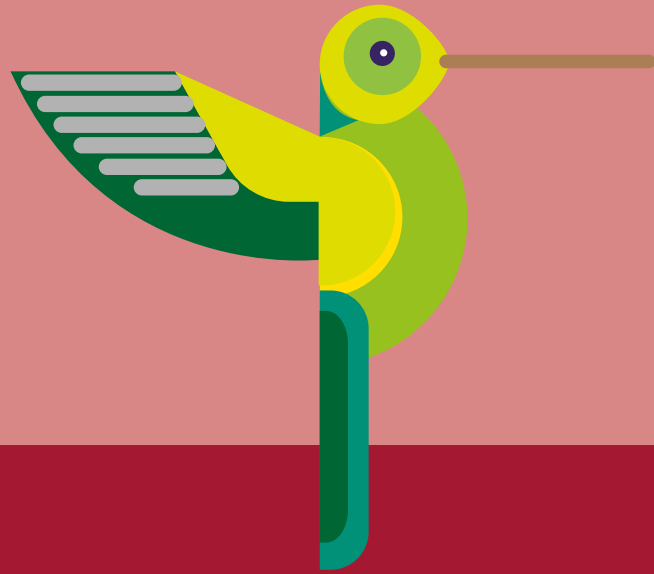


BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



I TRIMESTRE DE 2025

EDICIÓN #2 - ISSN EN TRÁMITE

COLIBRÍ
COELIGENA BONAPARTEI

CENTRAL CAFETERA

CALDAS, CAQUETÁ, HUILA,
QUINDÍO, RISARALDA, TOLIMA



BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



El *Boletín Económico Regional* (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.

Sistema de Atención a la Ciudadanía

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

Ramírez-Rodríguez, Carolina
Jefe Sección Economías Regionales

Rodríguez-Hernández, Diego Hernán
Jefe regional

Equipo técnico:
Bernal-Sánchez, María Fernanda
Gutiérrez-Arango, Luis Alberto
López-Soto, Ana María
Sáenz-Perilla, Juan Pablo

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





Panorama económico



Agropecuario



Minería



Industria



Construcción



Comercio y turismo



Transporte



Sistema financiero



Comercio exterior



Mercado laboral



Inflación

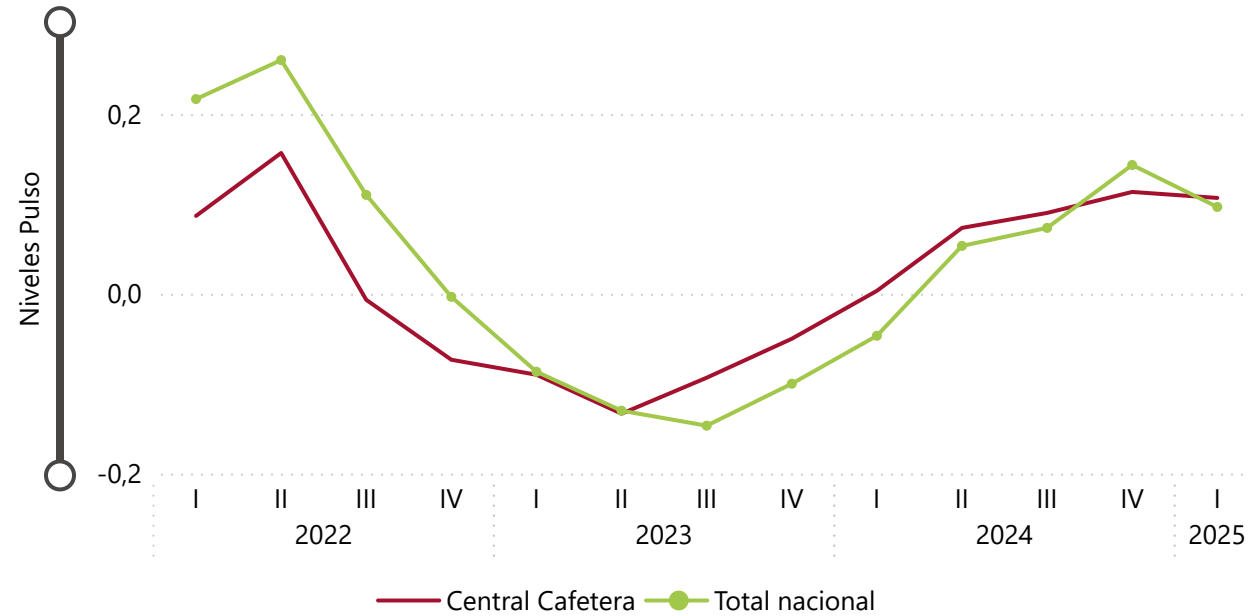


Remesas



Central Cafetera. Pulso Económico Regional

Promedio trimestral



Fuente: Banco de la República. ⓘ

Exportaciones de café verde

650,1 mill.
Dólares FOB

113,7 %
Variación anual

Área causada de edificaciones

424,0 mil
Metros cuadrados

4,9 %
Variación anual

Ingreso de remesas

394,0 mill.
Dólares

10,5 %
Variación anual

La economía de la región Central Cafetera creció en términos anuales durante el primer trimestre del año. Según indicadores disponibles, como el Pulso Económico Regional, el ritmo de expansión habría sido similar al del cierre del año anterior y sustentado por el mayor consumo de los hogares. Esto último fue favorecido por los buenos niveles de ocupación, los ingresos obtenidos de las exportaciones de café, las remesas ingresadas a la región y las menores presiones inflacionarias, lo que se reflejó en mayor demanda de vehículos, motocicletas y adquisición de vivienda nueva.

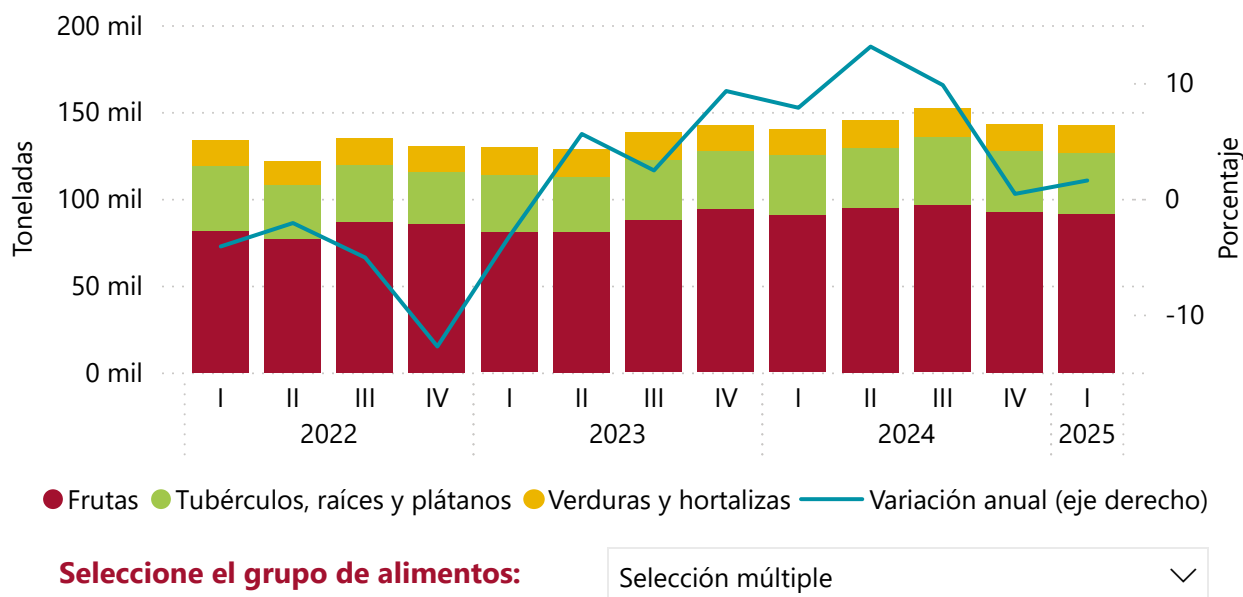
Desde el lado de la oferta, uno de los sectores de mejor desempeño fue el agropecuario. La actividad se benefició de condiciones climáticas favorables durante los últimos meses y elevados precios externos. De igual forma, el sacrificio de vacunos y porcinos creció por mayor demanda. Fue así como la buena disponibilidad de materia prima y la reactivación de las ventas impulsaron la industria de alimentos, en particular en Caldas, así como Tolima y en menor medida en Risaralda. El buen momento de este sector se evidenció en mayores importaciones de bienes intermedios para la manufactura.

La construcción de edificaciones se recuperó y creció el área causada. El buen desempeño estuvo sustentado por obras de tipo no residencial, mientras que el segmento de vivienda continuó afectado por la baja demanda en años previos y la suspensión en la asignación de nuevos subsidios del gobierno nacional. La cartera del sistema financiero se redujo en la mayoría de las líneas, pero en hipotecario se flexibilizó la oferta y hubo interés de los clientes por la compra de unidades habitacionales, en especial No VIS.

En el frente externo se observó un importante flujo de divisas hacia la región. Por una parte, las exportaciones alcanzaron un nivel históricamente alto, debido al repunte en los envíos de café en un entorno de precios altos. De otro lado, el ingreso de remesas fue el segundo más elevado, representando una importante fuente de financiación de los hogares. No obstante, la mayor disponibilidad de recursos se estaría destinando en buena medida al ahorro, ya que el saldo de captaciones en el sistema financiero tuvo un notorio incremento.

Central Cafetera. Despacho de alimentos perecederos por grupos

Nivel trimestral y variación anual

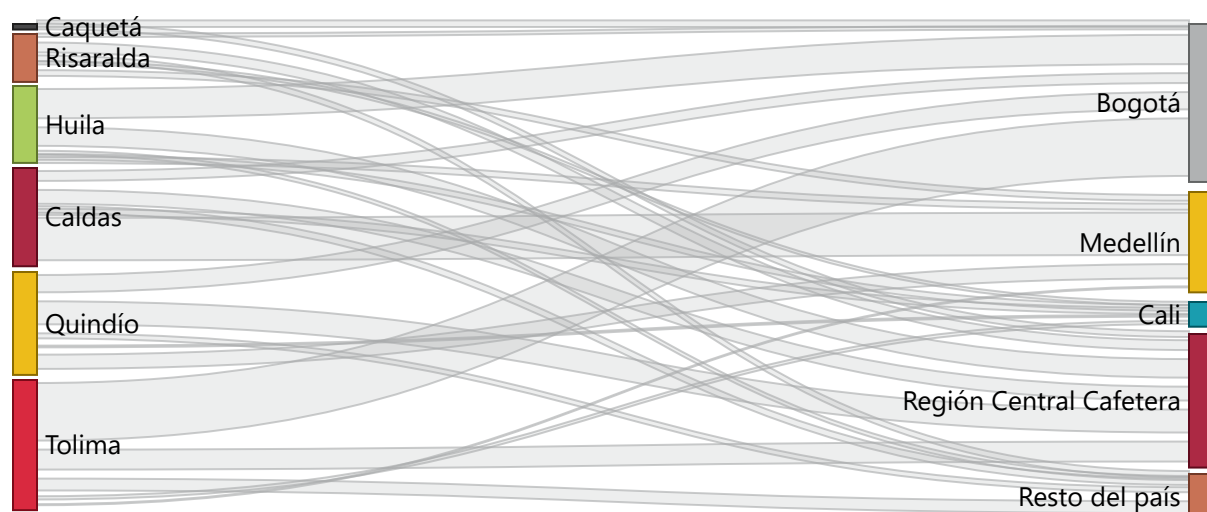


Seleccione el grupo de alimentos: Selección múltiple

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Destino de productos agrícolas según procedencia

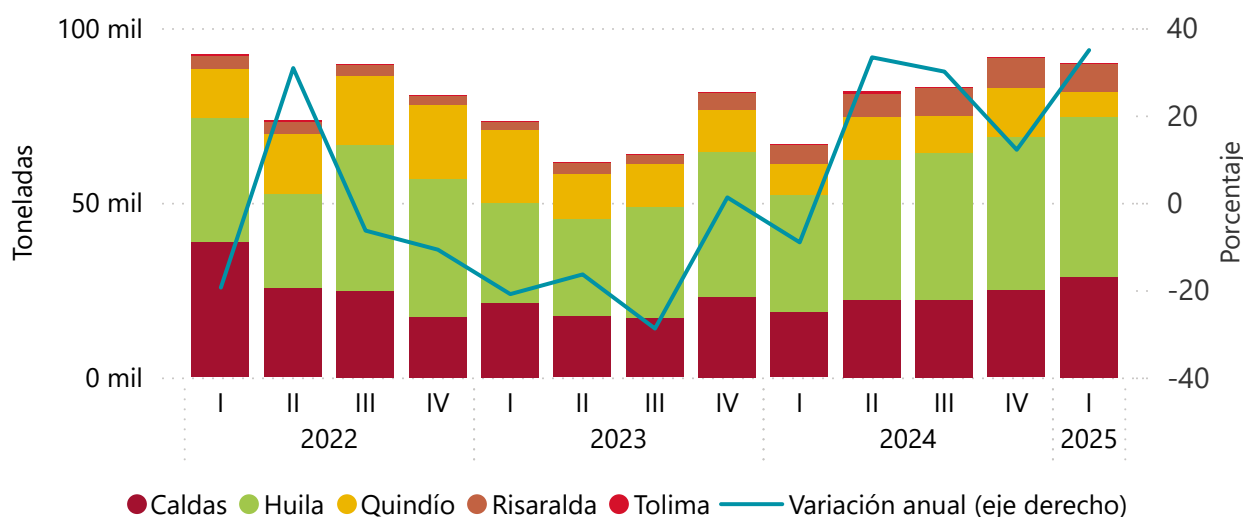
Miles de toneladas - I trimestre de 2025



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Volumen exportado de café

Nivel trimestral y variación anual



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

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Despacho de alimentos

141.964
Toneladas

Volumen exportado de café

89.867
Toneladas

El suministro de productos agrícolas desde la región hacia los principales centros de acopio presentó un incremento anual, mayor al del periodo previo. Durante el primer trimestre de 2025 se registró un total de 141,9 miles de toneladas despachadas, por el incremento en los envíos de frutas y tubérculos desde Tolima y Caldas, así como de verduras y hortalizas de Caquetá. En particular, creció la oferta de aguacate, arracacha, limón y piña. No obstante, el paro arrocero afectó la comercialización de productos perecederos provenientes de Huila debido a los bloqueos que retrasaron la llegada de mercancías a su destino, generando pérdidas por descomposición de algunos alimentos.

Los tres grupos de alimentos perecederos, conformados por frutas, verduras y hortalizas, y tubérculos, raíces y plátanos, registraron variaciones positivas. El grupo de los tubérculos y afines fue el que contribuyó en mayor medida al resultado, gracias a más oferta de arracacha de Tolima y Quindío y plátano de Caldas, Tolima y Huila. Le siguió el agregado de verduras y hortalizas, explicado por el aumento en el suministro de cebolla originaria de Risaralda y Huila, pimentón de Huila, pepino de Tolima y repollo de Quindío y Caldas. Finalmente, el resultado positivo en frutas estuvo impulsado por el incremento en los envíos de aguacate proveniente de Tolima, Quindío y Risaralda, limón de Huila y piña de Quindío.

La producción agrícola local llevada a plazas mayoristas de la región aumentó 13,1%, mientras que la que fue distribuida a otros destinos disminuyó 2,7%. Se destacó la mayor comercialización de alimentos de Central Cafetera en los mercados de la región, que estuvo impulsada por la movilización de plátano, aguacate, mango, piña y mandarina, siendo Armenia, Neiva y Manizales los principales destinos. En contraste, descendieron los envíos de productos fuera de la región, en especial de frutas como melón, banano, mango y lulo hacia Bogotá y Cali, afectadas por las lluvias en el periodo. Por su parte, se registró incremento de los despachos hacia Medellín y al resto del país, principalmente por la mayor productividad de aguacate, debido a la madurez de los cultivos y la implementación de mejores prácticas agrícolas.

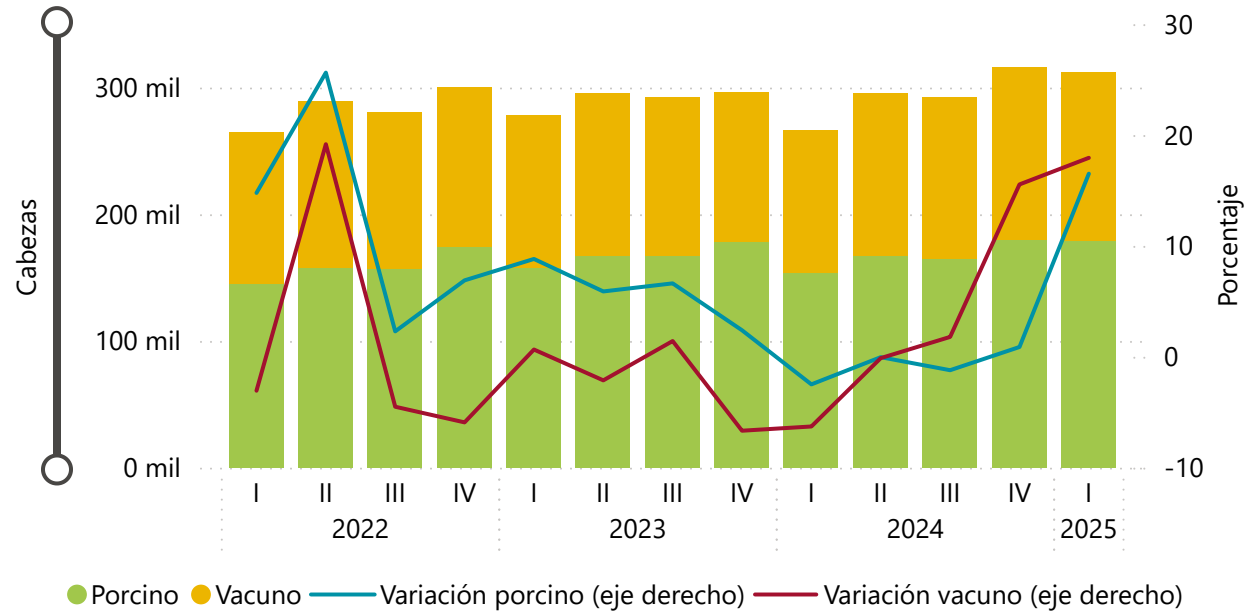
El volumen exportado de café verde desde la región acentuó su ritmo de crecimiento, incentivado por altos precios de cotización del grano. A su vez, en el resultado pudo influir el rezago de la cosecha a inicios de año y condiciones climáticas propicias para el cultivo durante el mes de enero. En cuanto a los destinos, desde Central Cafetera se registraron mayores envíos de café hacia Estados Unidos, Alemania y Canadá en el primer trimestre de 2025 frente al mismo periodo del año precedente, siendo los departamentos de Huila y Caldas los que más contribuyeron en el comportamiento regional.





Central Cafetera. Sacrificio de ganado procedente de la región

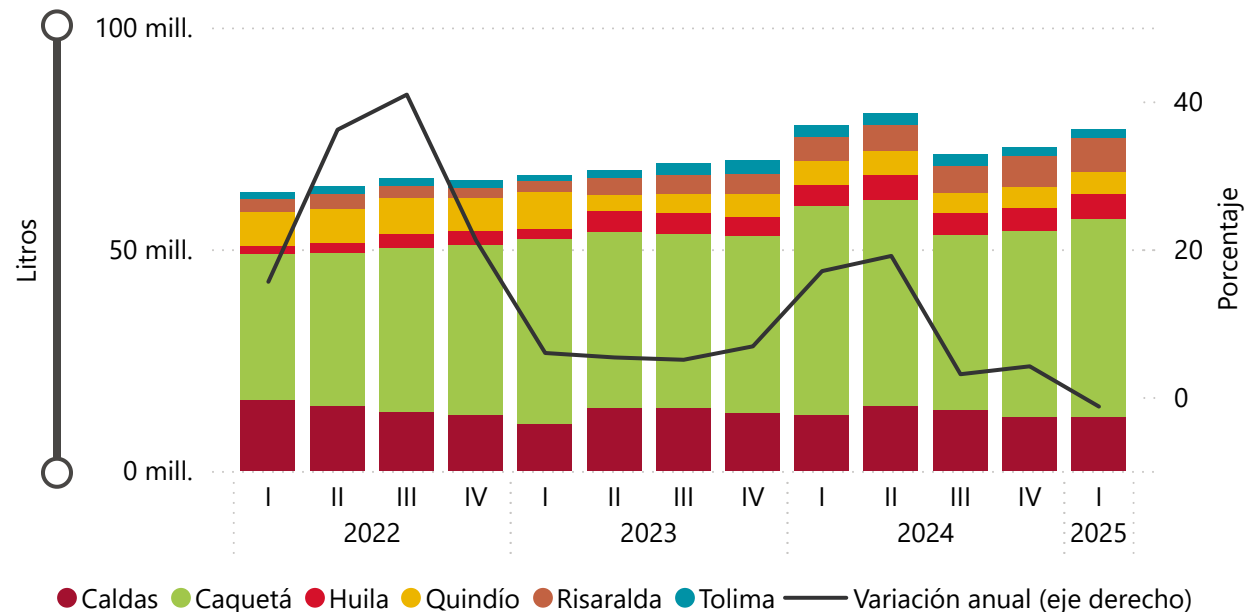
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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

Nivel trimestral y variación anual



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

La actividad pecuaria de la región continuó al alza, con una aceleración en el crecimiento del sacrificio de ganado porcino durante el primer trimestre del año.

Este resultado estuvo jalonado principalmente por el aumento en el número de cabezas provenientes de Caldas llevadas a sacrificio. En contraste, Tolima registró descenso, en línea con la reducción observada en el beneficio de porcinos, así como en la producción de carne de cerdo en este departamento, según cifras de Porkcolombia.

El sacrificio de bovinos también reportó un buen desempeño y presentó un incremento superior al del periodo previo. Todos los departamentos registraron aumento, con excepción de Quindío, en parte debido a que la Semana Santa no se celebró durante el trimestre de análisis, a diferencia de lo ocurrido un año atrás. No obstante, en Caquetá y Huila estuvo atenuado por el paro arrocero en el sur de la región, que dificultó la movilización de ganado en pie llevado a sacrificio. Además, en Huila continuaron las denuncias de carne y abigeato, perjudicando a los ganaderos.

La compra de leche por parte de la industria procesadora formal descendió en el primer trimestre de 2025. La región Central Cafetera registró un volumen captado de 76,9 millones de litros, cifra inferior a la del mismo periodo del año anterior. Este resultado estuvo explicado por la suspensión del acopio de leche por parte de una empresa en Caquetá, sumado a que un año atrás se alcanzaron niveles históricamente altos hasta ese momento. Además, la ganadería de leche se vio afectada por los bloqueos viales durante el paro arrocero, lo que dificultó la comercialización de este insumo e incrementó los costos de transporte en el sur de la región.

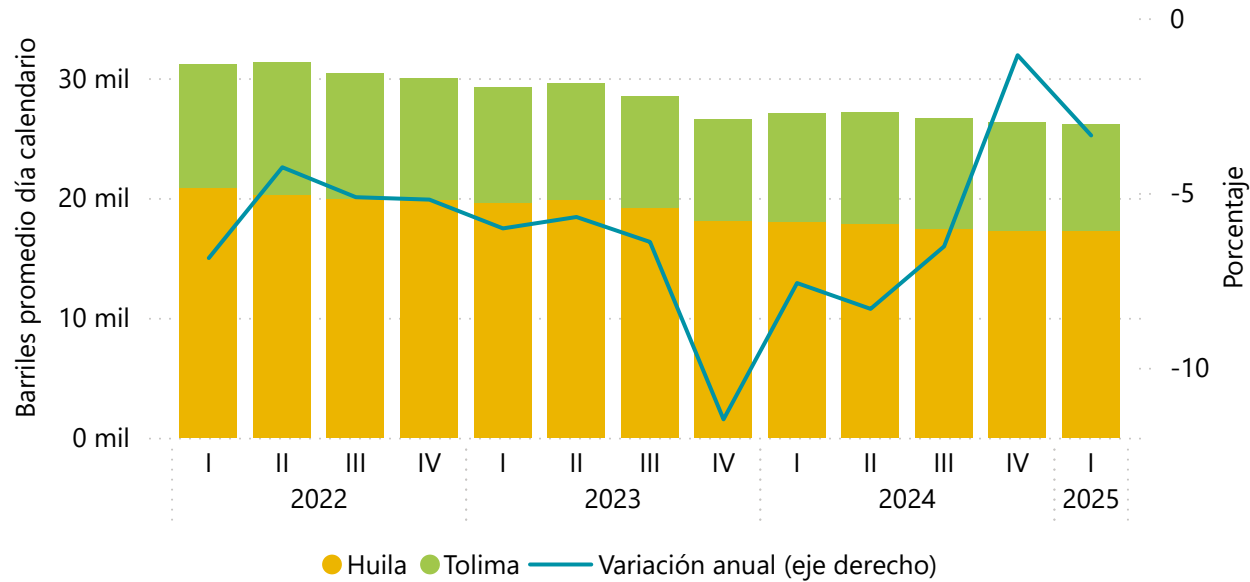
En contraste, el acopio creció en Risaralda y Huila debido a que las condiciones climáticas del periodo permitieron la mejora en el forraje. De acuerdo con los boletines del DANE, la presencia de lluvias facilitó los procesos de fertilización en algunas zonas y ayudó al aumento de pasturas para la alimentación de los animales. Adicionalmente, Huila se benefició de la instalación de una empresa láctea en el municipio de La Plata en el tercer trimestre de 2024, lo que incrementó la demanda por este insumo. Por su parte, el precio promedio de la leche cruda en finca se redujo en su comparativo anual en la mayoría de los departamentos, con excepción de Huila.





Central Cafetera. Producción de petróleo

Nivel trimestral y variación anual



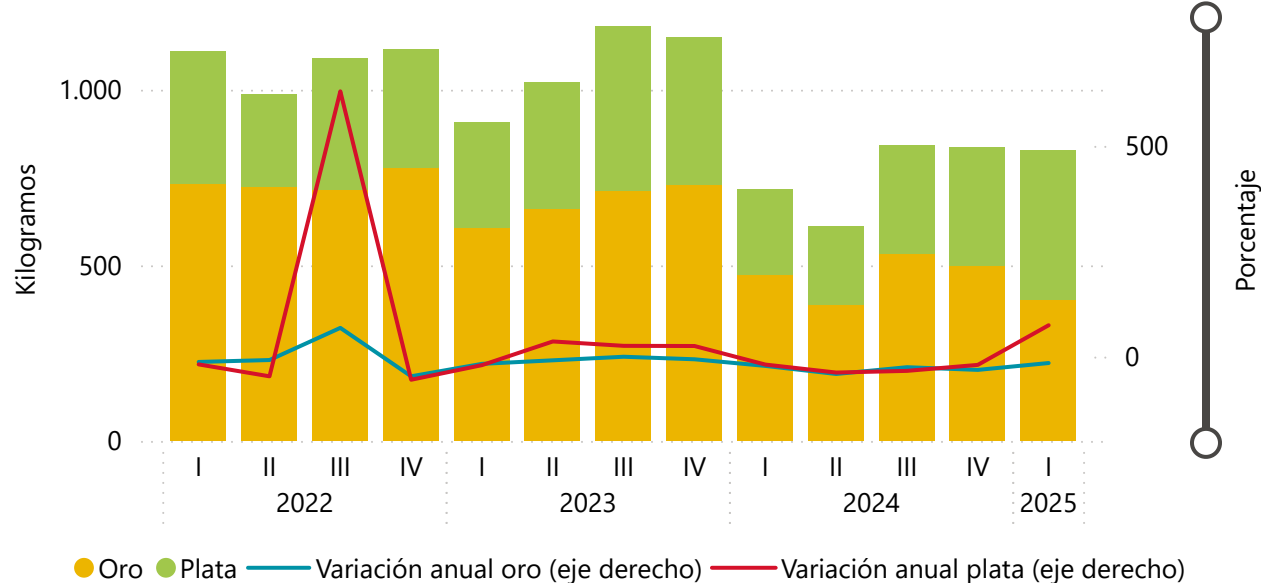
Nota: No hay información disponible para los departamentos de Caldas, Caquetá, Quindío y Risaralda. Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Cálculos Banco de la República.

La explotación de petróleo profundizó su caída, atribuido al agotamiento natural de los campos y la falta de nuevos proyectos exploratorios. Durante el primer trimestre del año, la producción fiscalizada de crudo en la región Central Cafetera continuó en descenso, completando cinco años de variaciones anuales negativas. Este resultado fue el reflejo tanto del agotamiento paulatino de los recursos existentes, como la ausencia de iniciativas orientadas a descubrir nuevos yacimientos o perforar nuevos pozos. No obstante, con el fin de fortalecer el desarrollo energético de la región, en este periodo se aprobó una licencia ambiental para llevar a cabo actividades de exploración y producción de hidrocarburos en una zona conformada por los municipios de Tello, Neiva, Baraya, Aipe y Villavieja en Huila.

Tanto Tolima como Huila evidenciaron una menor extracción frente a lo registrado en el primer trimestre de 2024. En Huila, la caída estuvo explicada por la menor actividad en los principales campos petroleros de la región, ubicados en este departamento. Sin embargo, este resultado estuvo atenuado por el aumento en la producción del campo Río Ceibas, que según Ecopetrol contará con la inversión en un proyecto compuesto por el reacondicionamiento de algunos pozos existentes, la perforación de 13 nuevos pozos, la adecuación de las instalaciones, entre otros. Por su parte, el desempeño de la actividad en Tolima se redujo debido a la menor explotación en el campo Guando SW, el segundo con mayor participación en el departamento.

Central Cafetera. Producción de oro y plata

Nivel trimestral y variación anual

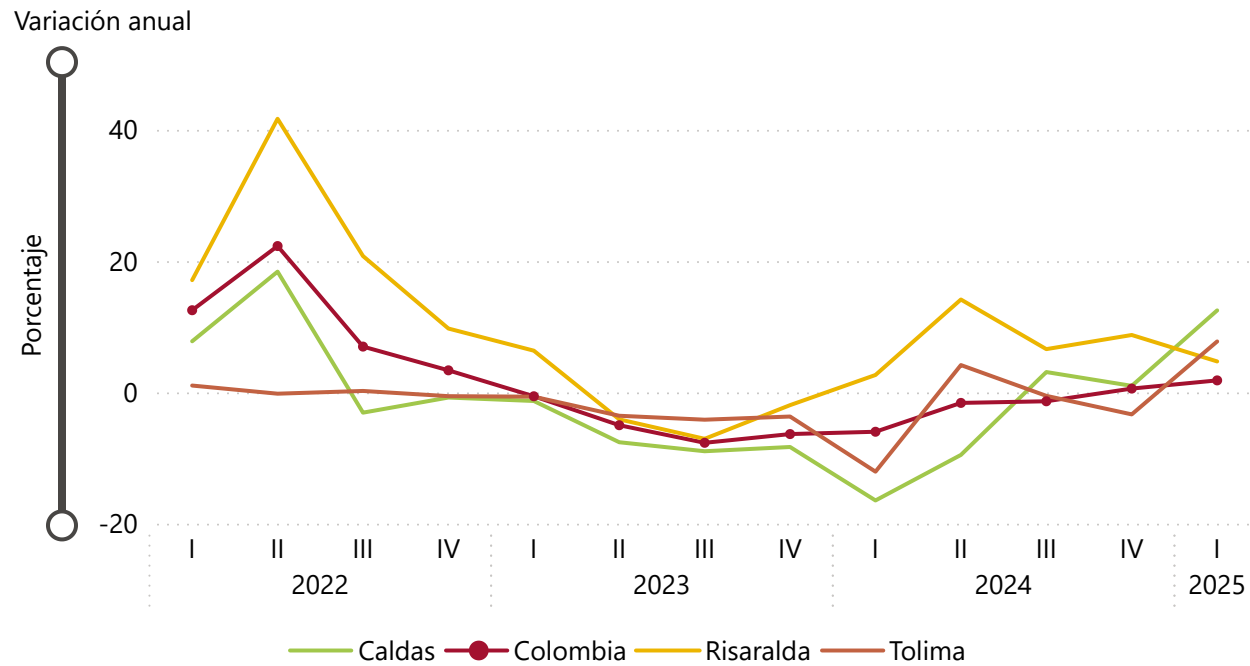


Nota: No hay información disponible para los departamentos de Quindío y Caquetá. Fuente: Agencia Nacional de Minería. Cálculos Banco de la República.

La extracción de metales preciosos en la región Central Cafetera evidenció un aumento en plata y una reducción en oro. La producción de plata reportó un crecimiento anual en los cuatro departamentos con información disponible, lo que generó que en este periodo la cantidad de plata extraída superara a la de oro, modificando así la composición minera de la región. En contraste, la producción de oro descendió debido a la menor explotación en Tolima, Caldas y Risaralda, mientras que en Huila creció por el incremento notable de la actividad en el municipio de Rivera. Entretanto, hubo avances en proyectos de exploración aurífera y argentífera en el municipio de Mariquita en Tolima por parte de una compañía extranjera.

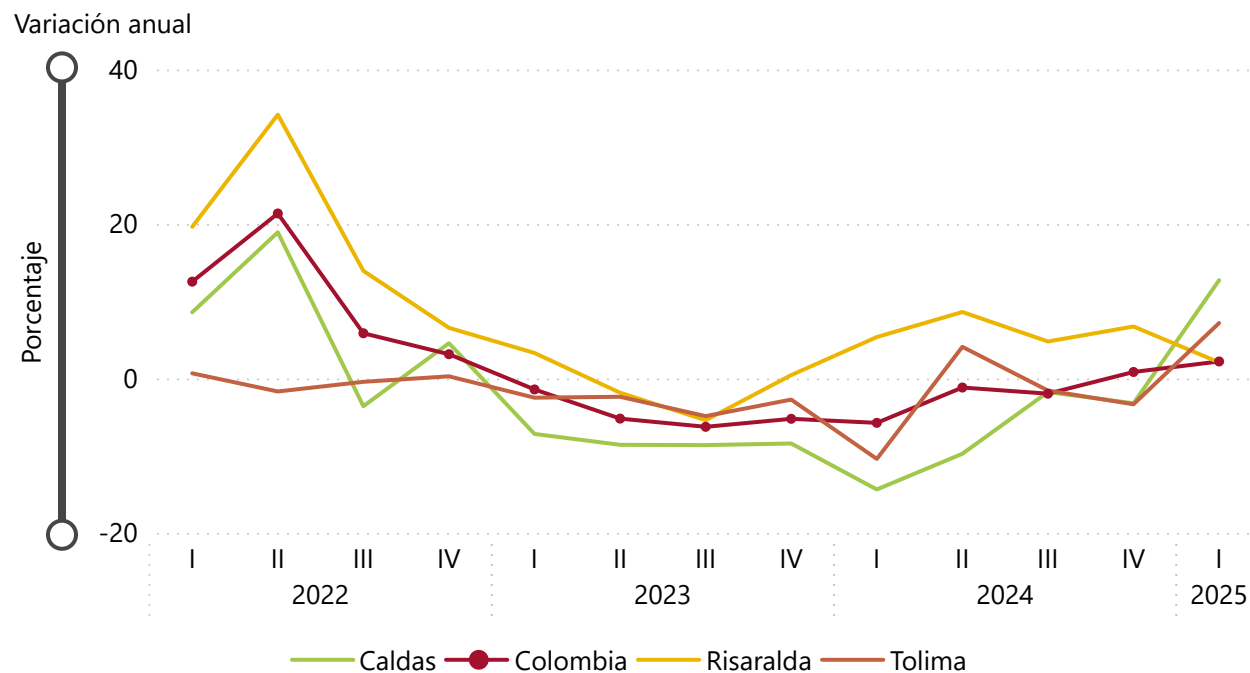


Central Cafetera y Colombia. Producción real manufacturera



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera y Colombia. Ventas reales de la industria



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Producción real Caldas

12,5 %

Variación anual

Producción real Risaralda

4,7 %

Variación anual

Producción real Tolima

7,8 %

Variación anual

Los tres departamentos de la región con información disponible reportaron aumento de la producción real en una magnitud superior al total nacional. Caldas tuvo el mayor crecimiento del país durante el primer trimestre de 2025, debido a la dinámica observada en la elaboración de alimentos y bebidas, especialmente de café, dada la mayor demanda del mercado externo y el estímulo de altos precios de compra. Además, se destacó la fabricación de bebidas alcohólicas, productos lácteos y confitería, último rubro en el que se han fortalecido las ventas. A su vez, Risaralda y Tolima exhibieron incrementos asociados a la trilla de café.

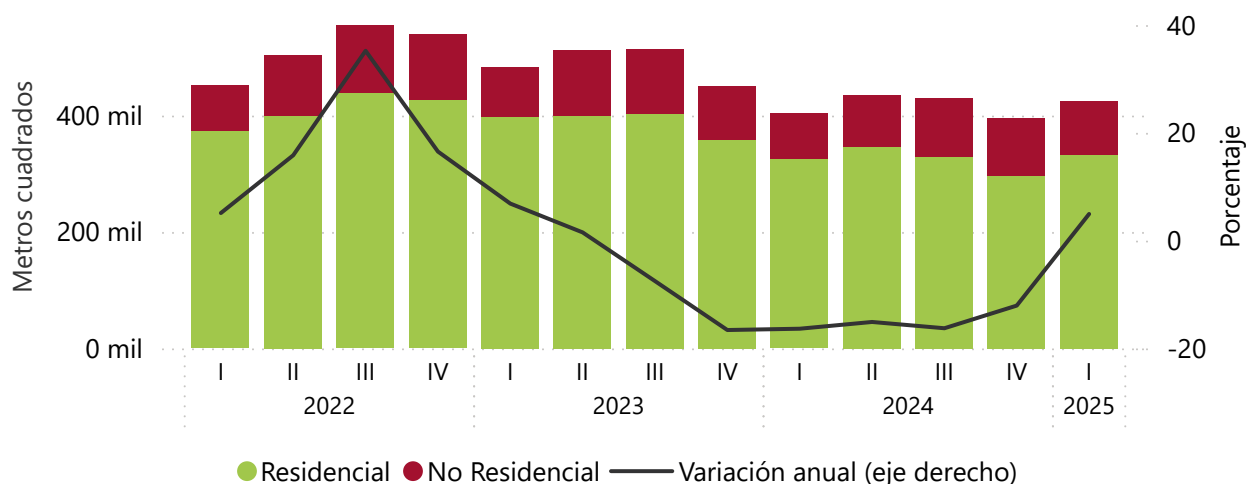
En cuanto a la agrupación de resto de industria, esta presentó aumento en Caldas, en tanto la de textiles, confecciones y cuero creció en Risaralda. En el primer departamento el desempeño fue explicado por productos de hierro y acero, así como de electrodomésticos, y pese a que en Risaralda la categoría de resto de industria tuvo un ligero descenso, fue atenuado en parte por la producción de equipo eléctrico, carrocerías y motos. A su vez, en Risaralda las confecciones se vieron favorecidas por más días laborales ante el cambio de mes de la Semana Santa frente al año previo.

Por su parte, las ventas reales del sector manufacturero se incrementaron en los tres departamentos de la región Central Cafetera. Es así como en Caldas mejoró el comercio de alimentos debido a la consecución de nuevos clientes, estrategias de mercadeo y envíos al exterior, además creció el del resto de la industria. De otro lado, en Tolima hubo variación positiva en alimentos y productos básicos para la construcción, mientras que en Risaralda aumentaron las ventas de textiles, confecciones y cuero, así como en alimentos y bebidas.



Central Cafetera. Área causada por destino

Nivel trimestral y variación anual



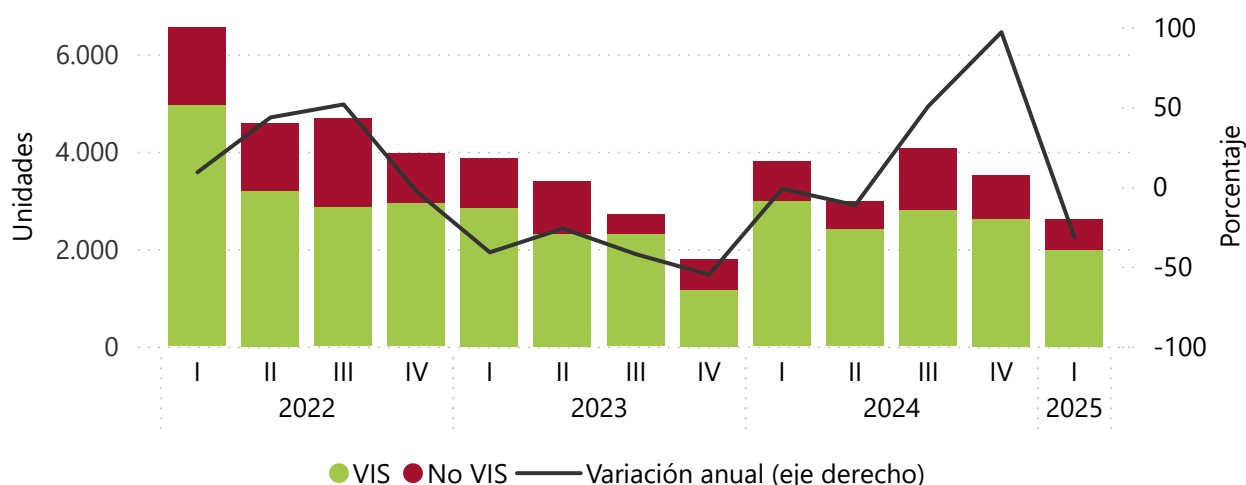
Seleccione: Destino

Tipo

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Iniciaciones de vivienda

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione: Iniciaciones

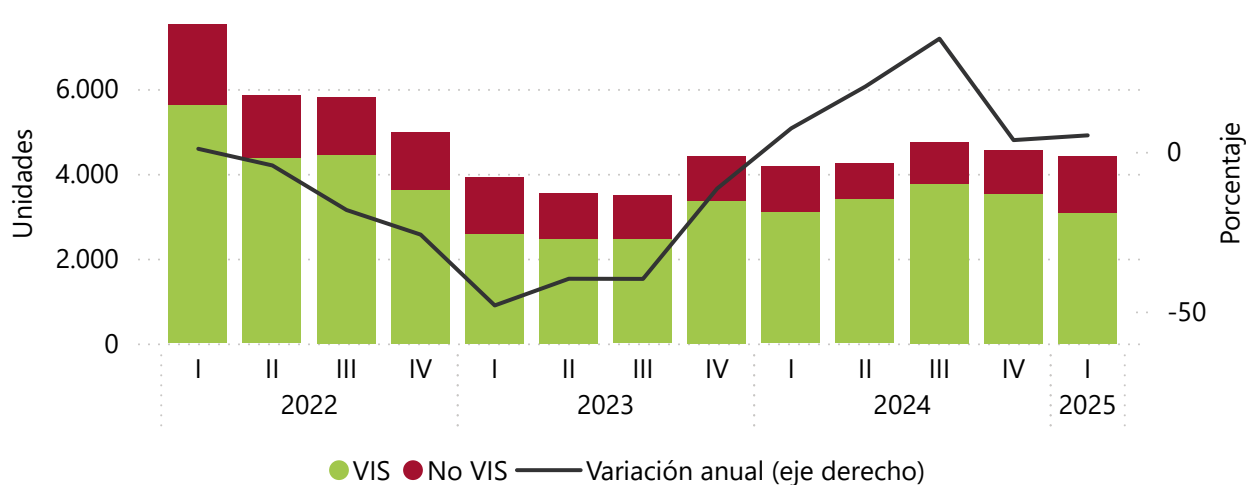
Lanzamientos

Licencias

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Venta de vivienda nueva

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione: Venta

Oferta

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Área causada

4,9 %
Variación anual

Despacho de cemento a la región

1,2 %
Variación anual

Durante el primer trimestre de 2025, el sector edificador mostró señales de reactivación luego de seis periodos consecutivos de contracción. El área causada presentó un incremento anual de 4,9%, asociado a un repunte en edificaciones no residenciales, debido al avance de obras destinadas a oficinas y comercio en las principales ciudades de la región. En contraste, el área residencial mostró un aumento más moderado, en parte por los proyectos inmobiliarios vendidos en periodos previos y una recuperación paulatina en la confianza del consumidor. El mayor dinamismo de la actividad constructora se vio reflejado en los despachos de cemento que crecieron 1,2% luego de dos años con resultados negativos, y según su presentación destacó el empacado, al reportar un aumento del 20,0% en Huila y 3,5% en Tolima.

Las iniciaciones de vivienda se redujeron, debido a la cautela de los constructores ante bajos niveles de ventas en 2022 y 2023 además de restricciones en el fondeo. El segmento VIS estuvo afectado por la suspensión de nuevas postulaciones para subsidio de vivienda y la limitación en la cobertura de tasas de interés por agotamiento de cupos. Los proyectos No VIS también cayeron, aunque en menor proporción, debido a condiciones crediticias más favorables para este segmento. Por su parte, los lanzamientos disminuyeron reflejo de dificultades en nuevos desarrollos inmobiliarios y una menor inversión en VIS por limitaciones en los programas del Gobierno nacional para la adquisición de vivienda, así como en el cierre financiero de los proyectos.

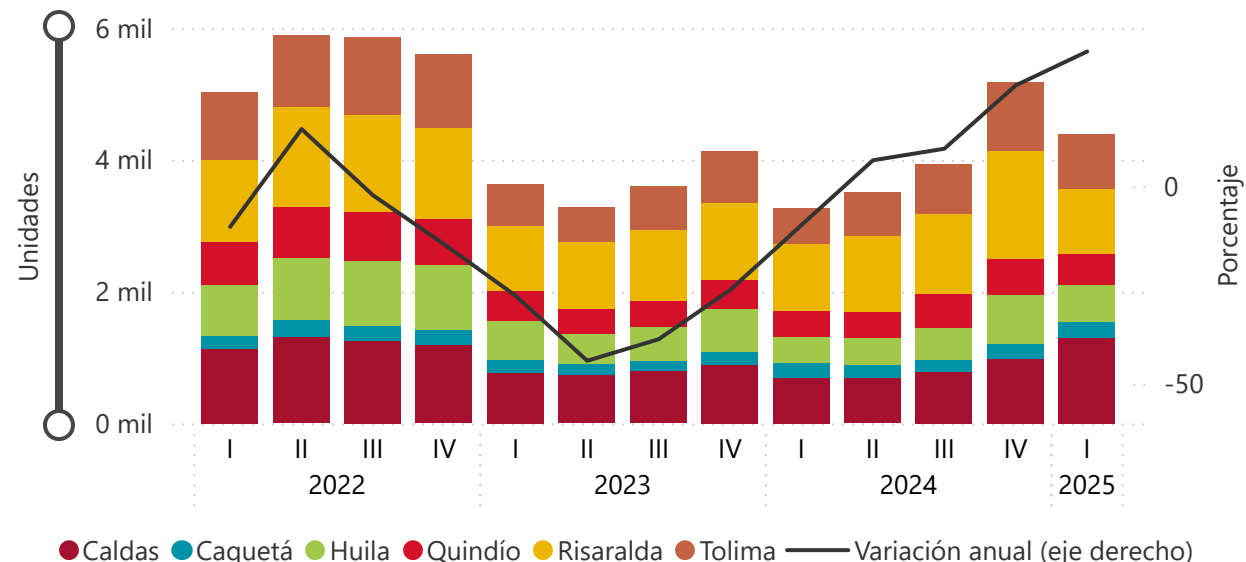
Las licencias de construcción registraron expansión en todos los departamentos de la región, excepto Tolima, sugiriendo mejores expectativas del sector. Entre los factores de oferta que habrían incidido en el resultado estuvieron los precios de los insumos requeridos en la construcción de edificaciones, que para marzo registraron una variación anual de 3,2% en promedio para las ciudades de la región, la más baja desde 2022 e inferior a la media nacional (3,5%). El incremento fue liderado por el destino residencial, en respuesta al entorno más favorable de tasas de interés, que también apalancó la venta de vivienda nueva, especialmente No VIS. Las licencias para construcciones no residenciales también aumentaron principalmente en Caquetá, Caldas y Quindío, asociadas a proyectos institucionales y comerciales.

Finalmente, la venta de vivienda nueva presentó crecimiento, en especial en el rubro No VIS, respaldado por una mejora en las condiciones de crédito. No obstante, el resultado fue atenuado por la caída en VIS, debido a que persistió el rezago en la asignación de subsidios. En línea con esta dinámica, la oferta de vivienda nueva se redujo, acentuando aún más la tendencia decreciente iniciada a mediados de 2023, explicada por un ajuste en el inventario No VIS, mientras que en VIS se registró un leve incremento en el stock.



Central Cafetera. Matrículas de vehículos

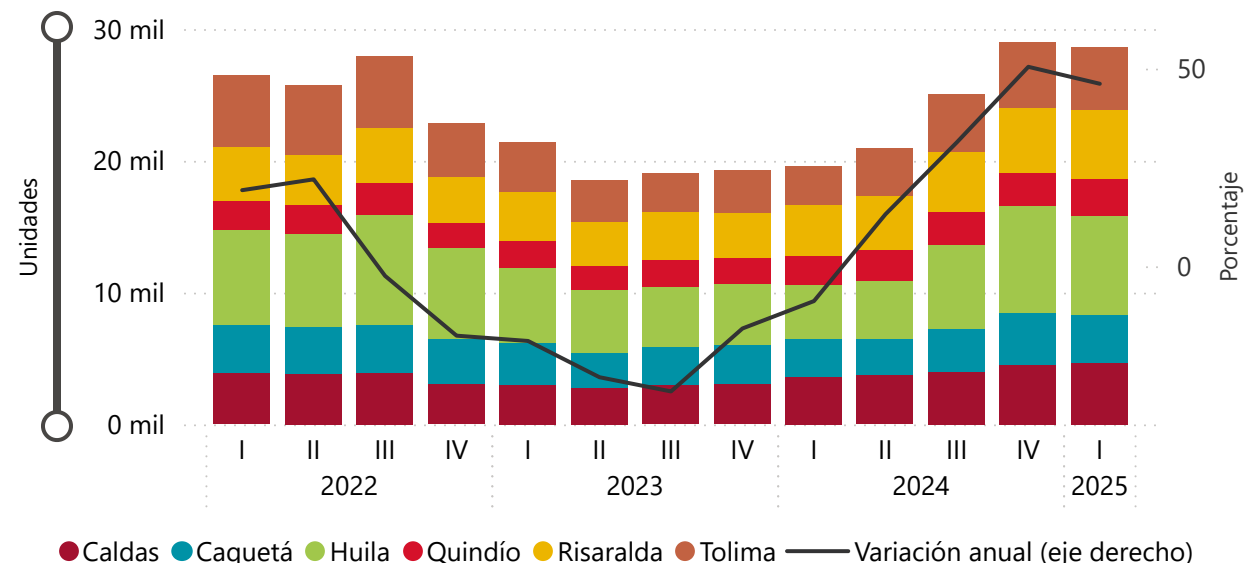
Nivel trimestral y variación anual



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

Central Cafetera. Matrículas de motocicletas

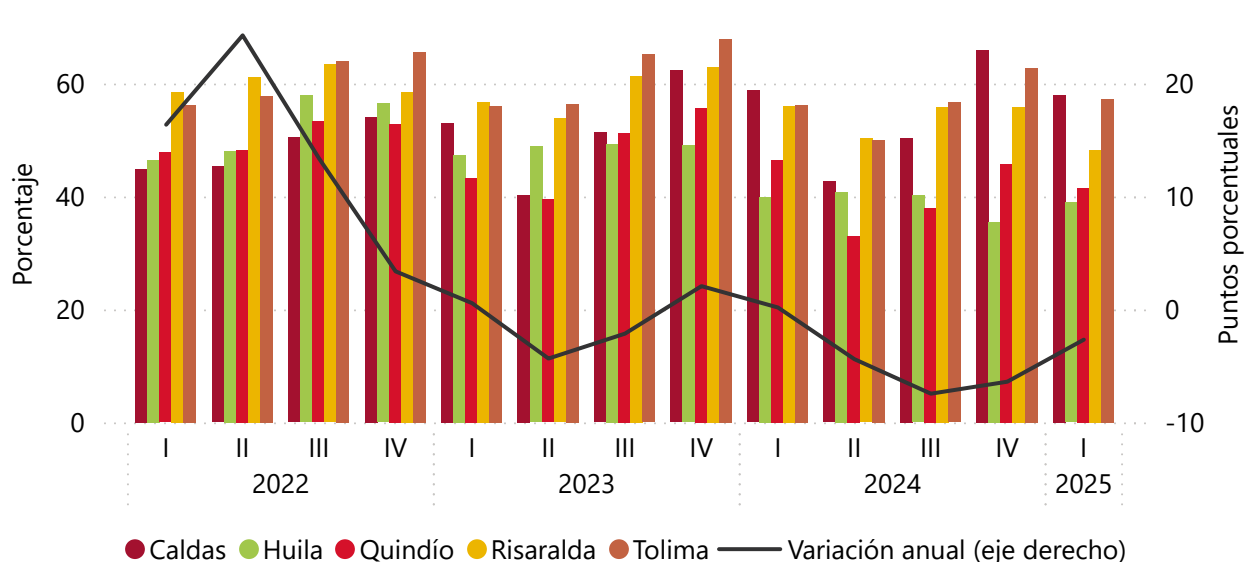
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: Andemos. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Ocupación hotelera

Tasa y variación anual



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Vehículos

4.385
Unidades

Motos

28.586
Unidades

Ocupación hotelera

48,8 %
Porcentaje

El comercio habría crecido, ante una mayor intención y capacidad de compra por parte de los hogares. El incremento registrado de la población ocupada para el agregado regional, el aumento del ingreso vía remesas, las tasas de financiación comparativamente más bajas que un año atrás y un ajuste del salario mínimo significativamente superior a la inflación observada al cierre de 2024, estarían motivando una mayor demanda de bienes, en especial durables (vehículos y motocicletas).

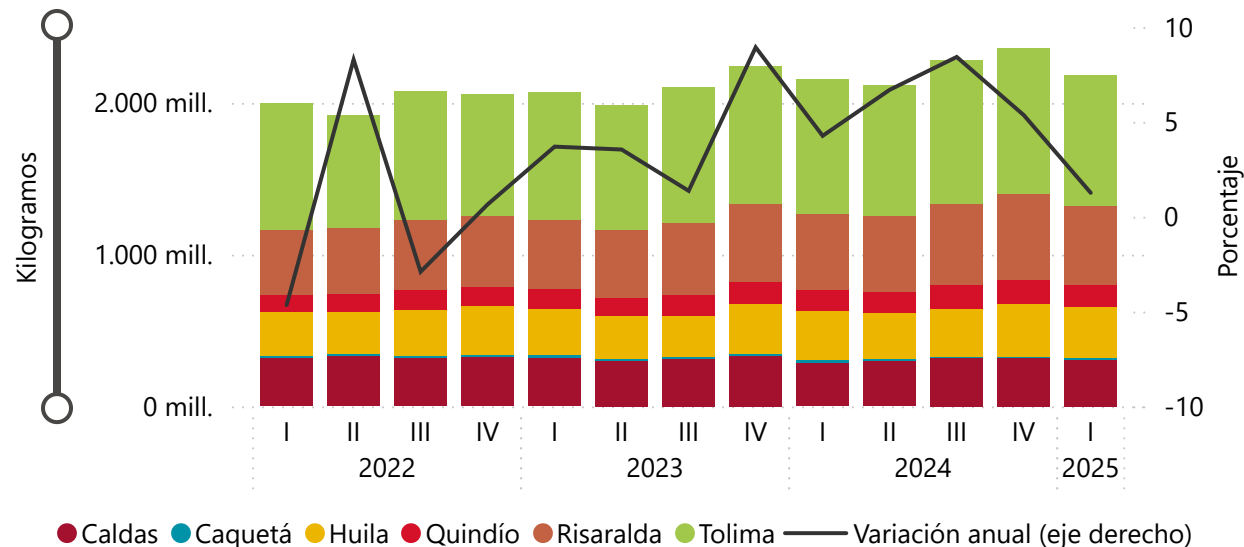
Las matrículas de vehículos registraron el aumento más significativo desde julio-septiembre de 2021, consolidando una recuperación del sector. La mayor comercialización respondió a las necesidades de renovación del parque automotor por parte de familias y empresas, con un marcado incremento en la demanda de los segmentos de utilitarios, automóviles, *pick ups* y camionetas. Además, la llegada de nuevos modelos, especialmente de bajo consumo de combustible, el menor costo de financiamiento y las diferentes estrategias comerciales propias de los concesionarios también impulsaron las ventas. El departamento que más aportó al crecimiento regional fue Caldas, exhibiendo niveles similares a los registrados en periodos pre-pandemia.

La comercialización de motocicletas continuó arrojando resultados positivos, y se estableció como el tipo de automotor más solicitado de la región. La cantidad de matrículas alcanzó niveles cercanos a sus máximos históricos, con una clara tendencia al alza, ubicando a este tipo de transporte como el preferido por los hogares. La mayor demanda pudo estar en parte explicada ante el menor precio de adquisición, costos de mantenimiento más competitivos y tiempos de traslado menores en relación con medios de transporte de mayor tamaño. A su vez, las altas ventas de estos vehículos promovieron un aumento en su fabricación a nivel nacional y en especial en el departamento de Risaralda (ver lienzo de Industria).

En turismo, la variación anual de la ocupación de los hoteles de la región afiliados a Cotelco permaneció en negativo, ante el efecto calendario de la Semana Santa. La ocupación hotelera promedio de la zona fue de 48,8%, siendo un registro inferior al del año previo, en parte explicada por la disminución en la afluencia de huéspedes y la alta base de comparación del primer trimestre de 2024, dado que la celebración de la semana mayor se realizó en marzo de dicho año, mientras que en el 2025 se llevó a cabo en abril. Además, el crecimiento de viviendas turísticas no convencionales y el incremento en los costos operativos como consecuencia de la eliminación de la exención de energía fueron los principales retos de la actividad.

Central Cafetera. Transporte terrestre de carga

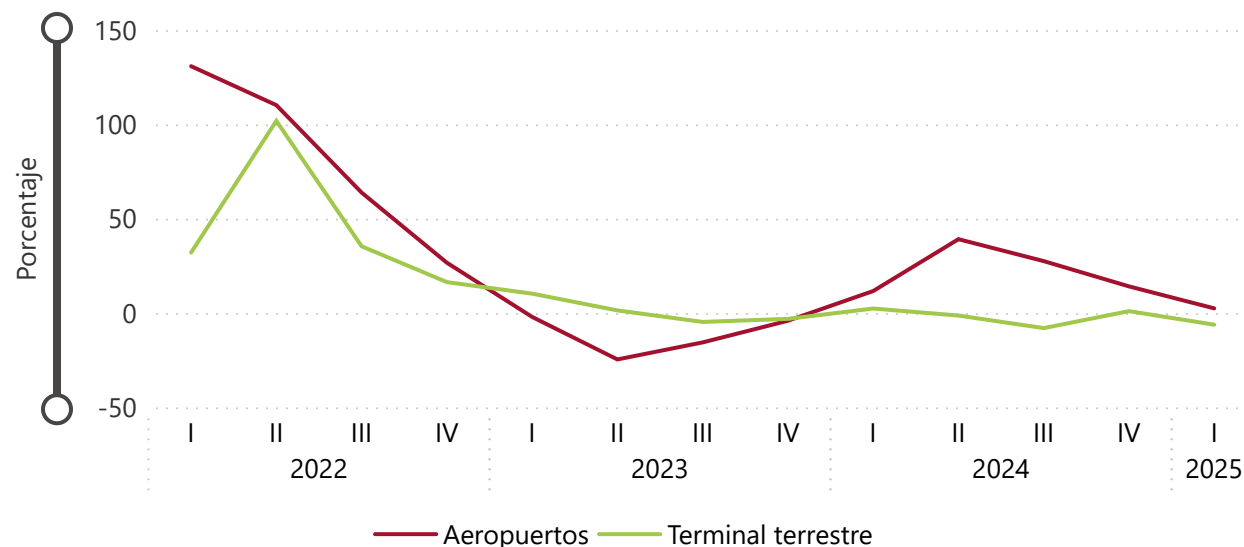
Nivel trimestral y variación anual



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

Central Cafetera. Pasajeros salidos por vía aérea y terrestre

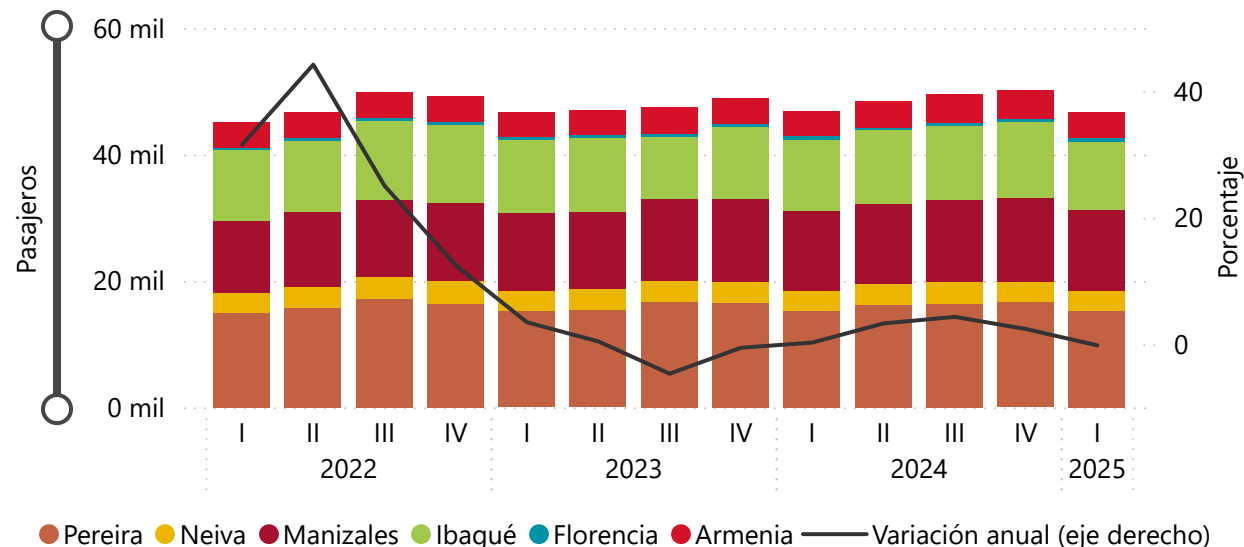
Variación anual



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

Central Cafetera. Transporte urbano

Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Terminales de transporte

4.536.901
Pasajeros salidos

Aeropuertos

531.861
Pasajeros salidos

El volumen de carga despachada por vía terrestre desde la región registró crecimiento anual, atribuido en gran medida a una baja base de comparación. El efecto calendario asociado a la celebración de la semana mayor en el segundo trimestre de 2025 favoreció el aumento en el nivel de movilización entre enero y marzo frente al mismo periodo de 2024. Además, se registraron incrementos en los envíos de arena, café y azúcar hacia Bogotá, Cartagena y La Guajira. No obstante, el resultado no fue superior debido al paro arrocero que restringió el tránsito de vehículos en algunas de las principales vías del país.

La salida de pasajeros desde los aeropuertos arrojó incremento anual completando cinco periodos consecutivos de variaciones positivas. La cantidad de personas que se trasladaron por vía aérea se ubicó cerca a sus máximos históricos, resultado de nuevas rutas comerciales que comenzaron a operar durante el año precedente. No obstante, el primer trimestre de 2025 tuvo una menor tasa de crecimiento anual, posiblemente por la no celebración de la Semana Santa durante el lapso de análisis. Entretanto, se exhibieron incrementos en todas las terminales aéreas de la zona, exceptuando la de Armenia y Manizales, última que completó diez contracciones consecutivas.

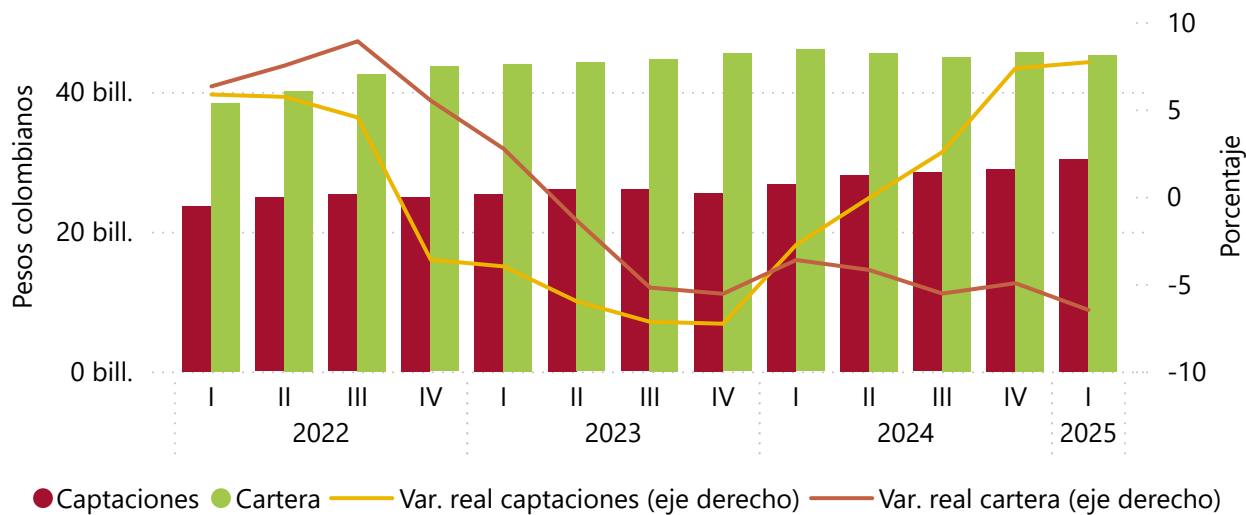
El traslado intermunicipal de pasajeros desde las capitales de la región registró una variación anual negativa y desmejoró frente al trimestre previo. La menor movilización de usuarios por vía terrestre resultó impactada por la alta base de comparación del año precedente y el inicio del paro arrocero que limitó el traslado vehicular por algunas de las principales vías regionales y nacionales. En este sentido, la baja dinámica observada en las terminales de la zona coincidió con el descenso registrado en la ocupación hotelera reportada por Cotelco.

El número de usuarios de transporte urbano en las capitales descendió levemente, pese al efecto calendario de la Semana Santa. La movilización de pasajeros en los medios de transporte público de la región arrojó disminución anual, influida principalmente por las contracciones registradas en las ciudades de Ibagué y Neiva. Lo anterior, pese a que durante el primer trimestre del año hubo mayor cantidad de días laborales en relación con el mismo lapso de 2024 y se registró un incremento en el promedio mensual de vehículos en servicio.



Central Cafetera. Saldo de las captaciones y cartera bruta

Nivel trimestral y variación real anual



Saldo de captaciones

30,4 bill.

A cierre del trimestre

Saldo de cartera bruta

45,3 bill.

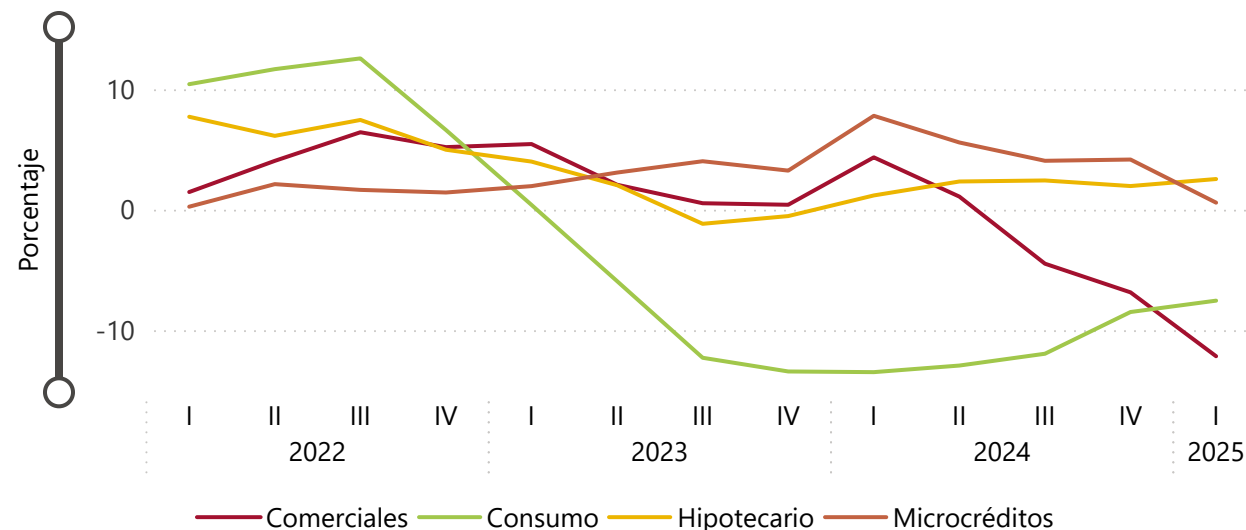
A cierre del trimestre

El sistema financiero reportó un aumento real en el saldo de captaciones, consolidando así una tendencia positiva desde mediados del año anterior. Todos los instrumentos de depósito crecieron, destacándose los depósitos de ahorro como los que más contribuyeron a la variación anual, en parte por la rentabilidad competitiva y una mayor preferencia de los hogares por instrumentos líquidos, al tiempo que las cuentas corrientes presentaron el mayor dinamismo. Por departamentos, Risaralda concentró el 25,2% del total regional, seguido por Tolima con el 21,4%. En Caquetá las captaciones crecieron a doble dígito.

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

Central Cafetera. Cartera bruta por línea de crédito

Variación real anual



En contraste, el saldo de la cartera bruta se redujo, encadenando varios trimestres de contracción. El resultado estuvo asociado principalmente por el descenso en los créditos comerciales que restaron 4,0 puntos porcentuales a la variación anual, producto de una actitud más conservadora por parte de las empresas, el reciente repunte de las tasas de interés y una postura más restrictiva de los bancos a otorgar créditos. Le siguió consumo, por un menor endeudamiento en un contexto de estabilidad del empleo y mayor ingreso disponible de los hogares. La reducción más pronunciada de las colocaciones fue en Caldas (-14,8%).

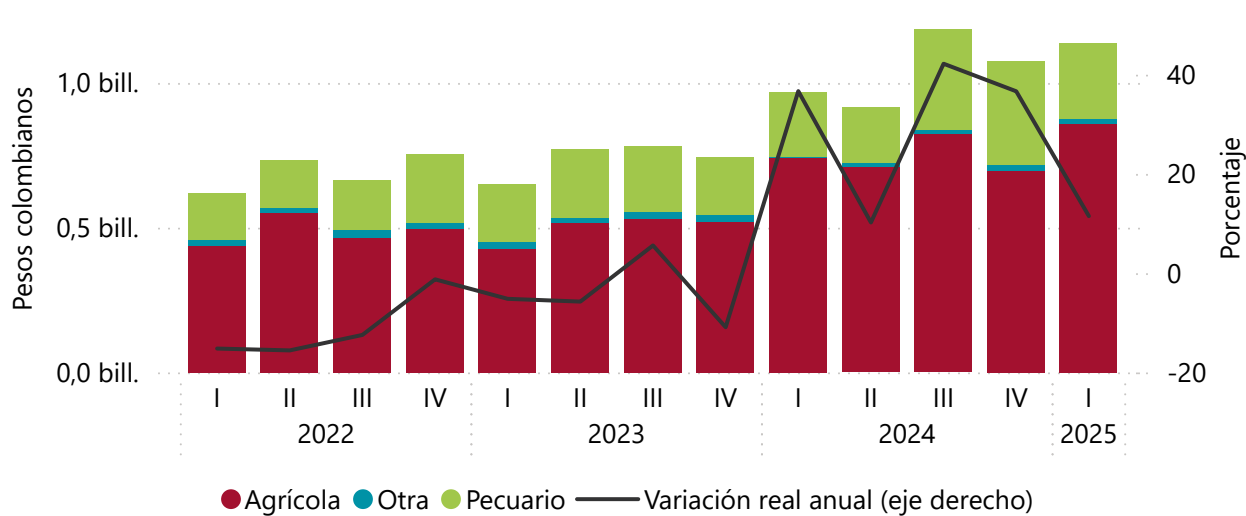
Por otro lado, los saldos de cartera de vivienda y microcrédito se incrementaron, en parte por iniciativas del Gobierno y la banca. El microcrédito respondió a la flexibilización en políticas de otorgamiento y estrategias gubernamentales de crédito. En Caquetá y Quindío fue donde más creció, aunque en Tolima y Huila se concentró el 61,1% del saldo. A su vez, la cartera hipotecaria se expandió, impulsada por una mayor demanda de vivienda nueva y menores tasas de colocación, a pesar de la suspensión de nuevas postulaciones para subsidio de vivienda.

Selección: Saldo de captaciones Cartera bruta

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

Central Cafetera. Desembolsos de Finagro por subsector

Nivel trimestral y variación real anual



De otra parte, los recursos entregados por Finagro crecieron, debido al reajuste en los precios de venta y en los costos de producción de algunos productos. El subsector agrícola fue el que más contribuyó a la variación anual, sobresaliendo en Tolima el arroz, en Caldas la caña de azúcar y café, y en Risaralda el café. En pecuario resaltó la contribución de la avicultura en Tolima, Risaralda y Quindío, así como porcicultura en Quindío, acuicultura en Huila, ganadería de leche y de carne en Caquetá, y este último producto también sobresalió en Caldas.

Los desembolsos variaron según el tipo de productor, motivados por el menor costo del crédito y las estrategias del gobierno para facilitar el acceso al fondeo. La financiación destinada a los de gran tamaño fue la que más contribuyó al resultado agregado, atribuida por un crecimiento en los desembolsos a rubros agrícolas. Por su parte, los mayores desembolsos a los productores medianos se destinaron al segmento pecuario.

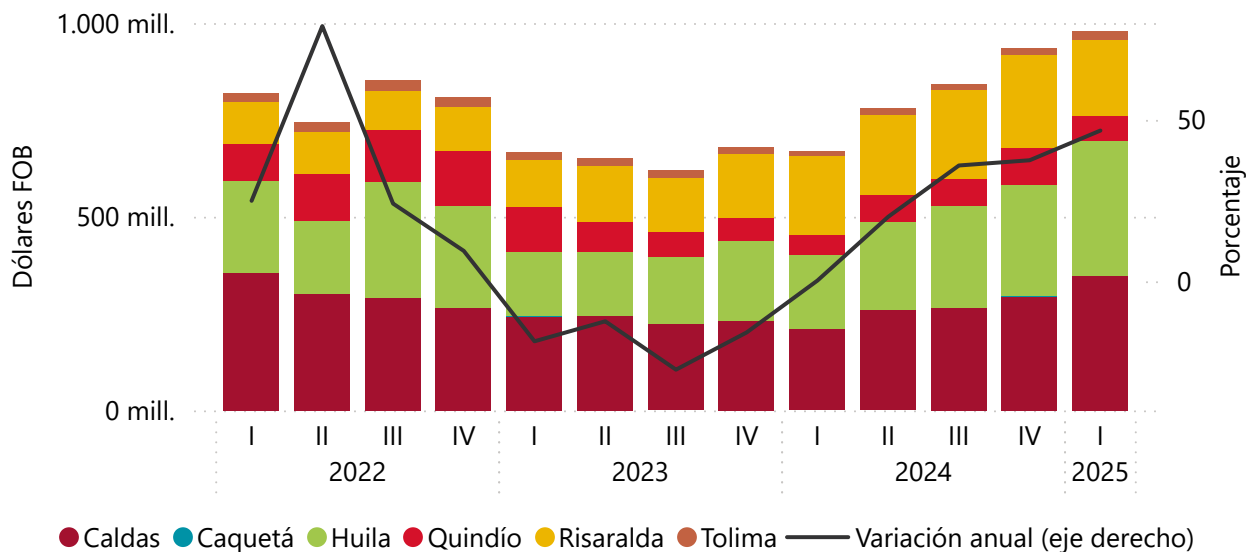
Selección: Subsector Actividad agropecuaria Tamaño productor

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República. ⓘ



Central Cafetera. Exportaciones totales sin petróleo ni derivados

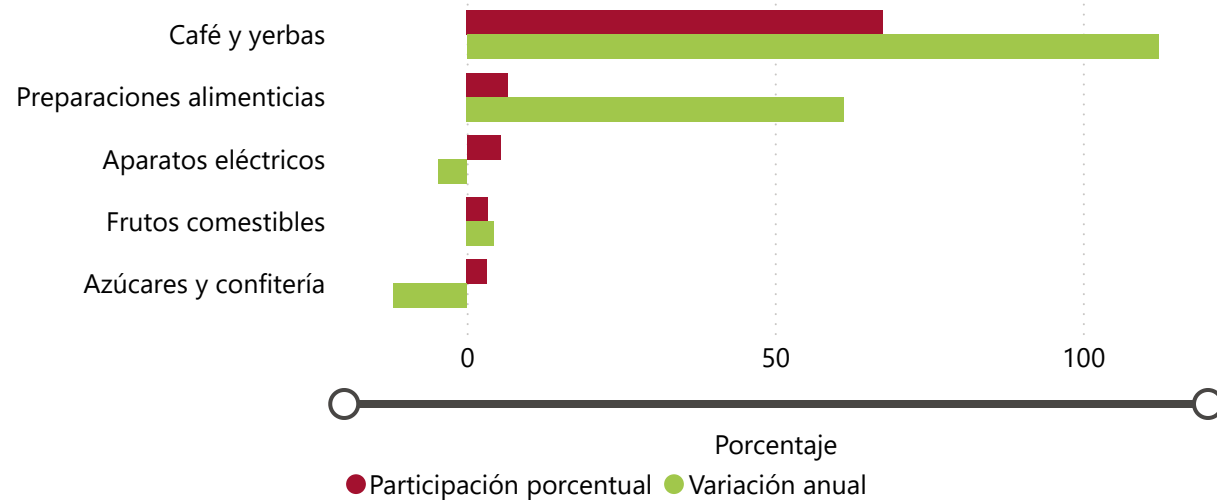
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera. Principales rubros de exportación

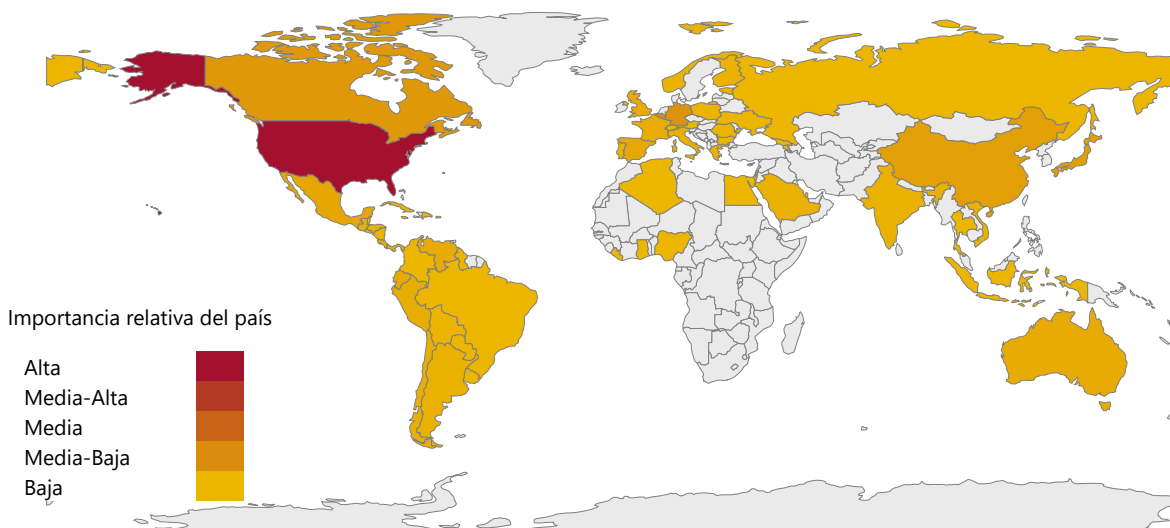
Participación y variación anual - I trimestre de 2025



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera. Exportaciones por país de destino

Nivel y variación anual - I trimestre de 2025



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Exportaciones de café verde

113,7 %
Variación anual

Exportaciones sin café verde

-9,5 %
Variación anual

Durante el primer trimestre de 2025, las exportaciones totales de la zona Central Cafetera continuaron con tendencia ascendente y alcanzaron un nivel histórico.

En las ventas al exterior de la región, medidas en dólares FOB (*Free on Board*), se destacó en primer lugar el comercio de café verde, el cual se duplicó frente al mismo lapso del año previo; seguido de lejos por el desempeño de preparaciones alimenticias. Por el contrario, los vehículos fueron los que tuvieron la contribución más negativa en el resultado, al reportar caída en sus envíos con destino a México.

En cuanto a las exportaciones de café sin procesar, siguieron siendo motivadas por los altos precios internacionales de este producto.

El monto exportado de café alcanzó 650,1 millones de dólares FOB entre enero y marzo de 2025, con un crecimiento anual explicado por las mayores ventas hacia Estados Unidos, Alemania, Bélgica y Canadá, entre otros destinos. A su vez, Huila y Caldas fueron nuevamente los departamentos que impulsaron el comportamiento regional, además de Risaralda.

De otro lado, las ventas al exterior de la región de productos manufacturados evidenciaron caída anual en el acumulado de los tres primeros meses del año.

Aparte de la variación negativa registrada en vehículos, en la que incidió principalmente Risaralda, hubo disminución en los envíos de máquinas mecánicas para Venezuela y República Dominicana desde Huila y Caldas, respectivamente. También se redujeron las ventas de pescados y crustáceos, en gran medida de filetes de tilapia congelados, desde Huila hacia Estados Unidos; así como de azúcares originarios de Risaralda con destino a Chile.

Entretanto, el aumento en las exportaciones de preparaciones alimenticias y café procesado atenuó parte de la caída en el resto de ventas manufactureras.

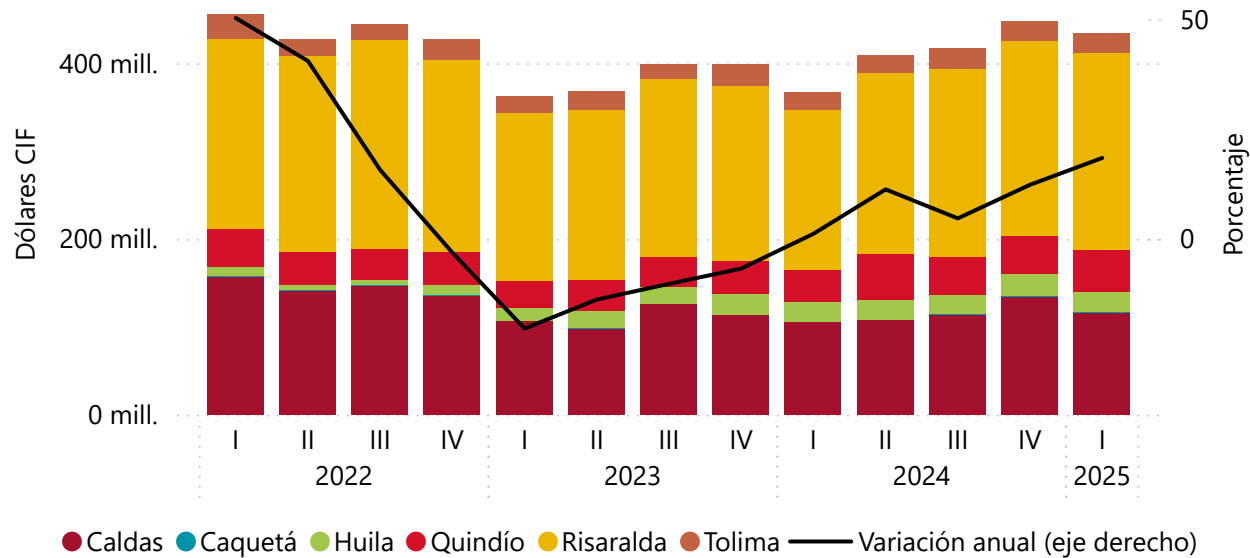
En las primeras se destacaron los envíos desde Caldas hacia México y Canadá, al igual que las procedentes de Tolima para territorio estadounidense. Por su parte, la mayoría de café procesado salió de Caldas y Huila para Estados Unidos. De manera similar, hubo incremento en las ventas externas de papel y cartón, además de cobre, las cuales fueron mandadas por Risaralda a Estados Unidos y China, en su orden.





Central Cafetera. Importaciones totales

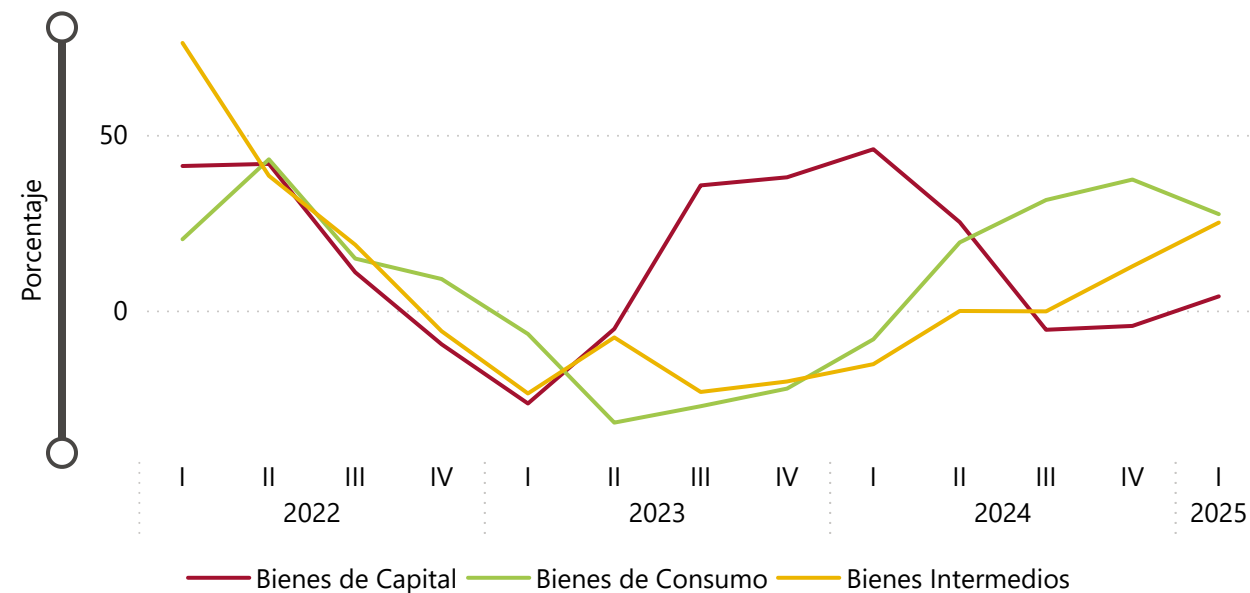
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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

Variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Las compras externas, medidas en dólares CIF (Cost, Insurance and Freight) aceleraron su ritmo de crecimiento anual en el primer trimestre de 2025. Todos los departamentos de la región exhibieron aumentos en el periodo de análisis, excepto Caquetá que mostró caída. Se destacó nuevamente Risaralda como el de mayor contribución a la variación de la zona Central Cafetera, seguido de Quindío, Caldas, Tolima y Huila, en los cinco territorios debido a la adquisición de materias primas para la industria. Entretanto, la disminución en Caquetá se explicó por menores compras de equipo de transporte.

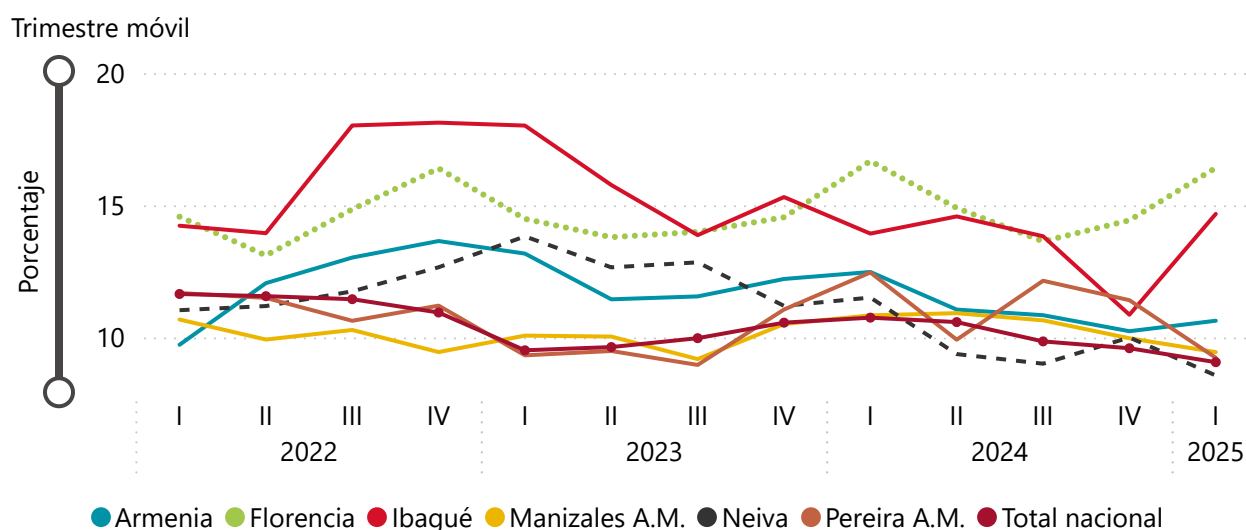
Las importaciones de bienes intermedios sobresalieron dentro la clasificación según uso o destino económico, con un aporte a nivel regional de 43,2%. Este rubro ajustó dos trimestres consecutivos con ascensos, y fue favorecido por la dinámica en las compras de maíz duro amarillo desde Estados Unidos, productos laminados de acero originarios de Corea del Sur, y papeles para uso doméstico, de higiene o de tocador procedentes de Perú, Brasil, así como de Trinidad y Tobago. A su vez, aumentó la adquisición de habas de soja y partes y accesorios para motocicletas.

Por su parte, los bienes de capital presentaron incremento en el primer trimestre, revirtiendo las caídas de los dos periodos anteriores. En el resultado influyeron las importaciones de paneles de cristal líquido LCD o de plasma, tarjetas con componente impreso o de superficie, además de máquinas y aparatos de elevación o carga, todos provenientes de China. Por el contrario, dentro de este grupo se registró descenso en las compras de chasis de vehículos automóviles desde Argentina y Brasil, así como de algunas máquinas y aparatos mecánicos de origen chino.

Los bienes de consumo crecieron, aunque en menor medida respecto al tercer y cuarto trimestre de 2024. Entre ellos sobresalieron las importaciones de motocicletas desde China e India, lo que estuvo acorde con las mayores ventas de este tipo de bienes en la región (ver lienzo de Comercio). Igualmente, aumentó la compra de carne porcina congelada desde Estados Unidos, además de refrigeradores y congeladores de China. En contraste, los ácidos y sales usados para detergentes y productos de limpieza mostraron caída, atenuando en parte el ascenso de los bienes de consumo.

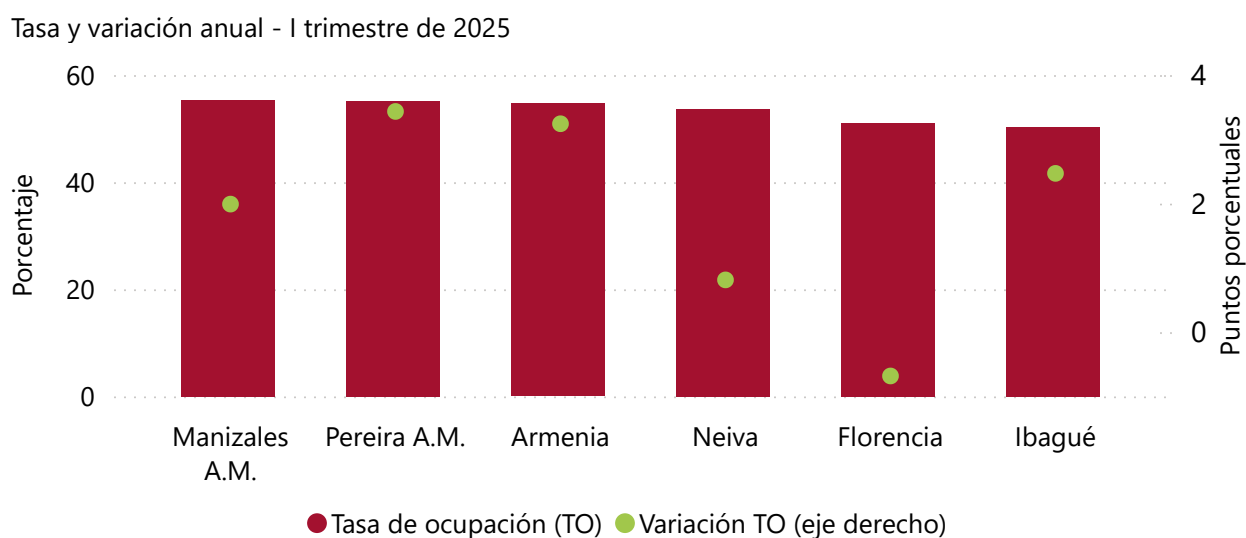


Central Cafetera. Tasa de desocupación (TD)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera. Tasa de ocupación (TO)



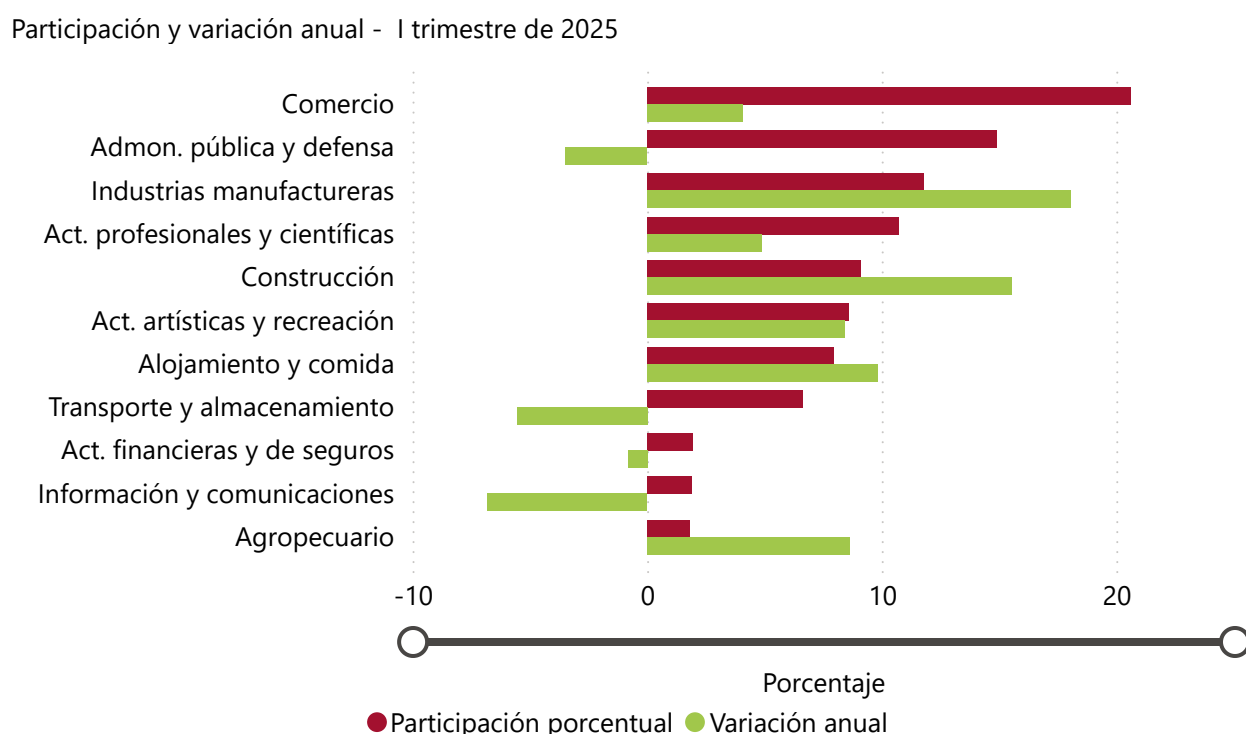
Seleccione:

Tasa de ocupación

Tasa global de participación

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera. Ocupados por principales ramas de actividad económica



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Tasa de informalidad por ciudades a marzo de 2025

Armenia	Florencia	Ibagué
45,5 %	53,3 %	50,9 %
Manizales A.M.	Neiva	Pereira A.M.
34,9 %	50,5 %	37,1 %

Durante el trimestre móvil enero-marzo de 2025 la tasa de desocupación (TD) se contrajo en términos anuales, debido a la mayor cantidad de ocupados. Se exhibieron menores tasas de desempleo en todas las ciudades de la región, exceptuando a Ibagué, que no pudo compensar la expulsión de personal del segmento de la construcción. Entretanto, la reducción del indicador estuvo sustentada ante el incremento de la fuerza de trabajo (FT) y la disminución de la población desocupada durante el periodo de análisis. Por ciudades, se destacaron las caídas registradas en Pereira A.M., Neiva, Armenia y Manizales A.M.

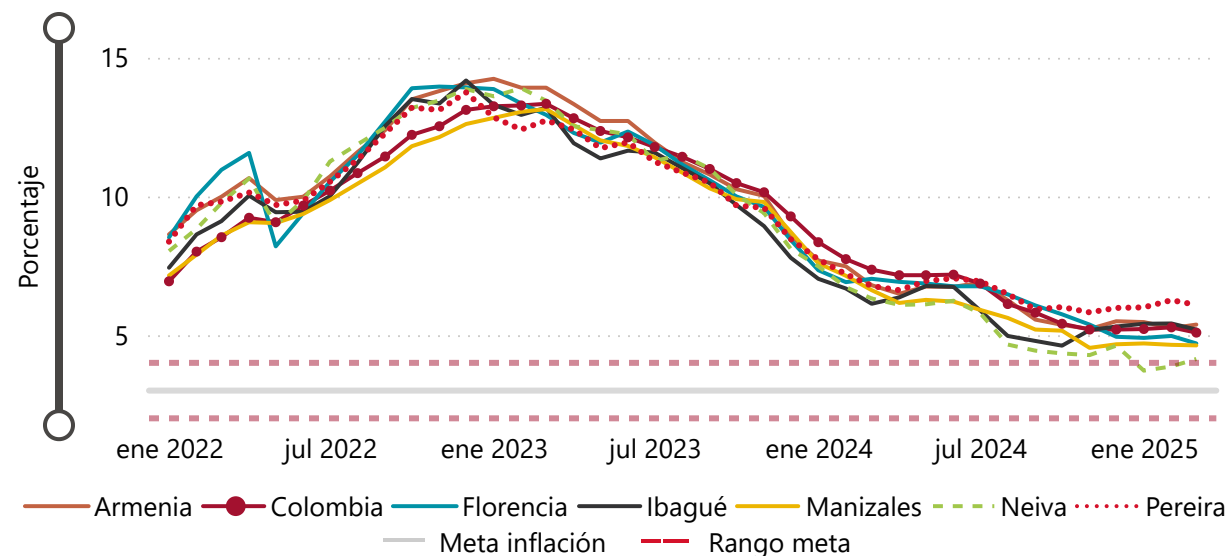
La cantidad de personas ocupadas y la tasa de ocupación (TO) continuaron registrando resultados positivos, y explicaron la menor TD regional. El crecimiento de la población que se incorporó al mercado laboral fue absorbido por la mayor demanda de trabajo en las actividades industriales, construcción y comercio, debido a los buenos resultados obtenidos en la elaboración de productos manufactureros, el aumento del área causada y un elevado consumo de bienes durables y semidurables. No obstante, los rubros de administración pública y transporte despidieron más personas de las que contrataron, exhibiendo así contracciones en su comparativo anual.

La disposición de la población a incorporarse al mercado laboral permaneció registrando incremento anual. La tasa global de participación (TGP) experimentó crecimiento en cuatro de las seis ciudades analizadas, coincidiendo con el incremento en la fuerza de trabajo a nivel regional; en donde se destacó el ascenso exhibido en Ibagué, el cual no coincidió con la demanda de trabajo en dicho municipio y explicó el aumento en su tasa de desempleo. Por otro lado, la expansión de las personas que buscaron integrarse a la oferta laboral superó en 2,5 puntos porcentuales (pp) a la variación de la población en edad de trabajar, implicando una reducción de las personas fuera de la fuerza de trabajo.

La tasa de informalidad (TI) aumentó para el agregado regional, siendo el primer deterioro luego de ocho trimestres continuos de caídas. La TI que es una aproximación de la calidad del empleo, se ubicó en 43,0% entre enero y marzo de 2025 y aumentó 0,6 pp en relación con el mismo periodo del año anterior. El incremento observado obedeció en gran parte a las variaciones positivas que registraron las posiciones ocupacionales de empleado particular y trabajador por cuenta propia, que se encuentran altamente correlacionados con el sector informal. Entretanto, Manizales A.M. con una TI de 34.9% fue la ciudad con la menor informalidad del país.

Central Cafetera y Colombia. Inflación anual

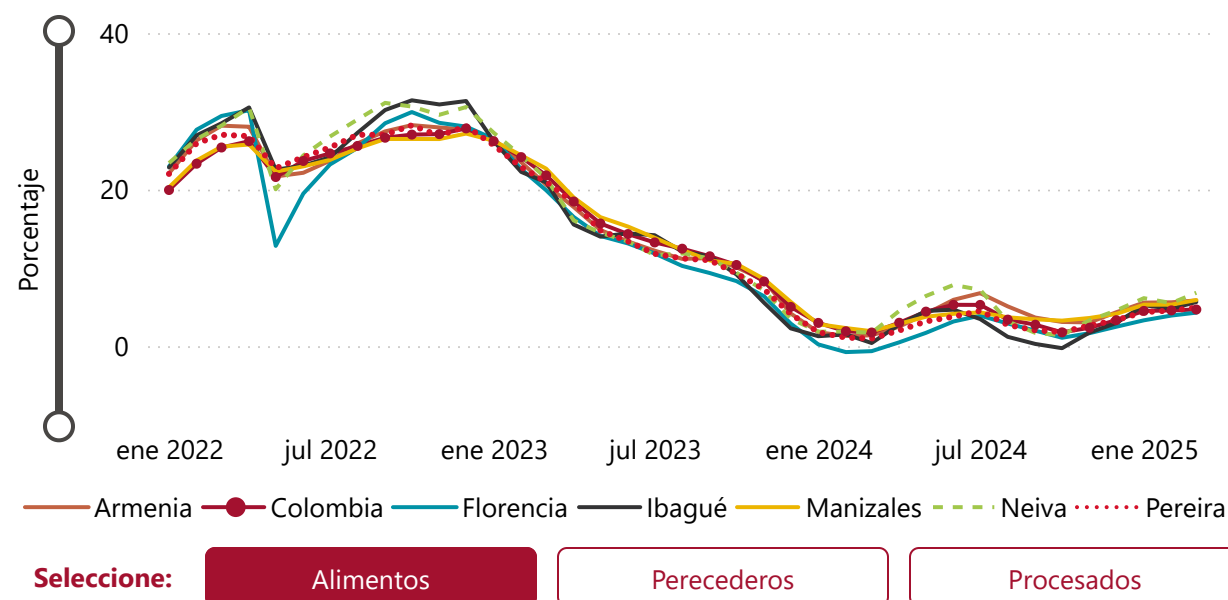
Variación anual del IPC



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Central Cafetera y Colombia. Inflación anual alimentos

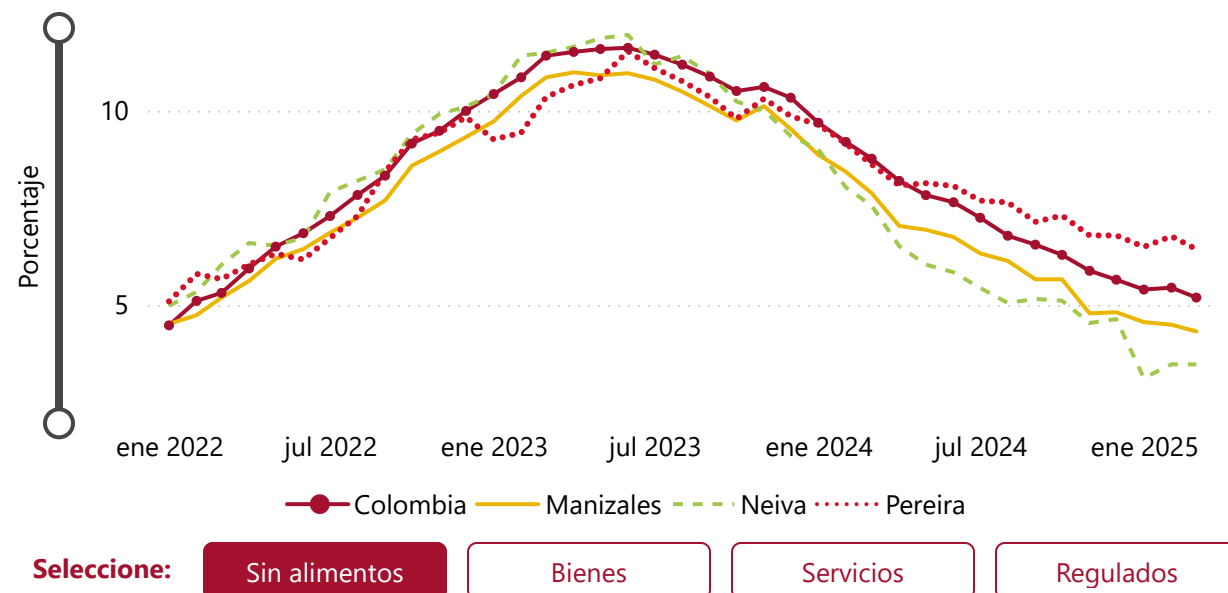
Variación anual del IPC



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

Central Cafetera y Colombia. Inflación anual sin alimentos

Variación anual del IPC



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República. ⓘ

La mayor inflación a marzo de 2025 en la región se presentó en:

Pereira
Ciudad

6,09 %
Variación anual

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

Neiva
Ciudad

4,14 %
Variación anual

La inflación se mantuvo estable en la mayoría de ciudades de la región frente al cierre del año pasado; no obstante, en marzo algunas tuvieron un leve descenso.

En lo anterior influyeron, al igual que en el total país, los mínimos ajustes en la canasta de bienes y también en los combustibles, últimos que promovieron la menor variación de los precios de los regulados dada la alta base de comparación frente a 2024 cuando hubo importantes alzas. Asimismo, en algunos territorios incidió la paulatina desaceleración en los servicios públicos.

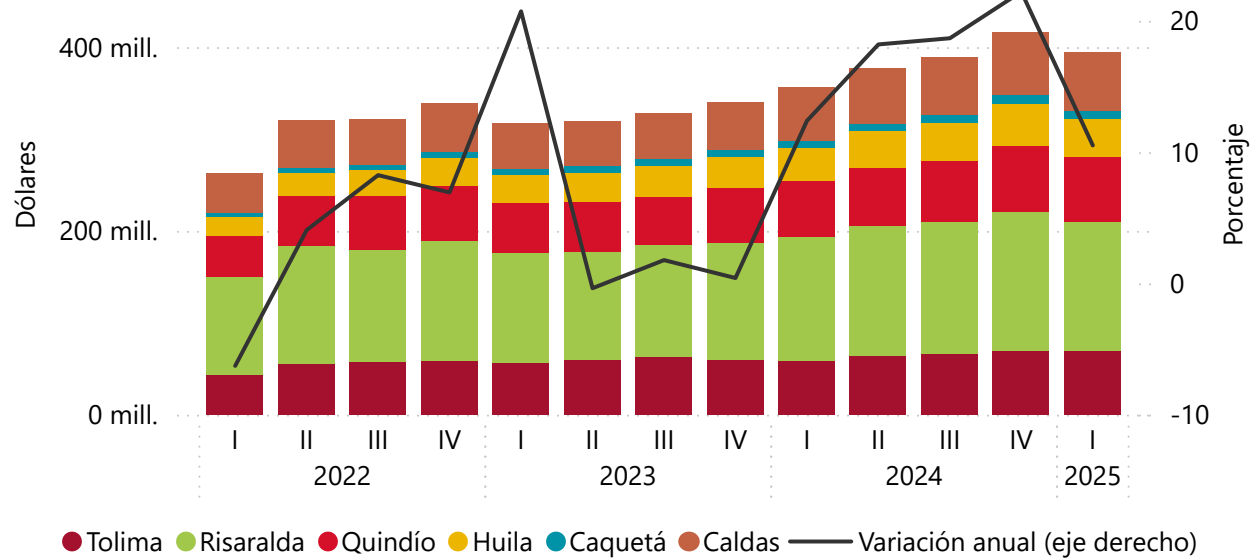
En la inflación sin alimentos se observó continuidad en la tendencia descendente de Manizales, Pereira y Neiva. En las tres sobresalió el menor ritmo de aumento de los combustibles para vehículos, además de la electricidad en Manizales y Pereira; sin embargo, Neiva reportó significativos incrementos en la cotización del gas. En cuanto a los bienes, hubo reducción en vehículos, equipos de telefonía móvil y aparatos de procesamiento de información, además de leves ascensos en productos para higiene corporal, de limpieza y mantenimiento, así como en vestuario. Por su parte, en servicios fue menor el ajuste del precio de los arriendos en Manizales y Pereira comparado con un año atrás, en tanto en las tres ciudades subió el de comidas en establecimientos.

En lo que respecta a la inflación de alimentos, esta mostró un repunte en la región y en Colombia, pese a la buena oferta en los primeros meses del año. Se presentaron varias presiones al alza como la devaluación de la tasa de cambio, el incremento en el precio internacional de algunos comestibles, mayores costos laborales y el aumento del impuesto saludable a los ultraprocesados y productos con alto contenido en azúcar. En particular, en Manizales, Pereira y Neiva subieron las cotizaciones de los perecederos como hortalizas y legumbres frescas, banano, yuca, tomate y cebolla, en tanto en los procesados crecieron de forma relevante los precios de la confitería, gelatinas, chocolate y concentrados para la preparación de refrescos.

De otro lado, en Armenia y Florencia fue menor el avance en la mayoría de grupos de gasto del Índice de Precios al Consumidor durante marzo. Comparado con el cierre del año precedente, las agrupaciones que promovieron este resultado fueron educación y transporte, además de salud en Armenia, y alojamiento y servicios públicos en Florencia. Por su parte, en Ibagué la mitad de los rubros reportaron un aumento menos acentuado, siendo las bebidas alcohólicas, educación, alojamiento y servicios públicos los que más influyeron en este comportamiento.

Central Cafetera. Ingreso de remesas

Nivel trimestral y variación anual



Remesas en dólares

394,0 mill.
Dólares

10,5 %
Variación anual

Remesas en moneda local

1,6 bill.
Pesos

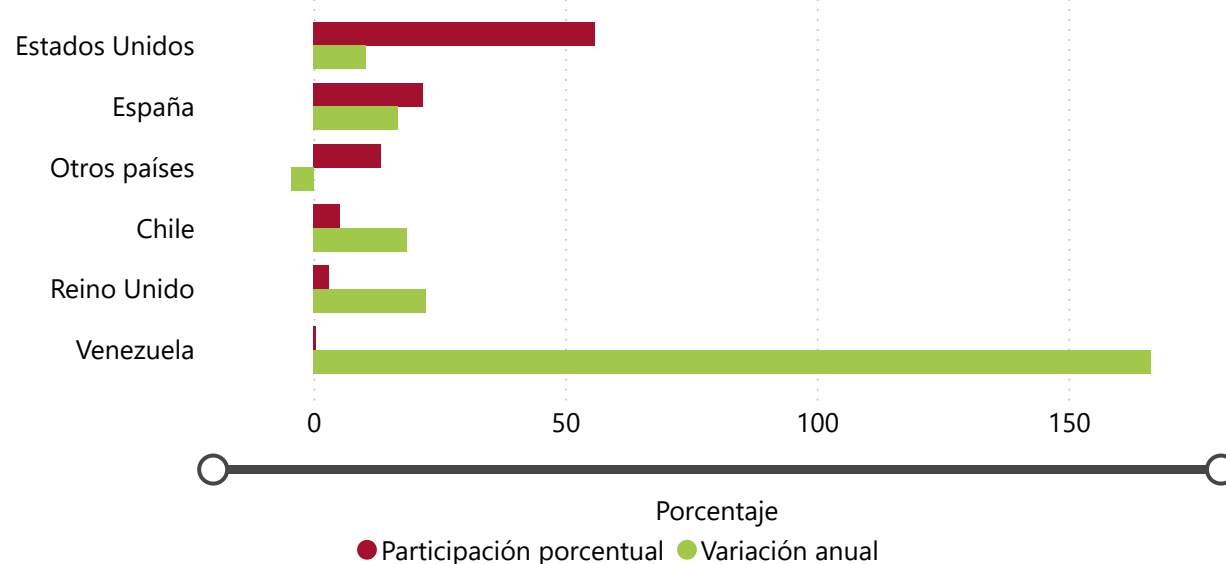
17,9 %
Variación anual

Las remesas recibidas en la región Central Cafetera mostraron un menor ascenso, tras haber alcanzado niveles históricamente altos. Los ingresos provenientes del exterior por concepto de remesas representaron el 40,2% de las exportaciones de la región y continuaron en aumento durante el primer trimestre de 2025, aunque a un ritmo de crecimiento inferior al observado en periodos anteriores. Por su parte, el monto valorado en moneda local, calculado a partir del promedio trimestral de la TRM, presentó un incremento mayor, debido a la depreciación de la tasa de cambio.

Fuente: Banco de la República.

Central Cafetera. Ingresos de remesas por país de origen

Participación y variación anual - I trimestre de 2025



Fuente: Banco de la República.

Todos los departamentos de la región recibieron una mayor cantidad de divisas por parte de los trabajadores en el exterior. Tolima fue el que más contribuyó al comportamiento, principalmente por el incremento del dinero enviado desde otros países. Esta agrupación, junto con España, motivaron los aumentos en Huila y Caquetá, mientras que en Quindío el resultado estuvo favorecido por el crecimiento de las remesas desde Venezuela. Por su parte, Risaralda, el principal receptor de divisas de la región con una participación de 35,7%, registró una variación anual positiva explicada por Estados Unidos y España, aunque inferior a lo reportado en el periodo previo.

Los principales países de origen de los ingresos por concepto de remesas presentaron un resultado positivo entre enero y marzo de 2025. Sobresalieron Estados Unidos y España, en línea con el aumento de la población colombiana residente en estos países y el buen desempeño de su economía. A estos le siguieron Chile y Venezuela, siendo este último relevante por registrar un incremento significativo, a pesar de su baja participación. En contraste, el agregado de otros países evidenció descenso.