

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1815



EJE CAFETERO

II TRIMESTRE DE 2024

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

LORO OREJIAMARILLO
OGNORHYNCHUS ICTEROTIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



EJE CAFETERO

II TRIMESTRE DE 2024

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.

<https://doi.org/10.32468/ber-ejecf.tr2-2024>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Carolina Ramírez Rodríguez

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, comercio exterior, demanda interna, 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.....	17
X.	Mercado laboral.....	20
XI.	Precios.....	22
XII.	Otras variables económicas	23

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

Panorama económico

La economía del Eje Cafetero reportó resultados mixtos durante el segundo trimestre del año. El comercio no mostró reactivación, excepto la venta de vehículos y motocicletas, debido a que los hogares continuaron cautos en el gasto y en la adquisición de crédito. Entretanto, la mayoría de las variables asociadas a la construcción siguieron cayendo, contrario a la venta de vivienda que creció por segundo trimestre, efecto de una baja base de comparación y tasas de interés más moderadas. En contraste, la producción industrial en Risaralda y la oferta agropecuaria crecieron, favorecidos por mayores exportaciones de café y algunos rubros manufactureros. En igual sentido se incrementaron las importaciones de bienes de capital para la industria y de consumo duradero. La inflación siguió desacelerándose, al tiempo que la tasa de desempleo en Manizales y Pereira se deterioró.

La información oficial disponible para el Eje Cafetero mostró variaciones anuales disímiles, pero más favorables que las del trimestre anterior. Algunos sectores continuaron en terreno negativo, por cuenta de una demanda interna todavía débil, mientras que las mayores ventas al exterior apalancaron el menor desempeño de algunos rubros.

El sector agropecuario creció de forma generalizada. La producción y exportaciones de café consolidaron un aumento significativo, así como los despachos de alimentos cultivados en la región y enviados a centrales de abasto del país, en especial frutas, tubérculos y plátanos, en un contexto de condiciones climáticas variables, pero dentro de rangos normales de precipitaciones y temperatura. En el rubro pecuario también se incrementó el sacrificio vacuno y porcino de animales procedentes de la región, al tiempo que el acopio de leche cruda por parte de la industria aumentó.

Por el contrario, el sector secundario, que comprende la industria y la construcción, tuvo resultados mixtos, pero en todo caso mejores a los reportados el trimestre anterior. Pese a que la producción manufacturera continuó cayendo en Caldas, en Risaralda tuvo un notable aumento, tanto en la elaboración de alimentos, por buena disponibilidad de materia prima, como en otros rubros cuya demanda externa creció. En cuanto a la construcción, se observó una caída menos pronunciada en el área causada, en buena medida asociado a la culminación de edificaciones en proceso.

En cuanto al sector terciario, se vio favorecido por el menor costo de financiamiento, pero limitado por el efecto negativo de la cautela en la demanda de los hogares y empresas. Fue así como el comercio interno prolongó su balance negativo, pese a que la venta de vehículos y motos creció. Esto se reflejó en mayores importaciones, en especial de bienes de consumo duradero como motocicletas y equipo de transporte. Por su parte, el sector financiero registró descenso real en la cartera de consumo, pero aumentó en otras modalidades como comercial e hipotecaria, esta última acorde con el crecimiento en la venta de vivienda nueva, favorecida por baja base de comparación, menores tasas de interés y nuevas asignaciones de subsidios gubernamentales. En cuanto al transporte, aumentó la movilización de pasajeros y de carga, en línea con los incrementos en industria y agropecuario.

Por último, el mercado laboral de la región mostró un balance mixto, con mayores tasas tanto de ocupación como de desempleo, dado el incremento en la fuerza de trabajo. De otra parte, la inflación siguió con tendencia a la baja y en las tres ciudades de la región fue inferior al registro del agregado nacional, pese a permanecer por encima del rango meta del Banco de la República.

I. Agropecuario

Durante el segundo trimestre de 2024 las variables vinculadas con la actividad agropecuaria del Eje Cafetero reportaron un balance positivo. En primer lugar, el acopio de leche cruda para la industria y el suministro de alimentos continuaron registrando aumento anual, además las exportaciones de café junto con el ganado vacuno y porcino de la región llevado a sacrificio crecieron, recuperándose frente al periodo inmediatamente anterior.

Según el Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa) elaborado por el DANE, entre abril y junio de 2024 el suministro de alimentos¹ desde el Eje Cafetero hacia centros de acopio mayorista del país alcanzó 80.246 toneladas, aumentando 18,3 % en su comparativo anual, y mejorando frente al periodo previo (Cuadro 1). Además, es de destacar que las precipitaciones, días de lluvia y temperatura han estado en sus niveles históricos normales para la región (Ideam), en este sentido, las mejores condiciones climáticas favorecieron al comportamiento regional y se ubicaron en línea con los resultados positivos de la agricultura a nivel nacional registrada por la oficina estadística colombiana para el segundo trimestre del año. Por su parte, los envíos de alimentos como naranja, yuca, aguacate y plátano ascendieron. Entretanto, Medellín, Bogotá y Manizales fueron los destinos hacia los que más creció el suministro agrícola.

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

Principales productos	2023				Año 2023	2024		Total despachos 2024 - II
	I	II	III	IV		I	II	
Eje Cafetero								
Frutas	-4,6	1,9	-1,8	19,1	3,2	20,1	25,8	47.364
Tubérculos, raíces y plátanos	-16,3	-5,3	0,6	14,5	-2,6	6,8	16,0	24.615
Verduras y hortalizas	4,0	16,7	1,3	-8,0	3,1	-5,4	-7,7	8.267
Total Eje Cafetero	-7,8	1,2	-0,7	14,2	1,3	12,6	18,3	80.246
Caldas								
Frutas	-7,8	-0,2	5,3	41,4	8,6	29,9	36,6	20.815
Tubérculos, raíces y plátanos	-14,8	-16,1	9,0	17,8	-1,6	21,6	30,3	7.587
Verduras y hortalizas	6,3	42,8	29,0	0,9	19,8	-1,3	-21,6	1.453
Total Caldas	-9,1	-2,5	7,5	32,0	6,2	25,5	30,3	29.856
Quindío								
Frutas	-6,1	0,9	-7,1	6,9	-1,6	18,5	20,4	21.072
Tubérculos, raíces y plátanos	-25,0	-6,5	-4,7	18,2	-6,9	4,6	18,1	10.207
Verduras y hortalizas	-3,7	3,4	-9,4	-8,5	-4,8	-1,0	-2,2	3.506
Total Quindío	-12,2	-1,1	-6,7	7,8	-3,5	12,2	17,0	34.785
Risaralda								
Frutas	12,8	13,0	-4,6	2,2	4,9	-2,9	11,8	5.477
Tubérculos, raíces y plátanos	-4,1	8,6	-0,6	7,0	2,4	-4,3	0,9	6.821
Verduras y hortalizas	11,9	20,8	1,8	-10,5	5,3	-11,3	-6,1	3.307
Total Risaralda	4,4	12,7	-1,6	1,3	3,8	-5,4	2,8	15.605

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

¹ No incluye procesados, cárnicos ni lácteos.

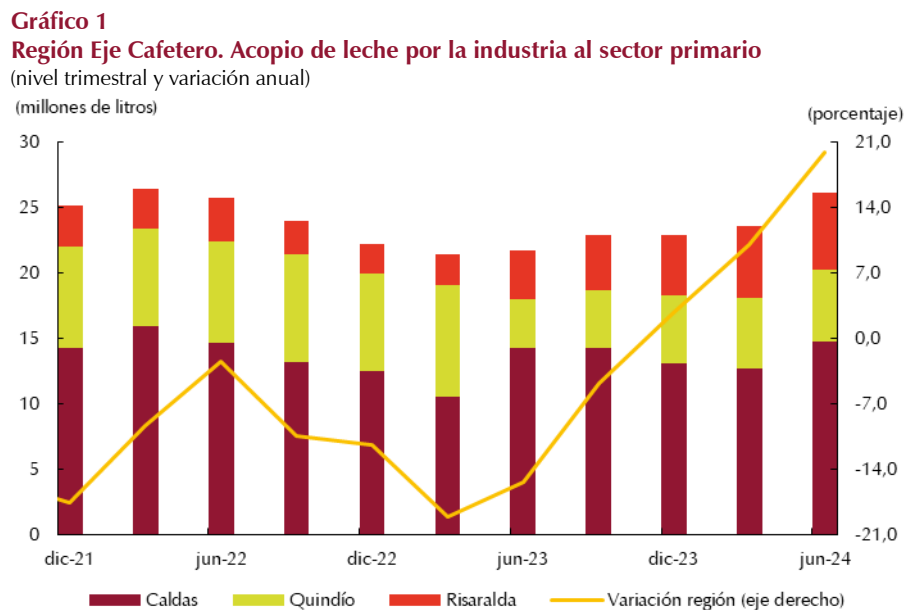
Por departamentos, Caldas fue el que mayor aumento registró, debido los mejores despachos de naranja, plátano y aguacate hacia los centros de abasto de Medellín, Bogotá y Manizales. Luego, se ubicó Quindío al continuar en terreno positivo debido al buen desempeño en el suministro de naranja yuca y aguacate a las ciudades de Medellín, Bogotá e Ipiales. Por último, Risaralda se recuperó ante los ascensos en aguacate, banano criollo y limón tahití hacia Bogotá, Medellín y Cali.

Análogamente, el abastecimiento de panela desde la zona cafetera hacia las demás centrales de abasto del país ascendió 19,6 % durante el segundo trimestre de 2024 frente a igual lapso de 2023, y continuó registrando variaciones positivas por octavo periodo consecutivo. Ahora bien, el comportamiento regional fue explicado por la variación en Caldas (61,5 %), mientras que Risaralda cayó 8,0 %.

Por su parte, entre abril y junio el volumen exportado de café verde desde el Eje Cafetero alcanzó 41.174 toneladas, con un aumento anual de 21,7 %, luego de siete periodos con caída, dinámica en la que influyó una mayor producción en la época de travesía, dado el verano de meses anteriores que benefició a las floraciones; no obstante, desmejoró la calidad por presencia de broca y pasilla, según lo reportado por algunos caficultores de la región.

Por departamentos, Caldas exhibió la mayor cantidad de toneladas exportadas (22.178), además de un crecimiento de 25,5 %, debido a las ventas hacia Estados Unidos, Corea del Sur y Canadá; igualmente, Risaralda mostró un incremento de 106,0 %, aunque las toneladas de café enviadas al exterior solo sumaron 6.831, dentro de las que cabe resaltar los envíos para Estados Unidos, Alemania y Japón. Por el contrario, Quindío tuvo una caída de 5,3 %, por menores ventas hacia Japón, Francia y Reino Unido.

Entretanto, a partir de 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 alcanzó los 26,1 millones de litros, creciendo 20,0 % anual (Gráfico 1) durante el segundo trimestre de 2024, resultado que fue mejor frente al reporte previo y además completó tres registros positivos de forma consecutiva luego de diez periodos de caídas.



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

El comportamiento regional obedeció al ascenso en Risaralda (57,4 %), que pudo estar en parte explicado por el aumento en la producción industrial de alimentos en este departamento. Luego se ubicaron Quindío y Caldas que variaron 45,3 % y 3,6 %, respectivamente.

Además, durante el segundo trimestre de 2024 el precio promedio de leche cruda en finca en el Eje Cafetero, publicado por el DANE, fue de 2.060 COP, disminuyendo 7,9 % en relación con el mismo lapso de un año atrás, posiblemente ante las buenas condiciones climáticas que favorecieron la mayor producción en la zona. No obstante, se debe anotar que es la segunda variación negativa en los precios desde enero-marzo de 2023, lo que también pudo en parte explicar los ascensos registrados en el acopio de leche cruda por la industria.

De otro lado, según la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE, entre abril-junio de 2024 el número de vacunos de la región que fueron llevados a sacrificio aumentó 6,3 % frente al mismo lapso de 2023, recuperándose en relación con la caída del trimestre previo, y retornando a terreno positivo luego de seis periodos consecutivos de reducciones (Gráfico 2, panel A). El aumento estuvo sustentado en parte en el efecto calendario de haber celebrado la Semana Santa en marzo de este año y no durante el periodo de análisis actual, lo que llevó a variaciones de 12,4 % y 6,4 % en Risaralda y Caldas, respectivamente, mientras que Quindío descendió 5,7 %.

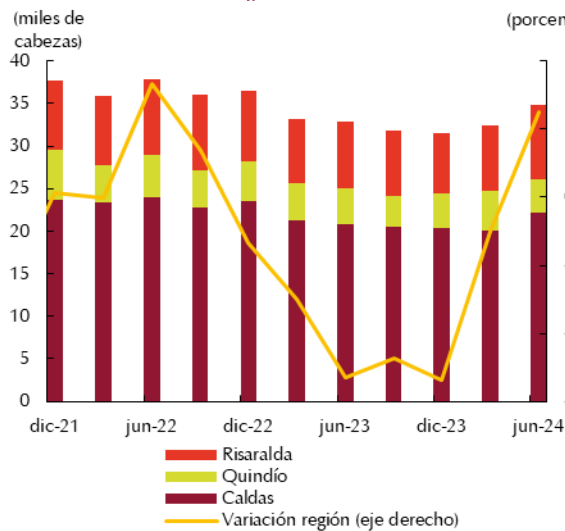
Por su parte, el sacrificio llevado a cabo en las plantas ubicadas en Caldas y Risaralda alcanzó 63.918 cabezas durante el periodo de análisis, representando un aumento anual de 0,4 % (Gráfico 2, panel B), sustentando por el incremento observado en Risaralda (2,8 %), dado que Caldas cayó 1,5 % anual.

Gráfico 2

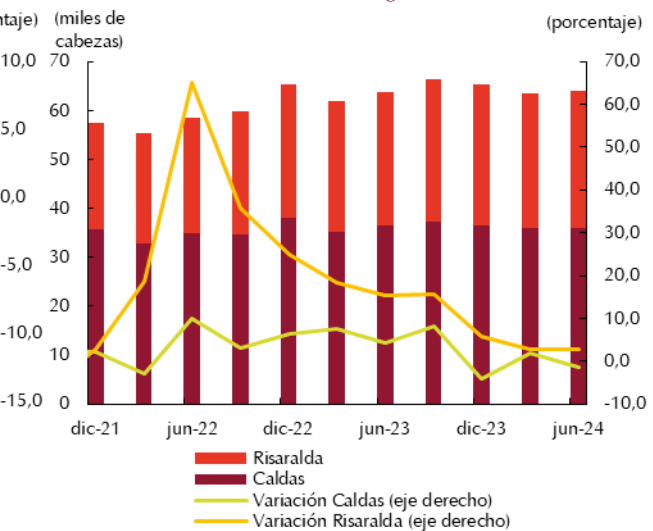
Región Eje Cafetero. Sacrificio de ganado bovino^{PR}

(nivel trimestral y variación anual)

A. Ganado bovino de la región llevado a sacrificio



B. Ganado bovino sacrificado en la región



^{PR} 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 segundo trimestre de 2024, descendieron 0,3 % en su comparativo anual, siendo la segunda contracción desde abril-junio de 2021, debido a la disminución registrada en Quindío (-4,9 %), la cual no pudo ser compensada por los crecimientos de 1,8 % y 1,6 % en Caldas y Risaralda, en su orden.

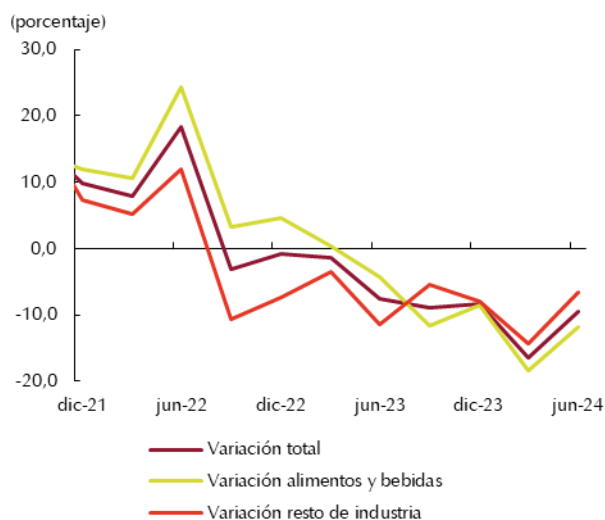
III. Industria

En el segundo trimestre de 2024 la producción y ventas reales de la industria de Caldas continuaron mostrando disminución según la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET), al presentar variaciones anuales promedio de -9,5 % y -9,7 %, en su orden, sustentadas en la menor elaboración de alimentos y bebidas (Gráfico 3), rubro que en general fue afectado por una baja demanda y el impuesto saludable a los ultraprocesados; asimismo, hubo caída en la categoría “resto de industria”, en parte por un menor consumo e incertidumbre sobre la demanda futura.

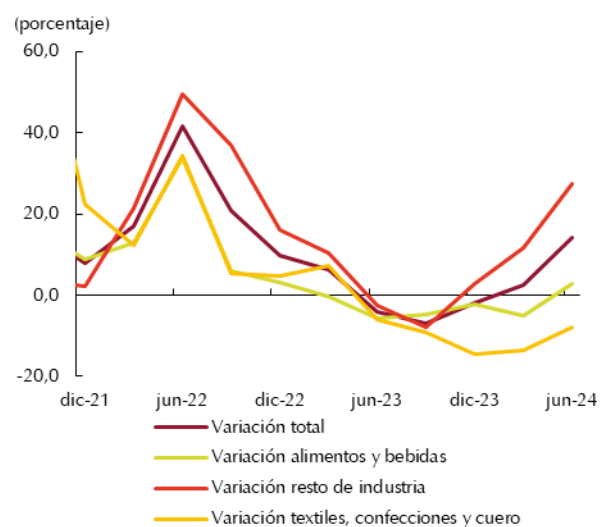
Por el contrario, Risaralda exhibió un crecimiento anual de 14,1 % en la producción manufacturera y de 8,6 % en las ventas, siendo el departamento con los incrementos más elevados en el país, dada la dinámica en “resto de industria”, dentro de la que cabe resaltar el ensamble de motocicletas, carrocerías para exportación, productos de papel y eléctricos, estos últimos para venta local e internacional; igualmente, se evidenció aumento en alimentos y bebidas. En contraste, la fabricación de textiles, confecciones y cuero disminuyó por quinto trimestre consecutivo, debido a que algunas empresas contaban con altos niveles de inventario.

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

A. Caldas



B. Risaralda



^P Cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

IV. Servicios públicos

De acuerdo con la información publicada por la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía, el consumo de energía eléctrica no regulada en el Eje Cafetero durante el segundo trimestre de 2024 registró una caída de 1,4 % en relación al mismo lapso de un año atrás, pero mejorando frente al resultado inmediatamente anterior (Gráfico 4, panel A); comportamiento que estuvo soportado en los menores valores registrados en Risaralda (-3,2 %) y Caldas (-1,3 %); por el contrario, en Quindío se observó un incremento en el consumo de 7,7 %, evitando una mayor caída en el agregado regional.

Por otro lado, Efigas S.A. reportó que el uso de gas natural en la región cafetera entre los meses de abril y junio de 2024 exhibió una leve recuperación de 0,9 %, frente a lo expuesto en 2023, y mejorando frente al trimestre anterior (Gráfico 4, panel B). Ahora bien, el resultado estuvo sustentado por el mayor consumo registrado en el uso comercial (2,7 %) y residencial (1,3 %), mientras que el industrial continuó con su tendencia a la baja, con una variación de 0,3 %.

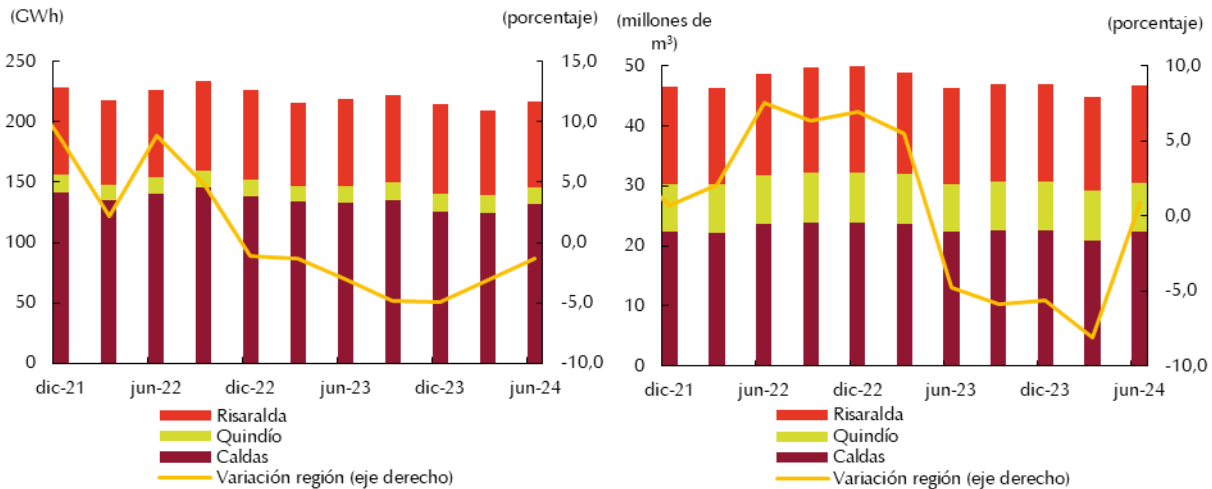
Gráfico 4

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)

A. Demanda de energía no regulada

B. Consumo de gas natural



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 las variables vinculadas a la actividad constructora del Eje Cafetero, el resultado para segundo trimestre de 2024 fue mixto en relación con el mismo lapso de 2023. En primer lugar, el área causada continuó en terreno negativo desde abril-junio del año anterior, aunque cayó a un menor ritmo frente a los tres primeros meses del año, al igual que los despachos de cemento hacia la región y el indicador de mezcla asfáltica. Por su parte, la venta de vivienda nueva y los costos de construcción de edificaciones desaceleraron su crecimiento, mientras que el área culminada aumentó y la aprobada se recuperó.

En este orden de ideas, a partir la estimación de área causada publicada por el DANE, la construcción de edificaciones en el Eje Cafetero descendió 13,3 % entre abril y junio de 2024 frente igual periodo del 2023, atenuando la caída en relación con el trimestre previo, pero completando cinco periodos en negativo, sustentado en las disminuciones en las obras de oficinas y comercio junto con el segmento institucional y de apartamentos (Gráfico 5, panel A). Por ciudades, Armenia fue la que más cayó con 22,9 %, debido a las reducciones en los destinos de oficinas y apartamentos; le siguió Manizales con una variación de -14,1 % ante el menor avance en apartamentos y bodegas. Por último, Pereira se contrajo 7,2 % por el bajo desempeño en la edificación de oficinas, comercio e institucionales.

Asimismo, según las Estadísticas de Cemento Gris (ECG) del DANE, los despachos de cemento hacia la región cafetera durante el segundo trimestre de 2024 descendieron 4,7 % frente a igual lapso de 2023 (Gráfico 5, panel B), registrando ocho periodos consecutivos en negativo, pero mejorando en

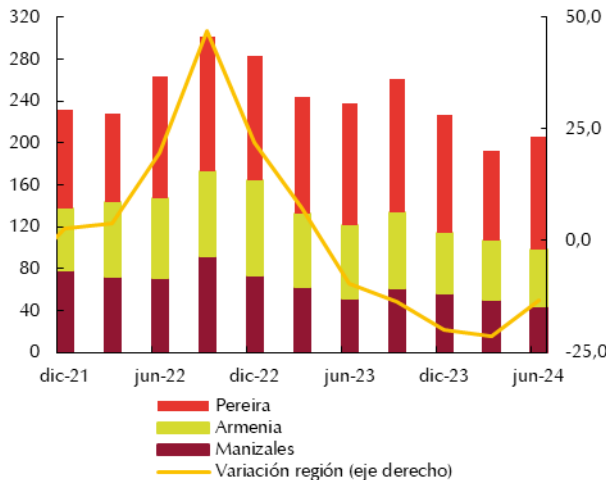
relación con la caída de los tres primeros meses del año; comportamiento que estuvo en concordancia con los menores registros del área causada descritos previamente. En este sentido, al interior de la región hubo reducciones en los envíos de cemento a Quindío (-9,1 %) y Caldas (-3,0 %). Además, partiendo del Indicador de Mezcla Asfáltica (IMA) del DANE, los despachos de dicha mezcla a Risaralda durante abril y junio de 2024 cayeron 10,7 % anual, lo que podría implicar una menor demanda de insumos también en el segmento de obras civiles en este territorio.

Gráfico 5
Región Eje Cafetero. Área causada y despachos de cemento

(nivel trimestral y variación anual)

A. Área causada

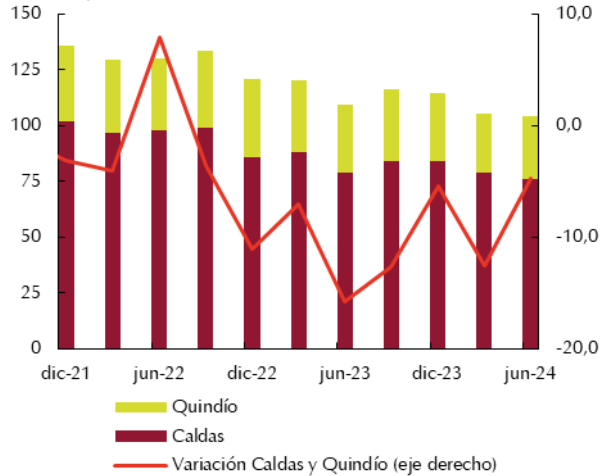
(miles de m²)



B. Despachos de cemento

(miles de toneladas)

(porcentaje)



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.

De otro lado, el área culminada durante abril-junio de 2024 aumentó 31,1 % anual, debido al significativo avance de Pereira (104,6 %) motivado por el incremento exhibido en los destinos de comercio, apartamentos y casas; luego se ubicó Manizales al crecer 11,6 % y recuperarse de la caída del trimestre anterior. No obstante, Armenia continuó por cuarto periodo consecutivo en negativo dado el bajo desempeño en apartamentos y casas.

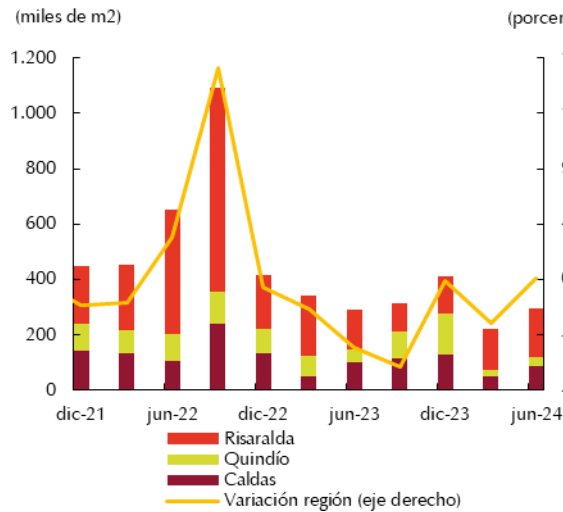
Entretanto, el área aprobada para construir en la región cafetera registró un leve crecimiento de 0,7 % en su comparativo anual, siendo la primera variación positiva desde el último trimestre de 2022. El comportamiento observado fue explicado en parte por los registros en los segmentos no residencial como alojamiento, educación y salud asistencial, ya que el residencial se contrajo (Gráfico 6, panel A). Por departamentos, el único incremento lo exhibió Risaralda con 23,2 %, por el buen desempeño de las licencias de alojamiento y bodegas. Por su parte, Quindío (-32,7 %) y Caldas (-15,5 %) continuaron en negativo por las disminuciones en los destinos residencial y no residencial en ambos territorios.

Gráfico 6

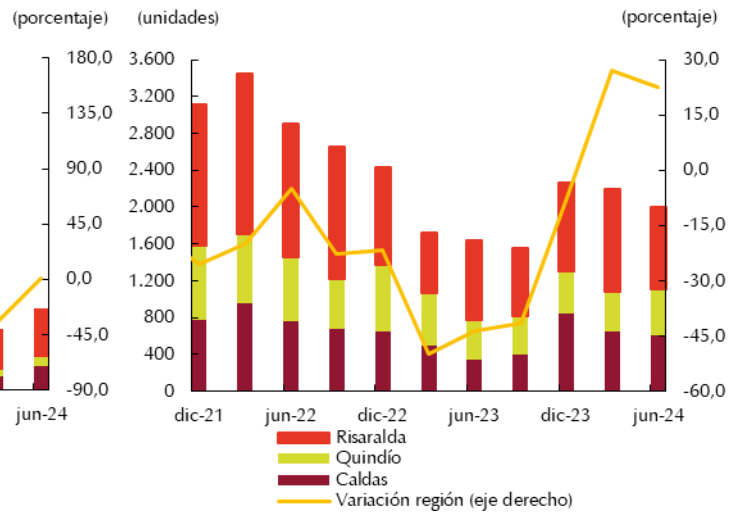
Región Eje Cafetero. Área aprobada para construir y venta de vivienda nueva^P

(nivel trimestral y variación anual)

A. Área aprobada



B. Venta de vivienda nueva^P



^P Cifras provisionales.

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

En cuanto a la venta de vivienda nueva, según la información de Coordinada Urbana de Camacol se registró el segundo incremento para la zona cafetera luego de diez trimestres consecutivos en negativo, al aumentar 22,5 % entre abril y junio de 2024 frente a igual periodo de 2023 (Gráfico 6, panel B), coincidiendo con los mayores desembolsos hipotecarios del sistema financiero otorgados por los bancos en el Eje Cafetero. Ahora bien, es de anotar que el desempeño regional estuvo en parte influenciado por la baja base de comparación del año precedente, en medio de un contexto de débil demanda de bienes durables ante la incertidumbre económica, las altas tasas de interés y los cambios realizados en el programa “Mi Casa Ya” del gobierno nacional. Adicionalmente, dada las cifras del área causada para la región, las ventas habitacionales habrían estado soportadas por los inventarios de las constructoras.

VI. Comercio y turismo

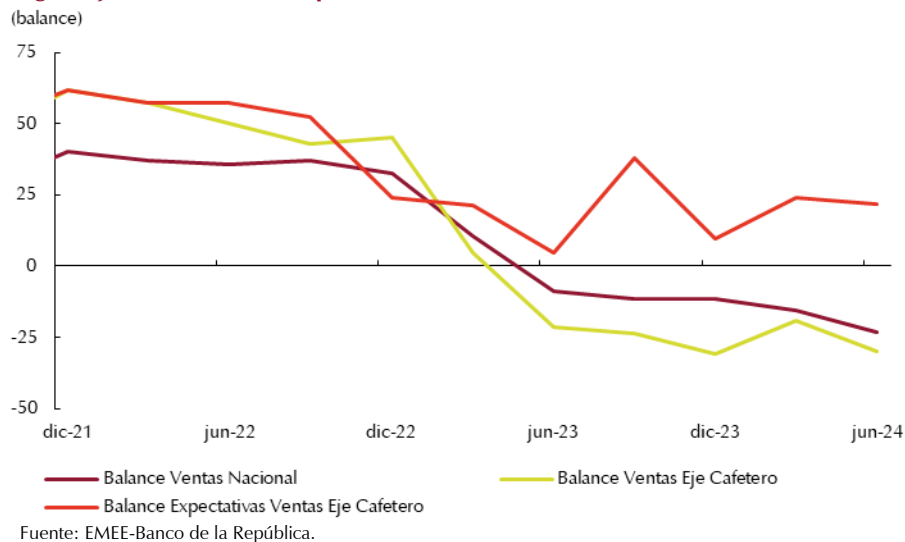
Entre abril y junio de 2024 las variables relacionadas al comercio y turismo en la región cafetera arrojaron un resultado mixto frente al mismo periodo de 2023. Así pues, el balance de las ventas empresariales continuó en terreno negativo, además la ocupación hotelera cayó, afectada por la realización de la Semana Santa durante el primer trimestre, a diferencia del año anterior que se celebró en el segundo. Entretanto, la matrícula de vehículos nuevos y motocicletas exhibió aumento anual.

En este sentido, según la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE) del Banco de la República, el balance promedio de ventas² para el Eje Cafetero fue de -30,2 puntos porcentuales (pp) durante el segundo trimestre de 2024, completando cinco periodos en negativo, además de desmejorar frente al reporte previo y estar en línea con el agregado nacional (Gráfico 7). Ahora bien, este

² 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.

comportamiento coincidió con las contracciones registradas desde el segundo trimestre de 2023 en la cartera de consumo para la zona cafetera, impactando en parte a la capacidad de gasto de los hogares junto con el deterioro en algunas cifras del mercado laboral durante el periodo de análisis. Por su parte, las expectativas frente al volumen de ventas en los próximos doce meses registraron un balance de 21,6 pp entre abril y junio de 2024, siendo un dato inferior al inmediatamente anterior.

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



Análogamente, y de acuerdo con la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), en el segundo trimestre de 2024 el porcentaje promedio de ocupación hotelera para el Eje Cafetero fue de 41,9 %, descendiendo 2,5 pp en su comparativo anual (Cuadro 2), aunque es de destacar que durante el mismo lapso de 2023 se celebró la Semana Santa, por ende, los resultados estarán sujetos a una alta base de comparación. Entretanto, los resultados regionales coincidieron con menor cantidad de turistas extranjeros a la zona cafetera según Cotelco, a pesar de que según cifras de Migración Colombia la principal actividad autorizada del flujo migratorio en la zona fue el turismo en el 83,7 % de los casos.

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

Región y departamentos	2023				Año 2023	2024		Variación 2024 - II
	I	II	III	IV		I	II	
Caldas	53,0	40,2	51,3	62,3	52,0	58,8	42,6	2,4
Quindío	43,3	39,4	51,2	55,6	46,8	46,4	33,0	-6,5
Risaralda	56,7	53,8	61,3	62,9	59,0	56,0	50,2	-3,5
Promedio Eje Cafetero	51,0	44,5	54,6	60,3	52,6	53,7	41,9	-2,5

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

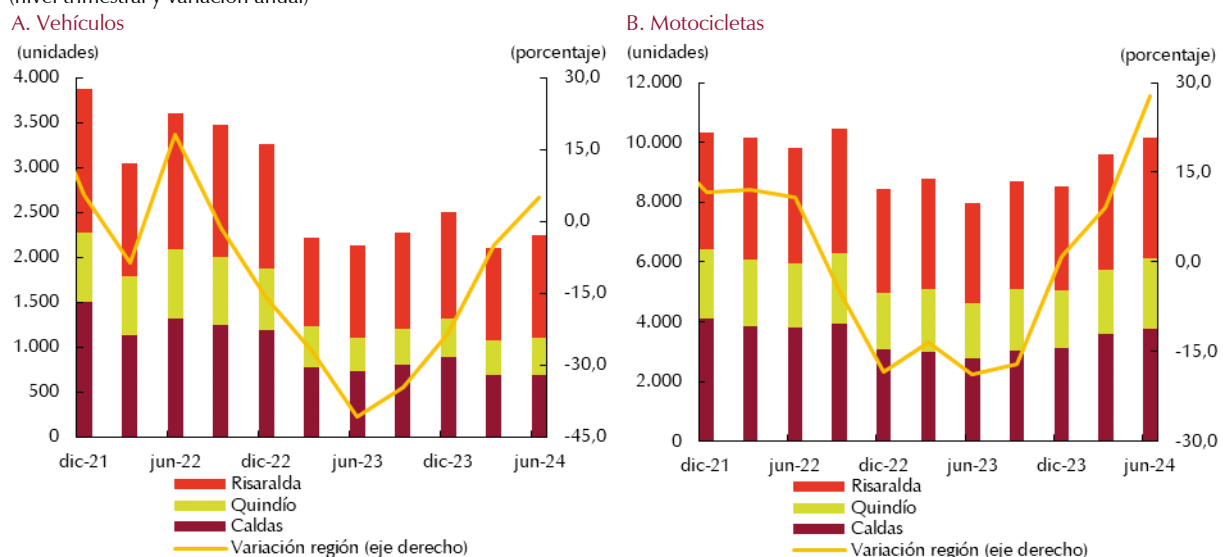
Por su parte, y según la información del Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT) suministrada por ANDI-Fenalco, el total de matrículas de vehículos nuevos en el Eje Cafetero alcanzó 2.244 unidades durante el segundo trimestre de 2024, con un aumento anual de 5,1 %, siendo la primera variación positiva registrada desde abril-junio de 2022 (Gráfico 8, panel A). No obstante, el mejor resultado obtenido se debió en parte a una baja base de comparación dadas las contracciones registradas durante los últimos siete periodos consecutivos de análisis. Además, el promedio de

matrículas entre abril-junio desde 2014 hasta le fecha es de 2.912 unidades, lo que implica que el resultado actual se encuentra por debajo en 668 registros, en parte ante la desaceleración de la economía nacional, el alza de precio de la gasolina y la pérdida de poder adquisitivo de las familias. Frente a los segmentos, los utilitarios fueron los que más motivaron las matrículas al alza, posiblemente ante una mayor disposición de compra del sector productivo, en línea con el aumento en los desembolsos de la cartera comercial para el Eje Cafetero.

Por departamentos, Risaralda matriculó 1.141 vehículos con un aumento de 11,2 %, siendo la mayor variación positiva de la región y explicada ante el buen comportamiento de matrículas de utilitarios y camiones. Por su parte, Quindío creció 10,5 % al registrar 409 automotores, siendo los segmentos con más ascenso el de automóviles y utilitarios. Por último, Caldas tuvo un registro de 694 unidades exhibiendo el único descenso regional con una variación anual de 6,1 %, motivada por la caída en las líneas de utilitarios y camiones.

Entretanto, y según la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), en el Eje Cafetero se matricularon 10.175 motocicletas durante abril-junio de 2024 (Gráfico 8, panel B), continuando en terreno positivo al crecer 27,7 % en su comparativo anual, dado los registros positivos en todos los departamentos de la región. Es de anotar, que la demanda en la zona cafetera coincidió con los resultados nacionales, lo cual ha motivado que aumente la producción de este tipo de vehículos.

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

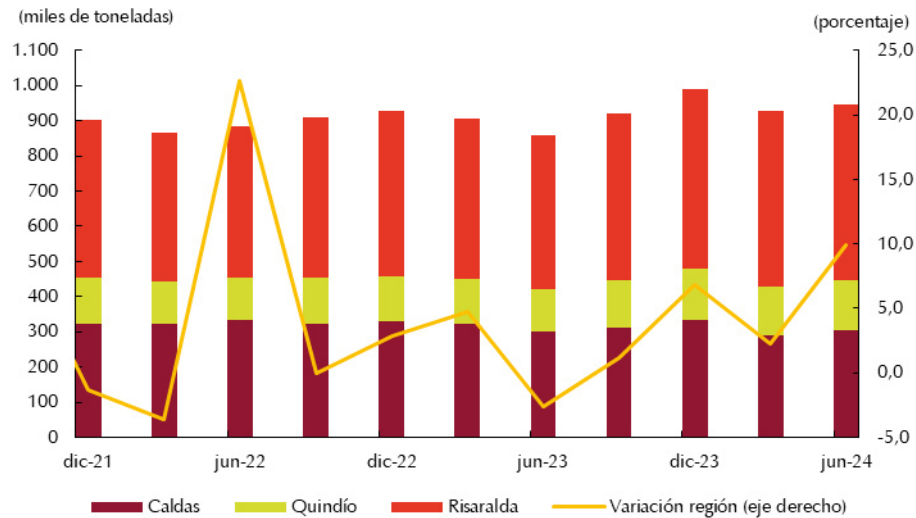


VII. Transporte

Las variables vinculadas al transporte del Eje Cafetero durante el segundo trimestre de 2024 arrojaron un balance positivo. En este orden de ideas, se registraron ascensos en el despacho de carga terrestre junto con el traslado de usuarios urbanos y de viajeros por vía aérea. Por su parte, la movilización de pasajeros desde las terminales de transporte creció, aunque a menor ritmo que en el periodo previo.

Así pues, a partir de la información suministrada por el Ministerio de Transporte, el volumen de carga despachada por vía terrestre desde la zona cafetera durante el primer trimestre de 2024 alcanzó la suma de 945.649 toneladas, aumentando 9,9 % frente a igual periodo de 2023 (Gráfico 9). Ahora bien, el crecimiento regional fue explicado por el mayor traslado de café, preparaciones alimenticias y desperdicios. En cambio, los envíos de cemento fueron los que más contracción exhibieron, en línea con los resultados de la producción de materiales para la construcción que reportaron descenso a nivel nacional ante la menor demanda del sector, además de la caída reportada del área causada en la zona cafetera.

Gráfico 9
Región Eje Cafetero. Transporte terrestre de carga[¶]
(nivel trimestral y variación anual)



[¶] Cifras provisionales.

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

Por departamentos, los despachos de carga desde Quindío ascendieron 20,4 % anual ante los mayores envíos de café, paqueteo y jabón. Le siguió Risaralda con una variación de 13,1 % en parte por la movilización de preparaciones alimenticias y café, coincidiendo con el buen desempeño de la industria de alimentos en esta zona. Por último, Caldas creció 1,1 %, retornando a terreno positivo luego de la caída del trimestre anterior, debido al aumento del traslado de varillas de hierro y acero.

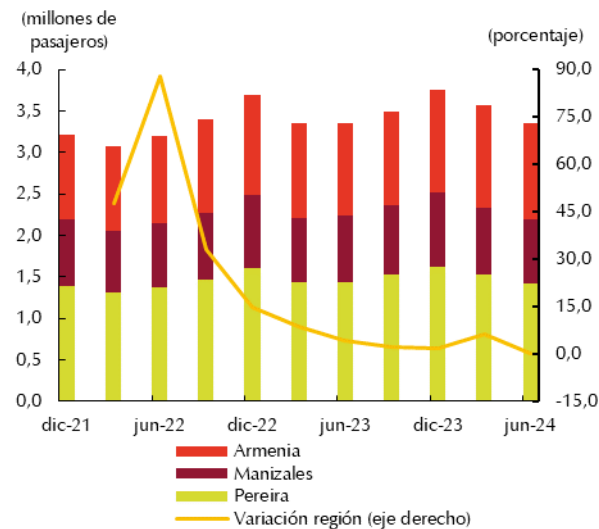
Por otro lado, entre abril y junio de 2024 la movilización intermunicipal de pasajeros desde las capitales del Eje Cafetero registró aumento anual de 0,3 % en relación con el mismo lapso del año previo, aunque desmejorando frente a la variación obtenida en el periodo inmediatamente anterior (Gráfico 10, panel A). Ahora bien, la terminal de Armenia fue la única que creció al variar 4,2 %; mientras que los usuarios trasladados desde Manizales y Pereira cayeron 2,0 % y 1,5 %, respectivamente. El tenue ascenso regional pudo estar explicado por la realización de la Semana Santa durante el primer trimestre de este año mientras que en el 2023 fue en abril, disminuyendo en este sentido los turistas a la región.

Gráfico 10

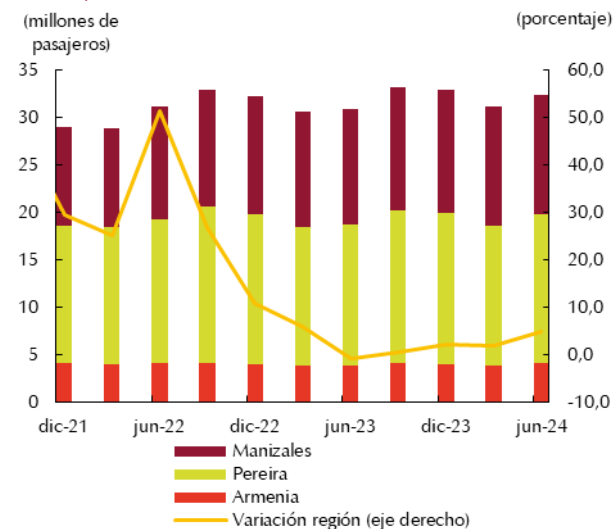
Región Eje Cafetero. Salida de pasajeros por terminales terrestres y transporte urbano de pasajeros

(nivel trimestral y variación anual)

A. Terminales terrestres



B. Transporte urbano^p



^p Cifras provisionales.

Nota 1: Se cuenta con la información histórica de la terminal de transporte de Armenia desde enero de 2021.

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 Armenia, 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 32,4 millones de personas durante el segundo trimestre de 2024, creciendo 5,0 % frente a igual lapso de 2023 y mejorando frente al periodo inmediatamente anterior (Gráfico 10, panel B). Ahora bien, el ascenso regional estuvo explicado por los incrementos en Armenia (8,4 %), Pereira (4,9 %) y Manizales (4,0 %), en parte a que hubo más días laborales durante el trimestre de análisis.

Entretanto, según la Aeronáutica Civil, la salida de pasajeros desde los aeropuertos de la región creció 41,5 % entre abril y junio de 2024 frente a igual lapso del año anterior (Cuadro 3). Sin embargo, es de destacar que la base de comparación fue menor dado que en 2023 hubo menores frecuencias de vuelos ante el cese de operaciones de algunas aerolíneas desde y hacia el Eje Cafetero. Los mayores incrementos se observaron en Pereira (48,9 %) por nuevas rutas comerciales ante el ingreso de una nueva aerolínea y Armenia (28,0 %), mientras que Manizales cayó 27,4 % y completó siete periodos consecutivos de contracciones, alcanzando una participación regional de apenas 1,9 %.

Cuadro 3

Región Eje Cafetero. Transporte aéreo de pasajeros^p

(variación anual y total pasajeros salidos)

Región y ciudades	2023				Año 2023	2024		Total 2024 - II ^p
	I	II	III	IV		I	II	
Manizales	-10,8	-32,3	-35,0	-32,0	-28,0	-31,5	-27,4	8.535
Pereira	-11,2	-23,8	-8,4	5,7	-9,8	12,1	48,9	351.758
Armenia	32,8	-9,9	-6,9	6,5	3,6	26,4	28,0	90.421
Total Eje Cafetero	-4,5	-21,5	-9,4	4,2	-8,0	13,4	41,5	450.714

^p Cifras provisionales.

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

VIII. Sistema financiero

Entre abril y junio de 2024 las variables asociadas al sector financiero del Eje Cafetero registraron un balance heterogéneo. En primer lugar, el saldo de captaciones y colocaciones completaron cinco periodos con variaciones anuales negativas, además, el número de créditos para la compra de vivienda cayó. Entretanto, los desembolsos hacia las actividades agropecuarias y para la adquisición de inmuebles crecieron, aunque a menor ritmo en relación con el trimestre previo.

En este sentido, según la información suministrada por la Superintendencia Financiera de Colombia, el saldo de captaciones reales totales para el segundo trimestre de 2024 en el Eje Cafetero se contrajo 0,6 % frente a igual periodo de 2023 (Cuadro 4), principalmente por los descensos de depósitos en cuentas corrientes y de ahorros de 5,1 % y 3,1 %, respectivamente.

Cuadro 4

Región Eje Cafetero. Saldos de captaciones y colocaciones según principales líneas^{PR}

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

Principales conceptos	2023			2024		Captaciones 2024 - II ^{PR}	Principales conceptos	2023			2024		Colocaciones 2024 - II ^{PR}
	II	III	IV	I	II			II	III	IV	I	II	
Eje Cafetero													
Ahorro	-13,4	-13,3	-14,2	-6,7	-3,1	8.256	Comercial	1,1	-0,6	1,9	4,6	4,1	8.901
CDT	28,8	15,3	11,8	1,7	5,1	5.776	Consumo	-5,7	-12,5	-12,5	-12,6	-12,0	8.587
Corriente	-27,7	-23,3	-17,4	-11,6	-5,1	1.926	Vivienda	1,8	-1,3	-1,0	0,6	1,7	5.471
Total	-5,2	-6,7	-7,2	-4,6	-0,6	16.001	Microcrédito	3,5	4,0	3,6	2,5	0,1	795
							Total	-1,5	-5,6	-4,6	-3,3	-3,0	23.799
Caldas													
Ahorro	-20,3	-18,8	-14,0	-7,9	2,0	2.733	Comercial	1,0	4,3	18,2	27,5	12,1	3.889
CDT	26,4	11,0	7,6	3,0	2,8	2.146	Consumo	-6,8	-12,7	-12,7	-12,7	-12,1	2.909
Corriente	-32,0	-26,1	-19,6	-7,0	-0,8	706	Vivienda	-1,4	-2,5	-3,0	-1,2	-0,6	1.731
Total	-9,6	-10,8	-8,2	-3,8	1,9	5.599	Microcrédito	3,6	3,7	3,4	1,5	-0,5	368
							Total	-2,4	-3,7	1,5	5,6	0,1	8.915
Quindío													
Ahorro	-12,0	-13,7	-17,9	-7,4	-5,7	1.677	Comercial	-1,7	-3,4	-6,5	-11,8	-9,3	1.021
CDT	30,5	21,9	16,8	-0,7	11,7	1.326	Consumo	-6,6	-12,8	-12,5	-12,6	-12,2	1.983
Corriente	-17,9	-17,3	-16,4	-7,5	-6,2	424	Vivienda	3,5	1,5	0,2	0,8	0,3	1.310
Total	-1,9	-3,6	-7,6	-5,1	0,3	3.434	Microcrédito	6,1	5,7	4,7	4,5	1,4	169
							Total	-2,5	-6,5	-7,3	-8,4	-7,7	4.493
Risaralda													
Ahorro	-8,9	-9,2	-12,6	-5,6	-5,3	3.846	Comercial	1,9	-4,1	-9,6	-10,2	0,9	3.990
CDT	30,2	15,9	13,1	1,8	3,8	2.304	Consumo	-4,1	-12,1	-12,4	-12,4	-11,7	3.695
Corriente	-28,4	-23,5	-15,8	-17,3	-8,2	796	Vivienda	3,2	-2,0	-0,1	1,9	4,2	2.429
Total	-3,1	-4,8	-6,2	-4,9	-2,9	6.969	Microcrédito	1,9	3,4	3,1	2,7	0,2	258
							Total	-0,3	-6,8	-8,4	-8,2	-3,3	10.391

^{PR} Cifras preliminares.

Nota: Variaciones anuales reales, deflactadas por IPC sin alimentos.

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

Por el contrario, los certificados de depósito a término fijo (CDT) atenuaron la caída del agregado regional al aumentar 5,1 % anual. Sin embargo, la tendencia de crecimiento en este vehículo financiero

ha sido de desaceleración, puesto que en 2023 reportó un incremento anual promedio de 24,1 %. En línea con lo anterior, la desmejora podría atribuirse a una alta base de comparación, así como menor presión por costos de fondeo para los establecimientos de crédito y baja disposición de los agentes por este tipo de producto ante la reducción de las tasas de interés de captación, en línea con la política monetaria menos contractiva del Banco de la República.

Por su parte, la cartera bruta de los establecimientos de crédito en la región cafetera alcanzó 23,8 billones de pesos entre abril y junio de 2024, descendiendo 3,0 % en su comparativo anual y ajustando cuatro periodos consecutivos de menores caídas, posiblemente como resultado de un menor costo del financiamiento. Por líneas de crédito, la cartera de consumo continuó registrando la mayor contracción, explicada por mayores exigencias bancarias dado el elevado riesgo de este segmento, así como el deterioro del mercado laboral (aumentó el desempleo en Manizales A.M. y Pereira A.M.) que estaría reduciendo la capacidad de pago de los hogares.

De forma contraria, se exhibieron ascensos en la cartera comercial (4,1 %) y vivienda (1,7 %) ante el menor riesgo que estos rubros pueden ofrecer para los bancos, viéndose reflejado en una mayor disposición de compra de vehículos utilitarios en el Eje Cafetero para el primer caso, y un impacto positivo ante la modificación en la asignación de subsidios para el segundo.

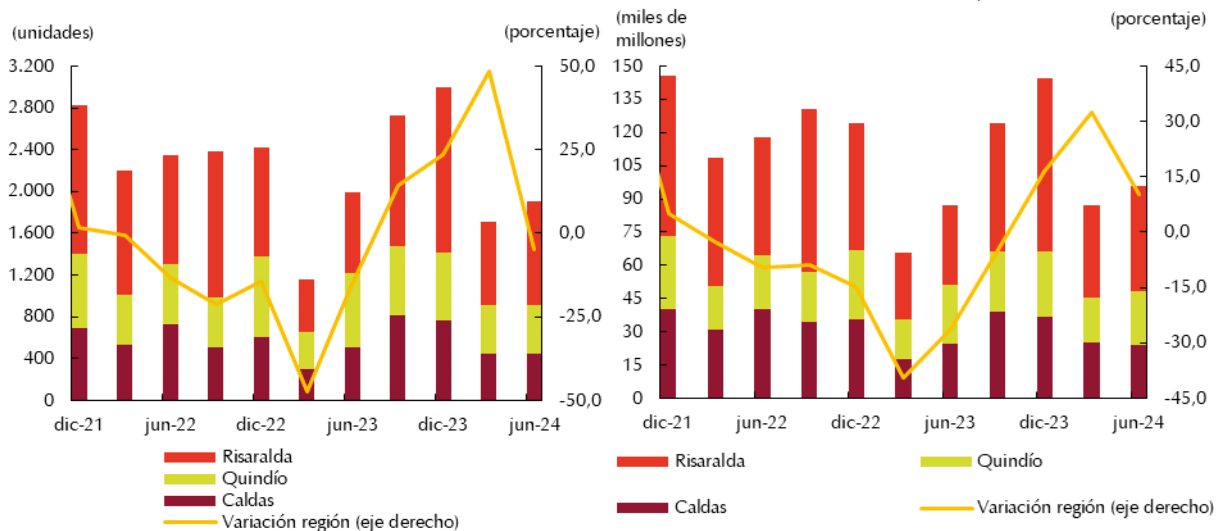
De otro lado, según el Reporte de Financiación de Vivienda elaborado por el DANE el número de nuevos desembolsos de créditos de vivienda³ cayó 4,7 % para el agregado del Eje Cafetero entre abril-junio de 2024 frente a igual periodo de 2023, desmejorando en relación con el resultado del periodo inmediatamente anterior (Gráfico 11, panel A). Así pues, hubo descenso en Quindío (-33,4 %) y Caldas (-12,6 %), mientras que el crecimiento de 26,7 % de Risaralda compensó la contracción del resultado regional. No obstante, es de anotar que la baja base de comparación del año pasado pudo verse afectada por los cambios realizados por el gobierno nacional al programa de “Mi Casa Ya”.

Gráfico 11
Región Eje Cafetero. Número y valor de desembolsos de créditos para compra de vivienda

(nivel trimestral y variación anual)

A. Número de desembolsos de vivienda

B. Valor de los desembolsos de vivienda (en pesos)



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.

³ Contiene créditos de vivienda nueva y usada.

Entretanto, el valor de los desembolsos para adquirir vivienda en la región cafetera alcanzó los 95.846 millones de pesos constantes durante el segundo trimestre de 2024, aumentando 10,1 % frente al mismo lapso de 2023, continuando en terreno positivo por tercer periodo consecutivo y coincidiendo con los resultados suministrados por la Superfinanciera para el Eje Cafetero.

Por último, y según la información del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro), los créditos concedidos en el Eje Cafetero registraron la suma de 411.830 millones de pesos (nominales) durante el segundo trimestre de 2024, aumentando 53,7 % frente a igual lapso del año anterior y desacelerándose frente al periodo previo (Cuadro 5). Ahora bien, el mejor desempeño exhibido se sustentó por los incrementos en las líneas de capital de trabajo (89,2 %) y normalización de cartera (33,8 %), dado que para inversión cayó 5,0 % anual. Por su parte, el cacao⁴, la caña de azúcar y el café fueron las actividades que más financiación recibieron, siendo los grandes productores los mayores receptores de estos recursos.

Cuadro 5
Región Eje Cafetero. Créditos otorgados por Finagro^{PR}
(variación anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2023				Año 2023	2023		Total 2024 - II ^P
	I	II	III	IV		I	II	
Caldas	-27,8	-33,0	-9,9	21,0	-14,6	105,9	73,6	233.978
Quindío	83,2	74,8	178,4	-29,3	53,9	1,6	-3,0	62.958
Risaralda	39,3	-20,0	-3,8	-22,7	-4,1	68,6	68,5	114.895
Total Eje Cafetero	2,2	-17,2	17,0	-1,7	-1,3	69,8	53,7	411.830

^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Caldas registró la mayor alza, especialmente por los desembolsos realizados hacia capital de trabajo que creció 139,2% en su comparativo anual para los cultivos de cacao y café. Después, se ubicó Risaralda en gran medida por los aumentos en los montos solicitados para capital de trabajo y normalización de cartera. Por último, Quindío fue el único territorio que registró caída, al reportarse una contracción de 67,5 % de las colocaciones para la normalización de cartera.

IX. Comercio exterior

Exportaciones

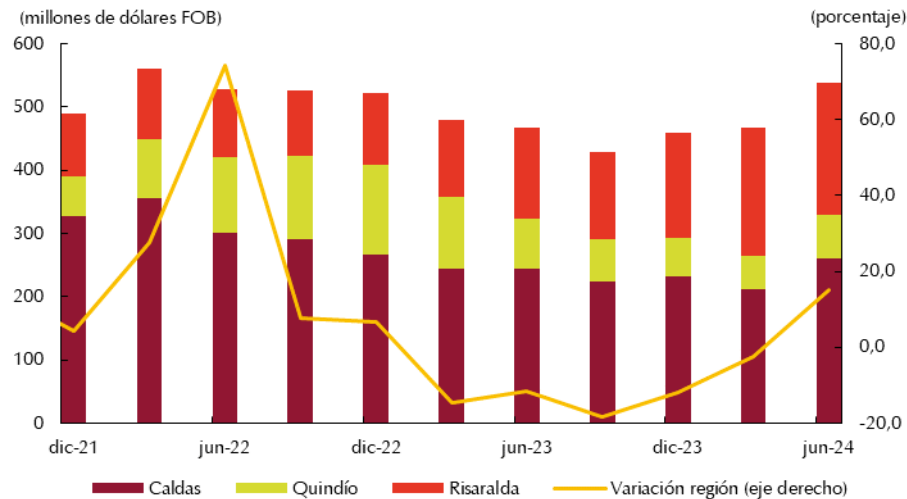
Entre abril-junio de 2024 las exportaciones del Eje Cafetero totalizaron 537,6 millones de dólares en valores FOB (*Free On Board*), con un aumento de 15,2 % frente al mismo periodo del año anterior, el cual revirtió los comportamientos negativos de los cinco trimestres precedentes (Gráfico 12). El resultado se sustentó tanto en el crecimiento de las ventas externas de café verde como en las de productos manufacturados.

El monto reportado por Caldas por concepto de exportaciones fue de 260,1 millones de dólares, con un incremento de 6,6 %, motivado por las mayores ventas a Venezuela, Corea del Sur y Estados Unidos. Asimismo, Risaralda con 207,3 millones de dólares, presentó un crecimiento de 44,1 %,

⁴ Incremento derivado posiblemente por la iniciativa del ejecutivo de garantizar la compra de dicho producto que se anunció durante el primer trimestre de 2024.

principalmente por las alzas observadas con Estados Unidos y México; mientras que Quindío mostró una disminución de 10,7 % por la reducción de envíos con destino a Japón, Alemania y Reino Unido.

Gráfico 12
Región Eje Cafetero. Exportaciones totales^{Pr}
 (nivel trimestral y variación anual)



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

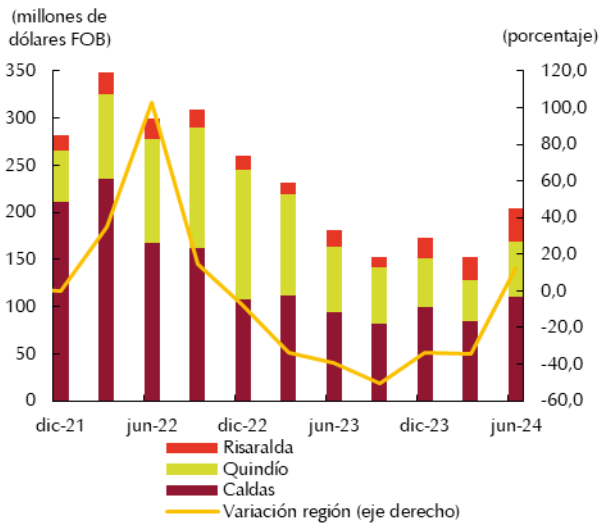
En cuanto a las ventas externas de café verde sin procesar del Eje Cafetero, estas alcanzaron 204,7 millones de dólares en el segundo trimestre, con un aumento de 12,6 %, luego de haber evidenciado caída durante seis periodos sucesivos (Gráfico 13, panel A), lo cual coincidió, de acuerdo con algunos caficultores de la zona, con un mayor volumen de producción en la época de travesía respecto al año anterior, aunado a un alto precio internacional del grano. Los departamentos que propiciaron el desempeño de la región fueron Caldas y Risaralda, al registrar montos por 110,4 y 35,2 millones de dólares, en su orden, con incrementos que fueron impulsados esencialmente por envíos hacia territorio estadounidense. Entretanto, en Quindío hubo disminución por menores facturaciones con Japón y Estados Unidos.

Por su parte, las exportaciones de bienes diferentes a café sin procesar de la región fueron por 332,9 millones de dólares, con un crecimiento de 16,9 % (Gráfico 13, panel B), debido nuevamente a las ventas de Risaralda que sumaron 172,1 millones de dólares, con un alza de 36,6 %, dadas las mayores exportaciones de máquinas, aparatos y material eléctrico hacia Estados Unidos, vehículos para México, además de frutos comestibles como aguacate *hass* con destino a Países Bajos, Estados Unidos y Bélgica.

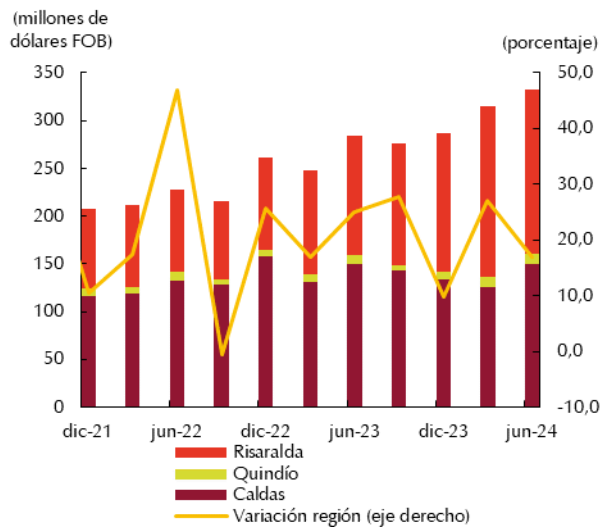
Del mismo modo, Quindío aumentó sus exportaciones de productos manufacturados, principalmente de frutos preparados o conservados hacia Estados Unidos, y aceite de soya para Cuba. En contraste, Caldas reportó un ligero descenso, explicado en las menores ventas de máquinas, aparatos y artefactos mecánicos con destino a Perú, Guatemala y Honduras, y herramientas y útiles de metales comunes hacia México y Ecuador.

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

A. De café



B. Diferentes a café



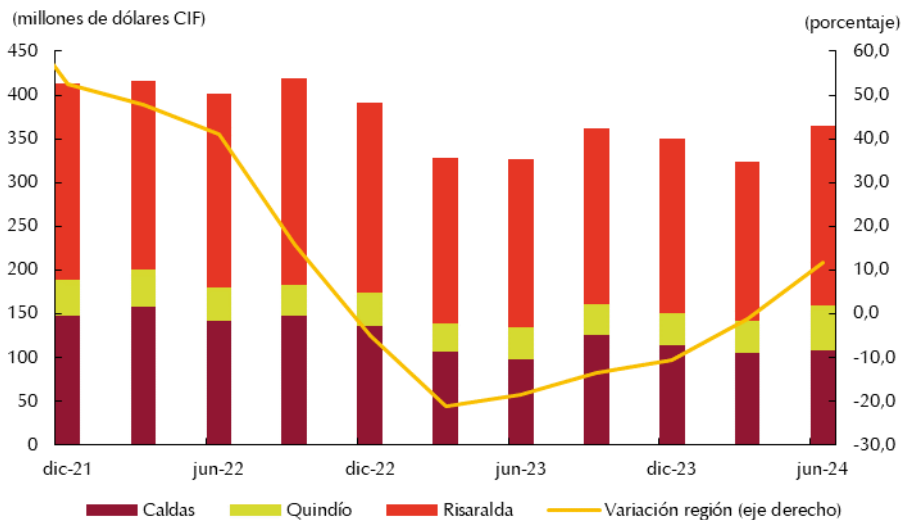
^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Importaciones

En el segundo trimestre de 2024 el monto por importaciones del Eje Cafetero fue de 365,4 millones de dólares CIF (*Cost, Insurance and Freight*), con un incremento anual de 11,6 %, que representó una recuperación, luego de caer durante seis periodos consecutivos (Gráfico 14).

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



^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En línea con los buenos resultados de la producción manufacturera y la comercialización de vehículos (incluyendo motos), Risaralda motivó el resultado regional, con un total de compras externas de 205,6

millones de dólares, y un crecimiento de 6,3 %, debido a mayores adquisiciones de bienes de capital para la industria y bienes de consumo duraderos como motocicletas provenientes de China, así como equipo de transporte desde Brasil.

Le siguió Caldas con 107,4 millones de dólares, y un aumento de 9,5 %, promovido por las importaciones de bienes de consumo no duraderos como insumos para la producción de detergentes desde Corea del Sur, bienes de capital para la industria y bienes de consumo duraderos, principalmente neveras, procedentes de China, además de materias primas para la industria de Bolivia, Japón y Estados Unidos. Por su parte, Quindío exhibió un alza de 46,2 %, ante las mayores compras de materias primas para la industria de origen chino y estadounidense.

X. Mercado laboral

En el trimestre móvil abril-junio de 2024, el mercado laboral del Eje Cafetero tuvo resultados mixtos en sus comparativos anuales, puesto que aumentó la cantidad de personas ocupadas, en mayor medida en actividades formales, pero al mismo tiempo se incrementó la cantidad de desempleados. Por lo anterior, la tasa de desempleo (TD) aumentó en Manizales A.M. y Pereira A.M., la tasa de ocupación (TO) se incrementó en Armenia y Pereira A.M. y la proporción de informalidad (TI) disminuyó en las tres ciudades (Cuadro 6).

Cuadro 6
Región Eje Cafetero. Indicadores del mercado laboral
(porcentaje)

Trimestre	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
	IV	59,5	52,6	11,4	42,2	59,9	54,2	9,4	32,6	59,7	53,6	10,3	43,0
2024	I	57,9	50,7	12,4	42,9	59,6	52,5	11,9	35,0	59,1	51,0	13,6	40,2
	II	58,8	51,9	11,7	39,4	59,8	52,8	11,6	33,0	62,0	55,8	10,0	39,6

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.

Según la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) del DANE, durante el segundo trimestre del año hubo un balance mayormente positivo en el mercado laboral de Pereira y su área metropolitana (incluye Dosquebradas y La Virginia). A pesar del incremento de la fuerza de trabajo (Gráfico 15,

panel A) por menos población económicamente inactiva, el mejor dinamismo de algunas actividades permitió aumentar la vinculación de trabajadores en 4,5 %, por lo que la TO llegó a 55,8 %, la más alta de la región. En cuanto a la cantidad de desocupados, repuntó 8,9 % en su comparativo anual (Gráfico 15, panel B), pero no evitó que la TD se ubicara en 10,0 %, la más baja del Eje Cafetero.

Fue destacable el dinamismo de la actividad productiva en sectores como el comercio y la industria, responsables en mayor medida de la nueva vinculación de trabajadores, y que contrarrestaron la expulsión de mano de obra de actividades profesionales, científicas y técnicas, así como en actividades financieras y actividades de información y comunicaciones. Entretanto, los trabajadores informales aumentaron 1,3 % y dentro del total de ocupados representaron el 39,6 %.

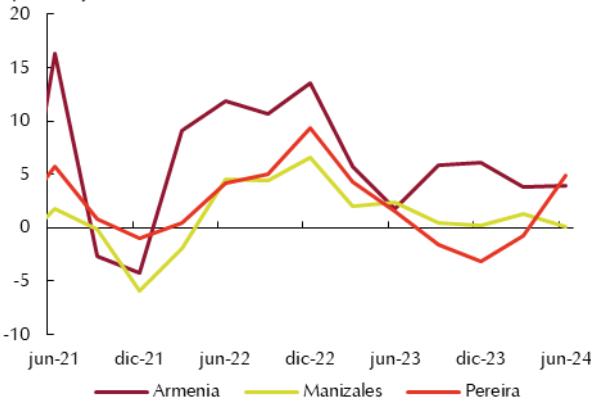
Gráfico 15

Región Eje Cafetero. Cantidad de personas en el mercado laboral

(variación anual)

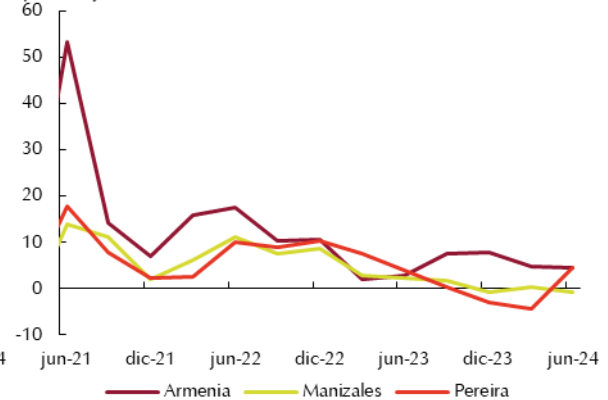
A. Fuerza de trabajo

(porcentaje)



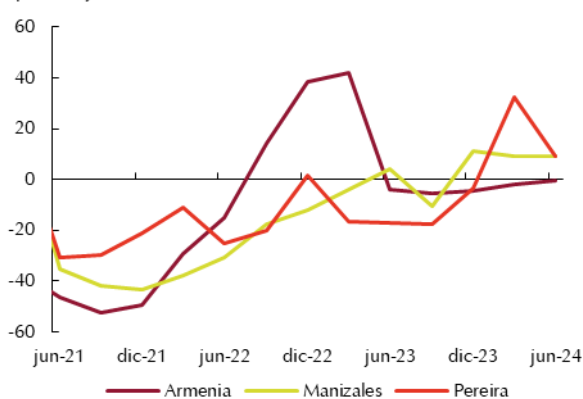
B. Ocupados

(porcentaje)



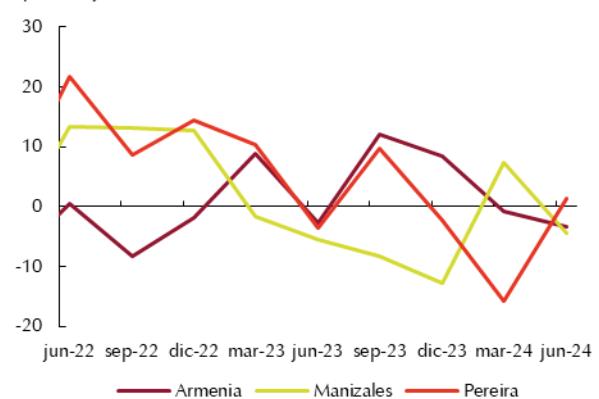
C. Desempleados

(porcentaje)



D. Informales

(porcentaje)



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.

En Manizales A.M. (incluye Villamaría) hubo un mínimo aumento de la fuerza de trabajo frente a igual periodo de un año atrás. Entretanto, disminuyó la población ocupada en 0,9 % y la cantidad de desempleados se elevó 9,0 %, completando tres trimestres consecutivos al alza y ubicando la TD en 11,6 %. En cuanto a los ocupados en la capital caldense, su descenso se vio explicado por la salida de trabajadores del rubro de información y comunicaciones y sobre todo de las actividades secundarias (industria y construcción). Por el contrario, la mejor dinámica de vinculación en transporte y

almacenamiento, administración pública y alojamiento y servicios de comida, evitaron un descenso mayor de la población empleada. Entretanto, la cantidad de ocupados informales disminuyó 4,4 % (Gráfico 15, panel D), favoreciendo que la TI descendiera hasta 33,0 %, la más baja de la región.

Por su parte, la dinámica laboral en Armenia fue más positiva: la mayor fuerza de trabajo fue absorbida por la actividad económica, al tiempo que fue la única ciudad de la región en disminuir el número de desempleados (Gráfico 15, panel C) aunque de forma tenue (-0,2 %), manteniéndose como la ciudad de la región con la TD más elevada (11,7 %). Entretanto, la TO se elevó hasta 51,9 % debido a la mayor vinculación en comercio y reparación de vehículos, industrias manufactureras y administración pública y defensa. Por el contrario, la construcción, las actividades profesionales, científicas y técnicas, y las actividades financieras y de seguros fueron las mayores expulsoras de trabajadores. Tanto el número como la proporción de informales disminuyeron en la capital quindiana.

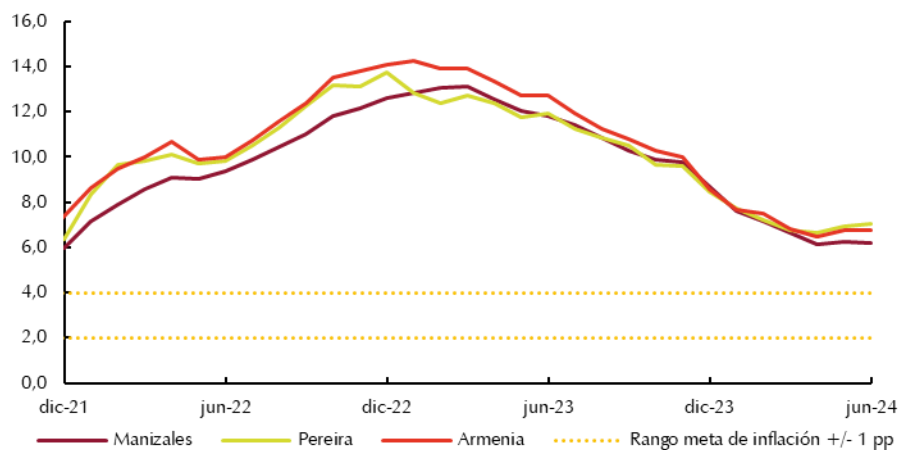
XI. Precios

La variación del Índice de Precios al Consumidor de las tres capitales del Eje Cafetero se estabilizó un poco en los meses del segundo trimestre del año, aunque en junio de 2024 registró un menor ritmo de incremento frente al mismo periodo del año anterior, cuando los resultados alcanzaron aumentos de dos dígitos (Gráfico 16). Es así como en junio la inflación de Manizales fue de 6,21 %, la de Armenia de 6,74 % y la de Pereira de 7,05 %, todas por debajo del total nacional.

Cabe mencionar que en el agregado de Colombia la menor variación se evidenció en el componente de bienes, lo que coincidió con lo reportado en las ciudades de la región, debido en parte a un bajo desempeño en la demanda de los hogares y menores precios de materias primas, costos laborales, financieros, de logística y transporte; mientras que en los regulados incidió la estabilización del precio interno de los combustibles⁵.

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

(variación anual)
(porcentaje)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

⁵ Para más información se puede consultar el Informe de Política Monetaria del Banco de la República publicado en agosto de 2024.

De otro lado, en la inflación de alimentos sobresalieron las bajas cotizaciones de los productos procesados (Cuadro 7), en su mayoría elaborados con insumos importados, los cuales se vieron favorecidos, de acuerdo con el Informe de Política Monetaria de julio de 2024, por una tasa de cambio relativamente estable y un consumo inferior, en parte atribuido a un menor impacto de choques externos como la pandemia y escaladas militares en otros países. En este contexto, en Manizales y Pereira los alimentos procesados con menores aumentos fueron arroz, carne de aves, harinas y cereales; además, se presentó caída en las cotizaciones de leche y carne de res, mientras que la de cerdo disminuyó en Manizales y subió menos en Pereira. Entretanto, los perecederos tuvieron crecimientos cercanos al 11,0 % en las dos ciudades, productos dentro de los que cabe resaltar a la papa, cebolla, tomate, banano y mora, que evidenciaron incremento.

Por su parte, según la desagregación por grupos de gasto del DANE, en Armenia todas las categorías registraron variaciones menos acentuadas en sus precios en comparación con un año atrás, a excepción del rubro de bebidas alcohólicas, destacándose los menores aumentos de muebles y artículos para el hogar, bienes y servicios diversos, prendas de vestir y calzado, restaurantes y hoteles, recreación y cultura, así como alimentos.

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

Descripción	Manizales		Pereira		Armenia	
	jun-23	jun-24	jun-23	jun-24	jun-23	jun-24
Total	11,82	6,21	11,95	7,05	12,72	6,74
Sin alimentos	10,96	6,75	11,53	8,06	n.d.	n.d.
Bienes sin alimentos ni regulados	13,26	0,41	12,80	1,45	n.d.	n.d.
Servicios sin alimentos ni regulados	8,28	7,11	8,64	8,40	n.d.	n.d.
Regulados	14,86	14,71	17,91	13,38	n.d.	n.d.
Alimentos	15,27	4,12	13,37	3,75	n.d.	n.d.
Primarios o perecederos	12,80	11,88	9,55	10,47	n.d.	n.d.
Procesados	15,94	2,07	14,40	2,01	n.d.	n.d.

n.d. No disponible.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

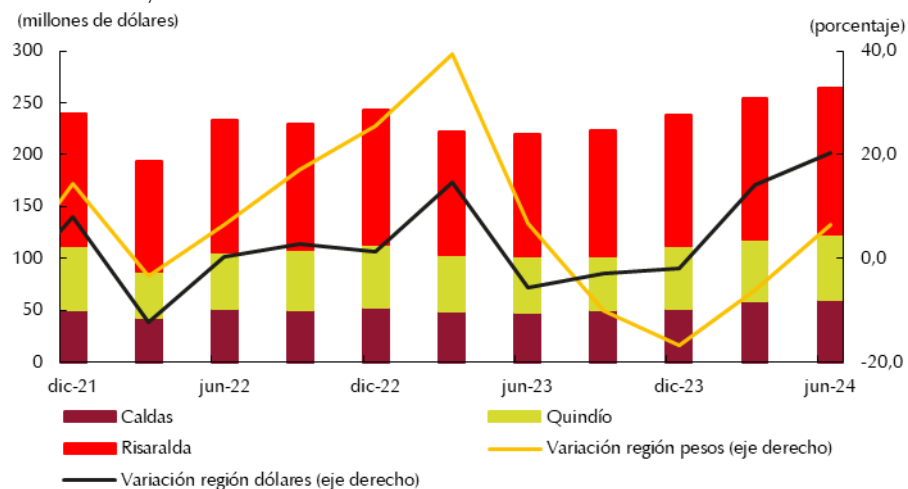
XII. Otras variables económicas

Remesas

El valor recibido por remesas en el Eje Cafetero fue de 264,8 millones de dólares durante el segundo trimestre de 2024, con un aumento anual de 20,3 %, el cual fue superior al del informe previo (Gráfico 17), debido principalmente a la recuperación observada en los envíos desde Estados Unidos, luego de haber presentado caída por cuatro trimestres consecutivos. Por su parte, vale la pena mencionar que el total de remesas de la región siguió representado cerca de la mitad del valor que entró por exportaciones entre abril y junio.

A su vez, el monto captado por el Eje en pesos colombianos, utilizando el promedio trimestral de la TRM, tuvo un alza de 6,6 %, con un incremento similar al evidenciado en el segundo trimestre de 2023.

Gráfico 17
Región Eje Cafetero. Ingreso de remesas^{Pr}
 (nivel trimestral y variación anual)



^{Pr} Cifras preliminares.
 Fuente: Banco de la República.

Todos los departamentos de la región exhibieron crecimientos en la recepción de divisas desde el exterior, en los que cabe destacar a Risaralda con un monto de 141,1 millones de dólares, y un aumento de 20,3 %, propiciado en gran medida por el dinero proveniente de Estados Unidos y España, países que también motivaron los incrementos de Caldas (24,7 %) y Quindío (16,5 %).



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