

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1815



EJE CAFETERO

III TRIMESTRE DE 2024

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

LORO OREJIAMARILLO
OGNORHYNCHUS ICTEROTIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



EJE CAFETERO

III TRIMESTRE DE 2024

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

ISSN 2665-1815

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

<https://doi.org/10.32468/ber-ejecf.tr3-2024>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Carolina Ramírez Rodríguez

Jefe Sección Economías Regionales

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: café, comercio exterior, industria, mercado laboral, remesas, tasas de interés.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Tabla de contenido*

	Panorama económico.....	3
I.	Agropecuario.....	4
III.	Industria.....	7
IV.	Servicios públicos.....	7
V.	Construcción.....	8
VI.	Comercio y turismo.....	10
VII.	Transporte.....	13
VIII.	Sistema financiero.....	15
IX.	Comercio exterior.....	17
X.	Mercado laboral.....	20
XI.	Precios.....	22
XII.	Otras variables económicas	23

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

Panorama económico

La economía del Eje Cafetero reportó crecimiento anual durante el tercer trimestre de 2024. El sector agropecuario tuvo un buen desempeño, en particular el café, que favoreció los procesos industriales asociados y las ventas al exterior. También aumentó la producción manufacturera, estimulada en parte por la demanda externa, lo que conjuntamente benefició al transporte terrestre de carga. Entretanto, las ventas empresariales no se recuperaron, pero las menores tasas de interés incentivaron la compra de bienes durables, lo que, unido a una baja base de comparación, favoreció un ascenso en las ventas de vehículos y motocicletas, así como la comercialización de vivienda nueva. Finalmente, en las tres ciudades capitales de la región se reportó un incremento de la población desempleada, mientras la inflación siguió a la baja, ante la menor presión alcista en los precios de los alimentos.

La información oficial disponible para la región mostró un balance mixto en el comparativo anual durante el trimestre. Sin embargo, los sectores de mayor relevancia en el Eje Cafetero crecieron, motivados en buena medida por mayor demanda externa, mientras que el gasto privado siguió cauteloso, a pesar de experimentar menores tasas de interés y un elevado ingreso de remesas.

El sector primario tuvo un destacado incremento. Los despachos de alimentos perecederos a grandes centrales de abasto del país y el volumen de café exportado crecieron, este último favorecido por un clima variado y apropiado para el desarrollo del grano, y la recolección estimulada por los mejores precios internacionales. No obstante, las actividades pecuarias tuvieron un comportamiento mixto, sobresaliendo el acopio de leche por parte de la industria y la mayor salida de vacunos para sacrificio.

Por su parte, los resultados del sector secundario fueron disímiles en su comparativo anual. En línea con la buena oferta agrícola, la industria de alimentos y bebidas aumentó en Caldas y Risaralda, sosteniendo el incremento del agregado manufacturero, que en el caso de este último departamento, también se vio beneficiado por la mayor demanda externa. Por el contrario, la construcción profundizó la caída, especialmente atribuida al segmento residencial y edificaciones institucionales.

En cuanto al sector terciario, los desempeños fueron mixtos. Las ventas empresariales no lograron recuperarse, aunque no fue generalizado, debido a que rubros como vehículos nuevos y motocicletas siguieron creciendo. Adicionalmente, las viviendas nuevas comercializadas aumentaron, en buena medida por baja base de comparación y menores tasas de interés. El mayor gasto de los hogares en bienes durables e inversión en vivienda podría estar alineada con mayor disponibilidad de recursos vía remesas, que estarían compensando el menor acceso a crédito de consumo, como lo revela la caída en el saldo real de la cartera para esta modalidad. Entretanto, la actividad turística no tuvo un desempeño sobresaliente, como lo dejó entrever la caída de la ocupación hotelera y la menor dinámica en la movilización de pasajeros, cayendo en el segmento terrestre y desacelerándose el aéreo.

El comercio exterior se dinamizó, no solo por el café, sino también por otros bienes agrícolas y manufacturados, lo que a su vez dinamizó el transporte terrestre de carga. De igual forma, las importaciones crecieron, especialmente de bienes de consumo duradero. En cuanto al mercado laboral, la tasa de desempleo aumentó en Manizales y Pereira, aunque en esta última ciudad, junto con Armenia, se redujo la proporción de ocupados informales. Finalmente, la inflación al consumidor en las tres ciudades siguió a la baja, convergiendo hacia el rango meta del Banco de la República.

I. Agropecuario

Entre julio y septiembre de 2024, las actividades agropecuarias en el Eje Cafetero mostraron un balance positivo en comparación con el mismo periodo del año anterior. En primer lugar, las exportaciones de café y el sacrificio de ganado vacuno procedente de la región continuaron creciendo. Además, aunque el suministro de alimentos perecederos y la recolección de leche cruda por parte de la industria aumentaron, lo hicieron a un ritmo menor que en el trimestre anterior. Por otro lado, la producción porcina de la zona completó tres periodos consecutivos en negativo.

Durante el tercer trimestre de 2024, el suministro de alimentos¹ desde el Eje Cafetero hacia los centros de acopio mayorista del país alcanzó 85.426 toneladas, incrementándose 10,8 % frente al mismo periodo de 2023, aunque disminuyendo respecto al registro anterior (Cuadro 1), según el Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa) elaborado por el DANE. Además, el comportamiento regional coincidió con los resultados positivos de la agricultura a nivel nacional registrados por la oficina estadística colombiana entre julio y septiembre de este año. Mientras tanto, los envíos de productos como naranja, yuca, aguacate y piña aumentaron, siendo Medellín, Manizales y Bogotá los destinos hacia los que más crecieron los envíos de estos bienes.

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

Principales productos	2023				Var. Año completo 2023	2024			Total despachos 2024 - III
	I	II	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero									
Frutas	-4,6	1,9	-1,8	19,1	3,2	20,1	25,8	13,5	50.621
Tubérculos, raíces y plátanos	-16,3	-5,3	0,6	14,5	-2,6	6,8	16,0	10,3	26.358
Verduras y hortalizas	4,0	16,7	1,3	-8,0	3,1	-5,4	-7,7	-2,1	8.447
Total Eje Cafetero	-7,8	1,2	-0,7	14,2	1,3	12,6	18,3	10,8	85.426
Caldas									
Frutas	-7,8	-0,2	5,3	41,4	8,6	29,9	36,6	13,1	21.620
Tubérculos, raíces y plátanos	-14,8	-16,1	9,0	17,8	-1,6	21,6	30,3	8,9	8.524
Verduras y hortalizas	6,3	42,8	29,0	0,9	19,8	-1,3	-21,6	-8,5	1.708
Total Caldas	-9,1	-2,5	7,5	32,0	6,2	25,5	30,3	10,6	31.852
Quindío									
Frutas	-6,1	0,9	-7,1	6,9	-1,6	18,5	20,4	12,3	22.165
Tubérculos, raíces y plátanos	-25,0	-6,5	-4,7	18,2	-6,9	4,6	18,1	21,0	11.032
Verduras y hortalizas	-3,7	3,4	-9,4	-8,5	-4,8	-1,0	-2,2	-2,9	3.449
Total Quindío	-12,2	-1,1	-6,7	7,8	-3,5	12,2	17,0	13,1	36.646
Risaralda									
Frutas	12,8	13,0	-4,6	2,2	4,9	-2,9	11,8	19,2	6.836
Tubérculos, raíces y plátanos	-4,1	8,6	-0,6	7,0	2,4	-4,3	0,9	-2,2	6.802
Verduras y hortalizas	11,9	20,8	1,8	-10,5	5,3	-11,3	-6,1	2,5	3.290
Total Risaralda	4,4	12,7	-1,6	1,3	3,8	-5,4	2,8	6,4	16.928

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Quindío registró el mayor aumento, gracias a los mejores despachos de yuca, naranja y piña hacia los centros de abasto de Medellín, Bogotá y Barranquilla. A continuación, se

¹ No incluye procesados, cárnicos ni lácteos.

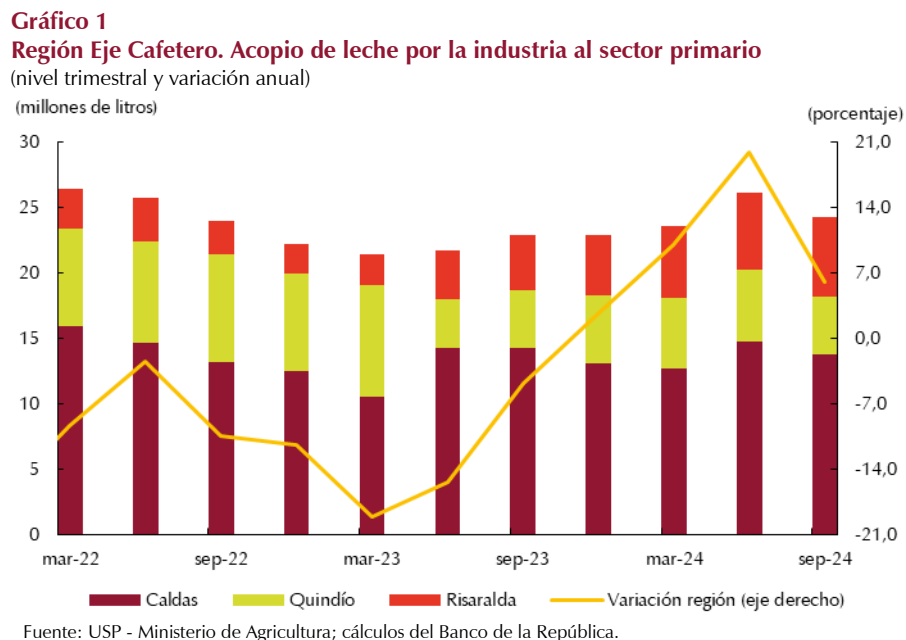
ubicó Caldas, debido al buen desempeño en el suministro de naranja, plátano y aguacate a Medellín, Manizales y Pereira. Finalmente, Risaralda se mantuvo en terreno positivo con los ascensos en aguacate, naranja y guayaba hacia Medellín y Manizales.

Por el contrario, el abastecimiento de panela desde la zona cafetera hacia las demás centrales de abasto del país se contrajo 45,5 % entre julio y septiembre de 2024 frente a igual lapso de 2023, y registrando su primera caída luego de ocho periodos seguidos en terreno positivo. Ahora bien, el comportamiento regional fue explicado por las variaciones en Risaralda (-48,5 %) y Caldas (-40,7 %).

En cuanto al volumen exportado de café verde desde el Eje Cafetero, este obtuvo la suma de 40.738 toneladas, con un crecimiento de 28,3 % en el tercer trimestre de 2024, comportamiento explicado por una mejor producción en la zona, debido al verano de inicios de año, aunque la prolongación de estas condiciones climáticas durante varios meses afectó en parte la calidad. La mayor recolección también se vio estimulada por los altos precios que ha presentado el producto, de acuerdo con lo manifestado por algunos caficultores de la región. Además, los resultados estuvieron en línea con el crecimiento de 22,9 % en la producción nacional y 33,6 % en el valor agregado real del cultivo durante el tercer trimestre, según la Federación Nacional de Cafeteros y el DANE, respectivamente.

Caldas continuó registrando la mayor cantidad enviada al exterior, con 22.094 toneladas y un aumento de 29,1 %, sustentado en las ventas dirigidas a Bélgica, Corea del Sur y Alemania. Asimismo, Risaralda exhibió un ascenso significativo de 207,1 %, alcanzando 7.848 toneladas, el cual tuvo como principales destinos a Estados Unidos, Japón y Alemania. En contraste, Quindío siguió presentando caída, con una variación de -10,6 %, especialmente por las menores ventas hacia Estados Unidos.

Por su parte, el acopio de leche cruda por las empresas procesadoras del Eje Cafetero sumó 24,3 millones de litros, creciendo 6,1 % anual (Gráfico 1) en el tercer trimestre de 2024. Este resultado fue inferior al reporte previo, pero completó cuatro registros positivos consecutivos luego de diez periodos de caídas, según la información brindada por la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) adscrita al Ministerio de Agricultura.



Por departamentos, el ascenso en Risaralda (45,2 %) continuó impulsando el desempeño regional, sustentado en parte por el aumento en la producción industrial de alimentos en este departamento. Luego se ubicaron Quindío y Caldas, con variaciones de 0,8 % y -3,7 %, respectivamente.

Por otro lado, entre julio y septiembre de 2024 el precio promedio de la leche cruda en finca en el Eje Cafetero fue de 1.915 pesos, disminuyendo 13,4 % en comparación con el mismo periodo del año anterior, según el DANE, posiblemente explicado por la incidencia de las lluvias en la mayor disponibilidad de forraje verde. Además, se completaron tres trimestres continuos con caídas anuales del precio promedio.

Respecto al número de vacunos de la región que fueron llevados a sacrificio, este aumentó 11,1 % anual en el trimestre de análisis, mejorando respecto a la variación del lapso anterior. Además, ajustó dos periodos consecutivos en positivo (Gráfico 2, panel A), según la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE. Este incremento se sustentó en el mayor suministro de animales desde Risaralda (14,0 %), Quindío (10,6 %) y Caldas (10,0 %).

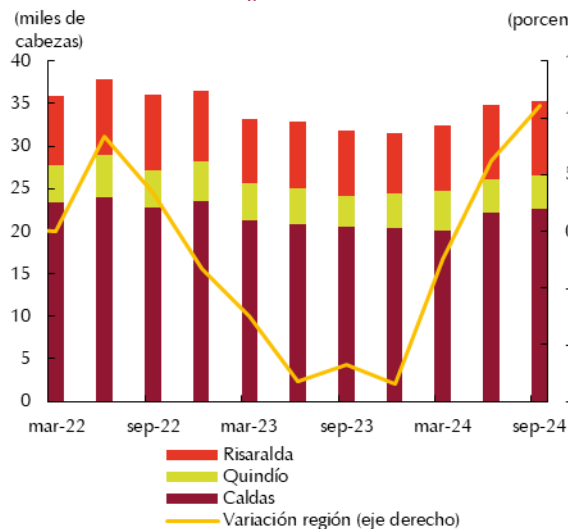
Mientras tanto, el sacrificio llevado a cabo en las plantas ubicadas en Caldas y Risaralda alcanzó 64.388 cabezas durante el periodo de análisis, representando un descenso de 3,2 % (Gráfico 2, panel B), influenciado por la caída de Caldas (-6,1 %), dado que Risaralda aumentó 0,5 % anual.

Gráfico 2

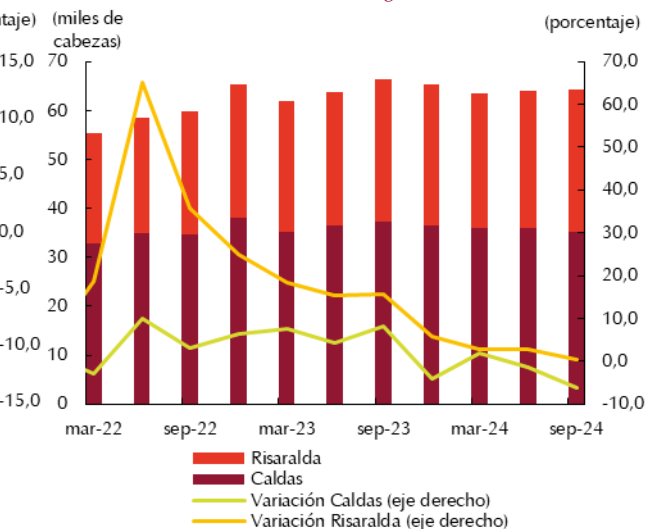
Región Eje Cafetero. Sacrificio de ganado bovino^{PR}

(nivel trimestral y variación anual)

A. Ganado bovino de la región llevado a sacrificio



B. Ganado bovino sacrificado en la región



^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a los porcinos de la región sacrificados durante el tercer trimestre de 2024, descendieron un 1,2 % en su comparativo anual, siendo la tercera contracción desde abril-junio de 2021 y empeorando respecto al registro anterior, debido a las disminuciones en Risaralda (-9,5 %) y Caldas (-2,9 %), mientras que Quindío aumentó 11,4 %.

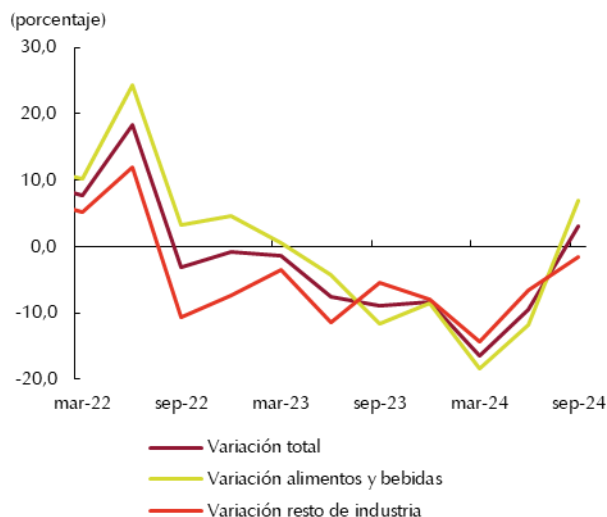
III. Industria

La producción real de la industria de Caldas y Risaralda exhibió crecimiento anual durante el tercer trimestre de 2024, de acuerdo con información de la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) del DANE. En el caso de Caldas, el aumento fue en promedio de 3,1 %, recuperándose así de ocho trimestres consecutivos de caídas (Gráfico 3), incremento que fue motivado por la dinámica en alimentos y bebidas, en parte por una mayor disponibilidad de materias primas, y aunque la demanda interna siguió siendo débil, se destacaron rubros asociados a café y a la producción de golosinas, impulsados por las ventas al exterior y expectativas de mayor demanda en la temporada de fin de año, respectivamente. Entretanto, la categoría de “resto de industria” reportó disminución, lo que pudo estar relacionado con mantenimiento de plantas, el paro de transportadores en septiembre que alcanzó a afectar a algunas compañías y el bajo consumo, último factor que también influyó en la reducción de las ventas industriales totales del departamento, -1,8 %.

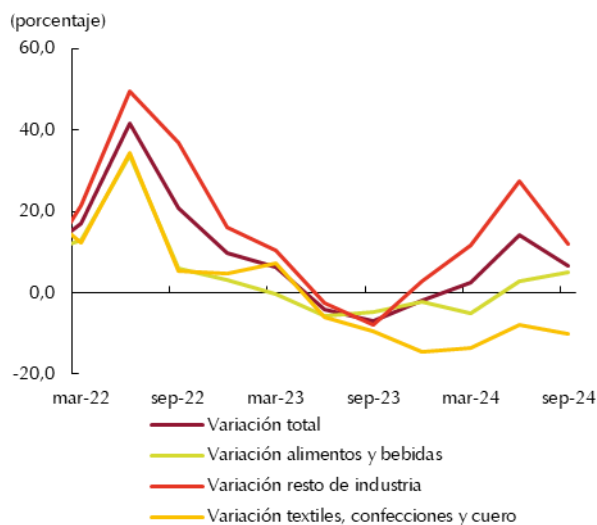
En cuanto a Risaralda, la producción y ventas manufactureras presentaron aumentos anuales en promedio de 6,6 % y 4,8 %, en su orden, debido al buen desempeño de “resto de industria”, dentro de la que cabe mencionar el ensamble de motocicletas y carrocerías, fabricación de equipo eléctrico, así como de productos de papel para atender la demanda nacional; del mismo modo, hubo crecimiento en alimentos y bebidas. Sin embargo, el resultado departamental fue aminorado por el descenso en textiles, confecciones y cuero, dados los altos niveles de inventario y unas menores ventas.

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

A. Caldas



B. Risaralda



^P Cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

IV. Servicios públicos

Durante el tercer trimestre de 2024, el consumo de energía eléctrica no regulada en el Eje Cafetero registró un ligero incremento de 0,1 % en comparación con el mismo lapso de 2023, de acuerdo con la información publicada por la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y

Energía, retornando al plano positivo luego de siete periodos de caídas (Gráfico 4, panel A). El comportamiento regional estuvo respaldado por las variaciones en Quindío (3,2 %) y Caldas (0,7 %), mientras que Risaralda descendió 1,6 %, lo que evitó un mejor desempeño en la zona cafetera.

Por su parte, el uso de gas natural en la región entre los meses de julio y septiembre de 2024 exhibió un ligero incremento de 1,4 % frente a lo expuesto en 2023 y aceleró su crecimiento frente al trimestre anterior (Gráfico 4, panel B), según información reportada por Efigas S.A.; en este sentido, el mejor resultado se soportó en el mayor consumo registrado en el uso residencial (4,3 %) seguido por el comercial (3,5 %), mientras que el uso industrial continuó por sexto periodo sucesivo con caídas al variar -3,3 % durante el periodo de análisis.

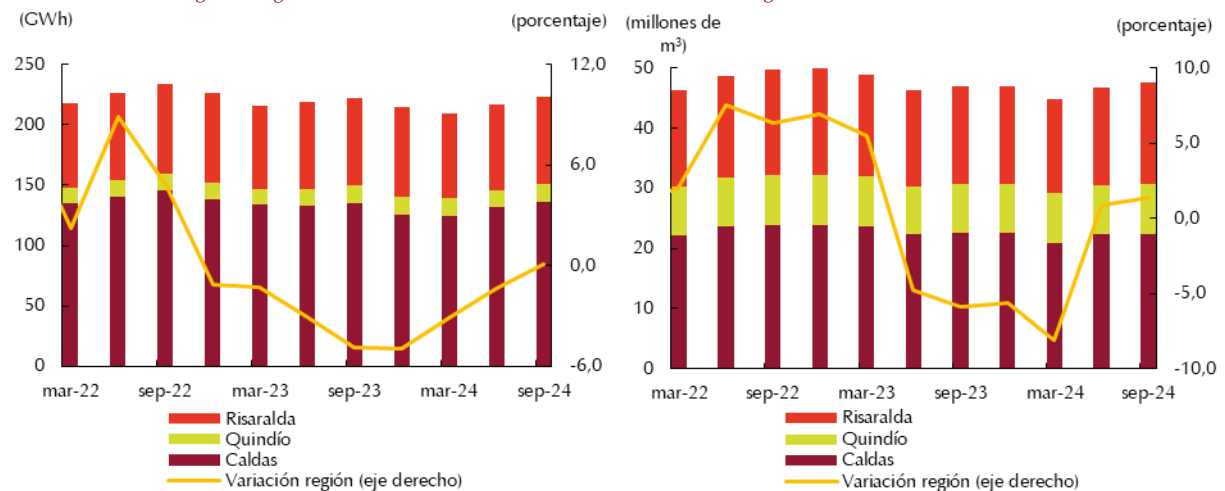
Gráfico 4

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

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

A. Demanda de energía no regulada

B. Consumo de gas natural



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

V. Construcción

El balance de la actividad constructora en el Eje Cafetero entre julio y septiembre de 2024 fue negativo. El área causada, los despachos de cemento y el indicador de mezcla asfáltica cayeron, profundizando la disminución registrada el trimestre anterior. Por otro lado, la venta de vivienda nueva, el área aprobada y los costos de construcción de edificaciones aceleraron su crecimiento, mientras que el área culminada aumentó, pero a un ritmo menor.

En el tercer trimestre de 2024, la construcción de edificaciones en el Eje Cafetero descendió 17,3 % anual, empeorando respecto a la caída registrada en el periodo anterior y acumulando seis registros consecutivos en negativo (Gráfico 5, panel A), según la estimación de área causada publicada por el DANE. El bajo desempeño se debió a las contracciones observadas en todos los segmentos, especialmente en las obras de apartamentos, casas e institucionales. Por ciudades, Armenia fue la que más cayó 26,1 %, debido a las reducciones en apartamentos e institucionales; le siguió Pereira con una variación de -21,4 % ante el menor avance en apartamentos y casas. Por último, Manizales aumentó 1,4 %, gracias al buen comportamiento en la edificación de apartamentos.

Análogamente, los despachos de cemento hacia la región cafetera entre julio-septiembre de 2024 descendieron 8,0 % frente a igual lapso de 2023, registrando nueve periodos sucesivos de caídas y desmejorando en relación con el registro del trimestre anterior (Gráfico 5, panel B), de acuerdo con las Estadísticas de Cemento Gris (ECG) del DANE; coincidiendo con los menores registros del área causada descritos previamente.

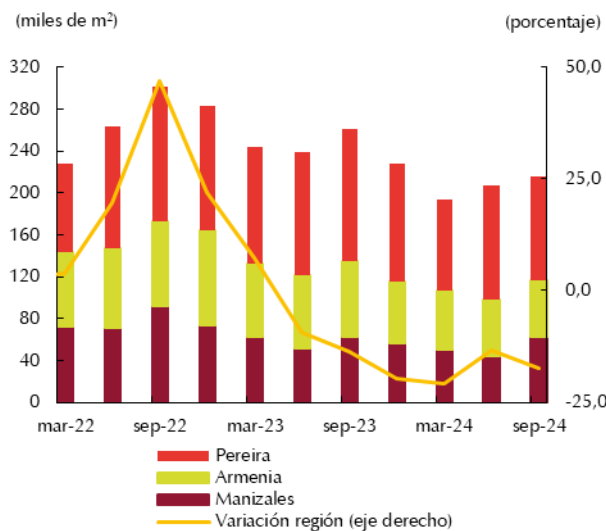
En efecto, hubo reducciones en los envíos de cemento a Quindío (-11,3 %) y Caldas (-6,7 %). Además, según el Indicador de Mezcla Asfáltica (IMA) del DANE, los despachos de dicha mezcla a Risaralda durante el periodo de análisis cayeron 22,9 % anual, lo que podría implicar un menor avance en el segmento de obras civiles en este territorio.

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

(nivel trimestral y variación anual)

A. Área causada

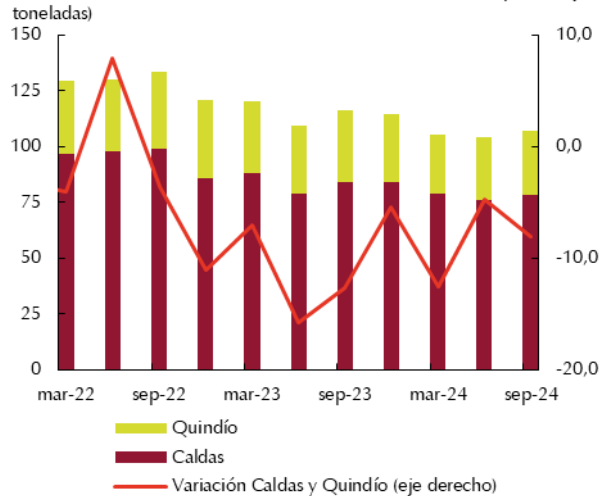
(miles de m²)



B. Despachos de cemento

(miles de toneladas)

(porcentaje)



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

Por otro lado, el área culminada entre julio y septiembre de 2024 aumentó 26,4 % anual, debido al buen desempeño de Manizales (52,9 %), impulsado por el crecimiento en apartamentos y bodegas. Luego se ubicó Pereira, con un incremento de 21,7 %, motivado por los segmentos de comercio y educación. Finalmente, Armenia creció por primera vez desde el tercer trimestre de 2023, gracias al mejor desempeño en hospitales y apartamentos.

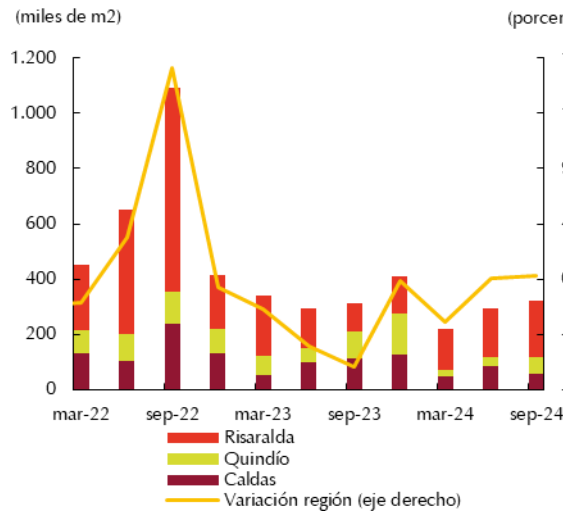
Entretanto, el área aprobada para construir en la región cafetera registró un crecimiento de 2,9 % en su comparativo anual, siendo la segunda variación positiva desde el último trimestre de 2022. El comportamiento observado fue explicado en parte por los registros en los segmentos no residencial como bodegas y alojamiento, ya que el residencial volvió a contraerse (Gráfico 6, panel A). Por departamentos, el único incremento lo exhibió Risaralda con un significativo avance de 96,0 %, debido al buen desempeño de las licencias de residencial, junto con alojamiento y bodegas. Por su parte, Caldas con -50,5 % y Quindío con -35,4 %, continuaron en negativo por las disminuciones en los destinos residencial en ambos territorios.

Gráfico 6

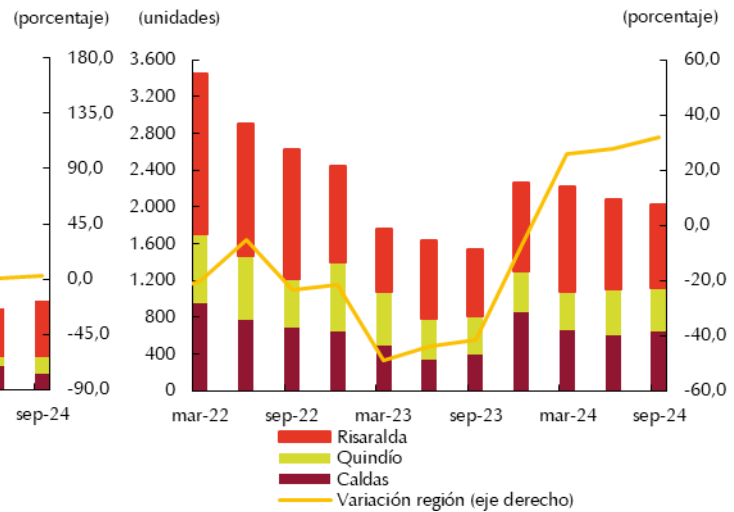
Región Eje Cafetero. Área aprobada para construir y venta de vivienda nueva^P

(nivel trimestral y variación anual)

A. Área aprobada



B. Venta de vivienda nueva^P



^P Cifras provisionales.

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

En cuanto a la venta de vivienda nueva, se registró el tercer incremento para la zona cafetera luego de diez trimestres consecutivos en negativo, al aumentar 31,9 % durante julio y septiembre de 2024 frente a igual periodo de 2023 (Gráfico 6, panel B), según la información de Coordinada Urbana de Camacol. Ahora bien, es de anotar que el desempeño regional estuvo en parte influenciado por la baja base de comparación del año precedente, en medio de un contexto de débil demanda de bienes durables ante la incertidumbre económica, altas exigencias bancarias y los cambios realizados en el programa “Mi Casa Ya” del gobierno nacional. De esta manera, se alcanzó la suma de 652 inmuebles comercializados, estando 119 residencias por debajo del promedio histórico trimestral desde 2014. Además, dadas las cifras del área causada para la región, las ventas habitacionales habrían estado soportadas por los inventarios de las constructoras.

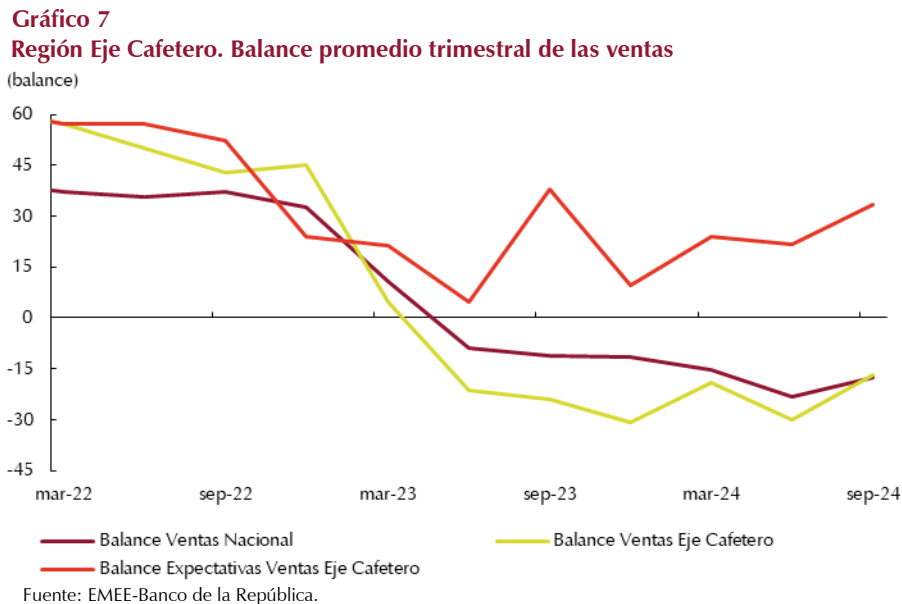
VI. Comercio y turismo

Durante el tercer trimestre de 2024, las variables vinculadas al comercio y turismo en el Eje Cafetero exhibieron resultados heterogéneos en comparación con el mismo periodo de 2023. En este sentido, el balance de las ventas empresariales y la ocupación hotelera se mantuvieron en negativo, mientras que las matrículas de vehículos nuevos y motocicletas continuaron mostrando resultados positivos.

El balance promedio de ventas² en la región cafetera entre julio y septiembre de 2024 fue de -16,7 puntos porcentuales (pp) según la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE) del Banco de la República. Este resultado completó seis lapsos seguidos en negativo, siendo el periodo más largo de contracciones en la serie histórica desde enero-marzo de 2014, aunque mejoró en comparación con el trimestre anterior (Gráfico 7). El desempeño del Eje Cafetero coincidió con la contracción registrada

² El balance corresponde a la diferencia entre el porcentaje de empresas que indicaron que el crecimiento del volumen de ventas en los últimos doce meses fue superior comparado con el crecimiento del volumen de ventas en los doce meses anteriores, y el porcentaje de empresas que indicaron que el crecimiento del volumen de ventas en los últimos doce meses fue inferior comparado con el crecimiento del volumen de ventas en los doce meses anteriores.

a nivel nacional y el deterioro de los indicadores del mercado laboral de las capitales de la zona. Además, durante el periodo analizado, las otras regiones del país evaluadas por la encuesta también se ubicaron en terreno negativo, posiblemente debido a la priorización del gasto de las familias en bienes de primera necesidad. Entretanto, las expectativas sobre el volumen de ventas para los próximos doce meses registraron un balance de 33,3 pp, mejorando respecto al dato anterior y siendo el resultado más alto del presente año.



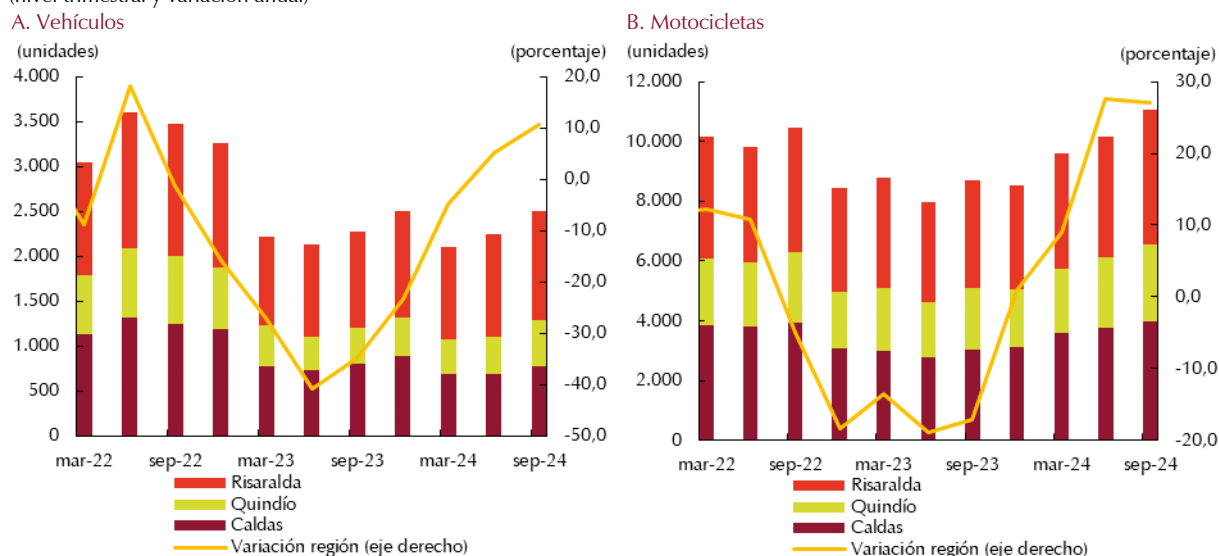
A pesar de la mayor cautela en el gasto de los hogares, uno de los rubros que ha venido mostrando recuperación durante el trimestre y en lo corrido del año fue el de vehículos y motocicletas. El total de matrículas de vehículos nuevos en el Eje Cafetero alcanzó 2.509 unidades durante el tercer trimestre de 2024, con un crecimiento de 10,6 % frente al mismo periodo de 2023, completando dos periodos seguidos de variaciones positivas después de siete contracciones continuas desde julio-septiembre de 2022 (Gráfico 8, panel A), según datos del Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT) proporcionados por ANDI-Fenalco. Este buen desempeño se debió en parte a la baja base de comparación del año anterior, ya que el promedio histórico de automóviles entre julio y septiembre desde 2014 hasta la fecha fue de 3.300 unidades, lo que implicó que el resultado actual estuviera por debajo en 791 registros. Entretanto, los segmentos que más contribuyeron al aumento regional fueron los utilitarios, taxis y *vans*, posiblemente debido a una mayor disposición de compra del sector productivo.

Por departamentos, Quindío matriculó 509 vehículos, con un incremento de 27,6 %, siendo la mayor variación positiva de la región debido al buen desempeño en utilitarios y automóviles. En Risaralda, el crecimiento fue de 14,6 % con 1.225 automotores registrados, destacándose los segmentos de utilitarios y *vans*. Finalmente, Caldas registró 775 unidades, mostrando el único descenso regional y el noveno consecutivo, con una variación de -3,1 % en su comparativo anual, motivada por la caída en las líneas de automóviles y camionetas.

Entretanto, en el Eje Cafetero se matricularon 11.049 motocicletas entre julio y septiembre de 2024 (Gráfico 8, panel B), según la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), manteniéndose en terreno positivo con un crecimiento de 27,1 % en su comparativo anual y

conservando el buen desempeño del periodo previo. Este resultado regional se explicó por una mayor demanda de las familias, ya que superó en 1.857 unidades el promedio histórico observado desde 2016 para un tercer trimestre, lo cual podría estar motivado por un precio de adquisición más competitivo y menores costos de mantenimiento en comparación con otros vehículos.

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



Fuente: ANDI-Fenalco y Andemos; cálculos del Banco de la República.

De otra parte, el porcentaje promedio de ocupación hotelera en el Eje Cafetero fue de 47,1 %, mostrando una contracción de 7,5 pp en su comparación anual y ajustando dos periodos sucesivos de caídas (Cuadro 2), según las cifras preliminares publicadas por la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco). Este descenso se debió principalmente a las disminuciones observadas en Quindío y Risaralda, de 6,5 y 3,5 pp, respectivamente. Sin embargo, se reportó un incremento en el flujo migratorio de extranjeros hacia la región del 34,7 %, de acuerdo con los datos de Migración Colombia, siendo el turismo el motivo del viaje del 85,1 % de los visitantes, quienes posiblemente hicieron uso de alojamientos no convencionales que no están afiliados a Cotelco.

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

Región y departamentos	2023				Año completo 2023	2024			Variación 2024 - III
	I	II	III	IV		I	II	III	
Caldas	53,0	40,2	51,3	62,3	52,0	58,8	42,6	47,9	-3,4
Quindío	43,3	39,4	51,2	55,6	46,8	46,4	33,0	38,2	-13,1
Risaralda	56,7	53,8	61,3	62,9	59,0	56,0	50,2	55,1	-6,2
Promedio Eje Cafetero	51,0	44,5	54,6	60,3	52,6	53,7	41,9	47,1	-7,5

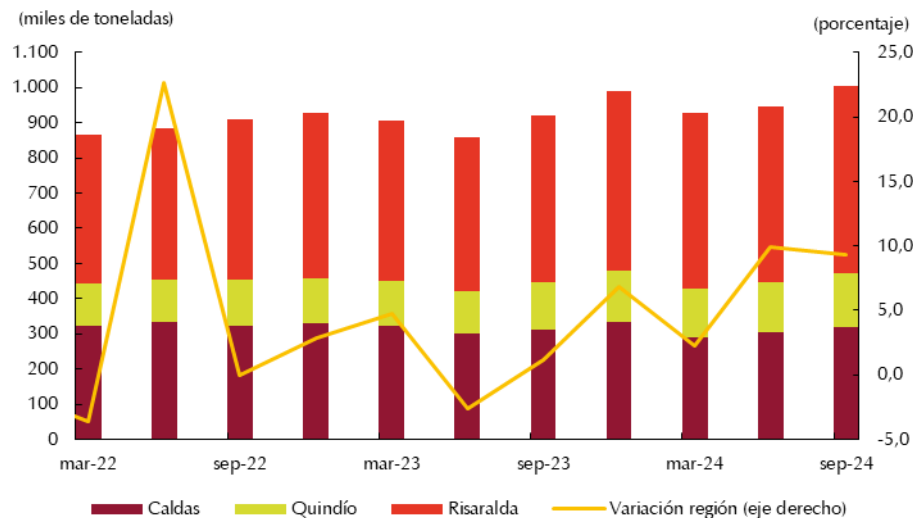
Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

VII. Transporte

Las actividades relacionadas con el transporte en el Eje Cafetero mostraron una desaceleración entre julio y septiembre de 2024. Durante este periodo, el despacho de carga terrestre aumentó, mientras que el transporte de pasajeros por vía aérea y en sistemas urbanos registró un crecimiento más moderado. Por otro lado, el número de usuarios que partieron desde las terminales de la región disminuyó en comparación con el año anterior.

Durante el tercer trimestre de 2024, el volumen de carga despachada por vía terrestre desde la zona cafetera alcanzó 1,0 millón de toneladas, lo que representó un aumento de 9,3 % en comparación con el mismo periodo de 2023 (Gráfico 9), según el Ministerio de Transporte. Este crecimiento estuvo impulsado por el mayor transporte de café, paquetes, azúcares, cajas de madera y productos alimenticios. En contraste, los envíos de papel higiénico y cemento registraron las mayores caídas.

Gráfico 9
Región Eje Cafetero. Transporte terrestre de carga^a
(nivel trimestral y variación anual)



^a Cifras provisionales.

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

Por departamentos, todos registraron crecimiento, destacándose Quindío con el mayor incremento anual (14,4 %), impulsado por los envíos de café, paquetes y productos diversos. Risaralda ocupó el segundo lugar con una variación de 12,2 %, atribuida en parte al transporte de azúcares y preparaciones alimenticias, en línea con el buen desempeño de la industria alimentaria en la zona. Finalmente, Caldas creció 2,7 %, manteniéndose en terreno positivo por segundo trimestre consecutivo gracias al aumento en el traslado de café, hierro y acero.

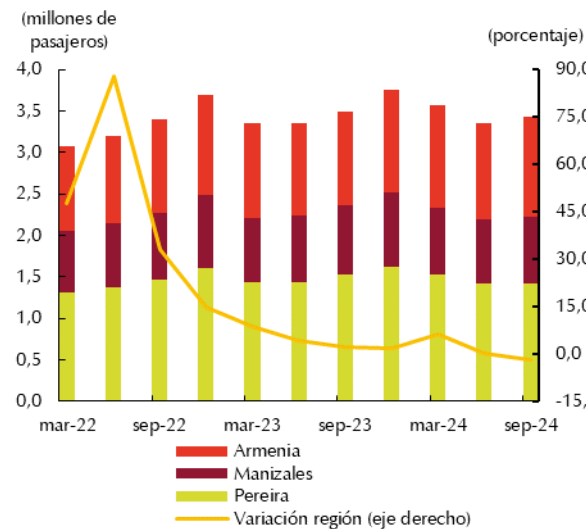
Por otro lado, entre julio y septiembre de 2024, la movilización intermunicipal de pasajeros desde las capitales del Eje Cafetero registró un descenso anual de 1,8 % en comparación con el mismo periodo del año anterior, empeorando respecto a la variación obtenida entre abril-junio (Gráfico 10, panel A). La terminal de Armenia fue la única que mostró crecimiento (6,6 %), mientras que los usuarios trasladados desde Pereira y Manizales disminuyeron 6,6 % y 4,5 %, respectivamente.

Gráfico 10

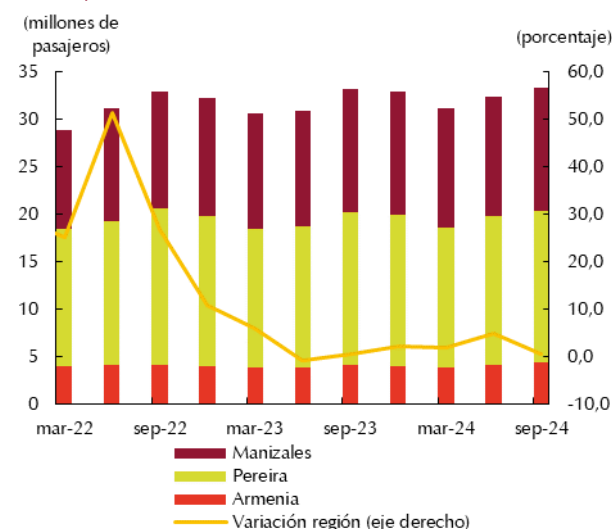
Región Eje Cafetero. Salida de pasajeros por terminales terrestres y transporte urbano de pasajeros

(nivel trimestral y variación anual)

A. Terminales terrestres



B. Transporte urbano^p



^p Cifras provisionales.

Nota 1: El agregado de transporte urbano regional corresponde a la cobertura geográfica de las ciudades capitales y sus áreas metropolitanas de la siguiente forma: Manizales: Manizales y Chinchiná; Pereira: Pereira, La Virginia y Dosquebradas; Armenia: Armenia.

Nota 2: La información procesada por ciudades es: Manizales: buses, busetas, microbuses-colectivos, cable aéreo; Pereira: busetas, SITM alimentador y troncal (se excluye el cable aéreo por falta de datos históricos); Armenia: buses y microbuses-colectivos.

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

Entretanto, la movilización municipal de usuarios en el Eje Cafetero alcanzó los 33,4 millones de personas durante el tercer trimestre de 2024, aumentando un 0,6 % en comparación con el mismo periodo de 2023 y desacelerándose respecto al registro de abril a junio de este año (Gráfico 10, panel B), según la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) del DANE. El leve incremento regional fue el resultado de las variaciones observadas en Armenia (6,4 %), Manizales (0,4 %) y Pereira (-0,7 %).

Por su parte, la salida de pasajeros desde los aeropuertos de la región aumentó 26,1 % anual (Cuadro 3), según información de la Aeronáutica Civil. Cabe destacar que la base de comparación fue menor, ya que en 2023 hubo menos frecuencias de vuelos debido al cese de operaciones de algunas aerolíneas desde y hacia el Eje Cafetero. Los mayores incrementos se observaron en Pereira (32,2 %) por nuevas rutas comerciales y en Armenia (13,6 %), mientras que Manizales cayó un 22,9 % y completó ocho periodos continuos de contracciones.

Cuadro 3

Región Eje Cafetero. Transporte aéreo de pasajeros^p

(variación anual y total pasajeros salidos)

Aeropuertos	2023				Var. Año completo 2023	2024			Total Pasajeros 2024 - III ^p
	I	II	III	IV		I	II	III	
La Nubia (Manizales)	-10,8	-32,3	-35,0	-32,0	-28,0	-31,5	-27,4	-22,9	10.261
Matecaña (Pereira)	-11,2	-23,8	-8,4	5,7	-9,8	12,1	48,9	32,2	373.693
El Edén (Armenia)	32,8	-9,9	-6,9	6,5	3,6	26,4	28,0	13,6	97.063
Total	-4,5	-21,5	-9,4	4,2	-8,0	13,4	41,5	26,1	481.017

^p Cifras provisionales.

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

VIII. Sistema financiero

En el tercer trimestre de 2024, las variables relacionadas con el sector financiero del Eje Cafetero mostraron un balance mixto. En primer lugar, el saldo de captaciones creció, al igual que los desembolsos hacia las actividades agropecuarias, aunque a un ritmo menor en comparación con el periodo anterior. Por otro lado, el *stock* de cartera bruta de los establecimientos de crédito, reportado por la Superfinanciera disminuyó, así como el número y el valor de los desembolsos para la adquisición de inmuebles medidos por el DANE cayó, profundizando su tendencia a la baja.

En este sentido, el saldo de captaciones totales en el Eje Cafetero al cierre de septiembre de 2024 aumentó 0,8 % en términos reales respecto a un año atrás (Cuadro 4). Esta es la primera variación positiva después de siete periodos de caídas, según la información proporcionada por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Cuadro 4

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

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

Principales conceptos	2023		2024			Captaciones 2024 - III ^{PR}	Principales conceptos	2023		2024			Colocaciones 2024 - III ^{PR}
	III	IV	I	II	III			III	IV	I	II	III	
Eje Cafetero													
Ahorro	-13,3	-14,2	-6,7	-3,1	-0,2	8.278	Comercial	-0,6	1,9	4,6	4,1	-7,3	8.055
CDT	15,3	11,8	1,7	5,1	3,0	5.803	Consumo	-12,5	-12,5	-12,6	-12,0	-11,1	8.495
Corriente	-23,3	-17,4	-11,6	-5,1	-0,8	1.979	Vivienda	-1,3	-1,0	0,6	1,7	1,6	5.570
Total	-6,7	-7,2	-4,6	-0,6	0,8	16.101	Microcrédito	4,0	3,6	2,5	0,1	-0,2	810
							Total	-5,6	-4,6	-3,3	-3,0	-6,6	22.979
Caldas													
Ahorro	-18,8	-14,0	-7,9	2,0	1,1	2.658	Comercial	4,3	18,2	27,5	12,1	-4,2	3.537
CDT	11,0	7,6	3,0	2,8	2,1	2.159	Consumo	-12,7	-12,7	-12,7	-12,1	-10,7	2.883
Corriente	-26,1	-19,6	-7,0	-0,8	-3,4	711	Vivienda	-2,5	-3,0	-1,2	-0,6	-1,8	1.741
Total	-10,8	-8,2	-3,8	1,9	0,8	5.542	Microcrédito	3,7	3,4	1,5	-0,5	-0,5	376
							Total	-3,7	1,5	5,6	0,1	-5,9	8.556
Quindío													
Ahorro	-13,7	-17,9	-7,4	-5,7	2,7	1.701	Comercial	-3,4	-6,5	-11,8	-9,3	-12,4	983
CDT	21,9	16,8	-0,7	11,7	1,7	1.302	Consumo	-12,8	-12,5	-12,6	-12,2	-10,8	1.959
Corriente	-17,3	-16,4	-7,5	-6,2	3,2	440	Vivienda	1,5	0,2	0,8	0,3	0,4	1.332
Total	-3,6	-7,6	-5,1	0,3	2,4	3.450	Microcrédito	5,7	4,7	4,5	1,4	2,9	175
							Total	-6,5	-7,3	-8,4	-7,7	-7,6	4.460
Risaralda													
Ahorro	-9,2	-12,6	-5,6	-5,3	-2,3	3.919	Comercial	-4,1	-9,6	-10,2	0,9	-8,8	3.536
CDT	15,9	13,1	1,8	3,8	4,6	2.342	Consumo	-12,1	-12,4	-12,4	-11,7	-11,7	3.653
Corriente	-23,5	-15,8	-17,3	-8,2	-0,7	828	Vivienda	-2,0	-0,1	1,9	4,2	4,7	2.497
Total	-4,8	-6,2	-4,9	-2,9	0,0	7.109	Microcrédito	3,4	3,1	2,7	0,2	-1,8	258
							Total	-6,8	-8,4	-8,2	-3,3	-6,7	9.963

^{PR} Cifras preliminares.

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

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

Ahora bien, los certificados de depósito a término fijo (CDT) impulsaron el comportamiento regional al incrementarse 3,0 % anual. Sin embargo, mantuvieron una tendencia de menor crecimiento, posiblemente debido a una alta base de comparación y una baja demanda de este tipo de producto ante la reducción de las tasas de interés de captación, en línea con la política monetaria menos restrictiva del Banco de la República.

De otro lado, la cartera bruta de los establecimientos de crédito en la región cafetera alcanzó 23,0 billones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2024, disminuyendo 6,6 % en su comparativo anual y completando seis periodos seguidos en terreno negativo. Por líneas de crédito, la cartera de consumo continuó registrando la mayor contracción, explicada posiblemente ante las estrictas exigencias bancarias al otorgamiento de crédito dado el elevado riesgo de este segmento, así como el deterioro del mercado laboral que podría estaría reduciendo la capacidad de pago de los hogares. Entretanto, se exhibió aumento en la cartera de vivienda (1,6 %) ante el menor riesgo que este rubro puede ofrecer para los bancos, aunado al impacto positivo ante la modificación en la asignación se subsidios, explicando el crecimiento en la venta de vivienda nueva de la zona.

Por su parte, los créditos otorgados al sector agropecuario en el Eje Cafetero alcanzaron la suma de 368.618 millones de pesos (nominales) entre julio y septiembre de 2024, aumentando 32,5 % en comparación con el mismo periodo del año anterior y desacelerándose respecto al trimestre previo por segunda vez consecutiva (Cuadro 5), según la información del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro). Este comportamiento se sustentó en los incrementos en las líneas de normalización de cartera (182,7 %) y capital de trabajo (23,1 %), mientras que la inversión creció a un modesto 1,5 % anual. Además, la caña de azúcar, el cacao³ y los frutales fueron las actividades que más financiación recibieron, siendo los grandes productores los principales receptores de estos recursos.

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

Región y departamentos	2023				Var. Año Completo 2023	2024			Total Desembolsos 2024 - III ^P
	I	II	III	IV		I	II	III	
Caldas	-27,8	-33,0	-9,9	21,0	-14,6	105,9	73,6	30,0	137.600
Quindío	83,2	74,8	178,4	-29,3	53,9	1,6	-3,0	1,9	88.111
Risaralda	39,3	-20,0	-3,8	-22,7	-4,1	68,6	68,5	66,5	142.907
Total Eje Cafetero	2,2	-17,2	17,0	-1,7	-1,3	69,8	53,7	32,5	368.618

^{PF} Cifras preliminares.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Risaralda registró la mayor alza, principalmente debido a los desembolsos destinados a la normalización de cartera, que crecieron un 1.695,7 % en su comparativo anual para los cultivos de caña de azúcar. A continuación, se ubicó Caldas, en gran medida por los aumentos en los montos solicitados para capital de trabajo y normalización de cartera, especialmente para cacao y frutales. Por último, Quindío mostró un modesto crecimiento, ya que los buenos resultados obtenidos en el rubro de inversión (231,1 %) fueron compensados por las caídas en capital de trabajo y normalización de cartera.

³ La cotización internacional de este producto alcanzó máximos históricos a nivel internacional en el primer semestre del año.

Por otro lado, el número de nuevos créditos de vivienda⁴ cayó 29,1 % en el Eje Cafetero durante el tercer trimestre de 2024, en comparación con el mismo periodo del año anterior, empeorando respecto al trimestre previo (Gráfico 11, panel A), según el Reporte de Financiación de Vivienda elaborado por el DANE. La menor dinámica en la colocación de créditos se debió a los descensos observados en los tres departamentos de la región.

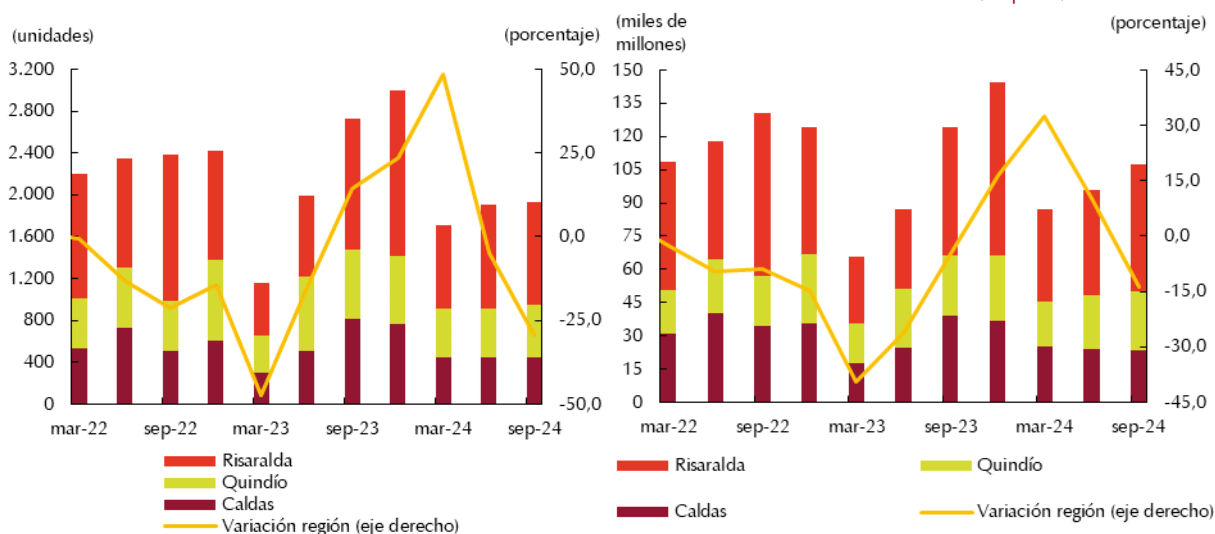
Gráfico 11

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

(nivel trimestral y variación anual)

A. Número de desembolsos de vivienda

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



Nota: Desembolsos constantes. Corresponden a desembolsos en pesos, deflactados con el Índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Mientras tanto, el valor de los créditos para la adquisición de vivienda en la región cafetera alcanzó los 107.377 millones de pesos constantes entre julio y septiembre de 2024, un 13,7 % menor en comparación con el mismo periodo de 2023 (Gráfico 11, panel B), regresando a terreno negativo después de tres trimestres consecutivos de variaciones anuales positivas.

IX. Comercio exterior

Exportaciones

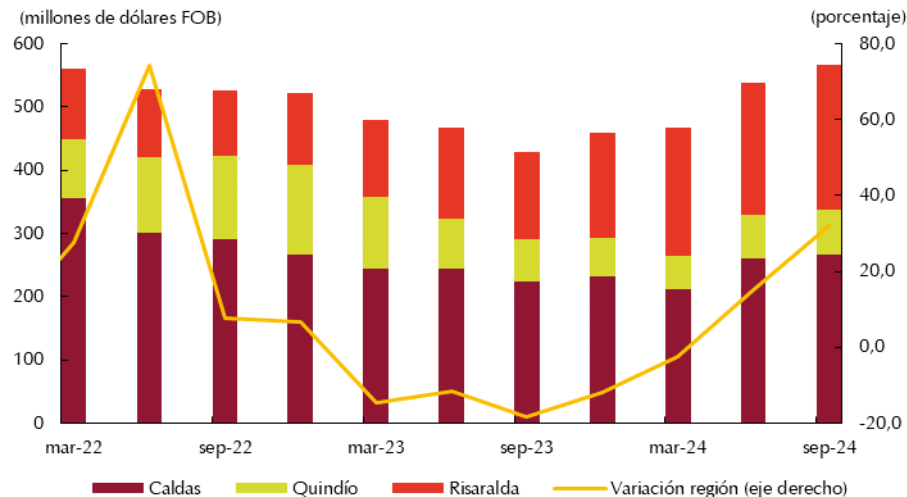
Las exportaciones del Eje Cafetero aceleraron su ritmo de crecimiento durante el tercer trimestre de 2024, con una variación anual de 32,1 % (Gráfico 12), alcanzando un monto de 566,6 millones de dólares en valores FOB (*Free On Board*), resultado que fue impulsado por el incremento de las ventas de café verde y de productos manufacturados.

Caldas reportó 266,0 millones de dólares por concepto de exportaciones, con un aumento de 18,7 %, debido a las mayores ventas a Bélgica, Estados Unidos y Corea del Sur. A su vez, se destacó Risaralda con 229,6 millones de dólares, y un significativo crecimiento de 65,2 %, en gran medida jalonado por los envíos hacia Estados Unidos; además, Quindío mostró recuperación, luego de cinco trimestres de

⁴ Contiene créditos para adquisición de vivienda nueva y usada.

caída, al evidenciar un incremento de 7,9 %, promovido por las exportaciones a Canadá, China, Israel y Países Bajos.

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



^{P*} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

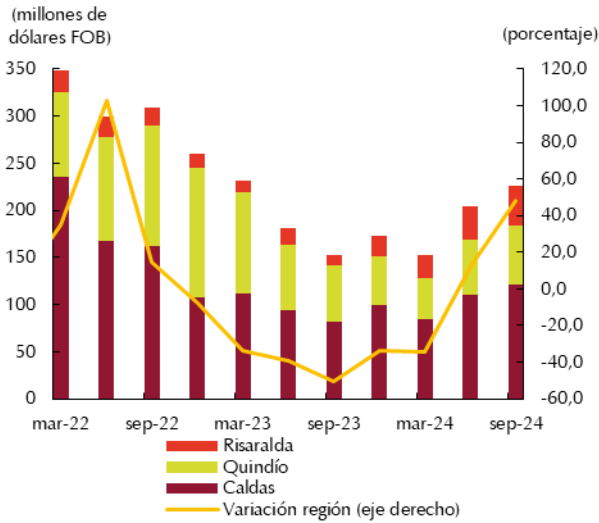
Por su parte, las ventas externas de café verde sin procesar de la región totalizaron 226,5 millones de dólares, con una variación de 47,9 %, superior a la del trimestre anterior (Gráfico 13, panel A), en la que influyó positivamente una mayor producción del grano, según algunos caficultores de la zona, así como los altos precios internacionales de este producto. La dinámica en los tres departamentos sustentó el resultado del Eje Cafetero, donde Caldas con 121,7 millones de dólares, exhibió un ascenso de 49,3 %, por las mayores facturaciones con Bélgica, en tanto Quindío con 61,9 millones de dólares, tuvo un aumento de 3,9 %, debido a las ventas hacia Canadá, China e Israel, pero aminorado por la disminución con Estados Unidos, mientras que este último destino motivó el desempeño de Risaralda, junto con Japón y Alemania.

De otro lado, las exportaciones de bienes diferentes a café sin procesar de la región sumaron 340,1 millones de dólares, con un incremento de 23,3 % (Gráfico 13, panel B), explicado por el resultado de Risaralda, con 186,7 millones de dólares, y una variación de 47,0 %, ante las mayores ventas de aparatos eléctricos hacia Estados Unidos, y en menor medida de frutos comestibles como aguacate *hass* para Países Bajos, Estados Unidos y Reino Unido, y de vehículos dirigidos a México.

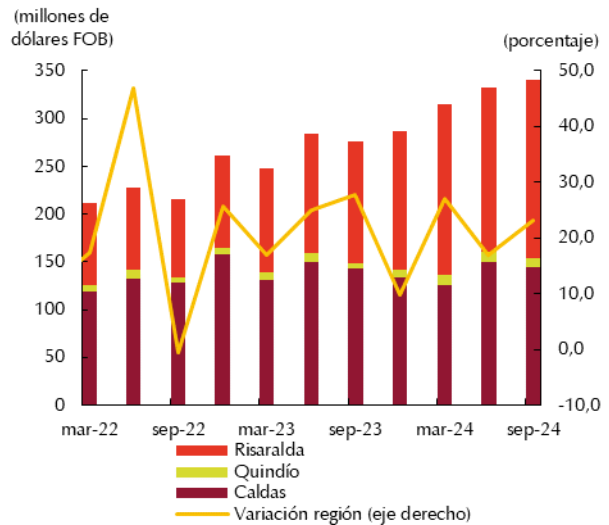
Asimismo, Caldas con 144,3 millones de dólares, presentó un crecimiento en las exportaciones de café procesado para México, Estados Unidos y Corea del Sur, así como de bebidas alcohólicas hacia Estados Unidos, Austria, España, Chile y Ecuador; mientras que Quindío evidenció incremento en las ventas externas de frutos comestibles como aguacate *hass* para Países Bajos y lima Tahití, además de frutos en conserva hacia Estados Unidos.

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

A. De café



B. Diferentes a café



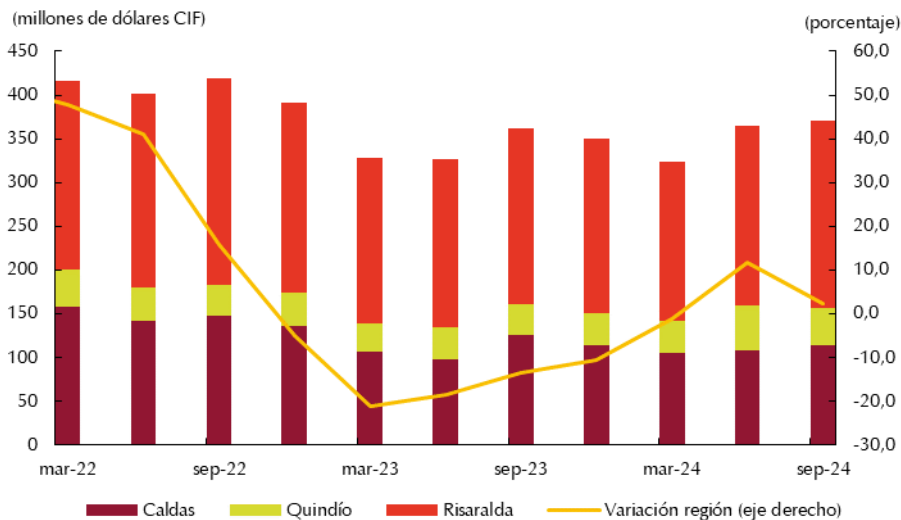
^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Importaciones

Las importaciones del Eje Cafetero entre julio-septiembre de 2024 alcanzaron 370,7 millones de dólares CIF (*Cost, Insurance and Freight*), presentando un menor ritmo de crecimiento anual, al variar 2,3 % (Gráfico 14), donde los aumentos registrados por Risaralda y Quindío fueron en parte contrarrestados por la disminución en Caldas.

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



^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En este contexto, las compras externas de Risaralda sumaron 213,9 millones de dólares, con un incremento de 5,7 %, sustentado en las mayores importaciones de bienes de consumo duraderos como motocicletas desde Tailandia, India y China, bienes de consumo no duraderos como carne de cerdo congelada de Estados Unidos, además de bienes de capital para la industria procedentes de China. Por el contrario, hubo reducción en materias primas para la industria vendidas desde Alemania y Brasil, así como equipo de transporte de Brasil y México.

Por su parte, Quindío con 43,0 millones de dólares, evidenció una variación de 26,5 %, debido a las adquisiciones de materias primas para la industria provenientes de Tailandia y China, y de bienes de capital para la manufactura desde Alemania y China. En contraste, el descenso de Caldas se ocasionó por la caída en las compras de bienes de capital y materias primas para la industria, ambos de origen chino; mientras que aumentaron las de bienes de consumo duraderos como cocinas, congeladores y hornos desde China, y bienes no duraderos, principalmente calzado de China y Ecuador.

X. Mercado laboral

Durante el trimestre móvil julio-septiembre de 2024, el mercado laboral del Eje Cafetero tuvo resultados menos favorables que un año atrás. La población desempleada aumentó en las tres ciudades capitales y sus áreas metropolitanas (A.M.), lo que ocasionó un repunte en la tasa de desempleo (TD) en Manizales A.M. y Pereira (Cuadro 6). Lo anterior fue resultado de menor cantidad de ocupados en actividades primarias y secundarias, por lo que fue el sector terciario (comercio, servicios, administración pública, entre otros), el que evitó un deterioro mayor.

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

Trimestre	Armenia				Manizales A.M.				Pereira A.M.				
	TGP	TO	TD	TI	TGP	TO	TD	TI	TGP	TO	TD	TI	
2021	I	50,5	42,9	15,0	54,3	61,1	49,8	18,5	38,0	59,2	50,6	14,5	44,8
	II	51,8	43,0	17,0	52,4	57,9	48,8	15,7	36,3	58,2	48,7	16,4	39,7
	III	51,9	45,4	12,4	51,9	58,6	51,4	12,4	34,0	58,3	50,7	13,1	41,0
	IV	50,8	45,5	10,4	47,2	57,5	51,6	10,3	35,8	58,0	51,5	11,2	41,2
2022	I	54,3	49,0	9,8	42,3	59,2	52,2	11,7	34,1	58,6	51,1	12,8	44,4
	II	57,1	49,8	12,9	44,9	59,9	53,6	10,4	37,0	59,8	52,7	11,8	44,0
	III	56,6	49,3	12,8	43,2	60,5	54,6	9,7	35,7	60,4	54,4	9,9	40,9
	IV	56,8	49,6	12,7	41,9	60,6	55,4	8,5	37,1	62,5	56,0	10,4	42,7
2023	I	56,6	49,2	13,2	45,3	59,7	53,1	11,1	32,7	60,3	54,1	10,2	45,6
	II	57,3	50,3	12,2	42,6	60,6	54,2	10,6	34,2	59,9	54,1	9,7	40,8
	III	59,0	52,3	11,4	45,0	60,0	54,8	8,7	32,3	58,6	53,7	8,3	44,8
	IV	59,5	52,6	11,4	42,2	59,9	54,2	9,4	32,6	59,7	53,6	10,3	43,0
2024	I	57,9	50,7	12,4	42,9	59,6	52,5	11,9	35,0	59,1	51,0	13,6	40,2
	II	58,8	51,9	11,7	39,4	59,8	52,8	11,6	33,0	62,0	55,8	10,0	39,6
	III	62,2	55,5	10,8	42,0	61,6	55,4	10,1	34,0	59,0	52,4	11,3	38,2

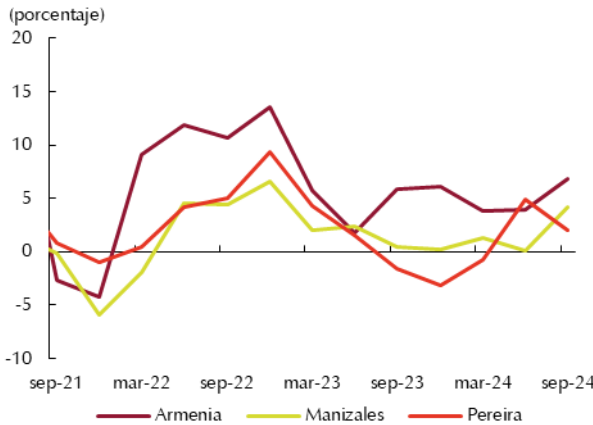
TGP: Tasa Global de Participación (población económicamente activa / población en edad de trabajar); TO: Tasa de Ocupación (ocupados / población en edad de trabajar); TD: Tasa de desempleo (desempleados / población económicamente activa); TI: Tasa de informalidad (informales / ocupados).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

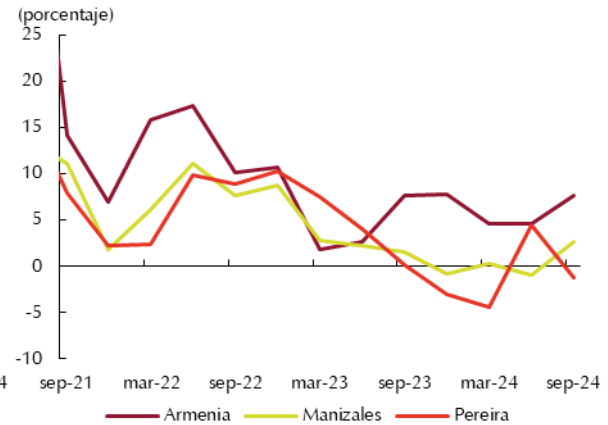
La fuerza de trabajo se incrementó en las tres ciudades (Gráfico 15, panel A), especialmente en Armenia, llevando a que la Tasa Global de Participación (TGP) se ubicara en 62,2 %, la más elevada de la región y de la ciudad desde el cierre de 2015, dando cuenta de una mayor disposición de la población por participar del mercado laboral.

Gráfico 15
Región Eje Cafetero. Cantidad de personas en el mercado laboral
(variación anual)

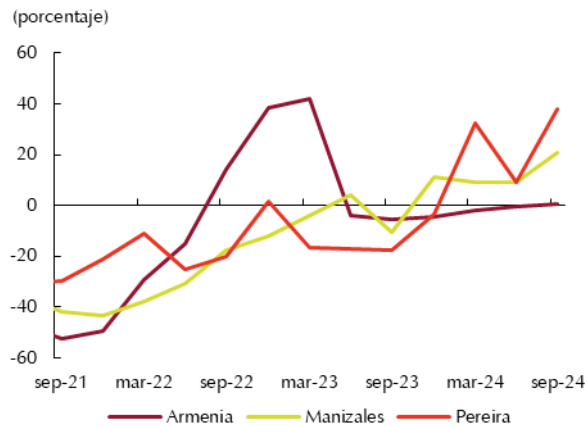
A. Fuerza de trabajo



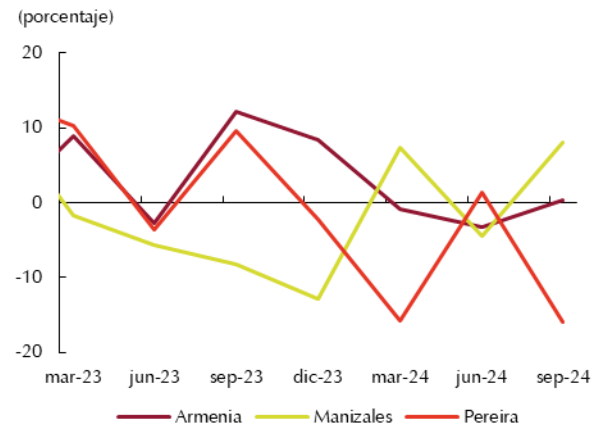
B. Ocupados



C. Desempleados



D. Informales



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.

Entretanto, la demanda de trabajo se incrementó en Armenia y en menor medida en Manizales A.M. (incluye Villamaría), debido a la mayor vinculación de trabajadores en actividades de comercio y vehículos, junto con alojamiento y servicios de comida, atenuados por la expulsión de mano de obra de la construcción y las actividades profesionales, científicas, técnicas y administrativas. Por el contrario, en Pereira A.M. (incluye Dosquebradas y La Virginia) la cantidad de ocupados disminuyó (Gráfico 15, panel B) por salida de trabajadores de transporte y almacenamiento, profesionales, científicas, técnicas y administrativas, y alojamiento y servicios de comida.

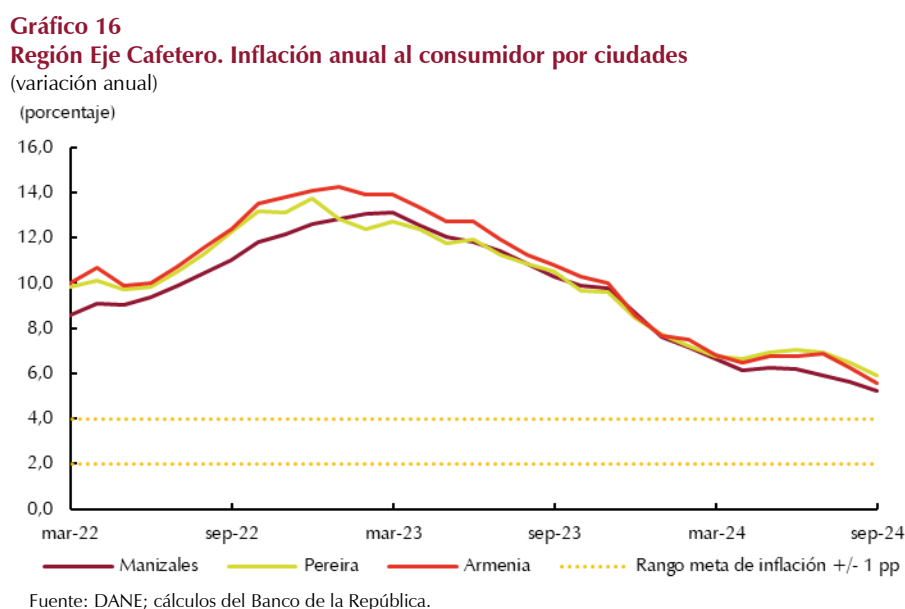
No obstante, en línea con el desempeño económico todavía débil, la demanda de trabajo no fue suficiente para compensar la oferta, por lo que la cantidad de desempleados aumentó en las tres ciudades y especialmente en Pereira A.M. (Gráfico 15, panel C), donde también se alcanzó la TD más elevada de la región (11,3 %). En cuanto a la calidad del empleo, aproximada con la medición de

informalidad del DANE, tuvo una importante reducción en la capital risaraldense (Gráfico 15, panel D), pero fue Manizales A.M. la que reportó la Tasa de Informalidad (TI) más baja del país (34,0 %) debido a que proporcionalmente, la vinculación de nuevos ocupados se dio en segmentos más formales del mercado laboral, como administración pública.

XI. Precios

La inflación de las tres capitales del Eje Cafetero en septiembre de 2024 siguió convergiendo hacia el rango meta establecido por el Banco de la República, al presentar aumentos menos pronunciados respecto al mismo periodo del año anterior (Gráfico 16), siendo Manizales la de menor ascenso, 5,20 %, seguida de Armenia con 5,56 % y Pereira con 5,93 %.

El grupo de alimentos fue el que más contribuyó en aminorar el resultado de Manizales y Pereira, especialmente por las menores cotizaciones de los productos perecederos, igual a lo sucedido a nivel nacional por mejoras en los ciclos de cosechas, lo que ha favorecido la oferta y reducido los precios⁵. Dentro de esta desagregación, cabe destacar las disminuciones en huevos, tomate, cebolla y yuca en las dos ciudades de la región; mientras que los procesados mostraron incrementos menos acentuados en carne de res, arroz, harinas y cereales, además de que se registró caída en los precios de la proteína de cerdo, de aves y leche, contrarrestando de esta forma las alzas en alimentos ricos en azúcares y grasas que se han visto impactados por el impuesto saludable a los comestibles ultraprocesados.



Por su parte, la inflación sin alimentos también tuvo un aumento anual inferior (Cuadro 7), donde los menores ajustes en los precios de los combustibles moderaron el precio de los regulados, en tanto los bienes reportaron descenso en Manizales y Pereira, por reducciones en el valor de los vehículos, productos para el aseo personal y equipos de telefonía móvil. Además, en la capital de Risaralda hubo caída en productos de limpieza y mantenimiento, así como en prendas de vestir para mujer.

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

En cuanto a Armenia, la mayoría de las categorías evidenciaron menores ritmos de crecimiento anual, siendo más marcado este comportamiento en transporte, bienes y servicios diversos, muebles y artículos para el hogar, además de alimentos y bebidas no alcohólicas, e incluso se presentó variación negativa en recreación y cultura, lo anterior según la división de bienes y servicios del DANE.

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

Descripción	Manizales		Pereira		Armenia	
	sep-23	sep-24	sep-23	sep-24	sep-23	sep-24
Total	10,29	5,20	10,50	5,93	10,79	5,56
Sin alimentos	10,12	5,66	10,35	7,14	n.d.	n.d.
Bienes sin alimentos ni regulados	9,29	-0,05	9,27	-0,08	n.d.	n.d.
Servicios sin alimentos ni regulados	8,50	6,48	8,30	8,53	n.d.	n.d.
Regulados	15,62	11,42	16,74	10,42	n.d.	n.d.
Alimentos	10,94	3,42	10,97	2,01	n.d.	n.d.
Primarios o perecederos	14,37	5,80	13,08	1,26	n.d.	n.d.
Procesados	10,00	2,74	10,40	2,21	n.d.	n.d.

n.d. No disponible.

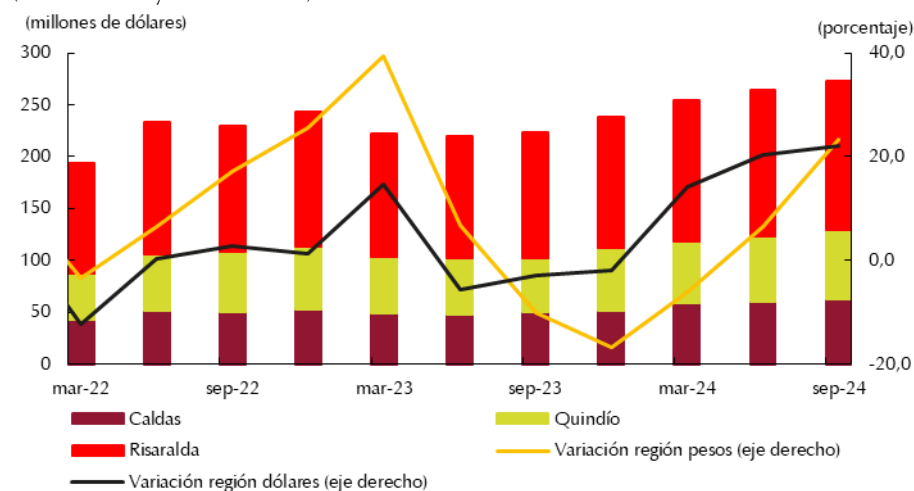
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

XII. Otras variables económicas

Remesas

Las remesas del Eje Cafetero totalizaron 272,9 millones de dólares en el tercer trimestre de 2024, lo cual representó una cifra récord, la más alta de al menos los últimos quince años. Frente al periodo julio-septiembre de 2023 el aumento fue de 22,0 %, y convirtiendo el valor a pesos colombianos, empleando el promedio trimestral de la TRM, el crecimiento fue de 23,4 % (Gráfico 17), jalonado por la mayor cantidad de dinero recibido y la cotización del dólar.

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



^{Pr} Cifras preliminares.

Fuente: Banco de la República.

En la región aumentaron los envíos de divisas desde Estados Unidos, España y Chile, países que en conjunto participaron con el 84,9 % del total; igualmente, se observaron incrementos con Reino Unido y Venezuela. Todos los departamentos del Eje Cafetero volvieron a exhibir ascensos en esta variable, sobresaliendo Risaralda con un monto de 143,7 millones de dólares, y un alza de 18,7 %, motivada por la mayor cantidad de divisas provenientes de Estados Unidos y España. Por su parte, Quindío y Caldas con 66,5 y 62,8 millones de dólares, respectivamente, presentaron crecimientos por los mayores envíos de recursos desde todos los países mencionados previamente.



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