

# IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1815



## EJE CAFETERO

I TRIMESTRE DE 2023

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

LORO OREJIAMARILLO  
*OGNORHYNCHUS ICTEROTIS*

# BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



## EJE CAFETERO

I 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.tr1-2023>

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:** agropecuario, construcción, desaceleración, inflación, sistema financiero, venta de vivienda nueva.

---

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
<b>I.</b>	Agropecuaria.....	4
<b>II.</b>	Minería.....	6
<b>III.</b>	Industria.....	7
<b>IV.</b>	Servicios públicos.....	8
<b>V.</b>	Construcción.....	9
<b>VI.</b>	Comercio y turismo.....	11
<b>VII.</b>	Transporte.....	13
<b>VIII.</b>	Sistema financiero.....	15
<b>IX.</b>	Comercio exterior.....	17
<b>X.</b>	Mercado laboral.....	21
<b>XI.</b>	Precios.....	22
<b>XII.</b>	Otras variables económicas.....	23

## Panorama económico

*Durante el primer trimestre del año, la economía del Eje Cafetero acentuó su desaceleración y mostró un balance mixto por actividades. Indicadores disponibles señalaron un descenso de la producción agropecuaria, mientras que la industria perdió dinamismo e incluso se contrajo en Caldas. Las ventas internas crecieron menos y las exportaciones se redujeron, en especial las de café. La ralentización de la demanda pudo contribuir a moderar las expectativas de las empresas, lo que se reflejó en caída de las importaciones de bienes de capital y materias primas. De otra parte, la construcción de edificaciones creció, pero en menor magnitud, al tiempo que se profundizó la baja comercialización de vivienda nueva, acorde con la disminución en los desembolsos de crédito para su adquisición. Finalmente, la inflación se mantuvo elevada y el mercado laboral mostró aumento de la ocupación en las tres principales ciudades.*

Desde el lado de la oferta, se registró caída en el despacho de bienes agrícolas percederos hacia centros de acopio mayoristas y menores exportaciones de café, posiblemente por la afectación de algunos cultivos ante el incremento en las precipitaciones frente a sus promedios históricos, y dificultando tanto la consecución de materia prima para algunas industrias. Además, se redujo el ganado vacuno de la región llevado a sacrificio, así como el acopio de leche. En el sector constructor, el área causada de edificaciones aumentó a menor ritmo, al tiempo que los despachos de cemento y mezcla asfáltica cayeron, lo que podría indicar un fuerte descenso en el avance de obras civiles, en especial de infraestructura vial.

Por su parte, en cuanto a las variables asociadas a la demanda, el balance de las ventas del comercio reportó un resultado positivo, aunque inferior a trimestres anteriores, así como con una menor dinámica en la ocupación hotelera y en el transporte de pasajeros, dejando en evidencia la marcada pérdida de dinamismo del gasto de los hogares exhibido desde finales del año anterior. Algunas fuentes de recursos, como las remesas, siguieron creciendo y sosteniendo en terreno positivo el consumo de las familias, pero en el caso de la financiación a través de crédito, mostró una importante desaceleración.

En cuanto a la demanda de bienes durables e inversión, se observó caída en el registro de matrículas de vehículos y motocicletas, en gran medida por la baja demanda ante el alza en las tasas de interés para su financiación, factor que también contribuyó a la significativa caída de las ventas de vivienda nueva. De igual forma, la ralentización de las ventas de las empresas desestimuló las importaciones, en especial de materias primas y bienes de capital. En cuanto a las exportaciones, estas tuvieron un descenso más significativo, por lo que el superávit en la balanza comercial regional se contrajo.

De esta manera, la pérdida de tracción de la demanda, junto con una oferta debilitada ayudó a que la inflación al consumidor alcanzara un techo, pero aún se mantuviera en niveles elevados en las tres ciudades capitales del Eje Cafetero, en gran medida por mayores presiones de las cotizaciones de los alimentos. Finalmente el mercado laboral, que suele tener una dinámica rezagada al desempeño de la economía, se mantuvo con resultados positivos, ante el descenso de la tasa de desempleo en Manizales y Pereira, incluso en una coyuntura de incremento en la tasa de participación para toda la región.

# I. Agropecuario

En el primer trimestre del año la actividad agropecuaria del Eje Cafetero registró debilitamiento en la mayoría de las variables analizadas, en la medida en que continuaron disminuyendo los despachos de productos agrícolas, el volumen de café exportado, el ganado vacuno de la región llevado a sacrificio y el acopio de leche para la industria. No obstante, el sacrificio de porcinos creció, pero a menor ritmo.

El volumen exportado de café verde desde el Eje Cafetero totalizó 44.382 toneladas durante el primer trimestre de 2023, con una disminución anual de 22,0%, la cual pudo estar relacionada con la menor producción del grano ante periodos de lluvia prolongados que perjudicaron las floraciones. Caldas fue el mayor exportador de café en volumen de la región, con 21.275 toneladas, cifra menor en 45,3% frente a enero-marzo de 2022; mientras que Risaralda con 2.191 toneladas mostró una caída de 42,2%, ambos por la reducción en los envíos hacia Estados Unidos. Por el contrario, Quindío exportó 20.915 toneladas y exhibió un aumento de 46,7%, especialmente por mayores despachos hacia territorio estadounidense y canadiense.

Asimismo, según el Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa) elaborado por el DANE, entre enero-marzo de 2023 el suministro de alimentos desde el Eje Cafetero hacia centros de acopio mayorista del país alcanzó 69.252 toneladas, descendiendo 7,8% en su comparativo anual (Cuadro 1), posiblemente por el incremento en las precipitaciones y días con lluvias superiores a sus promedios históricos (Ideam, 2023), lo que pudo afectar los cultivos de la zona y en particular los despachos de plátano, naranja y banano criollo. Entretanto, Bogotá, Medellín, Cali y Cúcuta fueron los destinos hacia los que más disminuyeron los envíos agrícolas.

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

Principales productos	2022				Año 2022	2023 I	Total 2023 - I
	I	II	III	IV			
Eje Cafetero							
Frutas	-7,7	-6,4	-0,7	-9,5	-5,9	-4,6	38.225
Tubérculos, raíces y plátanos	-1,2	-5,8	-12,4	-20,1	-9,9	-16,3	22.310
Verduras y hortalizas	-3,7	-2,6	-12,7	-4,4	-6,1	4,0	8.717
Total Eje Cafetero	-5,1	-5,8	-5,9	-12,5	-7,3	-7,8	69.252
Caldas							
Frutas	-7,1	-5,9	-0,6	-17,8	-7,7	-7,8	14.894
Tubérculos, raíces y plátanos	-12,2	-14,6	-13,9	-22,0	-15,6	-14,8	6.553
Verduras y hortalizas	-7,7	-6,2	-9,7	-8,4	-8,0	6,3	1.506
Total Caldas	-8,7	-8,7	-5,0	-18,6	-10,2	-9,1	22.954
Quindío							
Frutas	-9,1	-4,4	-4,7	-9,9	-7,1	-6,1	18.214
Tubérculos, raíces y plátanos	3,3	1,3	-14,9	-27,7	-9,6	-25,0	8.741
Verduras y hortalizas	-4,0	-5,1	-10,8	-12,2	-8,3	-3,7	3.587
Total Quindío	-4,7	-2,8	-8,4	-15,4	-8,0	-12,2	30.542
Risaralda							
Frutas	-3,5	-14,8	16,4	26,7	5,4	12,8	5.117
Tubérculos, raíces y plátanos	5,2	-4,9	-6,7	-6,8	-3,3	-4,1	7.016
Verduras y hortalizas	-1,6	2,2	-16,2	7,7	-2,7	11,9	3.623
Total Risaralda	1,0	-7,0	-1,6	6,1	-0,4	4,4	15.757

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Quindío registró la mayor disminución de la región por los menores envíos de plátano, yuca y banano criollo hacia las centrales de Bogotá, Medellín y Cali. Luego, se ubicó Caldas descendiendo 9,1% por la contracción en los despachos de naranja, plátano y papaya hacia Bogotá, Cali y Medellín. Por último, Risaralda creció 4,4% en su comparativo anual, aunque en menor magnitud que el trimestre previo por la fuerte disminución en el traslado de plátano; no obstante, se destacó la movilización de limón, mandarina y tangelo a las ciudades de Medellín, Pereira y Bucaramanga.

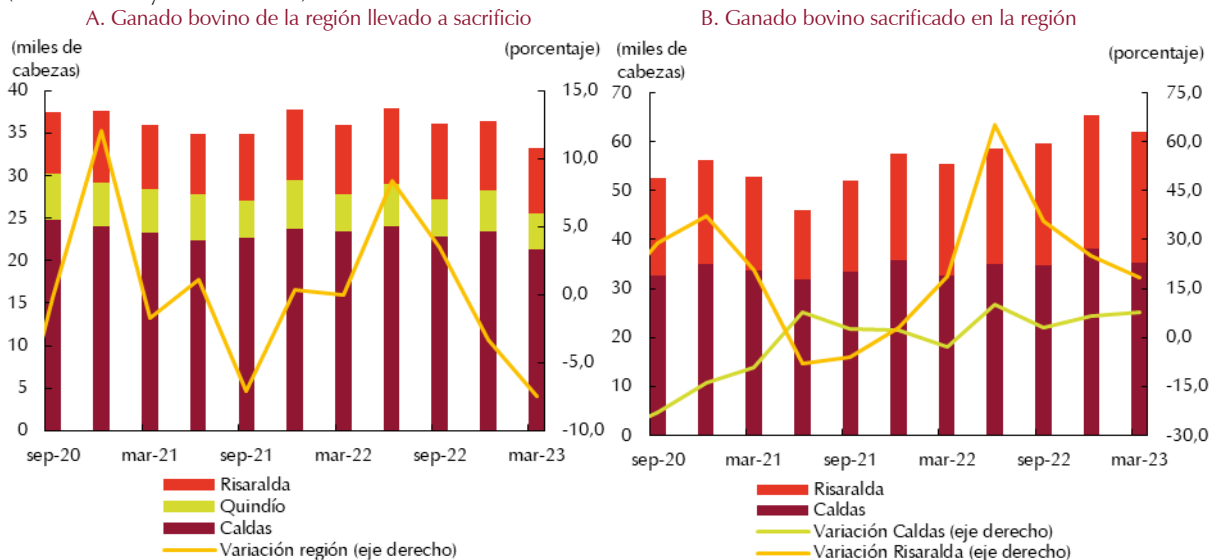
Entretanto, el abastecimiento de panela desde la región hacia las demás centrales de abasto del país creció 39,6% durante enero-marzo de 2023 frente a igual periodo de 2022, motivado por los ascensos de Risaralda (45,7%) y Caldas (32,3%), mientras que el departamento del Quindío no registró producto movilizado.

De otro lado, y de acuerdo con la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE, durante el primer trimestre del año el número de vacunos de la región que fueron llevados a sacrificio descendió 7,5% frente al mismo lapso del año previo, acentuando la caída observada tres meses atrás (Gráfico 1, panel A). La reducción estuvo explicada por las variaciones negativas de Caldas (-9,1%), Risaralda (-6,5%) y Quindío (-1,0%). En cuanto al sacrificio llevado a cabo en plantas ubicadas en Caldas y Risaralda, este alcanzó 62.035 cabezas durante el periodo de análisis, representando una variación de 12,1% en su comparativo anual, por los incrementos observados en Risaralda y Caldas de 18,5% y 7,6%, respectivamente (Gráfico 1, panel B). Caldas y Risaralda abastecieron 60,3% y 28,6%, en su orden, de las reses sacrificadas en la región, mientras que el restante fue obtenido de otras zonas.

**Gráfico 1**

**Región Eje Cafetero. Sacrificio de ganado bovino<sup>PR</sup>**

(nivel trimestral y variación anual)



<sup>PR</sup> Cifras preliminares.

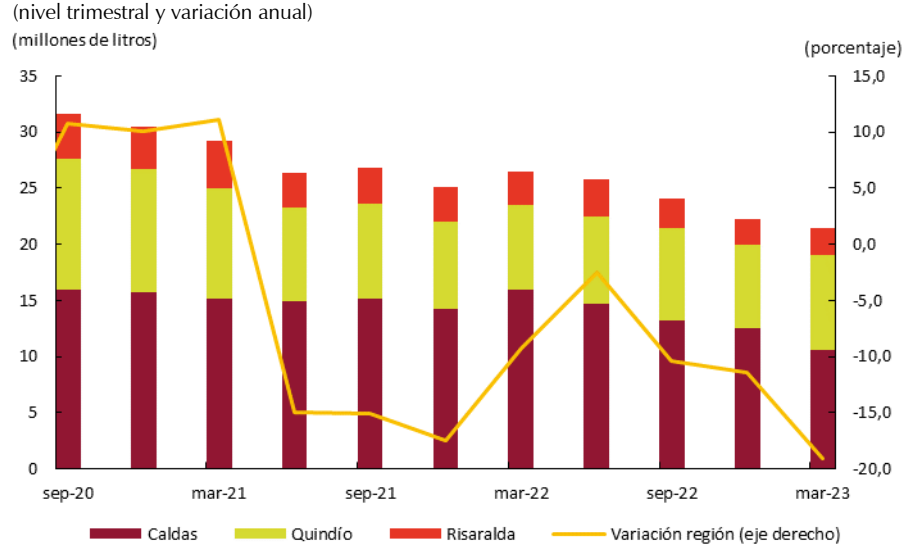
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los porcinos procedentes de la región que fueron llevados a sacrificio entre enero-marzo de 2023, se registró un ascenso de 8,8% en su comparativo anual para el agregado de la zona, debido a los incrementos en Quindío (9,7%), Risaralda (8,9%) y Caldas (8,1%). Además, el sacrificio de ganado porcino al interior de la región arrojó incremento anual de 2,9% para el departamento de Risaralda, resultado que coincidió con el de la publicación del Fondo Nacional de la Porcicultura

(PorkColombia), que registró crecimiento en la producción de carne de cerdo en este departamento y en Caldas, mientras que en el caso del Quindío descendió.

Entretanto, la información brindada por la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura, mostró que el acopio de leche cruda por parte de las empresas procesadoras del Eje Cafetero registró una contracción anual de 19,1% (Gráfico 2), cayendo más que en el trimestre previo. El descenso de la región fue sustentado por el menor acopio en Caldas (-33,8%) y Risaralda (-21,6%), mientras que Quindío con un aumento de 13,5%, aminoró la reducción.

**Gráfico 2**  
**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.

Las disminuciones observadas en el acopio de la región estuvieron en parte explicadas por el aumento anual de 36,7% en el precio promedio de leche cruda en finca, según publicó el DANE, y que se atribuyó en parte al mayor costo de insumos, tales como los suplementos alimenticios para el ganado. Estos precios al alza de la producción primaria pudieron desestimular el acopio por parte de industria láctea de la zona cafetera. Por departamentos, el incremento más significativo en los precios de la leche cruda se registró en Risaralda (39,7%), seguido de Caldas (37,0%) y Quindío (34,2%).

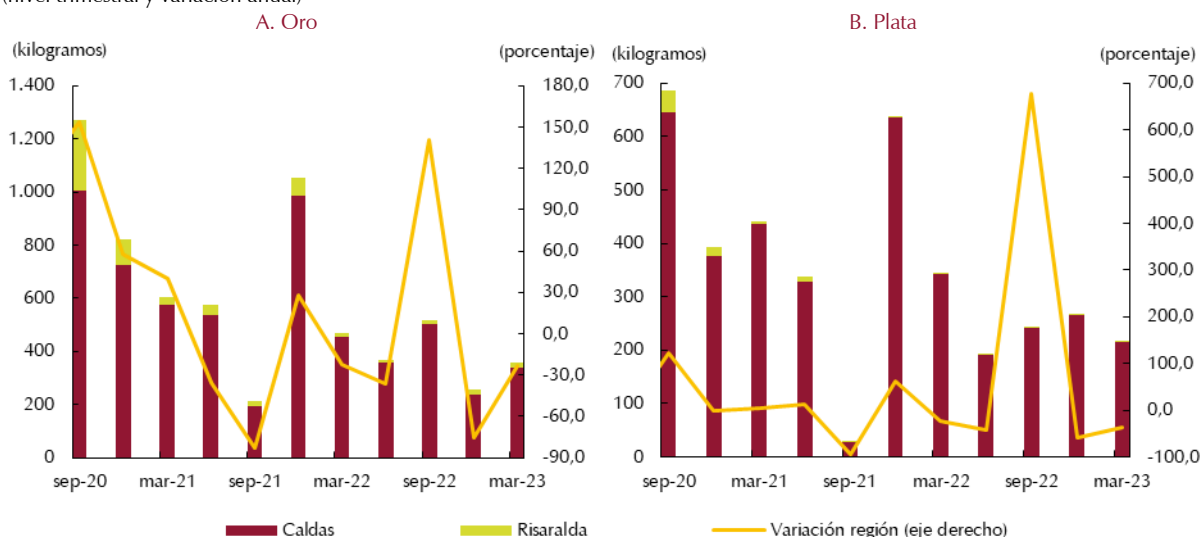
## II. Minería

Según la Agencia Nacional de Minería (ANM), entre enero y marzo de 2023 se reportaron 357,7 kilogramos (kg) de oro extraído<sup>1</sup> en el Eje Cafetero, lo que implicó una caída de 23,6% frente al mismo periodo del año anterior (Gráfico 3, panel A). Caldas continuó siendo el departamento más representativo para la actividad, y en particular el municipio de Marmato, de donde se extrajo el 86,2% del volumen reportado, contribuyendo con 10,4 puntos porcentuales (pp) de la caída regional, seguido de Manizales (-5,8 pp) y La Dorada (-5,2 pp). Cinco municipios aportaron positivamente, siendo

<sup>1</sup> La información publicada por la ANM es preliminar y corresponde al volumen de explotación de minerales asociados sobre los cuales los titulares mineros pagan Regalías.

Quinchía (Risaralda) el más relevante, pues con un aumento anual de 54,7%, recortó 1,4 pp a la caída regional.

**Gráfico 3**  
**Región Eje Cafetero. Extracción de metales preciosos<sup>PF</sup>**  
 (nivel trimestral y variación anual)



<sup>PF</sup> Cifras preliminares sujetas a revisión.

Fuente: Agencia Nacional de Minería; cálculos del Banco de la República.

De otra parte, la ANM reportó que en la región se extrajeron 216,2 kg de plata durante el primer trimestre del año, 37,2% por debajo del volumen reportado en igual periodo de 2022 (Gráfico 3, panel B). De igual manera que con el oro, la extracción se concentró en Caldas, y solo el municipio de Marmato aportó el 96,7% de la producción regional, con una variación anual de -36,0%.

En contraste con la baja producción, las cifras publicadas por el Banco de la República mostraron que en el primer trimestre de 2023 los precios de referencia para la venta (expresados en pesos colombianos) fueron en promedio 22,5% superiores a los de igual periodo del año anterior, en el caso del oro, y 14,7% para la plata. En cuanto a los precios de referencia para la liquidación de regalías, publicados por la misma entidad, mostraron una variación anual promedio de 22,2% y 20,9% para oro y plata respectivamente.

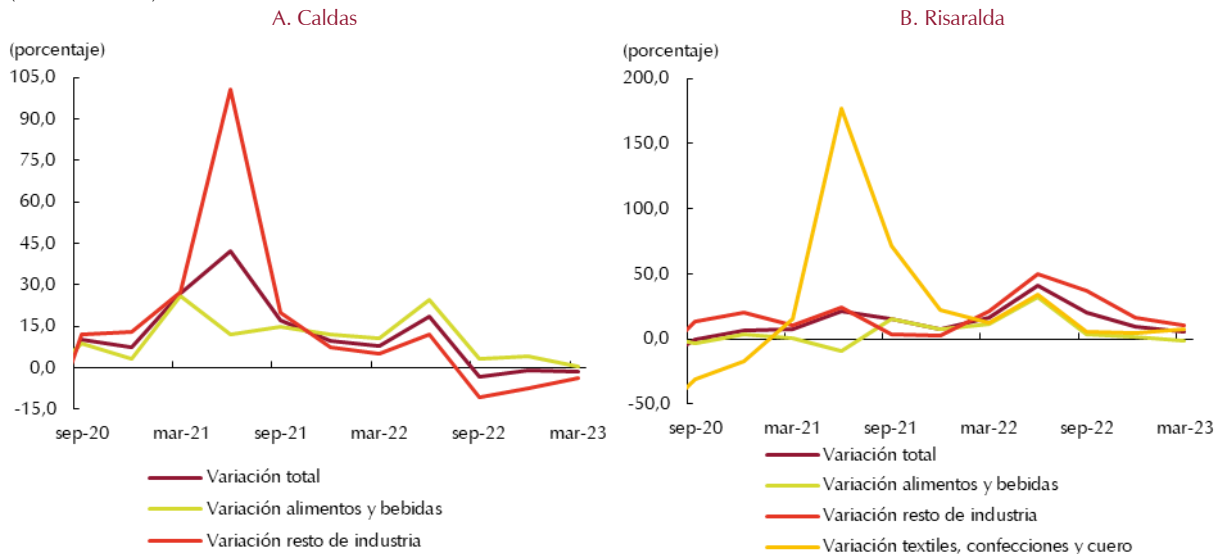
### III. Industria

Según la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) del DANE, durante el primer trimestre de 2023 la producción de la industria de Caldas evidenció una disminución anual en promedio de 1,6% (Gráfico 4, panel A) y reducción en las ventas de 9,7%, debido al descenso en la categoría denominada como “resto de industria”, en parte por alzas en precios del producto final, menor demanda e incertidumbre del mercado; mientras que alimentos y bebidas registraron un leve aumento en producción y una caída en la comercialización, en lo que pudieron influir algunas dificultades en la consecución de materias primas.

En cuanto a la producción real de Risaralda, esta presentó un crecimiento de 6,1% en el lapso de análisis (Gráfico 4, panel B), no obstante, fue el alza más baja de los últimos cuatro años. Si bien

textiles, confecciones y cuero exhibieron aumento en producción, el resultado fue atenuado por la caída en alimentos y bebidas, mientras que el resto de la industria tuvo un menor dinamismo, destacándose rubros como ensamble de motocicletas y productos de papel para tiendas de *hard discount*. Por su parte, las ventas continuaron con un incremento menos acentuado, especialmente en alimentos y bebidas, mientras que se redujeron en textiles, confecciones y cuero.

**Gráfico 4**  
**Caldas y Risaralda. Producción real de la industria manufacturera<sup>P</sup>**  
 (variación anual)



<sup>P</sup> Cifras provisionales.  
 Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

## IV. Servicios públicos

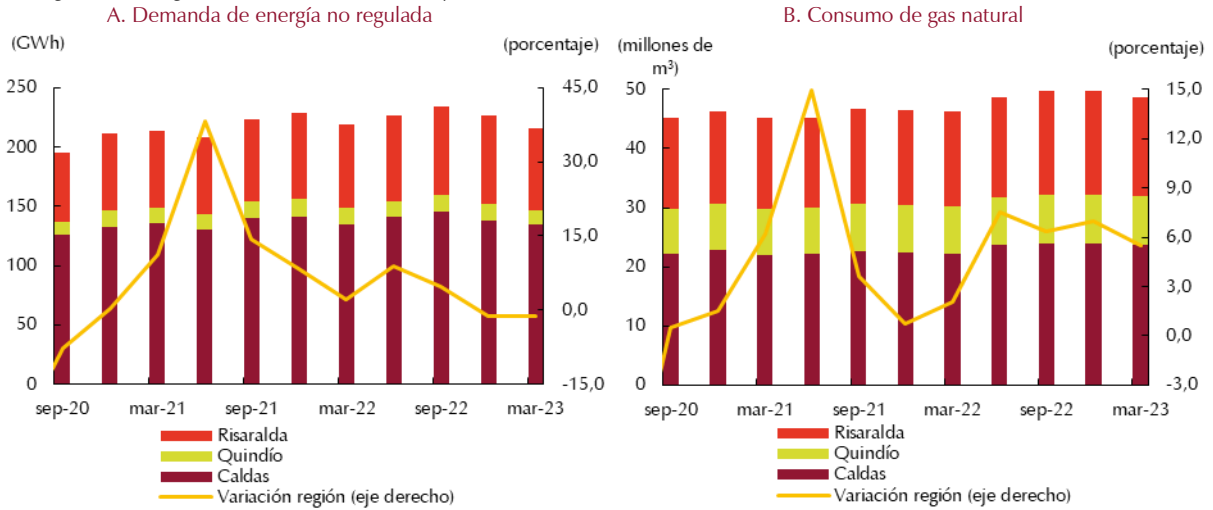
De acuerdo con información obtenida de la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía, durante el primer trimestre de 2023, el consumo de energía eléctrica no regulada en el Eje Cafetero presentó una caída de 1,3% frente a igual periodo de 2022 (Gráfico 5, panel A); comportamiento que estuvo soportado en la disminución del consumo en los tres departamentos, donde la mayor caída la exhibió Quindío con 4,6%, seguido por Risaralda (-2,3%) y Caldas (-0,4%). Esta menor demanda de energía por parte de grandes consumidores del sector comercial, institucional e industrial pudo deberse en parte a la menor producción manufacturera en Caldas, la ralentización en Risaralda, y a la pérdida de dinamismo de la actividad económica en general.

Por otro lado, conforme con la información suministrada por Efigas S.A., el uso de gas natural en la zona cafetera registró un incremento anual de 5,5% durante enero-marzo de 2023 (Gráfico 5, panel B). Dicho comportamiento fue generalizado en todas sus líneas, especialmente la industrial, que creció 10,4% seguido por el segmento comercial con una variación de 5,4% y por último el uso residencial que aumentó 2,0% y constituyó el 47,4% del consumo total.

**Gráfico 5**

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

(energía en GWh, gas natural en millones de m<sup>3</sup> y variaciones anuales)



Fuente: Unidad de Planeación Mínera Energética del Ministerio de Minas y Energía; cálculos del Banco de la República.

Fuente: Efigas S.A.; cálculos del Banco de la República.

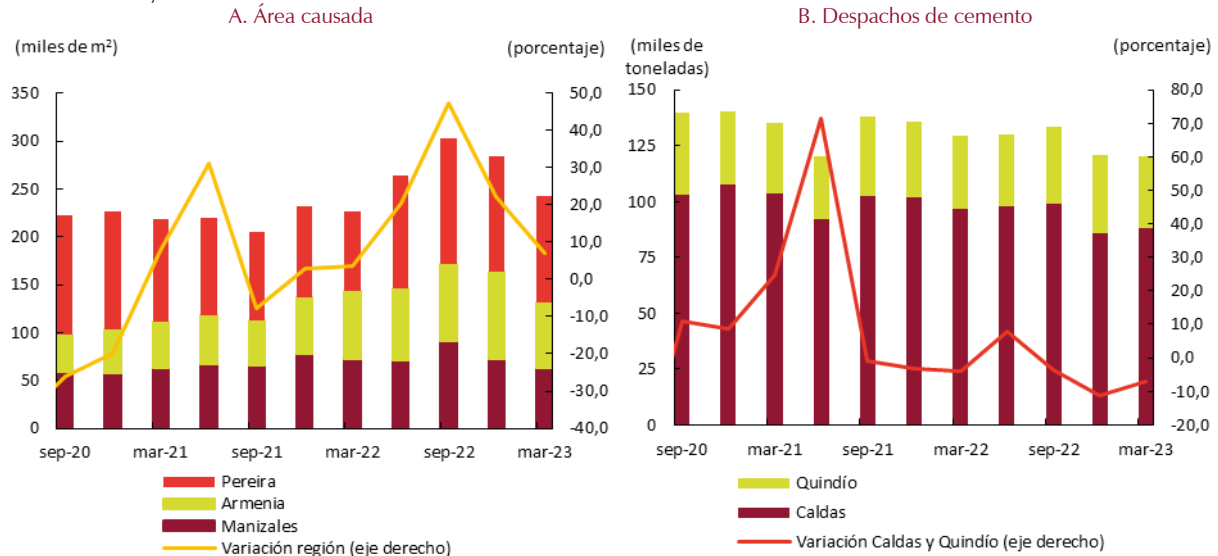
## V. Construcción

Durante el primer trimestre de 2023, la construcción de edificaciones se incrementó en el Eje Cafetero, según la estimación de área causada publicada por el DANE, que aumentó 7,0% en su comparativo anual, aunque fue inferior al registrado en el periodo previo (Gráfico 6, panel A). Pereira registró un ascenso de 33,1%, sustentado por los incrementos en el segmento residencial como no residencial, mientras que Armenia y Manizales disminuyeron 2,3% y 14,0%, respectivamente, con descenso en ambos destinos de construcción.

**Gráfico 6**

**Región Eje Cafetero. Área causada y despachos de cemento**

(nivel trimestral y variación anual)



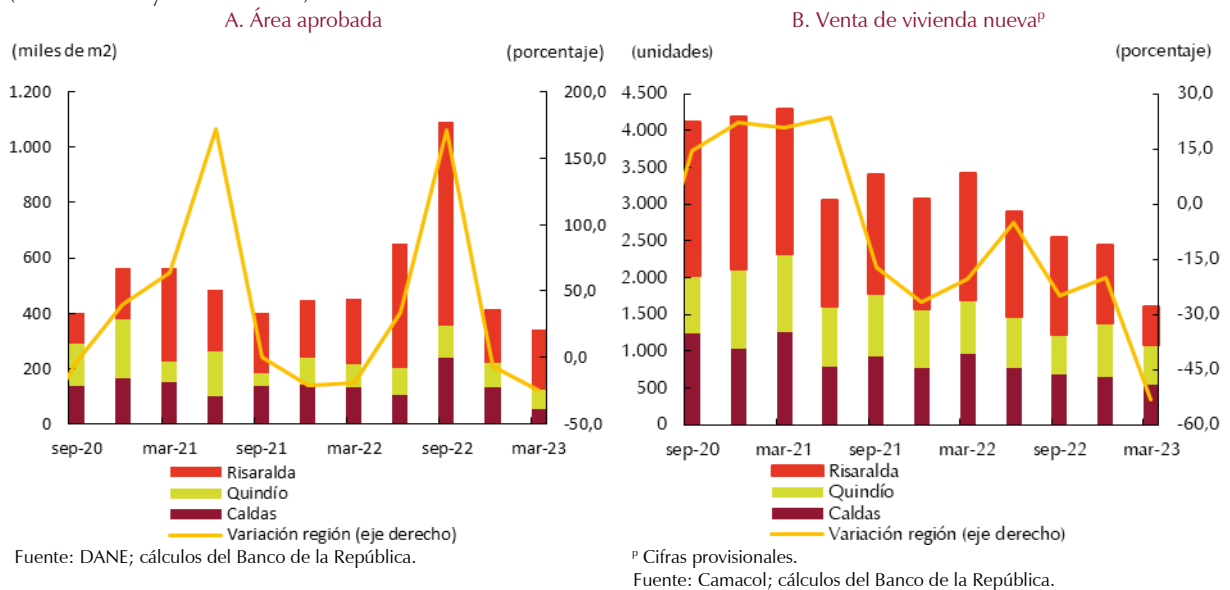
Nota: A partir de octubre de 2019 el DANE integró los resultados de despacho de cemento correspondientes a Risaralda con otros departamentos.  
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Entretanto, el área en proceso de construcción para las tres ciudades capitales de la región creció 5,8%, impulsada por los aumentos en los destinos residencial y no residencial; además del buen desempeño exhibido en Pereira (27,4%), por los ascensos en los dos destinos de edificación. No obstante, se registraron caídas en Armenia (-0,5%) y Manizales (-8,8%) por las disminuciones en no residencial.

Contrario a la buena dinámica en el avance de obras, las Estadísticas de Cemento Gris (ECG) del DANE, mostraron que los despachos de cemento hacia la región cafetera entre enero-marzo de 2023 descendieron 7,0% frente a igual lapso del año previo (Gráfico 6, panel B); además, se registraron caídas en los despachos a Quindío (-0,9%) y Caldas (-9,0%). Entre otras razones, podría explicarse por una menor demanda de este insumo para el segmento de edificaciones, y en buena medida por un descenso en el avance de obras civiles. Esto último pudo constatarse indirectamente en Risaralda, donde la demanda de mezcla asfáltica descendió 22,6% en su comparativo anual, según el Indicador de Mezcla Asfáltica (IMA) del DANE, indicando una disminución en el componente de infraestructura vial de ese departamento.

Asimismo, el área aprobada para construir de la región descendió 24,7% en su comparativo anual durante el primer trimestre de 2023, comportamiento explicado por la caída en el destino residencial, pero aminorada por el incremento en el segmento no residencial (Gráfico 7, panel A). Por departamentos, la mayor caída se registró en Caldas (-61,6%), por las disminuciones en ambos rubros de edificación; Quindío se contrajo 13,4% motivada por la menor área residencial, toda vez que la no residencial creció por el área destinada al comercio. Por último, en Risaralda varió 8,3%, como consecuencia de la menor área en residencial, sin embargo, se destacaron las licencias para la industria y oficinas.

**Gráfico 7**  
**Región Eje Cafetero. Área aprobada para construir y venta de vivienda nueva<sup>P</sup>**  
 (nivel trimestral y variación anual)



En cuanto a la venta de vivienda nueva, la información de Coordinada Urbana de Camacol arrojó descenso de 53,1% en la región (Gráfico 7, panel B), como consecuencia de la coyuntura desfavorable en torno al crecimiento de los precios en los materiales de construcción y la incertidumbre sobre la nueva política de subsidios del gobierno nacional, como se ha venido señalando en los trimestres

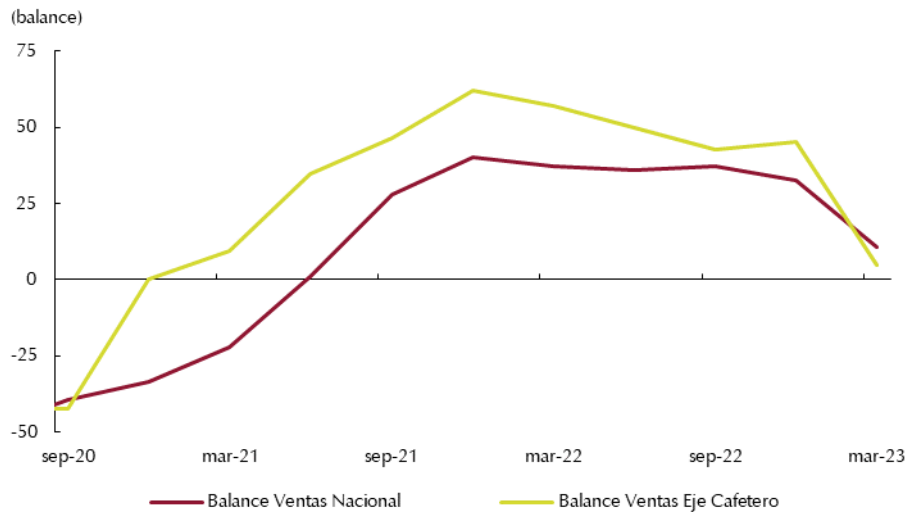
anteriores por parte de los constructores de la región. Por departamentos, se registraron disminuciones de 70,1% en Risaralda, 43,7% en Caldas y 26,0% en Quindío, con afectaciones tanto en VIS como No VIS.

## VI. Comercio y turismo

El primer trimestre de 2023 arrojó resultados disímiles entre el comercio y turismo, ya que el balance del volumen de ventas del Eje Cafetero aminoró su aumento, la ocupación hotelera solo mejoró en Caldas, al tiempo que las matrículas de vehículos y motocicletas continuaron cayendo.

En primer lugar, según la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE), el balance del volumen de ventas de la región<sup>2</sup> fue positivo para el promedio de los primeros tres meses del año; sin embargo, el resultado fue menor al compararlo con todos los trimestres del 2022 (Gráfico 8), evidenciando una menor tasa de crecimiento en la comercialización regional, posiblemente afectada por la ausencia del día sin IVA que sí se llevó a cabo en igual periodo de un año atrás. Adicionalmente, el Eje Cafetero se ubicó por debajo de la media nacional, en el puesto siete de los ocho territorios de la muestra.

**Gráfico 8**  
**Región Eje Cafetero. Balance promedio trimestral de las ventas**



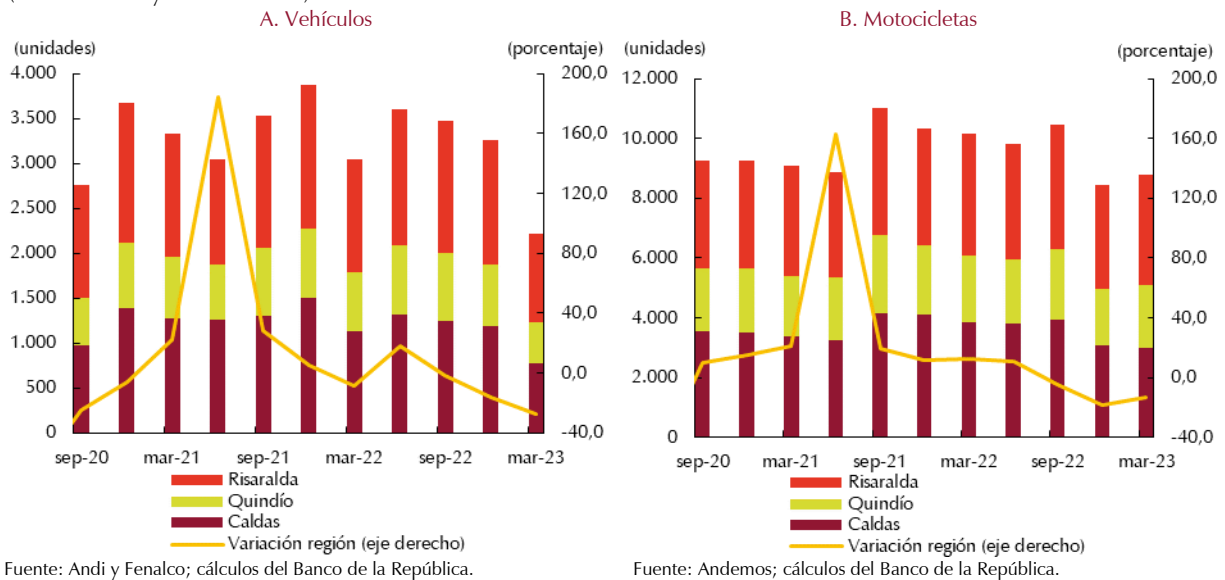
Fuente: Banco de la República.

Por otra parte, y a partir del Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT), el total de matrículas de vehículos nuevos en el Eje Cafetero alcanzó las 2.215 unidades durante enero-marzo de 2023, descendiendo 27,1% frente al año anterior (Gráfico 9, panel A). La caída en los tres departamentos de la región fue explicada en parte por una menor demanda de automotores ante el alza en las tasas de interés e inferiores registros en los segmentos de automóviles y utilitarios.

<sup>2</sup> 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 indicaron 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.

Por departamentos, Caldas matriculó 768 vehículos con una disminución de 32,2%, siendo la mayor contracción de la región, explicada en la menor cantidad de matrículas de automóviles, utilitarios y *pick ups*. Por su parte, Quindío cayó 29,6% al registrar 459 automotores, por los descensos en automóviles y utilitarios, aunque presentó ascenso en tractocamiones. Por último, Risaralda tuvo un registro de 988 unidades representando una variación anual de -21,1%, motivada por la caída en el segmento de automóviles.

**Gráfico 9**  
**Región Eje Cafetero. Matrículas de vehículos y motocicletas nuevas**  
(nivel trimestral y variación anual)



Análogamente, y según la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), en el Eje Cafetero se matricularon 8.798 motocicletas entre enero-marzo de 2023 (Gráfico 9, panel B), representando una disminución de 13,5%, por las variaciones en Caldas (-22,3%), Risaralda (-8,7%) y Quindío (-7,2%).

Por último, y de acuerdo con la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), en el primer trimestre de 2023 el porcentaje promedio de ocupación hotelera para el Eje Cafetero fue de 51,0%, aumentando 0,7 pp en su comparativo anual (Cuadro 2), aminorado en parte por una mayor tarifa promedio en la región dada la introducción del impuesto al valor agregado a los servicios de alojamiento y hospedaje desde enero de 2023.

**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 - I
	I	II	III	IV		I	
Caldas	44,8	45,3	50,4	54,0	48,3	53,0	8,2
Quindío	47,8	48,2	53,3	52,8	49,2	43,3	-4,5
Risaralda	58,5	61,1	63,4	58,5	58,8	56,7	-1,8
Total Eje Cafetero	50,4	51,5	55,7	55,1	52,1	51,0	0,7

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Caldas creció 8,2 pp, motivado por el ascenso en los visitantes extranjeros, que permitieron un crecimiento de la demanda por encima de la oferta, está última según el aumento reportado por Cotelco en el número de camas disponibles. Por el contrario, Quindío y Risaralda cayeron 4,5 pp y 1,8 pp, respectivamente, en donde se evidenció una disminución en los visitantes nacionales, no obstante, en ambos casos se amplió la oferta instalada.

## VII. Transporte

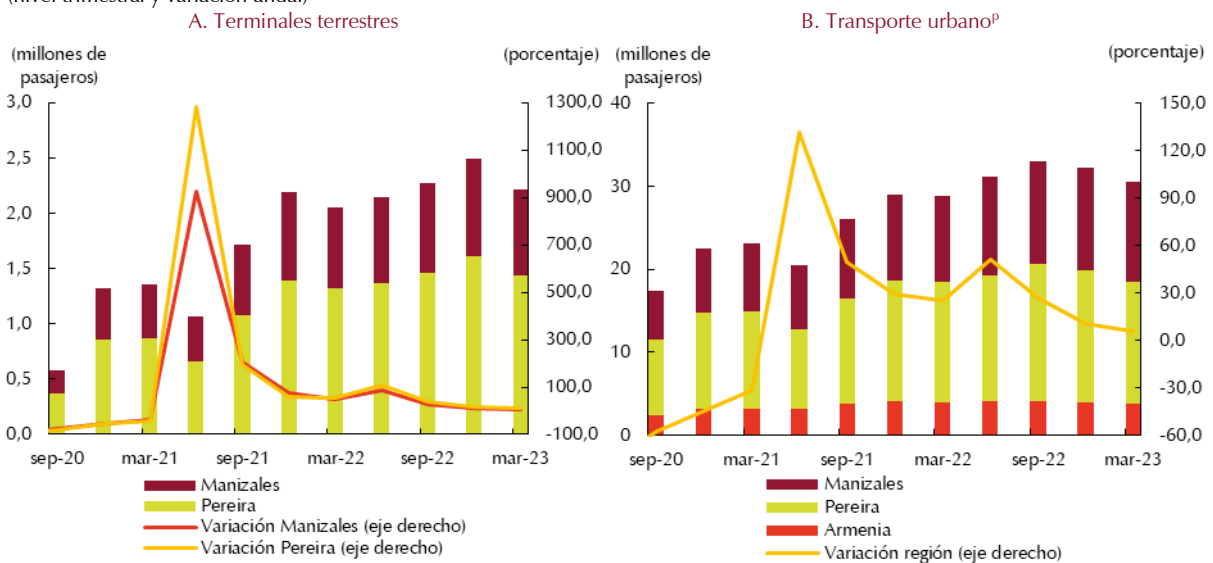
Con relación a las variables asociadas al transporte, los resultados para el Eje Cafetero arrojaron ascenso anual en el despacho de mercancías, una menor dinámica de crecimiento para la movilización terrestre de pasajeros y caída en el segmento aéreo.

Frente a la movilización intermunicipal desde las terminales de la región, se registró aumento anual por octavo trimestre consecutivo, aunque con una menor tasa de crecimiento respecto al periodo previo. En este orden de ideas, la salida de pasajeros varió 8,6% en Pereira y 5,7% en Manizales (Gráfico 10, panel A).

**Gráfico 10**

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

(nivel trimestral y variación anual)



Nota: No se cuenta con la información histórica suficiente para incluir la terminal de Armenia dentro del gráfico.

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

<sup>p</sup> Cifras provisionales.

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

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Análogamente, y según la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) del DANE, la movilización de personas registró incremento anual durante el primer trimestre de 2023. Fue así como en las capitales de la región se trasladaron 30,6 millones de usuarios en sus sistemas de transporte, lo que representó un ascenso de 5,9% frente al mismo lapso del año anterior (Gráfico 10, panel B); comportamiento explicado por el crecimiento de Manizales (16,2%), mientras que Pereira y Armenia variaron 0,9% y -3,3%, respectivamente.

Entretanto, el movimiento desde los aeropuertos de la región se contrajo para los tres primeros meses de 2023 (Cuadro 3), en parte por las dificultades generadas por el cese de operaciones de algunas aerolíneas. Por ciudades, la mayor disminución se registró en Pereira (-12,3%), seguida de Manizales (-10,8%); mientras que el Aeropuerto El Edén de la ciudad de Armenia arrojó el único aumento en la zona cafetera (32,8%), aunque a una tasa de crecimiento menor frente a los trimestres previos.

**Cuadro 3**  
**Región Eje Cafetero. Transporte aéreo de pasajeros<sup>P</sup>**  
(variación anual y total pasajeros salidos)

Región y ciudades	2022				Año 2022	2023	Total 2023 - I <sup>P</sup>
	I	II	III	IV		I	
Manizales	54,7	39,3	23,0	-8,8	22,1	-10,8	14.990
Pereira	124,8	100,7	50,9	15,0	62,3	-12,3	284.971
Armenia	152,5	134,7	77,4	50,9	90,7	32,8	80.640
Total Eje Cafetero	124,2	102,4	54,0	19,6	64,5	-5,4	380.601

<sup>P</sup> Cifras provisionales.

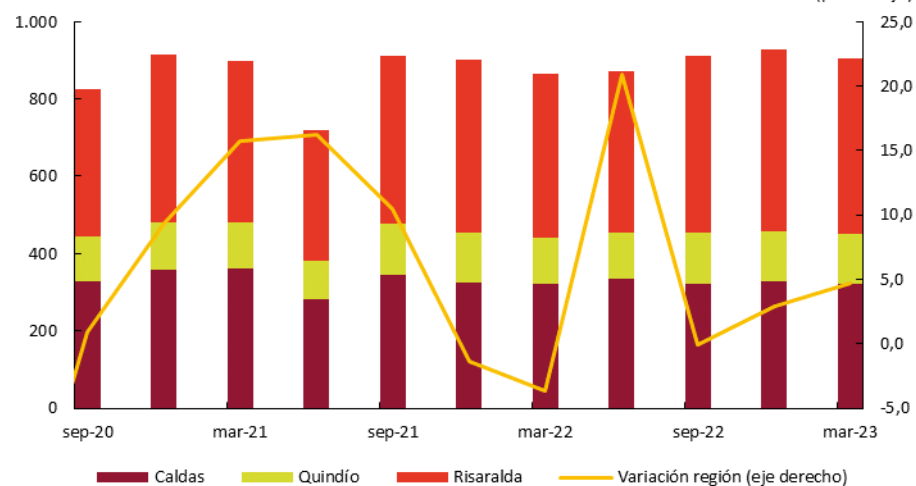
Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia; cálculos del Banco de la República.

Según información del Ministerio de Transporte, la movilización terrestre de carga desde la región cafetera registró 906.326 toneladas, aumentando 4,7% frente a enero-marzo de 2022 y siendo superior al ritmo de incremento del trimestre previo (Gráfico 11). Por mercancías transportadas, se destacó el buen desempeño en papel higiénico, así como leche y natas, que explicaron parte del incremento observado, sin embargo, fue aminorado por las caídas en harina y azúcares.

**Gráfico 11**  
**Región Eje Cafetero. Transporte terrestre de carga<sup>P</sup>**  
(nivel trimestral y variación anual)

(miles de toneladas)

(porcentaje)



<sup>P</sup> Cifras provisionales.

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

Por departamentos, la salida de carga desde Quindío fue la que mayor crecimiento anual alcanzó con 8,1%, dado el ascenso en despachos de jabón, manufacturas de madera y transporte de aves vivas. Luego se ubicó Risaralda con una variación de 7,6%, explicada por el desempeño positivo de papel higiénico y líquidos inflamables. Finalmente, Caldas se contrajo 0,3% por los descensos observados en los envíos de refrigeradores, tejas y tablestacas de hierro, aunque los incrementos en leche y natas junto con barras de hierro, aminoraron la caída.

## VIII. Sistema financiero

Según la información suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia, el saldo de captaciones reales totales a marzo de 2023 en el Eje Cafetero se redujo 1,4% frente a igual periodo de 2022, principalmente por los descensos de depósitos en cuentas corrientes y de ahorros de -26,2% y -11,2%, en su orden (Cuadro 4). No obstante, fueron compensados por el crecimiento real en los certificados de depósito a término fijo (CDT), en línea con los incrementos en las tasas de captación descritos en el informe de la Junta Directiva del Banco de la República al Congreso<sup>3</sup>. Por departamentos, los descensos en Caldas (-5,7) y Quindío (-0,1%) fueron contrarrestados por el incremento en Risaralda (1,4%).

### Cuadro 4

#### Región Eje Cafetero. Saldos de captaciones y colocaciones según principales líneas<sup>PR</sup>

(variaciones porcentuales reales y saldos en miles de millones de pesos nominales)

Principales conceptos	2022				2023	Saldo Captaciones 2023 - I	Principales conceptos	2022				2023	Saldo Colocaciones 2023 - I
	I	II	III	IV	I			I	II	III	IV	I	
Eje Cafetero													
Ahorro	2,2	3,7	1,0	-9,4	-11,2	7.614	Comercial	-0,7	2,6	5,9	4,8	6,0	7.899
CDT	9,8	17,9	31,3	34,2	40,7	4.993	Consumo	10,3	11,9	13,9	6,8	0,7	9.181
Corriente	9,0	7,6	0,9	-17,5	-26,2	1.952	Vivienda	8,2	6,7	7,6	5,1	3,8	4.914
Total	5,2	7,6	8,1	-1,5	-1,4	14.610	Microcrédito	3,7	3,8	2,8	1,4	2,6	707
							Total	5,7	7,2	9,4	5,6	3,2	22.741
Caldas													
Ahorro	7,6	5,8	1,7	-16,0	-17,5	2.483	Comercial	6,5	11,1	12,9	9,0	5,4	3.142
CDT	8,6	18,2	33,9	39,0	38,0	1.851	Consumo	11,7	9,3	12,0	5,4	-1,3	3.113
Corriente	6,8	9,0	4,7	-15,4	-29,2	685	Vivienda	7,7	7,6	7,1	5,1	2,2	1.599
Total	7,7	9,4	10,4	-3,8	-5,7	5.036	Microcrédito	7,1	7,8	4,9	2,2	3,0	330
							Total	8,7	9,5	11,1	6,5	2,0	8.201
Quindío													
Ahorro	5,1	-0,8	-3,0	-11,8	-13,6	1.572	Comercial	-6,1	2,8	6,3	6,1	13,6	1.079
CDT	11,8	21,2	31,5	33,7	48,4	1.112	Consumo	7,5	9,9	10,7	4,4	-0,7	2.122
Corriente	8,5	6,5	-1,9	-5,1	-21,3	421	Vivienda	6,5	4,8	5,0	4,7	4,0	1.174
Total	7,3	5,4	5,5	-0,9	-0,1	3.113	Microcrédito	-4,0	-1,1	0,7	2,2	4,5	148
							Total	3,6	6,5	7,8	4,8	3,8	4.531
Risaralda													
Ahorro	-3,0	4,4	2,3	-2,7	-4,9	3.559	Comercial	-4,7	-4,0	0,3	1,2	4,6	3.678
CDT	10,0	15,9	28,7	30,3	39,3	2.030	Consumo	10,7	15,4	17,4	9,2	3,0	3.946
Corriente	11,1	6,9	-1,1	-24,2	-25,9	846	Vivienda	9,6	7,1	9,4	5,3	4,9	2.141
Total	2,1	7,2	7,5	0,1	1,4	6.461	Microcrédito	4,4	1,8	1,2	-0,1	0,8	229
							Total	4,2	5,6	8,8	5,1	3,9	10.009

<sup>PR</sup> Cifras preliminares.

Nota: Variaciones anuales reales, deflactado por IPC sin alimentos, dic-2018=100.

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

Por su parte, la cartera bruta de los establecimientos de crédito en la región cafetera alcanzó 22,7 billones de pesos para el primer trimestre de 2023, creciendo 3,2% en su comparativo anual, pero a

<sup>3</sup> Informe de la Junta Directiva al Congreso de la República, marzo de 2023.

menor ritmo frente a las variaciones exhibidas previamente. Por líneas de crédito, la cartera comercial fue la que mayor ascenso (6,0%), seguida de vivienda y microcrédito.

El saldo en la cartera de consumo creció 0,7% en términos reales anuales, mostrando una fuerte desaceleración frente a lo reportado durante 2022, jalonado por Risaralda, que contrarrestó los descensos en Caldas y Quindío. Entretanto, la cartera comercial continuó con incremento (6,0%) ante el buen dinamismo en los tres departamentos, incluso superando las variaciones anuales de 2022. Finalmente, el saldo real de cartera en vivienda creció 3,8%, continuando la desaceleración observada desde mediados de 2022.

De otra parte, los desembolsos concedidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro), para la región cafetera alcanzó la suma de \$277.722 millones de pesos (nominales) entre enero-marzo de 2023, registrando un incremento de 2,2% frente a igual lapso del año anterior (Cuadro 5). Los mayores desembolsos estuvieron sustentados por una mayor aprobación para capital de trabajo y normalización de cartera; asimismo, fueron especialmente beneficiados los medianos y pequeños productores y las actividades con mayores aumentos fueron avicultura, plátano y porcicultura.

**Cuadro 5**  
**Región Eje Cafetero. Créditos otorgados por Finagro<sup>PR</sup>**  
(variación anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2022				Año 2022	2023	Total 2023 - IP
	I	II	III	IV		I	
Caldas	-25,2	19,6	-12,8	-4,3	-7,2	-27,8	125.153
Quindío	3,8	-22,1	-41,2	42,1	-5,9	83,2	64.868
Risaralda	-19,1	-55,0	-12,2	-11,2	-31,0	39,3	87.701
Total Eje Cafetero	-21,0	-20,1	-17,8	1,3	-15,1	2,2	277.722

<sup>PR</sup> Cifras preliminares.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

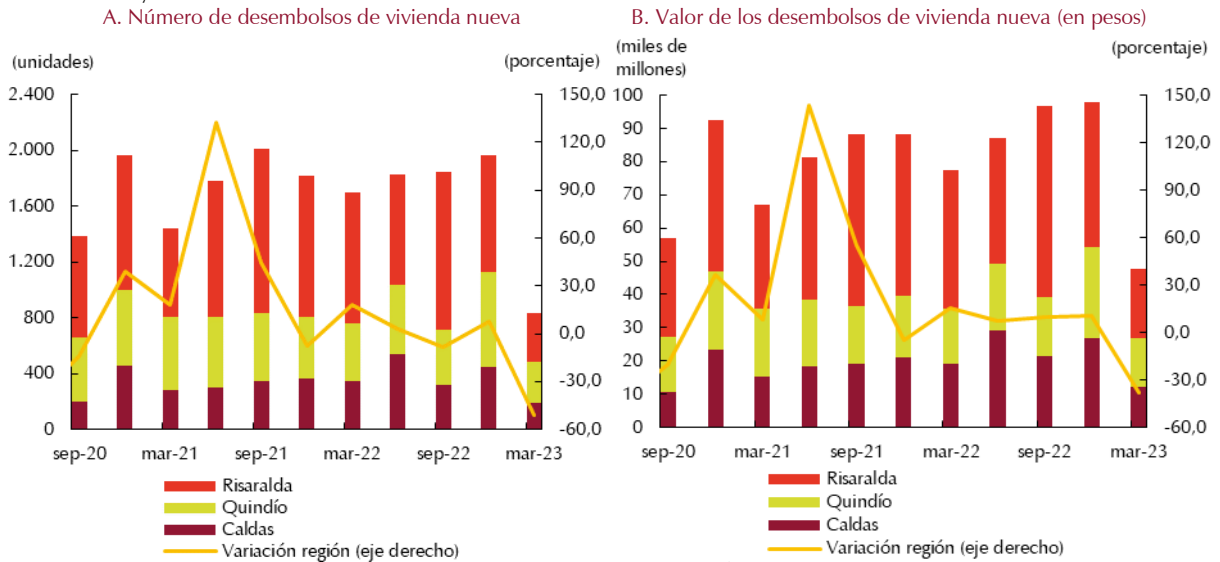
Por departamentos, el mayor ascenso lo registró Quindío por el incremento en los créditos para grandes productores, especialmente en las líneas de capital de trabajo e inversión y hacia la actividad de avicultura. Luego, se ubicó Risaralda gracias a las colocaciones en capital trabajo para los grandes productores y con un mayor énfasis en la porcicultura. Por último, en Caldas descendieron los desembolsos destinados a financiar caña de azúcar y cacao, atenuado por el bajo dinamismo en la línea de inversión dirigida a grandes productores.

Entretanto, y frente a la adquisición de inmuebles, el reporte de Financiación de Vivienda del DANE reveló que el número de desembolsos de créditos de vivienda nueva descendió 51,0% para el agregado del Eje Cafetero, dadas las fuertes disminuciones en Risaralda (-62,6%), Caldas (-44,6%) y Quindío (-30,2%), en línea con el deterioro cada vez más acentuado en las ventas de vivienda (Gráfico 12, panel A), posiblemente asociado a los cambios en la política de asignación de subsidios del gobierno nacional.

De acuerdo con lo anterior, los desembolsos para adquirir vivienda nueva en la región cafetera alcanzaron los \$47.805 millones durante el primer trimestre de 2023, descendiendo 38,3% frente al mismo trimestre de 2022 (Gráfico 12, panel B). La caída en las colocaciones fue explicada por la disminución en los tres departamentos de la zona, siendo Risaralda el de mayor reducción (-50,1%).

**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.

## IX. Comercio exterior

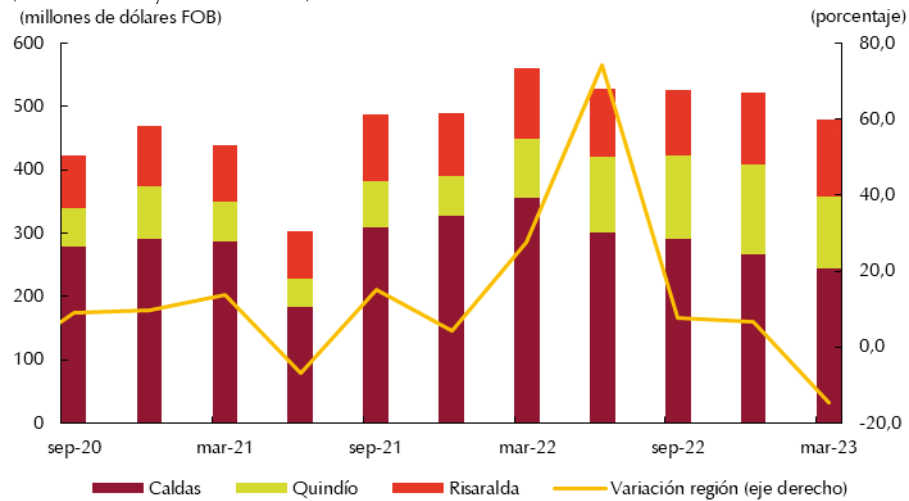
Se presentaron resultados negativos en el sector externo de la región, al caer tanto las exportaciones como las importaciones, y aunque la balanza comercial se mantuvo con superávit, su saldo fue inferior al del primer trimestre de 2022.

### Exportaciones

Durante el primer trimestre de 2023 las exportaciones del Eje Cafetero totalizaron US\$478,4 millones en valores FOB (*Free On Board*), con una reducción anual de 14,6%, la cual revirtió la dinámica de los seis periodos precedentes (Gráfico 13), debido en gran medida a las menores ventas externas de café verde.

En la región, los principales destinos de exportación del primer trimestre del año fueron Estados Unidos, Bélgica, México, Países Bajos y Japón (Mapa 1), destacándose los dos primeros como los países hacia los que más se dirigieron las ventas externas de Caldas; no obstante, ambos evidenciaron caídas respecto al primer trimestre de 2022, contribuyendo con el resultado negativo del departamento, -31,4%. Lo anterior no pudo ser compensado por los aumentos exhibidos en Quindío y Risaralda de 21,0% y 9,1%, respectivamente, reportando un total exportado de US\$114,9 millones y US\$120,1 millones, en su orden, sobresaliendo en Quindío las mayores facturaciones con Estados Unidos y Canadá, mientras que en Risaralda fueron con Países Bajos, México y Estados Unidos.

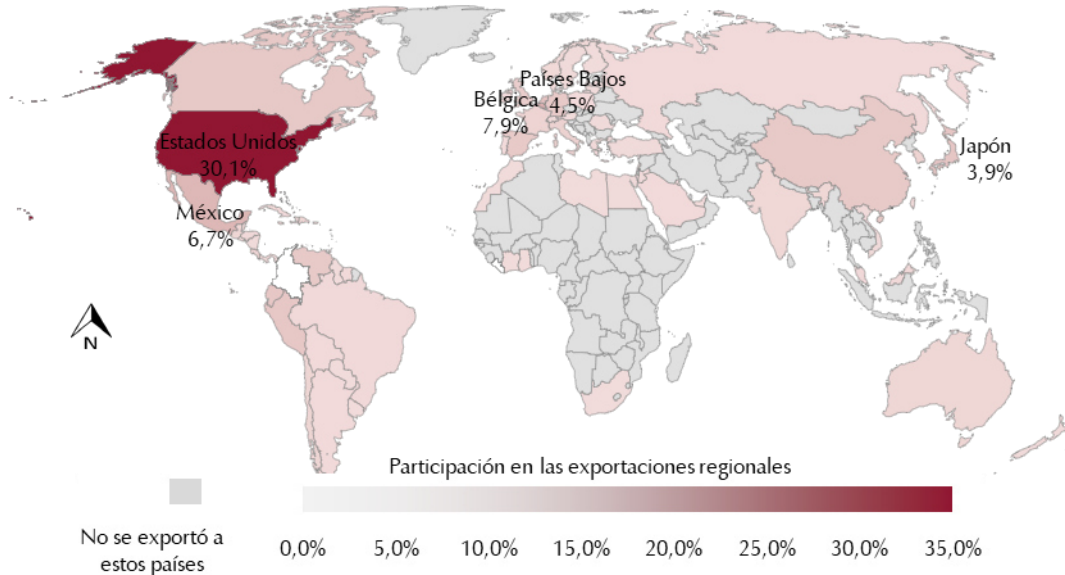
**Gráfico 13**  
**Región Eje Cafetero. Exportaciones totales<sup>PR</sup>**  
 (nivel trimestral y variación anual)  
 (millones de dólares FOB)



<sup>PR</sup> Cifras preliminares.  
 Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al valor de las exportaciones de café verde sin procesar, estas alcanzaron US\$230,9 millones entre enero y marzo de 2023, con una disminución anual de 33,7% (Gráfico 14, panel A). En el comportamiento influyó Caldas, departamento que reportó unas ventas de café iguales a US\$111,7 millones, con un descenso de 52,6%, debido al menor comercio con Estados Unidos, Japón, Bélgica, Canadá y Alemania. De manera similar, Risaralda con un monto de US\$11,8 millones, presentó una reducción de 49,8%, especialmente por bajas ventas hacia Alemania, Estados Unidos y Taiwán. En contraste, Quindío con US\$107,4 millones, registró un crecimiento de 20,3%, motivado por las mayores exportaciones a Estados Unidos.

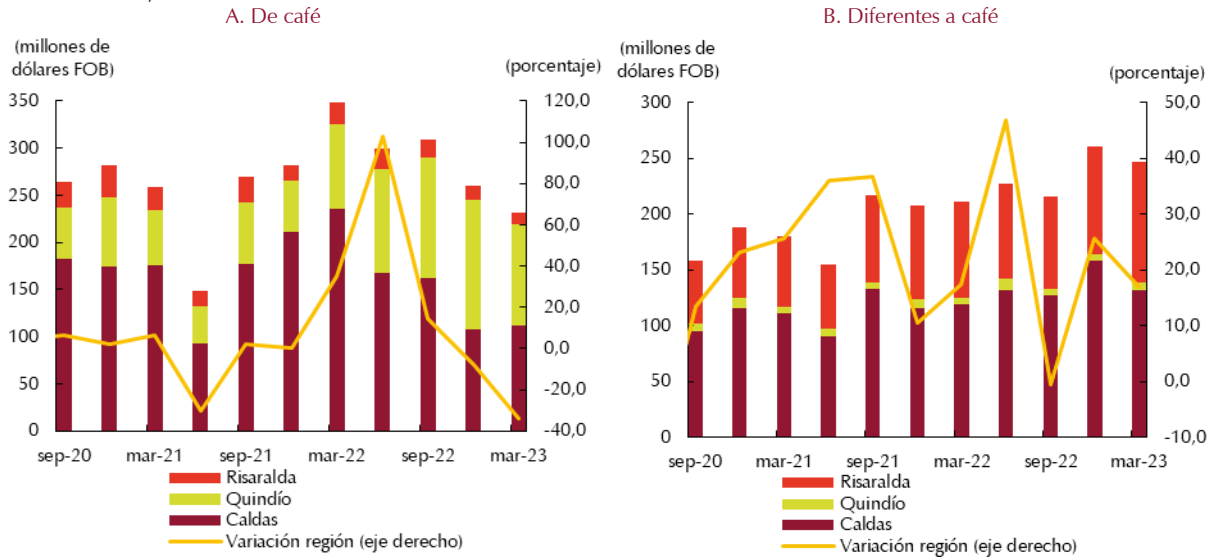
**Mapa 1**  
**Región Eje Cafetero. Principales destinos de exportación, primer trimestre de 2023**  
 (participación porcentual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

De otro lado, las exportaciones regionales de productos diferentes a café sin procesar sumaron US\$247,5 millones en el primer trimestre de 2023, con un incremento de 16,9% en términos anuales (Gráfico 14, panel B), promovido por las ventas de frutos comestibles, preparaciones alimenticias diversas, así como de azúcares y artículos de confitería.

**Gráfico 14**  
**Región Eje Cafetero. Exportaciones<sup>PR</sup>**  
(nivel trimestral y variación anual)



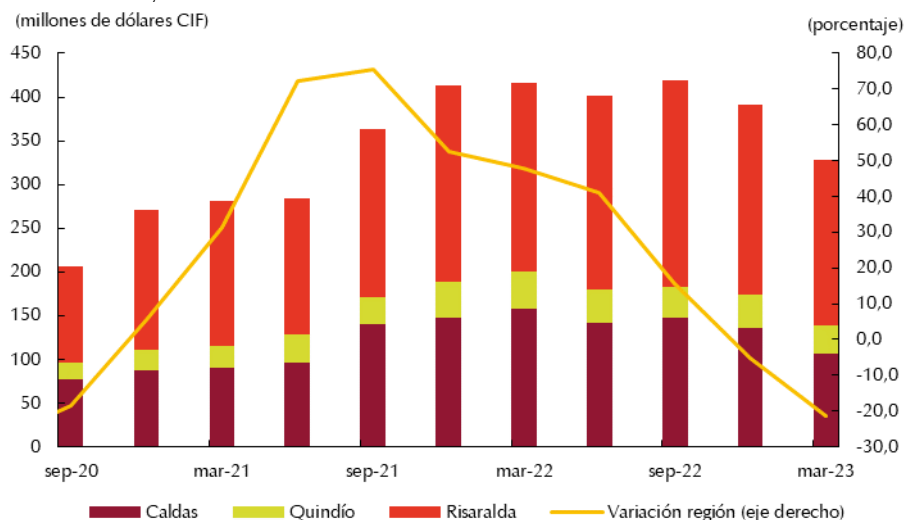
El mayor exportador en el Eje Cafetero de este tipo de productos fue Caldas, alcanzando un valor de US\$131,7 millones, y un aumento de 10,3%, sustentado en las ventas de preparaciones alimenticias diversas para México, Estados Unidos y Canadá, además de azúcares y artículos de confitería hacia Venezuela, Perú, Ecuador y Costa Rica. Por el contrario, se redujeron las de máquinas, aparatos y artefactos mecánicos dirigidos a Guatemala, El Salvador, Ecuador y República Dominicana.

Asimismo, Risaralda con US\$108,3 millones, evidenció un ascenso de 25,1%, impulsado por las exportaciones de frutos comestibles, principalmente aguacates hacia Países Bajos y Reino Unido, cobre y sus manufacturas para India, Malasia y Brasil, así como de vehículos, sus partes y accesorios a México. De otro lado, Quindío con US\$7,5 millones, reportó un alza de 31,7%, debido a las ventas de café procesado hacia Rusia, y preparaciones de legumbres u hortalizas para Estados Unidos; mientras que disminuyeron las de frutos comestibles como aguacates hacia Países Bajos, España, Estados Unidos y Reino Unido.

## Importaciones

En los primeros tres meses de 2023 las importaciones del Eje Cafetero totalizaron US\$328,3 millones CIF (*Cost, Insurance and Freight*), con una reducción anual de 21,2%, que acentuó la tendencia de desaceleración registrada desde varios periodos anteriores (Gráfico 15), caída en la que influyeron fundamentalmente las menores adquisiciones de materias primas y bienes de capital para la industria.

**Gráfico 15**  
**Región Eje Cafetero. Importaciones totales<sup>PR</sup>**  
 (nivel trimestral y variación anual)



<sup>PR</sup> Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Risaralda tuvo un saldo por importaciones de US\$190,1 millones, con una disminución de 12,2%, por el descenso en las compras externas de bienes de capital y materias primas para la industria desde China, y bienes de consumo no duraderos como filetes de pescado provenientes de China y Vietnam, y carne de cerdo congelada procedente de Estados Unidos.

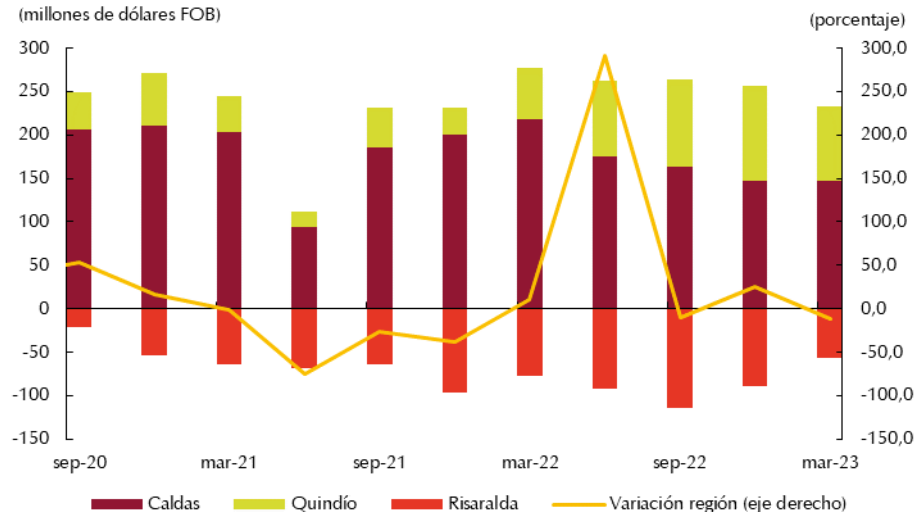
Entretanto, las importaciones de Caldas sumaron US\$106,8 millones, con una reducción de 32,2%, sustentada en las menores adquisiciones de materias primas para la industria, provenientes de China, Japón, Estados Unidos y Corea del Sur, bienes de capital para la manufactura desde China y Alemania, además de bienes de consumo duraderos como lavadoras de origen chino y cocinas provenientes de Ecuador y México. Igualmente, Quindío con un total de US\$31,4 millones, registró un retroceso de 26,8%, por bajas compras de materias primas para la industria desde China y Estados Unidos, insumos para la agricultura procedentes de Estados Unidos y Bolivia, así como de equipo de transporte desde China y Japón.

## Balanza comercial

Durante el primer trimestre la balanza comercial de la región reportó un saldo de US\$175,6 millones FOB, con una disminución anual de 11,7% (Gráfico 16), debido al mayor descenso de las importaciones medidas en valores FOB, frente al de las exportaciones. El deterioro del superávit se explicó por los menores saldos con Japón, Bélgica, Alemania y Estados Unidos, mayor déficit con Brasil y paso de superávit a déficit con Chile.

La balanza de Caldas fue igual a US\$146,9 millones, menor en 32,7% frente a los primeros tres meses de 2022, en gran medida por el menor superávit con Estados Unidos, Bélgica, Japón y Alemania; mientras que Quindío con un monto de US\$86,2 millones, evidenció un crecimiento de 47,4%, debido al superávit con Estados Unidos y menor déficit con China. Por su parte, Risaralda siguió mostrando un saldo deficitario, por los mayores montos negativos con Brasil e India, y menor superávit con Cuba.

**Gráfico 16**  
**Región Eje Cafetero. Balanza comercial<sup>Pr</sup>**  
 (nivel trimestral y variación anual)  
 (millones de dólares FOB)



<sup>Pr</sup> Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

## X. Mercado laboral

Durante el trimestre móvil enero-marzo de 2023 las ciudades capitales junto con sus Áreas Metropolitanas (A.M.) del Eje Cafetero registraron mejores resultados en algunos de sus indicadores del mercado laboral frente a igual lapso de 2022. Con respecto a la tasa de desempleo (TD), Pereira A.M. reportó un descenso de 2,6 pp mientras que Manizales A.M. arrojó una disminución de 0,7 pp, ubicándose como la tercera y cuarta ciudad del país con las TD más bajas, respectivamente. Es de anotar que en ambos casos se aceleró el ritmo de descenso de la proporción de desocupados, frente a lo observado a finales de 2022. Por el contrario, en Armenia la tasa de desocupación aumentó 3,4 pp, al alcanzar 13,2%. Ahora bien, al excluir los municipios aledaños que conforman las A.M., Manizales registró una TD de 11,1% y Pereira de 10,2%, mejorando los registros de 2022 (Cuadro 6).

Entretanto, la demanda laboral en el Eje Cafetero, medida por la tasa de ocupación (TO), reportó crecimiento en las tres ciudades analizadas, destacándose el crecimiento en el número de ocupados de Pereira A.M. (7,4%) al alcanzar 294,0 mil personas, luego Manizales A.M. y Armenia con variaciones de 2,8% y 1,8%, respectivamente, siendo menores a las del trimestre anterior. Por ramas de actividad, la mayor demanda de empleo se observó en actividades profesionales, científicas, técnicas y servicios administrativos; seguida de la industria manufacturera junto con alojamiento y servicios de comida, aunque descendieron en el comercio y reparación de vehículos junto con explotación de minas y canteras.

Por otro lado, es de destacar que la tasa global de participación (TGP) creció en todas las ciudades de la región cafetera, mientras que la proporción de informalidad (PI) aumentó en Armenia y Pereira A.M. en 4,6 pp y 1,2 pp, en su orden.

**Cuadro 6**  
**Región Eje Cafetero. Principales indicadores del mercado laboral**  
 (porcentaje)

Ciudad	Tasas de desempleo		Tasa global de participación		Tasa de Ocupación		Proporción de informalidad	
	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23
Manizales A.M.	11,7	11,1	59,2	59,7	52,2	53,1	34,1	32,7
Manizales	12,0	11,1	58,9	59,4	51,8	52,8	n.d.	n.d.
Pereira A.M.	12,8	10,2	58,6	60,3	51,1	54,1	44,4	45,6
Pereira	12,8	10,2	58,8	60,3	51,3	54,1	n.d.	n.d.
Armenia	9,8	13,2	54,3	56,6	49,0	49,2	52,2	56,8

n.d. No disponible.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Fue así como Manizales A.M. y Pereira A.M. lograron generar empleo para la mayor proporción de la población que ingresó al mercado laboral, además de aquella que estaba en desempleo. No obstante, en Manizales, la ocupación se dio sobre todo en la formalidad, mientras que en Pereira se hizo en mayor medida desde la informalidad. En Armenia el panorama fue distinto, dado que el aumento de la población económicamente activa, en su mayoría llegó al desempleo, y el leve incremento en la ocupación fue sobre todo informal.

## XI. Precios

La variación doce meses del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Manizales, Pereira y Armenia fue superior en marzo de 2023 frente a lo observado en el mismo lapso del año anterior (Gráfico 17). Las alzas en los precios de los alimentos, que contribuyeron en gran parte al incremento de la inflación, comenzaron a ceder un poco en lo corrido del presente año tanto en las capitales del Eje Cafetero como a nivel nacional.

Lo anterior se debió en buena medida a la alta base comparativa de un año atrás, por el fuerte incremento en costos de insumos y materias primas internacionales que se presentaron en 2022, cuando inició el conflicto en Ucrania. No obstante, esta desaceleración en el ritmo de crecimiento fue aminorada en parte por condiciones climáticas desfavorables para algunos cultivos, desabastecimiento por el cierre de vías en el país, depreciación acumulada de la tasa de cambio, altos costos salariales y problemas locales de oferta<sup>4</sup>.

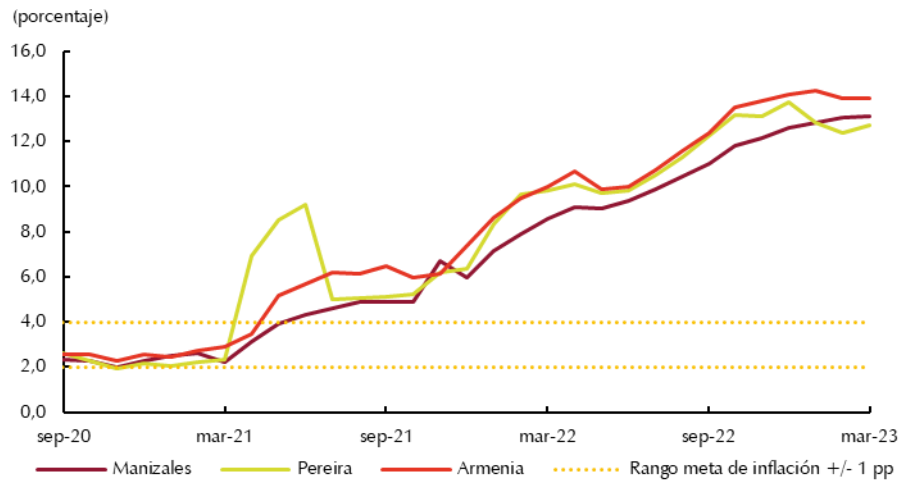
En la región, Armenia fue la ciudad con mayor inflación, 13,92%, jalonada por los incrementos en alimentos y bebidas no alcohólicas, restaurantes y hoteles, muebles y artículos para el hogar, bienes y servicios diversos, además de transporte, lo anterior de acuerdo con lo reportado por la desagregación de bienes y servicios del DANE.

Por su parte, la variación de precios en Manizales fue de 13,15% y en Pereira de 12,74% (Cuadro 7), destacándose en ambas ciudades los aumentos en alimentos, especialmente de productos procesados como carne de res y cerdo, leche y arroz. También se evidenciaron crecimientos, aunque a menor

<sup>4</sup> Para mayor información, consultar el Informe de Política Monetaria del Banco de la República publicado en abril de 2023.

ritmo que en marzo de 2022, en las cotizaciones de los perecederos, dentro de los que sobresalieron plátanos, cebolla, frutas frescas y huevos, mientras que se observó reducción en papas y tomate.

**Gráfico 17**  
**Región Eje Cafetero. Inflación anual al consumidor por ciudades**  
(variación anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

De otro lado, en la inflación sin alimentos influyeron los mayores precios de los regulados tales como transporte urbano, combustibles para vehículos, servicios públicos y educación. Asimismo, cabe mencionar que el crecimiento en bienes se sustentó en las cotizaciones de productos de limpieza y mantenimiento, vehículos particulares, artículos para higiene y aseo personal, además de prendas de vestir.

**Cuadro 7**  
**Región Eje Cafetero. Indicadores de inflación al consumidor**  
(porcentaje)

Descripción	Manizales		Pereira		Armenia	
	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23	mar-22	mar-23
Total	8,59	13,15	9,81	12,74	9,99	13,92
Sin alimentos	5,19	10,86	5,66	10,35	n.d.	n.d.
Bienes sin alimentos ni regulados	7,16	14,97	7,91	13,15	n.d.	n.d.
Servicios sin alimentos ni regulados	3,81	8,18	4,17	7,54	n.d.	n.d.
Regulados	6,19	12,22	7,57	15,04	n.d.	n.d.
Alimentos	25,48	22,67	27,00	20,99	n.d.	n.d.
Primarios o perecederos	45,42	18,24	45,89	19,55	n.d.	n.d.
Procesados	20,44	24,03	22,33	21,41	n.d.	n.d.

n.d. No disponible.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

## XII. Otras variables económicas

### Remesas

Entre enero y marzo de 2023 el Eje Cafetero recibió por concepto de remesas US\$222,4 millones, con un crecimiento en términos anuales de 14,6%, superior al de los tres trimestres anteriores (Gráfico

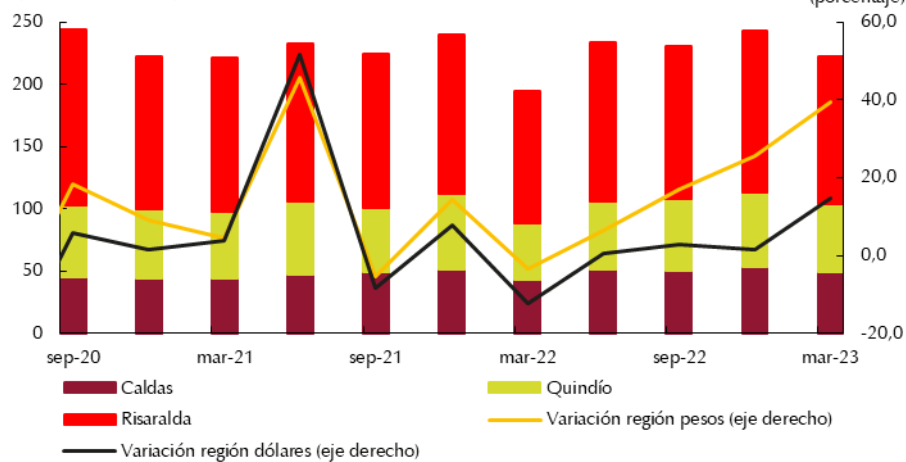
18), en buena parte atribuido al efecto de baja base comparativa del primer trimestre del año anterior, cuando se tuvo el ingreso de remesas más bajo desde el segundo periodo de 2020. Asimismo, expresado en pesos colombianos, empleando el promedio trimestral de la TRM, el valor recibido creció 39,4% en términos anuales.

**Gráfico 18**

**Región Eje Cafetero. Ingreso de remesas<sup>PR</sup>**

(nivel trimestral y variación anual)

(millones de dólares)



<sup>PR</sup> Cifras preliminares.

Fuente: Banco de la República.

Por departamentos, Risaralda presentó el monto más alto, US\$118,8 millones, con un incremento de 11,9%, debido a las mayores divisas procedentes de Estados Unidos y en menor medida de España. A su vez, Caldas con US\$49,3 millones y Quindío con una suma de US\$54,3 millones, mostraron ascensos de 14,5% y 21,2%, en su orden, promovidos por las remesas enviadas desde Estados Unidos, España, Chile y Reino Unido.

## Abastecimiento de combustible en estaciones de servicio

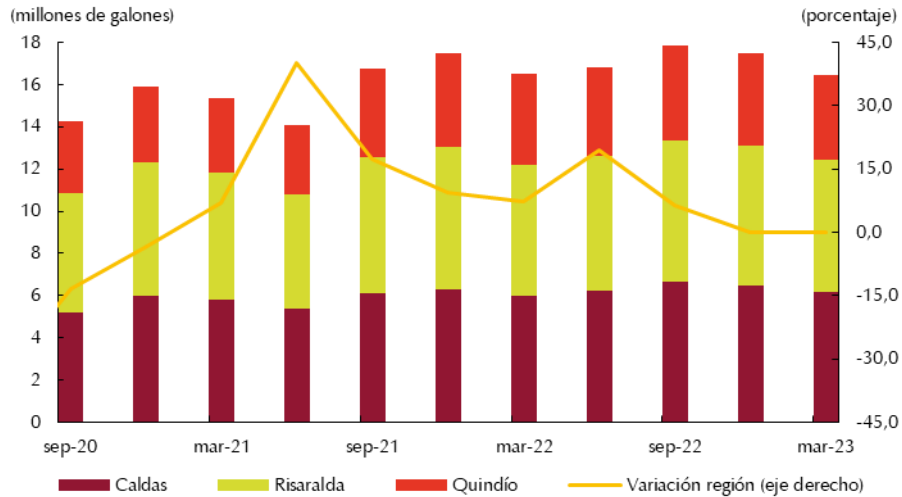
Según información preliminar del Sistema de Información de Combustibles (SICOM) del Ministerio de Minas y Energía, durante el primer trimestre de 2023 las estaciones de servicio automotriz en el Eje Cafetero compraron 16,4 millones de galones de diésel a distribuidores mayoristas, lo que significó un descenso de 0,1% en comparación con el mismo periodo de un año atrás (Gráfico 19). El nivel demandado fue el más bajo desde mediados de 2021, durante el paro nacional.

Lo anterior estuvo estrechamente relacionado con la evolución de la economía regional descrita en los capítulos previos de este documento, donde los diferentes resultados entre sectores podrían explicar en buena medida el resultado de estabilidad. Por un lado, la movilización terrestre de carga creció a buen ritmo al igual que la de pasajeros, pese a la desaceleración de esta última. No obstante, el sector agropecuario registró descenso, lo que impactó indirectamente la demanda de combustible para el despacho de bienes agrícolas, vacunos y leche cruda desde las fincas productoras hacia los centros de procesamiento (industrial) y de comercialización. Asimismo, la menor cantidad de importaciones y exportaciones limitó los flujos de mercancías a través de la región.

**Gráfico 19**

**Región Eje Cafetero. Diésel comprado por estaciones de servicio automotriz**

(nivel trimestral y variación anual)



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

A pesar del aumento de 2,7% en Caldas y 0,7% en Risaralda, la caída en Quindío (-5,4%) revirtió el resultado regional. En este último departamento, que consolidó dos trimestres consecutivos con disminución, se evidenció que parte de la caída pudo deberse a efecto base de comparación, puesto que entre enero y marzo de 2022, la demanda de diésel creció más de 13,7 pp por encima de lo que lo hizo el agregado regional. En Caldas, más de la mitad del diésel se destinó a estaciones de servicio de Manizales y La Dorada, mientras que en Risaralda los principales destinos fueron Pereira y Dosquebradas; en tanto que en Quindío fueron Armenia, La Tebaida y Calarcá los principales municipios a donde se destinó el combustible.

Respecto al volumen de gasolina adquirido por estaciones de servicio en el Eje Cafetero, descendió 1,4% según la información preliminar, y fue un resultado negativo que se observó en los tres departamentos de la región.



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](mailto:atencionalciudadano@banrep.gov.co)