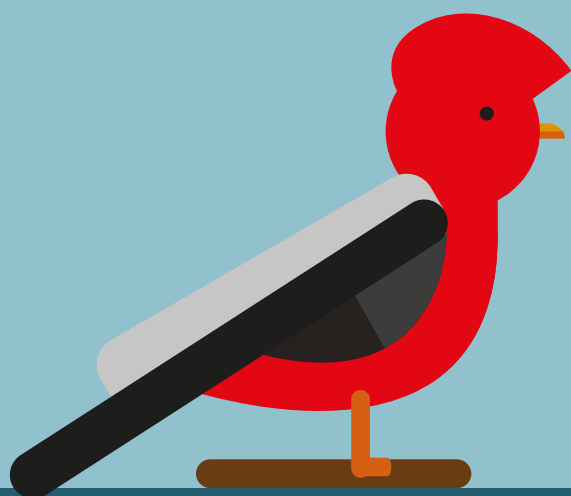


BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-184X



SUROCCIDENTE

II TRIMESTRE DE 2019

CAUCA, NARIÑO, PUTUMAYO,
VALLE DEL CAUCA

GALLITO DE LAS ROCAS
RUPICOLA PERUVIANUS

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



SUROCCIDENTE

II 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

Diana Cortázar Gómez

Fabio Sinisterra Navia

Fredy Navarrete Echeverri

Johana Sanabria Domínguez

Plutarco Fernández Castro

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

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
I. Agropecuario	5
II. Minería.....	12
III. Industria	13
IV. Servicios públicos.....	15
V. Construcción	16
VI. Comercio y turismo	18
VII. Transporte.....	20
VIII. Sistema financiero	23
IX. Comercio exterior.....	25
X. Mercado laboral.....	29
XI. Precios.....	33
XII. Otras variables económicas.....	35

Panorama Económico

La mayoría de indicadores de la economía de Suroccidente crecieron en el segundo trimestre de 2019 frente al mismo período del año anterior, aunque a un menor ritmo. Este comportamiento estuvo afectado por la disminución en la oferta manufacturera, la producción agropecuaria, la actividad minera, la construcción, así como las ventas en el comercio exterior por menores despachos de azúcares y confitería. Por el contrario, aumentaron las ventas en el comercio interno y las colocaciones del sector financiero; en forma paralela creció el transporte de carga y pasajeros, y se recuperaron, en forma leve, las remesas de residentes en el exterior favorecidas por la tasa de cambio.

El segundo trimestre de 2019 fue satisfactorio para la economía de Suroccidente pese a haber contado con menor número de días hábiles por la celebración de la Semana Santa, así como por los efectos contrarios de la minga indígena en la primera semana del trimestre. El sector fabril fue uno de los más afectados aunque logró atender aumentos específicos en nuevos pedidos del exterior, mientras se redujeron los de azúcares y confitería, oro, café, cacao, papel y cartón, jabones, desperdicios de cobre, aluminio, vidrio y maquinaria para la industria azucarera. El resto de productos exportados presentó un crecimiento promedio de 9,9%.

La oferta agropecuaria de Suroccidente también disminuyó en el periodo, al continuar a la baja la producción de caña de azúcar, café, tubérculos, plátanos y en menor proporción la de frutales. No obstante, presentó aumento la producción pecuaria de carne de cerdo, así como la de huevo, aunque disminuyó la de pollo. Asimismo, se redujo el abastecimiento agropecuario en las centrales de abastos de la región, por los rezagos del paro indígena que bloqueó el suministro desde el sur de la región en la primera semana del trimestre (Cauca y Nariño).

En contraste, en Suroccidente se destacó el aumento en la demanda interna con las mayores ventas del comercio, en línea con el crecimiento de 4,8% anual de su PIB nacional en el segundo trimestre y con los resultados del balance positivo de la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República. Los hogares encontraron en el sistema financiero respaldo para aumentar el consumo, con aumento en los créditos de 8,3% anual, y superior al promedio nacional. El crédito hipotecario siguió acompañando las ventas de vivienda en el sector de la construcción, pese a que disminuyó la oferta de vivienda, en especial en el Valle del Cauca, e igualmente, el área para construir.

Así mismo, en la región se incrementó la movilidad de pasajeros por vía aérea, junto a la de vehículos livianos y de carga por los peajes de la región. Sin embargo, hubo leve descenso en la carga con destino a la región, -2,2%, en especial la llegada al Valle del Cauca y Cauca, tanto por efectos residuales de la minga indígena, como de Semana Santa celebrada este año en abril. Por el contrario, creció el volumen con destino a Nariño, por las exportaciones.

Por último, aunque aumentaron anualmente las tasas de desempleo en las capitales de los departamentos de la región, el número de afiliados a las cajas de compensación se incrementó en el segundo trimestre de 2019, lo cual refleja mejoramiento en la calidad del empleo, teniendo presente que la industria, el comercio y reparación automotriz, transporte y comunicaciones y la construcción, agruparon el 42,9% del empleo formal de Suroccidente en el periodo.

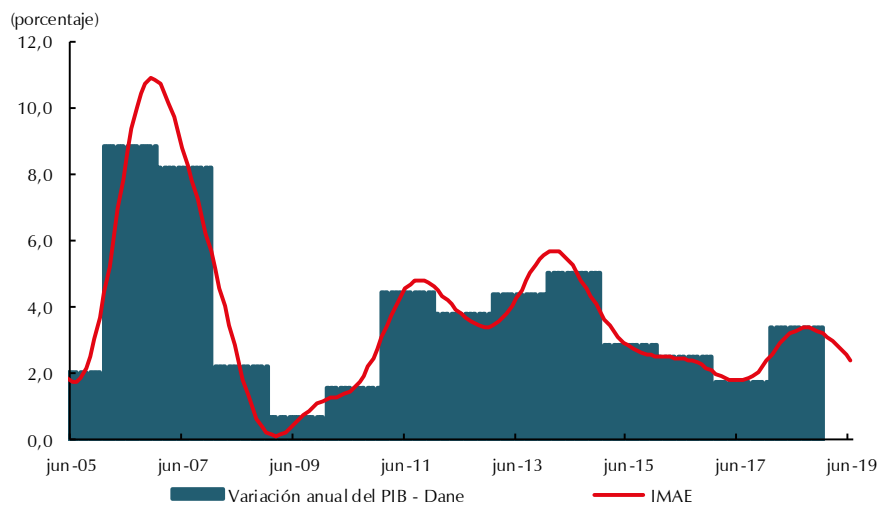
Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el Valle del Cauca¹

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), elaborado por la Pontificia Universidad Javeriana Cali y el Banco de la República, reportó un menor ritmo de crecimiento en la economía del Valle del Cauca en el segundo trimestre de 2019. Según sus estimaciones, la actividad económica del departamento creció alrededor de 2,6% en comparación con el mismo trimestre del año anterior (Gráfico 1). Este resultado es más bajo que lo estimado por el IMAE para el primer trimestre de 2019 y para el consolidado de 2018 (3,5% según IMAE y 3,1% según dato preliminar del DANE).

El crecimiento anual de la economía del Valle en el segundo trimestre de 2019 fue inferior al nacional divulgado por el DANE, el cual fue de 3,0%. De esta manera, se rompió con un lapso de seis trimestres consecutivos donde el incremento departamental superó al promedio nacional.

En el segundo trimestre de 2019 cinco de los doce indicadores de la coyuntura que componen el IMAE decrecieron y otros se desaceleraron. La caña molida presentó el mayor decrecimiento en el trimestre (-16,9%), lo cual influyó sobre la reducción en la producción industrial (-1,6%). También cayeron la venta de vehículos, las importaciones y las exportaciones. En contraste, indicadores como el volumen de corrugado, el transporte de carga y el consumo de energía del sector no residencial, que miden indirectamente la actividad económica y empresarial, crecieron, pero con menor impulso que en periodos previos. El comercio, la construcción y el sector financiero exhibieron las mejores dinámicas.

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



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

¹ La serie del IMAE para 2019 fue actualizada con los nuevos datos mensuales del Índice de Producción Industrial Real del DANE que ahora mide la actividad industrial para el Valle del Cauca. También se ajustó la serie histórica del IMAE a los nuevos datos del PIB Departamental con base 2015, reportados por el DANE. Lo anterior implica un ajuste a la baja del estimado de crecimiento para el primer trimestre de 2019, de 3,7% a 3,0%.

I. Agropecuario

Agricultura

En el segundo trimestre de 2019 se presentó reducción en la oferta de alimentos de origen agropecuario que llegan a las centrales de abastecimiento de Suroccidente: Cavasa en el Valle del Cauca, la plaza de mercado de Popayán en el Cauca y el centro de acopio de Ipiiales en Nariño, mientras creció el abastecimiento en la central El Potrerillo de Pasto. El descenso en la oferta se explicó por las secuelas dejadas por el paro indígena que culminó en la primera semana del trimestre, que sumada a la celebración de la Semana Santa este año en el segundo trimestre, afectaron la oferta de perecederos. Según cifras del DANE, en Cavasa la caída anual alcanzó el 10,0% en el volumen ingresado, proveniente de varios departamentos del Sur y zonas de ladera del departamento junto a las de otras regiones. Asimismo, el surtido de agropecuarios presentó reducción en Popayán de 21,3% y en Ipiiales (Nariño) de 8,3%, mientras que en Pasto aumentó 4,3% en el mismo periodo (Cuadro 1).

Cuadro 1
Suroccidente. Abastecimiento de alimentos por ciudades y grupos
Trimestres 2018- 2019
(Crecimiento anual y participación)

Grupo	2019		Participación II trimestre 2019	Contribución a la variación
	I	II		
Cali ¹	-5,5	-10,0	65,7	-6,7
Tubérculos, raíces y plátanos	-12,9	-19,8	18,9	-4,3
Verduras y hortalizas	2,3	-0,6	16,4	-0,1
Frutas	-7,6	-11,0	14,4	-1,6
Otros productos	-1,4	-4,5	16,0	-0,7
Pasto	53,1	4,3	18,2	0,7
Tubérculos, raíces y plátanos	50,2	-2,9	10,6	-0,3
Verduras y hortalizas	67,8	6,6	4,8	0,3
Frutas	41,5	36,7	2,7	0,7
Otros productos	*	*	0,0	n.a.
Ipiiales (Nariño)	-20,2	-8,3	8,9	-0,7
Tubérculos, raíces y plátanos	6,4	-12,2	4,3	-0,5
Verduras y hortalizas	-46,8	-3,4	4,5	-0,1
Frutas	6,8	-29,0	0,1	-0,1
Popayán	-17,1	-21,3	7,2	-1,8
Tubérculos, raíces y plátanos	-22,2	-24,9	4,0	-1,2
Verduras y hortalizas	7,8	-28,9	0,8	-0,3
Frutas	-9,1	-20,0	1,0	-0,2
Otros productos	-22,9	-4,4	1,5	-0,1
Total Suroccidente	-1,1	-8,5	100,0	-8,5

¹ Mercados mayoristas de Cali: Cavasa y Santa Helena.

* Variación anual superior a 500%

n.a. No aplica.

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

En el Valle del Cauca, los principales grupos de alimentos que disminuyeron su oferta fueron los tubérculos, raíces y plátanos (-19,8%), donde el principal proveedor de estos alimentos fue Nariño, y con un menor aporte, Cauca y Risaralda. En forma similar, disminuyó la oferta de frutas en el trimestre con una caída de 11,0% y la de otros grupos 4,5%.

En el mismo periodo, la ciudad de Pasto continuó presentando aumento en la oferta de alimentos en el segundo trimestre de 4,3% luego del importante abastecimiento del primer trimestre, que se incrementó en 53,1% anual, debido al represamiento de mercancías con destino al norte de la región, pero impedido por el paro indígena del Cauca presentado a finales del primer trimestre y que duró hasta comienzos del segundo. En contraste, en la ciudad de Ipiales permaneció a la baja el ingreso de alimentos (-8,3%) luego del descenso importante en el grupo de verduras y hortalizas observado en el primer trimestre, por la misma causa del paro.

Por su parte, la oferta total de alimentos perecederos en la capital del departamento del Cauca registró una caída en el segundo trimestre de 21,3% anual, que por la prolongación del paro indígena frenó la siembra de tubérculos y raíces para el segundo trimestre. Esa menor producción, en especial de tubérculos y raíces, redujo el abastecimiento de este departamento hacia la central de Cali, un poco menor a la reducción en el primer trimestre.

Por productos, los tubérculos fueron los volúmenes de mayor caída en el trimestre en todas las centrales de la región reportadas por el DANE. Le siguieron las frutas, las carnes y con menor intensidad se redujo la oferta de verduras y hortalizas (Gráfico 2).

En el grupo de tubérculos, la caída anual fue motivada por merma en la cosecha en Nariño de la papa negra (parda pastusa, roja Huila y capira) como efecto residual del paro, que ocasionó represamiento en el departamento, redujo los precios y desincentivó su siembra para el segundo trimestre. Igualmente, continuó a la baja la producción de papa criolla (amarilla) y sus precios se dispararon significativamente. En cuanto al plátano, que se clasifica en el mismo grupo de tubérculos, la oferta creció muy leve y se compensó con producción traída de Ecuador, lo que impulsó al alza su precio determinado por el aumento en la tasa de cambio de la divisa americana. Sin embargo, la menor oferta aún predominaba al cierre del trimestre y mantenía los precios al alza de este producto.

En cuanto a la oferta de frutas, las causas de la reducción en la oferta en el trimestre fueron principalmente las cosechas menos productivas de la región por el cierre del ciclo productivo del primer semestre. Se observó escasez de la producción de aguacate, especialmente para exportación, así como la de papaya que obligó a traer estas frutas de los departamentos de Tolima y Antioquia. En forma similar, fue bajo el abastecimiento de la mora desde Nariño y menos estímulo hubo para la siembra de piña.

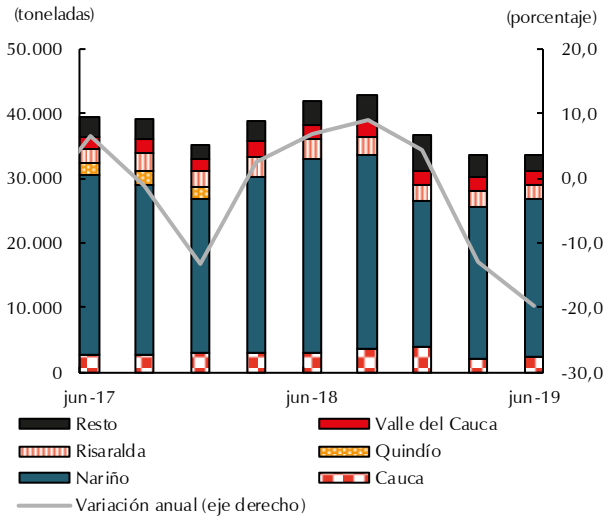
Por otro lado, la oferta de verduras y hortalizas en las ciudades de la región presentó reducción fuerte en el Cauca (-28,9%) cuya siembra estuvo desmotivada por la minga y la Semana Santa en ese departamento. En el Valle del Cauca la disminución anual fue leve (-0,6%), mientras que en Nariño la menor oferta se presentó en Ipiales (-3,4%), mientras fue positiva en Pasto (6,6%) y permitió atender la demanda turística del vecino país en la Semana Mayor.

En cuanto al café, continuó a la baja la producción por el ciclo de la cosecha junto al desestímulo por el bajo precio interno, lo que ha conllevado a siembras alternas por parte de productores con cultivos promisorios, como son el plátano y el aguacate Hass para exportación en el norte de Suroccidente.

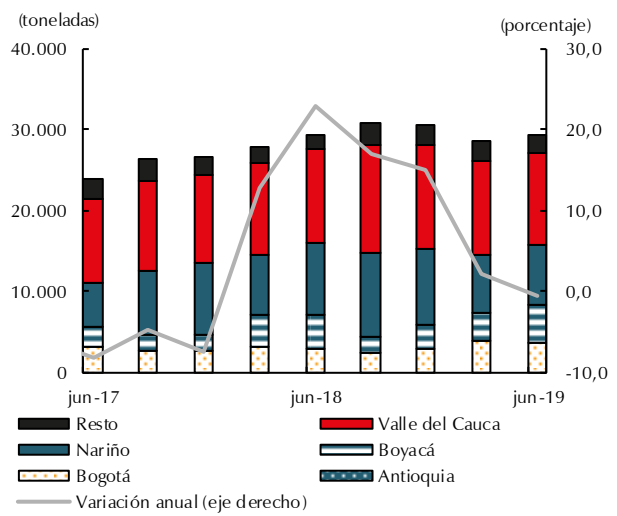
Gráfico 2

Valle del Cauca. Abastecimiento de alimentos por origen y grupos de productos ^P
(Toneladas recibidas y crecimiento anual)

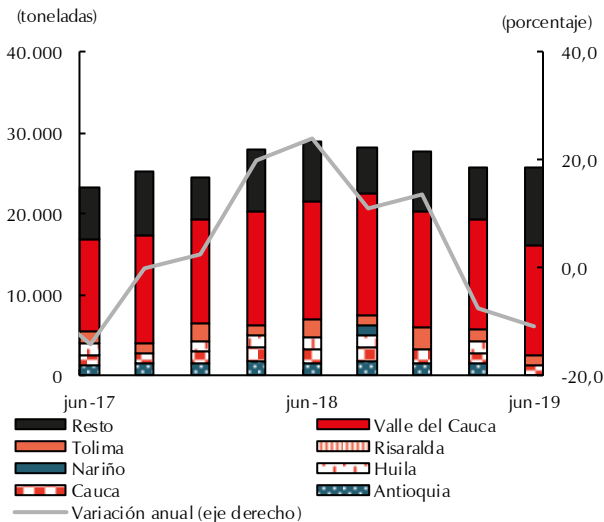
A. Tuberculos



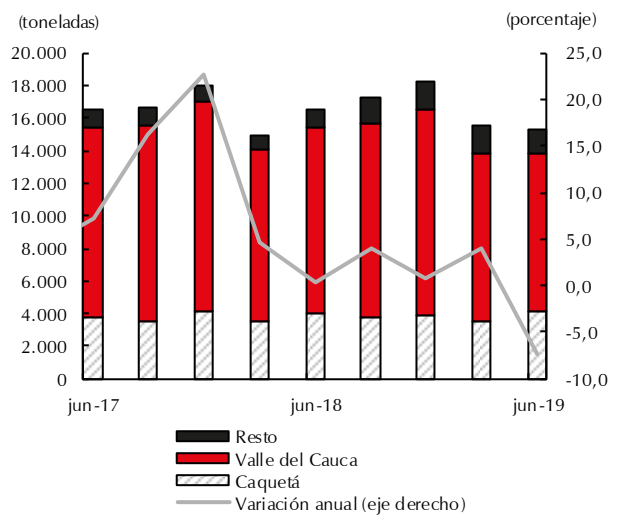
B. Verduras



C. Frutas



D. Carnes

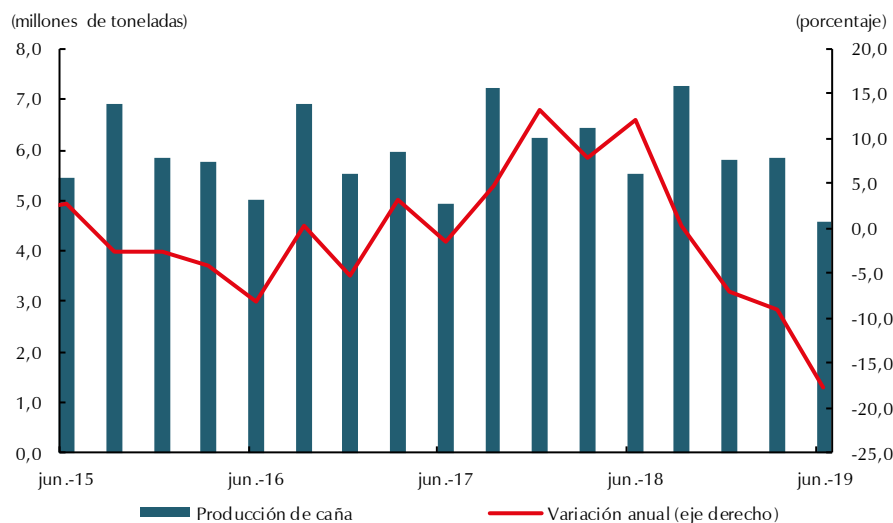


^P Cifras provisionales.

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

En cuanto a la caña de azúcar, persistió la contracción en la producción de esta materia prima básica para diferentes actividades agroindustriales de la región, como es la sucroquímica, papel, bebidas, alimentos procesados, biocombustibles, entre otros. Fue así como, según el informe de Asocaña, en el segundo trimestre se presentó una caída anual de 17,7% en la oferta total de caña de azúcar, al situarse el volumen de molienda en 4,56 millones de toneladas, cultivo que procede en más del 60% del Valle del Cauca, seguido por el área cultivada en el Cauca y alrededor de una décima parte en los departamentos del Eje Cafetero. La menor recolección de esta materia obedeció a los efectos climáticos, intensas lluvias al comienzo del trimestre, razón por la cual algunos ingenios anticiparon mantenimiento en sus plantas para posteriormente adelantar la molienda de caña con el propósito de atender el mercado tanto de azúcar como de etanol (Gráfico 3).

Gráfico 3
Región Suroccidente¹. Producción trimestral de caña de azúcar



¹Incluye la producción del Valle, Cauca, Risaralda, Quindío y Caldas.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

Pecuario

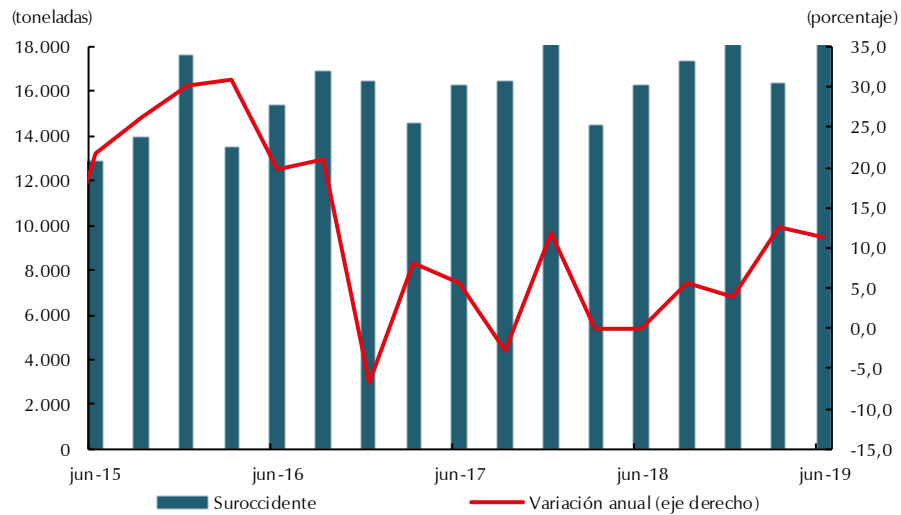
El volumen de producción de carne de cerdo en Suroccidente durante el segundo trimestre de 2019 se ubicó en 18.101 toneladas, cifra superior en 11,4% a la cantidad producida en el mismo periodo de un año atrás, cuando presentó un ligero descenso anual de 0,1% (Gráfico 4). Por departamentos de la región, la producción de carne de cerdo en el segundo trimestre siguió dominada por el Valle del Cauca con el 92,6%, seguido por Nariño con el 5,7%; Cauca con el 1,4% y Putumayo con el 0,3%.

A la par, la producción de carne de cerdo en el agregado nacional se ubicó en 108.871 toneladas en el mismo periodo, con aumento de 8,6% anual, superado por el avance de Suroccidente, lo que permitió a esta región aumentar su participación al 16,6% del mercado porcino nacional. Adicionalmente, la participación en carne fue ligeramente mayor a la de cabezas porcinas sacrificadas en el periodo, lo cual señalaría a Suroccidente como la región donde más ha crecido la productividad, al aumentar el peso promedio de cerdo sacrificado. Este resultado obedece a mayor inversión en moderna tecnología, como la nueva planta que se inaugurará en el norte del Valle para continuar creciendo el abastecimiento en la región.

En el periodo, Suroccidente registró un aumento anual en carne porcina superior al promedio nacional y a Bogotá, comportamiento que ubicó a la región en el segundo lugar junto a Bogotá en participación. De continuar esta tendencia, en los próximos periodos será desplazada Bogotá al tercer lugar, debido a la continua inversión observada del sector en nueva tecnología para granjas porcícolas del Valle del Cauca, como lo indican las cifras de importaciones de bienes de capital para esta actividad pecuaria.

Antioquia participaba diez años atrás con el 46,2% y Bogotá con el 22,3%, pero en el segundo trimestre de 2019 dichas participaciones fueron 44,3% y 16,6%, respectivamente. Por el contrario, las de Suroccidente, y en particular del Valle del Cauca, pasaron de 13,8% y 11,9% en la producción total de carne de cerdo nacional en 2009, al 16,6% y 15,4%, en forma respectiva.

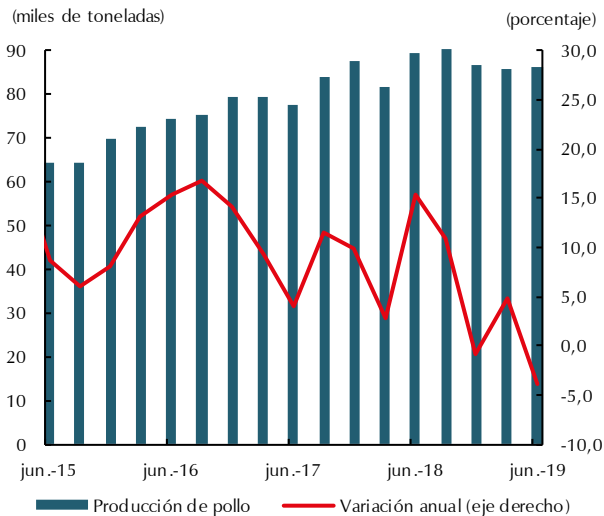
Gráfico 4
Región Suroccidente. Producción de carne de cerdo



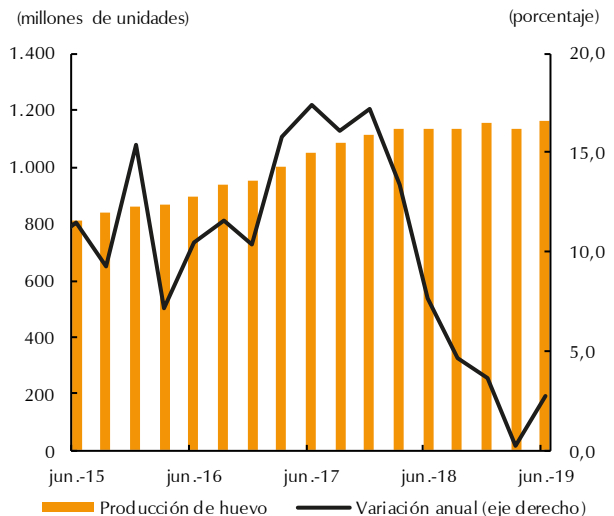
Fuente: Sistema Nacional de Recaudo, Porkcolombia - Fondo Nacional de la Porcicultura. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, las cifras de Fenavi al cierre de junio de 2019, señalaron para Suroccidente un aumento en la producción de huevo de 2,7% anual, al ofrecer 1.165 millones unidades al mercado de un total nacional de 3.551 millones en el segundo trimestre, lo que consolidó su liderazgo en el segundo trimestre de 2019 (Gráfico 5.B). En contraste, la oferta de carne de pollo en la región se redujo en 3,9% anual. Sin embargo, la región conservó el tercer lugar con el 21,5% de la producción de pollo en Colombia, después de Santander (26,8%) y Cundinamarca (20,9% (Gráfico 5.A).

Gráfico 5
Región Suroccidente. Producción avícola
A. Pollo



B. Huevo



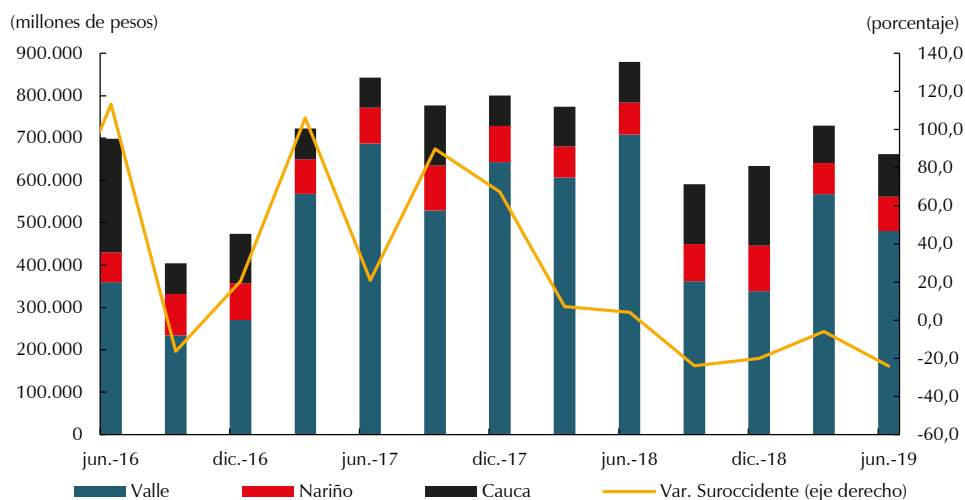
Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

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

En el segundo trimestre de 2019 y por cuarto periodo consecutivo se registró caída en el valor de los desembolsos de crédito destinado al sector agropecuario para los departamentos de Suroccidente, al disponer éstos de \$674.744 millones en crédito, aunque suma inferior en 24,1% a la desembolsada un año atrás y que representó una participación de 14,9% sobre el total prestado en todo el país en el mismo periodo (Gráfico 6). Estos recursos se distribuyeron en proporciones de 71,3% para el Valle; 14,9% para Cauca; 12,0% para Nariño y 1,9% dirigido a Putumayo.

En el Valle del Cauca los empresarios del sector recibieron \$480.835 millones, cifra que representó una merma de 32,1% frente a los desembolsos destinados para el departamento en el segundo trimestre de un año atrás. Le siguió el monto otorgado al Cauca (\$100.295 millones), con el cual se recuperó de la caída de los primeros tres meses de 2019; en tanto para Nariño, se colocaron \$80.657 millones, y para Putumayo un total de \$12.957 millones, ambas cifras superiores a las de abril – junio 2018.

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



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

El descenso en los créditos de la línea Finagro para Suroccidente se explica en parte por la falta de movilidad de las 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.

En el entorno nacional, al cierre de junio se habían desembolsado \$8,77 billones en 203.440 créditos de fomento al sector agropecuario, de los cuales el 13,3% fueron dirigidos a la ganadería de carne con un total de 28.885 créditos hacia ese destino. En segundo se ubicaron los desembolsos a los cultivadores de arroz, con un total de \$855 mil millones para 2.449 agricultores, y en tercer lugar, la

cadena productiva avícola absorbió un monto similar destinado a 1.145 empresarios. Entretanto, para el aguacate, el llamado oro verde, solo demandaron crédito 3.723 empresarios por valor de \$91 mil millones en el periodo. Por cantidad de cultivadores, los mayores demandantes de financiación fueron los empresarios de la ganadería de carne, le siguieron los cafeteros con 28.420 créditos por valor de \$482 mil millones de pesos. También se destacaron como demandantes de créditos de la línea Finagro los empresarios de las cadenas productivas de palma, frutales y caña de azúcar.

Por último, los créditos desembolsados pero no articulados con cadenas productivas totalizaron en el acumulado \$2,3 billones de pesos, donde más de las dos terceras partes (68,6%) del monto entregado se concentraron en servicios de apoyo al sector agropecuario, mientras que los destinados a tarjeta agropecuaria y otros cultivos de ciclo corto y perennes cubrieron el 21,7% de la inversión en el sector.

Cuadro 2
Colombia. Crédito de fomento Finagro para el sector agropecuario, según actividades
(Acumulado a junio 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
Total desembolsado	203.440	8.765.747	19,2	100,0	43
Articulados con Cadenas Productivas	114.096	6.439.576	11,4	73,5	56
Acuicultura	1.266	47.212	-21,0	0,5	37
Aguacate	3.723	90.656	31,0	1,0	24
Algodón	107	114.559	8,5	1,3	1.071
Arroz	2.449	854.761	15,8	9,8	349
Banano	592	91.407	9,3	1,0	154
Cacao	4.076	162.971	-27,4	1,9	40
Café	28.420	482.458	-1,3	5,5	17
Caña de azúcar	400	389.026	-59,2	4,4	973
Caña panelera	5.360	66.286	-10,9	0,8	12
Caucho	101	12.527	271,5	0,1	124
Cítricos	1.427	36.537	-2,5	0,4	26
Flores	506	97.167	42,8	1,1	192
Frutales	8.266	501.835	161,8	5,7	61
Hortalizas	3.743	67.125	8,6	0,8	18
Maíz	522	64.523	32,5	0,7	124
Palma	629	521.357	47,8	5,9	829
Papa	4.245	83.000	45,4	0,9	20
Plátano	6.048	66.850	-11,5	0,8	11
Tabaco	88	886	-63,2	0,0	10
Yuca	810	11.646	33,0	0,1	14
Forestales	140	123.379	223,9	1,4	881
Avicultura	1.145	849.396	43,1	9,7	742
Ganadería carne	28.885	1.163.558	13,5	13,3	40
Ganadería leche	9.731	425.462	35,6	4,9	44
Porcicultura	1.417	114.992	12,8	1,3	81
No Articulados con Cadenas Productivas	89.344	2.326.171	47,5	26,5	26
Actividades rurales	673	49.643	33,3	0,6	74
Microcrédito	39.054	77.132	68,7	0,9	2
Otros cultivos (ciclo corto+perennes)	993	214.954	32,8	2,5	216
Otros pecuarios + apicultura	557	12.863	19,2	0,1	23
Servicios de apoyo	2.387	1.595.927	64,5	18,2	669
Tarjeta agropecuaria	21.578	290.076	4,3	3,3	13
Unidad campesina	24.102	85.576	17,4	1,0	4

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

II. Minería

Al cierre del segundo trimestre de 2019, la producción de barriles diarios de petróleo en los pozos de Suroccidente sufrió una contracción de 14,8%; mientras que, en el contexto nacional la producción promedio presentó un incremento del 3,2%. La caída en la producción de Suroccidente en el segundo trimestre de 2019 fue menor que la observada en el primero (17,6%), por cuanto en el departamento de Putumayo fue mucho menor la reducción que en el promedio de enero a marzo (17,4%).

Entre enero y junio de 2019, los pozos petroleros de Suroccidente registraron una disminución en la extracción de petróleo de 16,2%, desplome propiciado por el principal departamento petrolero de la región, Putumayo, el cual redujo su extracción promedio diaria en 16,0%. Estos resultados se asociaron a la reducción de las cotizaciones internacionales de precios de futuros del WTI, lo que desestimula la inversión en el sector en forma contemporánea (Cuadro 3).

En los otros dos departamentos de Suroccidente la producción continuó siendo marginal en el contexto local y nacional, por lo que el descenso en los pozos ubicados en Cauca y Nariño, tanto en el trimestre como en el acumulado a junio, se ubicó muy por encima del promedio nacional, sin afectar el consolidado nacional ni regional.

Cuadro 3
Suroccidente. Producción de petróleo, según departamentos
Segundo trimestre y acumulado a junio 2018 - 2019
(Barriles promedio por día)

Regiones	Segundo trimestre				Enero - junio			
	2018	2019	Variación 2018/2019	Participación 2019	2018	2019	Variación 2018/2019	Participación 2019
Total nacional	864.830	892.572	3,2	100,0	855.866	892.376	4,3	100,0
Suroriente	593.211	619.318	4,4	69,4	582.922	618.609	6,1	69,3
Suroccidente	34.159	29.107	-14,8	3,3	35.290	29.566	-16,2	3,3
Putumayo	33.224	28.429	-14,4	3,2	34.306	28.823	-16,0	3,2
Cauca	683	523	-23,4	0,1	727	536	-26,2	0,1
Nariño	252	155	-38,7	0,0	258	207	-19,6	0,0

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

Igualmente, el aumento en la producción mundial de petróleo siguió afectando el precio internacional y en especial, porque los países miembros de la OPEP continúan regulando producción a la baja para sostener o subir el precio promedio de su canasta de petróleos producidos por sus países miembros. Este promedio se ha distanciado del referente para Colombia, el WTI (West Texas Intermediate), el cual siguió a la baja en el cierre del segundo trimestre, al punto que el promedio WTI cayó 12,1% frente al de la OPEP que se contrajo solo 5,5%, y en el acumulado a junio la caída del referente para Colombia fue de 12,5%, mientras que el de la OPEP lo hizo en 4,1% anual.

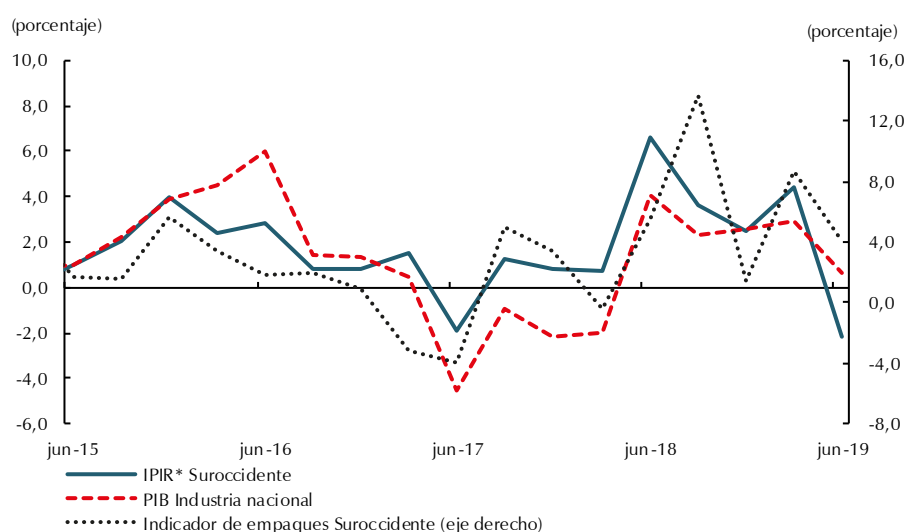
Esa caída en los precios del crudo desincentiva la producción en los pozos con menores ventajas como lejanía a refinerías y altos costos de explotación, que son los menos proclives a mantener sus válvulas abiertas ante bajos precios.

III. Industria

Los resultados de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial –EMMET– del DANE señalaron para el segundo trimestre de 2019 una caída de 1,7% anual en la producción industrial del Valle del Cauca, al igual que para la industria del departamento del Cauca, la cual descendió en el mismo periodo 4,3% anual durante el segundo trimestre de 2019.

Al consolidar los resultados para la producción fabril de Suroccidente en el periodo analizado, el crecimiento anual fue -2,2%, resultado afectado por la minga indígena que obstaculizó la movilidad en el comienzo del trimestre de productos elaborados hacia los diferentes destinos del sur y norte de Colombia, en ambos departamentos. En forma paralela, en el trimestre hubo un menor número de días hábiles laborables en las empresas industriales de Colombia, por la festividad de la Semana Santa en el segundo trimestre, mientras un año atrás se celebró en el primer trimestre. De la misma manera, el PIB industrial de Colombia creció solamente 0,6% en el segundo trimestre, resultado que reflejó los mismos efectos mencionados antes. Igualmente, los resultados de la EMMET con enfoque nacional, señalaron un aumento de tan solo 0,3% anual para el segundo trimestre de 2019 (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.

Por clases industriales, durante el segundo trimestre de 2019, el desempeño de la industria del Valle del Cauca estuvo asociado a caídas en el sector de alimentos y bebidas (-9,3%); así como en la de cemento y otros minerales no metálicos (-10,5%), junto a productos metálicos (-3,4%). En contraste, se fueron importantes aumentos en la producción manufacturera del sector de confecciones y cuero, con incremento anual de 12,9% en el segundo trimestre, seguida por el grupo que abarca químicos, farmacéuticos, caucho y plásticos con 6,9% anual; en igual sentido creció 4,1% la producción de madera y muebles; papel e imprentas 2,1%, mientras que el resto de industrias crecieron su producción 3,3% anual, de acuerdo con los indicadores de la EMM con enfoque territorial (Cuadro 4).

Cuadro 4
Valle del Cauca. Índices de la industria, por clases
Segundo trimestre de 2019
(Crecimiento anual)

Clases industriales	Producción real	Ventas reales	Empleo
Alimentos y bebidas	-3,4	-0,4	-1,0
Textiles, confecciones y cuero	12,9	-3,4	1,6
Madera y muebles	4,1	7,2	6,4
Papel e imprentas	2,1	12,1	-0,4
Químicos, farmacéuticos, caucho y plástico	6,9	6,3	2,3
Minerales no metálicos	-10,5	-12,0	-6,9
Productos metálicos	-3,5	-6,6	0,0
Resto de industria	3,3	3,0	-1,6
Total	-1,7	1,9	-0,4

Fuente: Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET) DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, los datos de Asocaña señalaron que la industria azucarera de Suroccidente registró una contracción en la producción de azúcar y etanol en el segundo trimestre de 2019, de 18,6% y 22,2%, respectivamente. La notable caída en la oferta azucarera de Suroccidente y parte del Eje Cafetero, fue causada por disminución de materia prima, al caer la cosecha de caña de azúcar 17,7% anual, por el exceso de lluvias que perjudicaron la recolección de caña a comienzos del segundo trimestre, y que además, afectaron los rendimientos de sacarosa (Cuadro 5). Esta menor oferta interna de azúcar en el segundo trimestre (-17,7%), acompañó el descenso en exportaciones (-9,8%), en medio de bajos precios internacionales para este commodity, que al cierre del semestre cerraron en 12,44 centavos de dólar la libra, mientras el promedio de los últimos 30 años ha sido de 12,70 centavos de dólar la libra.

Cuadro 5
Balance del sector azucarero colombiano¹
Segundo trimestre y acumulado a junio 2015 -2019

Año	Producción			Variación anual		
	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol ² (miles de litros)	Caña molida	Azúcar	Alcohol
Segundo trimestre						
2015	5.466.190	509.673	107.871	2,8	1,1	15,3
2016	5.018.445	419.864	93.602	-8,2	-17,6	-13,2
2017	4.948.668	434.193	78.232	-1,4	3,4	-16,4
2018	5.546.375	495.097	92.916	12,1	14,0	18,8
2019	4.563.939	403.192	72.273	-17,7	-18,6	-22,2
Acumulado enero - junio						
2015	11.482.833	1.078.802	214.550	2,3	1,3	10,7
2016	10.786.610	948.289	211.947	-6,1	-12,1	-1,2
2017	10.897.463	972.331	182.678	1,0	2,5	-13,8
2018	11.963.475	1.093.934	203.385	9,8	12,5	11,3
2019	10.408.414	959.617	194.451	-13,0	-12,3	-4,4

¹ 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.

² Corresponde a alcohol carburante en más del 98% del total de etanol. El restante es alcohol industrial. Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

IV. Servicios públicos

De acuerdo con información de la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía, durante el segundo trimestre de 2019 la región Suroccidente presentó una disminución de 0,2% en la demanda de energía eléctrica no regulada, resultado en el que incidió la reducción del consumo de energía en el Cauca, luego de cuatro trimestres consecutivos con resultados favorables. En contraste, la demanda de energía en el Valle del Cauca y Nariño aumentó, pero a menor ritmo frente a lo observado en el primer periodo del año (Cuadro 6).

Cuadro 6
Suroccidente. Demanda de energía no regulada
(Crecimiento anual y participación)

Territorio	2018				Año 2018	2019		Gigavatio hora II trim 2019	Participación II trim 2019
	I	II	III	IV		I	II		
Nacional	2,3	5,3	6,3	6,1	5,0	4,4	3,4	5.497	100,0
Suroccidente	-0,2	5,6	2,7	3,6	2,9	5,4	-0,2	810	14,7
Valle del Cauca	0,9	5,4	4,2	4,8	3,8	6,3	1,5	688	12,5
Cauca	-0,4	11,7	0,8	4,2	3,9	2,3	-1,5	109	2,0
Nariño	-24,1	-19,5	-13,0	-7,1	-15,9	24,3	12,7	13	0,2
Putumayo	-24,9	-3,5	-43,1	-44,2	-29,7	-31,9	n.a.	0	0,0

n.a. No aplica.

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

La menor demanda de energía regulada en la región durante el segundo trimestre de 2019 (-0,2%), estuvo relacionada con autoconsumo en empresas cogeneradoras de varios sectores agroindustriales, como el azucarero y el avícola, que al igual que otros de la producción manufacturera, mantiene plantas en el norte del departamento del Cauca y sur del Valle del Cauca.

El menor consumo de energía eléctrica en el Cauca (-1,5%), coincidió con la minga indígena realizada en dicho departamento que duró hasta los primeros días de abril y afectó la actividad fabril durante el segundo trimestre del año, registrando una caída acumulada a junio de 2,1% en la producción industrial, mientras en el primer periodo de 2019 obtuvo un importante avance de 6,5%, según datos de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial (EMMET).

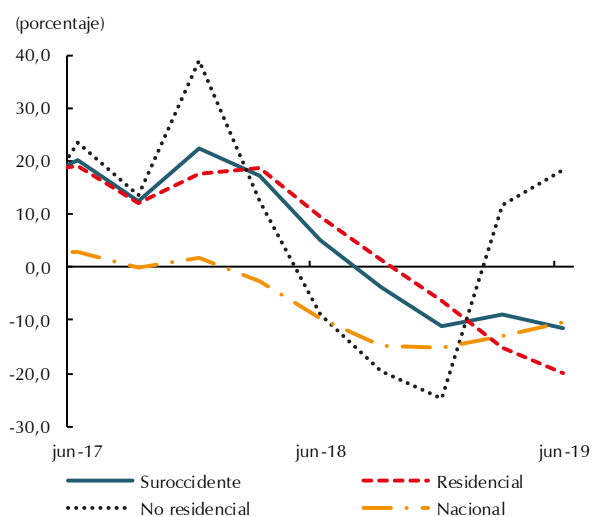
Por su parte, el crecimiento anual de 1,5% en la demanda de energía no regulada del Valle del Cauca fue inferior al del primer trimestre del año, resultado concordante con el comportamiento de la industria en los mismos periodos. En efecto, según la EMMET del DANE, el crecimiento de la producción manufacturera del Valle del Cauca acumuló en el semestre 1,8% anual, mientras que en el primer trimestre de 2019 había presentado un aumento de 4,8%.

V. Construcción

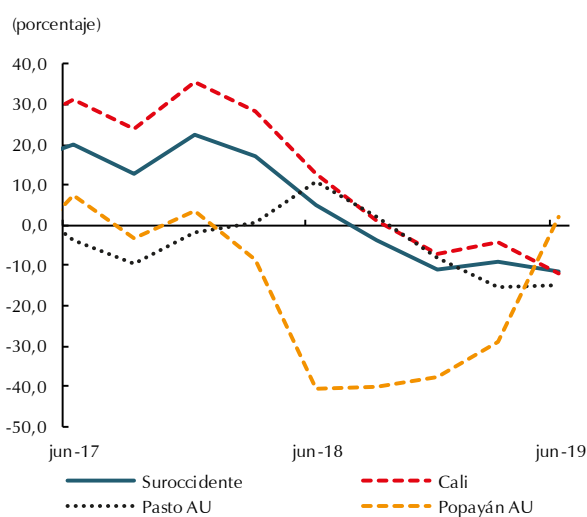
En el segundo trimestre de 2019, los indicadores del sector de la construcción de Suroccidente señalaron una dinámica negativa de la actividad edificadora de vivienda en la región, similar al comportamiento registrado para el total nacional en las cifras del PIB publicadas por el DANE para la rama construcción de edificaciones residenciales y no residenciales (-5,6%).

De acuerdo con las estadísticas del Censo de edificaciones (CEED) del DANE, en el segundo trimestre de 2019 el área en proceso de construcción de Suroccidente totalizó los 2.932.924 metros cuadrados, inferior en 11,6% respecto al mismo periodo de un año atrás. El resultado se debió a la reducción de 19,9% anual en el área para vivienda, la cual concentró 71,2% del total (Gráfico 8.A). En este mismo sentido, el indicador de área en proceso del total nacional presentó caída de 10,3% anual. En contraste, el área con destino no residencial de Suroccidente creció 18,5%, impulsada por el área de oficinas y comercio. Por ciudades, disminuyó el área en proceso de Cali y Pasto en 12,2% y 15,0%, respectivamente. La de Popayán se recuperó y creció 2,1% anual (Gráfico 8.B).

Gráfico 8
Región Suroccidente. Área en proceso de construcción
(Crecimiento anual)^P
A. Por destino



B. Por ciudad



^P cifras provisionales.

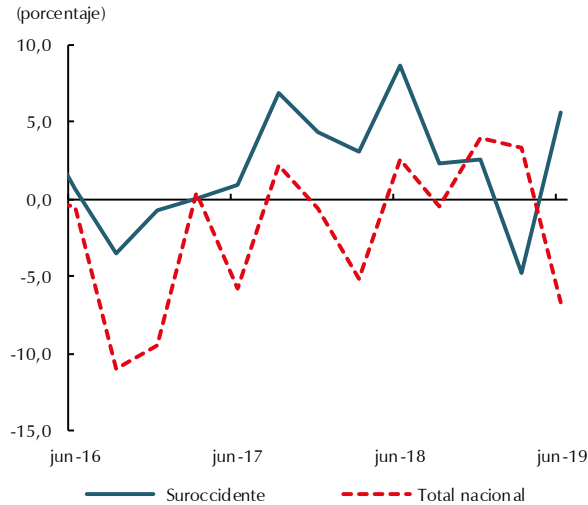
Fuente: DANE-Censo de Edificaciones. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, según las Estadísticas de Cemento Gris (ECG) del DANE, entre abril y junio de 2019 se despacharon en Suroccidente 444.910 toneladas de cemento, cifra superior en 5,7% respecto al mismo lapso del año anterior (Gráfico 9.A). El comportamiento se atribuyó al masivo despacho después de los bloqueos de la minga indígena del trimestre precedente. Por departamentos, el Valle concentró el 63,8% de la región y creció 9,8% anual; Cauca lo hizo en 2,0%, en tanto que los despachos de cemento a Nariño mermaron 1,9% anual (Gráfico 9.B).

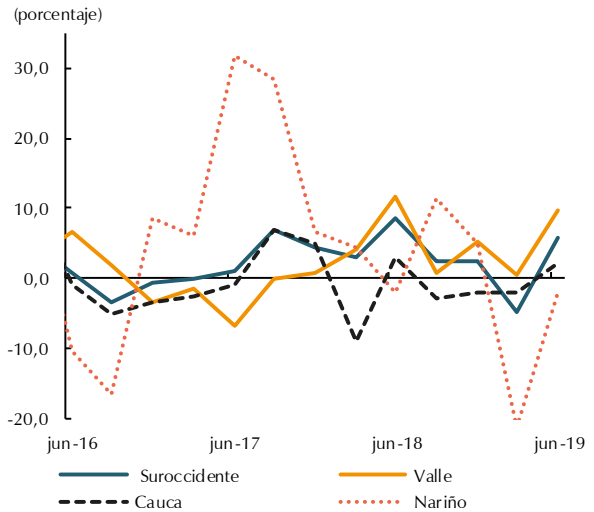
Así mismo, la producción de concreto premezclado de la región aumentó 7,4% anual y totalizó 126.479 metros cúbicos en el segundo trimestre de 2019. La dinámica de la región fue impulsada por el Valle del Cauca, en donde creció la oferta de concreto en 8,9% con destino a obras civiles y

edificaciones, pero se redujo para vivienda. En contraste, en Cauca cayó la producción de concreto 19,1%, en particular la destinada a obras civiles y edificaciones, pero aumentó para vivienda.

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



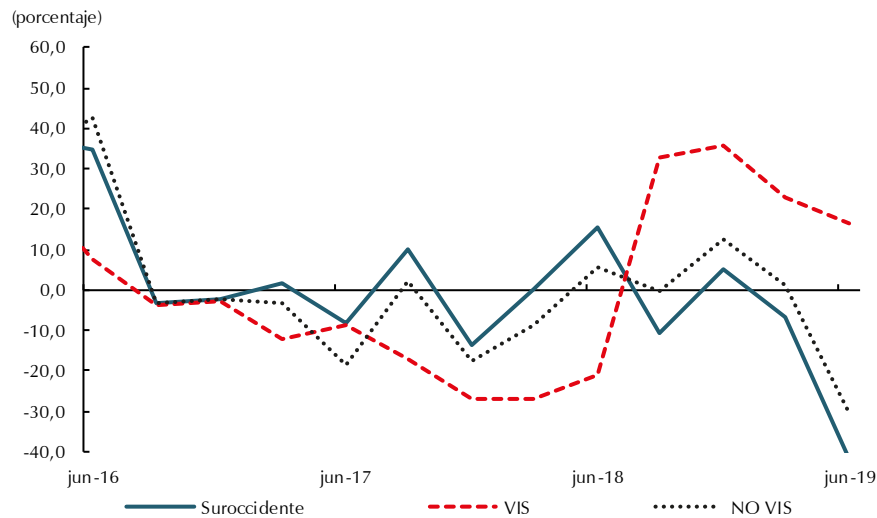
B. Por ciudad



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

Por último, siguió la reducción en la venta de vivienda nueva en Suroccidente durante el segundo trimestre de 2019, pese a haber crecido el crédito hipotecario en la región. Según cifras de Camacol, la venta de vivienda de la región mermó 30,5% respecto a igual periodo de un año atrás y sumar 4.463 unidades. Este comportamiento se explicó por la amplia caída anual de unidades habitacionales tipo VIS (-42,0%), que concentraron el 67,1% del total (Gráfico 10). No obstante, las ventas del segmento no VIS completaron un año de crecimientos positivos, acorde con el aumento del crédito hipotecario.

Gráfico 10
Región Suroccidente. Ventas de vivienda nueva
(Crecimiento anual)

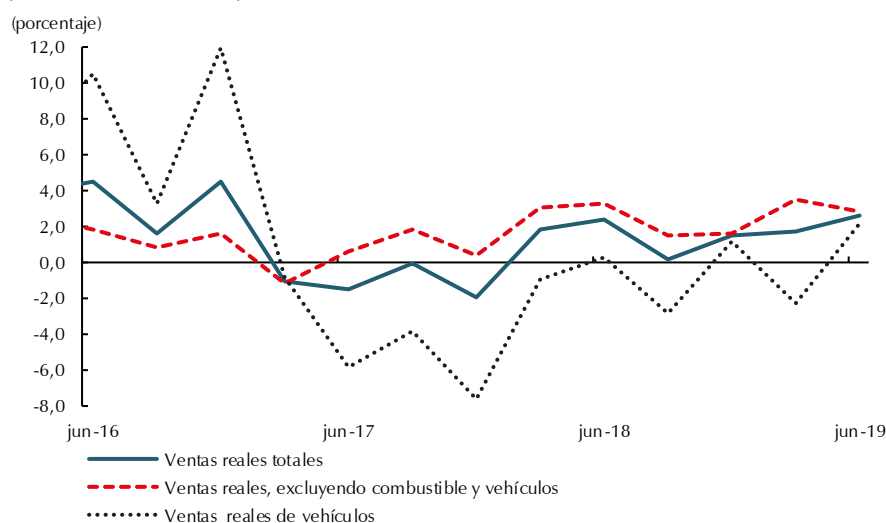


Fuente: Camacol. Cálculos del Banco de la República.

VI. Comercio y turismo

La actividad de comercio de Suroccidente creció durante el segundo trimestre de 2019, según lo señalaron los diferentes indicadores analizados en el presente Boletín, en concordancia con el crecimiento del PIB de comercio publicado recientemente por el DANE de 4,8% para el total nacional. Según la Encuesta mensual de comercio minorista (EMCM) del DANE, en el segundo trimestre de 2019, las ventas reales totales en Cali crecieron 2,6 % anual y 2,8% al descontar la comercialización de vehículos y combustibles (Gráfico 11). A su vez, las cifras de la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República indicaron para el segundo trimestre de 2019 un balance² positivo de 25,2% en las ventas de las empresas localizadas en Suroccidente, consolidando así la tendencia de recuperación que inició en el primer trimestre de 2018 (Gráfico 12).

Gráfico 11
Cali. Ventas reales del comercio minorista
(Crecimiento anual)



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

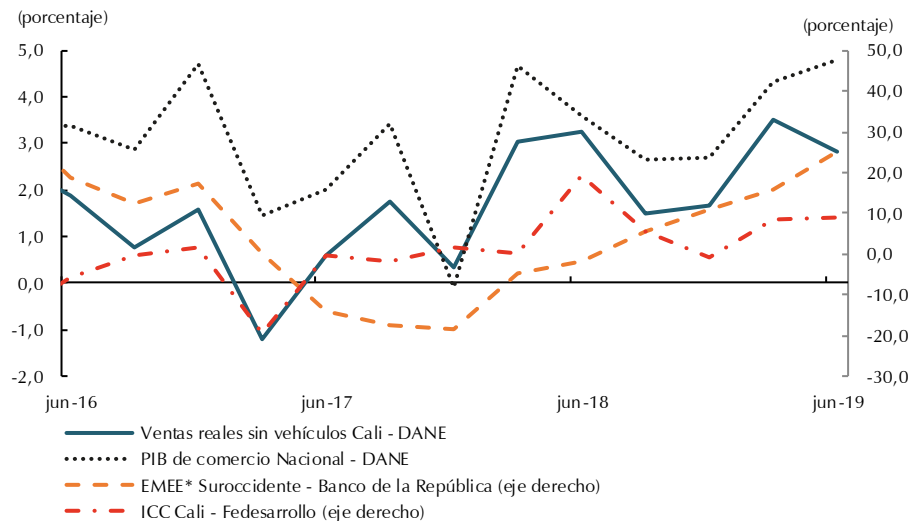
En correspondencia con el buen desempeño de los indicadores sobre las ventas de la región mencionados arriba, el índice de confianza del consumidor (ICC) de Fedesarrollo para Cali fue en promedio 8,7% durante el segundo trimestre de 2019 (Gráfico 12).

Sin embargo, la venta de vehículos nuevos cayó 1,6% anual en Suroccidente, de acuerdo con las matrículas en el Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT) consolidado por Fenalco-ANDI. Según el RUNT, en el segundo trimestre de 2019 se matricularon 8.506 vehículos en Suroccidente. Valle del Cauca concentró el 84,7% del total regional y redujo las matrículas en 0,5%; seguido de Nariño con una participación de 9,9% y reducción de 1,2%, mientras que Cauca ocupó el tercer lugar y concentró el 5,3%, con una caída de 15,3% anual. Putumayo, por su parte, tuvo la mayor reducción de los departamentos de la región en el periodo (-35,7%).

² 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.

De otra parte, de acuerdo con los datos de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), la tasa promedio trimestral de ocupación hotelera del Valle del Cauca se ubicó en 51,0%, superior en 3,3 puntos porcentuales (pp) respecto al segundo trimestre de 2018 (Gráfico 14). También en Nariño el porcentaje promedio de ocupación hotelera creció (3,5 pp), y se ubicó en 48,2%. Los resultados coinciden con el buen desempeño en la movilidad de pasajeros aéreos nacionales e internacionales descrita en el capítulo VII del presente Boletín.

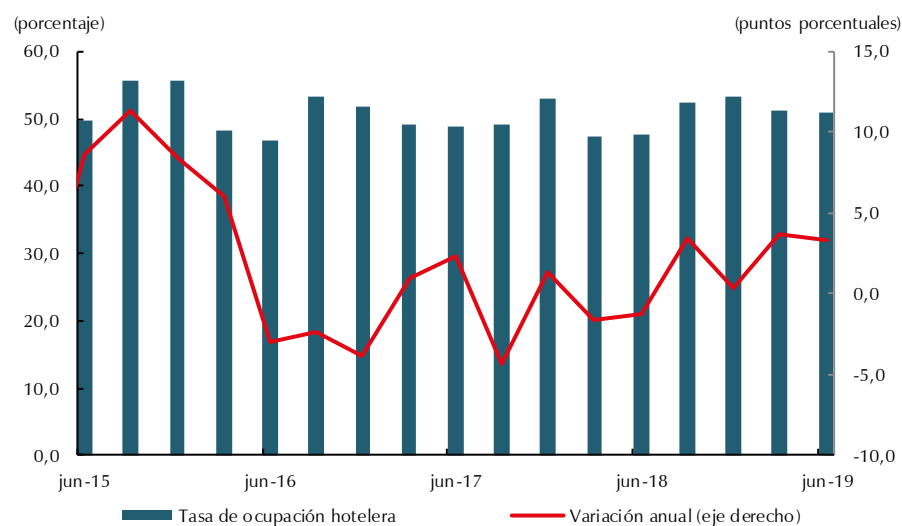
Gráfico 12
Colombia y región Suroccidente. Indicadores del sector comercio (Crecimiento anual)



*EMME corresponde al balance del 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.

Gráfico 13
Valle del Cauca. Tasa de ocupación hotelera (Porcentaje ocupación hotelera y puntos porcentuales)



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República

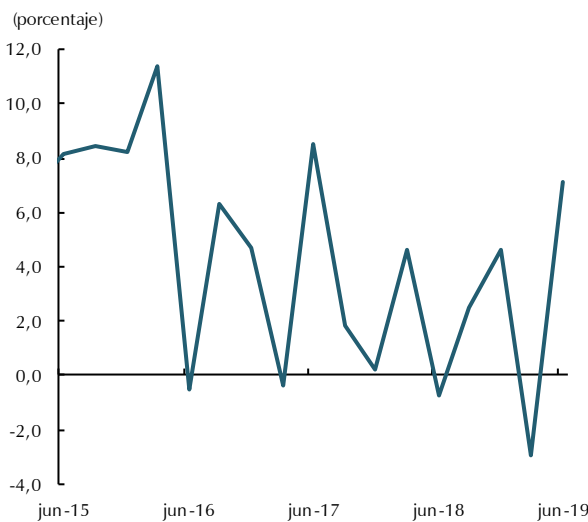
VII. Transporte

Los resultados del sector transporte fueron favorables para el Suroccidente colombiano durante el segundo trimestre de 2019. Aumentó la movilización de pasajeros por vía aérea en Cali, Pasto y Popayán, y se destacó el resultado para esta última capital como el mejor frente a los dos años precedentes. En forma complementaria, creció el tránsito de vehículos livianos y de carga por los peajes de la región, aunque las cifras del Ministerio de transporte señalaron que se redujo ligeramente la cantidad de toneladas de carga llegada a los departamentos de Suroccidente, especialmente hacia el Valle del Cauca y norte del Cauca. En particular, la región Suroccidente aumentó 7,1% el tránsito de vehículos livianos que circularon hacia y desde los departamentos del Valle del Cauca y Cauca (Gráfico 14.A), en tanto los vehículos de carga aumentaron 3,0%, crecimiento menor al observado en el primer trimestre del año (Gráfico 14.B).

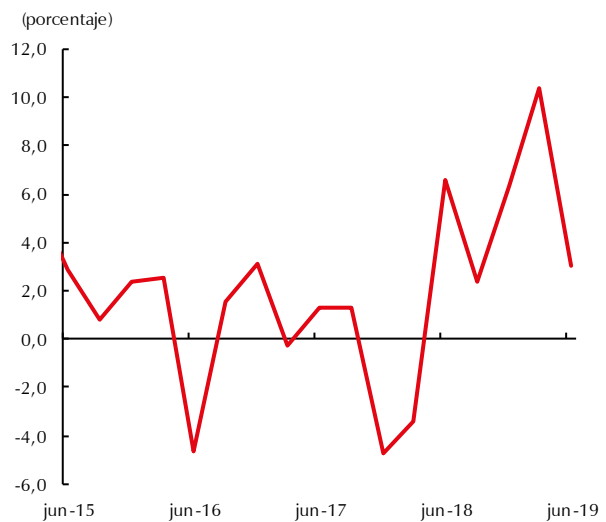
La recuperación en la movilización de vehículos livianos por los peajes de los departamentos del Valle del Cauca y Cauca se debió en especial a un mayor flujo de automóviles particulares, buses y busetas, que transitaron por las estaciones de Betania, El Cerrito y La Uribe, las cuales conectan a la región con el centro y sur del país. Así mismo, creció el paso de vehículos por el peaje de Estambul que recoge la circulación de vehículos livianos hacia y desde Palmira; a lo que se sumó un importante incremento anual de 48,5% en el peaje de Loboguerrero, por el que circulan los vehículos con origen o destino a Buenaventura.

Gráfico 14
Valle del Cauca y Cauca. Comportamiento del tránsito vehicular por las estaciones de peaje¹
(Crecimiento anual)

A. Tránsito vehículos livianos²



B. Tránsito vehículos de carga³



¹ Incluye los peajes Mediacañoa, Villa Rica, Cencar, Cerrito, Ciat, Rozo, Paso la Torre, Estambul, Tunia y Loboguerrero.

² Livianos agrupa las categorías I y II.

³ Carga agrupa las categorías III, IV y V.

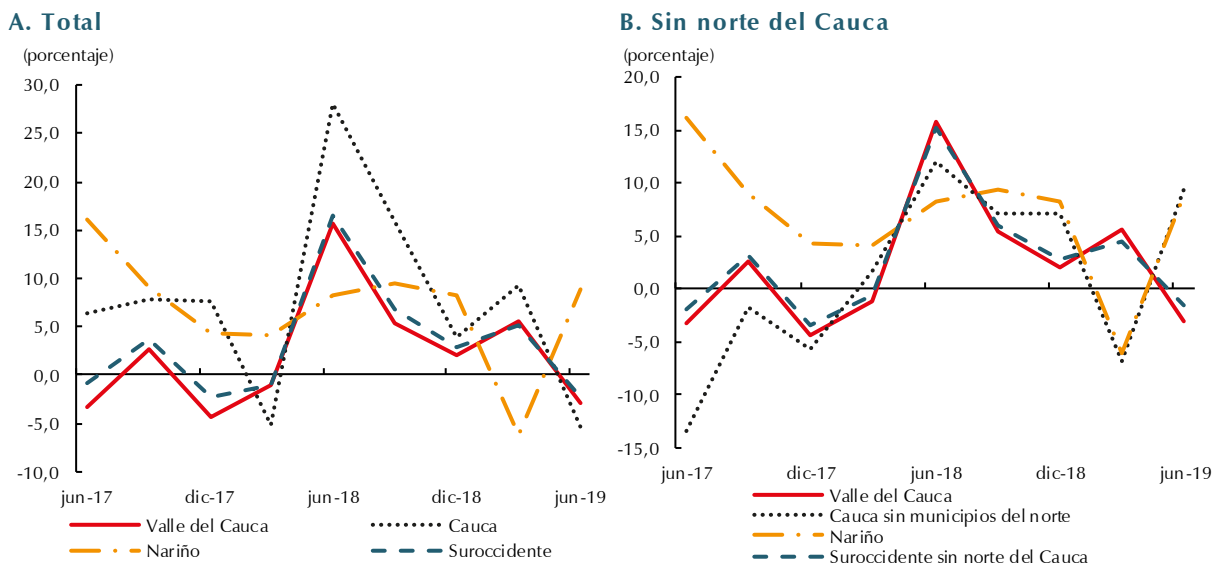
Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura - ANI, Instituto Nacional de Inviás - INVÍAS. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al tránsito total de vehículos de carga por los peajes de la región, se registró un crecimiento similar al del tercer trimestre de 2018 (Gráfico 14.B), impulsado por aumentos en la movilización por los peajes de Betania y La Uribe, que reflejan las importantes relaciones comerciales con los departamentos del centro, norte y oriente del país. El tránsito por el peaje de Loboguerrero fue invariable, por lo que su contribución al crecimiento fue mínima, lo que explica la normal circulación de camiones y tracto-camiones que transitan hacia y desde la zona del Puerto de Buenaventura. Es de mencionar que hubo una ligera reducción en el paso de vehículos de carga por el peaje de Mediacanoa, relacionado con el tránsito por la zona industrial de Cali-Yumbo.

En cuanto a las toneladas de carga transportada con destino a los departamentos de la región, se presentó para el agregado de Suroccidente una reducción de 2,2%, debido a la menor carga que llegó al Valle del Cauca y Cauca, con descensos de 3,0% y 5,4%, respectivamente, luego de la merma registrada en la primera semana del trimestre ocasionada por los efectos residuales que tuvo la minga indígena en este periodo. En contraste, el volumen de carga con destino a Nariño creció 8,9% anual, explicado por el aumento en las exportaciones de la región al vecino país de Ecuador (Gráfico 15.A).

Al analizar los resultados de Cauca, sin tener en cuenta los municipios del norte del departamento, se destaca el crecimiento en las toneladas de carga con destino a los municipios menos industrializados (Gráfico 15.B), contrario a la caída anual observada cuando se incluyen todos los municipios de dicho departamento (Gráfico 15.A).

Gráfico 15
Suroccidente. Transporte terrestre de carga según destino
(Crecimiento anual)

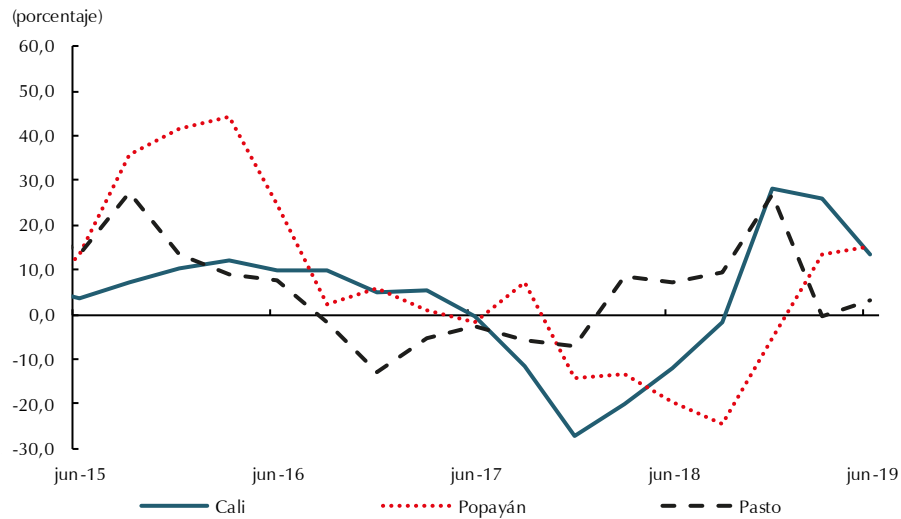


Por último, el transporte de pasajeros por vía aérea fue positivo para la región, con crecimiento en el número de personas transportadas en las terminales aéreas que brindan sus servicios a las capitales Cali, Pasto y Popayán (Gráfico 16).

El mejor resultado en términos de crecimiento anual fue el del aeropuerto Guillermo León Valencia de Popayán, por el cual se transportaron 33.007 personas durante el segundo trimestre de 2019, como respuesta a las restricciones en la movilidad terrestre impuestas por la minga indígena, cifra superior en 15,0% a los transportados durante igual periodo de 2018. En segundo lugar, se ubicó la movilidad de pasajeros aéreos por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón, que le presta sus servicios a Cali, con un crecimiento de 13,3% anual.

Por su parte, los pasajeros movilizados por vía aérea por el aeropuerto Antonio Nariño, que presta sus servicios a la ciudad de Pasto, totalizaron 79.390 personas en el segundo trimestre de 2019, resultados que superaron en 3,2% a los movilizados en igual trimestre del año anterior. Con este comportamiento se observa una tendencia al alza luego de las variaciones negativas de finales de 2017 y todo 2018, coincidentes con las obras de remodelación del aeropuerto, así como por los efectos residuales de la minga en los primeros días del segundo trimestre que permanecieron aún bloqueadas las vías que afectaron la movilidad del transporte terrestre.

Gráfico 16
Cali, Popayán y Pasto. Transporte aéreo¹ de pasajeros
(Crecimiento anual)



¹ 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 financiero³

El sistema financiero de Suroccidente registró un positivo resultado en el segundo trimestre de 2019, con alza anual de 5,3% en el saldo de las captaciones. Si bien el comportamiento del ahorro financiero de la región fue inferior al total nacional, el desempeño de la actividad económica en el periodo ha sido satisfactorio, en especial, por el crecimiento de las cuentas de ahorro y de los CDT (Cuadro 7).

Cuadro 7

Suroccidente. Saldo de las principales captaciones, por departamento

Acumulado a junio de 2019

(Miles de millones de pesos y crecimiento anual)

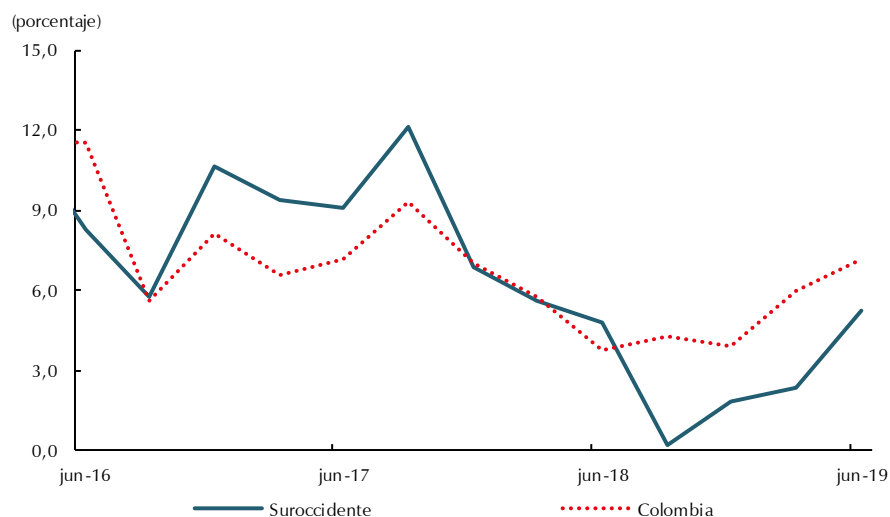
Departamento	Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros	Otros depósitos	Variación 2019/2018			
						Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros
Total nacional	450.164	48.482	167.277	183.456	50.949	7,1	7,3	3,6	10,4
Suroccidente	37.658	4.605	11.802	16.902	4.349	5,3	5,7	4,5	7,6
Valle del Cauca	29.447	3.352	9.566	12.322	4.208	5,9	9,5	5,4	8,3
Nariño	3.630	677	912	2.032	9	1,5	-4,0	9,3	0,3
Cauca	3.734	436	1.276	1.891	131	2,3	-5,4	-4,5	9,7
Putumayo	846	140	48	658	1	12,1	7,6	9,4	13,3

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Si bien los principales depósitos en el sistema financiero crecieron en forma similar al avance de un año atrás, es de resaltar la tendencia creciente observada que con mayor impulso se presentó en el segundo trimestre de 2019, luego de haber ofrecido un bajo desempeño de tres trimestres atrás (Gráfico 17).

Gráfico 17

Suroccidente y Colombia. Crecimiento anual de las captaciones (Crecimiento anual)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

³ Cifras provisionales.

En cuanto al saldo de los créditos del sistema financiero de Suroccidente a junio de 2019, éste se ubicó en \$ 26,9 billones, cifra superior en 8,3% a la de igual periodo de un año atrás, e incluso excedió el crecimiento nacional de 7,1%. Como se mencionara antes, el crédito hipotecario siguió acompañando al sector de la construcción con aumentos en los departamentos de la región, excepto Putumayo. De igual forma, fue superior su crecimiento al promedio nacional en el trimestre (Cuadro 8).

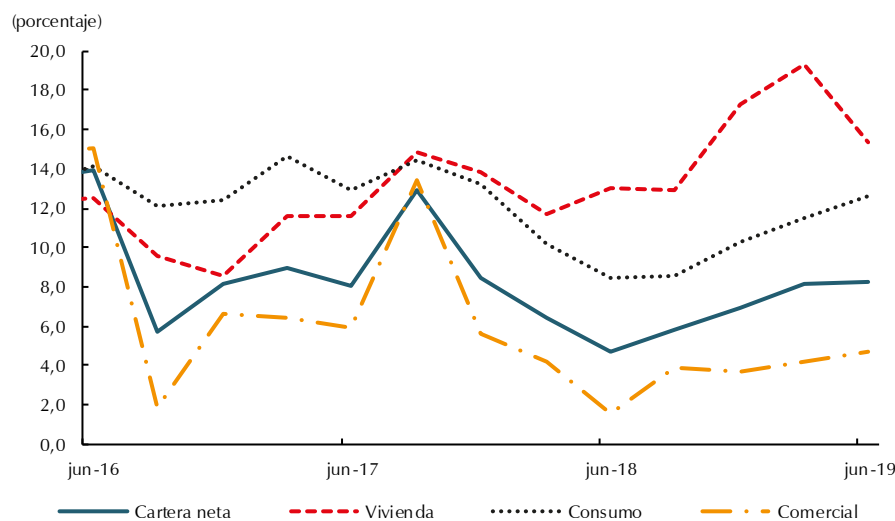
Cuadro 8
Suroccidente. Saldo de la cartera de crédito del sistema financiero, por tipo
Acumulado a junio de 2019
(Miles de millones de pesos y crecimiento anual)

Departamento	Cartera Neta	Vivienda	Consumo	Micro créditos	Comercial	Variación 2019/2018				
						Cartera Neta	Vivienda	Consumo	Micro créditos	Comercial
Total nacional	437.978	63.728	143.116	12.696	245.666	7,1	10,3	11,9	2,9	3,9
Suroccidente	50.804	6.827	17.400	2.783	26.888	8,3	15,4	12,6	4,2	4,7
Valle del Cauca	42.901	5.661	13.682	991	25.179	7,9	15,8	12,2	5,4	4,5
Nariño	4.641	698	2.033	950	1.262	10,7	15,4	13,9	3,1	10,2
Cauca	2.584	421	1.306	647	346	9,3	12,2	15,4	3,0	-2,4
Putumayo	678	47	380	195	102	11,3	0,0	14,8	7,2	11,2

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

En cuanto al crédito de consumo, su saldo presentó al cierre de junio de 2019, un comportamiento de plena recuperación frente al bajo desempeño del año anterior (Gráfico 18), y ha sido una fuente importante para mantener al alza el crecimiento de la demanda regional mediante el consumo de las familias, que junto a los ingresos salariales del empleo formal y los ingresos monetizados de las remesas, conforman la base estratégica para sustentar la capacidad adquisitiva de las familias en la región. Asimismo, mejoró el desempeño bajo que traía el crédito comercial, al estimular con bajas tasas de interés la demanda del sector empresarial, concentrado principalmente en el Valle del Cauca (Gráfico 18).

Gráfico 18
Suroccidente. Crecimiento anual del saldo de la cartera, por tipo
(Crecimiento anual)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

IX. Comercio exterior

Exportaciones

El valor de las exportaciones de Suroccidente en el segundo trimestre de 2019 se ubicó en US\$ 528,9 millones, monto inferior en 2,4% respecto a igual trimestre del año anterior, sin incluir petróleo y derivados. En el acumulado a junio el valor exportado se situó en US\$ 1.025,8 millones, lo que representó una caída de 3,4% (Cuadro 9). En el total nacional, el valor de las exportaciones sin petróleo y derivados se ubicó en el segundo trimestre en US\$ 6.087 millones, con una disminución de 7,1% anual, y en el acumulado a junio US\$ 11.956 millones, inferior en 5,9% al de igual periodo de un año atrás.

Cuadro 9
Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados
Segundo trimestre y acumulado a junio 2018 - 2019
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Departamentos	Segundo trimestre			Acumulado a junio			
	2018	2019	Variación anual	2018	2019	Variación anual	Participación
Total nacional	6.553.768	6.087.248	-7,1	12.705.616	11.956.448	-5,9	100,0
Suroccidente	542.073	528.878	-2,4	1.062.236	1.025.804	-3,4	8,6
Valle	466.400	464.861	-0,3	917.511	887.541	-3,3	7,4
Cauca	57.192	42.302	-26,0	110.565	93.347	-15,6	0,8
Nariño	18.384	21.712	18,1	34.041	44.909	31,9	0,4
Putumayo	98	3	-97,0	119	6	-94,7	0,0

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

De los 22 capítulos arancelarios que representaron el 88,5% del valor exportado de Suroccidente en el segundo trimestre de 2019, hubo caídas en los despachos de 12 capítulos, los cuales agruparon el 46,3% del total exportado en el periodo, principalmente azúcares y confitería (-7,6%); seguido por el café (-12,4%), papel y cartón (-4,7%), aceites esenciales (-3,0%), jabones (-18,2%), cobre (-25,3%), y vidrio y sus manufacturas (-37,4%), y resto de productos disminuyeron 1,1% (Cuadro 10).

Por departamentos, solo Nariño mantuvo al alza el valor exportado en el trimestre (18,1%), en especial por mayores ventas externas de oro y aceite de palma en bruto. En el departamento del Cauca la contracción de 26% se debió a menores exportaciones de café en el trimestre (-33,5%), US\$ 7,6 millones menos en ventas de café que en un año atrás, principalmente por la reducción en los despachos a Estados Unidos (-49,5%), que es el principal comprador, seguido de Japón (-43,4%) y Australia (-55,4%). Así mismo, se redujeron fuertemente en el trimestre los despachos de azúcar y oro desde el departamento de Cauca.

En cuanto a las exportaciones del Valle del Cauca, cayeron 0,3% anual en el segundo trimestre de 2019, y 3,3% en el acumulado a junio, al totalizar US\$ 887,5 millones de dólares, monto inferior en US\$ 30 millones a las de igual periodo del año pasado. En el trimestre, la disminución se debió a menores despachos en capítulos del arancel que incluyen el oro, confitería, desperdicios de cobre, papeles y cartones, artículos de limpieza, jabones, crema dental, chocolates, perfiles de aluminio,

extractos de café, placas para acumuladores y piñas tropicales. Sin embargo, se incrementaron las ventas de azúcar (17,4%) y café (8,0%) frente al mismo trimestre del año pasado.

Por último, según destino de las ventas externas de Suroccidente, en el segundo trimestre del año Ecuador se ubicó en primer lugar como principal destino exportador, desplazando a Estados Unidos, e incentivado por la mejor tasa de cambio de los despachos al vecino país; no obstante, en el acumulado a junio el país del norte continuó liderando las compras a la región (Cuadro 11).

Cuadro 10
Suroccidente. Principales productos exportados^P
Segundo trimestre y acumulado a junio 2018 - 2019
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

Clasificación arancelaria	Segundo trimestre				Acumulado a junio		
	2018	2019	Variación anual	Participación	2018	2019	Variación anual
Azúcares y artículos de confitería	89.979	83.099	-7,6	15,7	199.806	168.976	-15,4
Café, té, yerba mate y especias	53.975	47.268	-12,4	8,9	122.079	111.581	-8,6
Papel y cartón, celulosa y manufacturas	40.578	38.674	-4,7	7,3	72.269	72.116	-0,2
Máquinas, aparatos y material eléctrico	38.132	47.448	24,4	9,0	71.219	89.205	25,3
Aceites esenciales y resinoides	29.796	28.896	-3,0	5,5	51.932	59.000	13,6
Productos farmacéuticos	29.047	29.935	3,1	5,7	52.359	52.571	0,4
Oro, piedras y metales preciosos	25.677	27.921	8,7	5,3	58.418	52.920	-9,4
Jabones, ceras y productos de limpieza	23.340	19.081	-18,2	3,6	42.666	39.102	-8,4
Cobre y manufacturas de cobre	15.008	11.215	-25,3	2,1	27.554	16.317	-40,8
Vidrio y manufacturas de vidrio	14.996	9.389	-37,4	1,8	25.421	20.327	-20,0
Caucho y manufacturas de caucho	14.295	15.004	5,0	2,8	25.449	25.164	-1,1
Grasas y aceites animales o vegetales	14.293	19.687	37,7	3,7	28.532	35.159	23,2
Resto de productos	152.918	151.257	-1,1	28,6	284.532	283.367	-0,4
Total Suroccidente	542.073	528.878	-2,4	100,0	1.062.236	1.025.804	-3,4

^P Cifras provisionales

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 11
Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones^P
Segundo trimestre y acumulado a junio 2018 - 2019
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

País	Segundo trimestre				Acumulado a junio		
	2018	2019	Variación anual	Participación	2018	2019	Variación anual
Ecuador	95.465	105.950	11,0	20,0	187.798	187.969	0,1
Estados Unidos	105.528	104.108	-1,3	19,7	190.392	208.526	9,5
Perú	69.750	56.767	-18,6	10,7	133.353	122.366	-8,2
Chile	27.915	28.949	3,7	5,5	55.164	59.119	7,2
México	21.757	26.346	21,1	5,0	36.189	48.464	33,9
Brasil	16.860	15.480	-8,2	2,9	31.164	29.617	-5,0
Panamá	13.960	12.328	-11,7	2,3	28.062	27.144	-3,3
ZF Palmaseca - Cali	14.546	10.727	-26,3	2,0	40.944	22.189	-45,8
Alemania	6.922	10.073	45,5	1,9	13.391	14.924	11,4
Venezuela	14.201	8.419	-40,7	1,6	38.699	15.003	-61,2
Guatemala	8.026	8.362	4,2	1,6	15.113	15.787	4,5
Costa Rica	6.346	8.131	28,1	1,5	13.079	16.005	22,4
Japón	7.386	8.103	9,7	1,5	11.654	12.486	7,1
Resto de países	133.410	125.136	-6,2	23,7	267.234	246.205	-7,9
Total Suroccidente	542.073	528.878	-2,4	100,0	1.062.236	1.025.804	-3,4

^P Cifras provisionales

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Importaciones

El valor de las importaciones de Suroccidente en el segundo trimestre de 2019 se situó en US\$ 1.185 millones de dólares CIF, 2,0% menos que en igual periodo de 2018. En el acumulado a junio alcanzó la suma de US\$ 2.363 millones, monto superior en 1,5% a las de similar semestre del año pasado. El crecimiento negativo de las importaciones en el segundo trimestre permitió mantener el déficit comercial de la región, sin incluir petróleo y derivados, casi en el mismo nivel de un año atrás, al pasar de US\$ 667 millones a US\$ 656 millones entre los dos trimestres. Por departamentos, Cauca fue el único que incrementó anualmente las importaciones en 9,1% en el segundo trimestre de 2019, al igual que en el acumulado, con un avance del 14,4% anual; mientras en el Valle del Cauca subieron 1,9% (Cuadro 12).

Cuadro 12

Región Suroccidente. Importaciones por departamento
Segundo trimestre y acumulado a junio 2018 - 2019
(Miles de dólares CIF y porcentajes)^P

Departamentos	Segundo trimestre			Acumulado			Participación
	2018	2019	Variación anual	2018	2019	Variación anual	
Total nacional	12.977.846	13.300.621	2,5	24.430.466	25.855.168	5,8	100,0
Suroccidente	1.209.900	1.185.602	-2,0	2.327.432	2.363.004	1,5	9,1
Valle del Cauca	1.055.371	1.050.546	-0,5	2.047.017	2.085.488	1,9	8,1
Cauca	82.672	90.222	9,1	158.005	180.760	14,4	0,7
Nariño	64.923	40.278	-38,0	114.751	89.767	-21,8	0,3
Putumayo	6.933	4.557	-34,3	7.659	6.988	-8,8	0,0

^P Cifras provisionales

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

En cuanto al origen de las importaciones de Suroccidente, Estados Unidos continuó en primer lugar como principal proveedor, en el segundo trimestre y en el acumulado a junio de 2019. En el segundo lugar se ha posicionado China, país que sigue en ascenso, luego de haber desplazado en los últimos años a Ecuador y a México. Estos cuatro países abarcaron más de la mitad del total importado por la región en el primer semestre de 2019. De otro lado, la mayor devaluación del peso impulsó la caída en las compras al vecino Ecuador (-26,3%) en el segundo trimestre y en el acumulado enero junio, en particular, por estar su economía dolarizada (Cuadro 13).

Por su parte, según el uso o destino económico de las importaciones de Suroccidente, los bienes intermedios representaron el 58,1% del total importado en el acumulado a junio de 2019. En este grupo se destacaron las materias primas para la industria con crecimiento de 1,4% anual en el semestre. En el resultado incidió el alza de 8% anual en los productos mineros como alambre de cobre y de aluminio; plomo, cinc, hierro y acero; procesadores y memorias, paneles solares; acumuladores de plomo; planchas de acero inoxidable; accesorios para motocicletas y rodamientos de bolas. A lo anterior se sumó el incremento de 10,2% en productos para la industria de químicos y farmacéuticos.

Por el contrario, en los bienes intermedios para la industria disminuyeron los de alimentos (-7,0%), como el maíz, aceites de soya, palma, nabo y girasol; trigos; frijoles; cafés sin tostar; glucosa y jarabes; maníes y cacahuates; bases para bebidas; aves vivas (gallos); grasas vegetales y aceites de pescado; gelatinas; azúcares; harinas de cereales y trigos; extracto de malta; canela, jengibre, té negro, cúrcuma

y demás condimentos. Así mismo, cayeron las importaciones de insumos para la industria de productos agropecuarios no alimenticios (-4,3%), con compras externas por valor CIF de US\$ 249,4 millones, al cierre del primer semestre de 2019.

Cuadro 13
Región Suroccidente. Países de origen de las importaciones
Segundo trimestre y acumulado a junio 2018 - 2019
(Miles de dólares CIF y porcentajes)^P

Países	Segundo trimestre			Acumulado a junio			Participación
	2018	2019	Variación anual	2018	2019	Variación anual	
Estados Unidos	291.650	263.553	-9,6	560.505	537.722	-4,1	22,8
China	212.229	232.402	9,5	430.354	498.727	15,9	21,1
Ecuador	86.435	63.742	-26,3	156.800	133.249	-15,0	5,6
México	69.432	71.693	3,3	135.080	136.187	0,8	5,8
Perú	61.951	68.549	10,7	134.746	146.383	8,6	6,2
Bolivia	53.336	58.257	9,2	83.925	92.784	10,6	3,9
India	52.855	44.233	-16,3	97.418	84.287	-13,5	3,6
Brasil	51.968	61.375	18,1	100.473	115.396	14,9	4,9
Chile	35.125	34.480	-1,8	63.310	66.543	5,1	2,8
Canadá	31.669	35.878	13,3	52.371	55.370	5,7	2,3
Corea del Sur	22.942	22.939	0,0	61.845	43.802	-29,2	1,9
Argentina	22.230	10.877	-51,1	33.615	24.655	-26,7	1,0
Italia	21.068	17.625	-16,3	39.567	33.052	-16,5	1,4
España	19.813	16.344	-17,5	35.212	33.532	-4,8	1,4
Demás países	177.198	183.655	3,6	342.211	361.313	5,6	15,3
Total Suroccidente	1.209.900	1.185.602	-2,0	2.327.432	2.363.004	1,5	100,0

^P Cifras provisionales

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

Cuadro 14
Región Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico
Segundo trimestre y acumulado a junio 2019
(Miles de dólares CIF y porcentajes)^P

Uso o destino económico	Segundo trimestre	Variación anual	Acumulado a junio	Variación anual	Participación
0. Diversos	265	54,4	633	72,4	0,0
I. Bienes de consumo	291.834	2,5	573.470	0,1	24,3
Bienes de consumo no duraderos	214.747	8,7	411.309	8,0	17,4
Bienes de consumo duraderos	77.087	-11,7	162.161	-15,5	6,9
II. Bienes intermedios	672.880	-5,7	1.372.683	0,9	58,1
Combustibles, lubricantes y productos conexos	6.125	22,5	13.131	31,7	0,6
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	78.272	-2,3	151.463	-4,5	6,4
Materias primas y productos intermedios para la industria	588.483	-6,4	1.208.089	1,4	51,1
III. Bienes de capital	220.623	4,5	416.217	5,5	17,6
Materiales de construcción	38.414	27,9	74.475	30,6	3,2
Bienes de capital para la agricultura	7.442	-40,3	16.432	-20,3	0,7
Bienes de capital para la Industria	122.689	-4,3	227.990	-3,3	9,6
Equipo de transporte	52.078	28,6	97.321	20,0	4,1
Suroccidente	1.185.602	-2,0	2.363.004	1,5	100,0

^P Cifras provisionales

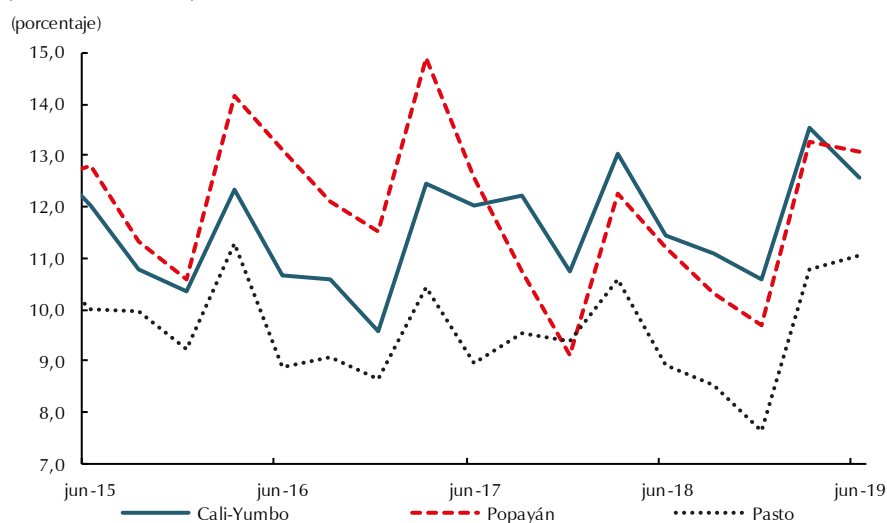
Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

X. Mercado laboral

La Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) realizada por el DANE presentó para el trimestre móvil abril-junio de 2019 una tasa de desempleo (TD) de dos dígitos en las tres ciudades capitales del Suroccidente del país. Popayán registró el dato más alto (13,1%), seguido por el área de Cali-Yumbo (12,6%) y Pasto (11,0%), última ciudad que mostró una tasa de desempleo similar a la del total de las 13 ciudades y áreas metropolitanas del país.

En el comparativo anual frente al trimestre móvil abril-junio de 2018, las tres capitales aumentaron su TD, con mayor fuerza en Pasto donde el incremento anual fue de 2,1 puntos porcentuales (pp), seguida de Popayán en 1,8 pp y en el área de Cali-Yumbo la subida fue de 1,1 pp (Gráfico 19).

Gráfico 19
Cali, Pasto y Popayán. Tasa de desempleo
(trimestre móvil)



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

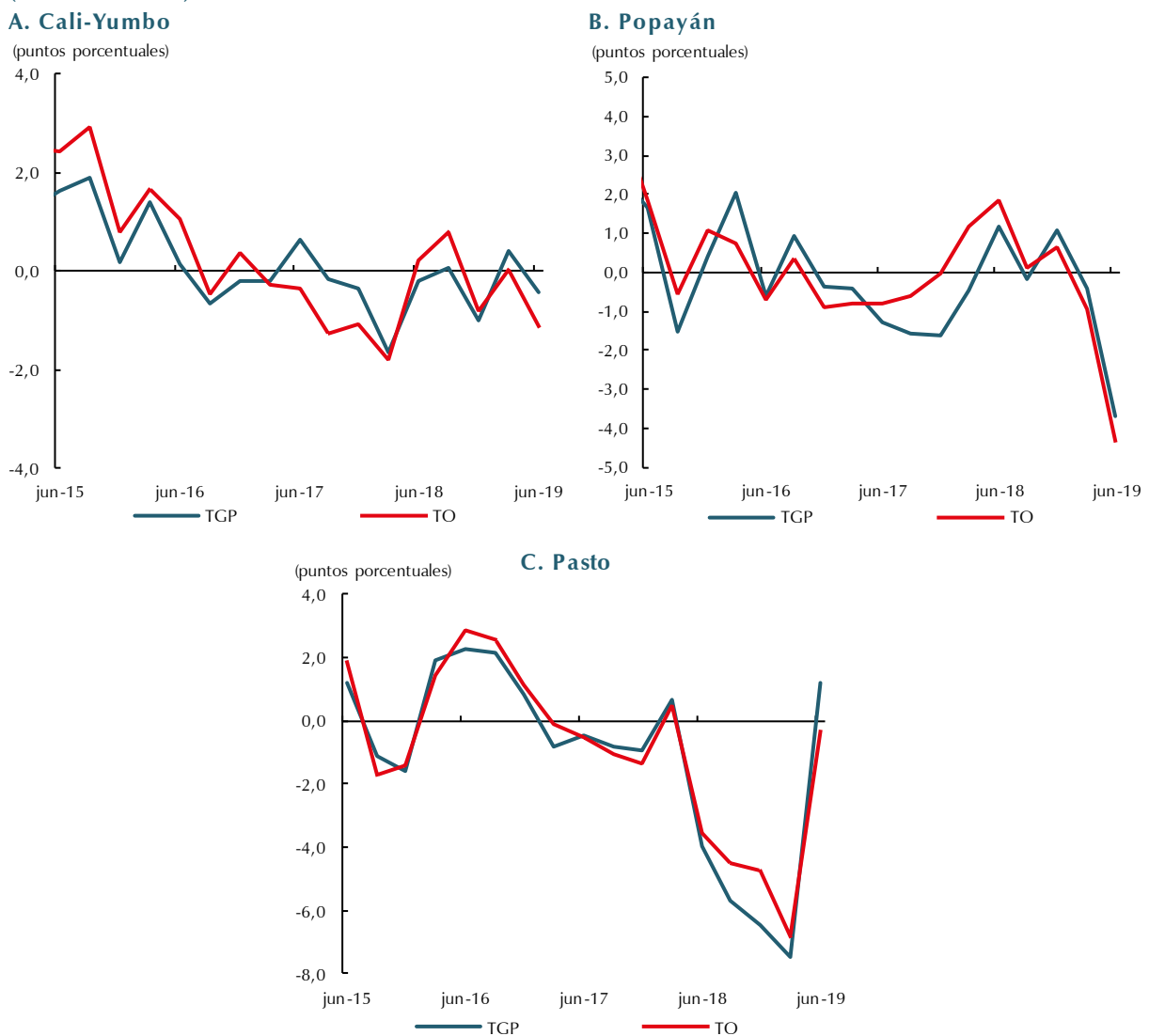
Entretanto, para Cali-Yumbo la demanda laboral, medida por la tasa de ocupación (TO), se contrajo en mayor medida que la tasa global de participación (TGP), y esa diferencia explicó el crecimiento en la tasa de desempleo en dicha zona (Gráfico 20). Las estadísticas mostraron una ligera contracción en la oferta laboral en el periodo, lo que aminoró la presión en el mercado de trabajo respecto a igual trimestre del año anterior, lo que representó un aumento en más de 17 mil personas en la población inactiva (estudiantes, amas de casa, pensionados e incapacitados).

En cuanto al número de ocupados, se presentó una reducción anual de 0,6% en Cali-Yumbo, por disminución en el empleo de la industria (-32.692) y el comercio, hoteles y restaurantes (-24.383). En contraste, varias actividades generaron amplia ocupación: en la construcción aumentaron en 13.261 los ocupados, en transporte y comunicaciones 10.755, en el sector de suministro de electricidad, gas y agua creció la contratación en 5.205 personas, así como en actividades inmobiliarias, empresariales

y de alquiler la incrementaron en 5.050 trabajadores, pero el que más contrató personal fue el sector de servicios comunales, sociales y personales, con 19.999 nuevos empleos, según las cifras del DANE. Fue similar el comportamiento observado en Popayán, en donde la TGP se redujo 3,7pp en términos anuales, efecto de la disminución en la población económicamente activa que mermó la oferta de mano de obra; mientras la demanda de empleo se redujo en forma moderada (4,3 pp).

De otro lado, en Pasto, a diferencia de Cali-Yumbo y Popayán, aumentó la tasa de desempleo por una mayor presión en el mercado laboral de la población económicamente activa que está buscando empleo, al consolidar una TGP superior en 1,2pp a la de un año atrás. A su vez, mermó la demanda de empleo 0,3pp frente a abril-junio de 2018, con una menor cantidad de ocupados frente a la creciente población en edad de trabajar.

Gráfico 20
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 términos del número de personas ocupadas según la GEIH, Popayán y Cali-Yumbo registraron en el trimestre móvil abril-junio de 2019 caídas anuales de 7,1% y 0,6%, respectivamente. En la primera capital afectada principalmente por la menor contratación en el sector de comercio, hoteles y restaurantes; actividades inmobiliarias; transporte, almacenamiento y comunicaciones; y servicios a las empresas (Cuadro 15), los cuales son los de mayor contribución en el número de personas ocupadas, pero redujeron su contratación en el trimestre de análisis. Por el contrario, el sector de la construcción fue el único que aumentó el número de ocupados frente a abril-junio de 2018.

En cuanto a la medición del empleo informal, Popayán continúa con una proporción de ocupados informales mayor frente a los formales, 52,3%, aunque la variación anual fue negativa para esta clasificación, -10,0%. Entretanto, los ocupados formales disminuyeron 3,6% en el trimestre móvil abril-junio de 2019, completando cuatro trimestres sucesivos con reducción anual.

En contraste, Pasto tuvo un crecimiento en 1,1% en el número de ocupados, destacándose las actividades de industria, y transporte, almacenamiento y comunicaciones, mientras en la actividad de mayor contratación, referente a comercio, hoteles y restaurantes, registró disminución. Respecto a la cifra de empleados informales, aumentó 1,4% la proporción de ocupados en esta clasificación, mientras los ocupados formales crecieron sólo 0,7%, lo que representó una participación de 42,6% en el empleo total.

Cuadro 15
Suroccidente. Ocupados por rama de actividad
Segundo trimestre móvil 2019
(Miles de ocupados y crecimiento anual)

Ramas de Actividad	Ocupados			
	Cali - Yumbo	Pasto	Popayán	Total 13 áreas
Total	1.244	191	106	10.765
Agropecuario	7	3	2	76
Minas	2	0	0	33
Industria	198	19	7	1.602
Electricidad, gas y agua	11	1	1	61
Construcción	91	13	8	822
Comercio, hoteles y restaurantes	384	61	33	3.229
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	101	23	10	962
Intermediación financiera	26	3	1	234
Actividades inmobiliarias	123	16	9	1.203
Servicios comunales, sociales y personales	300	53	35	2.542
		Variación anual		
Total	-0,6	1,1	-7,1	-0,3
Agropecuario	-40,5	40,2	-4,2	-14,5
Minas	115,5	-70,7	n.a.	58,5
Industria	-14,1	16,4	-13,9	-5,7
Electricidad, gas y agua	84,4	15,6	-30,7	-0,9
Construcción	17,0	-3,7	14,2	22,8
Comercio, hoteles y restaurantes	-6,0	-2,4	-13,1	-0,8
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	11,9	7,2	-6,6	-2,7
Intermediación financiera	-2,2	1,4	-11,0	-0,5
Actividades inmobiliarias	4,3	-5,7	-8,3	-7,8
Servicios comunales, sociales y personales	7,1	-0,1	-2,5	2,7

n.a. No aplica.

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

De otro lado, las cajas de compensación familiar del Suroccidente presentaron cifras positivas para el segundo trimestre del año en los tres departamentos. En Cauca el crecimiento fue de 3,2% en la cantidad de afiliados a Comfacauca, en tanto el volumen de empresas tuvo un sutil incremento de 0,1%. En Nariño se registró el crecimiento más alto de la región, 3,9%, a lo que se sumó el aumento de 8,6% en la cantidad de empresas afiliadas (Cuadro 16).

Para el Valle del Cauca, el incremento de trabajadores afiliados a las cajas de compensación familiar fue de 2,3%, cifra importante que significó mejoría en la calidad del empleo, destacándose la industria y el comercio por su alta participación (Cuadro 17). Sin embargo, el número de establecimientos afiliados se ubicó en 58.452, lo cual fue 2,1% menos frente a los afiliados en igual periodo de un año atrás.

Cuadro 16
Suroccidente. Empresas y trabajadores afiliados a cajas de compensación familiar
Segundo trimestre 2018 - 2019
(trabajadores y porcentajes)

Departamentos	Empresas		Variación anual	Trabajadores		Variación anual	Participación
	2018	2019		2018	2019		
Suroccidente	76.230	75.822	-0,5	1.150.836	1.180.598	2,6	100,0
Valle	59.718	58.452	-2,1	911.495	932.664	2,3	79,0
Cauca	7.001	7.009	0,1	106.130	109.499	3,2	9,3
Nariño	7.632	8.286	8,6	107.866	112.031	3,9	9,5
Putumayo	1.879	2.075	10,4	25.345	26.404	4,2	2,2

Fuente: Superintendencia de Subsidio Familiar. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 17
Valle del Cauca. Trabajadores afiliados a las cajas de compensación, por actividad
Segundo trimestre 2018-2019
(Miles de dólares CIF y porcentajes)^P

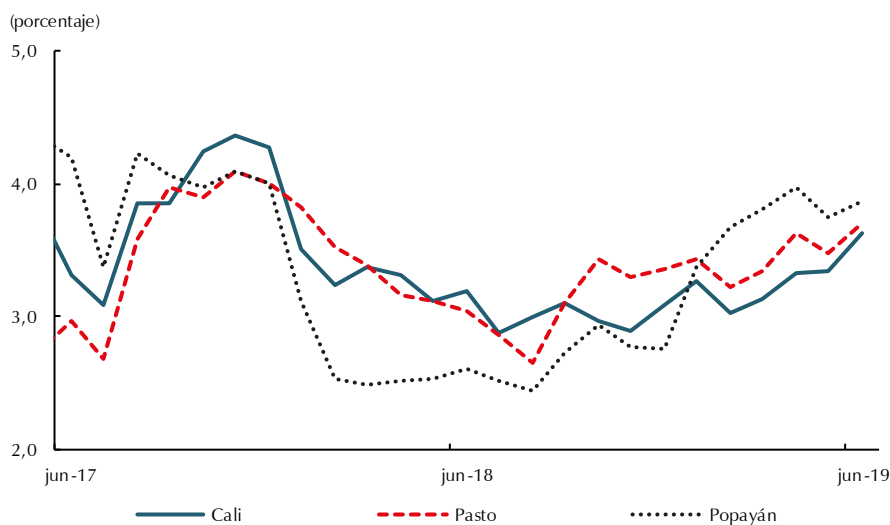
Actividades	Segundo trimestre			Participación 2019
	2018	2019	Variación 2018/2019	
Industria manufacturera	126.442	130.245	3,0	14,5
Comercio y reparación automotriz	114.313	118.907	4,0	13,2
Transporte y comunicaciones	66.989	71.893	7,3	8,0
Construcción	61.188	64.149	4,8	7,1
Actividades profesionales, científicas y técnicas	57.299	57.594	0,5	6,4
Servicios sociales y de salud	45.345	49.075	8,2	5,4
Administración pública, defensa, seguridad social	46.615	44.580	-4,4	5,0
Educación	35.723	35.469	-0,7	3,9
Agricultura	32.643	32.789	0,4	3,6
Actividades Financieras y seguros	18.698	20.579	10,1	2,3
Hoteles y restaurante	19.382	20.432	5,4	2,3
Electricidad, gas, vapor agua	11.094	11.134	0,4	1,2
Hogares privados servicio doméstico	8.910	9.541	7,1	1,1
Inmobiliarias y alquiler	8.924	9.369	5,0	1,0
Explotación de minas y canteras	2.320	2.361	1,8	0,3
Otras y las no especificadas antes	224.031	222.358	-0,7	24,7
Total Valle del Cauca	879.916	900.475	2,3	100,0

Fuente: Cajas de compensación familiar del Valle del Cauca. Cálculos Banco de la República.

XI. Precios⁴

De acuerdo con la información del DANE, la inflación anual al consumidor en las ciudades capitales de Suroccidente al mes de junio de 2019, se ubicó dentro del rango meta, aunque por encima del punto medio. En Cali fue 3,63%, en Pasto 3,71% y en Popayán 3,87% (Gráfico 21). En efecto, el Gerente General del Banco de la República en la presentación del informe de inflación al cierre del primer semestre de este año, señaló que “el índice de precios al consumidor (IPC) del país finalizaría este 2019 en un 3,6%, debido a lo que considera son choques transitorios en los precios de los alimentos y de los productos regulados”.

Gráfico 21
Cali, Pasto y Popayán. Inflación anual
(Base diciembre 2018 = 100)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En lo corrido del año hasta junio, los precios de los alimentos en Cali estuvieron por encima del promedio nacional, al igual que en Cartagena, Sincelejo y Popayán, ciudades que se vieron afectadas por problemas de abastecimiento después de solucionada la minga indígena que impidió el normal abastecimiento de los mercados locales de alimentos y bebidas; hecho que también desestimuló las siembras de tubérculos como la papa y la producción de leche, por las pérdidas en las que se vieron inmersos los productores de la zona suroccidental del país.

En Cali, se presentó el mayor aumento de los alimentos entre las 22 ciudades donde el DANE realiza la investigación, al cerrar el semestre en 7,25%. En Popayán, la inflación de alimentos acumulada a

⁴ A partir de enero de 2019 entró en vigencia la nueva canasta familiar adoptada por el DANE (Base 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 subcanastas del IPC. Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones” en el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018 y el Boletín Económico Regional de Suroccidente, I trimestre de 2019, sección precios.

junio fue de 5,99%, por encima del promedio nacional que fue de 5,25%. Entre tanto, Pasto fue la que presentó el menor crecimiento en todo el país con 3,12%, por cuanto tuvo un excelente abastecimiento por restricciones de salida de productos a otras regiones, luego de la minga indígena, lo cual se vio reflejado en la baja de precios que benefició al consumidor local. Además de este fenómeno, se ha logrado despachar alimentos al vecino país del Ecuador, por cuanto ofrece mejores precios de compra a los productores nariñenses.

De otra parte, en el caso del grupo de educación, la inflación en lo corrido del año hasta junio fue de 4,66% para el total nacional, siendo Popayán la de menor incremento entre las capitales de Suroccidente con 2,01%, seguida de Cali y Pasto. Entre tanto, en el rubro de turismo, el grupo de restaurantes y hoteles alcanzó en el acumulado al mismo mes una inflación nacional de 2,64%, donde en Popayán se presentaron los mayores aumentos con 4,24%, seguida de Cali y en menor medida por Pasto. Por el contrario, la mayor movilidad de carga hizo que el grupo de transporte acumulara una inflación de 2,23% para el país, siendo Popayán la de menor incremento seguida por Cali, mientras que en Pasto cerró en 2,84%. En el rubro de bebidas alcohólicas, Cali presentó el mayor aumento con 6,61%, muy por encima del promedio nacional que fue de 4,41%, explicado en parte por la celebración de eventos deportivos, festividades de mitad de año y la gran afluencia de público a los diversos centros comerciales y sitios de diversión que aumentaron la demanda por estos bienes (Cuadro 18).

Cuadro 18
Ciudades de Suroccidente y total nacional. Índice de precios al consumidor, por división del gasto
Variación año corrido a junio de 2019
(Base diciembre 2018=100)

División de gasto	Cali	Pasto	Popayán	Total nacional
Total	3,03	2,43	2,74	2,71
Alimentos y bebidas no alcohólicas	7,25	3,12	5,99	5,25
Bebidas alcohólicas y tabaco	6,61	2,79	3,92	4,41
Prendas de vestir y calzado	-1,69	1,28	1,06	0,35
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	2,64	1,94	1,80	2,19
Muebles, artículos para el hogar y para conservación ordinaria del hogar	1,69	1,65	1,97	2,22
Salud	0,86	1,17	2,70	1,35
Transporte	1,85	2,84	0,25	2,23
Información y comunicación	1,44	2,08	1,78	1,73
Recreación y cultura	0,54	1,28	1,25	1,56
Educación	3,93	4,02	2,01	4,66
Restaurantes y hoteles	3,94	3,58	4,24	2,64
Bienes servicios diversos	2,40	1,97	2,04	2,19

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Al cierre de este boletín, en julio la inflación anual cerró en 3,79% a nivel nacional. En las capitales de Suroccidente, el incremento en precios de la canasta estuvo por encima del promedio nacional, al registrar Cali el mayor aumento seguida por Pasto y Popayán. Al igual que el cierre del primer semestre del año, el rubro de alimentos sigue liderando el aumento de precios en las capitales de Suroccidente, afectadas por los problemas climáticos que inciden en la calidad y el ciclo de cosechas desde las zonas productoras, aunado a los problemas de la vía al llano que impiden la salida de algunos productos a las centrales de abastos de Bogotá y demás ciudades de la zona norte de Colombia, razón por la cual los desplazamientos de oferta desde el sur del país afectan el abastecimiento y el nivel de precios de los alimentos en las ciudades capitales de nuestra región.

XII. Otras variables económicas

En el segundo trimestre de 2019, los ingresos de remesas del exterior recibidos por los hogares de Suroccidente registraron un ligero crecimiento (0,1%), luego de dos caídas anuales en el monto enviado por los connacionales. El valor en dólares recibido en el trimestre se ubicó en \$448 millones de dólares, monto similar al enviado en igual periodo de un año atrás. En el Valle del Cauca el valor recibido fue de 424 millones de dólares, inferior en 0,3% al valor recibido un año atrás. El total recibido en Colombia fue US\$ 1.707 millones, con un avance anual del 10,8%.

Los montos de las remesas recibidos en el periodo en Valle del Cauca y Suroccidente convertidos a pesos de acuerdo con la tasa de cambio promedio del mercado, fueron de \$1,37 y \$1,45 billones de pesos en el trimestre, respectivamente. A dichos valores les correspondió un crecimiento anual de 12,5% para las del Valle y de 12,9% para las de Suroccidente, mientras que las totales de Colombia (\$5,5 billones), crecieron 25,0% anual en pesos (Cuadro 19).

Cuadro 19
Valor en pesos de las remesas recibidas en Colombia, Suroccidente y Valle del Cauca^a
Trimestres 2014 - 2019
(Millones de pesos y porcentaje)

Trimestre	Remesas en millones de dólares			Remesas en miles de millones de pesos ^{1/}			Variación anual			Participación
	Valle	Sur occidente	Colombia	Valle	Sur occidente	Colombia	Valle	Sur occidente	Colombia	Valle
mar-14	288	299	1.021	580	602	2.053	21,2	21,8	15,8	28,2
jun-14	290	301	949	553	574	1.808	-0,1	0,2	-16,9	30,6
sep-14	301	313	1.005	584	607	1.949	4,5	4,8	-9,1	29,9
dic-14	324	338	1.118	719	750	2.479	22,3	23,1	13,2	29,0
mar-15	273	284	1.034	685	712	2.591	18,2	18,4	26,2	26,4
jun-15	290	304	1.052	726	761	2.633	31,3	32,4	45,6	27,6
sep-15	360	381	1.317	1.091	1.154	3.990	87,0	90,2	104,7	27,3
dic-15	340	359	1.232	1.037	1.095	3.757	44,3	46,0	51,6	27,6
mar-16	318	336	1.163	1.020	1.076	3.726	48,9	51,2	43,8	27,4
jun-16	342	358	1.182	1.006	1.054	3.482	38,6	38,5	32,3	28,9
sep-16	351	366	1.188	1.041	1.085	3.523	-4,6	-5,9	-11,7	29,5
dic-16	391	412	1.316	1.189	1.253	4.007	14,7	14,4	6,7	29,7
mar-17	347	364	1.200	1.007	1.058	3.486	-1,3	-1,7	-6,5	28,9
jun-17	385	405	1.345	1.142	1.203	3.993	13,5	14,2	14,7	28,6
sep-17	395	418	1.394	1.167	1.237	4.121	12,1	14,0	17,0	28,3
dic-17	441	467	1.555	1.322	1.402	4.665	11,2	11,9	16,4	28,3
mar-18	399	420	1.388	1.127	1.186	3.923	12,0	12,1	12,6	28,7
jun-18	425	447	1.541	1.221	1.285	4.425	6,9	6,8	10,8	27,6
sep-18	406	432	1.632	1.202	1.277	4.829	3,1	3,3	17,2	24,9
dic-18	437	469	1.764	1.408	1.669	5.773	6,5	19,0	23,7	24,4
mar-19	377	400	1.526	1.184	1.256	4.787	5,0	5,9	22,0	24,7
jun-19	424	448	1.707	1.374	1.451	5.533	12,5	12,9	25,0	24,8

^a datos preliminares, sujetos a revisión.

^{1/} Corresponde al producto de la TRM promedio del trimestre por el monto en dólares.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República

Las remesas en pesos para el Valle del Cauca en el segundo trimestre de 2019 representaron cerca del 7,0% del consumo de los hogares del departamento, cifra que se aproxima con la participación del PIB local en las cuentas nacionales y del consumo de los hogares en el total nacional. En el total nacional, las remesas en pesos representaron el 3,1% del consumo de los hogares colombianos en el segundo trimestre de 2019, el cual fue de \$ 176,1 billones, según el DANE, sin incluir la inversión que realizan en la compra de vivienda los colombianos desde el exterior.

Por países remitentes, ha sido notable la reducción de las remesas enviadas desde Chile (-7,1%) a Suroccidente en los últimos cuatro trimestres, además de las provenientes de otros países (-19,8%), en particular las de México y de Argentina, este último por la recesión económica que viene afrontando en los últimos años. En contraste, las remesas recibidas desde Reino Unido presentaron por primera vez un crecimiento positivo (14,2%) luego de un año con caídas.

Por el contrario, las recibidas de España y de Estados Unidos crecieron en el trimestre 8,6% y 13,2%, respectivamente. Al revisar los comportamientos de los últimos años, se encuentra que la devaluación del peso frente al euro ha estimulado el crecimiento en los montos despachados desde España, y con menor relación, las originadas en el Reino Unido cuando la libra se ha valorizado frente al peso colombiano. La tasa de cambio con los países de la Unión Europea ha sido un determinante importante en el crecimiento de las remesas de Colombia y de Suroccidente.

Cuadro 20
Suroccidente. Valor en dólares de las remesas, según país de origen^P
Trimestres 2015 - 2019
(Millones de dólares y porcentaje)

Trimestre	Remesas en millones de dólares						Variación anual				
	España	Estados Unidos	Reino Unido	Chile	Otros países	Total Suroccidente	España	Estados Unidos	Reino Unido	Chile	Otros países
mar-15	67,8	118,7	8,9	22,1	66,8	284,3	-16,3	13,6	-28,4	20,9	-12,3
jun-15	67,9	120,0	14,2	23,7	78,1	303,9	-11,0	17,0	12,8	15,2	-12,6
sep-15	87,5	142,8	15,2	24,7	110,5	380,7	10,8	31,6	64,6	14,9	16,9
dic-15	71,2	135,5	10,9	27,9	113,6	359,1	-24,1	21,3	10,5	27,1	12,5
mar-16	101,3	128,0	6,1	24,6	77,1	337,0	49,4	7,9	-31,9	11,0	15,5
jun-16	70,4	125,6	12,0	29,1	122,0	359,0	3,7	4,6	-15,9	23,1	56,1
sep-16	74,5	134,9	14,9	33,3	109,9	367,4	-14,9	-5,5	-2,6	34,7	-0,5
dic-16	76,9	147,7	16,2	42,0	130,1	412,9	8,1	9,0	48,3	50,5	14,6
mar-17	66,5	137,7	16,4	37,4	107,2	365,2	-34,3	7,6	169,8	52,1	39,0
jun-17	75,5	155,4	17,9	34,8	122,6	406,2	7,3	23,8	49,7	19,4	0,6
sep-17	84,2	138,8	15,3	43,7	137,6	419,6	13,1	2,9	3,3	31,4	25,1
dic-17	88,1	153,9	17,2	55,1	154,4	468,6	14,4	4,2	5,9	31,2	18,6
mar-18	80,0	147,0	15,2	50,9	126,6	419,7	20,3	6,8	-7,5	36,1	18,1
jun-18	82,6	164,4	13,6	50,6	136,0	447,3	9,4	5,8	-23,8	45,6	10,9
sep-18	84,9	165,8	11,6	42,8	126,8	431,8	0,8	19,5	-24,6	-2,2	-7,9
dic-18	93,2	166,0	13,6	52,1	144,5	469,4	5,8	7,9	-20,5	-5,4	-6,4
mar-19	83,6	143,9	13,2	44,7	115,1	400,4	4,5	-2,1	-13,3	-12,1	-9,1
jun-19	89,8	186,1	15,6	47,0	109,2	447,6	8,6	13,2	14,2	-7,1	-19,8

^P datos preliminares, sujetos a revisión.

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