

# Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2018

## Suroccidente

Valle del Cauca / Nariño /  
Cauca / Putumayo



**FECHA DE PUBLICACIÓN:** marzo de 2019.

**PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL:** Región Suroccidente, agricultura, exportaciones, comercio, industria.

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, SILVICULTURA Y PESCA.....	5
II. MINERÍA.....	12
III. INDUSTRIA .....	13
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA .....	17
V. CONSTRUCCIÓN .....	18
VI. COMERCIO Y TURISMO.....	20
VII. TRANSPORTE.....	23
VIII. SISTEMA FINANCIERO.....	25
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	27
X. MERCADO LABORAL .....	33
XI. PRECIOS .....	36
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS .....	38

## PANORAMA ECONÓMICO

*La economía de Suroccidente en el último trimestre de 2018 alcanzó niveles de crecimiento superiores a un año atrás y cerró el año con un desempeño favorable en la producción fabril para atender una creciente demanda interna y externa. En la demanda interna, los hogares contaron con nuevos recursos de crédito por parte del sector financiero para apalancar compras de vehículos y otros productos de consumo final duradero. El transporte de carga y pasajeros repuntó a lo largo del año, junto a las ventas externas sin incluir oro y azúcares. En contraste, el empleo se contrajo durante el año, junto a la disminución de la dinámica del sector de la construcción de la región.*

Luego de la gradual expansión observada en los periodos anteriores, durante el cuarto trimestre de 2018 la economía de Suroccidente presentó un crecimiento superior al observado un año atrás, como lo enseñaron los indicadores líderes utilizados para el monitoreo permanente de las regiones colombianas. En Suroccidente sobresalió el desempeño de la producción industrial junto a los desembolsos de crédito, el transporte de carga y pasajeros, especialmente la recuperación en la movilidad por vía aérea. La restauración de la dinámica del consumo fue uno de los baluartes para los resultados económicos del periodo, luego de mantenerse deprimida en los tres trimestres anteriores.

En el comercio interno se registró un buen desempeño impulsado por el incremento en las ventas minoristas y las de vehículos nuevos. Estas últimas repuntaron luego de tres años en terreno negativo. Así mismo, durante el trimestre hubo aumento en la ocupación hotelera regional. En el Valle del Cauca la tasa promedio fue de 53,4% y en Nariño de 45,3%.

En la actividad agropecuaria se percibió un moderado aumento por la menor dinámica expansiva en la cosecha de café y caña de azúcar, no obstante, se presentó un buen comportamiento de la oferta de frutales por cuanto el área sembrada se ha venido expandiendo en los últimos periodos por las expectativas generadas frente a la demanda externa. La oferta del resto de productos de origen agrícola creció igualmente en el periodo, y con menor intensidad la de los pecuarios.

Por el contrario, las cifras del DANE señalaron que el sector de la construcción presentó una caída en el área en proceso para construir de 11,2% en el cuarto trimestre de 2018. Por departamentos, dichos guarismos fueron para la capital del Valle del Cauca de -7,1%, para la de Nariño de -8,0%, y para la del Cauca de -37,9%. Pese a lo anterior, en el acumulado anual hubo un leve ascenso de 1,4% en el área en proceso.

Finalmente, en el último trimestre de 2018 el comercio exterior de la región permaneció al alza, con mayor impulso en las exportaciones. Se destacó la venta de frutas como piña, limón tahití y naranja despachadas principalmente a Chile, Estados Unidos y países de Europa. También, crecieron las importaciones de Suroccidente, concentradas en bienes intermedios, como materias primas para el sector de alimentos y otros renglones de la industria transformadora de la región.

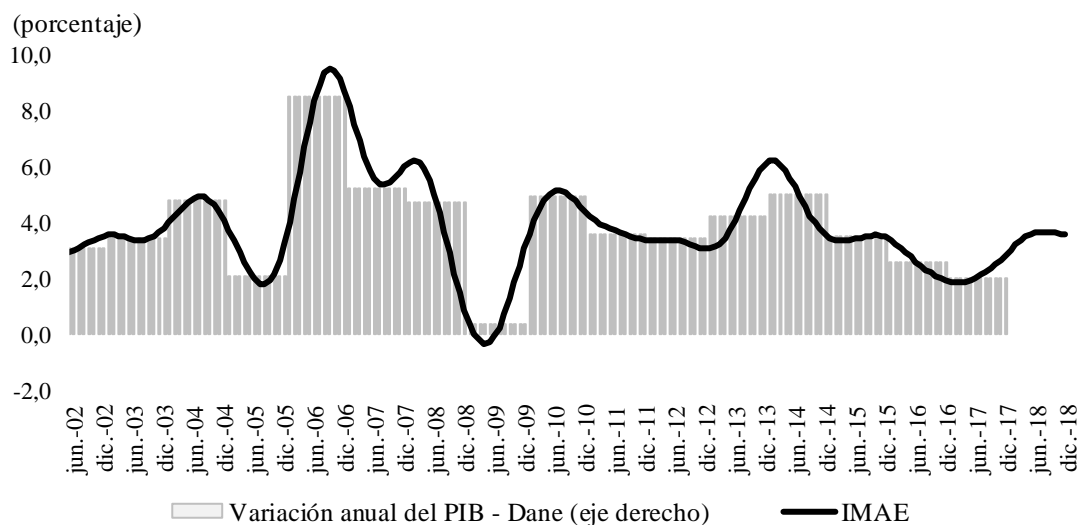
## El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el Valle del Cauca

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), elaborado de manera conjunta por la Pontificia Universidad Javeriana Cali y el Banco de la República, señaló para el último trimestre de 2018 continuidad en la recuperación de la economía del Valle del Cauca, acompañado por el buen desempeño económico en los otros departamentos de Suroccidente. El IMAE estimó que la economía del Valle creció alrededor de 3,6% en el cuarto trimestre frente al mismo periodo del año anterior (Gráfico 1). Para el acumulado del año el IMAE reportó un incremento de 3,5% en la actividad económica departamental. Este resultado indica además que la economía está creciendo a tasas cercanas a su promedio histórico (3,8%), y superiores a los registros<sup>1</sup> de 2017 (2,0%) y de 2016 (2,6%), pese a que las cifras recientemente publicadas por el DANE, registren crecimientos inferiores.

Frente al total nacional, el crecimiento anual en el PIB del Valle del Cauca siguió siendo superior al PIB nacional divulgado por el DANE, el cual fue de 2,7% en el año 2018. Este ritmo de crecimiento del Valle por encima del nacional muestra que las ventajas de su economía no solo se deben a su menor dependencia del petróleo y a factores coyunturales, sino que se han afianzado diferenciales positivos estructurales en la economía regional que la sostienen con una dinámica destacada por encima del promedio nacional, como lo es la diversificación de su producción y la orientación de su industria transformadora de bienes intermedios en bienes de consumo final para su exportación al interior y exterior del país.

### Gráfico 1

#### Valle del Cauca. Crecimiento anual del PIB departamental y del Indicador de actividad económica (IMAE)



Fuente: Banco de la República, Cali y Departamento de Economía - Pontificia Universidad Javeriana Cali.

<sup>1</sup> El DANE divulgó los resultados de las cuentas departamentales - PIB regional- con la base de 2015, el pasado 28 de febrero de 2019, con datos provisionales mientras continúa en el proceso de revisión.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

## AGRICULTURA

La oferta de alimentos agropecuarios durante el cuarto trimestre de 2018 permaneció al alza en Suroccidente, al crecer 7,4% las toneladas ingresadas a la central de abasto del Valle, provenientes de varios departamentos del Sur y zonas de ladera del departamento, así como de otras regiones, según las cifras de abastecimiento suministradas por el DANE en convenio con SIPSA y Ministerio de agricultura (Cuadro 1).

El mayor incremento de la oferta alimentaria precedera durante el cuarto trimestre de 2018, se observó en verduras y hortalizas (15,2%), provenientes en su gran mayoría de las zonas agrícolas del Valle del Cauca, en casi un tercio desde Nariño y el resto desde Bogotá y Boyacá. Se destacó igualmente, el aumento en la oferta y por lo tanto en el consumo de frutas (13,7%) por parte de los vallecaucanos, las cuales provinieron en más de la mitad de la zona frutícola del Valle del Cauca, y el resto de oferta frutícola fue aportada por los cultivadores del Tolima, Antioquia y Cauca, principalmente.

### Cuadro 1

#### Valle del Cauca<sup>1</sup>. Abastecimiento de alimentos por grupos

#### Trimestres 2017- 2018

(crecimiento anual y participación)

Grupo	2017				2018				Participación IV trim. 2018	Contribución a la variación
	I	II	III	IV	I	II	III	IV		
Frutas	-5,2	-14,1	0,1	2,6	20,0	24,1	11,1	13,7	21,6	2,8
Otros grupos	5,3	10,7	21,0	11,9	13,3	-5,7	-0,6	-0,4	25,9	-0,1
Tubérculos, raíces y plátanos	-4,5	6,5	-1,0	-13,2	2,6	6,8	9,0	4,5	28,6	1,3
Verduras y hortalizas	-5,8	-8,3	-5,1	-7,5	12,8	22,8	17,0	15,2	23,9	3,4
Total Cali	-2,8	-0,4	3,3	-2,7	11,0	10,1	8,5	7,4	100,0	7,4

<sup>1</sup> Mercados mayoristas de Cali: Cavasa y Santa Helena.

Fuente: SIPSA, Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural-DANE. Cálculos Banco de la República.

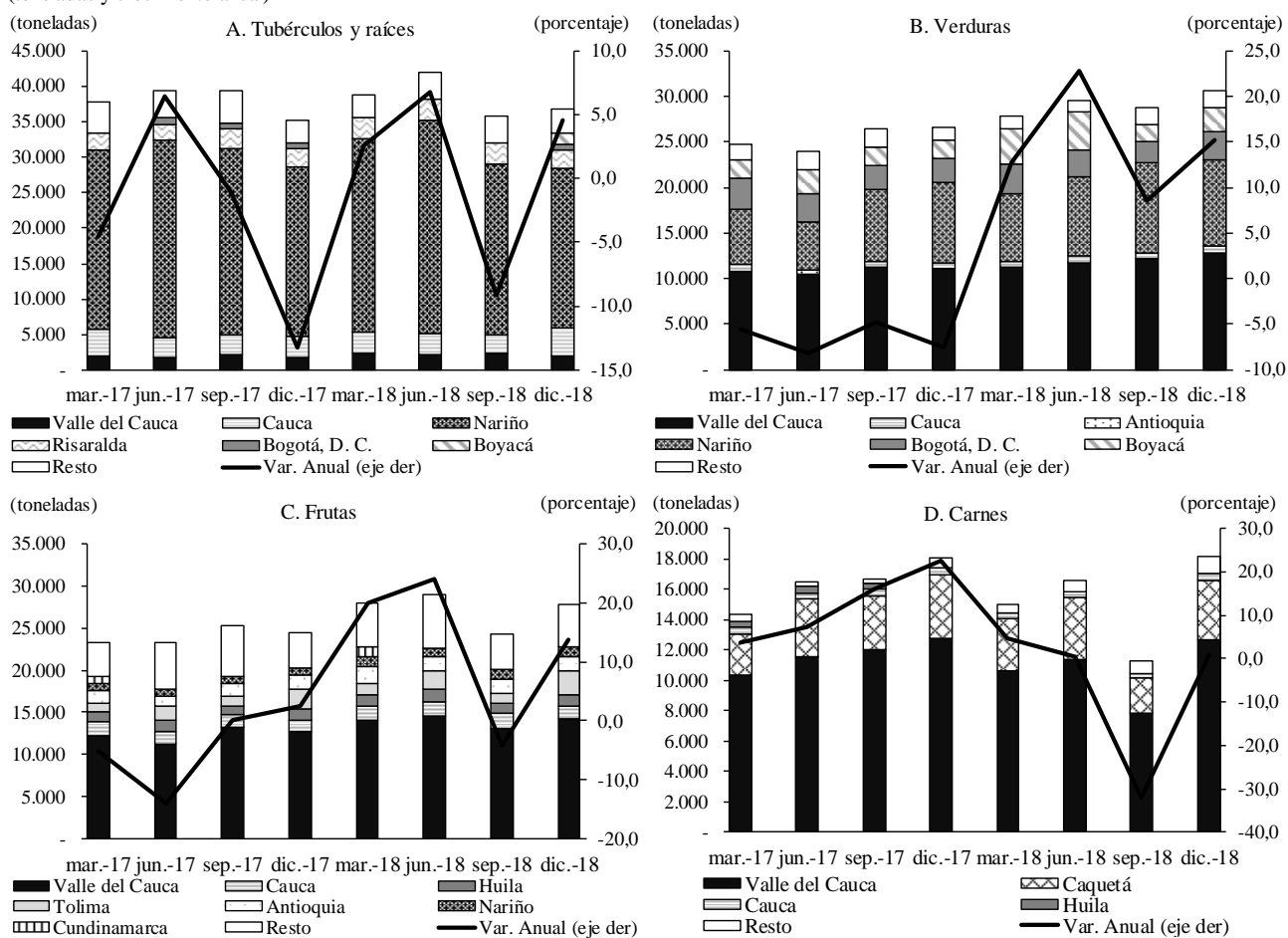
La tendencia de la población mundial en países industrializados por una alimentación saludable, no ha sido esquiva a la población de Suroccidente. Efectivamente, la creciente oferta de verduras, hortalizas y frutas ha encontrado gran aceptación en la demanda local, como lo refieren las cifras de ingreso a las centrales de abasto de esta región. Lo anterior, se ha visto reflejado en el aumento del consumo per cápita en esta zona del país, por la amplia oferta local dada la mayor expansión de áreas de producción.

Por su parte, pese a que la oferta de alimentos proveniente del Valle del Cauca desaceleró en el tercer trimestre del año pasado, en el cuarto retomó su tendencia al alza, en especial para las verduras y frutas, junto con la reacción del consumo de carnes y tubérculos (Gráfico 2).

**Gráfico 2**

**Valle del Cauca. Abastecimiento de alimentos por origen y grupos de productos**

(toneladas y crecimiento anual)



Fuente: SIPSA, Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural-DANE. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, las frutas tropicales cultivadas en la región y resto del país, siguen ganando mercado no solo en la zona de Suroccidente, sino también por parte de compradores internacionales, como se menciona en el capítulo de comercio exterior de este boletín. Similarmente, son evidentes los progresivos incrementos en áreas sembradas en frutales, como lo muestran las estadísticas de los créditos desembolsados de Finagro por valor de \$1,4 billones, equivalentes al 12,1% del total prestado en 2018 para todo el país.

El aumento en la oferta de frutas tropicales de la región es corroborado por las exportaciones de limón, aguacate, piña, papaya, maracuyá, uchuva, granadilla y pitahayas, las cuales están creciendo a tasas significativas con destino principal a los países industrializados europeos, donde es altamente valorada su capacidad nutritiva.

En el departamento de Nariño, fue aceptable la cosecha de papa, caña panelera y plátano, mientras que el café se vio afectado en su floración por la escasez de lluvias al finalizar el cuarto trimestre de 2018, aunado al desestimulo de los productores por los bajos precios del grano. Entre tanto, la oferta lechera en las zonas productoras del departamento se mantuvo al alza, por la buena disposición de

pastos que permitieron mantener el acopio de esta materia prima a las empresas pasteurizadoras ubicadas en el norte del Cauca y en el Valle.

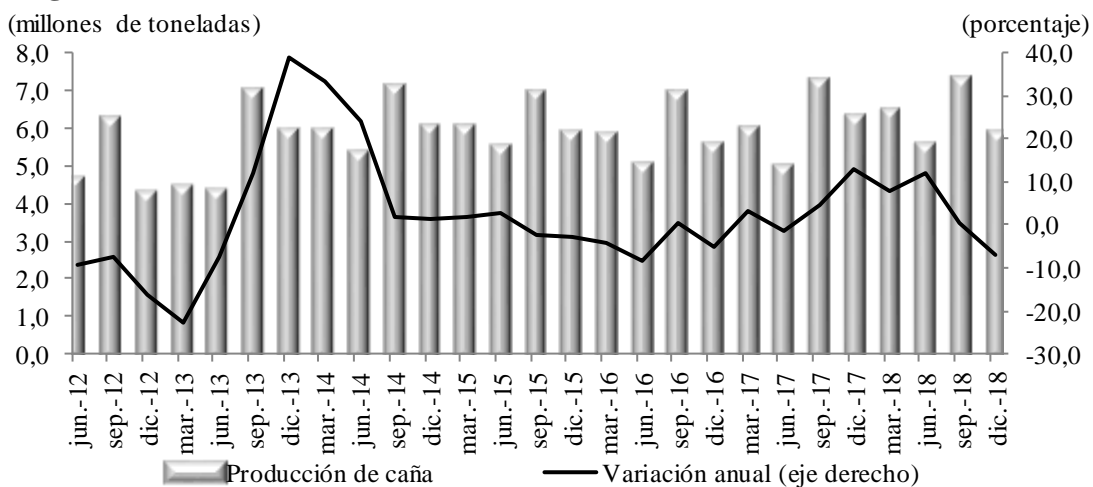
La producción de papa negra en sus diferentes variedades (capira, parda pastusa y roja Huila) registró buen comportamiento al igual que su precio en el mercado; la de papa criolla y mamberra fue importante por ingreso de este producto de municipios aledaños a la capital de Nariño. No obstante, se presentó desplazamiento de oferta al vecino país de Ecuador por mejores precios del tubérculo. En plátanos, la producción y el precio presentaron una leve recuperación al mejorar su oferta en la zona costera del departamento, al igual que en la región de Los Andes-Sotomayor.

En el departamento del Cauca, al igual que en Nariño, se redujo la cosecha de café en el cuarto trimestre, al presentar baja floración por reducción en la fertilización y el desestimulo de los cultivadores por los bajos precios del grano. Lo anterior, ha conllevado a los productores a alternar con otros cultivos como el de plátano y a aumentar algunas áreas en frutales, en especial de aguacate Hass, por las expectativas de exportación a los diversos mercados internacionales. También, ha habido alguna expansión de áreas sembradas en arroz tanto en el norte del Cauca como en el Valle, manteniendo al alza los rendimientos que bordean las 8 toneladas por hectárea.

Por último, Asocaña señaló que la cosecha recolectada de caña de azúcar durante el cuarto trimestre de 2018, fue de 5.819.416 toneladas, principalmente en el departamento del Valle del Cauca, y en menor proporción del Cauca y los del Eje Cafetero. El volumen de caña molida fue inferior al de igual periodo del año pasado en 6,9%, debido a las fuertes lluvias que se presentaron en noviembre pasado que restringieron su recolección (Gráfico 3). En el acumulado del año, la oferta de esta materia prima creció 2,7% anual al alcanzar los 25 millones de toneladas, con incrementos en sacarosa en cañas de mayores edades cosechadas durante gran parte del año.

**Gráfico 3**

**Región Suroccidente<sup>1</sup>. Producción trimestral de caña de azúcar**



<sup>1</sup> Incluye la producción del Valle, Cauca, Risaralda, Quindío y Caldas.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.



## PECUARIO

### ➤ PORCICULTURA

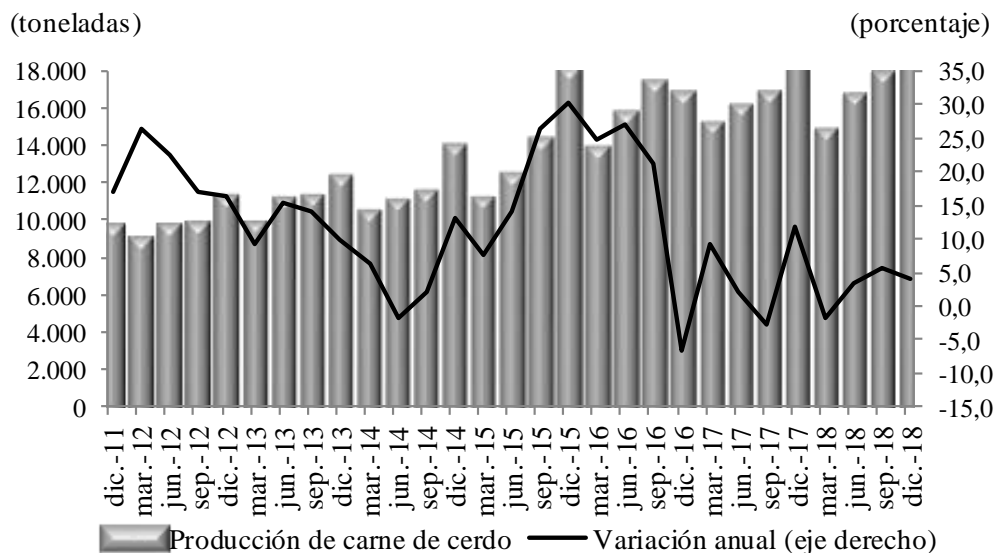
La producción de carne de cerdo en Suroccidente durante el cuarto trimestre de 2018 totalizó 19.089 toneladas, cifra superior en 4,0% a la cantidad del mismo periodo de un año atrás, fecha en que se aumentó en 11,8% anual, como lo registran las estadísticas del Fondo Nacional de Porcicultura – FNP–, suministradas por Porkcolombia (Gráfico 4). En Colombia, la producción total de carne de cerdo fue de 116.033 toneladas, lo que representó un aumento anual de 8,2% al cierre del cuarto trimestre.

Suroccidente ha mantenido un buen ritmo de producción porcícola, mediante el desarrollo tecnológico de las granjas, lo que ha permitido ubicarla como la tercera zona productora del país, con un aporte de 22,8%, luego de Noroccidente y de Bogotá. A su vez, Antioquia mantiene su liderazgo como primer productor con una participación del 62,5%, con una fortalecida industria de cárnicos. El Eje Cafetero y Suroriente participaron con el 20,1% de la producción nacional, y han avanzado gradualmente con nuevas inversiones en esta actividad.

Las cifras de Porkcolombia señalaron que el sector porcícola colombiano continúa avanzando al incrementar la productividad en las granjas. La agremiación indica además, que el consumo se ha duplicado en la última década al pasar de 4,2 kg en 2009 a los 9,3 kilogramos por persona en 2017, y se estima que al cierre de 2018 haya alcanzado los 10 kilogramos per cápita.

**Gráfico 4**

#### **Región Suroccidente. Producción trimestral de carne de cerdo**



Fuente: Sistema Nacional de Recaudo, Porkcolombia - Fondo Nacional de la Porcicultura.  
Cálculos Banco de la República.

En efecto, las principales comercializadoras de carne de cerdo, en especial en el Valle del Cauca, se autoabastecen produciendo el ganado porcino que requieren para este proceso, reduciendo costos y

umentando la productividad en las granjas. Por ello, el Valle del Cauca consolidó el 21,1% de la producción nacional de cerdo y el 92,3% de la oferta porcina de Suroccidente.

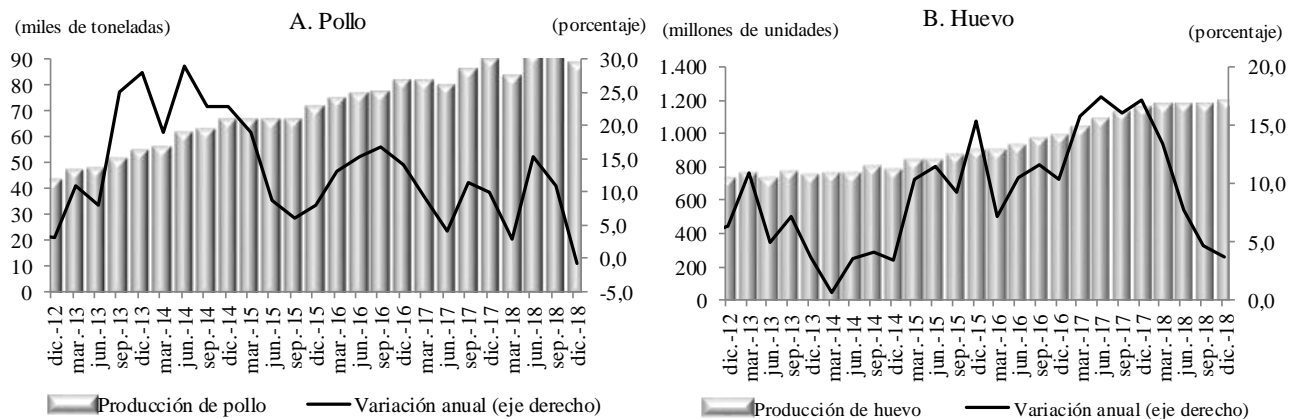
## ➤ AVICULTURA

Las cifras suministradas por Fenavi, reportaron para el cuarto trimestre de 2018 un avance en la producción de pollo en Colombia del 1,3%. En la región Suroccidente, se redujo en 0,8% anual por los ajustes a que se vieron abocadas las granjas frente a los incrementos en costos de producción, en especial de la materia prima importada (Gráfico 5.A). No obstante, Suroccidente se consolidó como la tercera zona productora del país al aportar el 21,5% de la oferta de pollo en Colombia, seguida de las regiones Centro y Nororiental. En consecuencia, los empresarios continúan usufructuando sus ventajas comparativas representadas en la variedad del clima, las vías, mercados y acceso al puerto, que la han hecho atractiva a la inversión extranjera, como lo reflejan las amplias inversiones de multinacionales asentadas ya en el Valle y Cauca, que buscan ocupar los primeros lugares en producción nacional de pollo.

En el acumulado de 2018, para Suroccidente se reportó aumento de 6,9% en el volumen de carne de pollo al alcanzar 351.104 toneladas frente al total nacional que fue de 1,6 millones de toneladas, con lo cual, mantiene su posición como zona productora. En la región, el Valle del Cauca participó con el 77,2% de la oferta total de pollo, seguido por Nariño (13,2%) y Cauca (9,6%).

En lo referente a la producción de huevo, Suroccidente consolidó su liderazgo, al permanecer en el primer lugar como productor de huevo, con una participación de 32,2% del total (Gráfico 5.B.). En el cuarto trimestre su oferta se situó en 1.156.125 unidades, equivalentes a la tercera parte de la producción nacional, la cual se ubicó en 3.591.296 unidades para igual periodo.

**Gráfico 5**  
**Región Suroccidente. Producción avícola**



Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

## CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO)

En el cuarto trimestre de 2018, los desembolsos de crédito para el sector agropecuario de Suroccidente alcanzaron los \$647.798 millones, inferiores en 20,1% a los desembolsados en el mismo trimestre de

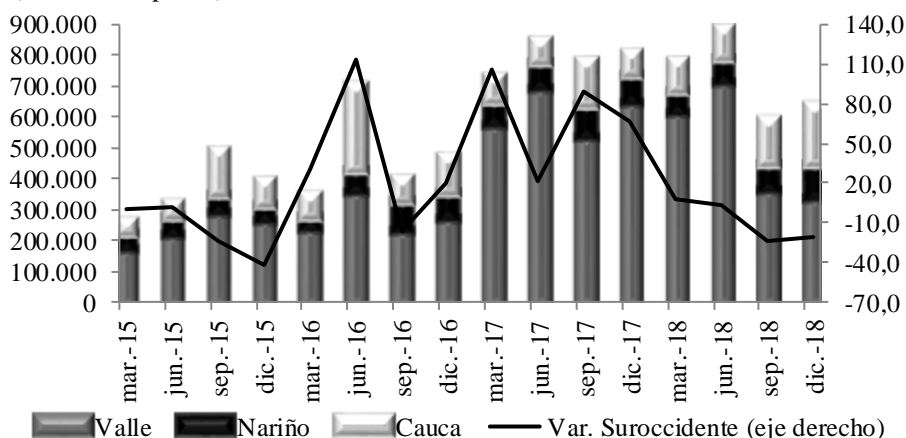
2017 (Gráfico 6). De estos recursos, los agricultores del Valle recibieron \$338.120 millones en el periodo, seguidos por los empresarios del departamento del Cauca a quienes les destinaron \$188.084 millones, especialmente para caña y arroz, mientras a los de Nariño les desembolsaron \$107.702 millones para cultivos de palma, tubérculos y hortalizas, y a los de Putumayo les entregaron créditos por \$13.892 millones.

**Gráfico 6**  
**Región Suroccidente. Créditos otorgados por Finagro**

(Monto y crecimiento anual)

(millones de pesos)

(porcentaje)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Los recursos desembolsados en el último trimestre de 2018 para el Valle del Cauca, tuvieron una disminución significativa del 47,4% anual, mientras los demás departamentos de la región presentaron aumentos que compensaron dicha reducción de recursos.

En el orden nacional, los desembolsos de Finagro totalizaron \$15,3 billones de pesos en 2018, lo que representó 3,3% más que los desembolsados en el año anterior. De estos recursos \$11,7 billones fueron destinados para cultivos y procesos articulados con cadenas productivas, donde se destacan por participación en volumen, los destinados para ganadería de producción de carne (18,8%), seguidos por lo prestado a los arroceros (12,5%), a los cañicultores (12,3%), así como a los avicultores (10,7%).

Los créditos con mayor valor unitario desembolsado fueron los destinados al cultivo de la caña de azúcar, por cuanto el desembolso promedio fue de \$2.037 millones para cada uno de los 714 cañicultores beneficiados con estos créditos en 2018. En segundo lugar se ubicaron los destinados a los 153 aldoneros, a cada uno se les prestó en promedio 1.257 millones en el año. En tercer lugar de concentración de créditos individuales, se ubicaron los 1.090 palmicultores, quienes recibieron en promedio \$829 millones por crédito desembolsado. En contraste, a los cultivadores de alimentos de corto plazo, como las hortalizas, se les desembolsaron 7.559 créditos por valor de \$138 mil millones de pesos, a los que en promedio les correspondió un crédito de 18 millones por solicitante (Cuadro 2).

Por último, la banca especializada en atender a los productores de Suroccidente restringió los créditos Finagro durante gran parte del año, en especial a palmicultores y cacaoteros ubicados en la costa pacífica. Se aplicarán programas de refinanciación para normalizar el acceso y disponibilidad de recursos por parte de los clientes de la banca agropecuaria.

**Cuadro 2**  
**Colombia. Crédito de fomento Finagro para el sector agropecuario, según actividades**  
**Acumulado a diciembre de 2018**

Grupo	Número de créditos	Valor en millones de pesos	Crecimiento anual valor de los desembolsos %	Participación en valor de los desembolsos %	Valor promedio de crédito en millones de pesos
<b>Total desembolsado</b>	<b>414.982</b>	<b>15.264.171</b>	<b>3,3</b>	<b>100,0</b>	<b>37</b>
<b>Articulados con Cadenas Productivas</b>	<b>255.315</b>	<b>11.708.442</b>	<b>0,5</b>	<b>76,7</b>	<b>46</b>
Acuicultura	2.891	124.431	-7,4	0,8	43
Aguacate	9.516	156.158	0,9	1,0	16
Algodón	153	192.252	2,8	1,3	1.257
Arroz	4.591	1.478.834	-11,1	9,7	322
Banano	1.302	169.832	-33,4	1,1	130
Cacao	9.503	301.285	7,3	2,0	32
Café	70.292	864.262	-17,8	5,7	12
Caña de Azúcar	714	1.454.452	12,4	9,5	2.037
Caña Panalera	13.057	145.201	-2,7	1,0	11
Caucho	168	13.961	28,4	0,1	83
Cítricos	3.081	70.269	-1,2	0,5	23
Flores	1.020	167.494	165,2	1,1	164
Forestales	224	80.835	-13,9	0,5	361
Frutales	17.344	721.534	12,1	4,7	42
Hortalizas	7.559	138.277	25,3	0,9	18
Ganadería Carne	62.920	2.219.394	7,4	14,5	35
Ganadería Leche	19.409	567.305	-27,5	3,7	29
Maíz	1.209	103.261	0,8	0,7	85
Palma	1.090	903.463	8,8	5,9	829
Papa	7.924	141.622	2,2	0,9	18
Plátano	13.635	152.286	-19,3	1,0	11
Tabaco	184	19.089	64,6	0,1	104
Yuca	1.754	17.610	-16,9	0,1	10
Avicultura	2.149	1.260.921	11,3	8,3	587
Porcicultura	3.626	244.412	14,9	1,6	67
<b>Colocaciones no articuladas con cadenas</b>	<b>159.667</b>	<b>3.555.729</b>	<b>13,8</b>	<b>23,3</b>	<b>22</b>
Actividades Rurales	1.086	83.628	-5,9	0,5	77
Microcrédito	64.596	126.426	-35,5	0,8	2
Otros Cultivos (Ciclo Corto+Perennes)	1.874	336.780	5,9	2,2	180
Otros Pecuarios + Apicultura	1.084	22.413	-25,2	0,1	21
Servicios De Apoyo	3.451	2.280.527	22,3	14,9	661
Tarjeta Agropecuaria	40.799	563.875	-0,7	3,7	14
Unidad Campesina	46.777	142.080	142,0	0,9	3

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

## II. MINERÍA

Durante el cuarto trimestre de 2018, la producción registrada de oro en Colombia totalizó 9.875 kilogramos, 16,2% superior a la del mismo periodo de un año atrás, cuando alcanzó los 8.500 kilos. Este resultado confirma el freno a la prolongada caída en la producción nacional de oro durante ocho trimestres consecutivos, desde el tercer trimestre de 2016 hasta junio de este año.

En la principal región productora, Noroccidente (Chocó y Antioquia), la extracción del metal precioso se incrementó en el último trimestre 15,7% anual, por la recuperación observada en el departamento de Antioquia, donde alcanzó un importante avance anual del 19,8% en el cuarto trimestre. Pese a la recuperación en la producción de oro en Colombia en los dos últimos trimestres del año, se acumuló una caída del 13,8%, explicada principalmente por los bajos resultados de Chocó, que pasó de aportar la cuarta parte del oro producido en Colombia en 2015 a menos del 12% en 2018.

En Suroccidente, la producción de oro en el cuarto trimestre creció 16,7% anual, explicada básicamente por el buen desempeño registrado en el departamento de Nariño, donde hubo un importante aumento del 30,9%, mientras que en el Cauca se redujo (Cuadro 3).

**Cuadro 3**  
**Producción de oro**  
**Cuarto trimestre 2016 - 2018 y acumulado a diciembre 2018**

Kilogramos y porcentajes

Regiones	Cuarto trimestre			Variación 2017/2018	Participación 2018	Acumulado diciembre 2018	Variación 2017/2018	Participación
	2016	2017	2018					
Total nacional	14.930	8.500	9.875	16,2	100,0	35.390	-13,8	100,0
Noroccidente	9.774	5.929	6.857	15,7	69,4	25.188	-9,3	71,2
Suroccidente	3.009	506	590	16,7	6,0	2.013	-59,3	5,7
Nariño	2.124	232	304	30,9	3,1	907	-59,2	2,6
Cauca	825	273	272	-0,4	2,8	1.017	-61,7	2,9
Valle del Cauca	40	0	14	n.a	0,1	0	-100,0	0,0
Putumayo	20	0	0	n.a	0,0	89	243,0	0,3

n.a. No aplica.

Fuente: Simco - Ministerio de Minas y Energía. Cálculos Banco de la República.

En las zonas donde más se registra explotación minera en Suroccidente, se encuentran los municipios de Tumaco, Santa Bárbara, Barbacoas y Magui-Payán en el departamento de Nariño, en la espesura boscosa limitante con el océano Pacífico. De igual forma, en el departamento del Cauca los municipios de mayor explotación aurífera son Guapi, Timbiquí y Buenos Aires, de acuerdo con la información suministrada por la Agencia Nacional de Minería. En estas zonas, la normalización en la explotación minera viene acompañada de políticas nacionales tendientes a darle un marco legal para conjugar lo ambiental, lo social y lo económico de este mercado, que pasa por organizar productores industriales y barequeros.

### III. INDUSTRIA

La industria colombiana logró recuperar su dinamismo en 2018, al crecer 2,0%, y en el último trimestre 2,5% según datos de Cuentas Nacionales del Dane. En concordancia, los resultados de la *Encuesta mensual manufacturera –EMM–* del Dane, mostraron para el cuarto trimestre de 2018 un aumento anual de 3,1% y sin refinación de petróleo de 3,4%. Estas cifras contrastaron con el registro presentado en 2017, cuando el PIB industrial había caído 1,8% y en la EMM 1,9%.

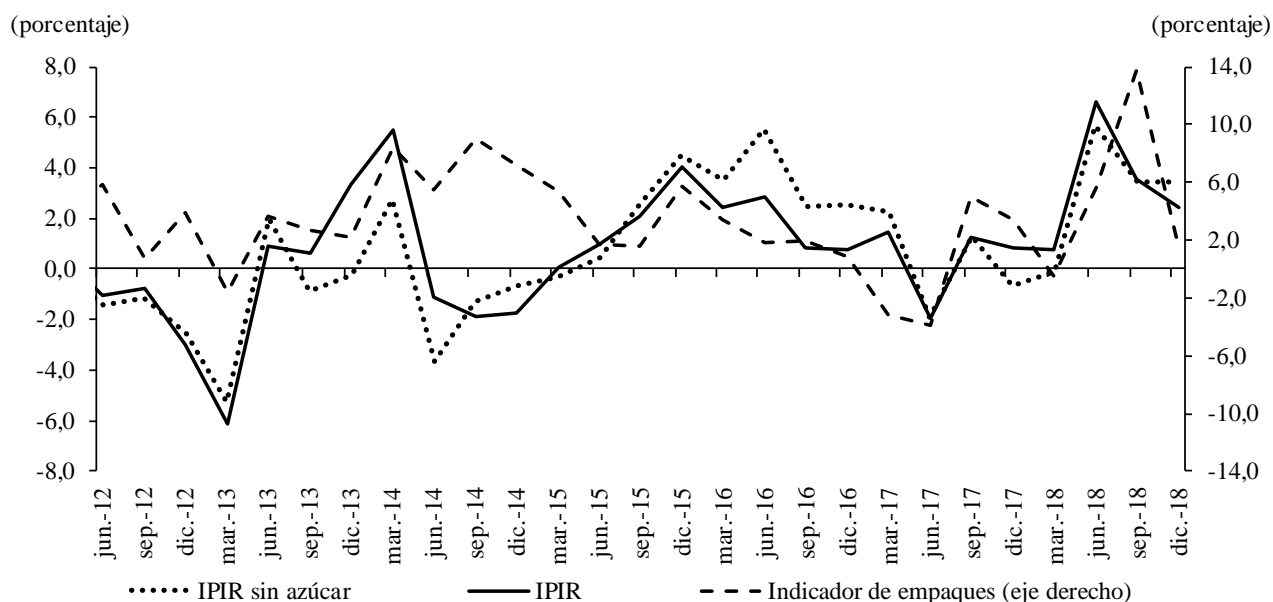
Por su parte, los indicadores líderes extraídos de la EMM para la industria por regiones, señalaron para Suroccidente un crecimiento fabril para el último trimestre de 2,5% y en el consolidado anual de 3,3%, registro solo superado por Caribe (3,8%) y Nororiente (3,7%), cuyo avance estuvo impulsado por el aumento importante que tuvo la industria de refinación de petróleo.

En forma similar, la producción manufacturera de la región reaccionó positivamente al incremento en la demanda externa luego de un ralentizado comportamiento en periodos anteriores, según las cifras de exportaciones de Suroccidente.

El indicador IPIR sin la actividad azucarera mostró para el cuarto trimestre leve desaceleración en la producción industrial de la región que se corroboró con la producción de empaques de cartón corrugado en el periodo, mientras que al excluir los efectos de la producción azucarera, el comportamiento fue estable en los dos últimos trimestres (Gráfico 7).

**Gráfico 7**

**Suroccidente. Índice de producción industrial regional (IPIR<sup>1</sup>) y producción de empaques de cartón corrugado Trimestral 2012 - 2018**



<sup>1</sup> Promedio ponderado de los índices sectoriales de la EMM.

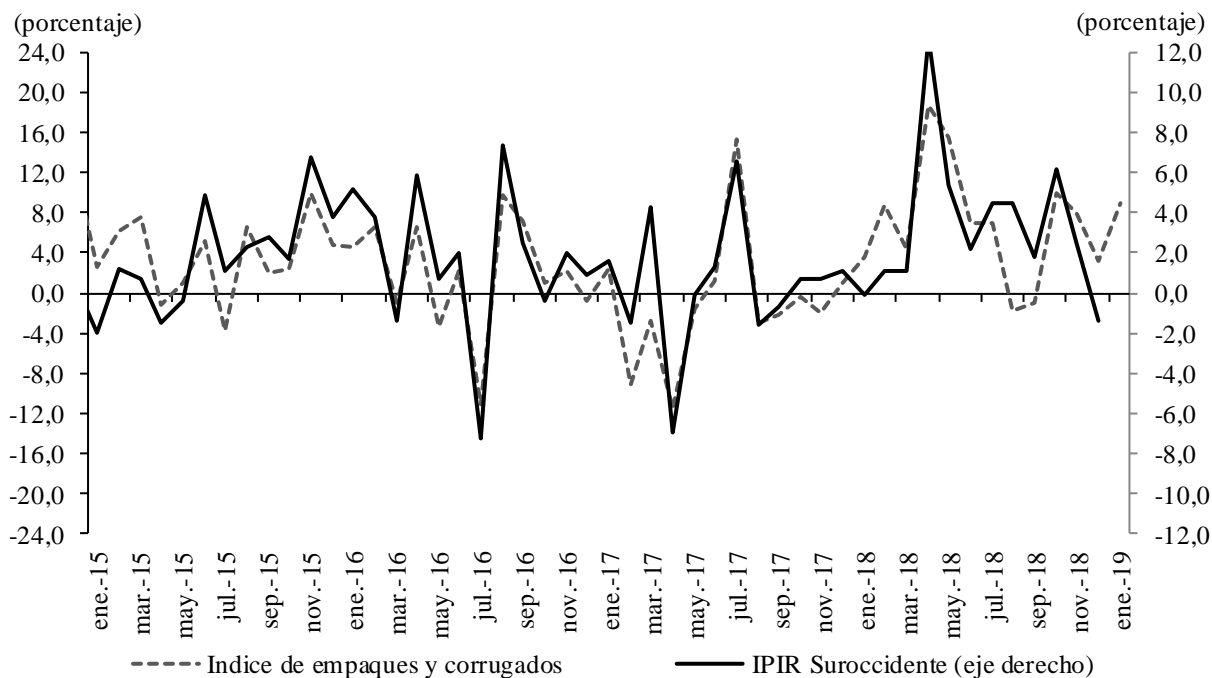
Fuente: Asocaña, DANE y Banco de la República. Cálculos Banco de la República.

La mejor dinámica en la producción tanto local como nacional estuvo asociada a la recuperación de la demanda interna por bienes manufacturados, que durante el primer semestre se vio afectada por las restricciones de la Ley de garantías electorales sobre el gasto público y su multiplicador sobre el consumo de hogares. En igual sentido, la mejora en la confianza del consumidor de Fedesarrollo fue una de las variables que indicaron cambios positivos hacia periodos siguientes en el consumo de los hogares.

En forma consecuente, la producción industrial de la región medida a través de reprocesos de la EMM con el indicador IPIR, mantiene una correspondencia mensual con el crecimiento anual del indicador de empaques, que mide los volúmenes de producción. El dato de empaques producidos en la región en enero y febrero de 2019 marcó una tendencia alcista para los próximos periodos, mientras un año atrás crecía solamente 1,9%. De esta manera se anticipan pedidos al sector fabril para próximos periodos por una creciente demanda en el comercio minorista regional al cierre del año (Gráfico 8).

### Gráfico 8

#### Suroccidente. Índice de producción industrial regional (IPIR<sup>1</sup>) y producción de empaques Mensual 2015 - 2019



<sup>1</sup> Promedio ponderado de los índices sectoriales de la EMM.

Fuente: DANE y muestra de empresas productoras de empaques de la región. Cálculos Banco de la República.

## INDUSTRIA AZUCARERA

La producción de azúcar en Suroccidente y parte del Eje Cafetero disminuyó en el último trimestre de 2018, a la par de la reducción en la cosecha de caña de azúcar. Es así como cayó en el trimestre 6,9% la caña molida y el azúcar producido por los ingenios de la región 7,4% anual, mientras que la producción de alcohol se incrementó en 24,0% en el último trimestre del año, y totalizó 467 millones de galones en la vigencia anual, 15,6% más que un año atrás. Según Asocaña, entre enero y diciembre de 2018 se molieron 25 millones de toneladas de caña, 2,7% más que en igual período de 2017. En forma similar, una mayor eficiencia agrícola e industrial permitió aumentar la producción de azúcar en 4,5% para el mismo período (Cuadro 4).

**Cuadro 4**  
**Balance del sector azucarero colombiano<sup>1</sup>**  
**Cuarto trimestre y acumulado 2014 -2018**

Año	Producción			Variación anual		
	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol <sup>2</sup> (miles de litros)	Caña molida	Azúcar	Alcohol
Cuarto trimestre						
2014	5.988.103	581.460	104.756	1,3	-1,0	11,9
2015	5.829.251	554.684	123.084	-2,7	-4,6	17,5
2016	5.525.695	491.331	103.581	-5,2	-11,4	-15,8
2017	6.252.139	582.690	108.622	13,1	18,6	4,9
2018	5.819.416	539.338	134.717	-6,9	-7,4	24,0
Acumulado enero -diciembre						
2014	24.283.248	2.398.077	406.468	12,6	12,8	4,8
2015	24.205.089	2.354.723	456.403	-0,3	-1,8	12,3
2016	23.221.931	2.091.218	434.431	-4,1	-11,2	-4,8
2017	24.380.593	2.233.831	402.753	5,0	6,8	-7,3
2018	25.036.168	2.334.269	466.633	2,7	4,5	15,9

<sup>1</sup> Incluye los ingenios del Valle del Cauca, Cauca, Risaralda, Quindío y Caldas. Datos preliminares sujetos a

<sup>2</sup> Corresponde a alcohol carburante en más del 98% del total de etanol. El restante es alcohol industrial.

Fecha de actualización: febrero 7 de 2019.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

Con este nivel se logró una cobertura total nacional en la mezcla de etanol en la gasolina, sumado a las importaciones de alcohol carburante que según reporte del Departamento de Energía de los Estados Unidos (EIA) y Asocaña, en Colombia se incrementaron en más de 130% durante 2018, superando los 40 millones de galones desde Estados Unidos.

En cuanto al mercado externo, los menores precios del mercado internacional azucarero afectaron el valor de las exportaciones de azúcar e igualmente, el precio interno se redujo en lo corrido del 2018, según cifras del Dane. En efecto, el volumen de las exportaciones de azúcar en 2018 creció 6,1% anual, al ser despachadas 755 mil toneladas a los diferentes países. Por el contrario, el valor FOB de dichas exportaciones registró caída de 11,9%, al totalizar US\$ 333 millones de dólares, mientras un año atrás se habían situado en US\$ 378 millones de dólares y en volumen 712 mil toneladas.



El precio exportado por kilo se redujo de US\$ 0,52 por kilo en 2017 a US\$ 0,42 el exportado en 2018, lo cual necesariamente afectó el mercado externo de este commodity. En contraste, el valor del kilo exportado de algunos derivados de azúcares, de la partida 1704909000 - *Los demás artículos de confitería sin cacao* pasaron de un promedio de US\$ 2,96 en 2017 a US\$ 3,02 en 2018. Igualmente, el valor promedio del kilo exportado de la partida 1704101000 - *Chicles y demás gomas de mascar, recubiertos de azúcar*, pasó de US\$ 3,37 en 2017 a US\$ 3,32 en 2018.

En cuanto a las importaciones de azúcar durante 2018, la reducción fue de 54,5% en valor CIF y de 46,6% en volumen, al pasar de 198 mil toneladas importadas en 2017 a 106 mil toneladas en 2018. Asimismo, el precio promedio del kilo importado pasó de un promedio de US\$ 0,52 a US\$ 0,47, reducción que pudo haber incentivado la importación masiva de azúcar al país, pero que gracias al mecanismo de estabilización del sistema de franjas de precios vigente en Colombia, se evitó un mayor impacto de la crisis internacional sobre la producción nacional. Los países que despacharon azúcar a Colombia en 2018 y el precio promedio por kilo importado de cada uno de ellos fueron en su orden, Bolivia US\$ 0,47; Perú US\$ 0,51; Brasil US\$ 0,39; Guatemala US\$ 0,44 y Ecuador US\$ 0,48.

De acuerdo con Asocaña, un gran trabajo gremial con los Ministerios de Comercio y Agricultura, facilitó la eliminación del arancel de 10% establecido en agosto de 2018 por parte del gobierno peruano contra las importaciones de azúcar de Colombia, lo cual permitió normalizar la relación comercial con ese país como principal destino del azúcar colombiano, el cual recibe hasta la tercera parte de las exportaciones. Fue un gran logro para la agroindustria de la caña.

Por el contrario, con Ecuador los esfuerzos del gobierno nacional no han logrado establecer unas condiciones equitativas con ese mercado y se mantiene cerrado el mercado al azúcar colombiano. Se esperaría que el gobierno del vecino país defina las medidas tendientes a normalizar las condiciones comerciales para este producto.

Por su parte, el promedio anual de caña molida pasó de 20.720.578 toneladas entre 2000 y 2008 a 22.946.695 toneladas entre 2010 y 2018, lo cual representó un incremento promedio de 10,7%. Asimismo, la producción de azúcar en el mismo periodo pasó de 2.326.582 toneladas métricas a 2.198.569, que representó una reducción de -5,5% entre las dos décadas, lo cual fue complementado con las importaciones de azúcar, que pasaron de 86.250 toneladas anuales entre 2000 y 2008 a 181.607 toneladas importadas por año, con un crecimiento interanual entre las dos décadas de 110,6%.

Finalmente, cabe anotar que la agroindustria azucarera colombiana actualmente se compone de siete destilerías (Incauca, Providencia, Manuelita, Mayagüez, Risaralda, Bioenergy y Riopaila-Castilla), con una capacidad instalada de 562.688 galones diarios. Asimismo, el sector genera 286.000 puestos de trabajo, de los cuales dependen más de un millón de familias de la actividad agroindustrial de la caña, según Asocaña, que representa al sector azucarero colombiano. En forma complementaria, a partir del segundo trimestre de 2019 se exportará alcohol orgánico producido en las destilerías locales para uso de la industria cosmética en Estados Unidos, principalmente.

## IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

### ENERGÍA ELÉCTRICA

La demanda de energía no regulada en Suroccidente creció 3,6% en el cuarto trimestre de 2018, con un consumo total de 822 gigavatios-hora (GWh); resultado con el que consolidó tres periodos de avance luego de ocho trimestres con variaciones negativas. La recuperación del consumo de energía por parte del sector industrial y comercial en el último periodo del año, coincidió con el buen desempeño observado en la actividad industrial de la región, tanto del Valle del Cauca, como Cauca, cuyo balance de octubre – diciembre fue positivo y superior al de igual periodo de 2017.

Por departamentos, el incremento en la demanda de energía del Valle del Cauca y Cauca alcanzó crecimientos importantes del 4,8% y 4,2% anual, respectivamente (Cuadro 5). Por el contrario, en los departamentos de Nariño y Putumayo continuaron presentando descensos en el consumo de energía, lo que se observó durante todos los trimestres del año.

Por su parte, la demanda de energía nacional creció 6,1%, un nivel muy similar a los trimestres precedentes, y que reconfirma el mejor comportamiento que mantuvieron las actividades fabriles y comerciales consumidoras de la energía no regulada.

En el consumo acumulado de 2018, los resultados también fueron positivos para la región Suroccidente, gracias a la demanda de energía no regulada del Valle del Cauca, que además de aumentar en 3,8% frente a 2017, tuvo una participación superior al 12% en el consumo de energía no regulada de todo el país, lo que da cuenta del importante aporte que generan clientes de alta demanda de este servicio como lo es la industria y parte del comercio de grandes superficies del departamento. Adicionalmente, aumentó la demanda de energía no regulada en Cauca, contrario a Nariño y Putumayo que consolidaron caídas.

#### Cuadro 5

##### Suroccidente. Demanda de energía no regulada

##### Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2017 - 2018

Gigavatio hora y porcentajes

Territorio	Cuarto trimestre			Acumulado a diciembre			
	2017	2018	Variación anual	2017	2018	Variación anual	Participación
Nacional	5.161	5.478	6,1	20.455	21.482	5,0	100,0
Suroccidente	793	822	3,6	3.148	3.240	2,9	15,1
Valle del Cauca	660	691	4,8	2.617	2.718	3,8	12,7
Cauca	105	110	4,2	421	438	3,9	2,0
Nariño	14	13	-7,1	55	46	-15,9	0,2
Putumayo	14	8	-44,2	54	38	-29,7	0,2

Fuente: Sistema de Información Eléctrico Colombiano (SIEL). Cálculos Banco de la República.

## V. CONSTRUCCIÓN

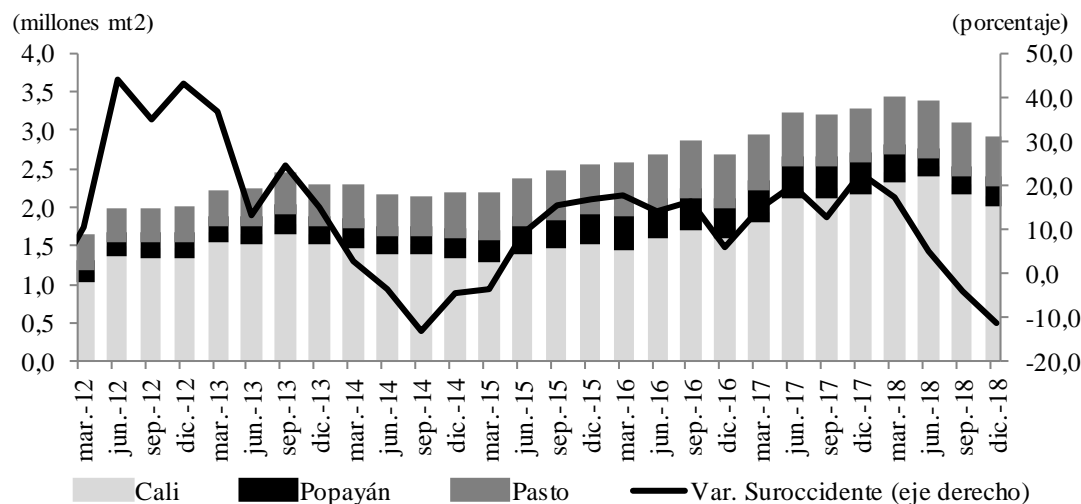
Entre octubre y diciembre de 2018 los indicadores del sector de la construcción señalaron una menor dinámica en la actividad. Los metros cuadrados de las obras en proceso se redujeron por segundo trimestre consecutivo; mientras que los despachos de cemento gris y la producción de concreto premezclado continuaron con resultados positivos, pero muy similares a los del resto de 2018. En cuanto a la venta de vivienda, creció en el Valle del Cauca en el trimestre, a pesar del descenso en el segmento VIS; en tanto que en Nariño continuó la caída. Sin embargo, esta última actividad completó dos años de contracción en ambos departamentos.

Durante el cuarto trimestre de 2018 las cifras del Censo Edificaciones (CEED) del DANE mostraron que las obras en proceso de construcción en Suroccidente cayeron 11,2% anual, por segundo trimestre consecutivo (Gráfico 9). En Cali<sup>2</sup> la reducción fue de 7,1%, en Pasto de 8,0% y en Popayán de 37,9%. En Cali el comportamiento se presentó debido a la disminución en los metros cuadrados en proceso de construcción de apartamentos y casas, que en conjunto agruparon el 78,0% del área en proceso censada y cuya variación fue de -0,6% y 15,6% anual, respectivamente.

**Gráfico 9**

### Cali, Popayán y Pasto. Obras en proceso<sup>1</sup> censadas en áreas urbanas

Millones de mt<sup>2</sup> y crecimiento anual



<sup>1</sup> Obras que al momento del censo generan algún proceso constructivo para los estratos socioeconómicos 1 a 6.

Fuente: DANE-Censo de Edificaciones. Cálculos Banco de la República.

En el acumulado de 2018, el área en proceso de construcción de la región totalizó 12.591.079 metros cuadrados, superior en 1,4% respecto a 2017. Este resultado revela la desaceleración y continuidad en la tendencia a la baja que viene registrando el indicador, que en el año anterior había crecido 17,4% frente al 2016.

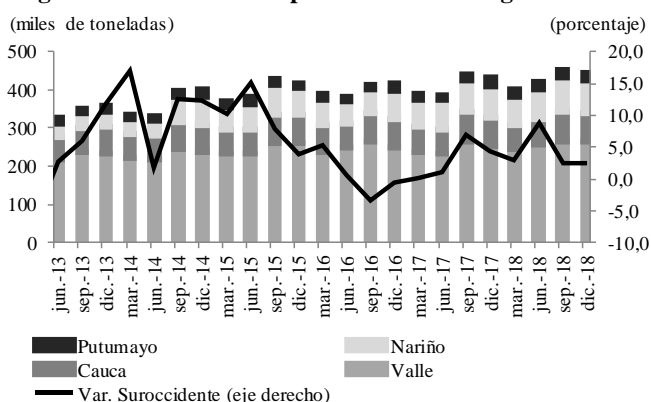
<sup>2</sup> Incluye Yumbo, Palmira y Jamundí.

Con respecto a los insumos utilizados para la construcción de vivienda, edificaciones y obras civiles, las Estadísticas de Cemento Gris (ECG) del DANE revelaron que en el último trimestre de 2018 los despachos de cemento en Suroccidente crecieron 2,6% con respecto al mismo periodo de un año atrás, cuando aumentaron 4,4% anual (Gráfico 10). En el total de 2018 los despachos de cemento de la región crecieron 4,1%, cifra ligeramente inferior a la observada en 2017 (4,6%).

Por departamentos, en el último trimestre de 2018 el Valle concentró el 59,5% de los despachos de cemento gris de la región, en donde experimentaron avance anual de 5,1%. En segundo lugar se ubicó Nariño que participó con el 19,6%, seguido de Cauca y Putumayo con 16,6% y 4,3%, respectivamente.

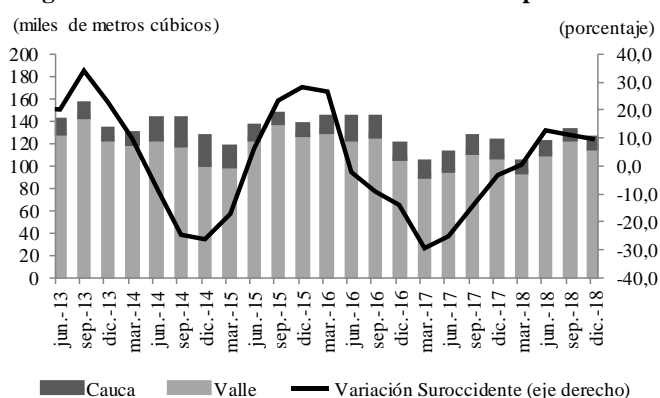
Por su parte, la producción de concreto premezclado de la región subió 9,8% respecto al cuarto trimestre de 2017 (Gráfico 11). El comportamiento estuvo jalonado por el amplio aumento en la demanda del insumo destinado a vivienda (7,5%) y obras civiles (120,7%), que en conjunto agruparon el 74,2% del total producido en la región. Por el contrario, el concreto para uso en edificaciones se redujo en 11,1%, completando así un año con resultados negativos. En el año 2018, la producción de concreto premezclado de Suroccidente alcanzó los 479.799 metros cúbicos, con un aumento de 8,7% respecto a lo acumulado el año anterior.

**Gráfico 10**  
Región Suroccidente. Despachos de cemento gris



Fuente: Estadísticas de cemento - DANE. Cálculos Banco de la República.

**Gráfico 11**  
Región Suroccidente. Producción de concreto premezclado



Fuente: Estadísticas de concreto premezclado - DANE. Cálculos Banco de la República.

En concordancia con los resultados del área en proceso del Censo Edificaciones, las cifras del Sistema de Coordinada señalaron que durante el cuarto trimestre de 2018 la venta de vivienda nueva en el Valle del Cauca creció 3,9% en comparación con igual periodo de un año atrás. La reducción en las ventas del segmento VIS en el Valle (-8,7%) fue compensada por el incremento en ventas de No VIS (44,8%), que en el trimestre concentraron 32,8% de las ventas totales. En el acumulado de 2018 la venta de vivienda se redujo 0,1%. Aumentó la venta de No VIS en 5,3% mientras que hubo una merma de 1,8% en las VIS.

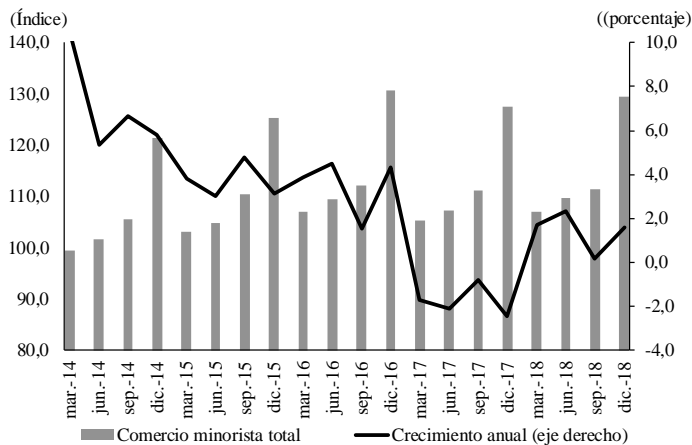
En Nariño se registró disminución de 35,9% en la venta de vivienda nueva, con mermas en la comercialización tanto de VIS y como de No VIS. En el total del año 2018, la venta de vivienda cayó 60,3%, mucho más que en 2017 cuando el desempeño también fue negativo (-8,0%).

## VI. COMERCIO Y TURISMO

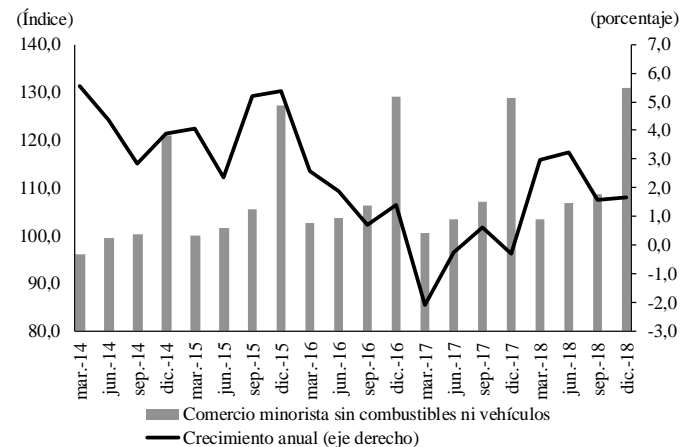
Los diferentes indicadores del comercio en Suroccidente mejoraron durante el cuarto trimestre de 2018, tanto en el comparativo interanual como frente a los trimestres precedentes. Las ventas minoristas crecieron en la región, como lo señalaron las cifras del DANE para el área de Cali, y para el resto de la región según los indicadores de la Encuesta de Expectativas del Banco de la República. Igualmente, la venta de vehículos nuevos repuntó, luego de tres años de contracciones consecutivas. También se observó avance en la tasa de ocupación hotelera en Valle del Cauca y Nariño.

Las estadísticas de la *Encuesta mensual de comercio minorista* (EMCM) del DANE mostraron aumento anual de 1,6% en el total de las ventas minoristas reales en Cali durante el último trimestre de 2018, superior incluso al resultado del tercer trimestre del año (Gráfico 12). En el acumulado enero – diciembre de 2018 las ventas totales crecieron 1,4% anual, contrario a la caída de 1,8% que se presentó en 2017. Al descontar la comercialización de combustibles y vehículos, la EMCM mostró para Cali que las ventas minoristas crecieron 1,7% anual (Gráfico 13).

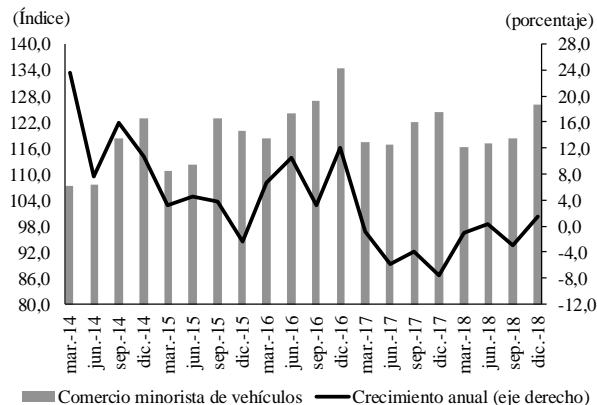
**Gráfico 12**  
Cali. Encuesta mensual del comercio al por menor  
Ventas totales minoristas reales



**Gráfico 13**  
Cali. Encuesta mensual del comercio al por menor  
Comercio minorista sin combustibles, ni vehículos automotores



**Gráfico 14**  
Cali. Encuesta mensual del comercio al por menor  
Comercio minorista de vehículos automotores



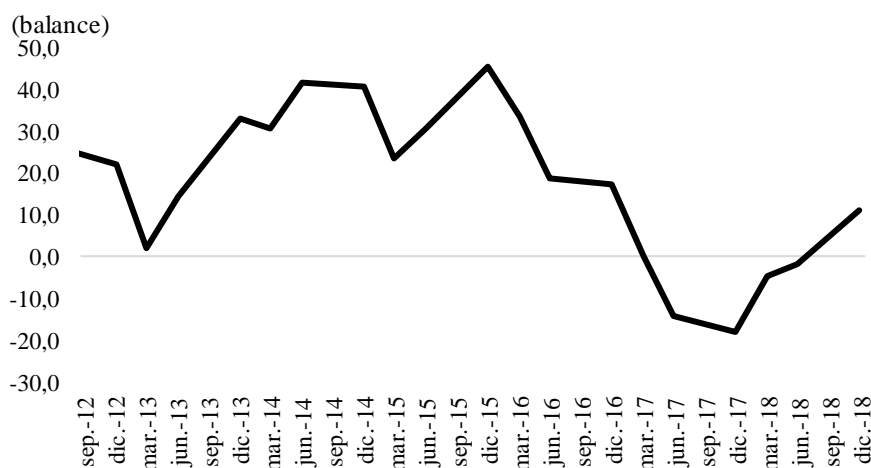
Fuente: DANE - EMCM. Cálculos Banco de la República.

En el acumulado de 2018, el avance en las ventas reales sin incluir vehículos fue de 2,4% anual. Por su parte, según la encuesta de la referencia la comercialización de vehículos, motocicletas y sus partes registró un incremento anual de 1,5%, el segundo resultado positivo de 2018 (Gráfico 14). En el acumulado del año, la venta de vehículos, motocicletas y sus partes consolidó una caída leve (0,5%), cuando en 2017 la reducción en este rubro fue de 4,5%.

En concordancia con el comportamiento de las ventas de vehículos de la EMCM del DANE, las cifras de la Asociación colombiana de vehículos automotores (Andemos) señalaron que durante el cuarto trimestre de 2018 el registro de matrículas en Suroccidente subió 4,0% anual, mostrando una recuperación anual cuando en el mismo trimestre de 2017 presentó una reducción de 12,0%. Por departamentos, en el Valle del Cauca las matriculas crecieron 1,7%, en Nariño 11,2%, en Cauca 20,8% y Putumayo 231%. De esta forma, en el consolidado anual, la venta de vehículos logró resultados favorables tanto en la región Suroccidente como en el total nacional, en donde el número de matrículas creció 1,3% y 7,7% anual, luego de tres años en terreno negativo.

De igual manera, las cifras de la *Encuesta mensual de expectativas económicas* (EMEE) del Banco de la República indicaron para el cuarto trimestre de 2018 un balance de las ventas de las empresas localizadas en Suroccidente de 11,0%. El resultado constituyó el más alto de 2018 y, junto con el desempeño obtenido entre julio y septiembre, confirma la recuperación en las ventas de la región, que venían presentando una marcada desaceleración desde 2016 hasta finales de 2017 (Gráfico 15).

**Gráfico 15**  
**Suroccidente. Balance de las ventas en los últimos doce meses\***  
**Promedio trimestral 2012-2018**



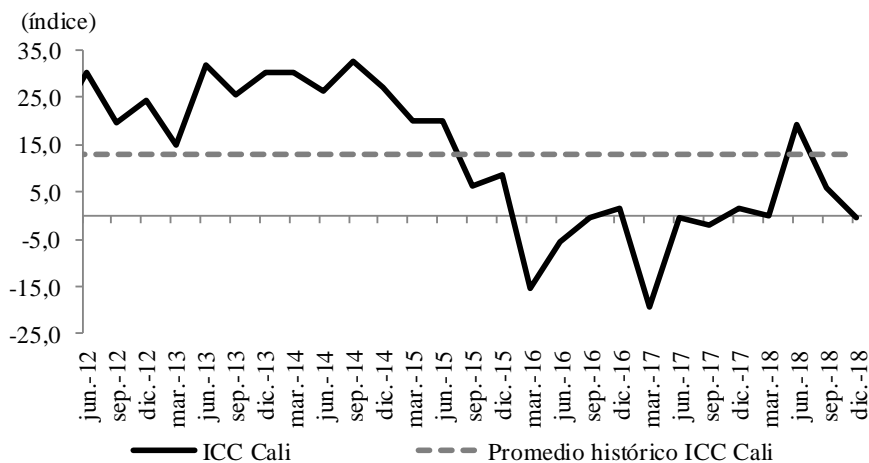
\* Corresponde al crecimiento del volumen de ventas en los últimos doce meses comparado con el crecimiento del volumen de ventas en los doce meses anteriores.

Fuente: Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) - Banco de la República. Cálculos Banco de la República.

En contraste con el buen desempeño de las ventas minoristas en la región, el índice de confianza del consumidor (ICC) de Fedesarrollo para Cali fue en promedio -0,6% durante el cuarto trimestre, menor en 2,0 pp frente al mismo periodo del año anterior. (Gráfico 16). La Ley de Financiamiento, por la

posibilidad de gravar con IVA a toda la canasta familiar, afectó negativamente las expectativas de los hogares en los últimos meses de 2018. En el cuarto trimestre desmejoró la valoración de los consumidores sobre la situación de sus hogares, al reducirse 7,4 pp. Por el contrario, la percepción de los consumidores acerca de la situación económica actual creció 6,1 pp frente al año anterior y se ubicó en 8,8% en el periodo de referencia.

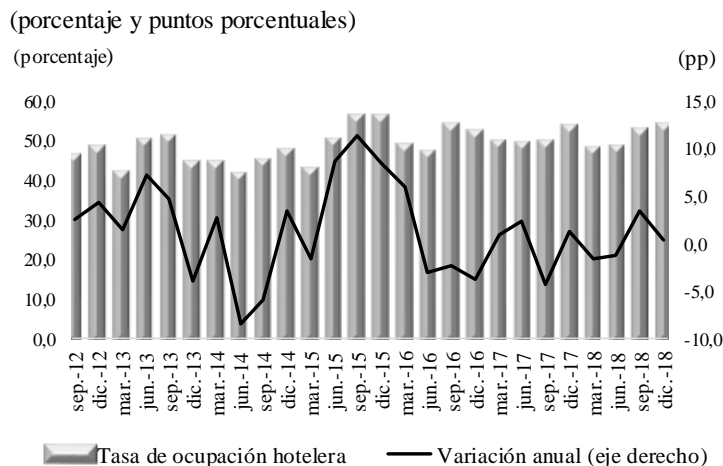
**Gráfico 16**  
**Cali. Índice de confianza del consumidor**  
**Trimestral 2012-2018**



Fuente: Fedesarrollo. Cálculos Banco de la República.

En el turismo, el del Valle del Cauca aproximado a través de la ocupación hotelera, completó un semestre con crecimiento anual. Según la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), la tasa de ocupación hotelera del departamento fue 53,4%, superior en 0,3 pp al registro del cuarto trimestre de 2017 (Gráfico 17). Así mismo, en Nariño el turismo creció de manera amplia entre octubre y diciembre de 2018, con una tasa de ocupación fue 45,3%, superior al 42,2% registrado un año atrás.

**Gráfico 17**  
**Valle del Cauca. Tasa de ocupación hotelera promedio trimestral**



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República

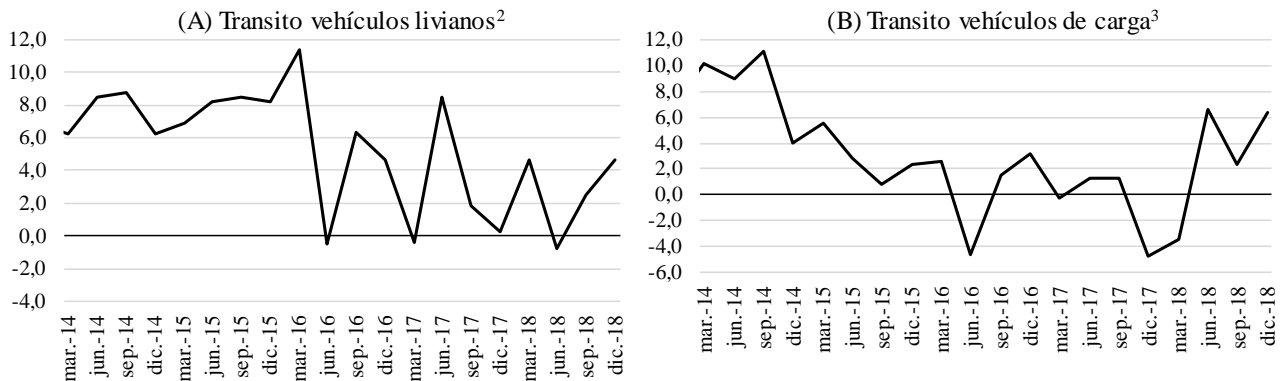
## VII. TRANSPORTE<sup>3</sup>

La actividad de transporte de Suroccidente aceleró el ritmo de crecimiento en el cuarto trimestre de 2018, al consolidar resultados positivos en el tránsito de vehículos por los peajes de la región, tanto livianos como de carga. Las tasas de crecimiento fueron más altas que las presentadas en los trimestres precedentes. Similar comportamiento registró el transporte aéreo de pasajeros, tanto nacionales como internacionales, los primeros reflejados en los indicadores de las tres principales ciudades de la región.

Por las estaciones de peaje de Suroccidente, la circulación de vehículos livianos, particulares, buses y busetas creció en el último trimestre de 2018 4,7% anual (Gráfico 18.A). En el consolidado anual el avance fue de 2,8% anual. En cuanto a la movilización de vehículos de carga, el incremento entre octubre y diciembre de 2018 fue de 6,4% anual (Gráfico 18.B), mientras para el año completo alcanzó el 3,0%. El resultado trimestral del tránsito de vehículos de carga estuvo impulsado por el crecimiento en todas las estaciones de la región, destacándose el de los peajes de Betania y la Uribe por ser los puntos de conexión con otras regiones del país como el Eje Cafetero y Antioquia en el caso del primero, y con Bogotá y el resto del nororiente del país por el segundo; variación positiva que refiere la buena dinámica comercial que tuvo el Suroccidente colombiano con el resto de regiones.

**Gráfico 18**  
**Valle del Cauca y Cauca. Tránsito vehicular por las estaciones de peaje<sup>1</sup>**

(Crecimiento anual)



<sup>1</sup> Incluye los peajes Mediacanoa, Villa Rica, Cencar, Cerrito, Ciat, Rozo, Paso la Torre, Estambul, Tunia y Loboguerrero.

<sup>2</sup> Livianos agrupa las categorías I y II.

<sup>3</sup> Carga agrupa las categorías III, IV y V.

Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura - ANI, Instituto Nacional de Inviás - INVÍAS. Cálculos Banco de la República.

Así mismo, aumentó en el cuarto trimestre de 2018 el tránsito de vehículos de carga por la estación de Loboguerrero, siendo éste el de mayor contribución al crecimiento; comportamiento acorde con el incremento en las exportaciones e importaciones de la región, al ser el peaje que conecta al Suroccidente con el Puerto de Buenaventura. De igual forma, la estación de Mediacanoa acrecentó ligeramente el flujo de vehículos de carga. Entretanto, el volumen de comercio con la zona industrial del Cauca se reflejó con mayor movilidad de vehículos de carga en el peaje de Villa Rica.

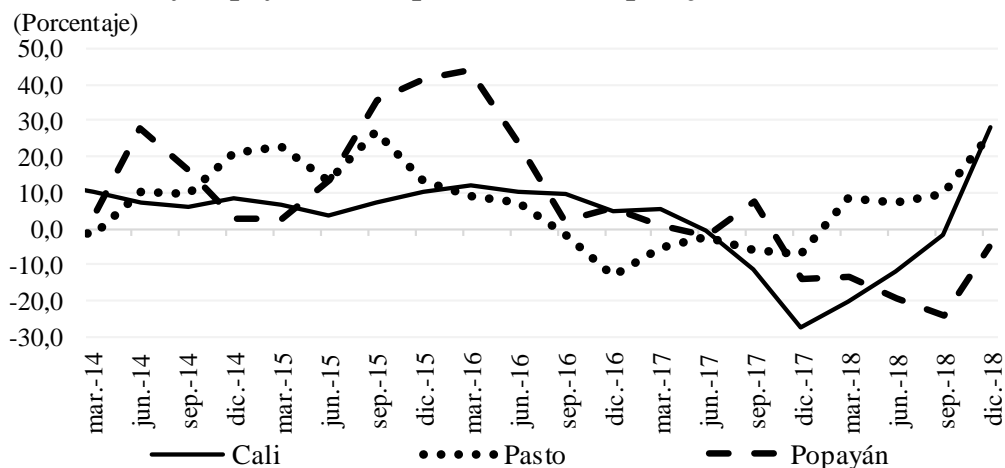
<sup>3</sup> Las cifras que se presentan en este capítulo incluyen correcciones por estacionalidad, efecto calendario y datos atípicos.



Finalmente, el peaje Cencar que representó la salida e ingreso de vehículos desde el norte del país y hacia Yumbo y su área de influencia, fue el de mayor crecimiento entre las doce estaciones analizadas, 46,5%; por el flujo comercial de una zona de gran participación en la industria manufacturera de la región, seguido del peaje CIAT, por la carga que sale e ingresa hacia Palmira y sus alrededores.

Respecto al transporte aéreo de pasajeros, se resaltó en el cuarto trimestre la recuperación de personas transportadas por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón de Cali, luego de seis trimestres consecutivos con variaciones negativas, asociadas a los efectos del paro de pilotos del segundo semestre de 2017 (Gráfico 19). El aumento fue de 28,1% anual, donde el transporte de pasajeros nacionales se incrementó 30,2% en el cuarto trimestre del año, y el de pasajeros internacionales 20,8% en el trimestre. El número de pasajeros salidos y llegados por el aeropuerto Antonio Nariño de Pasto continuó con una tendencia al alza al incrementar 26,6% respecto al cuarto trimestre de 2017; mientras en el aeropuerto Guillermo León Valencia de Popayán se redujo en 5,3% la cantidad de pasajeros transportados, aunque la disminución fue menos pronunciada que las de los cuatro trimestres precedentes que oscilaron entre -13% y -25% anual.

**Gráfico 19**  
**Cali, Pasto y Popayán. Transporte aéreo<sup>1</sup> de pasajeros**



<sup>1</sup> Pasajeros salidos y llegados, nacionales e internacionales. No incluye pasajeros en tránsito, ni en conexión.

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Cálculos Banco de la República.

En el consolidado de 2018, solamente el aeropuerto de la ciudad Pasto presentó una variación positiva de 12,5% frente al año anterior, gracias a la buena dinámica y progreso constante en la cantidad de pasajeros salidos y llegados durante los cuatro trimestres del año; contrario a Cali que culminó el resultado del 2018 con una caída de 3,2%, pero mostró descensos cada vez menos acentuados en los tres primeros trimestres del año, reflejo de la recuperación del sector luego del paro de pilotos que afectó en gran medida a la ciudad. Los resultados del año no fueron tan favorables para Popayán, al mostrar una disminución de 16,3% en el resultado de todo 2018, y aunque evidencia mejora en el comportamiento, completó cinco trimestres con descensos.

## VIII. SISTEMA FINANCIERO

Al cierre de 2018, el ahorro en el sistema financiero de Suroccidente, compuesto por las principales captaciones en los establecimientos de esta zona del país, se situó en \$35,6 billones de pesos, saldo superior en 1,8% al del año 2017, crecimiento que fue la mitad del consolidado nacional. Este resultado excluye las cuentas centralizadas de las empresas que tienen su sede en Bogotá y Medellín, donde son acreditados los depósitos de las grandes cadenas de almacenes. Aun así, el crecimiento contiene en algún grado la liquidez obtenida con el mejor desempeño de la actividad económica y reflejó la desaceleración en los departamentos de Cauca y Nariño (Cuadro 6).

### Cuadro 6

#### Suroccidente. Saldo de las principales captaciones, por departamento Acumulado a diciembre de 2018

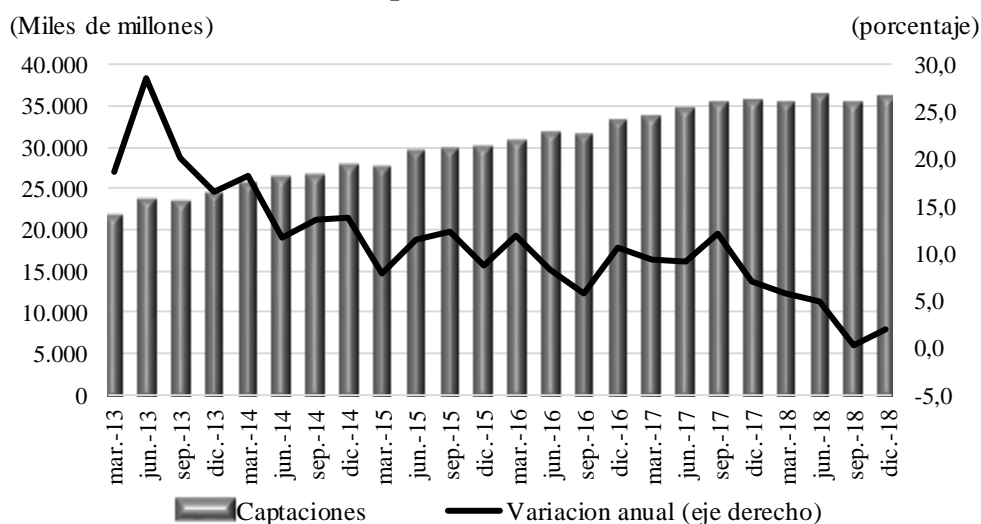
Miles de millones de pesos y porcentajes

Departamento	Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros	Otros depósitos	Variación 2018/2017			
						Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros
Total nacional	434.974	51.709	155.215	178.089	49.960	3,9	6,4	1,8	6,5
Suroccidente	35.600	4.931	11.035	15.356	4.278	1,8	2,4	-3,4	7,3
Valle del Cauca	27.727	3.707	8.912	10.971	4.137	1,7	6,6	-4,5	7,7
Nariño	3.463	650	832	1.971	10	0,3	-10,2	8,4	1,1
Cauca	3.574	437	1.246	1.760	131	0,5	-11,4	-3,6	7,4
Putumayo	836	136	45	654	1	20,3	12,7	22,5	21,9

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

### Gráfico 20

#### Suroccidente. Saldo de las captaciones



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

En contraste, al cierre de 2018 creció el saldo de la cartera neta de Suroccidente 7,0% superior incluso al crecimiento del consolidado nacional que fue de 5,6%. El monto de \$47,7 billones de pesos al

finalizar 2018, fue igual al del tercer trimestre. Entre las diversas modalidades, cabe resaltar el gran impulso en el crédito de vivienda en todos los departamentos de la región, excepto en Putumayo.

En igual sentido, los múltiples proyectos agroindustriales para continuar la inserción en los mercados externos, junto a los proyectos de cogeneración y ampliación de plantas industriales, incentivaron el crédito comercial. Estos créditos en el resto del país habían presentado baja dinámica en los trimestres anteriores, junto con el microcrédito. En tanto que en la región han estado impulsados por las diversas líneas de Bancoldex, las cuales en conjunto representan la mitad del total de desembolsos de esta banca de segundo piso a las microempresas de la región.

Por último, la expansión en crédito de consumo en el suroccidente del país prosiguió a través de las libranzas, las tarjetas de crédito y la financiación de vehículos nuevos, que recuperaron mercado en el trimestre. Esta línea de crédito ocupó el segundo lugar en crecimiento durante el último trimestre, luego de la de financiación de vivienda que aumentó 17,2% (Cuadro 7).

**Cuadro 7**

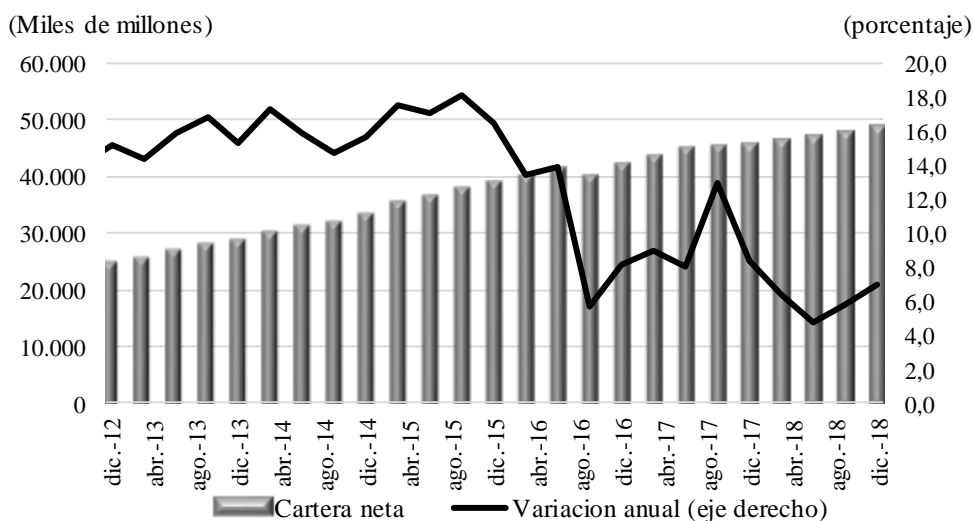
**Suroccidente. Saldo de la cartera de crédito del sistema financiero, por tipo Acumulado a diciembre de 2018**

Miles de millones de pesos y porcentajes

Departamento	Cartera Neta	Vivienda	Consumo	Micro créditos	Comerciales	Variación 2018/2017				
						Cartera Neta	Vivienda	Consumo	Micro créditos	Comerciales
Total nacional	411.439	59.186	131.000	12.426	234.721	5,6	12,2	9,2	3,5	3,2
Suroccidente	47.744	6.131	15.892	2.688	25.951	7,0	17,2	10,3	5,4	3,6
Valle del Cauca	40.415	5.057	12.538	948	24.356	6,2	17,1	10,1	4,1	2,8
Nariño	4.275	636	1.837	926	1.144	12,7	16,5	11,4	6,1	25,5
Cauca	2.433	391	1.177	632	356	10,0	20,1	10,1	5,7	12,1
Putumayo	622	47	339	182	94	11,0	2,1	13,7	7,5	13,9

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

**Gráfico 21**  
**Suroccidente. Saldo de la cartera neta**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

## IX. COMERCIO EXTERIOR

### EXPORTACIONES

En el último trimestre de 2018, las exportaciones de Suroccidente totalizaron US\$591,0 millones, 4,2% más que el valor exportado en similar trimestre de 2017 (Cuadro 8). Sin embargo, las ventas de la región en el consolidado anual presentaron una reducción de 1,7%, debido a los menores despachos de azúcar y oro. Al excluir las ventas de azúcar y oro de la región, las exportaciones de Suroccidente registraron un aumento importante de 9,2% en el 2018, lo cual coincide con el ascenso en la producción de la industria manufacturera local, tanto para suplir la recuperación de la demanda interna como los pedidos del exterior.

Por departamentos, el Cauca redujo sus exportaciones en el cuarto trimestre en 2,8%, al rebajar las de oro en US\$11,7 y que representaron el 10,9% del total exportado en el periodo. En tanto que en el comportamiento anual, la caída en las ventas externas de oro y azúcar totalizó US\$ 76,5 millones. Sin estos dos productos, el resto de exportaciones del Cauca crecieron el 6,9% en el año. Pese a la contracción anual, en el último trimestre el departamento logró incrementar sustancialmente los despachos de azúcar, al aprovechar una mejor tasa de cambio en el último periodo del año.

#### Cuadro 8

#### Región Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados<sup>P</sup>

#### Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2017 - 2018

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Departamentos	Cuarto trimestre			Acumulado			
	2017	2018	Variación anual	2017	2018	Variación anual	Participación
Total nacional	6.608.051	6.219.337	-5,9	24.713.545	25.061.990	1,4	100,0
Suroccidente	567.369	591.057	4,2	2.266.608	2.227.245	-1,7	8,9
Valle del Cauca	466.947	485.350	3,9	1.781.973	1.875.962	5,3	7,5
Cauca	71.445	69.444	-2,8	372.218	243.977	-34,5	1,0
Nariño	28.883	36.241	25,5	112.278	107.166	-4,6	0,4
Putumayo	93	21	-77,9	138	139	0,9	0,0

<sup>P</sup> Cifras provisionales

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Los productos que más exportó en el año 2018 el departamento del Cauca fueron: cafés sin tostar, que representó el 46,3% del total vendido al exterior, le siguieron azúcares de caña con un aporte del 23,0% y oro 8,4%. Los demás productos fueron manufacturas, tales como medicamentos para uso humano; agentes de superficie orgánicos; asientos con armazón de metal; papel higiénico, toallitas para desmaquillar, toallas, servilletas o similares de uso doméstico; contadores de gas; antibióticos; palmitos conservados; guata de celulosa; construcciones de fundición; sulfatos; jabones y preparaciones tensoactivos; hormonas corticosteroides, sus derivados y análogos estructurales para uso humano; aparatos eléctricos para alumbrado con tecnología LED, que junto con otros elementos novedosos en la producción fabril de la región, incursionan en el mercado externo y señalan mejores tiempos para el departamento.

Las exportaciones del departamento de Nariño en el cuarto trimestre de 2018 crecieron 25,5% anual, impulsadas por mayores despachos de café (8,9%) a los mercados de Estados Unidos, el principal comprador, seguido de Bélgica, Canadá, Holanda, Reino Unido y Japón, este último un selecto mercado ganado por la calidad y las variedades gourmet. El oro fue el segundo producto en volúmenes exportados desde Nariño. En tercer lugar se destacaron las ventas de aceite de palma a España, México, Ecuador y Marruecos. Otros productos que ganaron espacio en el mercado externo nariñense fueron los atunes, así como las frutas cítricas, especialmente las naranjas y los limones que tuvieron como destino al vecino país de Ecuador. Estos cinco tipos de productos representaron el 96% del total exportado por el departamento de Nariño en el cuarto trimestre y en el acumulado del año 2018, cuyo mercado principal siguió siendo Estados Unidos, casi que exclusivamente, ventas de café.

Las exportaciones del Valle del Cauca en el último trimestre de 2018 crecieron 3,9%, cifra que pudo ser mayor descontando la reducción en las ventas externas de azúcares y café en el periodo. En tanto que otros productos manufacturados tomaron fuerza y en su gran mayoría presentaron crecimientos importantes, como medicamentos; artículos de perfumería y tocador; cables y material eléctrico; papel y cartón; manufacturas de caucho; preparaciones de cereales; prendas de vestir; entre otros.

En cuanto a países de destino, las exportaciones de Suroccidente se concentraron principalmente en Estados Unidos, pese a la disminución de los despachos al país del norte durante el año 2018 (-19,8%) (Cuadro 9).

## Cuadro 9

### Región Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones<sup>P</sup>

#### Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2017 - 2018

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

País	Cuarto trimestre			Acumulado		Variación anual	Participación
	2017	2018	Variación anual	2017	2018		
Estados Unidos	127.382	135.033	6,0	544.459	436.449	-19,8	19,6
Ecuador	98.571	98.451	-0,1	361.454	389.622	7,8	17,5
Perú	58.259	62.067	6,5	265.627	263.100	-1,0	11,8
Chile	32.346	35.160	8,7	109.193	124.573	14,1	5,6
México	17.207	21.496	24,9	67.815	77.653	14,5	3,5
Panamá	17.037	17.158	0,7	56.784	61.147	7,7	2,7
Brasil	16.686	17.099	2,5	44.568	67.003	50,3	3,0
ZF Palmaseca - Cali	1.671	13.341	698,6	15.327	61.446	300,9	2,8
República Dominicana	9.918	11.360	14,5	32.068	36.996	15,4	1,7
Haití	11.207	10.503	-6,3	40.421	34.506	-14,6	1,5
Alemania	9.985	10.288	3,0	42.345	34.758	-17,9	1,6
China	10.420	8.921	-14,4	31.694	49.263	55,4	2,2
Costa Rica	6.360	8.634	35,8	27.385	29.695	8,4	1,3
Resto de países	150.320	141.546	-5,8	627.469	561.034	-10,6	25,2
Total Suroccidente	567.369	591.057	4,2	2.266.608	2.227.245	-1,7	100,0

<sup>P</sup> Cifras provisionales

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En forma contraria, las exportaciones del Valle del Cauca tuvieron como principal cliente a Ecuador, país que ocupó el segundo lugar en la región seguido de Perú. Entretanto, las ventas externas a Chile,

México, Panamá y Brasil registraron positivos avances en el trimestre y en el acumulado anual, como muestra de recuperación de dichos mercados para la industria local.

**Cuadro 10**  
**Región Suroccidente. Principales productos exportados<sup>p</sup>**  
**Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2017 - 2018**  
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Clasificación arancelaria	Cuarto trimestre			Acumulado			
	2017	2018	Variación anual	2017	2018	Variación anual	Participación
Azúcares y artículos de confitería	133.358	125.506	-5,9	472.878	418.077	-11,6	18,8
Café, té, yerba mate y especias	77.930	74.374	-4,6	286.954	276.143	-3,8	12,4
Máquinas, aparatos y material eléctrico	32.829	41.234	25,6	141.752	149.141	5,2	6,7
Papel y cartón, celulosa y manufacturas	30.011	32.431	8,1	128.183	138.385	8,0	6,2
Aceites esenciales y resinoides	21.589	29.715	37,6	82.951	114.353	37,9	5,1
Productos farmacéuticos	26.015	28.825	10,8	95.354	107.741	13,0	4,8
Oro, piedras y metales preciosos	20.529	27.254	32,8	234.164	105.377	-55,0	4,7
Jabones, ceras y productos de limpieza	22.275	19.366	-13,1	75.958	82.294	8,3	3,7
Caucho y manufacturas de caucho	11.199	15.992	42,8	35.895	57.871	61,2	2,6
Pproductos de pastelería	11.325	13.741	21,3	58.752	47.347	-19,4	2,1
Prendas y complementos de vestir	13.583	12.796	-5,8	50.342	48.745	-3,2	2,2
Cobre y manufacturas de cobre	14.207	12.567	-11,5	55.279	53.043	-4,0	2,4
Resto de productos	152.518	157.258	3,1	548.145	628.728	14,7	28,2
<b>Total Suroccidente</b>	<b>567.369</b>	<b>591.057</b>	<b>4,2</b>	<b>2.266.608</b>	<b>2.227.245</b>	<b>-1,7</b>	<b>100,0</b>

<sup>p</sup> Cifras provisionales

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su lado, durante el último trimestre las exportaciones de Suroccidente por grupos de artículos aumentaron 4,7% pero en el total anual continuaron con ligero descenso, debido a las menores ventas de azúcares, oro y café. Por el contrario, presentaron importantes incrementos, las de aceites esenciales, papel y cartón, aceites vegetales, farmacéuticos, llantas de caucho, así como el resto de productos (Cuadro 10).

De otro lado, las exportaciones de aguacate ocuparon en 2018 el sexto lugar como producto agrícola más exportado en Colombia, después del café, banano, flores, aceite de palma y azúcar. En el grupo de frutas ocupó el segundo lugar, luego de desplazar al plátano y totalizar un valor de US\$ 62,7 millones de dólares con un volumen de 30 mil toneladas exportadas en 2018. El primer departamento exportador fue Antioquia, seguido de Risaralda y en tercer lugar el Valle del Cauca, lo que señala la fuerza con que este producto ha incursionado en los mercados de países industrializados.

Igualmente, en exportaciones de piña el Valle del Cauca fue líder en exportación, con US\$ 6 millones y 9.182 toneladas despachadas principalmente a Chile, seguidos por Italia, España, Estados Unidos, Holanda, Portugal, Suiza y Brasil, entre los más importantes. Cabe resaltar los avances en la conquista de mercados para el limón Tahití y las naranjas, en esta última fruta Nariño se ubicó como el primer exportador en el año, y en la primera, el Valle ocupó el tercer lugar.

Por último, si la región aprovechara al menos 100 mil hectáreas en la zona de ladera para siembra de frutales con destino a los mercados internacionales, el ingreso en divisas sería más del doble del total exportado actualmente, cifra que superaría los US\$ 3 mil millones anuales en forma adicional.

Al cierre de esta edición, el DANE reportó una caída de las exportaciones nacionales de 6,4% anual en enero de 2019, mientras que las de Suroccidente crecieron 8,5%, donde el aumento por departamentos fue más alto en Nariño, (52,7%), seguido de Cauca (9,9%); mientras las del Valle crecieron 6,5% y aportaron el 85% del total exportado por la región en el mes. Cabe destacar alzas importantes en azúcares y confitería; medicamentos para uso humano; ventanas de aluminio; baterías para vehículos; preparaciones para lavar y limpieza; tarjetas inteligentes (smart cards); papeles y cartones; recipientes de vidrio; tableros y consolas para control de electricidad, entre otros.

## IMPORTACIONES

El valor CIF de las importaciones colombianas en 2018 fue de US\$51.231 millones de dólares, 11,2% superiores a las del año anterior cuando totalizaron US\$ 46.071 millones, mientras que en el último trimestre del año el crecimiento se ubicó en 19,6% y el monto fue de US\$ 13.824 millones CIF.

Por su parte, las importaciones de Suroccidente en el cuarto trimestre de 2018 alcanzaron la suma de US\$ 1.228 millones, superiores en 9,6% a las de 2017, mientras que en el acumulado anual el valor CIF se situó en US\$4.728 millones de dólares, monto superior en 6,7% al de un año atrás (Cuadro 11). En ambos casos, el crecimiento fue inferior al del total nacional y se esperaría continuidad para morigerar el déficit comercial de Suroccidente.

### Cuadro 11

#### Región Suroccidente. Importaciones por departamento Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2017-2018

(Miles de dólares CIF y porcentajes)<sup>P</sup>

Departamentos	Cuarto trimestre			Acumulado			Participación
	2017	2018	Variación anual	2017	2018	Variación anual	
Total nacional	11.562.098	13.824.162	19,6	46.071.058	51.230.567	11,2	100,0
Suroccidente	1.121.189	1.228.505	9,6	4.432.493	4.728.372	6,7	9,2
Valle del Cauca	989.600	1.075.768	8,7	3.899.709	4.159.297	6,7	8,1
Cauca	73.536	89.865	22,2	323.479	322.222	-0,4	0,6
Nariño	57.850	61.909	7,0	207.748	237.861	14,5	0,5
Putumayo	203	963	375,6	1.558	8.993	477,3	0,0

<sup>P</sup> Cifras provisionales

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

En efecto, el valor anual de las exportaciones FOB menos las importaciones a valor CIF, generó un déficit comercial de Suroccidente por US\$ 2.501 millones de dólares. En igual sentido, el déficit comercial del Valle del Cauca fue US\$ 2.283 millones, lo que representa un poco más del 2% del PIB departamental. La financiación de este déficit tiene implicaciones regionales, como quiera que afecta el ahorro financiero de la economía local, el cual se compensa parcialmente con las ventas de la producción regional hacia el resto del país, por tener una industria transformadora de materia prima importada para abastecer un mercado interno y externo.

Por departamentos, las importaciones de Cauca fueron las que más crecieron en el último trimestre de 2018, pero en el acumulado anual el resultado fue de leve caída del 0,4%. En Nariño las importaciones del último trimestre tuvieron un crecimiento del 7,0%, mientras que en el acumulado anual alcanzaron avance del 14,5%, un menor ritmo acorde con el desempeño de la actividad económica del departamento. En el Valle del Cauca, el mayor importador de la región, la evolución de las compras externas fue moderada al caer por debajo del promedio nacional en el cuarto trimestre (8,7%) y también en el acumulado 6,7%.

Según el origen de las importaciones de Suroccidente, China se ubicó por primera vez en el primer lugar como el principal proveedor durante el cuarto trimestre, no obstante que en el acumulado los Estados Unidos continuaron liderando el listado, pero cada vez se le acerca más el país oriental como principal proveedor de la región (Cuadro 12).

## Cuadro 12

### Región Suroccidente. Países de origen de las importaciones Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2017-2018

(Miles de dólares CIF y porcentajes)<sup>p</sup>

Países	Cuarto trimestre			Acumulado			
	2017	2018	Variación anual	2017	2018	Variación anual	Participación
China	215.599	276.329	28,2	800.526	950.164	18,7	20,1
Estados Unidos	221.531	252.542	14,0	957.301	1.069.176	11,7	22,6
Perú	70.116	83.391	18,9	259.295	289.745	11,7	6,1
México	75.982	73.908	-2,7	288.222	272.836	-5,3	5,8
Ecuador	73.548	71.120	-3,3	284.649	301.242	5,8	6,4
Brasil	58.334	53.588	-8,1	226.425	206.319	-8,9	4,4
Bolivia	51.463	50.471	-1,9	152.551	188.087	23,3	4,0
India	36.037	46.096	27,9	152.860	186.787	22,2	4,0
Canadá	33.089	40.397	22,1	116.707	120.986	3,7	2,6
Chile	29.426	31.864	8,3	139.068	131.014	-5,8	2,8
Corea del Sur	35.263	21.910	-37,9	152.662	106.681	-30,1	2,3
Italia	19.341	19.318	-0,1	61.411	74.560	21,4	1,6
España	13.517	17.884	32,3	53.909	68.709	27,5	1,5
Alemania	17.449	15.490	-11,2	68.941	64.337	-6,7	1,4
Demás países	170.495	174.196	2,2	717.967	697.729	-2,8	14,8
<b>Total Suroccidente</b>	<b>1.121.189</b>	<b>1.228.505</b>	<b>9,6</b>	<b>4.432.493</b>	<b>4.728.372</b>	<b>6,7</b>	<b>100,0</b>

<sup>p</sup> Cifras provisionales

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

Por capítulo de arancel y productos, las importaciones de Suroccidente en el cuarto trimestre y en el consolidado de 2018 permanecieron concentradas en bienes intermedios, principalmente en materias primas para la industria alimenticia, cereales (maíz, trigo y arroz), aceites, frijoles, cafés sin tostar.



**Cuadro 13**  
**Región Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico**  
**Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2017-2018**

(Miles de dólares CIF y porcentajes)<sup>P</sup>

Uso o destino económico	Cuarto trimestre		Variación anual	Acumulado a diciembre		Variación anual	Participación
	2017	2018		2017	2018		
<b>0. DIVERSOS</b>	<b>392</b>	<b>189</b>	<b>-51,8</b>	<b>1.417</b>	<b>790</b>	<b>-44,3</b>	<b>0,0</b>
<b>I. BIENES DE CONSUMO</b>	<b>329.111</b>	<b>309.719</b>	<b>-5,9</b>	<b>1.249.455</b>	<b>1.149.890</b>	<b>-8,0</b>	<b>24,3</b>
I. Bienes de consumo no duraderos	218.639	217.359	-0,6	790.879	783.627	-0,9	16,6
110 Productos alimenticios	124.738	117.893	-5,5	500.296	456.693	-8,7	9,7
120 Bebidas	1.333	1.235	-7,4	3.932	4.156	5,7	0,1
140 Productos farmacéuticos y de tocador	37.377	40.185	7,5	138.813	159.781	15,1	3,4
150 Vestuario y otras confecciones de textiles	16.905	16.408	-2,9	41.064	43.719	6,5	0,9
190 Otros bienes de consumo no duradero	38.287	41.639	8,8	106.773	119.278	11,7	2,5
II. Bienes de consumo duraderos	110.472	92.361	-16,4	458.576	366.263	-20,1	7,7
210 Utensilios domésticos	3.803	6.247	64,3	11.859	22.253	87,6	0,5
220 Objetos de adorno, uso personal, etc.	13.592	16.703	22,9	45.314	54.009	19,2	1,1
230 Muebles y otro equipo para el hogar	9.383	10.786	14,9	31.914	38.386	20,3	0,8
240 Máquinas y aparatos de uso doméstico	16.245	14.311	-11,9	57.545	52.252	-9,2	1,1
250 Vehículos de transporte particular	67.449	44.303	-34,3	311.944	199.352	-36,1	4,2
<b>II. BIENES INTERMEDIOS</b>	<b>594.971</b>	<b>701.427</b>	<b>17,9</b>	<b>2.424.594</b>	<b>2.747.739</b>	<b>13,3</b>	<b>58,1</b>
III. Combustibles, lubricantes y prod. conexos	5.351	7.562	41,3	17.179	23.254	35,4	0,5
310 Combustibles	433	1.450	234,6	635	3.711	484,3	0,1
320 Lubricantes	4.918	6.112	24,3	16.544	19.543	18,1	0,4
IV. Mat. primas y prod. int. para la agricultura	59.985	69.851	16,4	236.756	299.870	26,7	6,3
410 Alimentos para animales	36.830	44.510	20,9	135.497	178.879	32,0	3,8
420 Otras materias primas para la agricultura	23.155	25.341	9,4	101.260	120.992	19,5	2,6
V. Mat. primas y prod. int. para la industria	529.634	624.014	17,8	2.170.659	2.424.615	11,7	51,3
510 Productos alimenticios	149.118	176.904	18,6	661.357	700.273	5,9	14,8
520 Productos agropecuarios no alimenticios	119.937	137.409	14,6	472.262	540.481	14,4	11,4
530 Productos mineros	122.204	150.392	23,1	481.514	551.824	14,6	11,7
550 Productos químicos y farmacéuticos	138.374	159.310	15,1	555.527	632.037	13,8	13,4
<b>III. BIENES DE CAPITAL</b>	<b>196.715</b>	<b>217.170</b>	<b>10,4</b>	<b>757.027</b>	<b>829.954</b>	<b>9,6</b>	<b>17,6</b>
IX. Equipo de transporte	34.118	29.949	-12,2	117.045	119.700	2,3	2,5
910 Partes y accesorios de equipo de transporte	34.118	29.949	-12,2	117.045	119.700	2,3	2,5
920 Equipo rodante de transporte	7.356	4.366	-40,6	43.141	34.737	-19,5	0,7
930 Equipo fijo de transporte	5.263	3.362	-36,1	36.128	27.279	-24,5	0,6
VI. Materiales de construcción	104	140	34,9	356	640	80,1	0,0
600 Materiales de construcción	1.988	864	-56,5	6.657	6.818	2,4	0,1
VII. Bienes de capital para la agricultura	115.262	137.981	19,7	447.424	494.108	10,4	10,4
710 Máquinas y herramientas	23.813	30.015	26,0	93.211	109.088	17,0	2,3
720 Otro equipo para la agricultura	3.964	3.726	-6,0	16.502	17.123	3,8	0,4
730 Material de transporte y tracción	11.425	11.235	-1,7	46.467	45.742	-1,6	1,0
VIII. Bienes de capital para la industria	57.199	65.751	15,0	222.707	234.025	5,1	4,9
810 Máquinas y aparatos de oficina	18.861	27.253	44,5	68.538	88.130	28,6	1,9
820 Herramientas	39.979	44.873	12,2	149.418	181.410	21,4	3,8
830 Partes y accesorios de maquinaria industrial	33.433	33.551	0,4	131.413	140.585	7,0	3,0
840 Maquinaria industrial	5.558	9.592	72,6	14.457	35.385	144,8	0,7
850 Otro equipo fijo	988	1.730	75,2	3.548	5.440	53,3	0,1
<b>TOTAL SUROCCIDENTE</b>	<b>1.121.189</b>	<b>1.228.505</b>	<b>9,6</b>	<b>4.432.493</b>	<b>4.728.372</b>	<b>6,7</b>	<b>100,0</b>

<sup>P</sup> Cifras provisionales

Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

Asimismo, en productos agropecuarios como tableros de madera, pasta química de coníferas, sacos y talegas de polipropileno; papeles y cartones multicapas; papeles, telas sin tejer; cauchos. En tercer lugar, productos mineros donde sobresalieron el alambre de cobre, aluminio, células fotovoltaicas o paneles, alambre de aluminio, plomo, procesadores y controladores, perfiles de aluminio, acumuladores de plomo (Cuadro 13).

Finalmente, se destacan las menores compras en productos de consumo (-8,0%) donde sobresalen los alimenticios, farmacéuticos y de tocador, así como en los duraderos los vehículos de uso familiar. En bienes de capital, cabe señalar el impulso que continúan teniendo las compras externas de maquinaria para la agricultura, asociadas a las inversiones que está recibiendo el sector con miras a fortalecer el comercio externo de origen agropecuario.

## **X. MERCADO LABORAL**

En el trimestre móvil octubre-diciembre de 2018, la tasa de desempleo (TD) de Cali-Yumbo según cifras del DANE, disminuyó respecto al resultado de igual trimestre del año anterior al ubicarse en 10,6%; no obstante, se mantuvo ligeramente por encima del total de las 13 ciudades y áreas metropolitanas, así como por encima de la de Pasto y Popayán.

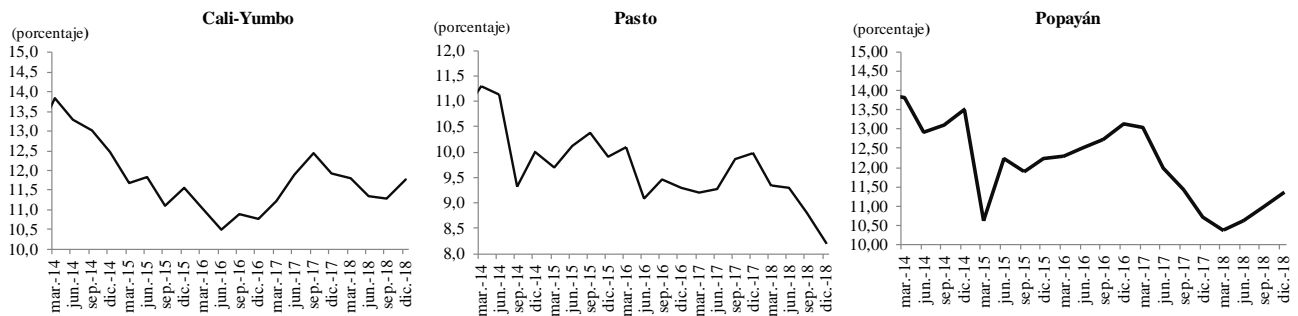
Pasto fue la ciudad de la región que más redujo su tasa de desempleo, en esta ocasión al lograr un resultado de 7,6% en el último trimestre móvil de 2018, destacándose como la de menor tasa entre las 23 ciudades del país. Entretanto, Popayán aumentó tenuemente la tasa de desempleo frente a la observada en octubre-diciembre de 2017, aunque se mantuvo en cifras de un dígito (9,7%), lo que sólo se logró en cuatro ciudades y tres áreas metropolitanas.

Al descontar el efecto estacional, se observa en el comportamiento de la tasa de desempleo de Cali-Yumbo un mayor nivel respecto a las cifras de cierre del segundo y tercer trimestre móvil del año, aunque el indicador se mantuvo por debajo del registro de octubre-diciembre de 2017 cuya tasa de desempleo se ubicó en 11,92% (Gráfico 22). Comportamiento similar presentó Popayán, con una tendencia al alza frente a los reportes de los cuatro cierres trimestrales precedentes, pero permaneció por debajo de las altas tasas observadas en 2016. De manera opuesta se evidencia en Pasto una continua disminución en este indicador, siendo la del cierre a diciembre de 2018 la menor tasa de desempleo de los últimos años.

La tasa de desempleo de Cali-Yumbo, pese a haber disminuido anualmente en el trimestre, evidenció un resultado por encima de los trimestres móviles anteriores, esto sucede en un panorama de menor tasa global de participación (TGP), con un crecimiento de la población inactiva que dejó de presionar al mercado laboral. Por su parte, la demanda de empleo, medida por la tasa de ocupación (TO), registró una variación negativa ante un aumento en la población en edad de trabajar, mientras el número de ocupados permaneció estable respecto al cuarto trimestre móvil de 2017 (Gráfico 23).

## Gráfico 22 Cali, Pasto y Popayán. Tasa de desempleo

(trimestre móvil desestacionalizado)



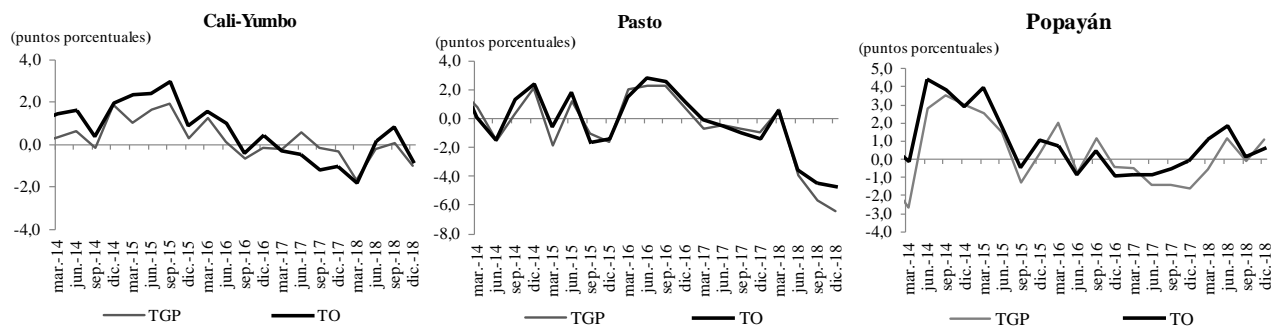
Fuente: GEIH - DANE. Cálculos Banco de la República.

En contraste, Popayán que aumentó su tasa de desempleo al cierre de diciembre de 2018, también lo hizo en la tasa global de participación con un crecimiento de 1,1 pp, variación originada por la caída en la población inactiva que motivó una mayor oferta de empleo y una mayor presión en el mercado de trabajo. Sin embargo, el número de ocupados fue mayor, lo que se reflejó en un aumento de la tasa de ocupación, aunque no fue suficiente para permitir un descenso en la tasa de desempleo de la ciudad.

Por su parte, Pasto presentó por un lado un indicador favorable en la tasa de desempleo, y por otro una disminución moderada de la tasa de ocupación (-4,7 pp), aunque en menor proporción que la TGP (-6,4 pp), la cual se redujo considerablemente con el crecimiento de la población inactiva incidiendo en una menor oferta laboral.

## Gráfico 23 Cali, Pasto y Popayán. Variación anual de la tasa global de participación y la tasa de ocupación

(trimestre móvil desestacionalizado)



Fuente: GEIH - DANE. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al número de ocupados, Cali-Yumbo mantuvo una cifra similar a la observada en el corte a diciembre de 2017, resultado de los importantes crecimientos en la cantidad de ocupados de la industria; actividades inmobiliarias y servicios a las empresas; y construcción; lo que fue contrarrestado por las significativas disminuciones en comercio, hoteles y restaurantes; servicios sociales, comunales y personales; y el sector agropecuario (Cuadro 14). Respecto a la desagregación

del total de ocupados entre formal<sup>4</sup> e informal, en Cali el número de formales aumentó en 1,0% con un total de 686.000 personas ocupadas, con lo que acrecentó a 54,9% el aporte sobre el total de ocupados de la ciudad; mientras el número de informales cayó 1,3% en el trimestre móvil octubre – diciembre de 2018.

#### Cuadro 14

#### Cali, Pasto y Popayán. Ocupados por rama de actividad Cuarto trimestre móvil 2018

Miles de ocupados y crecimiento anual

Ramas de Actividad	Ocupados			
	Cali - Yumbo	Pasto	Popayán	Total 13 áreas
Total	1.248	184	116	10.831
Agropecuario	6	2	2	83
Minas	2	0	0	28
Industria	225	18	8	1.693
Electricidad, gas y agua	8	1	1	62
Construcción	89	14	10	760
Comercio, hoteles y restaurantes	384	62	38	3.291
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	110	21	11	985
Intermediación financiera	22	3	2	254
Actividades inmobiliarias	126	14	11	1.293
Servicios comunales, sociales y personales	275	50	33	2.383
	Variación anual			
Total	0,0	-6,0	2,4	-0,1
Agropecuario	-47,4	-31,2	30,7	-15,6
Minas	20,0	n.a.	-100,0	43,6
Industria	9,2	-5,4	22,9	-1,8
Electricidad, gas y agua	-1,0	-17,7	-8,6	1,5
Construcción	9,7	9,5	9,8	11,4
Comercio, hoteles y restaurantes	-3,1	-6,1	2,4	-0,2
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-0,2	-0,6	8,7	-1,8
Intermediación financiera	-24,4	3,8	-19,4	8,2
Actividades inmobiliarias	0,5	-14,8	17,3	-6,0
Servicios comunales, sociales y personales	-0,6	-7,9	-8,2	1,7

n.a. No aplica.

Fuente: GEIH - DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, Popayán fue la única capital de Suroccidente con positivo crecimiento en la cantidad de ocupados, atribuido a un mayor número de trabajadores laborando en las actividades de comercio,

<sup>4</sup> Según la definición del DANE, fundamentada en resoluciones de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) de las Naciones Unidas, son informales los empleadores y trabajadores en empresas de hasta cinco trabajadores, los trabajadores familiares sin remuneración, los trabajadores sin remuneración en empresas o negocios de otros hogares, los empleados domésticos, los jornaleros o peones, y los trabajadores por cuenta propia que laboran en establecimientos de hasta cinco personas, excepto los independientes profesionales (DANE, 2009).

hoteles y restaurantes; transporte y comunicaciones; industria y agropecuario. Sin embargo, los datos de informalidad revelan que el incremento se concentró en la ocupación informal con un aumento de 11,0%, contrario a los ocupados formales que se redujeron 7,0% y totalizaron 50.000 personas empleadas en dicha clasificación.

Finalmente, hubo caída en el número total de ocupados en Pasto, con disminución en la mayoría de ramas de actividad, esencialmente en comercio, hoteles y restaurantes que mantuvo los resultados negativos de los cierres de trimestres móviles desde mediados de 2016, adicional al descenso en servicios comunales, sociales y personales, y la reducción en la industria manufacturera por tercer trimestre sucesivo. En particular, esta ciudad redujo nuevamente tanto los empleados formales como informales, siendo estos últimos los de mayor participación en el total de ocupados, 55,4%.

Al cierre de este boletín, en el área de Cali-Yumbo se registró una tasa de desempleo de 12,1%, en el trimestre móvil noviembre 2018 - enero de 2019, cifra superior a la de las trece ciudades y áreas metropolitanas, mientras Pasto, consolidó una tasa de 9,7% y Popayán de 10,7% para el mismo periodo de análisis. Por su parte, la tasa de ocupación se incrementó en Popayán cerca de 2 pp, contrario a Cali-Yumbo y Pasto que redujeron la tasa de ocupación frente al trimestre móvil de un año atrás, en 1,1 pp y 5,9 pp, respectivamente.

## **XI. PRECIOS**

La inflación en Colombia en 2018 fue de 3,18%, consolidando su descenso luego del pico alcanzado en julio de 2016 de 8,97% como reacción a la depreciación del peso, el paro camionero y el fenómeno de El Niño. La rápida convergencia hacia el rango meta establecido por la Junta Directiva del Banco Emisor obedeció, además de otros factores, a la efectividad de las políticas anti-inflacionarias aplicadas con el incremento de la tasa de interés de 4,5% a 7,75% entre septiembre de 2015 y julio de 2016. La significativa reducción de la inflación al cierre de 2018 estuvo acompañada de una política de intervención del Banco de la República con una disminución de la tasa de interés de referencia hasta ubicarla en 4,25% al cierre de diciembre del mismo año.

En las ciudades capitales de Suroccidente la inflación se ubicó dentro el rango meta e incluso inferior al promedio nacional. Fue así como la inflación de la región Suroccidente se situó en 3,09%, gracias a una copiosa oferta de alimentos que facilitó a los hogares mantener los niveles de consumo durante el año (Cuadro 15).

Los rubros de la canasta familiar que más subieron en Cali durante 2018 fueron los de educación, vivienda, transporte y salud. Los grupos de menor incremento de precios en el periodo fueron los de vestuario, diversión y comunicaciones, muy por debajo de otras ciudades capitales en Colombia.

**Cuadro 15**  
**Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor**  
**Variación a diciembre 2017 - 2018**  
(Porcentajes)

	2017			2018		
	Mensual	Acumulada	Anual	Mensual	Acumulada	Anual
Nacional	0,38	4,09	4,09	0,30	3,18	3,18
Suroccidente	0,17	4,24	4,24	0,33	3,09	3,09
Cali	0,14	4,28	4,28	0,32	3,08	3,08
Popayán	0,32	4,00	4,00	0,32	2,76	2,76
Pasto	0,31	4,00	4,00	0,36	3,36	3,36

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De igual forma, los precios en Popayán estuvieron por debajo del promedio nacional al ubicarse en 2,76% y en el último mes del año solo crecieron 0,32%, lo que le permitió alcanzar la inflación más baja entre las ciudades capitales del suroccidente colombiano. En la capital del Cauca, los rubros que más se incrementaron en 2018 fueron los de transporte (4,64%); educación (4,55%) y vivienda (3,38%).

En Pasto, se presentó el mayor incremento en precios durante 2018 (3,36%), debido al auge económico que ha generado el comercio con Ecuador por la mayor afluencia de turistas ecuatorianos quienes han aumentado la demanda por los bienes de la canasta familiar, además del desplazamiento de oferta de algunos productos básicos como la papa y otros alimentos hacia el vecino país. Adicionalmente, la influencia de las actividades mineras en municipios nariñenses, que han presionado los precios de la vivienda, así como los de educación y transporte en dicha capital (Cuadro 16).

**Cuadro 16**  
**Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor por grupos de bienes y servicios**  
**Variación anual a diciembre de 2018**

Porcentajes

Ciudades	Alimentos	Vivienda	Vestuario	Salud	Educación	Diversión	Trans- porte	Comunica- ciones	Otros gastos	Total
Nacional	2,43	4,13	0,33	4,33	6,38	-1,16	3,73	0,28	2,29	3,18
Cali	2,88	3,79	-0,53	3,45	5,72	-0,35	3,59	0,34	2,42	3,08
Pasto	2,22	5,37	1,68	3,40	4,26	1,58	4,27	0,44	2,45	3,36
Popayán	1,60	3,38	0,97	2,88	4,55	2,30	4,64	0,09	3,13	2,76

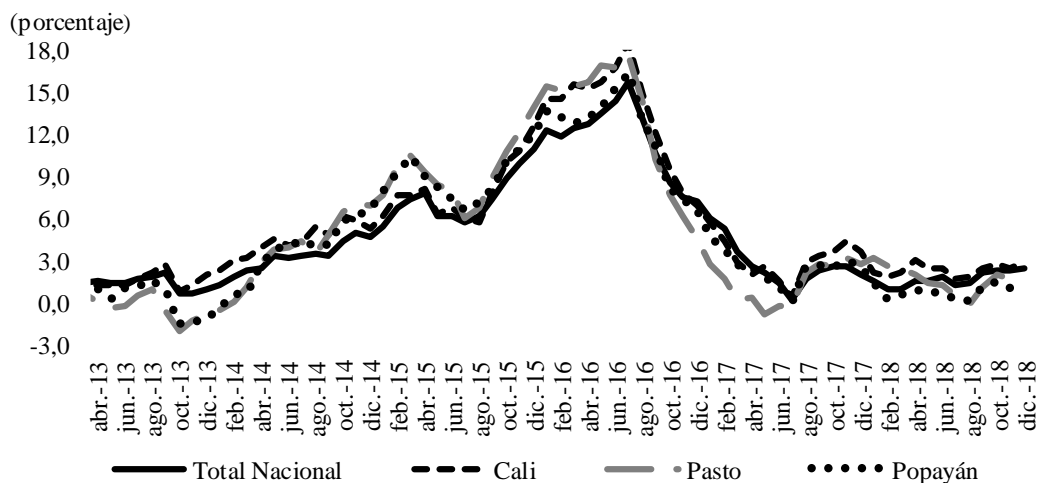
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Al cierre de este boletín, el Dane divulgó para febrero de 2019 una inflación mensual de 0,57%, la cual acumuló en el primer bimestre del año 1,18%, con lo cual se ratifica su permanencia dentro del rango meta establecido por la Junta Directiva del Banco de la República. La inflación de los últimos doce meses se ubicó en 3,01%, inferior en 0,36 pp a la reportada en igual mes del año anterior, cuando fue 3,37%. En consecuencia, se ratifica el pronóstico de la autoridad monetaria que plantea que la inflación se va a ubicar en el rango meta establecido (2% - 4%) y continuará convergiendo al 3,0%, encaminada a cumplir la meta en coordinación con la política económica general. Las capitales de los

departamentos de Suroccidente tuvieron un comportamiento en el mes por debajo del promedio nacional, donde Cali registró un incremento de 0,41%, en Pasto fue 0,43% y en Popayán, 0,46%.

**Gráfico 24**

**Suroccidente. Inflación anual de alimentos por ciudades y total nacional**



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

### REMESAS

El valor de las remesas enviadas por colombianos desde el exterior totalizaron en el cuarto trimestre de 2018 US\$1.787,0 millones, monto superior en 14,7% al recibido en el mismo trimestre del año anterior. Este comportamiento permitió al país acumular para todo el año 2018 un monto de US\$6.339 millones, superior en 15,3% a la suma recibida un año atrás por las familias colombianas.

A su vez, el valor equivalente en pesos colombianos durante el 2018 fue de \$18,8 billones de pesos, suma que representó dos tercios del total de la inversión extranjera directa recibida en el 2018. Igualmente, el valor de las remesas de trabajadores fue equivalente a más del doble de las exportaciones de café en el mismo año. En forma análoga, el valor recibido de las remesas en 2018 fue equivalente a más de la sexta parte del total exportado (incluyendo petróleo y derivados).

Entre tanto, la región Suroccidente abarcó el 28,2% del total de remesas enviado por los trabajadores en 2018 al ubicarse el monto en US\$ 1.786 millones de dólares, 7,9% más que en el mismo periodo de un año atrás. En igual sentido, el Valle del Cauca sigue siendo líder como el departamento que más recibe remesas, al centralizar US\$1.663 millones en todo el año, seguido de Cundinamarca y Antioquia con US\$ 1.154 y US\$ 1.078 millones, respectivamente (Cuadro 17).

## Cuadro 17

### Colombia. Distribución de los ingresos de remesas por departamentos

Valores en millones de dólares y porcentajes<sup>P</sup>

Departamento	IV trimestre 2017	Acumulado a Diciembre 2017	IV trimestre 2018	Acumulado a Diciembre 2018	Variación anual IV trimestre	Variación anual acumulado	Participación 2018
Total nacional	1.558	5.496	1.787	6.339	14,7	15,3	100,0
Valle del Cauca	441	1.567	436	1.663	-1,1	6,2	26,2
Cundinamarca	275	943	312	1.154	13,6	22,4	18,2
Antioquia	252	906	298	1.078	18,2	19,0	17,0
Risaralda	129	449	139	478	7,9	6,5	7,5
Atlántico	56	202	71	239	27,9	18,4	3,8
Norte de Santander	26	98	28	97	5,8	-1,2	1,5
Quindío	46	169	58	191	24,8	13,5	3,0
Caldas	40	142	48	161	18,1	12,9	2,5
Nariño	15	47	36	73	148,3	56,7	1,2
Cauca	11	39	14	42	28,2	9,1	0,7
Putumayo	1	3	4	8	314,5	146,6	0,1
Otros	266	933	343	1.154	28,9	23,8	18,2

<sup>P</sup>Cifras provisionales

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República.

Estas sumas representan un aporte importante para la calidad de vida de muchos hogares de Suroccidente, al facilitarles el acceso a vivienda propia, así como a la educación, alimentación y otras necesidades básicas que son satisfechas por cuenta de estos aportes altruistas por parte de sus familiares que se encuentra laborando en el exterior, ante las dificultades de incorporarse formalmente en el mercado laboral colombiano, dominado por la informalidad y los bajos ingresos. En efecto, el equivalente en pesos de las remesas del Valle en 2018 fue \$4,95 billones de pesos que representaron 5,0% del PIB para ese año (Cuadro 18). Esos recursos adicionales impulsaron el consumo de los hogares del Valle, sobre el cual representaron cerca del 7,5% en 2018 y siguen siendo una contribución importante a la actividad económica del departamento.



## Cuadro 18

### Valor de las remesas recibidas en Colombia, Suroccidente y Valle del Cauca<sup>1/</sup>

Millones de dólares, pesos y porcentajes

Trimestre	Millones de dólares			Variación anual			Participación	Remesas en millones de pesos <sup>2/</sup>		
	Valle	Suroccidente	Colombia	Valle	Suroccidente	Colombia	Suroccidente	Valle	Suroccidente	Colombia
mar-11	274	282	970	7,9	8,5	7,9	29,1	513.648	529.729	1.822.260
jun-11	276	285	984	-0,7	0,1	1,8	29,0	493.349	510.105	1.760.515
sep-11	285	295	1.028	-1,8	-0,6	1,9	28,7	519.786	538.917	1.877.407
dic-11	296	306	1.081	-5,5	-5,1	-3,6	28,3	569.938	588.688	2.079.930
mar-12	263	272	936	-3,8	-3,6	-3,6	29,1	471.351	487.479	1.676.153
jun-12	279	293	1.005	1,1	2,6	2,1	29,1	499.431	524.064	1.799.464
sep-12	279	291	990	-2,1	-1,4	-3,7	29,4	503.757	525.935	1.789.079
dic-12	291	302	1.039	-1,7	-1,2	-3,8	29,1	525.347	545.891	1.876.233
mar-13	265	273	981	0,6	0,4	4,8	27,9	478.242	493.784	1.772.764
jun-13	294	304	1.156	5,4	4,0	15,0	26,3	553.232	573.204	2.176.454
sep-13	292	303	1.121	4,6	4,0	13,2	27,0	558.281	579.217	2.144.227
dic-13	307	318	1.144	5,5	5,3	10,1	27,8	587.581	609.211	2.189.453
mar-14	288	299	1.021	9,0	9,6	4,1	29,3	579.514	601.539	2.052.693
jun-14	290	301	949	-1,3	-1,0	-17,9	31,8	552.717	574.323	1.807.609
sep-14	301	313	1.005	3,1	3,3	-10,3	31,1	583.631	606.777	1.949.035
dic-14	324	338	1.118	5,6	6,3	-2,2	30,3	718.710	749.957	2.478.858
mar-15	273	284	1.034	-5,2	-5,0	1,2	27,5	684.952	712.076	2.590.529
jun-15	290	304	1.052	0,0	0,9	10,9	28,9	725.759	760.616	2.632.782
sep-15	360	381	1.317	19,7	21,8	31,1	28,9	1.091.142	1.153.829	3.990.426
dic-15	340	359	1.232	4,8	6,1	10,2	29,1	1.036.754	1.095.112	3.756.876
mar-16	318	336	1.163	16,4	18,1	12,4	28,9	1.019.844	1.076.447	3.726.115
jun-16	342	358	1.182	17,8	17,7	12,4	30,3	1.005.936	1.053.627	3.482.357
sep-16	351	366	1.188	-2,6	-3,9	-9,8	30,8	1.040.512	1.085.264	3.523.446
dic-16	391	412	1.316	14,9	14,6	6,8	31,3	1.188.953	1.253.262	4.006.879
mar-17	347	364	1.200	9,0	8,5	3,2	30,3	1.006.925	1.057.844	3.485.544
jun-17	385	405	1.345	12,6	13,3	13,8	30,1	1.141.914	1.203.036	3.993.432
sep-17	395	418	1.394	12,5	14,3	17,3	30,0	1.166.679	1.237.062	4.121.323
dic-17	441	467	1.555	12,8	13,5	18,1	30,1	1.322.063	1.402.048	4.665.458
mar-18	398	419	1.385	14,8	14,9	15,4	30,2	1.124.806	1.183.495	3.913.840
jun-18	424	446	1.538	10,3	10,2	14,3	29,0	1.218.252	1.282.145	4.416.090
sep-18	406	431	1.630	2,8	3,0	16,9	26,4	1.199.959	1.274.879	4.820.881
dic-18	436	517	1.787	-1,1	10,5	14,9	28,9	1.407.834	1.668.729	5.773.109

1/ Las remesas por departamento corresponden a las recibidas a través de intermediarios cambiarios.

2/ Corresponde al producto de la TRM promedio mensual del trimestre por el monto en dólares recibido cada mes.

pr: datos preliminares, sujetos a revisión.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República.

**SE AGRADECE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES, LA INFORMACIÓN PRODUCIDA, SUMINISTRADA O DIVULGADA PARA LA REALIZACIÓN DE LOS BOLETINES**

Agencia Nacional de Infraestructura – ANI; ANDI; Asocaña; Fondo Nacional de la Porcicultura; Cajas de compensación familiar Comfenalco y Comfandi; Camacol; DANE; Fedesarrollo; Fenavi; Fenalco; La Galería Inmobiliaria; Oficina de Registro de Instrumentos Públicos en Cali; Proyectos de infraestructura S.A. – PISA; SENA-Observatorio laboral y ocupacional – Cali; Sociedad Portuaria de Buenaventura.

**PÁGINAS ELECTRÓNICAS:** Aerocali; Aerocivil; Agencia Nacional de Infraestructura - ANI; Cotelvalle; DANE; DIAN; Fenalce; Fenavi, Finagro; Superintendencia Financiera de Colombia; Terminal de Transportes de Cali; XM S.A.



Sección Sucursales Regionales  
de Estudios Económicos  
Dora Alicia Mora  
Jefe

Julio Escobar Potes  
Jefe Regional

Equipo técnico:  
Arley Barandica Villegas  
Andrés Felipe Candelo Álvarez  
Christian A. Villegas Solís  
Diana M. Cortázar Gómez  
Johana Sanabria Domínguez

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional  
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:  
<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.

El Boletín Económico Regional del Suroccidente comprende los departamentos de Valle del Cauca, Nariño, Cauca y Putumayo. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios  
[AtencionalCiudadano@banrep.gov.co](mailto:AtencionalCiudadano@banrep.gov.co)