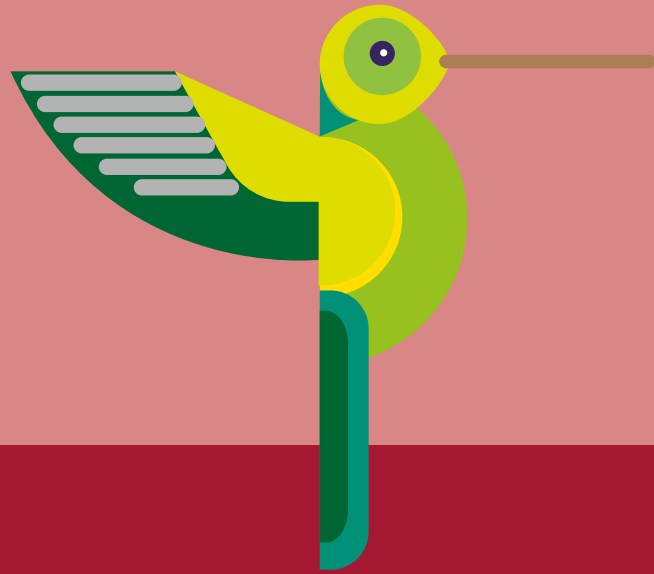


# BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



II TRIMESTRE DE 2025

EDICIÓN #3 - ISSN EN TRÁMITE

COLIBRÍ  
*COELIGENA BONAPARTEI*

## CENTRAL CAFETERA

CALDAS, CAQUETÁ, HUILA,  
QUINDÍO, RISARALDA, TOLIMA



# BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



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  
Sáenz-Perilla, Juan Pablo

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





Panorama económico



Agropecuario



Minería



Industria



Construcción



Comercio y turismo



Transporte



Sistema financiero



Comercio exterior



Mercado laboral



Inflación

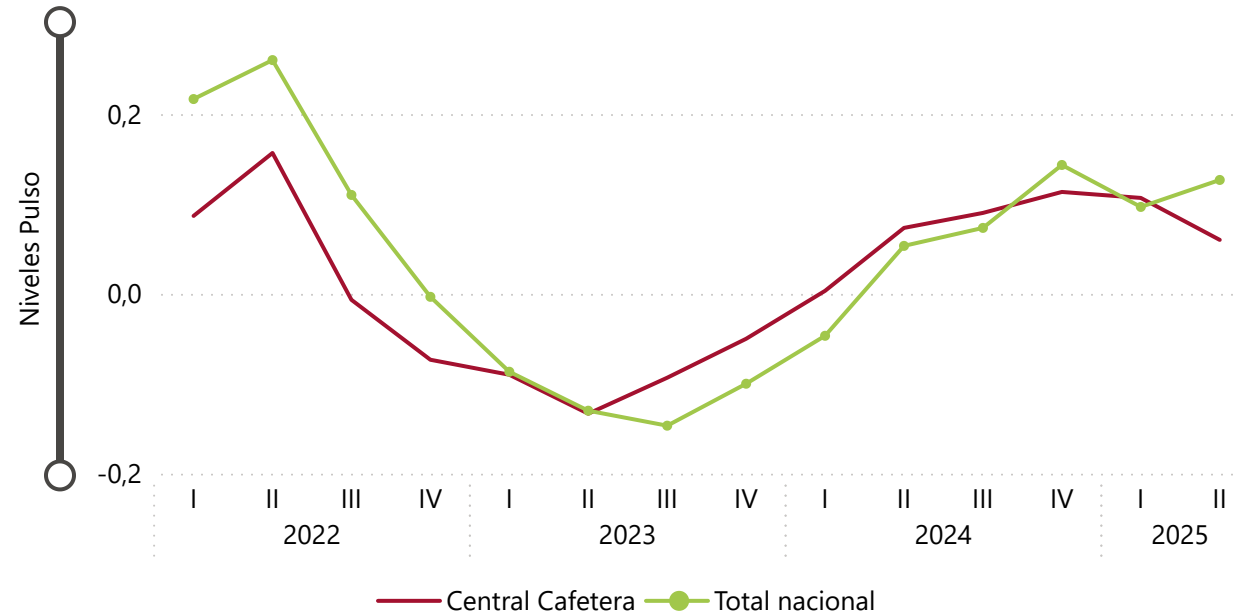


Remesas



### Central Cafetera. Pulso Económico Regional

Promedio trimestral



Fuente: Banco de la República. ⓘ

#### Exportaciones de café verde

**580,5 mill.**  
Dólares FOB

**43,2 %**  
Variación anual

#### Área causada de edificaciones no residenciales

**113,0 mil**  
Metros cuadrados

**27,5 %**  
Variación anual

#### Ingreso de remesas

**407,3 mill.**  
Dólares

**8,1 %**  
Variación anual

**Durante el segundo trimestre de 2025, la economía de la región Central Cafetera siguió creciendo en su comparativo anual.** El buen desempeño del consumo de los hogares fue nuevamente el principal impulsor de este resultado positivo. Así mismo, el Pulso Económico Regional indicó aumento de la actividad económica, aunque a un ritmo inferior al registrado al principio de año. Esta pérdida de dinamismo estuvo asociada al impacto negativo de las lluvias sobre algunos cultivos líderes de la región.

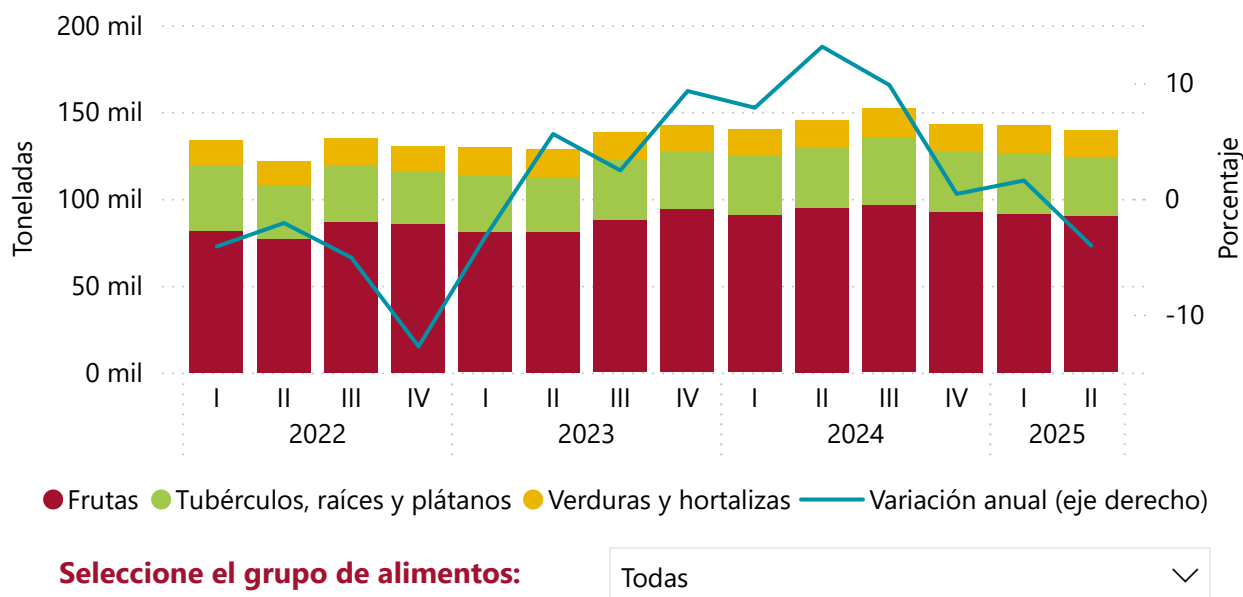
**El consumo privado estuvo estimulado por la mayor disponibilidad de recursos provenientes de las remesas recibidas y los elevados ingresos cafeteros.** De igual forma, una menor inflación, el alto nivel de ocupación laboral y costos de financiación más bajos que el año anterior estimularon la demanda de bienes y servicios. Dichos recursos se estarían destinando a incrementar los depósitos de ahorro, pero también el gasto de bienes, en especial durables, cuya procedencia estaría siendo cada vez más el mercado externo, por lo que las importaciones crecieron.

**Aumentó la producción manufacturera y la construcción de edificaciones.** A pesar de que el trimestre tuvo menos días hábiles que en 2024, la industria tuvo un buen desempeño, especialmente en alimentos y bebidas por las mayores ventas observadas y esperadas. Entretanto, fue mayor el área causada por avance en edificaciones no residenciales, como oficinas, bodegas y para destino comercial. En el rubro residencial la oferta se redujo, dadas las mayores ventas en vivienda distinta a interés social (No VIS), mientras que en VIS el resultado fue negativo por la suspensión en la asignación de nuevos subsidios a la compra.

**En cuanto a las actividades del sector primario, se observó un desempeño negativo.** La producción agrícola descendió, en especial café, cultivo afectado por las mayores lluvias en meses previos ralentizaron la floración y maduración del grano, lo que retrasó la cosecha habitual prevista para el trimestre. En ganadería, los resultados fueron mixtos, con aumento de la oferta vacuna, pero descenso en porcinos y leche. En lo que respecta al sector minero, continuó la caída en la extracción de petróleo crudo por el agotamiento de los campos.

### Central Cafetera. Despacho de alimentos perecederos por grupos

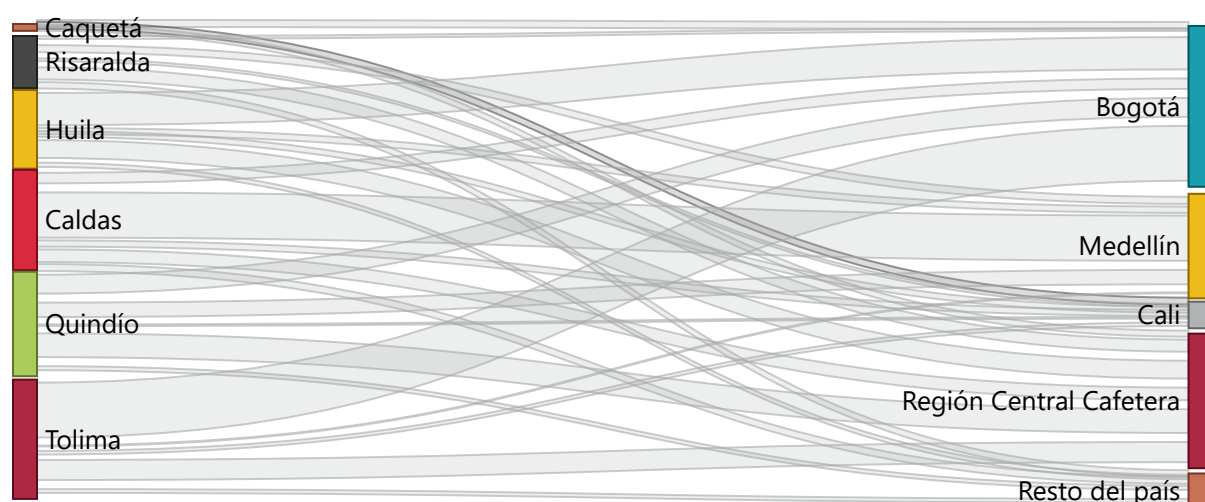
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

### Central Cafetera. Destino de productos agrícolas según procedencia

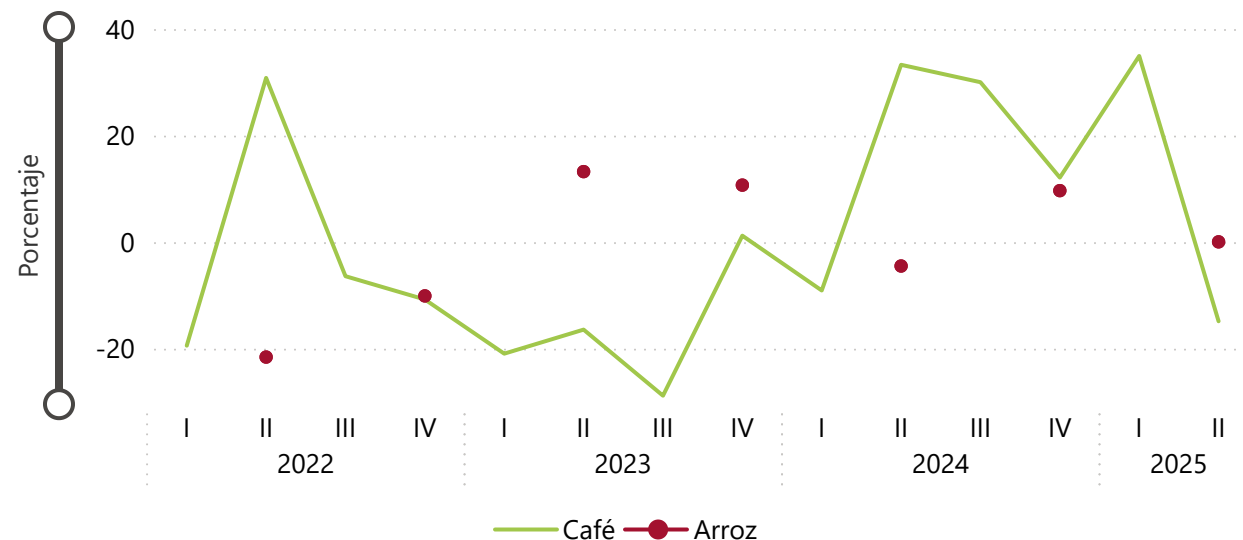
Miles de toneladas - II trimestre de 2025



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

### Central Cafetera. Otros productos representativos

Variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

**El suministro de productos agrícolas desde la región hacia los principales centros de acopio disminuyó, afectado por las condiciones climáticas.** En el segundo trimestre de 2025 se registraron 139,5 miles de toneladas con una variación anual de -4,0%, jalonado por el descenso en la oferta de mango, yuca, aguacate, tomate y naranja. El resultado fue explicado por la prolongación de la temporada de lluvias que generó afectaciones en algunos cultivos, a diferencia del mismo periodo de 2024 cuando predominó un régimen climático de menores precipitaciones. Esta dinámica se observó en todos los departamentos, excepto en Caldas que evidenció mayores despachos de plátano, banano y mora.

**Contrario al trimestre previo, los tres grupos de alimentos perecederos registraron variaciones negativas.** La agrupación de frutas fue la que más contribuyó al comportamiento, debido a la menor oferta de mango, aguacate y naranja proveniente de Tolima y Huila. Le siguió el grupo conformado por tubérculos, raíces y plátanos, que presentaron menores envíos de yuca desde Quindío y Caquetá. Por último, se redujo la comercialización de verduras y hortalizas provenientes de Huila, en particular de tomate, ahuyama y habichuela.

**La producción agrícola local distribuida por fuera de la región descendió, mientras que la movilizada internamente mostró un leve incremento.** El 69,8% de los productos agrícolas despachados a centrales de abasto tuvo como destino otras regiones, segmento que presentó una reducción en comparación con el año anterior, especialmente en los envíos hacia Bogotá y Medellín. En contraste, la comercialización dentro de la región creció 1,8%, impulsada por la mayor movilización de plátano, mandarina, banano, papa y aguacate a Manizales, Armenia e Ibagué, lo que favoreció la menor inflación de alimentos perecederos.

**El volumen exportado de café desde la región disminuyó en el segundo trimestre, en parte impactado por el exceso de lluvias.** En particular, las fuertes precipitaciones afectaron la maduración del fruto, lo que provocó retrasos de la cosecha. Además, el alto volumen de recolección registrado a finales del año anterior no permitió que hubiera suficiente follaje para que se dieran floraciones y una mejor producción en el periodo de análisis. Pese a lo anterior, la calidad mejoró para algunos caficultores y los precios de compra fueron altos. Por países, Estados Unidos fue el que más contribuyó al bajo resultado, debido a menores envíos desde todos los departamentos de la región para los que hay información.

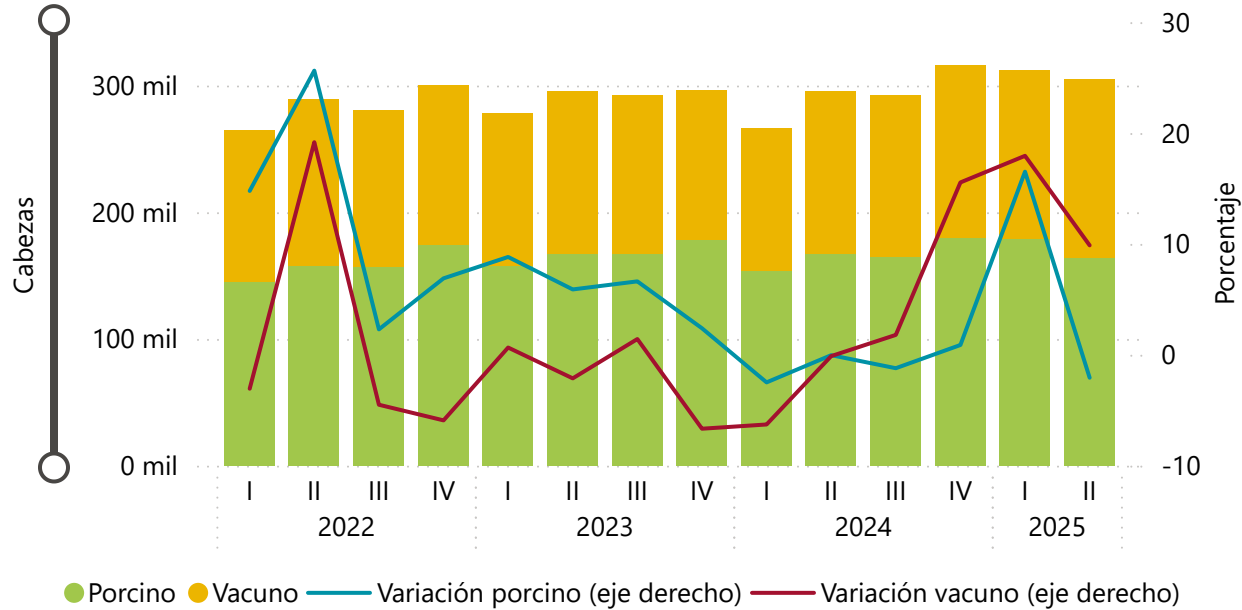
**Entretanto, en el primer semestre de 2025 la producción de arroz en la región no presentó variación frente al mismo lapso del año anterior.** Este resultado obedeció a dinámicas opuestas entre departamentos. Por un lado, en Tolima aumentó 2,5% anual asociado a los mayores rendimientos en el cultivo de arroz, que compensaron la reducción en el área sembrada en el semestre previo. En contraste, en Huila la producción disminuyó 6,2% debido a las menores siembras registradas en el periodo anterior. Adicionalmente, el precio del arroz paddy verde en la zona continuó en descenso, lo que generó preocupación entre los arroceros por la dificultad de cubrir los costos de producción. Como resultado, se observó una caída de 12,5% en el área sembrada de estos departamentos durante el primer semestre del año.





### Central Cafetera. Sacrificio de ganado procedente de la región

Nivel trimestral y variación anual



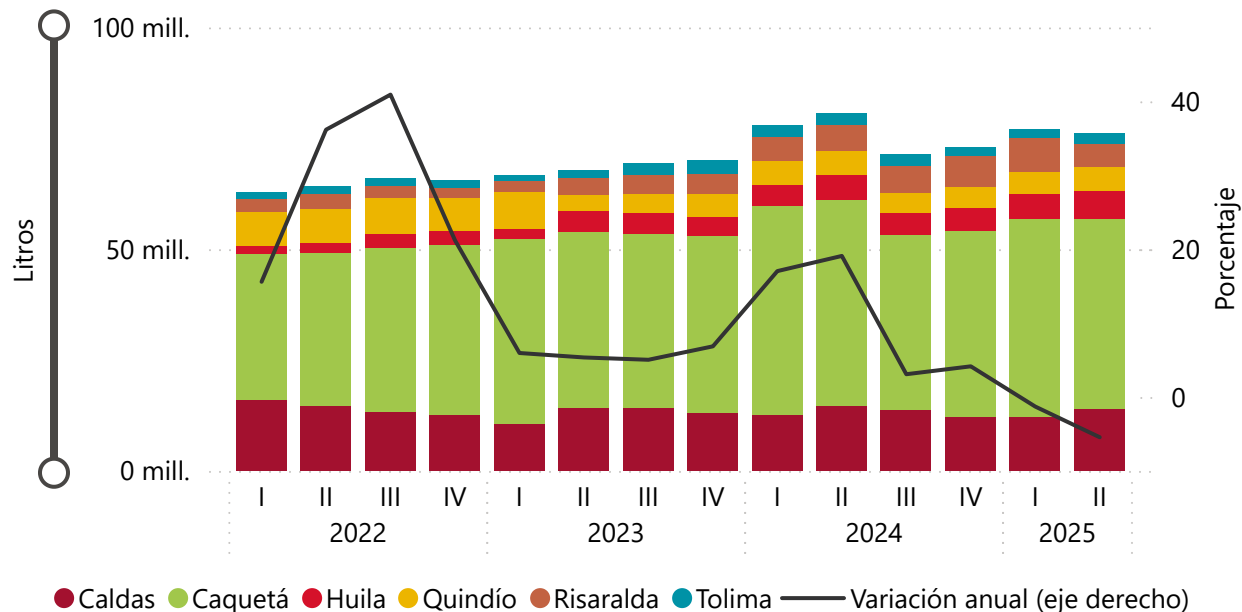
**La ganadería vacuna creció en términos anuales, aunque a un ritmo inferior al reportado en el trimestre previo.** Entre abril y junio se sacrificaron 140,9 miles de bovinos de la región, lo que representó un crecimiento de 9,9% frente al mismo periodo del año anterior. En particular, se evidenció un aumento en el número de cabezas llevadas a sacrificio desde todos los departamentos, exceptuando Risaralda. Esta dinámica estuvo explicada por la recuperación del consumo de los hogares que incidió en el aumento de la demanda de esta proteína, en comparación con el mismo trimestre de 2024.

**En contraste, se observó un descenso en el sacrificio de ganado porcino de la región.** Se presentó una disminución anual de 2,1% procedentes de Central Cafetera, alcanzando un total de 188,4 miles de cabezas en el segundo trimestre de 2025. Con excepción de Huila, este comportamiento se observó en todos los departamentos, en línea con el menor consumo ante la celebración de la Semana Santa y el aumento del precio promedio de los principales cortes de carne de cerdo en el Eje Cafetero, según cifras de Porkcolombia. De otro lado, el beneficio realizado en plantas de sacrificio de la región creció, siendo Huila el que contribuyó en mayor medida a este resultado.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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

Nivel trimestral y variación anual



**Entretanto, el acopio de leche por parte de la industria formal acentuó su caída entre abril y junio de 2025.** En este periodo, se recolectaron 76,2 millones de litros, que significó una disminución de 5,4% en su comparativo anual. Esta contracción estuvo asociada al estancamiento en el consumo de productos lácteos, así como a la alta base comparativa, dado que un año atrás se alcanzaron máximos históricos. Adicionalmente, se presentaron lluvias que favorecieron el crecimiento del forraje, pero la prolongación de las precipitaciones generó exceso de humedad y encharcamiento de los pastos en algunas zonas. Estas condiciones climáticas se vieron reflejadas en el incremento del precio promedio de leche cruda en finca en la mayoría de los departamentos.

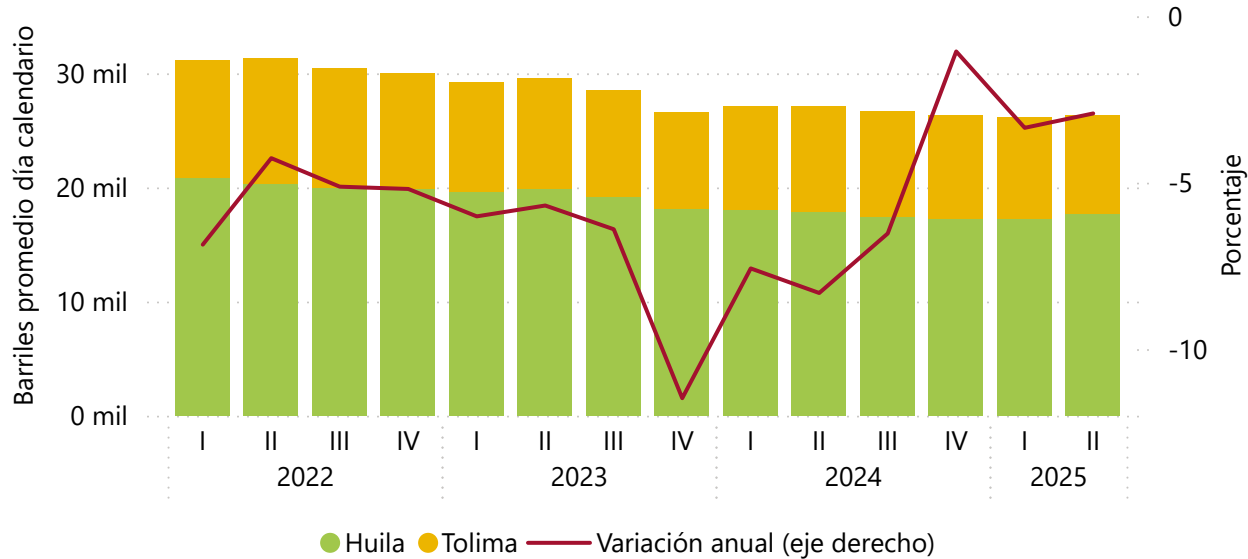
Fuente: Ministerio de Agricultura. Cálculos Banco de la República.





### Central Cafetera. Producción de petróleo

Nivel trimestral y variación anual



#### Producción de petróleo Huila

**-0,6 %**

Variación anual

#### Producción de petróleo Tolima

**-7,3 %**

Variación anual

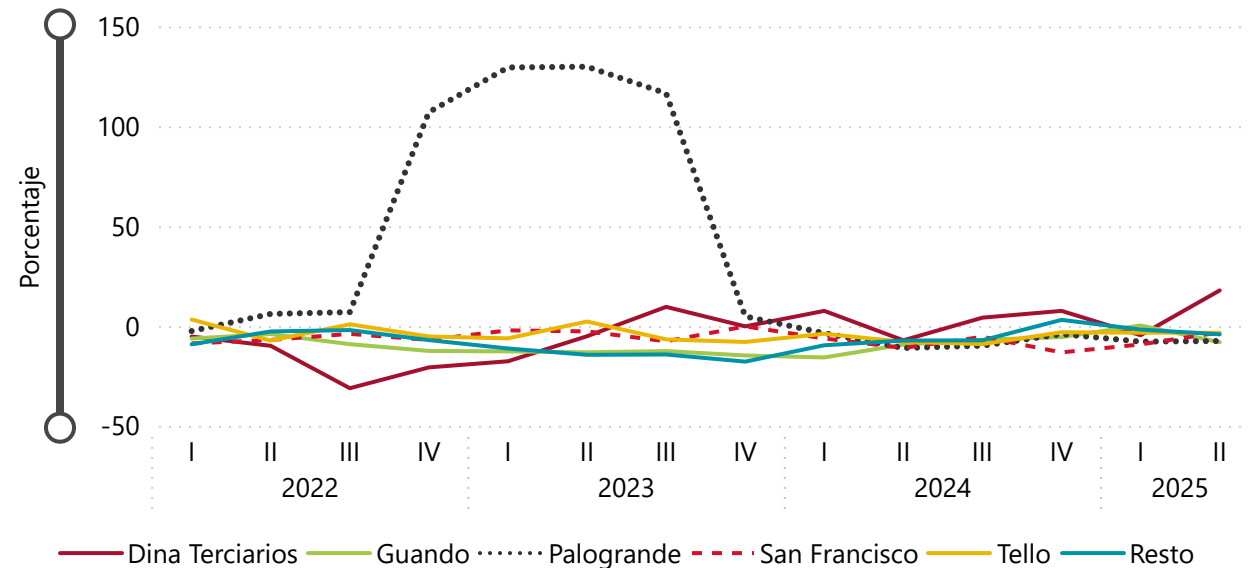
**La explotación de hidrocarburos descendió debido al deterioro natural de los yacimientos de la región.** Durante el segundo trimestre de 2025, la producción fiscalizada de petróleo crudo registró una caída menos pronunciada que en el periodo previo, con una extracción total de 26.312 barriles promedio por día calendario (bpdc) y una variación anual de -2,9% por el agotamiento de los recursos existentes. Aunque desde 2024 se vienen ejecutando nuevas inversiones y proyectos exploratorios, estos no se vieron reflejados en una mayor producción. De hecho, en el periodo no se registraron taladros de perforación activos en la zona, aunque sí estuvieron en operación algunos de reacondicionamiento, según información de Campetrol.

Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Nota: No hay información disponible para los departamentos de Caldas, Caquetá, Quindío y Risaralda.

### Central Cafetera. Producción de petróleo por principales campos

Variación anual



**Similar al periodo anterior, tanto Tolima como Huila evidenciaron una menor extracción frente a lo reportado entre abril y junio de 2024.** La producción en Tolima cayó debido al descenso en los principales campos del departamento (Guando, Guando SW e Ibamaca), a la vez que en Toy y Purificación no se registró actividad, contrario a lo reportado en el mismo trimestre de 2024. Por su parte, en Huila se observó una leve disminución, pese a los trabajos de exploración, explotación y transporte de petróleo que se aprobaron en los municipios de Tello, Neiva, Baraya, Aipe y Villavieja.

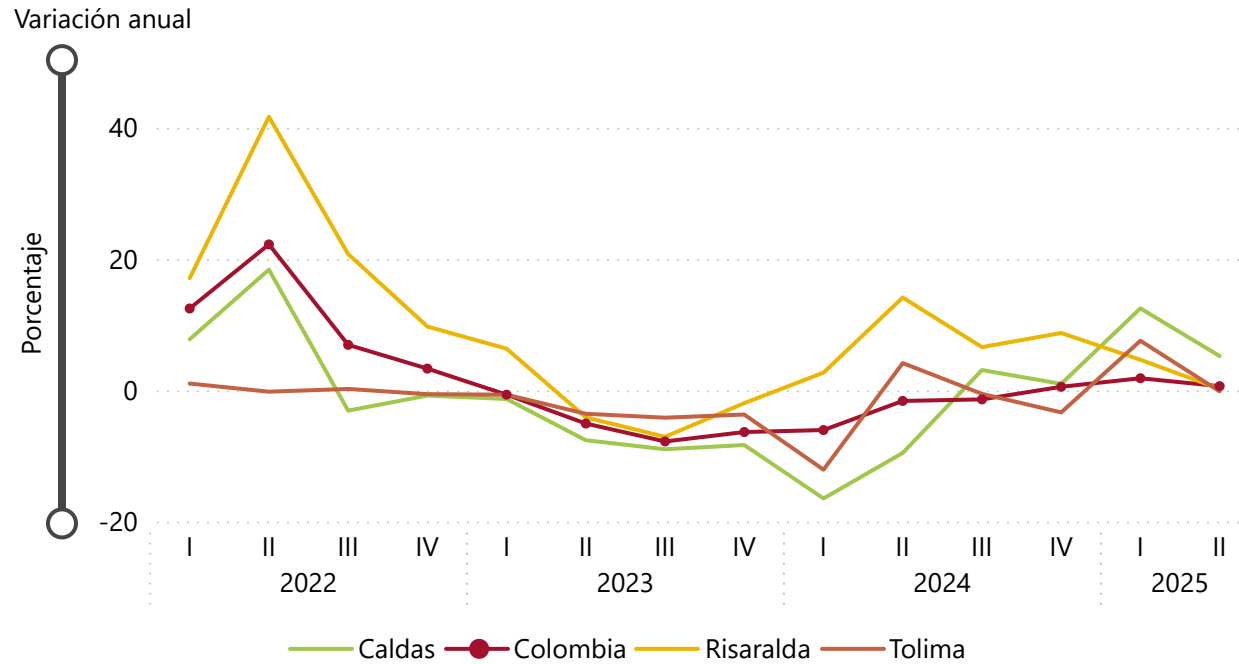
**La mayoría de los campos con niveles de producción por encima de 1.900 barriles diarios en promedio mostraron resultados negativos.** En particular, descendió la extracción en Guando, Guando SW, Palogrande, Tello y San Francisco. No obstante, el campo Dina Terciarios, ubicado en Huila, evidenció un crecimiento de 17,8% en el número de bpdc extraídos, asociado a la inversión que Ecopetrol ha realizado en este yacimiento con el objetivo de alcanzar una mayor producción en el mediano plazo, mediante trabajos de perforación, adecuación y reactivación de pozos.

Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Nota: Los cinco principales campos comprenden el 51,9% del promedio diario extraído en la región en el segundo trimestre de 2025.

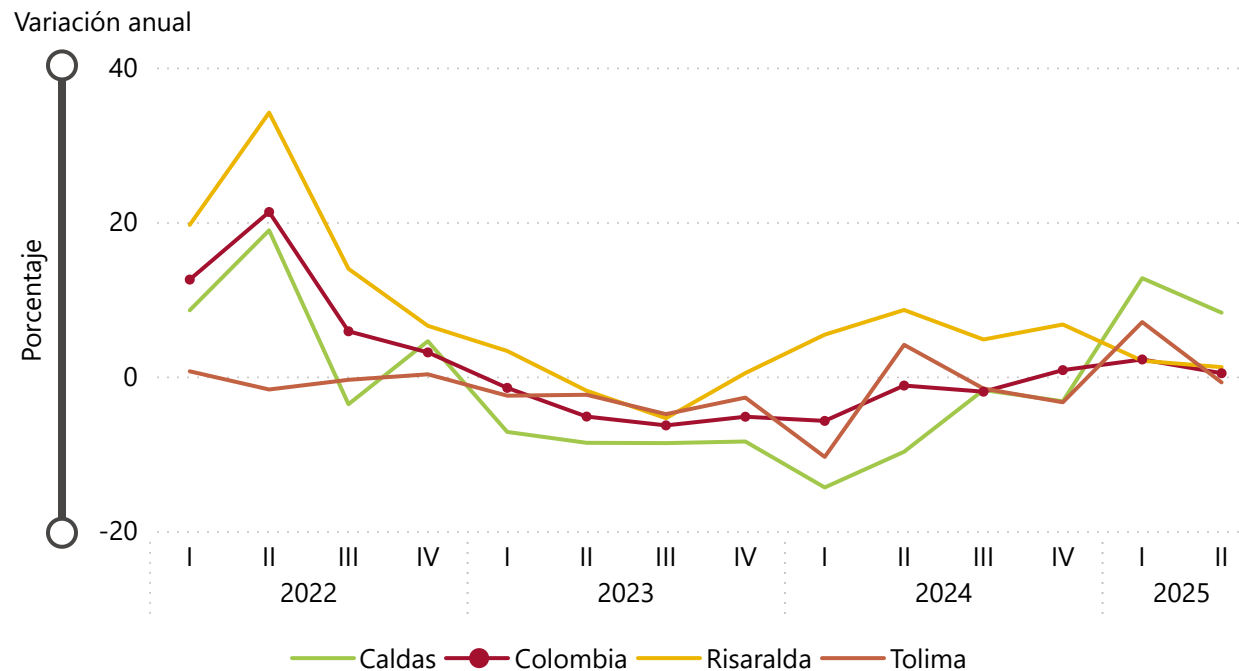


### Central Cafetera y Colombia. Producción real manufacturera



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

**5,2 %**  
Variación anual

#### Producción real Risaralda

**0,2 %**  
Variación anual

#### Producción real Tolima

**-0,1 %**  
Variación anual

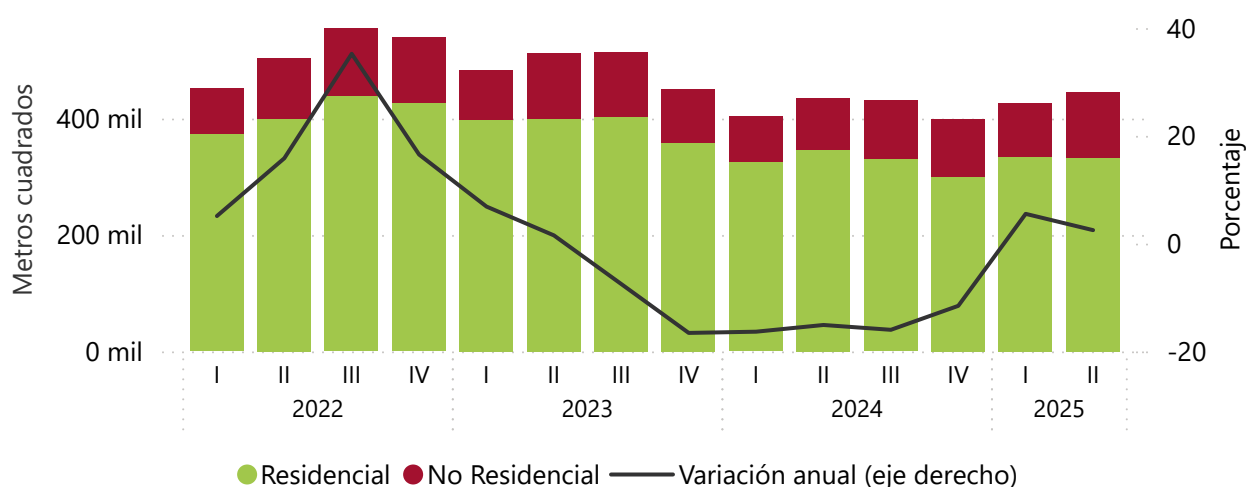
**En el segundo trimestre de 2025, Caldas y Risaralda exhibieron incrementos anuales en la producción real, mientras que Tolima registró disminución.** El resultado de Caldas estuvo por encima del total nacional, y pese a que hubo un aumento menos acentuado en alimentos y bebidas, se destacó el café de exportación por una alta demanda, además de bebidas alcohólicas, productos lácteos, helados y golosinas. Por su parte, en Risaralda también creció la producción de café para el exterior, así como la de concentrados para animales y productos de panadería. Entretanto, en Tolima se presentó caída en la molinería de arroz.

**La fabricación de textiles y confecciones aminoró su aumento en Risaralda, y el resto de la industria se redujo en este departamento y en Caldas.** Los textiles y confecciones fueron afectados por el alto nivel de inventarios y una menor cantidad de días laborales en abril frente al año anterior, dado el cambio de mes de celebración de la Semana Santa. En la agrupación resto de industria, se dio caída en herramientas y electrodomésticos en Caldas, ya que algunos clientes se abastecieron en marzo, mientras en Risaralda fue menor por carrocerías para vehículos de transporte masivo.

**En cuanto a las ventas reales manufactureras, estas evidenciaron crecimiento en Caldas y Risaralda, pero descendieron de forma leve en Tolima.** En los dos primeros departamentos aumentó el comercio de alimentos, principalmente el relacionado con café con destino al exterior, además en Caldas se incrementó el del resto de la industria y en Risaralda el de textiles y confecciones. Por el contrario, en Tolima lo que más contribuyó a la variación negativa fueron las menores ventas de materiales para la construcción y de arroz.

### Central Cafetera. Área causada por destino

Nivel trimestral y variación anual



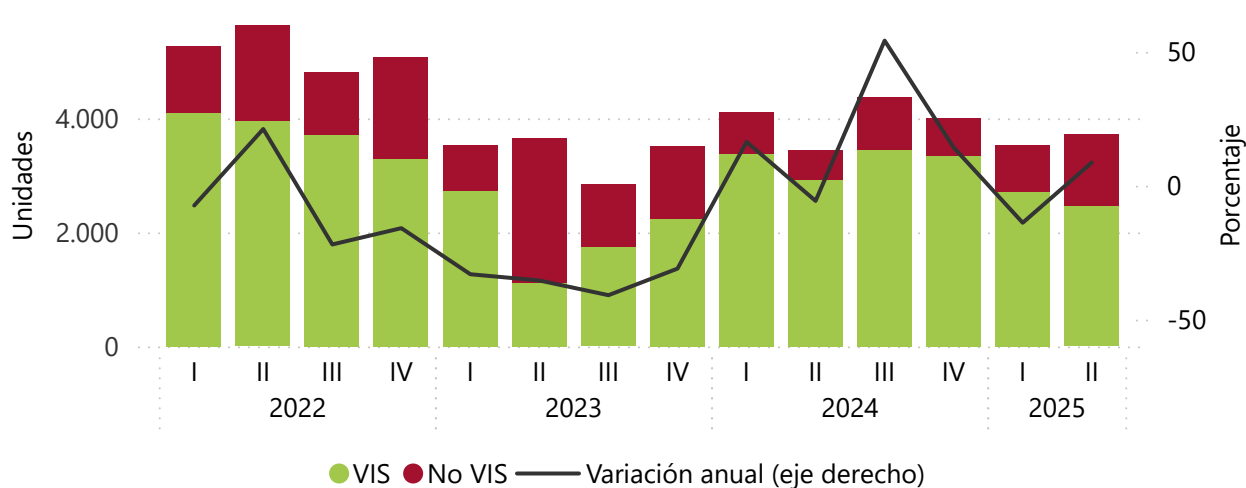
Seleccione: Destino

Tipo

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

### Central Cafetera. Lanzamientos de vivienda

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione: Lanzamientos

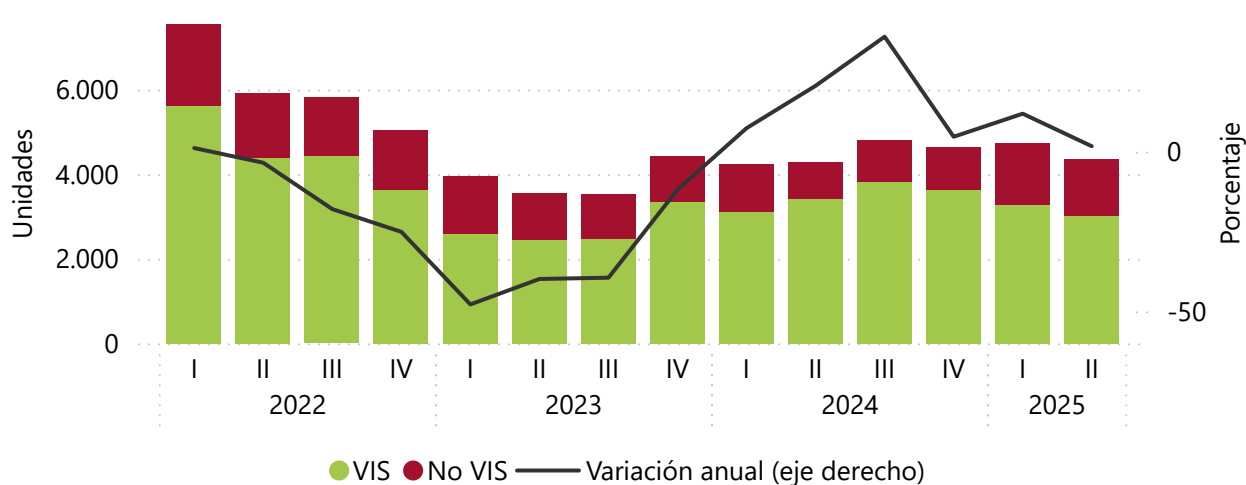
Iniciaciones

Licencias

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

2,5 %  
Variación anual

#### Despacho de cemento a la región

0,4 %  
Variación anual

**En el segundo trimestre del año, el sector construcción presentó un desempeño positivo.** El área causada nuevamente se incrementó, explicado por la expansión en edificaciones no residenciales, principalmente asociadas a proyectos de oficinas, comercio y bodegas, lo que elevó ligeramente los despachos de cemento hacia la región (0,4%). No obstante, estuvo atenuado por la contracción del segmento residencial, ante la postergación de inversiones y a un alto inventario disponible. Por departamentos, el área habitacional creció 15,6% en Risaralda, el cual concentra el 30,8% de las obras habitacionales de la región. En no residencial, destacaron Risaralda y Huila, los cuales participaron con más de la mitad del metraje en estas edificaciones.

**Los lanzamientos mostraron un repunte anual de 8,6%, impulsados por el segmento distinto a interés social (No VIS).** Lo anterior se sustentó en menores costos de construcción, tasas de interés más bajas, así como condiciones de demanda favorables por mayor ingreso disponible de los hogares, producto de un aumento acumulado del salario mínimo real en años recientes e importante flujo de remesas. En contraste, la vivienda de interés social (VIS) cayó 15,4%, en línea con la ausencia de subsidios que ha generado mayor cautela de los desarrolladores, lo que ralentizó la absorción de la oferta disponible. De otra parte, las licencias de construcción se redujeron 19,9%, con un descenso más pronunciado en las no residenciales.

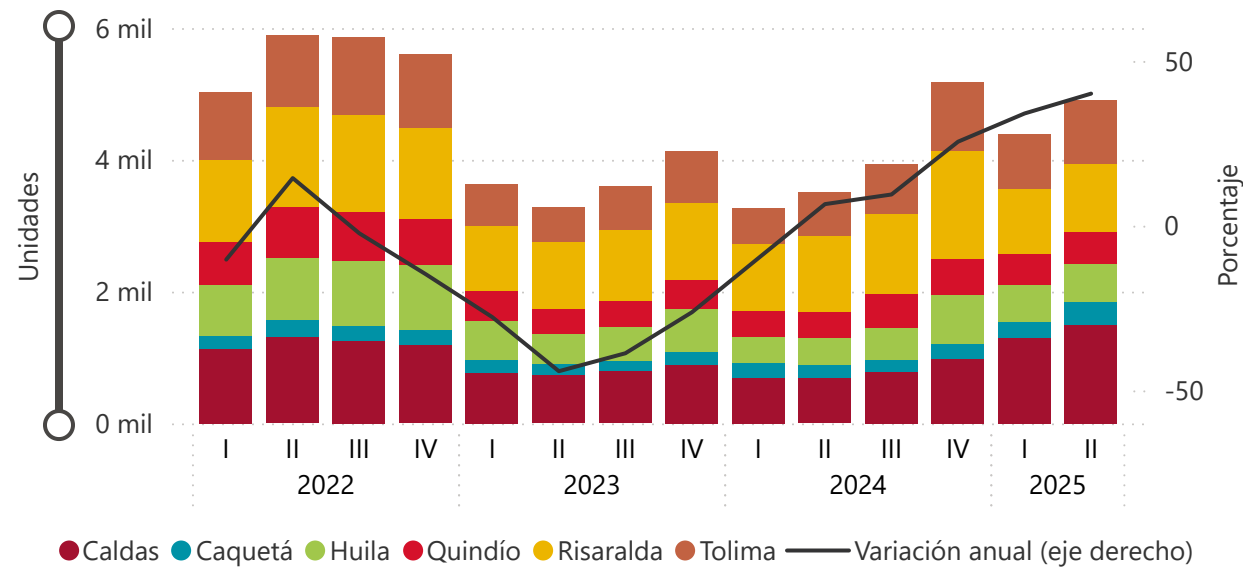
**Las iniciaciones de vivienda se redujeron, reflejo de las dificultades, tanto de hogares y constructores, para estructurar financieramente nuevos proyectos.** La contracción fue más marcada en el segmento VIS, como consecuencia de menores ventas de vivienda, debido a la suspensión de los procesos de postulación y preasignación de subsidios de Mi Casa Ya, así como los tiempos prolongados en licenciamiento y las condiciones crediticias aún restrictivas. En Tolima se redujeron los inicios de obra VIS en un 46,5%, jalonando el resultado regional ya que ahí se encuentra la mitad de las unidades VIS iniciadas. En lo que respecta al segmento No VIS la caída en la región fue de menor magnitud, favorecido parcialmente por mayor flexibilidad de la banca en la aprobación de créditos.

**Las ventas de vivienda nueva crecieron ligeramente, jalonadas por el segmento No VIS.** El resultado se apoyó en la reducción de las tasas de interés, un entorno financiero más favorable y la recuperación de la confianza de los compradores. Sobresalieron Caldas y Risaralda con un crecimiento de 150,0% y 37,4%, en su orden, concentrando cerca de dos tercios de las ventas de No VIS de la región. No obstante, el segmento VIS siguió en descenso, afectado por ajustes en la política habitacional y dificultades que estarían enfrentando algunos hogares para cerrar financieramente la compra. Finalmente, la oferta de vivienda nueva se redujo, principalmente en No VIS, por la mayor rotación de inventario, mientras que en VIS se registró un leve incremento, especialmente en Quindío, seguido de Risaralda.



### Central Cafetera. Matrículas de vehículos

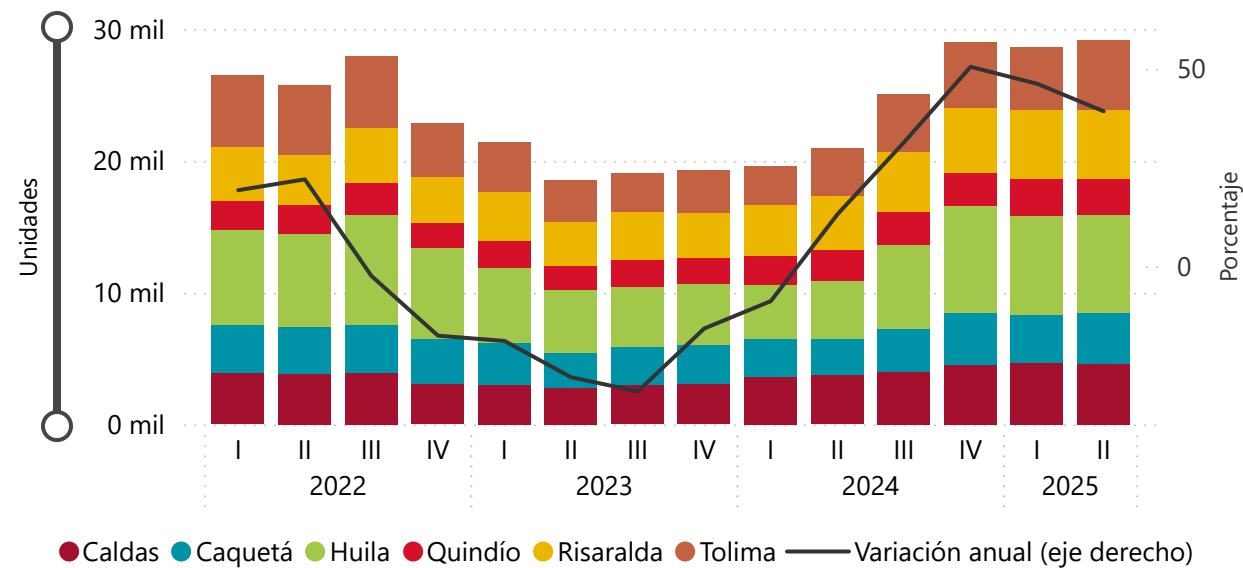
Nivel trimestral y variación anual



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

### Central Cafetera. Matrículas de motocicletas

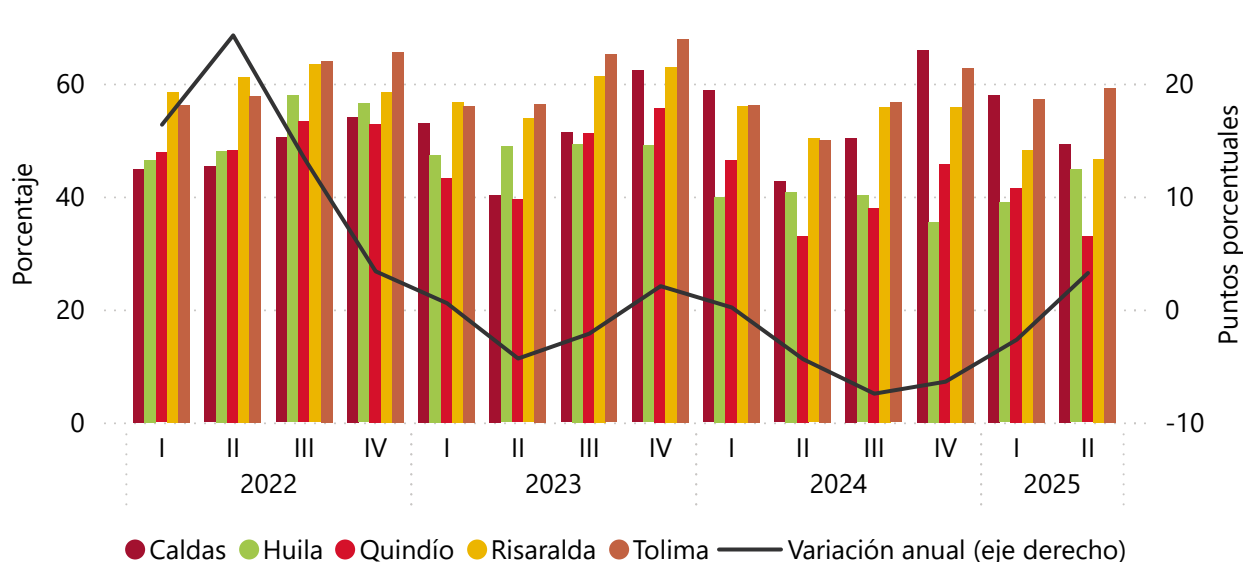
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: Andemos. Cálculos Banco de la República.

### Central Cafetera. Ocupación hotelera

Tasa y variación anual



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República. ⓘ

#### Vehículos

**4.907**  
Unidades

#### Motos

**29.133**  
Unidades

#### Ocupación hotelera

**46,5 %**  
Porcentaje

**Las variables asociadas al comercio y turismo en la región Central Cafetera arrojaron un balance positivo durante el segundo trimestre de 2025.** El buen comportamiento de la demanda de bienes, especialmente de los durables como vehículos y motocicletas, estaría impulsada por un aumento del ingreso disponible de los hogares, proveniente del incremento real del salario mínimo, el crecimiento de las remesas y los ingresos de las familias cafeteras. De igual forma, el sector se vio favorecido por la mayor cantidad de personas ocupadas en la zona, la reducción en los costos de financiamiento frente al año anterior, la recuperación de la confianza del consumidor a nivel nacional y la celebración de la Semana Santa durante el periodo de análisis.

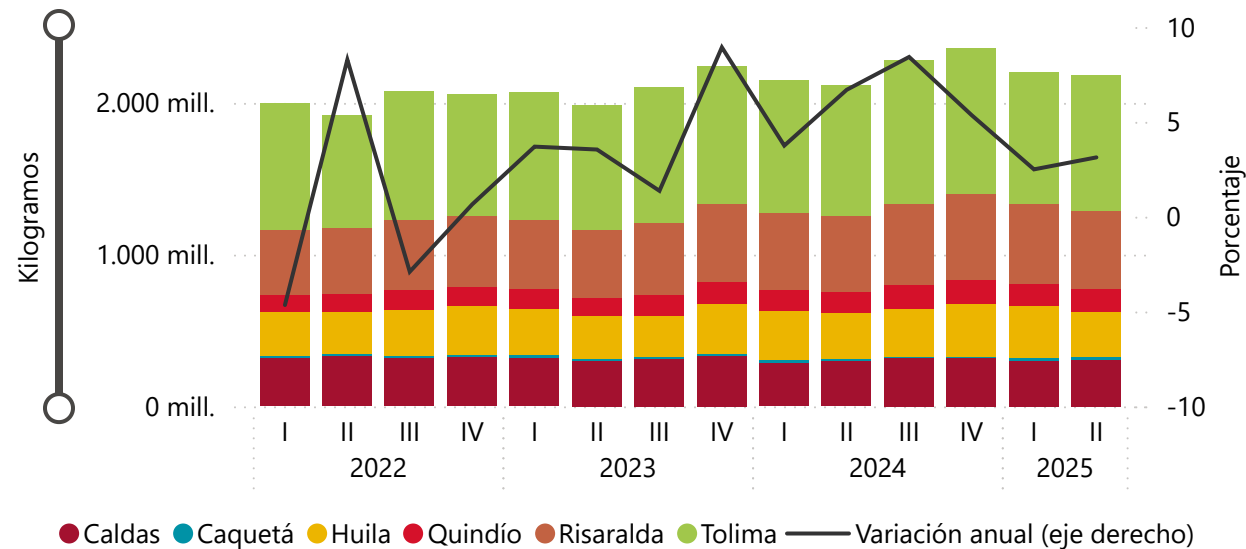
**El registro de matrículas vehiculares alcanzó su mayor repunte desde julio-septiembre de 2021, ratificando la tendencia positiva del sector.** El aumento en la comercialización de vehículos estuvo impulsado por el lanzamiento de nuevos modelos orientados a la eficiencia energética y la reducción de emisiones contaminantes. Asimismo, la disminución en las tasas de interés con respecto al 2024 y las estrategias comerciales de los concesionarios favorecieron al desempeño de la actividad, lo cual elevó la demanda sobre todo de utilitarios y *pick ups*. Entretanto, el departamento de Caldas fue el principal contribuyente al crecimiento regional, resultado que podría atribuirse en parte al incentivo tributario aprobado por la Asamblea Departamental para el registro de vehículos en esta zona del país.

**La venta de motocicletas alcanzó su máximo histórico, consolidándose como el tipo de automotor con mayor demanda de la región.** El número de matrículas fue el registro más alto desde que se poseen datos, manteniendo una clara tendencia al alza y ubicando a este tipo de transporte como el preferido por los hogares, pudiendo estar explicada por su accesibilidad, menores costos de mantenimiento y tiempos de traslado más cortos frente a medios de transporte de mayor tamaño. Además, los elevados niveles de comercialización de motos promovieron un incremento en su fabricación a nivel nacional y en sus importaciones.

**El porcentaje promedio de ocupación de los hoteles afiliados a Cotelco fue de 46,5%, registrando aumento anual luego de cuatro periodos en negativo.** El incremento en la afluencia de huéspedes, especialmente internacionales, junto con una base de comparación más baja durante el segundo trimestre de 2024 (debido a que la Semana Santa se celebró en marzo de ese año, mientras que en 2025 se realizó en abril), fueron las principales razones del comportamiento del indicador. Por otro lado, el crecimiento de viviendas turísticas no convencionales continuó como el mayor desafío de la actividad.

### Central Cafetera. Transporte terrestre de carga

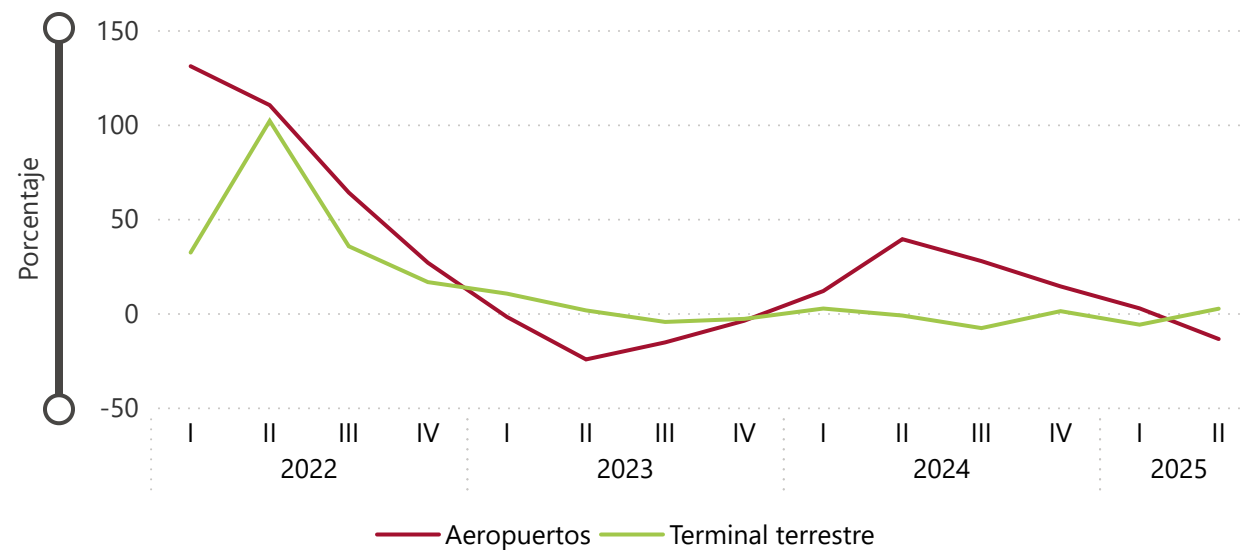
Nivel trimestral y variación anual



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

### Central Cafetera. Pasajeros salidos por vía aérea y terrestre

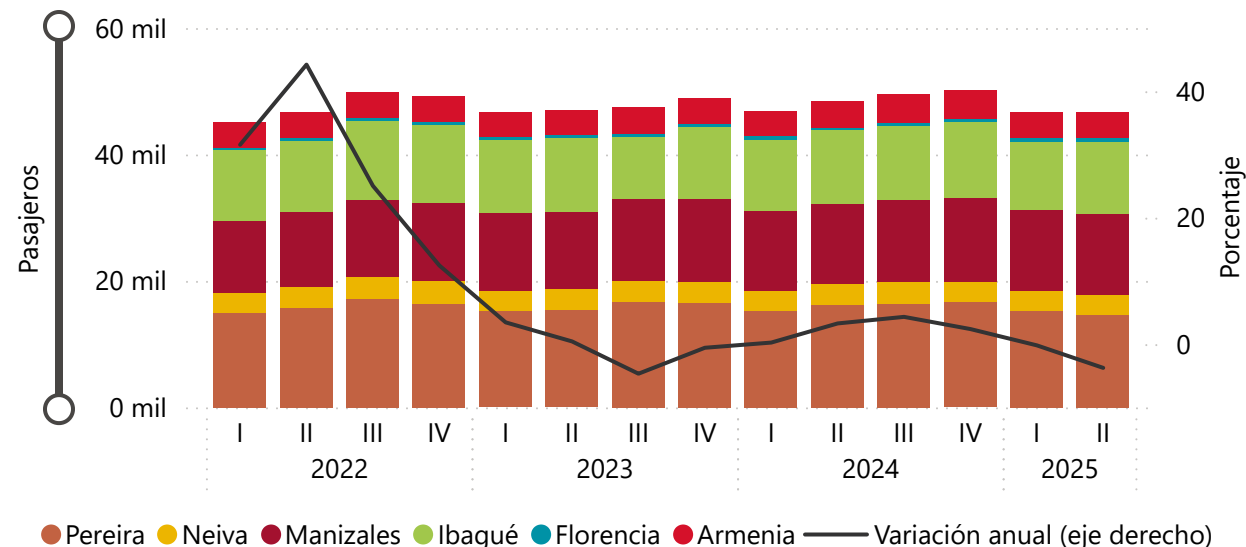
Variación anual



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

**4.759.443**  
Pasajeros salidos

#### Aeropuertos

**481.340**  
Pasajeros salidos

**El volumen de carga despachada por vía terrestre desde la región registró crecimiento anual, completando once trimestres consecutivos en positivo.** La mayor carga movilizada se explicó principalmente por el dinamismo en los despachos de arena, cemento y manufacturas de fundición de hierro y acero, resultados que estuvieron en línea con el incremento del área causada en la zona (ver lienzo de Construcción). En particular, Bogotá D.C., Ibagué y Armenia fueron los principales destinos de las mercancías de Central Cafetera. Por su parte, el efecto calendario asociado a la celebración de la Semana Santa en el segundo trimestre de 2025 (dado que un año atrás la festividad religiosa se celebró en marzo) no habría tenido un efecto negativo tan marcado en los traslados de carga durante el periodo.

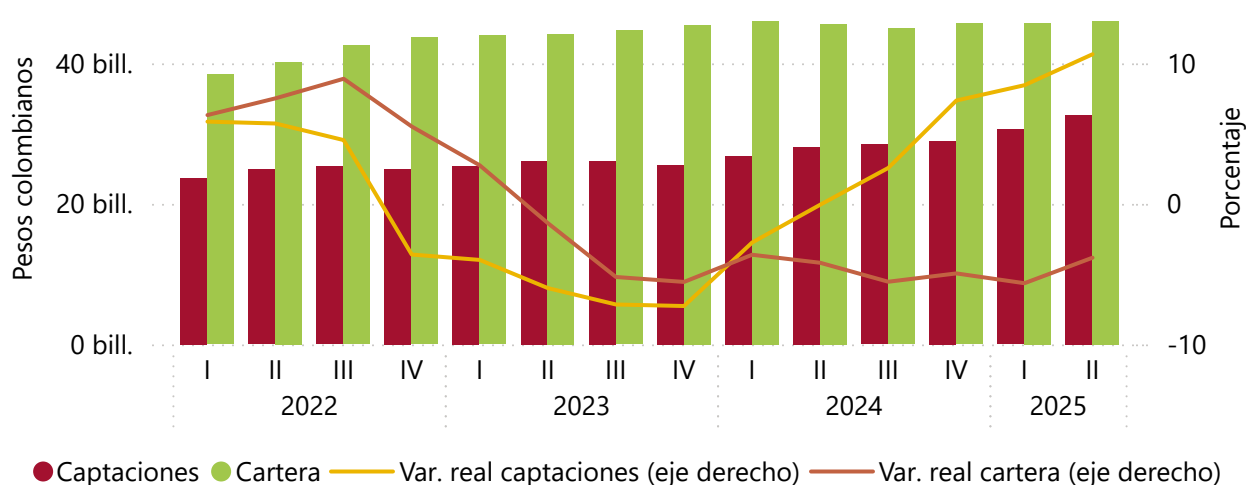
**La salida de pasajeros desde los aeropuertos de la región exhibió su primera reducción anual desde el cuarto trimestre de 2023.** Pese a la celebración de la Semana Mayor en abril de 2025 y la consolidación de las nuevas rutas comerciales que comenzaron a operar durante el año precedente, el número de personas que se trasladaron por vía aérea cayó, debido a la contracción observada en los pasajeros nacionales (-15,6%), la cual no pudo ser compensada por el mayor dinamismo en el tráfico internacional (2,2%). Análogamente, se exhibieron descensos en todas las terminales aéreas de la zona, exceptuando en la de Caquetá que ajustó cinco periodos consecutivos en terreno positivo.

**El traslado intermunicipal de pasajeros desde las capitales de la región arrojó crecimiento anual, atribuido en gran medida a una baja base de comparación.** El aumento en la movilización de usuarios por vía terrestre resultó favorecido por una menor base de comparación respecto al año anterior, dado que la Semana Santa se realizó durante abril de 2025. Este mejor desempeño estuvo alineado con la mayor ocupación hotelera de la zona, según lo reportado por los establecimientos afiliados a Cotelco. Por otro lado, se observaron crecimientos en todas las terminales analizadas, destacándose las contribuciones de Manizales, Pereira e Ibagué al aumento alcanzado en Central Cafetera.

**El número de usuarios trasladados por el transporte urbano en las ciudades capitales volvieron a caer, debido al efecto calendario de la Semana Santa.** Durante el segundo trimestre de 2025 hubo menor cantidad de días laborales en relación con el mismo periodo del año previo, lo que pudo en parte explicar los descensos observados en el promedio mensual de vehículos afiliados al sistema y en la movilización de pasajeros en los medios de transporte público de la región. Además, Pereira fue el municipio que mayor influencia tuvo en la contracción regional.

### Central Cafetera. Saldo de las captaciones y cartera bruta

Nivel trimestral y variación real anual



#### Saldo de captaciones

**32,6 bill.**  
A cierre del trimestre

#### Saldo de cartera bruta

**46,0 bill.**  
A cierre del trimestre

**En el segundo trimestre del año, el saldo de captaciones en la región siguió en ascenso, al registrar un incremento de 10,6% en términos reales.** El resultado estuvo impulsado por el mejor desempeño de la actividad económica y una menor inflación que ha mejorado el poder adquisitivo. El dinamismo se dio en todos los instrumentos, con los depósitos de ahorro como los de mayor contribución a la variación total. Casi todos los departamentos reportaron aumentos de dos dígitos en depósitos de ahorro, liderados por Caquetá y Huila con variaciones superiores al 20%.

**En contraste, las colocaciones se contrajeron, aunque menos que lo reportado en trimestres anteriores.** La cartera comercial se redujo por menor saldo en préstamos, debido a las presiones sobre el flujo de caja empresarial, aunque la caída fue más moderada que periodos previos por estrategias de los bancos para flexibilizar las condiciones de crédito, en un contexto de menor costo financiero. Además, el microcrédito creció, impulsado por iniciativas estatales y privadas para fortalecer pequeños negocios y reducir el crédito informal.

**Los préstamos de consumo decrecieron 3,8% mientras que el crédito hipotecario creció 2,6%.** El saldo de consumo disminuyó menos que en trimestres previos, ante una recuperación gradual en la demanda y una mejora en el empleo. Por otro lado, el incremento en el saldo hipotecario se vio impulsado por condiciones de financiamiento más favorables y una reducción en el costo de crédito, aunque limitado por menos subsidios y la lenta ejecución de nuevos proyectos. Por departamentos, Tolima y Risaralda reunieron más de la mitad de la cartera de vivienda colocada en la región.

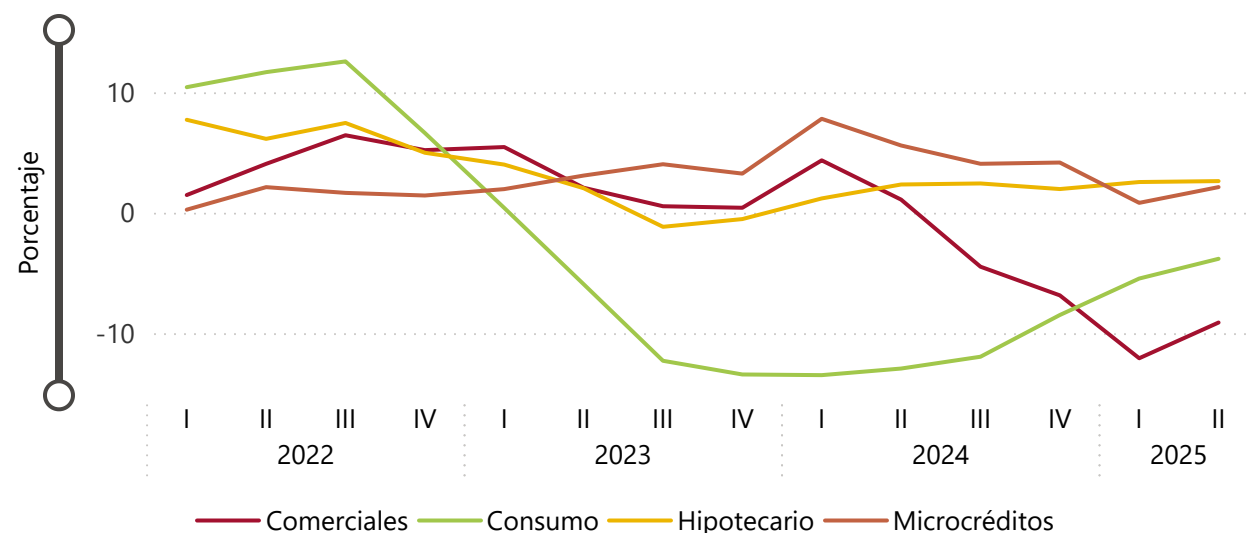
**Los desembolsos al sector agropecuario crecieron en el trimestre, por el entorno macroeconómico favorable y mayor gasto público.** El Gobierno nacional a través de Finagro, así como algunos territoriales, destinaron recursos para subsidiar tasas de interés y otorgar beneficios económicos. Los grandes productores recibieron más de la mitad del monto, enfocado en arroz, avicultura y café principalmente. Sobresalió el cacao para pequeños productores cuyos recursos casi se duplicaron. En productores medianos se destacó el arroz con el 40,7% de los recursos y a su vez crecieron 65,3%.

**A nivel territorial, la financiación se alineó con la vocación agropecuaria de cada departamento.** De esta manera, en Tolima sobresalieron los desembolsos para arroz, en Caldas para cacao, en Huila el café, en Risaralda el café y la caña de azúcar, en Quindío la avicultura y en Caquetá la ganadería de carne, siendo este último el único caso en registrar descenso. Las colocaciones se concentraron mayoritariamente en el subsector agrícola, y de manera puntual para el arroz, café y cacao se destinaron cerca de dos terceras partes de los recursos. En el segmento pecuario se destacó la avicultura con el 42,7% de los desembolsos y un resultado que casi duplicó al de un año atrás.

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

### Central Cafetera. Cartera bruta por línea de crédito

Variación real anual

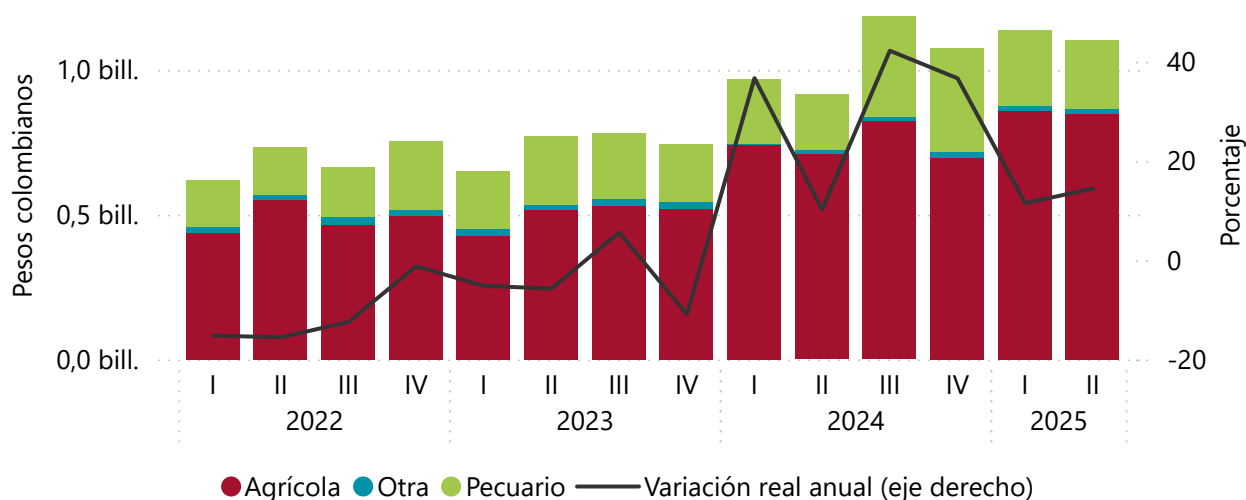


Selección:  Saldo de captaciones  Cartera bruta

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

### Central Cafetera. Desembolsos de Finagro por subsector

Nivel trimestral y variación real anual

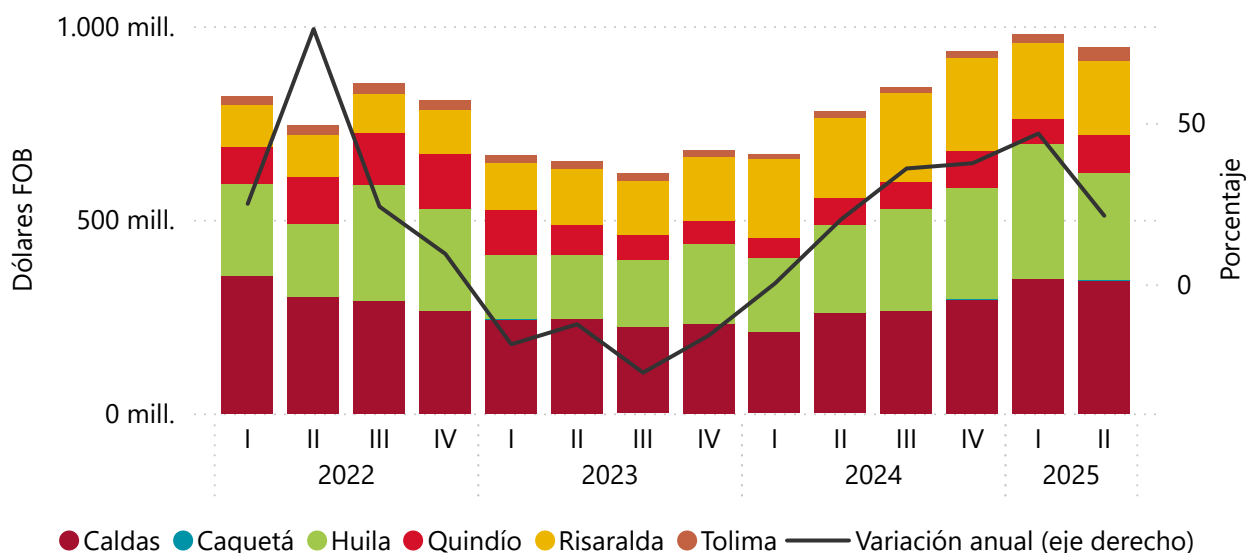


Selección:  Subsector  Actividad agropecuaria  Tamaño productor

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

### Central Cafetera. Exportaciones totales sin petróleo ni derivados

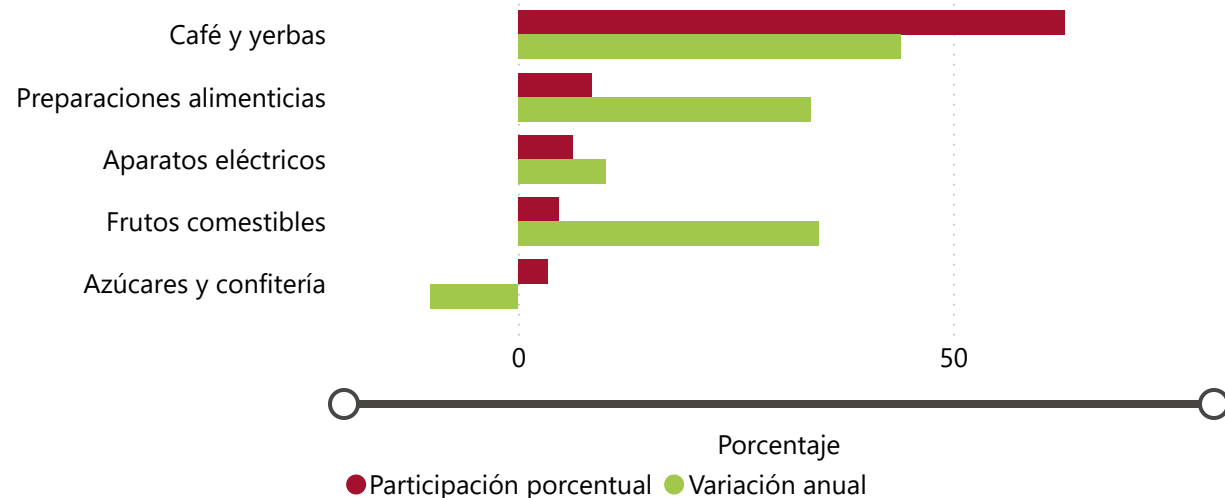
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

### Central Cafetera. Principales rubros de exportación

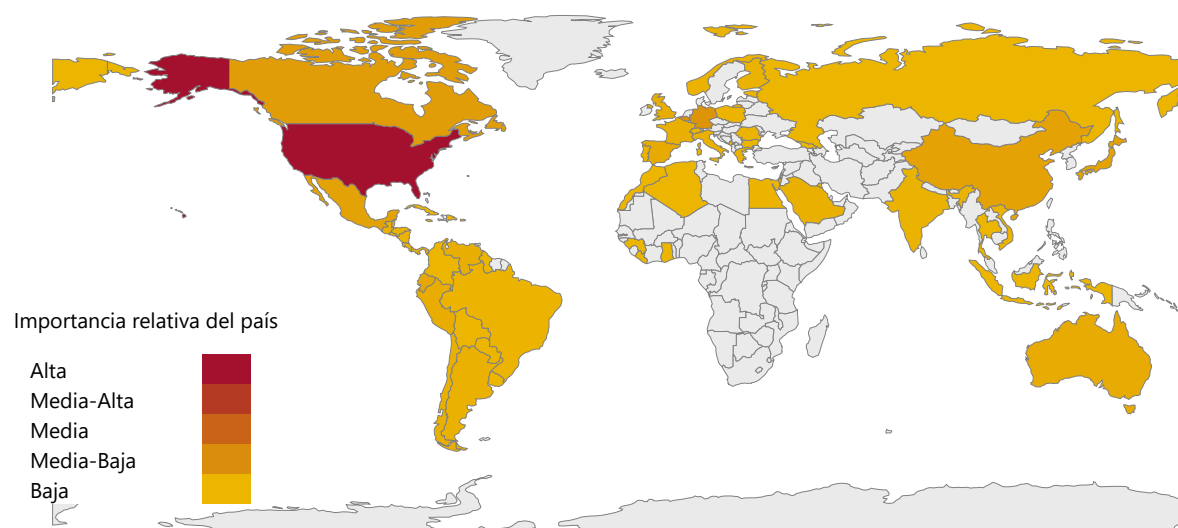
Participación y variación anual - II trimestre de 2025



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

### Central Cafetera. Exportaciones por país de destino

Nivel y variación anual - II trimestre de 2025



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

#### Exportaciones de café verde

**43,2 %**  
Variación anual

#### Exportaciones sin café verde

**-2,5 %**  
Variación anual

Las exportaciones totales de la región, medidas en dólares FOB (*Free on Board*), presentaron un menor ritmo de crecimiento anual en el segundo trimestre. En el comportamiento positivo influyó el mayor valor de las ventas de café verde, dadas las altas cotizaciones internacionales observadas en el periodo de análisis frente a un año atrás; sin embargo, el resultado fue contrarrestado por la disminución registrada en el comercio de productos diferentes al grano, que en gran medida se debió a los menores envíos de vehículos automóviles.

Por su parte, las ventas externas de café sin procesar sumaron 580,5 millones de dólares FOB, con un incremento anual de 43,2%. El principal destino de exportación de café verde para la región Central Cafetera fue Estados Unidos, con una participación de 30,6%, asimismo, en el crecimiento influyó la dinámica observada con países como Bélgica, Alemania, Corea del Sur y China. En este contexto, también se destacó el desempeño de Caldas y Huila como los departamentos con mayores contribuciones registradas en el segundo trimestre, al alcanzar montos de 199,2 y 254,7 millones de dólares, en su orden.

Entretanto, las exportaciones de productos manufacturados totalizaron 366,2 millones de dólares FOB, con un descenso de 2,5%. Nuevamente, el menor comercio de automóviles desde Risaralda afectó el resultado, además de la disminución en las ventas de máquinas mecánicas como bombas centrífugas desde Huila y refrigeradores procedentes de Caldas. A su vez, los envíos de cacao y sus preparaciones cayeron, debido a menores montos reportados en Huila y Caldas con destino a Bélgica y Venezuela, respectivamente. De manera similar, se presentó una variación negativa en las exportaciones de azúcares y confitería, especialmente de origen caldense hacia Venezuela y Costa Rica.

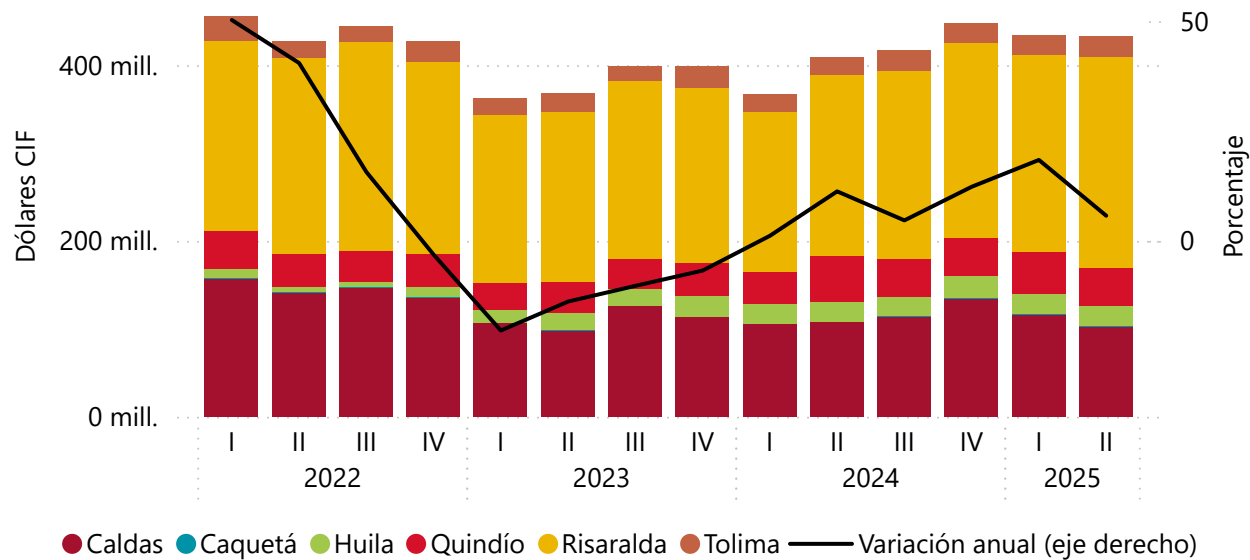
Por el contrario, hubo incremento en las ventas de preparaciones alimenticias y frutos comestibles, pero no logró compensar el descenso del grupo. En las primeras sobresalieron los despachos de extractos, esencias y concentrados de café desde Tolima hacia Estados Unidos, además de café procesado originario de Caldas y con destino a Alemania. Por su parte, los frutos comestibles que más se vendieron al exterior fueron aguacates de la variedad *hass* de Risaralda y Quindío, así como lima tahití desde este último departamento, todos despachados hacia Estados Unidos.





### Central Cafetera. Importaciones totales

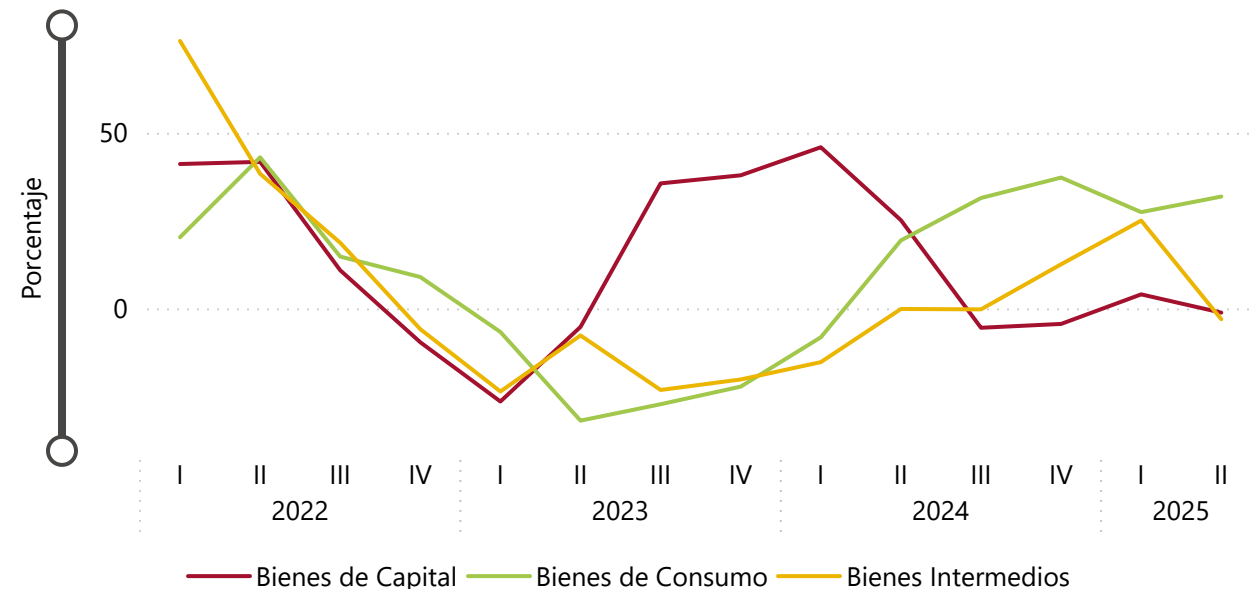
Nivel trimestral y variación anual



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, medidas en dólares CIF (Cost, Insurance and Freight), atenuaron su aumento anual durante el segundo trimestre.** Los rubros que más contribuyeron con el crecimiento del periodo fueron bienes de consumo duraderos y materiales de construcción, mientras que la disminución en equipo de transporte y materias primas para la industria contrarrestaron en parte el resultado. Por departamentos, Risaralda continuó impulsando el comportamiento positivo, seguido de lejos por Tolima y Huila, en tanto el resto de territorios mostraron descenso.

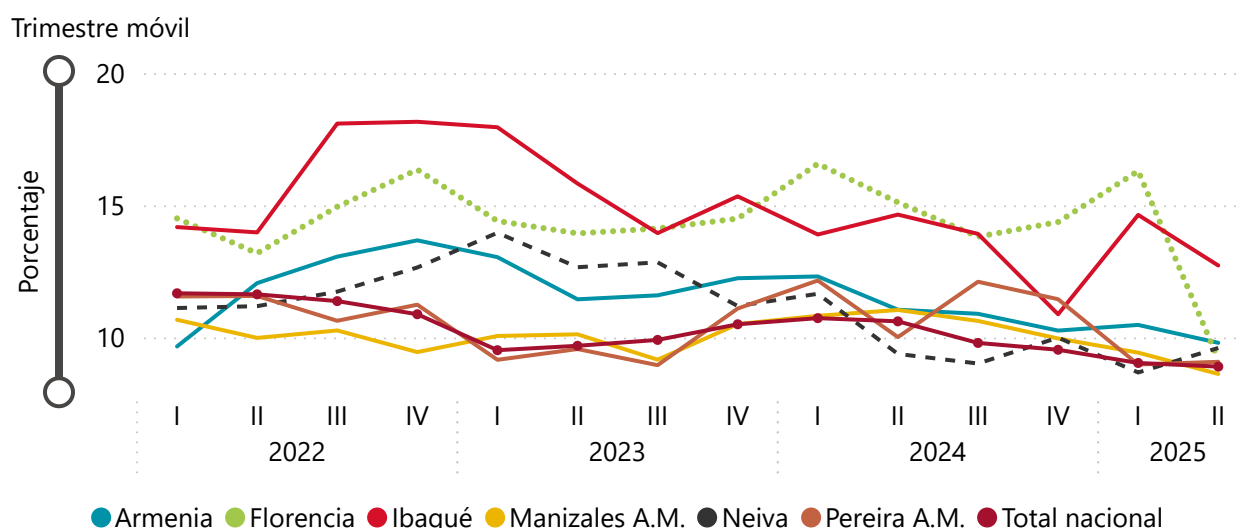
**Con base en lo anterior, las compras externas de bienes de consumo tuvieron una participación en la región del 29,4%.** Lo que más se destacó en este grupo fueron las importaciones de vehículos de transporte particular, principalmente de motocicletas desde India y China, lo que coincidió con el mayor comercio local de estos bienes en la región. Además, hubo aumento en productos alimenticios como huevos fecundados para incubación de pollos y carne porcina congelada, ambos provenientes de Estados Unidos, y creció la adquisición de cocinas compradas a Ecuador.

**De otro lado, los bienes intermedios representaron 41,0% del total importado en el trimestre, pero mostraron caída.** La reducción se explicó por la variación negativa observada en productos químicos y farmacéuticos procedentes de China y Bolivia; asimismo, hubo menores adquisiciones de insumos para la agricultura como herbicidas de origen chino, desinfectantes desde Francia y abonos minerales o químicos de Rusia. A su vez, disminuyeron las compras externas de habas de soja y maíz duro amarillo desde Estados Unidos.

**De manera similar, los bienes de capital reportaron descenso en el periodo de análisis.** Lo anterior fue debido a las menores importaciones de partes y accesorios de equipo de transporte como chasis de automóviles provenientes de Brasil y Argentina; igualmente, fueron más bajas las compras a China de tarjetas con componente impreso o de superficie, y de aparatos para circuitos eléctricos desde Estados Unidos. También, cayó el monto importado de partes y accesorios de maquinaria industrial, en particular de compresores para equipos frigoríficos.

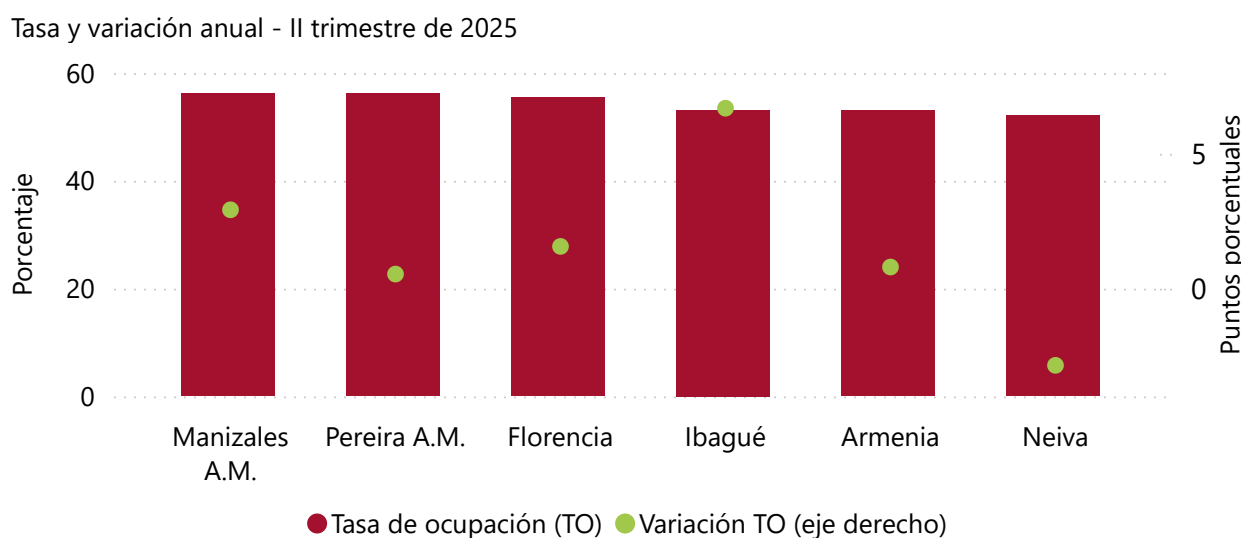


### Central Cafetera. Tasa de desocupación (TD)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

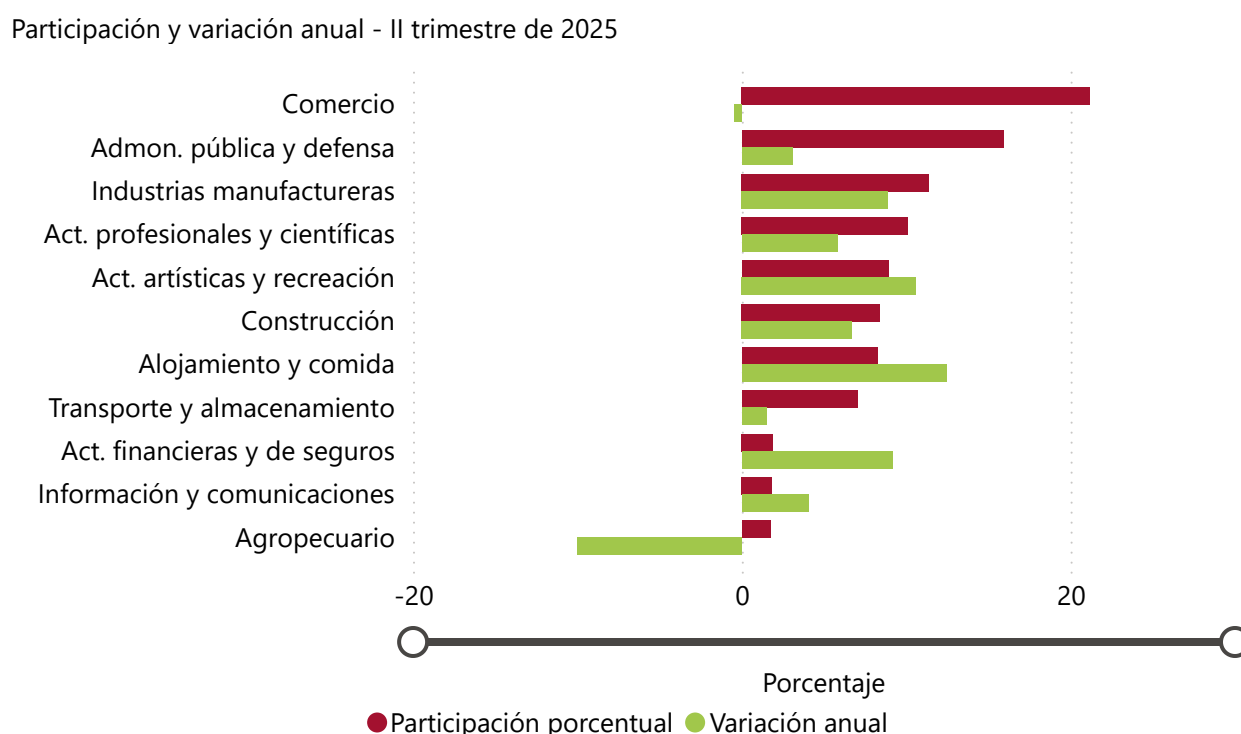
### Central Cafetera. Tasa de ocupación (TO)



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 junio de 2025

<b>Armenia</b>	<b>Florencia</b>	<b>Ibagué</b>
44,0 %	57,4 %	47,9 %
<b>Manizales A.M.</b>	<b>Neiva</b>	<b>Pereira A.M.</b>
37,5 %	52,4 %	40,9 %

**Durante el trimestre móvil terminado en junio, la tasa de desocupación (TD) disminuyó en su comparativo anual.** La reducción del indicador se explicó por el aumento en la cantidad de ocupados a nivel regional que superó el incremento en la fuerza de trabajo (FT), lo que conllevó a una menor cantidad de personas desempleadas. Asimismo, se evidenció una caída en la TD en todas las ciudades capitales de Central Cafetera, con excepción de Neiva, donde la tasa creció 0,2 puntos porcentuales (pp). En este municipio, la contracción en el número de desocupados no logró compensar los descensos observados en la FT y en los ocupados, debido a la expulsión de personal de la actividad de comercio y reparación de vehículos.

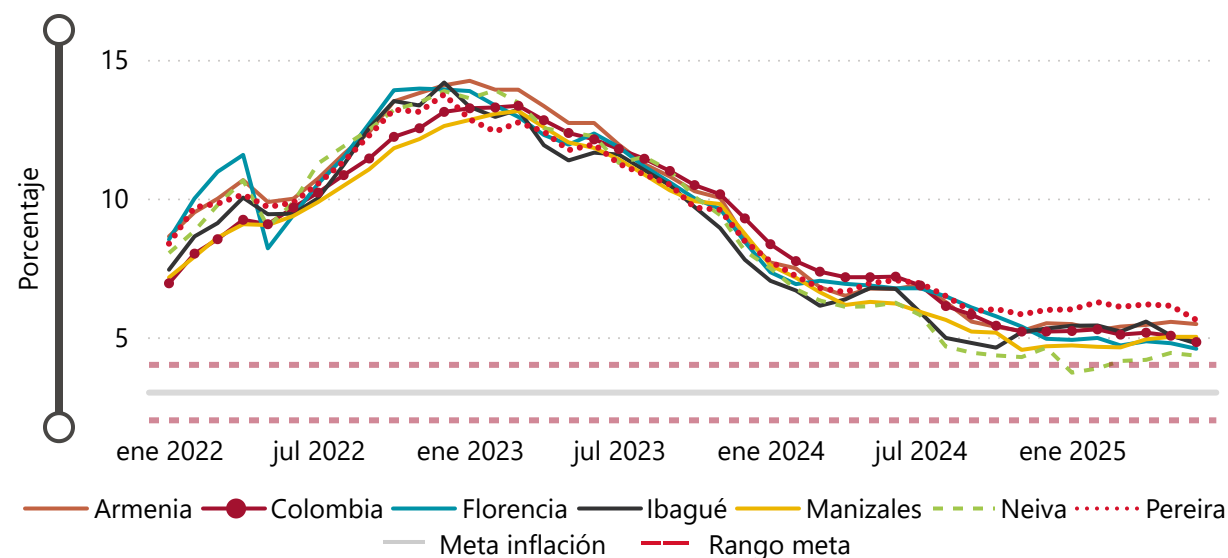
**La tasa de ocupación (TO) y la cantidad de personas ocupadas continuaron con resultados positivos, contribuyendo al mayor consumo regional.** Se destacó el crecimiento en la demanda de personal por parte del sector industrial y de las actividades de alojamiento, servicios de comida, artísticas y entretenimiento. Además, el aumento de la población que ingresó al mercado laboral fue absorbido por la creación de cerca de 52.000 puestos de trabajo entre abril y junio de 2025, frente al mismo lapso del año anterior. Este resultado pudo explicar el alza en los ingresos de los hogares y el elevado consumo de bienes durables. Por otro lado, comercio y administración pública fueron las ramas de actividad con más personal empleado.

**La tasa global de participación (TGP) arrojó un balance mixto entre los municipios analizados.** La TGP descendió en cuatro de las seis ciudades, aunque los incrementos exhibidos por Ibagué y Manizales área metropolitana (A.M.) motivaron al agregado regional a que creciera 1,0 pp en su comparativo anual, permitiendo que la TD continuara cayendo por tercer periodo consecutivo. Por otro lado, la expansión de las personas que buscaron integrarse a la oferta laboral superó en 1,8 pp a la variación de la población en edad de trabajar, implicando una reducción de las personas fuera de la fuerza de trabajo por segunda vez en el año.

**La tasa de informalidad (TI) volvió a crecer para el agregado regional, siendo el segundo deterioro consecutivo durante el 2025.** La TI que es una aproximación de la calidad del empleo, se ubicó en 44,4% para el trimestre móvil abril-junio de 2025, incrementándose 1,8 pp en su comparativo anual. El deterioro se habría sustentado en gran parte en los aumentos que exhibió la posición ocupacional de trabajador por cuenta propia, segmento que se encuentra correlacionado con la informalidad; además los patrones o empleadores disminuyeron durante los meses analizados. Entretanto, Manizales A.M. (37,5%) y Pereira A.M. (40,9%) ocuparon la tercera y cuarta posición, en su orden, entre los municipios con menor tasa de informalidad del país.

### Central Cafetera y Colombia. Inflación anual

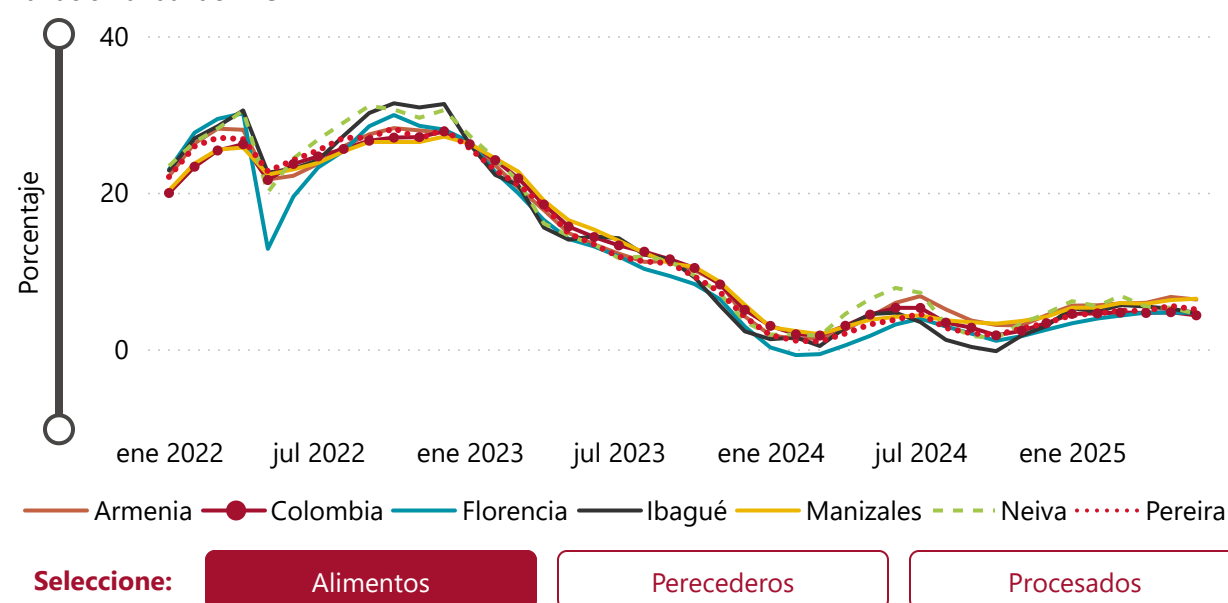
Variación anual del IPC



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

### Central Cafetera y Colombia. Inflación anual alimentos

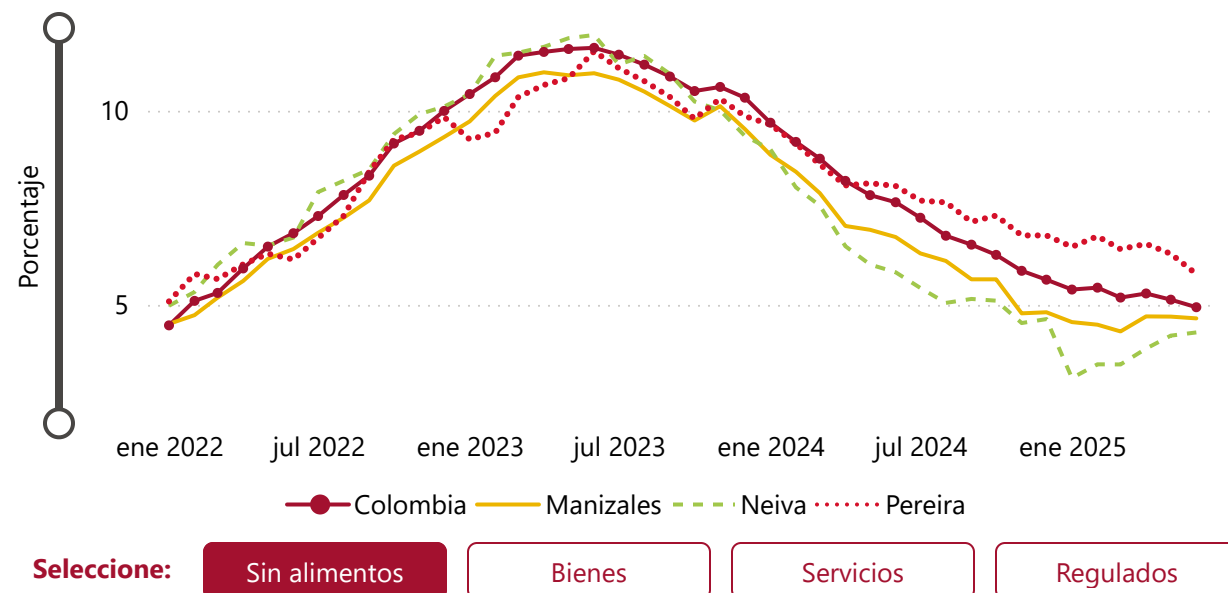
Variación anual del IPC



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 a junio de 2025 en la región se presentó en:

**Pereira**  
Ciudad

**5,62 %**  
Variación anual

La menor inflación a junio de 2025 en la región se presentó en:

**Neiva**  
Ciudad

**4,33 %**  
Variación anual

**La inflación de junio en la mayoría de ciudades de la región y el país fue menor al reporte de un año atrás.** En el comportamiento incidió la reducción en la presión alcista de los regulados, dados los menores ajustes en las tarifas de algunos servicios públicos y los crecimientos menos acentuados de los alimentos perecederos ante una mayor oferta, aunado a la depreciación de la tasa de cambio. Sobresalieron Florencia y Pereira, que al igual que el total nacional, presentaron uno de los registros más bajos desde 2021.

**En cuanto a la inflación sin alimentos, su incremento fue menor en Pereira, se mantuvo casi invariable en Manizales y repuntó en Neiva.** En la categoría de regulados disminuyeron las tarifas de energía eléctrica en Manizales y Pereira, debido a una menor necesidad de generación térmica en el país por la intensidad de las lluvias en los últimos meses; mientras que en las tres ciudades el crecimiento en el precio del suministro de gas fue significativo. Por su parte, en servicios se aminoró el incremento en Pereira por los menores ajustes en los arriendos, en tanto en Manizales y Neiva fue superior por comidas en establecimientos y gastos de arriendo, respectivamente. En lo que se refiere a los bienes, aumentaron en los tres territorios y en el país, por mayores costos laborales, de transporte, precios internacionales y dinámica de la demanda.

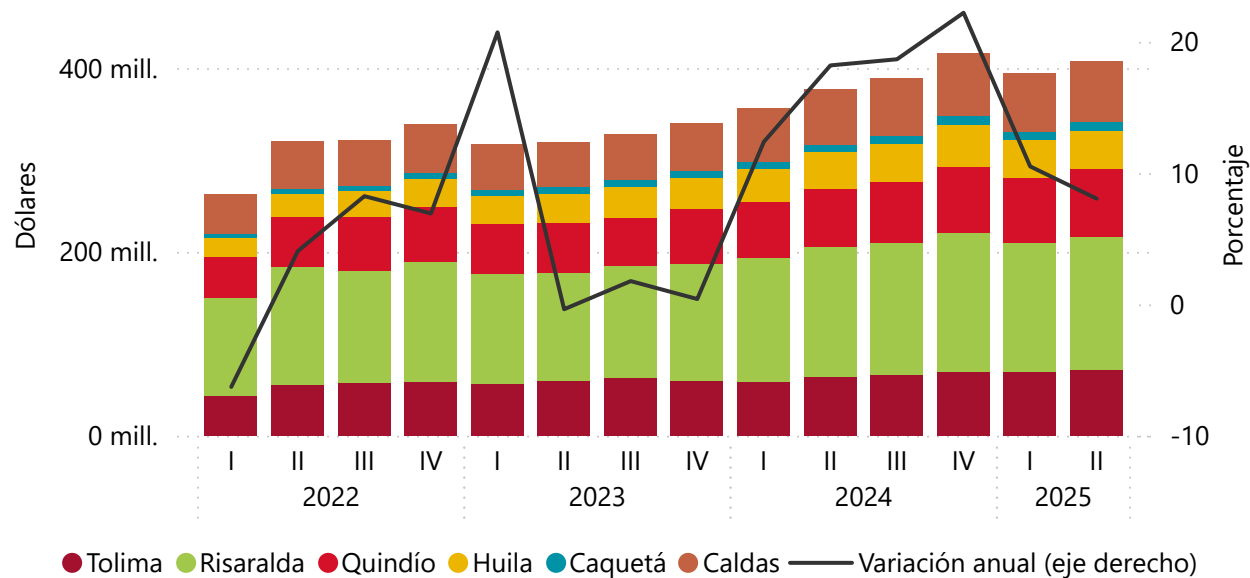
**En la mayoría de las ciudades de la región, la inflación de los alimentos en junio se incrementó frente al cierre del trimestre previo.** Subieron las cotizaciones de los procesados, los cuales siguieron afectados por los impuestos a los alimentos con alto contenido en azúcar y ultraprocesados, así como por los aumentos en los precios internacionales del café, cacao y aceites. Por el contrario, hubo una mayor disponibilidad de productos perecederos en algunas zonas, lo que permitió atenuar el incremento en sus precios, especialmente en tubérculos y algunas frutas.

**En Ibagué la mitad de los grupos de gasto aumentaron menos que en marzo, mientras que en Armenia la mayoría presionaron al alza.** En Ibagué las divisiones que presentaron las diferencias más acentuadas fueron alojamiento y servicios públicos, alimentos y bebidas, además de educación. A su vez, en Florencia se redujo la inflación de restaurantes y hoteles, lo cual influyó en la menor variación de precios de la ciudad; en tanto en Armenia lo que más aceleró el crecimiento fue el rubro de recreación y cultura.



### Central Cafetera. Ingreso de remesas

Nivel trimestral y variación anual



### Remesas en dólares

**407,3 mill.**  
Dólares

**8,1 %**  
Variación anual

### Remesas en moneda local

**1,7 bill.**  
Pesos

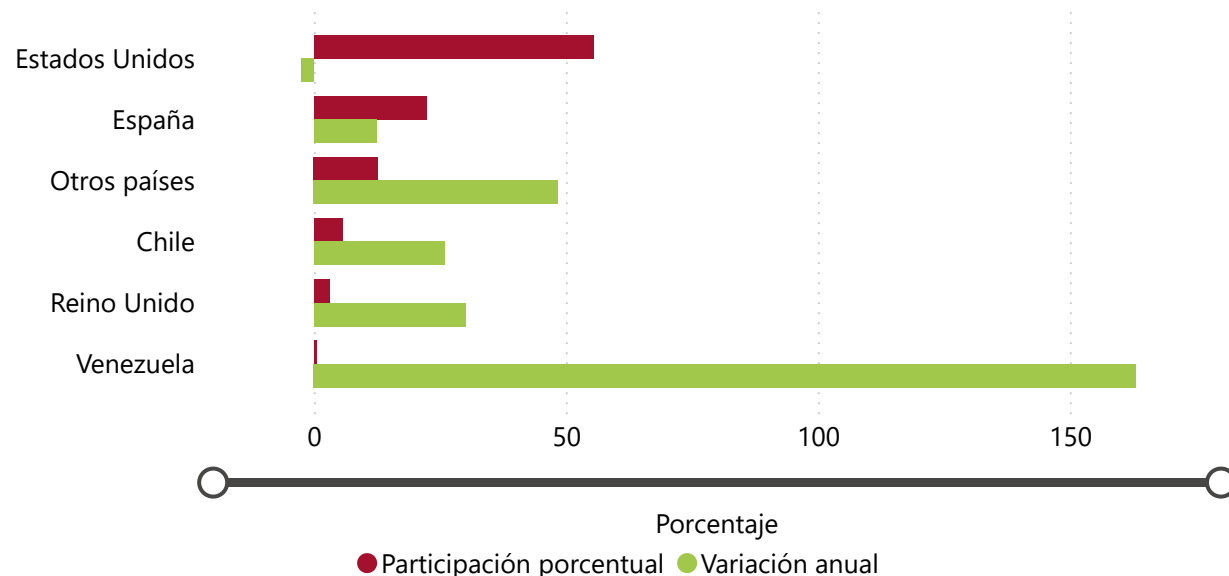
**15,7 %**  
Variación anual

**Los ingresos por remesas mantuvieron una tendencia positiva, aunque con una desaceleración frente a periodos anteriores.** En el segundo trimestre de 2025, la región Central Cafetera recibió 407,3 millones de dólares por este concepto, equivalente a un aumento de 8,1% respecto al mismo trimestre del año previo. Esta dinámica estuvo favorecida por los mayores flujos de migración de colombianos al exterior. Entretanto, el monto valorado en moneda local, calculado a partir del promedio trimestral de la TRM, registró un incremento aún mayor, debido a la depreciación del peso colombiano frente al dólar.

Fuente: Banco de la República.

### Central Cafetera. Ingresos de remesas por país de origen

Participación y variación anual - II trimestre de 2025



Fuente: Banco de la República.

**Todos los departamentos de la región recibieron una mayor cantidad de divisas por parte de los trabajadores en el exterior.** Similar al periodo previo, Quindío continuó impulsado por los envíos desde Venezuela, mientras que Risaralda, principal receptor de divisas, consolidó su liderazgo gracias a los giros desde España y Chile. Por su parte, el resto de los departamentos se beneficiaron por los ingresos recibidos de la agrupación otros países, que a su vez fue el origen que más contribuyó al incremento de remesas en la región.

**Los recursos provenientes de Estados Unidos, principal origen de las remesas de Central Cafetera, descendieron en este periodo.** En particular, cayeron 2,5%, debido a las políticas migratorias de ese país, la desaceleración económica y las mayores barreras comerciales. Esta disminución atenuó los mayores ingresos recibidos en Tolima, Huila y Caquetá. En contraste, España, Chile y Reino Unido evidenciaron un comportamiento positivo por al aumento de divisas enviadas a Quindío y Risaralda. Entretanto, Venezuela registró un incremento significativo, pese a su baja participación.