

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1815



EJE CAFETERO

IV TRIMESTRE DE 2023

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

LORO OREJIAMARILLO
OGNORHYNCHUS ICTEROTIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



EJE CAFETERO

IV TRIMESTRE DE 2023

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

ISSN 2665-1815

El Boletín Económico Regional es una publicación de la Sección de Sucursales Regionales de Estudios Económicos, Departamento Técnico y de Información Económica, Banco de la República.

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-ejecf.tr4-2023>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Diego H. Rodríguez Hernández

Jefe Regional

Equipo técnico:

Ana M. López Soto

Bernardo González Lozano

Fabio A. Agudelo Vanegas

Luis A. Gutiérrez Arango

Palabras clave del Boletín Económico Regional: agropecuario, demanda interna, disminución, 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
II.	Minería.....	7
III.	Industria.....	8
IV.	Servicios públicos.....	9
V.	Construcción.....	10
VI.	Comercio y turismo.....	12
VII.	Transporte.....	14
VIII.	Sistema financiero.....	17
IX.	Comercio exterior.....	18
X.	Mercado laboral.....	23
XI.	Precios.....	25
XII.	Otras variables económicas	27

Panorama económico

Durante el cuarto trimestre del año, la economía del Eje Cafetero mostró resultados desfavorables en el comparativo anual, pero menos acentuados que el periodo anterior. La producción industrial, las ventas empresariales y la construcción descendieron, afectadas por la debilidad de la demanda. Entretanto, las matrículas de vehículos y la venta de vivienda nueva siguieron cayendo ante las altas tasas de interés y menor capacidad de gasto de los hogares. En contraste, el sector agropecuario creció, pese a que la producción y trilla de café mantuvieron un balance negativo; en ese sentido, las menores exportaciones del grano redujeron el total de ventas de productos al exterior, mientras que las importaciones siguieron descendiendo. Por su parte, tras la desaceleración económica observada a lo largo del año, el mercado laboral mostró signos de estancamiento y deterioro, en tanto la inflación continuó desacelerándose, especialmente en el componente de alimentos.

En el cuarto trimestre del año los indicadores oficiales disponibles para el Eje Cafetero mostraron resultados mayormente negativos de la economía, dada la débil demanda interna, ante incertidumbre y menor disponibilidad de gasto, así como elevados costos de financiación y precios de venta.

El sector primario habría mostrado un leve crecimiento, ante la recuperación en los despachos de alimentos perecederos, así como una buena dinámica de la producción porcina y lechera, y extracción de oro. No obstante, la recolección de café siguió sin alcanzar los niveles de un año atrás, por lo que las exportaciones siguieron en negativo.

Entretanto, el sector secundario continuó en descenso. La producción manufacturera disminuyó, afectada por menores pedidos, en particular en Caldas. Por rubros, se observó afectación en alimentos y bebidas, mientras que algunos ítems en Risaralda se vieron beneficiados de mayor demanda externa. En cuanto a la construcción, el área causada profundizó la caída, completando tres trimestres con disminución; igualmente, se redujo el área en proceso y los despachos de cemento hacia la región.

Para el sector terciario la información disponible indicó un balance mixto. Las ventas empresariales y el comercio de bienes durables (vehículos y motocicletas) continuaron en descenso, así como la comercialización de vivienda nueva, afectada por altas tasas de interés, cambios en la política de subsidios a la demanda y menor capacidad adquisitiva de los hogares. Por el contrario, aumentó la movilización terrestre y aérea de pasajeros, en línea con la mayor ocupación hotelera registrada en la región. De igual forma, aumentaron los despachos de carga por carretera, beneficiados entre otros, de los mayores envíos de alimentos perecederos y las ventas al exterior de productos diferentes a café.

En línea con esto último, las menores exportaciones del grano contrarrestaron la buena dinámica en el resto de los rubros, al tiempo que las importaciones se redujeron, en especial de materias primas para la industria y bienes de consumo duraderos y no duraderos, acorde con los resultados negativos de la industria y el comercio local.

En cuanto al mercado laboral, se reportó un estancamiento. Tras varios trimestres de resultados positivos, se observó aumento de la inactividad, disminución de la cantidad de personas ocupadas y aumento de los desempleados en el agregado de las tres ciudades capitales y sus áreas metropolitanas. Por su parte, se siguió consolidando una desaceleración de la inflación, ubicándola al cierre del año por debajo del total nacional y en cifras similares a las observadas a inicios de 2022.

I. Agropecuario

Durante el cuarto trimestre de 2023, la mayoría de las variables asociadas a la actividad agropecuaria del Eje Cafetero reportaron crecimiento. En primer lugar, el suministro de alimentos desde la región y el acopio de leche cruda para la industria regresaron a terreno positivo luego de los resultados inmediatamente anteriores, además, el sacrificio de ganado porcino procedente de la región continuó aumentando, pero a menor ritmo. Por su parte, las exportaciones de café junto con el ganado vacuno de la región llevado a sacrificio descendieron.

En este sentido, según el Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa) del DANE, entre octubre-diciembre de 2023 el suministro de alimentos¹ desde el Eje Cafetero hacia centros de acopio mayorista del país alcanzó 76.225 toneladas, aumentando 14,2 % en su comparativo anual y mejorando frente al periodo previo (Cuadro 1). El mejor desempeño en los despachos estuvo sustentando por los ascensos en los envíos de productos como naranja, plátano, banano criollo, guayaba y yuca. Entretanto, Medellín, Manizales, Bogotá y Neiva fueron los destinos hacia los que más se incrementó el suministro agrícola. Ahora bien, es de destacar que, pese a los resultados adversos observados durante el año, el agregado para los doce meses exhibió un crecimiento de 1,3 %, en parte por los resultados en Caldas (6,2 %) y Risaralda (3,8 %).

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

Principales productos	2022	Año 2022	2023				Año 2023	Total despachos 2023 - IV
	IV		I	II	III	IV		
Eje Cafetero								
Frutas	-9,5	-5,9	-4,6	1,9	-1,8	19,1	3,2	44.797
Tubérculos, raíces y plátanos	-20,1	-9,9	-16,3	-5,3	0,6	14,5	-2,6	23.509
Verduras y hortalizas	-4,4	-6,1	4,0	16,7	1,3	-8,0	3,1	7.920
Total Eje Cafetero	-12,5	-7,3	-7,8	1,2	-0,7	14,2	1,3	76.225
Caldas								
Frutas	-17,8	-7,7	-7,8	-0,2	5,3	41,4	8,6	19.728
Tubérculos, raíces y plátanos	-22,0	-15,6	-14,8	-16,1	9,0	17,8	-1,6	7.630
Verduras y hortalizas	-8,4	-8,0	6,3	42,8	29,0	0,9	19,8	1.268
Total Caldas	-18,6	-10,2	-9,1	-2,5	7,5	32,0	6,2	28.626
Quindío								
Frutas	-9,9	-7,1	-6,1	0,9	-7,1	6,9	-1,6	19.730
Tubérculos, raíces y plátanos	-27,7	-9,6	-25,0	-6,5	-4,7	18,2	-6,9	8.828
Verduras y hortalizas	-12,2	-8,3	-3,7	3,4	-9,4	-8,5	-4,8	3.500
Total Quindío	-15,4	-8,0	-12,2	-1,1	-6,7	7,8	-3,5	32.058
Risaralda								
Frutas	26,7	5,4	12,8	13,0	-4,6	2,2	4,9	5.339
Tubérculos, raíces y plátanos	-6,8	-3,3	-4,1	8,6	-0,6	7,0	2,4	7.050
Verduras y hortalizas	7,7	-2,7	11,9	20,8	1,8	-10,5	5,3	3.151
Total Risaralda	6,1	-0,4	4,4	12,7	-1,6	1,3	3,8	15.540

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

¹ No incluye procesados, cárnicos ni lácteos.

Por departamentos, Caldas fue el que motivó el crecimiento regional, debido al aumento de los despachos de naranja, guayaba, plátano y banano criollo hacia los centros de abasto de Medellín, Manizales y Bogotá; entretanto, Quindío se recuperó de los descensos de todo el año, en parte por el buen desempeño en el suministro de naranja, yuca y banano criollo a las ciudades de Medellín, Neiva y Manizales. Por último, Risaralda creció 1,3 % siendo el ascenso más modesto de la región, ante los mejores registros observados en el plátano y banano cuyo destino fue Medellín y Armenia.

Análogamente, el abastecimiento de panela desde la zona cafetera hacia las demás centrales de abasto del país creció 18,0 % entre octubre-diciembre de 2023 frente a igual lapso de 2022, aunque desaceleró su avance, tendencia que se observó durante todo este año. Ahora bien, el aumento regional estuvo sustentado por los incrementos en Caldas (34,2 %) y Risaralda (1,9 %).

Por su parte, el volumen exportado de café verde desde el Eje Cafetero en el último trimestre alcanzó 39.930 toneladas, con una reducción de 2,3 %, aunque esta fue inferior a la de los cinco periodos anteriores, cuando la Federación Nacional de Cafeteros venía señalando afectaciones derivadas de condiciones climáticas adversas (lluvias).

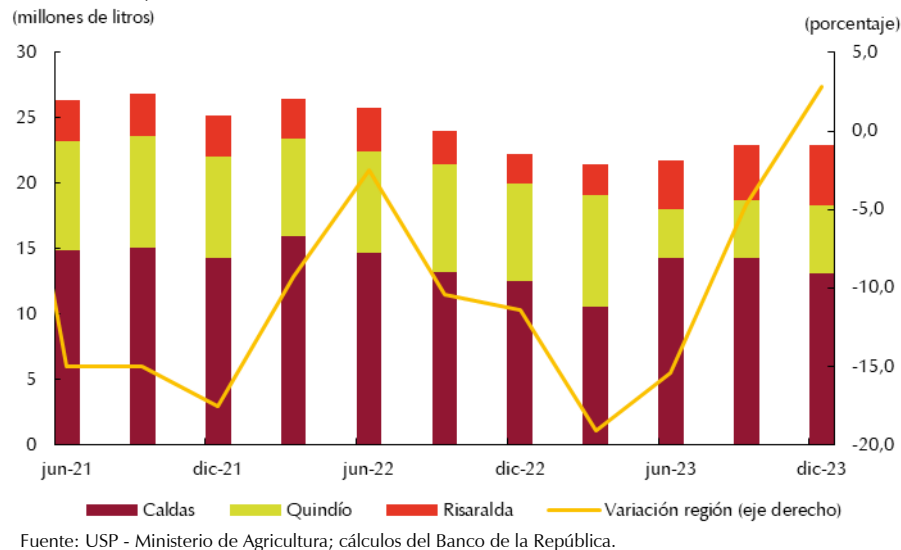
Quindío reportó 11.947 toneladas exportadas, con una disminución de 43,5 %, debido a menores ventas hacia Estados Unidos, Canadá, Bélgica, Corea del Sur y Alemania; en tanto Caldas y Risaralda con 23.046 toneladas y 4.936 toneladas, respectivamente, evidenciaron aumentos de 34,0 % y 96,5 %, en su orden, no obstante, estos incrementos no pudieron compensar la caída regional.

A su vez, el Eje Cafetero registró un descenso de 21,9 % en las ventas externas de café en volumen en el acumulado anual, al totalizar 149.892 toneladas, de las cuales Caldas y Quindío aportaron 91,3 % y también mostraron reducciones anuales por menores envíos hacia Estados Unidos en el primer departamento y a Bélgica en el segundo.

Entretanto, según la información brindada por la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura, el acopio de leche cruda por parte de las empresas procesadoras del Eje Cafetero alcanzó los 22,9 millones de litros, creciendo 2,8 % anual (Gráfico 1) durante el último trimestre de 2023, siendo el primer registro positivo luego de diez periodos consecutivos de caídas. Ahora bien, el comportamiento regional obedeció al significativo ascenso en Risaralda (101,0 %) y Caldas (5,2 %), contrario a Quindío que continuó en terreno negativo al descender 31,1 %, una reducción menor a los resultados anteriores.

A partir del precio promedio de leche cruda en finca publicado por el DANE, se observó que durante octubre-diciembre de 2023 en el Eje Cafetero el valor medio fue de 2.140 pesos, ascendiendo 8,5 % en relación con el mismo lapso de 2022, aunque hay que destacar que la variación fue menor frente a los tres primeros trimestres del año. Por departamentos, el mayor incremento se registró en Risaralda (13,8 %), seguido de Quindío (6,9 %) y Caldas (5,2 %).

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

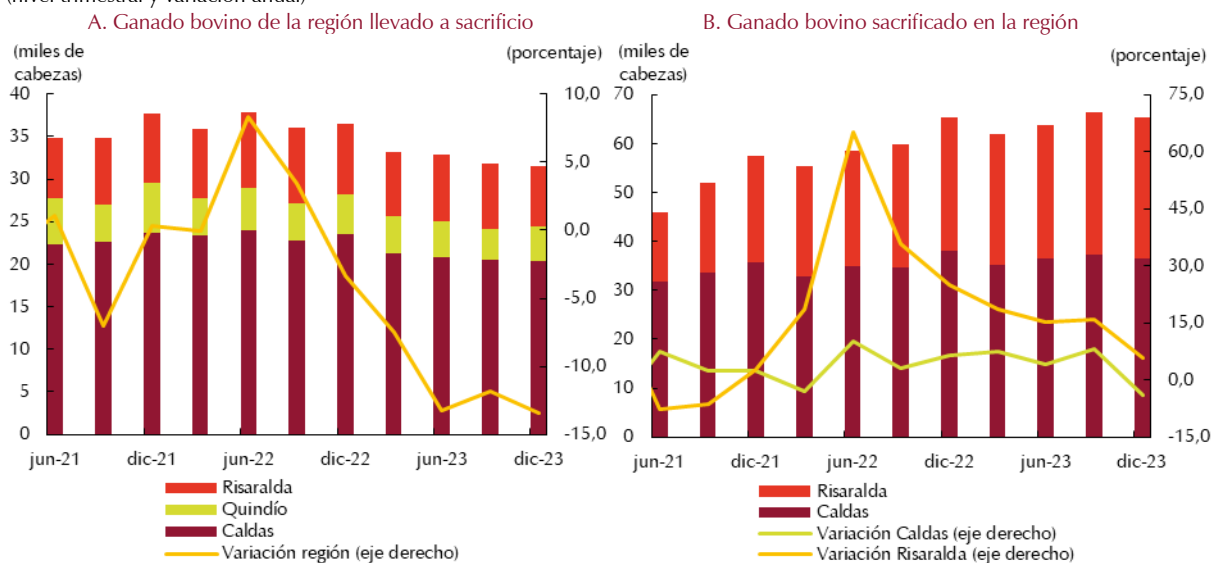


Por su parte, según la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE, durante el cuarto trimestre de 2023 el número de vacunos de la región que fueron llevados a sacrificio descendió 13,5 % frente al mismo lapso de 2022, profundizando la caída del trimestre previo y alcanzando cinco periodos en negativo (Gráfico 2, panel A). La reducción estuvo sustentada por las variaciones de -16,3 %, -13,1 % y -12,7 % en Quindío, Caldas y Risaralda, respectivamente.

Entretanto, el sacrificio llevado a cabo en las plantas ubicadas en Caldas y Risaralda alcanzó 65.450 cabezas durante el periodo de análisis, representando una tasa de crecimiento de 0,1 % en su comparativo anual, por el incremento observado en Risaralda (5,8 %), ya que Caldas se contrajo 4,0 % (Gráfico 2, panel B).

En cuanto a los porcinos procedentes de la región que fueron llevados a sacrificio entre octubre-diciembre de 2023, ascendieron 3,0 %, una variación 5,9 puntos porcentuales (pp) menor que la del trimestre anterior, debido a los incrementos observados en Quindío (5,0 %), Caldas (2,8 %) y Risaralda (1,3 %). Por su parte, el sacrificio de ganado porcino al interior de la región registró incremento anual de 8,3 % para el departamento de Risaralda según cifras del DANE, coincidente con la información del Fondo Nacional de la Porcicultura (PorkColombia), que registró crecimiento en el beneficio de carne de cerdo en este departamento, mientras que en el caso de Quindío y Caldas descendió.

Gráfico 2
Región Eje Cafetero. Sacrificio de ganado bovino^{PR}
 (nivel trimestral y variación anual)



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

II. Minería

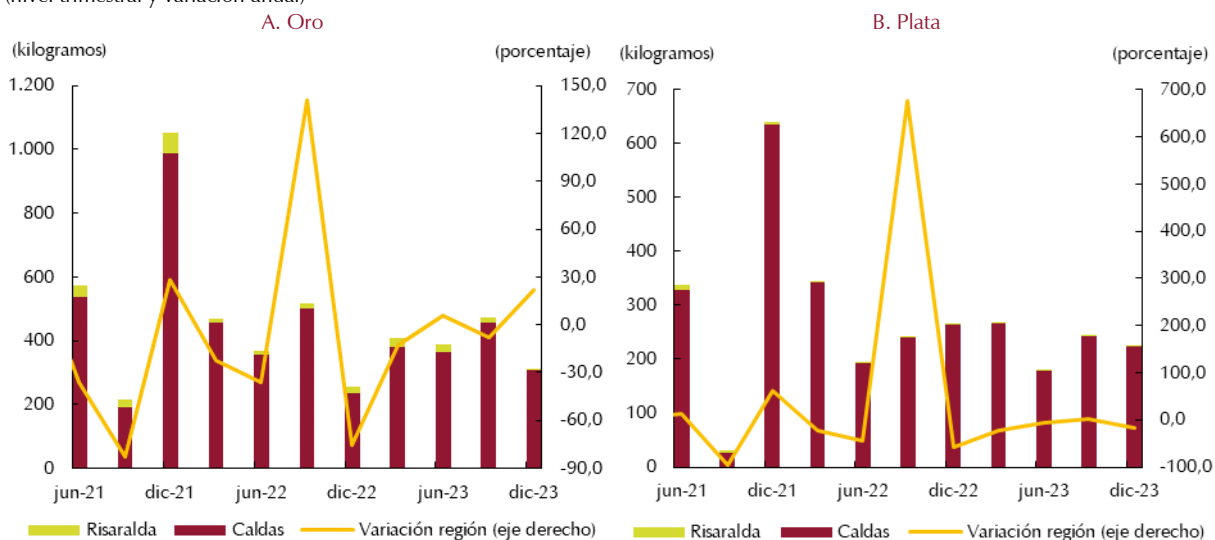
De acuerdo con la Agencia Nacional de Minería (ANM), la cantidad de oro extraído² en el Eje Cafetero durante el cuarto trimestre de 2023 fue de 313,3 kilogramos (kg), evidenciando un crecimiento de 21,8 % en términos anuales (Gráfico 3, panel A), motivado principalmente por el aumento de 43,4 % registrado en Marmato, municipio de Caldas con tradición minera que representó el 91,8 % de la producción aurífera de la región.

En cuanto a la extracción de plata, esta totalizó 223,6 kg para el Eje Cafetero, con una disminución anual de 15,8 % en el trimestre de análisis (Gráfico 3, panel B), en la cual influyó la menor producción en Marmato, con una reducción de 21,1 %; además, el municipio de Quinchía en Risaralda presentó un descenso de 45,3 %, no obstante, su participación regional fue menor al 1,0 %.

Cabe anotar que, pese a la alta producción de oro, el precio de referencia en pesos colombianos para la venta de este metal reportado por el Banco de la República tuvo una caída en promedio de 3,1 %, mientras que en el caso de la plata fue de -6,6 %. Por su parte, los precios de referencia para la liquidación de regalías, publicados por la misma entidad, registraron una reducción en promedio para el oro de 0,2 %, y un incremento para la plata de 1,2 %.

² La información publicada por la ANM es preliminar y corresponde al volumen de explotación de minerales asociados sobre los cuales los titulares mineros pagan regalías.

Gráfico 3
Región Eje Cafetero. Extracción de metales preciosos^{PR}
 (nivel trimestral y variación anual)



^{PR} Cifras preliminares.

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

De otro lado, en el acumulado del año la extracción de oro de la región fue de 1.581,5 kg, 1,6% menor frente a 2022, debido a las disminuciones en municipios de Caldas como La Dorada, Manizales, Palestina y Anserma, las cuales no pudieron ser contrarrestadas por el aumento de Marmato. Entretanto, la producción de plata fue de 914,3 kg, con una reducción anual de 12,5 %, sustentada en la variación negativa de Marmato.

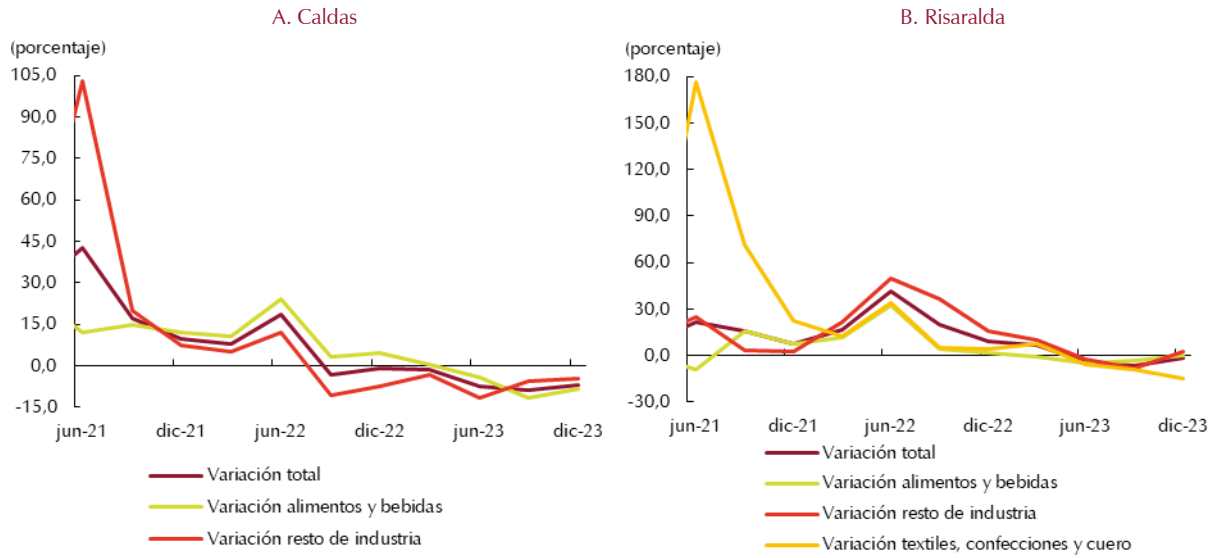
III. Industria

De acuerdo con la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) del DANE, durante el último trimestre de 2023 la producción real de la industria de Caldas y Risaralda tuvo un descenso menos acentuado que el de los dos informes previos (Gráfico 4), en el primer departamento con una variación de -7,0 % en promedio, y en el segundo de -1,4 %; en tanto las ventas manufactureras de Caldas disminuyeron 7,4 % y en Risaralda aumentaron 1,0 %.

La reducción de la actividad fabril en Caldas se debió a la caída en alimentos y bebidas, en gran medida por las menores exportaciones de café, así como baja producción de bebidas alcohólicas y golosinas. Igualmente, la categoría “resto de industria” presentó descenso, en parte sustentado por la disminución en la elaboración de minerales no metálicos y productos metalmecánicos dado el deterioro de la demanda.

De otro lado, el resultado de la producción manufacturera de Risaralda se explicó por la variación negativa de textiles, confecciones y cuero, rubro que fue afectado por desaceleración de la demanda y una alta base de comparación frente al año anterior. Asimismo, hubo una leve caída en alimentos y bebidas, mientras que “resto de industria” exhibió crecimiento, debido en cierta medida al aumento en equipo de transporte como motocicletas, y productos de papel ante mayor consumo nacional y externo.

Gráfico 4
Caldas y Risaralda. Producción real de la industria manufacturera^P
 (variación anual)



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

En cuanto al acumulado de 2023, hubo un comportamiento desfavorable en la industria regional, toda vez que Caldas y Risaralda evidenciaron reducciones en la producción respecto al año precedente de 6,3 % y 1,6 %, en su orden, en general por una alta base de comparación con los índices de 2022, debilitamiento de la demanda, alto costo y dificultades en la consecución de materia prima, incrementos en los precios del producto final y alza en las tasas de interés.

IV. Servicios públicos

Durante el cuarto trimestre de 2023 el consumo de energía eléctrica no regulada en el Eje Cafetero cayó 5,0 % frente a igual periodo de 2022, según la información registrada por la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía, completando cinco trimestres consecutivos con caídas cada vez más acentuadas (Gráfico 5, panel A). El comportamiento regional estuvo sustentado en el descenso de Caldas (-9,0 %); ya que Quindío (5,6 %) y Risaralda (0,5 %) incrementaron el consumo durante el periodo de análisis.

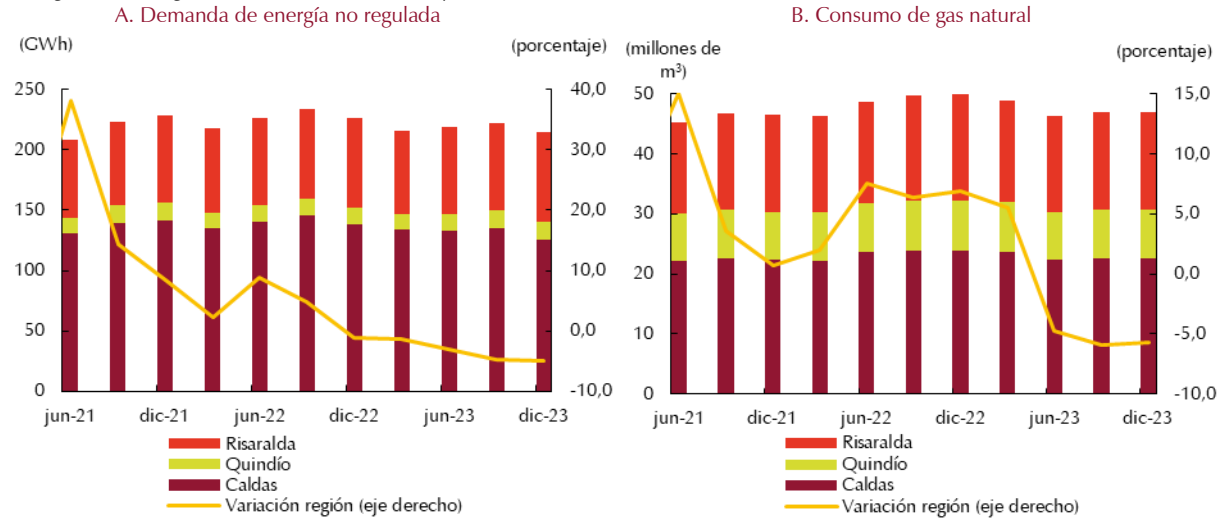
Análogamente, de acuerdo con la información suministrada por Efigas S.A., el uso de gas natural en la zona cafetera entre octubre-diciembre de 2023 exhibió una disminución anual de 5,6 % (Gráfico 5, panel B), dado el menor uso en sus tres líneas, siendo el uso industrial el de mayor contracción (-10,1 %), seguido por residencial y comercial, ambos con descenso de 2,9 %.

La menor demanda eléctrica por parte de grandes consumidores y de gas con destino industrial, estuvo en línea con el descenso de la producción manufacturera descrito en el capítulo previo, que a su vez estaría motivado por la cautela de las empresas ante el descenso de sus ventas, sobre todo dentro del territorio nacional.

Gráfico 5

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

(energía en GWh, gas natural en millones de m³ y variaciones anuales)



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

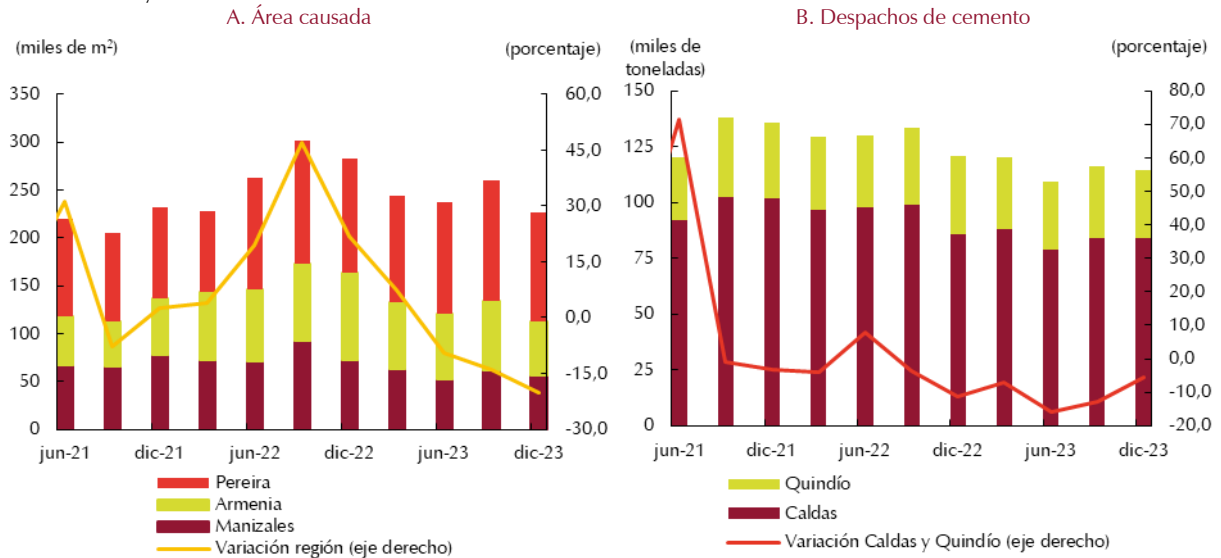
V. Construcción

De acuerdo con las variables asociadas a la actividad constructora del Eje Cafetero, el resultado para el último trimestre de 2023 fue negativo en relación con el mismo lapso de un año atrás. En primer lugar, el área causada prolongó la caída experimentada el periodo inmediatamente anterior, el área en proceso se contrajo por primera desde enero-marzo de 2022, además los despachos de cemento hacia la región, la venta de vivienda nueva y las licencias aprobadas cayeron, pero a menor ritmo. En cambio, el área culminada y el indicador de mezcla asfáltica se recuperaron, mientras que los costos de la construcción desaceleraron su crecimiento.

En este sentido, según la estimación de área causada publicada por el DANE, la construcción de edificaciones en el Eje Cafetero descendió 20,2 % entre octubre-diciembre de 2023 frente igual periodo del 2022; además, el agregado regional desmejoró con relación al trimestre previo y completó tres periodos en negativo, dadas las disminuciones en las obras de casas e institucionales (Gráfico 6, panel A). Por ciudades, Armenia fue la que más cayó con 37,8 %, debido a las reducciones en los destinos de casas e institucionales; le siguió Manizales con una variación de -22,5 % ante el menor avance en oficinas y comercio junto con institucionales. Por último, Pereira se contrajo 5,2 % por el bajo desempeño en la edificación de casas.

Entretanto, el área en proceso de construcción para las tres ciudades capitales del Eje Cafetero cayó 10,0 % anual, y fue la primera contracción registrada desde el periodo comprendido entre enero-marzo de 2022. Ahora bien, el desempeño regional estuvo sustentado en las disminuciones de Manizales (-21,4 %) y Armenia (-19,1 %) ante los descensos en destinos de comercio y apartamentos para la primera ciudad y educación, comercio y apartamentos para la segunda. Por su parte, Pereira fue la única que arrojó crecimiento al variar 8,9 % motivada por el buen desempeño en las líneas de hoteles, oficinas y educación.

Gráfico 6
Región Eje Cafetero. Área causada y despachos de cemento
 (nivel trimestral y variación anual)



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

Análogamente, de acuerdo con las Estadísticas de Cemento Gris (ECG) del DANE, los despachos de cemento hacia la región cafetera durante el último trimestre de 2023 descendieron 5,4 % frente a igual lapso del año previo (Gráfico 6, panel B), alcanzando seis periodos en negativo, pero reduciendo la caída del dato anterior. A todo esto, el resultado regional estuvo en línea con los registros del área causada, además, por departamentos se registraron reducciones en los envíos a Quindío (-13,5 %) y Caldas (-2,1 %).

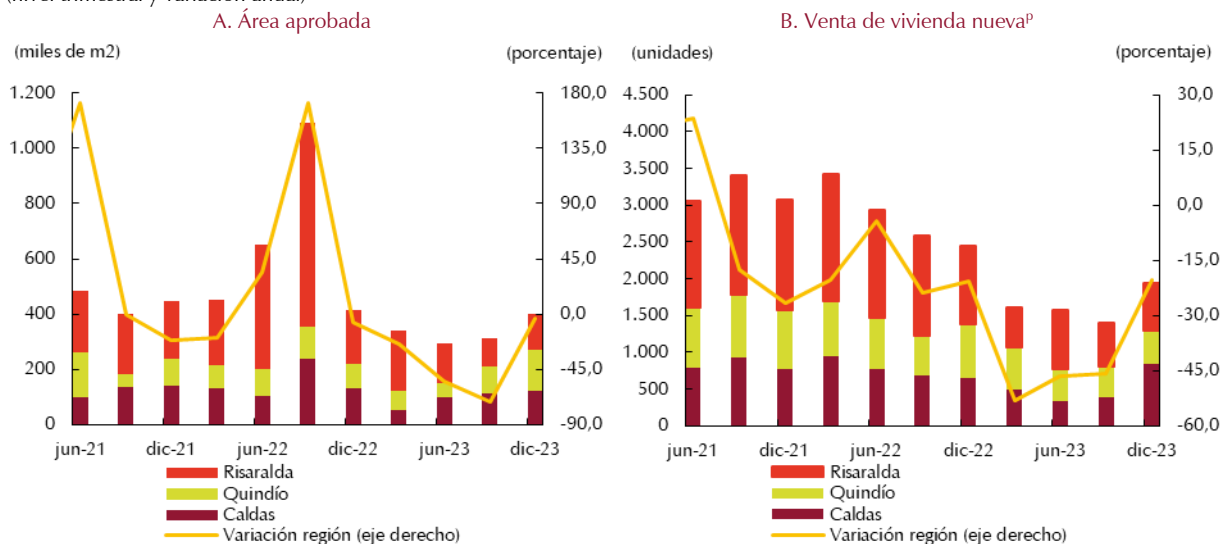
De otro lado, el área aprobada para construir en la región cafetera descendió 3,1 % en su comparativo anual, y aunque la reducción fue a un menor ritmo en relación con los trimestres previos, ajustó cinco periodos en negativo, sustentado por el bajo desempeño observado en el segmento no residencial (Gráfico 7, panel A). Por departamentos, la mayor contracción se registró en Risaralda (-32,6 %) por las disminuciones tanto en residencial como no residencial, seguido de Caldas (-7,0 %) ante el menor comportamiento en habitacional. Por su parte, Quindío aumentó 66,2 % dados los incrementos registrados en la línea residencial.

En cuanto a la venta de vivienda nueva, la información de Coordinada Urbana de Camacol continuó registrando caída por décimo trimestre consecutivo para la zona cafetera, al descender 20,4 % durante octubre-diciembre de 2023 frente a igual periodo de 2022 (Gráfico 7, panel B). Ahora bien, el agregado regional fue explicado por un contexto de débil demanda de bienes durables y, además, por los menores registros en Risaralda y Quindío ambos al descender 38,6 %, mientras que Caldas aumentó 29,8 %.

En cambio, el área culminada en el periodo de análisis se recuperó frente al trimestre previo, y creció 10,5 % anual, ante el significativo avance de Pereira al aumentar 51,1 % motivado por el incremento exhibido en los destinos de apartamentos, educación y comercio, mientras que en Manizales y Armenia el comportamiento fue de 0,2 % y -25,2 %, en su orden. De otra parte, aumentaron 6,2 % los despachos de mezcla asfáltica a Risaralda durante el trimestre, según el Indicador de Mezcla Asfáltica (IMA) del DANE, lo que indicaría un mejor desempeño en el componente de obras civiles.

Por último, es de anotar que el Índice de Costos de la Construcción de Edificaciones (ICOCED) para Manizales y Armenia arrojaron un incremento anual de 7,72 % y 7,36 %, respectivamente, inferiores a los datos registrados durante los tres primeros trimestres del 2023.

Gráfico 7
Región Eje Cafetero. Área aprobada para construir y venta de vivienda nueva^P
 (nivel trimestral y variación anual)



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

VI. Comercio y turismo

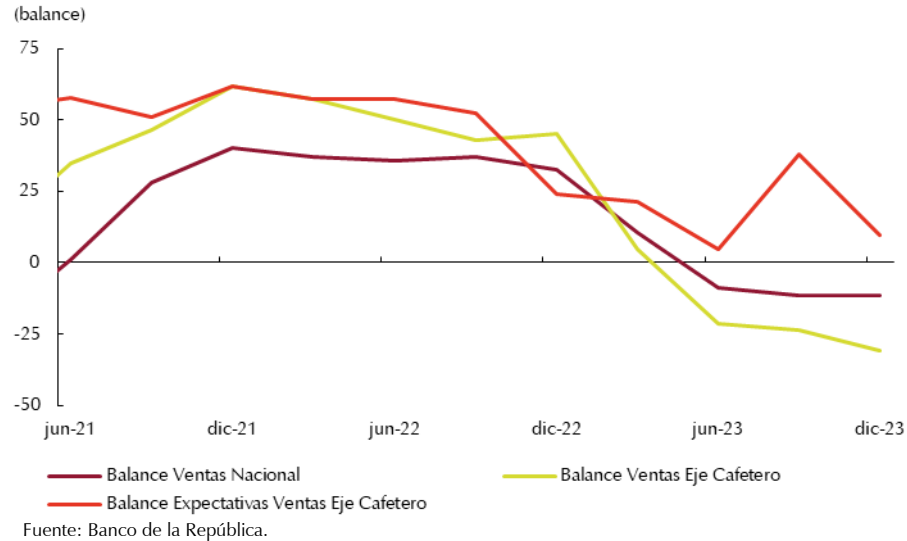
Durante el cuarto trimestre de 2023 las variables asociadas al comercio y turismo en la región cafetera registraron un balance heterogéneo frente a igual periodo del año anterior: el balance ventas empresariales y las matrículas de vehículos continuaron en terreno negativo, mientras que el mercado de motocicletas se recuperó al igual que la ocupación hotelera.

Según la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE) del Banco de la República, el balance promedio de ventas³ para el Eje Cafetero fue de -31,0 pp durante octubre-diciembre de 2023, completando tres trimestres en negativo y siendo la región con el menor desempeño de la medición (Gráfico 8). Por su parte, las expectativas frente al volumen de ventas en los próximos doce meses registraron un balance de 9,5 pp para el periodo de análisis, siendo inferior al último registro y revirtiendo el optimismo de los comerciantes de la zona.

Este desempeño negativo de las ventas podría estar explicado por menor capacidad de gasto de los hogares, ante el deterioro en las cifras del mercado laboral (mayor inactividad, ligera caída en el número de ocupados y aumento de desempleados), menor ingreso de remesas, mayores costos de financiación ante las altas tasas de interés para las líneas de consumo y tarjetas de crédito, así como una inflación que permaneció en niveles elevados pese a su dinámica de desaceleración.

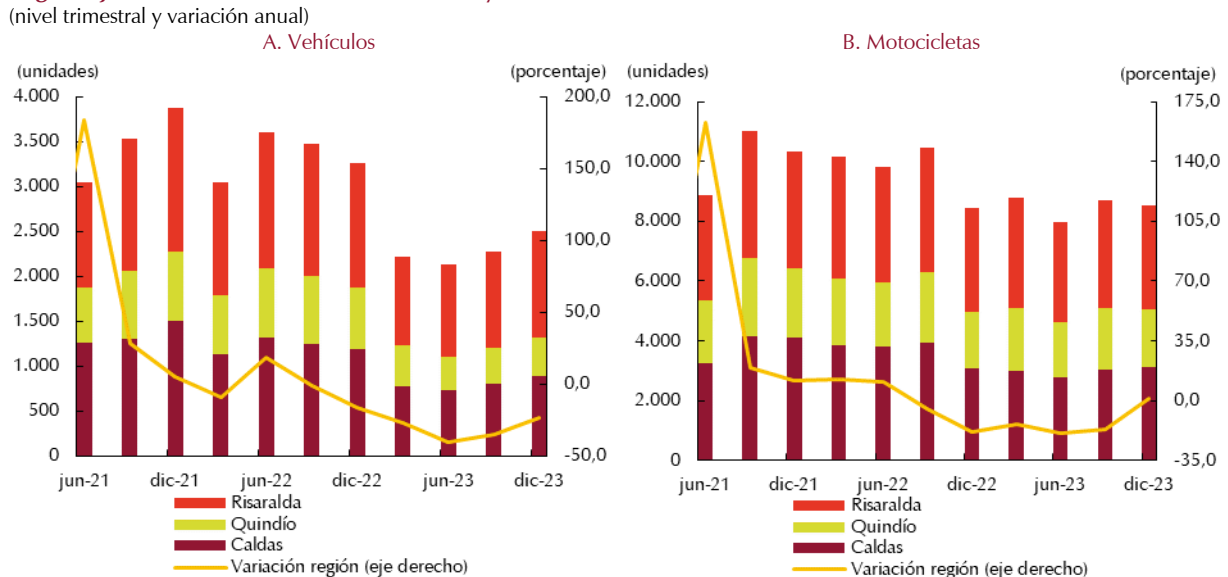
³ El balance corresponde a la diferencia entre el porcentaje de empresas que indicaron que el crecimiento del volumen de ventas en los últimos doce meses fue superior comparado con el crecimiento del volumen de ventas en los doce meses anteriores, y el porcentaje de empresas que indicaron que el crecimiento del volumen de ventas en los últimos doce meses fue inferior comparado con el crecimiento del volumen de ventas en los doce meses anteriores.

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



Asimismo, acorde con cálculos de ANDI-Fenalco del Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT), el total de matrículas de vehículos nuevos en el Eje Cafetero alcanzó las 2.498 unidades durante el último trimestre de 2023, descendiendo 23,3 % frente al año anterior, y aunque aminoró la reducción frente al periodo previo, completó seis trimestres en negativo (Gráfico 9, panel A). La caída en los tres departamentos de la región fue explicada en parte a que las elevadas tasas de interés continuaron desincentivando la demanda de bienes durables; además los mayores descensos se observaron en el segmento de automóviles y utilitarios.

Gráfico 9
Región Eje Cafetero. Matrículas de vehículos y motocicletas nuevas



Quindío matriculó 437 vehículos con una disminución de 36,4 %, siendo la mayor contracción de la región, explicada en la menor cantidad de matrículas de utilitarios, automóviles y camiones. Por su parte, Caldas cayó 25,1 %, al registrar 885 automotores, siendo los segmentos con más descensos el

de automóviles y utilitarios. Por último, Risaralda tuvo un registro de 1.176 unidades representando una variación anual de -15,2 %, motivada por la caída en la línea de automóviles y camionetas.

Por otro lado, y según la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), en el Eje Cafetero se matricularon 8.520 motocicletas durante octubre-diciembre de 2023 (Gráfico 9, panel B), retornando a terreno positivo luego de cinco trimestres de caídas. La variación regional de 0,9 % fue explicada por los resultados de Quindío (4,6 %) y Caldas (0,5 %), mientras que en Risaralda se contrajo 0,7 %.

Por último, y de acuerdo con la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), en el tercer trimestre de 2023 el porcentaje promedio de ocupación hotelera para el Eje Cafetero fue de 52,6 %, aumentando 5,1 pp en su comparativo anual (Cuadro 2), pese a una mayor tarifa promedio dado el levantamiento de la exención del impuesto al valor agregado de los servicios de alojamiento y hospedaje desde enero de 2023. Por departamentos, se evidenció un incremento de la ocupación en Caldas (8,2 pp), seguido de Risaralda y Quindío al aumentar 4,4 pp y 2,8 pp, en su orden. Estos buenos resultados coincidieron con el crecimiento de turistas extranjeros a la zona cafetera según Cotelco.

Cuadro 2

Región Eje Cafetero. Ocupación hotelera

(porcentaje de ocupación y diferencia anual en puntos porcentuales)

Región y departamentos	2022	Año 2022	2023				Año 2023	Diferencia anual 2023 - IV
	IV		I	II	III	IV		
Caldas	54,0	48,3	53,0	40,2	51,3	62,3	52,0	8,2
Quindío	52,8	49,2	43,3	39,4	51,2	55,6	46,8	2,8
Risaralda	58,5	58,8	56,7	53,8	61,3	62,9	59,0	4,4
Promedio Eje Cafetero	55,1	52,1	51,0	44,5	54,6	60,3	52,6	5,1

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

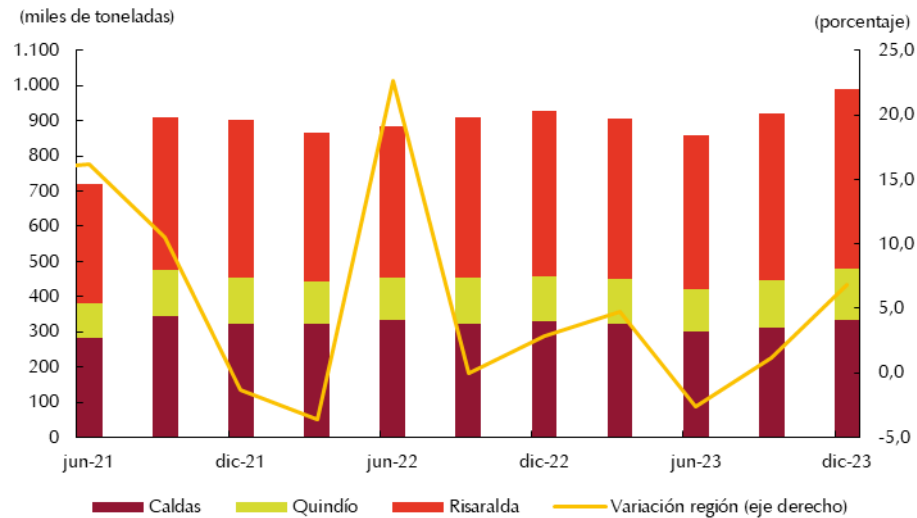
VII. Transporte

En relación con los resultados obtenidos por las variables asociadas al transporte durante el último trimestre de 2023, el Eje Cafetero arrojó un balance positivo en la modalidad terrestre y aérea, ya que se registraron incrementos en los despachos de carga y una mayor movilidad de pasajeros de transporte urbano e intermunicipal, además, las salidas aéreas desde los aeropuertos de la región se recuperaron luego de tres periodos consecutivos en negativo.

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 cuarto trimestre de 2023 registró 990.048 toneladas, aumentando 6,8 % frente a igual periodo de 2022 (Gráfico 10). Ahora bien, el crecimiento regional se sustentó en la mayor movilización de paqueteo, chatarra y jabón. Sin embargo, los envíos de jugos y alambres, varillas y tubos continuaron con caídas, aminorando el desempeño regional.

Por departamentos, los despachos de carga desde Quindío ascendieron 12,9 % anual ante los mayores envíos de azúcar, jabón, manufacturas en madera y de legumbres y hortalizas. Le siguió Risaralda con una variación de 9,0 % en parte por la movilización de paqueteo, preparaciones alimenticias y papel higiénico. Por último, Caldas registró una variación de 1,3 % anual, retornando a terreno positivo luego de tres trimestres consecutivos de caídas, dada la contribución en los traslados de chatarra.

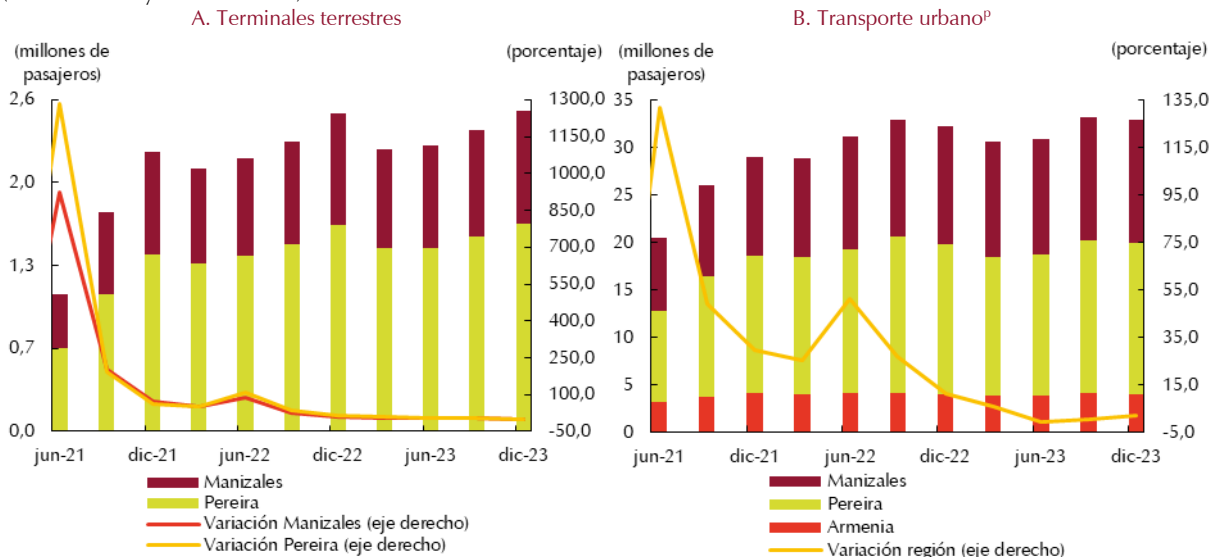
Gráfico 10
Región Eje Cafetero. Transporte terrestre de carga^P
 (nivel trimestral y variación anual)



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

Entretanto, durante octubre-diciembre de 2023 la movilización intermunicipal de pasajeros desde las capitales de Caldas y Risaralda registró aumento anual en relación con el mismo trimestre de un año previo, sin embargo, la tasa de variación fue menor a la registrada el periodo inmediatamente anterior, tendencia que inició desde julio-septiembre de 2022 (Gráfico 11, panel A). Ahora bien, la terminal de Manizales fue la que mayor crecimiento exhibió al registrar 1,6 %, seguida de la de Pereira (0,7 %).

Gráfico 11
Región Eje Cafetero. Salida de pasajeros por terminales terrestres y transporte urbano de pasajeros
 (nivel trimestral y variación anual)



^P Cifras provisionales.
 Nota 1: No se cuenta con la información histórica de la terminal de transporte de Armenia.
 Nota 2: El agregado de transporte urbano regional corresponde a la información de las tres ciudades capitales y sus áreas metropolitanas.
 Fuente: Terminales de transporte de Manizales y Pereira y DANE; cálculos del Banco de la República.

Asimismo, según la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) del DANE, la movilización municipal de usuarios en el Eje Cafetero alcanzó el traslado de 33,0 millones de personas durante el último trimestre de 2023, creciendo 2,3 % frente a igual lapso de 2022 (Gráfico 11, panel B) y mejorando frente al periodo inmediatamente anterior. El ascenso regional estuvo explicado por los incrementos en Manizales (4,6 %), Pereira (1,0 %) que regresó a terreno positivo y Armenia (0,2 %).

Por su parte, en relación con la información de la Aeronáutica Civil, la salida de pasajeros desde los aeropuertos de la región creció 4,2 % durante el cuarto trimestre de 2023, siendo el único registro trimestral positivo del año (Cuadro 3). Sin embargo, para el agregado anual el resultado fue una disminución de 8,0 %, dadas las menores frecuencias de vuelos ante el cese de operaciones de algunas aerolíneas desde y hacia el Eje Cafetero, además del retorno del 19,0 % de IVA a los tiquetes aéreos, luego de que este fuera del 5,0 % como medida para la recuperación del turismo durante pandemia. En este sentido, se observaron disminuciones para el 2023 en Manizales (-28,0 %) y Pereira (-9,8 %), mientras que Armenia aumentó 3,6 %.

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

Región y ciudades	2022	Año 2022	2023				Año 2023	Total 2023 - IV ^P
	IV		I	II	III	IV		
Manizales	-8,8	22,1	-10,8	-32,3	-35,0	-32,0	-28,0	11.685
Pereira	3,0	50,0	-11,2	-23,8	-8,4	5,7	-9,8	299.047
Armenia	50,9	90,7	32,8	-9,9	-6,9	6,5	3,6	91.803
Total Eje Cafetero	10,2	54,9	-4,5	-21,5	-9,4	4,2	-8,0	402.535

^P Cifras provisionales.

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

Por otro lado, se despacharon cerca de 17,1 millones de galones de diésel a las estaciones de servicio automotriz y fluvial del Eje Cafetero, según datos preliminares del Sistema de Información de Combustibles (SICOM) del Ministerio de Minas y Energía. Así, hubo una reducción de 2,2 % en el suministro, respecto a igual periodo de 2022 (Gráfico 12, panel A) mejorando el balance del trimestre previo, y acorde con los resultados positivos de la movilización terrestre de carga y pasajeros. Por departamentos, hubo un importante retroceso en Quindío (-12,2 %) y Caldas (-1,1 %), en contraste con Risaralda, donde aumentó 3,2 %.

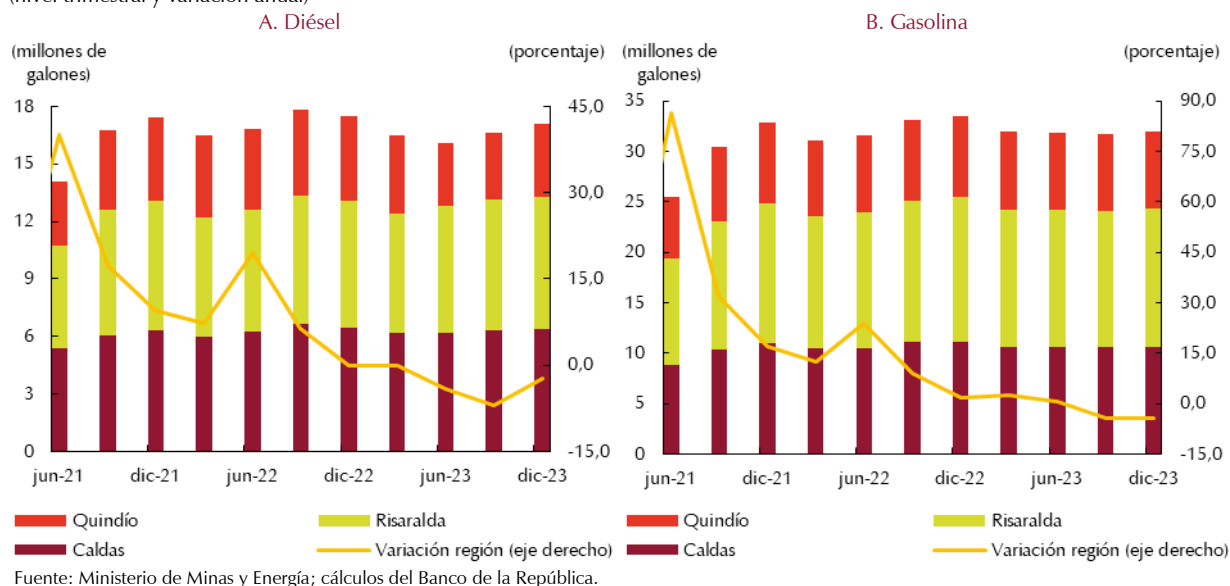
En cuanto a los despachos de gasolina a estaciones de servicio minorista, entre octubre y diciembre de 2023 se enviaron 32,0 millones de galones a la región, 4,4 % menos que un año atrás (Gráfico 12, panel B), y con caídas similares en los tres departamentos, en parte afectados por los aumentos en el precio del combustible.

En el acumulado del año, los despachos de combustibles hacia la región descendieron, acorde con la actividad económica menos dinámica que en 2022. Para gasolina, la reducción fue de 1,5 %, con descensos en Caldas, Risaralda y Quindío, mientras que en diésel la reducción fue más acentuada (-3,4 %), ante la importante caída en este último departamento (-15,4 %), que compensó el aumento de Risaralda (2,7 %).

Gráfico 12

Región Eje Cafetero. Despachos de combustible a estaciones de servicio automotriz y fluvial

(nivel trimestral y variación anual)



VIII. Sistema financiero

Entre octubre y diciembre de 2023, el número y valor de los desembolsos para la compra de vivienda nueva en el Eje Cafetero exhibieron incremento anual, mientras que los desembolsos hacia las actividades agropecuarias retornaron al plano negativo.

En este sentido, según el Reporte de Financiación de Vivienda elaborado por el DANE el número de nuevos desembolsos de créditos de vivienda aumentó 32,7 % para el agregado del Eje Cafetero durante el último trimestre de 2023 frente a igual periodo de 2022, además, mejorando el resultado del periodo inmediatamente anterior (Gráfico 13, panel A). En esta medida, los crecimientos exhibidos por Risaralda (68,3 %) y Caldas (43,7 %) fueron compensados por el descenso en Quindío (-17,5 %). Es de anotar, que la base de comparación del año pasado pudo verse afectada ante los cambios realizados por el gobierno nacional al programa de “Mi Casa Ya”.

Asimismo, el valor de los desembolsos para adquirir vivienda nueva en la región cafetera alcanzó los 123.502 millones de pesos constantes durante el cuarto trimestre del año, aumentando 26,4 % frente al mismo lapso de 2022 y regresando a terreno positivo luego de tres periodos de caídas (Gráfico 13, panel B). El comportamiento regional estuvo sustentado por los incrementos en Risaralda y Caldas de 56,7 % y 11,4 %, respectivamente, mientras que Quindío descendió 7,3 %.

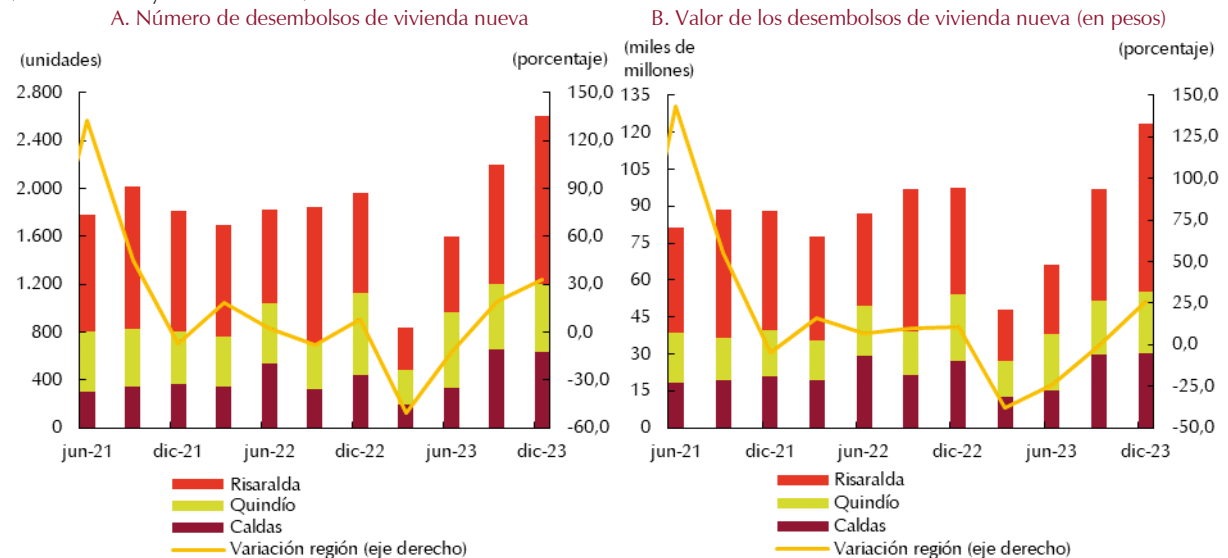
De otro lado, de acuerdo con la información del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro), los créditos concedidos en el Eje Cafetero registraron la suma de 292.181 millones de pesos colombianos (nominales) durante el cuarto trimestre de 2023, descendiendo 1,7 % frente a igual lapso del año anterior y desmejorando frente al periodo previo (Cuadro 4). Ahora bien, el menor desempeño exhibido estuvo sustentado por las disminuciones en los desembolsos hacia las líneas de capital de trabajo (-15,1 %) e inversión (-8,9 %), mientras que la normalización de cartera exhibió un significativo incremento de 568,9 %. Entretanto, la avicultura, el aguacate y la porcicultura

fueron las mayores contracciones en relación con su financiación, compensados por los ascensos en cacao y café. Además, el resultado anual arrojó caída, siendo Caldas (-14,6 %) y Risaralda (-4,1 %) los responsables de dicho comportamiento.

Gráfico 13

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

(nivel trimestral y variación anual)



Ahora bien, el único ascenso lo registró Caldas por los desembolsos realizados hacia normalización de cartera que creció de manera significativa en su comparativo anual para los pequeños productores. En cambio, las contracciones de Quindío (-29,3 %) y Risaralda (-22,7 %) explicaron el bajo desempeño regional, en gran medida por los menores montos solicitados por los grandes y medianos productores para normalización de cartera, especialmente en la actividad de avicultura para el primer departamento y cultivos de aguacate para el segundo.

Cuadro 4

Región Eje Cafetero. Créditos otorgados por Finagro^{PR}

(variación anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2022		Año 2022	2023				Año 2023	Total 2023 - IV ^P
	III	IV		I	II	III	IV		
Caldas	-12,8	-4,3	-7,2	-27,8	-33,0	-9,9	21,0	-14,6	185.300
Quindío	-41,2	42,1	-5,9	83,2	74,8	178,4	-29,3	53,9	48.270
Risaralda	-12,2	-11,2	-31,0	39,3	-20,0	-3,8	-22,7	-4,1	58.611
Total Eje Cafetero	-17,8	1,3	-15,1	2,2	-17,2	17,0	-1,7	-1,3	292.181

^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

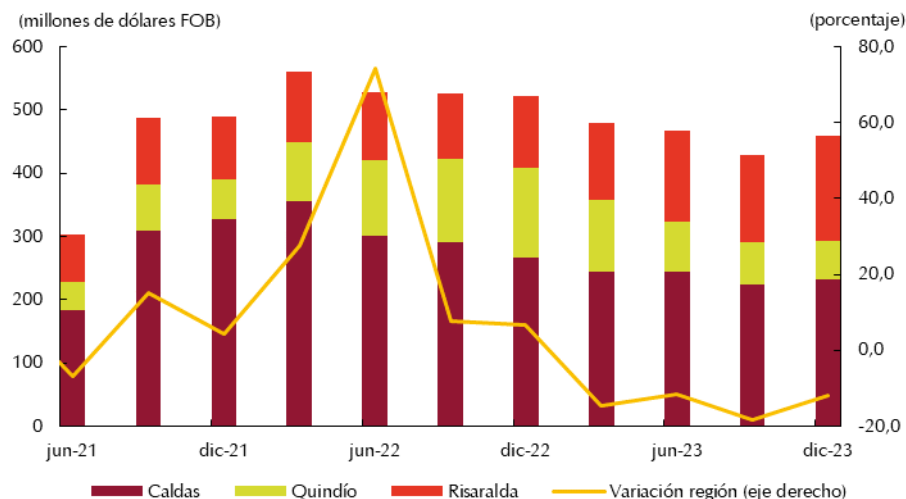
IX. Comercio exterior

Se aminoró la disminución en las exportaciones e importaciones de la región, y la balanza comercial presentó un menor saldo superavitario.

Exportaciones

En el cuarto trimestre de 2023 las exportaciones realizadas desde el Eje Cafetero alcanzaron 459,0 millones de dólares en valores FOB (*Free On Board*), con una caída de 12,0 % frente al mismo periodo del año precedente (Gráfico 14), en la que siguió incidiendo la menor venta de café verde. Pese a lo anterior, Estados Unidos, México, Alemania, Ecuador y Bélgica se destacaron en el lapso de análisis como los principales destinos de exportación para la región (Mapa 1).

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



^{PR} Cifras preliminares.

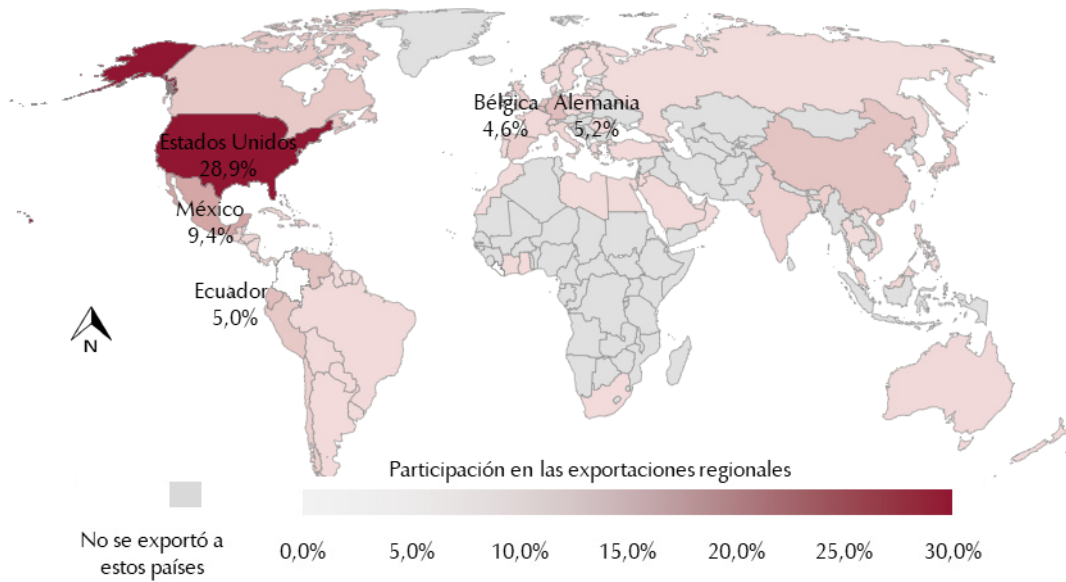
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Caldas registró un monto por exportaciones de 232,6 millones de dólares, con una disminución de 12,6 % debido a que se redujeron las ventas hacia México, Bélgica, Estados Unidos, Perú y Japón; en tanto Quindío con un total de 60,7 millones de dólares, tuvo un descenso de 57,7 %, principalmente por la variación negativa con Estados Unidos, y en menor medida con Canadá, Alemania, Bélgica y Corea del Sur. Por el contrario, Risaralda con 165,7 millones de dólares, presentó un incremento de 47,6 %, impulsado por los aumentos con México y Estados Unidos.

Respecto al resultado del año, el total exportado por la región fue de 1.832,9 millones de dólares, con una reducción de 14,1 % frente a 2022, especialmente por las menores ventas dirigidas a Estados Unidos, Bélgica y Alemania. Caldas y Quindío representaron 69,0 % del valor regional, y fueron los que explicaron el comportamiento, al mostrar caídas de 22,1 % y 34,8 %, en su orden; mientras que Risaralda exhibió un aumento de 31,5 %.

Por su parte, las exportaciones de café verde sin procesar totalizaron 172,6 millones de dólares en el último trimestre de 2023, con una disminución de 33,8 % (Gráfico 15, panel A), explicada por menores envíos hacia Estados Unidos, Canadá y Bélgica.

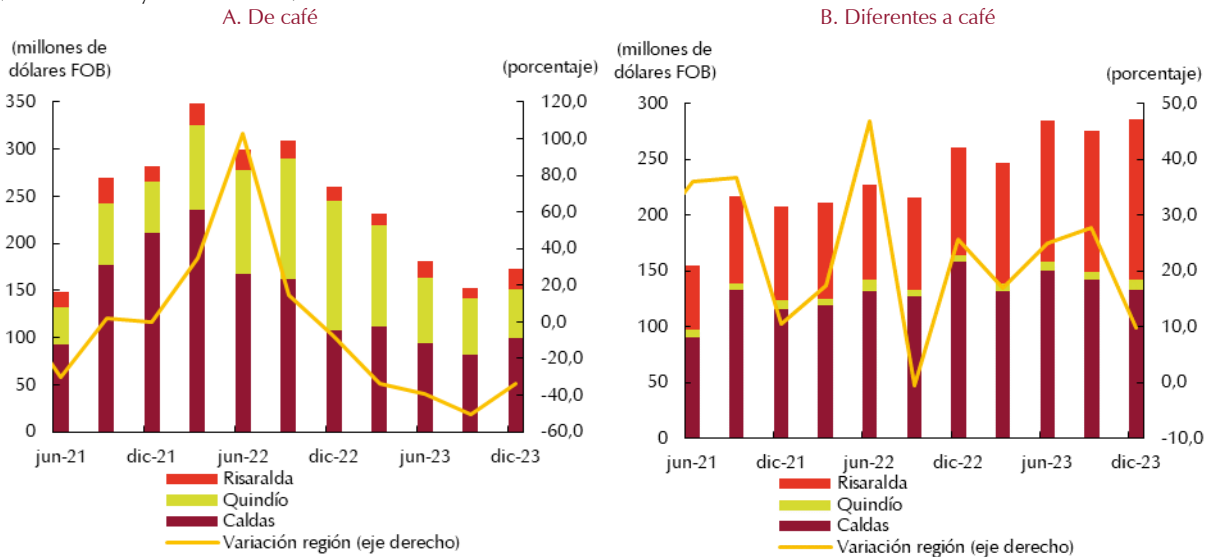
Mapa 1
Región Eje Cafetero. Principales destinos de exportación, cuarto trimestre de 2023
 (participación porcentual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Con montos de 99,2 y 51,9 millones de dólares, Caldas y Quindío evidenciaron caídas de 7,8 % y 62,2 %, respectivamente, en el primer departamento por menores saldos con Bélgica, Estados Unidos y Japón, y en el segundo con Estados Unidos y Canadá; mientras que Risaralda con un total de 21,5 millones de dólares, exhibió un crecimiento de 37,2 %, jalonado por el aumento de ventas a Bélgica y Alemania.

Gráfico 15
Región Eje Cafetero. Exportaciones^{PR}
 (nivel trimestral y variación anual)



^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Entretanto, las exportaciones de bienes diferentes a café sin procesar del Eje Cafetero sumaron 286,4 millones de dólares, con un crecimiento de 9,7 % en el cuarto trimestre (Gráfico 15, panel B), el cual fue motivado por las mayores ventas de máquinas, aparatos y material eléctrico, vehículos, sus partes y accesorios, así como de frutos comestibles.

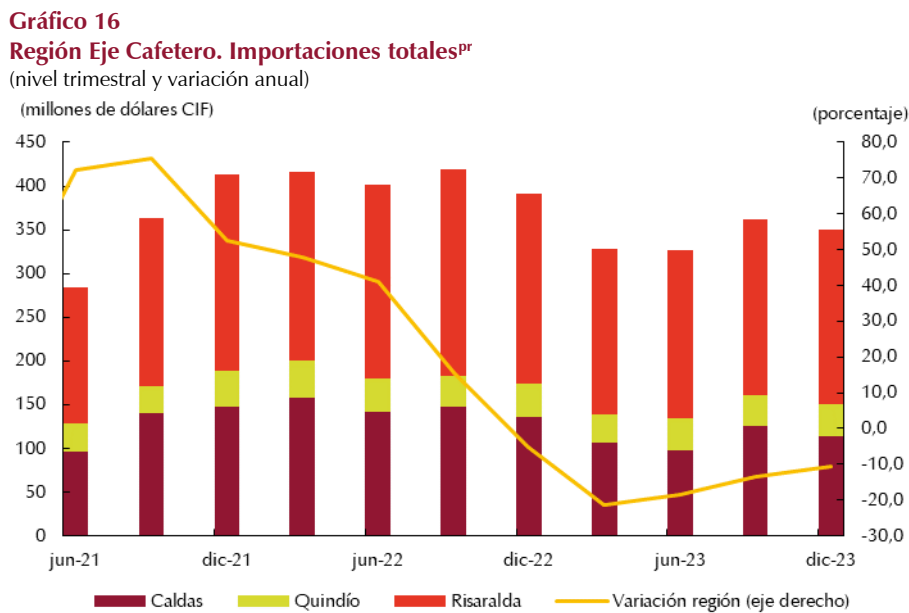
El departamento de la región con mayor monto por exportaciones fue Risaralda con 144,2 millones de dólares y un aumento de 49,3 %, debido a la adquisición de máquinas, aparatos y material eléctrico para Estados Unidos, vehículos, sus partes y accesorios hacia México, azúcares y artículos de confitería destinados a Chile, Estados Unidos y Ecuador, y frutos comestibles como aguacate *hass* hacia Holanda. Por el contrario, cayeron las de cobre y sus manufacturas para China.

De manera similar, Quindío con 8,9 millones de dólares, exhibió un incremento de 44,8 %, sustentado en las exportaciones de frutos comestibles como lima Tahití, limones y naranjas, todos hacia Estados Unidos, además de Puerto Rico en el caso de las naranjas; igualmente, crecieron las ventas de café procesado para Estados Unidos y Letonia.

En contraste, Caldas con un valor de 133,3 millones de dólares, reportó una disminución de 15,8 %, impactada por las variaciones negativas de preparaciones alimenticias diversas, principalmente de café procesado hacia Alemania, Bélgica y Chile, metales preciosos como oro para la Zona Franca de Palmaseca - Cali, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos con destino a Perú y República Dominicana, además de azúcares y artículos de confitería hacia México y Perú.

Importaciones

Las compras externas del Eje Cafetero fueron por 350,4 millones de dólares CIF (*Cost, Insurance and Freight*) entre octubre-diciembre de 2023, con una disminución de 10,6 % respecto al cuarto trimestre del año anterior (Gráfico 16), explicada en las menores adquisiciones de materias primas para la industria y bienes de consumo duraderos y no duraderos.



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

En Risaralda las importaciones totalizaron 199,6 millones de dólares, con un descenso de 8,5 %, ante las menores compras de materias primas para la industria desde Brasil, bienes de consumo duraderos como motocicletas de Indonesia, China e India, y bienes de consumo no duraderos como leche en polvo de México. Por el contrario, crecieron las de equipo de transporte procedentes de Brasil y bienes de capital para la industria desde China, Italia y México.

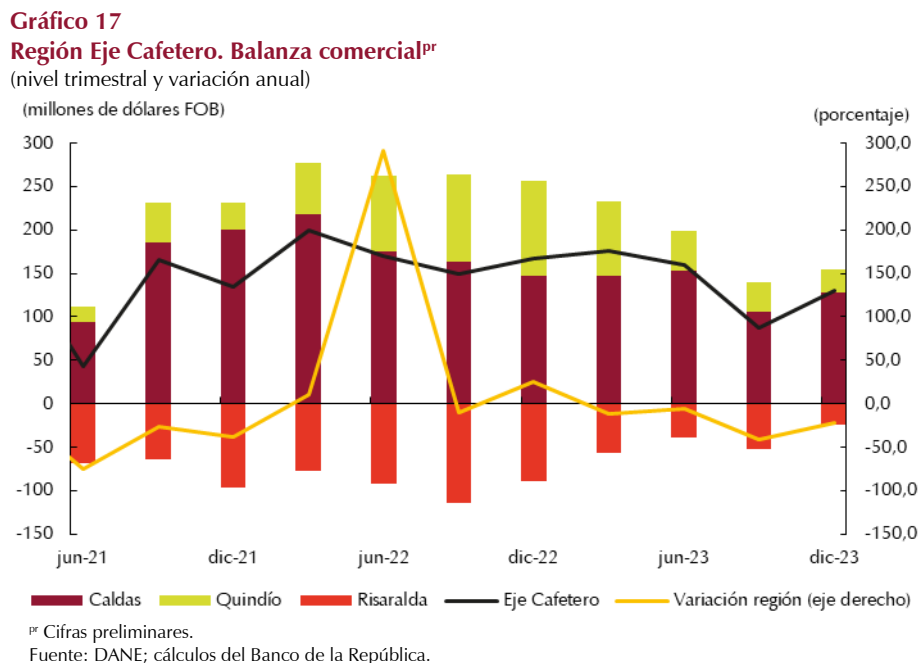
Igualmente, Caldas con 113,3 millones de dólares, presentó una reducción de 16,6 %, por baja importación de materias primas para la industria provenientes de China, Estados Unidos, Brasil y Japón, bienes de consumo duraderos como lavadoras y cocinas de China, así como de bicicletas desde Taiwán y Camboya; además, disminuyeron las de bienes de consumo no duraderos como azúcares de Ecuador y calzado deportivo desde China. En contraste, aumentaron las de bienes de capital para la industria de origen italiano y chino.

De manera similar, Quindío con un monto de 37,5 millones de dólares, evidenció una caída de 1,1 %, debido a menores compras de equipo de transporte desde China, India y Japón, las cuales fueron en parte contrarrestadas por los incrementos en materias primas para la industria procedentes de Estados Unidos y bienes de consumo duraderos, principalmente juegos de azar de Eslovenia.

En cuanto al acumulado anual, las importaciones de la región fueron por 1.368,4 millones de dólares, con una caída de 16,1 % frente a 2022, en la que incidieron los reportes negativos de los tres departamentos y las menores adquisiciones de materias primas para la industria, así como de bienes de consumo duraderos y no duraderos.

Balanza comercial

Durante el último trimestre de 2023 la balanza comercial del Eje Cafetero alcanzó 130,1 millones de dólares FOB, con una caída anual de 22,1 % (Gráfico 17), dada la disminución de las exportaciones como de las importaciones medidas en valores FOB.



En la región hubo menor superávit con Estados Unidos, Bélgica y Canadá, además, se pasó de superávit a déficit con Italia, y se presentó un mayor déficit con Corea del Sur.

Por departamentos, Caldas evidenció un saldo de 127,9 millones de dólares y un descenso de 12,7 %, debido al alto déficit con Italia y a un superávit que fue inferior con México, Bélgica y Perú. Por su parte, Quindío con 26,1 millones de dólares, mostró una reducción de 76,2 %, fundamentalmente por el menor superávit con Estados Unidos, Canadá y Alemania.

Entretanto, Risaralda siguió reportando saldo deficitario, sustentado en el mayor déficit con China, Argentina y Brasil, además de un menor superávit con Malasia.

X. Mercado laboral

Según la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) del DANE, en el promedio trimestral octubre-diciembre de 2023, el mercado laboral del Eje Cafetero interrumpió varios periodos de resultados favorables y empezó a reflejar la debilidad de la actividad económica a lo largo del año. La población en edad de trabajar se incrementó 1,4 % mientras que la fuerza de trabajo se redujo levemente por cuenta de mayor inactividad. Entretanto, hubo un ligero descenso de la cantidad de ocupados (-0,2 %) y aumento de desocupados (0,4 %), al tiempo que cayó el número de informales (-3,5 %).

En el caso de Manizales y su área metropolitana (incluye Villamaría), la población económicamente inactiva se incrementó a un ritmo superior que la fuerza de trabajo (0,2 %). Dentro de la oferta de trabajo, hubo una expulsión neta de ocupados, en tanto la cantidad de desocupados aumentó 11,3 % (Gráfico 18), incrementando la tasa de desempleo hasta 9,4 %, por encima del agregado de trece ciudades y áreas metropolitanas (9,3 %).

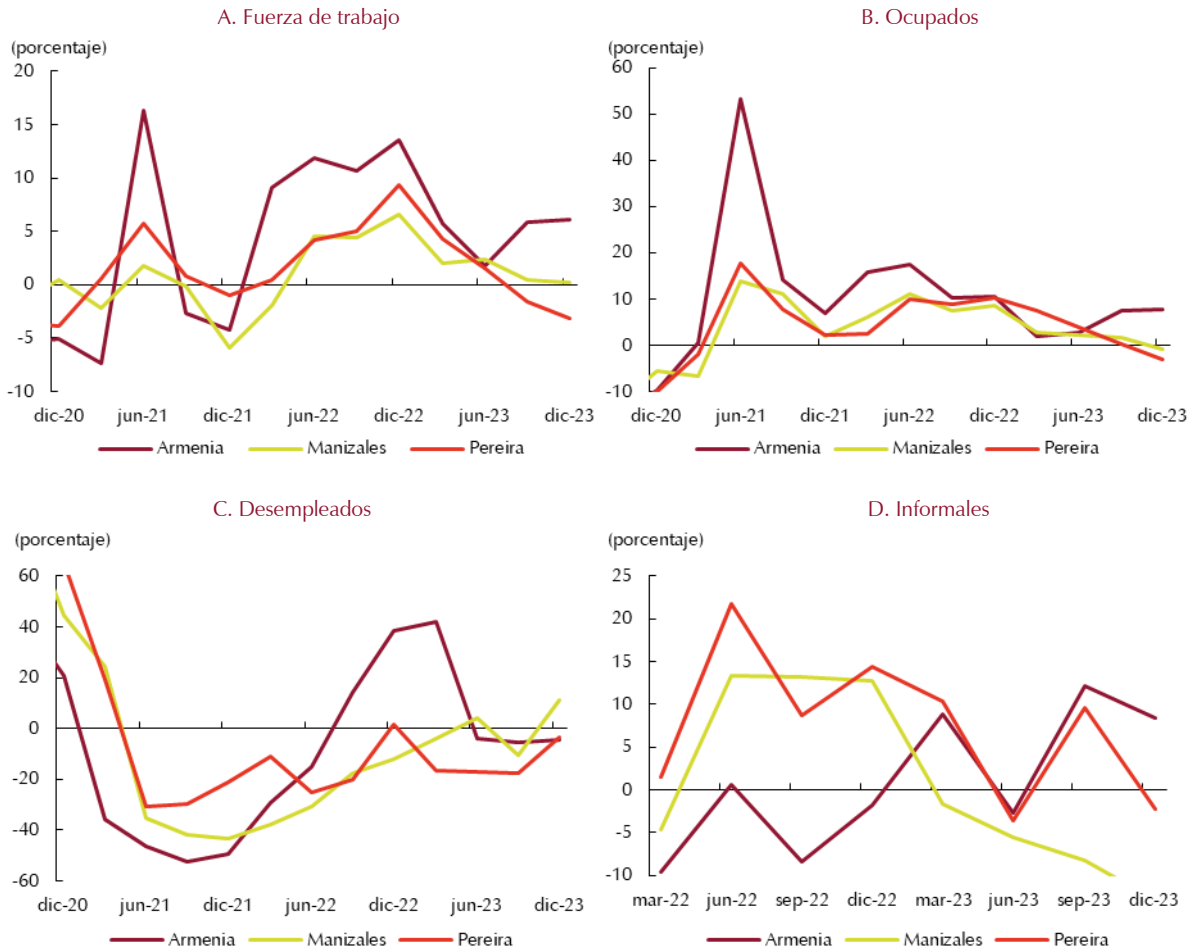
Las actividades económicas que más contribuyeron a reducir el número de ocupados fueron industrias manufactureras, transporte y almacenamiento, construcción y el sector agropecuario. Entretanto, el resultado fue atenuado por la mayor vinculación de personas a administración pública, defensa, salud y educación, actividades artísticas y de entretenimiento, y actividades profesionales, científicas y técnicas. Por lo anterior, en neto hubo un aumento en los empleados del gobierno y un descenso en los empleados particulares (sector privado). En este contexto, el número de informales descendió significativamente (-12,8 %) llevando la tasa de informalidad (TI) a 32,6 % (Cuadro 5), la segunda más baja del país después de Bogotá.

Por otra parte, en Pereira y su área metropolitana (incluye Dosquebradas y La Virginia), la población inactiva aumentó 8,9 %, por lo que compensó el aumento en la población en edad de trabajar, y la expulsión de fuerza de trabajo (-3,2 %). Esta última se redujo tanto en cantidad de ocupados (-3,1 %) como desocupados (-3,7 %), ubicando la tasa de desempleo de la capital risaraldense en 10,3 %.

La expulsión neta de trabajadores provino principalmente de comercio y reparación de vehículos, transporte y almacenamiento, y actividades financieras y de seguros; en tanto otros sectores vincularon nuevos empleados, tales como alojamiento y servicios de comida, construcción, actividades inmobiliarias y administración pública, defensa, salud y educación. Por posición ocupacional, todas reflejaron disminución en la fuerza de trabajo ocupada, pero se destacaron trabajadores familiares sin remuneración, patrones/empleadores y empleados domésticos, la mayoría asociados a la informalidad,

por lo que la TI disminuyó hasta ubicarse en 43,0 %, no obstante, permaneció como la más alta de la región.

Gráfico 18
Región Eje Cafetero. Cantidad de personas en el mercado laboral
 (variación anual)



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

En Armenia hubo un importante aumento en la fuerza de trabajo (6,2 %), que absorbió la nueva población en edad de trabajar y la disminución de los inactivos. No obstante, lo más destacable fue el aumento del número de ocupados (7,7 %), señalando la capacidad del sector productivo para absorber no solo la nueva fuerza de trabajo sino también reducir la cantidad de desocupados (-4,5 %) y ubicando la tasa de desempleo en 11,4 %, todavía elevada, pero inferior a la reportada en el promedio del cuarto trimestre de 2022 (12,7 %).

En la capital quindiana favoreció la mayor vinculación de trabajadores en comercio y reparación de vehículos, transporte y almacenamiento, y alojamiento y servicios de comida, que sobrepasó la cantidad de mano de obra desvinculada de la industria y la administración pública, defensa, salud y educación. No obstante, la mayor ocupación se dio como trabajadores por cuenta propia a costa de menor cantidad de empleados particulares, por lo que la cantidad de informales aumentó 8,5 % y llevaron la TI hasta 42,2 %.

Cuadro 5
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

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.

En el promedio de 2023, el mercado laboral del Eje Cafetero se caracterizó por aumento de la oferta (fuerza de trabajo), descenso en la cantidad de desempleados y mayor población ocupada. Asimismo, la tasa de desempleo y de informalidad cayeron, marcando un contraste con la dinámica de desaceleración observada en la actividad económica, pero explicada por la fortaleza relativa del sector terciario, más intensivo en mano de obra.

XI. Precios

La inflación anual en la región acentuó la tendencia descendente observada desde abril de 2023 (Gráfico 19), y en diciembre se alcanzó la cifra más baja desde inicios de 2022, siendo Pereira la de menor variación, 8,46 %, seguida de Armenia y Manizales con 8,60 % y 8,72 %, en su orden, ubicándose todas por debajo del registro nacional (9,28 %). Vale la pena mencionar que en el resultado continuaron influyendo las menores cotizaciones de los productos alimenticios, así como de la categoría de bienes sin alimentos ni regulados, en los primeros se destacó un mejor abastecimiento en el país y unas cifras comparativas más altas en 2022, último factor que también sustentó el comportamiento de los bienes, además de una menor presión de la tasa de cambio y baja demanda⁴.

En Manizales y Pereira se evidenciaron crecimientos significativamente inferiores en la clasificación de alimentos (Cuadro 6), especialmente por los menores aumentos en los precios de productos perecederos como huevos, plátano, tomate, hortalizas y legumbres frescas; igualmente, incidió la caída en las cotizaciones de la cebolla y las papas. Del mismo modo, fue más bajo el incremento en los procesados como carne de res, cerdo y aves, leche, productos de río y mar, gaseosas, frituras,

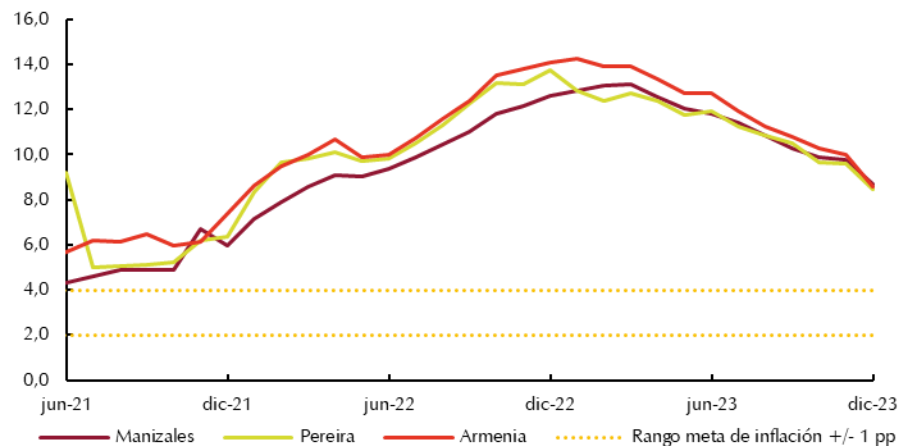
⁴ Para mayor información se puede consultar el Informe de Política Monetaria del Banco de la República publicado en febrero de 2024.

harinas y cereales, pese a que estos cuatro últimos fueron afectados por el impuesto a los ultraprocesados y productos azucarados; a su vez, hubo disminución en el precio del arroz y aceites comestibles.

Gráfico 19
Región Eje Cafetero. Inflación anual al consumidor por ciudades

(variación anual)

(porcentaje)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En las dos ciudades se observó un menor crecimiento en bienes como vehículos particulares, motos, prendas de vestir, algunos artículos de higiene corporal, productos de limpieza, materiales para remodelación de viviendas y equipo de iluminación, aunque este último mostró caída en Pereira.

Por su parte, de acuerdo con la desagregación de bienes y servicios del DANE, en Armenia las mayores diferencias se presentaron en alimentos y bebidas no alcohólicas, además de muebles y artículos para el hogar, ambos pasando de variaciones por encima del 20,0 % en diciembre de 2022 a incrementos de 4,16 % y 8,50 %, respectivamente, en el mismo mes de 2023. Asimismo, hubo un menor aumento en restaurantes y hoteles, prendas de vestir y calzado, bienes y servicios diversos, así como en recreación y cultura.

Cuadro 6
Región Eje Cafetero. Indicadores de inflación al consumidor

(porcentaje)

Descripción	Manizales		Pereira		Armenia	
	dic-22	dic-23	dic-22	dic-23	dic-22	dic-23
Total	12,61	8,72	13,75	8,46	14,08	8,60
Sin alimentos	9,32	9,53	9,83	9,86	n.d.	n.d.
Bienes sin alimentos ni regulados	15,63	5,78	15,20	6,41	n.d.	n.d.
Servicios sin alimentos ni regulados	6,43	8,39	7,37	7,94	n.d.	n.d.
Regulados	8,43	18,03	11,29	18,24	n.d.	n.d.
Alimentos	27,15	5,65	28,10	4,09	n.d.	n.d.
Primarios o perecederos	38,49	3,83	41,00	0,80	n.d.	n.d.
Procesados	24,24	6,18	24,88	5,02	n.d.	n.d.

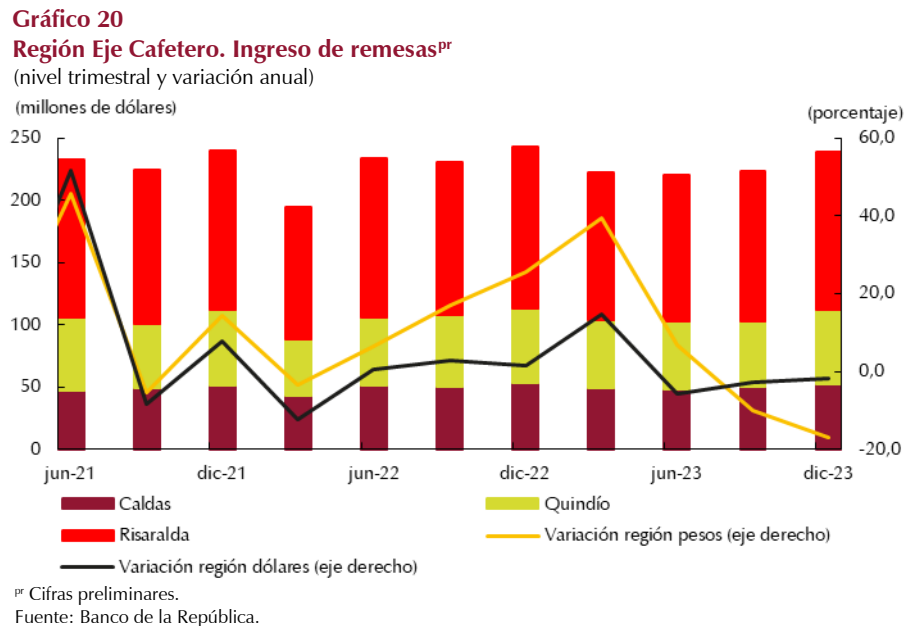
n.d. No disponible.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

XII. Otras variables económicas

Remesas

El Eje Cafetero recibió por concepto de remesas 238,5 millones de dólares entre octubre-diciembre de 2023, con una caída de 1,8 % respecto al último trimestre del año previo (Gráfico 20), según la Encuesta Trimestral de Remesas del Banco de la República. A su vez, empleando el promedio trimestral de la TRM, el valor recibido expresado en pesos colombianos se redujo 16,9 % en términos anuales, dada una menor tasa de cambio frente a finales de 2022.



Los tres departamentos mostraron caída en el trimestre de análisis en la recepción de divisas desde el exterior, con disminuciones cercanas al 2,0 % para Caldas y Risaralda y de 0,6 % para Quindío. Cabe resaltar que Risaralda y Quindío, con montos de 126,9 y 59,7 millones de dólares, respectivamente, sustentaron su reducción en los menores envíos de remesas principalmente desde Estados Unidos y España; mientras que Caldas con 51,9 millones de dólares, explicó su caída por la variación negativa con Estados Unidos, en tanto con España hubo un ligero aumento.



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