTOR REAL

1.5 Agricultura

- Café

Cuadro 17

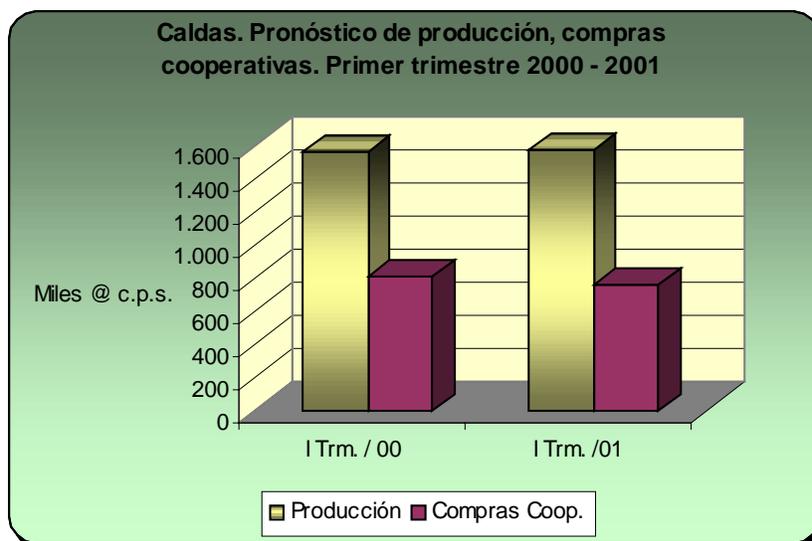
Caldas. Pronóstico de cosecha cafetera, compras cooperativas, precio promedio interno y externo. Primer trimestre 2000 - 2001

Trimestre	Pronóstico cosecha miles @ c.p.s.	Compras Cooperativas miles @ c.p.s.	Precio interno \$ @ c.p.s. ¹	Precio Externo US\$ libra ¹
Primero de 2000	1.566	814	33.000	0,82
Primero de 2001	1.575	761	30.000	0,75
Var.% Itrm-00 / Itrm-99	0,6	-6,5	-9,1	-8,5

¹ Se refiere a precios promedios enero - marzo 2000 - 2001.

Fuente : Comité Departamental de Cafeteros de Caldas.

Gráfico 14



Fuente: Comité Departamental de Cafeteros de Caldas.

El pronóstico de la cosecha cafetera en el departamento de Caldas, transcurrido los tres primeros meses de 2001 se situó en 1.575 mil arrobas de café pergamino seco, cifra que comparada con similar período del año inmediatamente anterior mostró un lento avance del 0.6%.

Respecto a la comercialización del grano realizada por las cooperativas en la región, cayó 6.5%, al registrar negociaciones en el trimestre de referencia por 761 mil arrobas de café pergamino seco, el 48.3% del total de la producción del Departamento contabilizada entre enero y marzo de 2001.

Asimismo, el precio promedio internacional del café, se situó en los tres primeros meses del año en US\$0.75, menor en 8.5% al presentado en igual lapso de 2000. Esta situación repercutió negativamente en la cotización interna del grano, que de \$33.000 arroba de café en el primer trimestre del año 2000 bajó a \$30.000 en similar período del año de estudio, contrayendo notoriamente el ingreso real de los caficultores.

Por su parte, el número de hectáreas renovadas en el trimestre analizado se situó en 2.693, que frente a las 4.311 hectáreas reportadas en 2000, representaron una disminución del 37.5%, situación justificada fundamentalmente por la suspensión del incentivo a la renovación a partir del año 2001 y las perspectivas negativas del precio interno, ante las bajas cotizaciones del grano en los mercados internacionales.

5.2 Ganadería

- Sacrificio de Ganado

Entre enero y marzo de 2001 el sacrificio de ganado vacuno en Manizales, presentó una disminución del 2.6% en el número de cabezas y del 3.0% en el peso total del ganado en pié, respecto a igual período del año 2000. Cabe anotar, que el consumo aproximado para la ciudad fue de 4.270 mil kilos en el trimestre, mientras que el restante 19.5% estuvo dirigido a otras localidades.

Asimismo, con relación al cuarto trimestre del año inmediatamente anterior, si bien se advirtió un descenso del 1.2% en el número de reses sacrificadas, el peso total se incrementó en 0.4%, aunque el peso promedio pasó de 423.6 kilos a 420.5 kilos.

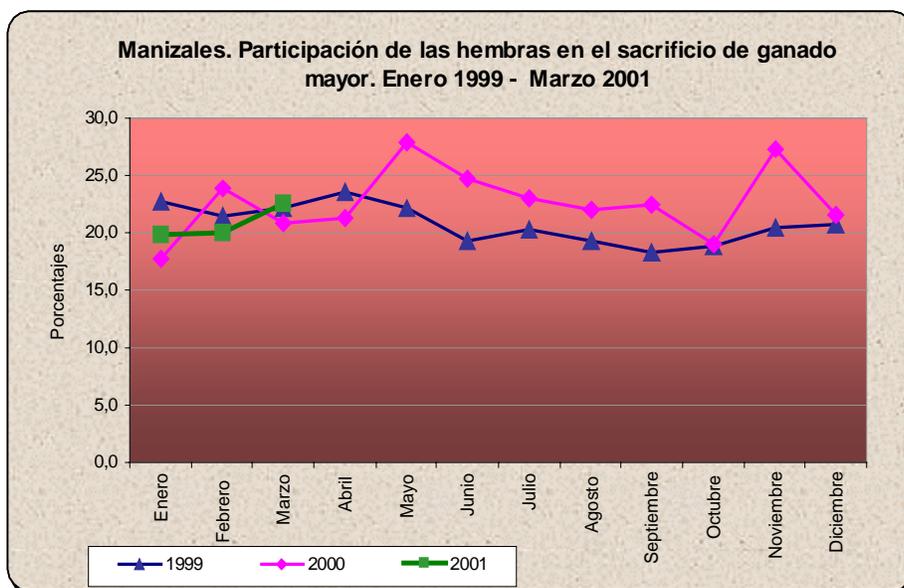
Cuadro 18

Manizales. Sacrificio de ganado vacuno y porcino, por sexo, cabezas y kilos, según trimestres. Enero 2000 - Marzo 2001

Trimestres	Total		Machos		Hembras	
	Cabezas	Kilos	Cabezas	Kilos	Cabezas	Kilos
Vacuno						
Año 2000	47.270	19.988.596	37.458	16.231.168	9.812	3.757.428
Primero	12.950	5.469.889	10.265	4.464.082	2.685	1.005.807
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
Cuarto	12.469	5.281.756	9.968	4.323.376	2.501	958.380
Año 2001	12.613	5.303.899	9.988	4.324.765	2.625	979.134
Primero	12.613	5.303.899	9.988	4.324.765	2.625	979.134
Porcino						
Año 2000	29.418	2.806.764	14.508	1.342.403	14.910	1.464.361
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
Cuarto	8.537	830.358	5.172	494.454	3.365	335.904
Año 2001	6.731	629.788	4.527	415.311	2.204	214.477
Primero	6.731	629.788	4.527	415.311	2.204	214.477

Fuente: DANE

Gráfico 15



Fuente: DANE.

En cuanto al porcentaje de hembras sacrificadas, este indicador se mantuvo alrededor del 20.0% durante el año 2000, mientras que entre enero y marzo de 2001 se ubicó en 20.8%.

Por su parte, el comportamiento del sacrificio de porcinos en esta ciudad registró un

crecimiento del 3.6% en el número de cabezas y de 4.8% en su peso total, si se compara con el primer trimestre de 2000 y el correspondiente de 2001, mientras que con respecto al cuarto trimestre del año anterior la disminución en cabezas fue del orden del 21.2% y en su peso total del 24.2%. En tanto el número de kilos aproximado consumido en Manizales, se situó en 535 mil durante los tres primeros meses del año.

Cabe señalar, que mientras el índice de precios al consumidor para la carne de res en Manizales durante el primer trimestre de 2000 presentó un incremento del 1.07% para el primer trimestre de 2001 alcanzó el 10.46%. A su vez, el índice de precios de la carne de cerdo observó una variación acumulada del 3.51% en los tres primeros meses del presente año, frente a un incremento del 0.93% en similar período del año anterior.

5.8 Construcción

- Licencias de Construcción

Cuadro 19

Manizales - Villamaría. Número de licencias de construcción y área por construir, según trimestres.

Enero 2000- Marzo 2001

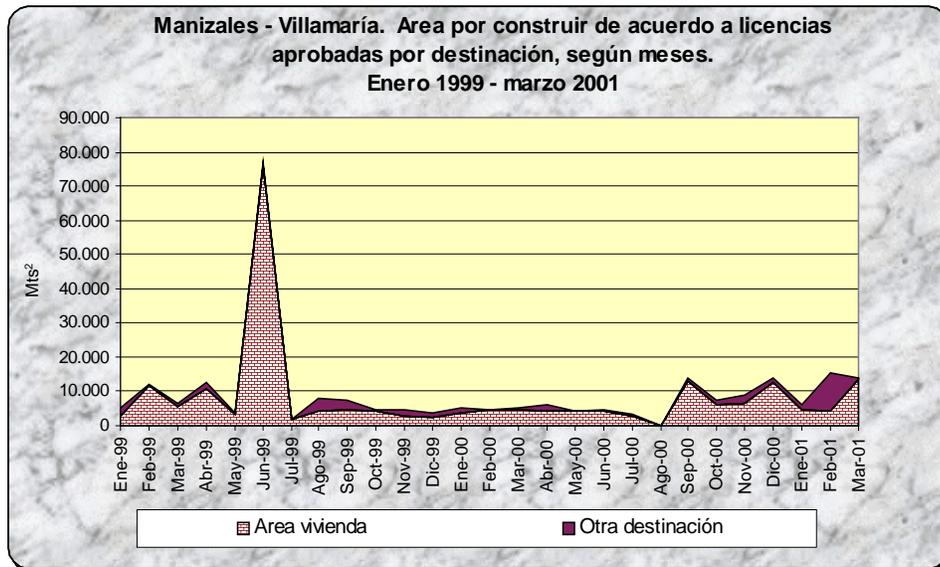
Trimestres	No. Licencias		Área por construir (m ²)	
	Total	Vivienda	Total	Vivienda
2000				
Total	509	477	77.120	66.014
Primero	108	99	15.152	13.018
Segundo	142	134	15.030	12.413
Tercero	89	85	17.126	15.763
Cuarto	170	159	29.812	24.820
2001				
Total	126	114	35.350	22.293
Primero	126	114	35.350	22.293

Fuente: DANE

Durante el primer trimestre del año 2001 y teniendo como base las licencias por construir en Manizales - Villamaría, el área aprobada fue de 35.350 m², lo que representó un incremento del 133.3%, respecto al mismo período del año anterior. Para el conjunto de las nueve áreas metropolitanas investigadas por el DANE, el aumento fue del 52.6%, registrándose la mayor variación en el Área Metropolitana de Barranquilla, 287.1%, seguido por el Área Metropolitana de Cali con el 153.4% y en tercer lugar el Área Metropolitana de Armenia, 146.8%, ubicándose el Área Metropolitana de Manizales en un cuarto lugar, mientras el Área

Metropolitana de Pereira, fue la única donde el área aprobada según licencias, mostró un descenso del 11.9%

Gráfico 16



Fuente: DANE.

Con relación al cuarto trimestre de 2000, el área total por construir en Manizales mostró una expansión del 18.6%. Asimismo, en vivienda se registró un aumento del 71.3% entre enero y marzo de 2001, respecto a igual período del año anterior pero disminuyó 10.2% con relación al cuarto trimestre de 2000, lo cual se ha reflejado en el hecho de que mientras en el primer trimestre del año anterior la vivienda participó con el 85.9% del área licenciada, en el primer trimestre de 2001, contribuyó con el 63.1%.

De los 22.293 m² aprobados de enero a marzo de 2001 con destino a vivienda, 7.000 m², es decir el 32.4% fue vivienda interés social, dentro de la cual el 93.7% contó con subsidio. En similar período la ciudad tuvo una participación dentro de las nueve áreas metropolitanas del país, del 1.9%.

5.9 Servicios Públicos

- Consumo de Energía Eléctrica y Gas Natural

Culminado los tres primeros meses de 2001, el consumo total de energía eléctrica en la capital caldense presentó un ligero retroceso del 0.4%, respecto a iguales meses del año precedente, inducido por el sector residencial cuyo uso cayó 4.4%. Por su parte, la industria

evidenció un avance del 6.1%.

Cuadro 20
Manizales. Consumo de energía eléctrica y gas natural por usos
Primer trimestre 2000 - 2001

Período	Usos			
	Total	Industrial	Comercial	Residencial
Consumo de energía eléctrica (Miles Kw/h)				
I Trimestre / 00	83.000	25.858	12.484	44.658
I Trimestre / 01	82.661	27.445	12.531	42.685
Var. % I Trm. 01 / 00	-0,4	6,1	0,4	-4,4
Consumo de gas natural (Miles m³)				
I Trimestre / 00	1.318	675	105	538
I Trimestre / 01	6.198	4.770	234	1.194
Var. % I Trm. 01 / 00	370,3	606,7	122,9	121,9

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

Contrario a la tendencia reflejada por la utilización de electricidad en la ciudad, se mostró el consumo de gas natural, el cual pasó de 1.318 m³ durante el primer trimestre de 2000 a 6.198 m³ en el trimestre de análisis, representando una expansión del 370.3%. Por sectores es importante señalar los crecimientos superiores al 120.0%, registrados por cada uno de ellos, destacándose la industria con 606.7%. Los anteriores aumentos son el resultado de la masificación de esta fuente de energía, que de alguna manera ha venido desplazando el consumo eléctrico en la ciudad.

- Acueducto Municipal y Teléfonos

Cuadro 21
Manizales. Suscriptores acumulados al acueducto municipal y teléfonos
Metros cúbicos vendidos. Primer trimestre 1999 - 2000

Período	Número abonados acueducto	Metros ³ vendidos (miles)	Número abonados teléfonos
I Trm. / 00	74.211	7.392	120.179
I Trm. / 01	75.159	7.655	125.289
Var. % 01 / 00	1,3	3,6	4,3

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

El consumo de agua potable en la ciudad de Manizales transcurrido los tres primeros meses

del año 2001, reportó un aumento del 3.6% respecto a igual lapso de 2000 al consolidar 7.655 m³ vendidos. Por su parte, el número de abonados acumulados a este servicio finalizado el mes de marzo tuvo un incremento del 1.3% frente al año anterior, mientras que los suscriptores a teléfonos manifestaron un avance del 4.3%, al totalizar 125.289 usuarios.

- **Anexo Estadístico**

1. Caldas. Exportaciones no tradicionales registradas por valor, según clasificación CIIU. Primer trimestre 2000 - 2001.
2. Caldas. Importaciones registradas por valor, según clasificación CIIU. Primer trimestre 2000 - 2001.
3. Caldas. Saldos de la deuda pública Departamental y Municipal.

Caldas. Exportaciones no tradicionales registradas valor FOB, según clasificación CIU.
Primer trimestre 2000 - 2001

División	Agrupación	Descripción	Valor FOB (US\$)		Var. % 01 / 00	Contribución a la var. %
			2000	2001		
		Total	23.784.736	28.605.988	20,3	20,3
		100 Sector agropecuario, silvicultura caza y pesca	171.381	515.058	200,5	1,4
		111 Producción agropecuaria	171.237	515.058	200,8	1,4
		121 Silvicultura	144	-	-100,0	0,0
		300 Sector industrial	23.587.521	27.989.635	18,7	18,5
31		Productos alimenticios, bebidas y tabaco	3.947.221	5.364.200	35,9	6,0
		311 Fabricación productos alimenticios, excepto bebidas	3.112.483	4.481.685	44,0	5,8
		312 Fabricación otros productos alimenticios, excepto bebidas	9.410	-	-100,0	0,0
		313 Bebidas	825.328	882.515	6,9	0,2
32		Textiles prendas de vestir	502.887	791.876	57,5	1,2
		321 Textiles	229.961	233.139	1,4	0,0
		322 Prendas de vestir	109.024	368.617	238,1	1,1
		323 Cuero y derivados	-	2.685	(--)	(--)
		324 Calzado	163.902	187.435	14,4	0,1
33		Industria maderera	317.417	272.318	-14,2	-0,2
		331 Madera y sus productos	57.848	95.547	65,2	0,2
		332 Muebles de madera	259.569	176.771	-31,9	-0,3
34		Fabricación de papel y sus productos	4.258	2.645	-37,9	0,0
		341 Papel y sus productos	3.461	773	-77,7	0,0
		342 Imprenta y editoriales	797	1.872	134,9	0,0
35		Fabricación sustancias químicas	3.900.407	3.672.931	-5,8	-1,0
		351 Químicos industriales	1.043.318	1.131.136	8,4	0,4
		352 Otros químicos	2.746.386	2.357.247	-14,2	-1,6
		355 Caucho	23.600	21.800	-7,6	0,0
		356 Plásticos	87.103	162.748	86,8	0,3
36		Minerales no metálicos	696.857	580.769	-16,7	-0,5
		361 Barro, loza, etc	-	7.674	(--)	(--)
		362 Vidrio y sus productos	-	5	(--)	(--)
		369 Otros minerales no metálicos	696.857	573.090	-17,8	-0,5
37		Metálicas básicas	188.214	488.160	159,4	1,3
		371 Básicas de hierro y acero	188.214	488.160	159,4	1,3
38		Maquinaria y equipo	14.023.540	16.816.736	19,9	11,7
		381 Metálicas excepto maquinaria	3.964.376	4.059.561	2,4	0,4
		382 Maquinaria excepto eléctrica	5.942.776	8.168.465	37,5	9,4
		383 Maquinaria eléctrica	3.445.272	3.183.691	-7,6	-1,1
		384 Material transporte	662.976	1.404.820	111,9	3,1
		385 Equipo profesional y científico	8.140	199	-97,6	0,0
39		Otras industrias	6.720	-	-100,0	0,0
		390 Otras industrias manufactureras	6.720	-	-100,0	0,0
		600 Comercio al por mayor y al por menor y restaurantes y hoteles	25.834	101.295	292,1	0,3
61		Comercio al por mayor⁽¹⁾	25.834	101.295	292,1	0,3
		610 Comercio al por mayor	25.834	101.295	292,1	0,3

Fuente: DANE datos preliminares

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

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

Anexo 2

**Caldas. Importaciones registradas en valor FOB, según clasificación CIIU.
Primer trimestre 2000 - 2001**

División	Agrupación	Descripción	Valor FOB US\$		Var % 01 / 00	Contribución a la var. %
			2000	2001		
		Total	20.948.155	34.432.524	64,4	64,4
		100 Sector agropecuario, silvicultura, caza y pesca	348.343	304.634	-12,5	-0,21
		111 Producción agropecuaria	347.533	232.856	-33,0	-0,55
		121 Silvicultura	810	71.778	---	0,34
		200 Sector minero	1.030.933	582.458	-43,5	-2,14
		230 Extracción minerales, metálicos	92.700	87.550	-5,6	-0,02
		290 Extracción otros minerales	938.233	494.908	-47,3	-2,12
		300 Sector industrial	19.561.716	33.545.367	71,5	66,75
31		Productos alimenticios, bebidas y tabaco	2.022.370	1.292.895	-36,1	-3,48
		311 Fabricación productos alimenticios	711.910	783.045	10,0	0,34
		312 Fabricación otros productos alimenticios	40.076	13.680	-65,9	-0,13
		313 Bebidas	1.270.384	496.170	-60,9	-3,70
32		Textiles prendas de vestir	347.932	280.267	-19,4	-0,32
		321 Textiles	241.892	183.121	-24,3	-0,28
		322 Prendas de vestir	3.397	11.083	226,3	0,04
		323 Cuero y sus derivados	9.987	7.362	-26,3	-0,01
		324 Calzado	92.656	78.701	-15,1	-0,07
33		Industria maderera	89.672	137.588	53,4	0,23
		331 Madera y sus productos	89.628	137.580	53,5	0,23
		332 Muebles de madera	44	8	-81,8	0,00
34		Fabricación de papel y sus productos	513.429	844.880	64,6	1,58
		341 Papel y sus productos	506.528	738.731	45,8	1,11
		342 Imprentas y editoriales	6.901	106.149	1.438,2	0,47
35		Fabricación sustancias químicas	3.066.332	4.630.047	51,0	7,46
		351 Químicos industriales	2.395.861	3.440.541	43,6	4,99
		352 Otros químicos	321.156	722.807	125,1	1,92
		354 Derivados del petróleo	26	-	-100,0	0,00
		355 Caucho	42.501	14.843	-65,1	-0,13
		356 Plásticos	306.788	451.856	47,3	0,69
36		Minerales no metálicos	182.173	312.212	71,4	0,62
		361 Barro, loza etc	12.622	14.720	16,6	0,01
		362 Vidrio y sus productos	17.353	3.128	-82,0	-0,07
		369 Otros minerales no metálicos	152.198	294.364	93,4	0,68
37		Metálicas básicas	3.895.145	7.472.583	91,8	17,08
		371 Básicas de hierro y acero	2.665.931	5.480.759	105,6	13,44
		372 Básicas metálicas no ferrosos	1.229.214	1.991.824	62,0	3,64
38		Maquinaria y equipo	9.416.811	18.448.179	95,9	43,11
		381 Metálicas excepto maquinaria	1.472.857	1.106.149	-24,9	-1,75
		382 Maquinaria excepto eléctrica	4.039.322	6.326.349	56,6	10,92
		383 Maquinaria eléctrica	3.557.803	10.532.389	196,0	33,29
		384 Material transporte	23.332	115.949	397,0	0,44
		385 Equipo profesional y científico	323.497	367.343	13,6	0,21
39		Otras industrias	27.852	126.716	355,0	0,47
		390 Otras industrias manufactureras	27.852	126.716	355,0	0,47
		600 Comercio al por mayor y al por menor y restaurantes y hoteles	7.138	-	-100,0	-0,03
		Comercio al por mayor⁽¹⁾	7.138	-	-100,0	-0,03
		610 Comercio al por mayor	7.138	-	-100,0	-0,03
		900 Servicios comunales, sociales y personales	25	65	160,0	0,00
94		Servicios de diversión y esparcimiento y servicios culturales	25	55	120,0	0,00
		941 Películas cinematográficas y otros servicios de esparcimiento ⁽¹⁾	25	55	120,0	0,00
95		Servicios personales y de los hogares	-	10	(-)	(-)
		959 Servicios personales directos ⁽²⁾	-	10	(-)	(-)

Fuente: DIAN datos preliminares

⁽¹⁾ se refiere única y exclusivamente a transparencias, microfilms y películas cinematográficas reveladas

⁽²⁾ Se refiere a placas, películas, papeles, cartones t textiles fotográficos impresados sin revelar

Anexo 3

**Caldas. Saldos de la deuda pública departamental y municipal
Marzo - diciembre de 2000. Marzo de 2001**

Entidades	Saldos a:			Variación porcentual	
	2000		2001	Trimestral	Anual
	Marzo	Diciembre	Marzo		
Total	136.093	136.628	132.288	-3,2	-2,8
Gobierno Central Departamental	22.522	22.889	20.989	-8,3	-6,8
Gobierno Central Municipal de Manizales	54.777	58.856	58.667	-0,3	7,1
Otras entidades	46.423	42.710	41.052	-3,9	-11,6
Total Resto Municipios	12.371	12.173	11.580	-4,9	-6,4
Región Oriental	4.012	3.910	3.748	-4,1	-6,6
La Dorada	1.467	1.567	1.567	0,0	6,8
Samaná	125	105	94	-10,5	-24,8
Victoria	107	119	104	-12,6	-2,8
Manzanares	940	753	699	-7,2	-25,6
Marquetalia	203	320	307	-4,1	51,2
Pensilvania	1.170	1.046	977	-6,6	-16,5
Norcasia	-	-	-	(--)	(--)
Región Central	6.089	6.360	6.049	-4,9	-0,7
Aguadas	522	780	757	-2,9	45,0
Pácora	755	696	672	-3,4	-11,0
Salamina	424	398	382	-4,0	-9,9
Filadelfia	216	182	169	-7,1	-21,8
La Merced	177	123	113	-8,1	-36,2
Aranzazu	182	244	224	-8,2	23,1
Marulanda	58	58	58	0,0	0,0
Neira	158	140	131	-6,4	-17,1
Chinchiná	1.455	1.623	1.533	-5,5	5,4
Palestina	291	326	326	0,0	12,0
Villamaría	1.851	1.790	1.684	-5,9	-9,0
Región Occidental	2.270	1.903	1.783	-6,3	-21,5
Anserma	560	397	369	-7,1	-34,1
Risaralda	170	155	155	0,0	-8,8
San José	129	102	90	-11,8	-30,2
Belalcázar	78	114	100	-12,3	28,2
Viterbo	520	455	430	-5,5	-17,3
Riosucio	445	389	361	-7,2	-18,9
Marmato	323	291	278	-4,5	-13,9
Supía	45	-	-	(--)	(--)

Oficina de Estudios Económicos. Banco de la República. Manizales. Planeación Departamental.

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

IV. ESCENARIO DE LA INVESTIGACION REGIONAL

1. LAS 200 EMPRESAS MAS GRANDES DE MANIZALES 2001

- Presentación

A continuación se presentan los resultados consolidados para el grupo de las 200 empresas más grandes de Manizales, con base en los estados financieros a 31 de diciembre de 2000, según estudio realizado por la Cámara de Comercio de Manizales.

El criterio de clasificación se hizo utilizando como variable principal los activos totales, complementado con las cifras de ventas, utilidades y personal ocupado. Es de aclarar que toda la información corresponde a los registros de las empresas ante la Cámara de Comercio de Manizales.

- Resultados generales

El 2000 definitivamente no fue un buen año para el conjunto de la economía de la ciudad, según se desprende de los estados financieros de las 200 empresas más importantes, en los cuales se reporta una caída del 11% en el valor de los activos totales, al pasar de \$3,5 billones en 1999 a \$3,1 billones en el último año.

El volumen de ventas de estas empresas registró una disminución del 15% en el año anterior, al vender cerca de \$230 mil millones menos que en 1999. La caída más significativa en el nivel de ventas la reportó el sector de electricidad, gas y agua, seguido de la industria; entre tanto, el comercio logró un crecimiento del 4%.

Como consecuencia de lo anterior, el número de empleados que estas empresas informaron a la Cámara de Comercio de Manizales, se redujo levemente en la industria y se incrementó en el comercio formal en un 15%.

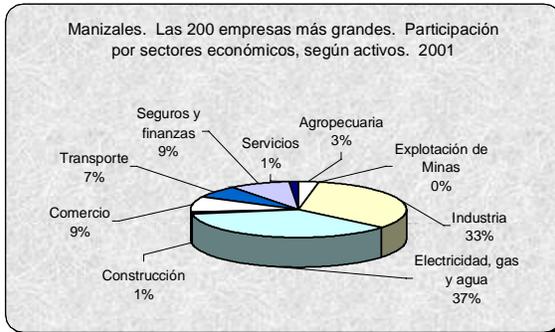
El sector más importante por el monto de sus activos en el año 2000, siguió siendo el de electricidad, gas y agua con un 36%, pero son la industria y el comercio los más representativos en ventas, utilidades y generación de empleo en la ciudad.

Cuadro 1
Manizales. Las 200 empresas más grandes por sectores económicos. 2001

Actividad Económica	Millones de pesos									
	Empresas		Activos		Ventas		Utilidades		Empleados	
	Número	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Número	%
Totales	200	100,0%	3.146.289	100,0%	1.319.449	100,0%	78.423	100,0%	14.358	100,0%
Agropecuaria	18	9,0%	91.847	2,9%	53.755	4,1%	3.170	4,0%	322	2,2%
Explotación de Minas	1	0,5%	5.452	0,2%	3.018	0,2%	503	0,6%	126	0,9%
Industria	53	26,5%	1.041.407	33,1%	529.781	40,2%	48.468	61,8%	7.766	54,1%
Electricidad, gas y agua	8	4,0%	1.141.256	36,3%	34.296	2,6%	321	0,4%	1.746	12,2%
Construcción	12	6,0%	37.081	1,2%	8.455	0,6%	1.088	1,4%	151	1,1%
Comercio	51	25,5%	274.942	8,7%	467.199	35,4%	15.868	20,2%	1.437	10,0%
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8	4,0%	218.307	6,9%	4.348	0,3%	592	0,8%	1.041	7,3%
Seguros, est. financieros, bienes inmuebles	36	18,0%	292.633	9,3%	192.430	14,6%	6.563	8,4%	1.336	9,3%
Servicios	13	6,5%	43.363	1,4%	26.165	2,0%	1.850	2,4%	433	3,0%

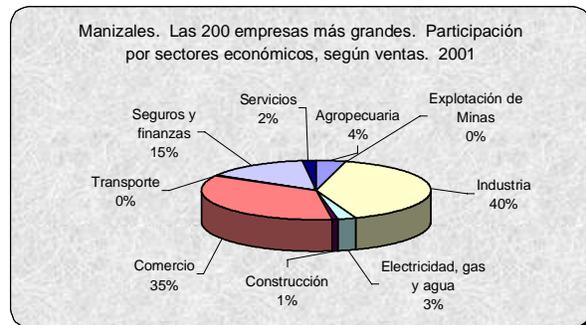
Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Registro Mercantil. Cálculos Investigaciones Económicas.

Gráfico 1



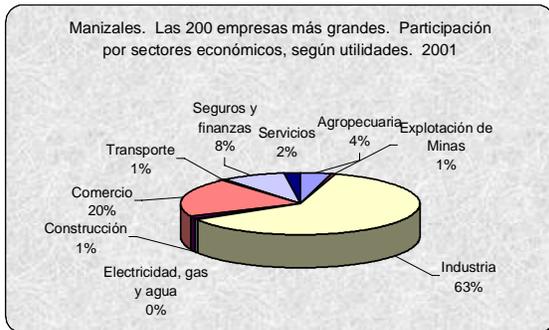
Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

Gráfico 2



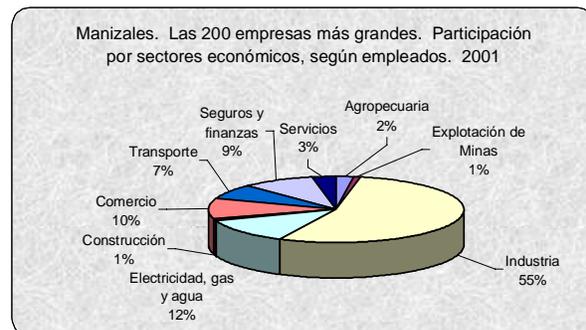
Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

Gráfico 3



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

Gráfico 4



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

- Sector Industrial

De las 200 empresas más representativas en el año 2000, 53 pertenecieron al sector industrial (34 de estas empresas son exportadoras), con activos totales de \$1 billón, ventas por \$530 mil millones, utilidades de \$48 mil millones y 7.766 empleos generados.

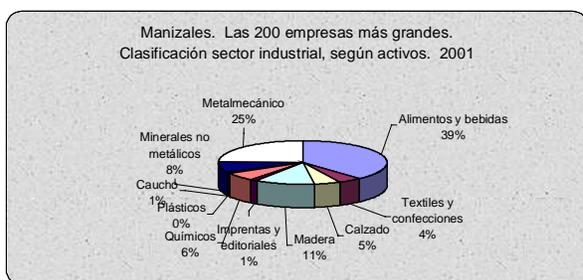
La industria de alimentos y bebidas ocupó el primer lugar en el sector con el 38% de los activos, el 35% de las ventas, el 56% de las utilidades y es el segundo en generación de empleo con el 20% del total de la industria. En el año 2000 las ventas se redujeron un 3% como consecuencia de la poca dinámica en la demanda interna, que fue contrarrestada por algunas de estas empresas con las ventas al exterior.

Cuadro 2
Manizales. Las 200 empresas más grades. Sector industrial. 2001

Subsector Económico	Empresas			Activos			Ventas			Utilidades			Empleados		
	Número	% Sector	% Total	Valor	% Sector	% Total	Valor	% Sector	% Total	Valor	% Sector	% Total	Número	% Sector	% Total
Totales	53	100,0%	26,5%	1.041.407	100,0%	33,1%	529.781	100,0%	40,2%	48.468	100,0%	61,8%	7.766	100,0%	54,1%
Alimentos y bebidas	12	22,6%	6,0%	399.470	38,4%	12,7%	183.560	34,6%	13,9%	27.403	56,5%	34,9%	1.584	20,4%	11,0%
Textiles y confecciones	5	9,4%	2,5%	44.802	4,3%	1,4%	32.970	6,2%	2,5%	5.345	11,0%	6,8%	514	6,6%	3,6%
Calzado	2	3,8%	1,0%	53.948	5,2%	1,7%	58.060	11,0%	4,4%	5.978	12,3%	7,6%	1.221	15,7%	8,5%
Madera	1	1,9%	0,5%	117.609	11,3%	3,7%	-	0,0%	0,0%	-	0,0%	0,0%	271	3,5%	1,9%
Imprentas y editoriales	3	5,7%	1,5%	15.581	1,5%	0,5%	6.744	1,3%	0,5%	2.228	4,6%	2,8%	244	3,1%	1,7%
Químicos	4	7,5%	2,0%	63.864	6,1%	2,0%	43.066	8,1%	3,3%	1.852	3,8%	2,4%	407	5,2%	2,8%
Caucho	2	3,8%	1,0%	7.646	0,7%	0,2%	1.309	0,2%	0,1%	90	0,2%	0,1%	40	0,5%	0,3%
Plásticos	1	1,9%	0,5%	1.308	0,1%	0,0%	1.053	0,2%	0,1%	44	0,1%	0,1%	27	0,3%	0,2%
Minerales no metálicos	4	7,5%	2,0%	80.355	7,7%	2,6%	30.215	5,7%	2,3%	2.699	5,6%	3,4%	557	7,2%	3,9%
Metalmecánico	19	35,8%	9,5%	256.824	24,7%	8,2%	172.803	32,6%	13,1%	2.829	5,8%	3,6%	2.901	37,4%	20,2%

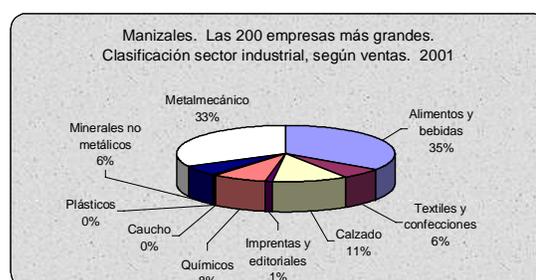
Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Registro Mercantil. Cálculos Investigaciones Económicas.

Gráfico 5



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

Gráfico 6



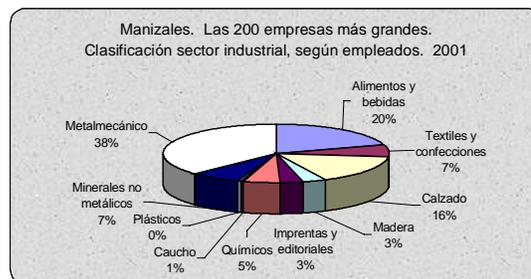
Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

Gráfico 7



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

Gráfico 8



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

El sector metalmeccánico continuó ocupando el segundo lugar en la industria en el año 2000, con el 25% de los activos, el 33% de las ventas, el 6% de las utilidades y el primer lugar en número de empleos con el 37%. Las ventas de este subsector de la industria cayeron un 10%, que incidió negativamente en el número de empleos generados. Al igual que el sector de alimentos, la mayoría de estas empresas son exportadoras.

La industria del calzado ocupó el tercer lugar en ventas y número de empleados, con el 11% y 16% respectivamente, pero es el segundo en utilidades, después de alimentos y bebidas, con el 12%. En el año 2000 las ventas del sector crecieron un 22%, lo que permitió mantener el número de empleados en estas empresas, las cuales comercializan parte de su producción en el exterior.

Otros sectores importantes fueron: textil - confección ocupando el tercer lugar en utilidades con el 11% y un crecimiento en las ventas del 26%; minerales no metálicos con el crecimiento más alto en las ventas (51%) y una participación del 7% en el número de empleos generados; y químicos que obtiene una participación del 8% en las ventas, aunque éstas son inferiores en un 15% frente a 1999.

- Comercio

La actividad comercial es la segunda en importancia en nuestra ciudad; en el grupo de las 200 empresas más grandes, 51 pertenecen a este sector, cuyos activos totales en el año 2000 fueron de \$275 mil millones, ventas por \$467 mil millones, utilidades de \$16 mil millones y emplearon a 1.437 personas. El conjunto del sector comercial tuvo el año anterior un crecimiento en las ventas cercano al 4%, con un efecto positivo en la generación de empleo.

La distribución de gasolina y lubricantes es la actividad más representativa del sector, al concentrar el 41% de los activos, el 45% de las ventas, el 63% de las utilidades, aunque no es el mayor generador de empleo en el comercio. Durante el último año las ventas permanecieron prácticamente iguales al crecer solo un 1,6%, hecho que puede asociarse a una reducción en el consumo especialmente de gasolina extra por su elevado costo.

El comercio de alimentos y bebidas es el segundo en importancia, con el 17% de los activos, el 21% de las ventas, el 9% de las utilidades y el primero en generación de empleo con el 36% del sector. La disminución en la demanda hizo que las ventas cayeran un 11%, hecho que no afectó la generación de empleo en esta actividad.

La venta de vehículos, accesorios y repuestos en Manizales, ocupa el tercer lugar dentro de la actividad comercial de la ciudad, aunque por volumen de activos es la cuarta con el 10%,

las ventas representan el 15%, las utilidades el 9% y ocupa el 16% de la mano de obra del comercio. El año 2000 se reportó un crecimiento en las ventas del 45%.

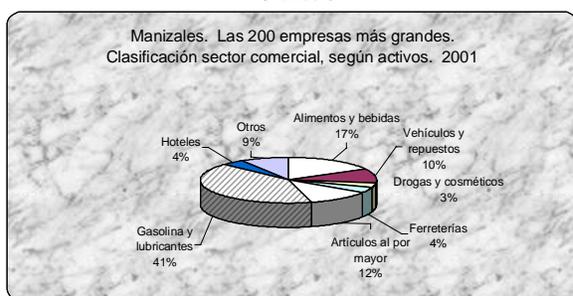
Otras actividades comerciales representativas son: la distribución de artículos al por mayor, que posee el 12% de los activos del sector y el 7% de las ventas; en menor proporción se encuentran ferreterías y drogas y cosméticos, con el 4% y 3% respectivamente de los activos del comercio.

Cuadro 3
Manizales. Las 200 empresas más grades. Sector comercial. 2001

Subsector Económico	Empresas			Activos			Ventas			Utilidades			Empleados		
	Número	% Sector	% Total	Valor	% Sector	% Total	Valor	% Sector	% Total	Valor	% Sector	% Total	Número	% Sector	% Total
Totales	51	100,0%	25,5%	274.942	100,0%	8,7%	467.199	100,0%	35,4%	15.868	100,0%	20,2%	1.437	100,0%	10,0%
Alimentos y bebidas	14	27,5%	7,0%	46.470	16,9%	1,5%	98.891	21,2%	7,5%	1.418	8,9%	1,8%	520	36,2%	3,6%
Vehículos y repuestos	10	19,6%	5,0%	27.278	9,9%	0,9%	71.755	15,4%	5,4%	1.450	9,1%	1,8%	229	15,9%	1,6%
Drogas y cosméticos	5	9,8%	2,5%	9.447	3,4%	0,3%	8.128	1,7%	0,6%	402	2,5%	0,5%	52	3,6%	0,4%
Ferreterías	4	7,8%	2,0%	11.000	4,0%	0,3%	20.883	4,5%	1,6%	991	6,2%	1,3%	93	6,5%	0,6%
Artículos al por mayor	2	3,9%	1,0%	32.123	11,7%	1,0%	31.977	6,8%	2,4%	697	4,4%	0,9%	131	9,1%	0,9%
Gasolina y lubricantes	1	2,0%	0,5%	113.757	41,4%	3,6%	209.878	44,9%	15,9%	10.047	63,3%	12,8%	89	6,2%	0,6%
Hoteles	2	3,9%	1,0%	10.636	3,9%	0,3%	1.963	0,4%	0,1%	327	2,1%	0,4%	-	0,0%	0,0%
Otros	13	25,5%	6,5%	24.231	8,8%	0,8%	23.726	5,1%	1,8%	537	3,4%	0,7%	323	22,5%	2,2%

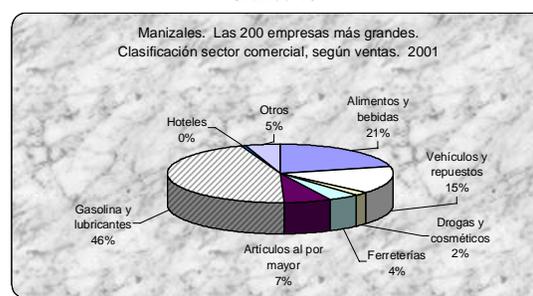
Fuente: Cámara de Comercio de Manizales - Registro Mercantil. Cálculos Investigaciones Económicas.

Gráfico 9



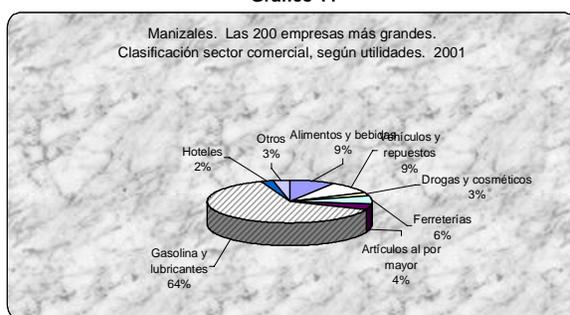
Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

Gráfico 10



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

Gráfico 11



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

Gráfico 12



Fuente: Cámara de Comercio de Manizales.

2. COMPARATIVO DE LOS INGRESOS TRIBUTARIOS EN ALGUNAS CIUDADES DE COLOMBIA 1990 - 1999

- Presentación

La Oficina Regional de Estudios Económicos del Banco de la República⁵ elaboró un trabajo comparativo de los principales ingresos tributarios del Eje Cafetero, frente a otros nueve entes territoriales de similares características⁶ en el período 1980 – 1999. En este informe se presenta una síntesis del trabajo mencionado, considerando la evolución de los impuestos municipales más importantes.

- Análisis del consolidado de los ingresos tributarios de las ciudades intermedias estudiadas

Al consolidar los impuestos recibidos por los diferentes entes municipales⁷, se logró determinar que a lo largo de la serie en estudio los mayores recaudos se registraron en Cartagena, Manizales, Bucaramanga y Pereira, municipios que en conjunto recibieron en promedio más de la mitad del total percibido por todas las entidades analizadas, gracias al buen comportamiento que manifestaron los tributos de predial e industria y comercio. En efecto, en lo que respecta al primero su evolución fue progresiva con un desarrollo más sostenible, especialmente a partir de 1994 en casi la totalidad de los doce municipios estudiados, señalando para el año de 1999 un total recaudado de \$127.994 millones, de los cuales el 56.9% fue absorbido por las cuatro ciudades mencionadas anteriormente.

En cuanto a industria y comercio el mayor dinamismo se evidenció en Pereira, Cartagena y Bucaramanga, atribuible en cierta medida al desarrollo del régimen tarifario, toda vez que los cambios suscitados en materia de cobro y en los períodos de causación, además de un mayor control, permitieron la mejoría en el recaudo.

Respecto a la contribución de valorización como elemento constitutivo de los ingresos tributarios, se debe destacar el cobro efectuado por las administraciones municipales de Manizales, Pereira y Bucaramanga explicable por la realización de obras de infraestructura vial y de alumbrado público, con variaciones a precios corrientes de 854.6%, 366.8% y

⁵ Conformada por las oficinas de Armenia, Manizales y Pereira.

⁶ Comprende además de las ciudades del Eje Cafetero, Bucaramanga, Cartagena, Cúcuta, Ibagué, Pasto, Popayán, Santa Marta, Tunja y Villavicencio.

⁷ Se excluyó la sobretasa a la gasolina debido a la inconsistencia en algunas de las series estudiadas.

319.8% entre los años de 1990 a 1999 para las tres ciudades, en su orden. No obstante, se podría pensar que los ingresos por concepto de valorización han perdido trascendencia en algunas de las ciudades que conforman la muestra, debido a la disminución en la inversión en obras de infraestructura ejecutadas mediante la aplicación de este sistema, que incluso propició que en varias capitales se eliminaran las entidades que efectuaban el recaudo.

Finalmente, en lo relacionado con el impuesto de circulación y tránsito se destacó el desempeño de los municipios de Cartagena y Manizales, a los cuales se sumó Ibagué, cuyo recaudo fue alto teniendo en cuenta que consolidó ingresos por multas y vigencias anteriores. Es bueno mencionar que con la Ley 488 de 1998 se le quitó una buena parte del recaudo de este impuesto a los municipios, asignándoles sólo el 20%, mientras el 80% restante se destinó para los departamentos.

Cuadro 1
Colombia. Principales ciudades intermedias. Evolución de los ingresos tributarios municipales¹
1990 - 1999

Ciudad	Millones de pesos										Var. % 1999/1990
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	
Total	20,494.1	26,597.2	39,467.4	57,915.7	79,551.6	106,695.4	148,289.6	191,124.4	257,042.7	268,335.1	1,209.3
Armenia	1,585.6	1,679.0	1,960.9	3,623.4	4,808.4	7,365.9	8,377.0	9,692.1	13,464.2	13,424.7	746.7
Bucaramanga	3,375.7	4,046.4	6,847.1	6,972.2	8,157.4	10,760.1	18,943.3	20,928.9	25,455.9	33,246.6	884.9
Cartagena	2,748.4	4,271.5	6,516.2	14,663.4	19,259.2	21,334.2	29,949.5	40,167.7	57,592.8	59,678.6	2,071.4
Cúcuta	1,331.0	1,560.2	2,330.8	3,749.6	4,828.0	5,582.0	9,012.4	11,759.1	13,046.4	16,252.6	1,121.1
Ibagué	1,667.0	1,989.1	3,032.5	4,820.6	6,214.5	10,591.4	12,456.9	14,958.2	23,297.2	20,609.6	1,136.3
Manizales	2,848.6	3,516.4	4,473.6	6,466.6	9,328.6	13,240.9	17,644.7	20,725.5	26,442.1	33,344.3	1,070.6
Pasto	690.2	921.5	1,303.9	2,176.3	2,727.9	3,674.1	7,460.6	10,240.2	12,092.4	11,844.1	1,616.0
Pereira	2,864.1	4,018.0	5,391.8	6,638.1	12,168.7	15,433.5	20,155.9	27,329.2	34,336.7	28,083.3	880.5
Popayán	368.0	515.0	2,384.3	1,720.6	1,649.9	3,485.9	3,515.1	5,278.7	10,468.4	10,131.2	2,653.0
Santa Marta	1,243.7	1,511.2	1,742.1	3,261.9	3,788.8	5,485.4	5,466.5	11,254.4	17,273.4	16,358.0	1,215.3
Tunja	515.4	660.2	941.5	1,136.1	1,584.1	1,883.6	5,089.0	5,492.6	6,572.7	6,789.4	1,217.3
Villavicencio	1,256.4	1,908.7	2,542.7	2,686.9	5,036.1	7,858.4	10,218.7	13,297.8	17,000.5	18,572.7	1,378.2

¹ Incluye recaudos por valorización. Se excluyó la sobretasa a la gasolina debido a la inconsistencia en algunas de las series.

Fuente: Banco de la República. Subgerencia de Estudios Económicos. Proyecto Finanzas Públicas.

Si bien el panorama descrito anteriormente favorece de manera considerable a un grupo selecto de ciudades capitales, el resto de municipios que conforman la muestra, exhibieron menores niveles de recaudo, específicamente Tunja, Popayán y Pasto, como reflejo posiblemente de su reducida actividad económica, complementado con el hecho de que en estas regiones se ha sentido con mayor intensidad la crisis económica que afecta al país desde mediados de la década de los noventa.

- Recaudo real percápita

Con el indicador de recaudo real per cápita, entendido como el valor promedio que cada habitante le aporta en forma de impuestos a la administración municipal, se logró establecer que los habitantes de Manizales, Pereira, Bucaramanga y Cartagena son los mayores contribuyentes a sus respectivos fiscos territoriales; es así como la población de la capital de Caldas en el año de 1999 mostró la más alta contribución por persona al alcanzar \$84.328, explicable en buena parte por el derrame de valorización encaminado a realizar obras de infraestructura vial en la ciudad. De igual manera, se advirtió un importante repunte de este indicador en Tunja a partir de 1996, gracias a los mejores recaudos registrados en los impuestos de predial e industria y comercio, situación destacable si se tiene en cuenta que esta ciudad históricamente ha registrado valores bajos por concepto de recaudo de impuestos municipales.

Cuadro 2

Colombia. Principales ciudades intermedias del país. Recaudo real percápita de los ingresos tributarios 1990 - 1999

Ciudad	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
Armenia	36,493.4	30,069.4	27,712.1	41,235.7	44,086.4	46,190.7	42,314.4	40,759.1	47,543.1	42,527.0
Bucaramanga	46,258.3	43,584.5	58,796.1	48,699.6	46,374.9	37,177.8	52,805.9	48,653.3	49,776.9	58,432.0
Cartagena	20,076.1	23,935.2	28,404.1	50,739.9	52,927.9	45,663.2	51,155.0	56,599.4	67,549.6	62,284.2
Cúcuta	14,688.5	13,283.3	15,529.9	19,948.8	20,521.1	16,911.7	21,765.4	23,385.9	21,550.0	23,837.3
Ibagué	24,379.9	22,632.9	27,232.6	34,865.4	36,216.6	43,850.4	41,953.8	42,348.8	55,895.4	44,796.0
Manizales	42,179.0	40,689.6	41,033.8	47,975.6	55,999.9	63,562.6	68,944.2	68,131.3	73,757.6	84,327.9
Pasto	11,364.7	11,678.2	12,894.2	17,138.5	17,117.0	17,847.7	29,068.6	33,094.1	32,699.8	28,640.4
Pereira	41,964.8	45,635.7	48,145.9	47,560.7	69,996.6	62,022.3	65,029.1	73,166.1	76,953.6	56,283.4
Popayán	9,146.0	9,768.5	35,101.2	20,037.8	15,204.1	27,691.0	22,665.6	28,546.0	47,888.4	41,893.0
Santa Marta	21,781.5	20,324.9	18,243.7	27,146.8	25,074.5	27,802.5	22,049.6	37,322.7	47,532.7	39,946.0
Tunja	22,873.1	22,570.4	25,131.5	24,193.1	26,886.7	27,724.0	60,883.5	55,162.2	55,937.9	52,276.6
Villavicencio	27,133.1	31,604.7	32,741.9	27,449.9	40,862.2	46,454.2	48,379.0	52,093.0	55,575.4	54,116.2

Cálculos: Banco de la República. Estudios Económicos. Manizales.

De otro lado, es necesario mencionar la caída en el nivel de recaudo percápita apreciado en Pereira para 1999, luego de ocupar posiciones de vanguardia en los años anteriores, al ubicarse apenas en el cuarto lugar entre las ciudades analizadas registrando cifras similares a las observadas en 1994; esta situación parece obedecer tanto al desmejoramiento de las rentas de industria y comercio y de predial de la capital de Risaralda para 1999, como efecto del sismo ocurrido en esta zona del país en enero de este año, sin descartar probablemente un mayor crecimiento poblacional de su territorio frente a otras regiones del país. Entre las ciudades con menor recaudo real percápita es necesario mencionar a Pasto, Cúcuta y Santa Marta, ratificando lo conceptuado anteriormente en cuanto a que estos municipios presentan los niveles más bajos de ingreso en relación con los impuestos analizados.

- Participación de los ingresos tributarios de las ciudades estudiadas frente a los ingresos totales

Como se observa en el Cuadro 3, durante el lapso en estudio los ingresos tributarios municipales evidenciaron un descenso en el nivel de participación frente a los ingresos totales percibidos, con excepción de lo acontecido en Popayán donde el porcentaje creció, y Tunja que prácticamente mantuvo una tendencia estable al caer apenas 0.7 puntos porcentuales en el mismo período.

De acuerdo con lo expuesto anteriormente, se puede concluir que la mayoría de los entes territoriales analizados registraron un monto menor de ingresos propios generados, lo que en otras palabras se tradujo en una mayor dependencia de las transferencias recibidas especialmente del nivel central. De otro lado, es interesante advertir como las mayores caídas se observaron en aquellos municipios que históricamente han señalado ingresos altos, con excepción de Armenia que exhibió el descenso más notorio al perder más de 33 puntos porcentuales entre 1990 y 1999, en tanto que ciudades como Cartagena, Manizales, Pereira e Ibagué registraron disminuciones entre 23 puntos porcentuales y 16 puntos porcentuales aproximadamente.

Cuadro 3

Colombia. Principales ciudades intermedias del país. Participación de los ingresos tributarios municipales en los ingresos totales municipales¹ 1990 - 1999

Ciudad	Porcentaje									
	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999
Total	52.3	45.9	45.8	43.3	42.7	38.9	37.8	31.5	38.2	36.4
Armenia	58.2	46.6	43.3	47.3	44.7	47.7	40.1	33.6	37.0	24.8
Bucaramanga	57.2	48.5	52.4	43.6	41.0	42.8	42.5	52.7	45.0	46.9
Cartagena	53.8	40.5	50.1	52.6	48.4	31.2	32.4	16.8	26.7	30.0
Cúcuta	41.2	39.9	43.4	40.0	37.3	35.5	32.9	37.3	31.3	35.7
Ibagué	53.9	45.7	50.6	48.0	47.8	49.7	42.1	34.9	48.0	37.6
Manizales	65.8	60.0	52.8	46.4	51.5	44.1	56.3	49.6	40.9	46.2
Pasto	43.9	38.2	36.3	32.8	30.6	31.3	42.1	34.4	35.2	33.1
Pereira	60.0	53.3	56.5	41.0	56.4	55.0	46.6	52.1	58.6	40.2
Popayán	23.4	21.8	29.3	27.7	18.0	30.3	20.5	22.2	42.6	37.4
Santa Marta	52.9	54.1	33.9	49.2	35.4	32.8	21.0	33.4	43.1	43.0
Tunja	32.0	33.6	28.8	21.7	23.3	22.2	31.5	43.0	44.1	31.3
Villavicencio	42.8	44.5	42.3	33.9	34.0	36.5	40.7	43.3	45.4	38.2

¹ Incluye recaudos por valorización. Se excluyó la sobretasa a la gasolina debido a la inconsistencia en algunas de las series.

Fuente: Banco de la República. Subgerencia de Estudios Económicos. Proyecto Finanzas Públicas.

Respecto a lo acontecido con Popayán y Tunja, sus indicadores corroboran lo señalado en los párrafos precedentes en cuanto a la mejor evolución de sus tributos a lo largo de la serie para el caso de la capital del Cauca y los buenos niveles de recaudo real per cápita observados entre los años de 1996 y 1998 en la segunda ciudad.