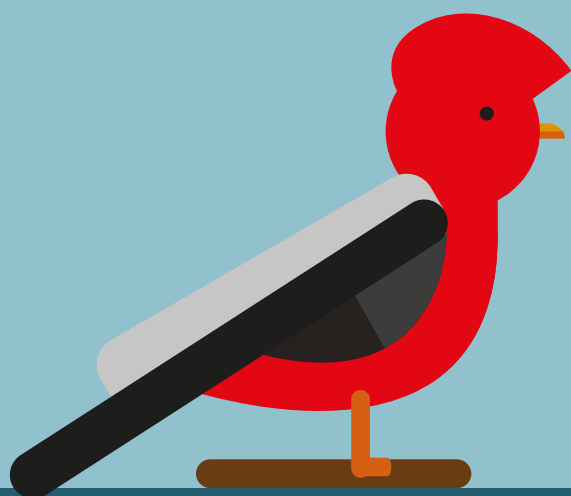


# BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-184X



## SUROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2019

CAUCA, NARIÑO, PUTUMAYO,  
VALLE DEL CAUCA

GALLITO DE LAS ROCAS  
*RUPICOLA PERUVIANUS*

# IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



## SUROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2019

CAUCA, NARIÑO, PUTUMAYO,  
VALLE DEL CAUCA

ISSN 2665-184X

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

---

Dora Alicia Mora

**Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos**

Julio Escobar Potes

**Jefe Regional**

**Equipo técnico:**

Arley Barandica Villegas

Bernardo Pazos Agreda

Christian Villegas Solís

Diana Cortázar Gómez

Johana Sanabria Domínguez

Fredy Navarrete Echeverri

Plutarco Fernández Castro

**Palabras clave del Boletín Económico Regional:** Economía del Suroccidente, industria, comercio, construcción, empleo, precios.

---

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  |
| Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el Valle del Cauca.. | 4  |
| <b>I.</b> Agropecuario .....  | 5  |
| <b>II.</b> Minería.....   | 12 |
| <b>III.</b> Industria .....   | 13 |
| <b>IV.</b> Servicios públicos.....  | 15 |
| <b>V.</b> Construcción.....   | 16 |
| <b>VI.</b> Comercio y turismo.....  | 19 |
| <b>VII.</b> Transporte .....  | 21 |
| <b>VIII.</b> Sistema financiero .....                                     | 24 |
| <b>IX.</b> Comercio exterior.....   | 26 |
| <b>X.</b> Mercado laboral .....   | 29 |
| <b>XI.</b> Precios.....   | 32 |
| <b>XII.</b> Otras variables económicas.....                               | 33 |

# Panorama Económico

*En el primer trimestre del año la economía de Suroccidente tuvo un crecimiento superior al de un año atrás. Aumentó la producción industrial para atender alzas en la demanda interna. El comercio a través del consumo de los hogares mejoró y dispuso de mayores recursos del sector financiero para sus gastos. En contraste, se registró contracción en la construcción, el empleo, la movilidad de carga terrestre, la oferta agropecuaria, las remesas y las ventas externas, en estas últimas por menores despachos de azúcares y oro.*

En el primer trimestre de 2019 la economía de Suroccidente continuó la expansión a un similar ritmo al observado en periodos anteriores. El sector fabril creció para atender un ascenso en la demanda interna y nuevos pedidos del exterior que repuntaron en el periodo. Sobresalió principalmente la producción de papel y cartón, bebidas, aceites, confitería, químicos, caucho y plástico.

El sector financiero incrementó sus saldos en la cartera de crédito, y se destacaron por su avance los desembolsos de crédito destinados a la financiación de vivienda, en particular la No Vis, así como los microcréditos, al crecer en el periodo 19,3% y 4,8%, respectivamente, con lo cual superaron el promedio nacional. En forma similar subió el crédito de consumo bajo la modalidad de libranzas, y se evidenció recuperación en la demanda de crédito por parte de las empresas.

El comercio se destacó por su crecimiento anual en ventas sin incluir las de vehículos nuevos. Si bien el paro por la minga indígena afectó muchas actividades económicas, la dinámica del consumo se mantuvo al alza en el periodo, y superó la caída de un año atrás. En forma similar, aumentó la ocupación hotelera en la región, pese a que no se celebró la Semana Santa en el primer trimestre de este año.

Por el contrario, la actividad agropecuaria redujo su producción con menor expansión en las cosechas de caña de azúcar, café, tubérculos, plátanos y frutales, por efecto de las intensas lluvias. No obstante, subió la oferta pecuaria en carne de cerdo y pollo, mientras se redujo el sacrificio de ganado vacuno, al igual que la producción de huevo. En cuanto al abastecimiento agropecuario, en la central de abastos del Valle del Cauca disminuyó la oferta de tubérculos y plátano, así como la de frutas por el paro indígena que frenó el suministro desde el sur de la región (Cauca y Nariño).

Así mismo, en el sector transporte se redujo el tránsito de vehículos livianos por los peajes de Suroccidente, y pese a que la movilización de los vehículos de carga aumentó relacionado con el mayor ingreso de carga al Valle, el comportamiento de los departamentos del sur de la región fue de descenso, lo cual a su vez, se reflejó en el menor volumen de carga despachada hacia el norte del Cauca y Nariño, producto del impacto que tuvo el cierre de la vía panamericana por la minga indígena ocurrida en marzo.

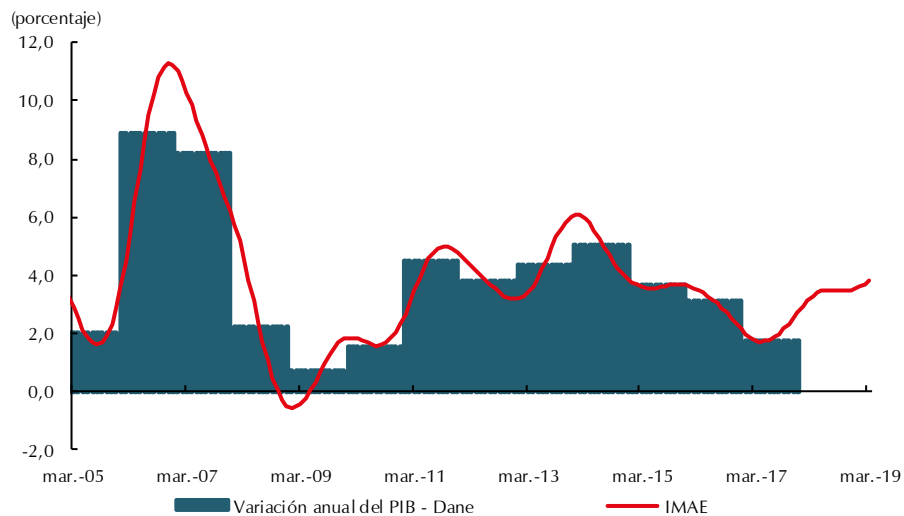
Igualmente, en el sector de la construcción se señaló caída en el área en proceso para construir y la venta de vivienda nueva, en particular la VIS. No obstante, hubo un amplio aumento en la producción de concreto. Finalmente, el empleo desmejoró en el periodo por aumento en la oferta laboral medida a través de la tasa global de participación TGP, lo que impulsó el aumento en el desempleo.

# 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 que en el primer trimestre de 2019 la economía del Valle creció alrededor de 3,7% en comparación con el mismo trimestre del año anterior (Gráfico 1). 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 2,8% en el primer trimestre. Este resultado indicó además que la economía del departamento está creciendo a tasas cercanas a su promedio histórico entre 2002 y 2017 (3,8%).

La recuperación de la economía del Valle del Cauca en 2019, con tasas que superan el promedio nacional, estuvo impulsada por la demanda interna, vía mayor consumo de los hogares y mayor demanda de las empresas transformadoras de bienes intermedios en la región. En efecto, las señales positivas del indicador IMAE para la economía fueron lideradas por el mejor desempeño del comercio, la industria, y en menor medida la construcción. En contraste, la actividad agrícola se contrajo levemente en el periodo.

**Gráfico 1**  
Valle del Cauca. PIB departamental e Indicador de actividad económica (IMAE)  
(Crecimiento anual)



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

# I. Agropecuario

## Agricultura

En el primer trimestre de 2019 la oferta de alimentos agropecuarios en Suroccidente se vio afectada por la denominada minga indígena iniciada el 12 de marzo y que tuvo una duración de 26 días, lo que ocasionó un descenso anual de 5,5% en las toneladas ingresadas a la central de abastos 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.

Como era de esperarse, la reducción de la oferta alimentaria precedera durante el primer trimestre de 2019 se observó en los grupos de tubérculos, raíces y plátanos provenientes en su gran mayoría de los departamentos de Nariño con una participación del 69,4%, y del Cauca con el 6,7%. Igualmente se redujo la de frutas un 7,6% y la de otros grupos un 1,4% (Cuadro 1). En contraste, creció en el mismo periodo la oferta de verduras y hortalizas en 2,3% anual, las cuales fueron suplidas desde el Valle del Cauca principalmente, y en menor escala desde Bogotá y Boyacá, aunque el departamento de Nariño alcanzó a aportar en el trimestre el 25,5% de este grupo de alimentos percederos.

De otro lado, la oferta de frutas, proveniente en más de la mitad de la zona frutícola del Valle del Cauca, registró una caída de 7,6% anual ante el menor arribo de frutas de Antioquia, Huila y Cauca. Sin embargo, los departamentos más afectados por la provisión de frutas fueron Cauca y Nariño ante la mencionada minga que impidió su abastecimiento. Por las restricciones de movilidad, una parte de la oferta frutícola debió ser aportada por cultivadores del Tolima y en menor escala del Eje cafetero, sin alcanzar el nivel abastecido en el primer trimestre de 2018, cuando creció 20,0% anual (Cuadro 1).

**Cuadro 1**  
**Valle del Cauca<sup>1</sup>. Abastecimiento de alimentos por grupos**  
**Trimestres 2018- 2019**  
**(Crecimiento anual y participación)**

| Grupo                         | 2018 |      |      |      | 2019  | Participación<br>I trimestre<br>2019 | Contribución<br>a la variación |
|-------------------------------|------|------|------|------|-------|--------------------------------------|--------------------------------|
|                               | I    | II   | III  | IV   | I     |                                      |                                |
| Frutas                        | 20,0 | 24,1 | 11,1 | 13,7 | -7,6  | 21,8                                 | -1,7                           |
| Otros grupos                  | 13,3 | -5,7 | -0,6 | -0,4 | -1,4  | 25,8                                 | -0,3                           |
| Tubérculos, raíces y plátanos | 2,6  | 6,8  | 9,0  | 4,5  | -12,9 | 28,4                                 | -4,0                           |
| Verduras y hortalizas         | 12,8 | 22,8 | 17,0 | 15,2 | 2,3   | 24,0                                 | 0,5                            |
| Total Cali                    | 11,0 | 10,1 | 8,5  | 7,4  | -5,5  | 100,0                                | -5,5                           |

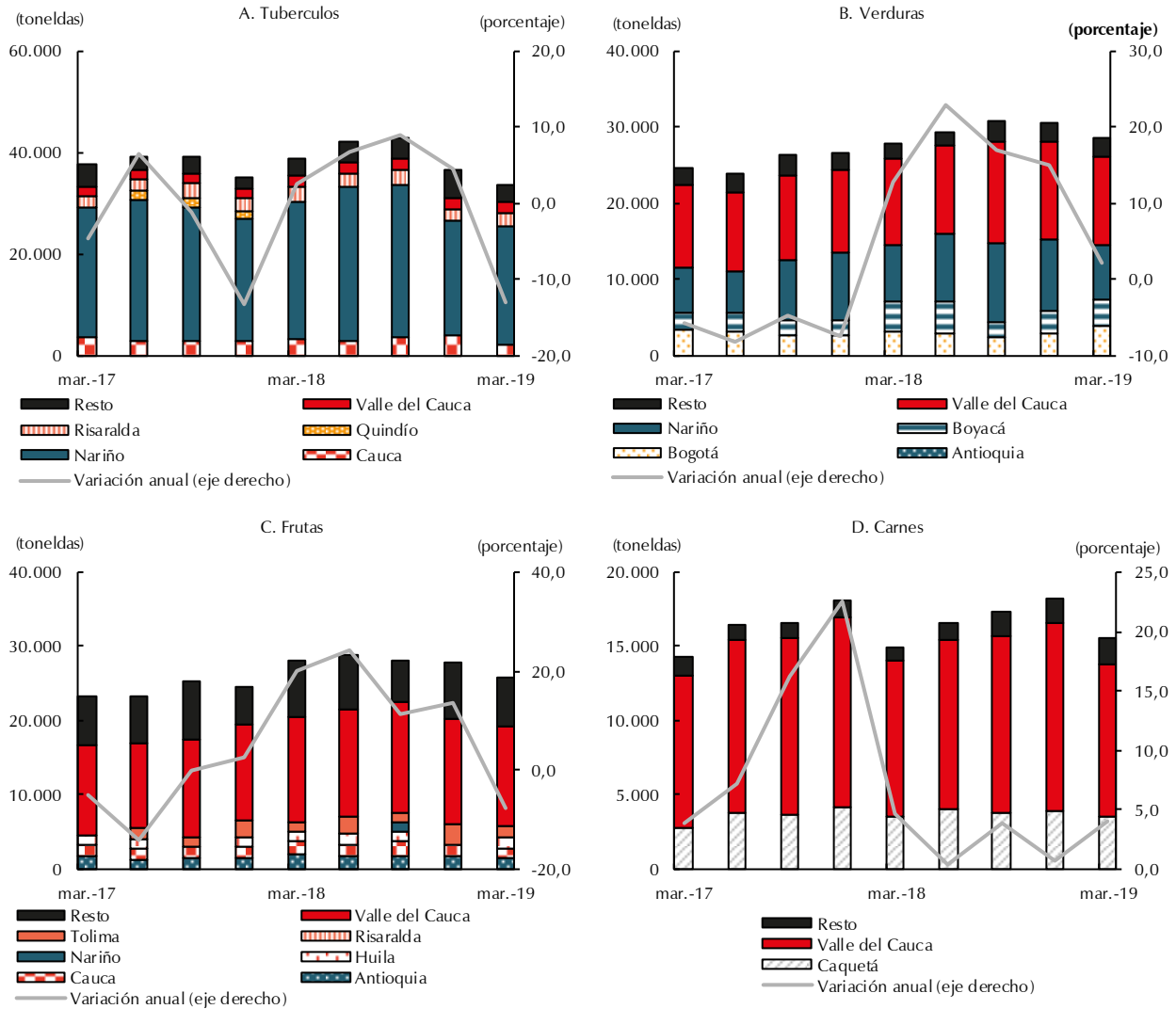
<sup>1</sup> Mercados mayoristas de Cali: Cavasa y Santa Helena.

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

En la oferta de verduras y hortalizas, las provenientes del Valle de Cauca representaron el 40,8% del total, con un aumento de 3,1% anual, y totalizaron 11.651 toneladas. A su vez, las provenientes de Bogotá suplieron la caída en el suministro de estos alimentos desde Boyacá y Nariño, que decrecieron 12,6% y 2,5%, respectivamente. Por su parte, el abastecimiento de carnes se dio en un 65,9% desde

el Valle del Cauca; no obstante, en el periodo fue inferior el aporte del departamento, dado el aumento en la participación en carnes provenientes del Caquetá (Gráfico 2).

**Gráfico 2**  
**Valle del Cauca. Abastecimiento de alimentos por origen y grupos de productos <sup>P</sup>**  
**(Toneladas recibidas y crecimiento anual)**



<sup>P</sup> Cifras provisionales.

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

Al desagregar el abastecimiento por productos, el aumento anual en las verduras fue liderado por la cantidad de tomate chonto (22,5%) y zanahoria (17,5%), lo que compensó la caída en la oferta de la cebolla cabezona (-15,0%) para el primer trimestre de 2019. En frutas, la buena dinámica que venían teniendo las frutas tropicales, se vieron disminuidas en productos como piña gold (-1,7%), naranja valencia (-29,1%), papaya (-0,8%) y lulo (-17,5%), además de menor calidad por efectos climáticos.

Por departamentos, en Nariño permaneció al alza la cosecha de papa negra en sus diferentes variedades (capira, parda pastusa y roja Huila) pero disminuyó la de papa criolla (amarilla). Con menor intensidad



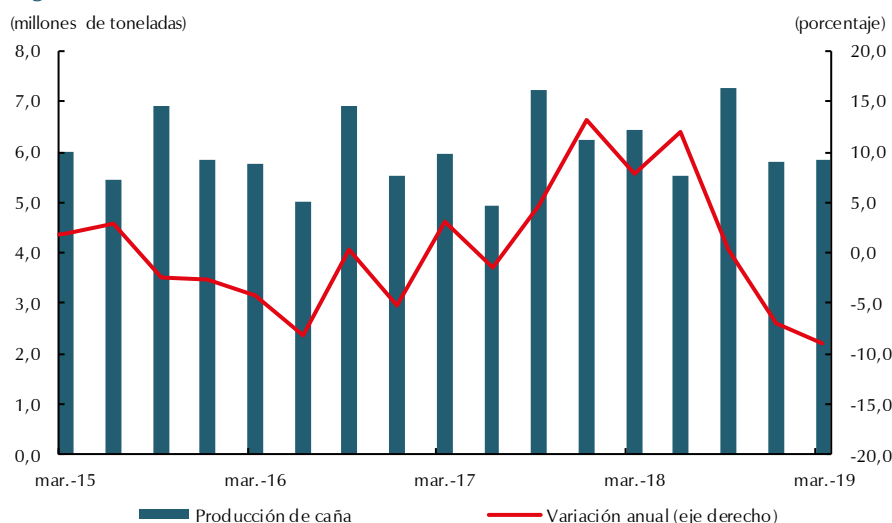
crecieron las cosechas de caña panelera y la de plátano, entretanto la de café inició su recolección al final del trimestre, lo que redundó en mayores despachos al exterior. La oferta lechera fue abundante pese al menor abastecimiento de esta materia prima a empresas pasteurizadoras del norte del Cauca y Valle del Cauca, ante las restricciones de movilidad por la minga indígena.

En el departamento del Cauca se inició la recolección de la cosecha de café en el trimestre con algunos retrasos por las lluvias que incidieron en la floración, pero mejoraron marginalmente la producción, pese a los bajos precios de la carga de café. Es de mencionar que por la minga indígena se retuvo parte de este producto destinado a la exportación. En cuanto al plátano, la oferta creció muy leve y se compensó con la traída de Ecuador, lo que aumentó un poco su precio determinado por el cambio de la divisa americana.

Por su parte, los cultivos de frutas siguen ganando terreno en Colombia y en especial en la región Suroccidente, como lo demuestra el crecimiento de los créditos desembolsados por Finagro para esta actividad, que en el primer trimestre de 2019 totalizaron entre aguacates, cítricos y demás frutales, la suma de \$948 mil millones de pesos, monto superior en 9,0% al prestado en igual periodo de un año atrás en todo el país.

Por último, la oferta de caña de azúcar presentó una contracción de 8,9% en el primer trimestre del año según el reporte de Asocaña, en el cual se señaló un volumen de 5,8 millones de toneladas de oferta total, en su mayor parte cultivadas en el departamento del Valle del Cauca, seguida en menor área del Cauca y de los departamentos del Eje Cafetero. La disminución en la recolección de esta materia prima básica para la principal cadena agroindustrial de Suroccidente, obedeció a los menores rendimientos en cañas de edades estándar (12-13 meses) al comienzo del año, con reducción en su recolección, mientras se recolectaron en meses anteriores cañas de mayor edad (superiores a 20 meses). Adicionalmente, se postergó la cosecha por la acumulación de inventarios de azúcar en los ingenios, así como por las intensas lluvias al final del trimestre que imposibilitaron el ingreso a los cultivos para realizar el corte de caña (Gráfico 3).

**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

Según las estadísticas de la Asociación colombiana de poricultores –Porkcolombia–, la producción de carne de cerdo en Suroccidente durante el primer trimestre de 2019 totalizó 16.344 toneladas, cifra superior en 12,6% a la cantidad del mismo periodo de un año atrás, fecha en que había caído 0,1% en términos anuales (Gráfico 4). Para el total nacional, la producción de carne de cerdo fue de 101.052 toneladas, lo que representó un aumento anual de 11,9% al cierre del primer trimestre.

La participación de Suroccidente en el mercado porcino ha continuado su crecimiento para desplazar a Bogotá del segundo lugar en participación, gracias al avance en la inversión tecnológica de las granjas. La producción de carne de cerdo en el suroccidente colombiano solo fue superada por Antioquia en el primer lugar y Bogotá que la superó en solo 81 toneladas, por lo que se espera que en próximos periodos, los réditos de la inversión en este sector permitan ubicarla como la segunda zona productora del país.

**Gráfico 4**  
**Región Suroccidente. Producción de carne de cerdo**



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

De otra parte, las cifras del DANE sobre el sacrificio de ganado mostraron una leve reducción en las cabezas para el Valle del Cauca durante el primer trimestre de 2019, la cual fue de -0,6%, cercana al -0,4% presentado en el total nacional. Pese al descenso, la participación del departamento ha venido creciendo en los últimos años al aportar en el trimestre con el 5,6% del total, y ocupó el quinto lugar después de Santander. Cabe resaltar que las principales regiones donde se sacrifica ganado son Bogotá, Antioquia y Córdoba.

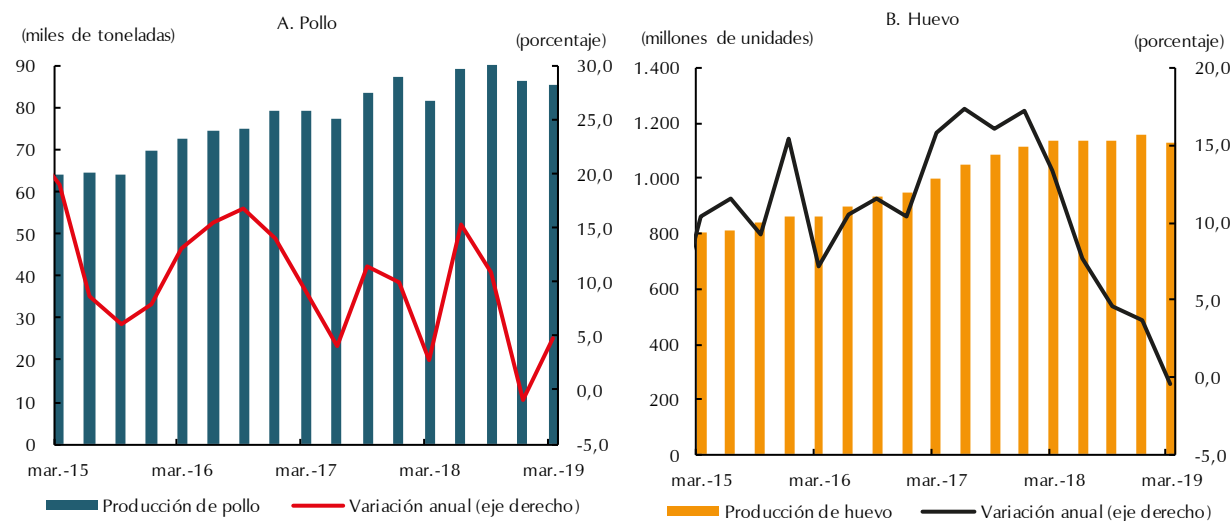
Si bien Suroccidente no es una zona altamente productora de ganado vacuno, se ha especializado en los últimos años en la ceba o engorde, trayendo de otras regiones terneros destetos de un año de edad y con un peso de 180 kilos, para luego que alcancen un peso oscilante entre 300 y 470 kilogramos promedio, sacrificarlos para el consumo en la región. Asimismo, se ha incrementado en la zona de ladera del Valle del Cauca el hato lechero.

De otro lado, Fenavi reportó para el total nacional durante el primer trimestre de 2019 un aumento del 5,1% anual en la producción de pollo, al totalizar 400.040 toneladas. Para Suroccidente el incremento fue de 4,8% (Gráfico 5-A). La región continuó ocupando el tercer lugar en la producción de pollo en Colombia, luego de Nororient y Centro.

Suroccidente consolidó su liderazgo en producción de huevo durante el cierre de marzo de 2019, al producir 1.129 millones de unidades, casi la tercera parte de la producción nacional, la cual disminuyó 5,4% y totalizó 3.479 millones de unidades en igual periodo, mientras que en Suroccidente el descenso de la oferta de este alimento fue bastante leve, -0,5% (Gráfico 5-B). De estos resultados se desprende que los colombianos consumieron cinco huevos cada seis días durante el primer trimestre del 2019, es decir, casi un huevo diario.

Por su parte, las avícolas establecidas en la región hicieron en el periodo ajustes en sus plantas de producción de huevo, lo que redujo la oferta de este alimento y facilitó mejorar los resultados financieros del sector.

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



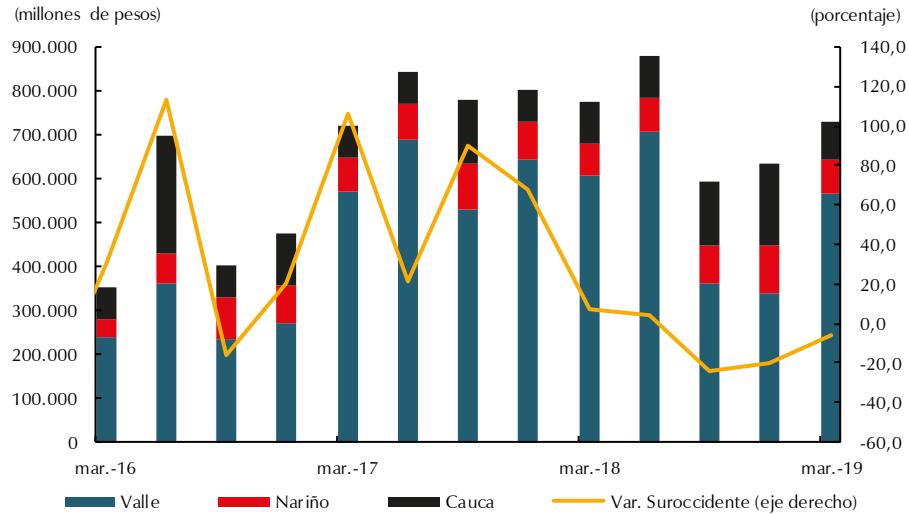
Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

## Créditos del fondo para el financiamiento del sector agropecuario (Finagro)

Los desembolsos de crédito para el sector agropecuario de Suroccidente en el primer trimestre de 2019 totalizaron \$739.165 millones, con caída de 5,9% anual, la menor en los últimos tres trimestres. Estos recursos se distribuyeron en proporciones de 76,8% para el Valle; 9,9% para Cauca; 12,0% para Nariño y 1,3% dirigido a Putumayo.

En el Valle del Cauca los empresarios del sector recibieron \$567.668 millones, seguidos por los del departamento del Cauca a quienes les destinaron \$88.822 millones, especialmente para caña y arroz, a los de Nariño \$73.113 millones para cultivos de palma, tubérculos y hortalizas, y a los de Putumayo \$13.892 millones (Gráfico 6).

**Gráfico 6**  
**Región Suroccidente. Créditos otorgados por Finagro**  
**(Monto y crecimiento anual)**



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

El crédito para el sector agropecuario del Valle del Cauca se redujo en 6,5% anual en el primer trimestre, al igual que para el Cauca que registró una caída de 5,5%, y para el Putumayo el descenso fue de 18,6% anual.

En Nariño presentaron un ligero aumento de 0,1%. En contraste, en el total nacional el valor presentó un crecimiento anual del 22,4%, y el monto prestado bajo la línea de Finagro ascendió a \$ 4,23 billones de pesos. Del total, fueron destinados para procesos articulados con cadenas productivas el 77,5%, recursos que se concentraron en ganadería, avicultura, arroz, café, frutales y caña de azúcar, principalmente (Cuadro 2).

Por último, el descenso en los créditos para Suroccidente fue en parte explicado por la falta de movilidad de mercancías ante el bloqueo de la minga indígena, así como a las restricciones para otorgamiento de nuevos desembolsos frente a la morosidad de la cartera de algunos agricultores del pacífico, en especial cacaoteros y palmicultores. En forma posterior, se han logrado acuerdos para la normalización de la cartera y se espera que en los próximos periodos se recupere la dinámica en su financiamiento en la región suroccidental del país.

**Cuadro 2**  
**Colombia. Crédito de fomento Finagro para el sector agropecuario, según actividades**  
**(Acumulado a marzo de 2019)**

| 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>102.274</b>     | <b>4.233.602</b>           | <b>22,4</b>                                  | <b>100,0</b>                                | <b>41</b>                                      |
| <b>Articulados con Cadenas Productivas</b>    | <b>56.975</b>      | <b>3.282.864</b>           | <b>22,8</b>                                  | <b>77,5</b>                                 | <b>58</b>                                      |
| Acuicultura                                   | 645                | 22.662                     | -10,8  | 0,5   | 35   |
| Aguacate                                      | 1.734              | 39.470                     | 29,4   | 0,9   | 23   |
| Algodón                                       | 59                 | 65.558                     | 15,1   | 1,5   | 1.111  |
| Arroz   | 1.128              | 418.969                    | 34,6   | 9,9   | 371  |
| Avicultura                                    | 565                | 535.609                    | 52,3   | 12,7  | 948  |
| Banano  | 303                | 41.132                     | 8,9  | 1,0   | 136  |
| Cacao   | 1.889              | 111.401                    | 131,5  | 2,6   | 59   |
| Café  | 14.263             | 327.286                    | 41,5   | 7,7   | 23   |
| Caña de Azúcar                                | 194                | 207.268                    | -50,9  | 4,9   | 1.068  |
| Caña Panalera                                 | 2.642              | 29.561                     | -12,3  | 0,7   | 11   |
| Caucho  | 56                 | 3.296                      | 58,9   | 0,1   | 59   |
| Citricos                                      | 643                | 13.564                     | -32,6  | 0,3   | 21   |
| Flores  | 234                | 33.377                     | 5,1  | 0,8   | 143  |
| Forestales                                    | 76                 | 88.584                     | 452,2  | 2,1   | 1.166  |
| Frutales                                      | 4.026              | 246.599                    | 202,3  | 5,8   | 61   |
| Ganadería Carne                               | 15.366             | 582.342                    | 25,5   | 13,8  | 38   |
| Ganadería Leche                               | 4.981              | 149.603                    | -15,6  | 3,5   | 30   |
| Hortalizas                                    | 1.707              | 31.421                     | 14,0   | 0,7   | 18   |
| Maiz  | 231                | 30.445                     | -2,6   | 0,7   | 132  |
| Palma   | 304                | 191.153                    | 20,6   | 4,5   | 629  |
| Papa  | 1.769              | 30.962                     | 16,7   | 0,7   | 18   |
| Platano                                       | 3.038              | 32.230                     | -15,4  | 0,8   | 11   |
| Porcicultura                                  | 700                | 44.677                     | -4,1   | 1,1   | 64   |
| Tabaco  | 42                 | 438                        | -46,6  | 0,0   | 10   |
| Yuca  | 380                | 5.258                      | 46,1   | 0,1   | 14   |
| <b>No Articulados con Cadenas Productivas</b> | <b>45.299</b>      | <b>950.738</b>             | <b>21,1</b>                                  | <b>22,5</b>                                 | <b>21</b>                                      |
| Actividades Rurales                           | 336                | 20.726                     | 32,1   | 0,5   | 62   |
| Microcredito                                  | 19.620             | 38.170                     | 31,2   | 0,9   | 2  |
| Otros Cultivos (Ciclo Corto+Perennes)         | 463                | 80.852                     | 0,3  | 1,9   | 175  |
| Otros Pecuarios + Apicultura                  | 261                | 5.597                      | 80,7   | 0,1   | 21   |
| Servicios De Apoyo                            | 1.137              | 606.936                    | 26,2   | 14,3  | 534  |
| Tarjeta Agropecuaria                          | 11.797             | 157.497                    | 11,3   | 3,7   | 13   |
| Unidad Campesina                              | 11.685             | 40.960                     | 20,7   | 1,0   | 4  |

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

## II. Minería

En el primer trimestre de 2019 Suroccidente incrementó la extracción de oro en forma importante, al consolidar un volumen extraído de 635 kilos que representaron un crecimiento anual del 86,2%. Esta cifra correspondió al mejor desempeño observado en el departamento del Cauca, que superó en más del doble la extracción al crecer 124,5%, anual. En forma similar, en el departamento de Nariño el ascenso en la producción fue significativo con un avance anual de 73,4% y en el Valle del Cauca la producción superó la de un año atrás en 10,9% (Cuadro 3).

**Cuadro 3**  
**Nacional y región Suroccidente. Producción de oro**  
**Primer trimestre 2017 - 2019**  
**(Kilogramos y porcentajes)**

| Regiones        | 2017   | 2018  | 2019  | Variación<br>2018/2019 | Participación<br>2019 |
|-----------------|--------|-------|-------|------------------------|-----------------------|
| Total nacional  | 11.470 | 7.115 | 8.904 | 25,2                   | 100,0                 |
| Noroccidente    | 7.466  | 5.091 | 6.142 | 20,6                   | 69,0                  |
| Suroccidente    | 2.042  | 341   | 635   | 86,2                   | 7,1                   |
| Nariño          | 1.455  | 176   | 305   | 73,4                   | 3,4                   |
| Cauca           | 565    | 129   | 290   | 124,5                  | 3,3                   |
| Valle del Cauca | 15     | 36    | 40    | 10,9                   | 0,4                   |
| Putumayo        | 7      | 0     | 0     | n.a                    | 0,0                   |

n.a. No aplica.

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

Los municipios que más incrementaron la explotación aurífera en Suroccidente durante el comienzo del año fueron los del norte del departamento del Cauca. En efecto, el Servicio Geológico Colombiano ha mostrado que la mayoría del Cauca es potencial para explotación de oro y cobre, y títulos mineros ya otorgados atraviesan zonas de comunidades en los municipios de Guapi, Timbiquí y Buenos Aires, de acuerdo con la información suministrada por la Agencia Nacional de Minería.

En la región, los títulos mineros con mayor extensión en hectáreas concesionadas se encuentran en Santander de Quilichao, Suárez y Morales, mientras que los más pequeños están dispersos entre Puerto Tejada, Villa Rica, Guachené, Padilla y Caloto.

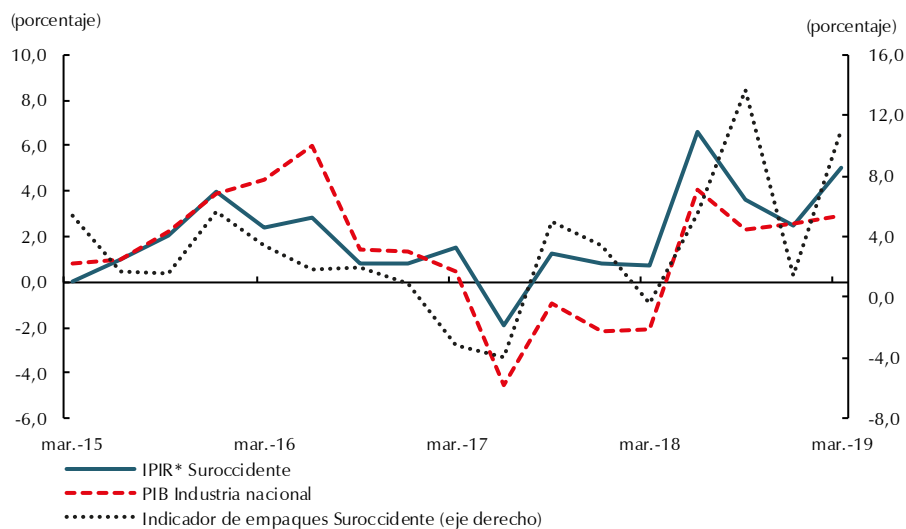
Por su parte, la producción de oro en Colombia totalizó 8.904 kilogramos en el primer trimestre de 2019, volumen superior en 25,2% al de igual periodo del año pasado, cuando alcanzó los 7.115 kilos. Las cifras de extracción de oro muestran tres trimestres de recuperación, luego del prolongado descenso en la producción nacional, que perduró dos años consecutivos.

Finalmente, la región Noroccidente (Chocó y Antioquia), que congrega la mayor zona de extracción del metal precioso, incrementó 20,6% anual en el acumulado a marzo de 2019, por la recuperación observada en el departamento de Chocó al crecer 101,9% y con menor intensidad en Antioquia 13,2%.

### III. Industria

Durante el primer trimestre de 2019, la actividad manufacturera de Suroccidente creció con relación a un año atrás. Los resultados de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial – EMMET– del DANE indicaron para la industria de los departamentos de Valle del Cauca y Cauca crecimientos anuales en el primer trimestre de 4,8% y 6,5% anual, respectivamente. Al promediar dichos crecimientos en forma ponderada, el aumento de la industria de Suroccidente se estimó en 5,0% anual. Esta serie de la EMMET se empalmó con el indicador de la producción industrial regional –IPIR– y se presenta en el gráfico 7. La correspondencia del indicador con el crecimiento del índice de empaques, que mide volúmenes de producción de cartón, ha sido consistente a lo largo de su propia historia. En efecto, la tendencia al alza del primer trimestre estuvo influenciada para ambos por mayores días hábiles del mes de marzo, que no incluyó Semana Santa, efecto calendario que seguramente se reflejará en el dato del mes de abril de este año (Gráfico 7).

**Gráfico 7**  
**Suroccidente y Colombia. Indicadores de la actividad industrial**  
**(Crecimiento anual)**



\* Promedio ponderado de los índices sectoriales de la EMMET desde 2019.

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

El buen desempeño de la industria de Suroccidente en el acumulado a marzo de 2019 estuvo impulsado por incrementos anuales de 12,4% en las clases fabriles de químicos, farmacéuticos, caucho y plástico; seguido por el 11,1% en la industria textil y de confecciones y cuero; y en menor medida por el avance de 8,2% en el sector papelerero y 5,9% en el de madera y muebles. En forma contraria, se notó el descenso en la producción de minerales no metálicos (cemento, caliza y otros) con caída de 10,1% y de productos metálicos (metales preciosos) con reducción de 8,3%.

Se destacaron también la industria de bebidas, por una mayor producción con nuevas líneas y promociones. En la de papel, cartón y sus productos, ayudaron las mejoras tecnológicas en plantas productivas, así como el aumento en la demanda de grandes superficies y distribuidores tanto internos como externos. En farmacéuticos, aumentaron pedidos de clientes externos (Perú, Chile y Uruguay) e

internos por número de contratos con distribuidores nacionales. En químicos y plástico por mayores despachos de adhesivos industriales a clientes institucionales internos como externos. En carrocerías para vehículos y automotores, aumentó por licitaciones que no se presentaron el periodo anterior. En contraste, cayó elaboración de azúcar y panela por las lluvias que impiden recolección de materia prima, lo cual también generó un bajo rendimiento.

En forma similar, los resultados de la EMM del DANE señalaron un aumento de 3,0% anual en la producción industrial en Colombia para el primer trimestre de 2019, cifra muy similar al resultado del PIB industrial de 2,9% en igual periodo. Sobresalieron por su ascenso anual en el total nacional la producción de vehículos con un aumento del 19,4%; así como clases industriales con alta representación en la industria de la región Suroccidente, tales como la de papel, cartón y sus productos con avance de 8,1% anual; el grupo de bebidas, incluidos el agua y el hielo, que creció 7,5%. Igualmente se destacaron productos de café, caucho y plástico, y productos metalúrgicos, todos con un crecimiento del 6,7%. Asimismo, aumentó la producción de cacao y productos de confitería en 5,3%, y subió 4,3% la elaboración de aceites y grasas.

En cuanto a la industria azucarera, en el primer trimestre de 2019 fue notable la reducción de la oferta de azúcar en Suroccidente y parte del Eje Cafetero, por la menor cosecha de la materia prima. La molienda de caña de azúcar se redujo 8,9% anual, al igual que la producción de azúcar en los ingenios de la región (-7,1%), contrario a la elaboración de alcohol carburante que se incrementó en 10,6% (Cuadro 4). El aumento de etanol logró cubrir la mezcla en la gasolina del total nacional, que se incrementó al 10% desde un año atrás. Por su lado, la caída en la oferta de azúcar se ajustó a los menores precios del mercado internacional que afectaron las exportaciones del granulado tanto en valor (-14,9%) como en volúmenes (-11,4%).

**Cuadro 4**  
**Balance del sector azucarero colombiano<sup>1</sup>**  
**(Primer trimestre 2015 -2019)**

| Año  | Producción              |                    |  | Variación anual |        |         |
|------|-------------------------|--------------------|--|-----------------|--------|---------|
|      | Caña molida (toneladas) | Azúcar (toneladas) | Alcohol <sup>2</sup> (miles de litros) | Caña molida     | Azúcar | Alcohol |
| 2015 | 6.016.643               | 569.129            | 106.679                                | 1,8             | 1,6    | 6,5     |
| 2016 | 5.768.165               | 528.425            | 118.345                                | -4,1            | -7,2   | 10,9    |
| 2017 | 5.948.795               | 538.138            | 104.446                                | 3,1             | 1,8    | -11,7   |
| 2018 | 6.417.100               | 598.837            | 110.469                                | 7,9             | 11,3   | 5,8     |
| 2019 | 5.844.475               | 556.425            | 122.178                                | -8,9            | -7,1   | 10,6    |

<sup>1</sup> Incluye los ingenios del Valle del Cauca, Cauca, Risaralda, Quindío y Caldas. Datos preliminares sujetos a cambio. No comprometen a Asocaña ni a sus afiliados.

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

Fecha de actualización: mayo 7 de 2019.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

Según Asocaña, las importaciones de etanol subsidiado siguen aumentando y afectan la agroindustria azucarera local, compuesta por siete destilerías con capacidad de producir 563 mil galones diarios de etanol. Se espera compensar esta situación con la exportación gradual de alcohol orgánico producido en las plantas locales para uso de la industria cosmética en Estados Unidos, a partir del segundo trimestre de 2019.



## IV. Servicios públicos

Para Suroccidente se reportó un consumo total de energía eléctrica no regulada de 816 gigavatios-hora (GWh) durante el primer trimestre de 2019, resultado que significó un crecimiento de 5,4% en comparación al consumo observado un año atrás. El resultado incluyó mayores días hábiles en el trimestre por la no ocurrencia de la Semana Santa en marzo, lo que probablemente se vea reflejado en un menor consumo de energía en el mes de abril de este año. Sin embargo, los resultados de producción de la actividad fabril y del comercio en la región tuvieron un crecimiento significativo, que extendieron la buena dinámica observada en los tres trimestres anteriores.

Cabe resaltar que el consumo no regulado de energía en la región, superó el promedio anual, y asimismo, la participación de este consumo en el total nacional (15,1%) es superior a la participación en el PIB nacional, por el empuje agroindustrial local.

El consumo de energía en el primer trimestre del año para los departamentos que componen la región Suroccidente, fue liderada por el Valle del Cauca con un incremento de 6,3%, que se sumó a la tendencia ascendente observada después de la recuperación que se presentó en el último trimestre de 2018 (Cuadro 5).

En el departamento del Cauca, el incremento en el consumo de energía fue de 2,3% anual para el mismo periodo, resultado con el que consolidó cuatro periodos consecutivos de crecimientos y logró una mayor participación en la demanda de energía total de Suroccidente. Por su parte, en el departamento de Nariño se presentó un alza en el consumo de energía de 24,3% anual, luego de registrar durante todos los trimestres de 2018 descensos pronunciados.

En contraste, Putumayo que participó con el 1,0% del consumo de energía eléctrica de la región, mostró descenso durante el primer trimestre de 2018, con lo cual ajustó nueve meses continuos con variaciones anuales negativas.

**Cuadro 5**  
**Suroccidente. Demanda de energía no regulada**  
**(Crecimiento anual y participación)**

| Territorio      | 2018  |       |       |       | Año 2018 | 2019  | Gigavatio<br>hora 2019 | Participación<br>2019 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|----------|-------|------------------------|-----------------------|
|                 | I     | II    | III   | IV    |          | I     |                        |                       |
| Nacional        | 2,3   | 5,3   | 6,3   | 6,1   | 5,0      | 4,4   | 5.393                  | 100,0                 |
| Suroccidente    | -0,2  | 5,6   | 2,7   | 3,6   | 2,9      | 5,4   | 816                    | 15,1                  |
| Valle del Cauca | 0,9   | 5,4   | 4,2   | 4,8   | 3,8      | 6,3   | 687                    | 12,7                  |
| Cauca           | -0,4  | 11,7  | 0,8   | 4,2   | 3,9      | 2,3   | 108                    | 2,0                   |
| Nariño          | -24,1 | -19,5 | -13,0 | -7,1  | -15,9    | 24,3  | 13                     | 0,2                   |
| Putumayo        | -24,9 | -3,5  | -43,1 | -44,2 | -29,7    | -31,9 | 8                      | 0,1                   |

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

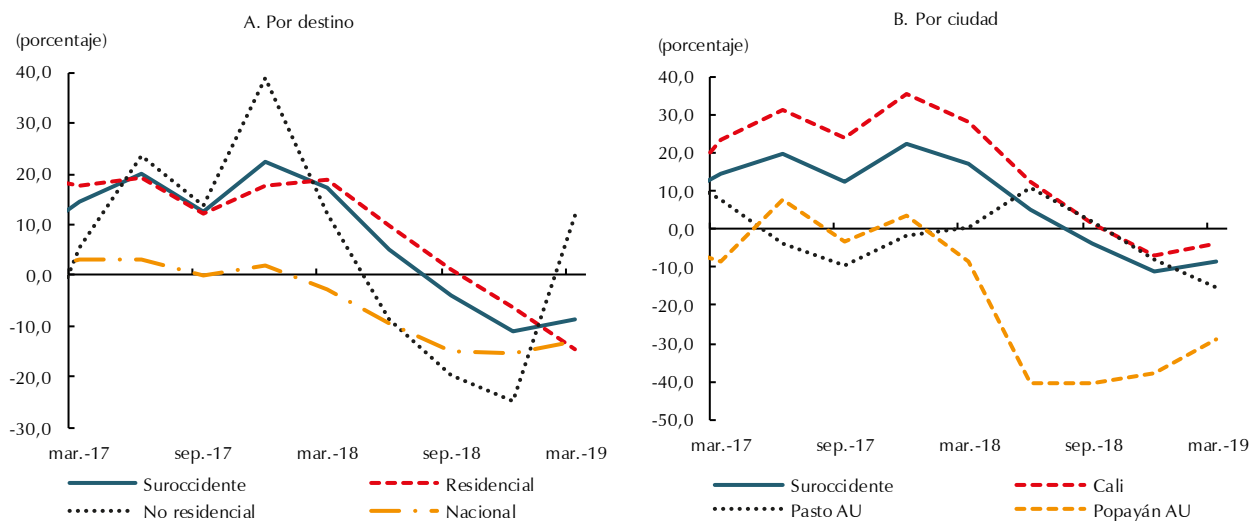
## V. Construcción

En el primer trimestre de 2019, los indicadores del sector de la construcción de Suroccidente señalaron una menor dinámica de la actividad en la región, similar al comportamiento anotado para el total nacional en las cifras del PIB publicadas recientemente por el DANE (-5,6%). En la región disminuyó el área en proceso de construcción, en particular la destinada a vivienda. En efecto, la venta de vivienda registró disminución en Suroccidente, debido a la menor comercialización de unidades en el segmento VIS; en tanto que la No VIS completó tres periodos consecutivos al alza. De igual forma, decreció la demanda de cemento y concreto en Nariño y Cauca por efecto de los bloqueos de la minga indígena que se realizó en marzo; sin embargo, en el Valle del Cauca la demanda por estos insumos presentó una buena dinámica.

Es así como al cierre del primer trimestre de 2019 el área en proceso de construcción de Suroccidente completó tres periodos consecutivos con reducción anual, según estadísticas del Censo de edificaciones (CEED) del DANE. Entre enero y marzo, los metros cuadrados en construcción de la región totalizaron 3.087.657, cifra inferior en 8,5% respecto al mismo lapso del año anterior (Gráfico 8-A); comportamiento similar al observado en el total nacional donde la caída fue de 12,9%. En el resultado de Suroccidente incidió la menor área con destino a uso residencial (apartamentos y casas), que se redujo 14,6% anual y concentró el 71,7% del área en proceso de la región. Por el contrario, el área no residencial aumentó significativamente, debido al alza en destinos como comercio, educación, hospitales y administración pública.

En cuanto a las ciudades de Suroccidente, las tres capitales presentaron reducción en el área en proceso de construcción. En Cali la caída fue de 3,7% anual, mientras Pasto consolidó la tendencia de desaceleración en el área en proceso al caer 15,3% anual en el primer trimestre de 2019. En el caso de Popayán la caída fue de -28,9% (Gráfico 8-B).

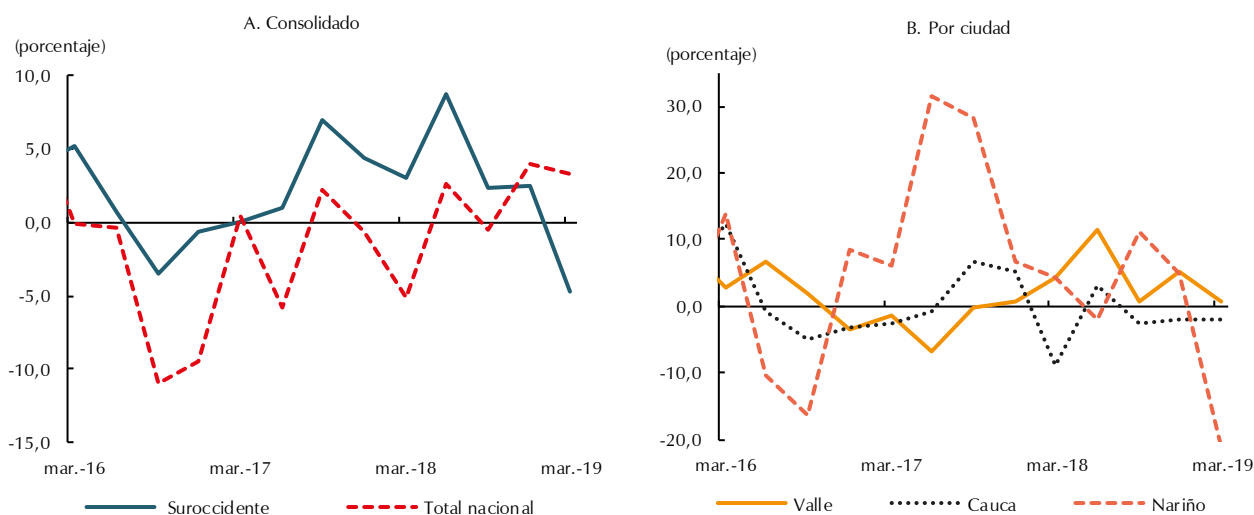
**Gráfico 8**  
Región Suroccidente. Área en proceso de construcción  
(Crecimiento anual)



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

De otro lado, en el primer trimestre de 2019 los despachos de cemento gris en Suroccidente cayeron 4,8% respecto a igual periodo de un año atrás (Gráfico 9-A), resultado contrario al desempeño positivo que se observó en el consolidado nacional. Este comportamiento en la región se atribuyó al efecto de la minga indígena que bloqueó durante 27 días las vías principales que conectan al sur del país, e impidió el paso de productos desde y hacia esta zona de Colombia. En efecto, las Estadísticas de Cemento Gris (ECG) del DANE mostraron mermas importantes para Nariño (-21,2%) y en menor medida para Cauca (-2,2%) en los envíos hacia esos destinos de este insumo para la construcción, en tanto que para el Valle del Cauca indicaron un ligero crecimiento (0,6%) (Gráfico 9-B).

**Gráfico 9**  
**Región Suroccidente. Despachos de cemento gris**  
**(Crecimiento anual)**



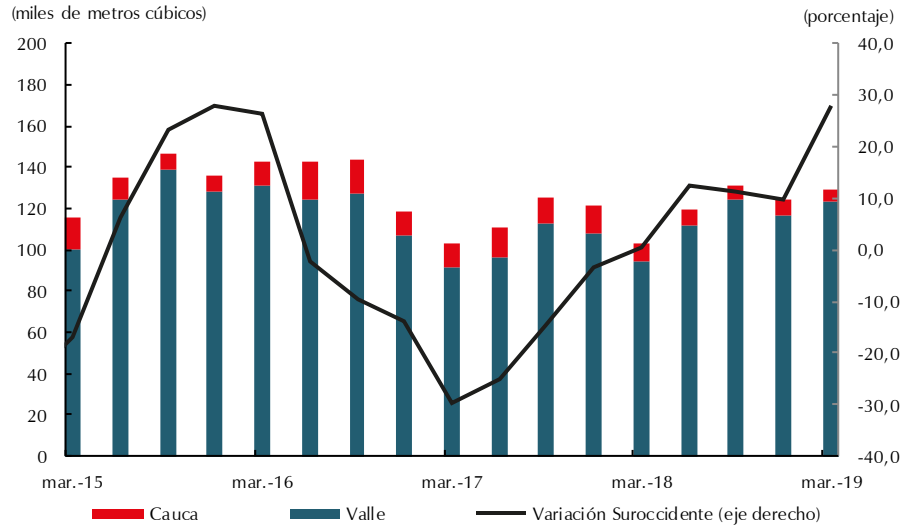
Fuente: Estadísticas de cemento - DANE. Cálculos Banco de la República.

En contraste, la producci3n de concreto premezclado de la regi3n aument3 27,8% anual y totaliz3 los 128.530 metros c3bicos en el primer trimestre de 2019 (Gráfico 10). Se present3 un amplio crecimiento en el Valle del Cauca de 30,7%, con demanda por este insumo para la construcci3n de vivienda, obras civiles y edificaciones. No obstante, el panorama fue negativo en el departamento del Cauca, en donde se registr3 la demanda de concreto m1s baja de los 3ltimos ocho a3os (4.723 metros c3bicos), que signific3 una ca3da anual de 19,1%, particularmente con destino a la construcci3n de vivienda (-37,7%), por efecto de los bloqueos de la minga ind1gena sobre la v1a panamericana.

Por su parte, seg3n el Sistema de Coordinada Urbana de Camacol, durante el primer trimestre de 2019 la venta de vivienda nueva en Suroccidente fue inferior en 3,0% respecto a igual periodo de un a3o atr1s y sum3 5.081 unidades.

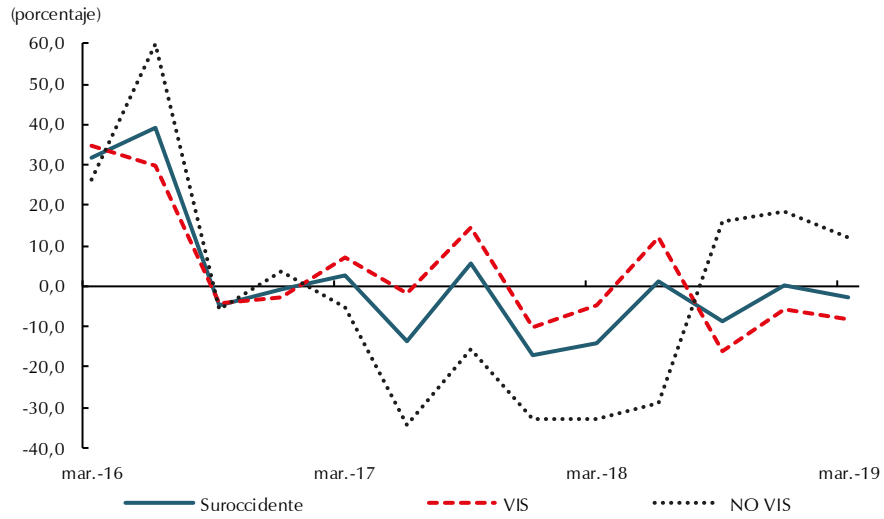
Por tipo de vivienda, hubo un importante aumento en la comercializaci3n de unidades NO VIS, pero no logr3 compensar la ca3da en las ventas de VIS que concentraron alrededor del 70,0% del total de las ventas de la regi3n en el periodo (Gráfico 11). La ca3da del segmento VIS se observ3 tanto en Valle del Cauca como en Nariño. Sin embargo, en el Valle el balance fue positivo (0,8%), determinado por el alza en No VIS, en tanto que en Nariño hubo merma de 28,8% debido a la menor comercializaci3n de ambos tipos de soluciones habitacionales.

**Gráfico 10**  
**Suroccidente. Producción de concreto premezclado**  
**(Metros cúbicos y crecimiento anual)**



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

**Gráfico 11**  
**Región Suroccidente. Ventas de vivienda nueva<sup>P</sup>**  
**(Crecimiento anual)**



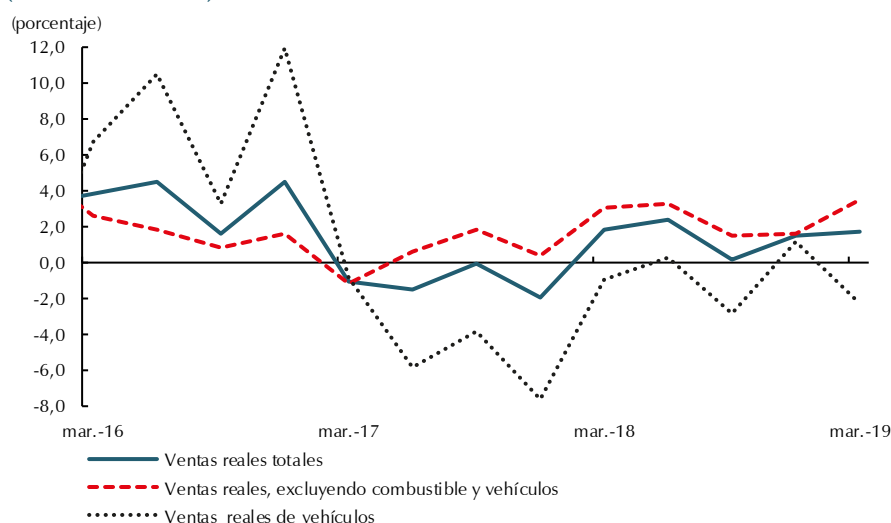
p: cifras provisionales.

Fuente: Coordinada Urbana-Camacol. Cálculos del Banco de la República.

## VI. Comercio y turismo

La actividad de comercio de Suroccidente creció durante el primer trimestre de 2019, según lo señalaron los diferentes indicadores analizados en el presente Boletín, en correspondencia con el crecimiento de 4,1% del PIB del comercio publicado recientemente por el DANE para el total nacional. Según la Encuesta mensual de comercio minorista (EMCM) del DANE, en el primer trimestre de 2019 las ventas reales en Cali crecieron 3,5% al descontar la comercialización de vehículos y combustibles; mientras que en el total para el área de Cali fue de 1,7% anual, por las menores ventas de vehículos. De igual manera, las cifras de la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República indicaron para el primer trimestre de 2019 un balance<sup>1</sup> positivo de las ventas de las empresas localizadas en Suroccidente de 16,0%, consolidando así la tendencia a la recuperación que inició en el primer trimestre de un año atrás (Gráfico 12).

**Gráfico 12**  
**Cali. Ventas reales del comercio minorista**  
**(Crecimiento anual)**



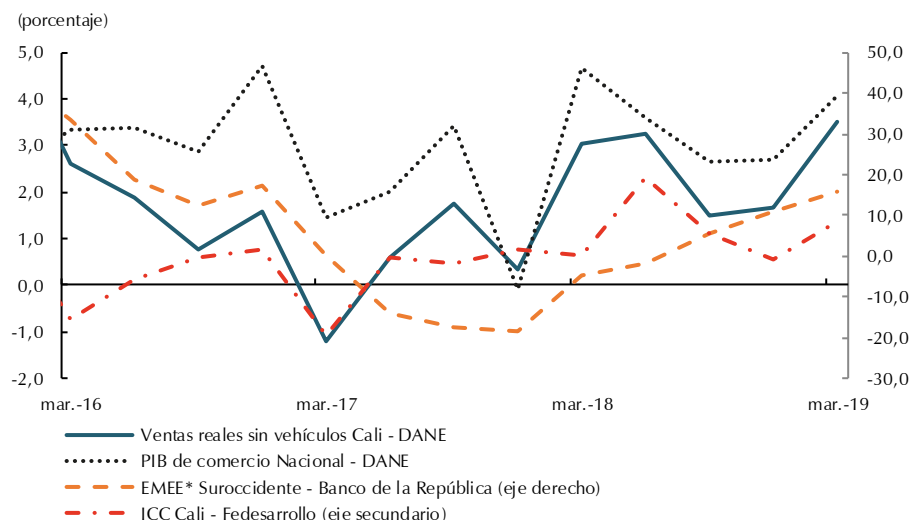
Fuente: Encuesta mensual de comercio minorista - DANE. Cálculos Banco de la República.

En concordancia con el buen desempeño de los dos indicadores de las ventas de la región expuestos arriba, el índice de confianza del consumidor (ICC) de Fedesarrollo para Cali fue en promedio 8,7% durante el primer trimestre de 2019 (Gráfico 13), superior al 0,1% registrado el año pasado en igual lapso.

En contraste con el comportamiento positivo del comercio, la venta de vehículos nuevos cayó 6,3% anual en Suroccidente, de acuerdo con las matrículas en el Registro Único Nacional de Tránsito (Runt) consolidado por Fenalco – ANDI. En Suroccidente durante el primer trimestre de 2019 se matricularon 7.431. Por departamentos, en el Valle del Cauca las matrículas cayeron 5,6%, en Nariño 6,1% y en Cauca 18,4%. Solo en Putumayo crecieron (7,1%).

<sup>1</sup> El balance se calcula como la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivas y el de respuestas negativas, las cifras se presentan en porcentaje sobre el total de encuestados.

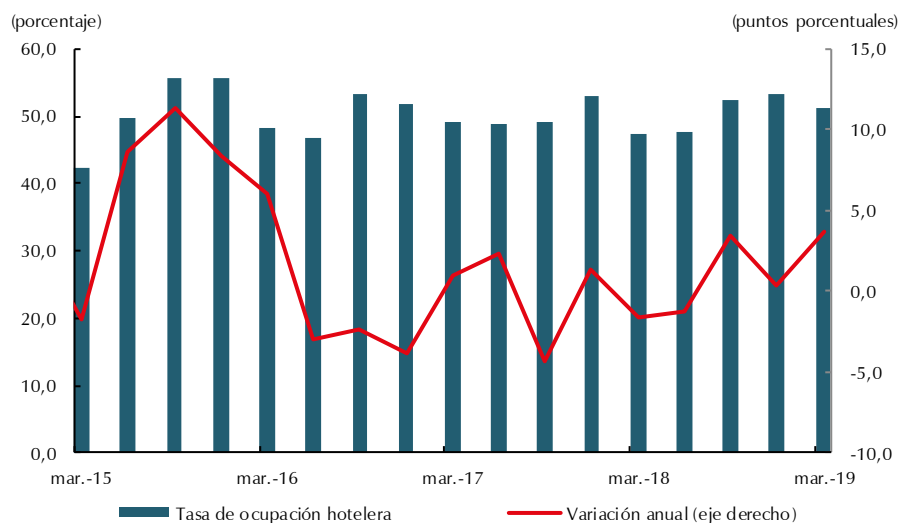
**Gráfico 13**  
**Colombia y región Suroccidente. Indicadores del sector comercio**  
**(Crecimiento anual)**



\*EMME 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: DANE, Fedesarrollo y Banco de la República. Cálculos Banco de la República.

De otra parte, de acuerdo con los datos de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), la tasa promedio de ocupación hotelera del Valle del Cauca aumentó 3,6 puntos porcentuales (pp) frente al primer trimestre de 2019, al ubicarse en 51,1%, extendiendo la tendencia al alza en su ritmo de crecimiento (Gráfico 14). Sin embargo, en Nariño el porcentaje promedio de ocupación hotelera se redujo 1,0 pp, al ubicarse en 42,3%.

**Gráfico 14**  
**Valle del Cauca. Tasa de ocupación hotelera**  
**(Porcentaje ocupación hotelera y puntos porcentuales)**



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República

## VII. Transporte

En el primer trimestre de 2019, la región Suroccidente presentó resultados positivos en el transporte terrestre de carga y aéreo de pasajeros, impulsados por el buen comportamiento en Valle del Cauca; contrario a lo observado en Cauca y Nariño por los cierres de la ruta Panamericana, producto de la minga indígena que se llevó a cabo en marzo. En los departamentos del sur del país se afectó el transporte terrestre tanto en el tránsito de vehículos livianos como en los de carga; mientras que por vía aérea, la variación fue positiva para Popayán por el uso de este medio de transporte como alternativa para desplazarse hacia el centro del país ante los bloqueos.

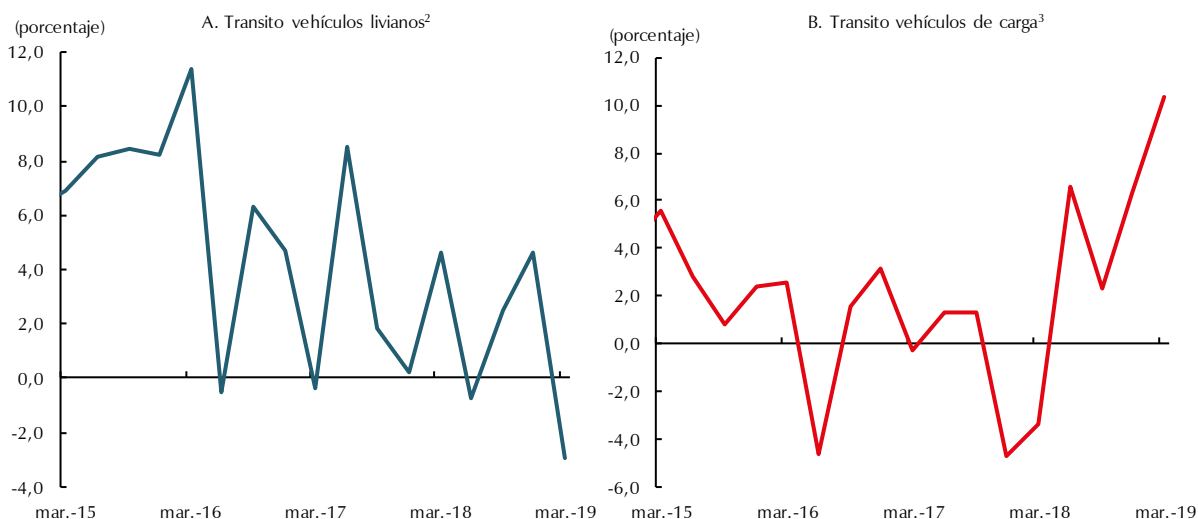
En particular, se presentó una disminución de 3,0% anual en el tránsito de vehículos livianos (particulares, buses y busetas) que pasan por los peajes del Valle del Cauca y Cauca (Gráfico 15-A). Los resultados que marcaron el descenso fueron el peaje de Tunía al registrar una caída de 21,2%, estación ubicada entre los municipios de Santander de Quilichao y Popayán. Asimismo, se redujo la circulación de vehículos livianos por el peaje de Villa Rica, a través del cual se conecta Cali con Santander de Quilichao. Los descensos en la movilidad vehicular estuvieron asociados a la realización de la minga indígena del Cauca, que impidió la conexión terrestre del norte del país con las zonas de Cauca y Nariño, y con el país de Ecuador durante veintiséis días, desde el 12 de marzo.

En contraste, la movilidad en la estación de Estambul sobre la recta Cali-Palmira creció, asociada en gran parte al tránsito diario de personas que han desplazado su residencia a Palmira, pero que laboran en establecimientos de Cali. También se incrementó la movilización por el peaje de Loboguerrero que corresponde a la salida del Puerto de Buenaventura, así como por el peaje de Cencar que es el ingreso y salida por el norte de Yumbo.

Por su parte, la movilización de vehículos de carga presentó un crecimiento anual de 10,4% a marzo de 2019, y consolidó una mejor dinámica frente a lo reportado en los cuatro años precedentes (Gráfico 15-B). El resultado fue impulsado por un mayor desplazamiento por las estaciones de Betania y Uribe, con incrementos anuales de 11,8% y 14,1%, respectivamente, lo que da cuenta de la importante conexión de la región con el nororiente y noroccidente del país. También influyó el aumento en el peaje de Loboguerrero que conecta al país con el Puerto de Buenaventura, resultado positivo asociado al crecimiento de las importaciones de la región y del país; así como el flujo de vehículos que circuló por el peaje de Mediacanoa, relacionado con un mayor volumen de camiones y tracto-camiones que transitan por la zona industrial de Cali-Yumbo. Por el contrario, disminuyó en un 18,5% el paso por el peaje de Tunía, concordante con los bloqueos ocurridos en el sur del país.

El impacto del bloqueo de la minga indígena sobre la vía panamericana también se reflejó en los kilogramos de carga transportada con destino a Cauca y Nariño. En el primer departamento, al excluir los municipios del norte que no tuvieron restricciones con el paso de productos, se evidenció una disminución de 6,8% en el volumen de carga recibida durante el primer trimestre de 2019. Una caída similar se observó en Nariño (-6,1%), luego de los moderados crecimientos registrados durante 2018 (Gráfico 16-B). Entretanto, la carga dirigida al Valle del Cauca aumentó 5,7%, y mantuvo por cuarto mes una variación anual positiva; comportamiento que determinó el resultado de la región debido a su alta participación (82,8%) sobre el total de kilogramos transportados hacia el Suroccidente del país.

**Gráfico 15**  
**Valle del Cauca y Cauca. Comportamiento del 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.

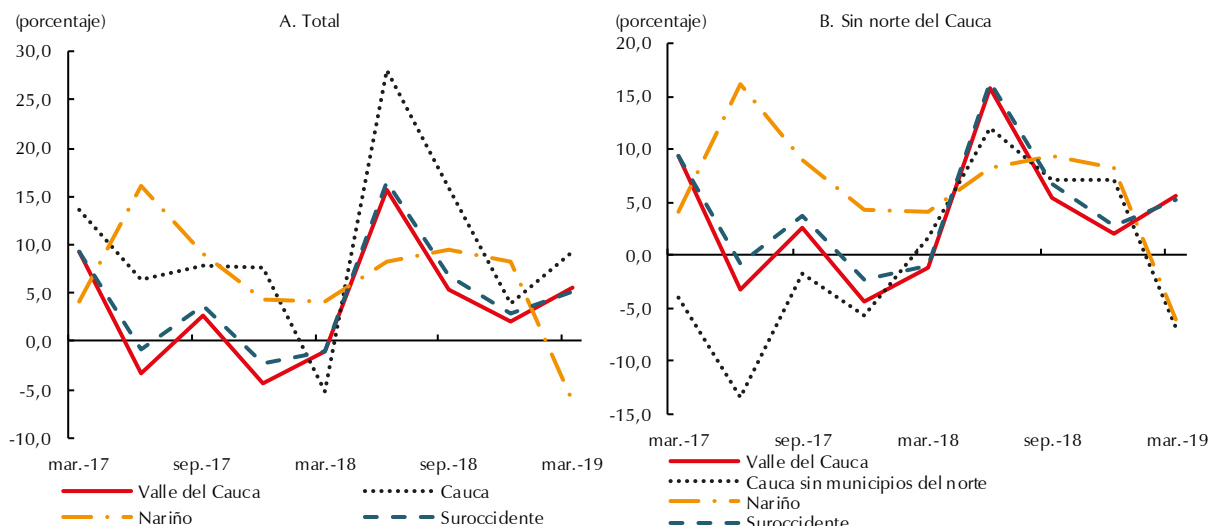
<sup>2</sup> Livianos agrupa las categorías I y II.

<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.

Es de anotar que al tener en cuenta todos los municipios que conforman el departamento del Cauca, se presentó aumento anual (9,3%) en la carga ingresada, lo cual refleja la importancia del consumo de insumos para la producción de las industrias ubicadas en la zona norte, así como el alto volumen de ingreso de materia prima dirigido a las zonas francas del departamento (Gráfico 16-A).

**Gráfico 16**  
**Suroccidente. Transporte terrestre de carga según destino**  
**(Crecimiento anual)**



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

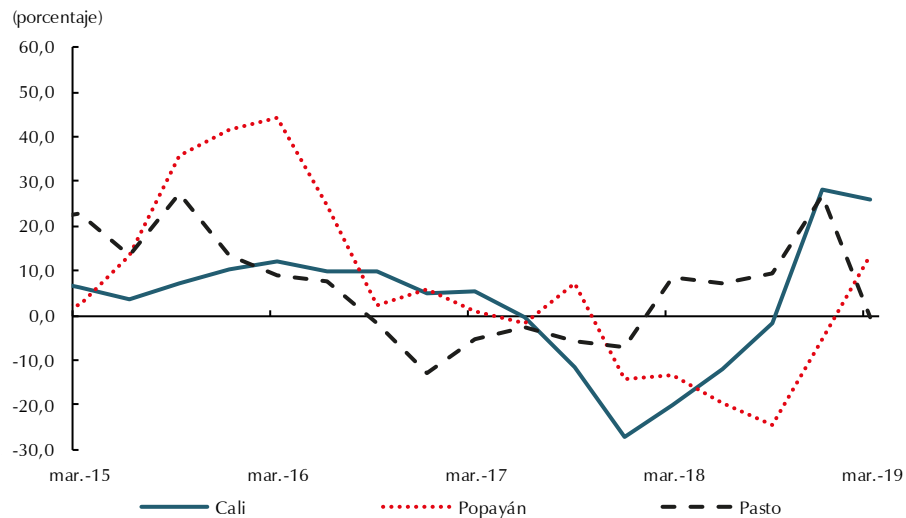


En cuanto a la movilización de pasajeros por vía aérea (Gráfico 17), en el primer trimestre del año sobresalió la recuperación en la capital del Cauca con crecimiento de 13,4%, luego de cinco trimestres con descensos; debido a las mayores frecuencias de vuelos para cubrir la demanda frente a los bloqueos en las principales vías de comunicación terrestre en el Cauca con el norte del país.

De otro lado, el tránsito de pasajeros por vía aérea en el aeropuerto Bonilla Aragón, que sirve a Cali, registró un mayor crecimiento anual, pero levemente inferior al del cierre de 2018; no obstante, la tasa de variación se siguió ubicando como una de las más altas de los últimos trimestres (20,8%). Entretanto, Pasto tuvo una tenue caída de 0,2%, lo que revirtió completamente la tendencia ascendente iniciada en 2017 y que consolidó durante todo 2018 con aceleración en el crecimiento.

Cabe mencionar que en los resultados anuales que se describen, está implícito un efecto comparación referente al paro de pilotos ocurrido en el primer trimestre de 2018, por lo que en un escenario sin este choque coyuntural, los crecimientos de enero-marzo de 2019 podrían haberse ubicado por debajo de los aumentos referidos, y en el caso de Pasto el descenso hubiese sido más pronunciado.

**Gráfico 17**  
**Cali, Popayán y Pasto. Transporte aéreo<sup>1</sup> de pasajeros**  
**(Crecimiento anual)**

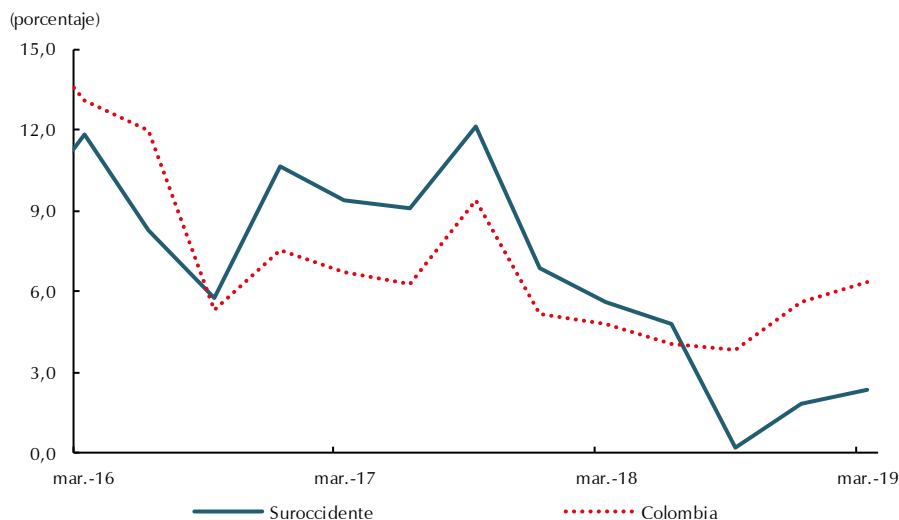


<sup>1</sup> Pasajeros salidos y llegados, nacionales e internacionales. No incluye pasajeros en tránsito, ni en conexión.  
Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Cálculos Banco de la República.

## VIII. Sistema financiero

La Superintendencia Financiera publica trimestralmente los saldos de las principales captaciones y cartera, por departamentos y municipios del país. Dichas cifras señalaron que en el primer trimestre de 2019 se presentó aumento de 2,3% anual en el ahorro financiero de Suroccidente, pero inferior al del total nacional (6,0%), este último asociado al satisfactorio desempeño de la actividad económica del país (Gráfico 18). En Suroccidente, se destacaron los saldos de las cuentas de ahorros, que presentaron mayor impulso anual y generaron mayor liquidez a los ahorradores. Por el contrario, disminuyeron los depósitos a término fijo -CDT- en los establecimientos de esta zona del país, en especial, los del Valle del Cauca descendieron anualmente 3,1%, al igual que los del departamento del Cauca (-5,3%). En contraste, el ahorro bajo la modalidad de CDT, incrementó su saldo en Nariño y Putumayo, cuando se ubicó en \$879 y \$47 mil millones de pesos, respectivamente (Cuadro 6).

**Gráfico 18**  
Suroccidente y Colombia. Crecimiento anual de las captaciones  
(Crecimiento anual)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

**Cuadro 6**  
Suroccidente. Saldo de las principales captaciones, por departamento  
Acumulado a marzo de 2019  
(Miles de millones de pesos y crecimiento anual)

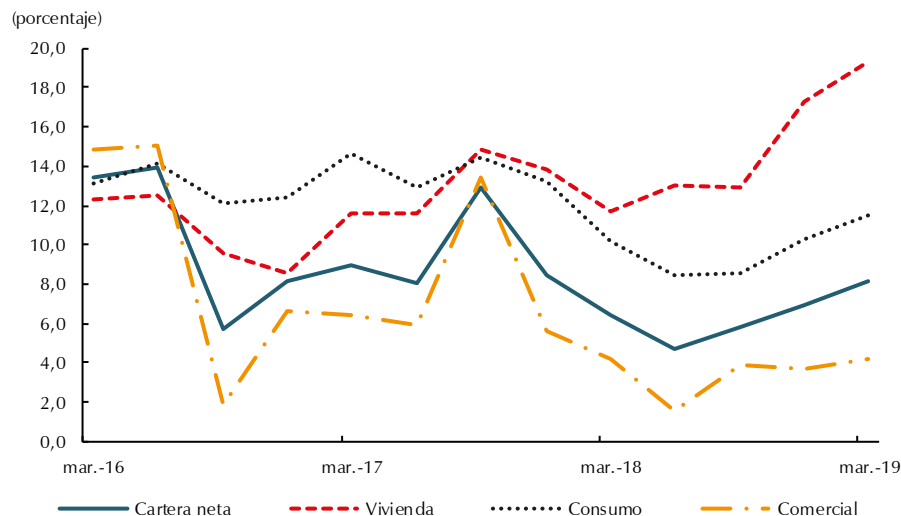
| Departamento    | Total captaciones | Cuenta corriente | CDT     | Ahorros | Otros depósitos | Variación 2019/2018 |                  |      |         |
|-----------------|-------------------|------------------|---------|---------|-----------------|---------------------|------------------|------|---------|
|                 |                   |                  |         |         |                 | Total captaciones   | Cuenta corriente | CDT  | Ahorros |
| Total nacional  | 444.409           | 49.288           | 164.816 | 180.651 | 49.653          | 6,0                 | 7,9              | 3,4  | 7,4     |
| Suroccidente    | 35.761            | 4.661            | 11.058  | 15.848  | 4.193           | 2,3                 | 1,7              | -2,4 | 8,4     |
| Valle del Cauca | 27.787            | 3.369            | 8.875   | 11.489  | 4.055           | 2,4                 | 1,9              | -3,1 | 10,4    |
| Nariño          | 3.499             | 686              | 879     | 1.926   | 9               | 0,5                 | -0,5             | 8,7  | -2,6    |
| Cauca           | 3.623             | 467              | 1.257   | 1.771   | 128             | 0,7                 | 1,7              | -5,3 | 5,2     |
| Putumayo        | 851               | 140              | 47      | 663     | 1               | 16,8                | 10,9             | 15,4 | 18,2    |

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al saldo de la cartera de créditos del sistema financiero de Suroccidente, la Superintendencia Financiera reportó un crecimiento anual al cierre de marzo fue de 8,1%, que en contraste con las captaciones, superó el avance anual del promedio nacional (6,3%). En la región la cartera con mayor dinámica fue la hipotecaria, que acentuó la dinámica de crecimiento registrada en los últimos años (Gráfico 19), como se pudo verificar con el aumento del saldo en préstamos para este tipo de activos de las familias de la región, a pesar del desempeño del sector de la construcción de vivienda.

**Gráfico 19**

**Suroccidente. Crecimiento anual del saldo de la cartera, por tipo (Crecimiento anual)**



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

En forma similar, los créditos orientados a financiar el consumo, asociados a la compra de bienes y servicios de la economía por el lado de la demanda y en especial mediante la modalidad de libranzas, presentaron un crecimiento muy similar en todo Suroccidente e incluso superior al promedio nacional en el primer trimestre del año. Entretanto, la línea comercial, recursos que apalancan a las empresas, fue la de menor dinámica tanto en Suroccidente como en el total nacional; no obstante, se dinamizó la demanda en los créditos destinados a las empresas de Nariño y Cauca (Cuadro 7).

**Cuadro 7**

**Suroccidente. Saldo de la cartera de crédito del sistema financiero, por tipo Acumulado a marzo de 2019 (Miles de millones de pesos y crecimiento anual)**

| Departamento    | Cartera Neta | Vivienda | Consumo | Micro créditos | Comercial | Variación 2019/2018 |          |         |                |           |
|-----------------|--------------|----------|---------|----------------|-----------|---------------------|----------|---------|----------------|-----------|
|                 |              |          |         |                |           | Cartera Neta        | Vivienda | Consumo | Micro créditos | Comercial |
| Total nacional  | 428.988      | 62.709   | 138.203 | 12.656         | 242.488   | 6,3                 | 12,2     | 10,5    | 3,7            | 3,2       |
| Suroccidente    | 50.027       | 6.800    | 17.007  | 2.759          | 26.445    | 8,1                 | 19,3     | 11,5    | 4,8            | 4,2       |
| Valle del Cauca | 42.062       | 5.633    | 13.458  | 974            | 24.504    | 7,1                 | 19,6     | 11,2    | 5,5            | 2,9       |
| Nariño          | 4.591        | 698      | 1.934   | 945            | 1.305     | 12,2                | 19,9     | 12,0    | 3,8            | 16,0      |
| Cauca           | 2.720        | 422      | 1.251   | 650            | 537       | 17,5                | 17,1     | 13,6    | 4,9            | 52,6      |
| Putumayo        | 655          | 48       | 364     | 189            | 100       | 10,5                | 3,5      | 13,8    | 5,8            | 12,2      |

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

## IX. Comercio exterior

### Exportaciones

El valor de las exportaciones colombianas sin petróleo y derivados se ubicó en el primer trimestre de 2019 en US\$ 5.869 millones de dólares, 4,6% inferior al de igual periodo de un año atrás. En Suroccidente dicho valor fue de US\$497 millones y representó una caída anual de 4,5% (Cuadro 8).

**Cuadro 8**  
**Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados**  
**Primer trimestre 2018 - 2019**  
**(Miles de dólares FOB y porcentajes)**

| Departamentos  | 2018      | 2019      | Variación anual | Participación |
|----------------|-----------|-----------|-----------------|---------------|
| Total nacional | 6.151.848 | 5.869.200 | -4,6            | 100,0         |
| Suroccidente   | 520.201   | 496.929   | -4,5            | 8,5           |
| Valle          | 451.111   | 422.680   | -6,3            | 7,2           |
| Cauca          | 53.373    | 51.046    | -4,4            | 0,9           |
| Nariño         | 15.657    | 23.197    | 48,2            | 0,4           |
| Putumayo       | 60        | 0         | n.a.            | 0,0           |

n.a. No aplica

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

El descenso anual en Suroccidente se debió a menores despachos del capítulo 17 del arancel, azúcares y artículos de confitería, con una caída de 21,8%. Al excluir este grupo del total exportado, Suroccidente incrementó el valor en dólares en 0,2% en el primer trimestre de 2019, resultado concurrente con el avance en la producción de la industria manufacturera local, que tuvo gran impulso para suplir la recuperación de los pedidos del exterior.

Por departamentos, Nariño fue el único que logró incrementar el valor total exportado durante el periodo, al despachar oro por más de 9,4 millones de dólares a la zona franca del Pacífico y café principalmente a Estados Unidos, así como a Alemania, Finlandia, Japón, Canadá, Reino Unido, Suecia, Rusia, Holanda, España, Australia, Irlanda, Austria, y en menores cantidades a otros países asiáticos. El departamento sureño logró exportar US\$ 4,2 millones en aceite de palma a España, México y Ecuador, y a este último le despachó naranjas por valor de US\$ 1,8 millones.

El departamento del Cauca redujo sus exportaciones por la caída en los despachos de café en 20,2%, al totalizar US\$ 20,8 millones, principalmente a Estados Unidos su mayor comprador con una caída de 20,2% y un valor de US\$ 8,6 millones. Le siguieron Australia (-12,7%) y Japón (-48,0%), mientras que crecieron las ventas de café a Bélgica e Israel. Sin este producto, el resto de exportaciones del Cauca totalizaron US\$ 30,2 millones y crecieron 10,8% frente al mismo trimestre del año pasado.

Por su parte, cayeron en 6,3% las exportaciones en el Valle del Cauca durante el primer trimestre de 2019. Esta reducción se debió en particular a menores despachos en productos del arancel donde se

incluye el oro y el de azúcares y confitería, sin los cuales el resto de exportaciones lograron incrementarse en 4,0% frente al mismo trimestre del año pasado.

Por países, Estados Unidos ocupó el primer lugar como destino de confecciones, cables eléctricos, baterías, sillas, papeles y cartones, llantas, confites, alimentos diversos, productos de vidrio, frutas, bolsos de cuero, entre otras manufacturas que incursionaron en dicho mercado ante una mayor tasa de cambio.

#### Cuadro 9

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

Primer trimestre 2018 - 2019

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

| País                 | 2018    | 2019    | Variación anual | Participación |
|----------------------|---------|---------|-----------------|---------------|
| Estados Unidos       | 84.864  | 104.418 | 23,0            | 21,0          |
| Ecuador              | 92.334  | 82.019  | -11,2           | 16,5          |
| Perú                 | 63.602  | 65.599  | 3,1             | 13,2          |
| Chile                | 27.249  | 30.170  | 10,7            | 6,1           |
| México               | 14.432  | 22.118  | 53,3            | 4,5           |
| Panamá               | 14.102  | 14.816  | 5,1             | 3,0           |
| Brasil               | 14.304  | 14.137  | -1,2            | 2,8           |
| ZF Palmaseca - Cali  | 26.398  | 11.462  | -56,6           | 2,3           |
| España               | 11.260  | 8.625   | -23,4           | 1,7           |
| Costa Rica           | 6.733   | 7.875   | 17,0            | 1,6           |
| República Dominicana | 7.299   | 7.781   | 6,6             | 1,6           |
| Guatemala            | 7.088   | 7.425   | 4,8             | 1,5           |
| Haití                | 9.698   | 6.750   | -30,4           | 1,4           |
| Resto de países      | 140.841 | 113.734 | -19,2           | 22,9          |
| Total Suroccidente   | 520.201 | 496.929 | -4,5            | 100,0         |

<sup>P</sup> Cifras provisionales

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

#### Cuadro 10

##### Suroccidente. Principales productos exportados<sup>P</sup>

Primer trimestre 2018 - 2019

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

| Clasificación arancelaria               | 2018    | 2019    | Variación anual | Participación |
|---|---------|---------|-----------------|---------------|
| Azúcares y artículos de confitería      | 109.827 | 85.876  | -21,8           | 17,3          |
| Café, té, yerba mate y especias         | 68.103  | 64.314  | -5,6            | 12,9          |
| Máquinas, aparatos y material eléctrico | 33.087  | 41.756  | 26,2            | 8,4           |
| Oro, piedras y metales preciosos        | 32.740  | 24.999  | -23,6           | 5,0           |
| Papel y cartón, celulosa y manufacturas | 31.691  | 33.442  | 5,5             | 6,7           |
| Productos farmacéuticos                 | 23.312  | 22.636  | -2,9            | 4,6           |
| Aceites esenciales y resinoides         | 22.136  | 30.103  | 36,0            | 6,1           |
| Jabones, ceras y productos de limpieza  | 19.327  | 20.021  | 3,6             | 4,0           |
| Grasas y aceites animales o vegetales   | 14.239  | 15.472  | 8,7             | 3,1           |
| Cobre y manufacturas de cobre           | 12.546  | 5.102   | -59,3           | 1,0           |
| Caucho y manufacturas de caucho         | 11.154  | 10.160  | -8,9            | 2,0           |
| Prendas y complementos de vestir        | 10.896  | 11.811  | 8,4             | 2,4           |
| Resto de productos                      | 131.143 | 131.237 | 0,1             | 26,4          |
| Total Suroccidente                      | 520.201 | 496.929 | -4,5            | 100,0         |

<sup>P</sup> Cifras provisionales

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

## Importaciones

El valor CIF de las importaciones colombianas en el acumulado a marzo de 2019 se ubicó en US\$ 12.555 millones de dólares, 9,6% más que las de un año atrás. En Suroccidente, el valor de las importaciones alcanzó la suma de US\$ 1.177 millones, superiores en 5,4% a las de 2018, crecimiento inferior al total nacional y que ayuda a disminuir el déficit comercial de Suroccidente, que pasó de US\$ 519 millones a US\$ 496 entre los dos trimestres (Cuadro 11).

**Cuadro 11**  
**Región Suroccidente. Importaciones por departamento**  
**Primer trimestre 2018-2019**  
**(Miles de dólares CIF y porcentajes)<sup>P</sup>**

| Departamentos   | 2018       | 2019       | Variación anual | Participación |
|-----------------|------------|------------|-----------------|---------------|
| Total nacional  | 11.452.621 | 12.554.546 | 9,6             | 100,0         |
| Suroccidente    | 1.117.531  | 1.177.401  | 5,4             | 9,4           |
| Valle del Cauca | 991.645    | 1.034.942  | 4,4             | 8,2           |
| Cauca           | 75.333     | 90.538     | 20,2            | 0,7           |
| Nariño          | 49.828     | 49.490     | -0,7            | 0,4           |
| Putumayo        | 726        | 2.431      | 234,7           | 0,0           |

<sup>P</sup> Cifras provisionales

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

Por departamentos, Cauca fue el que más creció sus compras al exterior con el 20,2% anual, de cobre refinado de Perú, así como de maíz de Estados Unidos para la industria avícola con expansión en el departamento. Por países, Estados Unidos lideró la lista de proveedor local, seguido de China que incrementó en 22,1% sus ventas a la región (Cuadro 12).

**Cuadro 12**  
**Región Suroccidente. Países de origen de las importaciones**  
**Primer trimestre 2018-2019**  
**(Miles de dólares CIF y porcentajes)<sup>P</sup>**

| Países             | 2018      | 2019      | Variación anual | Participación |
|--------------------|-----------|-----------|-----------------|---------------|
| Estados Unidos     | 268.855   | 274.169   | 2,0             | 23,3          |
| China              | 218.124   | 266.325   | 22,1            | 22,6          |
| Perú               | 72.795    | 77.834    | 6,9             | 6,6           |
| Ecuador            | 70.366    | 69.507    | -1,2            | 5,9           |
| México             | 65.648    | 64.494    | -1,8            | 5,5           |
| Brasil             | 48.504    | 54.021    | 11,4            | 4,6           |
| India              | 44.563    | 40.054    | -10,1           | 3,4           |
| Corea del Sur      | 38.903    | 20.863    | -46,4           | 1,8           |
| Bolivia            | 30.589    | 34.527    | 12,9            | 2,9           |
| Chile              | 28.184    | 32.062    | 13,8            | 2,7           |
| Canadá             | 20.703    | 19.492    | -5,8            | 1,7           |
| Italia             | 18.499    | 15.427    | -16,6           | 1,3           |
| ZF Cartagena       | 16.312    | 16.696    | 2,4             | 1,4           |
| Alemania           | 15.680    | 18.643    | 18,9            | 1,6           |
| Demás países       | 159.806   | 173.286   | 8,4             | 14,7          |
| Total Suroccidente | 1.117.531 | 1.177.401 | 5,4             | 100,0         |

<sup>P</sup> Cifras provisionales

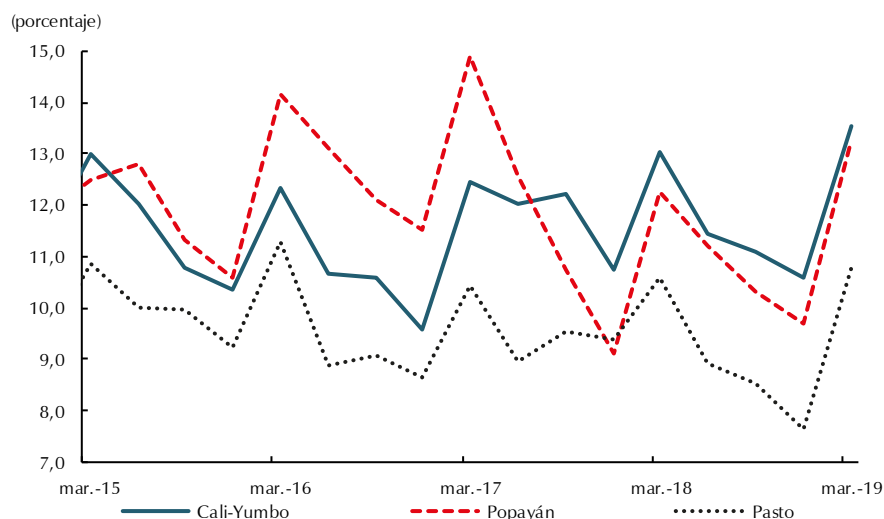
Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

## X. Mercado laboral

El trimestre móvil enero-marzo de 2019 se caracterizó por un aumento en la tasa de desempleo (TD) de las tres ciudades capitales del Suroccidente del país, según las cifras del DANE (Gráfico 20). En particular, el área de Cali-Yumbo presentó la tasa más alta de la región (13,5%), resultado que no se observaba desde el primer trimestre de 2014; y que a su vez, fue superior al de las 13 ciudades y áreas metropolitanas del país (12,7%).

A su vez, Popayán presentó una desocupación de 13,3%, resultado superior a los cuatro trimestres móviles de los dos años precedentes. Adicionalmente, respecto a la TD del primer trimestre de 2018, tuvo un incremento de 1,0 pp, el mayor de la región para el periodo de análisis. Entretanto, Pasto conservó la tasa de desempleo más baja de Suroccidente (10,8%), y se situó en cuarto lugar respecto al resto de ciudades del país; sin embargo, la capital nariñense no ha logrado consolidar cifras menores a dos dígitos en el trimestre móvil enero-marzo de cada año.

**Gráfico 20**  
**Cali, Pasto y Popayán. Tasa de desempleo**  
**(trimestre móvil)**



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

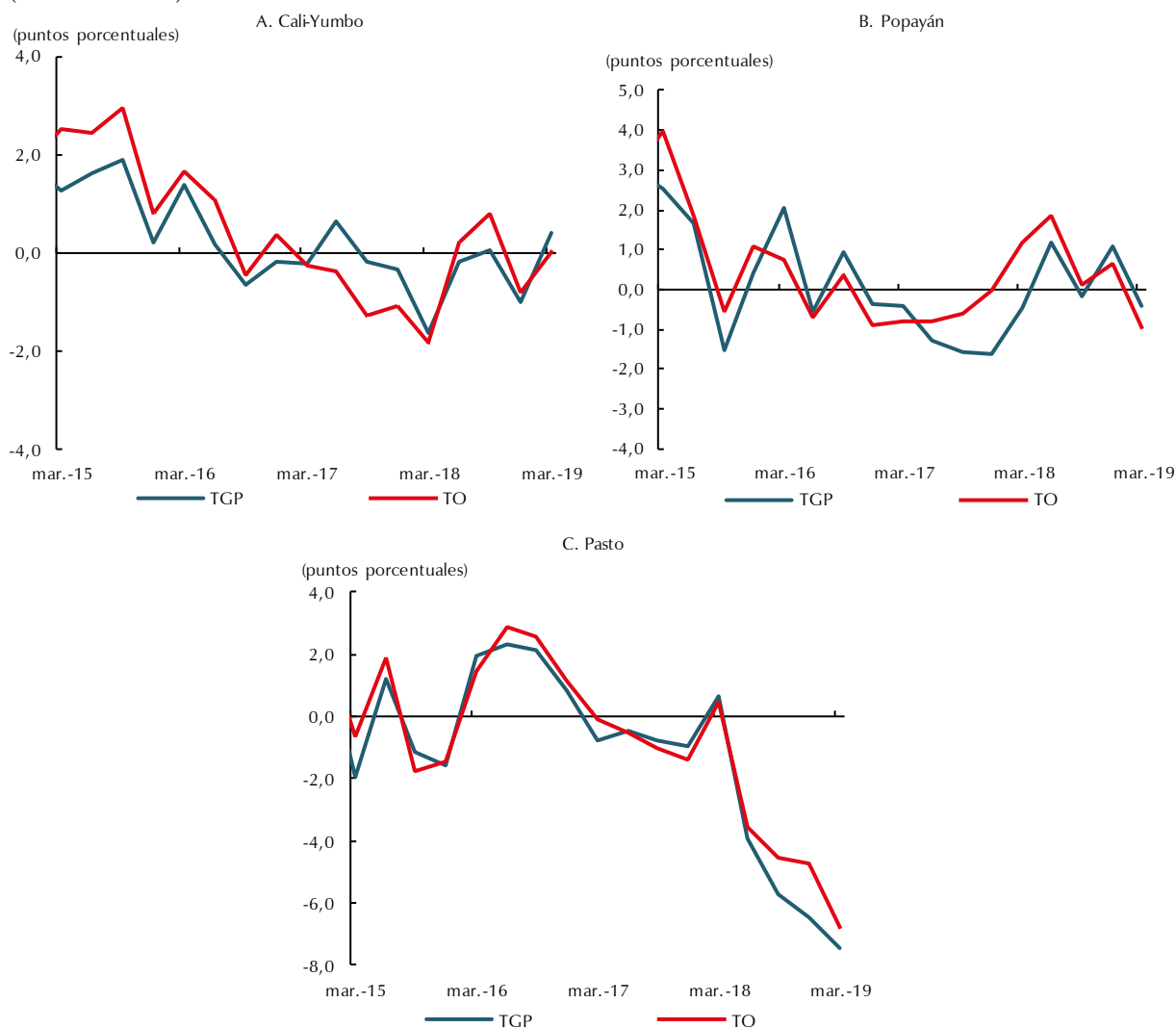
El incremento anual en la TD del área de Cali-Yumbo sucedió al tiempo que aumentó la tasa global de participación (TGP) durante el trimestre móvil enero-marzo de 2019 (Gráfico 21-A), lo que se relaciona con una presión en el mercado laboral por la entrada de mayor población activa que trabaja o está buscando empleo, lo que puede estar relacionado con el aumento de venezolanos en la ciudad. Entretanto, la tasa de ocupación (TO) permaneció en similar resultado respecto al año anterior, lo que significa que la demanda por empleo de parte de las empresas no alcanzó a absorber el crecimiento de la nueva oferta en el mercado.

En la ciudad de Popayán la dinámica laboral fue distinta, con una tasa de desempleo más alta en términos anuales; la tasa global de participación se redujo en menor magnitud que la disminución en

la TO (0,40 pp de la TGP frente a 0,95 pp en la tasa de ocupación), es decir, la disminución en la demanda de trabajo fue mayor que la oferta de empleo, razón por la cual hubo más personas que buscaron trabajo pero no pudieron conseguirlo (Cuadro 13).

**Gráfico 21**

**Cali, Pasto y Popayán. Variación anual de la tasa global de participación y la tasa de ocupación (trimestre móvil)**



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

En Pasto, el escenario fue similar, pues aumentó la TD y también cayó la tasa de ocupación (TO); no obstante, dicha caída en la demanda de trabajo (TO) se debió principalmente a un menor número de personas ocupadas; en tanto la tasa global de participación, que mide la oferta laboral, se redujo en mayor magnitud debido a un menor número de población activa (Gráfico 21-C).

Cuando se descuenta el efecto estacional, en el trimestre móvil enero-marzo de 2019 la tasa de desempleo de Cali-Yumbo presenta un tenue incremento anual, al igual que la de Pasto y Popayán, mientras en el trimestre móvil de cierre a diciembre de 2018 sólo había aumentado en la última ciudad



en mención. Por su parte, la TGP en Cali-Yumbo creció ligeramente respecto a un año atrás, contrario a Pasto y Popayán en las que se redujo; entretanto, la TO permaneció estable en Cali-Yumbo y disminuyó en las otras dos capitales de la región.

Ahora bien, por número de personas ocupadas en las ciudades de la región, Cali-Yumbo mostró un crecimiento de 1,3%, en el que incidió en mayor magnitud las personas ubicadas en el segmento formal (2,3%) que las informales (0,2%). En la desagregación por rama de actividad, se observa que en Cali-Yumbo el aumento se debió al mayor número de ocupados en comercio, hoteles y restaurantes (Cuadro 13), actividad que emplea la mayor cantidad de personas de acuerdo con la participación registrada en el primer trimestre de 2019 (31,5%). También creció la cantidad de ocupados en la industria, tercera actividad en términos de participación (17,3%), pero se redujo en los servicios comunales, sociales y personales en los que se emplea más del 22% de la población activa.

En Popayán, por el contrario, hubo caída de 0,7% en el número de personas ocupadas, debido principalmente a la menor ocupación formal (-10,4%), mientras la informalidad creció en 7,6% y representó cerca del 60% del total de ocupados en la ciudad. Por ramas de actividad, la que más incidió en la disminución fue la de servicios comunales, sociales y personales, seguida por el menor número de ocupados en las actividades inmobiliarias y en la intermediación financiera.

**Cuadro 13**  
**Suroccidente. Ocupados por rama de actividad**  
**Primer trimestre móvil 2019**  
**(Miles de ocupados y crecimiento anual)**

| Ramas de Actividad                          | Ocupados        |       |         |                |
|---|-----------------|-------|---------|----------------|
|   | Cali - Yumbo    | Pasto | Popayán | Total 13 áreas |
| Total                                       | 1.222           | 175   | 111     | 10.544         |
| Agropecuario                                | 8               | 2     | 2       | 81             |
| Minas                                       | 0               | 0     | 0       | 24             |
| Industria                                   | 211             | 16    | 7       | 1.568          |
| Electricidad, gas y agua                    | 9               | 1     | 1       | 65             |
| Construcción                                | 78              | 12    | 10      | 728            |
| Comercio, hoteles y restaurantes            | 385             | 65    | 36      | 3.224          |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 106             | 19    | 12      | 943            |
| Intermediación financiera                   | 23              | 3     | 1       | 258            |
| Actividades inmobiliarias                   | 129             | 12    | 9       | 1.261          |
| Servicios comunales, sociales y personales  | 272             | 46    | 33      | 2.392          |
|   | Variación anual |       |         |                |
| Total                                       | 1,3             | -9,6  | -0,7    | 0,3            |
| Agropecuario                                | 18,3            | -3,0  | 18,4    | -5,6           |
| Minas                                       | -73,3           | 38,2  | n.a.    | -3,0           |
| Industria                                   | 6,5             | -11,2 | 4,8     | -0,3           |
| Electricidad, gas y agua                    | 34,8            | 16,6  | -29,1   | 13,0           |
| Construcción                                | 3,6             | 1,2   | 33,3    | 9,9            |
| Comercio, hoteles y restaurantes            | 3,3             | 0,6   | -0,8    | 0,5            |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones | -0,8            | -11,5 | 8,7     | -4,5           |
| Intermediación financiera                   | -4,3            | 19,0  | -37,4   | 16,7           |
| Actividades inmobiliarias                   | -0,8            | -34,0 | -11,9   | -4,1           |
| Servicios comunales, sociales y personales  | -4,0            | -16,4 | -6,6    | 0,8            |

n.a. No aplica.

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

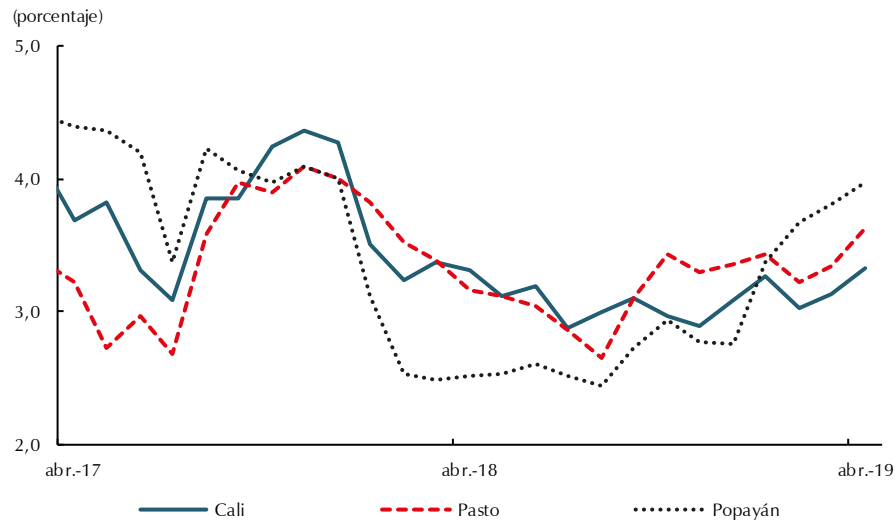
## XI. Precios

A partir de enero de 2019, entró en vigencia la nueva canasta familiar adoptada por el DANE, con la base de comparación diciembre 2018 = 100. Los principales cambios metodológicos del nuevo IPC, fueron la actualización de la estructura de ponderaciones, la incorporación de nuevas ciudades, la innovación en la nomenclatura con la adopción de la clasificación de consumo individual por finalidad, y la recomposición de ítems entre sub-canastas del IPC.

En la nueva canasta se observó que los servicios ganaron mayor importancia relativa frente a la del tipo de gasto en bienes. Entre otros cambios, el grupo de las comidas fuera del hogar se excluyó de la canasta del IPC de los alimentos y pasó a formar parte de la división restaurantes y hoteles; las boletas de fútbol, que hacían parte del rubro de servicios relacionados con la diversión, se excluyeron de la nueva cesta familiar; se agruparon los servicios públicos sin transporte, junto con los arriendos efectivos e imputados, en la división de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles.

Con la información disponible en la metodología actualizada por el DANE al mes de abril de 2019, la inflación anual al consumidor en las ciudades capitales de Suroccidente se ubicó dentro del rango meta, aunque por encima del punto medio. En Cali fue 3,33%, en Pasto 3,63% y en Popayán 3,98% (Gráfico 22).

**Gráfico 22**  
Cali, Pasto y Popayán. Inflación anual  
(Base diciembre 2018=100)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Fue así como los efectos de la minga indígena ocurrida en los meses de marzo y abril se sintieron sobre los precios de los alimentos para las ciudades de Cali y Popayán, las que presentaron mayor inflación en este grupo al impedirse el normal abastecimiento de los mercados locales de alimentos y bebidas. En Popayán, la inflación de alimentos acumulada a abril fue de 5,25% y en Cali 5,30%, muy por encima del promedio nacional.

Por el contrario, en la capital de Nariño el incremento en los precios de alimentos se ubicó en el acumulado a abril en 2,22%, la más baja de las tres capitales debido al exceso de oferta de alimentos que obligó a bajar los precios, por cuanto no fue posible su despacho al resto del país.

Por otro lado, los efectos del turismo ecuatoriano y el bloqueo de las vías que comunican al norte incentivaron al alza los precios de otros grupos de la nueva canasta familiar. En el caso del grupo de educación, la inflación en lo corrido del año hasta abril, fue de 4,02%, mientras que por el turismo, el grupo de restaurantes y hoteles alcanzó en el acumulado al mismo mes una inflación de 2,95%. Asimismo, la restricción de comunicación terrestre estimuló para que el grupo de transporte acumulara una inflación de 2,54% y la del rubro bebidas alcohólicas y tabaco 2,39% (Cuadro 14).

**Cuadro 14**  
**Ciudades de Suroccidente y total nacional. Índice de precios al consumidor , por división del gasto**  
**Variación año corrido a abril de 2019**  
**(Base diciembre 2018=100)**

| División de gasto  | Cali  | Pasto | Popayán | Total nacional |
|--|-------|-------|---------|----------------|
| Total  | 2,29  | 1,92  | 2,35    | 2,12           |
| Alimentos y bebidas no alcohólicas                                       | 5,30  | 2,22  | 5,25    | 3,68           |
| Bebidas alcohólicas y tabaco   | 5,06  | 2,39  | 3,02    | 3,33           |
| Prendas de vestir y calzado  | -1,63 | 1,16  | 0,72    | -0,03          |
| Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles                | 1,73  | 1,34  | 1,87    | 1,67           |
| Muebles, artículos para el hogar y para conservación ordinaria del hogar | 1,30  | 1,12  | 1,43    | 1,69           |
| Salud  | 0,04  | 0,33  | 1,78    | 0,81           |
| Transporte   | 1,56  | 2,54  | 0,05    | 1,76           |
| Información y comunicación   | 1,79  | 2,22  | 1,76    | 1,91           |
| Recreación y cultura   | 0,45  | 0,83  | 0,72    | 0,83           |
| Educación  | 3,92  | 4,02  | 2,01    | 4,61           |
| Restaurantes y hoteles   | 3,24  | 2,95  | 2,80    | 2,36           |
| Bienes servicios diversos  | 2,18  | 1,82  | 1,64    | 1,93           |

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

## XII. Otras variables económicas

El valor de las remesas de Suroccidente se situó en 398,9 millones de dólares en el primer trimestre de 2019, suma inferior en 5,0% al total enviado por los trabajadores en el exterior en el mismo lapso de 2018. Por el contrario, las remesas de colombianos en el exterior presentaron crecimiento de 9,5% anual en el trimestre y se situaron en \$1.520,2 millones de dólares (Cuadro 15), lo cual en términos equivalentes representó el 78,9% de las exportaciones de petróleo y sus derivados en el mismo periodo. También fueron equivalentes al 28,5% de las ventas nacionales de la industria manufacturera al exterior.

El descenso en los giros a Suroccidente obedeció a la caída de los montos recibidos en el Valle del Cauca (-6,5%), en especial, por los remitidos desde Estados Unidos que cayeron en el periodo 4,6%. Cabe anotar que desde este país se envía más de un tercio del total de remesas al departamento y a la región.

En forma paralela, se disminuyeron las remesas remitidas desde Chile al Valle del Cauca en 15,2%, país que cuya participación fue del 11,0% sobre el total enviado a la región en el periodo. Solo crecieron los registros de remesas desde España, país que aporta la quinta parte de estos ingresos al departamento del Valle y un poco más a Suroccidente.

**Cuadro 15**  
**Remesas del exterior según regiones y total nacional.**  
**Primer trimestre 2017 - 2019**  
**(Millones de dólares y porcentaje)**

| Regiones        | 2017    | 2018    | 2019 pr. | Variación anual | Participación |
|-----------------|---------|---------|----------|-----------------|---------------|
| Total           | 1.202,8 | 1.387,8 | 1.520,2  | 9,5             | 100,0         |
| Suroccidente    | 359,6   | 419,7   | 398,8    | -5,0            | 26,2          |
| Valle Del Cauca | 347,7   | 398,9   | 373,0    | -6,5            | 24,5          |
| Nariño          | 8,6     | 10,9    | 13,0     | 18,9            | 0,9           |
| Cauca           | 2,8     | 9,1     | 11,8     | 29,3            | 0,8           |
| Putumayo        | 0,4     | 0,7     | 1,0      | 39,4            | 0,1           |

pr: datos preliminares, sujetos a revisión.

<sup>1</sup> "Sin discriminar" corresponde a las remesas pendientes de pago. Incluye revisión de encuestas.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República

El descenso en los montos recibidos en el Valle del Cauca en los últimos trimestres de 2019 ha conllevado a una disminución en su participación que rondaba el 30% hace unos periodos atrás, a aportar menos de una cuarta parte (24,5%) en lo corrido a marzo de 2019.

Por su parte, las remesas de los otros departamentos de la región presentaron amplios crecimientos anuales, en especial las de Putumayo y Cauca, pese a tener baja representatividad en la migración laboral al exterior. En Nariño el avance anual fue de 18,9%, impulsado por las enviadas desde el país norteamericano con un aumento en el periodo de 24,1% y desde otros países 27,4%. Las de este último grupo concentraron los dos tercios del total recibido en el departamento sureño. Por el contrario, disminuyeron las provenientes de España, Chile y Reino Unido.

Por otro lado, a pesar de haberse presentado caída en el valor en dólares de las remesas de Suroccidente durante el primer trimestre de 2019, en forma específica las del Valle del Cauca, se registró un avance de 3,8% en su equivalencia en pesos, gracias a la mayor tasa de cambio observada en el periodo. En efecto, la tasa de cambio ofreció un crecimiento promedio entre los dos periodos, con lo cual las familias beneficiarias de estos ingresos percibieron un 11,0% adicional al de un año atrás. Esta suma representó un aporte significativo para el consumo de los hogares del Valle del Cauca y en menor escala del suroccidente colombiano.

En efecto, el equivalente en pesos de las remesas del Valle en el primer trimestre de 2019 fue \$1,17 billones de pesos que pasaron a representar cerca del 7,0% del consumo de los hogares del departamento en el primer trimestre del año, de acuerdo con la participación del PIB local en las cuentas nacionales. A su vez, la suma percibida en pesos por el total de familias colombianas beneficiadas en el acumulado a marzo creció anualmente 21,8% y totalizó \$4,77 billones de pesos (Cuadro 16). Esta suma representó el 2,7% del consumo de los hogares colombianos en el mismo periodo, el cual fue de \$177 billones, según el DANE.

**Cuadro 16**  
**Valor en pesos de las remesas recibidas en Colombia, Suroccidente y Valle del Cauca<sup>1/</sup>**  
**Trimestres 2012 - 2019**  
**(Millones de pesos y porcentaje)**

| Trimestre | Remesas en millones de pesos <sup>2/</sup> |              |           | Variación anual |              |          | Participación |              |
|-----------|--|--------------|-----------|-----------------|--------------|----------|---------------|--------------|
|           | Valle                                      | Suroccidente | Colombia  | Valle           | Suroccidente | Colombia | Valle         | Suroccidente |
| mar-12    | 471.351                                    | 487.479      | 1.676.153 | -8,2            | -8,0         | -8,0     | 28,1          | 29,1         |
| jun-12    | 499.431                                    | 524.064      | 1.799.464 | 1,2             | 2,7          | 2,2      | 27,8          | 29,1         |
| sep-12    | 503.757                                    | 525.935      | 1.789.079 | -3,1            | -2,4         | -4,7     | 28,2          | 29,4         |
| dic-12    | 525.347                                    | 545.891      | 1.876.233 | -7,8            | -7,3         | -9,8     | 28,0          | 29,1         |
| mar-13    | 478.242                                    | 493.784      | 1.772.764 | 1,5             | 1,3          | 5,8      | 27,0          | 27,9         |
| jun-13    | 553.232                                    | 573.204      | 2.176.454 | 10,8            | 9,4          | 21,0     | 25,4          | 26,3         |
| sep-13    | 558.281                                    | 579.217      | 2.144.227 | 10,8            | 10,1         | 19,9     | 26,0          | 27,0         |
| dic-13    | 587.581                                    | 609.211      | 2.189.453 | 11,8            | 11,6         | 16,7     | 26,8          | 27,8         |
| mar-14    | 579.514                                    | 601.539      | 2.052.693 | 21,2            | 21,8         | 15,8     | 28,2          | 29,3         |
| jun-14    | 552.717                                    | 574.323      | 1.807.609 | -0,1            | 0,2          | -16,9    | 30,6          | 31,8         |
| sep-14    | 583.631                                    | 606.777      | 1.949.035 | 4,5             | 4,8          | -9,1     | 29,9          | 31,1         |
| dic-14    | 718.710                                    | 749.957      | 2.478.858 | 22,3            | 23,1         | 13,2     | 29,0          | 30,3         |
| mar-15    | 684.952                                    | 712.076      | 2.590.529 | 18,2            | 18,4         | 26,2     | 26,4          | 27,5         |
| jun-15    | 725.759                                    | 760.616      | 2.632.782 | 31,3            | 32,4         | 45,6     | 27,6          | 28,9         |
| sep-15    | 1.091.142                                  | 1.153.829    | 3.990.426 | 87,0            | 90,2         | 104,7    | 27,3          | 28,9         |
| dic-15    | 1.036.754                                  | 1.095.112    | 3.756.876 | 44,3            | 46,0         | 51,6     | 27,6          | 29,1         |
| mar-16    | 1.019.844                                  | 1.076.447    | 3.726.115 | 48,9            | 51,2         | 43,8     | 27,4          | 28,9         |
| jun-16    | 1.005.936                                  | 1.053.627    | 3.482.357 | 38,6            | 38,5         | 32,3     | 28,9          | 30,3         |
| sep-16    | 1.040.512                                  | 1.085.264    | 3.523.446 | -4,6            | -5,9         | -11,7    | 29,5          | 30,8         |
| dic-16    | 1.188.953                                  | 1.253.262    | 4.006.879 | 14,7            | 14,4         | 6,7      | 29,7          | 31,3         |
| mar-17    | 1.006.925                                  | 1.057.844    | 3.485.544 | -1,3            | -1,7         | -6,5     | 28,9          | 30,3         |
| jun-17    | 1.141.914                                  | 1.203.036    | 3.993.432 | 13,5            | 14,2         | 14,7     | 28,6          | 30,1         |
| sep-17    | 1.166.679                                  | 1.237.062    | 4.121.323 | 12,1            | 14,0         | 17,0     | 28,3          | 30,0         |
| dic-17    | 1.322.063                                  | 1.402.048    | 4.665.458 | 11,2            | 11,9         | 16,4     | 28,3          | 30,1         |
| mar-18    | 1.127.497                                  | 1.186.327    | 3.913.840 | 12,0            | 12,1         | 12,3     | 28,8          | 30,3         |
| jun-18    | 1.220.788                                  | 1.284.814    | 4.416.090 | 6,9             | 6,8          | 10,6     | 27,6          | 29,1         |
| sep-18    | 1.202.353                                  | 1.277.422    | 4.820.881 | 3,1             | 3,3          | 17,0     | 24,9          | 26,5         |
| dic-18    | 1.407.834                                  | 1.668.729    | 5.773.109 | 6,5             | 19,0         | 23,7     | 24,4          | 28,9         |
| mar-19    | 1.170.008                                  | 1.251.070    | 4.768.370 | 3,8             | 5,5          | 21,8     | 24,5          | 26,2         |

1/ datos preliminares, sujetos a revisión.

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

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República



El *Boletín Económico Regional* (BER)  
se puede consultar en:  
<http://www.banrep.gov.co/ber>



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



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