

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1815



EJE CAFETERO

III TRIMESTRE DE 2023

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

LORO OREJIAMARILLO
OGNORHYNCHUS ICTEROTIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



EJE CAFETERO

III TRIMESTRE DE 2023

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.tr3-2023>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Diego H. Rodríguez Hernández

Jefe Regional

Equipo técnico:

Ana M. López Soto

Bernardo González Lozano

Fabio A. Agudelo Vanegas

Luis A. Gutiérrez Arango

Palabras clave del Boletín Económico Regional: contracción, demanda interna, Eje Cafetero, industria, mercado laboral, tasas de interés.

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

Tabla de contenido*

	Panorama económico.....	3
I.	Agropecuario.....	4
III.	Industria.....	7
IV.	Servicios públicos.....	7
V.	Construcción.....	8
VI.	Comercio y turismo.....	10
VII.	Transporte.....	12
VIII.	Sistema financiero.....	15
IX.	Comercio exterior.....	16
X.	Mercado laboral.....	20
XI.	Precios.....	22

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

Panorama económico

En el tercer trimestre de 2023 la actividad económica del Eje Cafetero continuó con caída anual, dada la persistente debilidad de la demanda por elevados precios, altas tasas de interés y menor capacidad de gasto. Se presentó descenso en la producción y ventas industriales, además del comercio de vehículos y motos. Asimismo, hubo disminución en agropecuario, construcción y transporte aéreo, aunado a una menor ocupación hotelera. Las exportaciones se redujeron debido a bajas ventas de café, y las importaciones aminoraron su caída. Entretanto, el mercado laboral exhibió nuevamente un comportamiento positivo ante tasas de desempleo inferiores en las tres ciudades de la región y la inflación se desaceleró por menor incremento en el grupo de alimentos.

La información oficial disponible para el Eje Cafetero mostró un descenso de los principales sectores económicos durante el tercer trimestre del año, acentuando la dinámica negativa del periodo anterior, ante un sostenido debilitamiento de la demanda interna y externa. En este resultado incidieron las altas tasas de interés, el agotamiento de otras fuentes de financiación de los hogares, los elevados precios tanto de insumos como de bienes y servicios finales, y la mayor cautela de los agentes económicos.

Los indicadores asociados al sector primario presentaron un balance negativo, destacándose el descenso en el volumen de café exportado y los despachos de alimentos perecederos a centrales de abastos, sugiriendo un deterioro de la actividad agrícola. De igual forma, descendió la producción vacuna de leche y carne, esta última ante la caída del sacrificio de ganado bovino procedente del Eje Cafetero. Entretanto, el sacrificio porcino fue el único que reportó crecimiento.

De forma más acentuada descendió el sector secundario. De un lado, la industria redujo la producción en términos reales, ante un progresivo debilitamiento de la demanda. Por otro lado, la construcción de edificaciones reportó descenso en el área causada; además, la venta de vivienda nueva continuó la tendencia negativa ante las altas tasas de interés y menor capacidad de compra.

Por su parte, la información disponible para algunos rubros del sector terciario dejó entrever un comportamiento mixto. El comercio de bienes durables, como vehículos y motocicletas, continuó cayendo por razones análogas a las descritas para la adquisición de vivienda, al igual que la comercialización de otros bienes. Otros sectores, como el transporte, tuvieron un panorama positivo, particularmente la modalidad terrestre, contrario al turismo que se contrajo, según los descensos de la ocupación hotelera y la movilización aérea de pasajeros.

En cuanto al comercio exterior, las exportaciones descendieron, especialmente las de café por menor volumen y precio promedio en el mercado internacional; mientras que la baja dinámica del gasto privado descrito previamente se vio reflejado en menores importaciones.

Contrario al débil desempeño sectorial, el mercado laboral siguió mostrando resultados favorables. El número de desocupados y la tasa de desempleo disminuyeron en las tres principales ciudades y sus áreas metropolitanas, en parte por mayor absorción de mano de obra en algunas actividades del sector terciario, que fueron las que mostraron un desempeño anual comparativamente más positivo. Entretanto, la inflación al consumidor descendió por desaceleración e incluso reducción en precios de algunos alimentos; no obstante, el ritmo de caída fue menor al esperado ante los efectos de la indexación y el comportamiento de la canasta de regulados.

I. Agropecuario

Entre julio-septiembre de 2023, la actividad agropecuaria del Eje Cafetero reportó un balance negativo, al descender el suministro de alimentos, las exportaciones de café, el ganado vacuno de la región llevado a sacrificio y el acopio de leche para la industria. No obstante, el sacrificio de porcinos registró aumento.

En este sentido, según el Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa) elaborado por el DANE, durante el tercer trimestre de 2023 el suministro de alimentos desde el Eje Cafetero hacia centros de acopio mayorista del país alcanzó 77.109 toneladas, disminuyendo 0,7 % en su comparativo anual y desmejorando frente al periodo previo (Cuadro 1). El descenso en los despachos estuvo sustentado por un panorama nacional marcado por lluvias, además por las caídas en los envíos de productos como piña, naranja, tomate y mandarina, aunque se registraron aumentos en banano y guayaba. Entretanto, Bogotá, Cali, Pereira y Popayán fueron los destinos hacia los que más redujo el suministro agrícola.

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

Principales productos	2022		Año 2022	2023			Total despachos 2023 - III
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Frutas	-0,7	-9,5	-5,9	-4,6	1,9	-1,8	44.581
Tubérculos, raíces y plátanos	-12,4	-20,1	-9,9	-16,3	-5,3	0,6	23.898
Verduras y hortalizas	-12,7	-4,4	-6,1	4,0	16,7	1,3	8.630
Total Eje Cafetero	-5,9	-12,5	-7,3	-7,8	1,2	-0,7	77.109
Caldas							
Frutas	-0,6	-17,8	-7,7	-7,8	-0,2	5,3	19.113
Tubérculos, raíces y plátanos	-13,9	-22,0	-15,6	-14,8	-16,1	9,0	7.828
Verduras y hortalizas	-9,7	-8,4	-8,0	6,3	42,8	29,0	1.867
Total Caldas	-5,0	-18,6	-10,2	-9,1	-2,5	7,5	28.807
Quindío							
Frutas	-4,7	-9,9	-7,1	-6,1	0,9	-7,1	19.733
Tubérculos, raíces y plátanos	-14,9	-27,7	-9,6	-25,0	-6,5	-4,7	9.114
Verduras y hortalizas	-10,8	-12,2	-8,3	-3,7	3,4	-9,4	3.553
Total Quindío	-8,4	-15,4	-8,0	-12,2	-1,1	-6,7	32.399
Risaralda							
Frutas	16,4	26,7	5,4	12,8	13,0	-4,6	5.735
Tubérculos, raíces y plátanos	-6,7	-6,8	-3,3	-4,1	8,6	-0,6	6.957
Verduras y hortalizas	-16,2	7,7	-2,7	11,9	20,8	1,8	3.210
Total Risaralda	-1,6	6,1	-0,4	4,4	12,7	-1,6	15.903

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Quindío fue el que motivó el descenso regional, debido a la disminución de los despachos de piña, plátano y naranja hacia los centros de abasto de Bogotá, Cali y Armenia; asimismo, Risaralda regresó a terreno negativo, en parte por el bajo desempeño en el suministro de mandarina, plátano y piña a las ciudades de Pereira, Cali y Popayán. Por su parte, el resultado de Caldas aminoró la contracción de la zona cafetera, ya que crecieron los envíos de plátano, guayaba, papaya y banano cuyos destinos fueron Medellín, Manizales y Tunja.

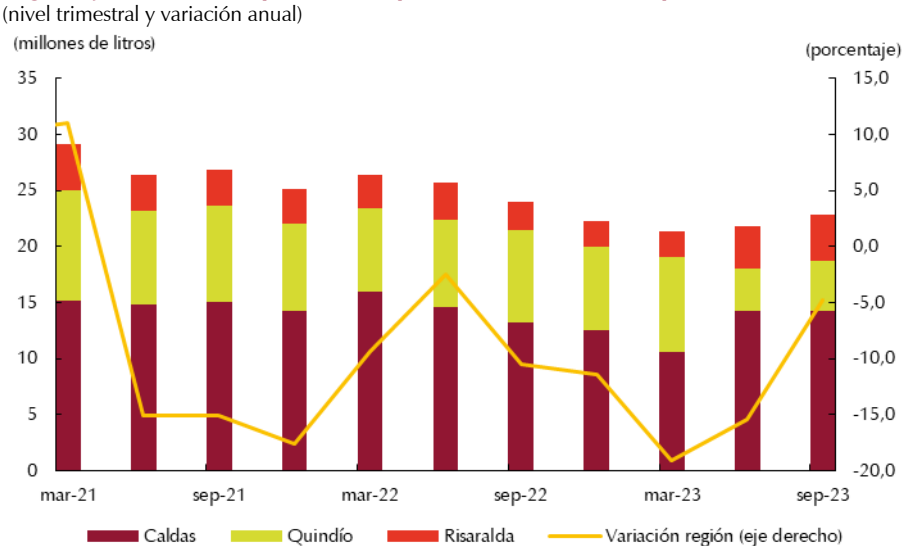
Mientras tanto, el abastecimiento de panela desde la región hacia las demás centrales de abasto del país creció 19,8 % durante el tercer trimestre de 2023 frente a igual lapso de 2022, aunque desaceleró su crecimiento frente a abril-junio del presente año; sin embargo, el aumento regional estuvo sustentado por los incrementos de Caldas (40,3 %) y Risaralda (15,0 %).

De otro lado, el volumen exportado de café verde desde el Eje Cafetero en el tercer trimestre del año totalizó 31.745 toneladas, con una disminución de 33,5 %, la cual se profundizó frente a los cuatro periodos precedentes, debido en gran medida a fuertes lluvias y al intenso verano, condiciones climáticas que afectaron los cultivos y desmejoraron la calidad.

Por departamentos, Caldas y Quindío registraron un total exportado de 17.108 toneladas y 12.082 toneladas, respectivamente, con caídas de 30,8 % y 39,5 %, en su orden, ambas sustentadas en menores ventas hacia Estados Unidos, Canadá y Bélgica; mientras que Risaralda, con un volumen de 2.555 toneladas, evidenció un descenso de 16,8 %, principalmente por las bajas exportaciones a Estados Unidos.

Entretanto, según la información brindada por la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura, el acopio de leche cruda por parte de las empresas procesadoras del Eje Cafetero registró un descenso anual de 4,7 % (Gráfico 1), aminorando la caída de los dos trimestres previos, pero continuando en terreno negativo por décimo periodo consecutivo, resultado general que se encuentra en línea con la caída de 4,1 % del valor agregado nacional del rubro leche cruda sin elaborar. Así pues, el comportamiento regional obedeció al notorio retroceso en Quindío (-46,5 %), el cual no pudo ser compensado por los crecimientos en Risaralda (64,3 %) y Caldas (8,0 %).

Gráfico 1
Región Eje Cafetero. Acopio de leche por la industria al sector primario
(nivel trimestral y variación anual)



Fuente: USP - Ministerio de Agricultura; cálculos del Banco de la República.

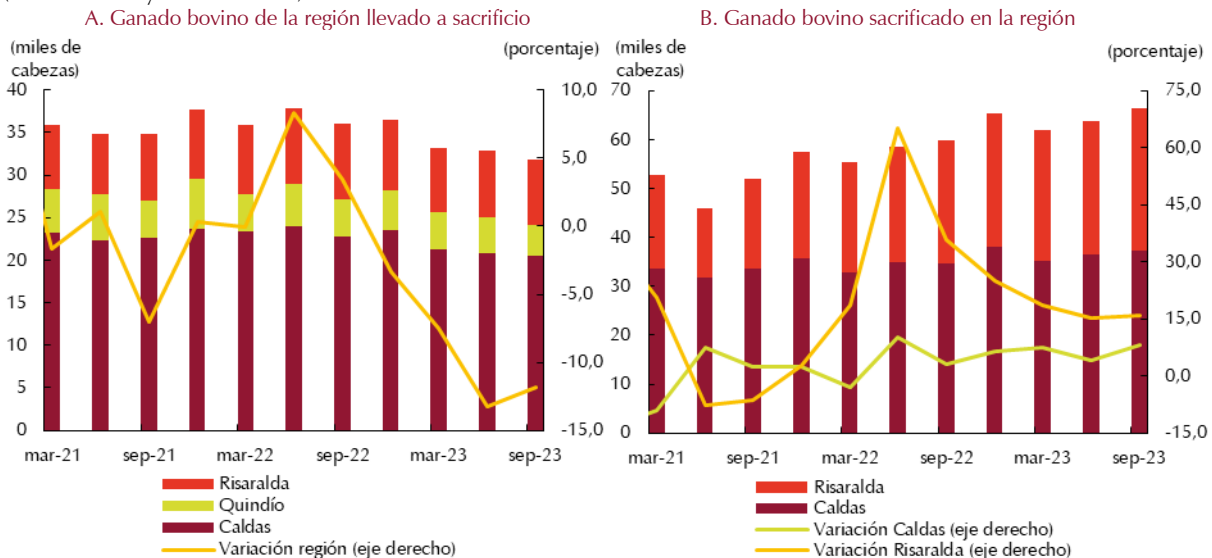
Ahora bien, los persistentes descensos registrados en el acopio de leche de la región pudieron estar relacionados con el aumento anual de 17,0 % durante julio-septiembre de 2023 en el precio promedio de leche cruda en finca publicado por el DANE. Este crecimiento se mantuvo elevado, pero fue menor frente a los dos primeros trimestres de 2023, y en lo corrido del año acumuló una variación de 26,1 %.

Por departamentos, el incremento más significativo se registró en Risaralda (23,0 %), seguido de Caldas (14,6 %) y Quindío (13,6 %).

Por su parte, según la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE, durante julio-septiembre de 2023 el número de vacunos de la región que fueron llevados a sacrificio descendió 11,8 % frente al mismo lapso de 2022, aminorando la caída del trimestre previo, pero completando cuatro periodos en negativo (Gráfico 2, panel A), aunque el resultado fue acorde con la contracción en el valor agregado nacional de 3,7 % de acuerdo a cifras del DANE. La reducción estuvo sustentada por las variaciones de -17,8 %, -13,1 % y -10,2 % en Quindío, Risaralda y Caldas, respectivamente.

Entretanto, el sacrificio llevado a cabo en las plantas ubicadas en Caldas y Risaralda alcanzó 66.504 cabezas durante el periodo de análisis, representando una tasa de crecimiento de 11,4 % en su comparativo anual, por los incrementos observados en Risaralda (15,8 %) y Caldas (8,1 %), en donde las variaciones exhibidas fueron superiores al periodo previo (Gráfico 2, panel B). Este contraste de mayor sacrificio de la región y menores vacunos procedentes de la misma implicó que en el Eje Cafetero paulatinamente es mayor la proporción de la demanda local que se está satisfaciendo con animales procedentes de otras zonas del país.

Gráfico 2
Región Eje Cafetero. Sacrificio de ganado bovino[¶]
(nivel trimestral y variación anual)



[¶] Cifras preliminares.
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los porcinos procedentes de la región que fueron llevados a sacrificio durante el tercer trimestre de 2023, ascendieron a 8,8 % en su comparativo anual y 0,6 puntos porcentuales (pp) frente al trimestre anterior, debido a los incrementos observados en Risaralda (20,2 %), Caldas (4,1 %) y Quindío (3,2 %). Por su parte, el sacrificio de ganado porcino al interior de la región registró aumento anual de 15,1 % para el departamento de Risaralda según cifras del DANE, coincidente con la información del Fondo Nacional de la Porcicultura (PorkColombia), que registró crecimiento en la producción de carne de cerdo en este departamento junto con Quindío, mientras que en el caso de Caldas descendió.

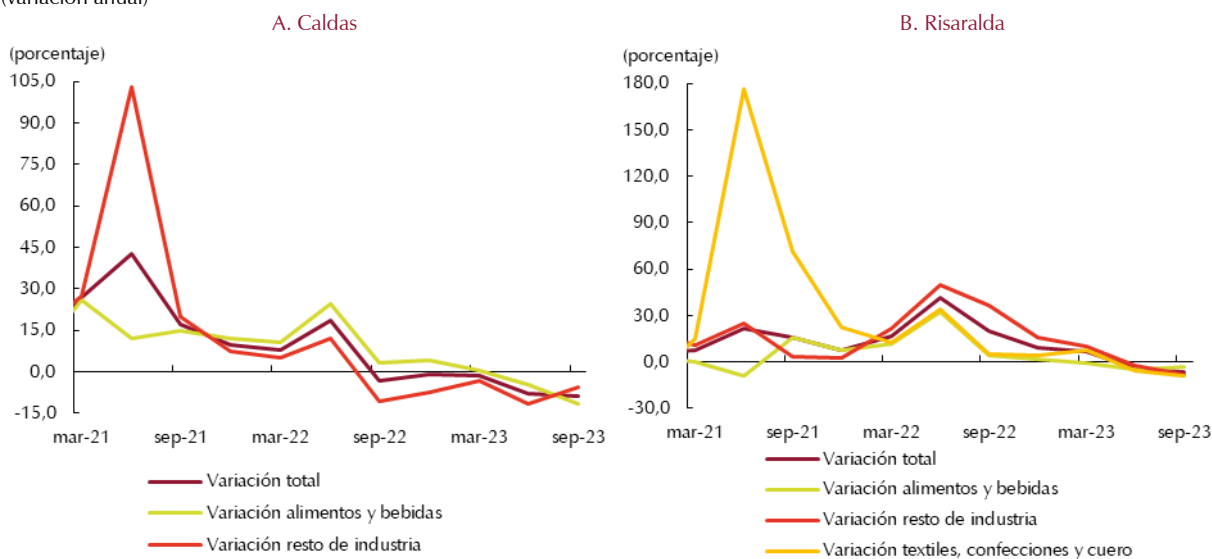
III. Industria

En el tercer trimestre de 2023 la variación de la producción real de la industria de Caldas y Risaralda continuó en terreno negativo (Gráfico 3), según datos de la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) del DANE, en parte sustentado por una alta base de comparación respecto a los índices de 2022 y afectaciones por el elevado nivel de inflación, tasas de interés y el alto costo de algunos insumos.

La disminución anual en promedio de la fabricación manufacturera de Caldas fue de 9,0 %, explicada por reducciones en los rubros de alimentos y bebidas y “resto de industria”, lo que según algunos empresarios se debió a un menor consumo, coincidiendo esto con el descenso en las ventas reales del departamento de 8,7 %.

En cuanto a la producción de Risaralda, esta presentó una caída de 6,7 %, y las ventas de -5,1 %, por los retrocesos en la categoría de “resto de industria”, así como textiles, confecciones y cuero por una persistente baja demanda, y en menor medida por la disminución en alimentos y bebidas.

Gráfico 3
Caldas y Risaralda. Producción real de la industria manufacturera^P
(variación anual)



^P Cifras provisionales.
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

IV. Servicios públicos

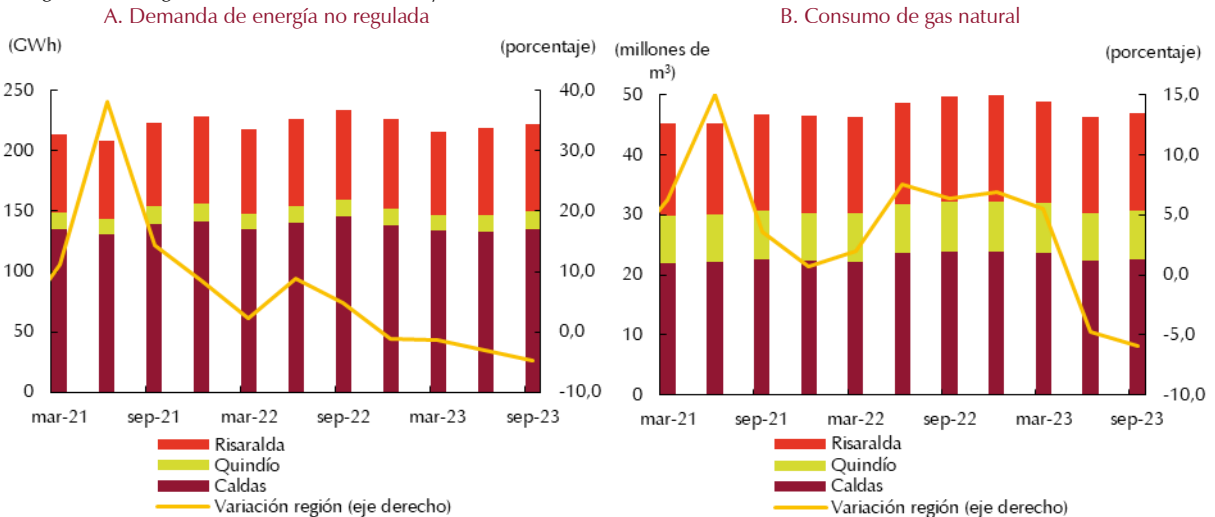
De acuerdo con información registrada por la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía, durante el tercer trimestre de 2023 el consumo de energía eléctrica no regulada en el Eje Cafetero, presentó una caída de 4,8 % frente a igual periodo de 2022 (Gráfico 4, panel A); comportamiento que estuvo soportado por las variaciones de Caldas (-6,8 %), Risaralda (-1,7 %) y Quindío (-1,3 %); además se encuentra en línea con los resultados exhibidos por la industria en la región y descritos en el capítulo anterior.

En el mismo sentido, acorde a la información suministrada por Efigas S.A., el uso de gas natural en la zona cafetera registró una disminución anual de 5,9 % entre julio-septiembre de 2023 (Gráfico 4, panel B). El resultado regional fue explicado por el menor uso en sus tres líneas siendo la industrial la que más disminuyó (-7,6 %), seguida de residencial (-5,3 %) y comercial (-3,5 %).

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)



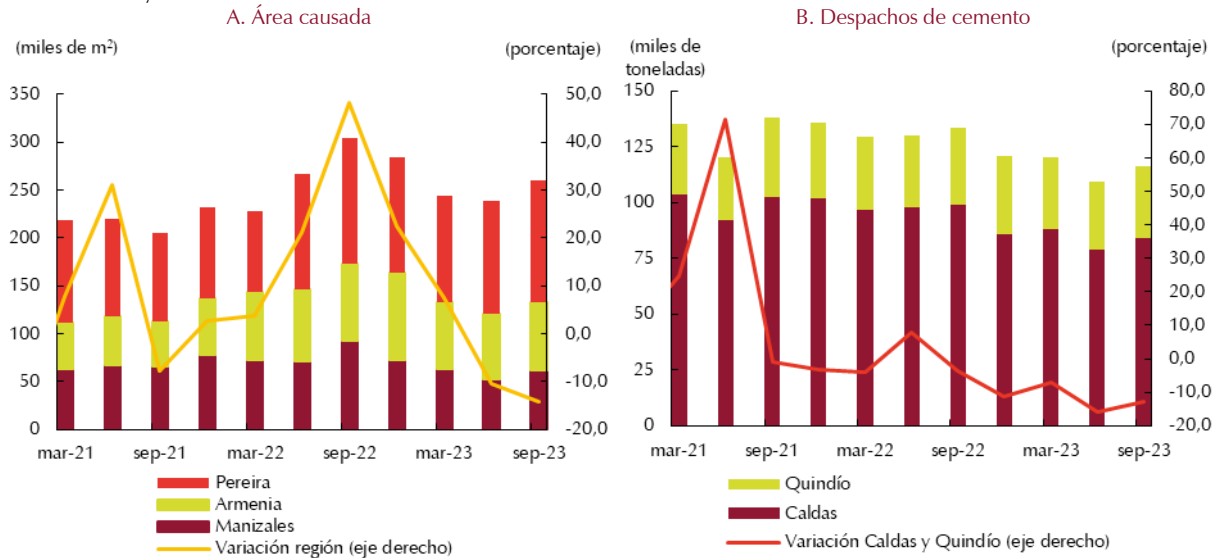
Fuente: Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía y Efigas S.A.; cálculos del Banco de la República.

V. Construcción

De acuerdo con la estimación de área causada publicada por el DANE, la construcción de edificaciones en el Eje Cafetero descendió 14,3 % entre julio-septiembre de 2023 frente a igual periodo del 2022; además, el agregado regional desmejoró con relación al trimestre previo y completó dos periodos en terreno negativo (Gráfico 5, panel A). Por ciudades, Manizales fue la que más cayó, con 33,4 %, debido a las reducciones en los destinos apartamentos y bodegas; le siguió Armenia con una variación de -10,3 % ante la disminución en apartamentos y casas. Por último, Pereira se contrajo 3,5 % por el bajo desempeño en la edificación de oficinas y comercios.

Entretanto, el área en proceso de construcción para las tres ciudades capitales de la región continuó en terreno positivo, al crecer 2,7 % anual, mejorando el resultado obtenido el trimestre previo. Ahora bien, el desempeño regional estuvo sustentado en el ascenso registrado en Pereira (24,8 %) ante los incrementos en destinos como apartamentos, edificaciones para educación y hoteles, sin embargo, fue aminorado por las disminuciones de Manizales (-11,9 %) y Armenia (-7,8 %) dadas las contracciones en apartamentos y edificaciones para educación. Asimismo, el área culminada en el periodo de análisis solo exhibió crecimiento en Pereira (19,8 %), puesto que Manizales y Armenia descendieron 45,6 % y 32,2 %, respectivamente.

Gráfico 5
Región Eje Cafetero. Área causada 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.

Análogamente, de acuerdo con las Estadísticas de Cemento Gris (ECG) del DANE, los despachos de cemento hacia la región cafetera durante el tercer trimestre de 2023 descendieron 12,7 % frente a igual lapso del año previo (Gráfico 5, panel B), alcanzando cinco periodos en negativo, pero aminoró la caída del trimestre anterior. El resultado regional concordó con los registros del área causada y estuvo en línea con la variación de -8,0 % del valor agregado de la construcción a nivel nacional. Se registraron disminuciones en los despachos a Caldas (-15,4 %) y Quindío (-4,8 %).

Además, la menor demanda de cemento se correlacionó con la reducción de 20,3 % en los despachos de mezcla asfáltica a Risaralda durante el trimestre, según el Indicador de Mezcla Asfáltica (IMA) del DANE, indicando un retroceso en el componente de infraestructura vial de ese departamento.

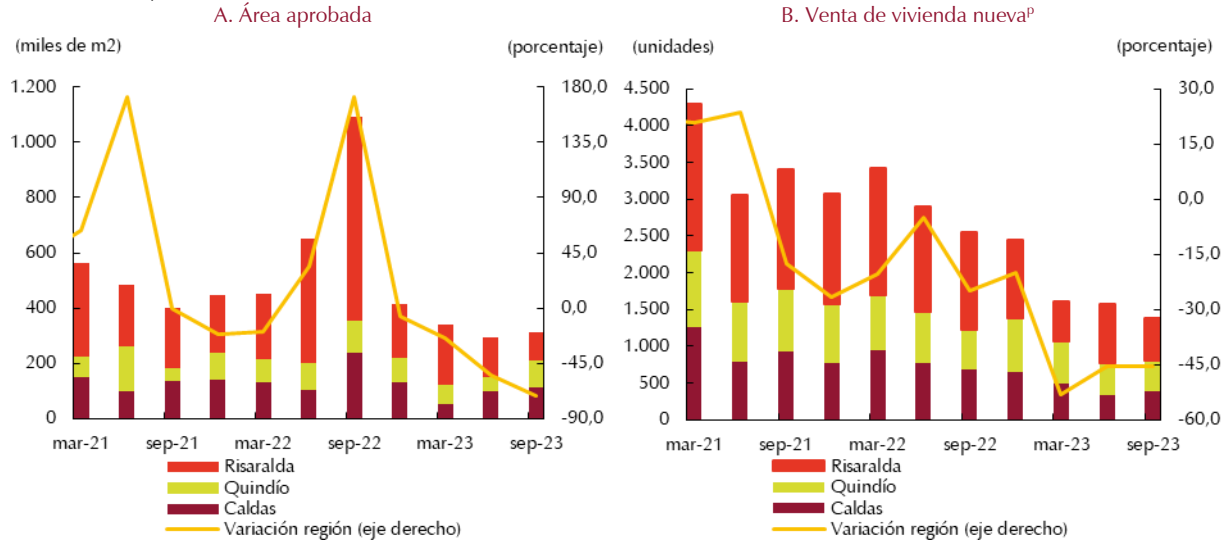
Por su parte, el área aprobada para construir en la región cafetera descendió 71,3 % en su comparativo anual entre julio-septiembre de 2023 y ajustó cuatro trimestres en terreno negativo, comportamiento explicado por la caída en el destino residencial (Gráfico 6, panel A). Por departamentos, la mayor contracción se registró en Risaralda (-85,9 %) por las disminuciones en residencial, seguido de Caldas (-51,9 %) ante el menor comportamiento en habitacional, y por último Quindío (-17,7 %) dadas las reducciones en bodegas.

En cuanto a la venta de vivienda nueva, la información de Coordinada Urbana de Camacol continuó registrando caída por noveno trimestre consecutivo para la zona cafetera, al descender 45,6 % durante julio-septiembre de 2023 frente a igual periodo de 2022 (Gráfico 6, panel B). El agregado regional obedeció a los menores registros en Risaralda (-56,0 %), Caldas (-42,3 %) y Quindío (-23,8 %).

Gráfico 6

Región Eje Cafetero. Área aprobada para construir y venta de vivienda nueva^P

(nivel trimestral y variación anual)



^P Cifras provisionales.

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

VI. Comercio y turismo

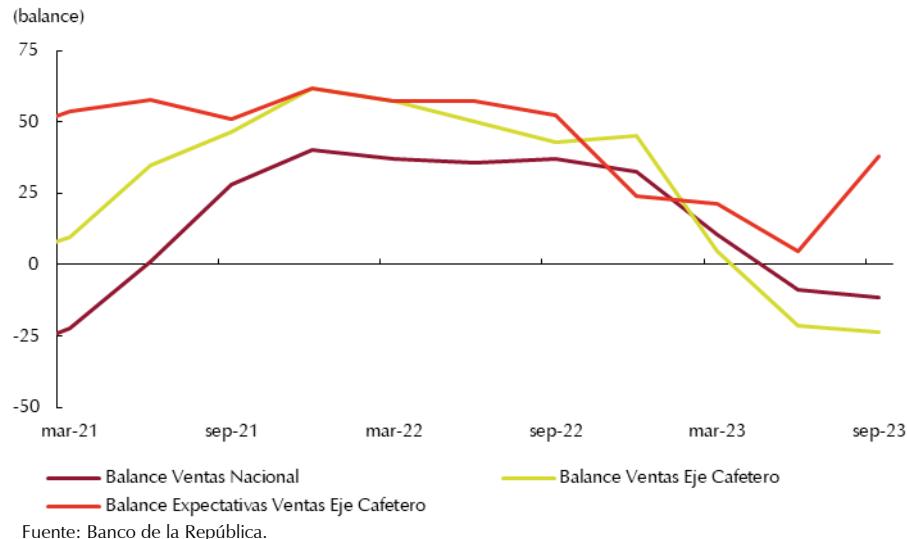
Entre julio-septiembre de 2023 las variables asociadas al comercio y turismo en la región cafetera continuaron registrando un menor desempeño frente a igual periodo del año anterior, en gran medida ante las altas tasas de interés, los elevados precios y la incertidumbre económica actual.

Acorde a la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE) del Banco de la República, el balance promedio de ventas¹ para la región cafetera fue de -23,8 pp durante el del tercer trimestre de 2023, siendo el segundo resultado negativo del año y desmejorando frente al periodo previo (Gráfico 7). Pese a los buenos resultados del mercado laboral en las capitales del Eje Cafetero y el incremento de 0,4 % del consumo final de los hogares colombianos según el DANE, el bajo desempeño exhibido reflejó una inferior demanda regional ante las altas tasas de interés, la menor colocación de crédito a nivel nacional y la persistente presión inflacionaria, factores que impactaron la comercialización de bienes en la zona (Bancolombia, 2023) aunado a una mayor incertidumbre económica.

Entretanto, las expectativas frente al volumen de ventas en los próximos doce meses registraron un balance de 38,1 pp para el trimestre de análisis, siendo mayor al observado previamente y revirtiendo la tendencia a la baja que inicio entre julio-septiembre de 2022.

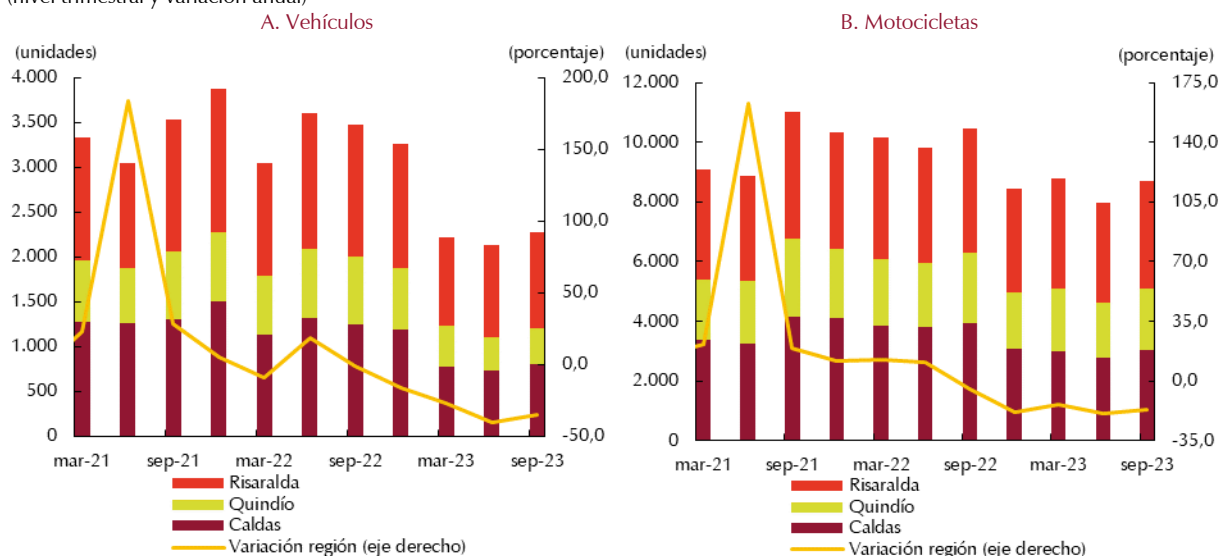
¹ El balance corresponde a la diferencia entre el porcentaje de empresas que indicaron que el crecimiento del volumen de ventas en los últimos doce meses fue superior comparado con el crecimiento del volumen de ventas en los doce meses anteriores, y el porcentaje de empresas que indicador que el crecimiento del volumen de ventas en los últimos doce meses fue inferior comparado con el crecimiento del volumen de ventas en los doce meses anteriores.

Gráfico 7
Región Eje Cafetero. Balance promedio trimestral de las ventas
 (balance)



Por su parte, según el Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT), el total de matrículas de vehículos nuevos en el Eje Cafetero alcanzó las 2.268 unidades durante julio-septiembre de 2023, descendiendo 34,7 % frente al año anterior, y aunque aminoró la reducción frente al periodo previo, completó cinco trimestres en negativo (Gráfico 8, panel A). La caída en los tres departamentos de la región fue explicada en parte por las elevadas tasas de interés que desincentivaron la demanda de bienes durables; de ahí que los mayores descensos se observaron en los segmentos de automóviles y utilitarios.

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



Por departamentos, Quindío matriculó 399 vehículos con una disminución de 46,8 %, siendo la mayor contracción de la región, explicada en la menor cantidad de matrículas de automóviles, utilitarios y *picks-ups*. Por su parte, Caldas cayó 35,9 % al registrar 800 automotores, siendo los segmentos con

más descensos el de automóviles y utilitarios. Por último, Risaralda tuvo un registro de 1.069 unidades representando una variación anual de -27,6 %, motivada por la caída en la línea de automóviles.

Análogamente, y según la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), en el Eje Cafetero se matricularon 8.692 motocicletas durante el tercer trimestre de 2023 (Gráfico 8, panel B), continuando en terreno negativo al disminuir 17,1 %, dadas las variaciones en Caldas (-23,4 %), Risaralda (-13,4 %) y Quindío (-13,0 %).

Por último, y de acuerdo con la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), en el tercer trimestre de 2023 el porcentaje promedio de ocupación hotelera para el Eje Cafetero fue de 54,6 %, descendiendo 1,1 pp en su comparativo anual (Cuadro 2), en parte ante una mayor tarifa promedio, dado el levantamiento de la exención del impuesto al valor agregado a los servicios de alojamiento y hospedaje desde enero de 2023. Además, se evidenció una caída de la ocupación de -2,1 pp en Risaralda y Quindío, mientras que Caldas aumentó 0,9 pp posiblemente por la mayor visita de turistas extranjeros. Es de anotar que se registró descenso en la capacidad instalada en Caldas, al reducirse en 26,2 % el número de camas, mientras en Quindío y Risaralda varió 30,9 % y 10,9 %, respectivamente.

Cuadro 2
Región Eje Cafetero. Ocupación hotelera
(porcentaje de ocupación y diferencia anual en puntos porcentuales)

Región y departamentos	2022		Año 2022	2023			Total 2023 - III
	III	IV		I	II	III	
Caldas	50,4	54,0	48,3	53,0	40,2	51,3	0,9
Quindío	53,3	52,8	49,2	43,3	39,4	51,2	-2,1
Risaralda	63,4	58,5	58,8	56,7	53,8	61,3	-2,1
Total Eje Cafetero	55,7	55,1	52,1	51,0	44,5	54,6	-1,1

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

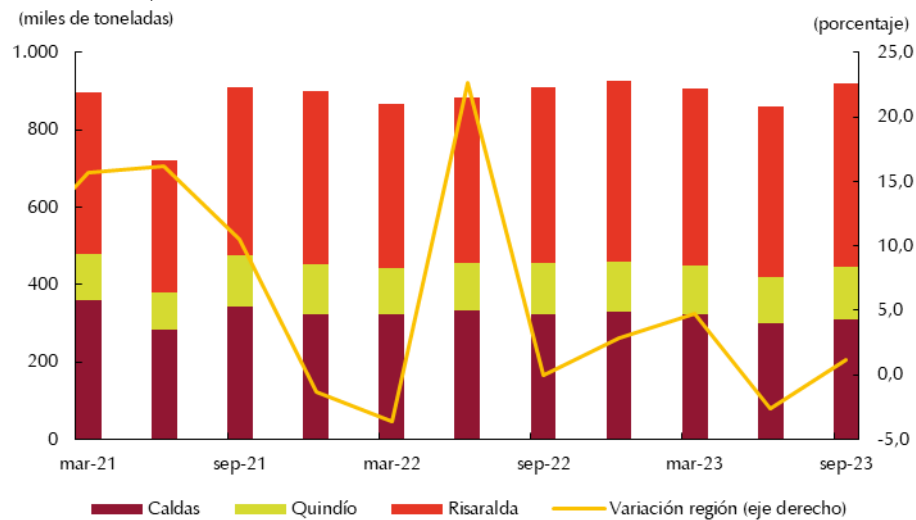
VII. Transporte

Frente a los resultados obtenidos por las variables asociadas al transporte, el Eje Cafetero arrojó un balance positivo en la modalidad terrestre, ya que se registraron incrementos en los despachos de carga y una mayor movilidad de pasajeros de transporte urbano e intermunicipal, sin embargo, se registró descenso en las salidas aéreas desde los aeropuertos de la región.

Así pues, según la información del Ministerio de Transporte, el volumen de carga despachada por vía terrestre desde la región cafetera entre julio-septiembre de 2023 alcanzó las 920.655 toneladas, ascendiendo 1,2 % frente a igual periodo de 2022 (Gráfico 9). Por mercancías, los aumentos en azúcar de caña, chatarra y papel higiénico explicaron el comportamiento observado, aunque este fue aminorado por las disminuciones en los envíos de jugos, café y alambres, varillas y tubos.

Por departamentos, los despachos de carga desde Risaralda crecieron 4,3 % anual ante los mayores envíos de azúcar de caña y papel higiénico, luego le siguió Quindío con una variación de 2,3 % en parte por la movilización de jabón junto con manufacturas de madera. Ahora bien, el único descenso de la región lo registró Caldas (-3,6 %) al disminuir el transporte de tejas, alambres, varillas y tubos.

Gráfico 9
Región Eje Cafetero. Transporte terrestre de carga^P
 (nivel trimestral y variación anual)

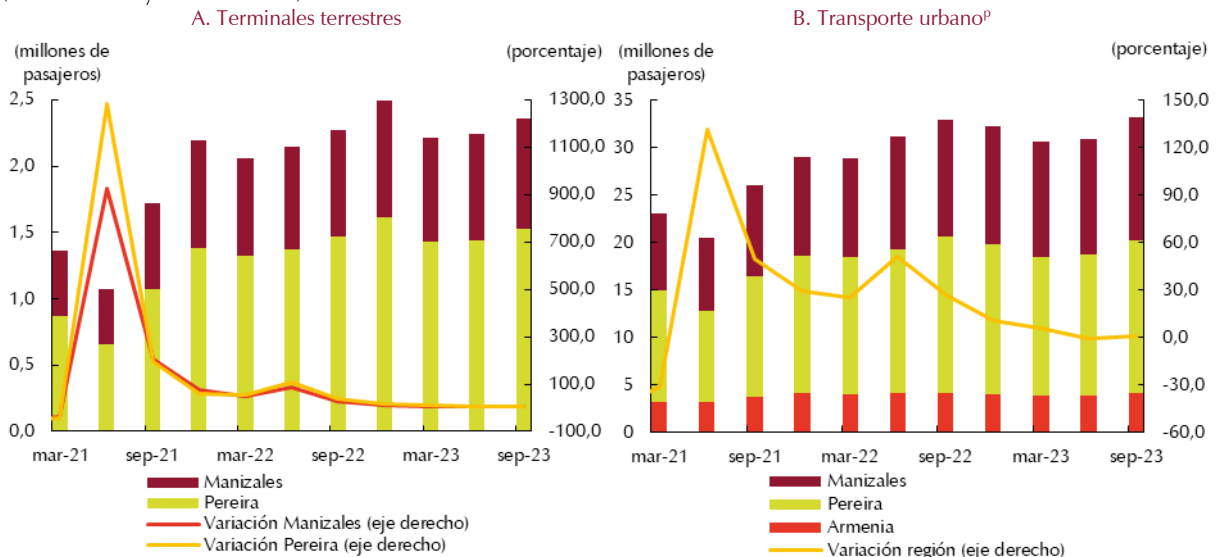


^P Cifras provisionales.

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

Análogamente, durante el tercer trimestre de 2023, la movilización intermunicipal de pasajeros desde las capitales de Caldas y Risaralda registró aumento anual en relación con el mismo trimestre de un año atrás, aunque, la tasa de crecimiento respecto al periodo previo fue menor, tendencia que persiste desde julio-septiembre de 2022 (Gráfico 10, panel A). En este sentido, la terminal de Pereira fue la de mayor crecimiento anual con 4,2 %, seguida de la de Manizales con 2,7 %.

Gráfico 10
Región Eje Cafetero. Salida de pasajeros por terminales terrestres y transporte urbano de pasajeros
 (nivel trimestral y variación anual)



^P Cifras provisionales.

Nota 1: No se cuenta con la información histórica de la terminal de transporte de Armenia.

Nota 2: El agregado de transporte urbano regional corresponde a la información de las tres ciudades capitales y sus áreas metropolitanas.

Fuente: Terminales de transporte de Manizales y Pereira y DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, según la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) del DANE, la movilización municipal de usuarios en el Eje Cafetero alcanzó el traslado de 33,1 millones de personas entre julio-septiembre de 2023, aumentando 0,6 % frente a igual lapso de 2022 (Gráfico 10, panel B). El ascenso regional estuvo explicado por los incrementos en Manizales (5,1 %) y Armenia (1,9 %), mientras que Pereira fue la de menor desempeño cayendo 3,1 % anual.

Entretanto, según la Aeronáutica Civil, la salida de pasajeros desde los aeropuertos de la región continuó cayendo durante el tercer trimestre de 2023 (Cuadro 3), dadas las menores frecuencias de vuelos ante el cese de operaciones de algunas aerolíneas desde y hacia el Eje Cafetero. Por consiguiente, se observaron disminuciones en todas las ciudades de la zona, siendo Manizales la de mayor contracción (-35,0 %), seguida de Pereira (-8,4 %) y, por último, Armenia (-6,9 %).

Cuadro 3
Región Eje Cafetero. Transporte aéreo de pasajeros^P
(variación anual y total pasajeros salidos)

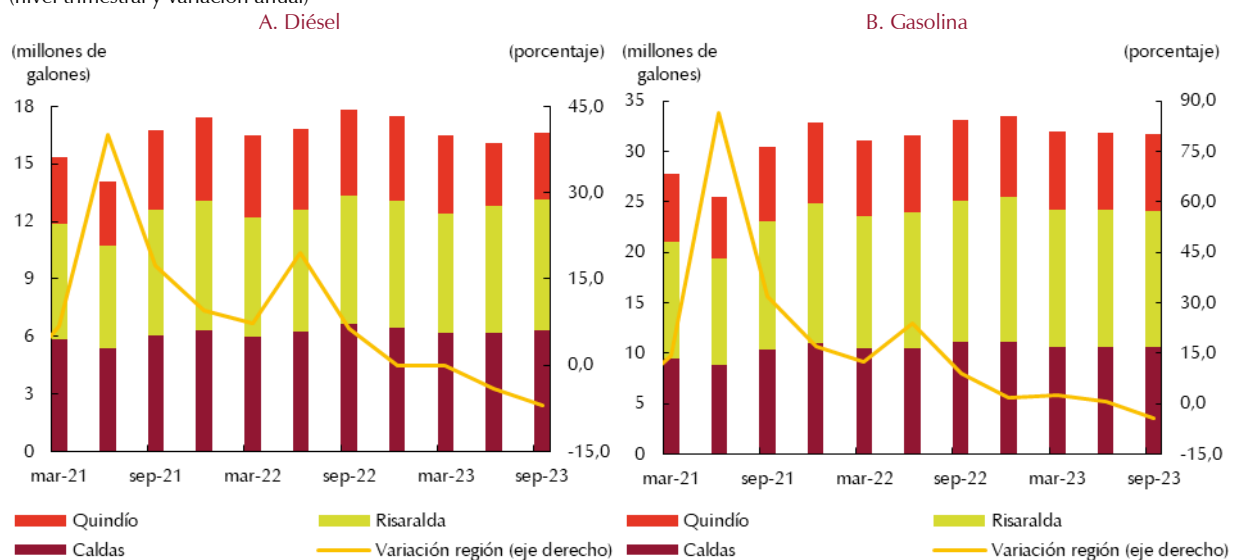
Región y ciudades	2022		Año 2022	2023			Total 2023 - III ^P
	III	IV		I	II	III	
Manizales	23,0	-8,8	22,1	-10,8	-32,3	-35,0	13.310
Pereira	36,6	3,0	50,0	-11,2	-23,8	-8,4	282.751
Armenia	77,4	50,9	90,7	32,8	-9,9	-6,9	85.413
Total Eje Cafetero	43,0	10,2	54,9	-4,5	-21,5	-9,4	381.474

^P Cifras provisionales.

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

Por otro lado, en el tercer trimestre del año se despacharon 17,5 millones de galones de diésel a las estaciones de servicio automotriz y fluvial del Eje Cafetero, según información preliminar del Sistema de Información de Combustibles (SICOM) del Ministerio de Minas y Energía. Esto representó un descenso de 7,0 % respecto a igual periodo de 2022 (Gráfico 11, panel A), resultado que obedeció a un importante retroceso en Quindío (-23,5 %) y en menor medida en Caldas (-5,7%), que contrarrestaron el aumento de Risaralda (2,8 %).

Gráfico 11
Región Eje Cafetero. Despachos de combustible a estaciones de servicio automotriz y fluvial
(nivel trimestral y variación anual)



Fuente: Ministerio de Minas y Energía; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los despachos de gasolina a estaciones de servicio minorista, se enviaron 31,7 millones de galones a la región entre julio y septiembre (Gráfico 11, panel B), de los cuales el 42,8 % se llevó a Risaralda y el 33,4 % a Caldas. Junto con Quindío, se observó descenso anual en los tres departamentos y en el consolidado del Eje Cafetero la caída fue de 4,2%.

VIII. Sistema financiero

Durante el tercer trimestre de 2023, los desembolsos hacia las actividades agropecuarias en el Eje Cafetero crecieron, aunque para las necesidades de corto plazo de los productores. Asimismo, aumentó el número de colocaciones para la compra de vivienda nueva pese a las altas tasas de interés del mercado.

De acuerdo con el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro), los créditos concedidos en la región cafetera alcanzaron la suma de 278.125 millones de pesos colombianos (nominales) durante el tercer trimestre de 2023, aumentando 17,0 % frente a igual lapso del año anterior y mejorando el descenso observado en el periodo previo (Cuadro 4). Sin embargo, los mayores desembolsos estuvieron sustentados en los incrementos exhibidos en las líneas de normalización de cartera (284,7 %) y capital de trabajo (13,8 %), así procurando satisfacer las necesidades de liquidez de corto plazo de los productores, en especial la de los pequeños. Entretanto, la avicultura, los frutales y el plátano fueron los crecimientos más destacados en relación con su financiación, compensados por las contracciones en forestales y caña de azúcar.

Cuadro 4
Región Eje Cafetero. Créditos otorgados por Finagro^{PR}
(variación anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2022		Año 2022	2023			Total 2023 - III ^P
	III	IV		I	II	III	
Caldas	-12,8	-4,3	-7,2	-27,8	-33,0	-9,9	105.850
Quindío	-41,2	42,1	-5,9	83,2	74,8	178,4	86.435
Risaralda	-12,2	-11,2	-31,0	39,3	-20,0	-3,8	85.840
Total Eje Cafetero	-17,8	1,3	-15,1	2,2	-17,2	17,0	278.125

^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

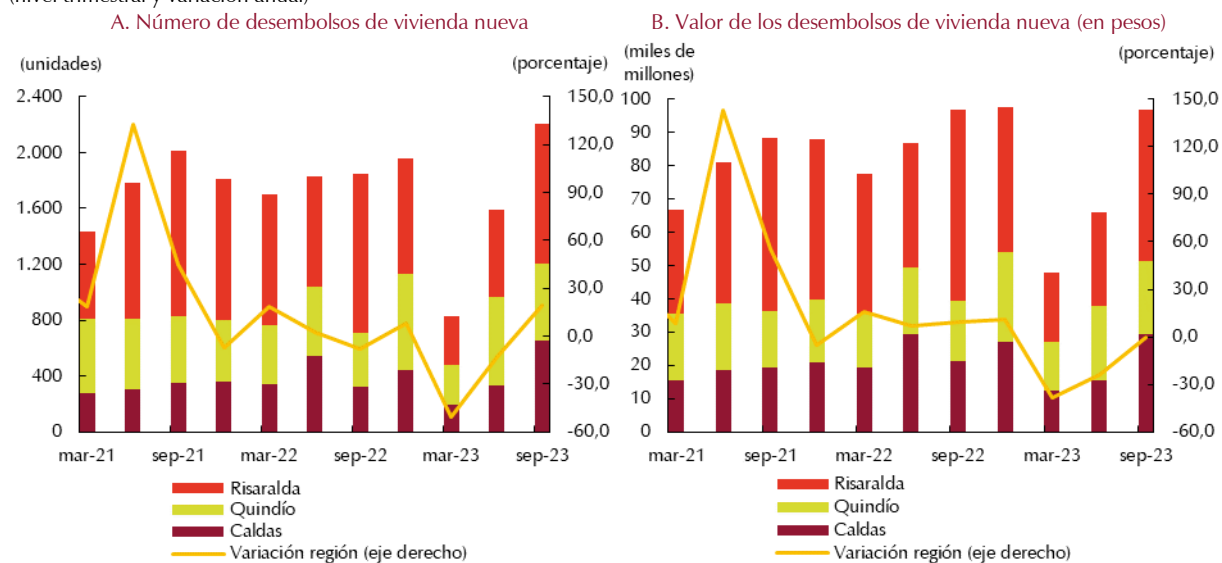
Por departamentos, el único ascenso lo registró Quindío por los desembolsos realizados hacia capital de trabajo y normalización de cartera para grandes productores de la avicultura. Por otra parte, las contracciones de Caldas (-9,9 %) y Risaralda (-3,8 %) aminoraron el desempeño regional, en gran medida por los menores montos de inversión de los grandes productores de caña de azúcar y cítricos para el primer departamento, y en el caso del segundo dada una menor demanda para capital de trabajo hacia la avicultura y forestales.

De otra parte, según el Reporte de Financiación de Vivienda elaborado por el DANE el número de nuevos desembolsos de créditos de vivienda nueva retornó a terreno positivo al crecer 19,3 % para el agregado del Eje Cafetero durante julio-septiembre de 2023 frente a igual periodo de 2022 (Gráfico 12, panel A). Ahora bien, los crecimientos experimentados por Caldas (103,1 %) y Quindío (40,7 %) fueron contrarrestados por el descenso de 11,8 % en Risaralda.

Gráfico 12

Región Eje Cafetero. Número y valor de desembolsos de créditos para compra de vivienda nueva

(nivel trimestral y variación anual)



Nota: Desembolsos constantes. Corresponden a desembolsos en pesos, deflactados con el índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV). Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

De otro lado, el valor de los desembolsos para adquirir vivienda nueva en la región cafetera alcanzó los 96.777 millones de pesos constantes durante el tercer trimestre de 2023, descendiendo 0,1 % frente al mismo lapso de 2022 y aminorando la contracción del periodo previo. El comportamiento regional estuvo explicado por el descenso de Risaralda (-21,2 %), pese a que Caldas y Quindío aumentaron 37,9 % y 22,3 %, respectivamente, departamentos en donde también creció el número de desembolsos.

IX. Comercio exterior

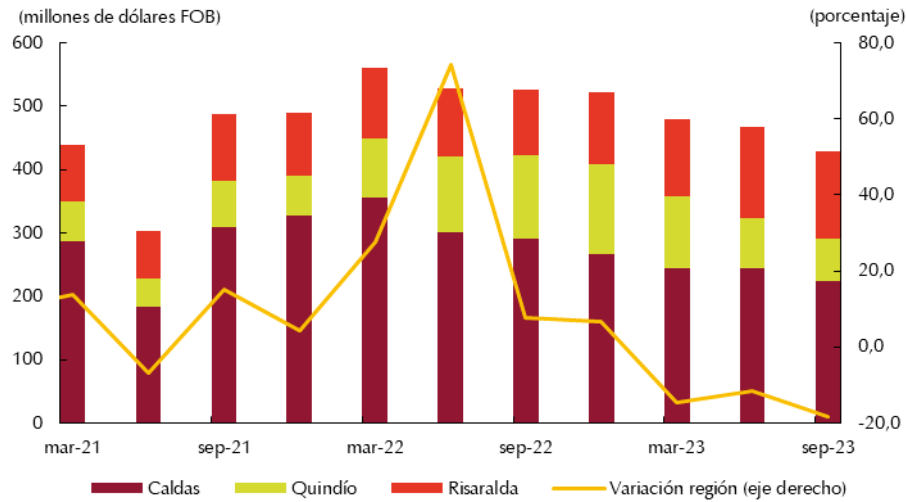
Las compras y ventas externas de la región siguieron en terreno negativo, en tanto la balanza comercial aminoró su saldo superavitario.

Exportaciones

Durante el tercer trimestre de 2023 las exportaciones del Eje Cafetero sumaron 429,0 millones de dólares en valores FOB (*Free On Board*), con una disminución anual de 18,3 %, la cual fue más acentuada que la de los dos periodos anteriores (Gráfico 13), explicada nuevamente por las menores ventas de café verde hacia el exterior.

Por departamentos, Caldas y Quindío reportaron montos totales por exportaciones de 224,2 millones de dólares y 65,8 millones de dólares, en su orden, con caídas de 22,8 % y 50,4 %, respectivamente, causadas por la reducción en los envíos dirigidos a Estados Unidos, Canadá y Bélgica, además de Alemania en el caso del Quindío. Por el contrario, Risaralda con 139,0 millones de dólares, exhibió un aumento de 36,0 %, por las mayores ventas hacia México, Estados Unidos e India.

Gráfico 13
Región Eje Cafetero. Exportaciones totales^{PR}
 (nivel trimestral y variación anual)

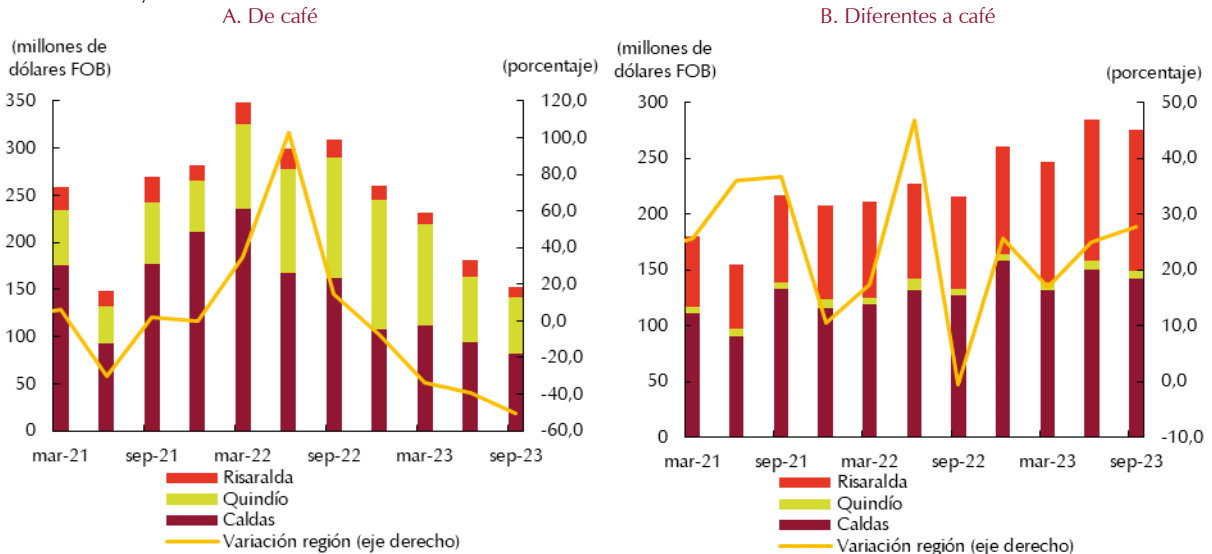


^{PR} Cifras preliminares.
 Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las exportaciones de café verde sin procesar, su valor alcanzó 153,1 millones de dólares entre julio y septiembre de 2023, un 50,5 % menos que en el mismo periodo del año previo (Gráfico 14, panel A), por el descenso tanto del volumen enviado como del precio internacional del grano.

Cabe mencionar que Caldas con un monto de 81,5 millones de dólares y Quindío con 59,6 millones de dólares, mostraron reducciones cercanas a la mitad respecto a lo reportado en el tercer trimestre de 2022, en tanto Risaralda con 12,0 millones de dólares, presentó una disminución de 38,5 %. Es de anotar que los tres departamentos reportaron bajas ventas hacia territorio estadounidense.

Gráfico 14
Región Eje Cafetero. Exportaciones^{PR}
 (nivel trimestral y variación anual)



^{PR} Cifras preliminares.
 Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

De otro lado, las exportaciones de bienes diferentes a café sin procesar totalizaron 275,9 millones de dólares, con un aumento de 27,8 %, superior al de los tres trimestres precedentes (Gráfico 14, panel B), promovido por mayores ventas de máquinas, aparatos y material eléctrico, vehículos, sus partes y accesorios, y máquinas, aparatos y artefactos mecánicos.

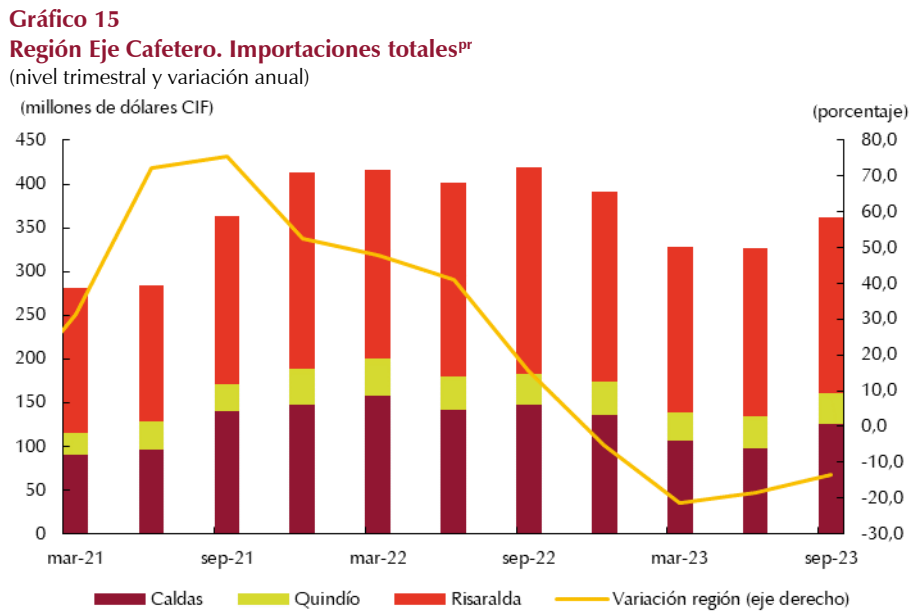
Caldas continuó presentando el mayor monto por exportaciones diferentes a café sin ningún tipo de procesado, para un total de 142,6 millones de dólares, y un crecimiento de 11,7 %, jalonado por el comercio de máquinas, aparatos y artefactos mecánicos hacia El Salvador, Perú, Costa Rica y Honduras, así como de azúcares y artículos de confitería para Venezuela y Perú.

Asimismo, Risaralda con 127,0 millones de dólares, evidenció un incremento de 53,6 %, debido a las ventas externas de máquinas, aparatos y material eléctrico hacia Estados Unidos, y vehículos, sus partes y accesorios para México. Por el contrario, se redujeron las de frutos comestibles como aguacate *hass*, dirigidas a Reino Unido, Estados Unidos y Holanda.

Por su parte, Quindío con 6,2 millones de dólares, mostró un ascenso de 14,9 %, sustentado en las exportaciones de preparaciones para lavar con destino a Venezuela y Perú, productos de panadería hacia Venezuela, Estados Unidos y Cuba, además de bebidas a Estados Unidos y Francia. En contraste, cayeron las de frutos comestibles como aguacate *hass*, naranjas y lima tahití, principalmente a Estados Unidos, y también disminuyeron las de café procesado a Estados Unidos y Corea del Sur.

Importaciones

Las importaciones de la región totalizaron 362,5 millones de dólares CIF (*Cost, Insurance and Freight*) en el tercer trimestre de 2023, con una caída anual de 13,6 % que fue inferior respecto a la de los dos periodos precedentes (Gráfico 15), donde las menores compras de materias primas para la industria y bienes de consumo fueron en parte atenuadas por el aumento en las de bienes de capital para la manufactura.



^{pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

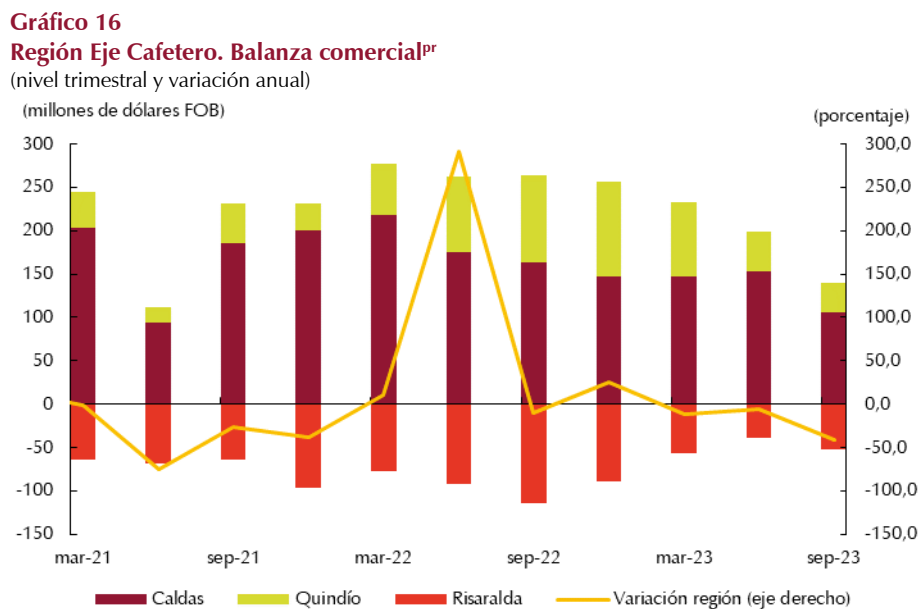
Las importaciones de Risaralda sumaron 202,4 millones de dólares, con una disminución de 14,8 %, en la que incidieron las bajas compras de materias primas para la industria provenientes de China, Brasil y Estados Unidos, bienes de consumo no duraderos como leche en polvo desde México y Estados Unidos, y bienes de consumo duraderos, principalmente motocicletas de China e India. En contraste, crecieron las de equipo de transporte y bienes de capital para la industria.

Del mismo modo, Caldas con un monto de 126,1 millones de dólares, reportó un descenso de 14,3 %, por menores adquisiciones de materias primas para la industria desde Brasil, China y Estados Unidos, y bienes de consumo no duraderos como calzado de origen chino y azúcares de Ecuador y Guatemala; mientras que se incrementaron las de bienes de capital para la industria procedentes de China.

Igualmente, las compras externas de Quindío fueron por 34,0 millones de dólares, con una reducción de 2,8 %, debido a menores importaciones de materias primas para la industria procedentes de Argentina, Estados Unidos y Brasil, las cuales no pudieron ser compensadas por el aumento en las de bienes de consumo duraderos y bienes de capital para la industria traídos de China, e insumos para la agricultura desde Estados Unidos.

Balanza comercial

Entre julio y septiembre de 2023 la balanza comercial del Eje Cafetero fue de 87,4 millones de dólares FOB, con una disminución anual de 41,7 % (Gráfico 16), siendo la mayor contracción del año dada la caída en las exportaciones de 18,3 %. En el comportamiento influyó el menor superávit con Estados Unidos, Canadá, Bélgica y Alemania, un mayor déficit con Corea del Sur, Japón y Vietnam, además del cambio de superávit a déficit con Italia.



^{Pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El superávit de Caldas y Quindío alcanzó 105,5 millones de dólares y 34,6 millones de dólares, respectivamente, sin embargo, continuaron evidenciando reducciones de 35,2 % y 65,8 %, en su orden, que se sustentaron en los menores saldos positivos con los mismos países mencionados en el

total regional; además, Caldas siguió mostrando un alto déficit con Corea del Sur, y Quindío con China.

Por su parte, Risaralda viene reportando un saldo deficitario desde el tercer trimestre de 2020, y en esta ocasión se destacó el mayor monto negativo con Italia y Alemania.

X. Mercado laboral

Según la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) del DANE, en el promedio del periodo julio-septiembre de 2023, el mercado laboral en el Eje Cafetero mostró resultados mayormente favorables. En comparación con igual lapso del año anterior, disminuyó la tasa de desempleo (TD) en las tres principales ciudades de la región y sus respectivas áreas metropolitanas (A.M.), y en el caso de Pereira A.M. se ubicó como la tercera más baja del país. De igual forma, aumentó la tasa de ocupación (TO) en Armenia y Manizales A.M., al tiempo que en esta última ciudad se registró la segunda proporción de informalidad más baja entre las 23 ciudades de la medición (Cuadro 5).

Cuadro 5
Región Eje Cafetero. Indicadores del mercado laboral
(porcentaje)

Trimestre móvil	Armenia				Manizales A.M.				Pereira A.M.				
	TGP	TO	TD	TI	TGP	TO	TD	TI	TGP	TO	TD	TI	
2021	I	50,5	42,9	15,0	54,3	61,1	49,8	18,5	38,0	59,2	50,6	14,5	44,8
	II	51,8	43,0	17,0	52,4	57,9	48,8	15,7	36,3	58,2	48,7	16,4	39,7
	III	51,9	45,4	12,4	51,9	58,6	51,4	12,4	34,0	58,3	50,7	13,1	41,0
	IV	50,8	45,5	10,4	47,2	57,5	51,6	10,3	35,8	58,0	51,5	11,2	41,2
2022	I	54,3	49,0	9,8	42,3	59,2	52,2	11,7	34,1	58,6	51,1	12,8	44,4
	II	57,1	49,8	12,9	44,9	59,9	53,6	10,4	37,0	59,8	52,7	11,8	44,0
	III	56,6	49,3	12,8	43,2	60,5	54,6	9,7	35,7	60,4	54,4	9,9	40,9
	IV	56,8	49,6	12,7	41,9	60,6	55,4	8,5	37,1	62,5	56,0	10,4	42,7
2023	I	56,6	49,2	13,2	45,3	59,7	53,1	11,1	32,7	60,3	54,1	10,2	45,6
	II	57,3	50,3	12,2	42,6	60,6	54,2	10,6	34,2	59,9	54,1	9,7	40,8
	III	59,0	52,3	11,4	45,0	60,0	54,8	8,7	32,3	58,6	53,7	8,3	44,8

TGP: Tasa Global de Participación (población económicamente activa / población en edad de trabajar); TO: Tasa de Ocupación (ocupados / población en edad de trabajar); TD: Tasa de desempleo (desempleados / población económicamente activa); TI: Tasa de informalidad (informales / ocupados).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

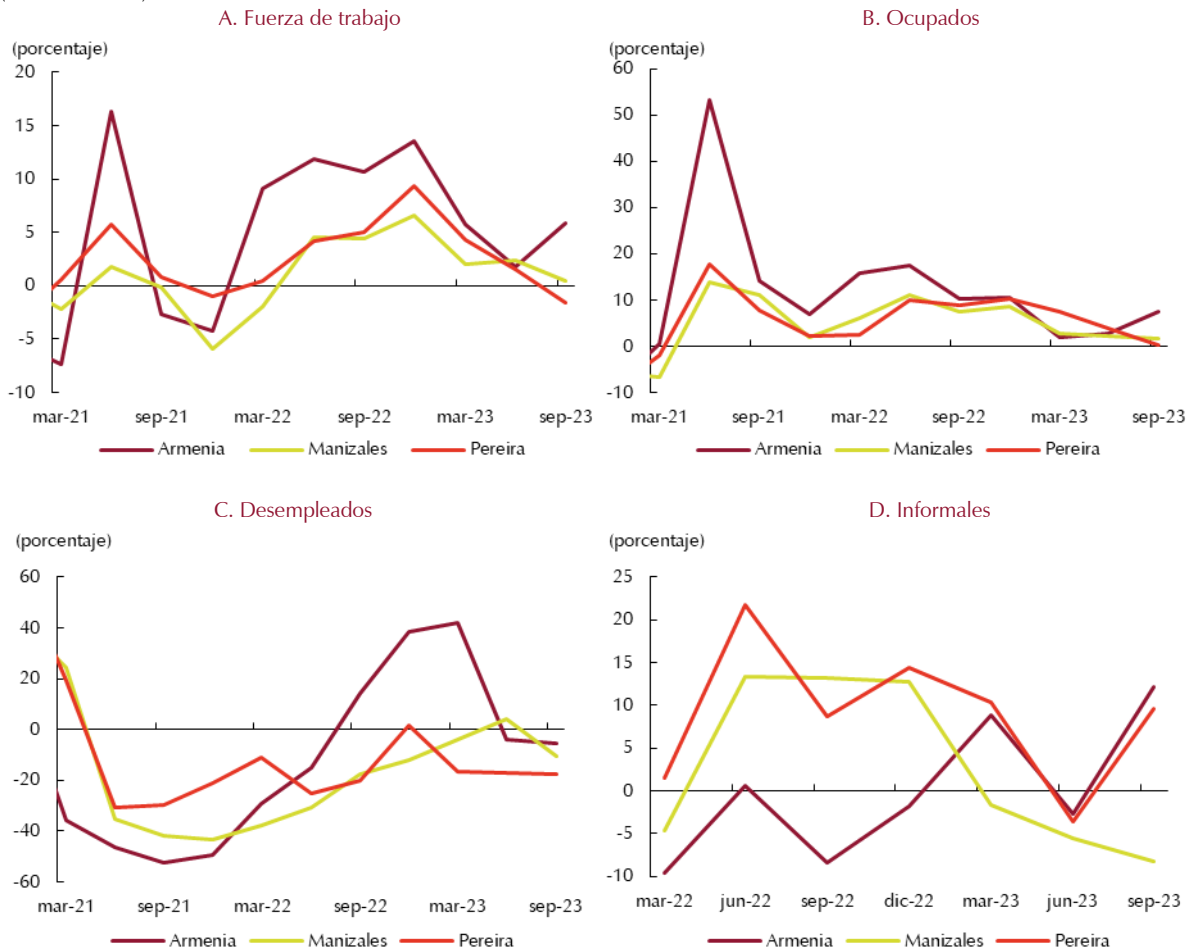
El número de personas haciendo parte de la fuerza de trabajo se incrementó en Armenia (5,9 %) y Manizales (0,4 %), mientras que cayó 1,6 % en Pereira (Gráfico 17, panel A). En el caso de Armenia, la mayor oferta de mano de obra fue absorbida por el mercado laboral, logrando que la cantidad de ocupados se incrementara 7,6 %, e incluso reduciendo el número de desocupados en 5,6 %.

Los sectores que más contribuyeron a la vinculación de nuevos ocupados en la capital de Quindío fueron administración pública (que incluye defensa, educación y atención de la salud humana), actividades profesionales, científicas y técnicas, así como transporte y almacenamiento, mientras que hubo una salida de mano de obra de la construcción y el comercio (que incluye reparación de vehículos). Según su posición ocupacional, hubo casi 17 mil empleados particulares menos respecto

al tercer trimestre de 2022, lo que fue más que compensado por la entrada de 26 mil trabajadores por cuenta propia. En línea con esto último, la tasa de informalidad se elevó hasta 44,8 %.

De otra parte, en Pereira A.M. (incluye Dosquebradas y La Virginia), la menor cantidad de personas participando de la fuerza laboral estuvo en línea con una reducción de 10,4 % en el número de desempleados (Gráfico 17, panel C), que la llevó a ubicarse como la tercera ciudad con la TD más baja del país (8,3 %). En cuanto al número de ocupados, fue similar al del promedio julio-septiembre de 2022; no obstante, por actividad se evidenció una mayor vinculación de personas a actividades profesionales, científicas y técnicas, así como transporte y almacenamiento, y administración pública, que compensó la reducción de trabajadores en construcción y actividades artísticas, entretenimiento y recreación. Entretanto, aumentaron los trabajadores por cuenta propia y se redujeron los empleados particulares y patronos/empleadores, por lo que repuntó la tasa de informalidad hasta 44,8 %.

Gráfico 17
Región Eje Cafetero. Cantidad de personas en el mercado laboral
(variación anual)



Nota: Para los datos de informalidad se cuenta con información desde 2021, luego de los cambios metodológicos implementados por el DANE desde ese periodo.
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

De otra parte, Manizales A.M. (incluye Villamaría) tuvo una reducción en la cantidad de desocupados (-10,4 %), al tiempo que los ocupados se incrementaron ligeramente (1,6 %). Esta alza en la ocupación se atribuyó a la mayor contribución desde sectores como las actividades profesionales, científicas y

técnicas, así como alojamiento y servicios de comida, contrario a comercio, transporte y almacenamiento, que redujeron la cantidad de trabajadores en relación con el tercer trimestre de 2022.

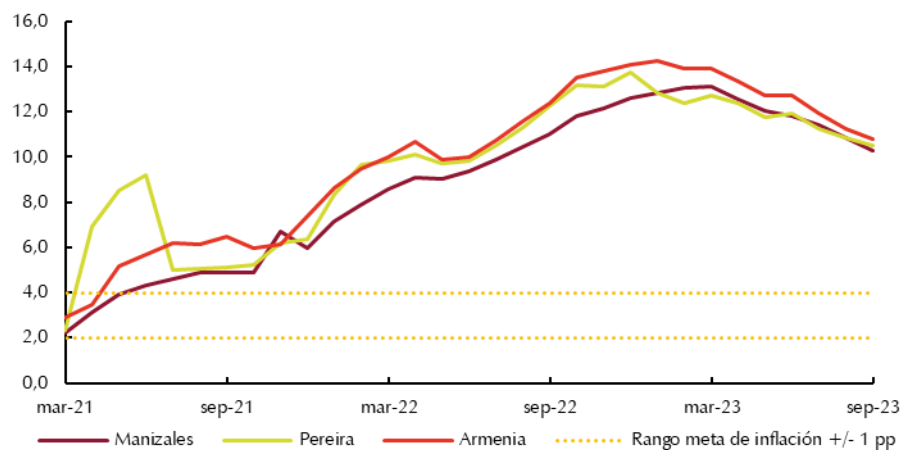
Contrario a Armenia y Pereira, en la capital caldense aumentó de forma notable la vinculación de empleados particulares, mientras que disminuyeron los empleados del gobierno y los patrones/empleadores. En este sentido, fue la única de las ciudades de la región donde disminuyó la cantidad de trabajadores informales (Gráfico 17, panel D) y así, la proporción de informalidad se redujo hasta 32,3 %, la segunda más baja del país después de Bogotá.

XI. Precios

En septiembre de 2023 la inflación al consumidor de Manizales, Pereira y Armenia mostró un menor ritmo de crecimiento anual, con variaciones de 10,29 %, 10,50 % y 10,79 %, en su orden, las cuales permitieron continuar con la tendencia descendente observada desde el segundo trimestre del presente año (Gráfico 18).

En el comportamiento regional contribuyó una menor presión por parte de los alimentos, al igual que en el resultado total nacional, atribuido a menores precios internacionales de insumos y productos dada la apreciación del peso colombiano, además de la normalización en los costos de transporte y logística. Por su parte, los regulados continuaron al alza por la mayor cotización de los combustibles, y algunos servicios aumentaron por la indexación².

Gráfico 18
Región Eje Cafetero. Inflación anual al consumidor por ciudades
(variación anual)
(porcentaje)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En la variación de precios de los alimentos en Manizales y Pereira, que fue más baja que en septiembre de 2022 (Cuadro 6), incidieron las menores cotizaciones de productos percederos como huevos, frutas, plátano y cebolla, además de la disminución en hortalizas y legumbres frescas, yuca y

² Para mayor información, consultar el Informe de Política Monetaria del Banco de la República publicado en noviembre de 2023.

zanahoria. A su vez, fue inferior el aumento en los procesados como carne de res, leche, quesos, arroz, café, harinas y cereales.

De otro lado, en las dos ciudades mencionadas la inflación sin alimentos fue jalonada por los mayores precios de los regulados, principalmente combustibles para vehículos, y en menor medida del transporte urbano y la educación; además, hubo incremento en servicios relacionados con vivienda y arriendos.

Entretanto, según la desagregación de bienes y servicios del DANE, el resultado que reportó Armenia se explicó por el menor incremento de los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas, muebles y artículos para el hogar, además de restaurantes y hoteles. Por el contrario, subieron a un ritmo mayor los de educación y transporte, al igual que en Manizales y Pereira.

Cuadro 6
Región Eje Cafetero. Indicadores de inflación al consumidor
(porcentaje)

Descripción	Manizales		Pereira		Armenia	
	sep-22	sep-23	sep-22	sep-23	sep-22	sep-23
Total	11,05	10,29	12,27	10,50	12,39	10,79
Sin alimentos	7,69	10,12	8,43	10,35	n.d.	n.d.
Bienes sin alimentos ni regulados	12,72	9,29	12,21	9,27	n.d.	n.d.
Servicios sin alimentos ni regulados	5,28	8,50	6,30	8,30	n.d.	n.d.
Regulados	7,27	15,62	10,52	16,74	n.d.	n.d.
Alimentos	26,46	10,94	27,00	10,97	n.d.	n.d.
Primarios o perecederos	36,47	14,37	41,10	13,08	n.d.	n.d.
Procesados	23,96	10,00	23,65	10,40	n.d.	n.d.

n.d. No disponible.

Fuente: DANE; 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