

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1815



EJE CAFETERO

III TRIMESTRE DE 2019

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

LORO OREJIAMARILLO
OGNORHYNCHUS ICTEROTIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



EJE CAFETERO

III 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.

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-ejecf.tr3-2019>

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: Eje Cafetero, tasa de cambio, remesas, inflación, construcción, créditos de consumo.

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
III.	Industria.....	7
IV.	Servicios públicos.....	8
V.	Construcción.....	8
VI.	Comercio y turismo.....	10
VII.	Transporte.....	12
VIII.	Sistema financiero.....	14
IX.	Comercio exterior.....	15
X.	Mercado laboral.....	23
XI.	Precios.....	25
XII.	Otras variables económicas.....	26

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

Panorama económico¹

Durante el tercer trimestre de 2019 varios indicadores económicos del Eje Cafetero presentaron una mayor dinámica comparado con igual periodo del año anterior. Crecieron la producción industrial y las exportaciones manufactureras, además de las ventas externas de café; asimismo, en la construcción se destacó el área en proceso y las ventas de vivienda nueva. Las ventas del comercio y las matrículas de vehículos y motocicletas aumentaron, lo que coincidió con el mejor desempeño del crédito de consumo que impulsó las colocaciones del sistema financiero, y con el incremento de las remesas. En cuanto al mercado laboral, la tasa de desempleo disminuyó en Armenia, pero creció en Manizales y Pereira, mientras que la inflación aumentó en las tres capitales de la región.

La producción industrial evidenció aumento en Caldas y Risaralda, motivado en ambos por el rubro de alimentos y bebidas, además de textiles, confecciones y cueros, equipos de transporte y carrocerías en el segundo departamento. Asimismo, fueron mayores las exportaciones de productos manufacturados por las ventas de alimentos, máquinas y aparatos de uso doméstico, y las de café por los envíos principalmente hacia Alemania. Igualmente, se presentó crecimiento en el área en proceso de construcción, las ventas de vivienda nueva y los despachos de cemento, últimos dos especialmente con mejor desempeño en Caldas y Risaralda; del mismo modo, hubo aumento en el sector pecuario, en gran medida por el mayor sacrificio de ganado vacuno y porcino y la producción de huevo; así como en el abastecimiento agrícola desde el Eje Cafetero hacia las demás centrales de abasto del país y de la misma región.

Por su parte, el balance de las ventas del comercio mostró el resultado más alto en el tercer trimestre de 2019 frente a los dos periodos anteriores, las matrículas de vehículos y motos tuvieron incremento en los tres departamentos y el transporte registró aumento en el terrestre de pasajeros y carga y en el aéreo de personas, último promovido por mayores frecuencias de vuelo. Entretanto, las captaciones del sistema financiero del Eje Cafetero crecieron por la dinámica en cuentas corrientes y de ahorro, al tiempo que las colocaciones fueron incentivadas por el crédito de consumo. A su vez, el ingreso de remesas a la región reportó alza por los envíos de divisas desde España, y tuvo un mayor impacto el valor en pesos por el aumento de la tasa de cambio.

En contraste, la ocupación hotelera disminuyó por las reducciones en Caldas y Risaralda, y las importaciones cayeron por las menores compras de materias primas para la industria, bienes de consumo no duraderos y materiales para la construcción.

De otro lado, la inflación aumentó en las tres ciudades de la región por los precios de los alimentos acercándolas al techo del rango meta, mientras que la tasa de desempleo presentó disminución en Armenia, pero se incrementó en Manizales y Pereira, con caída en la cantidad de ocupados en los tres territorios.

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 tercer trimestre de 2019.

I. Agropecuario

El sector agropecuario es importante en la economía de la región, por esta razón se presentan algunos indicadores disponibles sobre el 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.

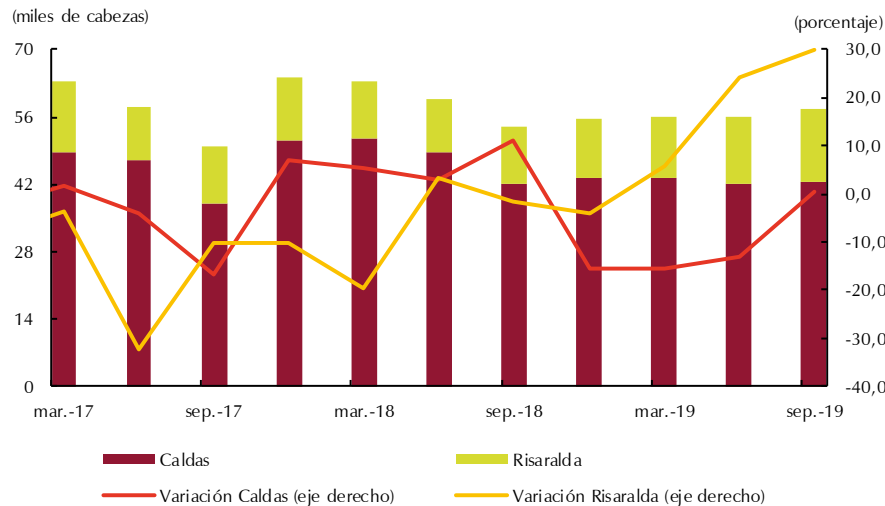
En el sector pecuario la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE registró para el tercer trimestre de 2019 un sacrificio total en Caldas y Risaralda de 57.657 cabezas de ganado bovino, con el que se recuperó luego de tres periodos con caídas anuales. En el resultado influyó Caldas que revirtió levemente los descensos de trimestres anteriores, además de Risaralda que aceleró su ritmo de aumento (Gráfico 1).

En cuanto al sacrificio de ganado porcino, la ESAG mostró resultados solo para Risaralda, departamento que evidenció un total de 66.606 cabezas en el tercer trimestre de 2019, continuando con variaciones anuales positivas, comportamiento que a su vez coincidió con lo presentado por el Fondo Nacional de la Porcicultura (PorkColombia) sobre la producción de carne de cerdo en toneladas, la cual también creció entre julio-septiembre de 2019 comparado con igual periodo del año previo.

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

(nivel trimestral y variación anual)

(miles de cabezas)



pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

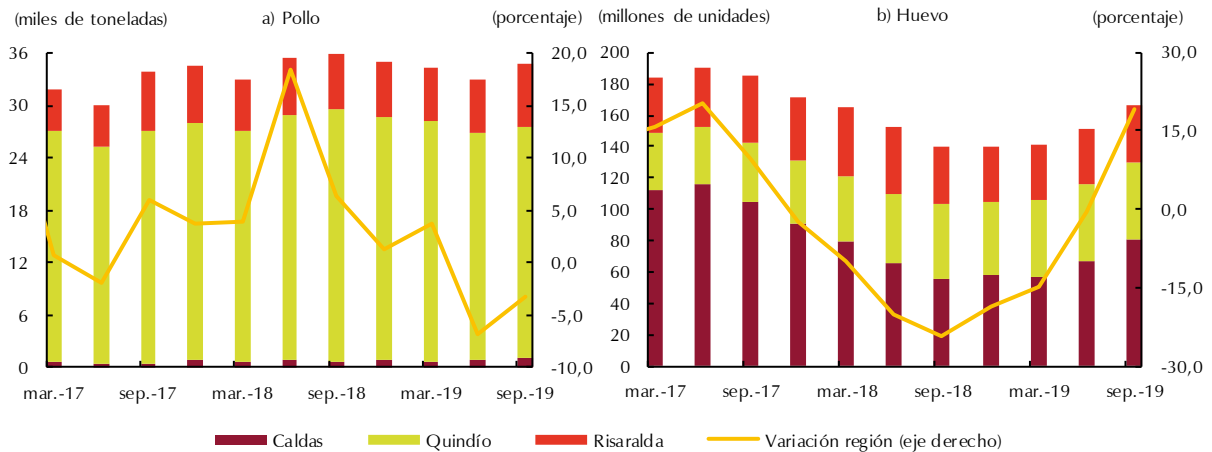
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por el contrario, la Federación Nacional de Avicultores de Colombia (Fenavi) registró una producción de pollo en el Eje Cafetero por un total de 34.737 toneladas en el tercer trimestre de 2019, completando dos periodos consecutivos con disminución anual (Gráfico 2), debido a la reducción que se continuó evidenciando en Quindío, departamento que fue el mayor productor de pollo en la región con una participación de 76,6%. Por su parte, la producción de huevo en la región totalizó 167,0 millones de unidades durante el tercer trimestre de 2019, con una recuperación anual

que se sustentó principalmente en el aumento de Caldas, el cual siguió contando con el aporte más alto del Eje (48,4%).

Gráfico 2
Región Eje Cafetero. Producción de pollo y huevo

(nivel trimestral y variación anual)



Fuente: Fenavi; cálculos del Banco de la República.

De otro lado, según el DANE el abastecimiento en el país de productos agrícolas procedentes del Eje Cafetero fue de 96.081 toneladas en el tercer trimestre de 2019, con un leve aumento anual que le permitió recuperarse de la caída del trimestre anterior (Cuadro 1). El crecimiento se explicó por el mayor envío de bananos hacia Bogotá y naranjas para Medellín y Barranquilla; además de verduras, principalmente tomate chonto para las centrales de abasto del Eje.

Caldas fue el único departamento de la región que mostró incremento en la oferta agrícola, motivado por los despachos de frutas como guayaba pera, aguacate papelillo y mandarinas para Medellín; por el contrario, Quindío redujo los envíos de plátano hacia Bogotá, donde los vendavales afectaron en parte la producción, además de la yuca para Medellín, mientras que Risaralda disminuyó la oferta de frutas como aguacate papelillo para Medellín y Pereira, mandarina hacia Bogotá, y piña para Pereira y Medellín; igualmente, fue menor el despacho de verduras como tomate dirigido a Cali y Armenia, y cebolla hacia Armenia.

En cuanto al financiamiento del sector agropecuario se registró recuperación en los créditos de Finagro para la región en el tercer trimestre de 2019, los cuales totalizaron \$196.243 millones, aumento que se explicó por las variaciones positivas de todos los departamentos, siendo más acentuadas en Caldas y Quindío (Cuadro 2).

El resultado de Caldas fue motivado por el aumento en la normalización de cartera, además de la dinámica en el capital de trabajo, especialmente para cubrir costos operativos de la producción, comprar cartera que se tenga con otras entidades bancarias o comerciales y que esté relacionada con los inventarios de materias primas; además, hubo crecimiento en el sostenimiento de unidades productivas campesinas, café tecnificado y frutales. Igualmente, se presentó incremento en la inversión dirigida a las siembras de caña de azúcar, aguacate hass, cacao y plátano; así como en la compra de porcinos y de vientres bovinos. Por su parte, los mayores desembolsos otorgados para Quindío se destinaron para la compra de cartera existente con otras entidades para los inventarios de

materias primas, siembras de aguacate y plátano, maquinaria para la producción pecuaria o acuícola, compra de tierra para uso agropecuario y normalización de cartera.

Cuadro 1
Región Eje Cafetero. Despacho de alimentos agrícolas según principales productos

(variación anual y toneladas)

Principales productos	2018		Año 2018	2019			Total 2019 - III
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Plátano	22,2	24,8	19,6	25,7	5,8	-2,2	26.588
Naranja	35,1	19,7	39,7	6,6	-9,8	8,8	19.771
Banano	30,0	27,8	36,1	10,1	9,5	0,4	12.598
Aguacate	29,6	33,1	12,4	100,9	23,3	-3,4	7.057
Tomate chonto	16,5	55,2	9,4	25,4	-6,7	19,5	5.206
Total Eje Cafetero	22,2	18,4	18,5	15,6	-1,9	0,6	96.081
Caldas							
Naranja	42,5	22,1	39,5	15,3	-5,1	-4,5	10.210
Plátano	12,5	19,9	11,8	29,1	5,6	4,7	8.634
Guayaba pera	31,6	30,8	20,6	62,6	30,8	6,1	3.349
Aguacate	59,7	95,3	29,3	160,7	52,7	13,5	3.199
Mandarina	19,1	17,6	8,8	125,4	60,4	45,8	2.056
Total Caldas	31,6	30,5	24,2	35,5	10,2	5,6	35.620
Quindío							
Plátano	44,3	42,7	29,9	43,8	21,4	-12,5	10.500
Banano	29,5	24,3	41,2	4,7	7,6	0,1	9.761
Naranja	26,9	12,2	42,9	1,6	-12,7	33,8	8.162
Piña	1,3	-11,9	-17,6	-5,1	-23,9	-19,9	3.562
Tomate chonto	22,4	81,4	16,0	18,6	4,1	41,5	2.861
Total Quindío	20,4	12,7	18,3	9,0	-5,1	-0,9	43.628
Risaralda							
Plátano	5,1	9,2	15,8	2,8	-12,3	7,1	7.453
Naranja	21,4	40,6	25,8	-16,1	-28,1	0,8	1.399
Tomate chonto	20,4	38,5	18,4	-7,4	-31,7	-7,4	1.369
Aguacate	15,4	-17,2	-12,9	98,8	33,6	-17,7	1.294
Mandarina	19,7	21,7	20,7	49,0	15,8	-10,4	1.011
Total Risaralda	11,4	11,6	9,7	2,4	-15,8	-5,0	16.832

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 2
Región Eje Cafetero. Créditos otorgados por Finagro^{pr}

(variación anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2018		Año 2018	2019			Desembolsos 2019 - III
	III	IV		I	II	III	
Caldas	-24,9	0,5	3,7	-8,6	-9,4	58,8	110.718
Quindío	-16,0	-3,6	-14,2	3,1	126,5	52,8	29.402
Risaralda	52,2	308,1	134,6	84,2	-59,0	7,1	56.123
Total Eje Cafetero	-5,9	73,3	30,4	14,2	-14,9	38,8	196.243

pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

Entretanto, el aumento de Risaralda se sustentó en la compra de cartera de los inventarios para materias primas, sostenimiento de unidades productivas campesinas, café tecnificado, porcinos y bovinos, además de la adquisición de tarjetas de crédito agropecuarias. Asimismo, hubo incremento en la normalización de cartera, pero se evidenció reducción en la inversión para la reparación de maquinaria y equipo y en la destinada a bodegas de manejo de post-cosecha.

III. Industria

A partir de la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET)² publicada por el DANE, la producción industrial tanto de Caldas como de Risaralda presentó crecimiento en el tercer trimestre de 2019 con respecto a igual periodo del año anterior (Cuadro 3). Risaralda mostró el mejor resultado entre los departamentos pertenecientes a la muestra de la encuesta teniendo un aumento anual superior al del nivel nacional; este comportamiento estuvo determinado por incrementos en los sectores de alimentos y bebidas, textiles, confecciones y cueros, y fundamentalmente en el resto de la industria, en donde se destacó el desempeño del segmento de otros equipos de transporte y carrocerías. Por su parte, Caldas mostró una variación positiva menor a la del trimestre previo, en la que influyó un ascenso menor en la producción de alimentos y bebidas, y una caída en el resto de la industria.

En cuanto a las ventas del sector industrial, tanto para Caldas como para Risaralda se registraron crecimientos anuales superiores a los dos trimestres previos, destacándose el comportamiento de las facturaciones en el sector de alimentos y bebidas en ambos departamentos. Por su parte, el empleo industrial mostró leves incrementos anuales, siendo Risaralda el del mayor aumento a nivel nacional, jalonado por un notable ascenso en el empleo del resto de la industria.

Cuadro 3
Caldas y Risaralda. Producción de la industria^p

(variación anual)

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

p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

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.

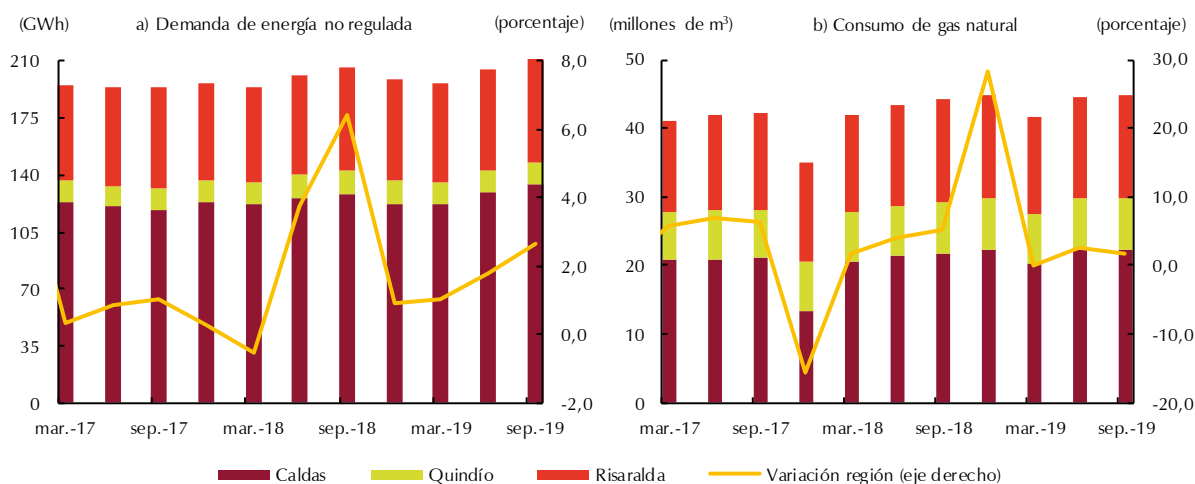
IV. Servicios públicos

Según datos de la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía durante el tercer trimestre de 2019 el Eje Cafetero reportó un incremento anual en el consumo de energía eléctrica no regulada del 2,7%, mejorando la dinámica de los periodos previos (Gráfico 3). Por departamentos, Caldas mostró el mayor crecimiento con 4,0%, seguido por Risaralda con 1,2%, mientras que Quindío reportó un descenso de 2,6%. Por otro lado, según Efigas S.A., el consumo de gas en el Eje Cafetero durante el tercer trimestre de 2019 creció un 1,6%, con aumento en los tres departamentos, principalmente en Caldas que fue el de la participación más alta y se incrementó en 2,2%. Los usos de mayor ascenso en la región fueron el comercial y el residencial, a diferencia del industrial en Risaralda que cayó.

Gráfico 3

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.

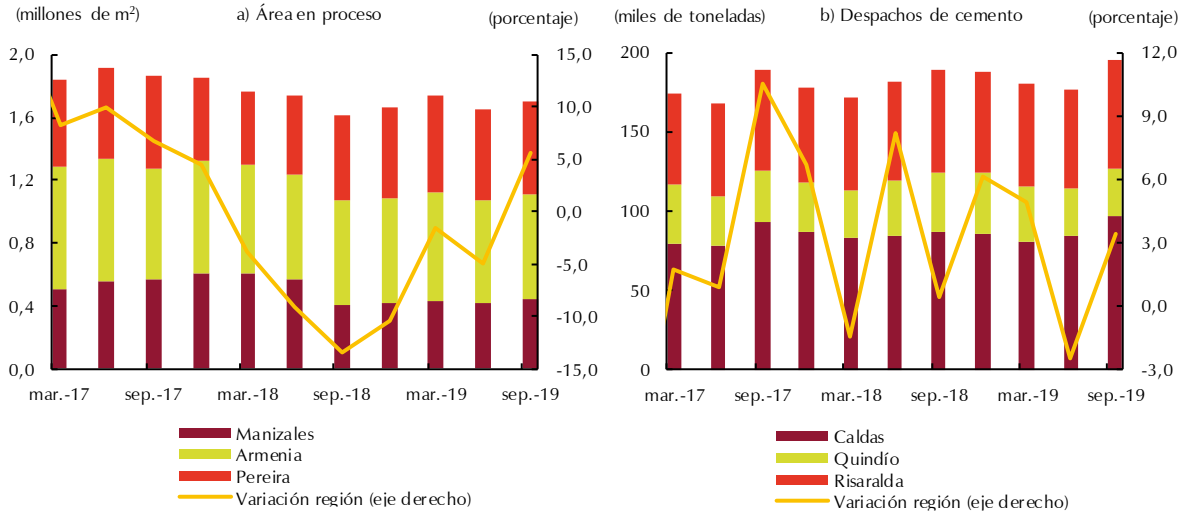
V. Construcción

Según el censo de edificaciones del DANE, en el Eje Cafetero el área en proceso de construcción creció 5,6% durante el tercer trimestre de 2019 (Gráfico 4), explicado por las variaciones positivas en residencial y no residencial, revirtiendo los descensos de los trimestres anteriores, destacándose el aumento del 10,9% en Manizales y del 10,2% en Pereira, última ciudad que ajustó cuatro trimestres con ascenso; por el contrario, en Armenia se contrajo 1,5% y ajustó siete periodos a la baja, resultado sustentado por la residencial mientras que la no residencial incrementó el área destinada a comercio y oficinas.

Asimismo, los despachos de cemento gris hacia la región durante el trimestre julio-septiembre de 2019 crecieron 3,4% anual, luego del descenso en el trimestre anterior, sobresaliendo el aumento en Caldas después de cuatro trimestres con caídas, seguido de Risaralda que acumuló diez trimestres con crecimiento; por su parte, Quindío mostró disminución por segundo periodo consecutivo.

Gráfico 4
Región Eje Cafetero. Área en proceso y despachos de cemento

(nivel trimestral y variación anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

De otro lado, durante el periodo analizado al área aprobada para construir aumentó 9,5% en el Eje Cafetero frente al mismo trimestre de 2018 (Gráfico 5), como resultado de la expansión en el área residencial, en tanto la no residencial se contrajo. Por departamentos, Risaralda registró el mayor crecimiento con 25,2%, explicado por la residencial, mientras que la no residencial se redujo debido a las caídas en hoteles y educación, seguido de lejos de Quindío con 0,5%, con resultado positivo en residencial y disminución en no residencial por las menores áreas para comercio, hospitales y bodegas. Finalmente, en Caldas hubo variación negativa del 11,2% explicada por la residencial, mientras que la no residencial se expandió por las mayores aprobaciones para industria y comercio.

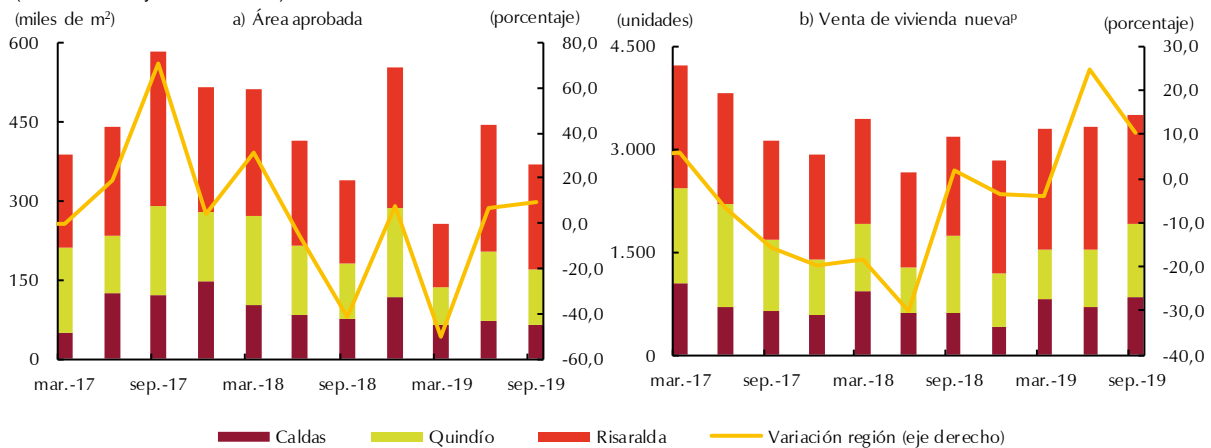
En cuanto al índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV), registró una variación anual en septiembre de 3,96% en Pereira y de 3,43% en Armenia, superiores a la variación del país, mientras que en Manizales con 2,70% fue similar; por tipo de vivienda, la VIS mostró los mayores incrementos en Manizales y Pereira y la diferente a VIS en Armenia; mientras que por rubros de costos, mano de obra tuvo la mayor incidencia, seguida de los materiales y la maquinaria y equipo en las tres capitales.

Finalmente, las ventas de vivienda nueva en la región, según la información de Coordinada Urbana, experimentaron una variación positiva del 10,3% durante el tercer trimestre, impulsada por ambos tipos de vivienda; en Caldas se registró el mayor aumento con 41,9%, seguido de Risaralda con 11,5%, con resultados positivos tanto en VIS como en no VIS en los dos departamentos; por el contrario, en Quindío hubo descenso de 8,1%, explicado por la no VIS que acumuló ocho trimestres con resultados negativos.

Gráfico 5

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.

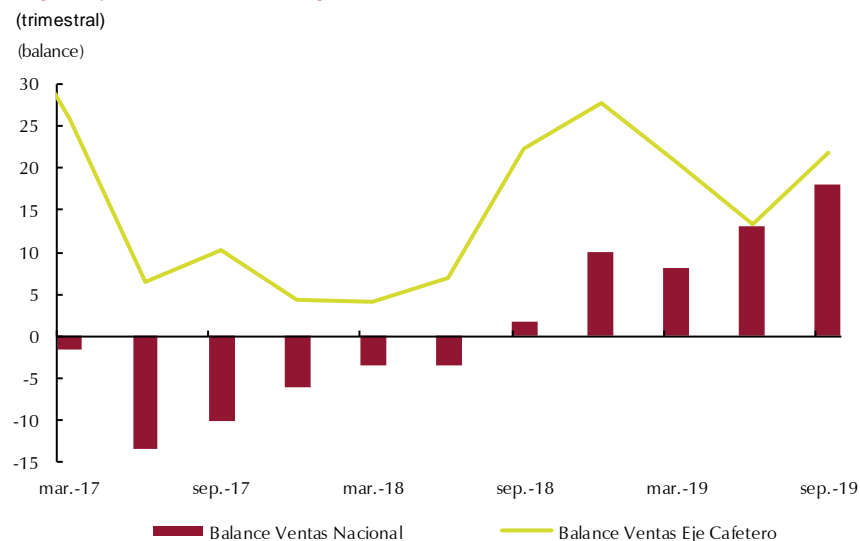
VI. Comercio y turismo

Durante el tercer trimestre de 2019 se reportó un balance de ventas positivo para el Eje Cafetero en la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE)³. Este resultado fue el mejor de los tres trimestres del año (Gráfico 6) y se ubicó por encima del nivel nacional; además, al compararse con las demás regiones del país, el Eje Cafetero ocupó el tercer puesto entre las de mejor comportamiento. Por otra parte, las expectativas del nivel de inversión en maquinaria para los próximos doce meses continuaron en terreno negativo, esta vez en un nivel más bajo que el trimestre anterior, mientras que las expectativas sobre el nivel de empleo y sobre el nivel de ventas se mantuvieron positivas.

De otro lado, las matrículas de vehículos nuevos en la región ante el Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT) totalizaron 3.642, lo que significó un crecimiento del 3,6% (Gráfico 7). En los tres departamentos del Eje Cafetero incrementaron las matrículas con respecto al mismo trimestre del año anterior, destacándose Risaralda con la mayor participación y el aumento más acentuado especialmente por la dinámica en vehículos utilitarios, pese al descenso en automóviles, mientras que en Caldas y Quindío el ascenso fue motivado tanto por utilitarios como por automóviles. En cuanto a las matrículas de motocicletas nuevas, Andemos reportó 8.412 registros, con un crecimiento del 6,5%, jalonado principalmente por el destacado incremento en Risaralda (12,6%) y variaciones positivas, aunque menos acentuadas, en los otros dos departamentos.

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

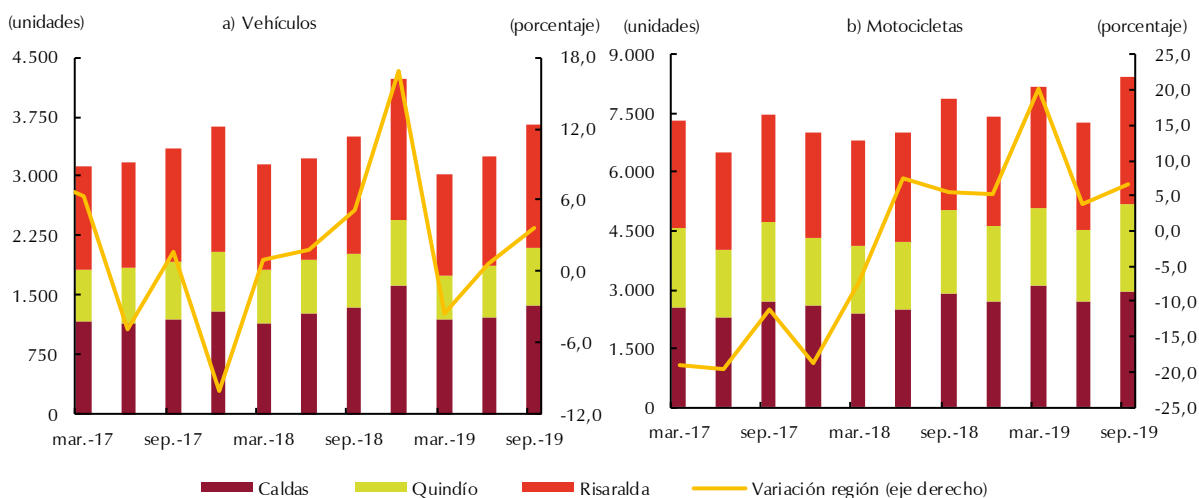
Gráfico 6
Región Eje Cafetero. Balance promedio trimestral de las ventas



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

Gráfico 7
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.

Por último, en el tercer trimestre de 2019 la ocupación hotelera promedio se redujo en 5,3 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo del año previo (Cuadro 4), a partir de la información proporcionada por la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco). Este resultado se debió fundamentalmente a la menor ocupación del departamento de Caldas, en donde en el 2018 había sido favorecido por la realización de varios eventos como las Olimpiadas Intercámaras, carrera de ciclomontañismo, la fase regional de los juegos Supérate, entre otros. De otro lado, Risaralda mostró reducción en la ocupación y Quindío aumento.

Cuadro 4
Región Eje Cafetero. Ocupación hotelera

(porcentaje de ocupación y diferencia anual en puntos porcentuales)

Región y departamentos	2018		Año 2018	2019			Diferencia anual 2019 - III
	III	IV		I	II	III	
Caldas	59,3	50,0	53,5	51,1	41,3	45,5	-13,8
Quindío	40,0	36,8	35,6	35,1	32,4	40,7	0,7
Risaralda	51,2	48,3	48,3	51,4	46,4	48,4	-2,8
Total Eje Cafetero	50,2	45,0	45,8	45,9	40,0	44,9	-5,3

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

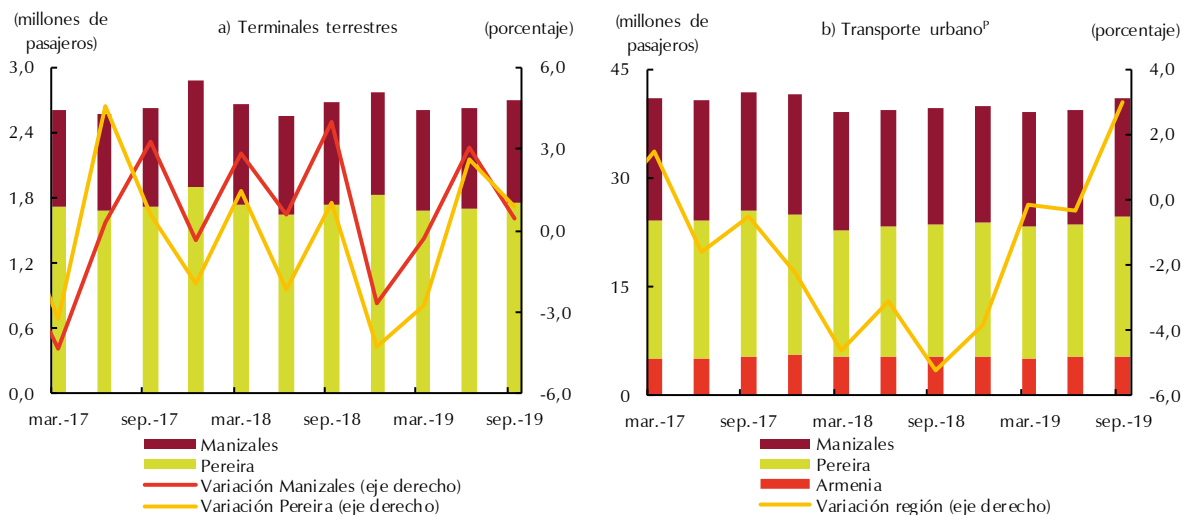
VII. Transporte

En el tercer trimestre de 2019 la salida de pasajeros desde las terminales de transporte de Pereira y de Manizales fue de 1,8 millones y 941 mil, respectivamente, donde ambas ciudades presentaron aumento anual; no obstante, estos incrementos fueron inferiores a los del segundo trimestre del mismo año (Gráfico 8). Por el contrario, la cantidad de vehículos despachados intermunicipalmente se redujo, situación en la que pudieron influir los retrasos evidenciados en la vía de La Línea por algunos camiones varados y las obras entre Manizales y Medellín.

Gráfico 8

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.

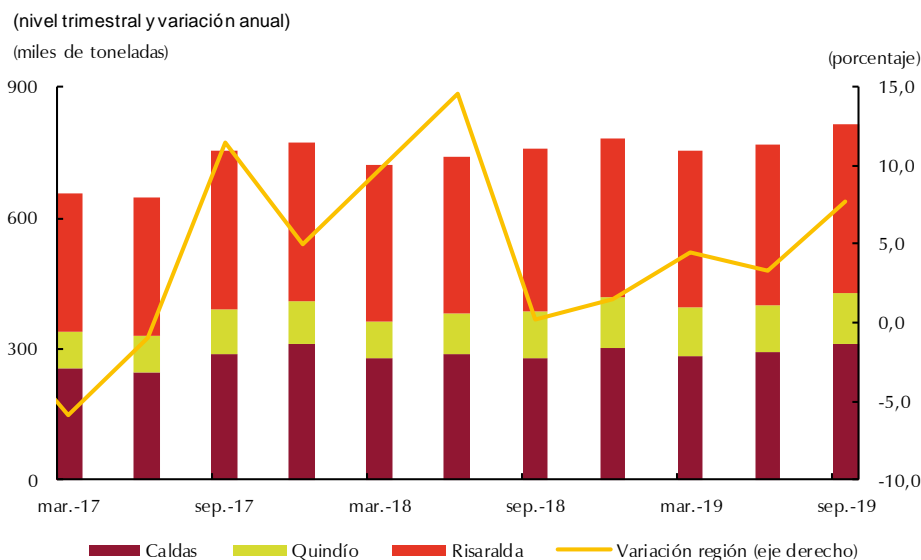
Fuente: DANE - Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros y Terminales de transporte de Manizales y Pereira; cálculos del Banco de la República.

De manera similar, la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) del DANE mostró para el tercer trimestre de 2019 un aumento en la movilización de personas en el Eje Cafetero, para un total de 40,9 millones de usuarios. Hubo un mayor incremento en el área metropolitana de Pereira por el crecimiento en la cantidad de pasajeros de busetas y del Sistema Integral de Transporte Masivo de alimentador y troncal; mientras se presentó disminución en el área metropolitana de

Manizales por un menor número de usuarios de busetas, buses y cable aéreo, en tanto en Armenia, la reducción se debió a la variación negativa en el transporte de busetas.

Por su parte, la carga transportada vía terrestre desde el Eje Cafetero entre julio-septiembre de 2019 fue de 815.688 toneladas, con un aumento anual que superó el de los cuatro trimestres precedentes (Gráfico 9). El crecimiento se explicó por los mayores despachos de tejas para Nariño, Valle del Cauca y Bogotá, harina para los departamentos de la región cafetera, azúcares y café hacia Buenaventura, y alambres dirigidos a Antioquia. Asimismo, los tres departamentos del Eje mostraron incremento, siendo más acentuado en Caldas por los envíos de tejas con destino a Nariño, Valle del Cauca, Bogotá y Barranquilla, además de alambres para Antioquia. En orden de variación le siguió Quindío, donde hubo mayor transporte de café hacia Buenaventura, Cartagena y Medellín, y de jabones para Santander, Antioquia y Bogotá; mientras que Risaralda fue el de menor aumento anual aunque tuvo la mayor participación en los despachos de la región con un aporte de 47,6%, departamento en el que se incrementó la salida de mercancías como harina y baúles o maletas para el Valle del Cauca y la misma región cafetera, así como de azúcares principalmente hacia Buenaventura.

Gráfico 9
Región Eje Cafetero. Transporte terrestre de carga^P



p: cifras provisionales.

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

Entretanto, según la Aeronáutica Civil de Colombia durante el tercer trimestre de 2019 salieron desde los aeropuertos del Eje Cafetero 344.940 pasajeros, con aceleración en su ritmo de crecimiento anual (Cuadro 5), debido en parte a mayores frecuencias de vuelo. Si bien la capital de Risaralda continuó con el menor aumento en la región, su participación fue la más alta (70,8%). De otro lado, el transporte de carga aérea con destino nacional, en la que solo se contó con información para el aeropuerto de Pereira, fue de 429 toneladas en el periodo de análisis, con una disminución de 21,9% frente al tercer trimestre de 2018.

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

(variación anual y total pasajeros salidos)

Región y ciudades	2018		Año 2018	2019			Total 2019 - III
	III	IV		I	II	III	
Manizales	-17,7	-2,2	-5,6	4,7	14,2	25,7	36.543
Pereira	15,4	24,2	16,0	1,9	3,0	7,9	245.934
Armenia	-9,4	18,0	-8,3	17,2	15,5	21,2	62.463
Total Eje Cafetero	6,5	20,3	9,0	4,5	6,1	11,8	344.940

p: cifras provisionales.

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

VIII. Sistema financiero

Durante el tercer trimestre de 2019 las captaciones del sistema financiero totalizaron \$9,1 billones, lo que significó un crecimiento real anual del 4,2%; comportamiento sustentado en los incrementos reales de los saldos de las cuentas corrientes y de ahorro, y en menor medida en los Certificados de Depósito a Término (CDT).

Entre los tres departamentos de la región, Risaralda tuvo la mayor participación en las captaciones con el 45,4% y evidenció el crecimiento real más alto de los tres por el notable aumento en los saldos de las cuentas corrientes y de ahorro, y la recuperación de los CDT tras cinco trimestres consecutivos de caída (Cuadro 6). Por otro lado, Caldas tuvo el 34,4% de las captaciones con incrementos reales destacados en los saldos de las cuentas corrientes y en los CDT, mientras que Quindío mostró una variación positiva menor a la del trimestre previo, generada por un menor ascenso en las cuentas de ahorro y CDT.

Por su parte, las colocaciones del Eje Cafetero registraron un crecimiento real del 6,3% debido fundamentalmente a la continuidad de la buena dinámica de los créditos de consumo. Por departamentos, Risaralda registró el 45,8% de los desembolsos totales de la región con un incremento menor al de los trimestres previos por la reducción en la variación del comercial y el de vivienda; sin embargo, el crédito de consumo creció al mayor ritmo desde junio de 2015.

De otro lado, Caldas que aportó el 34,4% de las colocaciones en el tercer trimestre de 2019, evidenció un crecimiento real en todas las líneas, siendo la de consumo la más destacada, seguida de la línea comercial, vivienda y microcrédito, última que registró el mayor incremento desde diciembre de 2014. Entretanto, Quindío contó con el 19,8% de los desembolsos, y mostró un aumento menor al de los trimestres previos, con un crecimiento significativo en el consumo y en menor medida en el crédito hipotecario, mientras que los desembolsos comerciales completaron el segundo trimestre de caída.

Finalmente, a septiembre de 2019 las provisiones del sistema financiero registraron un crecimiento real anual del 4,5%, siendo las de Quindío las de más aumento con 9,2% y un mayor deterioro en la línea de consumo; le siguieron las provisiones de Risaralda que registraron un incremento real del

3,5% con una caída en la línea comercial. Finalmente, las provisiones de Caldas tuvieron un ascenso de 3,1% con el segundo trimestre de caída en la línea comercial.

Cuadro 6

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 - III	Principales conceptos	2018 ^p		2019 ^p			Colocaciones 2019 - III
	III	IV	I	II	III			III	IV	I	II	III	
Eje Cafetero													
Ahorro	2,7	3,6	4,2	8,5	5,1	4.948	Comercial	2,1	12,8	10,5	4,1	2,1	6.475
CDT	-1,7	-2,4	-1,4	2,2	2,3	2.718	Consumo	5,8	5,1	6,5	9,4	11,9	6.452
Corriente	0,9	1,6	1,6	0,6	5,3	1.384	Vivienda	10,1	13,2	12,6	7,5	5,1	3.237
Total	1,0	1,4	2,0	5,3	4,2	9.083	Microcrédito	-1,5	0,2	0,6	-0,1	1,0	537
							Total	4,9	9,6	9,0	6,5	6,3	16.738
Caldas													
Ahorro	1,8	-0,3	-2,0	2,5	0,3	1.601	Comercial	-1,7	5,5	9,6	5,4	6,5	2.250
CDT	-0,9	-3,6	3,2	4,5	3,6	1.018	Consumo	3,2	4,1	6,1	9,4	11,3	2.145
Corriente	0,2	4,7	3,2	1,0	3,8	496	Vivienda	5,0	9,6	9,3	6,2	6,0	1.104
Total	0,6	-0,6	0,4	2,8	1,9	3.126	Microcrédito	-2,1	1,1	1,1	0,3	2,2	246
							Total	1,3	5,6	7,9	6,7	7,9	5.759
Quindío													
Ahorro	2,6	0,1	3,1	6,4	3,7	967	Comercial	-2,2	14,0	10,5	-1,2	-3,1	907
CDT	-2,7	-0,7	-2,1	6,3	3,6	556	Consumo	10,8	9,2	10,3	10,8	12,2	1.526
Corriente	-0,3	-8,7	-0,9	-8,9	-1,1	309	Vivienda	14,0	15,3	13,9	8,3	5,6	754
Total	0,4	-1,8	0,7	3,6	2,7	1.837	Microcrédito	-0,4	-0,6	0,1	-0,3	0,1	117
							Total	6,9	11,7	10,8	6,1	5,7	3.311
Risaralda													
Ahorro	3,4	8,2	9,5	14,0	9,2	2.380	Comercial	6,2	17,9	11,0	4,8	0,7	3.319
CDT	-1,8	-2,3	-4,8	-1,6	0,6	1.144	Consumo	5,4	3,8	4,7	8,7	12,3	2.782
Corriente	2,3	4,6	1,5	5,7	10,5	579	Vivienda	12,4	15,1	14,7	8,2	4,1	1.379
Total	1,7	4,6	4,0	8,1	6,8	4.121	Microcrédito	-1,3	-0,5	0,2	-0,5	-0,1	174
							Total	6,8	11,8	9,2	6,6	5,3	7.668

p: cifras provisionales, sujetas a revisión

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

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

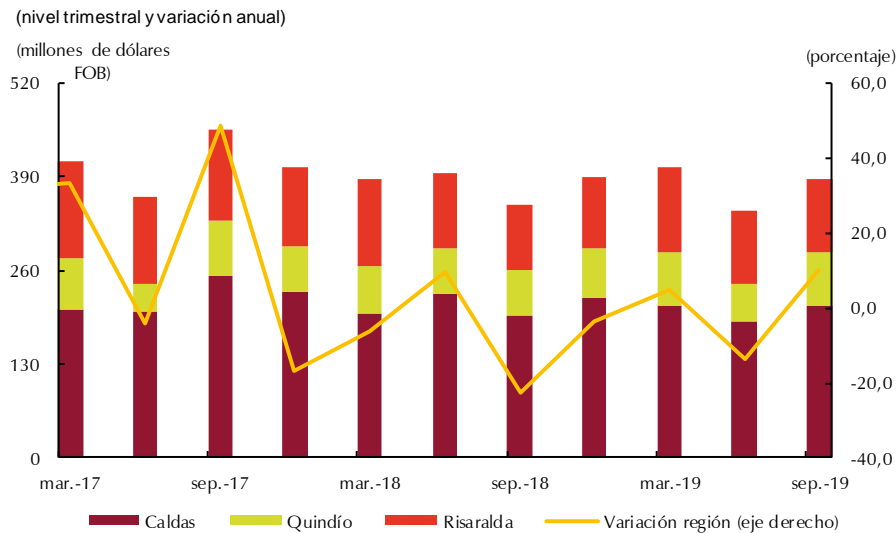
IX. Comercio exterior

Exportaciones

El Eje Cafetero totalizó exportaciones por US\$387,3 millones en valores FOB (*Free On Board*) para el tercer trimestre de 2019, representando un crecimiento anual del 10,0% y una recuperación con respecto a la caída del trimestre anterior (Gráfico 10). El incremento se presentó tanto en las exportaciones de café como en las no tradicionales, y estuvo incentivado por las mayores ventas hacia Alemania, Estados Unidos, Bélgica, Chile y España, a la vez que se vio contrarrestado en parte por los descensos con Canadá, México, China, Corea del Sur y Finlandia.

Durante el tercer trimestre se evidenció un crecimiento anual en los tres departamentos del Eje, siendo Quindío el del incremento porcentual más destacado (14,3%), explicado por los mayores envíos hacia Alemania y en menor medida hacia España y Reino Unido; lo siguió Risaralda (12,3%) cuyo mejor desempeño se debió a las ventas hacia Estados Unidos, España, Chile y Alemania. Caldas, departamento con mayor participación en las exportaciones de la región, tuvo el crecimiento más modesto (7,4%) propiciado por las mayores facturaciones con Alemania, Japón y Bélgica.

Gráfico 10
Región Eje Cafetero. Exportaciones totales^P



p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por tipo de exportaciones, las de café sumaron US\$247,7 millones FOB con un incremento anual del 11,8% y con aumentos en los tres departamentos (Cuadro 7). El volumen exportado creció a un ritmo del 16,0%, resultado mayor a pesar del ligero incremento de los precios internacionales del café, que crecieron luego de seis trimestres consecutivos de caída. La variación estuvo favorecida por los mayores envíos hacia Alemania y en menor medida hacia Bélgica, España, Estados Unidos y Reino Unido.

Caldas contó con la mayor participación en las exportaciones de café y volvió a presentar crecimiento tras dos trimestres consecutivos de caída, principalmente por el aumento de los envíos hacia Alemania, Bélgica y Japón; Quindío, el segundo en participación, se recuperó luego del descenso del trimestre anterior, fundamentalmente por el incremento del comercio con Alemania, mientras que Risaralda completó tres trimestres de crecimientos debido a mayores envíos hacia Alemania, España, Estados Unidos y Canadá.

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

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	2018		Año 2018	2019			Total FOB 2019 - III ^P
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	-12,9	12,0	1,5	-0,2	-20,5	3,4	101.558
Alemania	-25,0	0,7	-1,8	1,0	2,2	91,9	33.654
Japón	-28,6	-31,0	-29,2	54,6	-43,2	1,9	24.302
Bélgica	-22,8	20,7	-4,3	-9,4	13,1	59,8	20.580
Canadá	0,2	-39,0	1,5	-0,2	-41,0	-34,4	14.425
Total Eje Cafetero	-21,9	-3,8	-6,8	4,2	-18,8	11,8	247.656
Caldas							
Estados Unidos	-17,3	10,2	7,8	-10,5	-29,4	1,5	49.679
Bélgica	-22,8	12,6	7,7	-14,5	-11,9	56,2	16.906
Alemania	-2,9	16,1	21,4	40,4	5,3	90,0	14.684
Japón	-45,4	-18,4	-27,3	81,3	-41,0	73,4	13.973
Canadá	1,7	-66,9	0,6	-55,7	-70,0	-56,3	6.569
Total Caldas	-18,9	-2,7	2,0	-2,9	-28,2	6,8	122.596
Quindío							
Estados Unidos	4,3	42,8	17,7	33,4	-14,7	2,9	28.045
Alemania	-36,4	-16,7	-0,8	-9,4	-10,3	114,0	10.974
Japón	-16,0	-56,9	-27,6	31,9	-44,9	-38,8	6.465
Canadá	8,3	48,4	46,3	198,6	4,5	-1,7	5.079
Corea del Sur	-31,5	-13,1	47,3	-3,5	-58,8	42,8	3.928
Total Quindío	-13,4	13,9	5,3	18,2	-15,5	13,8	70.707
Risaralda							
Estados Unidos	-19,7	-11,1	-21,0	-8,2	-3,2	8,1	23.835
Alemania	-36,5	-1,8	-27,2	-41,2	13,3	70,9	7.996
Japón	-13,4	-19,5	-35,1	34,4	-47,3	-26,0	3.864
Canadá	-25,5	-46,8	-39,4	119,5	37,9	56,4	2.776
España	-	238,8	-32,6	106,0	237,7	-	2.635
Total Risaralda	-36,7	-22,5	-31,0	4,9	1,9	22,0	54.352

p: cifras provisionales.

- Indefinido.

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.

Por su parte, las exportaciones diferentes a café totalizaron US\$139,7 millones FOB con un incremento anual del 6,9% (Cuadros 8 y 9). Esto se explicó por las mayores ventas a Estados Unidos, Chile, Alemania, Guatemala y Reino Unido, y se vio contrarrestado parcialmente por la disminución de las exportaciones a China, México, República Dominicana, Puerto Rico y Corea del Sur. En cuanto a tipos de producto fueron los alimentos, las máquinas y aparatos de uso doméstico, los que jalonaron en gran medida el crecimiento, que se vio contrarrestado por la disminución de las ventas de cobre y aluminio y sus manufacturas.

Cuadro 8
Región Eje Cafetero. Exportaciones diferentes a café
(variación anual y miles de dólares)

Principales tipos de producto	2018		Año 2018	2019			Total FOB 2019 - III ^p
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Preparaciones alimenticias diversas	-2,8	29,3	14,3	13,2	0,6	16,9	39.415
Azúcares y artículos de confitería	-8,8	10,3	8,0	-1,4	-8,3	14,0	18.325
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	-64,5	-22,0	-39,6	93,3	47,9	20,0	13.364
Herramientas y útiles de metales comunes	19,2	16,2	12,3	24,6	0,9	-3,8	8.115
Frutos comestibles	2,2	-9,4	30,9	64,8	84,6	61,6	6.871
Total Eje Cafetero	-23,7	-3,8	-6,5	5,6	-5,1	6,9	139.665
Caldas							
Preparaciones alimenticias diversas	-2,9	28,9	14,1	13,4	0,4	16,2	39.095
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	-65,1	-23,0	-39,9	93,7	51,7	20,2	12.958
Azúcares y artículos de confitería	8,5	19,4	25,5	17,5	-6,6	9,2	9.845
Herramientas y útiles de metales comunes	21,0	17,3	12,7	25,1	1,9	-3,7	8.115
Manufacturas de piedra, yeso y cemento	7,4	13,4	14,0	-15,5	16,3	9,0	3.603
Total Caldas	-27,2	-5,5	-14,2	19,9	-0,6	8,4	88.140
Quindío							
Frutos comestibles	185,0	-62,9	-5,8	-32,5	105,8	489,8	1.016
Pieles y cueros	-	-55,2	-24,0	-33,9	-98,0	*	991
Preparaciones de legumbres u hortalizas	106,2	151,9	60,5	81,6	108,4	38,7	778
Muebles de madera, metal o plástico	12,4	2,3	-16,3	-24,6	-17,6	194,4	376
Café, té, yerba mate y especias	*	-55,6	66,1	26,9	-37,9	-70,5	314
Total Quindío	8,7	-33,5	18,5	-11,8	-37,5	24,8	3.989
Risaralda							
Azúcares y artículos de confitería	-25,0	1,7	-6,0	-14,1	-10,7	20,0	8.361
Cobre y manufacturas de cobre	-48,3	-26,8	-12,1	-28,1	-24,6	-28,2	5.993
Frutos comestibles	6,5	4,9	35,0	67,4	129,6	44,6	4.748
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-26,8	1,4	-5,1	-38,1	-39,9	-20,8	3.868
Piedras y metales preciosos	-	-70,5	-74,4	158,9	*	-	3.760
Total Risaralda	-18,6	2,7	7,5	-10,3	-10,4	3,0	47.536

p: cifras provisionales.

- Indefinido.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

La mayor participación de esta clase de exportaciones la tuvo Caldas, que contó con un crecimiento anual tras la leve caída del trimestre anterior. Este comportamiento se fundamentó en los mayores envíos de café procesado hacia Alemania y Estados Unidos, así como de aparatos y artefactos mecánicos hacia Guatemala y en menor medida hacia El Salvador y Honduras; no obstante, se vio parcialmente neutralizado por la menor facturación de metales preciosos hacia la Zona Franca de Palmaseca y Turquía, así como por la reducción en productos químicos hacia Venezuela, Perú y Panamá.

Risaralda, por su parte, presentó un crecimiento anual luego de dos periodos consecutivos de caída, impulsado por las mayores ventas de metales preciosos a Estados Unidos, frutos comestibles, principalmente aguacates hacia Reino Unido, y azúcares y artículos de confitería a Chile y en menor medida a Estados Unidos y España. Sin embargo, el incremento estuvo contrarrestado en parte por

la reducción en los envíos de cobre y sus manufacturas hacia China y Corea del Sur y de aluminio y sus manufacturas hacia Puerto Rico.

Por último, las exportaciones de Quindío diferentes a café crecieron durante el tercer trimestre de 2019 por el incremento de las ventas de pieles y cueros a Venezuela, y de frutos comestibles, en gran medida de cítricos (limón y naranja) a Estados Unidos, y se vieron parcialmente contrarrestados por la disminución de los envíos de café procesado hacia Estados Unidos y Reino Unido, principalmente.

Cuadro 9
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 - III ^P
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	-2,3	1,3	-7,7	2,8	9,4	37,2	24.497
Ecuador	-43,2	4,3	-1,5	38,3	-4,6	9,5	16.378
Perú	-20,1	29,8	-3,0	6,6	-3,5	0,4	12.008
Chile	-32,0	6,0	-10,3	52,2	9,6	87,9	9.015
México	30,2	20,6	30,7	36,4	-37,7	-27,1	8.841
Total Eje Cafetero	-23,7	-3,8	-6,5	5,6	-5,1	6,9	139.665
Caldas							
Estados Unidos	-20,8	-10,7	-15,4	0,2	-9,9	34,3	12.950
Ecuador	-48,9	0,6	-5,8	49,1	-12,3	4,5	12.160
Alemania	-3,4	2,6	-9,6	40,6	44,8	41,5	8.093
Perú	-24,9	40,4	-5,1	42,4	42,1	1,0	8.018
México	38,7	14,2	41,1	13,2	-30,8	-10,4	7.653
Total Caldas	-27,2	-14,2	-5,5	19,9	-0,6	8,4	88.140
Quindío							
Estados Unidos	163,5	68,4	88,8	1,1	60,1	12,9	1.772
Venezuela	-	-70,2	-33,3	-	-	-	694
Guadalupe	99,3	23,3	82,9	*	204,1	95,6	204
China	-	-	*	-	-	-52,7	184
Hong Kong	-	-	*	-	-99,8	-	182
Total Quindío	8,7	-33,5	18,5	-11,8	-37,5	24,8	3.989
Risaralda							
Estados Unidos	20,9	27,1	0,4	9,5	43,6	47,2	9.775
Chile	-36,2	-2,0	-12,7	51,4	7,8	145,8	6.044
Ecuador	6,2	10,5	21,7	6,9	34,6	25,6	4.065
Perú	-9,9	9,8	0,4	-38,1	-53,5	1,2	3.956
Corea del Sur	-42,6	-3,0	-8,0	-4,7	-36,1	-40,6	2.954
Total Risaralda	-18,6	2,7	7,5	-10,3	-10,4	3,0	47.536

p: cifras provisionales.

- Indefinido.

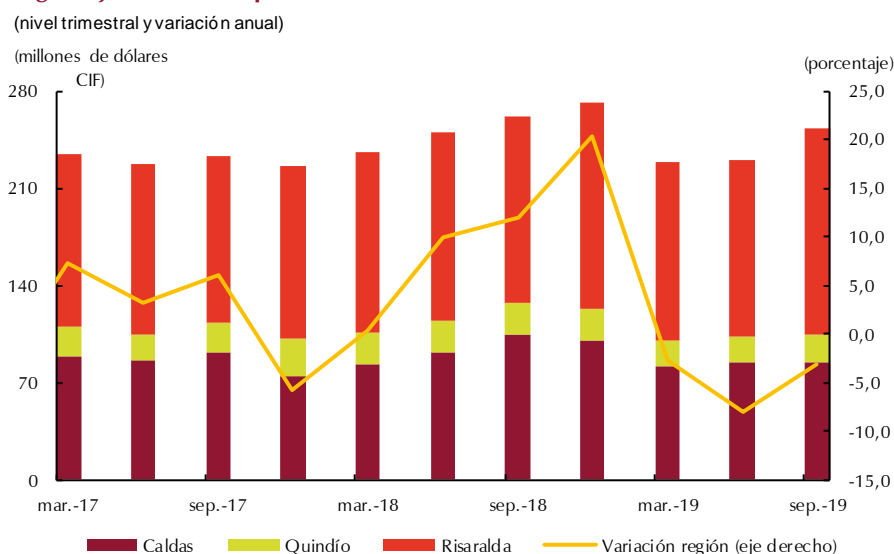
* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Importaciones

Las importaciones del Eje Cafetero totalizaron US\$253,1 millones CIF (*Cost, Insurance and Freight*) para el tercer trimestre de 2019, con una caída anual del 3,1% (Gráfico 11). La reducción se explicó en parte por las menores compras a México, Chile, Corea del Sur, Rusia y China; y por rubros, por los descensos de materias primas para la industria como productos químicos y plásticos, bienes de consumo no duraderos como alimentos y calzado, y de materiales para la construcción como productos cerámicos. Por otro lado, las mayores compras de bienes de capital para la industria como aparatos mecánicos y en menor medida de bienes de consumo duraderos como vehículos, lograron atenuar en parte el retroceso anual del tercer trimestre, y que fuera menos acentuado que la disminución del periodo previo.

Gráfico 11
Región Eje Cafetero. Importaciones totales^P



p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Los departamentos del Eje Cafetero que mostraron un descenso anual en sus importaciones fueron Caldas y Quindío, mientras que Risaralda se recuperó luego de dos trimestres consecutivos de retroceso (Cuadros 10 y 11). Las compras externas de Caldas cayeron por tercera vez, principalmente por las menores importaciones de productos intermedios de hierro para la industria desde Rusia, así como de materias plásticas desde Qatar y de insumos químicos provenientes de España y Estados Unidos.

Igualmente, Quindío completó tres trimestres de caída anual, siendo la del tercero la menos acentuada; comportamiento debido en parte a las menores importaciones de materiales para la construcción como productos cerámicos desde Perú y China; no obstante, se vio contrarrestado parcialmente por las mayores compras de cereales a Argentina y en menor medida de papel para uso de la industria a China.

Cuadro 10**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 - III ^p
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Materias primas para la industria	18,9	27,5	12,9	-1,9	-6,9	-7,0	100.533
Bienes de capital para la industria	-16,2	-0,7	4,5	-20,4	-12,0	20,7	47.399
Bienes de consumo duraderos	18,3	15,9	2,9	14,0	16,8	6,6	45.449
Bienes de consumo no duraderos	-1,2	28,7	3,0	25,9	-13,9	-11,8	29.943
Equipo de transporte	40,0	38,3	57,7	-40,0	-34,2	-15,1	17.009
Total Eje Cafetero	12,1	20,3	10,6	-2,6	-7,9	-3,1	253.090
Caldas							
Materias primas para la industria	28,3	53,1	21,0	-10,7	-6,6	-18,3	42.869
Bienes de capital para la industria	-11,2	24,4	2,4	4,2	-25,7	-32,9	15.459
Bienes de consumo no duraderos	24,9	11,9	0,4	7,0	-14,2	-2,4	10.802
Bienes de consumo duraderos	1,0	5,6	-4,8	25,0	25,3	-20,0	10.618
Equipo de transporte	27,4	86,5	28,8	29,5	5,8	21,4	1.707
Total Caldas	13,0	34,0	10,7	-0,9	-8,6	-19,2	84.291
Quindío							
Materias primas para la industria	10,7	1,3	22,4	-3,4	-3,1	23,6	11.158
Materiales de construcción	76,1	-9,4	5,1	-38,6	-45,3	-64,2	2.986
Materias primas para la agricultura	91,4	-29,1	-4,9	9,1	-13,2	-11,2	1.660
Equipo de transporte	22,3	15,8	1,0	8,2	17,9	48,2	1.489
Bienes de capital para la industria	-75,8	-53,9	-31,3	-44,5	-28,8	9,7	1.194
Total Quindío	11,9	-12,4	7,7	-17,2	-18,0	-12,8	20.736
Risaralda							
Materias primas para la industria	11,4	12,5	3,1	10,1	-8,2	-0,4	46.505
Bienes de consumo duraderos	34,9	24,1	8,1	11,4	14,7	17,1	33.883
Bienes de capital para la industria	-8,0	-9,2	12,0	-37,8	5,6	102,9	30.745
Bienes de consumo no duraderos	-12,2	37,4	1,6	36,4	-12,2	-18,1	18.019
Equipo de transporte	42,3	37,4	67,3	-46,9	-40,2	-21,6	13.813
Total Risaralda	11,3	19,1	11,0	-1,2	-5,8	11,3	148.063

p: cifras provisionales sujetas a revisión.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En contraste, Risaralda registró un crecimiento en sus importaciones, jalonado fundamentalmente por los mayores ingresos de bienes de capital para la industria como máquinas y aparatos mecánicos desde Italia y Francia, y en menor medida bienes de consumo duraderos como vehículos desde La India, República Checa y Brasil. No obstante, el incremento estuvo neutralizado en parte por las menores compras bienes de consumo no duraderos como preparaciones alimenticias desde Chile y de equipo de transporte como partes y repuestos vehiculares desde México.

Cuadro 11

Región Eje Cafetero. Importaciones según principales países

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	2018		Año 2018	2019			Total CIF 2019 - III ^p
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
China	15,4	30,5	20,8	8,2	-0,1	-3,4	77.997
Estados Unidos	12,4	21,8	6,3	37,7	-11,1	-6,8	21.007
México	-1,6	21,8	8,9	-20,1	4,4	-34,0	15.510
Italia	-65,7	-6,2	-11,9	-72,3	125,5	*	14.132
India	-18,2	43,2	3,1	-2,4	19,6	34,0	12.784
Total Eje Cafetero	12,1	20,3	10,6	-2,6	-7,9	-3,1	253.090
Caldas							
China	27,9	63,7	27,1	15,5	17,3	-16,0	28.917
México	-28,0	3,4	-10,9	-30,3	6,3	-32,5	8.342
Estados Unidos	7,2	24,0	19,6	-20,0	-22,5	-30,0	4.851
Japón	-2,3	80,7	25,1	-29,2	-49,9	48,8	4.802
Brasil	75,1	57,9	18,9	-28,5	-29,2	-40,7	4.352
Total Caldas	13,0	34,0	10,7	-0,9	-8,6	-19,2	84.291
Quindío							
China	33,7	-7,0	17,5	-30,6	-33,9	-19,6	5.553
Estados Unidos	66,0	1,9	19,6	-0,3	17,9	-35,6	4.508
Argentina	-	-0,5	-32,7	-	-	-	3.098
Rusia	-56,5	226,0	155,3	-22,4	471,8	*	1.250
Japón	25,2	12,5	-5,5	8,0	13,8	28,6	1.198
Total Quindío	11,9	-12,4	7,7	-17,2	-18,0	-12,8	20.736
Risaralda							
China	4,0	19,5	17,1	12,7	-6,6	10,6	43.527
Estados Unidos	-8,2	33,0	-6,3	93,6	-20,9	35,3	11.648
Italia	-58,0	-22,6	14,5	-84,2	112,6	*	11.543
India	-23,0	40,8	0,3	-4,6	14,3	52,9	11.320
Brasil	-24,1	-12,3	39,1	-56,7	-51,8	24,6	7.018
Total Risaralda	11,3	19,1	11,0	-1,2	-5,8	11,3	148.063

p: cifras provisionales sujetas a revisión.

- indefinido.

* Variación superior al 500%.

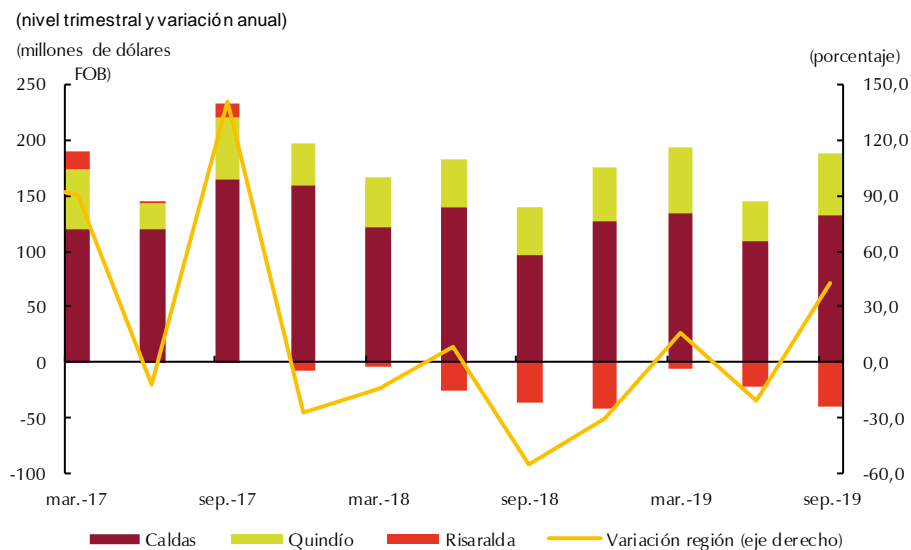
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Balanza comercial

La balanza comercial del Eje Cafetero se recuperó al presentar un crecimiento anual del 43,1% y un saldo de US\$148,6 millones FOB (Gráfico 12). Este comportamiento se explicó principalmente por el incremento del superávit con Alemania, Estados Unidos, Bélgica y Reino Unido, así como por la reducción del déficit con México y Brasil y la transformación de déficit en superávit con Chile, España, Rusia y Corea del Sur.

Por departamentos, Caldas y Quindío contaron con aumentos en su superávit del 36,4% y 27,5%, respectivamente, mientras que Risaralda aumentó su déficit en 6,9%; en los dos primeros principalmente por el incremento del superávit con Alemania y Estados Unidos, mientras que el comportamiento de Risaralda se sustentó en el paso de superávit a déficit con Italia y la profundización del déficit con China y Francia.

Gráfico 12
Región Eje Cafetero. Balanza comercial^P



p: cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

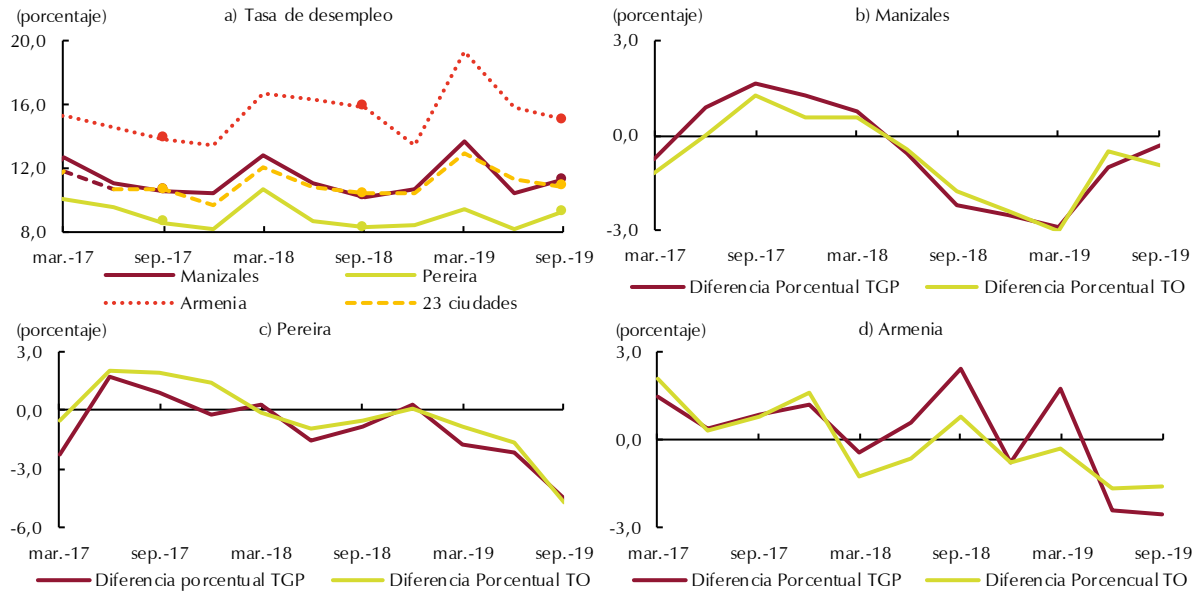
X. Mercado laboral

De acuerdo con la Gran Encuesta Integrada de Hogares del DANE, durante el tercer trimestre de 2019 el desempleo en Armenia reportó una reducción anual de 0,9 puntos porcentuales, al ubicarse en 15,0% (Gráfico 13), la única del Eje Cafetero con disminución, sin embargo, se posicionó como la cuarta ciudad con la mayor tasa de desempleo en Colombia; la disminución de la tasa de desempleo en la capital quindiana se debió a que pese a que la demanda laboral (tasa de ocupación) cayó, lo hizo a mayor ritmo que el descenso también presentado por la oferta laboral (tasa general de participación); caso diferente presentaron Manizales y Pereira que con un desempleo de 11,3% y 9,3%, respectivamente, aumentaron frente al reporte de similar periodo del año anterior, motivado en ambas ciudades por un mayor descenso en la demanda laboral que el evidenciado en la oferta laboral. De la misma forma que el trimestre anterior, en la región bajó la población económicamente activa y creció la población inactiva, principalmente la de los dedicados a oficios del hogar.

Aunado con la menor demanda laboral, en el Eje Cafetero la cantidad de ocupados mostró un descenso durante el tercer trimestre de 2019, en donde la mayor variación negativa correspondió a Pereira con -7,1%, seguido por Armenia con -2,2%, y Manizales con -1,0%. En Pereira y su Área Metropolitana la reducción se dio por las disminuciones en la mayoría de las actividades económicas, principalmente servicios, actividades inmobiliarias, industria y comercio; sin embargo, hubo un ligero repunte en la construcción. En cuanto a la capital del Quindío, la menor ocupación se debió a industria, agropecuario y construcción, aunque mostró variaciones positivas en comercio, servicios e inmobiliarias. Por su parte, en Manizales y Villamaría, el leve descenso en la ocupación estuvo explicado principalmente por la reducción en la industria, agropecuaria e inmobiliarias, pero con un aumento en comercio, intermediación financiera y servicios (Gráfico 14).

Gráfico 13

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

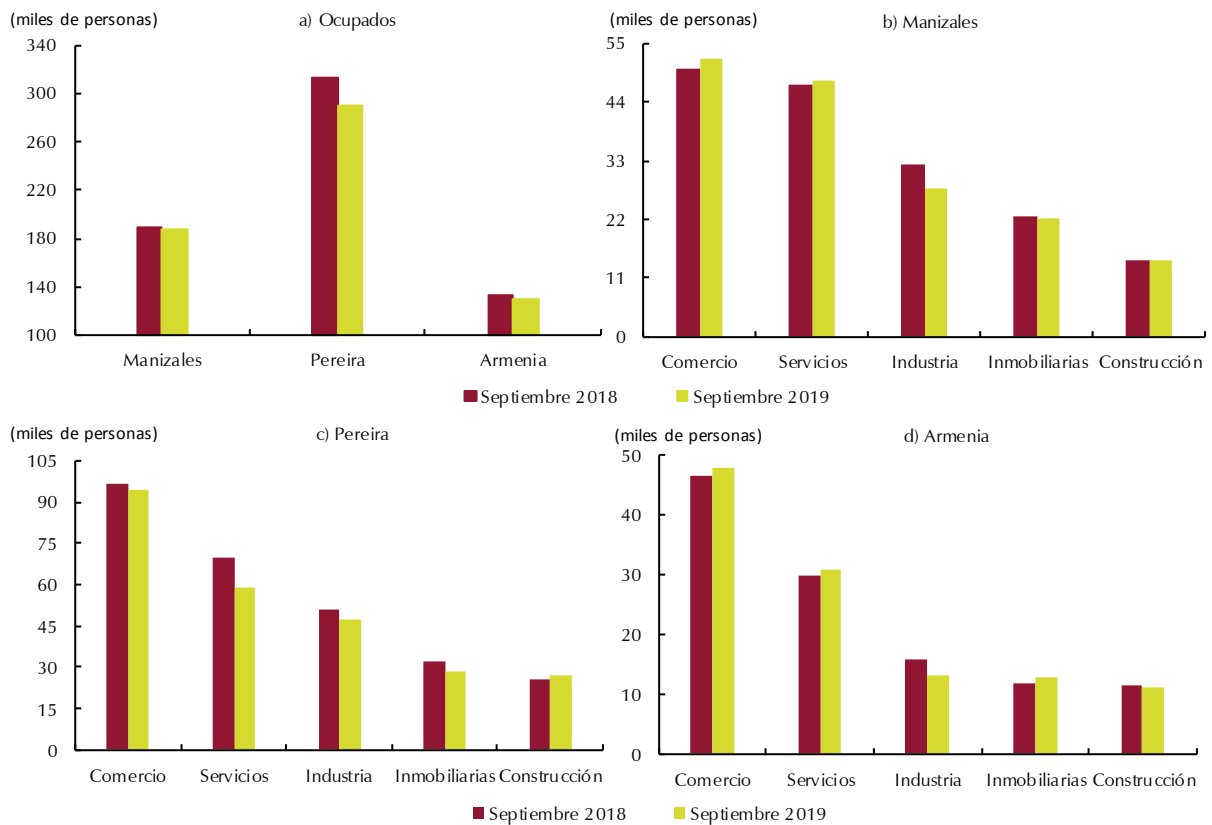


Nota: La información corresponde a los trimestres móviles enero-marzo, abril-junio, julio-septiembre y octubre-diciembre.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 14

Región Eje cafetero. Ocupados según principales actividades



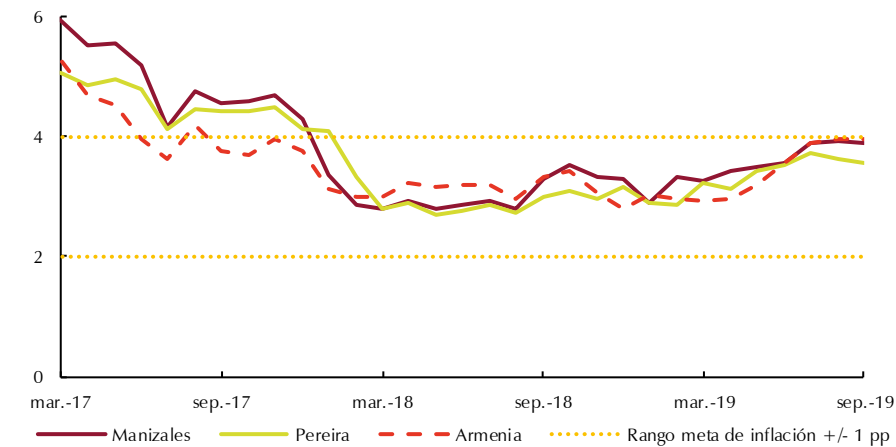
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Con relación a la tasa de informalidad, en el trimestre julio-septiembre de 2019 Pereira y Armenia, reportaron reducciones al ubicarse en 46,5% y 57,0%, en su orden, sin embargo, esta última ciudad estuvo dentro de las ocho de mayor informalidad en el país. Finalmente, Manizales con una proporción de 39,3% de ocupados informales, si bien reportó aumento frente a similar lapso del año anterior, fue la segunda ciudad con menor informalidad en Colombia, solo superada por Bogotá.

XI. Precios⁴

En septiembre de 2019 la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) se ubicó en 3,56% para Pereira, 3,90% para Manizales y 3,97% para Armenia, resultados superiores en más de medio punto porcentual con respecto al mismo mes del año anterior (Gráfico 15). A pesar del incremento, la inflación de las tres ciudades del Eje Cafetero se mantuvo dentro del rango meta establecido por el Banco de la República entre 2,0% y 4,0%, continuando con la aceleración de los últimos meses y alcanzando en Armenia prácticamente el límite superior de dicho rango. De la región, solo Pereira se ubicó por debajo del registro nacional, ocupando el puesto seis entre las ciudades con menor variación de precios, mientras que Manizales y Armenia ocuparon los puestos catorce y quince respectivamente.

Gráfico 15
Región Eje Cafetero. Inflación anual al consumidor por ciudades
 (variación anual)
 (porcentaje)



Fuente: DANE: cálculos del Banco de la República.

En Manizales y en Pereira la inflación sin alimentos fue menor con respecto a septiembre de 2018 (Cuadro 12), debido a la menor variación en el precio de los regulados, pese a los leves incrementos en los transables y los no transables, resultado que estuvo alineado con el comportamiento nacional. Por su parte, la inflación de alimentos creció en las dos ciudades, jalonada por el notable incremento

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.

de los perecederos, entre los que destacaron las frutas frescas, el plátano y la papa, y también porque los procesados que habían mostrado caída en septiembre de 2018 registraron incremento este año.

Cuadro 12

Manizales, Armenia y Pereira. Indicadores de inflación al consumidor

(variación anual)

Descripción	Manizales		Pereira		Armenia	
	Sep - 18	Sep - 19	Sep - 18	Sep - 19	Sep - 18	Sep - 19
Total	3,30	3,90	2,99	3,56	3,32	3,97
Sin alimentos ¹	3,68	3,53	3,32	3,24	n.d.	n.d.
Transables	1,81	1,79	0,97	1,34	n.d.	n.d.
No transables	3,64	3,91	3,39	3,44	n.d.	n.d.
Regulados	6,34	5,29	6,03	5,19	n.d.	n.d.
Alimentos ²	2,39	5,15	2,16	4,45	n.d.	n.d.
Perecederos	12,65	20,65	10,96	18,20	n.d.	n.d.
Procesados	-0,81	2,16	-0,72	2,31	n.d.	n.d.
Comidas fuera del hogar	4,22	4,35	4,38	2,63	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.

En lo corrido a septiembre, la inflación para Pereira, Manizales y Armenia fue de 2,94%, 3,36% y 3,54%, respectivamente. El aumento estuvo explicado principalmente por los alimentos y por salud en las tres ciudades, educación en Manizales y bebidas sin alcohol en Manizales y Armenia, última que también tuvo incrementos en recreación, muebles para el hogar y bebidas alcohólicas.

XII. Otras variables económicas

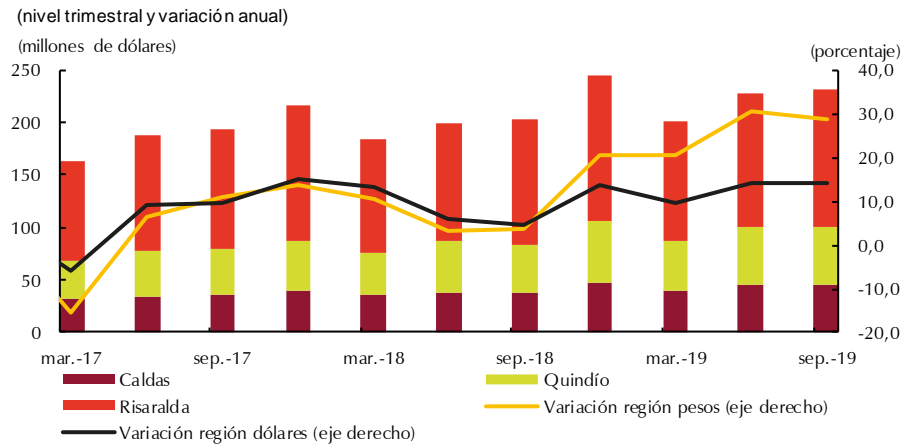
Remesas

En el tercer trimestre de 2019 ingresaron remesas al Eje Cafetero por US\$231,5 millones, con un crecimiento anual de 14,0%; en pesos aumentaron 28,7%, superior al de la variación en dólares, debido al aumento de la tasa de cambio (Gráfico 16). Los mayores envíos se percibieron desde Estados Unidos, 41,6% del total, seguido de España, Chile y Reino Unido. Por departamentos, los tres de la región registraron incremento anual, siendo Risaralda el mayor receptor con el 56,2% y un crecimiento del 8,8%, explicado en parte por el aumento de los envíos desde España y en menor medida Reino Unido y Chile; sin embargo, cayeron las remesas desde Estados Unidos. Por su parte, Quindío evidenció el crecimiento más alto desde diciembre de 2015 y contó con el 24,4% del total en la región; sustentado en el aumento de las remesas desde Estados Unidos y España y en menor medida desde Reino Unido y Chile. Finalmente, Caldas tuvo el 19,4% de los ingresos, con un ascenso del 16,0% por los mayores envíos desde Estados Unidos y Chile.

En la economía del Eje cafetero las remesas ocupan un lugar de alta importancia, lo que se demuestra al ser comparadas con las exportaciones de café; en Risaralda las remesas representaron el 239,4% de dichas exportaciones, mientras que en Quindío y Caldas fueron el 79,9% y 36,6%, respectivamente. Además, Risaralda constituyó el cuarto departamento del país como mayor

receptor de remesas, tan solo detrás del Valle del Cauca, Cundinamarca y Antioquia; a su vez Quindío y Caldas se ubicaron en séptimo y octavo lugar respectivamente.

Gráfico 16
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.

Cuadro 13
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 - III
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	38,1	26,5	19,5	14,3	26,0	-5,1	96.262
España	-2,2	2,0	1,9	9,6	19,6	21,8	62.425
Chile	-2,2	8,3	26,3	1,8	-8,1	11,8	12.463
Reino Unido	-51,3	-31,4	-23,0	-37,4	-20,5	28,3	5.462
Total Eje Cafetero	4,4	13,5	9,2	9,6	14,3	14,0	231.508
Caldas							
Estados Unidos	25,5	23,1	17,5	7,9	23,8	3,4	17.292
España	16,5	9,7	9,8	-0,6	20,5	0,9	8.920
Chile	-7,9	10,3	32,3	2,2	1,3	26,8	3.052
Reino Unido	-29,0	-12,8	-8,7	-24,4	-9,8	10,5	776
Total Caldas	7,4	18,2	12,9	8,3	16,8	16,0	44.905
Quindío							
Estados Unidos	20,6	36,6	17,4	24,0	31,0	15,3	26.657
España	-4,2	9,2	6,9	8,2	8,8	26,6	12.840
Chile	13,3	21,5	37,6	6,3	-9,9	9,8	2.813
Reino Unido	-35,0	-30,9	-16,4	-34,2	-16,9	21,9	1.457
Total Quindío	2,2	24,9	13,5	18,3	15,1	26,3	56.497
Risaralda							
Estados Unidos	50,4	23,2	21,1	12,2	24,3	-15,0	52.314
España	-5,8	-1,5	-1,3	12,2	23,3	26,0	40.665
Chile	-5,4	3,3	20,6	0,2	-10,7	7,4	7.739
Reino Unido	-60,1	-35,0	-28,0	-41,6	-24,6	36,8	3.230
Total Risaralda	4,4	8,0	6,5	6,8	13,1	8,8	130.106

pr: cifras preliminares sujetas a revisión.

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