

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1815



EJE CAFETERO

II TRIMESTRE DE 2019

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

LORO OREJIAMARILLO
OGNORHYNCHUS ICTEROTIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



EJE CAFETERO

II TRIMESTRE DE 2019

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

ISSN 2665-1815

El Boletín Económico Regional es una publicación de la Sección de Sucursales Regionales de Estudios Económicos, Departamento Técnico y de Información Económica, Banco de la República.

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Ferny H. Valencia Valencia

Jefe Regional

Equipo técnico:

Ana M. López Soto

Bernardo González Lozano

Fabio A. Agudelo Vanegas

Johan Y. Forero Clavijo

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Eje Cafetero, venta de vivienda, tasa de cambio, remesas, industria, desempleo.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Tabla de contenido*

	Panorama económico.....	3
I.	Agropecuario.....	4
III.	Industria.....	6
IV.	Servicios públicos.....	7
V.	Construcción.....	8
VI.	Comercio y turismo.....	10
VII.	Transporte.....	11
VIII.	Sistema financiero.....	13
IX.	Comercio exterior.....	15
X.	Mercado laboral.....	23
XI.	Precios.....	24
XII.	Otras variables económicas.....	26

* Nota: Los numerales que no aparecen relacionados en este documento no tienen información o no aplican.

Panorama económico¹

En el segundo trimestre de 2019, varios indicadores de la economía del Eje Cafetero crecieron frente a igual período del año anterior. Se presentó aumento en la producción industrial, las ventas de vivienda nueva y del comercio, las matrículas de vehículos y motocicletas, el transporte terrestre de pasajeros y carga, además del aéreo de personas, las captaciones y colocaciones del sistema financiero, al igual que en el ingreso de remesas, últimas favorecidas por la tasa de cambio. Por el contrario, se presentó reducción en el sector pecuario, la ocupación hotelera, las exportaciones de café y diferentes al grano, además de las importaciones. En cuanto a la tasa de desempleo, esta disminuyó en las tres capitales de la región debido a una menor oferta laboral, y la inflación de estos territorios mostró incremento.

La producción de la industria creció en Caldas y Risaralda, en el primer departamento debido a la dinámica de alimentos y bebidas, mientras que en el segundo sobresalió la fabricación de carrocerías, textiles, confecciones y cueros. Por su parte, en construcción se incrementó la venta de vivienda nueva en la región, especialmente la de interés social; asimismo, fue mayor el área aprobada para construir, aunque la en proceso disminuyó. En cuanto al volumen promedio de las ventas, presentó un balance positivo, además las matrículas de vehículos mostraron recuperación y las de motos aumentaron. Igualmente, el transporte de pasajeros reportó incremento, así como el de carga vía terrestre, este último por los mayores envíos de tejas, algunos alimentos y artículos de metal. Del mismo modo, se registró alza en las remesas que ingresaron al Eje Cafetero tanto en dólares como en pesos favorecidas en gran medida por una mayor tasa de cambio, y se evidenció crecimiento en las captaciones del sistema financiero por el resultado favorable de las cuentas de ahorro y los certificados de depósito a término, y en las colocaciones por los créditos de consumo y vivienda.

De otro lado, en el segundo trimestre de 2019 se observó disminución en el sector pecuario, principalmente en el sacrificio de ganado bovino, la producción de pollo y huevo; también hubo reducción en la ocupación hotelera de la región y en el comercio exterior se presentó descenso en las exportaciones por los menores envíos de café hacia Estados Unidos, Japón y Canadá, así como de productos diferentes al grano como oro, maquinaria eléctrica, carrocerías y cobre; asimismo, cayeron las importaciones de equipo de transporte, materias primas y bienes de capital para la industria, bienes de consumo no duraderos y materiales de construcción.

Por su parte, en el periodo de análisis la tasa de desempleo se redujo anualmente en las tres capitales de la región; no obstante, esta caída no estuvo asociada a una mayor cantidad de ocupados sino a una menor oferta laboral. Entretanto, la inflación subió en Manizales, Pereira y Armenia, aunque todas continuaron ubicándose dentro del rango meta fijado por el Banco de la República.

¹ Este boletín presenta un análisis de la actividad económica del Eje Cafetero, basado en estadísticas oficiales disponibles de gremios, entidades públicas y privadas a nivel sectorial. La información para la región se analizó para el segundo trimestre de 2019.

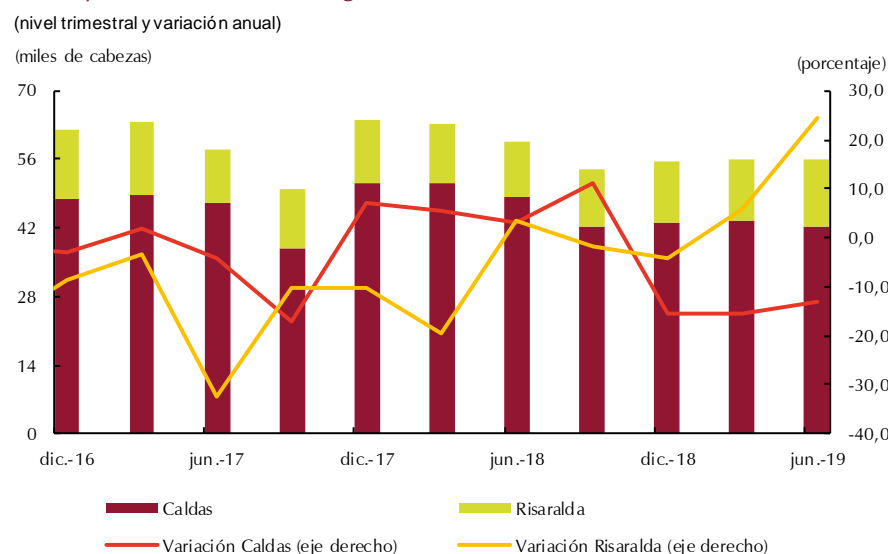
I. Agropecuario

Teniendo en cuenta la importancia del sector agropecuario en la economía de la región, a continuación se presentan algunos indicadores disponibles que dan muestra del comportamiento de esta actividad, debido a que no se cuenta con datos oficiales con corte al trimestre de análisis sobre la producción de productos agrícolas.

Para el sector pecuario se consideró la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE, la cual mostró que durante el segundo trimestre de 2019 se sacrificaron en Caldas y Risaralda 56.136 cabezas de ganado bovino, completando tres periodos con disminución anual, explicada por la reducción en Caldas, departamento que presentó la mayor participación en el total (75,2%); por el contrario, Risaralda aceleró su ritmo de crecimiento (Gráfico 1).

Por su parte, el sacrificio de ganado porcino en Risaralda que totalizó 57.253 cabezas durante el segundo trimestre de 2019, mostró un mayor crecimiento anual que en el primer trimestre del año, lo que también estuvo acorde con lo reportado por el Fondo Nacional de la Porcicultura (PorkColombia) referente a la producción de carne de cerdo en toneladas, la cual evidenció aumento en el mismo periodo.

Gráfico 1
Caldas y Risaralda. Sacrificio de ganado bovino^{pr}



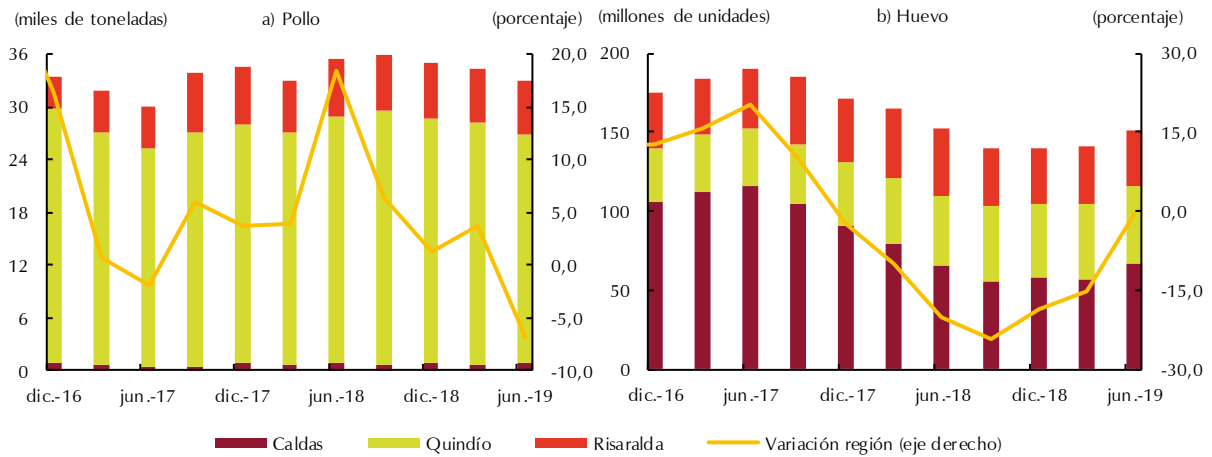
pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por otro lado, según la Federación Nacional de Avicultores de Colombia (Fenavi) la producción de pollo del Eje Cafetero fue de 33.072 toneladas en el segundo trimestre de 2019, con una reducción anual de 6,8% (Gráfico 2), comportamiento negativo que no se observaba desde 2017, y que se debió a las caídas de Quindío y Risaralda, que en conjunto participaron con el 97,4% de lo originado en la región. Entretanto, la producción de huevo en el Eje totalizó 151,0 millones de unidades entre abril-junio de 2019, cifra que presentó descenso anual, aunque fue menor a los reportados en los seis trimestres anteriores, resultado explicado por la caída menos acentuada en Risaralda y los aumentos de Quindío y Caldas, último que también mostró recuperación.

Gráfico 2
Región Eje Cafetero. Producción de pollo y huevo

(nivel trimestral y variación anual)

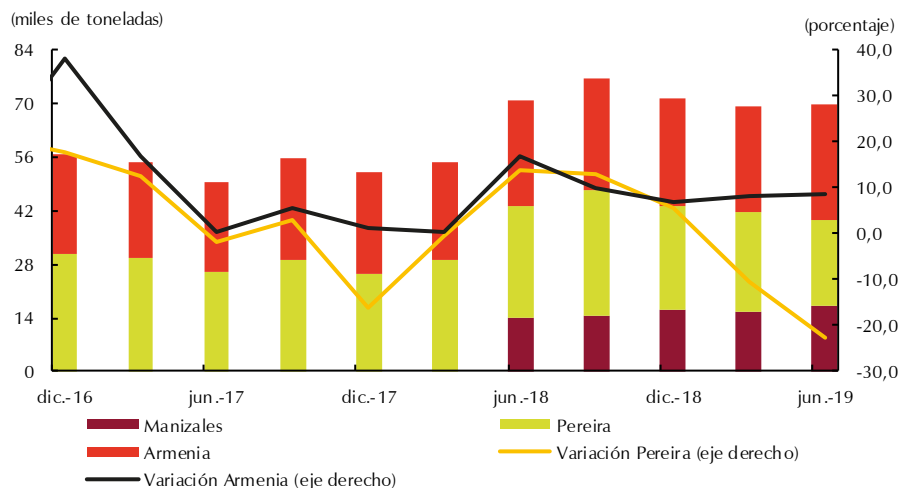


Fuente: Fenavi; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a la oferta de alimentos en la región, en el segundo trimestre de 2019 el Eje Cafetero totalizó 69.619 toneladas, de acuerdo con lo reportado por el Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa) del DANE. Esta cantidad presentó una disminución de 1,5% frente a igual trimestre del año anterior, debido al menor suministro agrícola en Pereira (Gráfico 3), ciudad en la que se redujo el acopio de todos los grupos de productos. Por el contrario, Manizales y Armenia mostraron aumentos en sus niveles de abastecimiento, en la primera los mayores incrementos se dieron en la oferta de verduras y hortalizas y en la categoría de “otros grupos”, compuesta por carnes, pescados, procesados, granos, cereales, lácteos y huevos; mientras que en Armenia los crecimientos más altos se registraron en verduras y frutas.

Gráfico 3
Región Eje Cafetero. Abastecimiento de alimentos

(nivel trimestral y variación anual)



Nota: A partir del segundo trimestre de 2018 se dispone de información para Manizales, por lo tanto desde este periodo el dato agregado de la región corresponde a la sumatoria de las tres ciudades capitales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por otro lado, en el financiamiento del sector agropecuario se observó que los desembolsos de Finagro para el Eje Cafetero fueron por \$178.810 millones en el segundo trimestre de 2019, con una reducción anual que revirtió los incrementos de los dos periodos anteriores y que se explicó por las caídas de Caldas y Risaralda (Cuadro 1); mientras que Quindío mostró un crecimiento significativo.

Risaralda tuvo la mayor disminución en la región debido al descenso en la normalización de cartera, además de la menor inversión en la reparación de maquinaria y equipo, infraestructura para turismo rural y para la producción pecuaria, así como para la compra de vientres bovinos para cría y doble propósito (producción de carne y leche). Igualmente, hubo reducción en el capital de trabajo, especialmente en la compra de cartera de inventarios y costos directos de cultivos con ciclos no superiores a seis meses y en tarjetas de crédito agropecuarias. Del mismo modo, la variación negativa de Caldas se sustentó en la menor normalización de cartera, la cual no pudo ser contrarrestada por los crecimientos en la inversión y en el capital de trabajo, la primera motivada por la financiación para maquinaria y equipo, y en el capital de trabajo aumentaron las unidades productivas campesinas.

Cuadro 1

Región Eje Cafetero. Créditos otorgados por Finagro^{pr}

(variación anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2018			Año 2018	2019		Desembolsos 2019 - II
	II	III	IV		I	II	
Caldas	27,2	-24,9	0,5	3,7	-8,6	-9,4	97.168
Quindío	-34,5	-16,0	-3,6	-14,2	3,1	126,5	48.213
Risaralda	134,4	52,2	308,1	134,6	84,2	-59,0	33.429
Total Eje Cafetero	38,5	-5,9	73,3	30,4	14,2	-14,9	178.810

pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

En contraste, el incremento de los créditos otorgados para Quindío se explicó por el mayor capital de trabajo para el sostenimiento de la avicultura y la compra de cartera de inventarios y costos directos de cultivos con ciclos inferiores a seis meses; además, hubo alza en la inversión para la siembra de aguacate y cacao, así como para la infraestructura pecuaria y obras civiles para el suministro de agua para la producción pecuaria o acuícola.

III. Industria

Con base en la información publicada en la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET)² del DANE, en el segundo trimestre de 2019 la producción industrial de Caldas y Risaralda registró un aumento en comparación con igual periodo de 2018 (Cuadro 2). De estos dos departamentos, fue Risaralda el que mostró el crecimiento anual más destacado con 7,7%, siendo incluso el segundo más alto dentro de los departamentos incluidos en la muestra, solo superado por Boyacá; este comportamiento fue jalonado por la dinámica en resto de industria, en

² Desde enero de 2019 se publica la EMMET por parte del DANE, para ampliar la perspectiva de orden nacional que traía la Encuesta Mensual Manufacturera (EMM) a un enfoque territorial, con una desagregación por departamentos, áreas metropolitanas y principales ciudades del país; sin dejar de lado el contexto nacional. Por su parte, la última publicación de la Muestra Trimestral Manufacturera Regional fue para el cuarto trimestre de 2018.

especial de carrocías, y en menor medida por la industria de textiles, confecciones y cueros, mientras que se vio atenuado por una leve caída en alimentos y bebidas. Las ventas mostraron incrementos en el resto de la industria y textiles, confecciones y cueros mientras que registró caída en alimentos y bebidas, y el empleo mostró un retroceso en la industria de textiles.

Cuadro 2
Caldas y Risaralda. Producción, ventas y personal ocupado de la industria^p

(variación anual abril-junio 2019)

Clases industriales	Producción	Ventas	Empleo
Caldas			
Alimentos y bebidas	9,8	12,3	2,4
Resto de industria	1,3	1,7	1,0
Total industria	5,9	7,3	1,5
Risaralda			
Alimentos y bebidas	-0,3	-1,3	0,0
Textiles, confecciones y cuero	3,0	5,9	-5,3
Resto de industria	15,7	11,3	8,7
Total industria	7,7	5,6	1,1

p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, Caldas reportó un crecimiento anual de 5,9% en la producción manufacturera durante abril-junio de 2019, ubicándose en el tercer lugar entre los departamentos con variación positiva; por rubros, alimentos y bebidas mostró el mayor crecimiento acompañado de un registro positivo, pero menor, del resto de la industria. Las ventas mostraron una dinámica similar con un aumento destacado en alimentos y bebidas, mientras que el empleo del sector industrial creció en las dos clases reportadas por el DANE.

IV. Servicios públicos

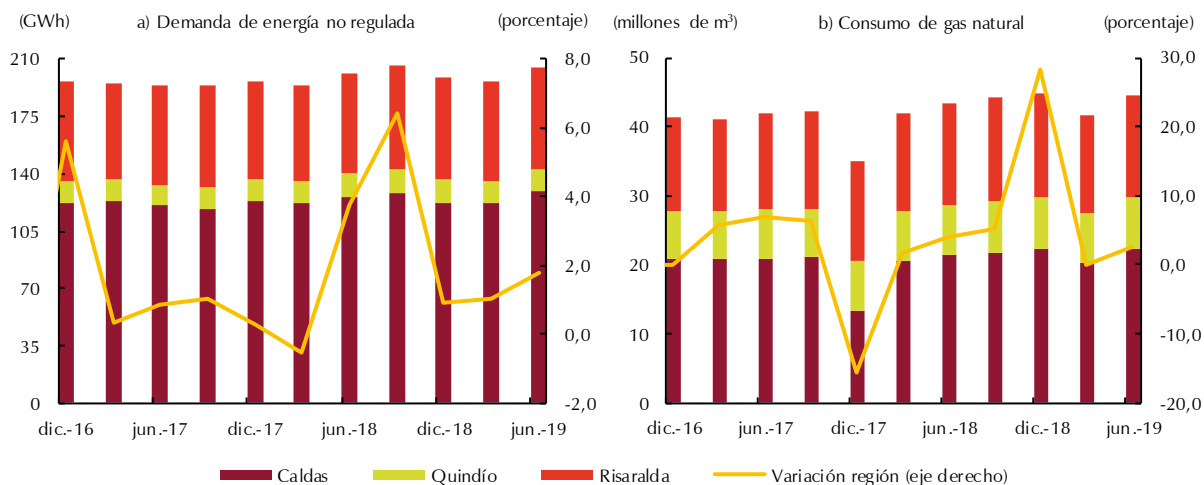
La Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía reportó que durante el segundo trimestre de 2019 el Eje Cafetero presentó un incremento del 1,8% en el consumo de energía eléctrica no regulada frente al mismo lapso de 2018 (Gráfico 4). Por departamentos, Caldas mostró la mayor participación (63,2%) y el crecimiento más acentuado con 3,2%, seguido por Risaralda con un aumento de 0,6%; comportamiento contrario mostró Quindío con una contracción de 5,4%.

En el mismo sentido, Efigas S.A. reportó que para el periodo abril-junio de 2019 el consumo de gas en el Eje Cafetero tuvo un incremento anual de 2,6%, en el que influyó la recuperación observada en el uso residencial e industrial, los cuales en conjunto participaron con 85,8% en el consumo total de la región.

Gráfico 4

Región Eje Cafetero. Demanda de energía no regulada y consumo de gas natural

(energía en GWh, gas natural en millones de m³ y variaciones anuales)



Fuente: Efigas S.A. y Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía; cálculos del Banco de la República.

V. Construcción

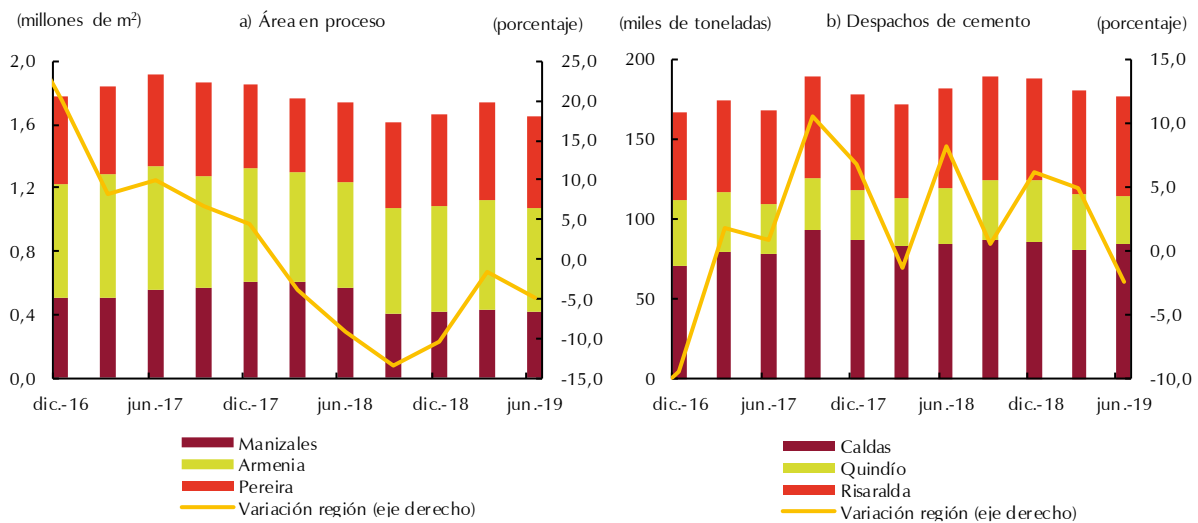
El área en proceso de construcción censada por el DANE durante el segundo trimestre de 2019 en el Eje Cafetero registró una disminución del 5,0% en comparación con el mismo periodo del año anterior, acumulando así seis variaciones anuales negativas (Gráfico 5). Manizales con caída de 25,3%, acumuló cuatro descensos consecutivos, en este caso explicado por el área no residencial, principalmente comercio y otros, entretanto la residencial creció; en cuanto a Armenia la reducción fue 3,5% por la variación negativa en residencial, que no pudo ser compensada por el aumento en no residencial entre los que se destacaron otros destinos, comercio, oficinas y educación. Finalmente, en Pereira hubo crecimiento del 15,9%, debido a la expansión en residencial, por el contrario, la no residencial se redujo por la contracción en oficinas, bodegas y otros.

Los despachos de cemento gris hacia el Eje Cafetero disminuyeron 2,5% en el segundo trimestre de 2019 frente al mismo lapso del año previo, luego de cuatro trimestres con variación positiva, lo anterior como consecuencia de las reducciones en Caldas y Quindío, mientras que en Risaralda aumentaron levemente.

Por su parte, el área aprobada para construir en la región aumentó 6,6% anual, debido a variaciones positivas tanto en la destinada a la parte residencial como a la no residencial. Por departamentos, Risaralda fue el único que registró crecimiento con 21,2%, impulsado tanto por el área residencial como por la no residencial, en la que se destacó la destinada a bodegas y hoteles; por el contrario, en Caldas se evidenció el mayor descenso del Eje Cafetero con -15,3%, por menores áreas en ambos destinos, destacándose la caída en oficinas. Por último, en Quindío la contracción fue de 1,5%, por la reducción en residencial, mientras que la no residencial mostró incremento debido al buen desempeño del área para el comercio; no obstante, es de mencionar que tanto en Caldas como en Quindío el descenso fue menor al de periodos previos, lo que aunado al incremento en Risaralda parece mostrar síntomas de recuperación en esta variable (Gráfico 6).

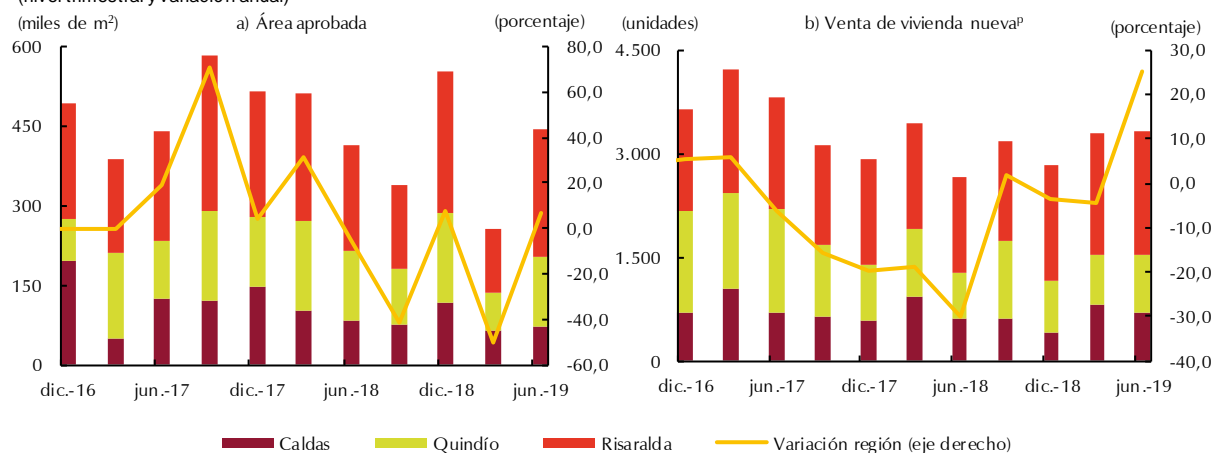
En cuanto al comportamiento del mercado de vivienda nueva, según la información de Coordinada Urbana, la región registró una tasa de crecimiento anual del 25,0%, la más alta variación desde 2016, con la que se revirtieron las reducciones evidenciadas en periodos previos, aumento que estuvo impulsado por la vivienda de interés social (VIS), en tanto la No VIS disminuyó levemente. Por departamentos, Risaralda y Quindío lideraron el incremento con variaciones de 28,4% cada uno, mientras en el primero ambos tipos de vivienda aumentaron, en el segundo la dinámica provino de la VIS; en cuanto a Caldas, presentó una expansión de 13,7% propiciada por ambos tipos de vivienda, en donde las mayores ventas se registraron en estrato tres, según lo reportado por Camacol Caldas.

Gráfico 5
Región Eje Cafetero. Área en proceso y despachos de cemento
 (nivel trimestral y variación anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 6
Región Eje Cafetero. Área aprobada para construir y venta de vivienda nueva
 (nivel trimestral y variación anual)



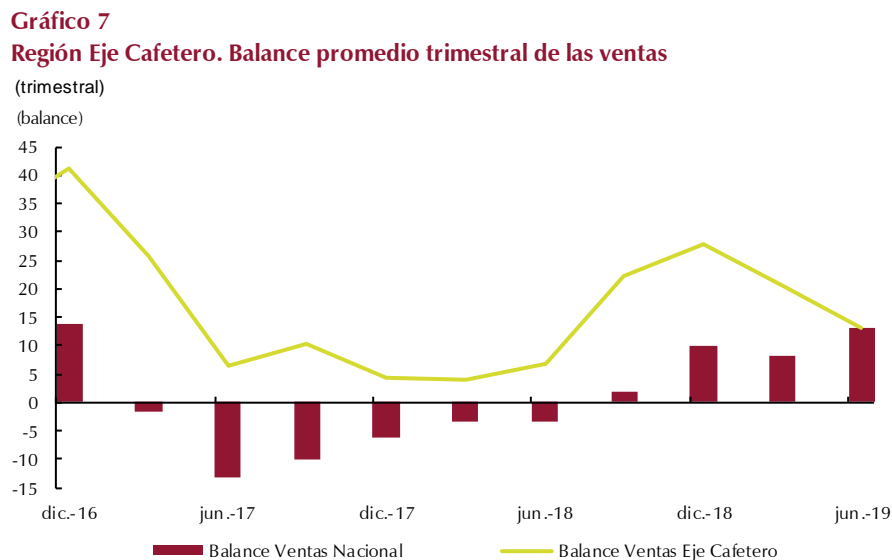
p: cifras provisionales.

Fuente: Coordinada Urbana y DANE; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a la variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV) a junio de 2019, las tres ciudades del Eje Cafetero se mantuvieron por encima del promedio nacional así: Manizales 2,78%, Armenia 3,22% y Pereira 4,07%, en donde los mayores incrementos se presentaron en la vivienda unifamiliar y en la VIS. Por grupos de costos, los de mano de obra fueron los que más crecieron, particularmente los de ayudante en Manizales y Pereira, y los de oficial en Armenia; seguido de los costos de maquinaria y equipo en especial en Manizales y Pereira.

VI. Comercio y turismo

Para el segundo trimestre de 2019 la encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE)³ reportó un balance de ventas positivo para el Eje Cafetero, levemente por encima del nivel nacional, sin embargo, este dato fue inferior al de los tres trimestres precedentes (Gráfico 7). Por regiones, solo superó al comportamiento de Bogotá y Antioquia. De otro lado, las expectativas de los empresarios del Eje Cafetero sobre el nivel de ventas y la contratación de trabajadores fueron positivas pero inferiores a las del primer trimestre del año, mientras que las expectativas del nivel de inversión en maquinaria para los próximos doce meses fueron negativas.



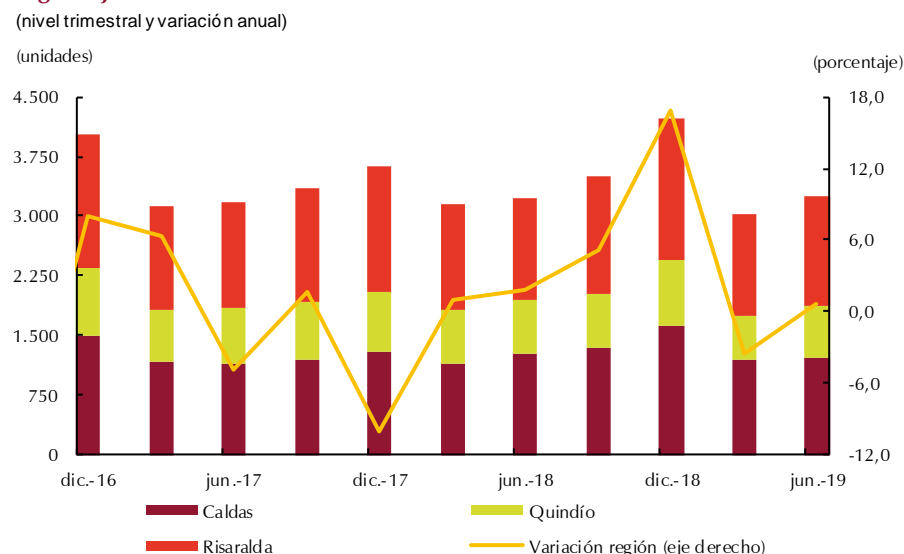
Fuente: EMEE - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, las matrículas de vehículos nuevos en el Eje Cafetero ante el Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT) durante el segundo trimestre de 2019 ascendieron a 3.245, representando una recuperación anual de 0,6% (Gráfico 8); comportamiento que estuvo impulsado por Quindío y Risaralda, en donde se presentaron variaciones positivas, pero se vio contrarrestado por la caída en las matrículas de Caldas. De otro lado, la mayoría de los automotores matriculados en la región fueron en los segmentos de automóviles y utilitarios. En cuanto a las motocicletas, según Andemos durante el segundo trimestre de 2019 hubo 7.246 registros nuevos en la región cafetera, lo que significó un incremento anual de 3,7%. Por departamentos, fueron Caldas y Risaralda los de

³ La Encuesta Mensual de Expectativas Económicas se realiza a empresas de los sectores de comercio, industria, agricultura, construcción, transporte y comunicaciones.

mayores ventas con 2.706 y 2.702 motocicletas respectivamente, mientras que Quindío contó con 1.838 unidades nuevas registradas.

Gráfico 8
Región Eje Cafetero. Matrículas de vehículos nuevos
(nivel trimestral y variación anual)



Fuente: Andi y Fenalco; cálculos del Banco de la República.

Por otra parte, según información publicada por la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco) los indicadores para el Eje Cafetero en términos de ocupación hotelera continuaron mostrando resultados desfavorables (Cuadro 3). En el segundo trimestre la ocupación cayó en 1,3 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo del año anterior ubicándose en 40,0%, descenso debido a la caída de la ocupación en Caldas que no pudo ser contrarrestada por los aumentos de Quindío y Risaralda. En cuanto a la tarifa promedio, se registró un aumento anual en conjunto del 7,9%; por departamentos, en Risaralda aumentó 11,3%, seguido de Quindío y Caldas con 7,7% y 3,8%, respectivamente.

Cuadro 3
Región Eje Cafetero. Ocupación hotelera
(porcentaje de ocupación y diferencia anual en puntos porcentuales)

Región y departamentos	2018			Año 2018	2019		Diferencia anual 2019 - II
	II	III	IV		I	II	
Caldas	53,2	59,3	50,0	53,5	51,1	41,3	-11,9
Quindío	27,0	40,0	36,8	35,6	35,1	32,4	5,5
Risaralda	43,9	51,2	48,3	48,3	51,4	46,4	2,5
Total Eje Cafetero	41,4	50,2	45,0	45,8	45,9	40,0	-1,3

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

VII. Transporte

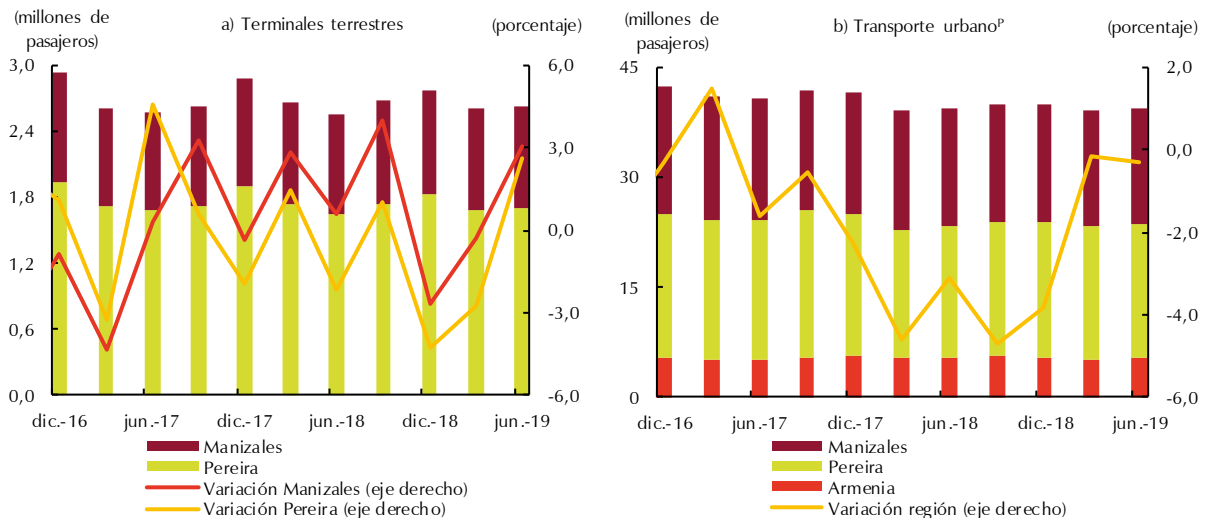
Entre abril-junio de 2019 la Terminal de Transporte de Pereira reportó una salida de 1,7 millones de pasajeros, mientras que desde Manizales salieron 920 mil personas, lo que significó una

recuperación frente a las reducciones presentadas en el primer trimestre del año (Gráfico 9); por el contrario, en el número de vehículos despachados a otros municipios se evidenció disminución anual, lo cual pudo estar relacionado con las obras viales entre Manizales y Medellín, además de derrumbes por el invierno y cierres en el sector de La Línea y el Alto de Letras.

Entretanto, según la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) del DANE, en el segundo trimestre de 2019 se movilizaron 39,4 millones de usuarios en el Eje Cafetero, ajustando nueve periodos con reducción anual; sin embargo, las caídas de los dos primeros trimestres de 2019 fueron menores a las observadas en los dos años anteriores. Se presentó descenso en el área metropolitana de Manizales por la menor cantidad de pasajeros de buses, busetas y colectivos, mientras que los del cable aéreo aumentaron; además, hubo variación negativa en Armenia, especialmente en los usuarios de busetas. Por su parte, Pereira exhibió incremento por la mayor cantidad de pasajeros del Sistema Integral de Transporte Masivo de alimentador y troncal, lo cual contrarrestó en alguna medida la disminución del total de la región.

Gráfico 9
Región Eje Cafetero. Salida de pasajeros por terminales terrestres y transporte urbano de pasajeros

(nivel trimestral y variación anual)



p: cifras provisionales.

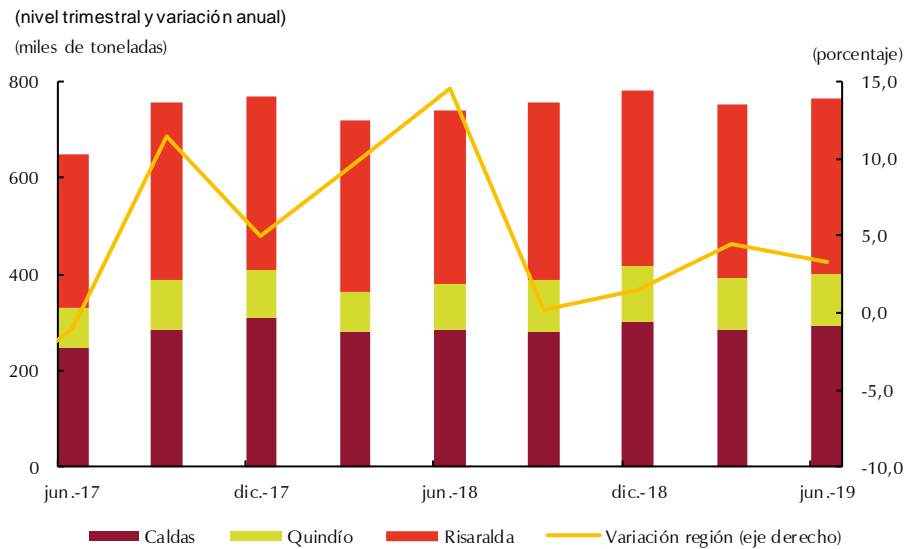
Nota: El dato agregado de la región corresponde a la información de las tres ciudades capitales y sus áreas metropolitanas.

Fuente: DANE - Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros y Terminales de transporte de Manizales y Pereira; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a la carga transportada vía terrestre desde el Eje Cafetero durante el segundo trimestre de 2019, esta totalizó 766.057 toneladas (Gráfico 10), con un incremento frente a igual periodo del año precedente que se sustentó en los mayores despachos de tejas principalmente hacia Buenaventura, Cali y Bogotá, harina para ciudades de la región, artículos de metal dirigidos a Medellín, confitería hacia Buenaventura y Cartagena, y productos de panadería para Barranquilla y Cartagena. Por su parte, Risaralda tuvo un aporte en el transporte de carga del Eje de 47,9%, departamento que presentó crecimiento anual en el segundo trimestre de 2019, debido a los envíos de harina para ciudades de la región, además del Valle del Cauca, y productos de panadería hacia Barranquilla, Bucaramanga y Cartagena. En orden de participación le siguió Caldas con 38,4%, territorio que también registró un alza motivada por los despachos de tejas hacia Buenaventura, Cali, Bogotá e Ipiales, artículos de confitería para Buenaventura y Cartagena, y frutos comestibles dirigidos a Bogotá. Asimismo, Quindío mostró un ascenso anual en la carga movilizada, especialmente la

relacionada con café hacia Buenaventura, Cartagena y Medellín, y jabones para Bucaramanga, Bogotá, Medellín y Cundinamarca.

Gráfico 10
Región Eje Cafetero. Transporte terrestre de carga^p



p: cifras provisionales.

Fuente: Ministerio de Transporte; cálculos del Banco de la República.

Por otro lado, el transporte aéreo de la región continuó con aumento anual en el segundo trimestre de 2019. De acuerdo con la Aeronáutica Civil de Colombia desde el Eje Cafetero salieron 313.154 pasajeros en el trimestre de análisis (Cuadro 4), crecimiento que fue motivado por la mayor movilización de personas desde los tres aeropuertos de la región, y aunque el que está situado en Pereira es el más representativo, fue el de menor incremento anual. Entretanto, el transporte de carga aérea con destino nacional, de la que únicamente se dispuso de información para el aeropuerto de Pereira, totalizó 388 toneladas entre abril-junio de 2019, con un aumento anual de 10,9%, que fue inferior al del trimestre anterior.

Cuadro 4
Región Eje Cafetero. Transporte aéreo de pasajeros^p

(variación anual y total pasajeros salidos)

Región y ciudades	2018			Año 2018	2019		Total 2019 - II
	II	III	IV		I	II	
Manizales	1,3	-17,7	-2,2	-5,6	4,7	14,2	31.956
Pereira	10,6	15,4	24,2	16,0	1,9	3,0	224.100
Armenia	-13,5	-9,4	18,0	-8,3	17,2	15,5	57.098
Total Eje Cafetero	4,8	6,5	20,3	9,0	4,5	6,1	313.154

p: cifras provisionales.

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia; cálculos del Banco de la República.

VIII. Sistema financiero

Las captaciones del sistema financiero en el Eje Cafetero sumaron \$9,1 billones en el segundo trimestre de 2019, con un crecimiento real anual del 5,3%; comportamiento explicado por los

aumentos en los saldos de las cuentas de ahorro, y en menor medida en los Certificados de Depósito a Término (CDT), que se recuperaron luego de cinco trimestres con caídas (Cuadro 5).

Cuadro 5

Región Eje Cafetero. Saldos de captaciones y colocaciones según principales líneas

(variaciones porcentuales reales y miles de millones de pesos)

Principales conceptos	2018 ^p			2019 ^p		Captaciones 2019 - II	Principales conceptos	2018 ^p			2019 ^p		Colocaciones 2019 - II
	II	III	IV	I	II			II	III	IV	I	II	
Eje Cafetero													
Ahorro	1,4	3,3	4,0	4,4	8,5	4.999	Comercial	1,7	2,7	13,2	10,7	4,0	6.257
CDT	-0,7	-1,1	-2,1	-1,2	2,2	2.713	Consumo	7,2	6,5	5,5	6,7	9,3	6.064
Corriente	0,7	1,5	1,9	1,8	0,5	1.358	Vivienda	10,9	10,8	13,6	12,8	7,4	3.137
Total	0,6	1,6	1,8	2,2	5,3	9.104	Microcrédito	0,6	-0,9	0,6	0,8	-0,2	527
							Total	5,4	5,5	10,0	9,3	6,5	16.021
Caldas													
Ahorro	1,6	2,4	0,0	-1,8	2,4	1.625	Comercial	-3,2	-1,1	5,9	9,8	5,3	2.180
CDT	-0,2	-0,4	-3,2	3,4	4,4	1.027	Consumo	4,4	3,8	4,5	6,3	9,3	2.045
Corriente	3,9	0,8	5,0	3,4	0,9	501	Vivienda	7,2	5,6	10,0	9,5	6,1	1.077
Total	1,3	1,2	-0,3	0,5	2,7	3.164	Microcrédito	0,1	-1,5	1,5	1,3	0,2	240
							Total	1,5	1,9	6,0	8,1	6,7	5.555
Quindío													
Ahorro	0,4	3,3	0,5	3,3	6,3	979	Comercial	-1,0	-1,6	14,4	10,7	-1,2	903
CDT	-2,3	-2,1	-0,3	-1,9	6,3	556	Consumo	11,7	11,4	9,6	10,5	10,7	1.439
Corriente	-2,1	0,3	-8,4	-0,7	-8,9	285	Vivienda	15,5	14,7	15,8	14,1	8,2	731
Total	-0,9	1,0	-1,4	0,9	3,5	1.824	Microcrédito	1,7	0,2	-0,2	0,3	-0,4	115
							Total	7,9	7,5	12,1	11,0	6,1	3.196
Risaralda													
Ahorro	1,6	4,1	8,7	9,7	14,0	2.395	Comercial	6,3	6,9	18,3	11,3	4,8	3.174
CDT	-0,3	-1,2	-2,0	-4,6	-1,7	1.131	Consumo	7,0	6,0	4,2	4,9	8,6	2.580
Corriente	-0,6	2,9	5,0	1,7	5,7	572	Vivienda	11,7	13,1	15,5	14,9	8,1	1.330
Total	0,7	2,3	5,0	4,2	8,1	4.117	Microcrédito	0,7	-0,7	-0,2	0,4	-0,5	172
							Total	7,4	7,5	12,2	9,4	6,5	7.270

p: cifras provisionales.

Nota: Variaciones anuales reales, deflactado por IPC 2018; cifras absolutas a precios corrientes.

Fuente: Superintendencia Financiera; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Risaralda contó con la mayor participación en las captaciones de la región a junio de 2019 con el 45,2%; en este trimestre se destacó el notable crecimiento del saldo en las cuentas de ahorro, que registró el incremento real más alto desde el primer trimestre de 2015, no obstante, fue en parte contrarrestado por la caída de los CDT, que completaron cinco trimestres en terreno negativo. Por su parte, Caldas fue el segundo captador de la región con el 34,7% y mostró un incremento real, motivado principalmente por aumentos en CDT y cuentas de ahorro; en tanto que Quindío, presentó el mayor crecimiento desde el cuarto trimestre de 2017 jalonado por el saldo en las cuentas de ahorro y los CDT que mostraron una recuperación tras cinco trimestres de variaciones negativas, no obstante, el saldo en cuenta corriente continuó cayendo.

En cuanto a las colocaciones del Eje Cafetero en el segundo trimestre de 2019 se registró un crecimiento real del 6,5%, motivado principalmente por el incremento de los créditos de consumo y

vivienda. Risaralda contó con el 45,4% de los desembolsos, siendo el departamento de la región con mayor participación y registrando aumento en las líneas de consumo, vivienda y comercial, aunque esta última con desaceleración, mientras que se evidenció un leve deterioro en el microcrédito que continuó con variaciones reales alrededor de cero. Por su parte, Caldas realizó el 34,7% de las colocaciones a junio de 2019 con ascenso real en todas las líneas de crédito, siendo el consumo el del incremento más acentuado al presentar el mejor comportamiento desde el primer trimestre de 2018. Entretanto, Quindío que aportó 19,9%, mostró los mayores crecimientos en las líneas de consumo y vivienda, incluso superiores a los de los otros dos departamentos de la región, no obstante, reportó descensos en comercial y microcrédito.

Por último, las provisiones del sistema financiero evidenciaron un aumento real anual del 6,4% a junio de 2019. Por departamentos, Risaralda mostró el mayor crecimiento con 8,4% motivado por el deterioro de la línea comercial; le siguió Quindío que mostró un incremento del 8,1% propiciado principalmente por las mayores provisiones del crédito de consumo. Finalmente, Caldas tuvo una desaceleración en el crecimiento de las provisiones, que se ubicaron en 2,5% debido a la caída de la línea comercial.

IX. Comercio exterior

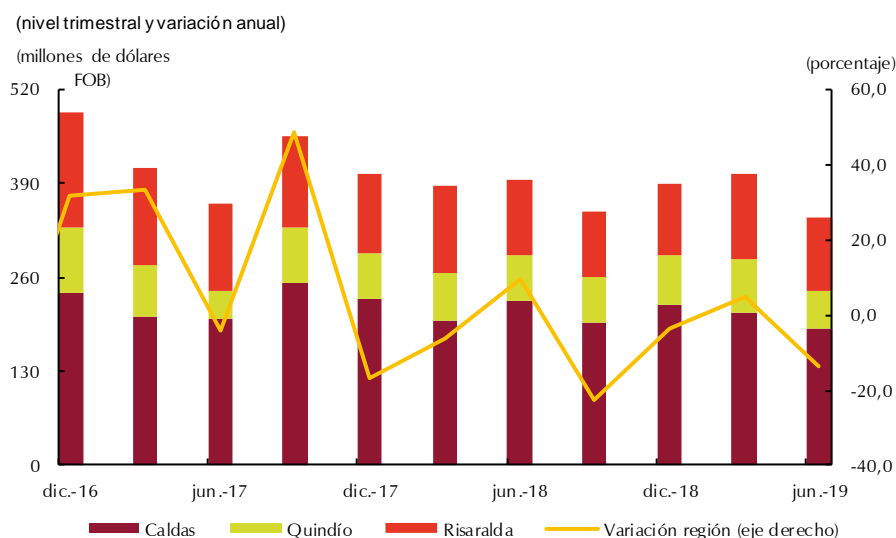
Exportaciones

Durante el segundo trimestre el Eje Cafetero registró exportaciones totales por US\$341,8 millones en valores FOB (*Free On Board*), lo que representó una caída anual del 13,7% luego de la recuperación del periodo anterior (Gráfico 11). Este comportamiento se explicó por la disminución en las ventas externas dirigidas hacia Estados Unidos, Corea del Sur, Canadá, Japón y China, y se vio contrarrestado en parte por el aumento de las dirigidas hacia España, Noruega, Guatemala, Bélgica y Alemania. Tanto las exportaciones de café como las de productos manufacturados presentaron descenso.

Los tres departamentos del Eje Cafetero reportaron disminución en sus exportaciones, en donde Caldas que registró US\$188,0 millones evidenció la caída más pronunciada, -17,2%, hecho explicado por la reducción de los envíos hacia Estados Unidos y Canadá; por su parte, Risaralda con US\$99,8 millones reportó una reducción de 4,2%, sustentada en las contracciones hacia China y Corea del Sur, mientras que Quindío, cuyas exportaciones totales fueron de US\$53,9 millones, mostró un descenso de 16,8%, en gran medida por las menores ventas hacia Corea del Sur y Estados Unidos.

En cuanto a las exportaciones de café, la región registró US\$203,2 millones FOB durante el segundo trimestre de 2019, que representaron una disminución anual de 18,8%, la más acentuada desde el tercer trimestre de 2018, comportamiento explicado por las menores ventas hacia Estados Unidos, Japón y Canadá (Cuadro 6). De igual manera, el volumen exportado mostró un descenso del 8,1%, menor a la caída en dólares, esta última propiciada en parte por la reducción en los precios internacionales del café.

Gráfico 11
Región Eje Cafetero. Exportaciones totales^P



p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Caldas y Quindío mostraron decrecimiento en las exportaciones de café en el periodo de análisis; el primero que fue el de mayores ventas externas del grano también presentó el más fuerte deterioro y completó cuatro trimestres consecutivos de reducción, principalmente por la disminución hacia Estados Unidos, Canadá y Japón. Por su parte, la caída en Quindío obedeció a la baja en los envíos hacia Estados Unidos, Corea del Sur, Italia y Japón; no obstante, se percibió un notable incremento hacia España. Caso contrario evidenció Risaralda que presentó un aumento impulsado por las mayores ventas hacia Bélgica, Reino Unido, Finlandia y Canadá.

Por otro lado, las exportaciones diferentes a café en grano sumaron US\$138,6 millones FOB, con un descenso anual del 5,1% (Cuadro 7). Este comportamiento estuvo sustentado principalmente por la disminución de las ventas de oro, maquinaria eléctrica, carrocerías y cobre. En cuanto a los destinos hacia los cuales más disminuyeron las exportaciones estuvieron China, México y la Zona Franca de Palmaseca; pese a que fue parcialmente contrarrestado por los mayores envíos a Guatemala, principalmente de aparatos mecánicos, y las mayores exportaciones hacia España de cobre.

Caldas fue el departamento con mayor participación en las exportaciones diferentes a café con el 65,0%, seguido de Risaralda que contó con el 33,3%. En el segundo trimestre de 2019 los tres departamentos evidenciaron una caída en este tipo de exportaciones, siendo Quindío el de la contracción más pronunciada con -37,5%, seguido de Risaralda, cuyos envíos cayeron 10,4%.

En Quindío el decrecimiento anual durante el segundo trimestre de 2019 estuvo en parte sustentado en los menores envíos de cuero y sus manufacturas hacia Hong Kong y Venezuela, y en menor medida de instrumentos musicales de percusión hacia Alemania; no obstante, esta caída estuvo parcialmente contrarrestada por mayores exportaciones de frutas comestibles, como limón tahití y naranjas, hacia Estados Unidos y Guadalupe (Cuadro 8). Por otro lado, en Risaralda el descenso estuvo determinado en cierta medida por la disminución en los envíos de máquinas, aparatos y material eléctrico hacia Perú y Chile, y de cobre hacia China y Corea del Sur, aunque se presentó un

importante incremento en las exportaciones de frutos comestibles (especialmente aguacates) hacia Holanda.

Cuadro 6

Región Eje Cafetero. Exportaciones de café según principales países

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	2018			Año 2018	2019		Total FOB 2019 - IIP
	II	III	IV		I	II	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	18,2	-12,9	12,0	1,5	-0,2	-20,5	78.950
Alemania	27,4	-25,0	0,7	-1,8	1,0	2,2	23.079
Bélgica	-8,4	-22,8	20,7	-4,3	-9,4	13,1	20.079
Canadá	50,5	0,2	-39,0	1,5	-0,2	-41,0	13.994
Japón	0,1	-28,6	-31,0	-29,2	54,6	-43,2	13.166
Total Eje Cafetero	10,4	-21,9	-3,8	-6,8	4,2	-18,8	203.162
Caldas							
Estados Unidos	31,9	-17,3	10,2	7,8	-10,5	-29,4	38.973
Bélgica	37,3	-22,8	12,6	7,7	-14,5	-11,9	14.905
Alemania	57,4	-2,9	16,1	21,4	40,4	5,3	10.121
Japón	-16,0	-45,4	-18,4	-27,3	81,3	-41,0	7.796
Canadá	57,7	1,7	-66,9	0,6	-55,7	-70,0	4.659
Total Caldas	19,0	-18,9	-2,7	2,0	-2,9	-28,2	97.924
Quindío							
Estados Unidos	77,2	4,3	42,8	17,7	33,4	-14,7	20.146
Alemania	90,2	-36,4	-16,7	-0,8	-9,4	-10,3	6.584
Canadá	287,2	8,3	48,4	46,3	198,6	4,5	6.134
Japón	45,9	-16,0	-56,9	-27,6	31,9	-44,9	2.871
España	-49,8	-91,1	-64,5	-55,2	-48,0	217,0	2.370
Total Quindío	54,8	-13,4	13,9	5,3	18,2	-15,5	51.509
Risaralda							
Estados Unidos	-29,0	-19,7	-11,1	-21,0	-8,2	-3,2	19.831
Alemania	-27,4	-36,5	-1,8	-27,2	-41,2	13,3	6.373
Bélgica	-92,7	-39,6	13,1	-58,8	25,5	*	3.449
Canadá	-47,2	-25,5	-46,8	-39,4	119,5	37,9	3.200
Japón	23,3	-13,4	-19,5	-35,1	34,4	-47,3	2.499
Total Risaralda	-27,2	-36,7	-22,5	-31,0	4,9	1,9	53.729

p: cifras provisionales.

* Variación superior al 500%.

Nota: Las exportaciones de café incluyen las subdivisiones 0901111000, 0901119000 y 0901110000 de la clasificación Nandina a 10 dígitos.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Finalmente, Caldas registró la caída menos acentuada de los tres departamentos del Eje Cafetero; descenso explicado por las menores ventas de oro hacia la Zona Franca de Palmaseca y Turquía, y de azúcares y artículos de confitería hacia Perú y Centroamérica, pero se vio neutralizado en parte por los mayores envíos de aparatos y artefactos mecánicos hacia Perú, Guatemala y El Salvador, y de café procesado hacia Alemania.

Cuadro 7
Región Eje Cafetero. Exportaciones diferentes a café
(variación anual y miles de dólares)

Principales tipos de producto	2018			Año 2018	2019		Total FOB 2019 - II ^p
	II	III	IV		I	II	
Eje Cafetero							
Preparaciones alimenticias diversas	25,9	-2,8	29,3	14,3	13,2	0,6	36.933
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	-8,6	-64,5	-22,0	-39,6	93,3	47,9	18.478
Azúcares y artículos de confitería	7,1	-8,8	10,3	8,0	-1,4	-8,3	16.665
Cobre y manufacturas de cobre	-7,7	-48,7	-26,8	-23,3	-27,8	-23,7	8.309
Herramientas y útiles de metales comunes	16,9	19,2	16,2	12,3	24,6	0,9	7.996
Total Eje Cafetero	8,4	-23,7	-3,8	-6,5	5,6	-5,1	138.602
Caldas							
Preparaciones alimenticias diversas	25,7	-2,9	28,9	14,1	13,4	0,4	36.792
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	-8,3	-65,1	-23,0	-39,9	93,7	51,7	18.322
Azúcares y artículos de confitería	52,3	8,5	19,4	25,5	17,5	-6,6	9.436
Herramientas y útiles de metales comunes	16,0	21,0	17,3	12,7	25,1	1,9	7.995
Manufacturas de piedra, yeso y cemento	10,1	7,4	13,4	14,0	-15,5	16,3	3.827
Total Caldas	4,3	-27,2	-5,5	-14,2	19,9	-0,6	90.077
Quindío							
Frutos comestibles	129,5	185,0	-62,9	-5,8	-32,5	105,8	674
Preparaciones de legumbres u hortalizas	-31,4	106,2	151,9	60,5	81,6	108,4	655
Café, té, yerba mate y especias	376,7	*	-55,6	66,1	26,9	-37,9	195
Manufacturas de hierro o acero	58,0	-63,6	-54,8	-20,7	-42,4	-0,1	161
Aluminio y sus manufacturas	64,6	*	60,3	215,7	-30,6	31,6	155
Total Quindío	180,6	8,7	-33,5	18,5	-11,8	-37,5	2.428
Risaralda							
Cobre y manufacturas de cobre	3,4	-48,3	-26,8	-12,1	-28,1	-24,6	8.176
Azúcares y artículos de confitería	-22,7	-25,0	1,7	-6,0	-14,1	-10,7	7.117
Frutos comestibles	-36,1	6,5	4,9	35,0	67,4	129,6	5.428
Máquinas, aparatos y material eléctrico	37,1	-26,8	1,4	-5,1	-38,1	-39,9	4.484
Vehículos, partes y accesorios	230,2	-32,0	6,1	68,1	-50,6	-38,0	3.300
Total Risaralda	11,1	-18,6	2,7	7,5	-10,3	-10,4	46.097

p: cifras provisionales.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 8

Región Eje Cafetero. Exportaciones diferentes a café según principales países

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	2018			Año 2018	2019		Total FOB 2019 - IIP
	II	III	IV		I	II	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	-8,5	-2,3	1,3	-7,7	2,8	9,4	19.556
Ecuador	69,4	-43,2	4,3	-1,5	38,3	-4,6	17.051
Perú	3,5	-20,1	29,8	-3,0	6,6	-3,5	12.684
Alemania	5,8	0,4	5,8	-4,2	43,8	22,6	8.131
México	36,7	30,2	20,6	30,7	36,4	-37,7	8.091
Total Eje Cafetero	8,4	-23,7	-3,8	-6,5	5,6	-5,1	138.602
Caldas							
Ecuador	67,0	-48,9	0,6	-5,8	49,1	-12,3	12.871
Estados Unidos	-8,0	-20,8	-10,7	-15,4	0,2	-9,9	10.532
Perú	-0,4	-24,9	40,4	-5,1	42,4	42,1	9.745
Alemania	-9,4	-3,4	2,6	-9,6	40,6	44,8	7.778
México	86,5	38,7	14,2	41,1	13,2	-30,8	7.455
Total Caldas	4,3	-27,2	-5,5	-14,2	19,9	-0,6	90.077
Quindío							
Estados Unidos	8,9	163,5	68,4	88,8	1,1	60,1	1.451
Guadalupe	90,9	99,3	23,3	82,9	*	204,1	166
Panamá	-53,1	-	44,4	-23,8	-21,5	*	138
Alemania	*	73,5	43,8	81,2	-27,0	-67,3	128
España	-30,9	-58,3	-84,5	-65,0	-95,2	67,3	110
Total Quindío	180,6	8,7	-33,5	18,5	-11,8	-37,5	2.428
Risaralda							
Estados Unidos	-12,0	20,9	27,1	0,4	9,5	43,6	7.573
Ecuador	88,0	6,2	10,5	21,7	6,9	34,6	4.095
España	50,1	-18,9	-33,7	21,1	43,5	154,6	4.036
Chile	-9,6	-36,2	-2,0	-12,7	51,4	7,8	3.839
Corea del Sur	66,0	-42,6	-3,0	-8,0	-4,7	-36,1	3.076
Total Risaralda	11,1	-18,6	2,7	7,5	-10,3	-10,4	46.097

p: cifras provisionales.

- Indefinido.

* Variación superior al 500%.

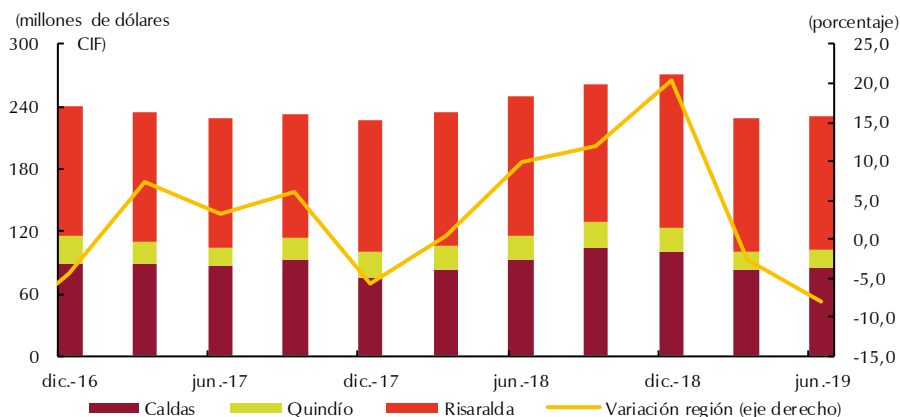
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Importaciones

En el segundo trimestre de 2019 las importaciones del Eje Cafetero registraron US\$230,6 millones CIF (*Cost, Insurance and Freight*) con una reducción del 7,9%, completando dos trimestres de caída (Gráfico 12 y Cuadro 9); debido en parte a una notable reducción en las importaciones de equipo de transporte, principalmente en los vehículos de diez o más personas, seguido de las menores materias primas y bienes de capital para la industria, bienes de consumo no duraderos y materiales de construcción. En cuanto a los países de origen, fueron las importaciones desde Brasil, Japón, Chile, Corea del Sur y Estados Unidos las que más contribuyeron al descenso del agregado.

Gráfico 12
Región Eje Cafetero. Importaciones totales^P

(nivel trimestral y variación anual)



p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 9
Región Eje Cafetero. Importaciones según uso o destino económico

(variación anual y miles de dólares)

Principales categorías CUODE	2018			Año 2018	2019		Total CIF 2019 - II ^P
	II	III	IV		I	II	
Eje Cafetero							
Materias primas para la industria	9,0	18,9	27,5	12,9	-1,9	-6,9	94.666
Bienes de consumo duraderos	-17,4	18,3	15,9	2,9	14,0	16,8	41.343
Bienes de capital para la industria	39,5	-16,2	-0,7	4,5	-20,4	-12,0	40.991
Bienes de consumo no duraderos	-1,9	-1,2	28,7	3,0	25,9	-13,9	26.473
Equipo de transporte	80,9	40,0	38,3	57,7	-40,0	-34,2	16.162
Total Eje Cafetero	9,8	12,1	20,3	10,6	-2,6	-7,9	230.582
Caldas							
Materias primas para la industria	4,8	28,3	53,1	21,0	-10,7	-6,6	42.934
Bienes de capital para la industria	31,1	-11,2	24,4	2,4	4,2	-25,7	17.873
Bienes de consumo duraderos	7,3	1,0	5,6	-4,8	25,0	25,3	13.006
Bienes de consumo no duraderos	-23,7	24,9	11,9	0,4	7,0	-14,2	6.522
Materiales de construcción	-26,1	-21,5	-14,8	-21,7	35,1	-7,0	1.503
Total Caldas	7,0	13,0	34,0	10,7	-0,9	-8,6	84.443
Quindío							
Materias primas para la industria	54,2	10,7	1,3	22,4	-3,4	-3,1	10.615
Materiales de construcción	-8,1	76,1	-9,4	5,1	-38,6	-45,3	2.912
Equipo de transporte	1,8	22,3	15,8	1,0	8,2	17,9	1.756
Bienes de capital para la industria	151,9	-75,8	-53,9	-31,3	-44,5	-28,8	1.444
Materias primas para la agricultura	-18,6	91,4	-29,1	-4,9	9,1	-13,2	1.020
Total Quindío	27,0	11,9	-12,4	7,7	-17,2	-18,0	18.596
Risaralda							
Materias primas para la industria	5,7	11,4	12,5	3,1	10,1	-8,2	41.117
Bienes de consumo duraderos	-24,6	34,9	24,1	8,1	11,4	14,7	28.192
Bienes de capital para la industria	43,9	-8,0	-9,2	12,0	-37,8	5,6	21.674
Bienes de consumo no duraderos	4,4	-12,2	37,4	1,6	36,4	-12,2	19.381
Equipo de transporte	98,5	42,3	37,4	67,3	-46,9	-40,2	13.026
Total Risaralda	9,4	11,3	19,1	11,0	-1,2	-5,8	127.543

p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por el contrario, aumentaron las importaciones del Eje Cafetero en bienes de consumo duraderos, principalmente vehículos y motocicletas, y bienes de capital para la agricultura y avicultura desde Italia e India.

A diferencia del total Colombia, los tres departamentos del Eje Cafetero presentaron una variación negativa en las importaciones durante el segundo trimestre de 2019, siendo Quindío el del registro más bajo con una reducción del 18,0%, seguido por Caldas y Risaralda con disminuciones de 8,6% y 5,8%, respectivamente (Cuadro 10). El descenso en Quindío estuvo determinado principalmente por la caída en las importaciones de materiales de construcción desde Perú y en menor medida de bienes de capital para la industria como aparatos médicos desde el Reino Unido.

Cuadro 10
Región Eje Cafetero. Importaciones según principales países

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	2018			Año 2018	2019		Total CIF 2019 - II ^p
	II	III	IV		I	II	
Eje Cafetero							
China	35,6	15,4	30,5	20,8	8,2	-0,1	64.513
Estados Unidos	38,0	12,4	21,8	6,3	37,7	-11,1	23.992
México	1,8	-1,6	21,8	8,9	-20,1	4,4	19.875
India	9,4	-18,2	43,2	3,1	-2,4	19,6	15.671
Japón	39,7	21,5	33,8	18,8	-27,4	-38,1	12.430
Total Eje Cafetero	9,8	12,1	20,3	10,6	-2,6	-7,9	230.582
Caldas							
China	24,9	27,9	63,7	27,1	15,5	17,3	26.976
México	-21,9	-28,0	3,4	-10,9	-30,3	6,3	12.384
Japón	80,8	-2,3	80,7	25,1	-29,2	-49,9	5.734
Estados Unidos	43,9	7,2	24,0	19,6	-20,0	-22,5	5.550
Brasil	-8,6	75,1	57,9	18,9	-28,5	-29,2	4.577
Total Caldas	7,0	13,0	34,0	10,7	-0,9	-8,6	84.443
Quindío							
Estados Unidos	20,6	66,0	1,9	19,6	-0,3	17,9	8.441
China	35,8	33,7	-7,0	17,5	-30,6	-33,9	3.151
Japón	-3,2	25,2	12,5	-5,5	8,0	13,8	1.646
Tailandia	2,9	*	72,6	67,9	*	*	1.285
México	23,7	-61,8	24,8	-13,7	49,4	8,9	790
Total Quindío	27,0	11,9	-12,4	7,7	-17,2	-18,0	18.596
Risaralda							
China	43,2	4,0	19,5	17,1	12,7	-6,6	34.386
India	12,5	-23,0	40,8	0,3	-4,6	14,3	13.511
Estados Unidos	46,6	-8,2	33,0	-6,3	93,6	-20,9	10.002
Francia	118,3	-5,1	33,2	33,6	98,0	224,3	7.896
México	108,5	82,2	54,7	71,2	-1,3	0,7	6.701
Total Risaralda	9,4	11,3	19,1	11,0	-1,2	-5,8	127.543

p: cifras provisionales.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, Caldas mostró un retroceso notable en las compras de bienes de capital para la industria, principalmente desde Japón y en menor medida desde Brasil y Estados Unidos; además, se registró un deterioro en las importaciones de materias primas para la industria, bienes de consumo no duraderos, materiales de construcción y bienes de capital y materias primas para la agricultura.

Esta caída se vio contrarrestada en parte por el incremento en las compras de bienes de consumo duraderos desde China y México, principalmente.

En cuanto a Risaralda, presentó el menor descenso de los tres departamentos, motivado por una notable caída de las importaciones de equipo de transporte, vehículos de diez o más personas desde Brasil y de neumáticos desde China, y en menor medida por la caída en materias primas para la industria desde Chile, Estados Unidos, Brasil y Japón; sin embargo, esta disminución se vio neutralizada parcialmente por las mayores compras de bienes de consumo duraderos principalmente de vehículos y motocicletas desde República Checa, Brasil, India y China, de bienes de capital para la industria desde Francia y de materiales de construcción como tuberías desde China.

Balanza comercial

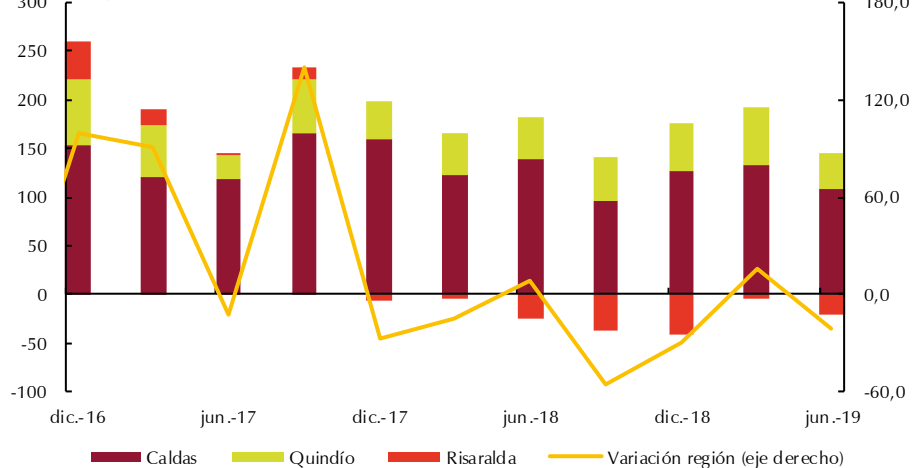
Luego de la recuperación del trimestre anterior, la balanza comercial de la región del Eje Cafetero volvió a registrar una disminución anual, al presentar un saldo de US\$123,8 millones FOB, lo que representó una caída del 21,0% (Gráfico 13). El deterioro del superávit se debió principalmente a la disminución del saldo con Estados Unidos y Canadá, y al aumento del déficit con China, México y Francia, además se pasó de superávit a déficit con Italia y Venezuela principalmente.

Gráfico 13
Región Eje Cafetero. Balanza comercial^P

(nivel trimestral y variación anual)

(millones de dólares

FOB)



p: cifras provisionales.

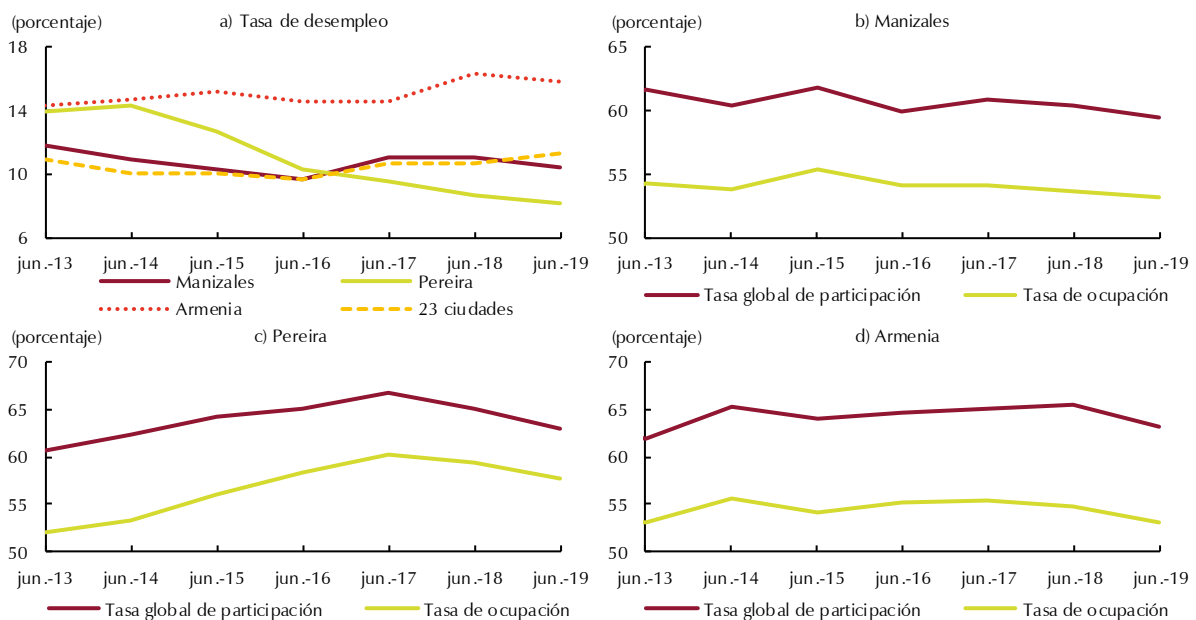
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Risaralda continuó siendo el único de la región con déficit comercial, -US\$21,9 millones FOB, aunque se redujo en 14,4% frente a similar trimestre de 2018, debido a una caída más acentuada de las importaciones. Caldas y Quindío registraron disminuciones en su superávit comercial de 21,7% y 15,6%, respectivamente, en el primero debido al aumento del déficit con China, México e India y la disminución del superávit con Estados Unidos, y en el segundo por el aumento del déficit con Tailandia, así como por la reducción del superávit con Estados Unidos y Japón.

X. Mercado laboral

Según la Gran Encuesta Integrada de Hogares del DANE durante el segundo trimestre de 2019 el desempleo en las tres ciudades del Eje Cafetero reportó una reducción frente a similar periodo de 2018 (Gráfico 14); Pereira registró una tasa de 8,2%, Manizales 10,4% y Armenia 15,8%, sin embargo, esta última se ubicó como la tercera de mayor desocupación en el país, mientras que en las capitales de Risaralda (cuarta de menor desempleo) y Caldas la desocupación fue inferior al promedio de las veintitrés ciudades analizadas por el DANE. Vale la pena mencionar que la reducción anual en la tasa de desempleo de las tres ciudades de la región no se debió a una mayor cantidad de ocupados (de hecho, se redujo la tasa de ocupación), sino a una disminución de la oferta laboral, es decir, bajó la Población Económicamente Activa y creció la Población Inactiva.

Gráfico 14
Región Eje Cafetero. Indicadores de mercado laboral

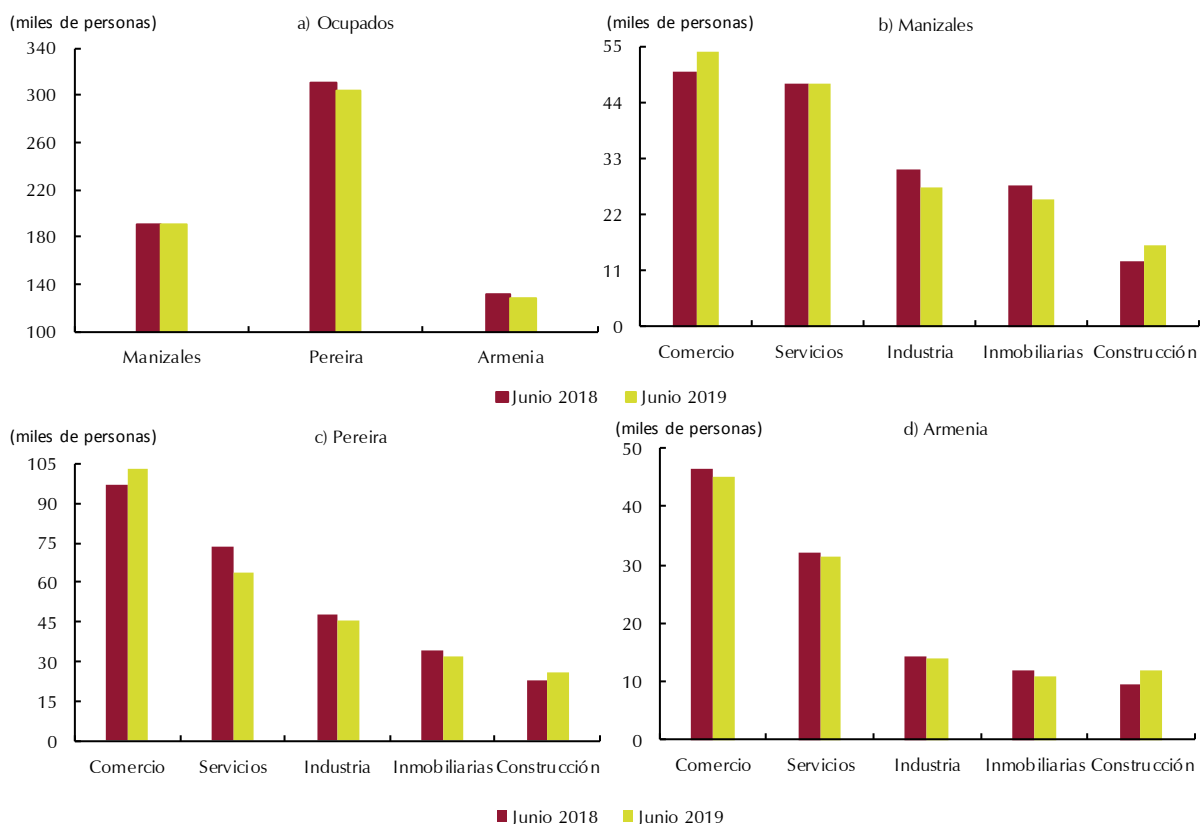


Nota: La información corresponde al trimestre móvil abril-junio.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Como se mencionó, la cantidad de ocupados mostró un descenso durante el segundo trimestre de 2019 en las capitales del Eje Cafetero, en donde la mayor variación negativa correspondió a Armenia que al totalizar 129 mil ocupados descendió en 2,4%, le siguió en reducción Pereira con -1,9% y 305 mil ocupados, y Manizales con variación de -0,1% y 191 mil ocupados. En la capital del Quindío la menor ocupación se debió a las disminuciones en comercio, transporte y actividades inmobiliarias, pese al notable incremento en los empleados de la construcción; en cuanto al Área Metropolitana de Pereira, Dosquebradas y La Virginia el descenso se debió a la menor ocupación en servicios sociales, comunales y personales, seguidos de la industria, actividades inmobiliarias y agropecuario, no obstante se presentó una dinámica importante en construcción y comercio. En lo que respecta a Manizales y Villamaría, el leve descenso en la ocupación estuvo explicado principalmente por las reducciones en la industria y las actividades inmobiliarias, pero en parte compensado por los incrementos en construcción y comercio (Gráfico 15).

Gráfico 15
Región Eje cafetero. Ocupados según principales actividades



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, la tasa de informalidad en el trimestre abril-junio de 2019 de las capitales del Eje Cafetero, a excepción de Armenia, siguió la tendencia a la baja frente al año anterior, destacándose Manizales como la ciudad de menor informalidad en el país con 40,3%; seguida en la región de Pereira con 48,0% y Armenia con 56,1%, ambas por encima del promedio de las veintitrés ciudades y áreas metropolitanas del país.

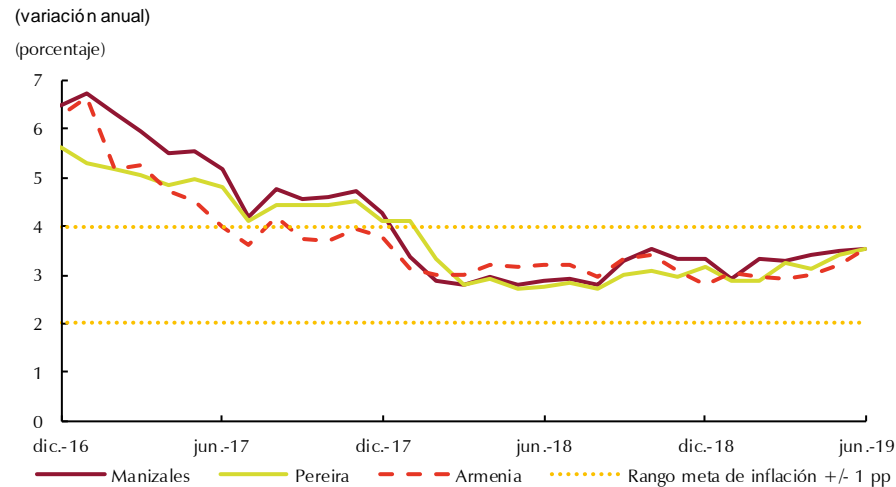
XI. Precios⁴

Para junio de 2019 la variación doce meses del Índice de Precios al Consumidor (IPC) fue de 3,54% para Pereira y de 3,55% tanto para Armenia como para Manizales, lo que representó un incremento de 0,8 puntos porcentuales en Pereira, 0,7 en Manizales y de 0,3 puntos porcentuales en Armenia con respecto a junio del año anterior. La variación anual de las ciudades del Eje Cafetero estuvo por

⁴ A partir de enero de 2019, entró en vigencia la nueva canasta familiar adoptada por el DANE (Base diciembre 2018 = 100). Los principales cambios metodológicos del nuevo IPC, fueron la actualización de la estructura de ponderaciones, la incorporación de nuevas ciudades, la innovación en la nomenclatura con la adopción de la clasificación de consumo individual por finalidad, y la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC. Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones” en el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018 y el Boletín Económico Regional Eje Cafetero, I trimestre de 2019, sección precios.

encima de la inflación nacional (3,43%); no obstante, Pereira, Armenia y Manizales ocuparon los puestos siete, ocho y nueve entre las ciudades con menor variación, en su orden. Para las tres ciudades los resultados se mantuvieron dentro del rango meta de inflación del Banco de la República, entre 2,0% y 4,0%, pero con tendencia de aceleración en lo que va del año (Gráfico 16).

Gráfico 16
Región Eje Cafetero. Inflación anual al consumidor por ciudades



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Tanto en Manizales como en Pereira la inflación anual de alimentos incrementó con respecto a junio de 2018 (Cuadro 11), lo cual estuvo jalonado en parte por los percederos como el tomate, el tomate de árbol y la zanahoria; asimismo, los procesados, que habían presentado una variación negativa en su precio en junio del año anterior, mostraron incrementos cercanos al 1% en ambas ciudades, entre ellos la sal, el azúcar y la mantequilla. Por su parte, la inflación sin alimentos mostró estabilidad en Manizales y un leve incremento en Pereira, debido en esta última principalmente al alza en regulados y no transables, destacándose los aumentos en el gas y en los servicios educativos.

Cuadro 11
Manizales y Pereira. Indicadores de inflación al consumidor

(variación anual)

Descripción	Manizales		Pereira		Armenia	
	Jun - 18	Jun - 19	Jun - 18	Jun - 19	Jun - 18	Jun - 19
Total	2,9	3,6	2,8	3,5	3,2	3,6
Sin alimentos ¹	3,5	3,5	3,3	3,5	n.d.	n.d.
Transables	1,9	1,2	1,4	0,9	n.d.	n.d.
No transables	3,6	3,9	3,3	3,8	n.d.	n.d.
Regulados	5,5	6,2	5,5	6,2	n.d.	n.d.
Alimentos ²	1,4	3,8	1,5	3,6	n.d.	n.d.
Percederos	7,5	17,4	7,3	17,9	n.d.	n.d.
Procesados	-1,1	0,7	-1,0	1,1	n.d.	n.d.
Comidas fuera del hogar	4,5	4,0	4,5	2,5	n.d.	n.d.

1. Cálculos del Banco de la República con la nueva metodología; excluye la división 01 (alimentos) y las subclases de la división 11 referentes a comidas fuera del hogar (subclases 11110100, 11110200, 11110300, 11110400 y 11120100).

2. Cálculos del Banco de la República con la nueva metodología; incluye la división 01 (alimentos) y las subclases de la división 11 referentes a comidas fuera del hogar (subclases 11110100, 11110200, 11110300, 11110400 y 11120100).

n.d. No disponible.

Fuente: DANE; cálculos banco de la república.

Finalmente, en lo corrido del primer semestre de 2019 la inflación registró una cifra de 2,81% para Armenia, 2,56% para Manizales y 2,51% para Pereira. En cuanto a los grupos de gasto, el alza en la inflación fue propiciada por las divisiones de la educación, los alimentos y las bebidas. Los costos de la educación incrementaron principalmente en Manizales a costa de los mayores precios en la educación superior, mientras que para las tres ciudades la mayor variación en alimentos y bebidas obedeció a aumentos significativos en los precios de frutas, legumbres y bebidas destiladas.

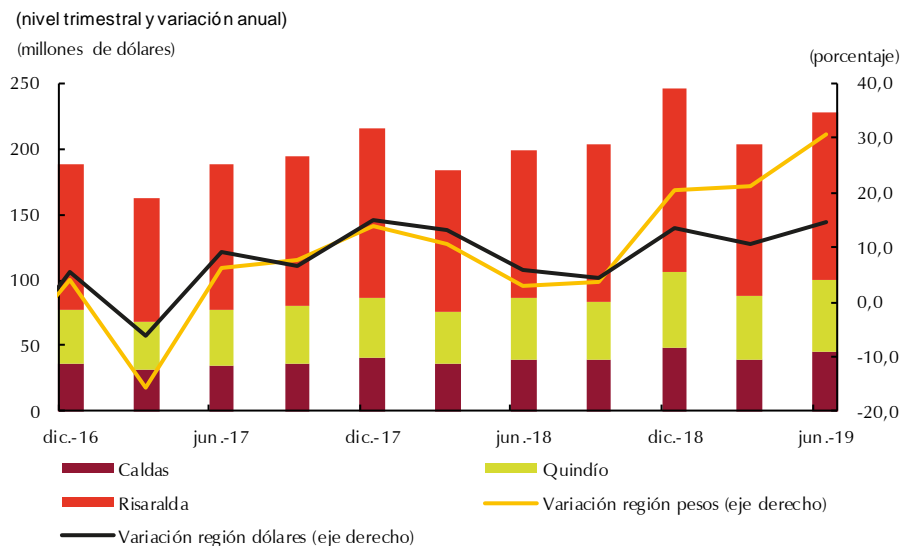
XII. Otras variables económicas

Remesas

El Eje Cafetero recibió remesas por parte de residentes en el exterior por US\$228,2 millones durante el segundo trimestre de 2019, lo que significó un incremento anual de 14,4%. Estados Unidos fue el país desde el cual se registraron los mayores envíos con el 47,9%, seguido de España con el 23,7% y en menor medida Chile y Reino Unido con el 6,0% y 2,3%, respectivamente. Las remesas de este periodo expresadas en pesos evidenciaron un crecimiento de 30,6%, variación superior a la de la medición en dólares, principalmente por el aumento de la tasa de cambio (Gráfico 17).

Gráfico 17

Región Eje Cafetero. Remesas^{pr}



pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

Risaralda continuó siendo el mayor receptor del Eje Cafetero con US\$127,3 millones y un crecimiento anual de 13,2% (Cuadro 12); comportamiento sustentado en el aumento de las remesas desde Estados Unidos y España, pero contrarrestado parcialmente por las disminuciones desde Chile y Reino Unido. A su vez, Quindío recibió US\$55,8 millones, con un crecimiento frente al mismo periodo del año previo de 15,2%, explicado por los mayores recursos recibidos desde Estados Unidos y España. Por su parte, Caldas percibió remesas por US\$45,1 millones, reportando el mayor aumento anual de la región con 16,9%, debido principalmente a los incrementos de Estados Unidos, España y Chile, aunque fue en parte contrarrestado por lo menores envíos desde el Reino Unido. A

nivel nacional, Risaralda se ubicó en el cuarto puesto de los departamentos que mayores remesas recibieron, detrás de Valle del Cauca, Antioquia y Cundinamarca, mientras que Quindío y Caldas ocuparon el séptimo y octavo lugar respectivamente.

Cuadro 12
Región Eje Cafetero. Envío de remesas de trabajadores desde el exterior^{pr}
 (variación anual y miles de dólares)

Países	2018			Año 2018	2019		Total 2019 - II
	II	III	IV		I	II	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	8,3	38,1	26,5	19,5	14,3	26,0	109.243
España	-6,5	-2,2	2,0	1,9	9,6	19,6	54.162
Chile	63,9	-2,2	8,3	26,3	1,8	-8,1	13.782
Reino Unido	-18,3	-51,3	-31,4	-23,0	-37,4	-20,5	5.189
Total Eje Cafetero	5,9	4,4	13,5	9,2	10,5	14,4	228.193
Caldas							
Estados Unidos	6,9	25,5	23,1	17,5	7,9	23,8	19.599
España	-1,6	16,5	9,7	9,8	-0,6	20,5	8.127
Chile	71,3	-7,9	10,3	32,3	2,2	1,3	3.052
Reino Unido	-4,1	-29,0	-12,8	-8,7	-24,4	-9,8	825
Total Caldas	11,0	7,4	18,2	12,9	9,2	16,9	45.082
Quindío							
Estados Unidos	12,3	20,6	36,6	17,4	24,0	31,0	29.944
España	5,2	-4,2	9,2	6,9	8,2	8,8	11.045
Chile	91,6	13,3	21,5	37,6	6,3	-9,9	2.990
Reino Unido	-14,9	-35,0	-30,9	-16,4	-34,2	-16,9	1.385
Total Quindío	13,6	2,2	24,9	13,5	19,3	15,2	55.766
Risaralda							
Estados Unidos	6,9	50,4	23,2	21,1	12,2	24,3	59.699
España	-11,1	-5,8	-1,5	-1,3	12,2	23,3	34.990
Chile	53,2	-5,4	3,3	20,6	0,2	-10,7	7.739
Reino Unido	-22,3	-60,1	-35,0	-28,0	-41,6	-24,6	2.979
Total Risaralda	1,4	4,4	8,0	6,5	7,7	13,2	127.346

pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

Las remesas tuvieron una alta importancia en la economía del Eje Cafetero, lo que se hace evidente al compararlas con las exportaciones de café; para Risaralda estos recursos representaron el 237,0% de dichas exportaciones durante el segundo trimestre de 2019, en Quindío el 108,3% y en Caldas el 46,0%.



El *Boletín Económico Regional* (BER)
se puede consultar en:
<http://www.banrep.gov.co/ber>



El *Boletín Económico Regional* (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.



Sugerencias y comentarios:
atencionalciudadano@banrep.gov.co