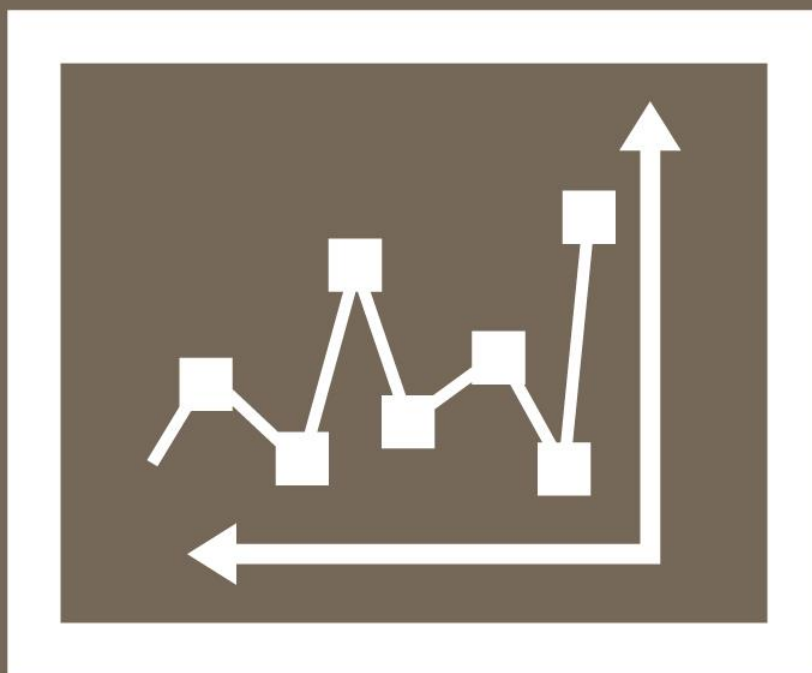


# Crecimiento económico del Eje Cafetero en el siglo XXI



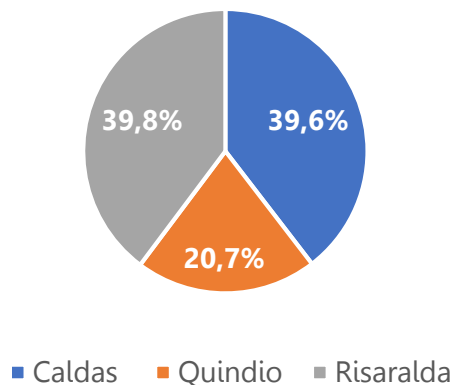
Cámara de Comercio  
de Manizales por Caldas

estudios  
económicos

El sexto número de esta publicación económica mensual de la CCMPC pone relevancia en el crecimiento económico de los departamentos que constituyen la región del Eje Cafetero en Colombia desde principios del siglo XXI, mostrando la heterogeneidad en la evolución de las economías de Caldas, Quindío y Risaralda y la divergencia según actividades económicas. Se destaca como haciendo parte de una misma región identificada por el Gobierno Nacional, las estructuras económicas son diversas y las dinámicas económicas dispares entre los tres departamentos.

### Coyuntura económica actual

Según cifras reportadas por el DANE a precios corrientes de 2016, el Eje Cafetero suma un Producto Interno Bruto-PB de \$32.835 miles de millones de pesos, representando el 3,8% del PIB nacional, con una cifra similar al PIB de departamentos como Atlántico, Bolívar o Meta. Desagregando por los tres departamentos que componen a la región cafetera, se muestra que Caldas y Risaralda participan en igual proporción del 40% en la generación de valor agregado regional, seguido de Quindío con una participación del 21%. Así, desde el año 2000 la composición en el PIB del Eje Cafetero no ha variado mucho, con una ganancia de 2,55 puntos porcentuales-pp para Risaralda y 0,23 pp para Caldas y una pérdida de 2,78 pp para el Quindío. En el contexto nacional, el Eje Cafetero ha perdido 0,5 pp en la participación del PIB nacional desde el año 2000. Con estas cifras de PIB nominal (a precios corrientes), el PIB per cápita (por habitante) en el Eje Cafetero es en promedio de \$12.900.714, estando por encima en Risaralda (\$13.637.969) y Caldas (\$13.124.107) y, por debajo en Quindío (\$11.940.067).



Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Gráfico 1. Participación porcentual del PIB del Eje Cafetero por departamentos. Precios corrientes de 2016.**

Tomando las cifras del PIB real (precios constantes de 2005), se evidencia que en el último año de medición (cifras preliminares 2016), Risaralda experimentó la mayor expansión en la región, registrado una variación anual del 4,5%, ubicándose como el tercer departamento con mayor crecimiento en el país, seguido de Quindío con un crecimiento del 2,7%, siendo el octavo con el mayor crecimiento en el país, y finalmente Caldas con un modesto crecimiento del 1,8%, estando a media tabla entre los 32 departamentos a nivel nacional. En comparación con el año 2015, Risaralda presenta un aumento de 1,2 pp y Caldas y Quindío presentan una disminución de 0,6 pp y 2,1 pp, en la tasa de crecimiento del PIB real. Sin embargo, al evaluar las variaciones según actividades económicas es posible hacerse una idea de cuales sectores impulsaron el crecimiento en la región y al interior de los departamentos.

	Caldas		Quindío		Risaralda	
	2015	2016pr	2015	2016pr	2015	2016pr
<b>PIB</b>	2,4	1,8	4,8	2,7	3,3	4,5
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	4,5	-1,2	0,2	1,4	1,6	2,8
Explotación de minas y canteras	-7,8	12,8	14,3	-4,2	2,5	9,8
Industria manufacturera	7,5	3,4	6,1	-4,6	6,0	-2,0
Suministro de electricidad, gas y agua	-5,5	2,2	3,7	2,1	4,1	3,2
Construcción	-3,5	0,2	12,7	8,5	1,8	28,2
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	5,7	1,7	5,1	1,6	5,1	2,0
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,3	0,4	2,1	2,0	2,2	0,6
Actividades financieras, seguros, inmobiliarias y servicios a las empresas	2,9	2,7	4,9	4,5	4,0	3,5
Servicios sociales, comunales y personales	2,7	2,2	3,1	1,9	3,0	1,7

Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Tabla 1. Variación anual del PIB del Eje Cafetero por departamentos según actividades económicas. 2015-2016. Precios constantes 2005.**

En el caso de Caldas, si bien la variación anual del PIB en 2016 fue de 1,8%, por debajo del crecimiento agregado del país, los tres sectores con la mayor variación fueron explotación de minas y canteras (12,8%), en gran parte impulsado por la extracción de minerales metálicos (18,5%), la industria manufacturera (3,4%), a diferencia de Risaralda y Quindío en donde la industria se contrajo, y las actividades financieras, seguros, inmobiliarias y servicios a las empresas (2,9%), destacándose la intermediación financiera (4,2%).

Entre otros sectores, las cifras muestran un crecimiento favorable de la educación de no mercado (3,1%), actividades complementarias y auxiliares al transporte (4,8%), mantenimiento y reparación de vehículos y efectos personales (3,8%) y captación, depuración y distribución de agua (8,3%). Sobresale la contracción de la agricultura (-1,2%), donde influye la caída de cultivo de otros productos agrícolas diferentes al café (-3,2%), y la reducción en el crecimiento del cultivo de café, que pasa de una tasa de 12,9% en 2015 a 1,1% en 2016. La construcción tuvo un tímido crecimiento del 0,2%, con una reducción significativa en la construcción de obras de ingeniería civil (-3,3%).

En Quindío los sectores que registraron el mayor crecimiento fueron construcción (8,5%), tanto la construcción residencial (8,6%) como de obras de ingeniería civil (8,2%), actividades financieras, seguros, inmobiliarias y servicios a las empresas (4,5%), con un repunte del 11% de la intermediación financiera, y el suministro de electricidad, gas y agua (2,1%), destacándose la eliminación de desperdicios y aguas residuales, saneamiento y actividades similares (8%). En el resto de sectores, la agricultura creció un 1,4%, con una contracción del cultivo de café del -10,9% y aumentos en el cultivo de otros productos agrícolas (3,4%) y producción pecuaria (5,2%), la industria manufacturera se redujo en -4,6%, sector de mayor contracción en el departamento, el transporte por vía aérea varió un 12,5% y el mantenimiento y reparación de vehículos y efectos personales se destacó una tasa del 3,9%.

Y finalmente, en el departamento de Risaralda la construcción registró un crecimiento histórico del 28,2%, arrastrado en gran parte por la construcción residencial (35,8%), seguido de la explotación de minas y canteras (9,8%), con un crecimiento del 5,6% en la extracción de minerales no metálicos, y las actividades financieras, seguros, inmobiliarias y servicios a las empresas (3,5%), con mayor incremento en la intermediación financiera (11,2%). Por su parte, la industria manufacturera disminuyó (-2%) y aumentaron los sectores de agricultura (2,8%), con un crecimiento positivo del cultivo de café (3,6%) y el cultivo de otros productos agrícolas (3,1%), las actividades mantenimiento y reparación (4,7%), transporte por vía aérea (17,7%), generación, captación y distribución de energía eléctrica (6,9%), construcción de obras de ingeniería civil (7,4%) y hogares privados con servicio doméstico (3,2%).

Ahora bien, para complementar estos resultados, se estima la contribución porcentual al crecimiento por actividades económicas al crecimiento total siguiendo la metodología de Lora (2008). “La contribución de un sector al crecimiento total es el producto de su propia tasa de crecimiento y su participación (inicial) en el producto” (Lora, 2008, p. 172). Esta contribución nos pone de manifiesto los sectores que efectivamente movieron la economía de los departamentos en el último año de medición. Efectivamente en Caldas los sectores que más contribuyeron al crecimiento de su producto en 2016 fueron la industria manufacturera, las actividades financieras, seguros, inmobiliarias y servicios a las empresas y los servicios sociales, comunales y personales, mientras la agricultura restó al crecimiento; a diferencia de Risaralda y Quindío, en donde los sectores de actividades financieras, seguros, inmobiliarias y servicios a las empresas y servicios sociales, comunales y personales también resaltan, pero el líder indudable fue la construcción, especialmente la construcción de edificaciones. En estos dos últimos departamentos también se presenta una contribución significativa ( $>0,35$ ) de la intermediación financiera, y una reducción al crecimiento por parte de la industria manufacturera y del cultivo de café, este último para el Quindío exclusivamente.

#### **CALDAS**

Industria manufacturera	0,46
Actividades financieras, seguros, inmobiliarias y servicios a las empresas	0,42
Servicios sociales, comunales y personales	0,41

#### **QUINDÍO**

Construcción	1,28
Actividades financieras, seguros, inmobiliarias y servicios a las empresas	0,57
Servicios sociales, comunales y personales	0,42

#### **RISARALDA**

Construcción	2,93
Actividades financieras, seguros, inmobiliarias y servicios a las empresas	0,63
Servicios sociales, comunales y personales	0,33

Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Tabla 2. Actividades económicas con mayor contribución a la variación anual del PIB del Eje Cafetero por departamentos. 2015-2016. .**

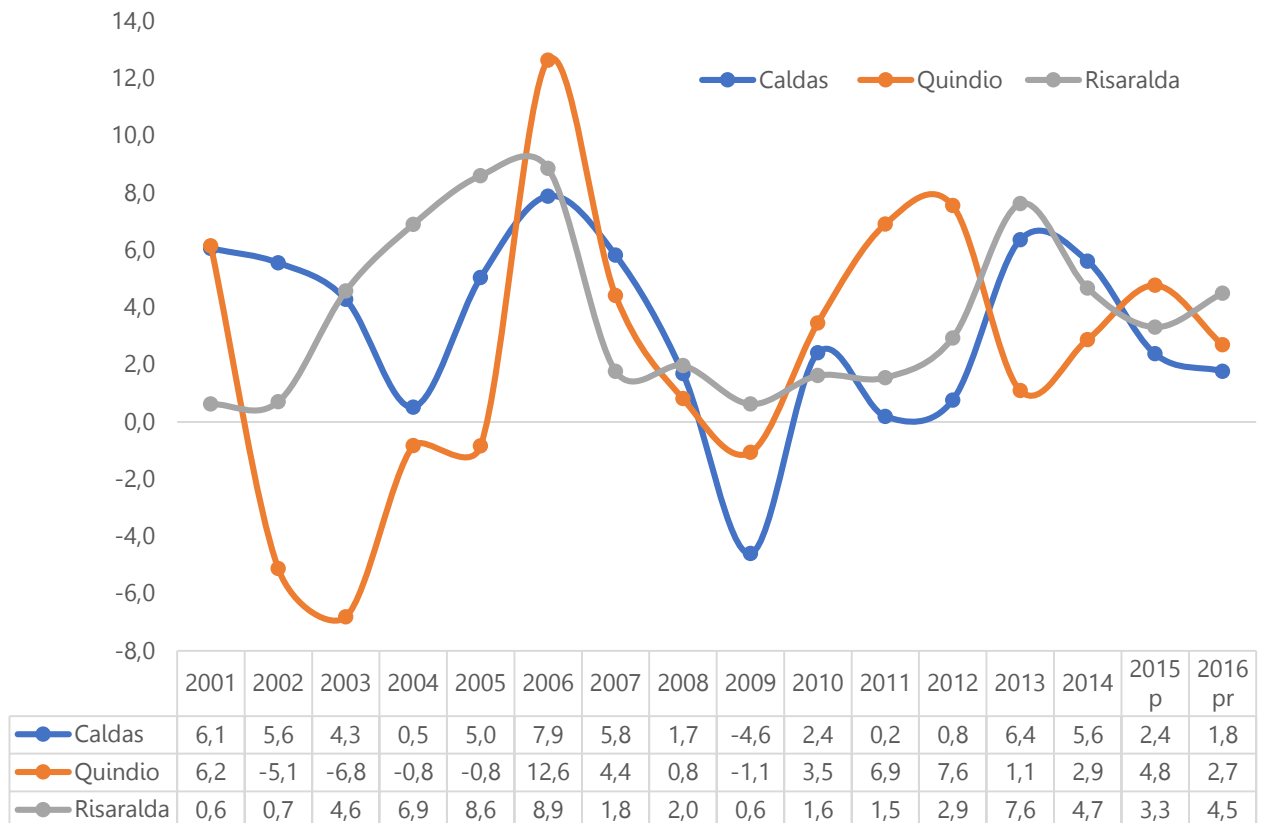
## Crecimiento 2000-2016

Generalmente al evaluar el crecimiento económico de un año a otro el análisis puede resultar corto debido a que no permite evidenciar el comportamiento de los ciclos económicos de corto plazo y los cambios y evoluciones en la estructura económica. De este modo, gran parte de los dinamismos de un sector responden a factores coyunturales mientras que en otros casos depende de procesos inerciales que se han gestado en el interior del sistema económico. Por esta razón, visualizaremos el crecimiento del Eje Cafetero en un periodo amplio de cerca de quince años, para observar tendencias importantes en la fase de crecimiento de la región.

Para realizar comparaciones temporales hacemos uso del PIB real de las economías, el cual elimina el efecto inflacionario sobre la producción, calculado por el DANE a precios constantes de 2005. Con esta metodología, el PIB real del Eje Cafetero pasa de \$12.145 miles de millones de pesos en el año 2000 a \$20.164 miles de millones de pesos en el año 2016, presentando un crecimiento real del 66% en el transcurso de este periodo de tiempo. Segmentando por departamentos, el crecimiento real en Risaralda fue del 81%, en Caldas del 65% y en Quindío del 44%. Ahora bien, a pesar de este crecimiento real efectivo de las economías de la región cafetera en los últimos dieciséis años, los tres departamentos han experimentado oscilaciones en su producto, algunas de estas en paralelo y otras más pronunciadas en algún territorio. El gráfico 2 muestra la variación anual del PIB para el periodo 2001-2016, donde a grandes rasgos se identifica un periodo de expansión (2001-2006), un periodo de contracción (2007-2009), un periodo de leve recuperación (2010-2013) y un posterior periodo de desaceleración económica (2014-2016).

En el primer periodo, Caldas tiene una tendencia decreciente entre 2001 y 2004 y una recuperación entre 2005 y 2006, Quindío con similar comportamiento de desaceleración y recuperación a Caldas, pero registrando cifras negativas continuas entre 2002 y 2005, y por la amplitud de las ondas siendo la economía más volátil de la región, y Risaralda experimentado un proceso continuo de recuperación hasta el 2006. En el segundo periodo, la caída es generalizada en los tres departamentos, con fuerte contracción para Caldas en el 2009, con una variación del -4,6%, el único año donde sufre cifras de crecimiento negativas.

El siguiente periodo de recuperación es muy pequeño, en donde Caldas se recupera con ímpetu en 2010 y se estabiliza en 2011 y 2012, y en 2013 crece a una tasa histórica del 6,4% (la segunda más alta en su serie). Por su parte, Quindío se expande continuamente en este periodo, y Risaralda, a pesar de que fue el departamento que menos cayó en 2009, su recuperación fue muy lenta, con crecimientos modestos y muestra un pico en 2013, al igual que Caldas. Para este periodo en particular, Quindío muestra su pico un año anterior. El último periodo (2014-2016) ha sido de bajo crecimiento en la región. Quindío experimenta una recuperación, con una desaceleración en 2016. Risaralda entra en tendencia decrecimiento, con una aceleración en 2016. Y Caldas, registra un proceso de desaceleración económica, tocando piso en 2016.



Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Gráfico 2. Variación anual del PIB del Eje Cafetero por departamentos. 2001-2016. Precios constantes 2005.**

Analizando la variación anual promedio por quinquenios, 2002-2006, 2007-2011 y 2012-2016, se concluye que Caldas ha crecido en promedio a una tasa del 3% entre 2002 y 2016, teniendo su mayor crecimiento en el quinquenio 2002-2006 (4,7%); Quindío ha crecido a una tasa promedio del 2,2%, la más baja en la región, con un periodo de crecimiento económico perdido (2002-2006) y otro de mayor crecimiento (2012-2016); y Risaralda con un crecimiento promedio en toda la serie del 4%, con una gran expansión cercana al 6% en el quinquenio 2002-2006 y otra de menor alcance (4,6%) en el quinquenio 2012-2016, siendo el mejor registro en la región.

	2002-2006	2007-2011	2012-2016pr	2002-2016pr
<b>Caldas</b>	4,7	1,1	3,4	3,0
<b>Quindío</b>	-0,2	2,9	3,8	2,2
<b>Risaralda</b>	5,9	1,5	4,6	4,0
<b>Eje Cafetero</b>	4,0	1,6	3,9	3,2

Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Tabla 3. Variación anual promedio del PIB del Eje Cafetero por departamentos por quinquenios. Precios constantes 2005.**

### **Crecimiento 2000-2016 por actividades económicas**

El comportamiento agregado de las economías de la región del Eje Cafetero responde a las dinámicas internas de los sectores económicos. Unos sectores han tenido mejores resultados que otros. A grandes ramas de actividad económica se puede concluir que los ganadores en los últimos dieciséis años han sido servicios y construcción, que han avanzado en participación porcentual dentro del agregado departamental, servicios especialmente en Quindío (+5,2 pp) y Caldas (+2,6 pp), y construcción en los tres, pero con mayor porcentaje en Risaralda (+6,5 pp) y Caldas (+5,7 pp). Los perdedores en esta coyuntura son agricultura, comercio e industria manufacturera. La menor participación en la agricultura se evidencia con más fuerza en Quindío (-2,5 pp) y Risaralda (-1,9 pp), en comercio y reparación en Quindío (-4,7pp), y en industria manufacturera en Risaralda (-5 pp) y Caldas (-4,5 pp).

Los tres departamentos concentran en promedio el 45% de sus economías en el sector de servicios. Dejando el sector de servicios de un lado, en orden de importancia, en Caldas sobresale la industria, la agricultura y la construcción, en Quindío la construcción, el comercio y la agricultura, y en Risaralda la construcción, la industria y la agricultura.



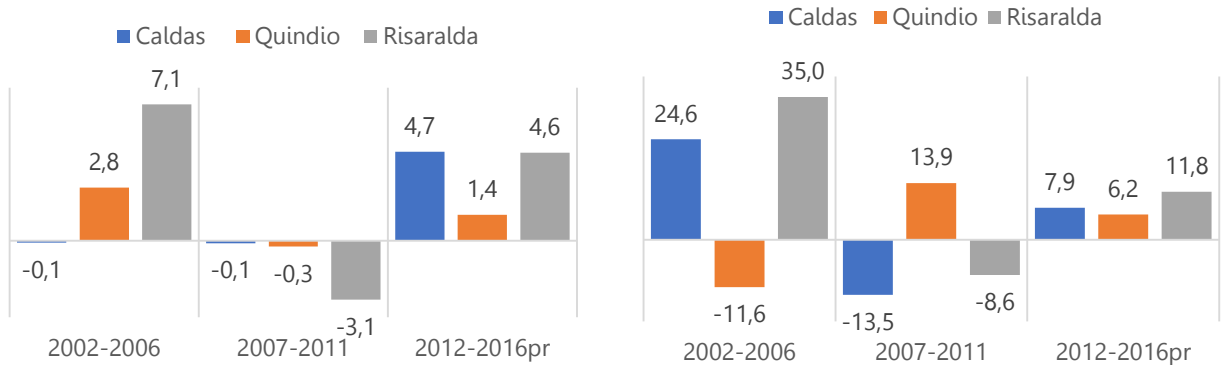
	Caldas		Quindío		Risaralda	
	2000	2016pr	2000	2016pr	2000	2016pr
Agricultura y minas	14,1	12,8	17,0	14,5	11,0	9,1
Suministro de electricidad, agua y luz	5,6	5,4	2,5	3,1	2,6	2,9
Construcción	4,2	9,9	12,4	15,8	6,1	12,6
Industria manufacturera	17,9	13,4	7,2	5,7	16,9	11,9
Comercio y reparación	7,9	5,9	14,9	10,2	9,6	7,6
Servicios	42,0	44,6	40,3	45,4	45,7	47,6
Impuestos	8,3	7,9	5,7	5,4	8,1	8,3

Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Tabla 4. Participación porcentual a grandes ramas de actividad económica en el PIB del Eje Cafetero por departamentos. 2000-2016. Precios corrientes.**

Ahora que un sector haya ganado o perdido participación porcentual no significa que haya decrecido en esencia. Para acercarnos a este análisis, evaluaremos las variaciones anuales promedio de crecimiento por actividades económicas comparado en los tres departamentos por quinquenios. Comenzamos con el sector de agricultura. Este sector sufre una fuerte contracción en el quinquenio 2007-2012, con cifras negativas para los tres departamentos. Su mejor quinquenio es el 2012-2016, donde registra variaciones positivas y significativas, especialmente en Caldas (4,7%) y Risaralda (4,6%), impulsada por crecimientos promedio cercanos al 10% en el cultivo de café en los departamentos y del 4,8% en el cultivo de otros productos agrícolas para Caldas. El sector en Caldas tiene una década perdida (2002-2011), con un crecimiento promedio del -0,1%, en donde el cultivo de café creció en promedio un -3,6% pero el cultivo de otros productos agrícolas se expandió un 7,3%. En el Quindío el crecimiento del sector en el quinquenio 2002-2016 se debió en parte al cultivo de otros productos agrícolas (6,6%), donde se observa un importante pico en 2006 del 50,4%.

El sector de minas y canteras representa menos del 1% en estos departamentos. Sus variaciones en los quinquenios están relacionadas en el caso de Caldas por la extracción de minerales metálicos principalmente, y para Risaralda y Quindío por la extracción de minerales no metálicos.



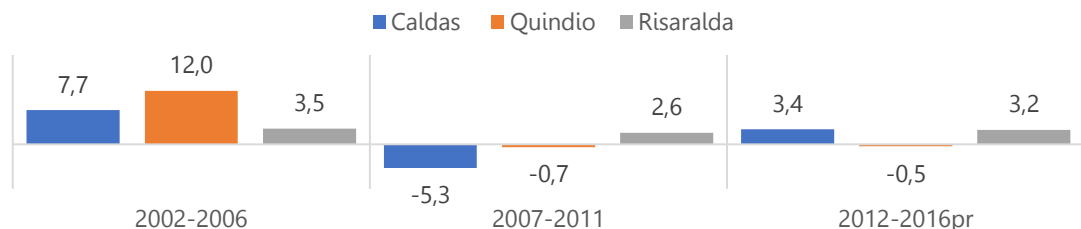
Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Gráfico 3. Variación anual promedio del PIB por quinquenios. Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca. Precios constantes 2005.**

**Gráfico 4. Variación anual promedio del PIB por quinquenios. Explotación de minas y canteras. Precios constantes 2005.**

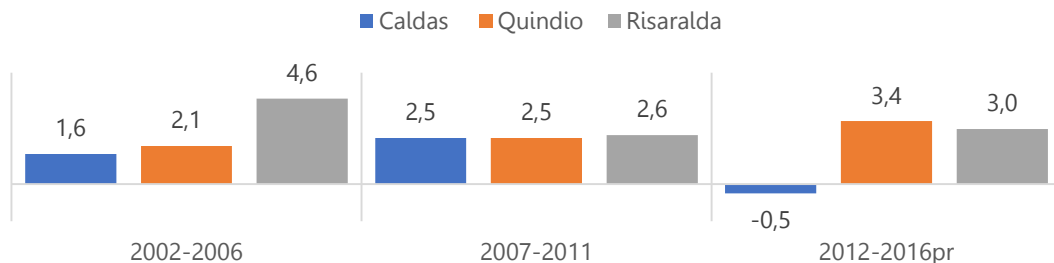
La industria manufacturera ha sido la más afectada por los ciclos económicos en la región. El mejor periodo fue el quinquenio 2002-2006, especialmente para el Quindío (12%) y Caldas (7,7%), en este último departamento se destacó el crecimiento por encima del 10% en promedio en el resto de industria diferente a alimentos, bebidas y tabaco. Luego se da un proceso de fuerte contracción del sector en el periodo 2007-2011, a excepción de Risaralda que muestra un crecimiento constante en los tres quinquenios de la serie, donde Caldas sufre un fuerte golpe del -5,3% en el sector. Y en el periodo siguiente, el sector manufacturero no levanta cabeza en el Quindío, produciéndose una década perdida para el sector en dicho departamento, y en Caldas se recupera a una tasa positiva y similar al promedio del crecimiento económico departamental, donde tanto la industria de alimentos, bebidas y tabaco como el resto de industria crecen en promedio sobre el 3,5%.



Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Gráfico 5. Variación anual promedio del PIB por quinquenios. Industria manufacturera. Precios constantes 2005.**

El sector de suministro de electricidad, gas y agua es relativamente más importante para Caldas, donde pesa sobre el 5% del PIB departamental, representado el doble de participación que en Risaralda y Quindío. Este sector ha tenido un comportamiento positivo en los tres departamentos, con excepción para Caldas en el último quinquenio (2012-2016), que presenta una contracción del -0,5%, debido a un promedio de crecimiento del -1,8% en la generación, captación y distribución de energía eléctrica, que experimentó fuertes contracciones en 2012 y 2015 del -8,9% y -8,1% respectivamente.



Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

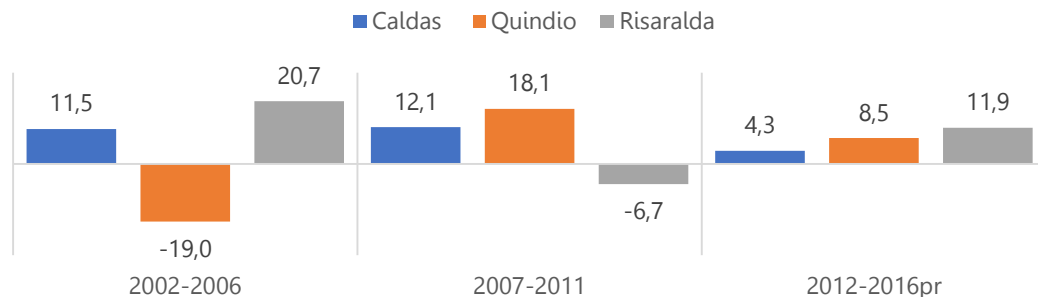
**Gráfico 6. Variación anual promedio del PIB por quinquenios. Suministro de electricidad, gas y agua. Precios constantes 2005.**

La construcción ha cobrado significativa importancia en la economía de la región del Eje Cafetero. Las variaciones que presenta el sector en los tres departamentos son altas en los tres quinquenios y de hecho en el promedio regional aumenta de un quinquenio a otro, pasando de 4,4% en promedio en 2002-2006, 7,8% en 2007-2011 y 8,2% en 2012-2016. En Caldas se visualiza una desaceleración en su crecimiento, donde la construcción de edificaciones pasa de crecimientos promedio del 20,4% en 2002-2006 a 3,3% en 2012-2016, presentando fuertes contracciones en los años 2004, 2009 y 2012 por encima del 20%, mientras la construcción de obras de ingeniería civil se mantiene en crecimientos entre el 7% y el 11%, con picos en 2006, 2007 y 2012.

En el caso del Quindío, sufre una contracción fuerte en el quinquenio 2002-2006, con pisos sobre el -40% en 2002 y 2005 en la construcción de edificaciones e igual proporción en 2003 en la construcción de obras de ingeniería civil. La expansión del sector en el quinquenio siguiente (2007-2011) se da gracias a crecimientos del 33% y 106% en 2007 y 2011 en la construcción de edificaciones y del 21% y 55% en 2016 y 2007 en la construcción de obras de ingeniería civil.

En el último quinquenio el sector de edificaciones en el Quindío crece en promedio al 6,7%, frente al 24% en promedio del quinquenio anterior, y la construcción de obras de ingeniería civil crece en promedio 14,2%, frente al crecimiento promedio del 11,7% en el quinquenio anterior, confirmando su desaceleración por la rama de construcción de edificaciones.

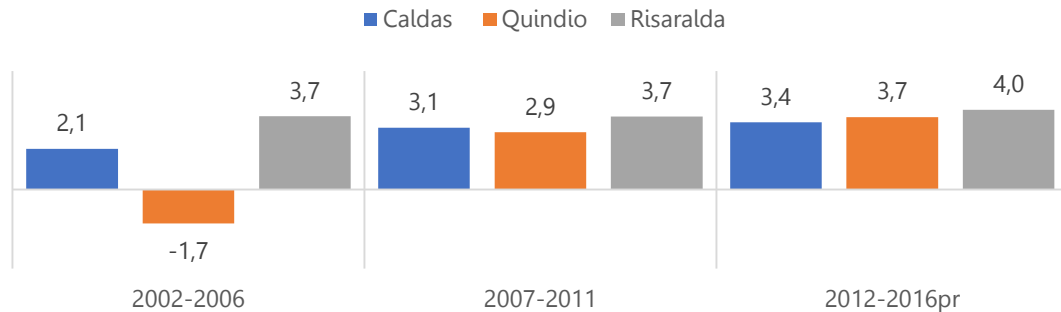
Para Risaralda, la situación es contraria, con una fuerte contracción en el periodo 2007-2011, en donde la rama de edificaciones crece en promedio -1,7%, con pisos en 2010 (-10,4%) y 2011 (-16,1%), y la construcción de obras de ingeniería civil cae aún más (en promedio -12,9%), con cuatro años seguidos de crecimientos negativos (2007, 2008, 2009 y 2010), y una enérgica recuperación en el último quinquenio 2012-2016, en el cual la rama de edificaciones creció en promedio 12,7%, con techos en 2013 (41,4%) y 2016 (35,8%), y la construcción de obras de ingeniería civil creció 11,6% en promedio, con una alta variación en el año 2012 igual al 24%.



Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Gráfico 7. Variación anual promedio del PIB por quinquenios. Construcción. Precios constantes 2005.**

El sector de comercio, reparación, hoteles y restaurantes representa en promedio el 13% del PIB del Eje Cafetero, siendo en su orden más importante para la economía en Quindío y Risaralda y por último en Caldas, dándose que el comercio y hoteles y restaurantes pesan un 40% cada una, siendo en el Quindío más representativa la rama del comercio, y el restante 20% lo genera el mantenimiento y reparación de vehículos y efectos personales. Ahora bien, este sector presenta una ligera tendencia ascendente en la serie para la región, con un promedio de crecimiento del 2,8%, variando en un rango entre 2 y 4%. Se muestra como un sector sin muchas variaciones.

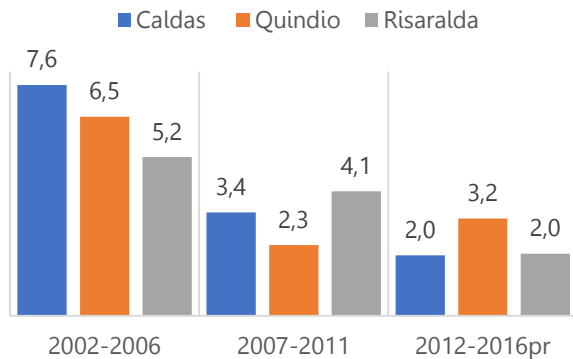


Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Gráfico 8. Variación anual promedio del PIB por quinquenios. Comercio, reparación, hoteles y restaurantes. Precios constantes 2005.**

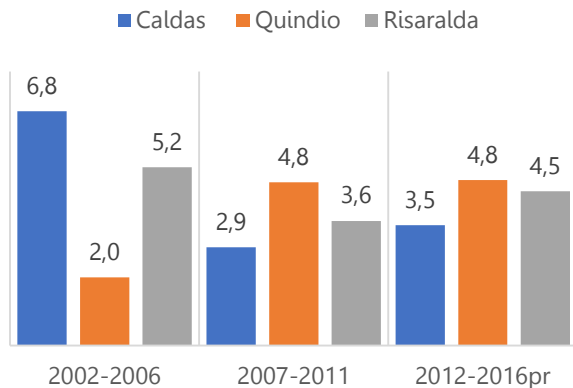
En el caso del Quindío, la contracción del sector en el quinquenio 2002-2006 se debe a una caída en la rama de comercio en los años 2002 (-7,6%), 2003 (-19,7%) y 2004 (-14,2%), que llevó a un crecimiento promedio del -5% en este periodo. En Caldas el promedio de crecimiento ha sido del 2,9%, siendo mayor de un quinquenio a otro, donde en el último periodo (2012-2016), mostró tasas significativas en la rama de comercio en los años 2002 (4,6%), 2008 (7,8%), 2011 (5%) y 2015 (5,9%), en la rama de hoteles y restaurantes en 2003 (6,8%), 2004 (8,7%), 2006 (6,7%), 2007 (7,3%) y 2015 (6%), con una tasa promedio de 4,2%, y en la rama de mantenimiento y reparación con un crecimiento promedio del 3% en toda la serie, con repunte en el último quinquenio con un tasa del 4,3% en promedio. Y en Risaralda, se evidencia una tendencia levemente creciente, con crecimientos promedio en la rama de comercio del 3,5%, con picos en 2006 (7,5%), 2007 (7,9%) y 2011 (7,5%), en la rama de hoteles y restaurantes del 4,6%, destacando 2004 (9,7%), 2006 (7%) y 2007 (7,5%), y en la rama de mantenimiento y reparación del 3,3%, con techos en 2006 (5,7%), 2014 (6,8%) y 2015 (5%).

Las tres actividades económicas siguientes hacen parte del grueso de lo que se conoce como el sector terciario, donde se genera más de una tercera parte del PIB de los departamentos que integran la región del Eje Cafetero. Comenzamos con el sector de transporte, almacenamiento y comunicaciones, el cual representa cerca del 6% del PIB en Caldas y Quindío y un poco más del 7% en Risaralda. En los tres departamentos sobresale en este sector la rama de transporte por vía terrestre, seguido de correo y telecomunicaciones y actividades complementarias y auxiliares.



Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Gráfico 9. Variación anual promedio del PIB. por quinquenios. Transporte, almacenamiento y comunicaciones. Precios constantes 2005.**



Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Gráfico 10. Variación anual promedio del PIB. por quinquenios. Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas. Precios constantes 2005.**

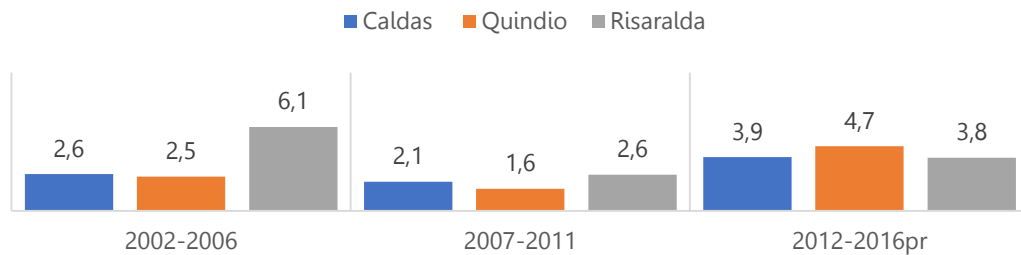
A grandes rasgos se observa que el crecimiento del sector ha estado en un claro proceso de desaceleración, pasando de crecer en promedio 6,4% en 2002-2006 y 3,3% en 2007-2011 a 2,4% en el quinquenio 2012-2016 en el agregado regional. Esta tendencia es observada de manera similar por las diversas ramas económicas en los tres departamentos, con una mayor contracción en el último quinquenio en la rama de transporte por vía terrestre en Risaralda y en la rama de correo y telecomunicaciones en Caldas. En el último lustro de la serie, la rama de actividades complementarias y auxiliares de transporte es la de mejor desempeño, con un promedio de 5,1%, aunque también muestra una desaceleración. Se destaca igualmente la dinámica del transporte por vía aérea que, a pesar de su bajo aporte dentro del sector, presenta tasas de crecimiento promedio en los últimos años de 8,5% en Quindío y Risaralda. Esta rama en Caldas registra tasas de crecimiento nulas desde el año 2011, y participa con el 0,03% del PIB.

Seguido al sector de transporte, se muestra el sector de actividades financieras, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas, el cual participa con el 18% del PIB en Risaralda (8% servicios a las empresas, 6% actividades inmobiliarias y 4% intermediación financiera), el 15,6% en Caldas (7,4% servicios a las empresas, 4,6% actividades inmobiliarias y 3,5% intermediación financiera), y el 13% en Quindío (5% servicios a las empresas, 5% actividades inmobiliarias y 3% en intermediación financiera).

Analizando la serie temporal se distingue una tendencia en forma de U en el agregado regional, con un crecimiento promedio del 4,7% en el primer quinquenio (2002-2006), una desaceleración a 3,8% en el segundo quinquenio (2007-2011) y una recuperación a 4,3% en el tercer quinquenio (2012-2016). En los dos últimos periodos (2007-2011 y 2012-2016), Quindío muestra las mayores variaciones anuales promedio, 4,8% en los dos periodos, con un crecimiento del 7,4% en la rama de intermediación financiera, 3,1% en actividades inmobiliarias y 4,9% en servicios a las empresas. Ahora bien, el bajo crecimiento del sector en el periodo 2002-2006 (2%), se debe principalmente a la contracción de la rama de intermediación financiera, que presentó una variación anual promedio del -2,5% en dichos años.

Luego del Quindío, el departamento con el mejor desempeño en este sector fue Risaralda, con un crecimiento de 3,6% en 2007-2011 y el 4,5% en 2012-2016. En esta década, la rama con el mayor impulso fue la intermediación financiera, ya que registró una tasa promedio de crecimiento del 8,2%, con altos picos en 2015 y 2016, mientras las actividades inmobiliarias y servicios a las empresas mostraron una tasa moderada del 3% y 3,1% respectivamente. Por su parte, Caldas registra el mayor crecimiento entre 2002 y 2006, creciendo a una tasa promedio del 6,8%, en donde la intermediación financiera presentó variaciones anuales promedio de 4,9%, las actividades inmobiliarias del 2,4% y los servicios a las empresas del 11,8%, con crecimientos relevantes en los años 2003, 2004 y 2005, años en donde experimentó tasas por encima del 20%. Para los dos quinquenios siguientes, el sector en Caldas presenta un ajuste con posterior recuperación, creciendo en promedio un 3,2%, mostrando la tasa más baja en la región. En estos diez años (2007-2016), la intermediación financiera se expandió (promedio anual) un 6%, las actividades inmobiliarias un 2,8% y los servicios a las empresas un 2,2%.

Por último, abordamos el sector de servicios sociales, comunales y personales, que incluye actividades relacionadas con administración pública y defensa, seguridad social, salud, educación, asociaciones, actividades culturales, deportivas y de esparcimiento, servicios domésticos y otros servicios sociales. Este gran sector representa el 18,6% del PIB en Caldas, 21,3% en Quindío y 18,2% en Risaralda. Según el gráfico 11 se evidencia un crecimiento ascendente en el último quinquenio para el sector, donde en promedio registró una variación anual del 4,1% entre 2012 y 2016, en comparación con tasas del 2,1% en 2007-2011 y 3,7% en 2002-2006.



Fuente: Cálculos Estudios Económicos de la CCMPC con base en Cuentas Departamentales-DANE

**Gráfico 11. Variación anual promedio del PIB por quinquenios. Actividades de servicios sociales, comunales y personales. Precios constantes 2005.**

A nivel agregado el Quindío es el departamento que experimenta el mejor desempeño en la región en el último quinquenio (4,7%), sin embargo, si se evalúa la variación anual promedio en la serie total de los quince años, Risaralda lidera con una tasa del 4,2%, en comparación con igual cifra del 2,9% para Caldas y Quindío.

Por principales ramas de actividad en el sector se muestra que Risaralda lidera en administración pública y defensa; seguridad social de afiliación obligatoria con un crecimiento del 4,8%, en comparación con 2,7% en Caldas y 2,9% en Quindío; en educación de mercado y no mercado es el Quindío el departamento que sobresale con un 2,5%, frente a un 2,2% en Risaralda y un 1% en Caldas; y en servicios sociales y salud de mercado destaca Caldas y Risaralda, cada uno con un crecimiento promedio del 4,5%, en comparación de un 3,4% en el caso del Quindío. En esta última rama de actividad, se evidencia que en el periodo 2007-2011 particularmente se caracterizó por ser de estancamiento en Caldas y fuertes oscilaciones en Quindío, pero con una importante senda de crecimiento en Risaralda. Luego del 2014, esta rama en particular cae en los tres departamentos.

Finalmente, se encuentra las actividades de asociaciones; actividades de esparcimiento y actividades culturales y deportivas; otras actividades de servicios de mercado, que participan con cerca del 2,6% en el PIB en los departamentos, en la cual Risaralda y Caldas muestran las mejores tasas en toda la serie, 6,9% y 5,8% respectivamente (en comparación con el 3,1% en Quindío), siendo una rama con fuertes crecimientos en el primer quinquenio de la serie (2002-2006), y se estabiliza en los años siguientes, con grandes fluctuaciones en Quindío particularmente (pero crecimientos estables en el último quinquenio) y una pendiente decreciente en Risaralda y Caldas.



## Conclusiones

En términos reales la economía de la región durante el siglo XXI ha crecido un 66%, con una variación anual promedio del PIB del 3,2%, con tres periodos de diverso desempeño, mostrando una senda de crecimiento a principios de siglo, con una posterior contracción (2007-2011) y una siguiente recuperación en los últimos cinco años. Sin embargo, el comportamiento de los tres departamentos no ha sido igual. De hecho, la contracción en el crecimiento económico de la región en el periodo 2007-2011, responde a la caída en el PIB de los departamentos de Caldas y Risaralda, que sufrieron disminuciones reales del -3,6 pp y -4,4 pp respectivamente; caso contrario con el departamento del Quindío, que pasa de una etapa de crecimiento negativo a una recuperación en dicho periodo. Y, en los últimos cinco años de la serie, donde la región en su conjunto experimenta un quiebre al alza en su tendencia, Quindío continua su recuperación, aunque a un ritmo mucho menor, y Caldas y Risaralda a pesar de retomar el buen crecimiento, muestran tasas menores a las registradas a principios de siglo, y en el caso específico de Risaralda, la expansión de su economía registró un mayor impulso relativo.

En Caldas, con una participación del 40% en el PIB regional, se visualiza una tendencia particular. A diferencia de sus departamentos vecinos, el periodo recesivo 2007-2011 fue mucho más fuerte, registrando incluso un piso en el año 2009 con una variación anual del -4,6%, frente al -1,1% en Quindío y 0,6% en Risaralda, el cual representó un duro golpe en la economía del departamento. En este periodo, el sector más afectado fue la industria manufacturera, el cual registro crecimientos negativos sucesivos en 2007 (-1,6%), 2009 (-16,8%), 2010 (3%), 2011 (-6,7%) y 2012 (-2,3%), lo que sin duda afectó enormemente el potencial de crecimiento del departamento. La industria manufacturera de Caldas se vio directamente afectada de la crisis financiera 2008 y la crisis política y diplomática con Venezuela, país que representaba el principal socio comercial de Caldas en los primeros años del siglo XXI. A pesar de esto, el sector se caracterizó por su resiliencia y luego de dieciséis años, Caldas continúa generando el 47% del PIB industrial de la región, ratificándose como el departamento más industrial del Eje Cafetero. Igualmente, Caldas genera el 42% del PIB agropecuario, el 55% del suministro de electricidad, gas y agua y el 39% del PIB de servicios sociales, comunales y personales. Por su parte, Risaralda se confirma como el departamento comercial, de servicios financieros y a las empresas y líder en construcción; y en menores pesos porcentuales, en Quindío resaltan los sectores de construcción, agricultura y comercio, hoteles y restaurantes.

## Bibliografía

Lora, Eduardo. (2008). Técnicas de medición económica. Metodología y aplicaciones en Colombia. ISBN: 978-958-682-745-4. Alfaomega.

### Equipo directivo

**Lina María Ramírez Londoño**

Presidencia Ejecutiva



**Adriana Cristina Mejía Sánchez**

Unidad de Innovación y Desarrollo Regional

### Equipo de Investigación

**Alejandro Barrera Escobar**

Estudios Económicos



**Juan Felipe Castellanos Martínez**

**Sandra Milena Gómez Vallejo**

Investigadores Asociados



**Cámara de Comercio**  
de Manizales por Caldas