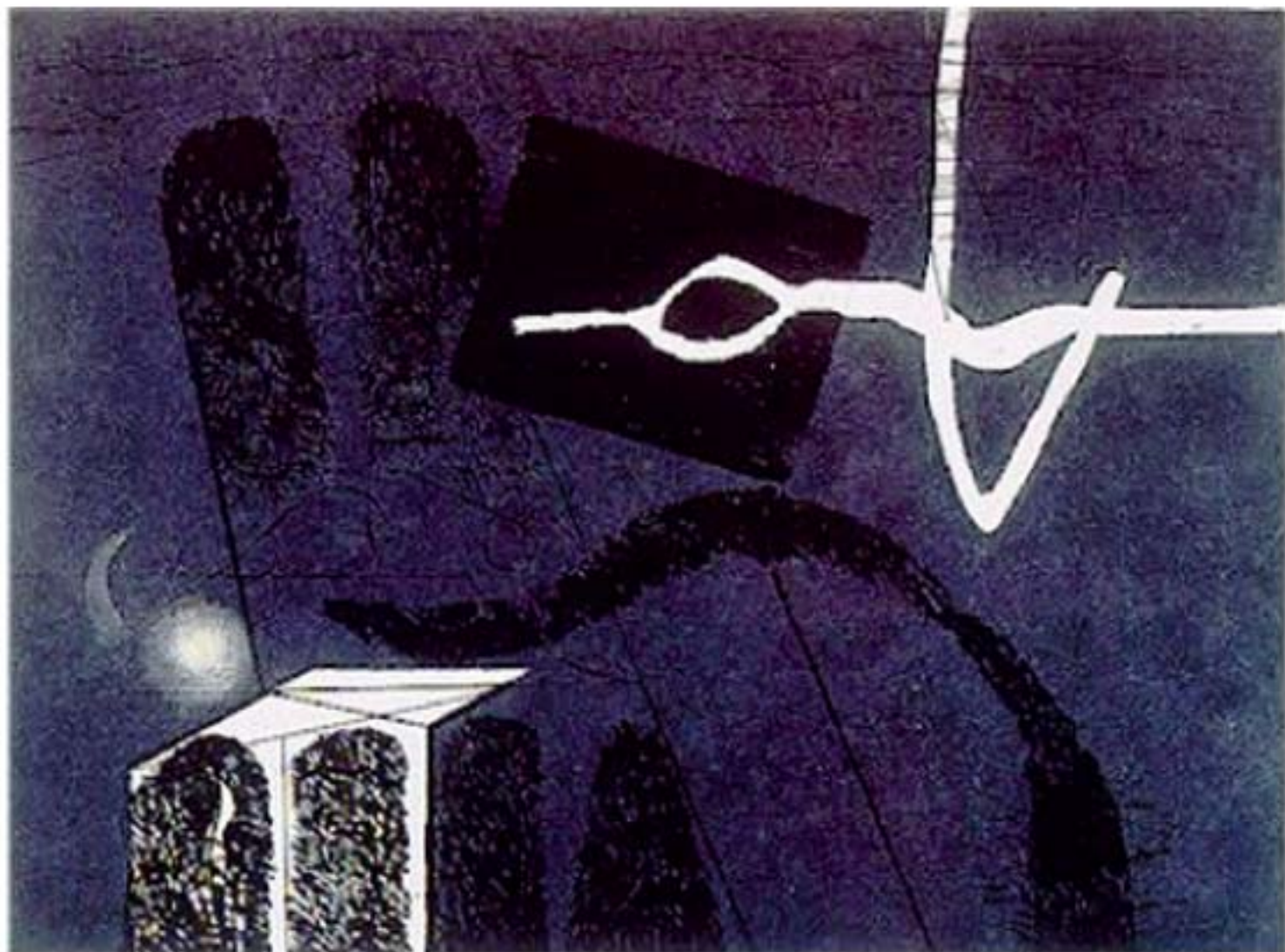


INDICADORES ECONOMICOS

1999 Tercer Trimestre



Banco de la República
Colombia

Panorama de la economía en el tercer trimestre de 1999

La evolución de la actividad económica hasta el tercer trimestre mostraba una fuerte desaceleración que se manifestaba en una caída de 4,6% del PIB frente a igual período de 1998. Esta situación ha estado acompañada de un crecimiento de la tasa de desempleo hasta alcanzar 20,1%, de una reducción del déficit de la cuenta corriente (-1,3% del PIB), y de una desaceleración de la inflación (9,3%). La reducción de la tasa de interés real, la devaluación real de la tasa de cambio, y los compromisos de ajuste fiscal adquiridos en el acuerdo logrado con el FMI, sientan las bases para la recuperación económica que se prevé para el año 2000.

PANORAMA DE LA ECONOMIA

AÑOS	CRECIMIENTO			TASA DE DESEMPLEO	CUENTA CORRIENTE	RESERVAS INTERNACIONALES
	PIB (%)	IPC (%)	IPP (%)	(%)	(% del PIB)	(Meses de importaciones de bienes y servicios)
1990	4.3	32.4	29.9	10.6	1.3	5.9
1991	2.0	26.8	23.1	9.4	5.5	8.9
1992	4.1	25.1	17.8	9.8	1.8	8.8
1993	5.4	22.6	13.2	7.8	-4.0	6.9
1994	5.8	22.6	20.7	8.0	-4.5	7.0
1995	5.8	19.5	15.4	9.5	-5.1	6.3
1996	2,1 pr	21.6	14.5	11.3	-5.0	7.2
1997	3,2 p	17.7	17.5	12.0	-5,6 p	6,5 p
1998	0,4 p	16.7	13.5	15.6	-5,3 p	6,0 p
1999	-4,6 p*	9,3 *	10,9 *	20,1 p*	-1,3 pro	7,4 pro

*: Datos a septiembre

p: Provisional.

pr: Preliminar.

pro: Proyectado

A partir de 1994 las estadísticas corresponden a la nueva medición de la Balanza de Pagos de acuerdo con la Metodología de Balanza de Pagos contemplada en la 5a. Edición del Manual de Balanza de Pagos del Fondo Monetario Internacional.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) y Departamento Nacional de Planeación (DNP)

Crecimiento del Producto Interno Bruto

La economía colombiana desaceleró su caída en el tercer trimestre de 1999. De acuerdo con cifras provisionales del DANE, el producto interno bruto para dicho período se redujo en 4,61% frente al mismo trimestre del año anterior. Esta contracción es menos fuerte que la de los dos trimestres anteriores. Sin embargo, es la primera vez que se obtienen crecimientos negativos durante cinco trimestres consecutivos. Los sectores de menor crecimiento fueron la construcción (-19,53%), la industria manufacturera (-12,5%), el sector de comercio, restaurantes y hoteles (-7,8%), el sector financiero (incluyendo alquileres de vivienda) (-7,6%), electricidad, gas y agua (-2,8%) y el sector agropecuario (-3,1%). Por su parte, las actividades que registraron un desempeño favorable fueron explotación de minas y canteras (3,9%) y los servicios sociales, comunales y personales (2,9%). Como resultado de la pérdida de dinamismo de las diferentes actividades productivas, los impuestos registraron un comportamiento negativo. Los derechos e impuestos sobre las importaciones se redujeron 23,9%, el IVA se redujo en 11,8% y el resto de impuestos indirectos disminuyó en 11,7%.

CRECIMIENTO REAL DEL PIB, POR SECTORES %

SECTOR	1995	1996	1997	1998 p	1999 p Trim. I	1999 p Trim II	1999 p Trim.III
AGROPECUARIO, SILVICULTURA, CAZA Y PESCA	3.73	(1.24)	0.65	0.60	0.98	(5.37)	(3.10)
EXPLOTACIÓN DE MINAS Y CANTERAS	14.57	7.29	3.69	6.66	12.21	8.42	3.86
ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	2.58	4.90	0.96	0.86	(5.55)	(5.12)	(2.77)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	5.91	(1.85)	0.42	(0.83)	(18.32)	(17.28)	(12.45)
CONSTRUCCIÓN	1.90	(12.94)	2.18	(11.98)	(19.65)	(27.54)	(19.53)
COMERCIO, REPARACIÓN, RESTAURANTES Y HOTELES	3.37	(0.32)	1.80	0.46	(9.04)	(10.72)	(7.83)
TRANSPORTE, ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIÓN	6.51	3.83	5.82	3.47	(3.79)	(3.73)	(1.55)
ESTABLECIMIENTOS FINANCIEROS, SEGUROS, INMUEBLES Y SERVICIOS A LAS EMPRESAS	8.63	5.17	4.92	(2.56)	(7.78)	(7.88)	(7.58)
SERVICIOS SOCIALES, COMUNALES Y PERSONALES	8.96	16.18	7.19	1.68	1.59	2.80	2.94
Menos: Servicios bancarios imputados	26.00	16.74	2.72	(14.81)	(24.02)	(20.84)	(25.68)
Subtotal valor agregado	5.20	2.15	3.47	0.67	(4.84)	(6.32)	(3.82)
Más impuestos, excepto IVA	1.41	3.16	(4.28)	(1.23)	(8.42)	(13.77)	(11.68)
Menos : Subsidios	(0.87)	8.00	9.14	5.03	1.45	(2.36)	(0.49)
Más IVA no deducible	5.26	(0.04)	5.84	(2.57)	(16.38)	(17.47)	(11.81)
Más: Derechos e impuestos sobre importaciones	12.06	0.90	10.60	0.86	(25.69)	(25.73)	(23.91)
PRODUCTO INTERNO BRUTO	5.20	2.06	3.43	0.48	(5.73)	(7.25)	(4.61)

p: Provisional.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

Balanza de pagos

La balanza de pagos de Colombia durante 1998 presentó en la cuenta corriente un saldo deficitario de US\$5.293 millones (5,3% del PIB), financiado con US\$4.454 millones (4,5% del PIB) del superávit de la cuenta financiera y de capital, y una desacumulación de reservas internacionales por US\$1.390 millones. De las entradas de capital procedentes del exterior se destacaron las vinculadas a la inversión directa y al endeudamiento externo de largo plazo. Durante 1999, el déficit en la cuenta corriente ha empezado a descender sustancialmente, registrándose en el tercer trimestre un ajuste significativo, al situarse en US\$86 millones, siendo este el nivel más bajo de los últimos años, ajuste explicado por la reducción de las importaciones, resultado de la desaceleración en el ritmo de la actividad económica. Por su parte, los movimientos de la cuenta de capital y financiera después de presentar entradas netas por US\$1.108 millones en el tercer trimestre de 1998, registraron salidas netas por US\$339 millones en 1999. El saldo de las reservas internacionales netas al finalizar el tercer trimestre se situó en US\$7.881 millones, con una reducción de US\$ 909 millones con respecto al mismo período de 1998. Se estima que para 1999 la cuenta corriente registre un déficit de US\$1.158 millones (1,3% del PIB) financiado con una desacumulación de reservas internacionales por US\$750 millones y con entradas de capital por US\$330 millones, en particular, con recursos provenientes de la inversión extranjera y del endeudamiento externo de largo plazo del sector público.

BALANZA DE PAGOS 1/ (US\$ millones)

	1995 p	1996 p	1997 p	1998 pr	1999 pr Trim.I	1999 pr Trim.II	1999 pr Trim.III	1999 pro
I. CUENTA CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-
	4,693.3	4,827.5	5,957.4	5,293.0	-629.1	-223.9	-85.7	1,158.0
Balanza comercial	-	-	-	-	134.3	471.2	718.1	2,541.9
	2,633.9	2,140.5	2,712.0	2,549.8				
Servicios no factoriales	-	-	-	-	-335.4	-344.8	-344.4	-
	1,181.7	1,188.3	1,498.5	1,460.3				1,627.6
Renta de los factores	-	-	-	-	-725.9	-582.6	-624.5	-
	1,606.8	2,089.9	2,356.6	1,728.7				2,616.8
Transferencias corrientes	729.2	591.2	609.7	445.8	297.9	232.4	165.1	544.6
II. CUENTA DE CAPITAL Y FINANCIERA	4,683.8	6,704.1	7,091.6	4,454.0	664.1	164.2	-339.2	330.3
Flujos financieros de largo plazo	2,775.0	7,174.2	8,377.0	4,465.4	1,012.9	901.6	-284.3	1,585.1
Inversión directa neta	712.2	2,783.7	4,829.6	2,378.5	451.5	451.3	131.7	249.1
Endeudamiento externo 2/	2,062.9	4,390.5	3,570.6	2,101.4	565.4	450.4	-400.2	1,350.5
Otros movimientos de largo plazo	0.0	0.0	-23.2	-14.5	-4.0	0.0	-15.8	-14.5
Flujos financieros de corto plazo	1,908.7	-470.1	-	-11.5	-348.8	-737.5	-55.0	-
			1,285.4					1,254.8
Inversión de cartera (portafolio)	559.2	-293.7	-23.7	394.1	-470.6	-148.4	-125.7	-451.0
Otros movimientos de corto plazo 3/	1,349.6	-176.4	-	-405.5	121.8	-589.1	70.7	-803.9
			1,261.7					

III. OTROS	5.1	-149.9	-856.8	-551.1	130.0	-153.1	-173.6	78.0
IV. VARIACIÓN RESERVAS INTERNACIONALES NETAS	-4.5	1,726.6	277.4	- 1,390.1	165.0	-212.7	-598.5	-749.8
V. CUENTA CORRIENTE / PIB (%)	-5.1	-5.0	-5.6	-5.3	n.d	n.d	n.d	-1.3

p: Provisional.

pr: Preliminar.

pro: Proyección.

1/ Las estadísticas corresponden a la nueva medición de la Balanza de Pagos de acuerdo con la Metodología de Balanza de Pagos contemplada en la 5a. Edición del Manual de Balanza de Pagos del Fondo Monetario Internacional.

2/ Incluye préstamos, crédito comercial, arrendamiento financiero y bonos.

3/ Incluye préstamos y crédito comercial.

Fuente: Banco de la República - Subgerencia de Estudios Económicos.

Comercio exterior - Exportaciones

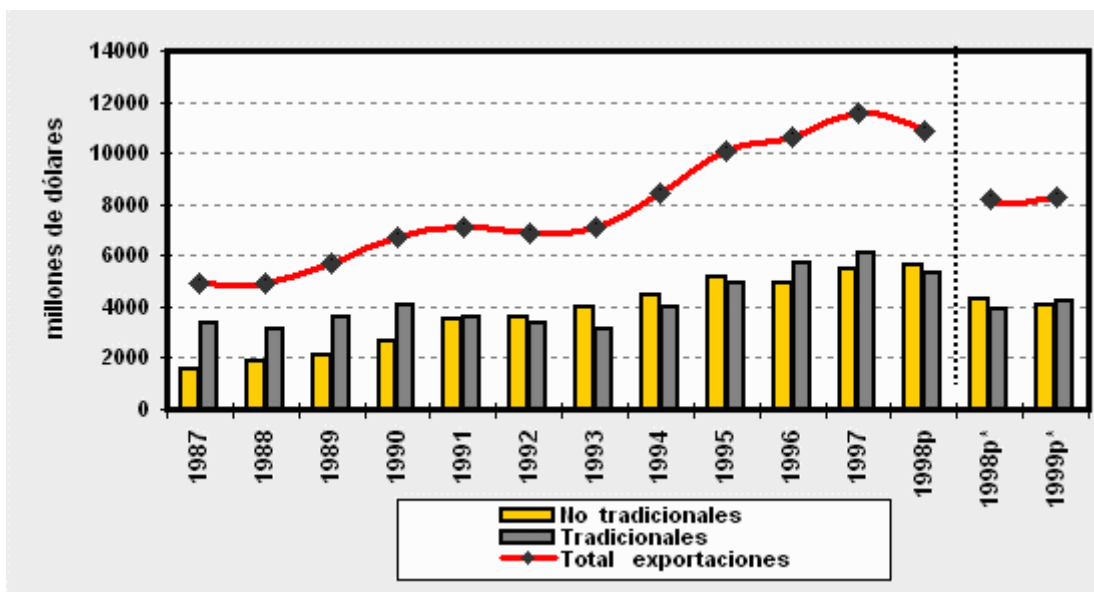
Las exportaciones colombianas al finalizar el tercer trimestre de 1999 totalizaron US\$8.299 millones, con un crecimiento de 1,2% con respecto al mismo período del año anterior. El incremento de las ventas externas fue jalonado por las mayores exportaciones de productos tradicionales (US\$278 millones, 7,1%), en particular, por las de petróleo y también, pero en menor proporción, por las de esmeraldas y ferróniquel. El aumento de las ventas de petróleo (US\$865 millones) se benefició al dispararse los precios internacionales del crudo. Esta recuperación contrasta con la caída de las ventas de café (US\$462 millones), carbón (US\$117 millones) y oro (US\$16 millones). Por su parte, las exportaciones no tradicionales observaron una caída de 4,1% al situarse en US\$4.088 millones. Por sectores, los productos industriales fueron los que explicaron dicho comportamiento al registrar menores ingresos por US\$321 millones, los cuales estuvieron asociados a la reducción de las exportaciones de alimentos y bebidas, material de transporte, y maquinaria y equipo. En tanto que las ventas externas de los sectores agrícola y minero aumentaron con respecto al mismo período de 1998. De acuerdo con el destino geográfico de las exportaciones colombianas, los Estados Unidos continúa siendo el principal comprador, al adquirir el 47,9% del valor total exportado, seguido de la Unión Europea (15,9%) y la Comunidad Andina (14,4%). Para 1999 se espera que las exportaciones aumenten en 8,9%.

EXPORTACIONES

DESTINO	1999* %
ESTADOS UNIDOS	47.9
UNIÓN EUROPEA	15.9
COMUNIDAD ANDINA	14.4
JAPÓN	2.2
RESTO	21.8



* Datos a septiembre



US\$ millones

AÑOS	Total exportaciones	Variación %	No tradicionales	Variación %	Tradicionales	Variación %
1987	4,914.5	-2.9	1,555.7	14.4	3,358.8	-9.2
1988	4,964.9	1.0	1,870.9	20.3	3,094.0	-7.9
1989	5,710.9	15.0	2,147.8	14.8	3,563.1	15.2
1990	6,720.6	17.7	2,664.3	24.0	4,056.3	13.8
1991	7,113.8	5.9	3,543.2	33.0	3,570.6	-12.0
1992	6,900.0	-3.0	3,564.6	0.6	3,335.4	-6.6
1993	7,115.9	3.1	3,984.4	11.8	3,131.5	-6.1
1994	8,478.8	19.2	4,469.2	12.2	4,009.6	28.0
1995	10,125.9	19.4	5,160.2	15.5	4,965.7	23.8
1996	10,653.8	5.2	4,905.5	-4.9	5,690.8	14.6
1997	11,556.2	7.2	5,463.8	6.9	6,092.4	7.4
1998 p	10,890.2	-5.8	5,596.4	2.4	5,293.8	-13.1
1998 p*	8,197.0	-3.6	4,264.3	5.4	3,932.7	-11.8
1999 p*	8,298.6	1.2	4,087.6	-4.1	4,211.1	7.1

p: Provisional.

* Datos a tercer trimestre.

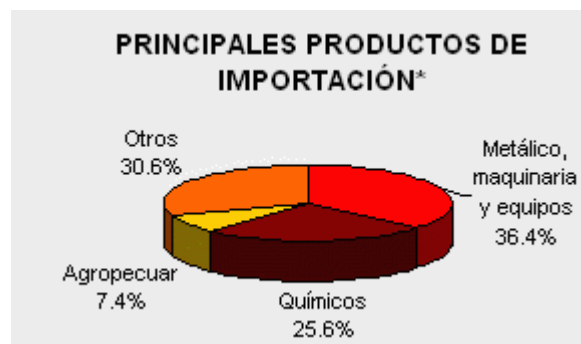
Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

Comercio exterior - Importaciones

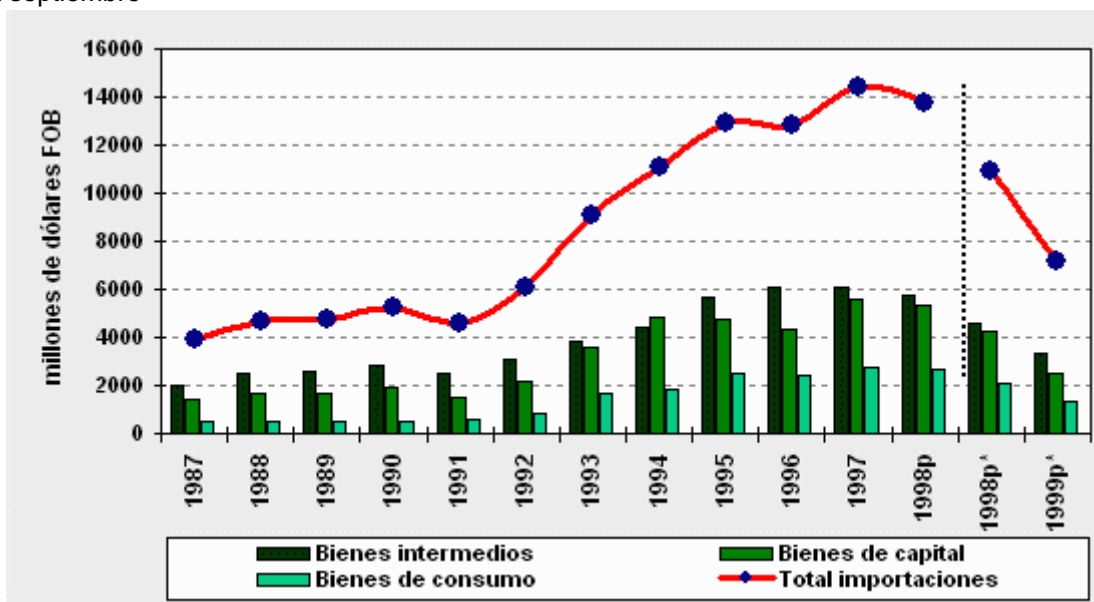
Durante el periodo enero-septiembre de 1999 el valor de las importaciones ascendió a US\$7.177, monto inferior en US\$3.706 millones (34,1%) con respecto al año anterior. El descenso registrado se explica por las menores adquisiciones de bienes de capital (US\$1.726 millones, 40,9%), bienes intermedios (US\$1.279 millones, 27,9%) y bienes de consumo (US\$700 millones, 33,8%). Los bienes de capital y las materias primas destinadas al sector industrial presentaron los mayores descensos, US\$1.262 millones y US\$1.184 millones respectivamente, y en menor proporción, las compras externas de bienes de consumo duraderos y el equipo de transporte. En cuanto a los países de compra, la mayoría de las importaciones provienen de los Estados Unidos (41,2%), de la Unión Europea (16,9%) y de la Comunidad Andina (12%). Se estima que el valor importado descienda 29,8% durante 1999.

IMPORTACIONES

PROCEDECIA	1999* %
ESTADOS UNIDOS	41.2
UNIÓN EUROPEA	16.9
COMUNIDAD ANDINA	12.0
JAPÓN	3.9
RESTO	26.0



* Datos a septiembre



US\$ millones FOB

AÑOS	Total importaciones	Variación %	Bienes intermedios	Variación %	Bienes de consumo	Variación %	Bienes de capital	Variación %
1987	3,919.3	7.2	2,020.7	6.1	473.5	20.3	1,425.1	4.9
1988	4,703.5	20.0	2,520.7	24.7	497.8	5.1	1,685.0	18.2
1989	4,731.4	0.6	2,601.5	3.2	481.9	-3.2	1,648.0	-2.2

1990	5,266.8	11.3	2,805.4	7.8	514.4	6.7	1,947.0	18.1
1991	4,564.8	-13.3	2,523.1	-10.1	569.9	10.8	1,471.7	-24.4
1992	6,111.7	33.9	3,113.3	23.4	867.0	52.1	2,131.4	44.8
1993	9,085.7	48.7	3,797.1	22.0	1,665.7	92.1	3,622.9	70.0
1994	11,080.3	22.0	4,448.8	17.2	1,818.6	9.2	4,812.9	32.8
1995	12,921.2	16.6	5,657.5	27.2	2,486.0	36.7	4,777.6	-0.7
1996	12,793.6	-1.0	6,045.4	6.8	2,384.3	-4.1	4,363.9	-8.7
1997	14,409.3	12.6	6,076.6	0.5	2,770.1	16.2	5,562.6	27.5
1998 p	13,726.2	-4.7	5,742.1	-5.5	2,646.1	-4.5	5,338.1	-4.0
1998 p*	10,877.3	5.7	4,585.5	0.7	2,068.9	5.5	4,222.9	8.8
1999 p*	7,171.7	-34.1	3,305.8	-27.9	1,369.4	-33.8	2,496.5	-40.9

p: Provisional.

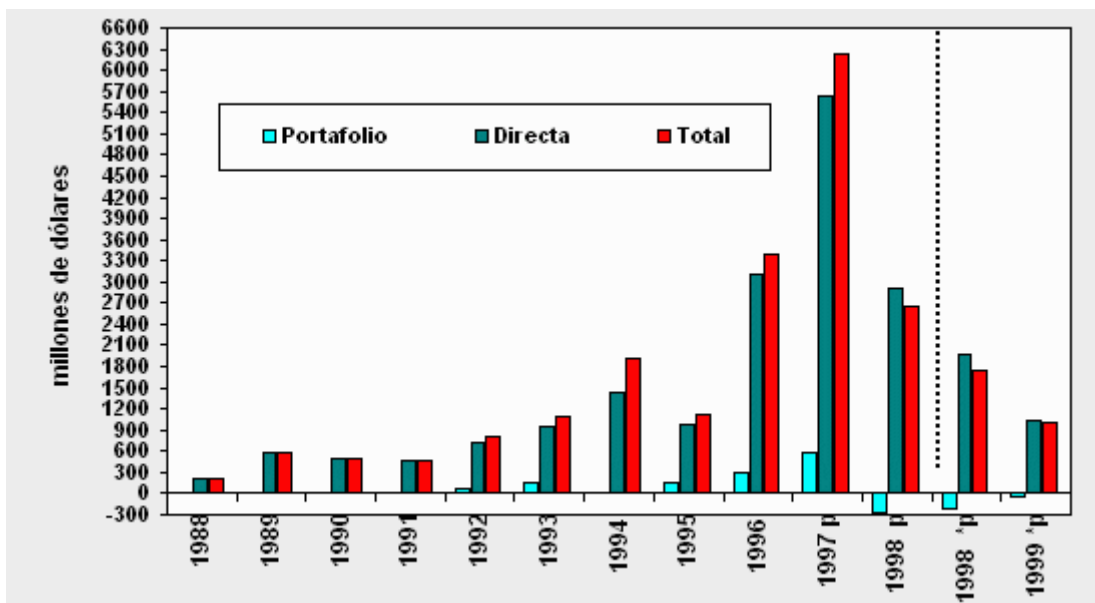
* Datos a tercer trimestre.

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) y Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Inversión extranjera

Durante el período enero-septiembre de 1999 los ingresos netos de capital por concepto de inversión extranjera en Colombia ascendieron a US\$1.012 millones con una disminución de US\$737 millones (42,1%) con respecto al mismo período del año anterior. Este comportamiento se asocia principalmente con los menores ingresos netos vinculados a la inversión directa que se redujeron en US\$912 millones. Cabe anotar que los menores ingresos tienen su explicación fundamentalmente por la disminución de los recursos destinados a los sectores petrolero, de las telecomunicaciones y eléctrico, y a los establecimientos financieros. No obstante el descenso global en los flujos de inversión extranjera directa, recibieron mayores ingresos la industria manufacturera, el sector comercial, el sector minero, y el sector de servicios que en conjunto absorbieron más del 80% del total de estos recursos. De otra parte, las inversiones en portafolio registraron una salida neta de US\$35 millones durante el período analizado. Se estima que para todo el año 1999 la inversión extranjera directa ascienda a US\$1.430 millones

FLUJOS DE INVERSION EXTRANJERA



Inversión Extranjera 1/ US\$ millones

INVERSIÓN EXTRANJERA	1989	1990	1991	1992	1993	1994
Total	576.2	500.5	456.9	794.7	1,104.7	1,922.5
Directa	576.2	500.5	456.9	728.7	959.7	1,444.5
Petróleo	359.5	269.6	264.1	439.6	557.3	132.7
Otros sectores	216.7	230.9	192.8	289.1	402.4	1,311.8
Portafolio	-	-	-	66.0	145.0	478.0
INVERSIÓN EXTRANJERA	1995	1996	1997 p	1998 p	1998*p	1999*p
Total	1,133.0	3,404.0	6,231.8	2,642.0	1,749.0	1,012.0

Petróleo	151.3	778.4	382.3	120.0	181.0	-489.0
Otros sectores	817.0	2,333.4	5,257.0	2,787.0	1,778.0	1,536.0

p: Provisional.

* Datos a tercer trimestre

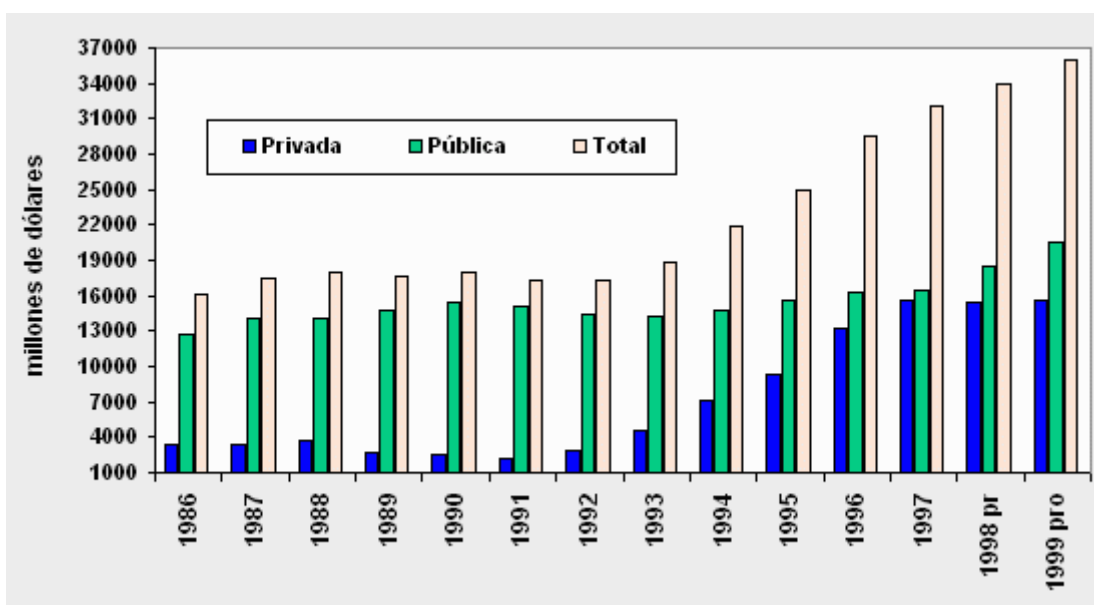
1/ A partir de 1994 las estadísticas corresponden a la nueva medición de la Balanza de Pagos de acuerdo con la Metodología de Balanza de Pagos contemplada en la 5a. edición del Manual de Balanza de Pagos del Fondo Monetario Internacional.

Fuente: Banco de la República - Departamento de Cambios Internacionales - Subgerencia de Estudios Económicos.

Saldo de la deuda externa

Al finalizar 1998 el saldo de la deuda externa colombiana ascendió a US\$33.923 millones (33,9% del PIB), con una variación anual de US\$1.877 millones, equivalente a 5,9%. Esta dinámica se explica por el incremento en la deuda del sector público, US\$1.972 (12%), en tanto que la de los agentes privados disminuyó en US\$95 millones (0,6%). Del monto total de la deuda el 54,3% correspondió al sector público y el 45,7% al sector privado. Al finalizar 1999, se prevé que el endeudamiento externo colombiano sea de US\$36.059 millones (41,3% del PIB), con un incremento de US\$265 millones, que se explicaría por el aumento del saldo de la deuda pública en 8,8% (US\$1.651 millones), y una caída de 8,2% (US\$1.386 millones) en la deuda externa de los agentes privados. Del monto total de la deuda el 56,8% (US\$20.490 millones) correspondería a entidades públicas y el 43,2% (US\$15.569 millones) al sector privado. Según los términos de vencimiento, el sector público contrataría el 96,7% a largo plazo y el 3,3% a corto plazo. Mientras que para los agentes privados el 78,5% serán obligaciones superiores a un año y el 21,5% restante, a corto plazo.

SALDO DE LA DEUDA EXTERNA



Deuda Externa 1/ US\$ millones

AÑOS	TOTAL	% PIB	PÚBLICA	% PIB	PRIVADA	% PIB
1986	16,100	46.1	12,782	36.6	3,318	9.5
1987	17,512	48.1	14,068	38.7	3,444	9.5
1988	17,935	45.7	14,134	36.0	3,801	9.7
1989	17,588	44.5	14,815	37.5	2,772	7.0
1990	17,992	44.7	15,471	38.4	2,522	6.3
1991	17,335	40.8	15,171	35.7	2,165	5.1
1992	17,278	35.1	14,416	29.3	2,862	5.8
1993	18,888	33.8	14,254	25.5	4,634	8.3
1994	21,839	26.7	14,718	18.0	7,121	8.7
1995	24,913	26.9	15,541	16.8	9,372	10.1

1996	29,512	30.4	16,251	16.7	13,262	13.7
1997	32,046	30.0	16,455	15.4	15,591	14.6
1998 pr	33,923	33.9	18,427	18.4	15,496	15.5
1999 pro	36,059	41.3	20,490	23.5	15,569	17.8

pr: Preliminar.

pro: Proyectado.

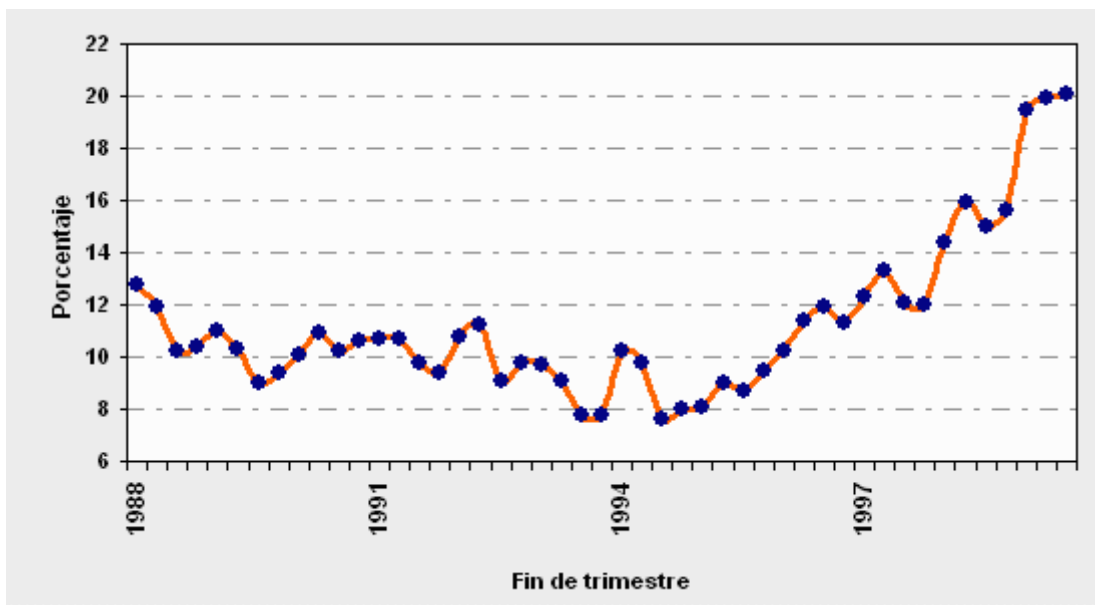
1/ A partir de 1994 las estadísticas corresponden a la nueva medición de la Balanza de Pagos de acuerdo con la Metodología de Balanza de Pagos contemplada en la 5a. edición del Manual de Balanza de Pagos del Fondo Monetario Internacional.

Fuente: Banco de la República - Subgerencia de Estudios Económicos. y Departamento de Cambios Internacionales.

Tasa de desempleo

En septiembre de 1999, la tasa de desempleo para el conjunto de las siete principales áreas metropolitanas del país, (Santafé de Bogotá, Barranquilla, Cali, Medellín, Bucaramanga, Manizales y Pasto) fue de 20,1%, superior en 5,1 puntos a la observada en septiembre de 1998 (15,0%). El gráfico muestra la tendencia creciente de la tasa de desempleo desde el inicio de 1996 hasta alcanzar la cifra más alta en la historia del país. Medellín, Cali, Pasto y Manizales son las ciudades más afectadas por la desocupación, alcanzando tasas de desempleo superiores al 20%. Así mismo, entre septiembre de 1998 y septiembre de 1999, el número de desempleados de las principales áreas metropolitanas se incrementó en 422.051 personas. Por otra parte, la tasa global de participación (TGP) para las siete principales áreas metropolitanas registró un leve incremento, al pasar de 62,9% en el segundo trimestre del año a 63,3% en el tercero. La tasa de ocupación también experimentó un leve incremento, al pasar de 50,4% a 50,6% para el mismo período.

TASA DE DESEMPLEO
Siete Ciudades y sus Areas Metropolitanas



TASA DE DESEMPLEO %

FIN DE TRIMESTRE	1988	1989	1990	1991	1992	1993
1	12.8	11.0	10.1	10.7	10.8	9.7
2	11.9	10.3	10.9	10.7	11.2	9.1
3	10.2	9.0	10.2	9.8	9.1	7.8
4	10.4	9.4	10.6	9.4	9.8	7.8
FIN DE TRIMESTRE	1994	1995	1996	1997	1998	1999 p
1	10.2	8.1	10.2	12.3	14.4	19.5

3	7.6	8.7	11.9	12.1	15.0	20.1
---	-----	-----	------	------	------	------

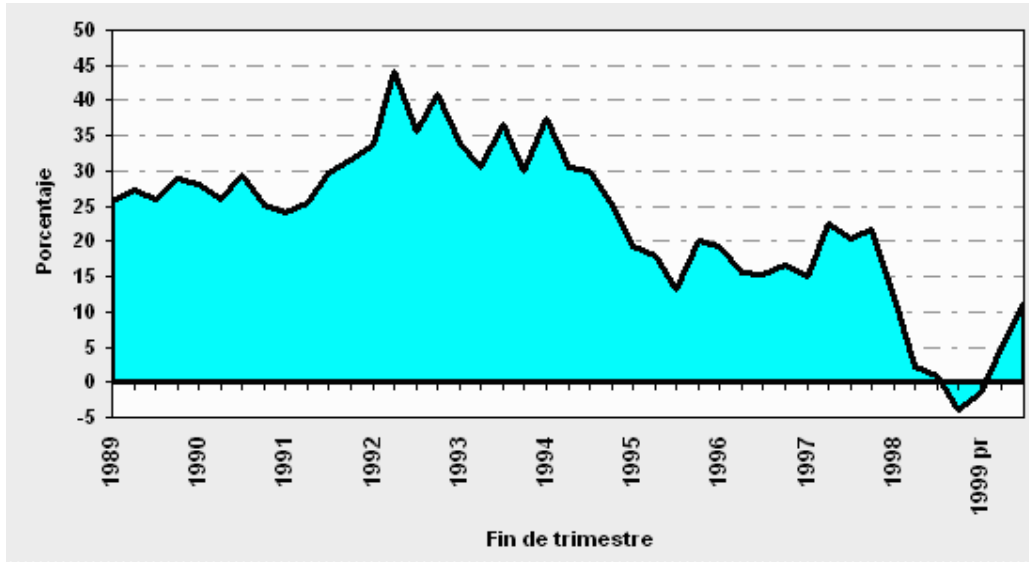
p: Provisional.

Fuente: Departamento Administrativo de Estadística (DANE).

Medios de pago

Al finalizar el tercer trimestre de 1999, el saldo de los medios de pago fue de \$9.419 miles de millones, con variación anual de 11,3%. De dicho saldo, \$4.435 miles de millones corresponden a efectivo en circulación, con variación anual de 27,5%, y \$4.984 mil millones a cuentas corrientes, con variación anual de 0,1%. En año corrido, la caída de los medios de pago fue de 10,5%; esta variación la explican la caída de las cuentas corrientes y del efectivo, 15,7% y 3,6%, respectivamente.

**MEDIOS DE PAGO (M1)
variación % anual**



**MEDIOS DE PAGO
(variación % anual)**

FIN DE TRIMESTRE	1989	1990	1991	1992	1993	1994
1	25.8	28.1	24.1	33.7	34.0	37.4
2	27.3	26.0	25.5	44.1	30.4	30.4
3	26.0	29.4	29.7	35.5	36.6	30.0
4	28.9	25.2	31.7	41.0	30.0	25.3
FIN DE TRIMESTRE	1995	1996	1997	1998	1999 pr	
1	19.4	19.3	14.9	12.2	-1.4	
2	17.9	15.6	22.5	2.2	4.8	
3	13.1	15.3	20.4	0.9	11.3	
4	20.2	16.5	21.7	-3.9		

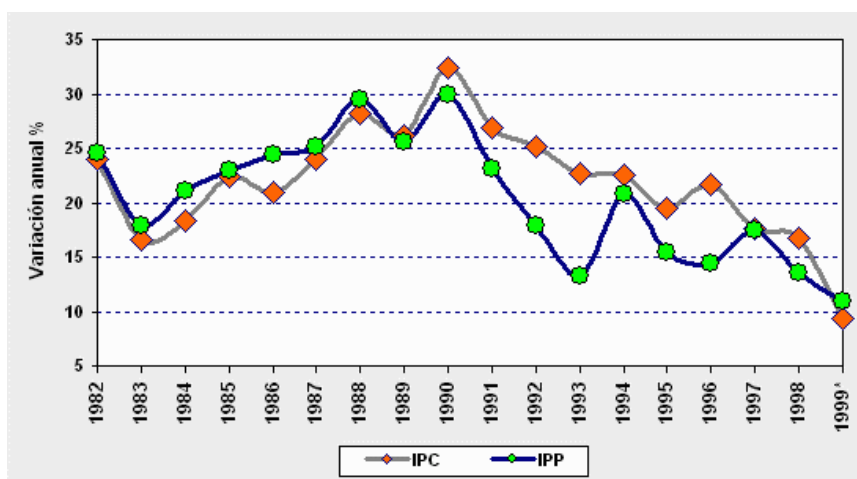
pr: Preliminar.

Fuente: Banco de la República - Subgerencia de Estudios Económicos.

Indices de precios al consumidor y del productor

El índice de precios al consumidor (IPC) registró una variación anual a septiembre de 1999 de 9,3%, menor en 8,5 puntos porcentuales a la del mismo mes del año anterior. El buen comportamiento de los precios en los grupos de alimentos (4,2%), vestuario (4,4%), y vivienda (8,6%), han contribuido con el descenso de la inflación iniciado en febrero del presente año. El complemento, salud, educación, transporte y otros gastos, presentaron una variación anual promedio (15,3%) por encima del total. Otra medida de inflación que se calcula en Colombia es el índice de precios del productor (IPP), el cual presentó una variación anual de 10,9%. Según procedencia de los bienes, los artículos importados se incrementaron en el año en 21,2%, y los producidos y consumidos en el país en 10,9%.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEL PRODUCTOR



INCREMENTO DE PRECIOS variación anual %

FIN DE PERÍODO	IPC	IPP	FIN DE PERÍODO	IPC	IPP
1982	24.03	24.59	1991	26.82	23.06
1983	16.64	17.96	1992	25.14	17.88
1984	18.28	21.19	1993	22.61	13.19
1985	22.45	22.98	1994	22.60	20.73
1986	20.95	24.38	1995	19.47	15.43
1987	24.02	25.17	1996	21.64	14.54
1988	28.12	29.52	1997	17.68	17.49
1989	26.12	25.62	1998	16.70	13.50
1990	32.37	29.90	1999*	9,33	10,91

* Variación anual a septiembre.

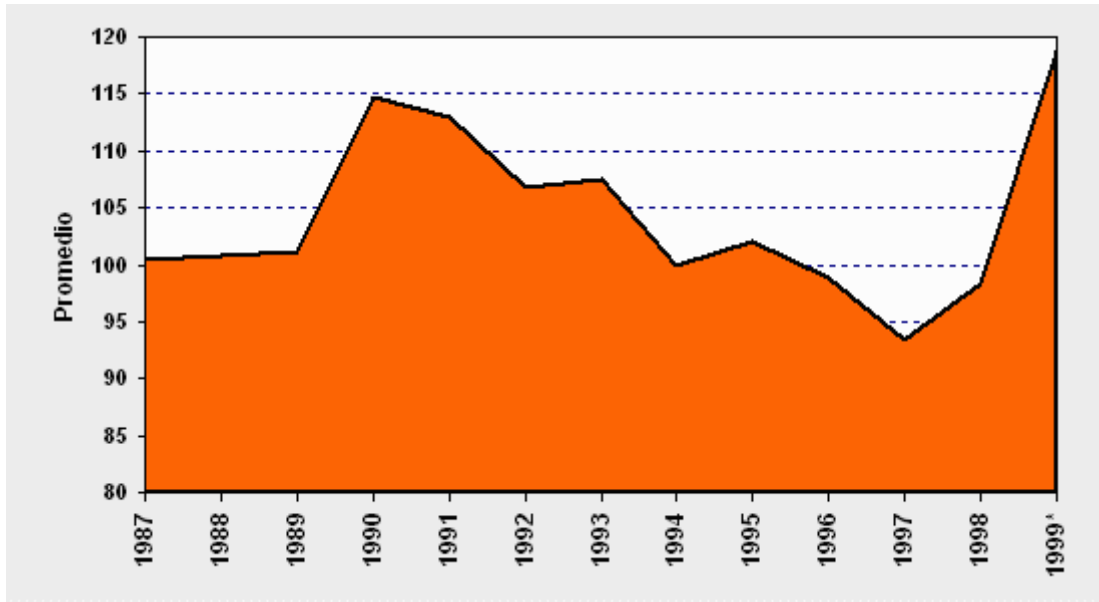
Fuente: IPC - Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

IPP - Banco de la República - Subgerencia de Estudios Económicos.

Tasa de cambio

La tasa representativa del mercado (TCRM) se ubicó al finalizar septiembre de 1999 en 2.017,27 pesos por dólar. Así, la devaluación anual alcanzó 29,6, cifra superior en 4,7 puntos porcentuales a la observada en septiembre de 1998. Por su parte, el índice de la tasa de cambio real (ITCR), se situó a septiembre del presente año en 118,70, alcanzando considerable apreciación real de 14,6% en lo corrido del presente año, originado principalmente en la mayor devaluación nominal, con respecto al comportamiento moderado de la inflación doméstica (IPP).

INDICE DE LA TASA DE CAMBIO REAL



INDICE DE LA TASA DE CAMBIO REAL Comercio no tradicional Promedio geométrico 1994 = 100

PERÍODO	PROMEDIO	PERÍODO	PROMEDIO
1987	100.42	1994	100.00
1988	100.85	1995	102.08
1989	101.12	1996	98.90
1990	114.76	1997	93.31
1991	113.00	1998	98.40
1992	106.74	1999*	118.70
1993	107.46		

- Promedio enero – septiembre

**DEVALUACION
DE LA TASA DE CAMBIO NOMINAL %**

FIN DE PERÍODO	VARIACIÓN ANUAL	FIN DE PERÍODO	VARIACIÓN ANUAL
1987	20.41	1994	3.35
1988	27.36	1995	18.81
1989	29.20	1996	1.79
1990	31.07	1997	28.67
1991	12.29	1998	19.21
1992	15.56	1999**	29.63
1993	8.99		

** Variación anual a septiembre.

Fuente: Banco de la República - Subgerencia de Estudios Económicos.

Sector público

Durante el primer semestre de 1999, el sector público no financiero (SPNF) registró un déficit de caja de \$1.500 m.m, equivalente a 0,98% del PIB. Respecto a la meta anual fijada por el gobierno, el déficit observado presenta un nivel de ejecución del 20%. Es preciso señalar que algunas entidades públicas ejecutan buena parte del gasto durante el segundo semestre del año, lo cual les permite tener resultados superavitarios en los primeros meses. El Gobierno Nacional Central registró durante el primer semestre un desequilibrio fiscal de 2,2% del PIB y se espera que al finalizar el año el déficit ascienda a 5,7% del PIB. El sector de la seguridad social excedentes por 0,54% del PIB. Finalmente, los resultados financieros de otras agencias como Ecopetrol y el Fondo Nacional del Café, muestran superávits de 0,64% y déficits de 0,02% del PIB, respectivamente.

SECTOR PUBLICO NO FINANCIERO INGRESOS, GASTOS Y DEFICIT

Miles de millones de pesos

ENTIDADES	1998				1999 1/			
	INGRESOS 2/	GASTOS 3/	DÉFICIT (-) SUPERÁVIT (+)	DÉFICIT (-) SUPERÁVIT (+) % PIB	INGRESOS 2/	GASTOS 3/	DÉFICIT (-) SUPERÁVIT (+)	DÉFICIT (-) SUPERÁVIT (+) % PIB
Sector eléctrico	4,091.0	4,864.0	-773.0	-0.5	2,102.0	2,493.0	-391.0	-0.3
Ecopetrol	5,231.5	5,102.0	129.5	0.1	3,111.0	2,124.0	987.0	0.6
Carbocol	447.0	330.0	117.0	0.1	224.0	81.0	143.0	0.1
Telecom	1,403.0	1,197.0	206.0	0.1	826.0	727.0	99.0	0.1
Metro de Medellín	102.0	25.0	77.0	0.1	68.0	32.0	36.0	0.0
Resto de entidades	4,455.0	4,198.0	257.0	0.2	3,073.0	3,143.0	-70.0	-0.0
Seguridad social	11,270.0	9,128.0	2,142.0	1.5	9,234.0	8,401.0	833.0	0.5
Entidades regionales y locales	16,673.0	16,761.0	-88.0	-0.1	10,432.0	10,161.0	271.0	0.2
Fondo Nacional del Café	1,508.0	1,476.0	32.0	0.0	732.0	767.0	-35.0	-0.0
Gobierno Nacional	16,880.0	23,821.0	-6,941.0	-4.9	9,916.0	13,289.0	-3,373.0	-2.2
TOTAL	62,060.5	66,902.0	-4,841.5	-3.4	39,718.0	41,218.0	-1,500.0	-1.0

1/ Corresponde al primer trimestre del año.

2/ No incluye ingresos por privatizaciones. El total de privatizaciones en 1998 fue de \$752 miles de millones de pesos.

3/ Incluye préstamo neto.

Fuente: Consejo Superior de Política Fiscal (CONFIS) y Departamento Nacional de Planeación (DNP).