

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1815



EJE CAFETERO

I TRIMESTRE DE 2020

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

LORO OREJAMARILLO
OGNORHYNCHUS ICTEROTIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



EJE CAFETERO

I TRIMESTRE DE 2020

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.

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-ejecf.tr1-2020>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Ferney 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: Covid-19, industria, construcción, transporte, ventas de vehículos, Eje Cafetero.

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.	Agropecuaria.....	4
II.	Minería.....	6
III.	Industria.....	7
IV.	Servicios públicos.....	8
V.	Construcción.....	9
VI.	Comercio y turismo.....	11
VII.	Transporte.....	12
VIII.	Sistema Financiero.....	14
IX.	Comercio exterior.....	16
X.	Mercado laboral.....	23
XI.	Precios.....	25
XII.	Otras variables económicas.....	26

Panorama económico¹

La región Eje Cafetero mostró un comportamiento desfavorable en varias de sus actividades económicas durante el primer trimestre de 2020, afectado en gran parte por el confinamiento frente al covid-19. Se presentaron descensos anuales en diferentes variables de la actividad constructiva, la producción minera, las ventas del comercio (incluido vehículos y motos), el transporte terrestre y aéreo, la actividad pecuaria y el consumo de energía no regulada. Por su parte, creció la industria, especialmente la de alimentos, el sector agrícola y el sistema financiero tanto en colocaciones como en captaciones, últimas que coincidieron con el ascenso de las remesas en pesos favorecidas por una mayor tasa de cambio. En cuanto al comercio exterior tanto las importaciones como las exportaciones registraron contracción. Por último, el desempleo aumentó en Manizales y Pereira, y se redujo en Armenia, mientras que la inflación creció en las tres ciudades.

Durante el primer trimestre de 2020, el sector de la construcción se contrajo por una menor área en proceso en las ciudades de la región, siendo Armenia la de la caída más fuerte; tal descenso fue en obras residenciales y no residenciales, igualmente, bajaron los despachos de cemento. En contraste, las ventas de vivienda nueva tuvieron un leve incremento en los tres primeros meses del año.

Por su parte, en el sector pecuario disminuyó la producción de pollo y el sacrificio de ganado bovino, mientras que la minería mostró una caída debido a la menor extracción de oro, pese a la recuperación en la producción de plata; asimismo, aunque el balance en el volumen de ventas del comercio fue positivo, el resultado se ubicó por debajo del de los trimestres previos, evidenciando una desaceleración pronunciada en el sector, que va en línea con la reducción en la cantidad de vehículos nuevos matriculados. De igual manera, el transporte mostró una notable disminución en los pasajeros movilizados tanto por vía aérea como terrestre, además, el transporte de carga y el urbano reportaron caída, esto como resultado de las restricciones provocadas por el confinamiento.

De otro lado, la industria, sector que fue afectado en parte por el cierre total o parcial de algunas de sus plantas en las últimas semanas de marzo por la emergencia sanitaria del Covid-19, se desaceleró y mostró un crecimiento inferior al de los trimestres anteriores, principalmente por el menor aumento en textiles. Asimismo, la demanda de energía no regulada se redujo y en materia de comercio externo las exportaciones cayeron debido a las menores ventas de café, mientras que las importaciones bajaron por la reducción en las compras de bienes de consumo no duraderos.

En contraste, creció el abastecimiento de productos agrícolas desde los departamentos de la región, al igual que las colocaciones y captaciones del sistema financiero, y las remesas, que estuvieron favorecidas por niveles promedio más altos en la tasa de cambio durante los tres primeros meses del año. Finalmente, la tasa de desempleo aumentó en Manizales y Pereira, y aunque en Armenia disminuyó, se ubicó entre las cinco ciudades con más desempleo del país, además, la inflación creció en las tres ciudades siendo Armenia la de mayor nivel y la única que se ubicó por fuera del rango meta establecido 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 primer trimestre de 2020.

I. Agropecuario

En la economía del Eje Cafetero el sector agropecuario ocupa un espacio muy importante, por esta razón se presentan algunos indicadores disponibles que dan idea de la dinámica de este sector, ya que no se cuenta con datos oficiales con corte al trimestre de análisis sobre la producción agrícola.

El abastecimiento de productos agrícolas desde el Eje Cafetero hacia las demás regiones del país sumó 85.218 toneladas en el primer trimestre del 2020, lo que significó un incremento anual con respecto a igual periodo del año previo del 4,2% (cuadro 1). Este comportamiento se sustentó en parte en los mayores envíos de naranja hacia Medellín, Barranquilla y Bogotá, y en menor medida de tomate para Armenia y Pereira, y aguacate a Bogotá, Pereira y Medellín.

Cuadro 1
Región Eje Cafetero. Despacho de alimentos agrícolas según principales productos
(variación anual y toneladas)

Principales productos	2019				Año 2019	2020	Total 2020 - I
	I	II	III	IV		I	
Eje Cafetero							
Plátano	26,7	4,2	-3,5	-11,6	2,8	-15,7	21.578
Naranja	6,6	-9,8	8,8	-3,5	0,0	15,4	18.051
Banano	10,1	9,5	0,4	-10,0	2,2	-5,1	11.621
Tomate chonto	25,4	-6,7	19,5	0,7	9,3	32,0	5.304
Aguacate papelillo	94,5	24,8	-2,5	34,1	23,8	31,2	5.297
Total Eje Cafetero	15,6	-1,9	0,6	-3,5	2,2	4,2	85.218
Caldas							
Naranja	15,3	-5,1	-4,5	-10,6	-2,8	11,5	8.890
Plátano	29,1	5,6	4,7	0,1	9,0	4,2	8.431
Guayaba pera	62,6	30,8	6,1	8,7	22,5	9,7	3.003
Banano	50,3	18,0	-3,2	7,0	14,9	-4,2	2.412
Aguacate papelillo	145,6	54,3	14,1	40,7	43,4	39,6	2.385
Total Caldas	35,5	10,2	5,6	1,9	11,3	12,6	32.480
Quindío							
Banano	4,7	7,6	0,1	-14,2	-0,7	-11,3	8.361
Naranja	1,6	-12,7	33,8	15,0	7,3	19,2	7.944
Plátano	43,8	21,4	-12,5	-19,5	3,9	-36,0	6.681
Piña	-5,1	-23,9	-19,9	-14,5	-16,9	8,6	3.295
Tomate chonto	18,6	4,1	41,5	3,5	17,3	68,3	3.057
Total Quindío	9,0	-5,1	-0,9	-5,8	-1,0	-2,7	36.987
Risaralda							
Plátano	2,8	-12,3	7,1	-1,3	-0,7	-6,1	6.455
Tomate chonto	-7,4	-31,7	-7,4	-9,6	-13,4	14,2	1.331
Naranja	-16,1	-28,1	0,8	-30,9	-18,4	21,5	1.217
Aguacate papelillo	85,3	31,6	-15,8	60,1	19,8	44,8	1.163
Cebolla junca	-6,3	-16,3	-19,5	-24,4	-16,6	5,9	974
Total Risaralda	2,4	-15,8	-5,0	-8,3	-6,6	5,6	15.750

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Caldas y Risaralda tuvieron un aumento en la oferta agrícola mientras que Quindío mostró retroceso; en Caldas incrementaron los envíos de naranja hacia Pereira, Bogotá y

Medellín, y los de aguacate hacia Bogotá y Medellín, mientras que Risaralda sustentó parcialmente el crecimiento de su oferta por mayores ventas de naranja a Medellín y Bogotá, y mandarina a Pereira y Cali. Por su parte, la caída de Quindío se explicó por menores despachos de plátano y banano hacia Bogotá y en menor medida hacia Armenia.

Entretanto, los desembolsos crediticios otorgados al sector agropecuario por Finagro totalizaron \$174.719 millones, lo que representó una caída anual de 7,0% explicada por el retroceso en Risaralda, a pesar de los aumentos en Caldas y Quindío (Cuadro 2).

El comportamiento de Risaralda se sustentó en la disminución de los desembolsos para la inversión en actividades forestales y en menor medida en la ganadería, además, se redujo la inversión en capital de trabajo, fundamentalmente en el sector de la avicultura. En contraste, en Caldas se incrementó la inversión en capital de trabajo, en su mayor parte para cultivos de caña de azúcar y cultivos de ciclo corto, además, se registró una mayor inversión en plantaciones de café y de aguacate. Asimismo, Quindío mostró crecimiento incentivado por los mayores desembolsos para la avicultura tanto en la inversión como en el capital de trabajo. Por otro lado, los créditos con destino a la normalización de cartera aumentaron en los tres departamentos.

Cuadro 2

Región Eje Cafetero. Créditos otorgados por Finagro^{1*}

(variación anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2019				Año 2019	2020	Desembolsos 2020 - I
	I	II	III	IV		I	
Caldas	-8,6	-9,4	58,8	49,5	17,5	16,0	110.661
Quindío	3,1	126,5	52,8	74,9	65,2	38,8	32.029
Risaralda	84,2	-59,0	7,1	-68,1	-36,1	-53,8	32.029
Total Eje Cafetero	14,2	-14,9	38,8	-13,7	1,2	-7,0	174.719

^{1*} Cifras preliminares.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al sector pecuario, la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE reportó 52.925 cabezas de ganado vacuno sacrificadas en Caldas y Risaralda durante el primer trimestre de 2020, lo que significó una caída anual del 5,6% sustentada en el descenso del sacrificio en Caldas que no pudo ser contrarrestado por el aumento de Risaralda (Gráfico 1).

Por otra parte, según el DANE el sacrificio de ganado porcino en Risaralda reportó un crecimiento anual del 23,1% para el primer trimestre de 2020, lo que coincidió con la información del Fondo Nacional de Porcicultura (PorkColombia) acerca del consumo de carne de cerdo en toneladas, que para el periodo entre enero-marzo del presente año mostró un incremento a nivel nacional siendo Risaralda uno de los departamentos con mayor ascenso.

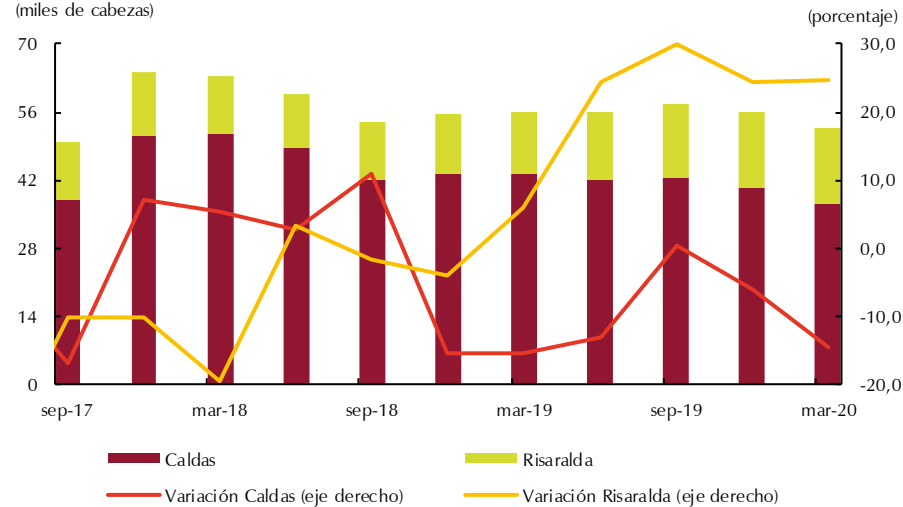
En contraste, durante el periodo enero-marzo de 2020 la producción de pollo del Eje Cafetero tuvo una caída del 3,8% al sumar 32.994 toneladas de acuerdo con La Federación de Avicultores de Colombia (Fenavi), volviendo a terreno negativo tras la recuperación del mes anterior (Gráfico 2). Este comportamiento se sustentó en las caídas en los departamentos de Quindío y Risaralda que no pudieron ser contrarrestadas con el incremento en Caldas. De otro lado, la producción de huevo en el Eje Cafetero alcanzó cifras históricamente altas al sumar 200,5 millones de unidades durante el

primer trimestre, representadas en un aumento del 42,5% con variaciones positivas en los tres departamentos, principalmente en Caldas, que además fue el de mayor participación en la región.

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

(nivel trimestral y variación anual)

(miles de cabezas)



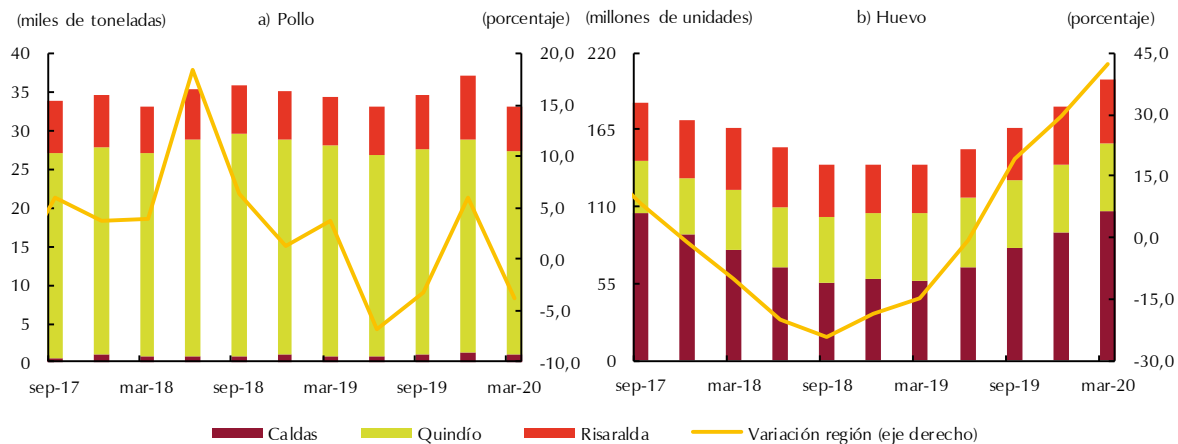
^{pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 2
Región Eje Cafetero. Producción de pollo y huevo

(nivel trimestral y variación anual)

(miles de toneladas)



Fuente: Fenavi; cálculos del Banco de la República.

II. Minería

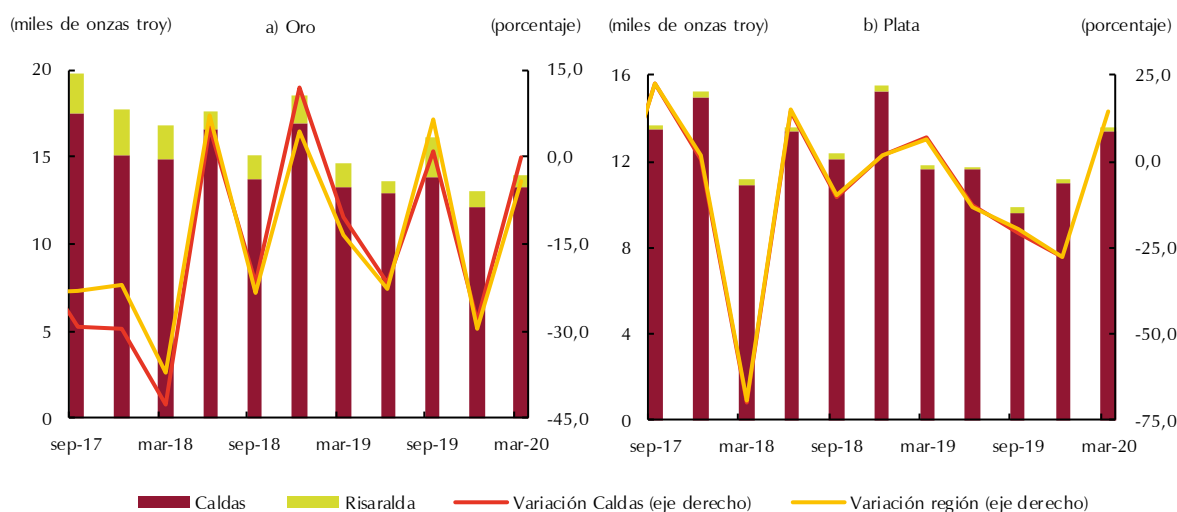
Otros minerales

Según datos de la Agencia Nacional de Minería, el Eje Cafetero totalizó 13.947 onzas troy (oz) en producción de oro, lo que representó un descenso anual de 4,3% durante el primer trimestre de 2020,

sin embargo, fue menos acentuado que la variación negativa del trimestre previo (Gráfico 3). Si bien se presentó descenso en la región, en Caldas, principal productor de este mineral en el Eje Cafetero, se mostró invariante con un 0,0%, en donde su producción fue prácticamente igual a la de similar periodo del año anterior, en este sentido, la variación negativa de la región fue producto del descenso del 47,8% en Risaralda, particularmente del municipio de Quinchía.

Por el contrario, después de tres trimestres con variaciones negativas, la extracción de plata en la región presentó un ascenso anual de 14,4%, al contabilizar 13.566 oz en enero-marzo de 2020. Por departamentos, Caldas fue el que jalonó el comportamiento por los crecimientos en la producción principalmente en el municipio de Marmato.

Grafico 3
Región Eje Cafetero. Producción de oro y plata^{pr}
(nivel trimestral y crecimiento anual)



pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: Agencia Nacional de Minería - Producción nacional de minerales; cálculos del Banco de la República.

III. Industria

Según la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET)² del DANE, durante el primer trimestre de 2020 la producción industrial de los dos departamentos del Eje Cafetero presentaron en la encuesta redujeron su incremento promedio frente a los trimestres previos; sin embargo, Risaralda presentó un aumento anual en promedio de 10,2% (Cuadro 3), el segundo mejor resultado respecto al de los demás departamentos de la muestra, el cual se debió a los crecimientos de los rubros de alimentos y bebidas, así como por el resto de la industria, último en el que sobresalieron las carrocías; por el contrario, se evidenció descenso en textiles, confecciones y cuero. Por su parte, Caldas tuvo un incremento en producción de 1,7%, jalonado por alimentos y bebidas; mientras que el resto de la industria reportó caída.

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.

Entretanto, las ventas de la industria y el empleo fueron mayores para Risaralda por alzas en alimentos y bebidas, además del resto de la industria. En contraste, las ventas manufactureras en Caldas cayeron por el resultado desfavorable de la categoría del resto de la industria; no obstante, el empleo del sector industrial del departamento aumentó por el incremento en alimentos y bebidas.

Cuadro 3

Caldas y Risaralda. Producción de la industria^p

(variación anual)

Clases industriales	2019				2020
	I	II	III	IV	I
Caldas					
Alimentos y bebidas	-0,6	10,0	4,9	8,6	5,2
Resto de industria	2,3	2,0	-1,1	2,1	-1,8
Total industria	0,8	6,2	2,1	5,7	1,7
Risaralda					
Alimentos y bebidas	4,8	0,7	11,9	12,1	14,8
Textiles, confecciones y cuero	-3,0	3,5	11,8	15,5	-8,2
Resto de industria	13,1	16,3	13,0	7,8	13,3
Total industria	7,1	8,4	12,4	10,8	10,2

p: Cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Cabe mencionar que en enero y febrero de 2020 la producción industrial en Risaralda había registrado crecimientos anuales de dos dígitos; no obstante, en marzo se presentó un menor aumento por la menor dinámica en resto de industria y reducción en textiles, confecciones y cuero; por su parte, Caldas exhibió incrementos en enero y febrero de 2020, mientras en marzo reportó disminución por el descenso en la categoría del resto de industria. En los dos departamentos estos comportamientos pudieron estar relacionados con el cierre parcial o total de algunas plantas productivas debido al aislamiento preventivo que decretó el Gobierno Nacional por el Covid-19; no obstante, el rubro de alimentos y bebidas mejoró su desempeño en Risaralda y fue casi invariable en Caldas, ya que se encontró dentro de las excepciones en industria para continuar operando.

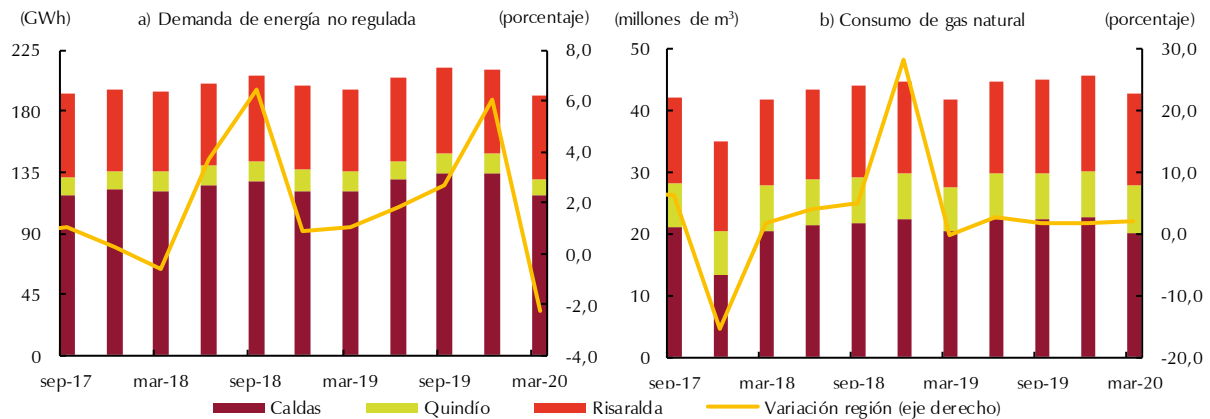
IV. Servicios públicos

De acuerdo con los datos de la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía durante el primer trimestre de 2020 en el Eje Cafetero se reportó una disminución en el consumo de energía eléctrica no regulada de 2,3% (Gráfico 4). Este comportamiento se explicó por la caída de Quindío, que registró la más profunda con un 7,0%, y la de Caldas con 3,4%. Caso contrario se presentó en Risaralda con un incremento de 1,1%. Por otro lado, según reporte de Efigas S.A., el consumo de gas en el Eje Cafetero durante el primer trimestre de 2020 creció 2,1%, con aumento en Risaralda de 4,3%, seguido por Quindío con 3,7%, mientras que Caldas mostró estabilidad en su comportamiento. Los usos de mayor ascenso en la región fueron en su orden el comercial y el residencial; contrario al uso industrial que se contrajo en los tres departamentos.

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

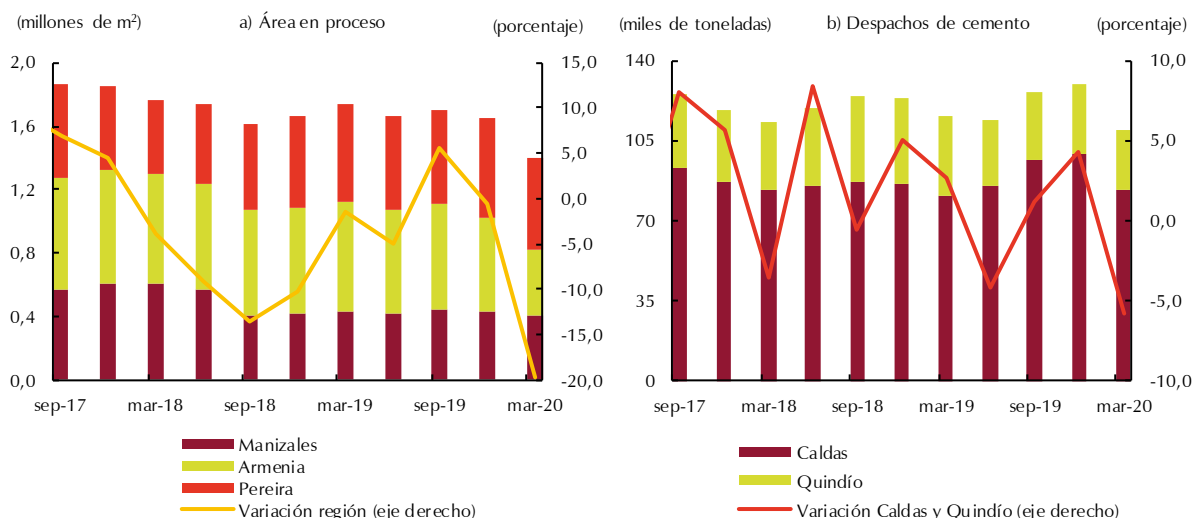
Según el DANE, el área en proceso de construcción censada durante el primer trimestre de 2020 en el Eje Cafetero se redujo 19,7% frente al mismo trimestre de 2019, como consecuencia de las menores áreas tanto en destino residencial como en no residencial. Armenia con descenso de 40,9% fue la ciudad que lideró la tendencia, con variaciones negativas en ambos destinos, seguida de Pereira, que después de cinco trimestres con crecimiento, mostró una variación de -6,2%, también por la disminución en ambos destinos, y Manizales que luego de reportar ascenso en los dos periodos previos, presentó una caída de 5,0% con disminución en la residencial, pero aumento en la no residencial. Asimismo, los despachos de cemento gris hacia Caldas y Quindío cayeron 5,8% en conjunto en el periodo de análisis, como resultado del descenso de 26,8% en Quindío que profundizó la caída de los anteriores tres trimestres, pero contrarrestado en parte por el aumento de 3,4% de Caldas, aunque este ascenso fue menor al de los dos trimestres previos (Gráfico 5).

En cuanto al índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV), la variación anual más alta se presentó en Manizales con 5,53%, seguida de Pereira con 4,25% y Armenia con 2,56%; lo que representó aceleración frente al mismo trimestre de 2019 para Manizales y Pereira, mientras que en Armenia hubo desaceleración. Por tipo de vivienda, la de interés social (VIS) originó las mayores presiones en Manizales y la diferente a VIS en Armenia y Pereira. Por rubros de costos, las variaciones más altas se registraron en materiales de mampostería en Manizales, mientras que en Armenia y Pereira fue en mano de obra de oficiales.

De otra parte, el área aprobada para construir aumentó 28,0% en la región, explicado por el positivo desempeño tanto en residencial como en no residencial. Los resultados por departamentos ubicaron a Risaralda como el de mayor crecimiento con 73,6%, debido al incremento en residencial, especialmente la vivienda diferente a interés social, mientras otro destino se redujo por las menores áreas en bodegas y comercio; a continuación, se posicionó Quindío con un ascenso anual de 2,0%, por la expansión en no residencial, entre los que se destacaron comercio y hospitales, mientras la residencial descendió por la diferente a VIS. Por el contrario, en Caldas hubo contracción del 28,5%

como consecuencia de la reducción en residencial, igualmente por la diferente a VIS, así como por la menor área en otros destinos, como industria y educación (Gráfico 6).

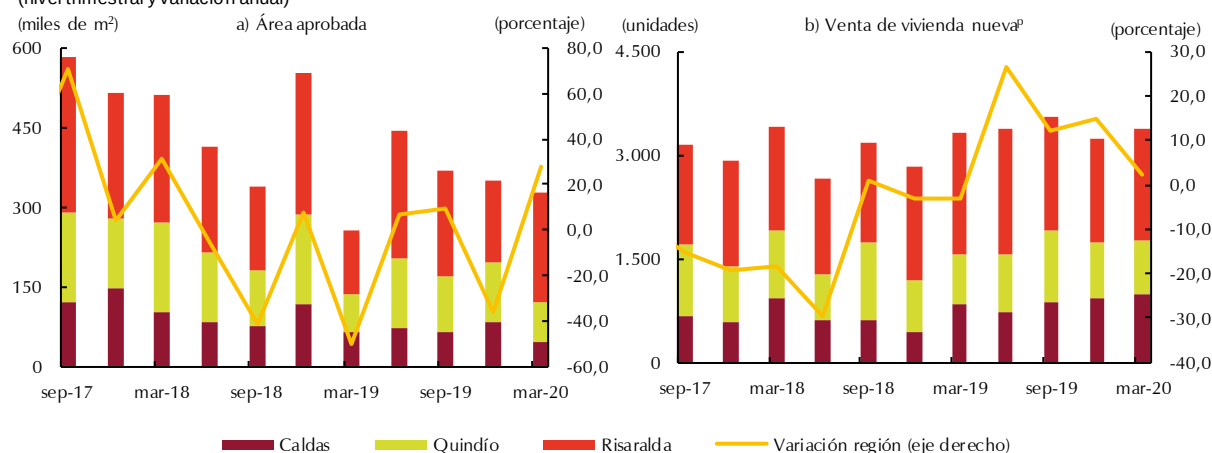
Gráfico 5
Región Eje Cafetero. Área en proceso y despachos de cemento
(nivel trimestral y variación anual)



Nota: A partir de octubre de 2019 el DANE integró los resultados de despacho de cemento correspondientes a Risaralda con otros departamentos.

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)



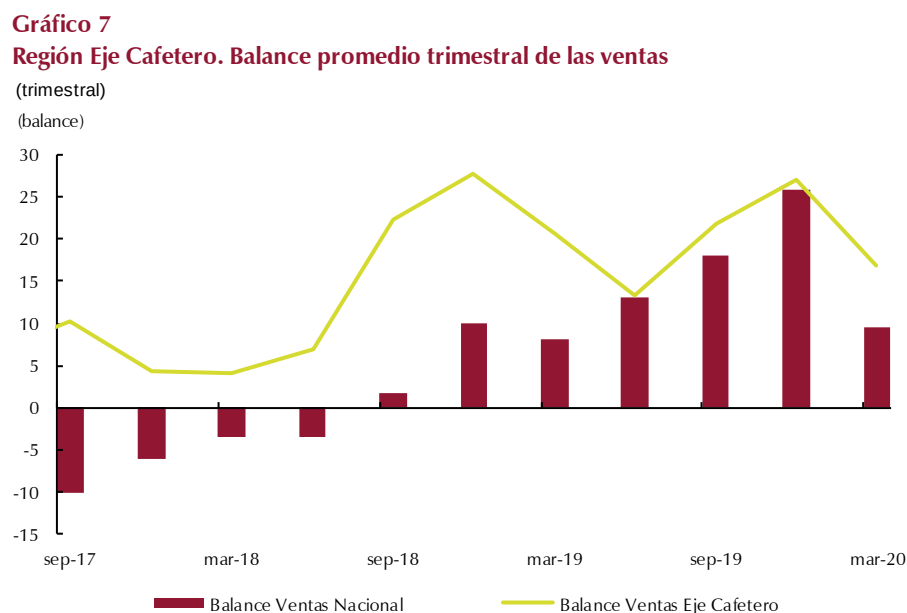
^p Cifras provisionales.

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

Entretanto, según la información obtenida de Coordinada Urbana de Camacol, la venta de vivienda nueva en el Eje Cafetero aumentó un 2,4%, con desaceleración frente a los tres trimestres anteriores. El resultado se sustentó en la expansión del 16,4% en Caldas por el dinamismo en estratos tres y cuatro, y del 8,0% en Quindío; por el contrario, en Risaralda cayó 6,7%. Cabe mencionar que en los tres departamentos se registraron incrementos en VIS, y disminución en la diferente a VIS.

VI. Comercio y turismo

Con base en la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE)³, el balance del volumen de ventas del Eje Cafetero fue positivo en el primer trimestre de 2020; y aunque fue menor que los registros de los dos periodos anteriores (Gráfico 7), se destacó como el segundo mejor promedio entre las regiones contenidas en la muestra y se ubicó por encima del resultado total nacional. A su vez, las expectativas sobre el nivel de ventas para los próximos doce meses fueron positivas en la región, pero las perspectivas sobre la inversión en maquinaria y equipo, así como del nivel de empleo en los futuros doce meses reportaron resultados negativos.



Fuente: EM EE - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

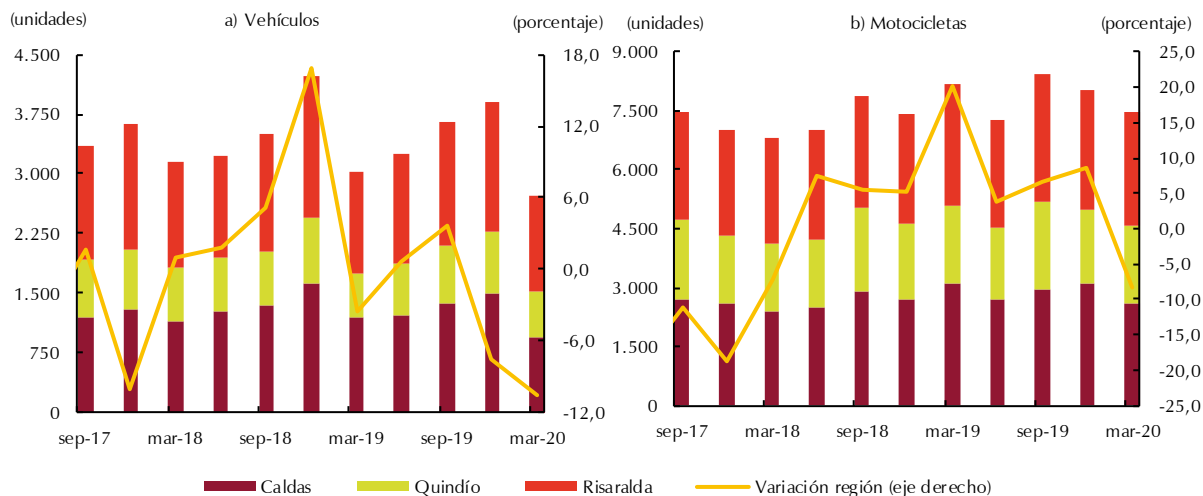
De otro lado, según el Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT) las matrículas de vehículos nuevos en el Eje Cafetero durante el primer trimestre de 2020 totalizaron 2.717 automotores, con una disminución anual de 10,5% (Gráfico 8), que profundizó la caída del periodo precedente. En este comportamiento influyó el menor registro de automóviles, seguidos en menor medida de las camionetas *pick ups* y los taxis. Por departamentos, Caldas mostró la reducción más fuerte en la matrícula de vehículos nuevos (-20,6%), por variaciones negativas en los automóviles, utilitarios y taxis; seguido de Risaralda (-7,5%) por menores matrículas de autos, taxis y *pick ups*; comportamientos que pudieron estar relacionados en gran medida con el cierre de los concesionarios ante la emergencia sanitaria del Covid-19 que se presentó en parte de marzo de 2020. Por el contrario, Quindío exhibió un aumento de 3,9% motivado por los mayores registros de vehículos utilitarios, camionetas y microbuses, los cuales compensaron las caídas en automóviles, *pick ups*, taxis y camiones.

De manera similar, de acuerdo con la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos) las matrículas de motocicletas nuevas en el Eje Cafetero alcanzaron un total de 7.482 en los primeros

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

tres meses de 2020, con una reducción de 8,4% frente al mismo periodo del año anterior, debido a los menores resultados en Caldas y Risaralda; mientras que Quindío mostró estabilidad.

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



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

En cuanto a la ocupación de los hoteles de la región, la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco) reportó que para el primer bimestre de 2020 el Eje Cafetero evidenció incremento anual (Cuadro 4), explicado por el ascenso en Quindío, seguido de leves aumentos en Caldas y Risaralda, que fueron motivados en parte por la temporada vacacional y de ferias de principios de año.

Cuadro 4
Región Eje Cafetero. Ocupación hotelera
(porcentaje de ocupación y diferencia anual en puntos porcentuales)

Región y departamentos	Año 2018	2019				Año 2019	2020		Diferencia anual 2020 - I
		I	II	III	IV		I		
Caldas	53,5	52,1	41,3	45,5	44,8	45,1	52,2		0,2
Quindío	35,6	37,4	32,4	40,7	43,5	38,8	49,8		12,5
Risaralda	48,3	51,3	46,4	48,4	46,9	48,2	52,5		1,2
Total Eje Cafetero	45,8	46,9	40,0	44,9	45,1	44,0	51,5		4,6

Nota: Los datos del primer trimestre de 2019 y 2020 solo contienen el acumulado de enero y febrero.

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

VII. Transporte

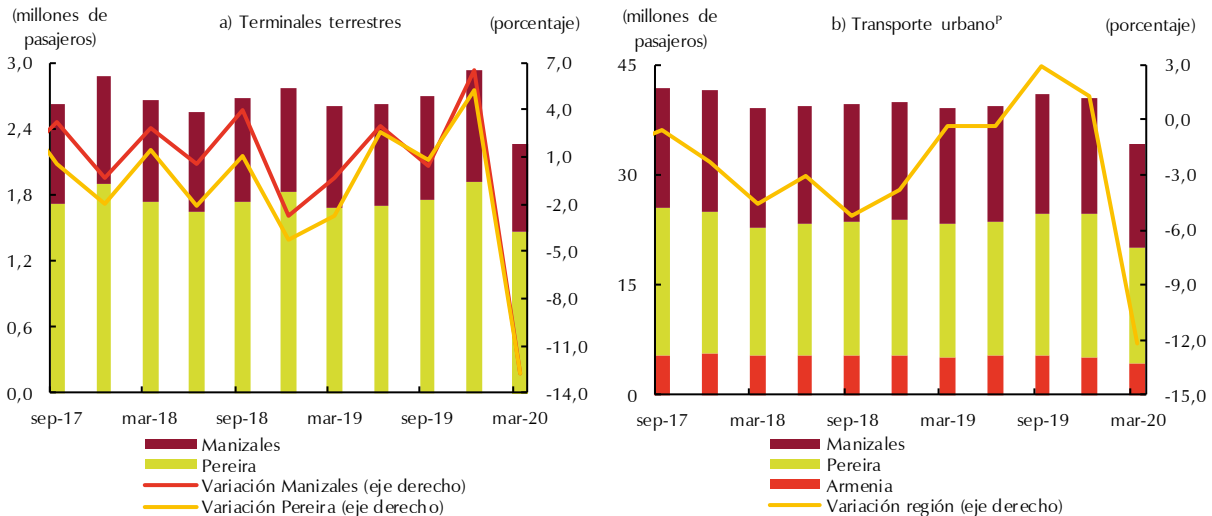
El transporte de pasajeros desde las terminales de Manizales y Pereira mostró un fuerte descenso anual durante el primer trimestre de 2020 (Gráfico 9), dadas las restricciones a la movilidad frente a la emergencia sanitaria por el Covid-19, las cuales produjeron caída tanto en la cantidad de pasajeros como en los despachos de vehículos. En ambas ciudades los descensos se registraron en el

mes de marzo mientras que en los dos primeros meses del año el comportamiento tuvo una tendencia creciente.

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.

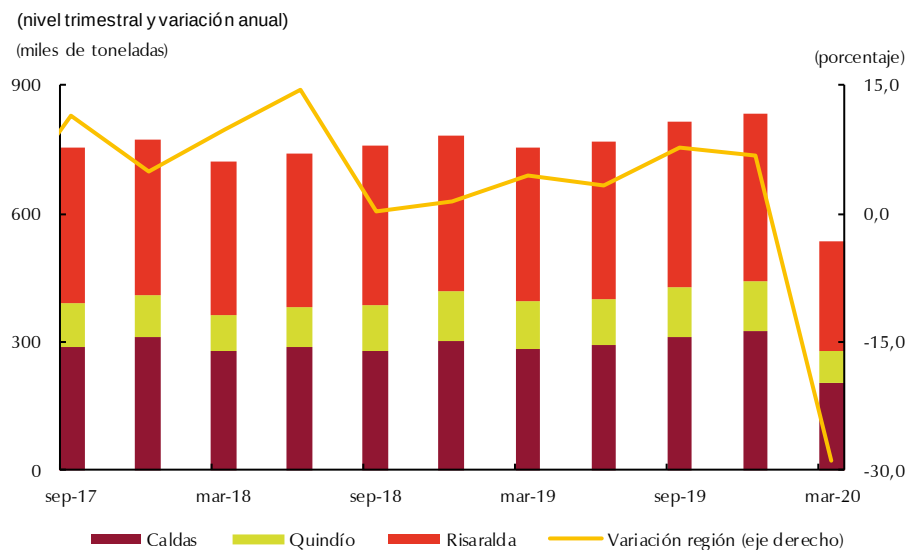
Asimismo, de acuerdo a la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) del DANE, en el Eje Cafetero se movilizaron 34,3 millones de pasajeros, cifra históricamente baja que significó una caída anual del 12,1%; el descenso se registró en los sistemas de transporte de las tres capitales siendo Armenia la del retroceso más fuerte con -19,6% seguida de Pereira con -11,2% y finalmente Manizales con una disminución del 10,8%. Este comportamiento obedeció a la adopción de medidas de prevención por parte de la ciudadanía frente al contagio de la pandemia y la posterior cuarentena implementada por el Gobierno Nacional desde el mes de marzo.

Por su parte, el transporte de carga vía terrestre sumó 534.340 toneladas, lo que significó una caída anual del 29,0% (Gráfico 10). Este descenso se explicó en la reducción del comercio y la actividad industrial como resultado del confinamiento. La mayor disminución se presentó en los envíos de café hacia Buenaventura y Cartagena, además, se registraron retrocesos importantes en los despachos de productos misceláneos hacia Bogotá y productos azucarados principalmente a Buenaventura y Barranquilla. Los tres departamentos del Eje Cafetero mostraron descenso en la carga transportada, siendo Quindío el de la disminución más profunda (-32,1%), seguido por Caldas (-28,8%) y Risaralda (-28,2%). En Quindío, la caída se sustentó en los menores envíos de café hacia Buenaventura y en menor medida a Cartagena y Chinchiná, además de productos misceláneos hacia Pereira y Bogotá. Asimismo, Caldas explicó su descenso en los menores despachos de café hacia Buenaventura y Cartagena, mientras que Risaralda presentó reducción en el transporte de productos misceláneos a Bogotá y Manizales, y productos azucarados a Buenaventura y Barranquilla.

Por último, en el primer trimestre del año desde los tres aeropuertos del Eje Cafetero salieron 289.243 pasajeros, de acuerdo a la Aeronáutica Civil de Colombia, lo que representó una reducción de 7,5% con respecto a igual periodo del año previo (Cuadro 5). Este comportamiento se sustentó en

la disminución de pasajeros que optaron por cancelar sus vuelos frente al riesgo de contagio y el posterior cierre de las terminales aéreas desde el 24 de marzo; solo en el aeropuerto de Armenia se evidenció un crecimiento en los pasajeros transportados. De igual manera, el transporte de carga con destino nacional desde los aeropuertos de Armenia y Pereira mostró un retroceso del 44,5%.

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



^P Cifras provisionales.

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

Cuadro 5
Región Eje Cafetero. Transporte aéreo de pasajeros^P

(variación anual y total pasajeros salidos)

Región y ciudades	2019				2019	2020	
	I	II	III	IV		I	Total 2020 - I
Manizales	4,7	14,2	25,7	-2,3	10,8	-13,5	24.716
Pereira	1,9	3,0	7,9	0,1	3,2	-11,6	202.975
Armenia	17,2	15,5	21,2	14,6	17,2	12,6	61.549
Total Eje Cafetero	4,5	6,1	11,8	2,3	6,2	-7,5	289.243

^P Cifras provisionales.

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

VIII. Sistema financiero

Según cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia las captaciones del sistema financiero en el Eje Cafetero salieron \$10,5 billones a marzo de 2020, con un incremento real anual de 16,6%, acelerando el crecimiento de los trimestres anteriores, resultado que fue explicado en gran medida por el mejoramiento en la dinámica en todas sus líneas, en especial de las cuentas corrientes y los depósitos de ahorro (Cuadro 6).

Cuadro 6**Región Eje Cafetero. Saldos de captaciones y colocaciones según principales líneas**

(variaciones porcentuales reales y miles de millones de pesos)

Principales conceptos	2019 ^{pr}				2020	Captaciones 2020 - I	Principales conceptos	2019 ^{pr}				2020	Colocaciones 2020 - I
	I	II	III	IV	I			I	II	III	IV	I	
Eje Cafetero													
Ahorro	4,1	8,5	4,3	4,2	17,6	5.761	Comercial	10,4	4,1	6,1	-0,4	4,3	6.911
CDT	-1,4	2,2	3,1	4,1	9,4	2.946	Consumo	6,4	9,4	14,0	14,5	15,9	6.958
Corriente	1,5	0,6	4,8	6,1	26,9	1.761	Vivienda	12,5	7,5	7,7	4,3	4,7	3.400
Total	2,0	5,3	4,0	4,5	16,6	10.504	Microcrédito	0,6	-0,1	1,0	-0,5	-0,9	539
							Total	9,0	6,6	9,1	5,8	8,4	17.846
Caldas													
Ahorro	-2,1	2,5	-1,7	7,5	23,0	2.003	Comercial	9,5	5,4	7,7	6,1	10,8	2.528
CDT	3,1	4,5	3,8	3,7	9,4	1.114	Consumo	6,0	9,4	12,1	14,5	15,1	2.336
Corriente	3,2	1,0	3,7	1,0	28,5	666	Vivienda	9,2	6,2	6,8	3,0	2,6	1.144
Total	0,3	2,8	0,9	5,3	19,5	3.795	Microcrédito	1,1	0,3	2,2	0,1	0,3	248
							Total	7,8	6,8	8,9	8,2	10,2	6.270
Quindío													
Ahorro	3,0	6,4	4,7	7,9	23,0	1.151	Comercial	10,5	-1,2	0,7	-16,6	-12,6	911
CDT	-2,1	6,3	4,8	3,6	8,9	596	Consumo	10,2	10,8	13,8	16,1	16,8	1.669
Corriente	-0,9	-8,9	-1,1	-0,2	13,2	348	Vivienda	13,8	8,3	8,0	5,9	6,9	807
Total	0,6	3,6	3,7	5,3	17,0	2.099	Microcrédito	0,1	-0,3	0,1	1,0	0,7	119
							Total	10,7	6,2	8,1	2,6	4,8	3.514
Risaralda													
Ahorro	9,5	14,1	8,5	0,3	11,8	2.607	Comercial	11,0	4,8	6,5	0,4	5,1	3.473
CDT	-4,8	-1,6	1,7	4,6	9,7	1.236	Consumo	4,7	8,7	15,5	13,6	16,0	2.954
Corriente	1,4	5,7	9,4	13,3	32,9	747	Vivienda	14,6	8,2	8,2	4,5	5,1	1.449
Total	3,9	8,1	6,6	3,5	14,1	4.610	Microcrédito	0,2	-0,5	0,0	-2,4	-3,5	172
							Total	9,1	6,6	9,7	5,4	8,6	8.062

^{pr} Cifras preliminares.

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

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

Los tres departamentos del Eje Cafetero exhibieron importantes crecimientos reales anuales en sus saldos de captaciones a marzo de 2020, mejorando la dinámica presentada en periodos anteriores; tal comportamiento se debió a los mayores ascensos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes; no obstante, los CDTs que fue la línea de menor avance frente a las demás, pero segunda en participación, mejoró frente a las variaciones de trimestres previos.

En cuanto al saldo de colocaciones, la región contabilizó una cartera bruta por \$17,8 billones a marzo de 2020, con lo que exhibió un ascenso real de 8,4%, mejor que el del trimestre anterior pero no tan alto como el de las captaciones. Tal resultado se fundamentó en la aceleración que hasta el primer trimestre de 2020 venían teniendo los créditos de consumo, aunado a la recuperación de los créditos comerciales y al sostenimiento del ritmo de avance de los de vivienda.

Caldas fue el segundo mayor colocador de la región, con el 35,1% de la cartera bruta del Eje Cafetero a marzo de 2020, y presentó el mayor aumento real anual frente a los otros dos departamentos con un 10,2%, en donde la dinámica en los créditos de consumo, seguidos de los comerciales fueron en gran parte los que explicaron sus resultados. En crecimiento le siguió

Risaralda con 8,6%, con una continuidad de notable avance en consumo e incrementos en comercial y vivienda, aunque en microcrédito fue el único departamento en registrar descenso anual. Finalmente, Quindío con el 19,7% de la cartera de la región evidenció un incremento real de 4,8%, mejorando la variación del trimestre previo, debido a la mejora en la dinámica en créditos de consumo y vivienda, y a que si bien el comercial siguió en descenso lo hizo a una menor tasa.

IX. Comercio exterior

Exportaciones

Durante el primer trimestre de 2020 las exportaciones del Eje Cafetero sumaron US\$385,8 millones en valores FOB (*Free On Board*), con una caída anual de 4,4%, que revirtió los aumentos de los dos periodos precedentes (Gráfico 11). La disminución se debió a las menores ventas externas hacia Japón, Canadá, Holanda, Reino Unido, Estados Unidos y Hong Kong; sin embargo, se presentaron aumentos con Puerto Rico y España. A su vez, la variación negativa de las exportaciones totales se sustentó en la reducción de las ventas externas de café (tanto en valores FOB como en volumen); la cual no pudo ser contrarrestada por el aumento de las exportaciones diferentes a café.

Por departamentos, Caldas y Quindío mostraron descensos en las ventas externas totales, -5,2% y -11,3%, respectivamente, en ambos casos por menores exportaciones a Estados Unidos, Canadá y Japón. Por el contrario, Risaralda evidenció un incremento de 1,4% por mayores ventas hacia Estados Unidos, Puerto Rico y Ecuador.

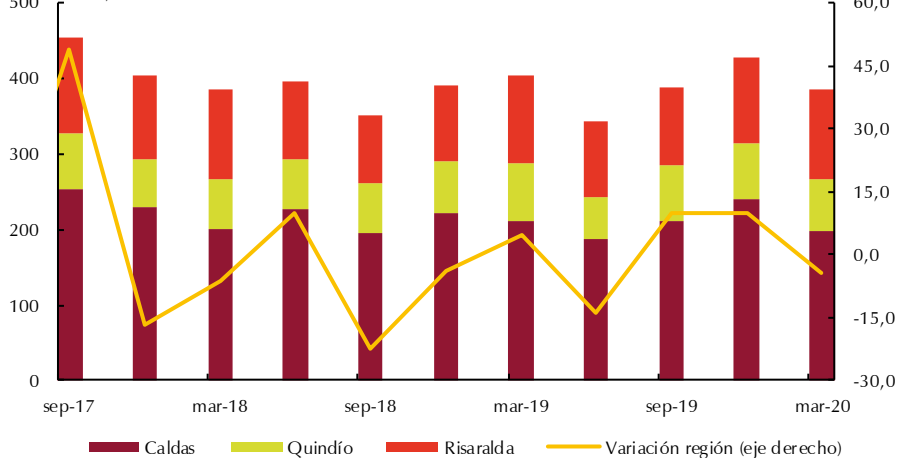
Gráfico 11

Región Eje Cafetero. Exportaciones totales^{Pr}

(nivel trimestral y variación anual)

(millones de dólares

FOB)



^{Pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, en el Eje Cafetero las exportaciones de café sin procesar totalizaron US\$242,2 millones FOB entre enero-marzo de 2020 con una disminución anual de 9,6% (Cuadro 7), la cual se explicó

por las menores ventas dirigidas a Estados Unidos, Japón, Holanda, Canadá y Corea del Sur; mientras que hubo crecimientos con España, Bélgica y Taiwán.

Los tres departamentos de la región presentaron caídas anuales en el trimestre de análisis en las exportaciones del grano, siendo la más alta en Quindío por la reducción en las ventas hacia Estados Unidos, Canadá, Japón y Reino Unido; le siguió en variación Caldas, departamento que sustentó su disminución en menores facturaciones con Estados Unidos, Holanda, Japón y Corea del Sur; mientras que en Risaralda hubo descenso con Japón, Corea del Sur, Holanda y Reino Unido.

Cuadro 7
Región Eje Cafetero. Exportaciones de café según principales países

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	Año 2018	2019				Año 2019	2020	Total FOB 2020 - I ^{pr}
		I	II	III	IV		I	
Eje Cafetero								
Estados Unidos	1,5	-0,2	-20,5	3,4	14,4	-0,1	-11,2	103.340
Alemania	-1,8	1,0	2,2	91,9	33,3	26,7	4,6	30.038
Bélgica	-4,3	-9,4	13,1	59,8	3,2	11,3	11,0	23.965
Japón	-29,2	54,6	-43,2	1,9	16,7	1,3	-30,5	14.835
Canadá	1,5	-0,2	-41,0	-34,4	34,7	-17,7	-22,0	13.215
Total Eje Cafetero	-6,8	4,2	-18,8	11,8	16,7	3,0	-9,6	242.210
Caldas								
Estados Unidos	7,8	-10,5	-29,4	1,5	28,7	-2,1	-12,5	45.922
Bélgica	7,7	-14,5	-11,9	56,2	5,0	3,6	16,1	18.037
Alemania	21,4	40,4	5,3	90,0	10,7	33,2	-0,9	15.960
Japón	-27,3	81,3	-41,0	73,4	-9,8	11,3	-21,6	8.728
Canadá	0,6	-55,7	-70,0	-56,3	113,4	-46,5	-13,8	4.808
Total Caldas	2,0	-2,9	-28,2	6,8	17,6	-2,5	-11,1	114.440
Quindío								
Estados Unidos	17,7	33,4	-14,7	2,9	-14,2	1,1	-27,1	24.968
Alemania	-0,8	-9,4	-10,3	114,0	67,8	32,3	9,9	8.245
Corea del Sur	47,3	-3,5	-58,8	42,8	106,7	-0,6	-0,5	4.427
Canadá	46,3	198,6	4,5	-1,7	-21,7	16,6	-38,4	4.019
Bélgica	-13,7	-5,5	271,3	79,0	-68,1	3,4	5,2	3.388
Total Quindío	5,3	18,2	-15,5	13,8	9,7	6,7	-13,6	64.219
Risaralda								
Estados Unidos	-21,0	-8,2	-3,2	8,1	18,3	2,9	9,6	32.450
Alemania	-27,2	-41,2	13,3	70,9	39,2	8,7	14,2	5.833
Canadá	-39,4	119,5	37,9	56,4	52,9	67,4	-9,4	4.388
Japón	-35,1	34,4	-47,3	-26,0	19,5	-9,6	-45,5	2.893
Bélgica	-58,8	25,5	*	78,7	144,2	128,9	-10,8	2.540
Total Risaralda	-31,0	4,9	1,9	22,0	24,0	12,2	-2,1	63.551

^{PR} Cifras preliminares.

* 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.

En cuanto a las exportaciones diferentes a café, estas fueron por US\$143,6 millones FOB en el primer trimestre de 2020, con un aumento anual que revirtió la leve caída del periodo previo (Cuadros 8 y 9). El crecimiento se debió a las mayores ventas de máquinas, aparatos y material

eléctrico hacia Puerto Rico, México y Estados Unidos, además de azúcares y artículos de confitería para Estados Unidos, y preparaciones alimenticias diversas dirigidas a Estados Unidos y Alemania. Por el contrario, cayeron los envíos de frutos comestibles (principalmente aguacates) hacia Reino Unido y Bélgica, cobre y sus manufacturas para Hong Kong, y vehículos y sus partes hacia México.

Cuadro 8
Región Eje Cafetero. Exportaciones diferentes a café

(variación anual y miles de dólares)

(variación anual y miles de dólares)

Principales tipos de producto	Año 2018	2019				Año 2019	2020 I	Total FOB 2020 - I ^{er}
		I	II	III	IV			
Eje Cafetero								
Preparaciones alimenticias diversas	14,3	13,2	0,6	16,9	-12,5	3,3	5,4	35.156
Azúcares y artículos de confitería	8,0	-1,4	-8,3	14,0	-14,6	-3,4	12,9	19.032
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	-39,6	93,3	47,9	20,0	10,0	36,0	-2,2	17.310
Frutos comestibles	30,9	64,8	84,6	61,6	109,3	77,5	-18,5	12.711
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-4,3	-33,6	-38,4	-19,9	107,2	1,6	*	11.063
Total Eje Cafetero	-6,5	5,6	-5,1	6,9	-0,4	1,5	5,9	143.614
Caldas								
Preparaciones alimenticias diversas	14,1	13,4	0,4	16,2	-13,7	2,8	3,3	34.437
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	-39,9	93,7	51,7	20,2	12,0	37,7	-1,2	17.192
Azúcares y artículos de confitería	25,5	17,5	-6,6	9,2	-6,9	1,9	7,8	8.755
Herramientas y útiles de metales comunes	12,7	25,1	1,9	-3,7	-4,0	2,9	-13,2	6.087
Manufacturas de piedra, yeso y cemento	14,0	-15,5	16,3	9,0	-1,2	3,0	39,8	3.087
Total Caldas	-14,2	19,9	-0,6	8,4	-4,1	4,7	4,3	84.575
Quindío								
Frutos comestibles	-5,8	-32,5	105,8	489,8	251,0	129,6	273,5	1.549
Preparaciones de legumbres u hortalizas	60,5	81,6	108,4	38,7	20,2	51,1	36,4	585
Café, té, yerba mate y especias	66,1	26,9	-37,9	-70,5	-35,7	-49,4	67,8	391
Cobre y manufacturas de cobre	-71,0	280,4	219,9	-96,5	-	131,1	*	223
Manufacturas de hierro o de acero	-20,7	-42,4	-0,1	122,6	276,0	51,0	271,3	218
Total Quindío	18,5	-11,8	-37,5	24,8	-18,0	-12,3	67,9	3.537
Risaralda								
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-5,1	-38,1	-39,9	-20,8	112,7	1,6	*	10.882
Azúcares y artículos de confitería	-6,0	-14,1	-10,7	20,0	-22,5	-8,9	16,8	10.178
Frutos comestibles	35,0	67,4	129,6	44,6	58,0	69,4	-37,0	8.659
Cobre y manufacturas de cobre	-12,1	-28,1	-24,6	-28,2	-25,1	-26,5	-30,3	6.176
Vehículos y sus partes	68,1	-50,6	-38,0	2,1	46,2	-23,8	-32,9	3.784
Total Risaralda	7,5	-10,3	-10,4	3,0	7,8	-2,8	5,8	55.502

^{pr} Cifras preliminares.

* Variación superior al 500%.

- Indefinido.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Caldas reportó crecimiento anual en las ventas externas diferentes a café verde entre enero-marzo de 2020; resultado en el que incidieron las mayores exportaciones de productos a base de gelatina hacia Estados Unidos y Holanda, preparaciones alimenticias diversas para Estados Unidos, Alemania y México, café procesado con destino a Estados Unidos, frutos comestibles (aguacates) hacia Holanda y manufacturas de piedra, yeso y cemento a Ecuador. En contraste, cayeron las ventas de metales preciosos dirigidas a Estados Unidos, herramientas de metales comunes para México, Perú y Ecuador, y químicos hacia Panamá, Venezuela y México.

Asimismo, Risaralda exhibió aumento en las exportaciones diferentes a café por las mayores ventas de máquinas, aparatos y material eléctrico hacia Puerto Rico, México y Estados Unidos, y metales preciosos y azúcares y artículos de confitería, para Estados Unidos. Por el contrario, cayeron los envíos de frutos comestibles (aguacates) dirigidos a Holanda, Reino Unido y Bélgica, cobre y sus manufacturas hacia Hong Kong, y vehículos y sus partes para México. De manera similar, Quindío registró crecimiento debido al incremento de las exportaciones de frutos comestibles hacia Ecuador (naranjas) y Estados Unidos (limón tahití), y cobre y sus manufacturas dirigidas a Estados Unidos. En contraste, disminuyeron las ventas de pieles y cueros para Hong Kong y China, y de instrumentos de música y sus partes hacia Alemania.

Cuadro 9
Región Eje Cafetero. Exportaciones diferentes a café según principales países

(variación anual y miles de dólares)

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	Año 2018	2019				Año 2019	2020	Total FOB 2020 - I ^{pr}
		I	II	III	IV		I	
Eje Cafetero								
Estados Unidos	-7,7	2,8	9,4	37,2	13,7	16,1	56,9	25.286
Ecuador	-1,5	38,3	-4,6	9,5	5,4	9,2	10,7	16.546
Perú	-3,0	6,6	-3,5	0,4	-1,2	0,2	5,2	11.881
México	30,7	36,4	-37,7	-27,1	-22,1	-16,6	-19,6	9.784
Chile	-10,3	52,2	9,6	87,9	21,8	39,6	-15,8	7.924
Total Eje Cafetero	-6,5	5,6	-5,1	6,9	-0,4	1,5	5,9	143.614
Caldas								
Estados unidos	-15,4	0,2	-9,9	34,3	-8,2	2,6	18,5	12.268
Ecuador	-5,8	49,1	-12,3	4,5	-1,9	4,8	-10,6	10.681
Perú	-5,1	42,4	42,1	1,0	-8,9	14,4	10,7	9.300
México	41,1	13,2	-30,8	-10,4	-29,5	-16,9	-7,4	7.565
Alemania	-9,6	40,6	44,8	41,5	-39,7	16,5	9,8	6.430
Total Caldas	-14,2	19,9	-0,6	8,4	-4,1	4,7	4,3	84.575
Quindío								
Estados Unidos	88,8	1,1	60,1	12,9	32,5	24,4	84,3	1.746
Ecuador	-11,9	19,6	-44,8	85,6	-53,9	-31,0	*	741
Holanda	-49,8	-100,0	-81,7	-	89,9	41,0	-	194
Costa Rica	-	-	-100,0	-	-	257,1	*	158
Chile	*	15,8	62,9	39,2	18,8	35,1	216,6	98
Total Quindío	18,5	-11,8	-37,5	24,8	-18,0	-12,3	67,9	3.537
Risaralda								
Estados Unidos	0,4	9,5	43,6	47,2	53,2	40,8	134,0	11.272
Ecuador	21,7	6,9	34,6	25,6	50,0	30,0	77,5	5.124
Chile	-12,7	51,4	7,8	145,8	49,1	56,5	-14,7	5.096
Puerto Rico	48,8	-27,0	-49,9	-68,6	19,4	-37,9	229,1	4.601
Holanda	162,7	85,4	142,8	-21,3	34,0	59,2	-39,5	3.541
Total Risaralda	7,5	-10,3	-10,4	3,0	7,8	-2,8	5,8	55.502

^{pr} Cifras preliminares.

- Indefinido.

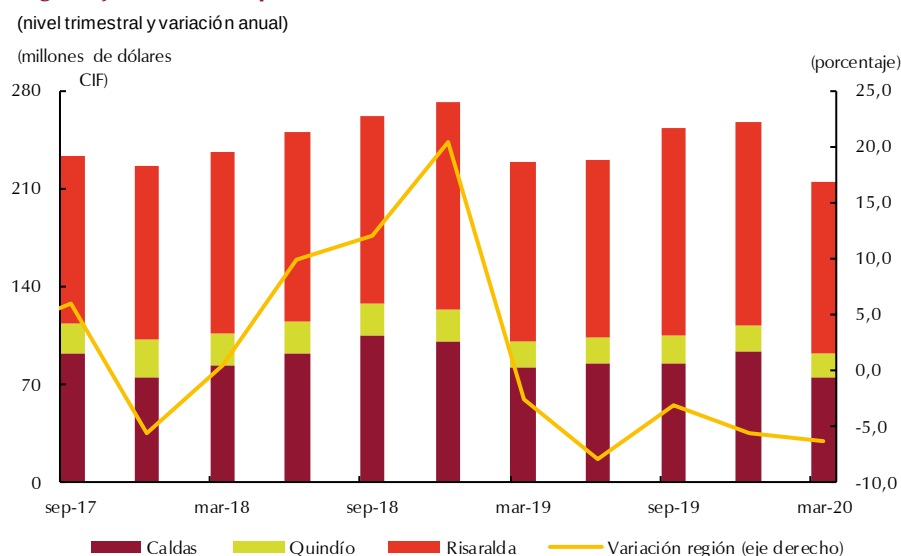
* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Importaciones

En el primer trimestre de 2020 las importaciones de la región cafetera totalizaron US\$214,6 millones CIF (*Cost, Insurance and Freight*), registrando una caída anual de 6,4%, con la que ajustó cinco periodos de disminuciones (Gráfico 12). La variación negativa del trimestre de análisis se sustentó en las menores compras externas de bienes de consumo no duraderos procedentes de Estados Unidos y China, materias primas para la industria desde China, Corea del Sur, Chile, Bolivia y Alemania, y materiales de construcción de China, España y Rusia. Por el contrario, aumentaron las importaciones de bienes de capital para la industria desde China y Estados Unidos.

Gráfico 12
Región Eje Cafetero. Importaciones totales^{Pr}



^{Pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El departamento de la región con mayor monto por concepto de importaciones fue Risaralda con US\$122,8 millones CIF; no obstante, mostró disminución de 4,2% frente al primer trimestre de 2019 (Cuadros 10 y 11), debido a la caída en las compras de bienes de consumo no duraderos como preparaciones a base de leche de Estados Unidos y pescados congelados de Vietnam, además de materias primas para la industria como pastas de madera desde China y Chile, y cacao desde Ecuador. En contraste, hubo incremento en bienes de capital para la industria de China y Austria, y equipo de transporte desde Japón, India y Colombia.

De manera similar, Caldas evidenció reducción de 9,1% en sus importaciones por la menor adquisición de materias primas para la industria como fundición de hierro y acero proveniente de Corea del Sur y alcohol etílico desde Bolivia, bienes de consumo no duraderos como calzado desde China, bienes de consumo duraderos como cocinas de Ecuador, y materiales de construcción de España. Sin embargo, se observó aumento en los bienes de capital para la industria, como turbinas de gas, de origen estadounidense.

Cuadro 10**Región Eje Cafetero. Importaciones según uso o destino económico**

(variación anual y miles de dólares)

(variación anual y miles de dólares)

Principales categorías Cuode	Año 2018	2019				Año 2019	2020 I	Total CIF 2020 - I ^{pr}
		I	II	III	IV			
Eje Cafetero								
Materias primas para la industria	12,9	-1,9	-6,9	-7,0	-14,6	-7,8	-6,9	84.813
Bienes de capital para la industria	4,5	-20,4	-12,0	20,7	34,2	4,3	30,7	39.258
Bienes de consumo duraderos	2,9	14,0	16,8	6,6	9,0	11,1	-1,8	38.711
Bienes de consumo no duraderos	3,0	25,9	-13,9	-8,2	-19,3	-4,8	-38,2	25.893
Equipo de transporte	57,7	-40,0	-34,2	-15,1	-16,6	-27,6	20,7	17.391
Total Eje Cafetero	10,6	-2,6	-7,9	-3,1	-5,6	-4,8	-6,4	214.582
Caldas								
Materias primas para la industria	21,0	-10,7	-6,6	-18,3	-12,5	-12,2	-13,8	36.053
Bienes de capital para la industria	2,4	4,2	-25,7	-32,9	29,6	-10,4	21,7	20.146
Bienes de consumo duraderos	-4,8	25,0	25,3	-20,0	-5,5	2,4	-12,0	7.505
Bienes de consumo no duraderos	0,4	7,0	-14,2	-2,4	-21,7	-8,8	-37,5	6.101
Equipo de transporte	28,8	29,5	5,8	21,4	-7,3	11,3	-14,2	1.588
Total Caldas	10,7	-0,9	-8,6	-19,2	-6,3	-9,2	-9,1	74.667
Quindío								
Materias primas para la industria	22,4	-3,4	-3,1	23,6	-18,1	-1,2	12,9	11.248
Bienes de capital para la industria	-31,3	-44,5	-28,8	9,7	63,4	-5,4	23,3	1.209
Equipo de transporte	1,0	8,2	17,9	48,2	-24,7	7,1	1,0	1.138
Bienes de consumo no duraderos	147,7	-38,6	-46,7	27,0	37,7	-7,3	60,1	1.097
Materiales de construcción	5,1	-38,6	-45,3	-64,2	-77,0	-56,9	-74,9	1.043
Total Quindío	7,7	-17,2	-18,0	-12,8	-24,2	-18,0	-9,4	17.141
Risaralda								
Materias primas para la industria	3,1	10,1	-8,2	-0,3	-16,3	-4,3	-4,6	37.512
Bienes de consumo duraderos	8,1	11,4	14,7	17,1	13,3	14,0	1,1	30.897
Bienes de consumo no duraderos	1,6	36,4	-12,2	-12,5	-20,3	-3,0	-40,6	18.694
Bienes de capital para la industria	12,0	-37,8	5,6	102,9	36,1	21,1	43,3	17.904
Equipo de transporte	67,3	-46,9	-40,2	-21,6	-16,7	-33,1	28,3	14.664
Total Risaralda	11,0	-1,2	-5,8	11,3	-2,3	0,4	-4,2	122.774

^{pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Quindío también presentó descenso en importaciones, -9,4%, principalmente por la disminución de las compras de materiales de construcción desde China, Tailandia, Rusia y Brasil, y en menor medida de materias primas para la agricultura procedentes de Estados Unidos. Por el contrario, crecieron las importaciones de materias primas para la industria, en gran medida cereales, desde Estados Unidos, bienes de consumo no duradero como pastas alimenticias de México y chocolates de China, y bienes de capital para la industria de China y Turquía.

Cuadro 11
Región Eje Cafetero. Importaciones según principales países

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	Año 2018	2019				Año 2019	2020 I	Total CIF 2020 - I ^{PR}
		I	II	III	IV			
Eje Cafetero								
China	20,8	8,2	-0,1	-3,4	-1,5	0,3	-7,5	59.627
Estados Unidos	6,3	37,7	-11,1	-6,8	-9,9	1,6	1,6	31.251
México	8,9	-20,1	4,4	-34,0	17,4	-10,0	27,1	20.229
Japón	18,8	-27,4	-38,1	11,0	11,2	-15,0	38,7	14.760
India	3,1	-2,4	19,6	34,0	-27,1	1,4	-3,0	12.861
Total Eje Cafetero	10,6	-2,6	-7,9	-3,1	-5,6	-4,8	-6,4	214.582
Caldas								
China	27,1	15,5	17,3	-16,0	-4,2	0,3	-16,9	20.644
México	-10,9	-30,3	6,3	-32,5	45,3	-7,0	32,1	12.751
Estados Unidos	19,6	-20,0	-22,5	-30,0	-16,6	-22,4	145,7	12.208
Japón	25,1	-29,2	-49,9	48,8	8,5	-21,5	27,1	5.853
Corea del Sur	-25,5	38,0	-29,6	-2,2	-36,5	-6,9	-51,3	3.742
Total Caldas	10,7	-0,9	-8,6	-19,2	-6,3	-9,2	-9,1	74.667
Quindío								
Estados Unidos	19,6	-0,3	17,9	-35,6	-36,4	-12,8	22,8	7.093
China	17,5	-30,6	-33,9	-19,6	-20,0	-25,6	-11,5	4.687
Japón	-5,5	8,0	13,8	28,6	-21,3	4,0	5,8	984
Brasil	9,6	-45,0	-58,0	-75,7	-61,5	-59,5	5,5	966
México	-13,7	49,4	8,9	59,8	-20,2	10,5	-9,4	707
Total Quindío	7,7	-17,2	-18,0	-12,8	-24,2	-18,0	-9,4	17.141
Risaralda								
China	17,1	12,7	-6,6	10,6	3,1	4,6	-0,2	34.296
Estados Unidos	-6,3	93,6	-20,9	35,3	6,3	24,9	-40,3	11.951
India	0,3	-4,6	14,3	52,9	-29,0	1,2	0,0	11.109
Japón	18,5	-30,1	-29,6	-8,5	20,7	-12,2	55,2	7.923
México	71,2	-1,3	0,7	-38,3	-11,0	-16,4	23,4	6.771
Total Risaralda	11,0	-1,2	-5,8	11,3	-2,3	0,4	-4,2	122.774

^{pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Balanza comercial

La balanza comercial del Eje Cafetero presentó un saldo de US\$182,8 millones FOB en el primer trimestre de 2020, con una disminución anual de 2,7% (Gráfico 13), debido al mayor descenso de las importaciones frente al de las exportaciones. El deterioro del superávit se explicó por menores saldos con Japón, Holanda, Canadá, Reino Unido y Estados Unidos; así como por el incremento del déficit con México y República Checa, además, se pasó de superávit a déficit con Hong Kong.

Quindío evidenció el mayor descenso en la balanza comercial frente a los otros departamentos de la región, con una caída anual de 11,9% en el acumulado de los tres primeros meses de 2020, explicada fundamentalmente por la disminución en los saldos con Estados Unidos, Canadá, Japón, Reino Unido y Francia; además del cambio de superávit a déficit con Hong Kong y Argentina.

Del mismo modo, Caldas con una balanza comercial de US\$128,2 millones FOB reportó reducción de 4,2% por menores montos con Estados Unidos, Japón, Canadá y Holanda, y por el incremento en

el déficit con México. Caso diferente presentó Risaralda, que después de muchos periodos en déficit pasó a un superávit de US\$2,5 millones FOB en el primer trimestre de 2020, debido a mayores saldos con Estados Unidos y Puerto Rico, cambio de déficit a superávit con Ecuador y Chile, y un menor déficit con Vietnam, Tailandia, Brasil y Taiwán.

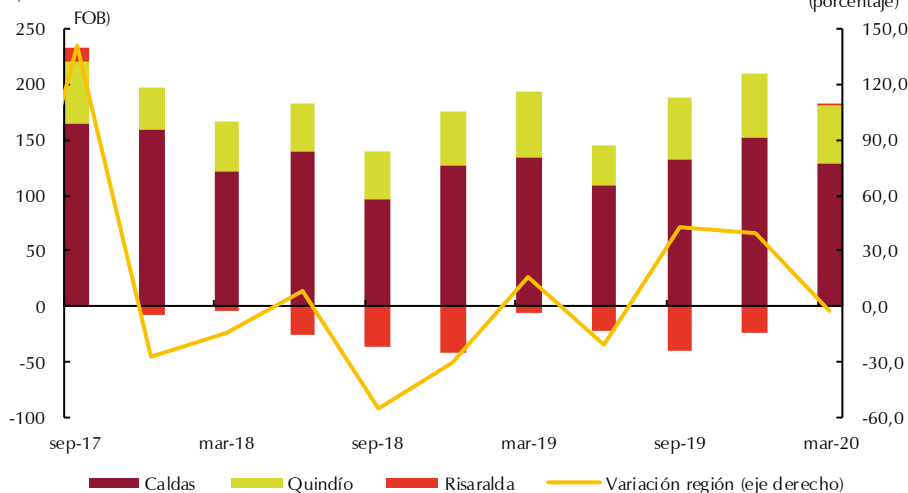
Gráfico 13

Región Eje Cafetero. Balanza comercial^{Pr}

(nivel trimestral y variación anual)

(millones de dólares

FOB)



^{Pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. Mercado laboral

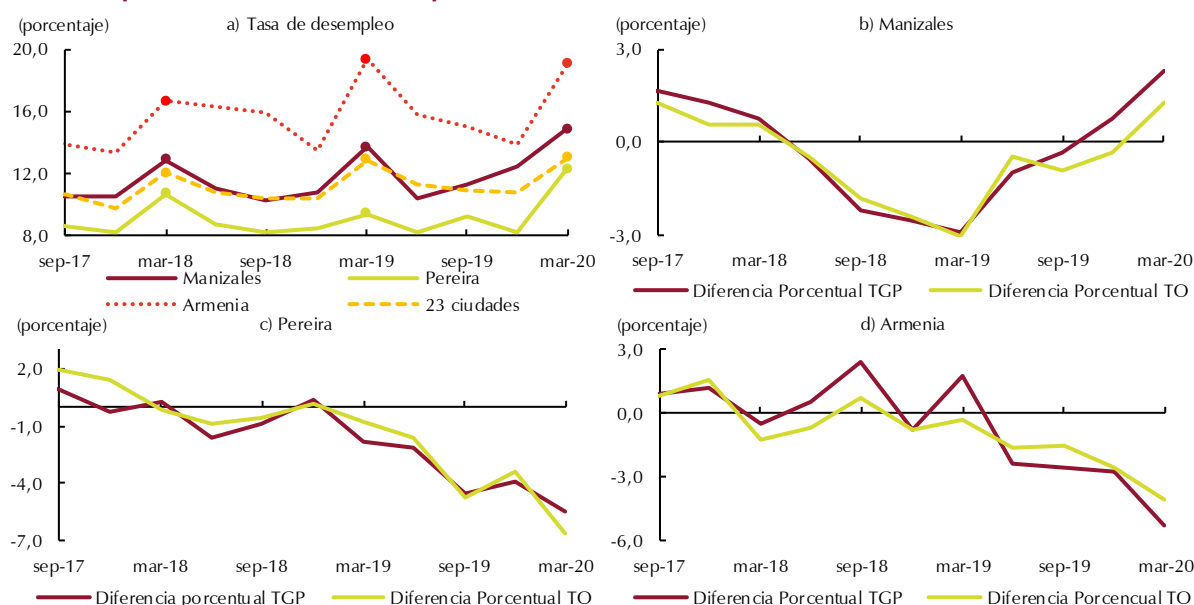
De acuerdo con la Gran Encuesta Integrada de Hogares del DANE, durante el primer trimestre de 2020 el desempleo en Armenia reportó una reducción anual en su tasa al ubicarse en 19,0%, siendo la única ciudad de la región que presentó descenso (Gráfico 14), no obstante, tuvo la mayor tasa de desempleo del Eje Cafetero y la cuarta en el país. Por el contrario, el desempleo en Manizales y Pereira presentó aumento anual al registrar 14,9% y 12,3%, respectivamente, pese a lo anterior, la capital de Risaralda se ubicó como la quinta ciudad en el país con la menor tasa de desocupación.

En Armenia el descenso en el desempleo se debió a que la Tasa General de Participación (oferta laboral) cayó a mayor ritmo que la Tasa de Ocupación (demanda laboral), incluso, bajó la cantidad de población activa y gran parte pasó a la inactiva; asimismo, la menor tasa de desocupación no se reflejó en una mayor ocupación, por el contrario, la cantidad de ocupados reportó un descenso anual de 7,1%, en especial por las disminuciones en comercio, industria y construcción (Gráfico 15).

Por su parte, en Manizales y Villamaría se incrementó la tasa de desempleo y estuvo por encima del promedio nacional de las veintitrés áreas para el trimestre enero-marzo de 2020. Tal aumento fue explicado por una mayor presión del mercado laboral en donde la oferta creció más rápido que la demanda laboral, producto de una mayor población activa y reducción de la inactiva. Pese a la mayor tasa de desempleo, la cantidad de ocupados fue mayor en 3,3% debido al crecimiento en comercio, actividades profesionales, servicios de comida, industria y servicios públicos.

Gráfico 14

Región Eje Cafetero. Tasas de desempleo, diferencia porcentual de la Tasa General de Participación (TGP) y diferencia porcentual de la Tasa de Ocupación (TO)

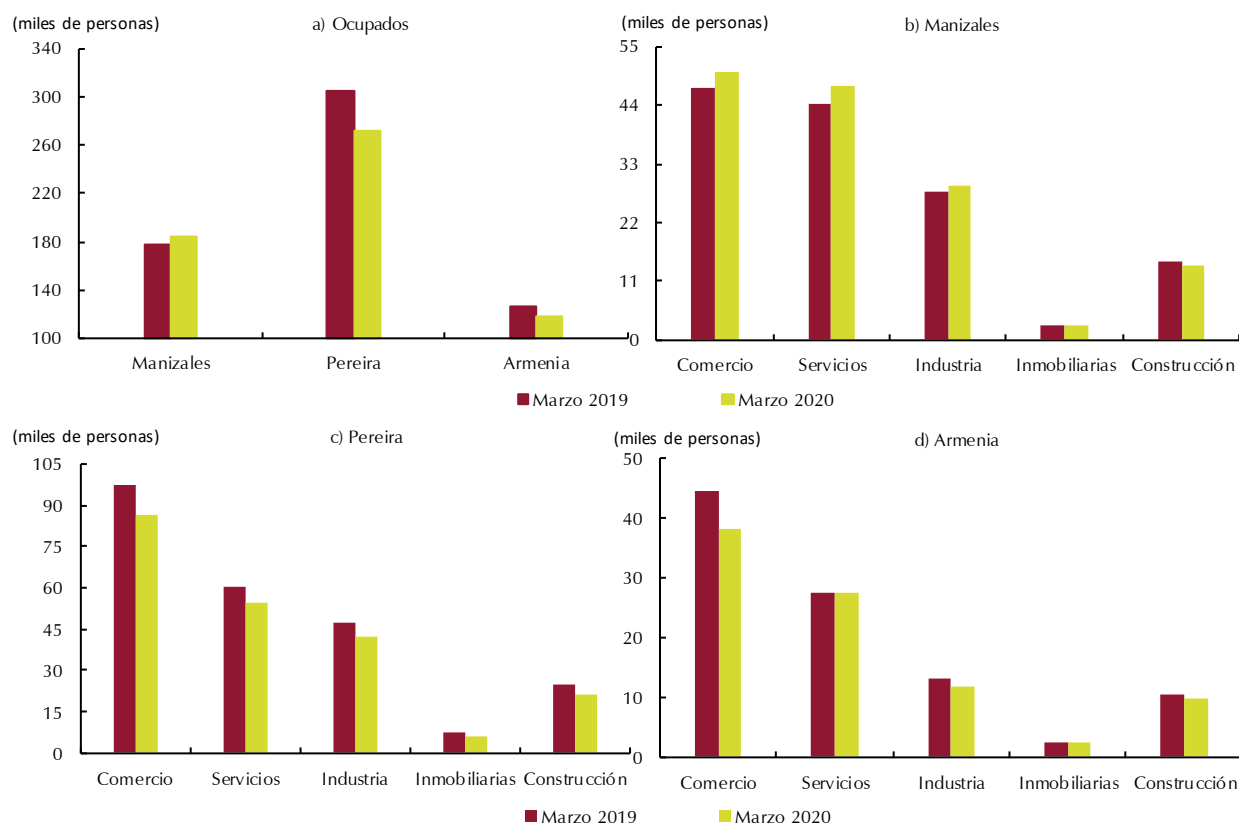


Nota: La información corresponde a los trimestres móviles enero-marzo, abril-junio, julio-septiembre y octubre-diciembre.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 15

Región Eje cafetero. Ocupados según principales actividades



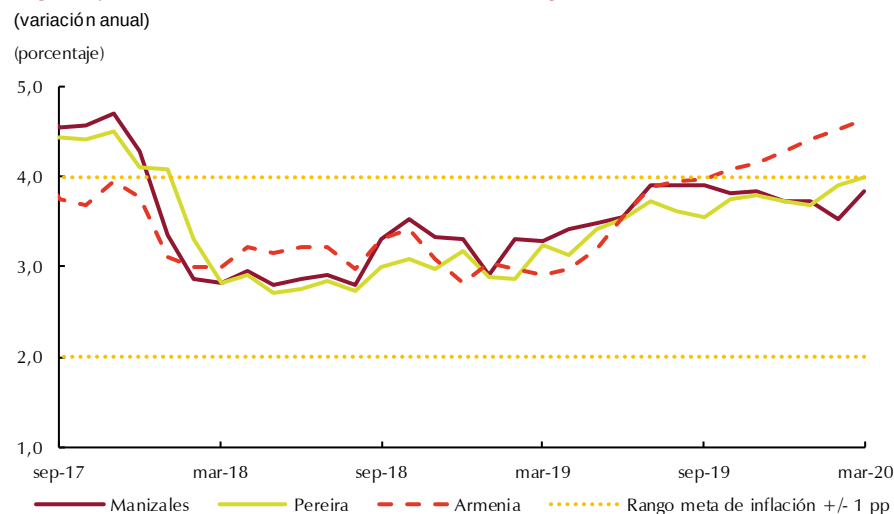
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Finalmente, Pereira, Dosquebradas y La Virginia fundamentaron el aumento anual de su tasa de desempleo en que la demanda laboral cayó más rápido que la oferta laboral, lo que a su vez se tradujo en una reducción de la cantidad de ocupados en 10,7%, en especial por las bajas en transporte, comercio, industria y construcción, pero aumento en servicios públicos.

XI. Precios

De acuerdo con el DANE en marzo de 2020 la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) volvió a registrar para Armenia el resultado más alto del Eje Cafetero, 4,64%, continuando con la aceleración que comenzó en abril de 2019 y ubicándose como la quinta ciudad con mayor inflación en el país. Asimismo, Pereira con un registro de 4,00% aceleró su ritmo de crecimiento respecto a las variaciones de los últimos dos años (Gráfico 16), e incluso se situó en el límite superior del rango meta de inflación determinado por el Banco de la República (entre 2,0% y 4,0%). Por su parte, Manizales con 3,85% repuntó en marzo, luego de presentar una relativa estabilidad en los meses previos; sin embargo, esta variación estuvo por debajo del resultado total nacional.

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



Fuente: DANE: cálculos del Banco de la República.

El incremento anual en los precios en marzo de 2020 tanto de Manizales como de Pereira se sustentó en los aumentos de las cotizaciones de los alimentos, principalmente de perecederos como hortalizas y legumbres frescas, tomate, plátanos, frutas frescas y huevos. Igualmente, en ambas ciudades hubo crecimiento en los procesados como arroz, leche, carne de res, de cerdo y de aves, harinas y cereales. Entretanto, la inflación sin alimentos en estas ciudades registró un incremento menos acentuado frente a marzo de 2019, por el menor aumento de los regulados, con caída en los combustibles para vehículos en los dos territorios, y menor alza en el transporte urbano de Pereira.

Por otra parte, con base en la desagregación por divisiones de bienes y servicios del DANE, el resultado de Armenia se debió a las mayores cotizaciones de alimentos y bebidas no alcohólicas, recreación y cultura, educación, salud, restaurantes y hoteles.

Cuadro 12

Manizales, Armenia y Pereira. Indicadores de inflación al consumidor

(variación anual)

Descripción	Manizales		Pereira		Armenia	
	mar-19	mar-20	mar-19	mar-20	mar-19	mar-20
Total	3,28	3,85	3,24	4,00	2,92	4,64
Sin alimentos ¹	3,65	3,14	3,55	3,15	n.d.	n.d.
Transables	1,48	1,85	0,78	1,80	n.d.	n.d.
No transables	3,48	4,14	3,64	4,07	n.d.	n.d.
Regulados	7,24	2,54	7,23	2,30	n.d.	n.d.
Alimentos ²	2,49	6,26	2,48	6,41	n.d.	n.d.
Perecederos	10,24	8,89	9,37	9,25	n.d.	n.d.
Procesados	0,18	6,37	0,60	6,32	n.d.	n.d.
Comidas fuera del hogar	4,09	4,79	3,45	5,23	n.d.	n.d.

n.d. No disponible.

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).

Fuente: DANE; cálculos Banco de la República.

XII. Otras variables económicas

Remesas

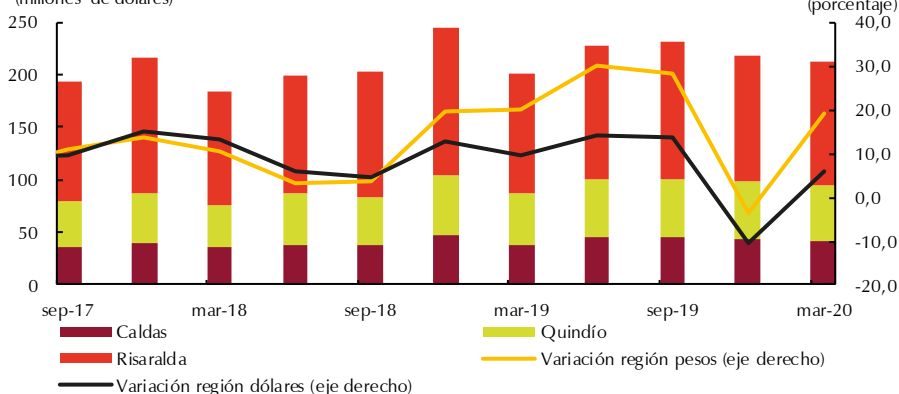
Durante el primer trimestre de 2020 el Eje Cafetero recibió por concepto de remesas un total de US\$213,0 millones, con un aumento anual de 5,7%, lo que revirtió la caída del periodo anterior (Gráfico 17), incluso en pesos el incremento fue de 19,2%, favorecido por una tasa de cambio más alta frente al año previo. Todos los departamentos de la región presentaron recuperación en la recepción de remesas, siendo Risaralda el que obtuvo el mayor monto, además de que se ubicó en el cuarto lugar entre los territorios del país que más recibieron estas divisas, principalmente por el incremento de los envíos desde Estados Unidos y Reino Unido.

Gráfico 17

Región Eje Cafetero. Remesas^{pr}

(nivel trimestral y variación anual)

(millones de dólares)



^{pr} Cifras preliminares.

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

Por su parte, Quindío y Caldas se situaron en séptimo y octavo lugar, respectivamente, dentro de los departamentos con mayores remesas en Colombia, donde cabe mencionar que el crecimiento en ambas zonas fue motivado por los envíos procedentes de Estados Unidos, España y Reino Unido (Cuadro 13).

Cuadro 13
Región Eje Cafetero. Envío de remesas de trabajadores desde el exterior

(variación anual y miles de dólares)

Países	2019				Año 2019	2020	Total 2020 - I ^{pr}
	I	II	III	IV		I	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	14,3	26,0	-5,1	-8,7	5,3	16,6	93.501
España	9,6	19,6	21,8	-8,9	9,4	2,3	54.572
Chile	1,8	-8,1	11,8	-17,4	-4,3	-12,1	12.634
Reino Unido	-37,4	-20,5	28,3	21,2	-6,6	47,3	7.166
Total Eje Cafetero	9,4	14,2	13,8	-10,3	5,8	5,7	212.950
Caldas							
Estados Unidos	7,9	23,8	3,4	-7,1	6,5	17,9	17.482
España	-0,6	20,5	0,9	-7,0	2,6	13,8	7.933
Chile	2,2	1,3	26,8	-11,8	2,8	-8,6	2.670
Reino Unido	-24,4	-9,8	10,5	21,8	-1,4	65,6	1.269
Total Caldas	7,2	16,3	15,7	-7,0	7,2	9,0	41.997
Quindío							
Estados Unidos	24,0	31,0	15,3	-6,4	14,6	17,8	25.806
España	8,2	8,8	26,6	-0,7	10,2	13,1	11.872
Chile	6,3	-9,9	9,8	-16,6	-3,9	-8,6	2.806
Reino Unido	-34,2	-16,9	21,9	24,4	-5,1	45,2	1.899
Total Quindío	18,5	14,9	25,4	-6,1	11,8	9,9	52.804
Risaralda							
Estados Unidos	12,2	24,3	-15,0	-10,3	0,8	15,5	50.213
España	12,2	23,3	26,0	-11,8	10,8	-3,1	34.767
Chile	0,2	-10,7	7,4	-19,7	-6,9	-14,6	7.158
Reino Unido	-41,6	-24,6	36,8	19,8	-8,5	43,2	3.998
Total Risaralda	6,8	13,1	8,8	-13,2	3,0	2,9	118.150

^{pr} Cifras preliminares.

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



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