

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1815



EJE CAFETERO

III TRIMESTRE DE 2020

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

LORO OREJIAMARILLO
OGNORHYNCHUS ICTEROTIS

BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



EJE CAFETERO

III TRIMESTRE DE 2020

CALDAS, QUINDÍO, RISARALDA

ISSN 2665-1815

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

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-ejecf.tr3-2020>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Ferney H. Valencia Valencia

Jefe Regional

Equipo técnico:

Ana M. López Soto

Bernardo González Lozano

Fabio A. Agudelo Vanegas

Johan Y. Forero Clavijo

Palabras clave del Boletín Económico Regional: remesas, reapertura económica, recuperación, industria, Eje Cafetero, desempleo.

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.....	6
IV.	Servicios públicos.....	7
V.	Construcción.....	8
VI.	Comercio y turismo.....	10
VII.	Transporte.....	12
VIII.	Sistema financiero.....	13
IX.	Comercio exterior.....	15
X.	Mercado laboral.....	22
XI.	Precios.....	24
XII.	Otras variables económicas.....	26

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

Panorama económico¹

Durante el tercer trimestre de 2020 la economía del Eje Cafetero registró un crecimiento anual en varios de los indicadores de seguimiento, recuperándose de los resultados desfavorables del trimestre anterior. Presentó un aumento la actividad industrial y el sector transporte, particularmente en el terrestre de carga, así como algunas variables ligadas al sector agrícola. Así mismo aumentaron las captaciones y colocaciones del sistema financiero y las remesas recibidas de trabajadores del exterior. En contraste, se redujo la actividad comercial, la construcción, principalmente de área en proceso, y el transporte de pasajeros, aunque en una menor escala dada la flexibilización paulatina de las medidas restrictivas ante la pandemia. El desempleo siguió en niveles históricamente altos, pero mejoró resultados anteriores, mientras la inflación se ubicó dentro del rango meta del Banco de la República, en las diferentes ciudades de la región.

Durante el tercer trimestre de 2020 la industria del Eje Cafetero se recuperó impulsada por el comportamiento de Caldas; a su vez, se registraron incrementos en el transporte terrestre de carga y en las exportaciones tanto de café como de productos diferentes a este. El despacho de abastecimiento agrícola desde la región completó tres trimestres en terreno positivo por la dinámica en Risaralda y Quindío y se registraron aumentos en el sacrificio de ganado porcino y en la producción de huevo.

Por su parte, la construcción mostró reactivación con incrementos en la venta de vivienda nueva propiciados por el segmento VIS y menores descensos frente al reporte previo en las áreas aprobadas y en proceso de construcción. El sistema financiero reportó incrementos en las captaciones y colocaciones de los bancos; asimismo, las remesas percibidas desde el exterior mostraron aumento anual, recuperándose estas últimas del descenso del informe anterior.

En contraste, la actividad comercial se redujo como consecuencia de las medidas restrictivas adoptadas por el Gobierno frente a la pandemia, además, bajaron las importaciones de los tres departamentos, las matrículas de vehículos nuevos, el sacrificio de ganado vacuno y la producción de pollo, al igual que la actividad hotelera y el transporte de pasajeros tanto aéreo como terrestre, pese a la paulatina reactivación iniciada durante el periodo de análisis y la apertura de terminales y aeropuertos.

El desempleo en las tres capitales del Eje Cafetero continuó en niveles históricamente altos pero inferiores a los del trimestre precedente como resultado de la reapertura económica, mientras que la variación de precios volvió a ser positiva en las tres ciudades y se ubicó dentro del rango meta del Banco de la República.

¹ Este boletín presenta un análisis de la actividad económica del Eje Cafetero, basado en estadísticas oficiales disponibles de gremios, entidades públicas y privadas a nivel sectorial. La información para la región se analizó para el tercer trimestre de 2020.

I. Agropecuario

El sector agropecuario cuenta con una gran importancia dentro de la economía del Eje Cafetero, razón por la cual se presentan a continuación algunos indicadores disponibles del comportamiento de este sector, debido a que no se cuenta con información oficial referente a la producción agrícola con corte a septiembre de 2020.

El abastecimiento de productos agrícolas desde el Eje Cafetero hacia las demás regiones del país sumó 96.888 toneladas durante el tercer trimestre de 2020, lo que representó un leve incremento anual (Cuadro 1), principalmente por mayores despachos de aguacate papelillo y banano hacia Medellín y Bogotá, plátano hacia Bogotá, mandarina hacia Pereira y Armenia y yuca hacia Cali.

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

Principales productos	2019		Año 2019	2020			Total 2020 - III
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Plátano	-2,2	-8,4	-1,9	-15,1	-2,9	1,2	26.900
Naranja	8,8	-3,5	-1,7	15,4	-7,8	-13,4	17.118
Banano	0,4	-10,0	-0,3	-5,1	-6,7	3,4	13.021
Aguacate	-1,6	32,1	13,0	30,3	69,7	27,5	8.859
Tomate chonto	19,5	0,7	5,2	32,0	41,5	-15,9	4.379
Total Eje Cafetero	0,6	-3,5	-1,5	4,2	3,3	0,8	96.888
Caldas							
Plátano	4,7	0,1	3,5	4,2	-0,4	8,5	9.365
Naranja	-4,5	-10,6	-6,8	11,5	-8,9	-14,9	8.692
Aguacate papelillo	11,2	77,5	36,2	40,2	44,0	2,8	2.893
Guayaba pera	6,1	8,7	13,9	9,7	-6,0	-19,8	2.685
Banano	-2,0	2,1	5,5	26,0	-11,4	0,0	1.925
Total Caldas	5,6	1,9	5,7	12,6	-2,6	-4,6	33.975
Quindío							
Banano	9,2	-7,2	5,0	-28,9	-27,5	-19,5	10.050
Plátano	-12,5	-19,5	-6,0	-36,0	-11,6	-7,4	9.720
Naranja	23,1	10,5	-2,8	83,3	41,1	28,7	6.992
Yuca	-10,1	30,2	-14,3	25,7	57,6	37,8	3.369
Aguacate Papelillo	-13,1	68,0	3,0	15,7	150,7	56,4	3.366
Total Quindío	-0,9	-5,8	-3,8	-2,7	2,9	1,4	44.244
Risaralda							
Plátano	7,1	-1,3	-1,9	-6,1	8,0	4,9	7.815
Tomate chonto	-7,4	-9,6	-15,2	14,2	41,1	12,2	1.536
Aguacate papelillo	-17,4	55,0	1,7	45,0	95,4	30,4	1.495
Naranja	0,8	-30,9	-19,1	21,5	16,6	2,5	1.434
Cebolla junca	-19,5	-24,4	-19,9	5,9	28,2	45,6	1.182
Total Risaralda	-5,0	-8,3	-9,4	5,6	18,6	10,9	18.669

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por departamentos, Risaralda y Quindío impulsaron el crecimiento, el primero con mayores envíos de aguacate papelillo hacia Pereira, Medellín, Cali y Cartagena, tomate hacia Armenia y en menor medida Medellín y Manizales, y cebolla junca hacia Armenia y Pereira, mientras que en Quindío

incrementaron las ventas de naranja a Neiva y Armenia, y en menor medida Bogotá e Ibagué, además de yuca a Cali y aguacate hacia Barranquilla, Armenia y Cartagena; por su parte, Caldas mostró una reducción en parte por menores despachos de naranja hacia Medellín, Pereira y Bogotá, y guayaba pera hacia Medellín y en menor medida hacia Cali.

Asimismo, los créditos otorgados bajo la línea Finagro al sector agropecuario del Eje Cafetero totalizaron \$204.256 millones durante el tercer trimestre de 2020, lo que se tradujo en un crecimiento anual explicado por incrementos en Caldas y Risaralda, mientras que Quindío mostró un retroceso siendo la primera caída anual registrada en el año de algún departamento de la región (Cuadro 2). El aumento del Eje Cafetero se sustentó en el fuerte incremento de los desembolsos para normalización de cartera, mientras que los destinados a inversión y capital de trabajo cayeron. Por departamentos, el crecimiento de Caldas se explicó principalmente en mayores desembolsos de normalización de cartera para ganaderos y productores de palma, café y caña de azúcar, mientras que en Risaralda aumentaron en mayor medida los destinados a normalización de cartera para cultivos de café, actividades agropecuarias mixtas rurales y aguacate, así como los de capital de trabajo para actividades forestales y cultivos de café. Por su parte, el deterioro en Quindío se debió a menores desembolsos para inversión en cultivos de cítricos y para la avicultura, además de desembolsos para capital de trabajo en la avicultura, actividades mixtas y servicios de apoyo.

Cuadro 2

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

(variación anual y millones de pesos)

Región y departamentos	2019		Año 2019	2020			Desembolsos 2020 - III
	III	IV		I	II	III	
Caldas	58,8	49,5	17,5	16,0	34,9	2,1	113.034
Quindío	52,8	74,9	65,2	38,8	5,0	-3,0	28.526
Risaralda	7,1	-68,1	-36,1	21,8	154,8	11,7	62.696
Total Eje Cafetero	38,8	-13,7	1,2	21,0	49,3	4,1	204.256

^{Pr} Cifras preliminares.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

De acuerdo con la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE, en Caldas y Risaralda se registró el sacrificio de 52.421 cabezas de ganado vacuno, lo que significó una caída anual del 9,1%, debido al descenso en Caldas, que completó cuatro trimestres en terreno negativo, y que no pudo ser contrarrestado por el aumento en Risaralda, sin embargo, en ambos departamentos el resultado parece mejorar frente a lo expuesto en el informe anterior (Gráfico 1).

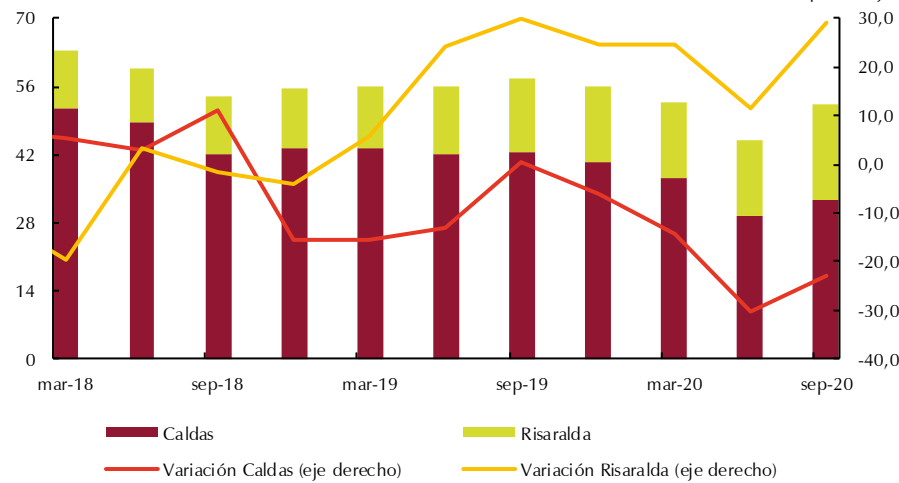
Por su parte, el sacrificio de ganado porcino registró un incremento anual del 25,4% en Risaralda, de acuerdo con la ESAG, lo que coincidió con la información del Fondo Nacional de Porcicultura (PorkColombia) que reportó un crecimiento en la producción porcina para la región con aumentos en Risaralda y Quindío que lograron recomponer la caída de Caldas.

De otro lado, según Fenavi la producción de pollo en el Eje Cafetero profundizó su caída anual con -14,5% y completó tres trimestres en terreno negativo al totalizar 29.691 toneladas, lo que estuvo posiblemente relacionado con la menor demanda del producto desde el punto de vista institucional debido a las medidas de contención de la pandemia del Covid-19. Los tres departamentos reportaron caída siendo Risaralda el de la mayor contracción seguido de Quindío y Caldas. En contraste, la producción de huevo mostró un crecimiento del 27,2% al sumar 212,4 millones de unidades con incrementos en Caldas y Risaralda, y reducción en Quindío (Gráfico 2).

Gráfico 1
Caldas y Risaralda. Sacrificio de ganado bovino^{PR}

(nivel trimestral y variación anual)

(miles de cabezas)

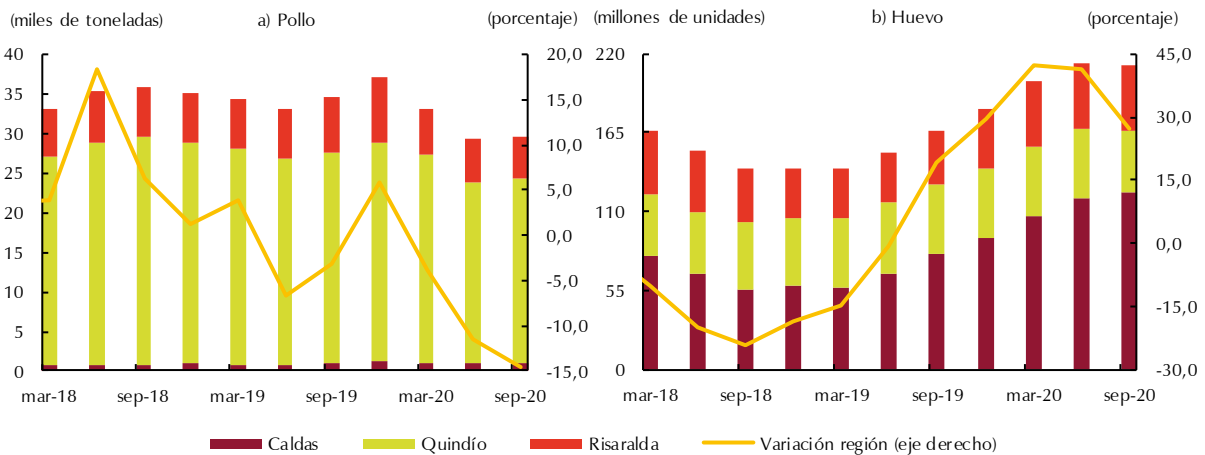


^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 2
Región Eje Cafetero. Producción de pollo y huevo

(nivel trimestral y variación anual)



Fuente: Fenavi; cálculos del Banco de la República.

III. Industria

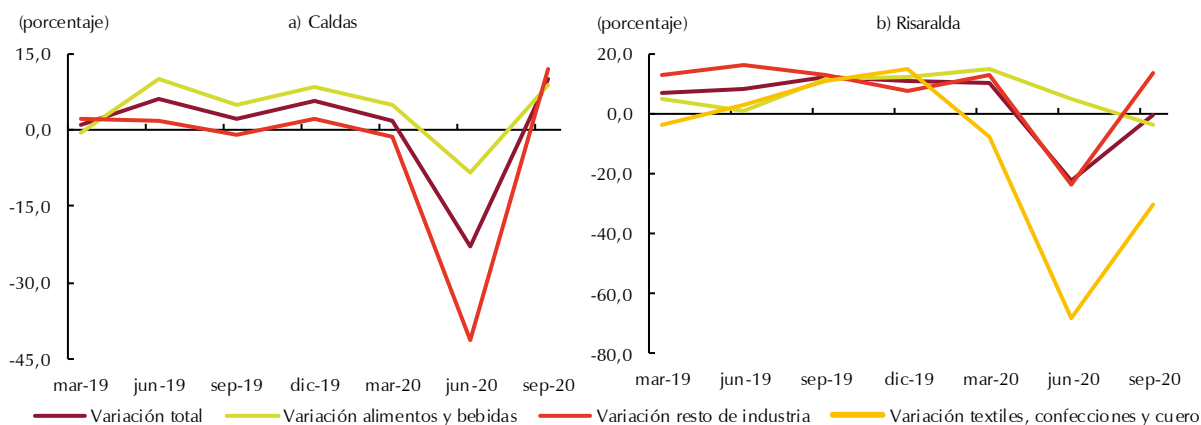
Según la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET) del DANE, tanto Caldas como Risaralda reportaron mejora en los resultados de la producción de la industria en el tercer trimestre de 2020, principalmente por la dinámica en el rubro de resto de industria, lo que pudo estar favorecido por la gradual reactivación de la demanda interna y externa. En el caso de Caldas la producción presentó en promedio un aumento anual de 10,2% (Gráfico 3), con el que revirtió la disminución del 23,0% del segundo trimestre de 2020 que había sido generada en gran medida por los efectos adversos del Covid-19. El crecimiento se debió a la recuperación del rubro

catalogado como resto de industria, principalmente por la mayor producción de maquinaria y equipo, la cual también se vio favorecida por el segundo día sin IVA que se llevó a cabo en julio de 2020; asimismo, se incrementó la fabricación de algunas materias primas para el sector de la construcción. En cuanto a la elaboración de alimentos y bebidas, también se recuperó de la reducción del segundo trimestre de 2020, por la mayor producción de bebidas alcohólicas para aumentar los inventarios; así como de café de alta calidad para el mercado externo. Por su parte, las ventas y el empleo del sector manufacturero en Caldas aminoraron su ritmo de caída, por menores descensos tanto en alimentos y bebidas como en resto de industria.

De otro lado, la producción de la industria de Risaralda registró una variación promedio del 0,0% durante el tercer trimestre de 2020, y mejoró el resultado respecto al periodo anterior. Hubo recuperación en el rubro del resto de industria, lo cual contrarrestó las disminuciones de alimentos y bebidas, además de textiles, confecciones y cuero, últimos que, según algunos empresarios, siguieron siendo afectados por los impactos negativos de la emergencia sanitaria. Entretanto, las ventas presentaron recuperación por el crecimiento en resto de industria; mientras que el empleo continuó cayendo por una mayor disminución en textiles, confecciones y cuero; así como en alimentos y bebidas.

Gráfico 3
Caldas y Risaralda. Producción industrial^P

(variación anual)



^P Cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

IV. Servicios públicos

Tanto las variaciones anuales de consumo de energía eléctrica no regulada como de gas en el Eje Cafetero mostraron una mejora durante el tercer trimestre de 2020 si se comparan con los descensos pronunciados del informe anterior; el consumo de gas registró aumento anual y el consumo de energía eléctrica no regulada una menor caída (Gráfico 4).

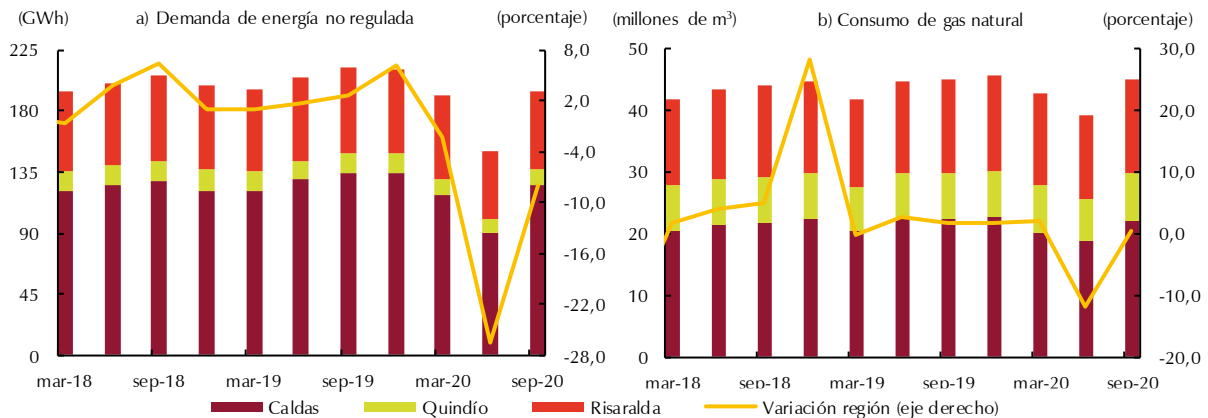
De acuerdo con información reportada por la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía, durante el tercer trimestre de 2020 en el Eje Cafetero se generó una disminución en el consumo de energía eléctrica no regulada del 7,8%, explicada por la contracción en el consumo en cada uno de los departamentos de la región ocasionado por las restricciones en el

territorio colombiano a los diferentes sectores de la economía y a la población en general para contener la pandemia del Covid- 19; sin embargo, la flexibilización paulatina de las restricciones han generado que el descenso hubiera sido menos acentuado que el del trimestre previo en cada uno de los departamentos del Eje Cafetero. Quindío presentó una caída de 20,7% siendo la mayor contracción de los tres departamentos, seguido por Risaralda con -8,3% y Caldas -6,2%.

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)



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

Por su parte, según reporte de Efigas S.A., el consumo de gas en el Eje Cafetero durante el periodo julio-septiembre de 2020 mostró una recuperación con un incremento anual de 0,5%, debido al mayor uso en Risaralda y Quindío, que fue motivado principalmente por el gasto en el sector residencial; por el contrario, Caldas registró una caída en el total, ocasionada por los sectores industrial y comercial.

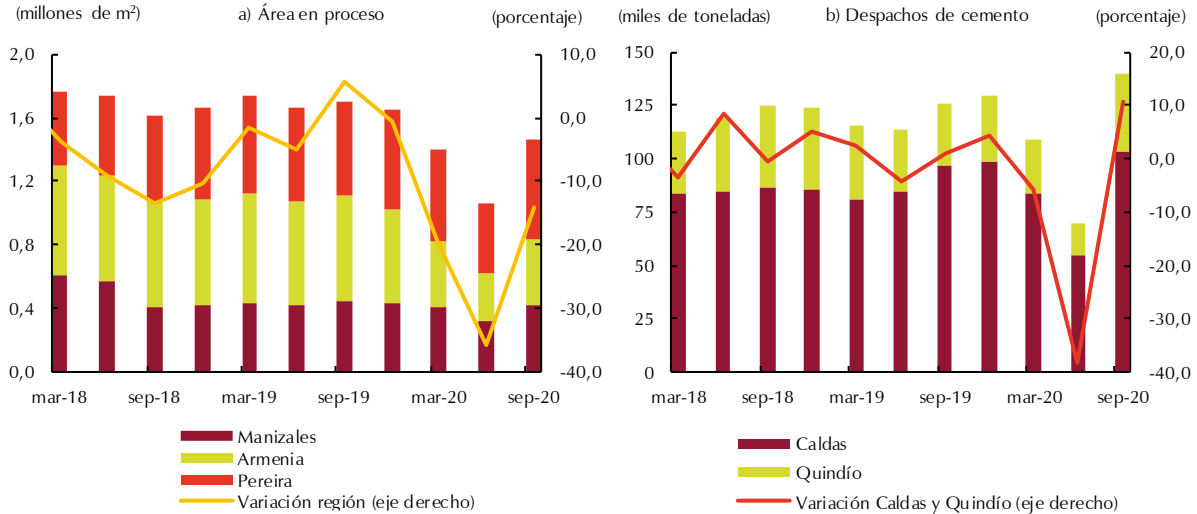
V. Construcción

De acuerdo con información del DANE, los principales indicadores de la construcción en el Eje Cafetero después de mostrar resultados muy desfavorables en el informe previo, durante el tercer trimestre de 2020 parecen exhibir una mejora en sus resultados: una menor caída anual del área aprobada y en proceso de construcción, y recuperación e incremento en los despachos de cemento; asimismo, según cifras de Coordinada Urbana, la venta de vivienda nueva en la región también presentó variación anual positiva (gráficos 5 y 6).

En cuanto al área en proceso de construcción censada en las capitales del Eje Cafetero durante el periodo de análisis cayó 14,0% anual, el menor descenso desde el inicio de la pandemia, esta variación negativa se explicó por la reducción de 36,6% en Armenia, debido a la menor área en residencial y no residencial, seguida de Manizales con -6,3% por disminución en no residencial; resultado opuesto mostró Pereira con un incremento del 4,9%, al recuperarse de los resultados negativos de los dos trimestres anteriores, debido a crecimientos en ambos tipos de áreas. Respecto a las toneladas de cemento gris enviadas hacia Caldas y Quindío, estas aumentaron en conjunto 10,9%, explicado por el incremento del 6,6% y 25,1% en Caldas y Quindío, respectivamente.

Gráfico 5
Región Eje Cafetero. Área en proceso y despachos de cemento

(nivel trimestral y variación anual)



Nota: A partir de octubre de 2019 el DANE integró los resultados de despacho de cemento correspondientes a Risaralda con otros departamentos.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Adicionalmente, el área aprobada para construir disminuyó 5,6% en el Eje Cafetero, comportamiento explicado por las menores áreas tanto en residencial como en no residencial; sin embargo, la caída fue mucho menos acentuada que la del segundo trimestre de 2020. Los resultados por departamentos mostraron que Risaralda fue el que propició la disminución en la región con una variación negativa del 49,1% por descenso en residencial, tanto en vivienda de interés social (VIS) como en no VIS, y en no residencial especialmente por la caída en la destinada a comercio; efecto que no pudo ser compensado por el aumento del 79,8% en Caldas impulsado por residencial (en ambos tipos de vivienda), aunque la no residencial se redujo (principalmente para industria), y por Quindío con crecimiento del 23,0%, con incremento en el área destinada a no VIS y al sector comercial.

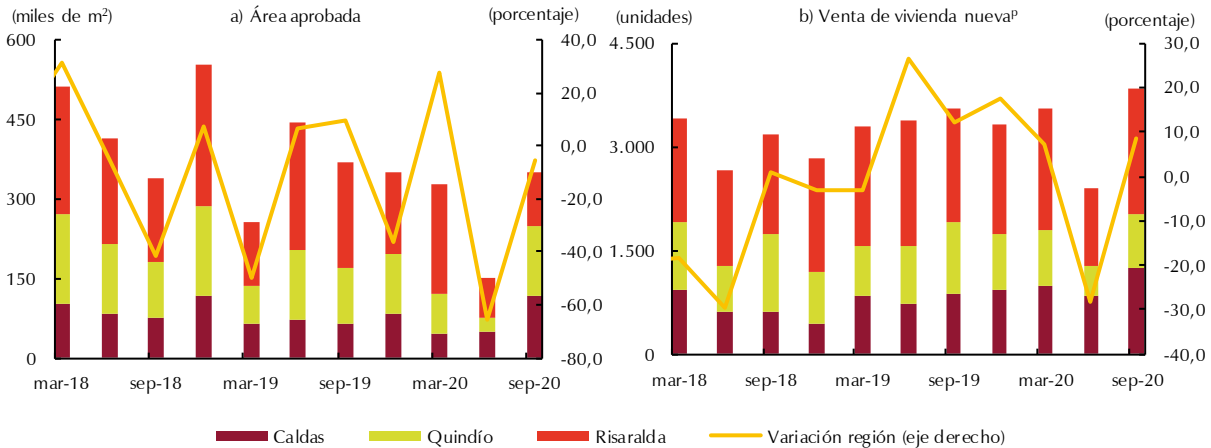
En cuanto a la venta de vivienda nueva, según la información obtenida de Coordinada Urbana, en la región se registró un incremento de 8,6%, propiciado por la expansión en VIS, en contraste, la diferente a VIS se redujo. Los resultados por departamento ubicaron a Caldas como el de mayor crecimiento con 42,2%, con variaciones positivas en ambos tipos de vivienda, seguido de Risaralda con 11,8%, impulsado por VIS, en tanto la no VIS descendió; por el contrario, en Quindío la contracción del 24,7% fue ocasionada por caídas en ambos tipos de vivienda.

Finalmente, la mayor variación anual del índice de costos de la construcción de vivienda (ICCV), tanto de la región como del país se registró en Manizales con 6,46%, presionado principalmente por la VIS; en segunda posición en la región estuvo Armenia con 4,27%, explicado mayoritariamente por la diferente a VIS, en tanto, Pereira con 3,91%, también con la mayor influencia por parte de la diferente a VIS. Mientras en Pereira el resultado fue inferior al de un año atrás, en Armenia y Manizales fue mayor, aunque las tres ciudades superaron el promedio nacional. En cuanto a la estructura de costos, los de materiales fueron los de mayor incremento en Manizales, mientras que en Pereira y Armenia fueron los de mano de obra.

Gráfico 6

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

(nivel trimestral y variación anual)



° Cifras provisionales.

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

VI. Comercio y turismo

De acuerdo con la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE)², durante el tercer trimestre de 2020 el balance del volumen de ventas del Eje Cafetero se mantuvo en terreno negativo por segundo periodo consecutivo (Gráfico 7); asimismo, la región superó el descenso del resultado total nacional y se ubicó en el cuarto lugar entre los territorios de la muestra con mayor caída anual en promedio. El comportamiento se sustentó, según comerciantes de la región, en las medidas restrictivas para el ingreso y movilidad de las personas a causa de la pandemia durante gran parte del trimestre; además de cautela en las compras, lo que no permitió recuperar totalmente la demanda.

Pese a lo anterior, las expectativas acerca del nivel de ventas y la contratación de empleados para los próximos doce meses pasaron a ser positivas; mientras que las de inversión en maquinaria y equipo continuaron negativas.

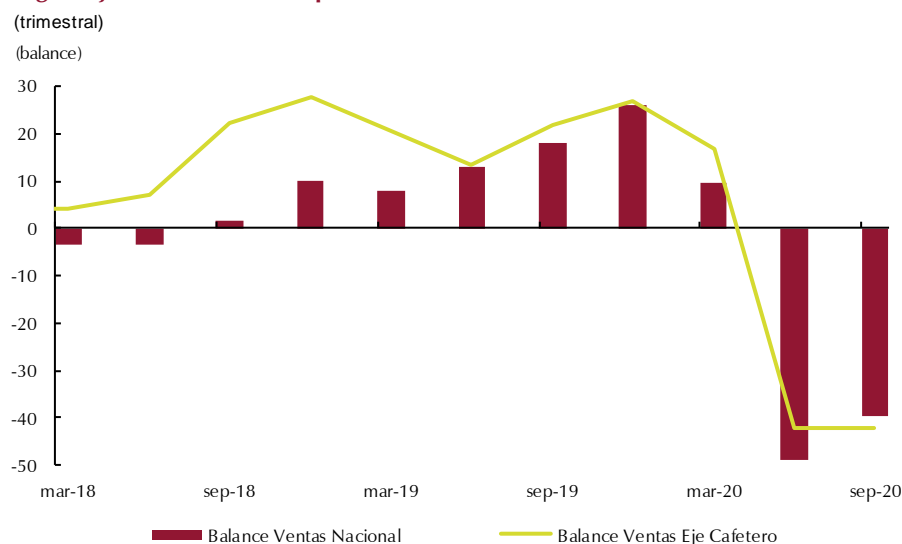
De otro lado, según el Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT) las matrículas de vehículos nuevos en el Eje Cafetero totalizaron 2.755 unidades en el tercer trimestre de 2020, con una disminución anual de 24,4% (Gráfico 8), menor a la del periodo precedente y menos acentuada que la del total nacional; la reducción del trimestre se debió en gran medida a una lenta reactivación de la demanda y dificultades en el acceso a créditos por mayor rigurosidad en su otorgamiento de parte de algunas entidades financieras. En la región bajaron los registros de automóviles, vehículos utilitarios y taxis, y los tres departamentos evidenciaron caídas anuales inferiores a las del segundo trimestre de 2020.

Por el contrario, las matrículas de motocicletas nuevas en el Eje Cafetero mostraron recuperación entre julio-septiembre de 2020 según la Asociación Nacional de Movilidad Sostenible (Andemos), con un aumento de 9,9% frente al tercer trimestre de 2019 y un registro de 9.242 unidades,

² La Encuesta Mensual de Expectativas Económicas se realiza a empresas de los sectores de comercio, industria, agricultura, construcción, transporte y comunicaciones.

crecimiento sustentado en la recuperación observada en Caldas y Risaralda, mientras que Quindío presentó descenso, aunque inferior al del segundo trimestre.

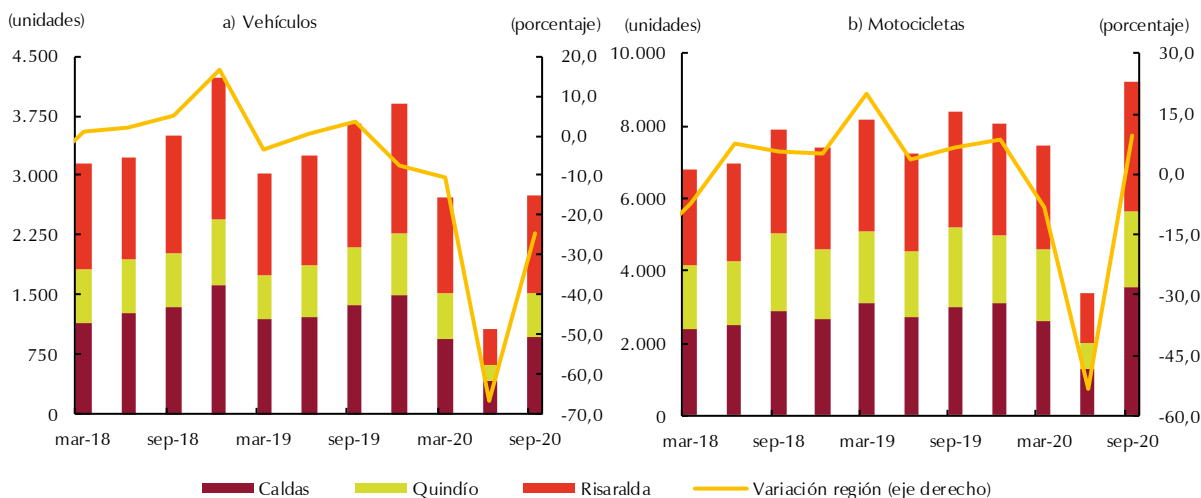
Gráfico 7
Región Eje Cafetero. Balance promedio trimestral de las ventas



Fuente: EM EE - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

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.

En cuanto al porcentaje de ocupación hotelera, según información de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco) seccionales Caldas y Risaralda, continuaron presentando disminución anual en el tercer trimestre de 2020, debido según algunos hoteleros, a que persisten las afectaciones de la crisis sanitaria, con cierre de hoteles durante gran parte del trimestre y restricciones en la movilización de pasajeros desde terminales terrestres y aéreas; no obstante, se autorizó una apertura paulatina de los hoteles y del transporte a partir de septiembre de 2020.

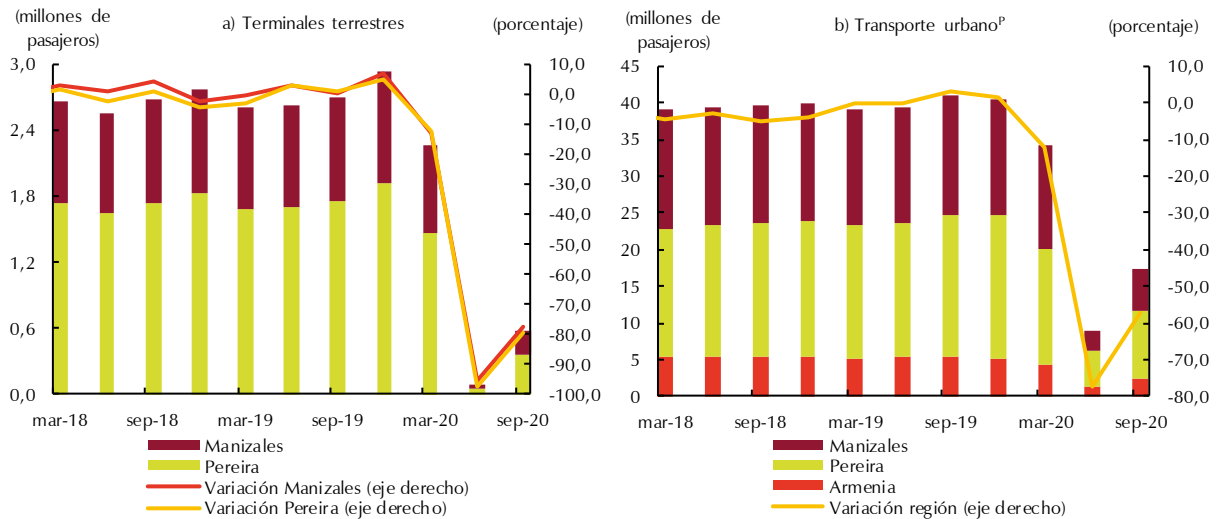
VII. Transporte

El transporte terrestre de pasajeros desde las terminales de Manizales y Pereira redujo en parte su caída anual durante el tercer trimestre de 2020 por la flexibilización de las medidas restrictivas sobre la movilización, lo que se tradujo en una paulatina reactivación en el despacho de vehículos, no obstante, ambas terminales continuaron con caídas históricas (Gráfico 9).

Gráfico 9

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

(nivel trimestral y variación anual)



^P Cifras provisionales.

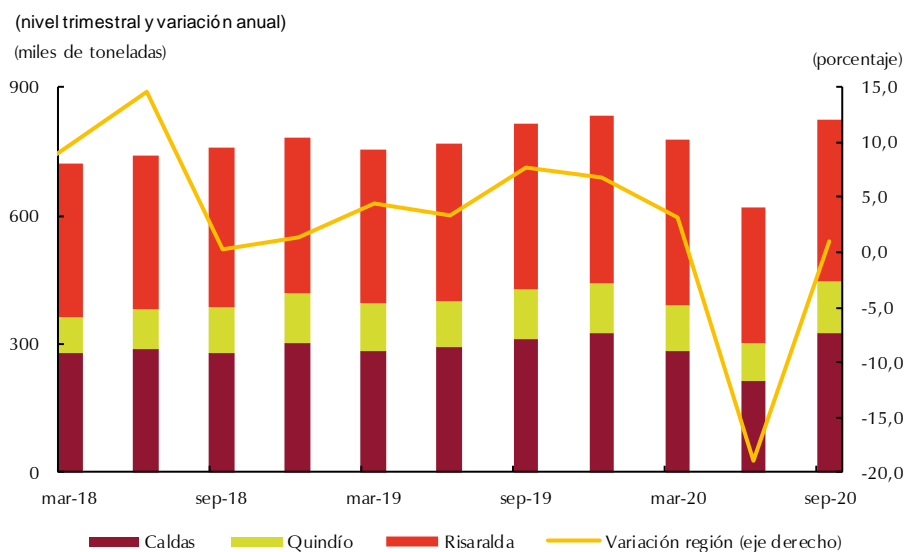
Nota: El dato agregado de la región corresponde a la información de las tres ciudades capitales y sus áreas metropolitanas.

Fuente: DANE - Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros y Terminales de transporte de Manizales y Pereira; cálculos del Banco de la República.

Asimismo, de acuerdo con la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) del DANE durante el tercer trimestre se movilizaron 17,4 millones de pasajeros en las tres capitales del Eje Cafetero, representando una caída anual del 57,5%, retroceso menor al del reporte previo generado por la reapertura económica paulatina posterior a las cuarentenas. Las tres ciudades mostraron descenso siendo Manizales la más profunda con -63,6%, seguida de Armenia y Pereira con -54,3% y -53,3%, respectivamente.

Por su parte, el transporte terrestre de carga desde el Eje Cafetero sumó 823.540 toneladas, lo que significó una recuperación frente al reporte previo, con un crecimiento anual del 1,0% según datos del Ministerio de Transporte (Gráfico 10), debido a la reactivación industrial y comercial tras la finalización de los confinamientos por la pandemia. Por departamentos, Caldas y Quindío mostraron aumentos de 5,3% y 1,4%, respectivamente, mientras que Risaralda tuvo caída de 2,7%; en Caldas el crecimiento se debió fundamentalmente al mayor despacho de elementos de construcción hacia Bogotá, artículos de aseo personal hacia Cajicá, y maquinaria y equipo para Bogotá y Buenaventura; en Quindío, el aumento provino en parte por los mayores envíos de bienes industriales a Bogotá, aves domésticas hacia Buga, y jabones a Pereira y Antioquia. De otro lado, en Risaralda se redujo el transporte de carga, principalmente por los menores despachos de envases hacia Cali y Tocancipá y de azúcares hacia Buenaventura y Bogotá; sin embargo, reportó un aumento importante de harinas hacia el Quindío y el Valle.

Gráfico 10
Región Eje Cafetero. Transporte terrestre de carga^P



^P Cifras provisionales.

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

Finalmente, la movilización aérea de pasajeros en la región tuvo una leve reactivación al final del trimestre con la reapertura de los aeropuertos para vuelos comerciales, no obstante, continuó en niveles históricamente bajos al registrar caídas cercanas al 100% en Manizales y Armenia, y al 95% en Pereira (Cuadro 3).

Cuadro 3
Región Eje Cafetero. Transporte aéreo de pasajeros^P

(variación anual y total pasajeros salidos)

Región y ciudades	2019		2019	2020			Total 2020 - III
	III	IV		I	II	III	
Manizales	25,0	-1,4	10,8	-13,5	-100,0	-99,1	314
Pereira	8,4	0,9	2,9	-10,1	-100,0	-94,8	12.768
Armenia	21,3	15,0	16,3	12,6	-100,0	-99,4	345
Total Eje Cafetero	12,1	3,0	5,8	-6,4	-100,0	-96,1	13.427

^P Cifras provisionales.

Nota: Los vuelos realizados durante el segundo trimestre de 2020 corresponden a taxis aéreos.

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

VIII. Sistema financiero

Con base en información de la Superintendencia Financiera de Colombia, las captaciones del sistema financiero en el Eje Cafetero sumaron \$10,8 billones a septiembre de 2020, con un crecimiento real anual de 17,9%, variación menos acentuada que la del informe anterior (Cuadro 4). El resultado fue motivado por la dinámica en los depósitos de ahorro, las cuentas corrientes y los certificados de depósito a término (CDTs), aunque estos últimos continuaron con desaceleración frente a los aumentos de los dos trimestres previos.

Risaralda tuvo el mayor saldo de captaciones a septiembre de 2020, seguido por Caldas y Quindío, todos con incrementos reales por las variaciones positivas de los depósitos de ahorro y las cuentas corrientes; entretanto, los CDTs mostraron un menor ritmo de aumento.

Cuadro 4
Región Eje Cafetero. Saldos de captaciones y colocaciones según principales líneas^P
 (variaciones porcentuales reales y miles de millones de pesos)

Principales conceptos	2019		2020			Captaciones 2020 - III	Principales conceptos	2019		2020			Colocaciones 2020 - III
	III	IV	I	II	III			III	IV	I	II	III	
Eje Cafetero													
Ahorro	4,3	4,1	17,7	23,0	23,6	6.166	Comercial	6,0	-0,5	4,3	15,3	9,5	7.202
CDT	3,1	4,0	9,5	8,0	4,9	2.917	Consumo	13,9	14,4	15,9	10,6	4,3	6.837
Corriente	4,8	6,0	27,0	32,2	23,0	1.722	Vivienda	7,6	4,2	4,7	7,9	6,1	3.487
Total	4,0	4,4	16,6	19,9	17,9	10.845	Microcrédito	1,0	-0,6	-0,8	-1,7	-1,6	536
							Total	9,1	5,7	8,4	11,4	6,5	18.100
Caldas													
Ahorro	-1,7	7,4	23,0	29,5	24,2	1.979	Comercial	7,7	6,0	10,9	20,2	12,4	2.567
CDT	3,7	3,6	9,4	9,5	6,3	1.101	Consumo	12,1	14,4	15,1	10,9	6,4	2.318
Corriente	3,7	1,0	28,6	27,4	21,4	611	Vivienda	6,8	2,9	2,6	5,8	3,4	1.160
Total	0,9	5,2	19,5	22,7	17,9	3.705	Microcrédito	2,2	0,0	0,4	-0,5	-2,0	245
							Total	8,8	8,1	10,2	13,1	7,8	6.305
Quindío													
Ahorro	4,7	7,8	23,1	28,4	29,9	1.289	Comercial	0,7	-16,7	-12,6	4,8	4,2	960
CDT	4,8	3,5	9,0	3,9	2,4	585	Consumo	13,8	16,0	16,8	12,8	6,4	1.649
Corriente	-1,2	-0,3	13,2	30,1	24,0	389	Vivienda	7,9	5,8	7,0	10,3	9,0	835
Total	3,6	5,2	17,0	21,2	20,6	2.269	Microcrédito	0,0	0,9	0,7	-0,7	1,0	120
							Total	8,0	2,5	4,8	9,5	6,2	3.572
Risaralda													
Ahorro	8,5	0,3	11,8	16,4	20,6	2.898	Comercial	6,5	0,3	5,1	14,8	9,0	3.675
CDT	1,7	4,6	9,7	8,7	4,8	1.231	Consumo	15,5	13,5	16,1	9,0	1,6	2.871
Corriente	9,3	13,2	33,0	37,4	23,9	721	Vivienda	8,1	4,4	5,2	8,3	6,6	1.492
Total	6,6	3,4	14,2	17,2	16,6	4.871	Microcrédito	-0,1	-2,5	-3,5	-4,1	-2,8	171
							Total	9,7	5,3	8,6	11,1	5,6	8.223

^P Cifras preliminares, sujetas a revisión.

Nota: Variaciones anuales reales, deflactado por IPC sin alimentos 2018; cifras absolutas a precios corrientes.

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

En cuanto a las colocaciones de la región a septiembre de 2020, su saldo fue de \$18,1 billones, con un incremento real anual de 6,5%, variación menor que la de los dos periodos anteriores. Hubo aumentos en los créditos comerciales, de vivienda y consumo; no obstante, fueron menos acentuados que en el segundo trimestre de 2020, incluso los microcréditos continuaron presentando disminución. Risaralda registró nuevamente el mayor saldo en la cartera bruta de la región, seguido por Caldas, ambos debido a los crecimientos de los créditos comerciales, de vivienda y consumo; mientras que los microcréditos mostraron caída. Por su parte, el resultado de Quindío se sustentó en el alza de todas las líneas de crédito, siendo mayor en vivienda y consumo.

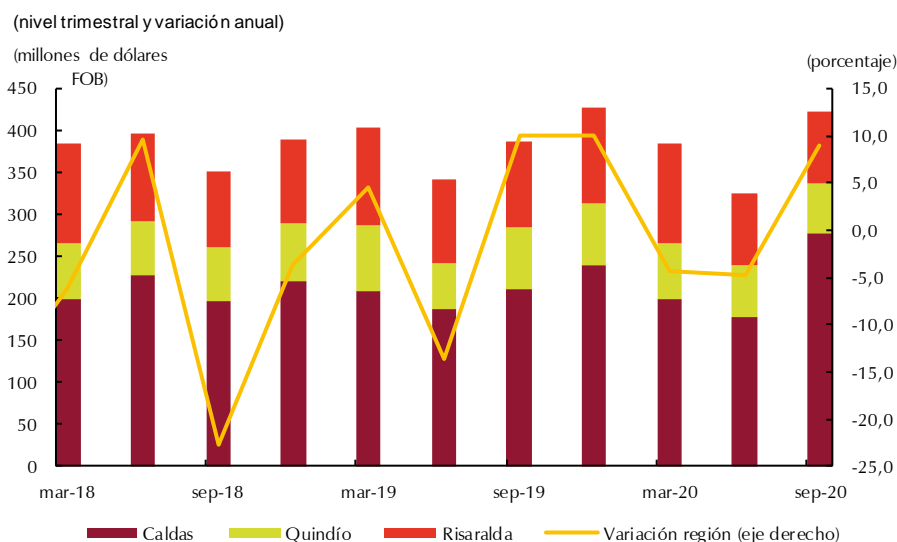
IX. Comercio exterior

Exportaciones

Durante el tercer trimestre de 2020 las exportaciones del Eje Cafetero sumaron US\$422,4 millones en valores FOB (*Free On Board*), con un aumento anual de 9,1%, con el que se recuperó de las caídas de los dos periodos anteriores (Gráfico 11). El crecimiento se debió principalmente a las mayores facturaciones con Bélgica, México, Corea del Sur y Japón; mientras que se reportaron disminuciones con Alemania, Reino Unido y Estados Unidos. Cabe resaltar que en el resultado regional influyó el incremento de las ventas externas de café en valores FOB, así como la recuperación de las de productos diferentes a café.

Por departamentos, Caldas fue el único que exhibió aumento en las exportaciones totales, con una variación anual de 32,0% en el tercer trimestre de 2020 por mayores ventas hacia Estados Unidos, Bélgica, México y Corea del Sur. Por su parte, Quindío mostró una reducción de 19,9% por menores facturaciones con Estados Unidos, Alemania y Canadá; mientras que en Risaralda la caída fue de 17,2% por menores ventas hacia Estados Unidos, Alemania y Reino Unido.

Gráfico 11
Región Eje Cafetero. Exportaciones totales^{Pr}



^{Pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Las exportaciones de café sin ningún tipo de procesado del Eje Cafetero totalizaron US\$263,5 millones FOB en el tercer trimestre de 2020, con un crecimiento anual de 6,4% (Cuadro 5), debido a las mayores ventas hacia Bélgica, Corea del Sur, Australia, Suecia y Finlandia; por el contrario, hubo reducción con Estados Unidos, Alemania y España. Nuevamente, en las exportaciones de café incidieron las alzas de los precios del grano; sin embargo, se reportó caída por tercer periodo consecutivo en el volumen despachado, equivalente a -11,0%.

Caldas fue el único territorio de la región que presentó crecimiento en las ventas externas de café por las mayores facturaciones con Estados Unidos, Bélgica, Corea del Sur, Japón y Canadá. Entretanto, la disminución en Quindío se explicó por las menores ventas hacia Estados Unidos, Alemania, Canadá, Reino Unido y España; y en Risaralda el descenso se debió a menores exportaciones para Estados Unidos, Alemania, España, Japón y Reino Unido.

Cuadro 5

Región Eje Cafetero. Exportaciones de café según principales países

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	2019		Año 2019	2020			Total FOB 2020 - III ^{pr}
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	3,4	14,4	-0,1	-11,2	10,0	-7,0	94.493
Bélgica	59,8	3,2	11,3	11,0	-11,5	66,7	34.313
Alemania	91,9	33,3	26,7	4,6	-6,2	-20,9	26.625
Japón	1,9	16,7	1,3	-30,5	105,2	6,2	25.803
Canadá	-34,4	34,7	-17,7	-22,0	-22,5	10,9	16.002
Total Eje Cafetero	11,8	16,7	3,0	-9,6	4,1	6,4	263.518
Caldas							
Estados Unidos	1,5	28,7	-2,1	-12,5	0,0	26,4	62.797
Bélgica	56,2	5,0	3,6	16,1	-19,0	76,4	29.815
Japón	73,4	-9,8	11,3	-21,6	154,4	26,8	17.724
Alemania	90,0	10,7	33,2	-0,9	-9,0	4,6	15.361
Corea del Sur	-5,0	-2,3	-22,8	-44,9	79,2	182,0	11.150
Total Caldas	6,8	17,6	-2,5	-11,1	11,8	49,0	182.631
Quindío							
Estados Unidos	2,9	-14,2	1,1	-27,1	19,6	-31,5	19.214
Alemania	114,0	67,8	32,3	9,9	-4,5	-27,1	8.002
Japón	-38,8	96,6	-7,5	-34,5	63,3	-0,7	6.422
Corea del Sur	42,8	106,7	-0,6	-0,5	48,8	-7,9	3.619
Bélgica	79,0	-68,1	3,4	5,2	131,7	47,1	3.223
Total Quindío	13,8	9,7	6,7	-13,6	9,1	-24,3	53.499
Risaralda							
Estados Unidos	8,1	18,3	2,9	9,6	19,7	-47,6	12.482
Canadá	56,4	52,9	67,4	-9,4	-3,5	17,9	3.274
Alemania	70,9	39,2	8,7	14,2	-3,4	-59,2	3.263
Japón	-26,0	19,5	-9,6	-45,5	-0,3	-57,1	1.657
Bélgica	78,7	144,2	128,9	-10,8	-50,5	-13,9	1.276
Total Risaralda	22,0	24,0	12,2	-2,1	-14,9	-49,6	27.388

^{pr} Cifras preliminares.

Nota: Las exportaciones de café incluyen las subdivisiones 0901111000, 0901119000 y 0901110000 de la clasificación Nandina a 10 dígitos.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a las ventas externas diferentes a café en el Eje Cafetero, estas sumaron US\$158,9 millones FOB entre julio-septiembre de 2020, con un incremento anual de 13,7% (Cuadros 6 y 7), mostrando recuperación frente al descenso del periodo previo, según algunos empresarios en parte por la reactivación paulatina de la demanda internacional. Crecieron las exportaciones de máquinas,

aparatos y material eléctrico hacia México, Estados Unidos, Chile, Panamá y Costa Rica, manufacturas de papel y cartón dirigidas a Estados Unidos y México, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos para Perú, Ecuador y Guatemala, y preparaciones alimenticias diversas hacia México, Estados Unidos y Japón. Por el contrario, se registró caída en las ventas de metales preciosos con destino a Estados Unidos, y azúcares y artículos de confitería hacia Perú, Ecuador, Costa Rica y República Dominicana.

Cuadro 6
Región Eje Cafetero. Exportaciones diferentes a café

(variación anual y miles de dólares)

Principales tipos de producto	2019		Año 2019	2020			Total FOB 2020 - III ^{PR}
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Preparaciones alimenticias diversas	16,9	-12,5	3,3	5,4	13,2	10,9	43.730
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	20,0	10,0	36,0	-2,2	-82,2	36,8	18.287
Azúcares y artículos de confitería	14,0	-14,6	-3,4	12,9	-26,9	-12,7	15.994
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-19,9	107,2	1,6	*	25,1	214,8	12.925
Frutos comestibles	61,6	109,3	77,5	-18,5	153,4	54,9	10.647
Total Eje Cafetero	6,9	-0,4	1,5	5,9	-17,7	13,7	158.868
Caldas							
Preparaciones alimenticias diversas	16,2	-13,7	2,8	3,3	12,8	10,6	43.256
Máquinas, aparatos y artefactos mecánicos	20,2	12,0	37,7	-1,2	-82,2	38,6	17.957
Herramientas y útiles de metales comunes	-3,7	-4,0	2,9	-13,2	-46,5	13,1	9.175
Azúcares y artículos de confitería	9,2	-6,9	1,9	7,8	-56,7	-36,2	6.284
Manufacturas de piedra, yeso o cemento	9,0	-1,2	3,0	39,8	-75,5	-15,9	3.029
Total Caldas	8,4	-4,1	4,7	4,3	-23,1	8,4	95.509
Quindío							
Frutos comestibles	489,8	251,0	129,6	273,5	356,1	209,8	3.148
Preparaciones de legumbres u hortalizas	38,7	20,2	51,1	36,4	8,7	28,1	997
Café, té, yerba mate y especias	-70,5	-35,7	-49,4	67,8	-15,6	64,9	518
Cobre y manufacturas de cobre	-96,5	-	131,1	*	-81,8	*	508
Jabones, ceras y productos de limpieza	66,5	-	154,0	368,6	438,8	*	278
Total Quindío	24,8	-18,0	-12,3	67,9	107,9	59,0	6.343
Risaralda							
Máquinas, aparatos y material eléctrico	-20,8	112,7	1,6	*	30,5	230,8	12.796
Azúcares y artículos de confitería	20,0	-22,5	-8,9	16,8	12,7	14,1	9.541
Cobre y manufacturas de cobre	-28,2	-25,1	-26,5	-30,3	-76,9	37,0	8.211
Manufacturas de papel y cartón	21,1	-16,1	10,2	-50,8	140,4	183,3	5.841
Frutos comestibles	44,6	58,0	69,4	-37,0	90,1	16,5	5.531
Total Risaralda	3,0	7,8	-2,8	5,8	-14,0	19,9	57.016

^{PR} Cifras preliminares.

- Indefinido.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Caldas y Risaralda evidenciaron recuperación en las exportaciones diferentes a café, con variaciones de 8,4% y 19,9%, en su orden. En Caldas el aumento se debió a mayores ventas de máquinas, aparatos y artefactos mecánicos dirigidos a Perú, Guatemala y Ecuador, así como de preparaciones alimenticias para México, Estados Unidos y Japón. En contraste, cayeron las facturaciones de azúcares y artículos de confitería hacia Perú, México, Ecuador, Costa Rica y República Dominicana.

Por su parte, en Risaralda el crecimiento se sustentó en mayores facturaciones de máquinas, aparatos y material eléctrico hacia México, Estados Unidos, Chile, Panamá y Costa Rica, manufacturas de papel y cartón para Estados Unidos, y cobre y sus manufacturas dirigidas a Corea del Sur y Brasil. Por el contrario, hubo descensos en las ventas de metales preciosos hacia Estados Unidos, y preparaciones a base de cereales destinadas a Cuba.

Cuadro 7
Región Eje Cafetero. Exportaciones diferentes a café según principales países
 (variación anual y miles de dólares)

Principales países	2019		Año 2019	2020			Total FOB 2020 - III ^{pr}
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	37,2	13,7	16,1	56,9	25,3	17,9	28.890
México	-27,1	-22,1	-16,6	-19,6	55,1	119,7	19.424
Ecuador	9,5	5,4	9,2	10,7	-54,1	-9,1	14.888
Perú	0,4	-1,2	0,2	5,2	-56,4	22,4	14.699
Chile	87,9	21,8	39,6	-15,8	10,4	-12,2	7.915
Total Eje Cafetero	6,9	-0,4	1,5	5,9	-17,7	13,7	158.868
Caldas							
México	-10,4	-29,5	-16,9	-7,4	52,4	90,5	14.577
Estados Unidos	34,3	-8,2	2,6	18,5	28,4	5,3	13.630
Ecuador	4,5	-1,9	4,8	-10,6	-55,6	-1,2	12.012
Perú	1,0	-8,9	14,4	10,7	-61,4	41,4	11.339
Alemania	41,5	-39,7	16,5	9,8	-49,9	-36,5	5.140
Total Caldas	8,4	-4,1	4,7	4,3	-23,1	8,4	95.509
Quindío							
Estados Unidos	12,9	32,5	24,4	84,3	-13,5	59,0	2.818
Nueva Zelanda	-	-	-	-	-	-	549
Holanda	-	89,9	41,0	-	*	*	533
Puerto Rico	-	-	-	-	-	397,8	408
Ecuador	85,6	-53,9	-31,0	*	464,5	87,4	286
Total Quindío	24,8	-18,0	-12,3	67,9	107,9	59,0	6.343
Risaralda							
Estados Unidos	47,2	53,2	40,8	134,0	28,4	27,3	12.442
Chile	145,8	49,1	56,5	-14,7	5,5	-0,7	6.005
México	-66,7	1,9	-14,7	-45,3	93,1	308,0	4.847
Corea del Sur	-40,6	-16,3	-26,0	-8,9	-56,0	54,5	4.564
Perú	1,2	19,3	-22,8	-11,4	-38,9	-20,5	3.146
Total Risaralda	3,0	7,8	-2,8	5,8	-14,0	19,9	57.016

^{pr} Cifras preliminares.

- Indefinido.

* Variación superior al 500%.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

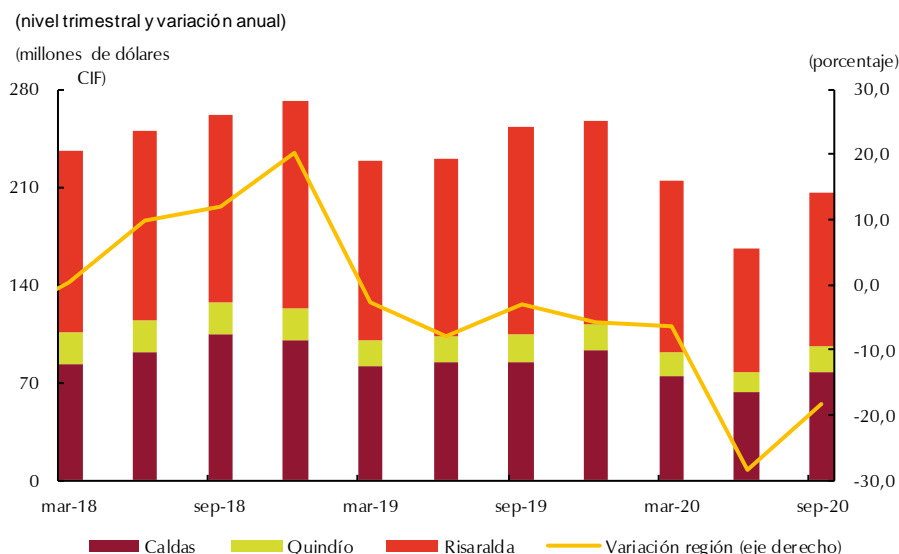
En cuanto a Quindío, presentó un aumento de 59,0%, aunque este fue menos acentuado que el de los dos primeros trimestres de 2020. El departamento evidenció mayores ventas de frutos comestibles como naranjas hacia Estados Unidos y Puerto Rico, limón Tahití a Estados Unidos y aguacates hacia Holanda; igualmente, se incrementaron las facturaciones de cobre y sus manufacturas dirigidas a Nueva Zelanda, jabones, ceras y productos de limpieza para Perú y Panamá, y preparaciones de legumbres u hortalizas hacia Estados Unidos y España. Entretanto, cayeron las exportaciones de

pieles y cueros para Venezuela, China y Hong Kong, y de muebles hacia Estados Unidos, Ecuador y República Dominicana.

Importaciones

Las importaciones del Eje Cafetero totalizaron US\$206,6 millones CIF (*Cost, Insurance and Freight*) en el tercer trimestre de 2020, con una reducción anual de 18,4%, menos acentuada que la del periodo previo (Gráfico 12), registrándose caída en las compras externas de materias primas para la industria desde China y Argentina, bienes de consumo duraderos de India, equipo de transporte desde China y México, y bienes de capital para la industria provenientes de Italia y Francia.

Gráfico 12
Región Eje Cafetero. Importaciones totales^{Pr}



Risaralda con un saldo de US\$110,4 millones CIF, registró la mayor disminución entre los departamentos de la región, con un descenso anual de 25,4% en el tercer trimestre de 2020 (cuadros 8 y 9), sustentado en las menores compras de materias primas para la industria provenientes de China y Estados Unidos, bienes de capital para la industria desde Italia y Francia, bienes de consumo duraderos como vehículos procedentes de la India y Corea del Sur, y equipo de transporte como chasis de vehículos desde México y neumáticos de China.

De manera similar, Caldas con US\$77,4 millones CIF, evidenció una reducción de 8,2%, por las menores adquisiciones de bienes de consumo duraderos como bicicletas desde Taiwán, lavadoras de origen chino y cocinas de Ecuador; también hubo caída en los bienes de consumo no duraderos como calzado de China y bebidas alcohólicas desde República Dominicana, y en materias primas para la industria de China, Rusia y Bolivia. Por el contrario, se exhibió aumento en las compras de bienes de capital para la industria desde China.

Asimismo, Quindío reportó importaciones por US\$18,8 millones CIF, con un descenso de 9,2%, por las menores compras de materiales de construcción desde Rusia y Tailandia, materias primas para la

agricultura de Estados Unidos y Bolivia, bienes de consumo duraderos desde Estados Unidos, y equipo de transporte proveniente de Japón e Indonesia. En contraste, se incrementaron las importaciones de materias primas para la industria de origen estadounidense, y bienes de consumo no duraderos como mascarillas de protección desde China.

Cuadro 8
Región Eje Cafetero. Importaciones según uso o destino económico

(variación anual y miles de dólares)

Principales categorías Cuode	2019		Año 2019	2020			Total CIF 2020 - III ^P
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Materias primas para la industria	-7,0	-14,6	-7,8	-6,9	-23,9	-15,1	85.364
Bienes de capital para la industria	20,7	34,2	4,3	30,7	-27,7	-13,3	41.088
Bienes de consumo duraderos	6,6	9,0	11,1	-1,8	-51,2	-24,2	34.468
Bienes de consumo no duraderos	-8,2	-19,3	-4,8	-38,2	-3,9	-11,6	27.558
Equipo de transporte	-15,1	-16,6	-27,6	20,7	-29,9	-40,3	10.155
Total Eje Cafetero	-3,1	-5,6	-4,8	-6,4	-28,3	-18,4	206.613
Caldas							
Materias primas para la industria	-18,3	-12,5	-12,2	-13,8	-22,4	-6,7	40.001
Bienes de capital para la industria	-32,9	29,6	-10,4	21,7	-20,1	21,0	18.704
Bienes de consumo no duraderos	-2,4	-21,7	-8,8	-37,5	-7,8	-28,6	7.708
Bienes de consumo duraderos	-20,0	-5,5	2,4	-12,0	-56,3	-32,0	7.224
Materiales de construcción	9,8	-23,9	2,6	-48,8	-4,0	-19,9	1.156
Total Caldas	-19,2	-6,3	-9,2	-9,1	-24,8	-8,2	77.361
Quindío							
Materias primas para la industria	23,6	-18,1	-1,2	12,9	-7,0	13,8	12.694
Bienes de consumo no duraderos	27,0	37,7	-7,3	60,1	131,7	27,6	1.431
Bienes de capital para la industria	9,7	63,4	-5,4	23,3	-39,2	10,4	1.318
Equipo de transporte	48,2	-24,7	7,1	1,0	-55,9	-13,2	1.292
Materiales de construcción	-64,2	-77,0	-56,9	-74,9	-80,5	-74,8	753
Total Quindío	-12,8	-24,2	-18,0	-9,4	-22,3	-9,2	18.835
Risaralda							
Materias primas para la industria	-0,3	-16,3	-4,3	-4,6	-29,8	-29,8	32.669
Bienes de consumo duraderos	17,1	13,3	14,0	1,1	-49,3	-20,8	26.853
Bienes de capital para la industria	102,9	36,1	21,1	43,3	-33,2	-31,5	21.066
Bienes de consumo no duraderos	-12,5	-20,3	-3,0	-40,6	-6,6	-4,3	18.420
Equipo de transporte	-21,6	-16,7	-33,1	28,3	-26,4	-40,9	8.158
Total Risaralda	11,3	-2,3	0,4	-4,2	-31,5	-25,4	110.418

^P Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 9

Región Eje Cafetero. Importaciones según principales países

(variación anual y miles de dólares)

Principales países	2019		Año 2019	2020			Total CIF 2020 - III ^{pr}
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
China	-3,4	-1,5	0,3	-7,5	-22,8	-4,4	74.546
Estados Unidos	-6,8	-9,9	1,6	1,6	-16,1	17,9	24.761
Brasil	-18,3	50,8	-21,6	-15,4	-42,3	40,9	16.477
Japón	11,0	11,2	-15,0	38,7	-18,1	12,4	14.025
México	-34,0	17,4	-10,0	27,1	-23,9	-21,9	12.120
Total Eje Cafetero	-3,1	-5,6	-4,8	-6,4	-28,3	-18,4	206.613
Caldas							
China	-16,0	-4,2	0,3	-16,9	-25,1	-8,3	26.522
México	-32,5	45,3	-7,0	32,1	-48,2	-18,5	6.800
Brasil	-40,7	-12,6	-27,5	-38,4	-36,8	46,3	6.367
Japón	48,8	8,5	-21,5	27,1	-29,3	28,1	6.152
Estados Unidos	-30,0	-16,6	-22,4	145,7	-11,3	12,2	5.441
Total Caldas	-19,2	-6,3	-9,2	-9,1	-24,8	-8,2	77.361
Quindío							
Estados Unidos	-35,6	-36,4	-12,8	22,8	-26,2	45,5	6.559
China	-19,6	-20,0	-25,6	-11,5	13,8	15,3	6.402
Brasil	-75,7	-61,5	-59,5	5,5	-75,4	333,2	1.418
Japón	28,6	-21,3	4,0	5,8	-38,4	-11,6	1.059
México	59,8	-20,2	10,5	-9,4	-13,5	21,5	572
Total Quindío	-12,8	-24,2	-18,0	-9,4	-22,3	-9,2	18.835
Risaralda							
China	10,6	3,1	4,6	-0,2	-24,3	-4,4	41.622
Estados Unidos	35,3	6,3	24,9	-40,3	-10,3	9,6	12.762
Brasil	24,6	208,9	-10,5	-3,8	-42,4	23,9	8.693
Japón	-8,5	20,7	-12,2	55,2	1,3	5,2	6.814
India	52,9	-29,0	1,2	0,0	-48,7	-53,0	5.321
Total Risaralda	11,3	-2,3	0,4	-4,2	-31,5	-25,4	110.418

^{pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

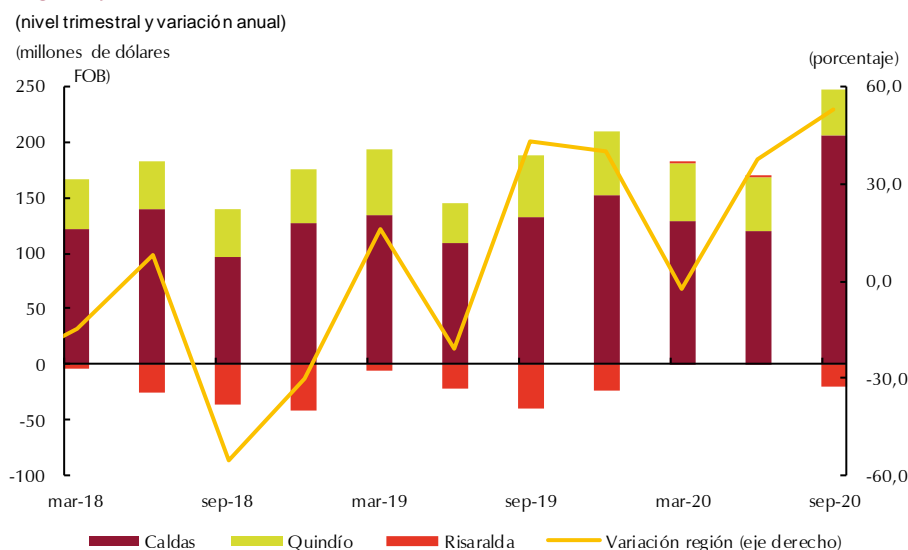
Balanza comercial

Durante el tercer trimestre de 2020 la balanza comercial del Eje Cafetero presentó un saldo de US\$227,1 millones FOB, con un incremento anual de 52,9% (Gráfico 13), debido a un aumento en las exportaciones y una disminución en las importaciones, hecho que también se evidenció únicamente en Caldas.

En la región cafetera hubo mayor superávit con Bélgica, Corea del Sur y Perú; a su vez, se pasó de déficit a superávit con México, Italia y Francia, y fue menor el déficit con India, Taiwán y China. Por su parte, Caldas tuvo un saldo en su balanza comercial de US\$205,6 millones FOB, con un crecimiento de 55,7% frente al tercer trimestre de 2019, en el que sobresalió el superávit con Estados Unidos, Bélgica, Corea del Sur y Canadá, así como el cambio de déficit a superávit con México y Taiwán, y el menor déficit con China.

Entretanto, Quindío presentó un monto de US\$42,3 millones FOB, con una disminución de 24,1%, por menores saldos con Estados Unidos, Alemania y Canadá; además del menor déficit con Argentina. En cuanto a Risaralda, disminuyó su déficit en 47,0%, debido al menor saldo deficitario con Italia, India, República Checa y China, así como por el mayor superávit con Panamá y Guatemala, y el cambio de déficit a superávit con Francia, México y Corea del Sur.

Gráfico 13
Región Eje Cafetero. Balanza comercial^{Pr}



^{Pr} Cifras preliminares.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

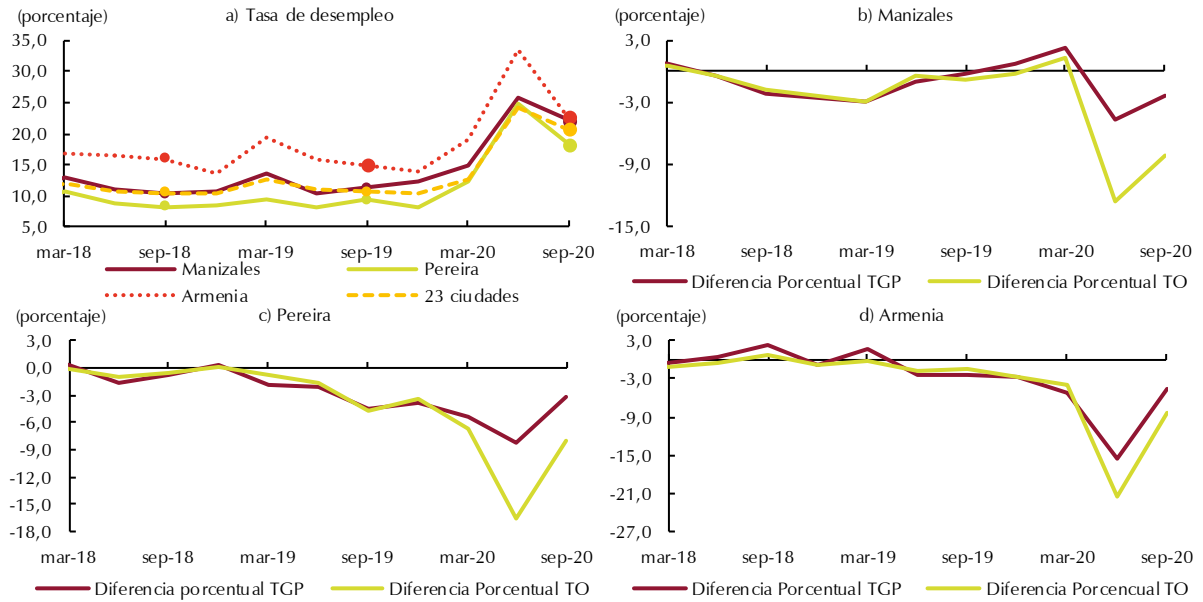
X. Mercado laboral

Durante el tercer trimestre de 2020, de acuerdo con información de la Gran Encuesta Integrada de Hogares del DANE, la tasa de desempleo en Armenia fue de 22,7%, siendo la mayor del Eje Cafetero, aunque se alejó de las primeras posiciones en el país y se ubicó como la novena ciudad con mayor porcentaje de desocupación en Colombia, seguida por Manizales con 22,3% que se apuntó como la décima ciudad en el país; por último, Pereira con 18,4% quedó por debajo del promedio del total nacional y se ubicó como la cuarta ciudad con la menor tasa de desempleo. En las tres ciudades de la región el aumento en el desempleo se debió a que la Tasa de Ocupación, demanda laboral, cayó a un mayor ritmo que la Tasa General de Participación, oferta laboral (Gráfico 14). Es de anotar que, en las tres ciudades del Eje Cafetero, así como en el resto del país se registraron tasas altas de desempleo, pero que, por efectos de la flexibilización del confinamiento, han ido disminuyendo paulatinamente frente a los periodos inmediatamente anteriores. Asimismo, la población inactiva aumentó en las tres ciudades restando presión a la tasa de desempleo.

En cuanto a la cantidad de ocupados, Armenia, reportó un descenso anual de 15,0%, por las disminuciones en la gran mayoría de los reglones económicos (Gráfico 15), especialmente en alojamiento, actividades de servicios y administración pública y defensa, pero con excepción de agropecuario y transporte que mostraron crecimiento.

Gráfico 14

Región Eje Cafetero. Tasas de desempleo, diferencia porcentual de la Tasa General de Participación (TGP) y diferencia porcentual de la Tasa de Ocupación (TO)

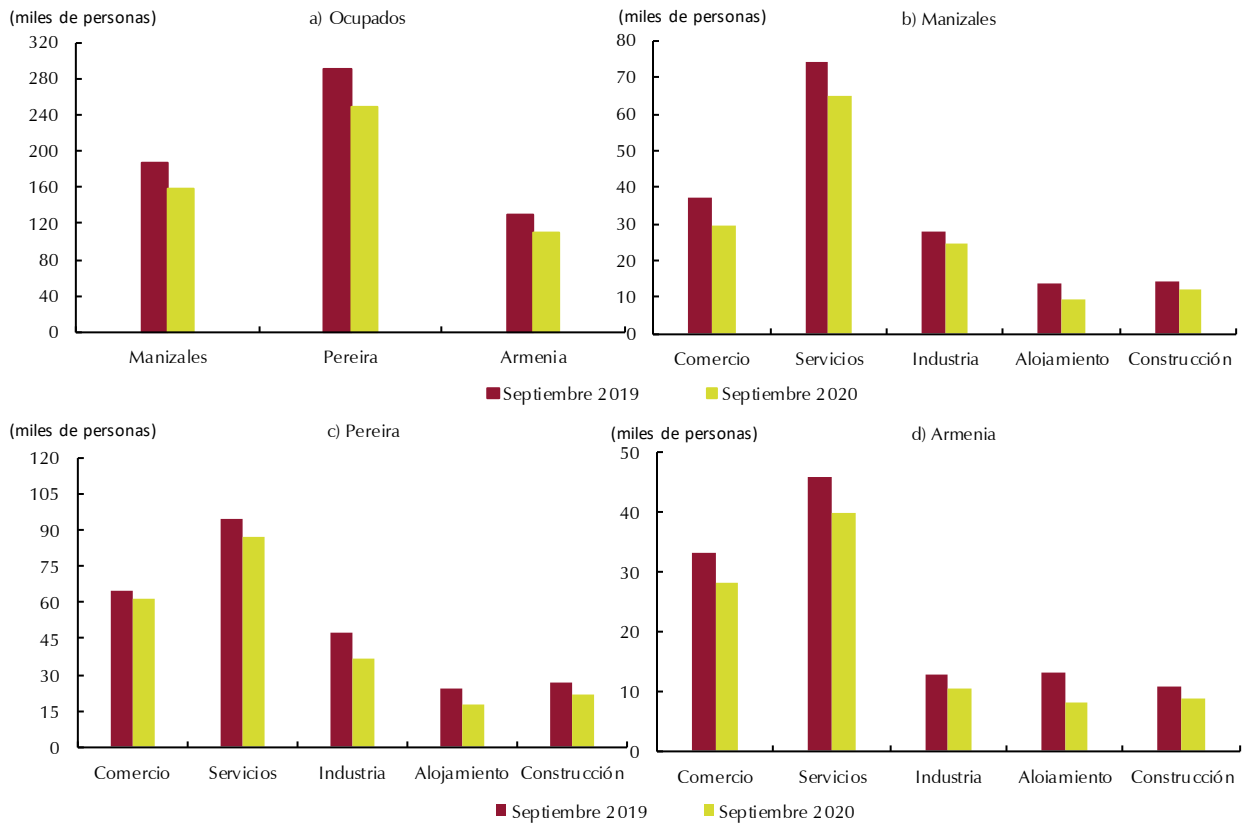


Nota: La información corresponde a los trimestres móviles enero-marzo, abril-junio, julio-septiembre y octubre-diciembre.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 15

Región Eje cafetero. Ocupados según principales actividades



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En el mismo sentido, Pereira, Dosquebradas y La Virginia registró una reducción de 14,0% en la cantidad de ocupados, en donde se presentó caída en la mayoría de los sectores, con mayor acentuación en alojamiento, transporte, industria, construcción y otras actividades de servicios; comportamiento contrario reportó agropecuario, así como administración pública y defensa.

Finalmente, en Manizales y Villamaría al igual que en el resto del Eje Cafetero, se presentó una caída, -15,2%, influenciada por alojamiento, otras actividades de servicios, transporte, comercio y administración pública y defensa. A diferencia de las otras dos ciudades, mostró crecimiento en varios renglones como actividades profesionales, información y comunicaciones, servicios públicos, y agropecuario.

XI. Precios

En la más reciente actualización de la metodología de cálculo del Índice de Precios al Consumidor (IPC) adoptada por el DANE (Base diciembre 2018 = 100)³, entre los principales cambios se encontró la utilización de la Clasificación de Consumo Individual por Finalidades (COICOP)⁴. La nueva nomenclatura implicó la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC, debido a la clasificación por finalidad del consumo y a la desagregación de subclases en bienes (duraderos, semiduraderos y no duraderos) y servicios.

En comparación con la anterior metodología, la nueva estructura de ponderaciones surtió una actualización con la cual, dentro de la canasta Sin Alimentos, la subcanasta de los servicios ganó mayor importancia relativa frente a la de bienes. Lo que a su vez significó, en la canasta de Alimentos, la pérdida de representatividad en el IPC total al exceptuar las comidas fuera del hogar (CFH), las cuales ahora forman parte de la división restaurantes y hoteles (dentro de la subcanasta de servicios). En cuanto al grupo de Vivienda ganó peso al agrupar dos divisiones (alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles y Muebles y artículos para el hogar), y las categorías de arriendos efectivo e imputado incrementaron su participación.

En este contexto, el Banco de la República en su continuo monitoreo a la evolución de los precios y la elaboración de pronósticos de inflación, definió la clasificación del IPC en Alimentos (sin CFH) y Sin Alimentos (incluye CFH)⁵. La última canasta agrupa los Bienes sin alimentos ni regulados (SAR), Servicios SAR y Regulados. En este último se incluyen los servicios de educación preescolar, primaria y media, entre otros. En términos generales, en la anterior clasificación del IPC en particular la canasta de Alimentos incluía las CFH.

Acorde con lo anterior, la variación doce meses del IPC en septiembre de 2020 para Manizales y Armenia fue de 2,31% y 2,55%, en su orden, presentando una relativa estabilidad frente a los resultados de los dos meses previos; sin embargo, respecto a septiembre de 2019 se observó un menor aumento anual. Igualmente, Pereira con un registro de 2,63%, aminoró el ritmo de

³ Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018, Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones”.

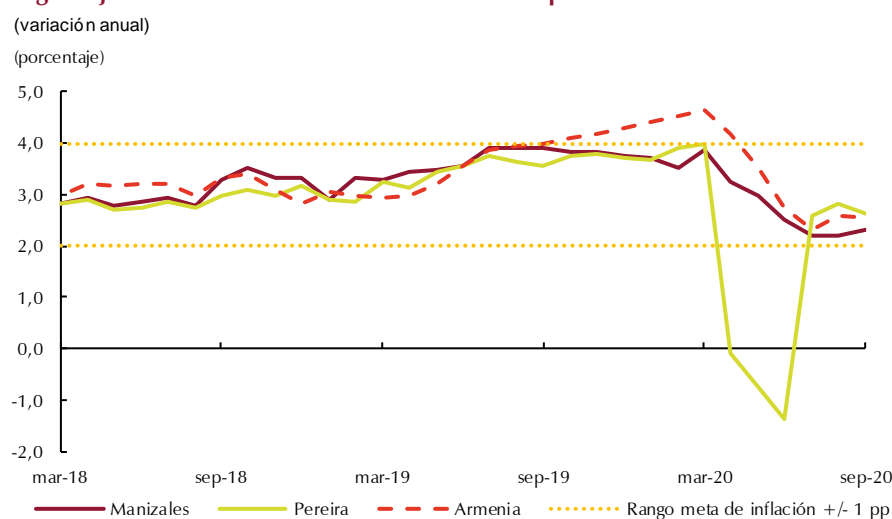
⁴ La nomenclatura del IPC pasó de la clasificación tradicional de 9 grupos de gasto a 12 divisiones según la clasificación COICOP.

⁵ Gonzalez, E., Hernández, R., Caicedo, E., Martínez, N., Romero, J.V. y Grajales, A. Nueva Clasificación del BANREP de la Canasta del IPC y revisión de las medidas de Inflación Básica en Colombia. Borradores de Economía No. 1122, 2020.

incremento frente a septiembre del año anterior, situándose nuevamente dentro del rango meta del Banco de la República (Gráfico 16). Cabe anotar que, comparado con los demás territorios de Colombia, Pereira se ubicó en el quinto lugar entre las ciudades con mayor inflación del país, y Armenia y Manizales estuvieron en el octavo y noveno puesto, respectivamente, todas por encima del resultado total nacional.

Tanto en Manizales como en Pereira la inflación sin alimentos en septiembre de 2020 evidenció un menor crecimiento anual (Cuadro 10), en gran medida por los incrementos menos pronunciados de los regulados como el gas, así como en la electricidad en Manizales; además, continuaron cayendo las cotizaciones de los combustibles para vehículos. Asimismo, dentro de los bienes sin alimentos ni regulados hubo un menor aumento en los precios de productos para el aseo personal en Pereira y descenso en Manizales; mientras que cayeron los de limpieza y mantenimiento.

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



Fuente: DANE: cálculos del Banco de la República.

Del mismo modo, la variación de precios de los alimentos en septiembre de 2020 fue menos acentuada que en el mismo periodo del año anterior en ambas ciudades, donde los productos primarios o perecederos mostraron variaciones negativas, en Manizales por las disminuciones en yuca, papa, plátano, frutas frescas y tomate de árbol; mientras en Perera fue por las reducciones en papa, yuca, huevos y plátano. De otro lado, los procesados presentaron mayores precios, en Manizales principalmente por las cotizaciones del arroz, leche, carne, harinas y cereales, y en Pereira hubo alzas en el arroz, aceites comestibles, pescados, leche, harinas, cereales y carne.

En cuanto a Armenia, su menor inflación se sustentó en las variaciones menos pronunciadas que se presentaron en los rubros de información y comunicación, muebles y artículos para el hogar; además, se observaron disminuciones en educación y transporte. Por el contrario, hubo mayores cotizaciones en salud, restaurantes y hoteles, bebidas alcohólicas y tabaco, alimentos y bebidas no alcohólicas; lo anterior según la desagregación por divisiones de bienes y servicios del DANE.

Cuadro 10

Manizales, Armenia y Pereira. Indicadores de inflación al consumidor

(variación anual)

Descripción	Manizales		Pereira		Armenia	
	sep-19	sep-20	sep-19	sep-20	sep-19	sep-20
Total	3,90	2,31	3,56	2,63	3,97	2,55
Sin alimentos	3,59	1,90	3,18	2,11	n.d.	n.d.
Bienes sin alimentos ni regulados	2,07	0,63	1,39	1,17	n.d.	n.d.
Servicios sin alimentos ni regulados	3,68	3,04	3,14	2,69	n.d.	n.d.
Regulados	5,48	0,61	5,20	1,45	n.d.	n.d.
Alimentos	5,67	4,43	5,31	4,88	n.d.	n.d.
Primarios o perecederos	20,65	-2,48	18,20	-2,44	n.d.	n.d.
Procesados	2,16	6,25	2,31	6,81	n.d.	n.d.

n.d. No disponible.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

XII. Otras variables económicas

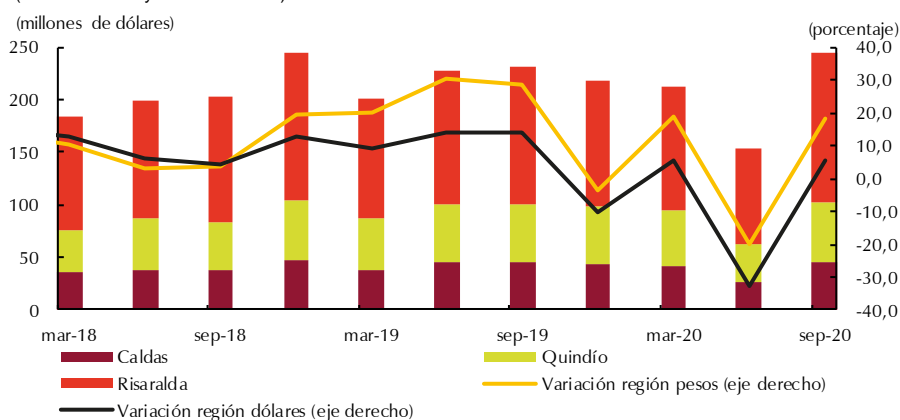
Remesas

En el tercer trimestre de 2020 el Eje Cafetero recibió por concepto de remesas US\$244,4 millones, presentando un aumento anual de 5,8%, con el que se recuperó de la fuerte disminución del periodo previo (Gráfico 17); a su vez, el valor percibido por la región en pesos exhibió un crecimiento de 18,2%, motivado además por el alza frente al año anterior de la tasa de cambio promedio trimestral.

Gráfico 17

Región Eje Cafetero. Remesas^{PR}

(nivel trimestral y variación anual)



^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

En la región se evidenció recuperación en las divisas recibidas desde Chile, España y Estados Unidos, y continuaron creciendo las provenientes de Reino Unido, incluso con mayor acentuación. Los tres departamentos del Eje Cafetero evidenciaron recuperación, donde Risaralda de nuevo registró el mayor monto de remesas, US\$141,2 millones, por los aumentos en los envíos desde España y Chile, países que también revirtieron el descenso de periodos previos; asimismo, hubo un

notable incremento con Reino Unido, mientras que con los Estados Unidos se presentó una menor caída (Cuadro 11). Le siguió Caldas con un monto de US\$45,5 millones, y una variación positiva que fue motivada por la recuperación de los ingresos de los cuatro orígenes principales; y en Quindío, el incremento se sustentó en las remesas desde Reino Unido, Estados Unidos y Chile.

Cuadro 11

Región Eje Cafetero. Envío de remesas de trabajadores desde el exterior^{PR}

(variación anual y miles de dólares)

Países	2019		Año 2019	2020			Total 2020 - III
	III	IV		I	II	III	
Eje Cafetero							
Estados Unidos	-5,1	-8,7	5,3	16,6	-38,2	6,6	102.602
España	21,8	-8,9	9,4	2,3	-27,9	8,5	67.760
Chile	11,8	-17,4	-4,3	-12,1	-55,1	9,8	13.687
Reino Unido	28,3	21,2	-6,6	47,3	59,0	158,9	14.139
Total Eje Cafetero	13,8	-10,3	5,8	5,7	-32,7	5,8	244.359
Caldas							
Estados Unidos	3,4	-7,1	6,5	17,9	-36,3	25,1	21.637
España	0,9	-7,0	2,6	13,8	-40,1	5,7	9.425
Chile	26,8	-11,8	2,8	-8,6	-53,1	2,1	2.841
Reino Unido	10,5	21,8	-1,4	65,6	-16,7	92,6	1.494
Total Caldas	15,7	-7,0	7,2	9,0	-39,1	1,6	45.506
Quindío							
Estados Unidos	15,3	-6,4	14,6	17,8	-39,8	13,8	30.327
España	26,6	-0,7	10,2	13,1	-36,8	-10,2	11.534
Chile	9,8	-16,6	-3,9	-8,6	-52,2	7,5	3.024
Reino Unido	21,9	24,4	-5,1	45,2	-12,4	82,3	2.655
Total Quindío	25,4	-6,1	11,8	9,9	-36,0	2,8	57.680
Risaralda							
Estados Unidos	-15,0	-10,3	0,8	15,5	-38,0	-3,2	50.638
España	26,0	-11,8	10,8	-3,1	-22,3	15,1	46.801
Chile	7,4	-19,7	-6,9	-14,6	-56,9	13,9	7.823
Reino Unido	36,8	19,8	-8,5	43,2	113,1	209,3	9.989
Total Risaralda	8,8	-13,2	3,0	2,9	-29,0	8,5	141.173

^{PR} Cifras preliminares.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

Cabe mencionar que Risaralda continuó como el cuarto mayor receptor de remesas de Colombia, y Quindío y Caldas siguieron en el séptimo y octavo lugar, en su orden, mostrando la gran relevancia que siguen representando dichos recursos en la región. Es así como para el periodo de análisis, los ingresos por remesas fueron muy similares a las divisas que se recibieron por exportaciones de café para el consolidado del Eje Cafetero, 92,7%; por departamentos, tal proporción representó 515,2% para Risaralda, 107,8% para el Quindío y 24,9% para Caldas.



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