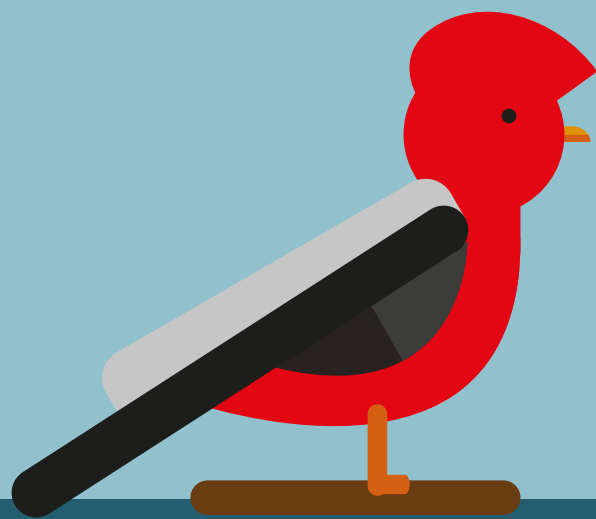


BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



IV TRIMESTRE DE 2025

EDICIÓN #28 - ISSN EN TRÁMITE

GALLITO DE LAS ROCAS
RUPICOLA PERUVIANUS

SUROCCIDENTE

CAUCA, NARIÑO, PUTUMAYO,
VALLE DEL CAUCA



BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



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

Sistema de Atención a la Ciudadanía

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

Ramírez-Rodríguez, Carolina
Jefe Sección Economías Regionales

Cortázar-Gómez, Diana María
Jefe regional

Equipo técnico:
Cancimance-Canaue, Maria Irma
Roldán-Ferrín, Felipe
Sanabria-Domínguez, Johana Andrea
Villanueva-Dávila, Nicolás

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





Panorama económico



Agropecuario



Industria



Construcción



Comercio y turismo



Transporte



Sistema financiero



Comercio exterior



Mercado Laboral



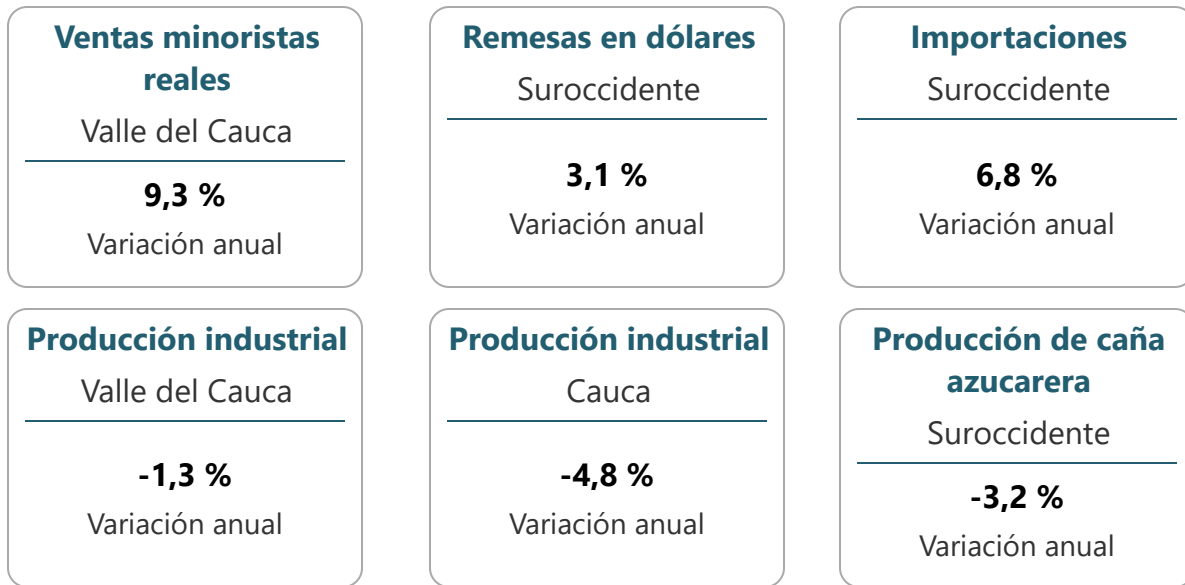
Inflación



Remesas



Suroccidente. Cuarto trimestre de 2025



La economía del Suroccidente registró una desaceleración del crecimiento anual en el cuarto trimestre de 2025. La mayoría de los indicadores de seguimiento, incluido el Pulso Económico Regional, evidenciaron un deterioro, influenciado por un menor dinamismo del consumo ante ingresos más limitados de los hogares, así como por la contracción de la producción industrial en un entorno de baja demanda interna y externa, y el comportamiento desfavorable del sector constructor y de la producción de caña de azúcar. En línea con este desempeño, el IMAE del Valle del Cauca mostró una moderación del crecimiento de la actividad económica departamental, al expandirse 3,2 % anual, por debajo del 3,7 % registrado en el trimestre previo. En el acumulado de 2025, la economía del Valle del Cauca creció 3,4 %, cifra superior a los dos años precedentes, de acuerdo con los resultados del IMAE.

La demanda de los hogares se moderó en el cuarto trimestre del año, resultado de un comercio minorista que creció a menor ritmo, al igual que la importación de bienes de consumo. El comercio minorista fue positivo, apalancado en la mayor demanda de bienes durables; no obstante, se desaceleró con respecto al trimestre anterior en un contexto de mayores niveles de informalidad, caída del empleo asalariado y menor crecimiento en el valor recibido por remesas. A su vez, la economía presentó presiones inflacionarias en bienes y servicios, este último relacionado con el incremento de los arriendos, comidas fuera del hogar, educación y recreación. Por su parte, las importaciones crecieron menos debido a la menor dinámica de bienes de consumo, especialmente duraderos, por la moderación en las compras externas de vehículos y motocicletas.

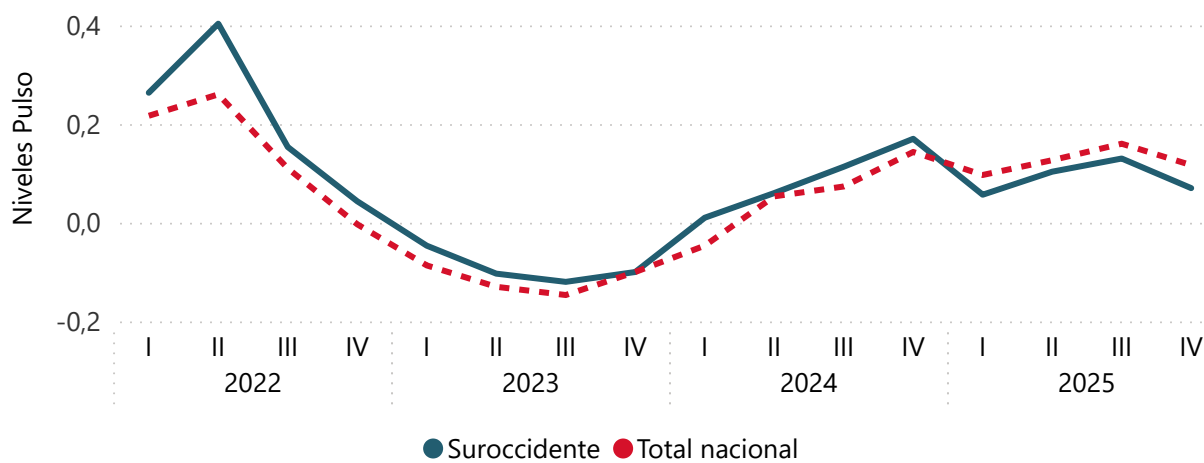
La industria regional cayó en la mayoría de los rubros, en línea con la desaceleración en la exportación de bienes agroindustriales y manufactureros. La mayor afectación se observó en papel e imprentas por el cierre de plantas, seguida por productos metálicos asociado a la menor actividad del sector constructor. También se redujo la producción de alimentos y bebidas por la baja dinámica del consumo, la acumulación de inventarios y una menor materia prima para la producción y exportación de azúcar. Asimismo, disminuyó la manufactura de textiles y confecciones, y madera y muebles ante la creciente competencia de importados y cambios en los patrones de consumo. Las exportaciones crecieron impulsadas por café, productos de cuidado personal y medicamentos, pero aminoraron su incremento por caída en las ventas de azúcar y aparatos eléctricos.

Otras actividades también incidieron en la menor dinámica de la economía regional. Entre ellas, la construcción de edificaciones, tanto en el segmento residencial como no residencial, que registró fuertes caídas al cierre del año, junto con la disminución en la venta de vivienda nueva y en los despachos de cemento gris. En la oferta agrícola los resultados fueron variados, con mayor disponibilidad de tubérculos, raíces y plátanos, pero disminución en azúcar, café y cacao debido a las fuertes lluvias que afectaron su productividad.

La producción pecuaria creció en todos los rubros, destacándose el incremento en la actividad porcina. El sacrificio porcino tuvo un repunte por mayor demanda interna y menores costos de maíz, seguido del acopio de leche por mejores prácticas productivas, y el sacrificio vacuno, incentivado por precios más altos. El acceso a créditos agropecuarios fortaleció el sector, con tasas subsidiadas y mayores cupos destinados a actividades estratégicas.

Suroccidente. Pulso Económico Regional

Promedio trimestral

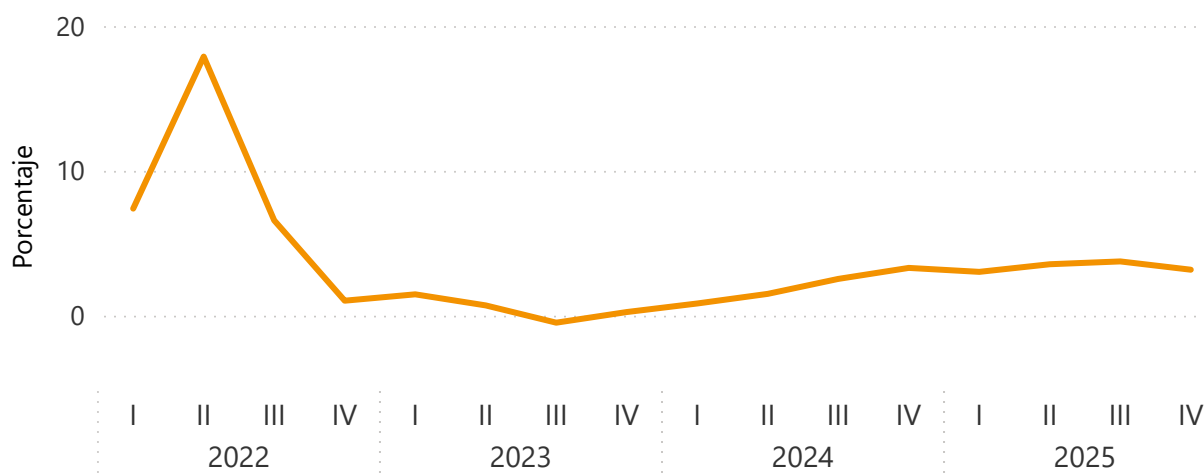


Nota: El indicador fluctúa entre -1 y 1, valores por debajo de cero indican cambio anual negativo y por encima cambio anual positivo (no son variaciones porcentuales).

Fuente: Banco de la República.

Valle del Cauca. Indicador mensual de actividad económica (IMAE)

Variación anual



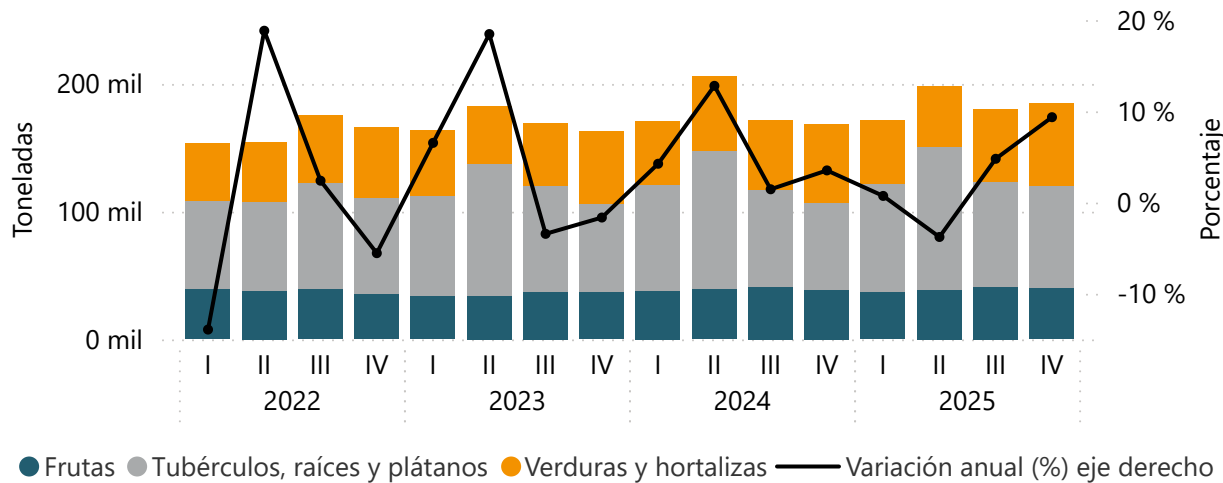
Nota: El IMAE es un indicador construido con series desestacionalizadas y ajustadas por efecto calendario.

Fuente: Banco de la República y Pontificia Universidad Javeriana Cali. Cálculos Banco de la República.



Suroccidente. Oferta de alimentos perecederos

Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Oferta agrícola por principales productos

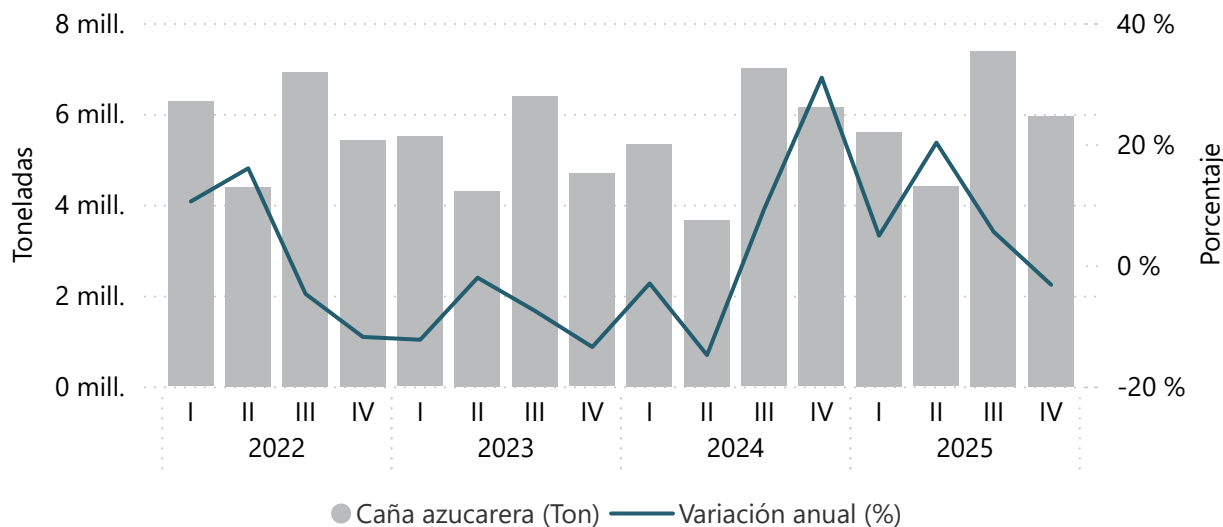
Cuarto trimestre de 2025

Producto	Toneladas	Variación anual
Papa	73.407	17,7 %
Arveja	19.057	-2,8 %
Cebolla	10.175	10,0 %
Tomate	8.679	14,1 %
Piña	6.515	24,4 %
Lechuga	4.736	18,0 %
Zanahoria	4.712	-31,0 %
Papaya	4.119	-10,4 %
Uva	4.019	-0,4 %
Limón	3.862	28,2 %

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Producción de caña de azúcar

Nivel trimestral y variación anual



Nota: Cifras provisionales. Producción de caña de azúcar de Cauca, Valle del Cauca, Caldas, Quindío y Risaralda. La participación de los departamentos de la región (Cauca y Valle del Cauca) corresponde en conjunto aproximadamente al 97 % del total.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

En el último trimestre del 2025, la oferta agrícola de Suroccidente presentó resultados mixtos, producto de las variaciones climáticas que afectaron la producción de algunos cultivos. Las lluvias intensas durante el trimestre afectaron la molienda de caña de azúcar, disminuyendo las toneladas cosechadas en un 3,2 %. Estas precipitaciones también redujeron los despachos de café y cacao porque alteraron los ciclos de floración y maduración. En contraste, el volumen de oferta agrícola enviado a las centrales mayoristas aumentó 9,3 %, impulsado por la mayor disponibilidad de tubérculos, raíces y plátanos, especialmente papa. Al mismo tiempo, los costos de los insumos se mantuvieron altos por el incremento en los precios internacionales de los fertilizantes.

Los despachos de alimentos perecederos provenientes de la región crecieron por la mayor oferta de papa y verduras. Las lluvias durante el trimestre favorecieron las variedades de papa blancas, cuyo rendimiento había mejorado desde abril-junio de 2025 por una mayor acumulación hídrica. Este comportamiento climático también impulsó la producción de verduras como cebolla, lechuga y tomate, cuyos despachos aumentaron porque los suelos mantuvieron niveles de humedad constante durante varios meses, lo que mejoró el desarrollo vegetativo y la calidad de los productos enviados a las centrales de abasto.

El Valle del Cauca y Nariño incrementaron su oferta de verduras y frutas, mientras Cauca disminuyó los despachos de café. En el Valle del Cauca crecieron los envíos de tomate, pimentón, piña, guayaba y limón porque las lluvias fueron moderadas y permitieron un buen equilibrio entre humedad y ventilación del cultivo. En Nariño, además del incremento en la producción de papa, aumentaron los envíos de cebolla, lechuga y tomate, impulsados por la recuperación de predios certificados y mejores condiciones de suelo. En el Cauca, los despachos de café disminuyeron porque las lluvias intensas de octubre y noviembre redujeron la floración y retrasaron la cosecha, lo que afectó el volumen y la calidad disponible para el mercado.

La molienda de caña cayó a 5,94 millones de toneladas producto de las lluvias intensas que superaron el promedio histórico. El exceso de agua y la alta nubosidad afectaron la productividad en campo y redujeron el contenido de sacarosa pese al incremento en la biomasa (plantas más grandes), lo que repercutió en el proceso industrial de producción de azúcar. Aunque la producción de toneladas de caña por hectárea aumentó en algunos meses, el desequilibrio entre crecimiento vegetativo y baja acumulación de azúcares explicó la reducción en la producción de azúcar y los resultados negativos observados en el trimestre.

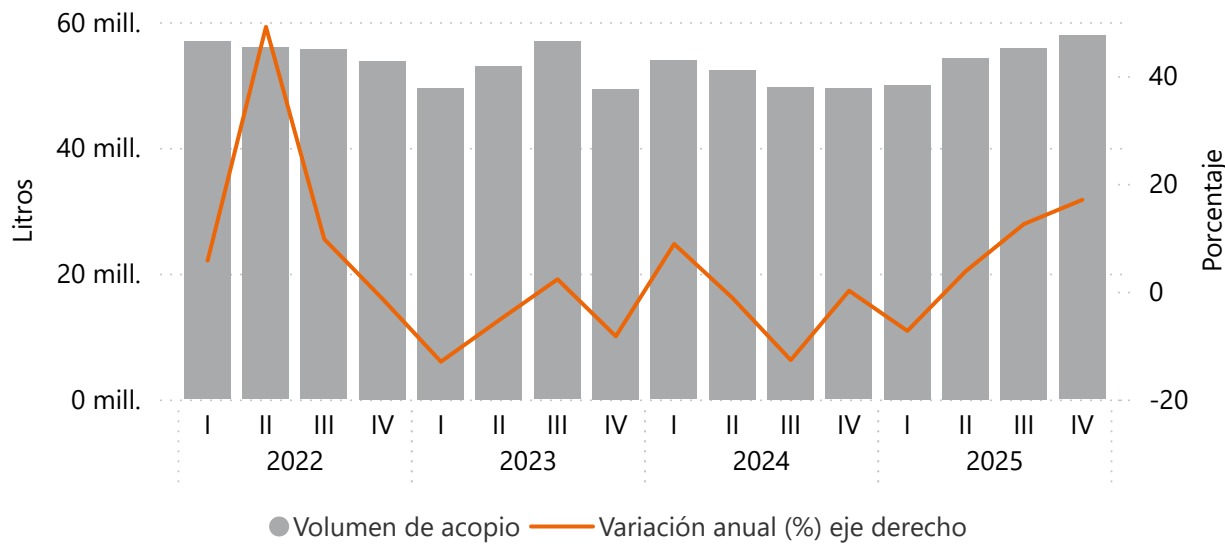
Los costos de los insumos agrícolas se mantuvieron elevados, aunque se redujeron levemente los precios de los plaguicidas. Los insumos agrícolas mantuvieron costos elevados en el último trimestre del 2025 debido a que los precios internacionales de los fertilizantes continuaron aumentando por el alza del gas natural, las restricciones exportadoras de China y la persistencia del conflicto entre Rusia y Ucrania. Estos factores impulsaron el alza en precios de productos como la urea y el DAP, que subieron cerca de 11 % en promedio en los índices de costos agrícolas del país. En contraste, los plaguicidas disminuyeron de precio porque hubo mayor disponibilidad en el mercado y menos presión en las cadenas de producción, lo que redujo algunos costos operativos para los agricultores.





Suroccidente. Acopio de leche por la industria al sector primario

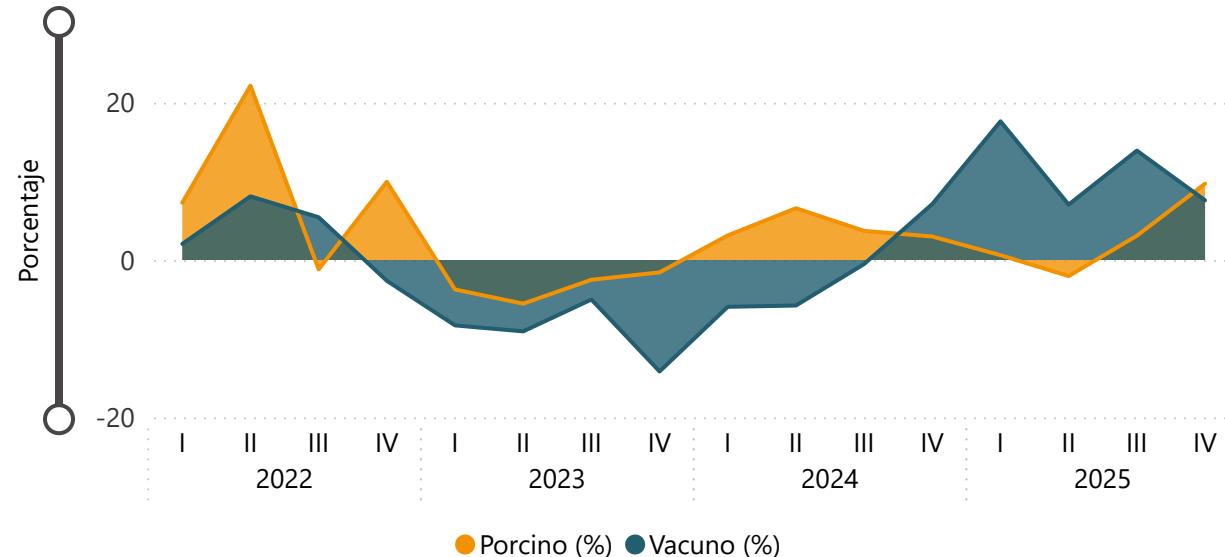
Nivel trimestral y variación anual



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

Suroccidente. Evolución del sacrificio de ganado vacuno y porcino

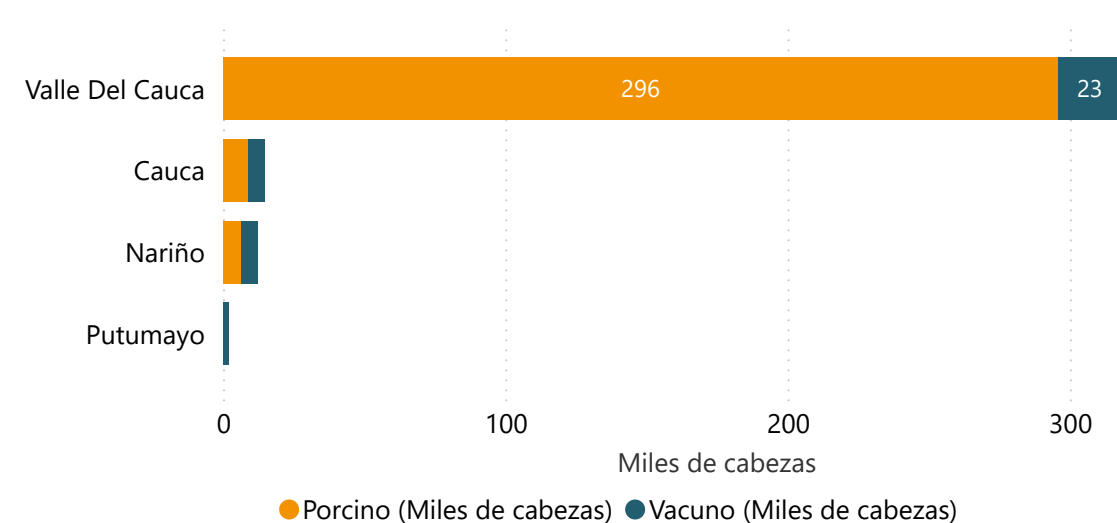
Variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Sacrificio de ganado por procedencia y tipo de ganado

Nivel. Cuarto trimestre de 2025



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

La producción pecuaria creció en el cuarto trimestre del año en los tres principales rubros para la región: acopio de leche y sacrificio porcino y bovino. La actividad porcina aumentó en respuesta a una mayor demanda interna y menores costos del maíz. El sacrificio de ganado vacuno creció en línea con el aumento de los precios y el incremento del consumo de proteína roja. El acopio de leche alcanzó su mejor resultado en más de dos años por condiciones climáticas favorables y mejores prácticas productivas que optimizaron la disponibilidad de forrajes. Estos factores, junto con la evolución mixta de los precios de las materias primas, consolidaron un entorno de crecimiento para la producción pecuaria en Suroccidente.

El sacrificio de cerdos aumentó 9,7 % en el cuarto trimestre, impulsado por una fuerte demanda interna y menores costos del maíz. El Valle del Cauca concentró el 95 % del sacrificio porcino regional y se mantuvo como el tercer mayor productor del país, con 15,9 % del total nacional. Según PorkColombia, el departamento registró un crecimiento de 15,9 % en producción, coherente con el aumento de 10,8 % en el sacrificio, su mejor resultado desde el segundo trimestre de 2022. Nariño mostró un alza de 33,1 %, mientras que el Cauca presentó una caída de 25,1 %, la más pronunciada desde el tercer trimestre de 2023. El incremento del precio del maíz frente a la soya y un mayor consumo per cápita, impulsó el crecimiento porcícola.

El sacrificio de ganado vacuno creció impulsado por una mayor demanda y un ligero aumento en los precios. Este comportamiento estuvo en línea con la tendencia nacional, con 2 mil cabezas adicionales frente al mismo trimestre de 2024. El Valle del Cauca aportó el 6,1 % del total nacional, ocupando el quinto lugar en participación y el segundo en variación anual. Asimismo, Cauca y Putumayo incrementaron sus niveles de sacrificio, mientras que Nariño presentó una reducción del 0,7 %. Aunque el precio del ganado gordo en pie, según Fedegán, subió 13,1 % anual, la reciente estabilidad del precio de la carne al consumidor favoreció la recuperación del sacrificio y el consumo de proteína roja en la región.

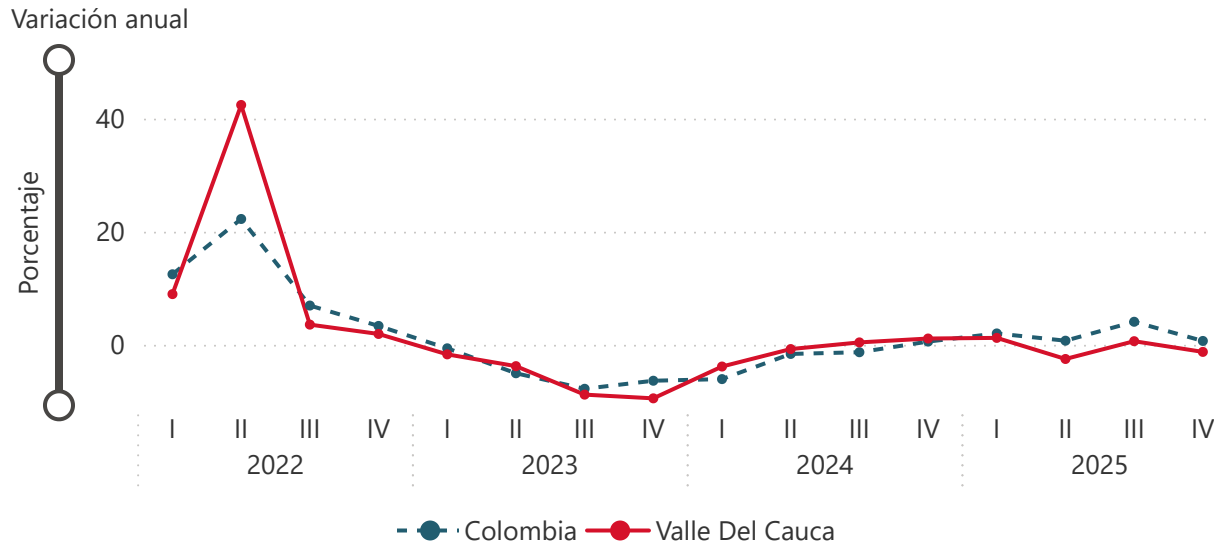
El acopio de leche creció 17,0 %, su mejor resultado desde el segundo trimestre de 2022. Las condiciones climáticas variables durante el año, junto con la implementación de buenas prácticas, favorecieron la producción de forrajes de alta calidad, lo que impulsó este crecimiento. Al mismo tiempo, el precio promedio de la leche cruda en finca se mantuvo al alza. Por departamentos, el acopio aumentó en Valle del Cauca y Nariño, con variaciones del 14,5 % y 23,0 %, respectivamente, impulsado por una mayor captación por parte de la industria para atender la creciente demanda nacional de productos lácteos. En contraste, Cauca y Putumayo disminuyeron 19,1 % y 12,1 %, en su orden.

Los costos de las materias primas mostraron comportamientos mixtos. Mientras el precio internacional del maíz y del concentrado para vacas desaceleró su crecimiento, los productos de soya y sus derivados retomaron su tendencia al alza. De acuerdo con la Chicago Mercantile Exchange, el precio promedio del maíz aumentó ligeramente de 167,9 dólares por tonelada en el cuarto trimestre de 2024 a 169,6 dólares en el mismo periodo de 2025, un incremento del 1,0 % que tuvo efectos sobre los costos del sector porcino. En contraste, la soya aumentó 8,5 % por tonelada y la torta de soya 0,5 %, presionando parcialmente los costos de producción ganadera. Por su parte, el concentrado para vacas lecheras subió 2,8 % frente al cuarto trimestre de 2024, afectando la operación de acopio de leche.



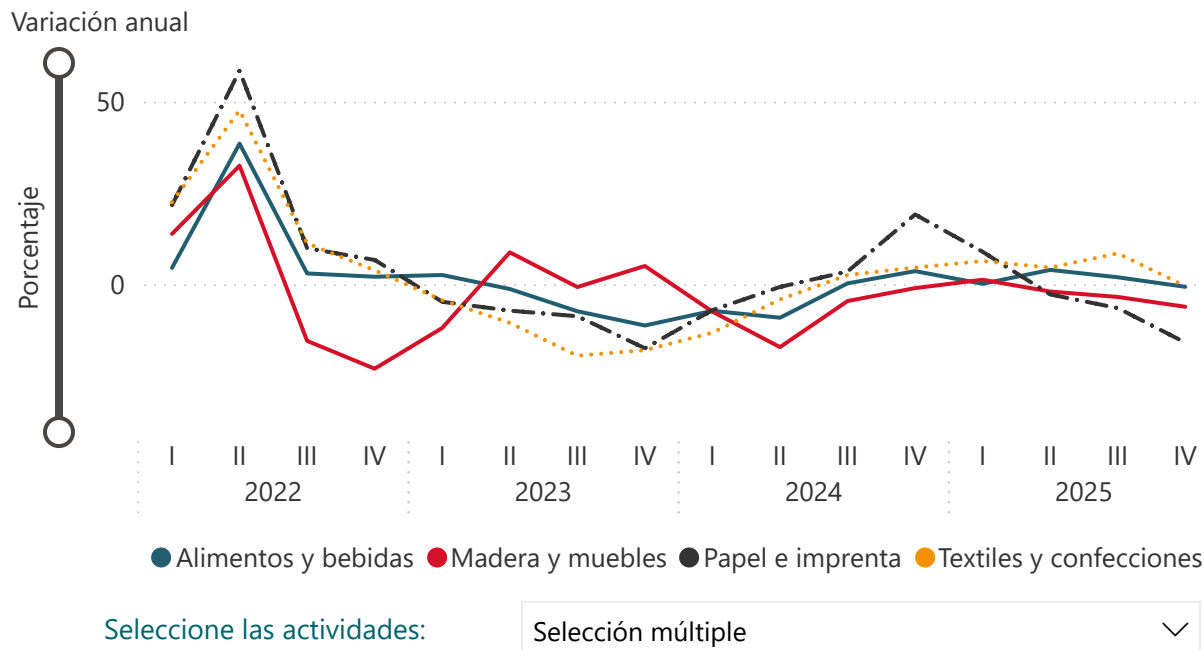


Valle Del Cauca y Colombia. Producción real industrial



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

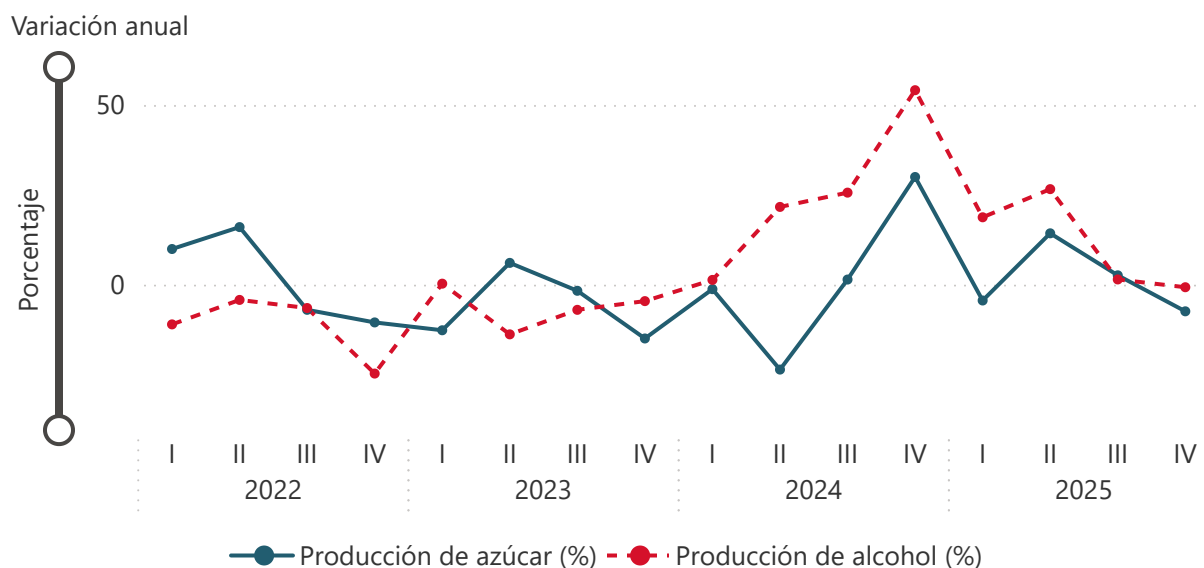
Valle Del Cauca. Producción industrial según principales actividades



Seleccione las actividades: Selección múltiple

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

Suroccidente. Indicadores de la industria azucarera



Nota: Cifras preliminares.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

Durante el tercer trimestre de 2025 la actividad manufacturera de Suroccidente cayó, en contraste con el ligero crecimiento del promedio nacional. En el Valle del Cauca la producción industrial se redujo en 1,3 % anual, luego de cuatro trimestres con resultados inferiores al nacional. En Cauca la caída fue mayor (4,8 %). Incidió en las disminuciones el cierre de plantas en el sector papelerero, mayor competencia externa, desaceleración en la demanda, mayores costos de producción por bloqueos que afectaron la llegada de insumos, y paradas técnicas en algunas plantas.

La industria del Valle del Cauca se redujo en la mayoría de los segmentos, con impactos más fuertes en papel y productos metálicos. El rubro de papel e imprentas disminuyó 16,0 % en el último trimestre del año, y profundizó los resultados negativos de periodos previos, lo que se explica por el cierre de plantas, dificultades en el abastecimiento de materias primas y competencia de importaciones de menor costo. Por su parte, la reducción en productos metálicos fue de 11,9 %, completando seis trimestres en terreno negativo. La caída estuvo asociada a la menor demanda del sector constructor, lo que contrajo la producción para obras civiles e infraestructura.

En el Valle del Cauca, otros sectores relevantes también registraron caídas.

Alimentos y bebidas retrocedió debido a una menor demanda y ajustes productivos por acumulación de inventarios; mientras en la agroindustria azucarera las condiciones climáticas afectaron la producción de caña, lo que impactó la manufactura de bebidas azucaradas, panificación, confitería, lácteos saborizados, entre otros. Textiles y confecciones cayó por un menor consumo externo, creciente competencia de productos asiáticos y altos costos de insumos importados. Y madera y muebles profundizó su descenso por cambios en patrones de consumo, menor rotación del mercado interno y mayor competencia de importados.

En línea con la menor producción industrial se comportó la confianza empresarial del Valle, con desaceleración frente a los dos trimestres previos. Según el Índice de Confianza Industrial (ICI) de Fedesarrollo, la confianza empresarial presentó un nivel promedio trimestral de 4,0 %, inferior a los dos periodos precedentes. Aunque el indicador siguió en terreno positivo, las expectativas de producción para el siguiente trimestre se desaceleraron, el nivel de existencias no creció y hubo reducción en el volumen actual de pedidos. En cuanto a la situación económica de las empresas, se registró una disminución de 2,3 puntos porcentuales (pp) frente a un año atrás.

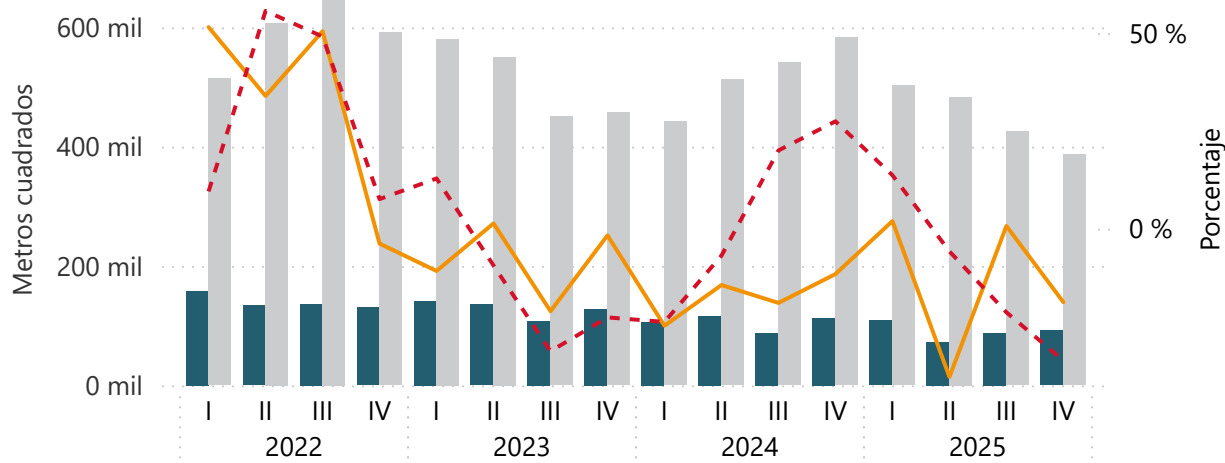
En Cauca, la industria disminuyó por menores pedidos externos, lo que se reflejó en un menor consumo de energía por parte del sector. El débil desempeño de la construcción impactó la producción industrial de materiales e insumos, además de afectar la demanda de productos vinculados como la madera y materiales metálicos. Las ventas al mercado nacional también se redujeron, lo que desaceleró la producción de alimentos procesados, bebidas, productos de aseo y de cartón. No obstante, la fabricación de motocicletas y la trilla de café compensaron parte del resultado negativo.

La agroindustria de la caña registró descensos en azúcar y etanol, manteniendo la tendencia negativa de trimestres previos. Las lluvias en el trimestre superaron niveles históricos, afectando la productividad del cultivo y el contenido de sacarosa de la caña, lo que incidió en una caída de 7,4 % en la producción de azúcar. De igual manera, la producción de etanol disminuyó 0,7 % anual, por una menor disponibilidad de materia prima. El resultado negativo también se explicó por la entrada de etanol importado a precios bajos, lo que redujo la demanda de producto nacional.



Suroccidente. Área Causada

Nivel trimestral y variación anual

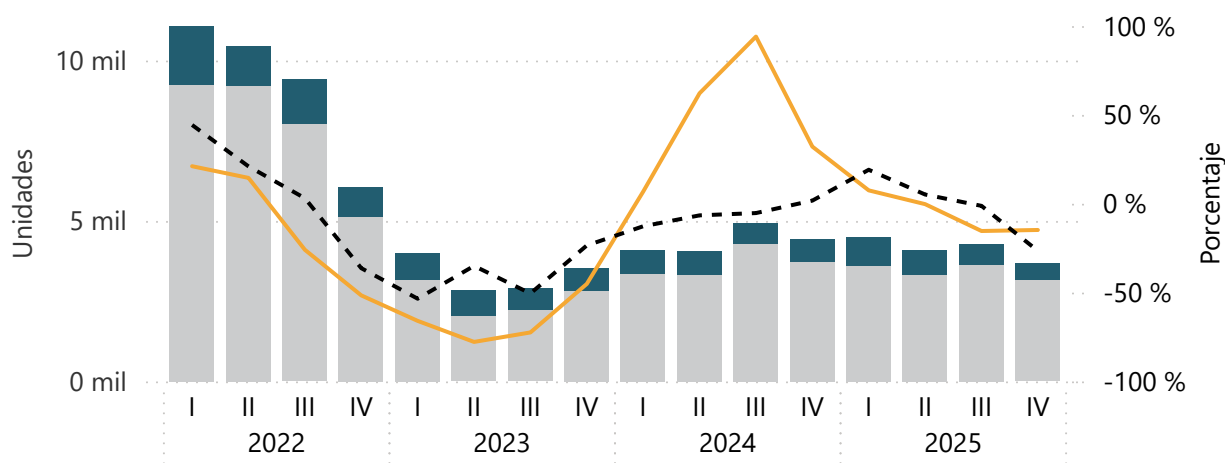


● No Residencial ● Residencial — Var. No Residencial (%) eje der. - - - Var. Residencial (%) eje der.

Fuente: CEED-DANE. Cálculos Banco de la República

Suroccidente. Venta de Vivienda

Nivel trimestral y variación anual



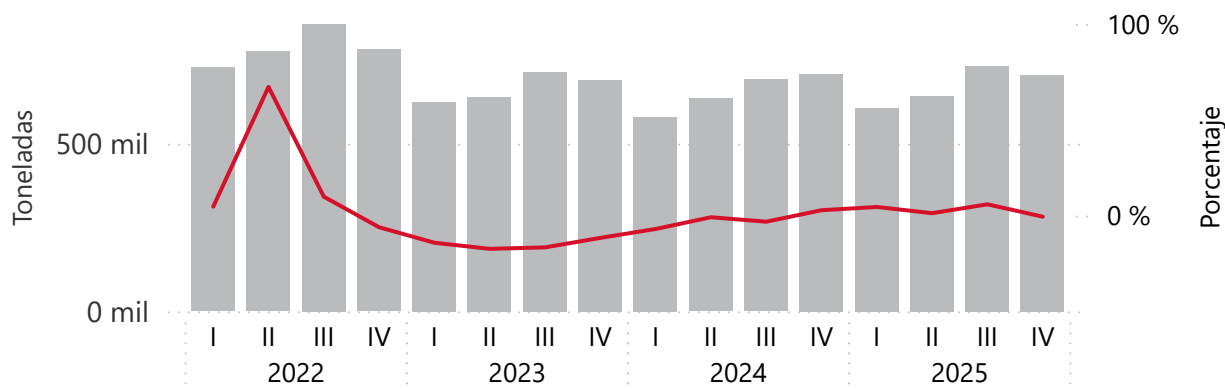
● Vivienda VIS ● Vivienda No VIS — Var. VIS (%) eje der. - - - Var. No VIS (%) eje der.

Nota: Cifras preliminares.

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Despachos de cemento gris

Nivel trimestral y variación anual



● Despachos de cemento — Variación anual (%) eje der.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Cuarto trimestre de 2025

Área Causada

-31,3 %

Variación anual

Venta de vivienda

-16,7 %

Variación anual

Ocupados del sector

5,3 %

Variación anual

El sector de la construcción en la región Suroccidente evidenció una variación negativa durante el cuarto trimestre de 2025, según los diversos indicadores sectoriales. Los despachos de cemento y el área causada cayeron en su comparativo anual. En paralelo, las ventas de vivienda nueva, tanto VIS como No VIS, disminuyeron y marcaron el peor resultado del año. El comportamiento regional siguió la tendencia nacional: el PIB de la construcción en Colombia se redujo 1,5 % anual y el de edificaciones mostró una contracción del 6,5 %.

El área causada tuvo su mayor caída histórica (31,3 %), explicada por las disminuciones en los segmentos residencial y no residencial. El desempeño regional siguió la tendencia nacional, donde el área construida retrocedió 6,7 por caídas en el sector residencial (-5,3 %) y no residencial (-11,2 %). La reducción en la región obedeció al resultado observado en las tres principales áreas urbanas: Cali, Pasto y Popayán, que mostraron descensos en ambos segmentos. En línea con la disminución del área causada, los despachos de cemento hacia la región cayeron un 0,6 %. El resultado por departamento estuvo marcado por la reducción del 6,6 % en Valle del Cauca, la más pronunciada del año. No obstante, el comportamiento regional fue compensado parcialmente por el aumento anual del 23,1 % registrado en Nariño.

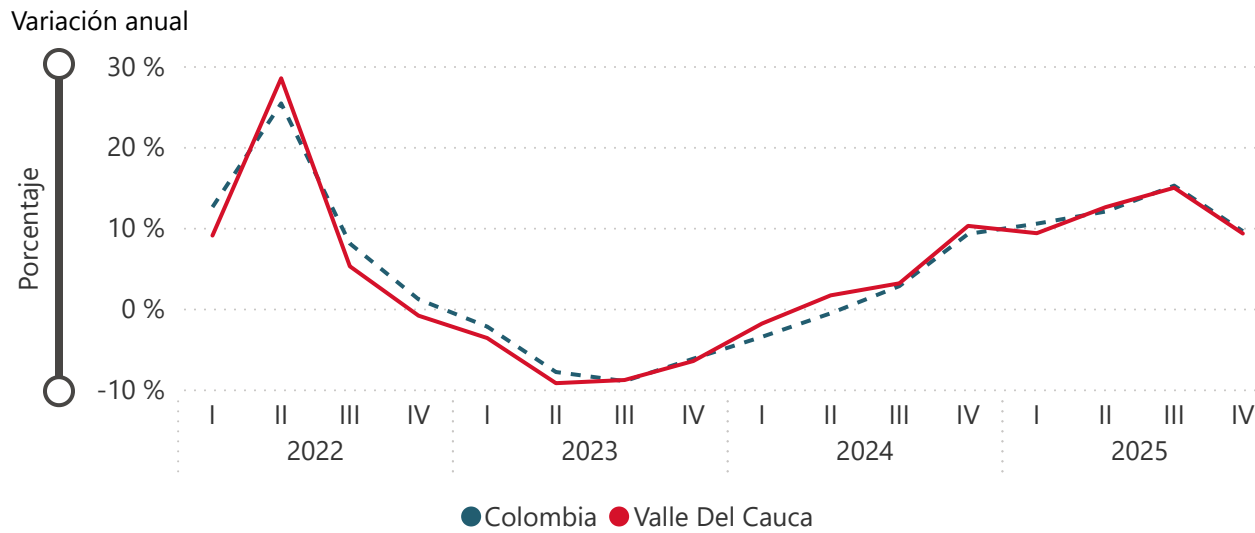
El débil desempeño del sector edificador en la región se vio atenuado por el crecimiento del área construida destinada a bodegas. El aumento de 59,6 % en este segmento del sector no residencial estuvo impulsado por el crecimiento en Cali (95,4 %) y Popayán (66,9 %), además del aumento de 6,5 % en obras Institucionales para esta última ciudad. En Pasto todos los subsegmentos del sector no residencial registraron caídas.

Las ventas de vivienda nueva continuaron en terreno negativo (-16,7 %), con el descenso más bajo del año tanto en el segmento VIS como No VIS. Según Camacol, las ventas VIS disminuyeron 14,8 % y las No VIS 26,6 %. Este comportamiento estuvo acompañado por una menor iniciación de obras, pese al aumento en los lanzamientos. El desempeño del sector en 2025 estuvo marcado por la eliminación del programa *Mi Casa Ya* y por una caída en el acceso al crédito, factores que intensificaron la desaceleración del mercado.

El empleo en el sector aumentó 5,3 %, impulsado por el aumento en el área destinada a bodegas, aunque con comportamientos heterogéneos por departamentos. Cali y Popayán presentaron incrementos de 6,7 % y 0,4 %, respectivamente, favorecidos por la expansión del segmento no residencial. En contraste, Pasto registró una caída de 2,8 % en el número de ocupados.



Valle del Cauca y Total nacional. Ventas minoristas reales



Seleccione:

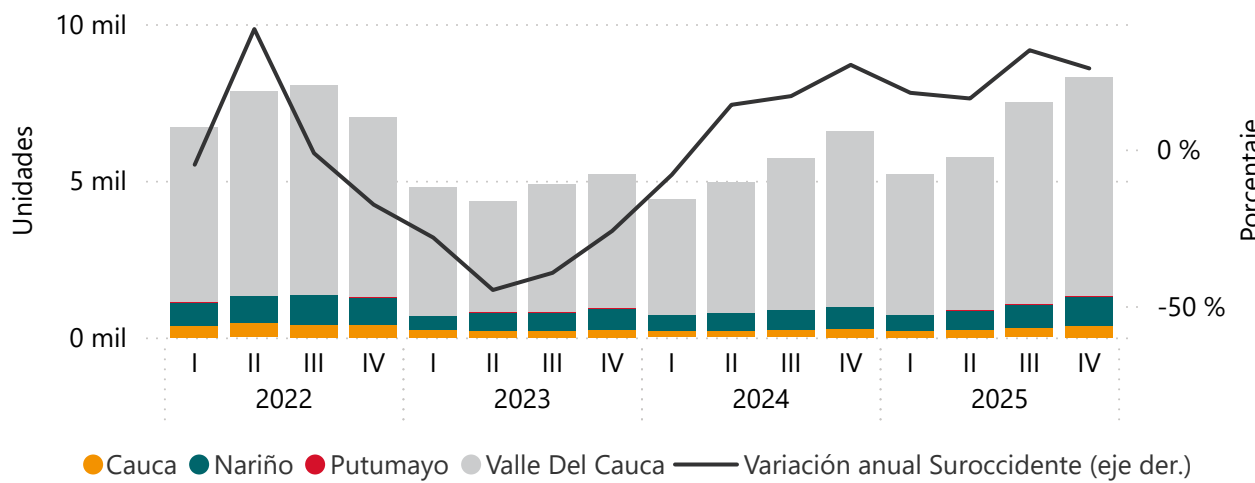
Total

Desagregaciones comerciales

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Matrículas de vehículos

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione el tipo de automotor:

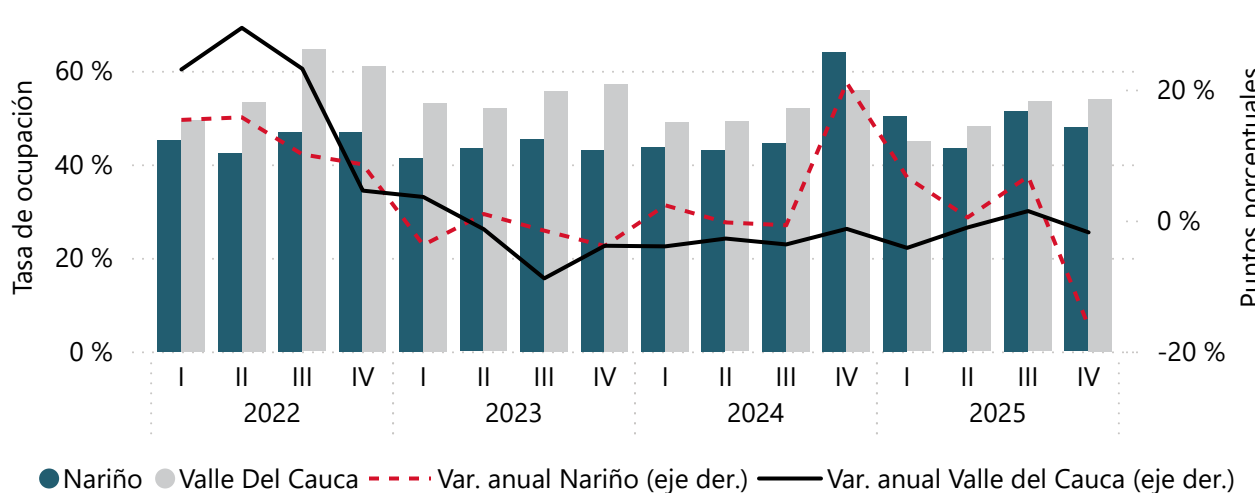
Vehículos

Motos

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

Suroccidente. Ocupación hotelera

Porcentaje promedio trimestral y variación anual



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.

Durante el cuarto trimestre de 2025, las ventas minoristas reales en el Valle del Cauca crecieron, pero a menor ritmo que a mediados del año. El indicador de ventas minoristas permaneció en terreno positivo, pero avanzó menos que en los dos trimestres precedentes, lo que reflejó una moderación del consumo de los hogares en el cierre del año, en línea con el comportamiento nacional. En el sur de la región, las ventas disminuyeron por menor llegada de compradores ecuatorianos, caída de la tasa de cambio y problemas de seguridad, según reportes empresariales al Pulso Económico Regional de Suroccidente.

Los bienes durables siguieron impulsando las ventas, siendo los vehículos, repuestos y artículos de informática y comunicaciones los de mayor aporte al crecimiento. Estas categorías registraron variaciones anuales superiores al total regional, comportamiento explicado por nuevas estrategias comerciales asociadas a ferias automotrices, descuentos de fin de año y una mayor oferta de productos con tecnologías recientes, especialmente en el segmento de movilidad.

Los alimentos y semidurables crecieron menos por una demanda más cauta. Los renglones de alimentos, vestuario y algunos bienes semidurables mostraron crecimientos más moderados, en respuesta a una demanda más prudente por parte de los hogares y a un ingreso real que continuó recuperándose, pero a un ritmo menor al observado en la primera mitad de 2025.

El mercado de vehículos y motocicletas en el Suroccidente se mantuvo en niveles históricamente altos, aunque con desaceleración. Al cierre del año, los registros de vehículos se ubicaron por debajo del pico alcanzado en el tercer trimestre, pero siguieron siendo superiores a los valores observados en 2022 y 2023. Por departamentos, el Valle del Cauca continuó concentrando la mayor proporción regional, seguido por Cauca y Nariño. La demanda estuvo impulsada por menores costos de financiamiento, mayor disponibilidad de inventarios, un portafolio ampliado con automotores híbridos, y el traslado de las promociones de fin de año a los concesionarios regionales.

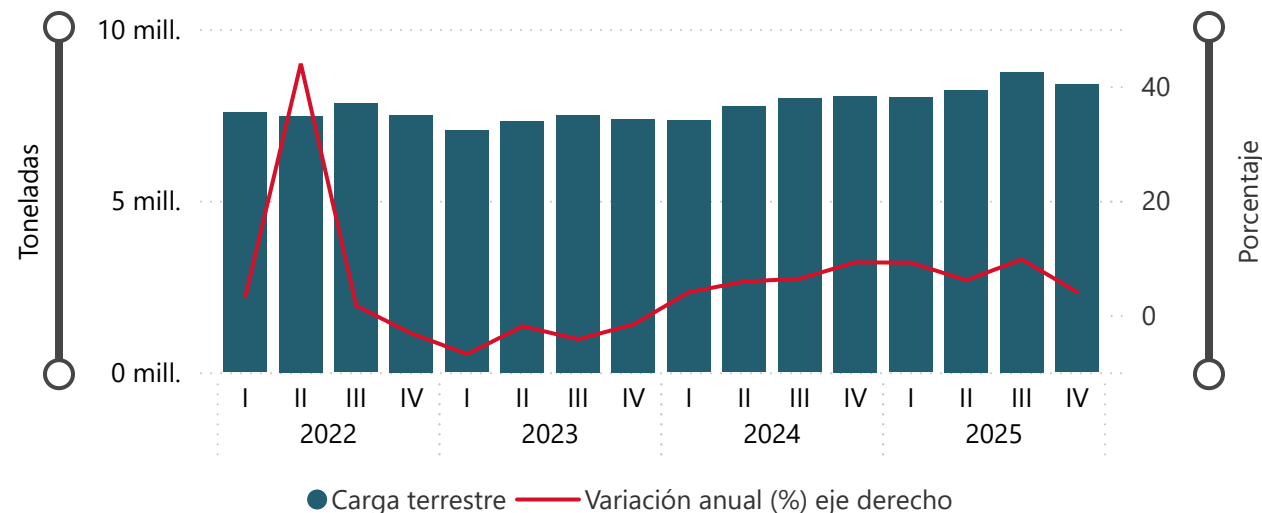
Por su parte, el mercado de motocicletas avanzó con mayor fuerza en Valle del Cauca y Putumayo. Estos departamentos explicaron una parte importante del crecimiento del trimestre. Pese a la desaceleración, las motocicletas siguieron siendo un motor clave del comercio regional por su menor costo relativo, eficiencia en movilidad y facilidad de financiamiento.

Finalmente, la ocupación hotelera se redujo en el Valle del Cauca, Cauca y Nariño, según Cotelco. Este resultado se explicó por una menor afluencia de visitantes internacionales, menos viajes corporativos y mayor competencia de alojamientos alternativos. No obstante, la celebración de fiestas tradicionales, eventos deportivos y actividades culturales en la región sostuvieron parcialmente la demanda en ciudades principales como Cali y Pasto.



Suroccidente. Transporte terrestre de carga

Nivel trimestral y variación anual



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

Durante el cuarto trimestre de 2025, el sector transporte en el Suroccidente creció en todas sus modalidades, excepto en el aéreo de carga, que disminuyó. El transporte terrestre de carga creció impulsado por la salida de productos primarios y por el mayor movimiento de paqueteo, mientras que la movilidad terrestre de pasajeros tuvo una leve caída por afectaciones viales.

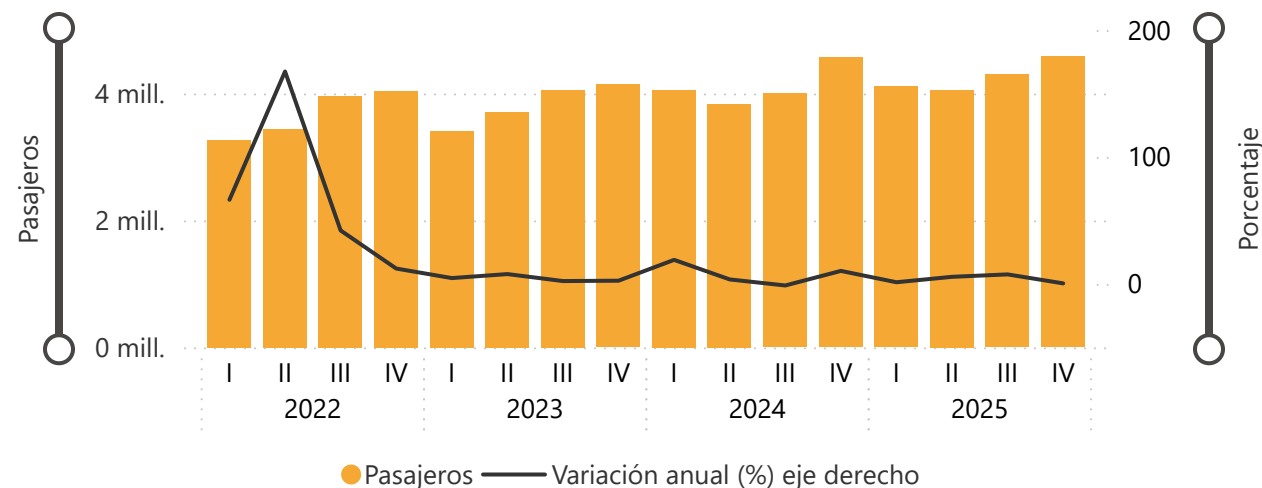
En contraste, el transporte aéreo de pasajeros creció gracias al incremento de eventos gastronómicos, culturales y musicales en la región. Por su parte, la carga aérea disminuyó, dado el menor uso del modo aéreo frente a alternativas terrestres.

El transporte terrestre de carga de la región creció 4,0 % en el cuarto trimestre de 2025, impulsado por la salida de productos primarios y paqueteo. El crecimiento moderado se explicó por el aumento en el transporte de productos primarios como maíz, azúcar y café, y por el despacho de refacciones industriales para maquinaria.

Nariño se destacó por el movimiento de madera, café y aceite de palma; Valle del Cauca aumentó el movimiento de maíz, azúcar y refacciones industriales, y Cauca sobresalió por los envíos de azúcar, agua embotellada, leche y café. La actividad de paqueteo continuó en expansión por la temporada de fin de año y por la depreciación del peso que impulsó la demanda de bienes importados. Sin embargo, aumentó la salida de contenedores vacíos, lo que mostró restricciones logísticas. Por departamentos, Nariño creció 6,6 %, el Valle del Cauca 4,7 % y Cauca cayó 7,5 %.

Suroccidente. Transporte terrestre intermunicipal de pasajeros

Niveles y variación anual



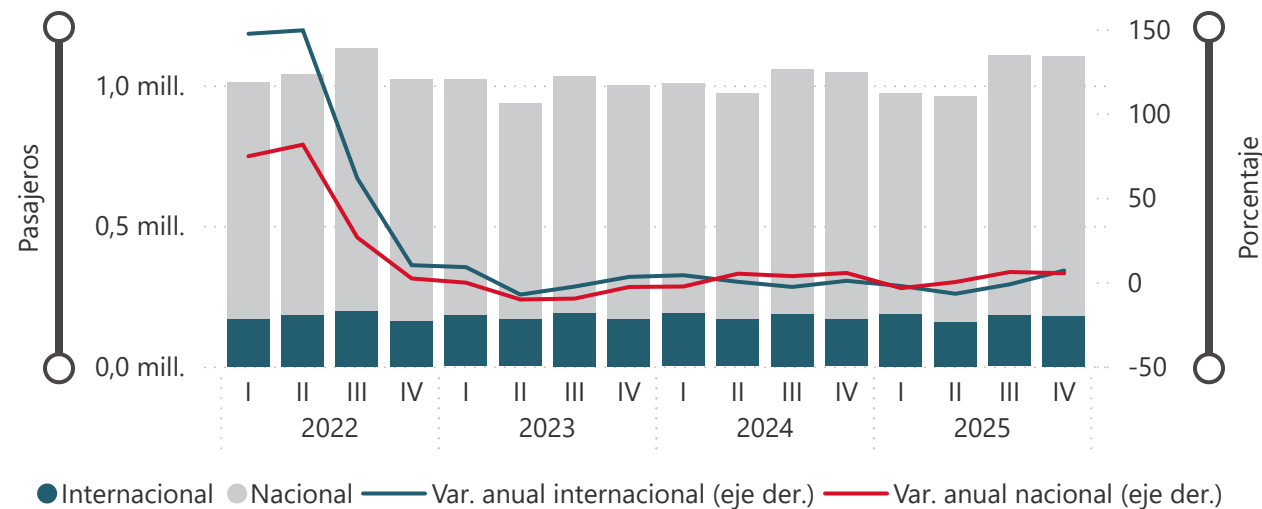
Fuente: Terminales terrestres de Cali, Pasto y Popayán. Cálculos Banco de la República.

El transporte terrestre intermunicipal en el Suroccidente registró un crecimiento anual marginal de 0,4 % debido a deslizamientos y restricciones viales. Nariño mantuvo el liderazgo regional, impulsado por la temporada de fin de año, la antesala del Carnaval de Negros y Blancos y la sustitución del transporte aéreo, pero este impulso no compensó las disminuciones en el Valle del Cauca (-0,9 %) y Cauca (-4,6 %).

En el Valle, la movilidad se vio afectada por deslizamientos en corredores estratégicos como Cali-Buenaventura y Cali-Dagua que restringieron el tránsito de pasajeros. Asimismo, en noviembre se presentaron deslizamientos en la vía Sevilla, generando cierres temporales y reduciendo la conectividad en el norte del departamento. En Cauca, las restricciones recurrentes en corredores rurales limitaron la movilidad.

Suroccidente. Transporte aéreo de pasajeros

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione el segmento: Pasajeros Carga

Fuente: Aeronáutica Civil. Cálculos Banco de la República.

El transporte aéreo en el Suroccidente registró un crecimiento de 5,5 % durante el cuarto trimestre de 2025, impulsado por el incremento de eventos gastronómicos, culturales y musicales en la región. En Cali, la salida de aérea de pasajeros aumentó 7,1 %, explicado por la mayor dinámica de usuarios nacionales (7,3 %) e internacionales (6,4 %) atraídos por la Feria de Cali y por una amplia agenda de eventos culturales y musicales como conciertos y festivales gastronómicos.

Popayán mantuvo su senda expansiva con un crecimiento anual de 17,0 %, impulsado por nuevas frecuencias y mejoras en la conectividad aérea. En contraste, Pasto disminuyó 6,9 % en la movilidad aérea por incremento en las precipitaciones durante el trimestre que afectaron la regularidad de los vuelos.

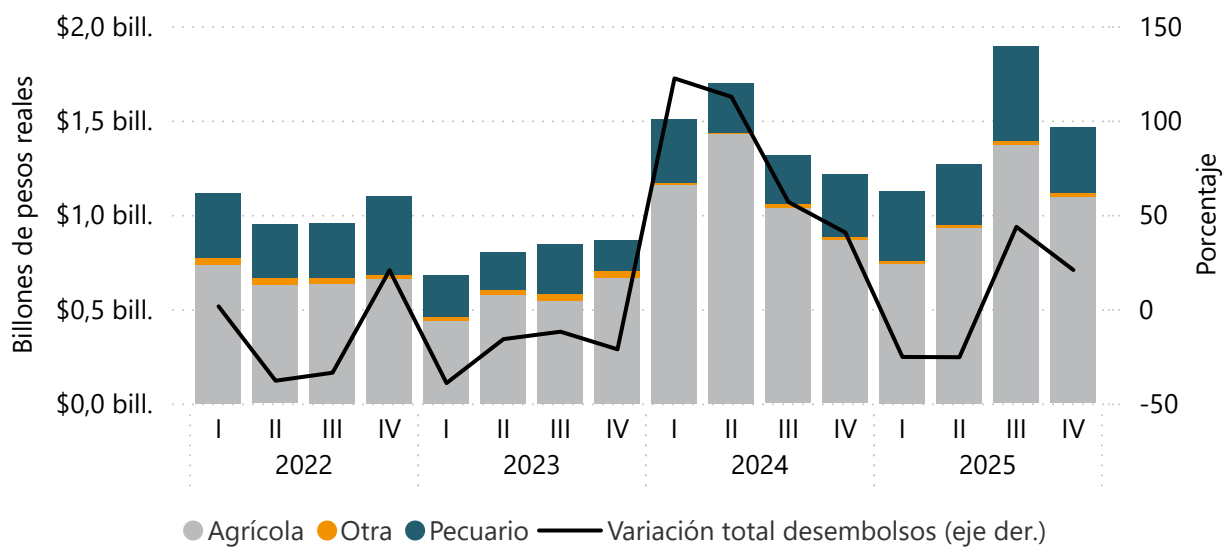
Durante el cuarto trimestre de 2025, la movilidad de carga aérea en el Suroccidente registró disminución. La movilidad de carga aérea nacional presentó una caída de 8,3 % al igual que el segmento internacional con una reducción del 9,1 %.

Este comportamiento respondió a una menor utilización del modo aéreo por parte de las empresas, reflejo de los mayores costos asociados al transporte interno y a la priorización de alternativas terrestres para el traslado de mercancías.



Suroccidente. Desembolsos de Finagro por subsector

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione la unidad de medida:

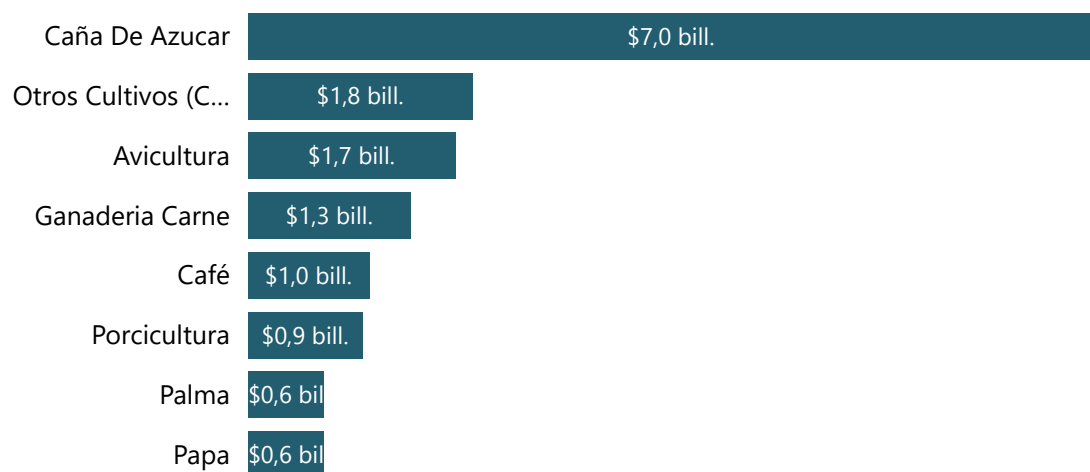
Monto de los créditos

Número de créditos

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República

Suroccidente. Desembolsos por producto

2022 - 2025

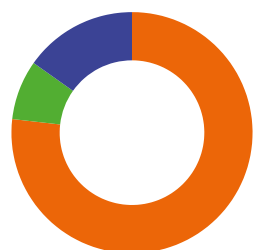


Billones de pesos reales (dic-18=100)

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República

Suroccidente. Desembolsos por tamaño del productor

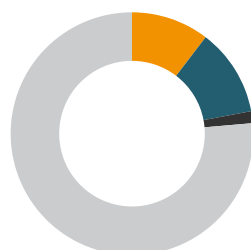
2022 - 2025



Grande Mediano Pequeño

Suroccidente. Desembolsos por departamento

2022 - 2025



Cauca Nariño Putumayo Valle Del Cauca

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República

En el cuarto trimestre de 2025, la región Suroccidente registró un crecimiento de 20,7 % en el valor de los desembolsos y el mayor crecimiento del año en el número de asignaciones. La política de financiamiento agropecuario mantuvo tasas subsidiadas y amplió cupos para sectores estratégicos como granos, hortalizas, tubérculos y proteínas. Esto estimuló la demanda de créditos en un contexto de lluvias intensas y costos operativos altos. La combinación de alivios financieros y mayores necesidades de caja explicó el repunte de las colocaciones y el aumento simultáneo en el número de operaciones.

El sector cañicultor lideró la asignación de créditos en valor con 0,55 billones de pesos. Los productores de caña de azúcar registraron un aumento del 8,3 % por inversiones en maquinaria y mano de obra para manejar el exceso hídrico y estabilizar los rendimientos industriales. "Otros cultivos" ocupó el segundo lugar con 0,13 billones y un crecimiento del 152 % debido a la diversificación hacia hortalizas y frutales de ciclo corto y a una mayor solicitud de créditos para capital de trabajo. La papa acumuló 0,08 billones y creció 60,3 % por reposición de capital de trabajo tras las afectaciones por el exceso de precipitaciones, aunado a los estímulos nacionales con líneas especiales de crédito para atender las afectaciones por la disminución de precios.

En el sector pecuario, el valor de los créditos aumentó un 6,0 %, impulsado por el buen desempeño del sector porcícola y la producción de huevos. La porcicultura alcanzó 0,10 billones y creció 257 % jalonado por una mayor demanda y productividad, lo que se reflejó en la producción de carne de cerdo. En contraste, la avicultura recibió 0,12 billones y permaneció estable, ya que los productores ajustaron inventarios y moderaron la inversión ante el incremento en los costos de insumos, lo que redujo sus márgenes de ganancia. En el subsector bovino, la ganadería de carne creció 169,2 % en desembolsos, y la ganadería de leche aumentó por mayores recursos destinados a capital de trabajo e inversión, especialmente para medianos y pequeños productores.

El número total de operaciones creció 19,4 % por la mayor asignación de créditos al sector cafetero. Los caficultores lideraron el mayor número de operaciones con 5.135 créditos y un incremento del 37,1 % debido a la necesidad de renovar áreas y tecnificar cultivos tras el retraso de la cosecha por las intensas lluvias. La ganadería de carne sumó 1.664 operaciones y cayó 12,8 % debido a la menor asignación de créditos para inversión en el Cauca. Por el contrario, los productores de papa aumentaron 6,4 % por una mayor demanda de mano de obra e inversión.

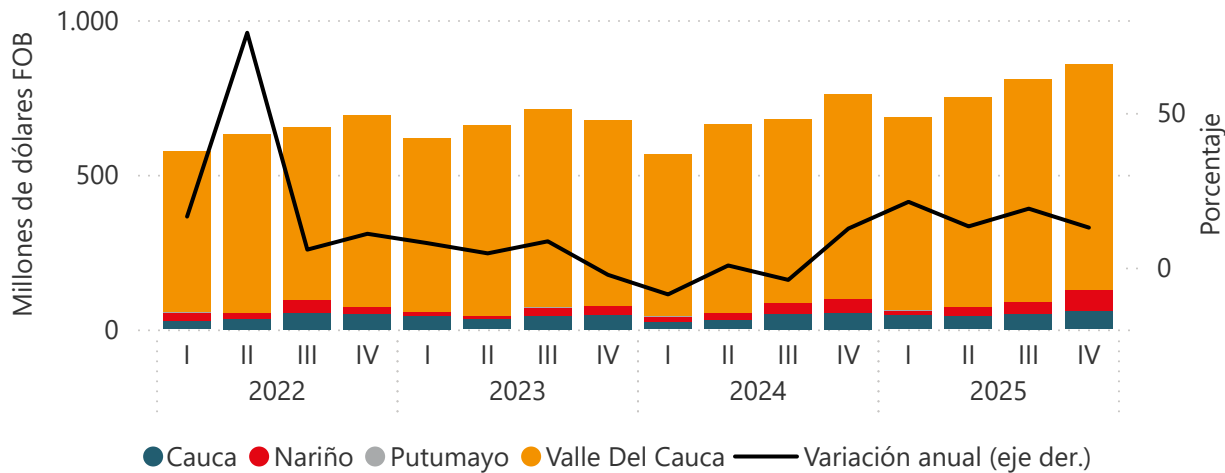
La estructura del financiamiento concentró la mayor proporción de los recursos en los grandes productores, pero los pequeños lideraron en número de créditos. Los pequeños productores solo accedieron al 14,5 % del valor total, pero representaron el 88 % del número de créditos, debido a que sus operaciones fueron de menor cuantía y se orientaron principalmente a cubrir necesidades de capital de trabajo y de inversión básica. En la distribución territorial, el Valle del Cauca acumuló el 76,4 % del total desembolsado por la concentración del complejo cañicultor más grande del país, junto con industrias asociadas que demandaron proyectos de inversión de mayor tamaño, lo que elevó el valor promedio por crédito.

Nota: Sin información disponible de colocaciones y captaciones de los establecimientos de crédito a cuarto trimestre de 2025.



Suroccidente. Evolución trimestral de las exportaciones sin petróleo ni derivados

Nivel trimestral y variación anual

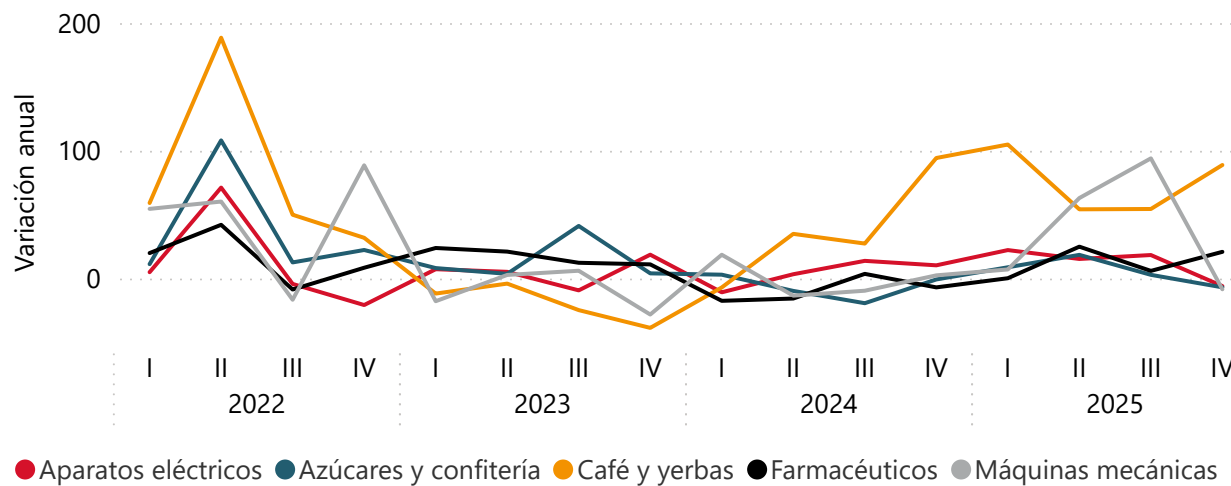


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Principales rubros de exportación. Cuarto trimestre de 2025

Variación anual según dólares FOB



● Aparatos eléctricos ● Azúcares y confitería ● Café y yerbas ● Farmacéuticos ● Máquinas mecánicas

Seleccione:

Participación %

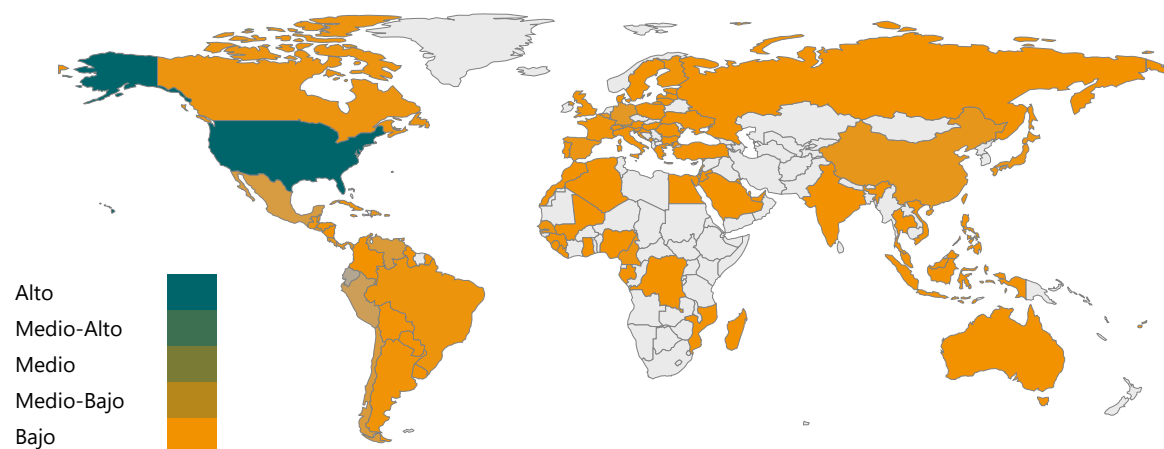
Variación anual %

Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones. Cuarto trimestre de 2025

Dólares FOB y variación anual (%)



Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Cuarto trimestre de 2025

Café y yerbas

88,8 %

Variación anual

Farmacéuticos

20,9 %

Variación anual

Azúcares y confitería

-6,9 %

Variación anual

Las exportaciones de Suroccidente, sin petróleo ni derivados, crecieron 12,9 % en el cuarto trimestre de 2025. Este resultado estuvo impulsado por bienes agroindustriales y manufacturados, entre ellos café, medicamentos, papel y cartón, aceite de palma, cobre refinado y preparaciones de belleza, productos que en conjunto concentraron un tercio del total exportado. En contraste, se contrajo la demanda externa de azúcar, confites y aparatos eléctricos. Con ello, el aumento del valor FOB regional superó el crecimiento nacional de las exportaciones no minero-energéticas (7,3 %). En el acumulado 2025 las exportaciones de Suroccidente alcanzaron US \$3,1 billones, el valor más alto de la última década, con un crecimiento anual de 16,3 %.

El café fue el principal impulsor del crecimiento y representó el 21,7 % del total exportado. Durante el trimestre, registró un incremento anual del 88,8 % en valor y 29,8 % en volumen, impulsado por precios internacionales altos y mayor producción local. Estados Unidos se consolidó como el principal comprador con el 48,1 % de las ventas, seguido por Alemania, Bélgica y Holanda, mercados que también aumentaron sus compras. Asimismo, crecieron los despachos hacia Japón, China, Taiwan y Corea del Sur, que en conjunto sumaron el 14,3 % del total, favorecidos por el fortalecimiento de las conexiones con *hubs* asiáticos.

Crecieron las exportaciones de preparaciones de belleza, cuidado personal y medicamentos, mientras que cayeron azúcares, confitería y aparatos eléctricos. El incremento en las ventas de preparaciones de belleza y productos farmacéuticos estuvo impulsado por una mayor demanda de mercados latinoamericanos. En contraste, las exportaciones de azúcares y confitería disminuyeron 6,9 % anual por la menor demanda de Estados Unidos y Chile. El segmento de aparatos eléctricos también presentó una caída del 6,0 % anual, principalmente por menores compras de Perú, México, Venezuela y El Salvador.

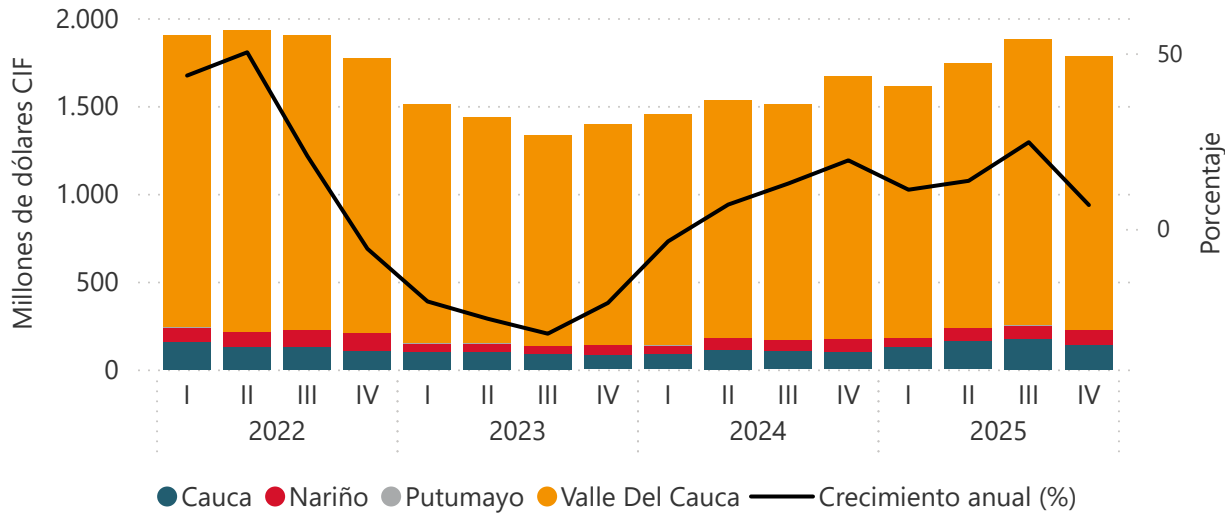
Estados Unidos se mantuvo como el principal destino de las exportaciones, con una participación del 27,1 %, seguido por Ecuador, Perú y México. Las ventas a Estados Unidos aumentaron 39,4 %, impulsadas por café, aparatos eléctricos, tarjetas inteligentes, neumáticos y tuberías plásticas. Los envíos a Ecuador crecieron 12,5 % por mayores compras de azúcares, confitería, productos de cuidado personal, medicamentos y material eléctrico. Las exportaciones a México subieron 4,2 %, impulsadas por maquillaje, productos para el cuidado de la piel, papel y cartón, y barras de cobre refinado. En contraste, las ventas a Perú se redujeron por la menor demanda de aparatos y material eléctrico, papel, cartón y productos farmacéuticos.





Suroccidente. Evolución trimestral de las importaciones

Dólares CIF y variación anual

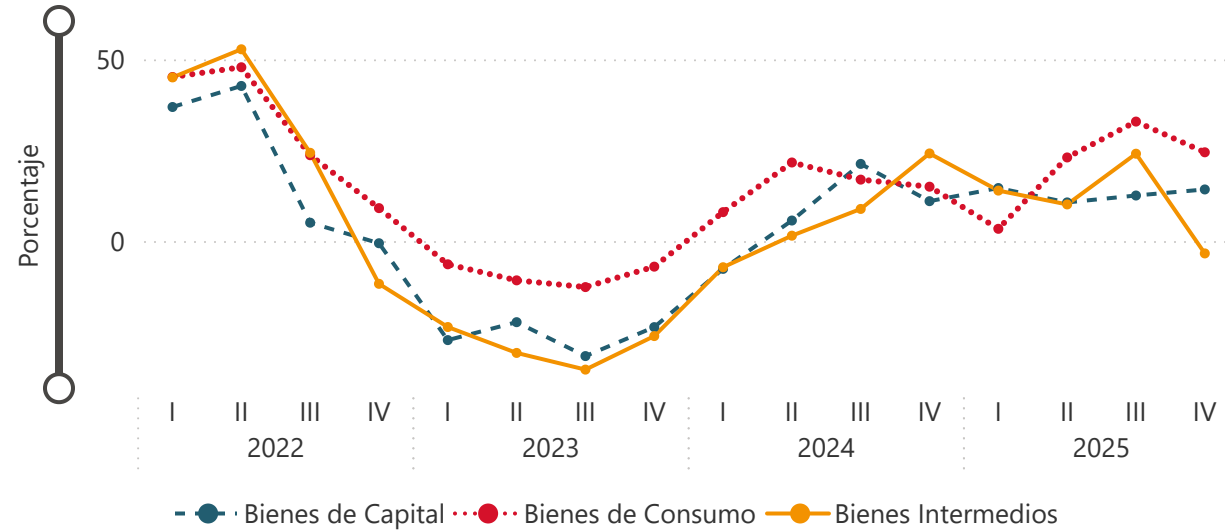


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Evolución trimestral de las importaciones por CUODE

Variación anual

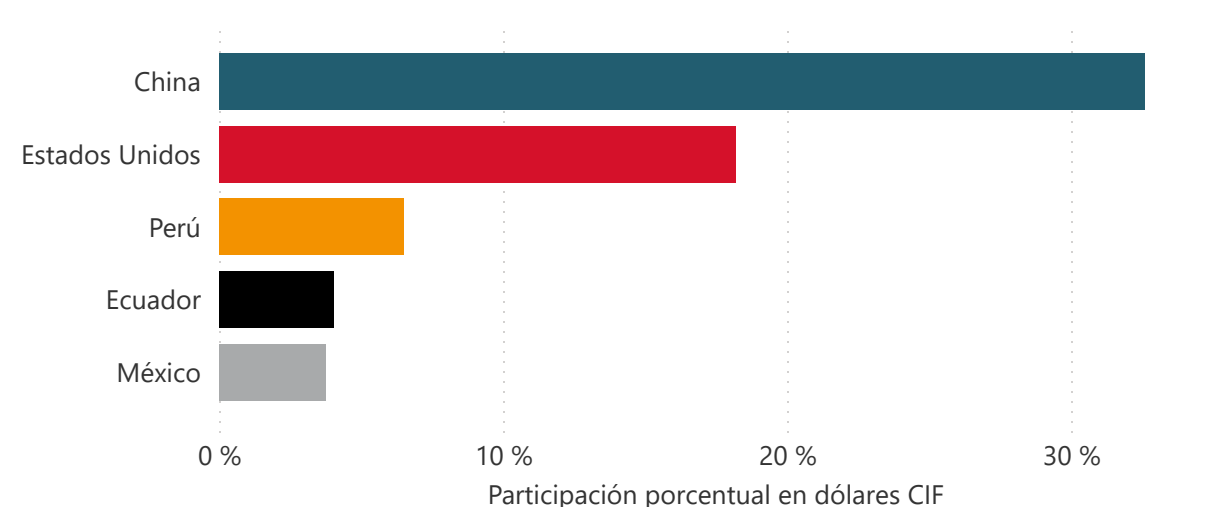


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Principales países de origen de las importaciones

Cuarto trimestre 2025



Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Durante el cuarto trimestre de 2025, las importaciones de la región se mantuvieron en niveles elevados, aunque crecieron a menor ritmo por menor demanda de insumos y bienes durables. Todos los departamentos registraron desaceleración anual. Este comportamiento respondió principalmente a la menor dinámica en las compras de bienes de consumo duradero y de bienes intermedios, especialmente materias primas para la industria y la agricultura. En conjunto, el valor CIF aumentó 6,8 % anual, en línea con el menor crecimiento nacional (7,3 %), consistente con la desmejora en la actividad comercial y la caída de la producción industrial regional.

Las importaciones aumentaron en todos los departamentos, aunque con menor impulso. En el Valle del Cauca las compras externas alcanzaron US \$1,5 billones y crecieron 3,9 %. La disminución de 7,2 % en los bienes intermedios, que representaron más de la mitad del total, limitó el incremento de las demás categorías de bienes. En el Cauca, las importaciones también se desaceleraron, afectadas por el menor dinamismo de bienes de consumo duradero y de insumos industriales; aun así, el departamento registró un crecimiento de 36,5 %, para un total de US \$139 millones. En Nariño, el valor importado fue el más alto de los últimos tres años, pero el crecimiento anual se desaceleró a 23,3 % debido a menores compras de bienes de consumo duradero, materias primas para la agricultura y bienes de capital para la industria.

La disminución en los bienes intermedios explicó la desaceleración de las importaciones totales. Se registraron menores adquisiciones de materias primas para la industria (-3,7 %), como cereales, materias plásticas, grasas y aceites, productos químicos, papel y cartón. También cayeron los insumos para la agricultura (-3,4 %), particularmente residuos de las industrias alimentarias y alimentos preparados para animales traídos de Estados Unidos, así como productos químicos diversos de origen chino. En contraste, las importaciones de combustibles y lubricantes aumentaron por mayores compras de gas propano y butano licuados desde Norteamérica.

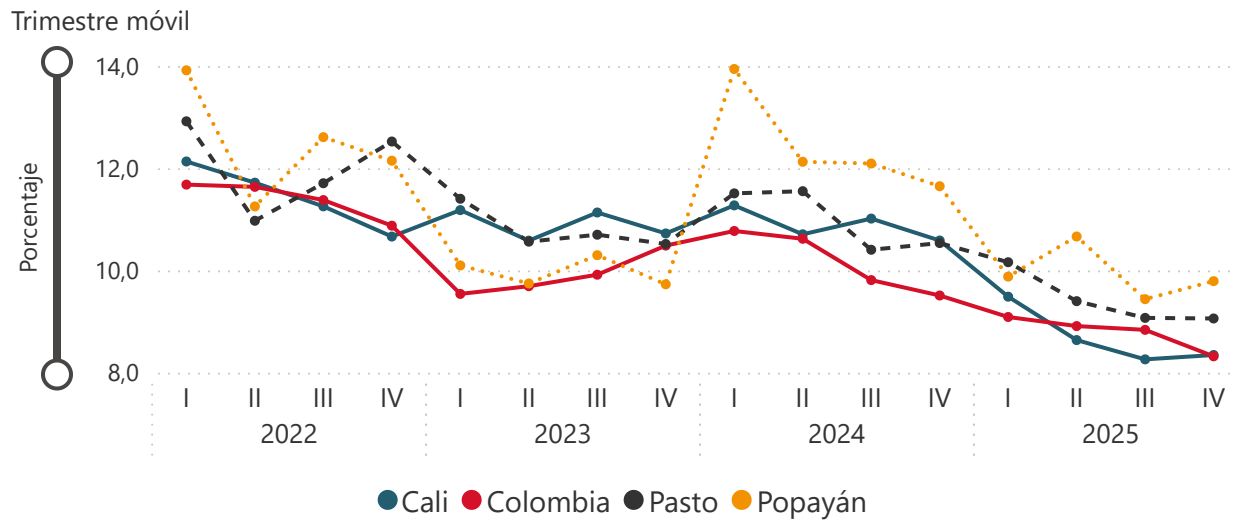
Los bienes de consumo crecieron 24,4 % anual, pero se frenaron las compras de vehículos y motocicletas. Los no duraderos conservaron un comportamiento estable, similar a trimestres anteriores; mientras que los duraderos continuaron expandiéndose, aunque a tasas inferiores a las observadas a mediados de 2025. Se moderaron las compras de motocicletas procedentes de China y de vehículos importados desde Estados Unidos, China y Japón, en concordancia con la menor actividad del comercio local. Los bienes no duraderos, que representaron el 21 % del total importado, crecieron impulsados por alimentos, productos farmacéuticos y bienes de uso doméstico como jabones y productos de limpieza.

En cuanto al origen, China, Estados Unidos y Perú se mantuvieron como los principales proveedores. Las importaciones procedentes de China crecieron 23,1 %, impulsadas por la alta demanda de materias plásticas, maquinaria y equipo, motocicletas, vehículos, abonos y manufacturas de caucho. Estados Unidos permaneció en el segundo lugar, aunque sus ventas a la región disminuyeron 2,5 %, principalmente por menores envíos de residuos de industrias alimentarias, alimentos preparados para animales y materias plásticas. Perú, en el tercer lugar, registró un crecimiento del 32,9 %, explicado por mayores embarques de cobre, productos agrícolas, preparaciones a base de cereales y tejidos de punto.





Suroccidente y Total nacional. Tasa de desocupación (TD)

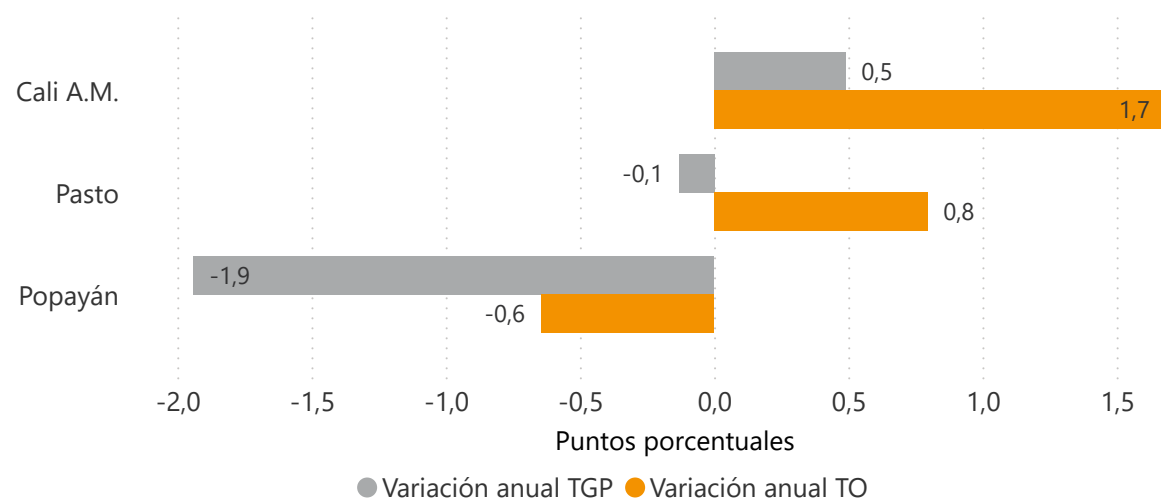


Nota: Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Tasa global de participación (TGP) y Tasa ocupación (TO)

Variación anual - Cuarto trimestre 2025

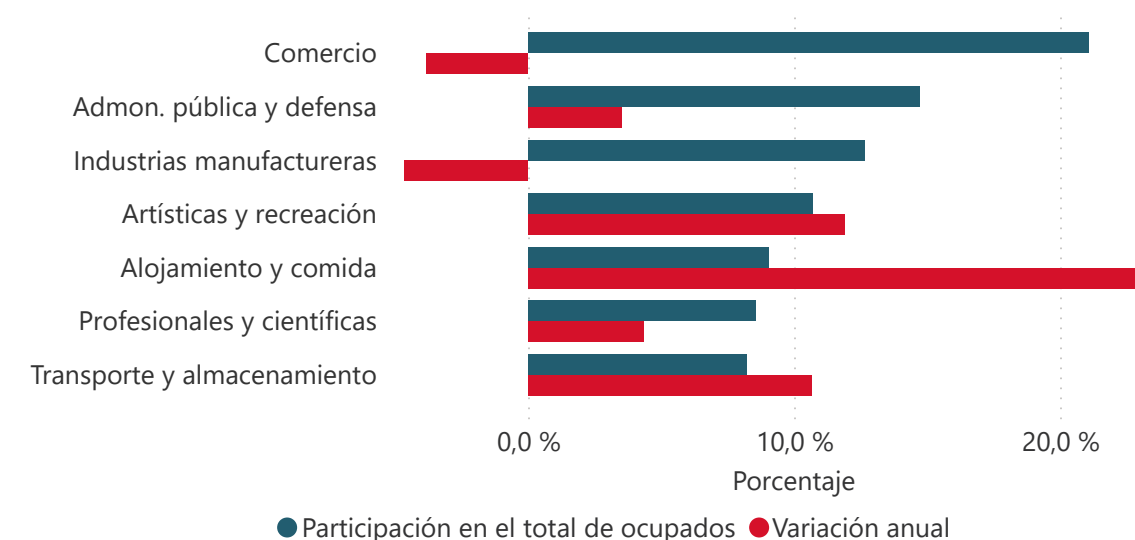


Nota: Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Ocupados por principales ramas de actividad económica

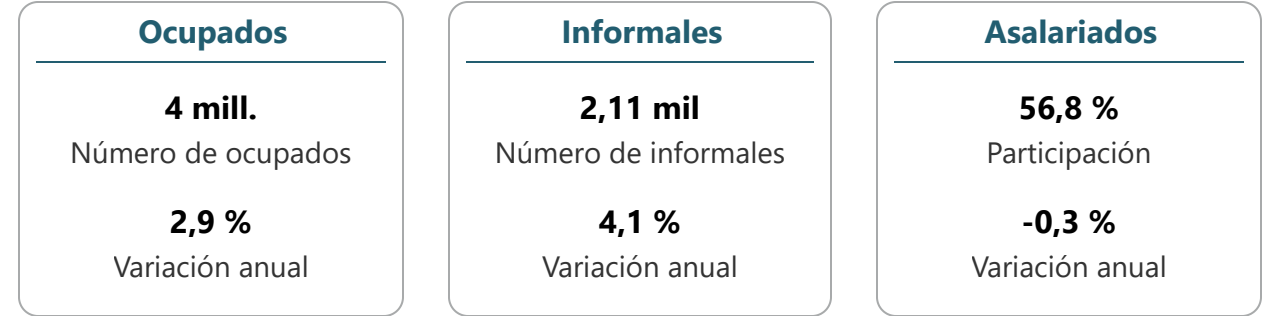
Participación y variación anual - Trimestre móvil octubre - diciembre 2025



Nota: Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Trimestre móvil octubre - diciembre 2025



El empleo en Suroccidente continuó expandiéndose durante el cuarto trimestre de 2025, en un contexto de mayor informalidad, reducción del empleo asalariado y una Tasa de Desempleo (TD) en descenso. Cali, Pasto y Popayán aportaron al aumento de los ocupados, aunque con dinámicas heterogéneas. En las tres ciudades, el crecimiento provino del repunte de la informalidad, mientras que las variaciones en la fuerza laboral y el desempeño por rama económica generaron contrastes territoriales. La TD se mantuvo en niveles bajos en las tres capitales, aunque pausó la tendencia descendente de los trimestres previos, lo que reflejó una menor disposición de la población a integrarse al mercado laboral pese al incremento del empleo.

El empleo regional creció 2,9 % impulsado por la informalidad que aumentó 4,1 %, mientras el empleo asalariado cayó 0,3 %, dinámica similar a la observada en las tres capitales. En Cali, el empleo creció 3,4 %, acompañado por un aumento de la informalidad de 3,8 %. En Pasto, los ocupados se incrementaron 1,5 %, y la informalidad 8,0 %. En Popayán, el empleo creció 0,6 %, y la informalidad 1,2 %. En cuanto al empleo asalariado, la región registró una contracción derivada de las caídas observadas en Cali y Pasto (0,4 % y 1,1 %, respectivamente), compensado por el crecimiento del segmento en Popayán (0,8 %), lo que señaló una recuperación frente a trimestres previos.

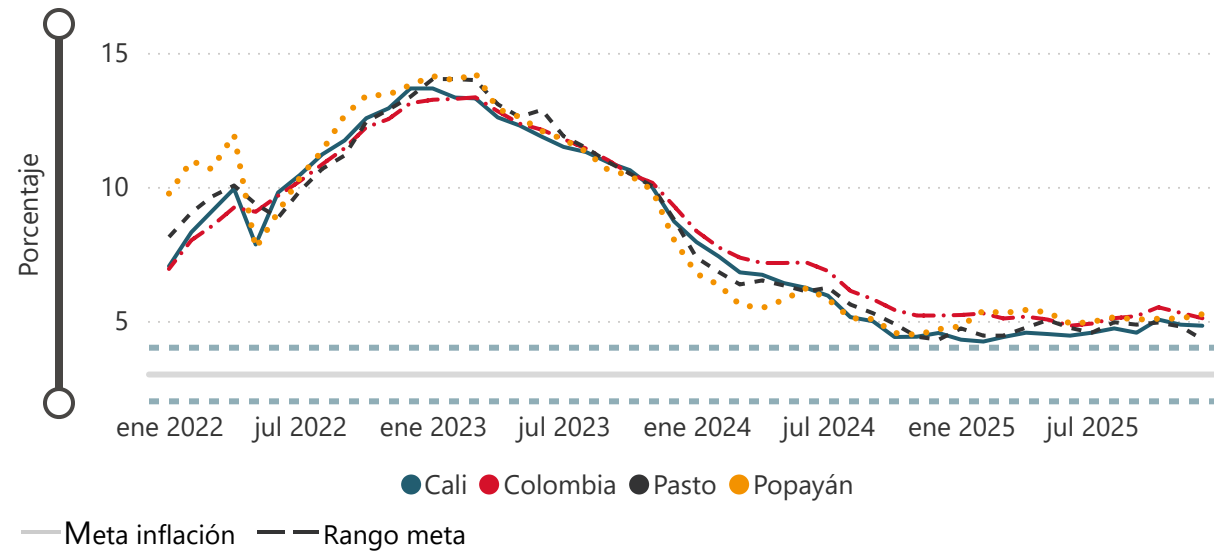
La Tasa Global de Participación (TGP) disminuyó por menor participación, pese al repunte de la fuerza laboral (1,1 %). El aumento de la fuerza laboral se explicó por Cali, única ciudad con variación positiva (1,6 %), lo que elevó su TGP junto con el incremento de la Población en Edad de Trabajar. Sin embargo, a nivel regional este efecto fue compensado por las disminuciones en la fuerza laboral de Pasto (-0,1 %) y Popayán (-2,9 %), sumadas al aumento de la PET en ambas ciudades, lo que redujo sus TGP. Aunque el empleo creció, el mercado mostró menor presión, con una caída de la TGP y aumento de la población inactiva, lo que refleja una menor disposición a participar, mientras la TD siguió disminuyendo por el mayor dinamismo de la oferta laboral frente al empleo.

Las ramas económicas mostraron comportamientos diferenciados entre las tres capitales de la región. En Cali y Pasto, la actividad de alojamiento y comida registró los mayores crecimientos, con aumentos de 24,5 % y 31,2 %, respectivamente. En Popayán sobresalieron las actividades artísticas y de recreación, con un aumento de 6,8 %. En cuanto a las contribuciones negativas sobre el total de ocupados, los resultados fueron mixtos entre ciudades: en Cali predominó la caída del comercio (-5,9 %), en Pasto la de administración pública y defensa (-18,8 %) y en Popayán la de transporte y almacenamiento (-6,9 %).



Suroccidente y Total nacional. Inflación anual

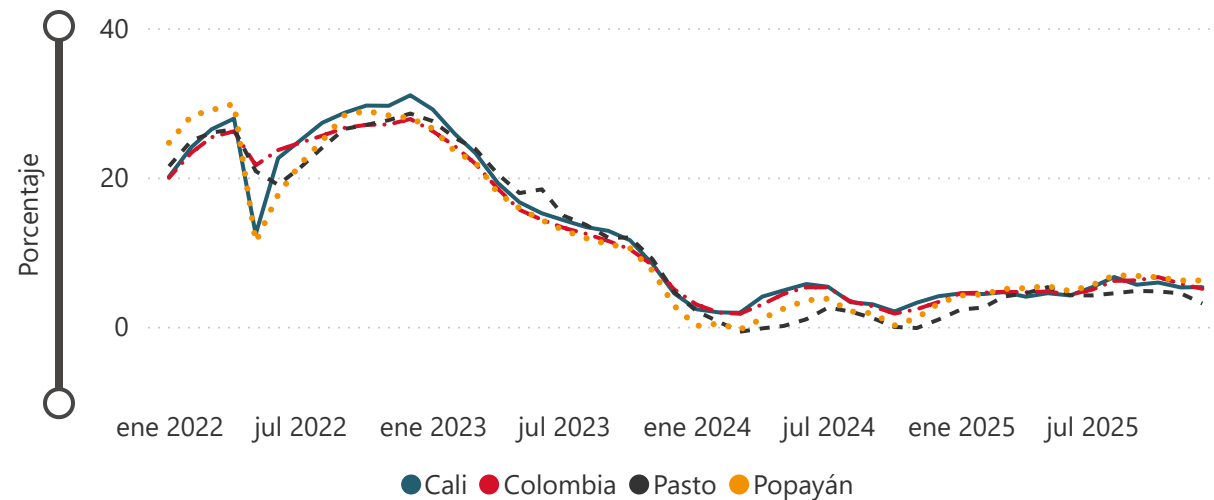
Variación anual del IPC



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente y Total nacional. Inflación anual de alimentos

Variación anual del IPC



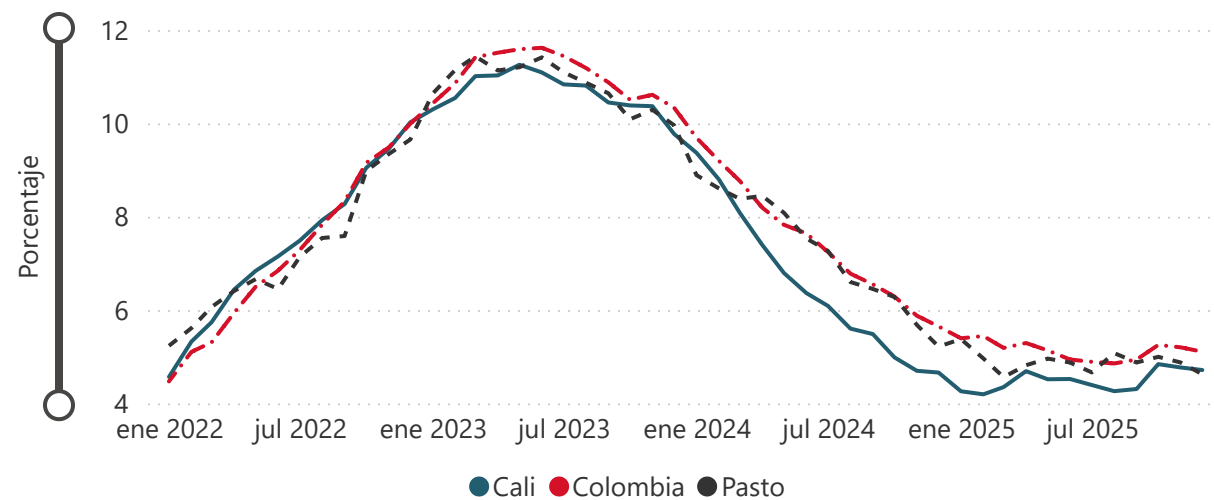
Seleccione: **Alimentos** Procesados Perecederos

*Para la ciudad de Popayán no se disponen datos de la clasificación de procesados y perecederos.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Pasto, Cali, Colombia. Inflación anual sin alimentos

Variación anual del IPC



Seleccione: **Sin alimentos** Bienes Servicios Regulados

*Para la ciudad de Popayán no se disponen datos de la clasificación de sin alimentos.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Diciembre de 2025

Inflación anual

Cali

4,82 %

Variación anual

Inflación anual

Pasto

4,31 %

Variación anual

Inflación anual

Popayán

5,25 %

Variación anual

La inflación en el Suroccidente mostró un comportamiento mixto en el cuarto trimestre de 2025, con desaceleración en Pasto y aumentos en Cali y Popayán. Este resultado se explicó por la caída de los precios de los alimentos ante una mayor oferta de productos y menores costos en procesados, mientras que bienes y servicios aportaron al alza por el mayor consumo de los hogares, el encarecimiento de la joyería y el aumento de los arriendos. A ello se sumó el leve incremento de los regulados por el alza en los combustibles, aunque la estabilidad en los servicios públicos redujo parte de este efecto.

La inflación de alimentos se redujo en el cuarto trimestre de 2025 por una mayor oferta y menores costos. En los perecederos, la disminución respondió a una mayor oferta agrícola, evidenciada en el buen desempeño del abastecimiento regional, impulsada por condiciones climáticas favorables y la normalización de los ciclos de cosecha, lo que amplió la llegada de frutas, hortalizas y tubérculos a las centrales de abasto. Adicionalmente, el repunte en la disponibilidad de carne de cerdo contribuyó a menguar las presiones inflacionarias sobre el segmento. En los procesados, la caída respondió a la apreciación del peso, que abarató insumos importados utilizados en la industria alimentaria, y a la disminución internacional de los precios materias primas como el cacao, lo que redujo costos de producción.

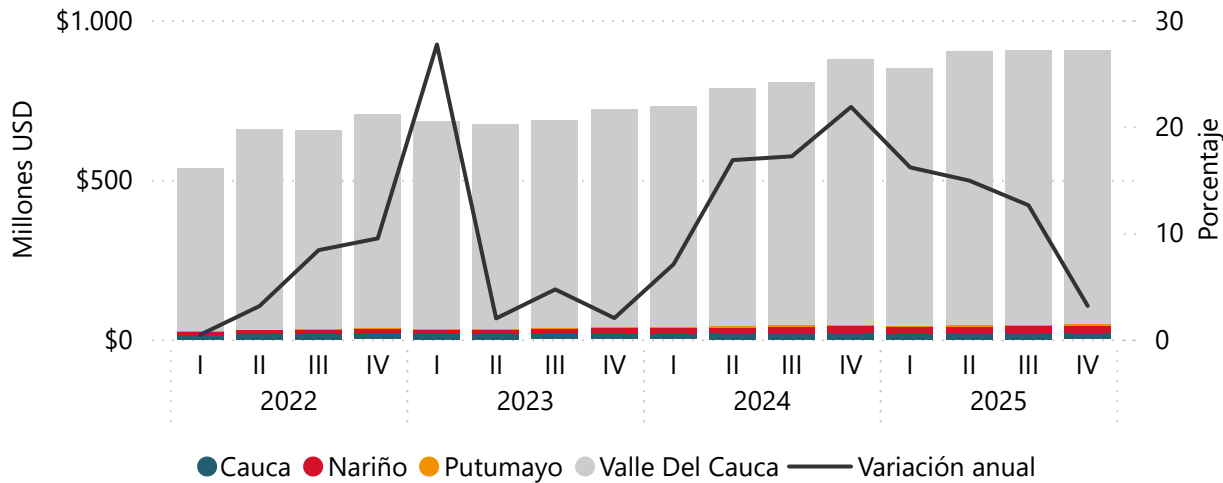
La inflación de bienes y servicios aumentó por mayor demanda y ajustes en arriendos. En bienes, la aceleración se asoció al mayor consumo de los hogares y al aumento de los precios de la joyería por el encarecimiento de insumos como el oro y la plata. A nivel regional, Cali mostró una ligera aceleración (de 1,97 % a 2,16 %), en línea con el comportamiento nacional (de 2,25 % a 2,61 %), mientras que Pasto registró una reducción (de 2,34 % a 2,16 %). En servicios, el alza respondió al incremento de los arriendos (de 5,3 % a 5,5 %) en un contexto de limitada oferta de vivienda nueva, acompañado de aumentos en rubros como comidas fuera del hogar, educación y recreación.

La inflación de regulados registró un leve aumento en el cuarto trimestre de 2025, impulsada principalmente por los precios de los combustibles. El ajuste al alza del ACPM y la gasolina, que a nivel nacional pasó de 2,1 % a 2,8 % explicó gran parte de este comportamiento, mientras que la estabilidad en los servicios públicos moderó el incremento gracias a una mayor disponibilidad hídrica en los embalses, lo que redujo la necesidad de generación térmica y evitó presiones adicionales sobre las tarifas. En la región, Cali registró un aumento (de 3,27 % a 4,47 %) alineado con la tendencia nacional, en contraste con Pasto, donde la inflación de regulados disminuyó (de 6,04 % a 5,44 %).



Suroccidente. Ingreso de remesas en millones de dólares

Nivel trimestral y variación anual



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

Suroccidente. Valor de las remesas recibidas

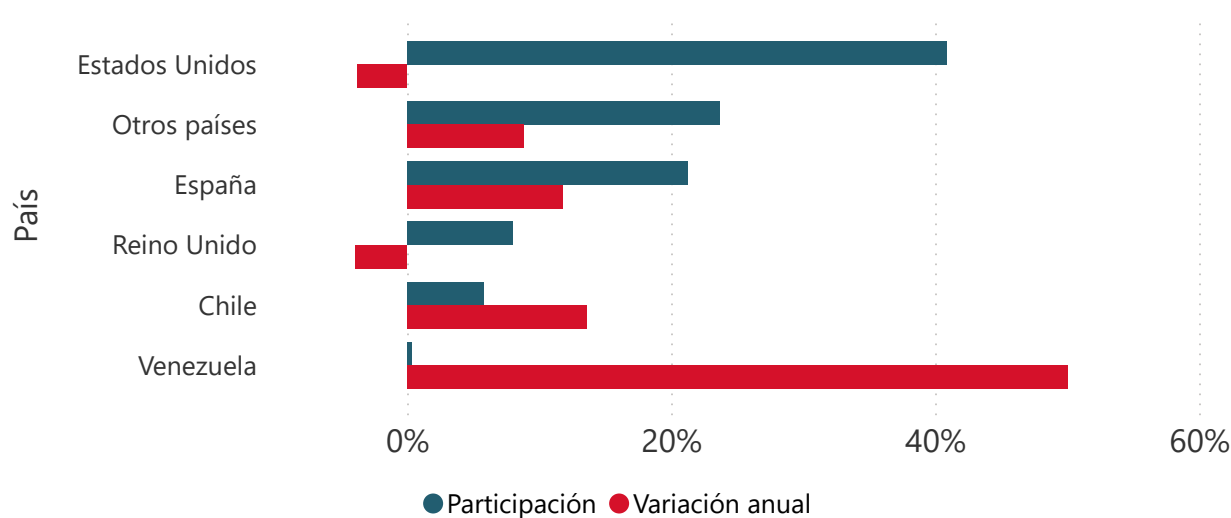
Miles de millones de pesos

Departamento	Año	Trimestre	Valor COP	Variación anual en COP
Cauca	2024	IV	97	27,7 %
Cauca	2025	IV	83	-14,9 %
Nariño	2024	IV	86	21,8 %
Nariño	2025	IV	79	-8,5 %
Putumayo	2024	IV	18	18,1 %
Putumayo	2025	IV	17	-7,1 %
Valle Del Cauca	2024	IV	3.611	30,5 %
Valle Del Cauca	2025	IV	3.280	-9,2 %

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

Suroccidente. Remesas recibidas por país de origen en dólares

Cuarto trimestre 2025



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

Suroccidente. Cuarto trimestre de 2025

Remesas en dólares

905

Millones (USD)

3,1 %

Variación anual

Remesas en pesos

3,46 mil

Miles de millones (COP)

-9,3 %

Variación anual

En el cuarto trimestre de 2025, las remesas hacia el Suroccidente crecieron, con un monto en dólares históricamente alto; no obstante, profundizaron la desaceleración observada durante el último año. La región recibió USD 905 millones, lo que representó un aumento anual del 3,1 %. El Valle del Cauca mantuvo su liderazgo regional con USD 858 millones y un crecimiento del 3,3 %, consolidándose como el principal receptor del país. Nariño recibió USD 21 millones con una variación positiva del 4,1 %, mientras Cauca, pese a recibir un monto similar, presentó una caída anual del 3,2 %. En términos de los flujos en pesos, el valor de las remesas disminuyó 9,3 % en su variación anual (3,46 miles de millones), consistente con la apreciación del peso frente al dólar.

El aumento de las remesas soportó parte del aumento en la demanda de los hogares por bienes y servicios. Esto se reflejó especialmente en el comercio minorista de bienes durables, como tecnología y vehículos, segmentos altamente sensibles a la liquidez de los hogares. La expansión de canales formales más eficientes y de menor costo para el envío de dinero facilitó la llegada de estas divisas a la región. A pesar de ello, todos los departamentos experimentaron caídas en el valor en pesos de las remesas frente al año anterior, evidenciando el impacto directo de la apreciación del peso durante el cuarto trimestre. Sin embargo, la estabilidad del flujo en dólares permitió que el consumo regional se mantuviera positivo.

Durante el cuarto trimestre de 2025, las remesas provenientes de Estados Unidos registraron su primera variación anual negativa en el año, -3,8 %. Después de haber mostrado un crecimiento del 14,6 % en el primer trimestre, una desaceleración a 0,5 % en el segundo y un aumento marginal del 1,0 % en el tercero. Esta caída reflejó tensiones migratorias y un entorno laboral menos favorable para la población migrante, factores que limitaron su capacidad de envío. En consecuencia, otros orígenes de las remesas como España, Chile y el agregado Otros Países comenzaron a ganar mayor relevancia. Aun así, Estados Unidos se mantuvo como el principal origen de las remesas del Suroccidente, con un aporte del 40,9 % del total trimestral.

Los orígenes distintos a Estados Unidos mostraron un comportamiento más dinámico en el envío de remesas durante el cuarto trimestre de 2025. El Reino Unido se mantuvo como uno de los principales remitentes, aunque registró una variación anual negativa de 3,9 %. En contraste, España y Chile exhibieron un mayor dinamismo, con aportes de USD 192 millones (21,28 %) y USD 52 millones (13,6 %), respectivamente. Asimismo, destacó Venezuela con un crecimiento del 50,1 %, pese a que el monto enviado continúa siendo reducido, alcanzando USD 3 millones en el trimestre analizado.