

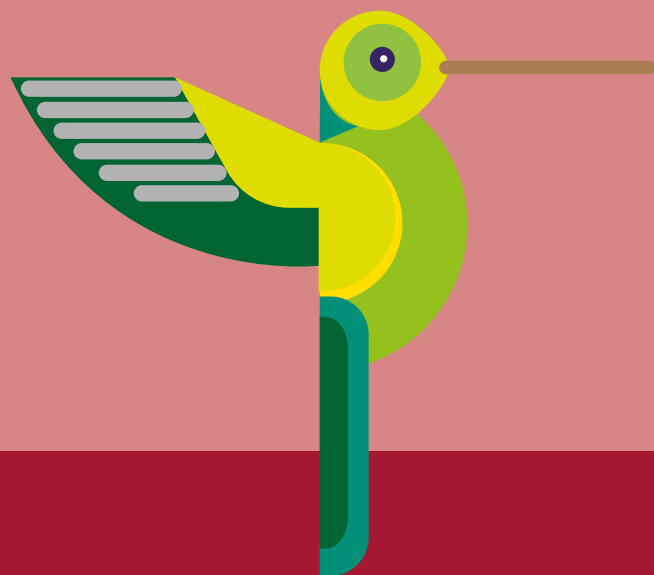
BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



I TRIMESTRE DE 2026

EDICIÓN #6 - ISSN EN TRÁMITE



COLIBRÍ
COELIGENA BONAPARTEI

CENTRAL CAFETERA

CALDAS, CAQUETÁ, HUILA,
QUINDÍO, RISARALDA, TOLIMA





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.

Sistema de Atención a la Ciudadanía

Si tiene alguna sugerencia, petición, queja, reclamo o felicitación que desee registrar ante el Banco de la República sobre la información que está consultando, hágalo a través del Sistema de Atención a la Ciudadanía.

Ramírez-Rodríguez, Carolina
Jefe Sección Economías Regionales

Rodríguez-Hernández, Diego Hernán
Jefe regional

Equipo técnico:
Bernal-Sánchez, María Fernanda
Gutiérrez-Arango, Luis Alberto
López-Soto, Ana María
Salazar-Espinosa, Gabriel Andrés

Ciudad de edición:
Bogotá D. C., Colombia
+57 (601) 343 1100
atencionalciudadano@banrep.gov.co





Panorama económico



Agropecuario



Minería



Industria



Construcción



Comercio y turismo



Transporte



Sistema financiero



Comercio exterior



Mercado laboral

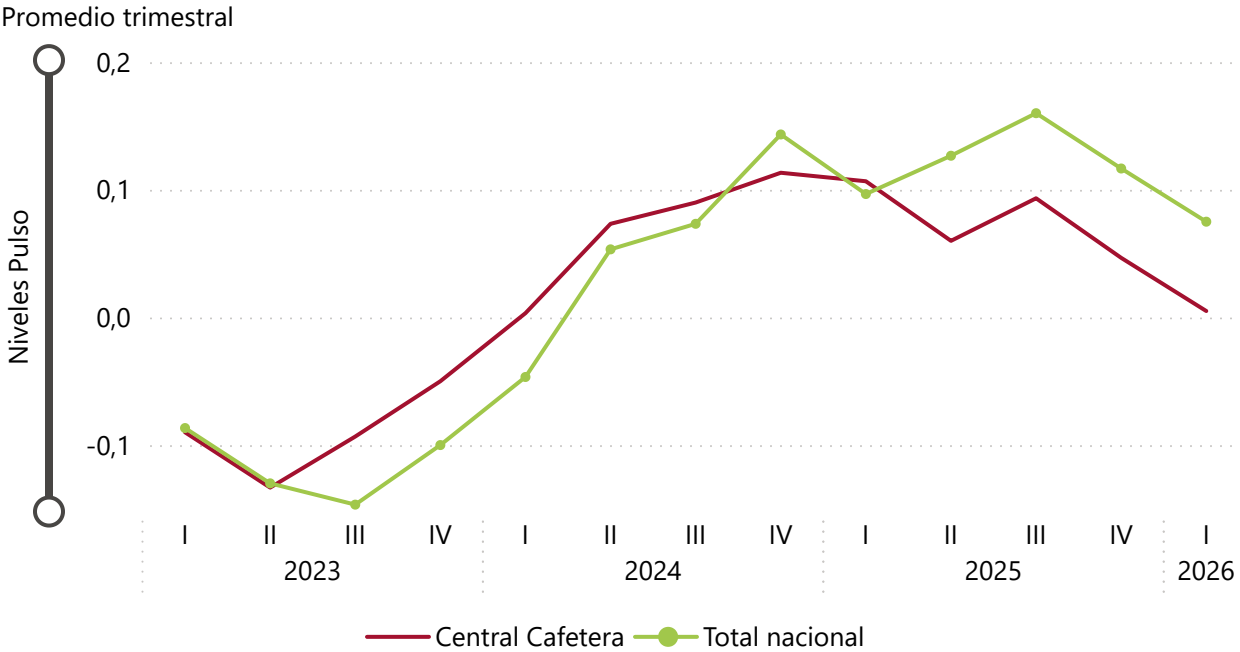


Inflación



Remesas

Central Cafetera. Pulso Económico Regional



Fuente: Banco de la República. ⓘ

Exportaciones de café verde

510,3 mill.
Dólares FOB

-21,5 %
Variación anual

Ingreso de remesas

438,7 mill.
Dólares

11,4 %
Variación anual

Matrículas de automotores

5,7 mil
Vehículos

29,4 %
Variación anual de vehículos

38,6 mil
Motocicletas

34,9 %
Variación anual de motocicletas

La actividad económica de la región Central Cafetera creció durante el primer trimestre de 2026, aunque continuó la desaceleración del periodo previo. El resultado positivo siguió sustentado en sectores económicos asociados al consumo de los hogares, como el comercio de bienes durables. La economía regional tuvo un incremento más modesto, tal como lo registró el indicador del Pulso Económico Regional, en línea con un menor ritmo de aumento de los ingresos cafeteros y disminución en otras actividades como la construcción

El sector secundario tuvo un desempeño débil, con caídas pronunciadas del área construida de edificaciones y bajo crecimiento de la manufactura. La industria creció en Caldas y Risaralda, aunque en este último departamento el aumento fue inferior al observado en el agregado nacional. Por el contrario, disminuyó en Tolima, asociado a menor molinería de arroz y fabricación de minerales no metálicos. Esto último, estuvo en línea con el descenso en la construcción de edificaciones en la región, donde el área causada alcanzó el nivel más bajo desde 2020, en particular en el segmento residencial, asociado con el descenso en la venta de vivienda nueva.

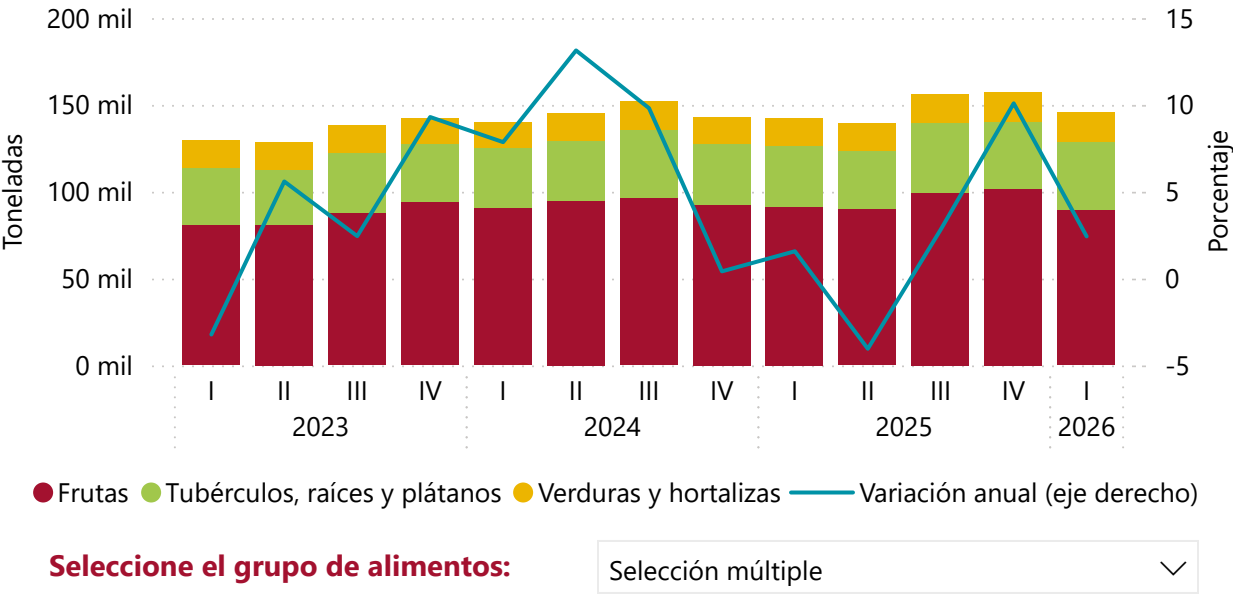
El renglón primario tuvo resultados disímiles, por desempeño mayormente negativo de la rama agropecuaria y balance mixto en minería. En el caso del café, las lluvias registradas en periodos previos afectaron la maduración del grano, lo que disminuyó la producción de inicio de año. Así mismo, la oferta porcina y el acopio de leche disminuyeron. En cuanto a la minería, la extracción de oro y plata se incrementó, posiblemente estimulada por los buenos precios internacionales, contrario al petróleo, cuya explotación siguió disminuyendo por el agotamiento de los campos.

En comercio exterior, las exportaciones totales cayeron, luego de dos años de incrementos, mientras que las importaciones se mantuvieron en ascenso. Las ventas externas disminuyeron por menores envíos de café verde, al tiempo que las importaciones de bienes de consumo y de capital aumentaron. De otra parte, en el mercado laboral se empezaron a reportar aumentos menos significativos en la ocupación, debido en gran medida a la expulsión de mano de obra en la construcción y la industria. Finalmente, la inflación se elevó en las seis capitales departamentales por mayor presión desde las canastas de alimentos, servicios y comidas fuera del hogar.



Central Cafetera. Despacho de alimentos perecederos por grupos

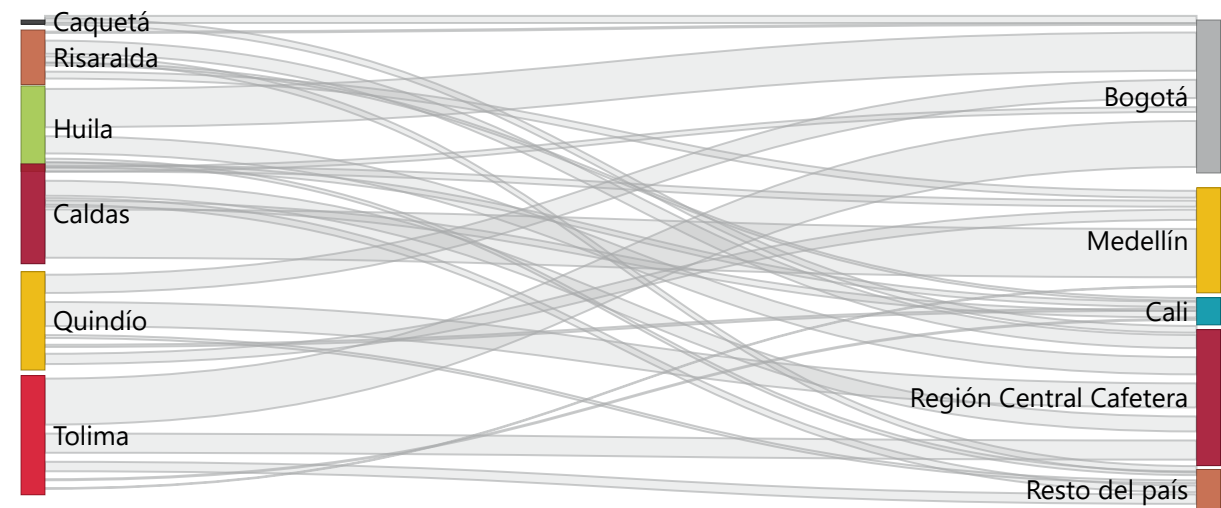
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Destino de productos agrícolas según procedencia

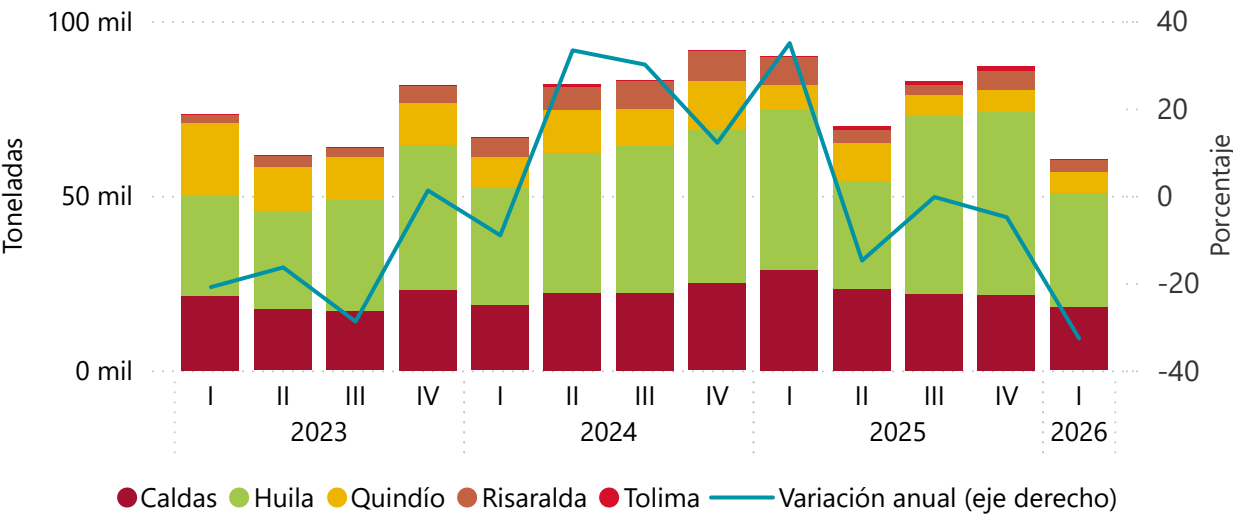
Miles de toneladas - I trimestre de 2026



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Volumen exportado de café

Nivel trimestral y variación anual



Nota: No hay información disponible para el departamento de Caquetá.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Despacho de alimentos

145.405

Toneladas

Volumen exportado de café

60.489

Toneladas

Durante el primer trimestre de 2026, el suministro de productos agrícolas desde la región creció, aunque a un ritmo inferior al periodo previo. El volumen despachado desde la región fue de 145.405 toneladas, con un incremento de 2,4% frente al mismo trimestre del año anterior, lo que contribuyó a una mayor oferta hacia las centrales de abasto. Este comportamiento estuvo explicado por el aumento en la disponibilidad de plátano y banano desde Huila, Risaralda y Caldas, favorecido por condiciones climáticas secas, con algunas lluvias esporádicas.

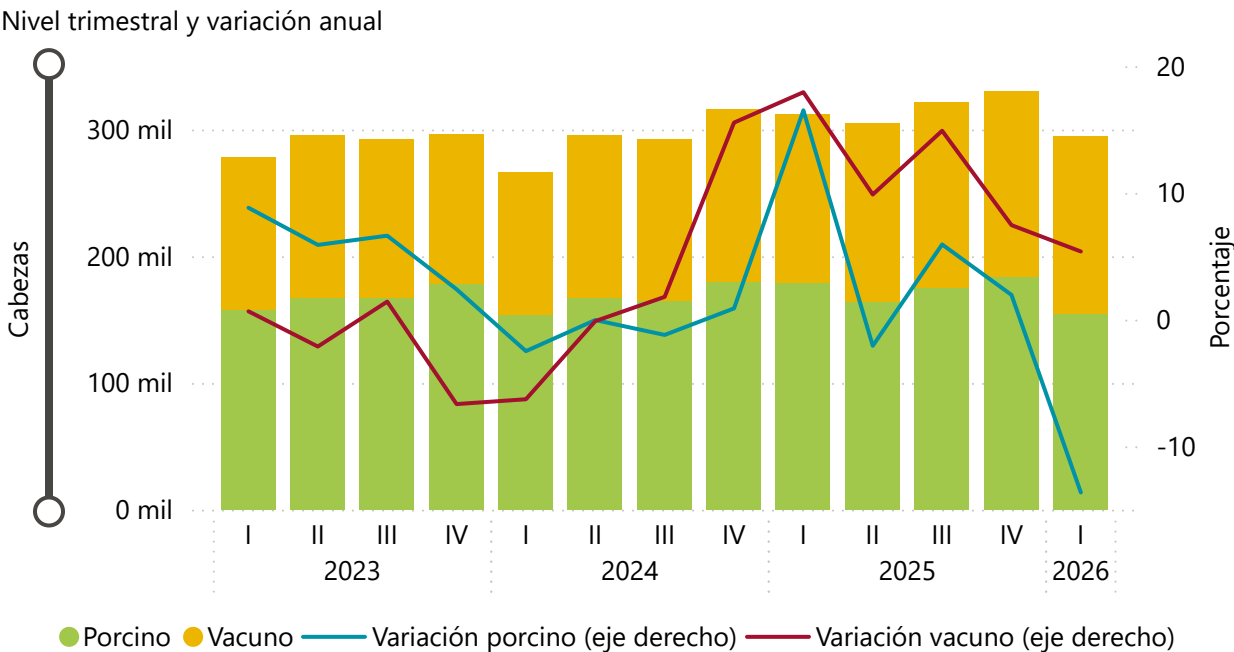
Esta dinámica se observó en tubérculos y plátanos, así como en verduras y hortalizas, mientras que frutas registró un leve descenso. El grupo de tubérculos, raíces y plátanos aumentó 10,2% y se destacaron principalmente los envíos de plátano que crecieron en la mayoría de los departamentos. Con respecto la agrupación de verduras y hortalizas, se registraron incrementos en cebolla, tomate y cilantro de Risaralda y Caldas. En contraste, los frutales presentaron caída, en particular en aguacate, naranja, piña, uva, mandarina y mango debido a las lluvias persistentes de meses anteriores, aunque atenuados por los despachos de banano, melón, lulo y limón.

La comercialización de alimentos perecederos por fuera de la región creció, así como la distribuida internamente. La producción agrícola local despachada a otras regiones se incrementó 1,8%, con una participación de 70,7% del total, donde sobresalieron los envíos a centros de acopio en Medellín y Cali, mientras que hubo reducción en el abastecimiento hacia Bogotá, principal destino de los productos de la región, así como hacia el norte del país. Adicionalmente, la comercialización en las centrales de abasto de Central Cafetera aumentó 4,0% en su comparativo anual, especialmente en los mercados mayoristas de Manizales, Armenia y Pereira.

Por su parte, el volumen exportado de café verde desde la región continuó en caída y alcanzó el nivel más bajo para un primer trimestre desde 2010. Este comportamiento estuvo explicado por una menor producción del grano, ante los persistentes periodos de lluvia en meses anteriores que afectaron la maduración del fruto y retrasaron las cosechas. Los cinco departamentos de la región Central Cafetera que exportan café verde mostraron caídas en el periodo de análisis, sobresaliendo Caldas y Huila por su mayor contribución en la reducción, en los que se destacaron los menores envíos hacia Estados Unidos, además de Alemania en el caso de Huila.



Central Cafetera. Sacrificio de ganado procedente de la región

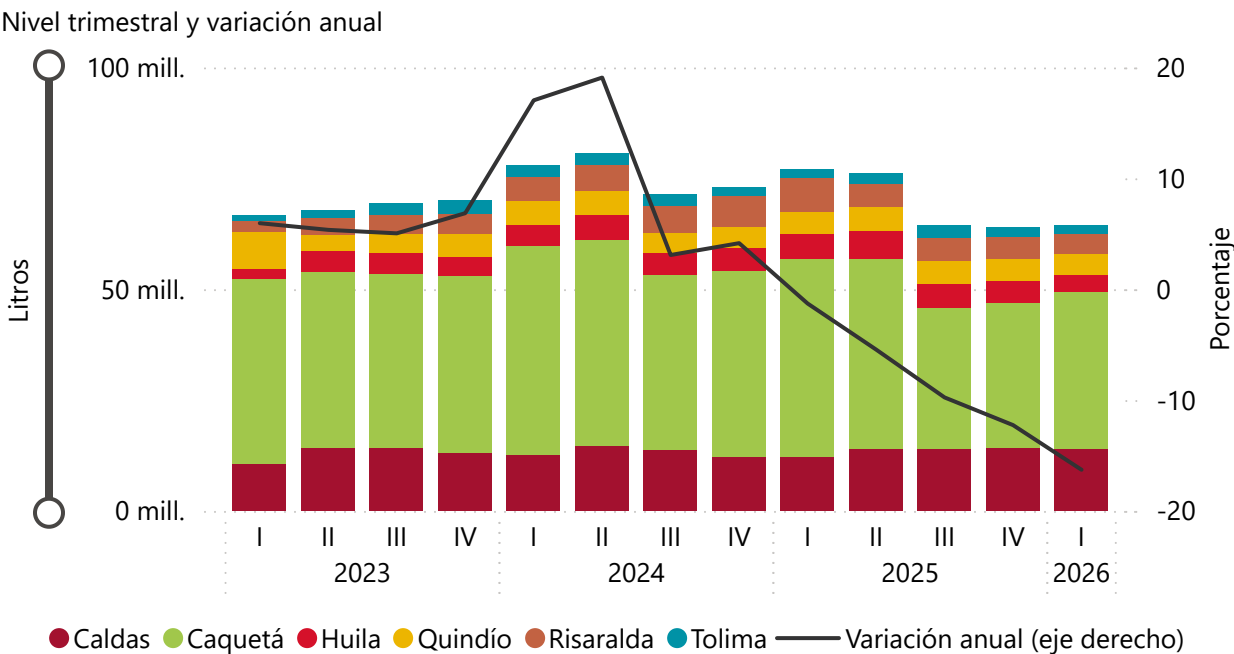


El sacrificio de ganado vacuno creció, aunque a un ritmo inferior al observado en el trimestre previo. Desde la región, se enviaron a sacrificio 140.075 bovinos entre enero y marzo de 2026, lo que representó un aumento anual de 5,4%, impulsado principalmente por el desempeño favorable de Caquetá y Huila. Este comportamiento estuvo asociado al mayor procesamiento en las plantas de beneficio ubicadas en Huila, las cuales concentraron en su mayoría bovinos provenientes de estos dos departamentos. Por su parte, el resto de los departamentos registró descenso, en línea con el menor beneficio observado en la zona.

En contraste, el sacrificio porcino evidenció una caída anual, contrario a lo reportado en el periodo anterior. En el primer trimestre del año, se sacrificaron 154.542 cerdos provenientes de Central Cafetera, con una disminución de 13,6% explicada por el descenso en Caldas y Quindío, departamentos que componen cerca del 50,0% del inventario porcícola enviado a plantas de sacrificio. No obstante, según cifras de Porkcolombia, el beneficio de ganado porcino y la producción de carne de cerdo en la región crecieron, en especial en Risaralda y Huila, favorecidos por el mayor consumo y la reducción de los precios de carne de cerdo y derivados.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Acopio de leche por la industria al sector primario

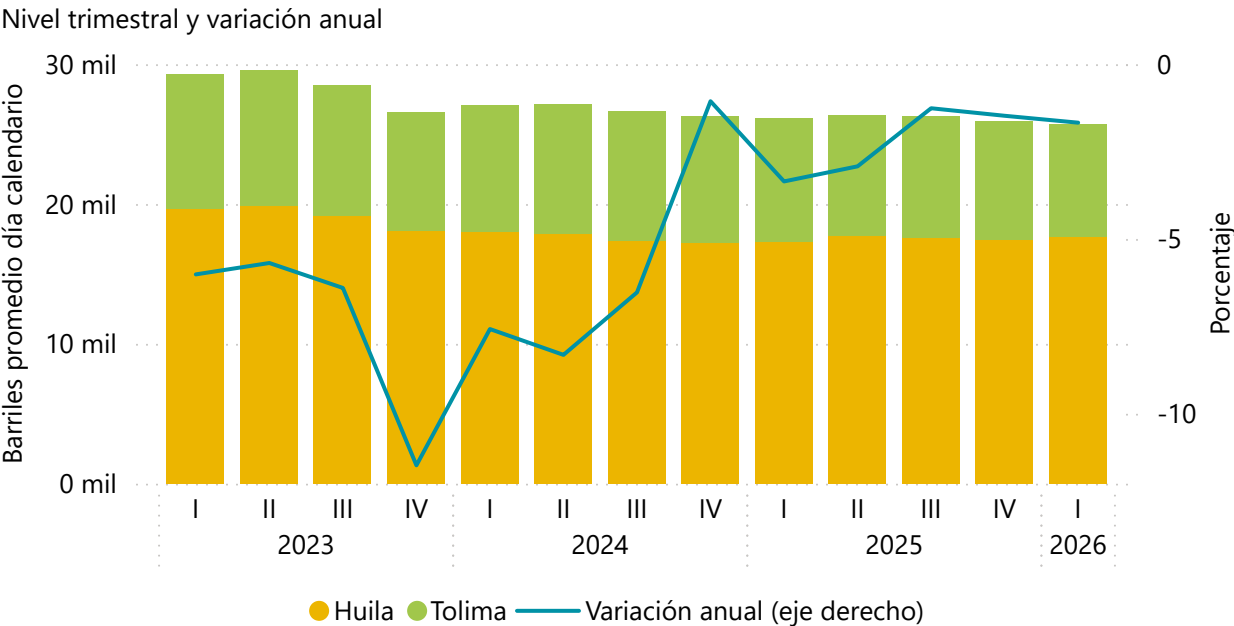


Por su parte, el descenso en el acopio de leche se profundizó, completando cinco periodos consecutivos en negativo. El volumen de leche captado por la industria formal en la región disminuyó 16,9%, para un total de 64,3 millones de litros, resultado explicado en gran medida por la caída en Caquetá. En este departamento el menor acopio estuvo asociado a una mayor comercialización a través de canales no formalizados y a condiciones climáticas adversas. Entretanto, el precio promedio de la leche cruda en finca aumentó en la región, con una mayor presión al alza en Caquetá.

Durante el primer trimestre del año, las condiciones climáticas mostraron heterogeneidad entre departamentos. Según los boletines del DANE, en Caquetá predominó la temporada seca, lo que afectó la calidad de los pastos y, en consecuencia, la productividad lechera. En contraste, en Huila y en los departamentos del Eje Cafetero se registró una adecuada alternancia entre precipitaciones y días soleados, favoreciendo la recuperación de las praderas. Pese a estas condiciones, el acopio de leche disminuyó en estos territorios, con excepción de Caldas.

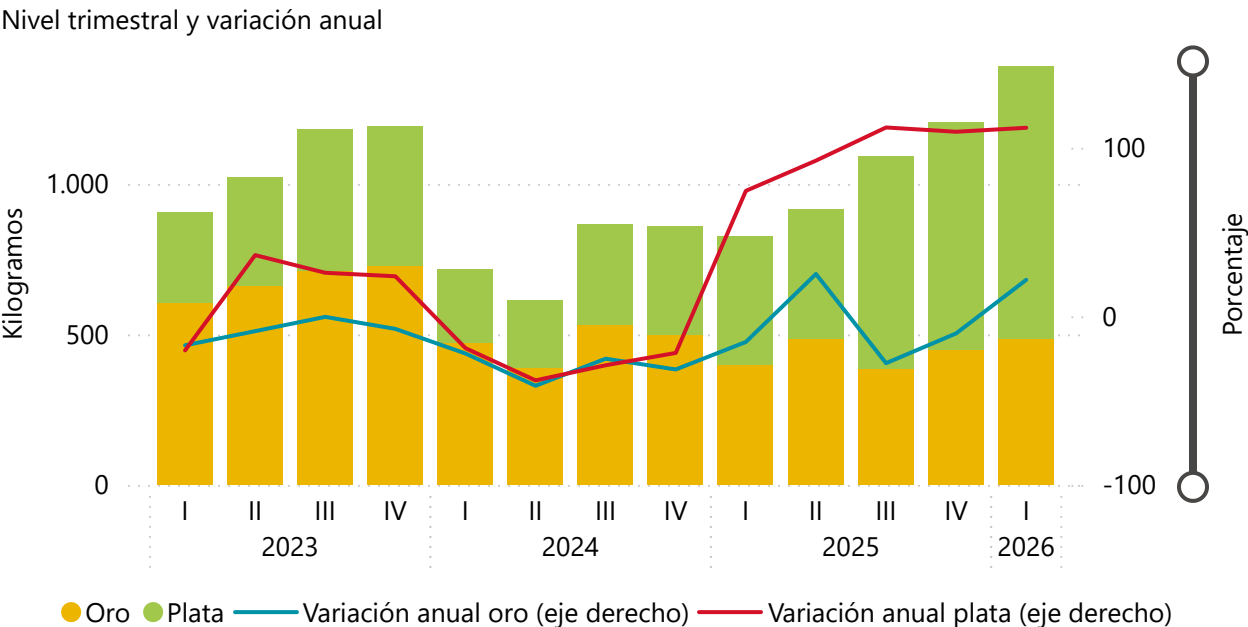


Central Cafetera. Producción de petróleo



Nota: No hay información disponible para los departamentos de Caldas, Caquetá, Quindío y Risaralda. ⓘ
Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Producción de oro y plata



Nota: No hay información disponible para los departamentos de Quindío y Caquetá. ⓘ
Fuente: Agencia Nacional de Minería. Cálculos Banco de la República.

Producción de petróleo

25.704
Barriles promedio día calendario

Extracción de metales preciosos

1.390
Kilogramos

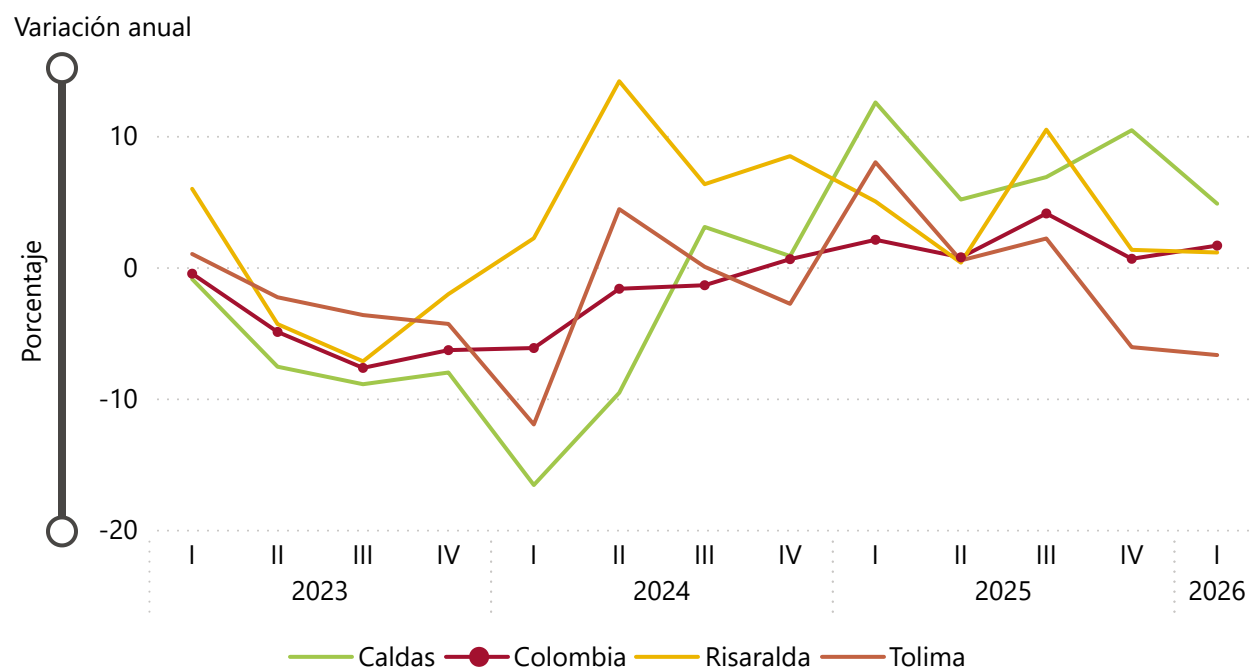
La explotación de petróleo presentó una disminución leve, completando seis años de caídas consecutivas. Durante el primer trimestre de 2026, la producción fiscalizada de crudo fue de 25.704 barriles promedio por día calendario (bpdc), con una variación anual de -1,7%, similar a la de los dos periodos previos. Este comportamiento respondió tanto al agotamiento paulatino de los recursos existentes, como a la ausencia de nuevos contratos de exploración. Si bien se adelantaron algunas actividades de reacondicionamiento y perforación, resultaron insuficientes para mitigar el declive persistente de los pozos existentes.

El desempeño negativo de la producción de hidrocarburos estuvo explicado por Tolima, mientras que el incremento en Huila atenuó el resultado. Tolima evidenció una caída anual de 6,3% por la menor explotación de los campos Guando, Guando SW y Matachín Norte. En contraste, en Huila se observó una leve recuperación, gracias a proyectos de inversión y expansión en la región, asociados a nuevas actividades de exploración y al fortalecimiento operativo de campos existentes. En este sentido, se destacaron aumentos en los yacimientos Dina Terciarios, Palogrande y Río Ceibas.

Por su parte, la extracción de metales preciosos en la región registró aumento durante el primer trimestre del año. La producción de plata se incrementó significativamente, a un ritmo similar al observado en el periodo previo, manteniendo la tendencia creciente de los últimos dos años. De igual manera, la producción de oro creció 21,6% en su comparativo anual, contrario a lo reportado en el trimestre anterior. El resultado positivo de ambos tipos de metales preciosos estuvo motivado por el desempeño sobresaliente de los campos Líbano en Tolima y Marmato en Caldas, así como por los precios internacionales. No obstante, en este periodo Risaralda no reportó extracción.

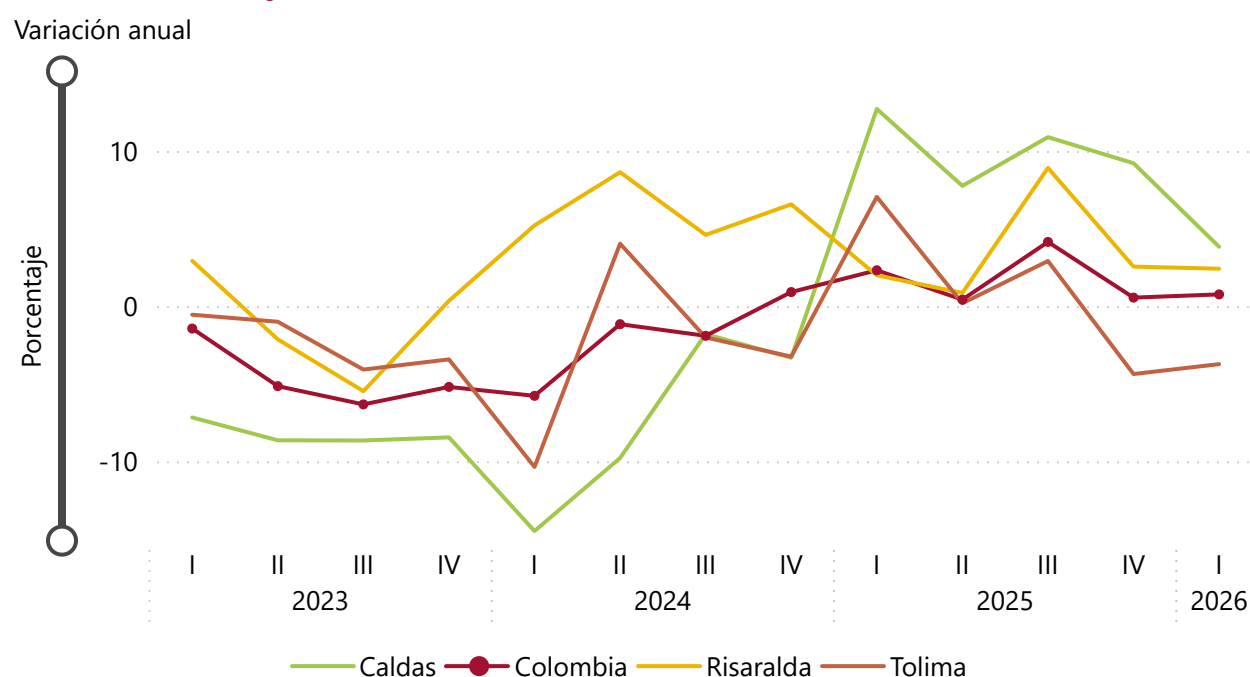


Central Cafetera y Colombia. Producción real manufacturera



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera y Colombia. Ventas reales de la industria



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Producción real Caldas

4,8 %

Variación anual

Producción real Risaralda

1,1 %

Variación anual

Producción real Tolima

-6,7 %

Variación anual

La producción industrial de Caldas y Risaralda aminoró su incremento anual en el primer trimestre, mientras que Tolima tuvo una mayor disminución (-6,7%).

Alimentos y bebidas presentó aumento en Caldas, aunque a menor ritmo, dentro de los que sobresalieron la fabricación de café con destino a exportación y de bebidas alcohólicas. Entretanto, en Risaralda y Tolima cayó la elaboración de este rubro, en el primero por reducción en la producción de azúcar, productos de panadería y trilla de café, y en el segundo por baja molinería de arroz. En ambos territorios algunos empresarios manifestaron menor disponibilidad y altos precios de materias primas.

En cuanto a la categoría de resto de industria, esta evidenció crecimiento en Caldas y Risaralda.

En el primer departamento fue motivado por materiales de construcción; no obstante, el sector metalmecánico se vio perjudicado por aranceles impuestos por Ecuador, así como por aplazamientos de mantenimientos. Por su parte, en Risaralda hubo mayor ensamble de motos y carrocerías, además de que aumentó la producción de papeles suaves para el mercado nacional. En contraste, en Tolima se redujo la elaboración de productos básicos de construcción por paradas en plantas. A su vez, en Risaralda la actividad de textil-confecciones cayó, dada una baja demanda.

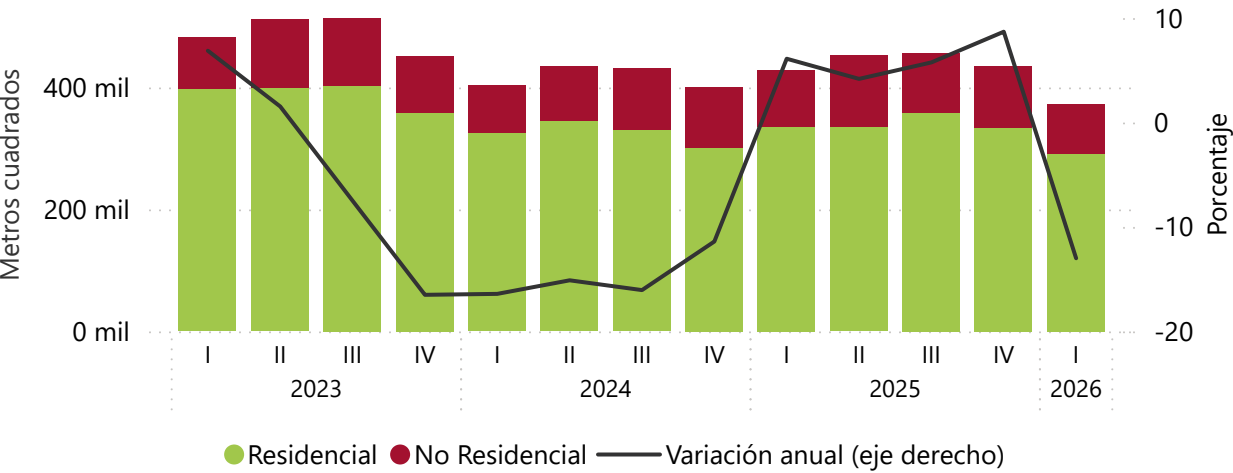
En línea con la producción, las ventas manufactureras de Caldas y Risaralda

tuvieron un menor ascenso, y en Tolima descendieron. El consumo de alimentos y bebidas mostró un incremento más bajo en los dos primeros departamentos, al igual que resto de industria en Caldas y que textil-confecciones en Risaralda. Sin embargo, en marzo se observó un mejor resultado respecto a los dos primeros meses del año para Caldas y Tolima, en el primero por bebidas alcohólicas y productos de café y en el segundo crecieron los de construcción, papel de seguridad y trilla de arroz.



Central Cafetera. Área causada por destino

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione:

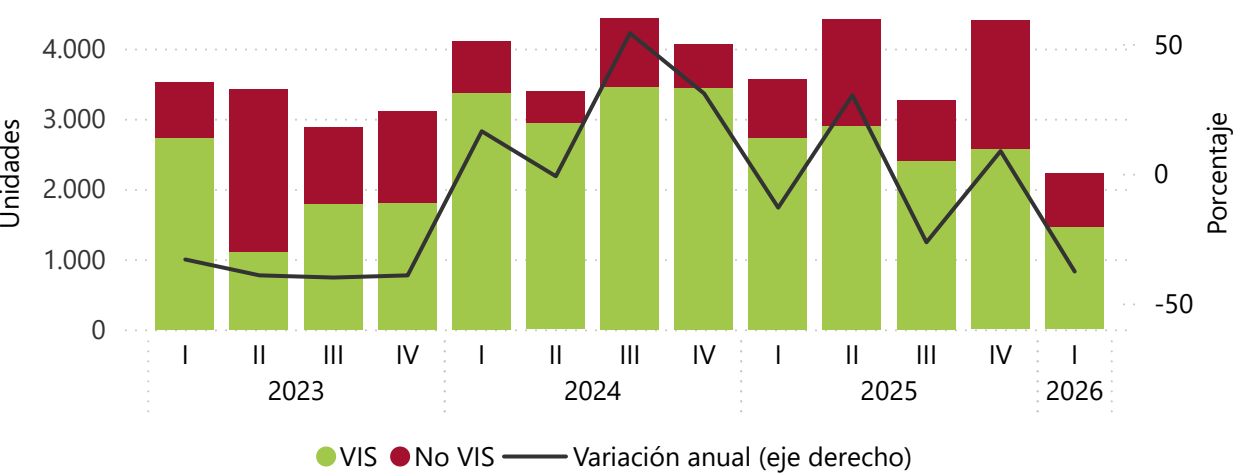
Destino

Tipo

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Lanzamientos de vivienda

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione:

Lanzamientos

Iniciaciones

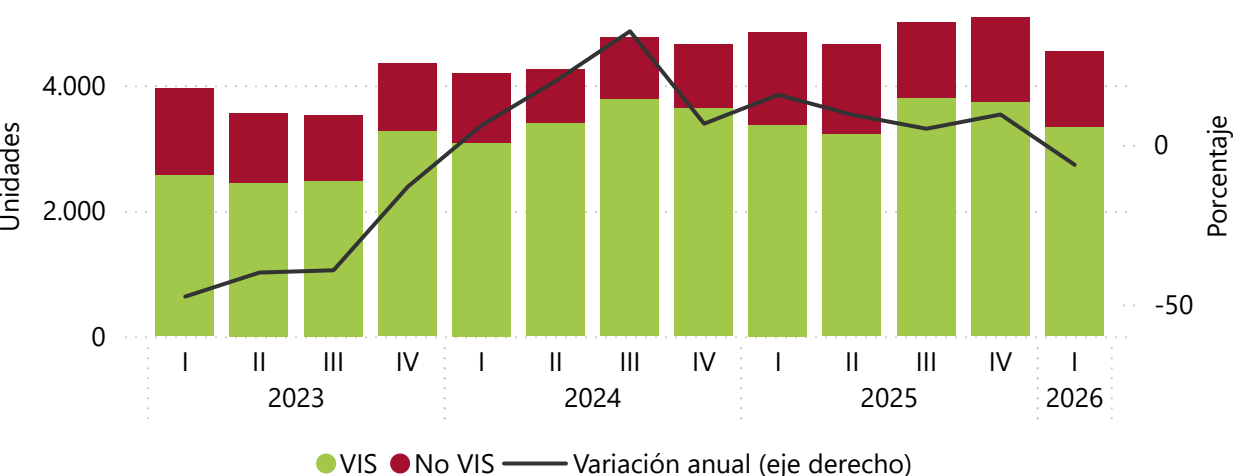
Licencias

Nota: No se registraron iniciaciones en Huila y Quindío para el cuarto trimestre de 2025.

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera. Venta de vivienda nueva

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione:

Venta

Oferta

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Área causada

-13,0 %

Variación anual

Despacho de cemento a la región

8,1 %

Variación anual

Durante el primer trimestre de 2026 la actividad constructora registró una variación negativa, dada la caída anual del área causada. Este resultado estuvo sustentado principalmente por la disminución en edificaciones de tipo residencial, cuyo metraje se redujo 13,3%, ante el menor avance de obras de apartamentos y casas. Salvo Florencia y Huila, los demás departamentos reportaron variaciones negativas. Por su parte, el componente no residencial también presentó una reducción anual, y la categoría de bodegas concentró la mayor participación dentro del segmento. Entretanto, los despachos de cemento aumentaron 8,1%.

Los lanzamientos de proyectos residenciales cayeron, ubicándose en niveles mínimos desde 2013, en especial afectados por la vivienda diferente a la VIS. La mayoría de los departamentos de la región evidenciaron descensos, siendo Huila el de caída más acentuada. En contraste, Risaralda evidenció un crecimiento impulsado principalmente por el segmento No VIS, asociado a una mayor presencia de proyectos en Pereira y Dosquebradas, particularmente en zonas de alta valorización. De igual forma, las iniciaciones de obras residenciales retrocedieron y se ubicaron en el nivel más bajo para un primer trimestre desde 2019.

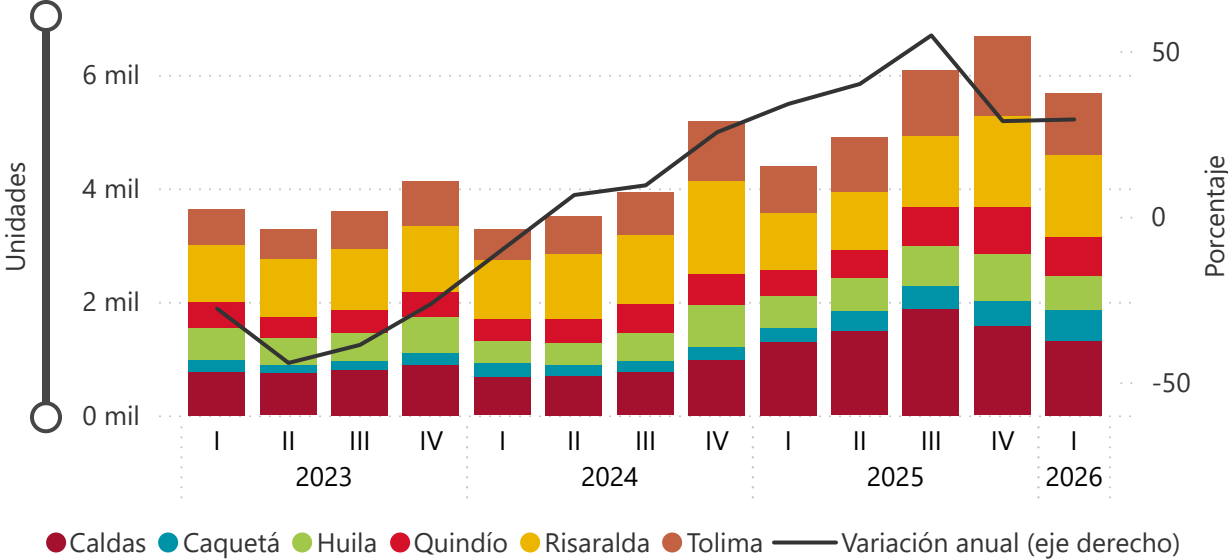
Las viviendas nuevas comercializadas en el periodo continuaron superando los lanzamientos e iniciaciones, lo que redujo la oferta disponible. No obstante, las ventas registraron una contracción en términos anuales, así como frente al trimestre inmediatamente anterior, reflejando una menor demanda por parte de los hogares, que han optado por postergar la decisión de compra ante los cambios en materia de subsidios y política de vivienda. Las iniciaciones se ubicaron en niveles más cercanos a las ventas, mientras que los lanzamientos representaron poco más de la mitad de estas y superaron los registros observados en las iniciaciones del trimestre previo. Asimismo, una proporción de las ventas habría correspondido a proyectos iniciados en periodos anteriores, contribuyendo a la absorción del inventario disponible.

El área licenciada de edificaciones presentó un incremento anual, pese a la menor dinámica en ventas e iniciaciones en el segmento residencial. Entre enero y marzo de 2026, los metros cuadrados aprobados para construir aumentaron 261,3% frente al mismo periodo del año anterior. En Central Cafetera, el mayor incremento departamental se registró en Tolima. Este comportamiento contrastó con el desempeño observado en las ventas y en las iniciaciones durante el trimestre, confirmando un rezago entre la aprobación de nuevos proyectos y su materialización en obra, en un contexto de mayores costos de construcción y dificultades en el cierre financiero de los hogares para la adquisición de vivienda.



Central Cafetera. Matrículas de vehículos

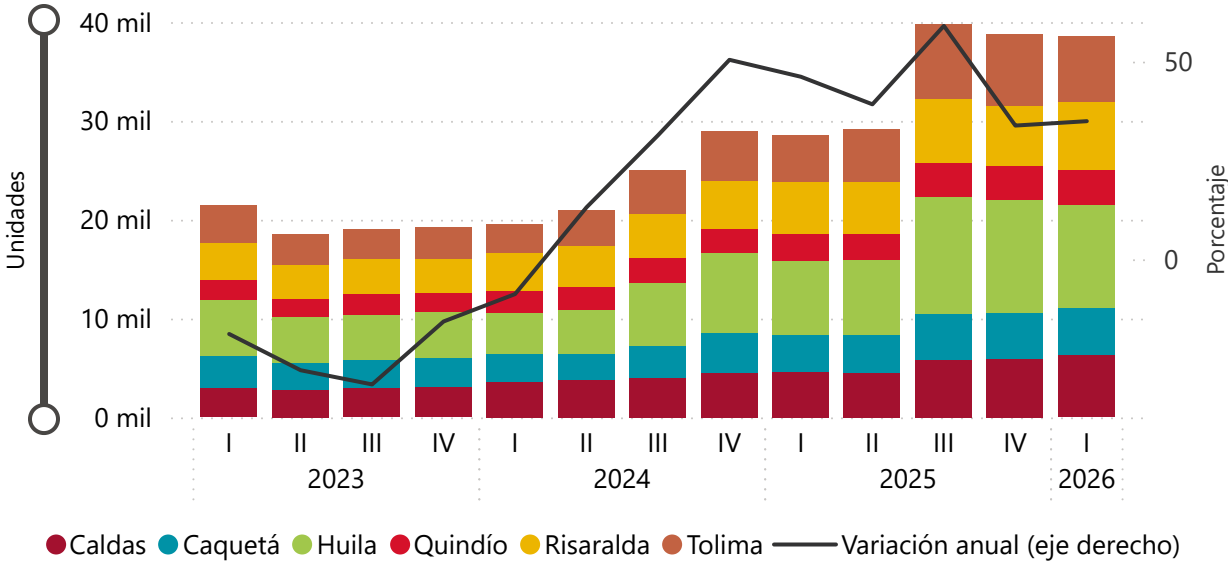
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: ANDI y Fenalco. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Matrículas de motocicletas

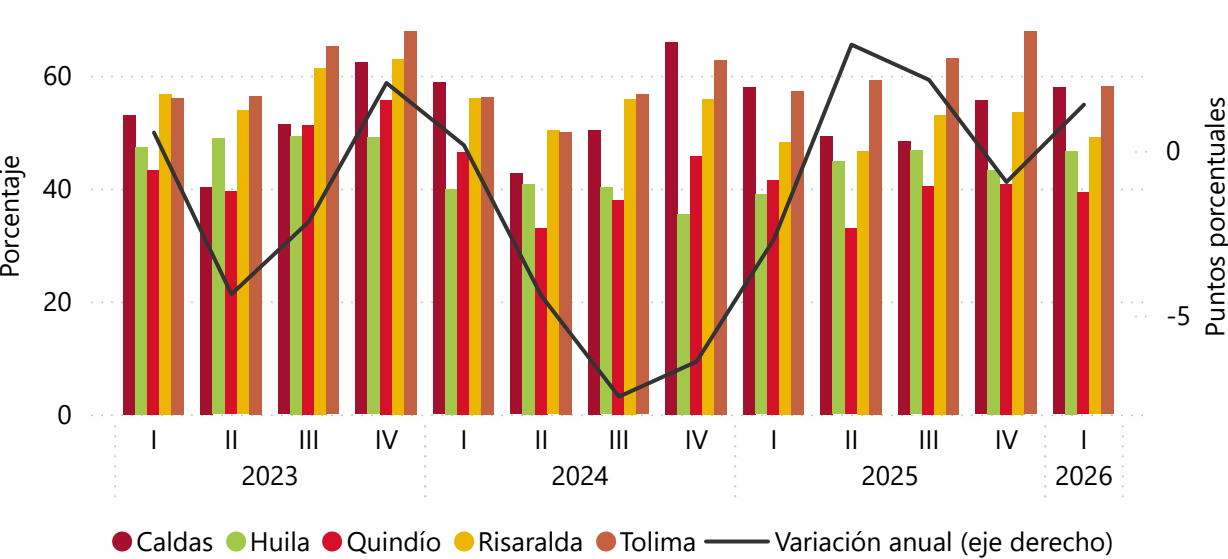
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: Andemos. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Ocupación hotelera

Tasa y variación anual



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Vehículos

5.672

Unidades

Motos

38.566

Unidades

Ocupación hotelera

50,2 %

Porcentaje

Durante el primer trimestre de 2026 las variables asociadas al comercio y el turismo en la región arrojaron un balance favorable. La mayor cantidad de personas ocupadas, el incremento real del salario mínimo y el crecimiento de las remesas explicaron buena parte de la demanda de bienes durables en los departamentos de la zona, ubicando las ventas de motocicletas en cifras históricamente altas. Por su parte, la ocupación hotelera aumentó luego de la contracción registrada durante el último trimestre de 2025.

Las ventas de vehículos nuevos continuaron reportando resultados positivos, ubicándose como el segundo máximo histórico para un primer trimestre. Las matrículas de vehículos nuevos se mantuvieron al alza, aunque con menor dinamismo frente a las altas variaciones registradas en 2025, impulsadas por la mayor disponibilidad de inventario, la renovación de portafolios, la llegada de nuevas marcas, las facilidades de financiación y las estrategias comerciales de los concesionarios. Los segmentos más demandados durante el periodo de análisis fueron utilitarios, automóviles y camionetas en el uso doméstico, mientras que para las de formación de capital fueron camiones y *pick ups*.

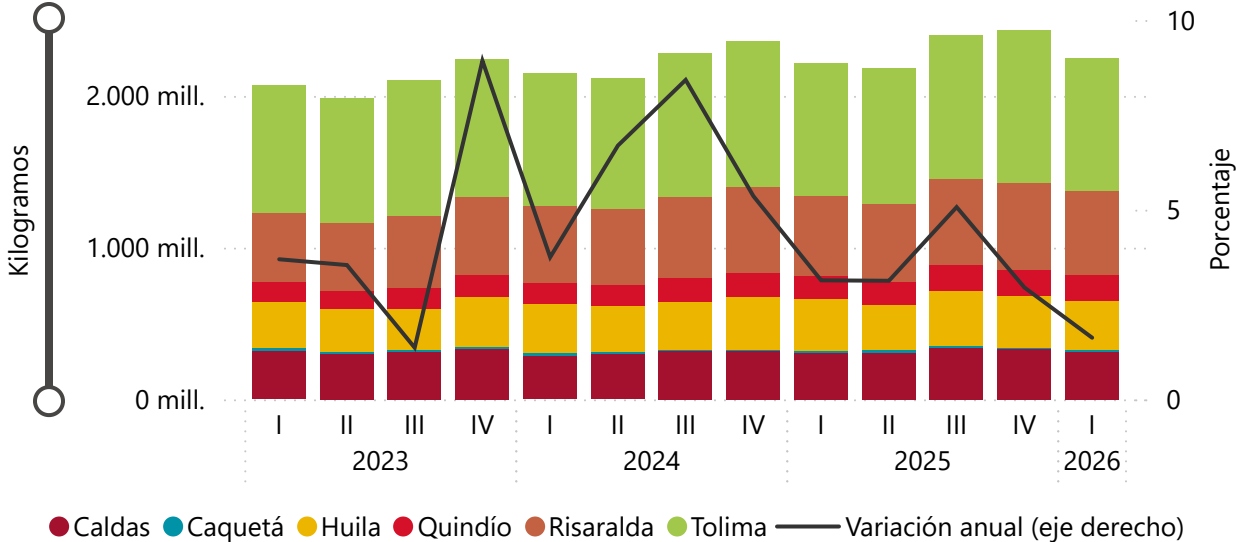
La comercialización de motocicletas permaneció en niveles históricamente altos, siendo el tipo de automotor con mayor demanda en la región. El número de motocicletas registradas fue el tercero más elevado desde que se poseen datos, y ajustó ocho trimestres consecutivos de variaciones positivas, ubicando a este medio de transporte como el preferido por los consumidores de Central Cafetera, explicado en parte por su fácil acceso, bajos costos operativos y tiempos de traslado más cortos frente a opciones de mayor tamaño. Entretanto, todos los departamentos de la zona exhibieron aumento anual, siendo Huila y Tolima los de mejor desempeño.

Entre enero y marzo de 2026 el porcentaje promedio de ocupación hotelera de la región fue de 50,2%, según las cifras oficiales de Cotelco. Se registró un incremento de 1,4 puntos porcentuales en relación con el mismo dato del año anterior, motivado por los crecimientos de Huila, Risaralda y Tolima, además del inicio de la Semana Santa los últimos días del trimestre. No obstante, los departamentos de Quindío y Caldas arrojaron contracción anual durante el periodo de análisis, atenuando el desempeño agregado de Central Cafetera. Entretanto, el mayor reto de la actividad fueron las viviendas turísticas de alojamiento no convencional que han ganado participación en el mercado.



Central Cafetera. Transporte terrestre de carga

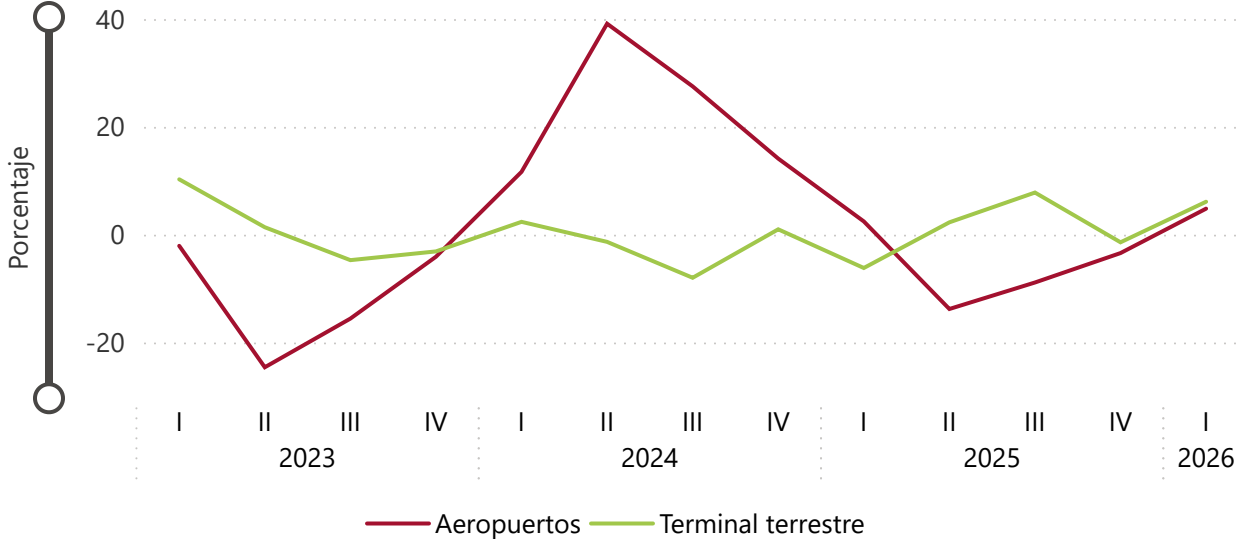
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: Ministerio de Transporte. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Pasajeros salidos por vía aérea y terrestre

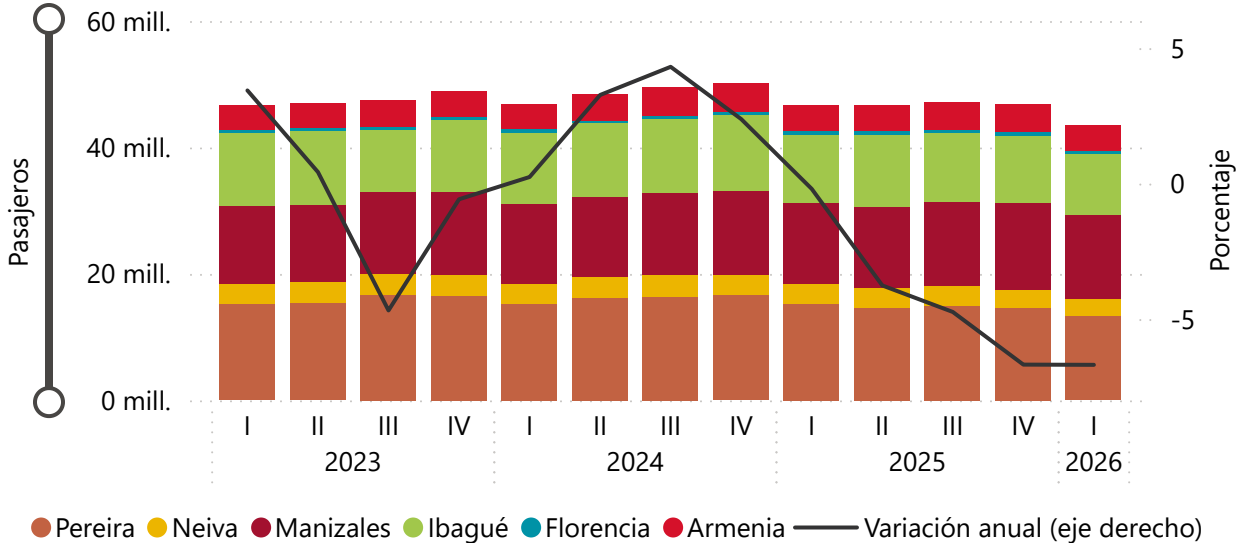
Variación anual



Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia y terminales de transporte. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera. Transporte urbano

Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Terminales de transporte

4.813.614

Pasajeros salidos

Aeropuertos

557.483

Pasajeros salidos

El volumen de carga despachada por vía terrestre desde la región continuó creciendo en términos anuales, aunque a menor ritmo frente al dato previo. La desaceleración registrada pudo estar influida por el cierre de vías en algunos departamentos de la zona, en el marco de los paros arrocero, minero e indígena. Ahora bien, se evidenciaron mayores envíos de instalaciones industriales, cemento hidráulico y arena, última que ajustó cuatro periodos consecutivos de incrementos pero que esta vez no coincidió con el comportamiento del área causada en Central Cafetera (ver lienzo Construcción). Por su parte, Yumbo, Bogotá D.C. y Manizales fueron los principales destinos de las mercancías enviadas desde Central Cafetera.

El traslado intermunicipal de pasajeros desde las ciudades capitales de la región aumentó, y mejoró frente al trimestre anterior. El incremento en la movilización de usuarios por vía terrestre estuvo sustentando en las contribuciones de las terminales de Armenia e Ibagué de 4,8% y 2,2%, respectivamente, dado que las caídas de Pereira y Manizales atenuaron el resultado regional. Por otro lado, los mayores usuarios salidos estuvieron acorde con el crecimiento de la ocupación hotelera de la zona, según lo reportado por los establecimientos afiliados a Cotelco (ver lienzo Comercio), posiblemente por el inicio de la Semana Santa en el último fin de semana del trimestre.

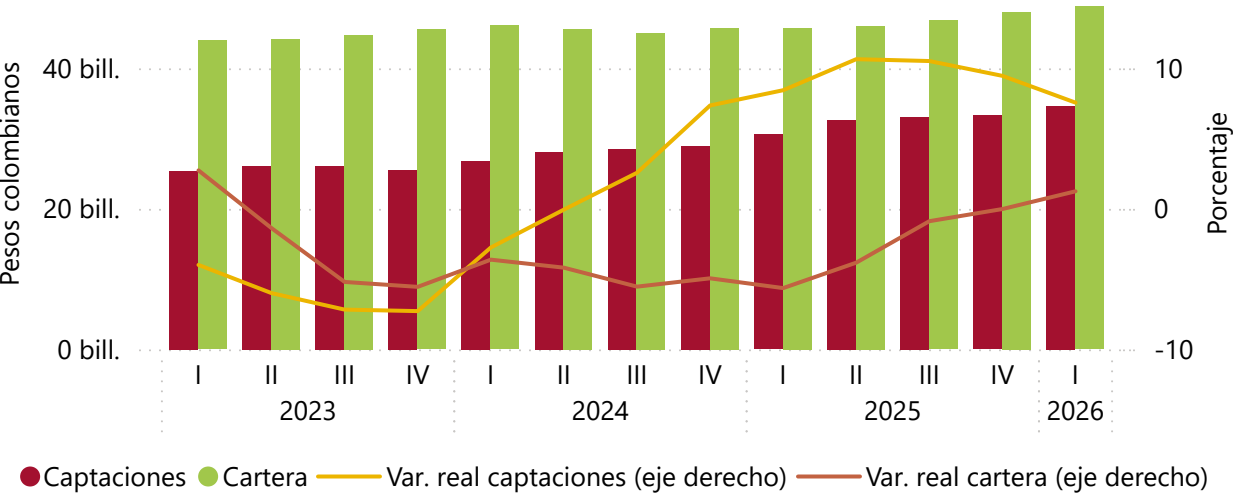
La salida de pasajeros desde los aeropuertos registró incremento anual, siendo la primera variación positiva desde abril-junio de 2025. La consolidación de nuevas rutas comerciales y el destacable desempeño del aeropuerto internacional Matecaña en la ciudad de Pereira, que trasladó el 63,8% de los pasajeros de Central Cafetera, sustentó que el número de usuarios por vía aérea aumentara en el agregado regional. Además, se exhibió variación positiva en el aeropuerto el Edén de Armenia, mientras que las otras terminales aéreas arrojaron caída, que para el caso de Manizales completó catorce trimestres consecutivos de contracciones.

El número de usuarios trasladados por el transporte urbano en las ciudades capitales registró caída por quinta ocasión consecutiva. Durante el primer trimestre de 2026 se movilizaron 43,4 millones de personas para el agregado regional, disminuyendo 6,7% con relación al mismo trimestre del año previo. Por ciudades, los aumentos exhibidos en Manizales (3,2%) y Florencia (2,9%) no pudieron compensar las caídas en los demás municipios analizados. Adicionalmente, es de anotar que en la capital caldense hubo un efecto de baja base de comparación, debido a que un año atrás no estaba en funcionamiento la línea tres del cable aéreo, lo que explicó parte del aumento registrado.



Central Cafetera. Saldo de las captaciones y cartera bruta

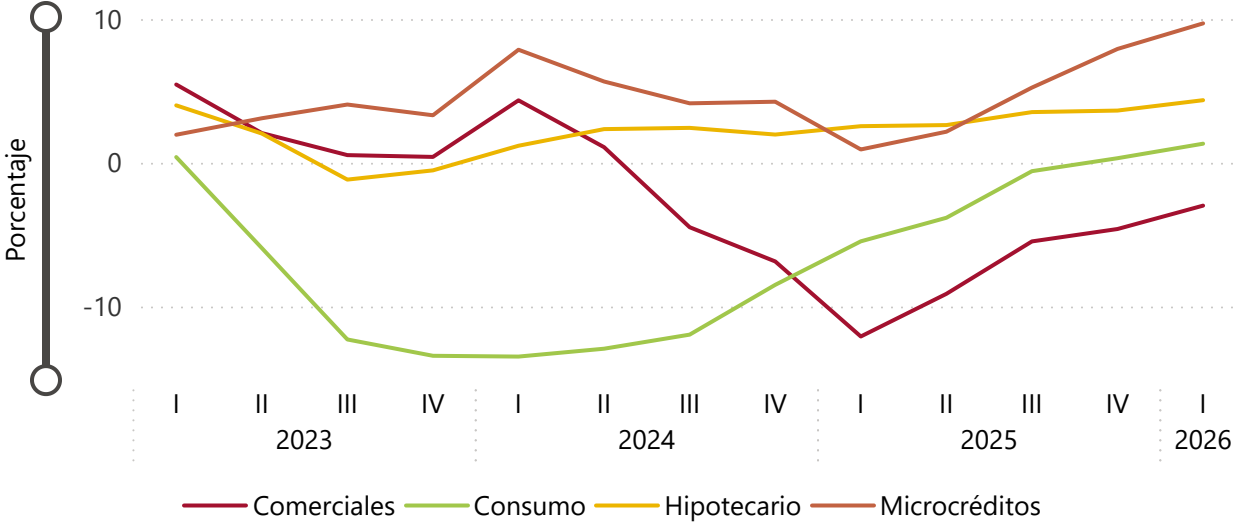
Nivel trimestral y variación anual real



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera. Cartera bruta por línea de crédito

Variación anual real



Seleccione:

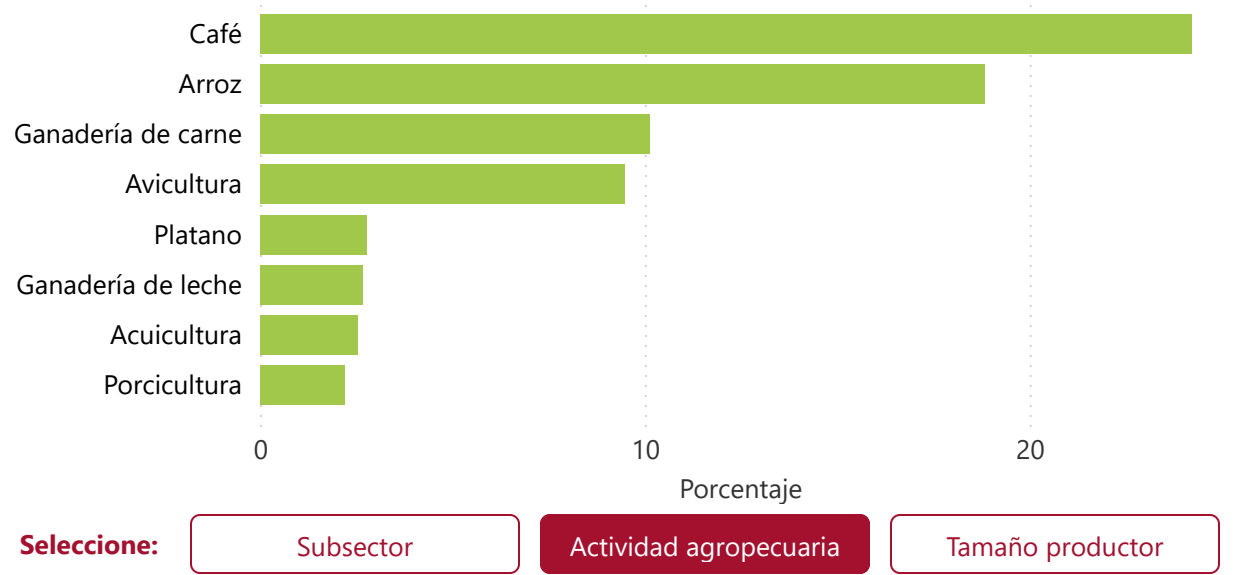
Saldo de captaciones

Cartera bruta

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera. Desembolsos Finagro por principales actividades agropecuarias

Participación - I trimestre de 2026



Seleccione:

Subsector

Actividad agropecuaria

Tamaño productor

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Saldo de captaciones

34,7 bill.

A cierre del trimestre

Saldo de cartera bruta

48,8 bill.

A cierre del trimestre

Las captaciones registraron un crecimiento anual, impulsadas por las cuentas de ahorro y los certificados de depósito a término (CDT). El saldo de captaciones por parte de los establecimientos de crédito aumentó 7,6% anual en términos reales. Los depósitos de ahorro concentraron la mayor participación y crecieron 9,9%, seguidos por los CDT, con 9,4%. Este comportamiento estuvo relacionado con el aumento de las tasas de captación, que continuaron incentivando la utilización de instrumentos financieros con rendimiento. En particular, la expansión de cuentas de ahorro de alto rendimiento permitió a los hogares conservar liquidez y obtener rentabilidad de corto plazo. En contraste, los depósitos en cuenta corriente presentaron una reducción anual de 5,9%.

El saldo de cartera bruta mantuvo su recuperación gradual y continuó creciendo durante el trimestre. Este rubro varió 1,2% frente al mismo periodo de 2025 en términos reales, consolidando la recuperación observada desde mediados de ese año, luego de los resultados negativos reportados durante gran parte del año anterior. Los créditos y *leasing* de consumo mantuvieron una variación anual al alza, en línea con el mayor uso de financiación de corto plazo por parte de los hogares. Entretanto, la cartera comercial continuó mostrando reducciones, aunque menores a las observadas un año atrás, en un contexto de mayor cautela en las decisiones de inversión y financiamiento empresarial asociado al entorno de incertidumbre.

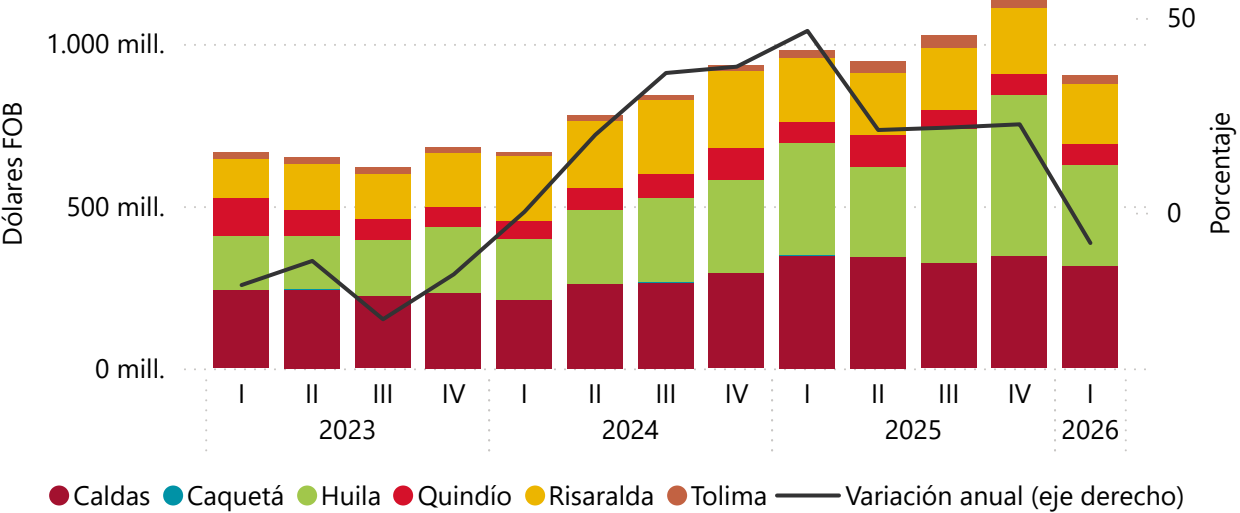
Las líneas de vivienda y microcrédito evidenciaron los mayores incrementos entre las modalidades de crédito. La cartera hipotecaria creció 4,4%, resultado superior al observado un año atrás, pese al aumento de las tasas de interés y menor disponibilidad de subsidios. Por su parte, el saldo de microcrédito subió 9,7%, consolidándose como la modalidad de mayor expansión dentro de la cartera bruta regional. Este comportamiento estuvo asociado a una mayor oferta de financiamiento, apoyada en cambios regulatorios, expansión de canales digitales y programas de impulso al crédito productivo, así como a una mayor demanda de recursos por parte de microempresas y pequeños negocios.

De otra parte, los desembolsos de Finagro disminuyeron, caracterizados por menores recursos hacia actividades agrícolas. Entre enero y marzo de 2026, los desembolsos cayeron 17,9% en términos reales. En Central Cafetera, la mayoría de los departamentos presentaron disminución, especialmente Tolima, Caldas y Huila. En contraste, Caquetá tuvo un incremento, impulsado por los créditos dirigidos a ganadería de carne. Por tamaño, el conjunto de pequeños productores fue el único segmento que reportó crecimiento frente a lo aprobado un año atrás. Por actividades, arroz presentó disminución anual, mientras café, ganadería de carne, leche y porcicultura reportaron incrementos.



Central Cafetera. Exportaciones totales sin petróleo ni derivados

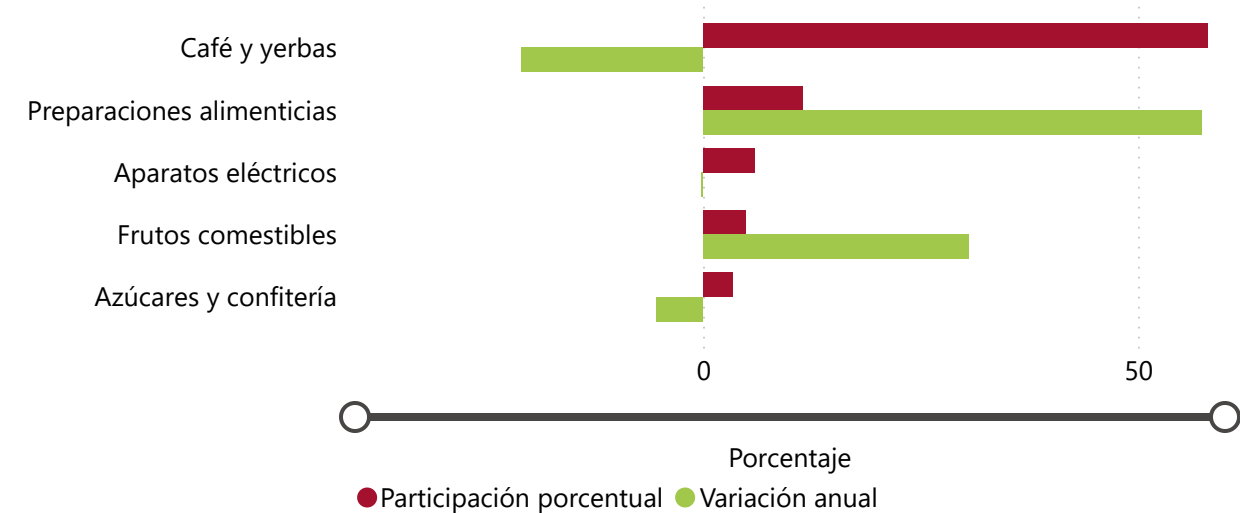
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Principales rubros de exportación

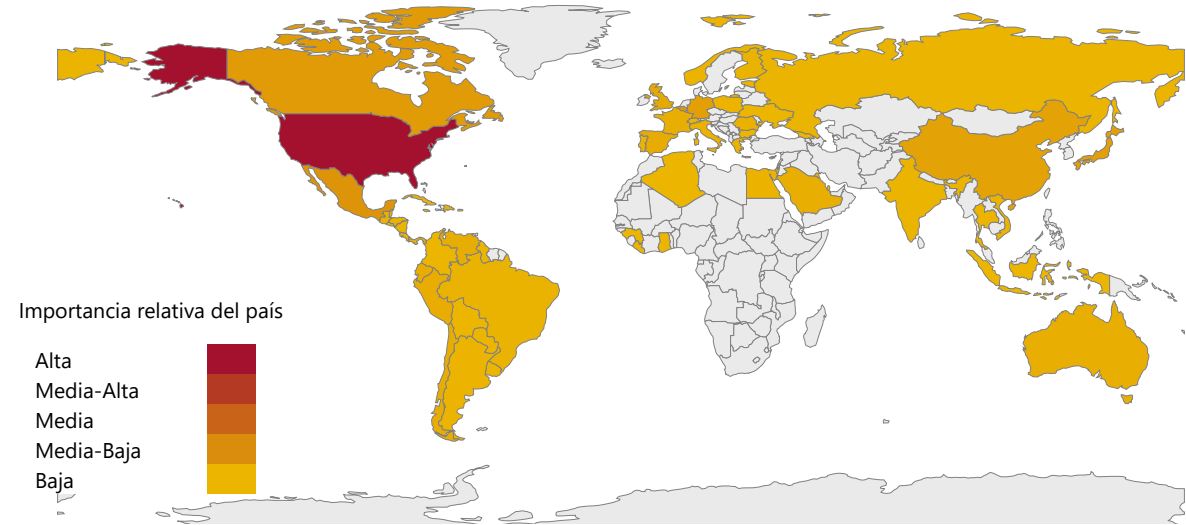
Participación y variación anual - I trimestre de 2026



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera. Exportaciones por país de destino

Nivel y variación anual - I trimestre de 2026



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Exportaciones de café verde

-21,5 %

Variación anual

Exportaciones sin café verde

19,2 %

Variación anual

Las exportaciones totales en dólares de la región Central Cafetera registraron caída anual en el primer trimestre de 2026, luego de dos años de aumentos. Lo

anterior se debió a menores ventas de productos relacionados con café, los cuales tuvieron como destino a Alemania, Bélgica y Estados Unidos, reducciones que no pudieron ser contrarrestadas por los mayores envíos al exterior de bienes manufacturados. A su vez, los principales departamentos que propiciaron la disminución a nivel regional fueron Huila, Caldas y Risaralda, y en menor medida Quindío y Caquetá; mientras que Tolima exhibió crecimiento.

En lo referente a las exportaciones de café sin procesar, estas presentaron un descenso anual de 21,5% en el acumulado de los primeros tres meses del año. En

el resultado incidió una menor cotización del grano en dólares frente al primer trimestre de 2025 y un bajo volumen enviado. Asimismo, la disminución de Caldas fue la que más influyó en la caída de la región, dadas las menores facturaciones registradas con Estados Unidos, Bélgica y Alemania. En segundo lugar, se ubicó Huila, donde se redujeron los envíos hacia Alemania, China y Japón, y en el tercer puesto estuvo Risaralda, departamento que reportó variaciones negativas con Estados Unidos, Japón, Canadá y Alemania.

Entretanto, las ventas externas de productos diferentes a café verde evidenciaron un crecimiento anual de 19,2% en el periodo de análisis. De nuevo se destacaron

las exportaciones de preparaciones alimenticias, en especial las de café liofilizado enviado desde Caldas a México y Estados Unidos, así como de extractos, esencias y concentrados de café del Tolima hacia territorio estadounidense. También, los envíos de pescados procedentes del Huila aumentaron, además de frutos comestibles, entre los que sobresalieron los aguacates de la variedad *Hass* desde Risaralda para Países Bajos y España.

Por el contrario, el rubro de máquinas mecánicas fue el de mayor contribución negativa a la variación total regional sin café. Lo anterior fue debido a bajas ventas

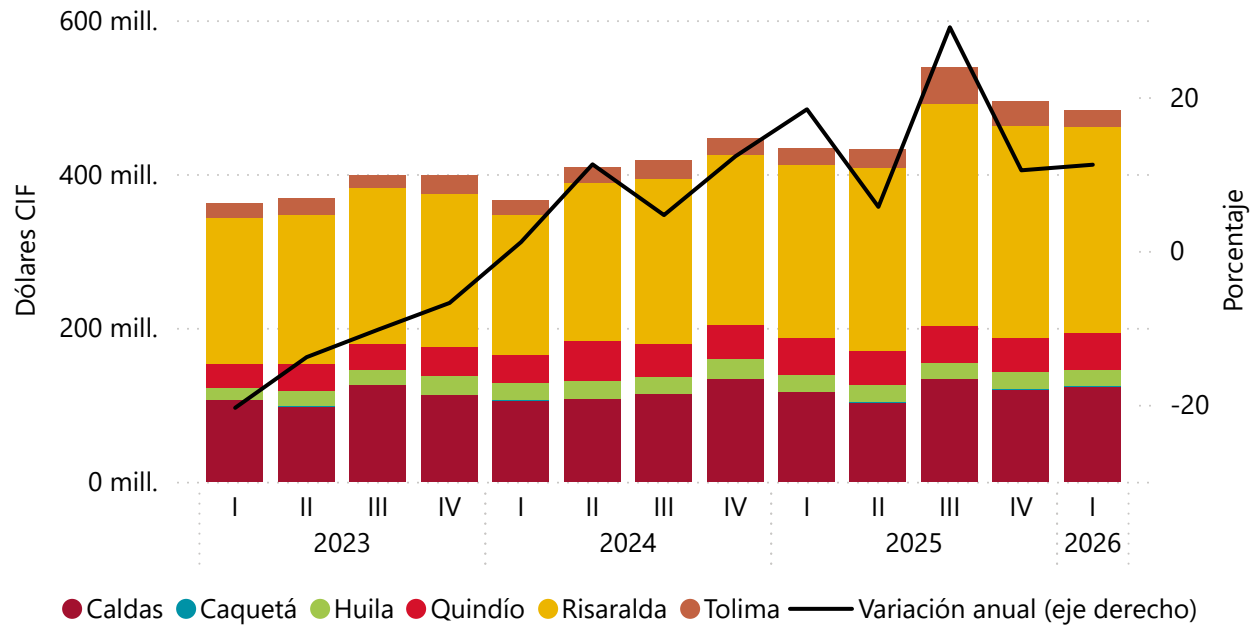
desde Caldas hacia Argentina, Guatemala y Perú. De manera similar, los productos de galletería, así como los de papel y cartón exportados por Risaralda registraron disminución, los primeros por menores envíos a Venezuela y Cuba, y los segundos por reducción con Estados Unidos. Igualmente, el cacao y sus preparaciones evidenció descenso, ante la caída en las exportaciones desde Huila hacia Italia y España.





Central Cafetera. Importaciones totales

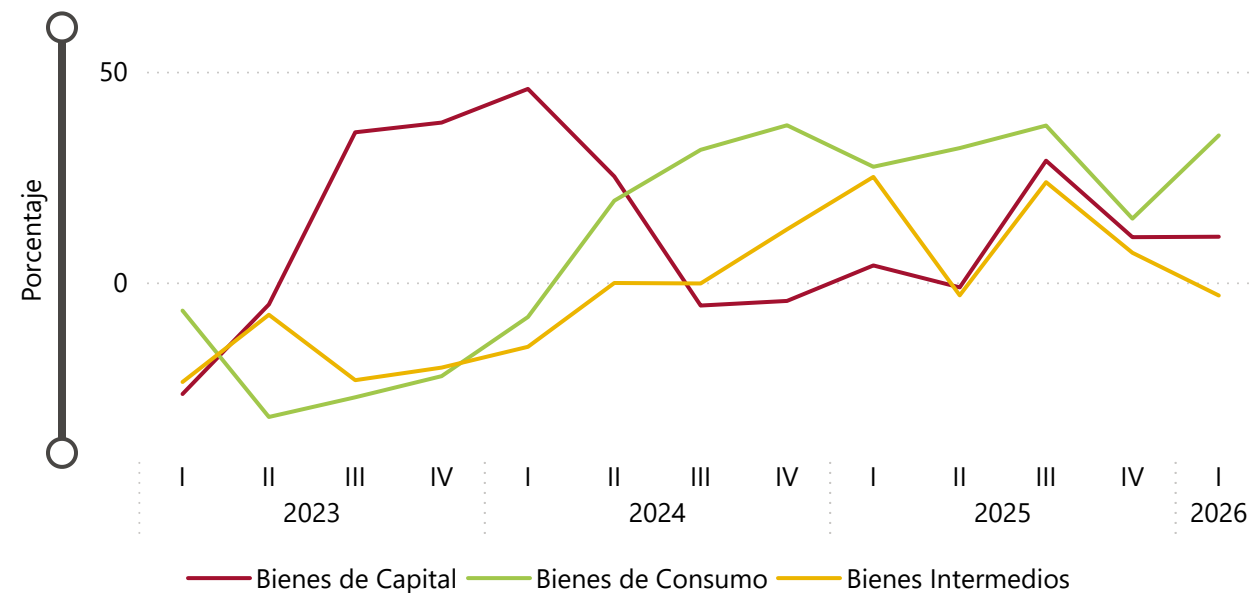
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Importaciones según uso o destino económico (CUODE)

Variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Las importaciones de la región exhibieron crecimiento anual en el acumulado de enero a marzo de 2026, ligeramente superior al del trimestre previo. En el

resultado influyó principalmente el aumento de las compras de bienes de consumo duraderos, y en menor medida de bienes de capital para la industria y materiales de construcción. No obstante, las materias primas para el sector manufacturero y los bienes de consumo no duraderos mostraron disminución, lo que impidió que el incremento regional fuera mayor.

De acuerdo con lo anterior, la clasificación según uso o destino económico que más aumentó en el primer trimestre fue la de bienes de consumo. En este grupo

sobresalieron las importaciones de vehículos de transporte particular, en especial de motocicletas compradas a China e India, lo que también estuvo relacionado con el incremento de las ventas de estos automotores en la región (ver lienzo Comercio). Igualmente, se registró crecimiento en máquinas y aparatos de uso doméstico como refrigeradores y congeladores, así como en cocinas procedentes de China.

De manera similar, los bienes de capital presentaron una variación anual positiva entre enero y marzo de 2026. El comportamiento fue promovido por las mayores

adquisiciones de maquinaria industrial traída desde China y Alemania; además de las compras de materiales de construcción como tubos y perfiles de hierro o acero, y artículos de plástico, todos de origen chino. A su vez, las partes y accesorios de equipo de transporte provenientes de China y Japón evidenciaron aumento en el periodo de estudio.

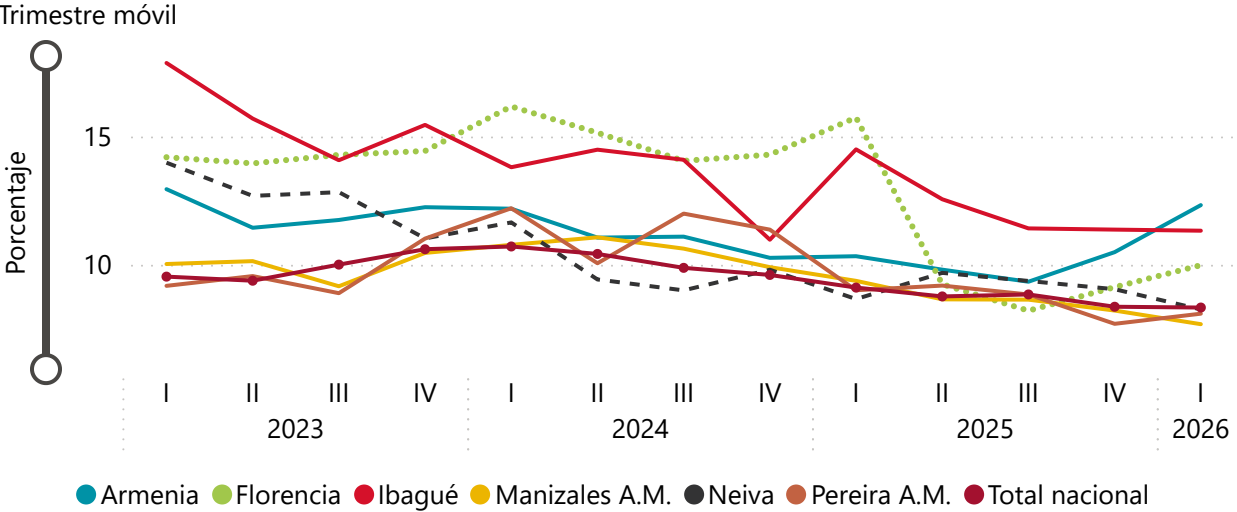
Por el contrario, los bienes intermedios reportaron disminución en el primer trimestre, luego de un menor ritmo de ascenso en el lapso anterior. Los productos

agropecuarios no alimenticios mostraron la reducción más alta, en especial por las bajas compras de papeles para uso doméstico, de higiene o de tocador importados de Trinidad y Tobago, Perú y Brasil, además de pasta química de madera desde Chile. Asimismo, los productos químicos y farmacéuticos procedentes de Estados Unidos y Corea del Sur presentaron descenso.



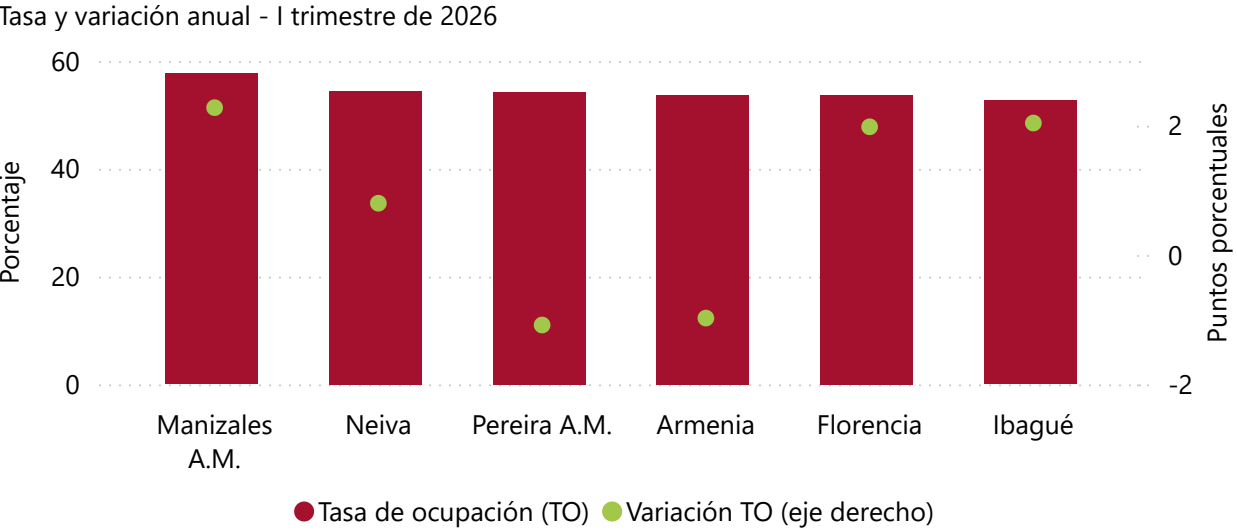


Central Cafetera. Tasa de desocupación (TD)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

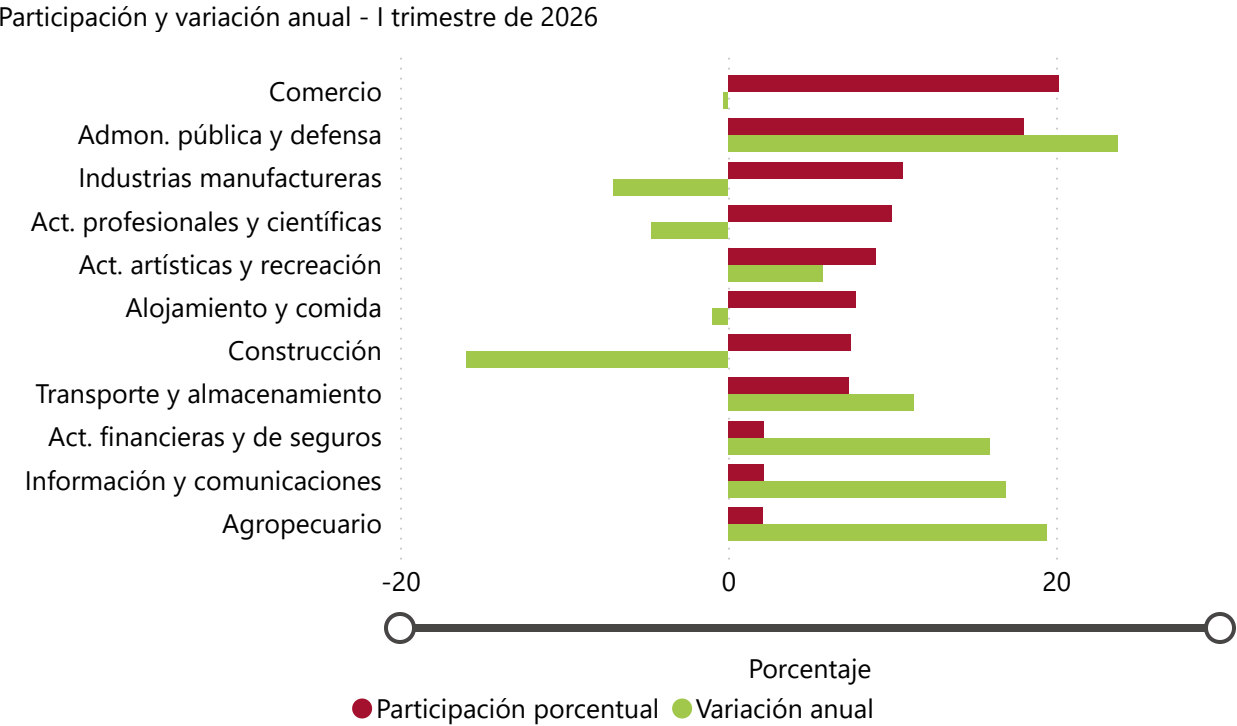
Central Cafetera. Tasa de ocupación (TO)



Seleccione: Tasa de ocupación Tasa global de participación

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera. Ocupados por principales ramas de actividad económica



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Tasa de informalidad por ciudades a marzo de 2026

Armenia

42,6 %

Florencia

54,0 %

Ibagué

46,3 %

Manizales A.M.

35,1 %

Neiva

43,7 %

Pereira A.M.

38,9 %

En el trimestre móvil terminado en marzo de 2026, la tasa de desocupación (TD) para el agregado regional volvió a caer, pero a menor ritmo. La TD exhibió la sexta contracción consecutiva, continuando con la tendencia descendente que inició a finales de 2024. La reducción estuvo explicada por el incremento en la cantidad de ocupados en Central Cafetera (2,4%) que superó la variación de 0,7% en la fuerza de trabajo (FT), lo que se tradujo en cerca de 18.000 personas que salieron del desempleo. Entretanto, menores TD se evidenciaron en la mayoría de las ciudades capitales de la zona, con excepción de Armenia que ajustó dos trimestres seguidos de incrementos.

La tasa de ocupación (TO) completo ocho periodos continuos con variaciones positivas, aunque exhibió una fuerte desaceleración frente al dato previo. El incremento en la TO y la mayor cantidad de personas ocupadas a nivel regional, estarían explicando en buena parte el mayor consumo de bienes durables en Central Cafetera. Por ramas, administración pública, transporte junto con actividades artísticas y de entretenimiento fueron las que demandaron más personal durante el primer trimestre de 2026, no obstante, construcción e industria manufacturera prescindieron de alrededor de 25.000 personas entre enero y marzo de 2026 en relación con el mismo periodo del año previo.

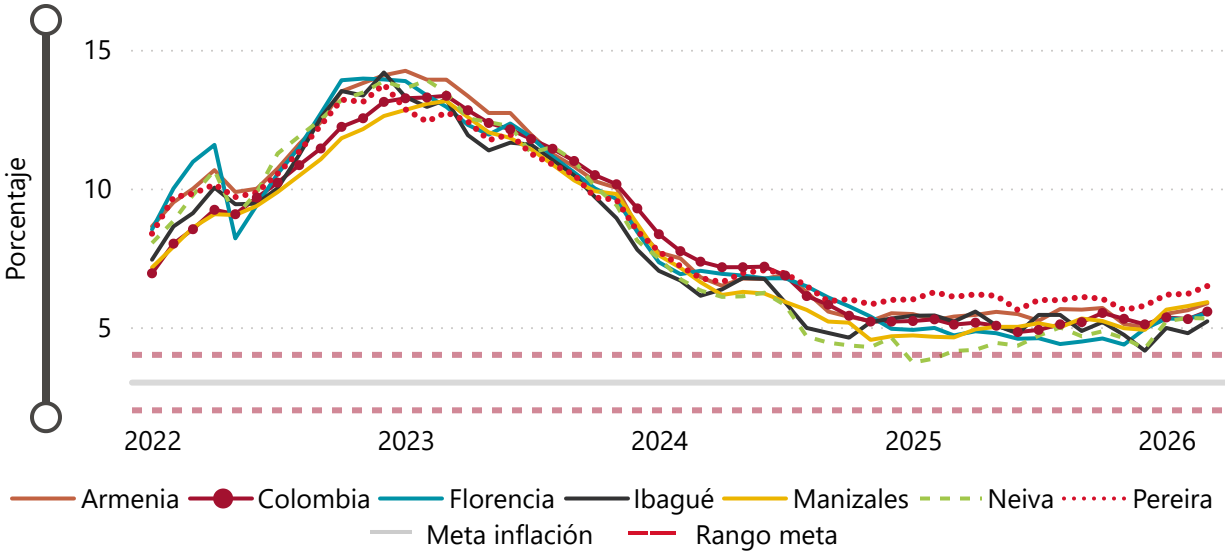
La tasa global de participación (TGP) de Central Cafetera registró la primera contracción anual luego de siete periodos consecutivos de ascensos. La menor TGP observada a nivel regional se explicó ante las variaciones negativas registradas en Florencia y Pereira y su área metropolitana (A.M.), ya que en Ibagué se mostró invariable y en el resto de las ciudades aumentó. Además, el incremento en la cantidad de personas que se sumaron a la oferta laboral fue inferior al de la población en edad de trabajar, lo que implicó que los individuos fuera de la fuerza de trabajo aumentaran durante el periodo de análisis.

La tasa de informalidad (TI) se redujo en 1,8 puntos porcentuales para el agregado regional, luego de que durante 2025 se deteriorara. La mejora registrada por el indicador se habría sustentado en gran parte al incremento que exhibió la posición ocupacional "Obrero, empleado del gobierno", que a su vez estuvo en línea con los 39.000 nuevos puestos de trabajo que registró la rama de administración pública en su comparativo anual. Entretanto, Manizales A.M. exhibió la menor TI en la región (35,1%) y se ubicó en el tercer puesto entre las 23 ciudades que componen la medición del DANE.



Central Cafetera y Colombia. Inflación anual

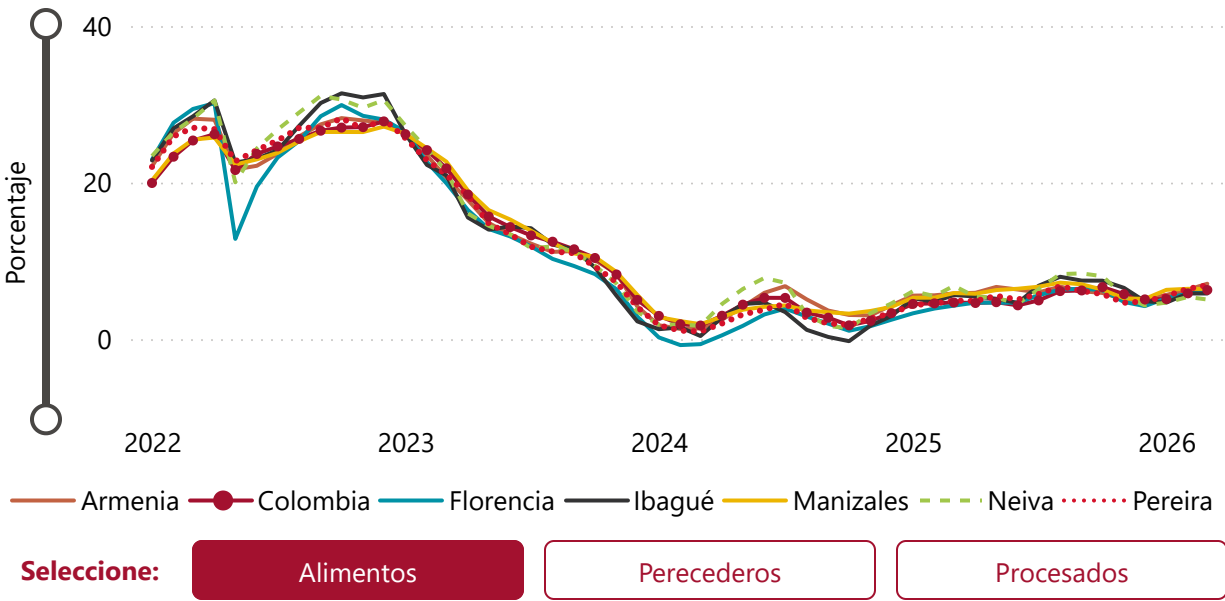
Variación anual del IPC



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera y Colombia. Inflación anual alimentos

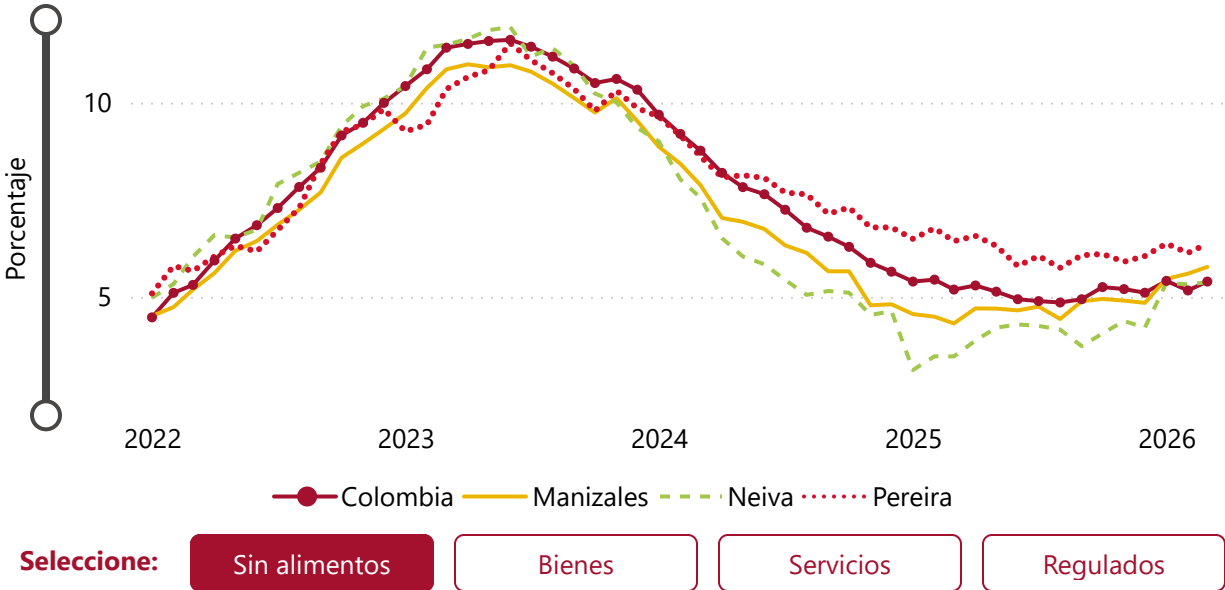
Variación anual del IPC



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera y Colombia. Inflación anual sin alimentos

Variación anual del IPC



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

La mayor inflación en la región a marzo de 2026 se presentó en:

Pereira
Ciudad

6,48 %
Variación anual

La menor inflación en la región a marzo de 2026 se presentó en:

Ibagué
Ciudad

5,21 %
Variación anual

La inflación anual de las seis ciudades de la región creció en marzo de 2026 a un ritmo superior que el registro de diciembre del año anterior. El resultado se debió a la mayor cotización de los alimentos, atribuido a lluvias de meses precedentes, además de algunos bloqueos viales y al incremento en gastos logísticos y materias primas. A su vez, influyó el crecimiento en costos de nómina por la subida del salario mínimo y la reforma laboral, así como la indexación de precios a tasas que estuvieron por encima de la meta del Banco de la República del 3,0%.

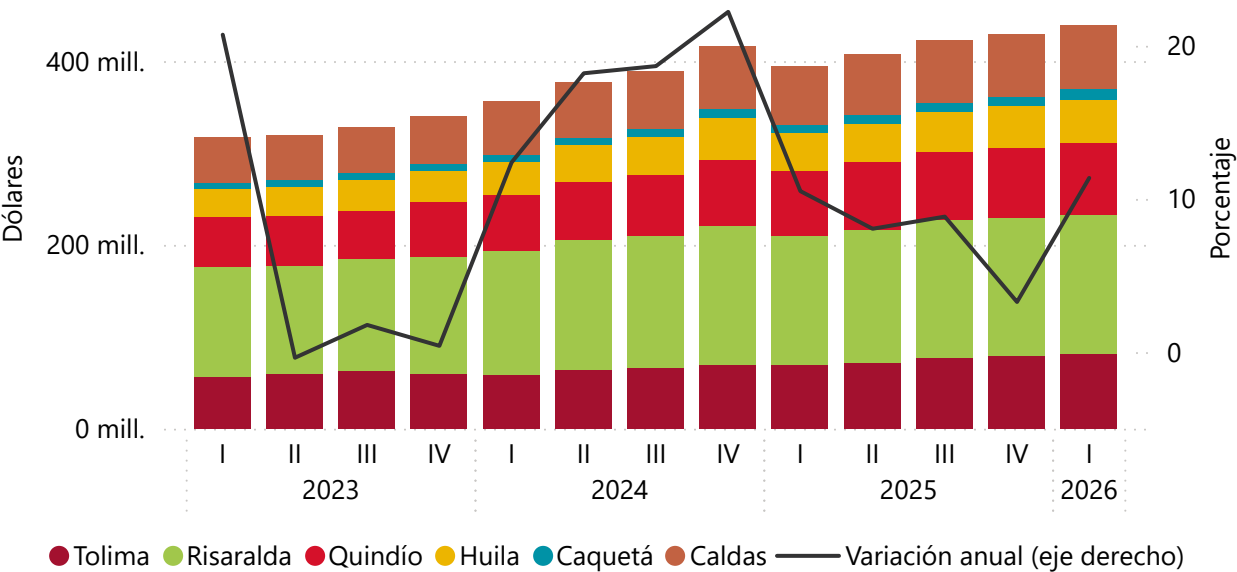
En lo referente a las cotizaciones de los alimentos, estas presentaron una mayor alza en todas las capitales de la zona Central Cafetera durante marzo. Lo anterior se explicó por el alto precio de los productos perecederos, destacándose en Manizales, Pereira y Neiva las variaciones positivas de la naranja, el tomate de árbol, el plátano y el tomate chonto. Por su parte, los procesados mostraron un menor aumento en Manizales y Neiva, comparando el registro de marzo de 2026 frente al de diciembre del año previo; mientras que en Pereira el resultado fue similar.

En cuanto a la inflación sin alimentos, también registró incremento en Manizales, Pereira y Neiva. Lo que más presionó al alza fue el rubro de servicios, por los aumentos en comidas fuera del hogar y arriendos, aunque estos fueron menores a lo proyectado por el Emisor. Asimismo, hubo una mayor cotización en los servicios de comunicación. Entretanto, los bienes aumentaron, en especial los artículos en oro, plata y piedras preciosas por el encarecimiento de insumos; no obstante, esta subida en la canasta de bienes fue aminorada por la suspensión del decreto gubernamental que impactaba el impuesto a los cigarrillos y licores. A su vez, los regulados tuvieron un menor ascenso en Pereira y Neiva, dada la reducción en los combustibles, además del gas en la última ciudad.

Si bien Ibagué continuó exhibiendo la menor inflación a nivel regional, el resultado de marzo fue mayor que el de diciembre. En esta ciudad se dio una presión al alza por parte de los precios de los restaurantes y hoteles, recreación y cultura, así como de la división de información y comunicación, última que también influyó en la variación total de Armenia y Florencia, además del incremento en alimentos y bebidas, que pudo estar explicado por condiciones climáticas adversas para algunos cultivos, cierres viales y extensiones de ciclos agropecuarios.

Central Cafetera. Ingreso de remesas

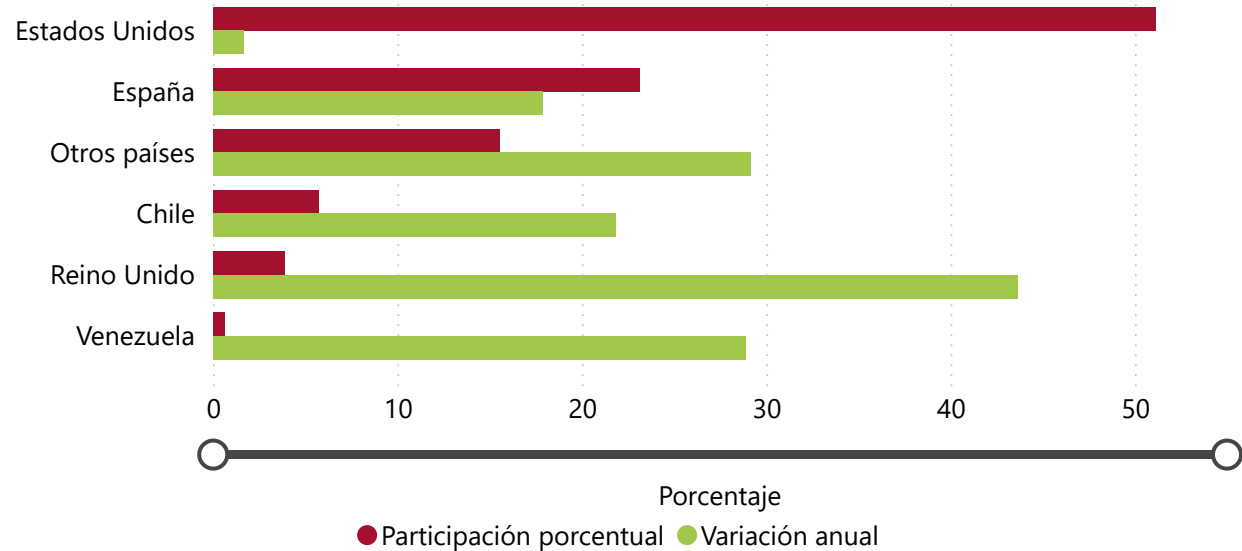
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: Banco de la República.

Central Cafetera. Ingresos de remesas por país de origen

Participación y variación anual - I trimestre de 2026



Fuente: Banco de la República.

Remesas en dólares

438,7 mill.

Dólares

11,4 %

Variación anual

Remesas en moneda local

1,6 bill.

Pesos

-1,7 %

Variación anual

Durante el primer trimestre de 2026, los ingresos por remesas continuaron en ascenso, con un incremento anual superior al observado en el periodo previo. La región Central Cafetera recibió 438,7 millones de dólares por este concepto y alcanzó niveles máximos históricos. No obstante, al expresar este monto en moneda local, utilizando el promedio trimestral de la TRM, se evidenció una reducción frente al mismo trimestre de 2025, explicada por la apreciación del peso colombiano frente al dólar.

Todos los departamentos de la región recibieron una mayor cantidad de divisas por parte de los trabajadores en el exterior. Tolima y Risaralda contribuyeron en mayor medida al resultado; el primero por el aumento de las transferencias provenientes de otros países y el segundo por mayores envíos desde España y Reino Unido. En Caldas, Quindío y Huila el crecimiento estuvo impulsado por las remesas de España, aunque en los dos últimos fue favorecido además por el agregado de otros países. Por su parte, Caquetá evidenció el mayor incremento, aunque con la menor participación en el total regional.

En cuanto al origen de las remesas, Estados Unidos se mantuvo como el principal emisor, con una participación de 56,0%. Si bien los flujos de divisas desde este país crecieron, registraron la variación anual positiva más baja y la segunda menor contribución al resultado. Por su parte, España y el agregado de otros países fueron los que aportaron en mayor medida al crecimiento, seguido de Reino Unido y Chile respectivamente. Finalmente, Venezuela continuó mostrando un desempeño positivo, aunque con una baja participación.