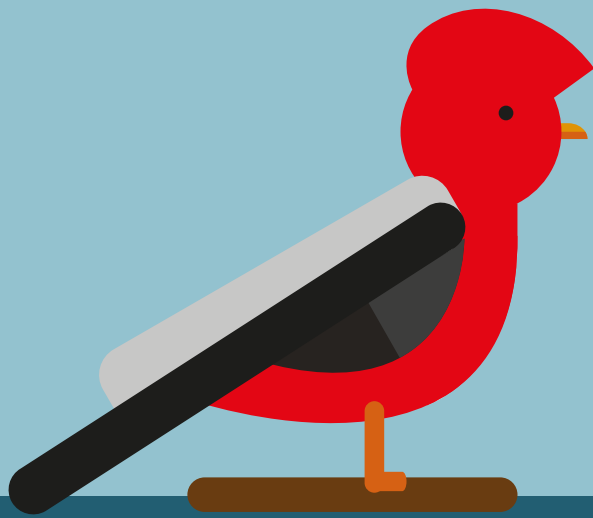


BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



II TRIMESTRE DE 2025

EDICIÓN #26 - 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, María Irma
Ospina-Cuéllar, Angie
Roldán-Ferrín, Felipe
Sanabria-Domínguez, Johana
Villanueva-Dávila, Nicolás

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





Panorama económico



Agropecuario



Construcción



Comercio y turismo



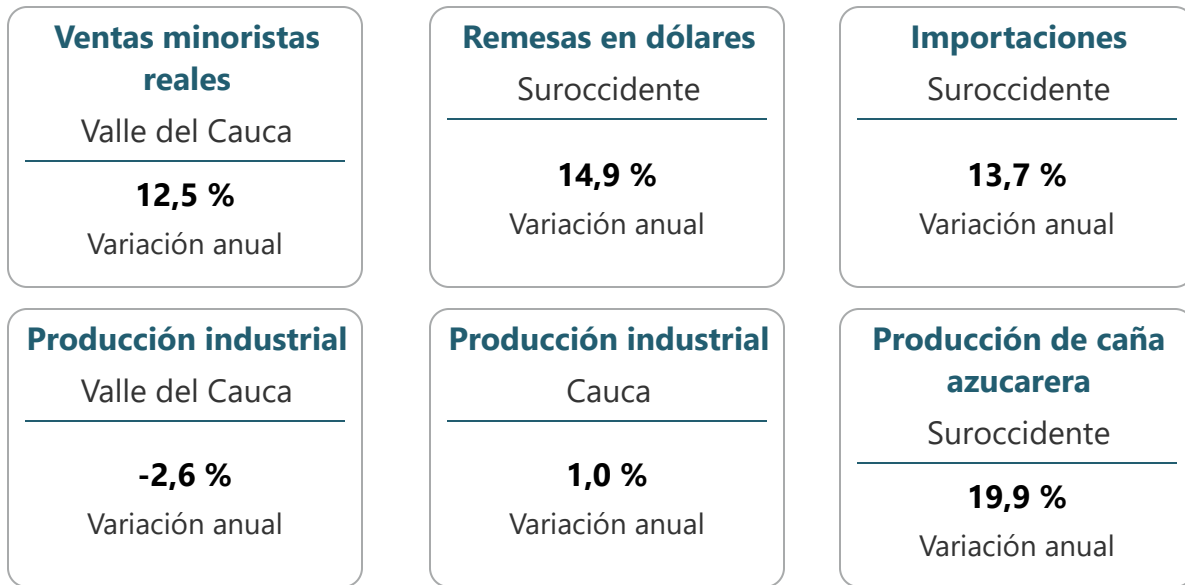
Sistema financiero



Comercio exterior



Suroccidente. Segundo trimestre de 2025

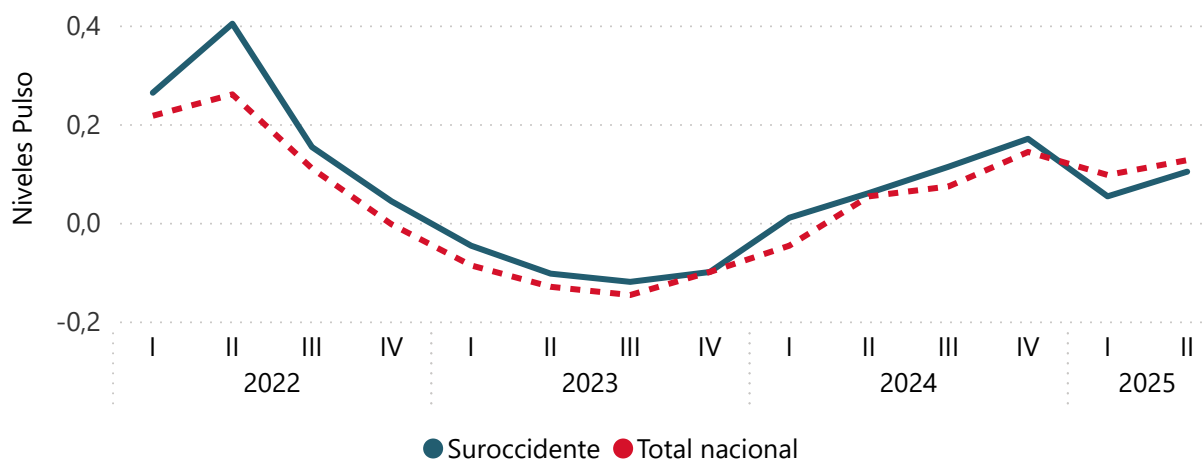


Durante el segundo trimestre de 2025, la economía de la región Suroccidente creció en términos anuales. Según el Pulso Económico Regional, este resultado estuvo impulsado principalmente por un mayor gasto de los hogares, un balance favorable en el sector agropecuario y expectativas positivas de la industria que estimularon la producción. Este comportamiento se alineó con el resultado preliminar del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el Valle del Cauca, que sostuvo la tendencia del trimestre anterior al crecer 3,5 % anual, explicado por el mejor desempeño de las ventas minoristas y de vehículos, el incremento en la producción agroindustrial y la expansión del sector externo.

El consumo interno de la región se aceleró, impulsado por el aumento en los ingresos disponibles y menores costos de financiación. La mayor liquidez de los hogares, derivada del incremento en las remesas, menores tasas de interés y desaceleración de la inflación, dinamizó las ventas minoristas e impulsó la compra de bienes de consumo importados. Las remesas se consolidaron como una fuente relevante de ingresos, alcanzando niveles históricos en el monto recibido por la región y un incremento anual del 14,9 %. Además, se evidenció una diversificación en el origen de los flujos, con mayor participación de países europeos y de la zona andina.

Suroccidente. Pulso Económico Regional

Promedio trimestral

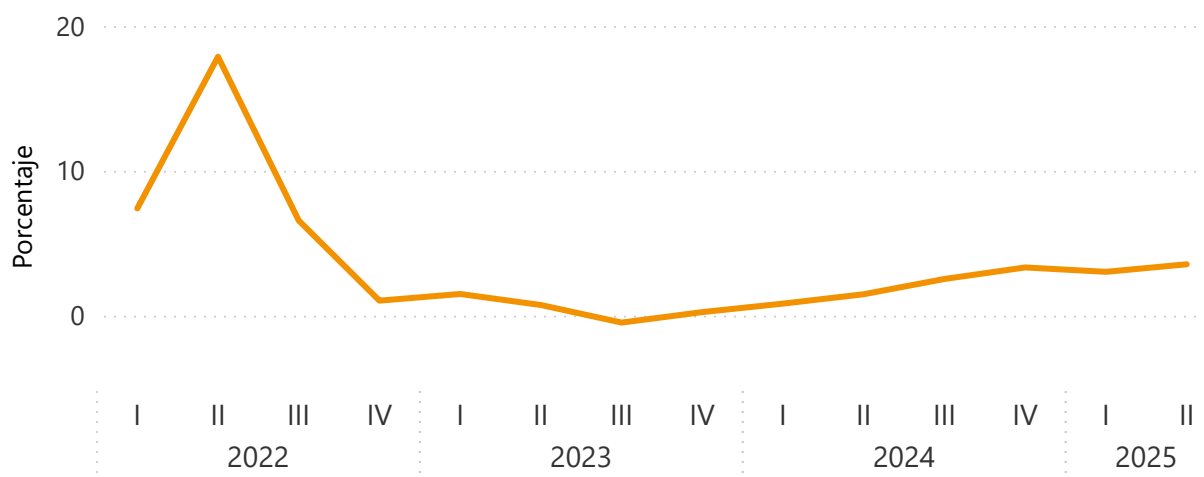


Nota: El indicador fluctúa entre -1 y 1, valores por debajo de cero indican cambio anual negativo y por encima cambio anual positivo (no son variaciones porcentuales).

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.

Desde el lado de la oferta, se presentó retroceso en algunos indicadores. En la industria, la producción y ventas reales disminuyeron, afectadas por la menor producción de químicos y farmacéuticos, ante los altos costos de los insumos, y de productos metálicos por la menor demanda del sector constructivo; no obstante, la agroindustria repuntó por una mayor producción de azúcar y etanol. En la actividad agrícola las altas precipitaciones afectaron el abastecimiento de verduras y frutas; no obstante, se destacó el crecimiento de 19,9 % en la molienda de caña de azúcar por mayor productividad, y de 4,4 % en la oferta de papa por mayor área sembrada. En el sector pecuario la producción de cerdo cayó ligeramente, aunque mantuvo su participación a nivel nacional; mientras creció el acopio de leche y el sacrificio vacuno impulsados por una mayor demanda.

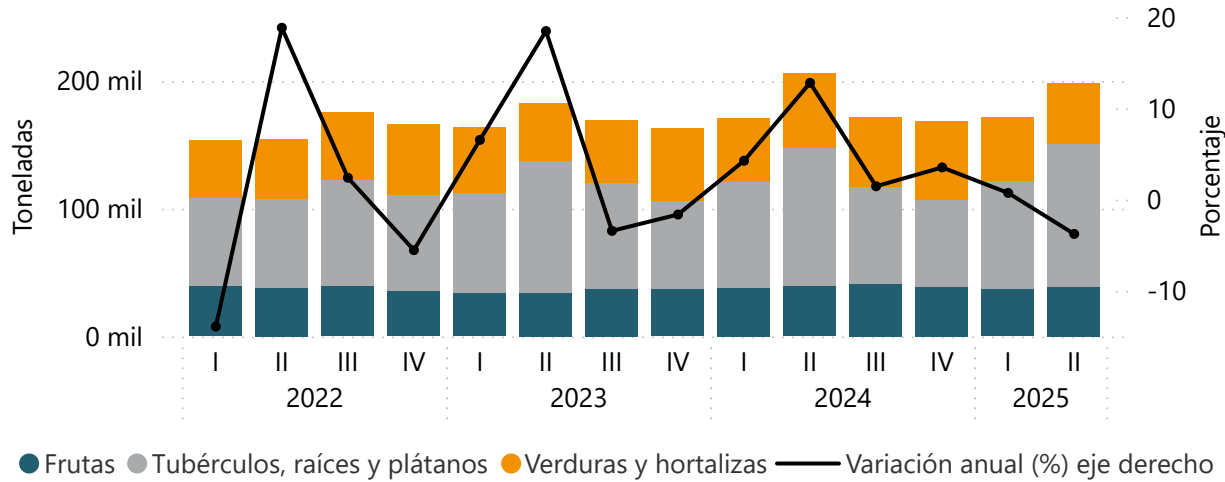
El sector edificador se redujo por mejor área causada y reducción en la venta de vivienda nueva. El área construida disminuyó en las tres capitales de la región y en todos los segmentos, principalmente en el no residencial por la fuerte caída en obras institucionales. Por su parte, la venta de vivienda nueva se contrajo, afectada por la finalización del programa 'Mi Casa Ya' y suspensión de preasignaciones. El empleo del sector también se contrajo, como resultado de una menor ejecución de proyectos.

En el sector externo, las exportaciones e importaciones se destacaron por su crecimiento interanual y el valor total de las transacciones. Las ventas externas aumentaron gracias a la mayor salida de productos agroindustriales y tecnológicos, consolidando nuevas rutas hacia Asia por la adhesión de Buenaventura a la "Ruta de la Seda". Entretanto, las importaciones crecieron 13,7 % por mayores compras de bienes de consumo ante la amplia demanda local e incremento en materias primas para algunos sectores industriales, lo que a su vez dinamizó el transporte de carga que ingresa por el puerto de Buenaventura. Finalmente, continuó la desaceleración de la inflación en línea con la tendencia nacional, apalancada por menores precios de regulados gracias a la reducción en los costos de la energía eléctrica, y por la menor inflación de alimentos ante la caída generalizada en los precios de los perecederos.



Suroccidente. Oferta de alimentos perecederos

Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Oferta agrícola por principales productos

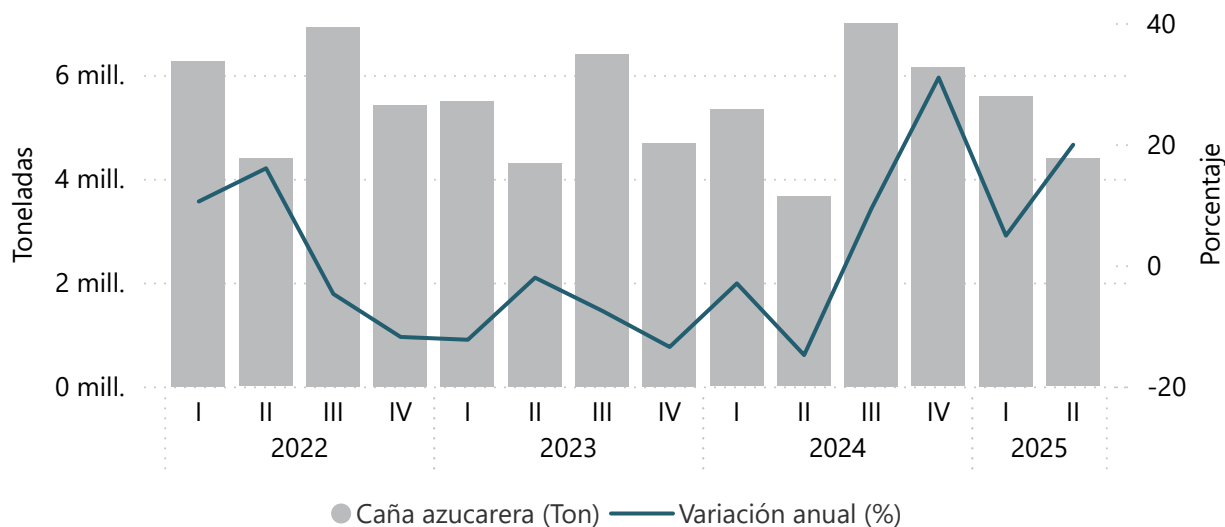
Segundo trimestre de 2025

Producto	Toneladas	Variación anual
Papa	106.823	4,4 %
Arveja	12.199	-34,2 %
Tomate	6.515	-13,5 %
Piña	5.990	25,1 %
Cebolla	5.565	-24,9 %
Zanahoria	4.188	-27,7 %
Papaya	4.079	-5,0 %
Uva	3.996	1,0 %
Limón	3.617	-11,6 %
Lechuga	3.595	-0,7 %

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.

Al cierre del segundo trimestre, el sector agrícola de la región se vio afectado por las condiciones climáticas adversas; mientras que, algunos sectores como el cañicultor, se vieron favorecidos por aumentos en la productividad. El acopio de alimentos perecederos disminuyó por el aumento en los niveles de precipitación que afectaron principalmente los cultivos de legumbres y hortalizas. En contraste, la molienda de caña de azúcar aumentó debido a una mayor productividad por hectárea y a una baja base de comparación frente al segundo trimestre de 2024.

El suministro de productos agrícolas desde la región hacia los principales centros de acopio disminuyó en el comparativo anual, debido a los menores despachos de verduras y frutas. La oferta de perecederos desde la región tuvo una variación anual del -3,8 % debido a un menor acopio de los grupos de verduras por la menor producción de arveja, tomate, cebolla y zanahoria. Los niveles de precipitación mensual por encima del histórico en los departamentos de la región generaron una saturación hídrica en los poros del suelo, deteriorando su calidad y afectando el desarrollo adecuado de los cultivos. Además, las siembras de arveja y otras hortalizas se redujeron en meses previos debido a la disminución en los precios de trimestres anteriores que desincentivaron su producción.

La oferta de tubérculos, raíces y plátanos creció 3,6 %, debido a la mayor producción de papa. El incremento en la oferta de papa obedeció a un aumento de siembras a inicios de año, cuando las adversidades climáticas del verano intenso culminaron. El retorno gradual a un régimen lluvioso en los principales municipios productores de la región mejoró las condiciones para el cultivo. Sin embargo, la expansión de las áreas sembradas provocó una sobreoferta que, junto con el incremento de la producción en la sabana cundiboyacense, redujo los precios por carga. Esta caída en los precios disminuyó la rentabilidad de los productores e incluso llevó los ingresos por debajo de los costos de producción, lo que afectó de manera significativa al sector.

La molienda de caña de azúcar cerró el trimestre en 4,4 millones de toneladas, lo que representó un crecimiento anual del 19,9 % impulsado por una mayor productividad por hectárea. Aunque las lluvias fueron más intensas que el promedio histórico, su carácter intermitente permitió que los días soleados favorecieran la recuperación de los suelos, lo que incrementó el rendimiento por hectárea. Este aumento se explicó por el engrosamiento de la caña promedio, que elevó el peso por hectárea y benefició la producción de azúcar y etanol. El crecimiento también se explicó por una baja base de comparación, ya que lluvias intensas en el mismo periodo del año anterior redujeron significativamente las labores agrícolas y la producción.

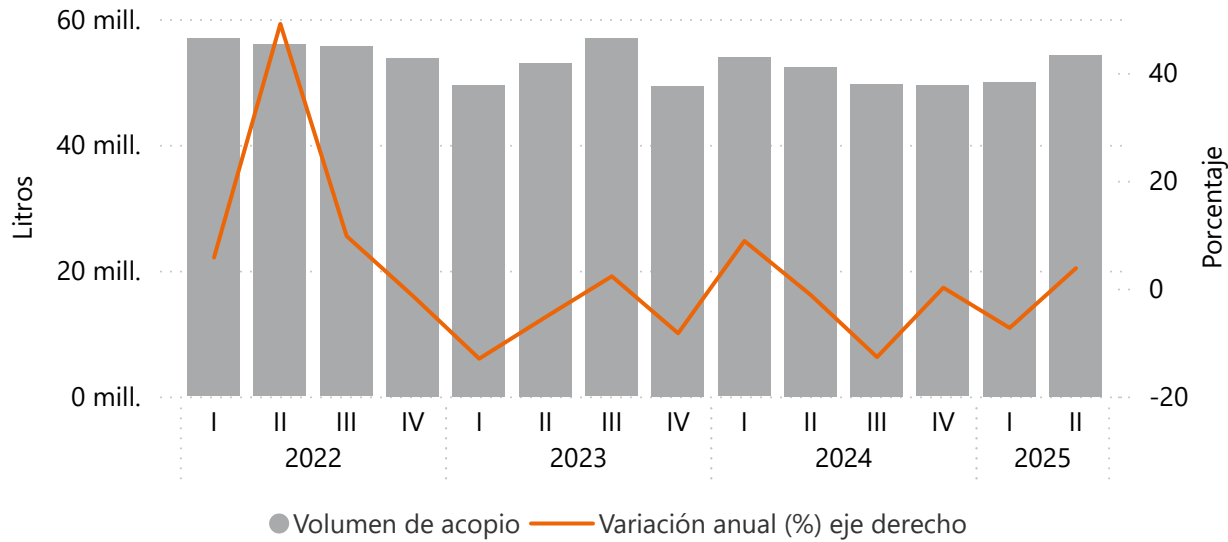
Los precios de los insumos agrícolas aumentaron 7,4 % frente al segundo trimestre de 2024 y presionaron a la baja los márgenes de rentabilidad de los productores. Los costos de los fertilizantes, en especial la urea y el fosfato diamónico, jalonaron esta presión sobre los costos con un incremento de los precios del 15,7 % en promedio. En contraste, los productos para el control de plagas, hongos y malezas redujeron su precio y aliviaron parcialmente los costos operativos en un contexto de mayor demanda ocasionada por el exceso de lluvias.





Suroccidente. Acopio de leche por la industria al sector primario

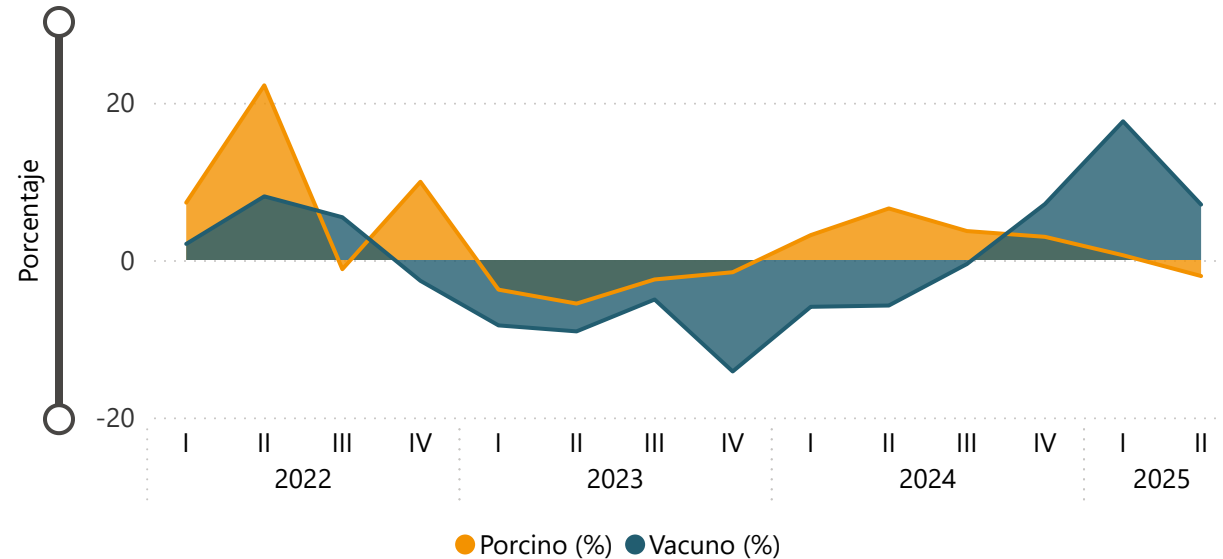
Nivel trimestral y variación anual



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

Suroccidente. Evolución del sacrificio de ganado vacuno y porcino

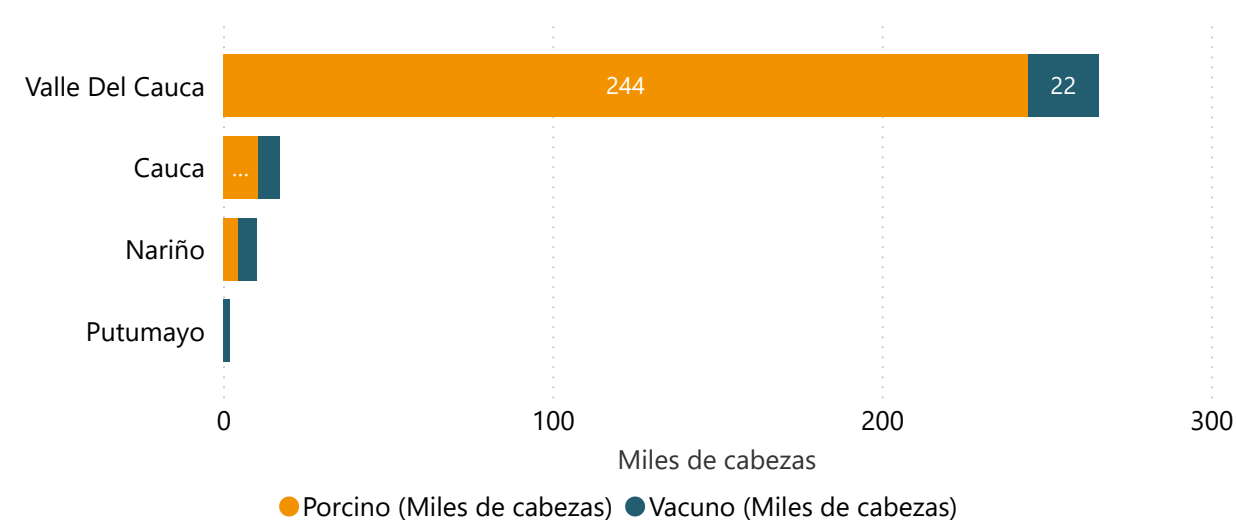
Variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Sacrificio de ganado por procedencia y tipo de ganado

Nivel. Segundo trimestre de 2025



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

El sector pecuario presentó un comportamiento mixto en el segundo trimestre del año: creció el acopio de leche y el sacrificio bovino, mientras que disminuyó el sacrificio porcino. El acopio de leche en la región registró una variación anual positiva, resultado de precios estables e integración de suplementos nutricionales para el ganado, que mejoraron la calidad de la leche. El sacrificio de ganado vacuno también creció, en línea con la tendencia nacional, explicado por la estabilidad de la demanda interna y la caída en los precios. En contraste, el sacrificio porcino se redujo ante el incremento en los costos de los insumos y el leve aumento en los precios del ganado en pie y en canal.

El acopio de leche se recuperó, con un aumento anual del 3,8 %, influenciado por una demanda constante y condiciones climáticas variables que han requerido suplementación alimenticia para el ganado. La demanda sostenida del mercado regional, a diferencia del consumo nacional, ha motivado a los productores a incrementar sus niveles de producción. En Cauca y Nariño, los niveles de acopio se han mantenido estables, con variaciones del 2,0 % en ambas regiones. En contraste, en el Valle del Cauca se observó un aumento en el acopio, con un crecimiento del 9,8 %, impulsado por mejoras en la calidad del pasto y prácticas como la fertilización orgánica y el uso de concentrados en la dieta bovina según lo reportado por el DANE.

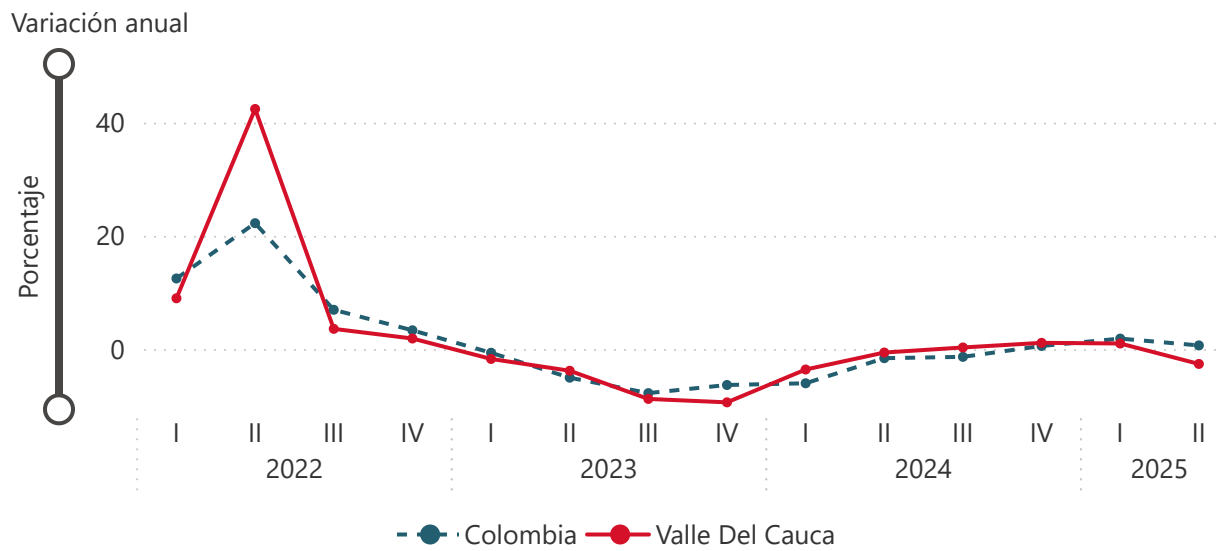
El sacrificio de ganado vacuno creció, aunque a menor ritmo que en el trimestre anterior, impulsado por la caída en los precios, lo que contribuyó a la estabilidad del consumo interno. Este rubro aumentó 7,0 %, con 2 mil cabezas de ganado más que en el mismo trimestre de 2024, como resultado de una demanda nacional estable que ayudó a sostener la recuperación del sector. Según Fedegan, el precio del ganado gordo en pie por kilo tuvo una leve variación anual del 1,2 % frente al mismo periodo del año anterior, al ser un alza leve favoreció la recuperación de la demanda.

La producción de carne de cerdo registró una disminución anual del 0,7 %, en línea con la variación negativa del 2,0 % en el sacrificio, una caída no vista desde el cuarto trimestre de 2023. Esta reducción contrasta con el agregado nacional, que aumentó 2,0 %. El Valle del Cauca se mantuvo como el tercer productor de carne de cerdo a nivel departamental, representando el 15,2 % del país. La caída en el sacrificio regional se debió al Valle del Cauca, que disminuyó 2,5 %, mientras que los departamentos de Cauca y Nariño registraron aumentos en el número de sacrificios, con variaciones del 2,9 % y 9,8 %, respectivamente.

Los costos de las materias primas mantuvieron el comportamiento del trimestre anterior, con incremento en el precio internacional del maíz y caída en la soya y sus derivados. Según datos de la Chicago Mercantile Exchange, el precio promedio internacional del maíz siguió en ascenso, al pasar de \$174,4 por tonelada en el segundo trimestre de 2024 a \$177,6 en el mismo periodo de 2025, lo que representó un incremento anual del 1,8 % y generó presión sobre los costos de producción. En contraste, los precios de la soya y la torta de soya mantuvieron su tendencia a la baja en términos anuales, lo que contribuyó a aliviar parcialmente dichas presiones para los ganaderos. Por su parte, el costo del concentrado para vacas lecheras aumentó 2,1 % frente al segundo trimestre de 2024, afectando la eficiencia de la cadena productiva en los acopios de leche.

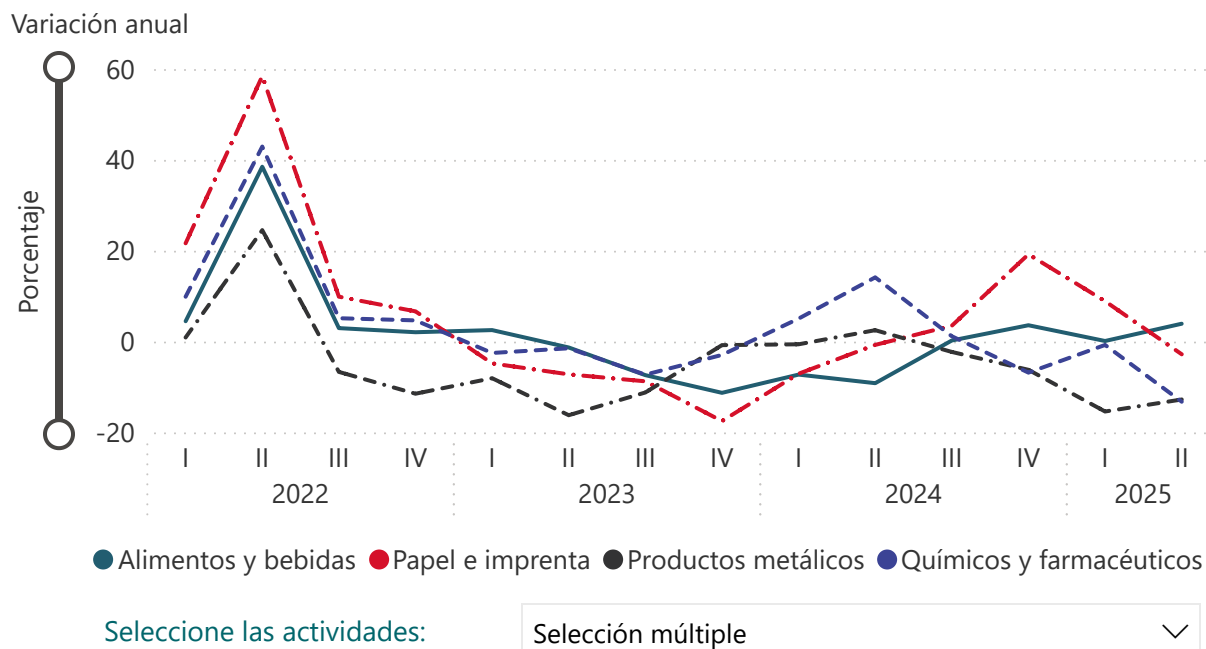


Valle Del Cauca y Colombia. Producción real industrial



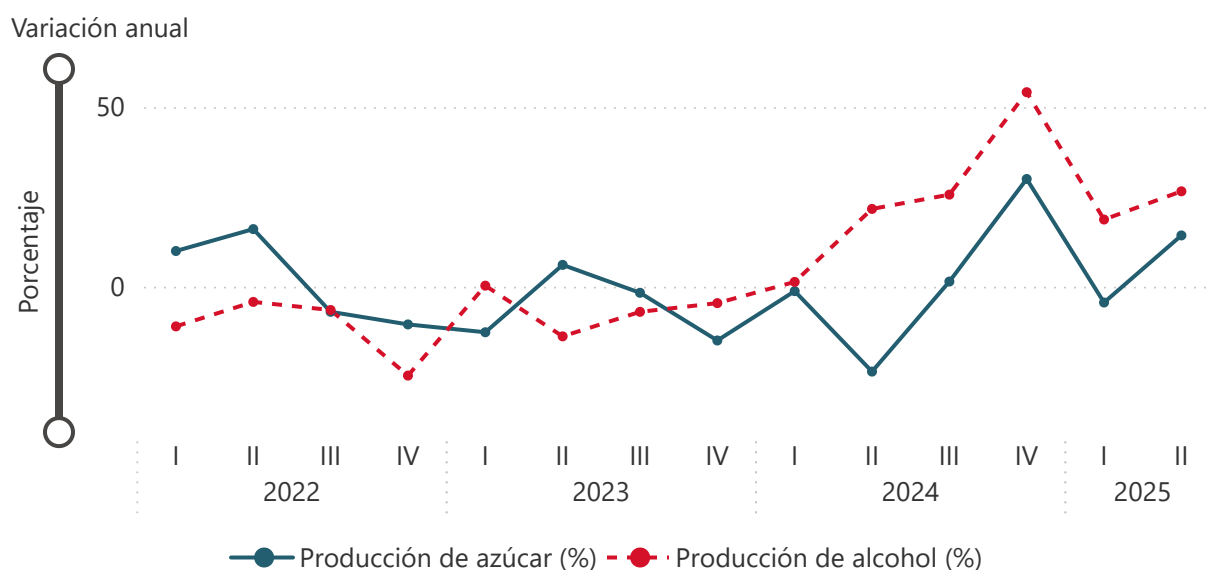
Fuente: EMMET-DANE. Cálculos Banco de la República.

Valle Del Cauca. Producción industrial según principales actividades



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

Suroccidente. Indicadores de la industria azucarera



Nota: Cifras preliminares.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

Valle Del Cauca. Segundo trimestre de 2025

Producción real de la industria	Ventas reales de la industria	Empleo industrial
-2,6 %	-0,7 %	0,2 %
Variación anual	Variación anual	Variación anual

Durante el segundo trimestre de 2025, la producción real de la industria manufacturera de Suroccidente disminuyó, en contraste con el crecimiento observado a nivel nacional. En particular, Valle del Cauca registró una caída en su industria, revirtiendo los ligeros crecimientos de los dos trimestres previos. Este comportamiento lo ubicó entre los tres departamentos con contribución negativa al total nacional. Las ventas reales también disminuyeron (-0,7 %), mientras que el empleo industrial creció ligeramente (0,2 % anual). Cauca tuvo un resultado positivo por primera vez en tres años, impulsado por la agroindustria de la caña y el café, y un fortalecimiento del tejido empresarial, pese a la reducción del consumo de electricidad del sector.

El desempeño negativo del Valle del Cauca estuvo influenciado por la contracción en cuatro de sus principales agrupaciones manufactureras. La fabricación de químicos y farmacéuticos fue la de mayor contribución negativa, afectada por mayores costos y tiempos de importación de insumos, lo que se reflejó en una disminución del 77 % en el volumen de las importaciones de materias primas y productos intermedios para la industria farmacéutica. La producción de productos metálicos también se redujo, acumulando cuatro trimestres consecutivos en terreno negativo, debido a la menor área construida en la región, que redujo la demanda de insumos para obras civiles y edificaciones, especialmente vivienda y proyectos de infraestructura.

El impacto negativo también se reflejó en los sectores de papel e imprenta, y madera y muebles. La industria papelera enfrentó una mayor competencia de proveedores nacionales y extranjeros, lo que presionó los precios a la baja. En madera y muebles, la contracción del sector constructor afectó la demanda de productos destinados a vivienda, oficinas y espacios comerciales; resultados que reflejan la sensibilidad de la industria regional a los ciclos de inversión en construcción.

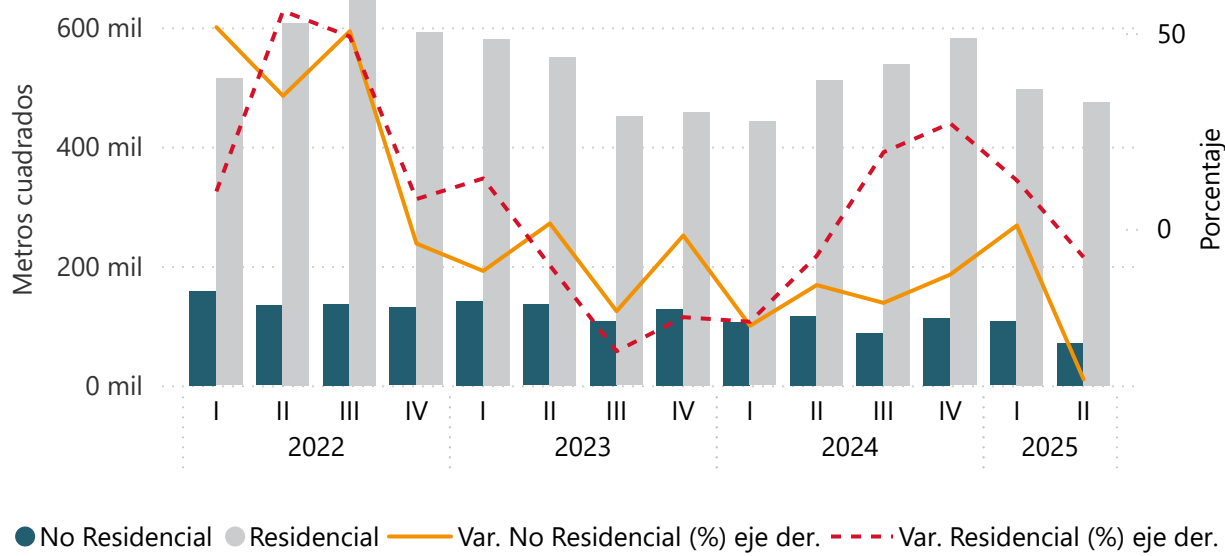
Pese a los resultados negativos en la producción real, la confianza industrial en el Valle del Cauca mostró señales de recuperación luego de tres trimestres en negativo. El Índice de Confianza Industrial (ICI) de Fedesarrollo reflejó un balance positivo para el Valle del Cauca en el segundo trimestre, impulsado por expectativas favorables de producción para el próximo trimestre. Estas expectativas se relacionaron con el posible aumento de la demanda en las temporadas de regreso a clases, amor y amistad, *Black Friday*, y fin de año. Además, se observó un resultado positivo en el nivel de existencias, pese al deterioro en el volumen actual de pedidos.

A diferencia de los otros sectores, la agroindustria de la caña tuvo un desempeño positivo en el segundo trimestre. La mayor productividad agrícola permitió aumentar la producción de azúcar y etanol, pese a las mayores precipitaciones, que al concentrarse en días específicos facilitaron la recuperación de los suelos. Esto benefició el rendimiento por hectárea, con cultivos más gruesos y ricos en sacarosa. El impulso también vino de la mayor demanda nacional ante la menor importación de azúcar y la reactivación de los pedidos externos tras el cierre programado de las plantas.



Suroccidente. Área Causada

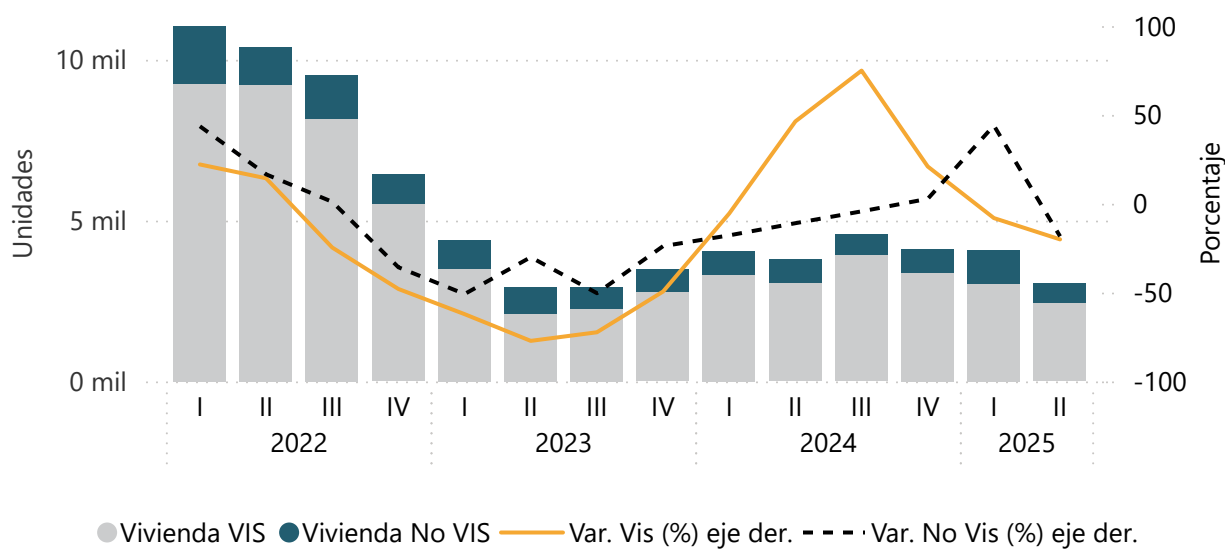
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: CEED-DANE. Cálculos Banco de la República

Suroccidente. Venta de Vivienda

Nivel trimestral y variación anual

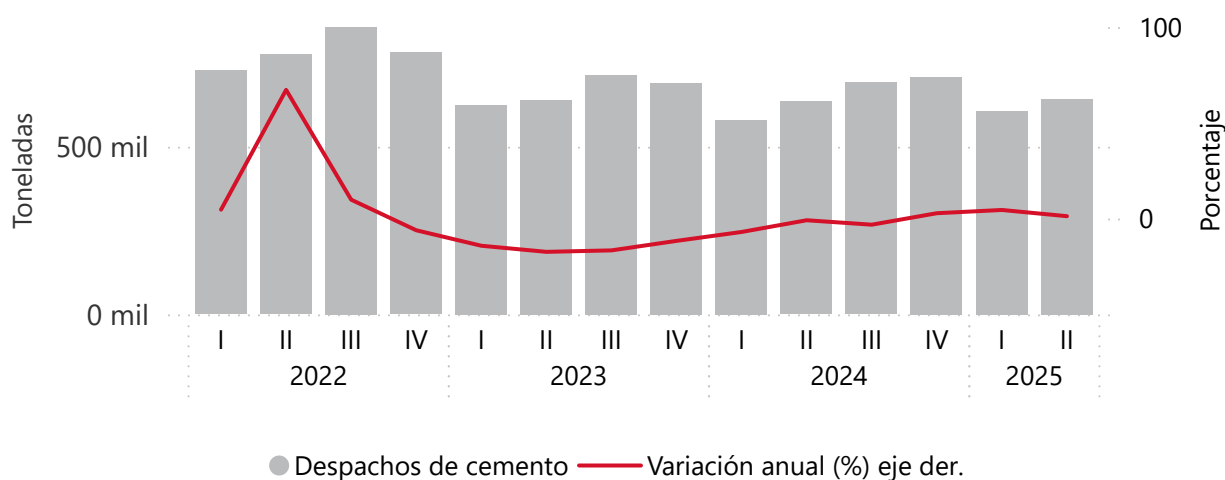


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Despachos de cemento gris

Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Segundo trimestre de 2025

Área Causada

-13,0 %

Variación anual

Venta de vivienda

-19,8 %

Variación anual

Ocupados del sector

-2,5 %

Variación anual

El comportamiento del sector edificador en el Suroccidente evidenció una contracción interanual durante el segundo trimestre del año. Se redujo el área construida destinada a vivienda y usos no residenciales 13,0 % anual, en contraste con el leve incremento en los despachos de cemento. Asimismo, disminuyó la venta de vivienda nueva, tanto No VIS como VIS, siendo este último segmento impactado por la suspensión de nuevas postulaciones al programa Mi Casa Ya desde finales de 2024 y la eliminación definitiva en julio de 2025. Estos cambios redujeron el interés en las compras sobre planos y afectaron negativamente la dinámica comercial del sector. En línea con esta dinámica regional, el PIB nacional de la construcción decreció 3,5 % anual, mientras que el PIB de edificaciones se contrajo en un 9,7 %.

El área causada en la región registró una caída anual del 13,0 % durante el trimestre por disminución en el segmento residencial y no residencial. La región siguió la tendencia nacional, donde la construcción residencial para el país cayó 7,5 % y la no residencial 14,8 % anual. El descenso regional obedeció a la disminución en las tres principales áreas urbanas de referencia: Cali, Pasto y Popayán, donde se observaron reducciones en ambos segmentos. No obstante, el crecimiento en la construcción de apartamentos atenuó parcialmente la caída, al ser el único subsegmento con variación positiva en el trimestre. El bajo desempeño del sector edificador en la región fue moderado por el aumento anual en los despachos de cemento gris.

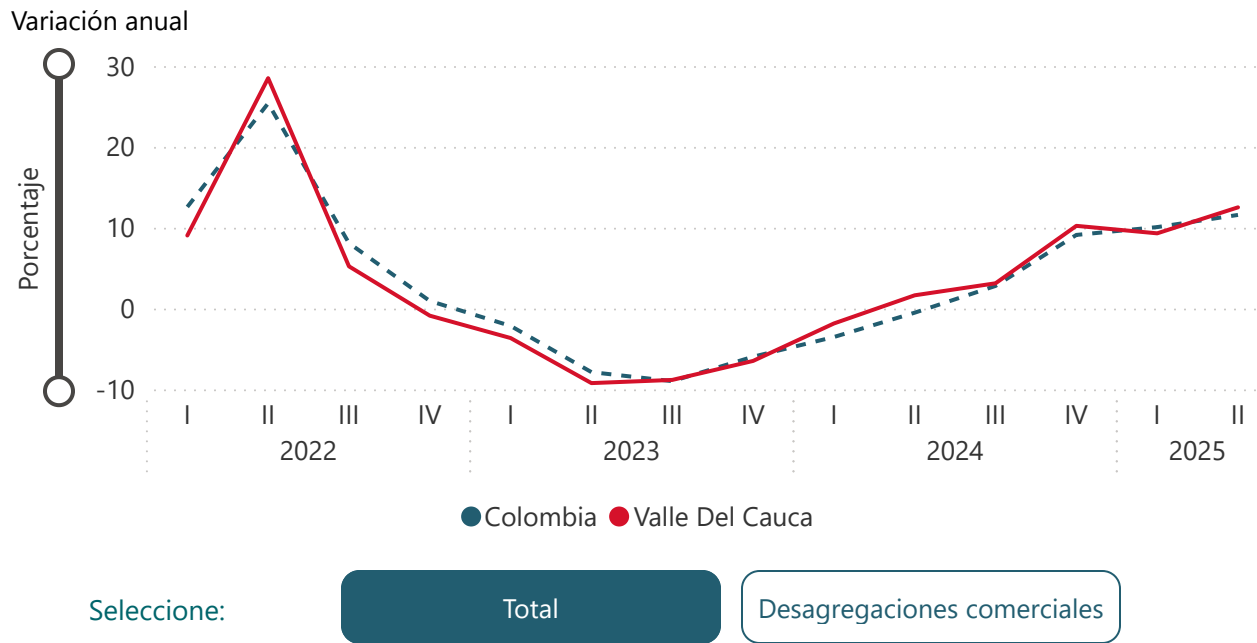
En el área no residencial, los metros cuadrados construidos se redujeron en un 38,5 % anual, marcando la contracción más profunda en los últimos tres años. En Cali se observó la mayor reducción regional en la construcción de bodegas, con una reducción anual del 60,7 %. Por su parte, Pasto presentó la mayor caída anual en obras institucionales, (-86,5 %), seguida por oficinas y comercio (-62,8 %). Ninguna de las ciudades analizadas presentó crecimiento en algún tipo de obra dentro del segmento no residencial.

La venta de vivienda nueva en la región se redujo 19,9 %, por disminución tanto en el segmento VIS como en el No VIS. Según Camacol, las ventas VIS decrecieron 20,1 % anual, afectadas por la finalización del programa 'Mi Casa Ya', pese a la entrada de subsidios regionales. El segmento No VIS cayó 18,4 %. Estos refleja el efecto negativo en el sector de la eliminación del programa, junto con la suspensión de preasignaciones y nuevas postulaciones, lo que ha obstaculizado la recuperación del mercado de vivienda.

El empleo en el sector también se contrajo en un 2,5 % anual, reflejo de la disminución de la capacidad del sector para generar puestos de trabajo. Pasto y Popayán registraron las mayores contracciones, con 13,5 % y 16,1 %, respectivamente, lo que evidencia el impacto de la desaceleración en la ejecución de proyectos y menor inversión en infraestructura. En contraste, Cali mostró un leve crecimiento del 0,5 %, moderando la caída regional.

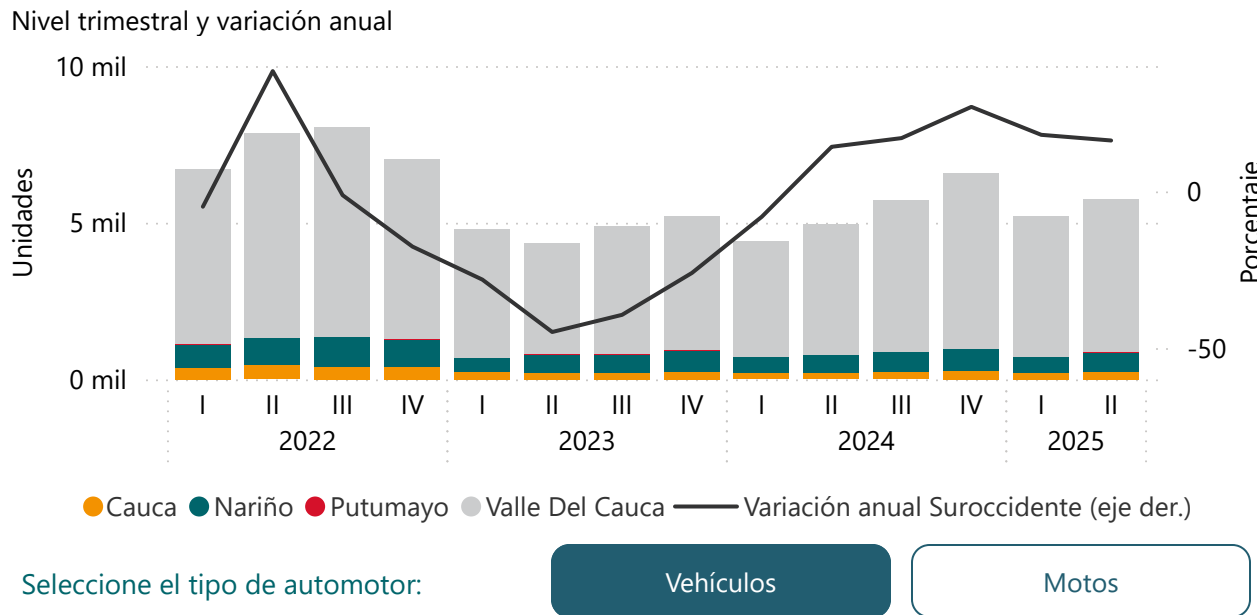


Valle del Cauca y Total nacional. Ventas minoristas reales



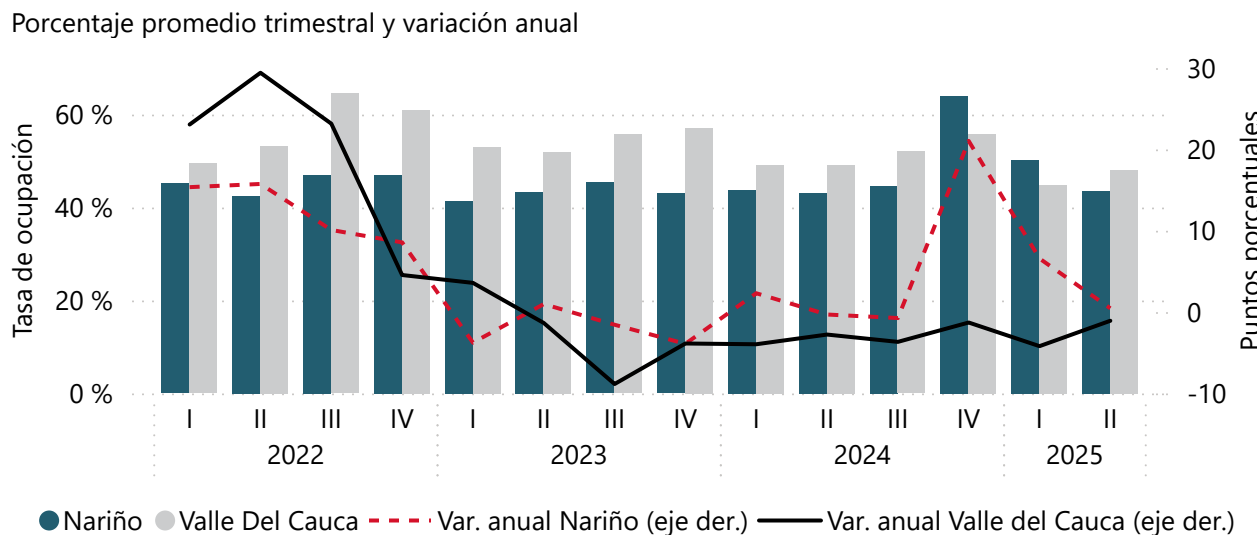
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Matrículas de vehículos



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

Suroccidente. Ocupación hotelera



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.

Las ventas minoristas reales del Valle del Cauca continuaron en aumento durante el segundo trimestre, impulsado principalmente por el mayor gasto de los hogares en bienes durables, no durables y servicios. Entre los factores que dinamizaron la demanda se destacan el incremento en los ingresos por remesas, la recuperación del crédito bancario y el buen desempeño de sectores transables como el café y el turismo. En particular, el crecimiento sostenido de las remesas, que aumentaron un 14,9 % anual, inyectó liquidez a la economía regional, fortaleciendo la capacidad de compra de los hogares y estimulando el comercio local.

La confianza del consumidor se mantuvo en terreno positivo durante el segundo trimestre de 2025, lo que contribuyó al buen desempeño del comercio regional. El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de Fedesarrollo para Cali registró un balance promedio de 11,5 %, en contraste con el -9,8 % observado en igual periodo de 2024. Este cambio refleja una mejora significativa en las expectativas económicas para el año y una percepción más favorable sobre la situación actual. Cali se posicionó como la ciudad con mayor confianza del consumidor en el país, lo que se tradujo en una mayor disposición de compra por parte de los hogares. Este comportamiento estuvo respaldado por el crecimiento del empleo formal y la recuperación de los ingresos reales, factores que fortalecieron la demanda interna.

En este contexto, las ventas reales minoristas en la región crecieron 12,5 % anual, superando el promedio nacional, que se ubicó en 11,6 %. Las líneas de mercancías con mayor contribución al crecimiento fueron vehículos automotores y motocicletas, equipos de informática y telecomunicaciones, y alimentos y bebidas. La reducción gradual de las tasas de interés, junto con una inflación moderada, generó un entorno propicio para el consumo, especialmente de bienes durables.

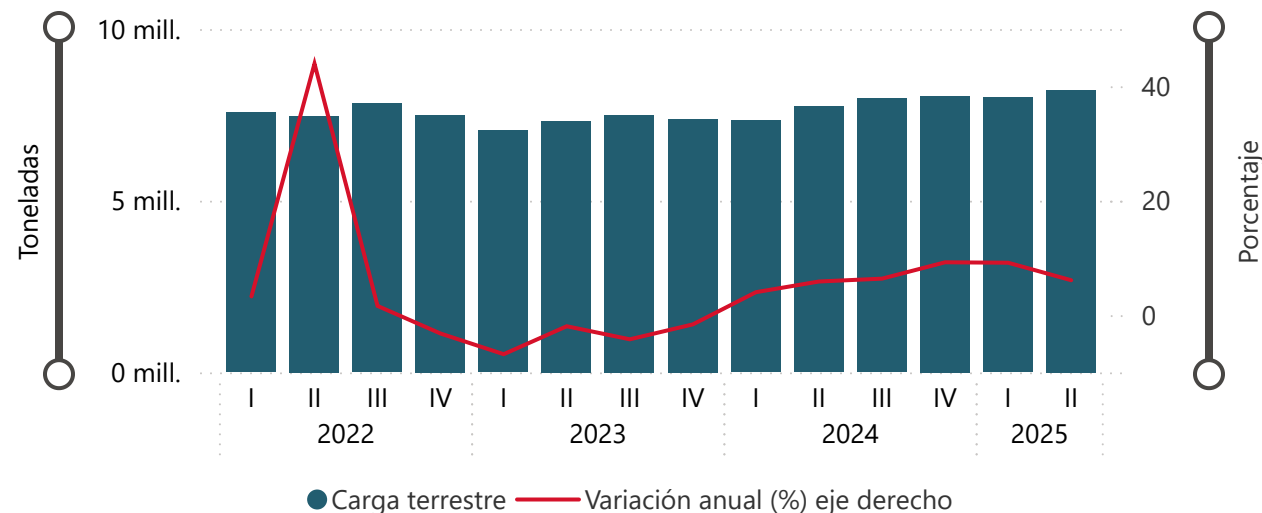
El mercado de vehículos y motos nuevas creció, pero moderó su ritmo de avance. Según Fenalco y Andemos, la matrícula de vehículos en la región aumentó 16,2 % anual y la de motos 29,7 %, impulsadas por una sólida demanda, mayor facilidad de acceso al crédito y menores costos de financiamiento. En el caso de los vehículos, el crecimiento se sostuvo por el aumento en la demanda, en especial por modelos híbridos y eléctricos. El Valle del Cauca lideró el crecimiento regional, seguido por Cauca y Nariño. En el segmento de motocicletas, la región alcanzó un récord en el volumen de matrículas, con un total de 42.732 unidades, lo que representó un incremento del 29,7 % frente al segundo trimestre del año anterior. Todos los departamentos de la región mostraron aumentos anuales, a excepción de Cauca.

En el ámbito turístico, la actividad hotelera presentó comportamientos mixtos en el suroccidente colombiano. En el Valle del Cauca se observó una disminución en la ocupación hotelera, atribuida a la menor llegada de turistas y clientes corporativos, así como competencia por parte de las viviendas turísticas. Según la Encuesta Mensual de Alojamiento (EMA) del DANE, los viajes por motivos de salud y vacaciones ganaron participación frente a los desplazamientos por trabajo, negocios y convenciones. En contraste, Nariño registró un leve aumento en la actividad hotelera, aunque limitado por problemas de orden público que afectaron la movilidad y la percepción de los visitantes.



Suroccidente. Transporte terrestre de carga

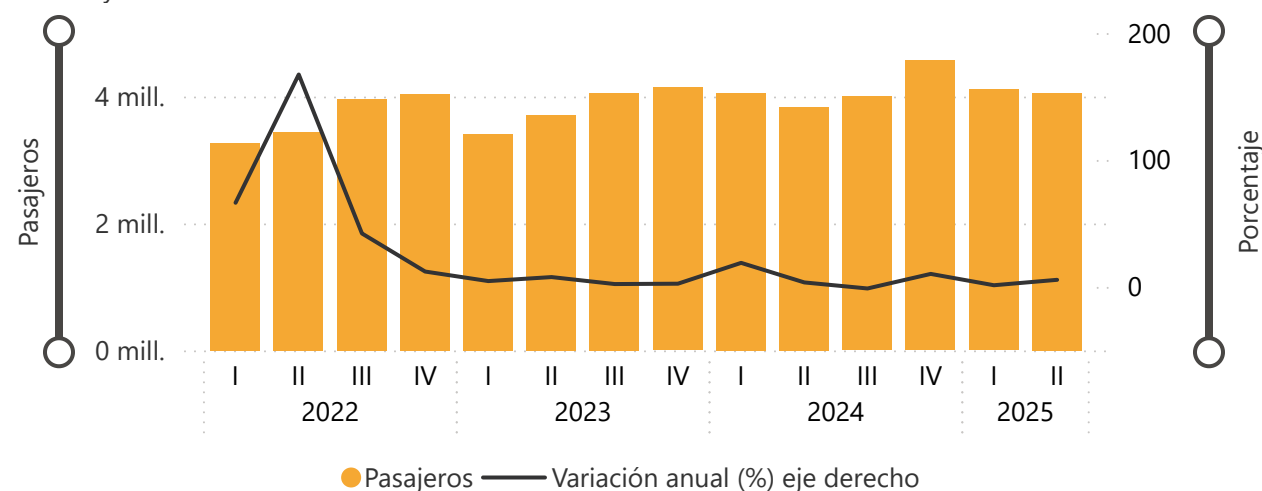
Nivel trimestral y variación anual



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

Suroccidente. Transporte terrestre intermunicipal de pasajeros

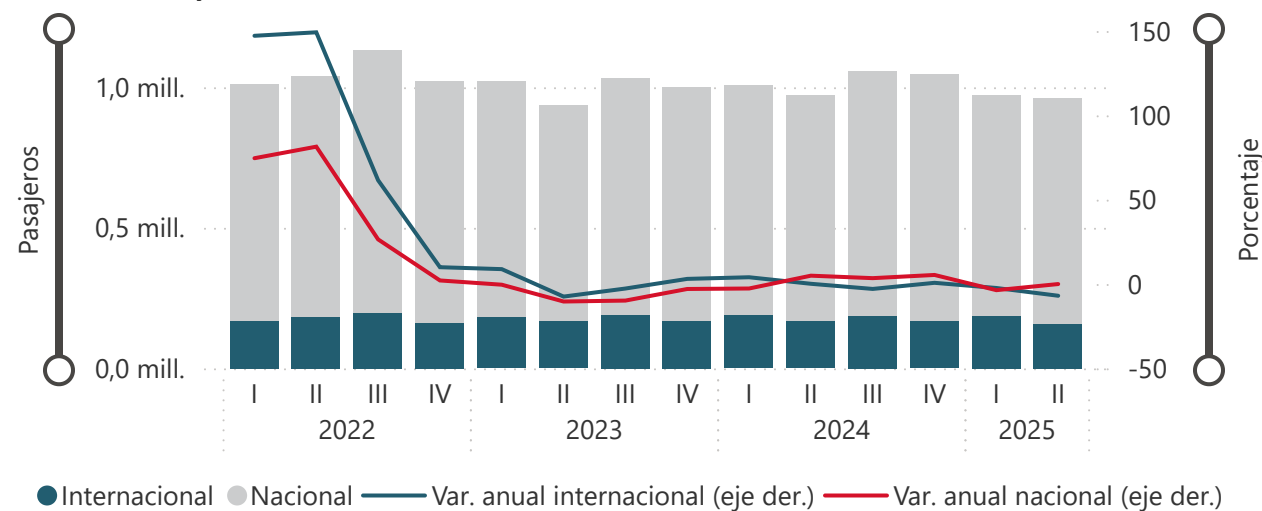
Niveles y variación anual



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

Suroccidente. Transporte aéreo de pasajeros

Nivel trimestral y variación anual



Fuente: Aeronáutica Civil. Cálculos Banco de la República.

Durante el segundo trimestre de 2025, el sector transporte en el Suroccidente mostró un crecimiento generalizado, excepto en el aéreo de pasajeros, que presentó una caída. El modo terrestre mantuvo su dinamismo por la mayor movilización de carga y pasajeros, favorecida por la reducción de cierres viales. En contraste, el transporte aéreo de pasajeros tuvo un comportamiento mixto: el segmento nacional se mantuvo estable, mientras que el internacional disminuyó por la menor llegada de turistas (ver capítulo de comercio y turismo). En cambio, el transporte aéreo de carga creció, impulsado por el aumento en el movimiento de mercancías internas y de exportación, en línea con la inclusión del puerto de Buenaventura en la Ruta de la Seda (ver capítulo de exportaciones).

El transporte terrestre de carga en el Suroccidente mantuvo su crecimiento durante el segundo trimestre de 2025, impulsado por la salida de productos primarios, paqueteo y piezas industriales. El buen desempeño del sector se explicó por el aumento en la movilización de insumos y componentes para maquinaria industrial, que ingresan por el puerto de Buenaventura y se distribuyen hacia otras regiones. Además, el crecimiento en la entrada de mercancías importadas de consumo masivo dinamizó el movimiento de paqueteo. También se destacó el movimiento de productos agroindustriales como azúcar, maíz y abonos. El Valle del Cauca lideró el crecimiento, mientras que Nariño y Cauca mostraron leves contracciones.

El transporte terrestre intermunicipal de pasajeros en el Suroccidente registró un aumento anual de 5,5 %, impulsado por la Semana Santa y un tránsito normal en las principales vías de la región. Cauca lideró el crecimiento con un incremento del 9,2 %, seguido por el Valle del Cauca con 5,8 %, mientras que Nariño mostró un avance del 1 %. La reducción de cierres viales en los principales corredores que conectan la región permitió una mayor salida de pasajeros desde las terminales, especialmente hacia destinos religiosos y turísticos. Este comportamiento fue favorecido por la celebración de la Semana Mayor en el segundo trimestre de 2025 (a diferencia del año anterior, cuando se registró en el primero) y por el inicio de las vacaciones de verano.

El transporte aéreo de pasajeros en el Suroccidente continuó en terreno negativo, debido a la menor dinámica del segmento internacional, mientras que el nacional se mantuvo estable. En Cali, la disminución se explicó por una menor llegada de turistas, lo que afectó la salida de pasajeros internacionales, a pesar de coincidir con Semana Santa y el inicio del periodo vacacional. Esta menor afluencia turística se relaciona con la disminución en la ocupación hotelera (ver capítulo de comercio y turismo). En Pasto, los fuertes vientos y lluvias persistentes dificultaron los aterrizajes, generando retrasos y cancelaciones que llevaron a los viajeros a optar por el transporte terrestre. Por el contrario, Popayán mantuvo su crecimiento, gracias al aumento de frecuencias y nuevas rutas que mejoraron la conectividad regional.

Durante el segundo trimestre de 2025, la carga aérea nacional e internacional presentó crecimiento, impulsado por una mayor dinámica exportadora desde el Suroccidente. La consolidación de Buenaventura como nodo estratégico, potenciada por su inclusión en la Ruta de la Seda, fortaleció la salida aérea de productos como café, azúcar, confites y aparatos eléctricos. A nivel nacional, se destacó el aumento en la movilización de paqueteo.

Seleccione el segmento:

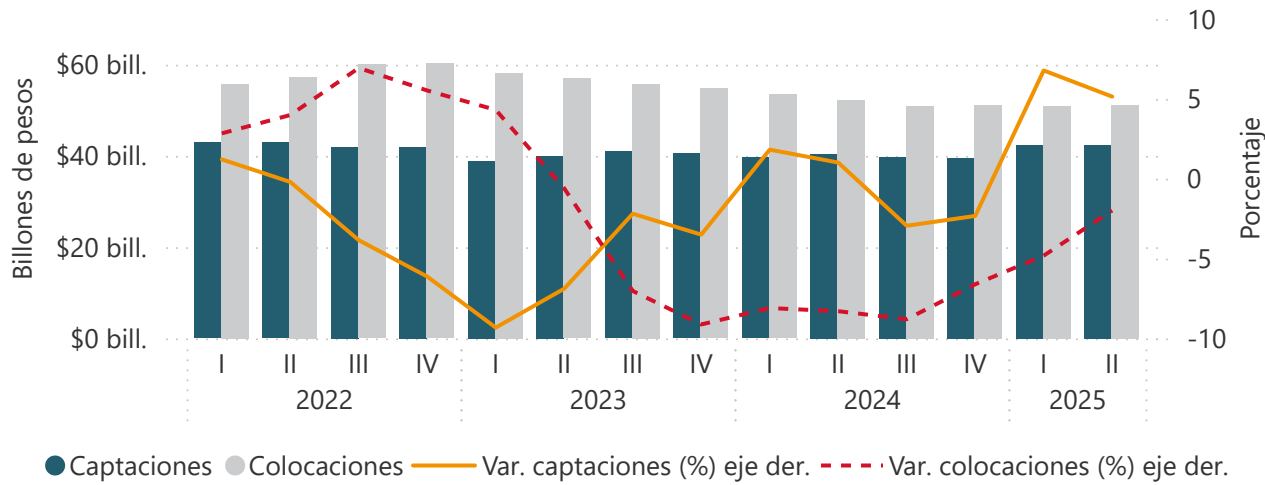
Pasajeros

Carga



Suroccidente. Evolución del saldo real de las captaciones y cartera bruta

Nivel trimestral y variación anual

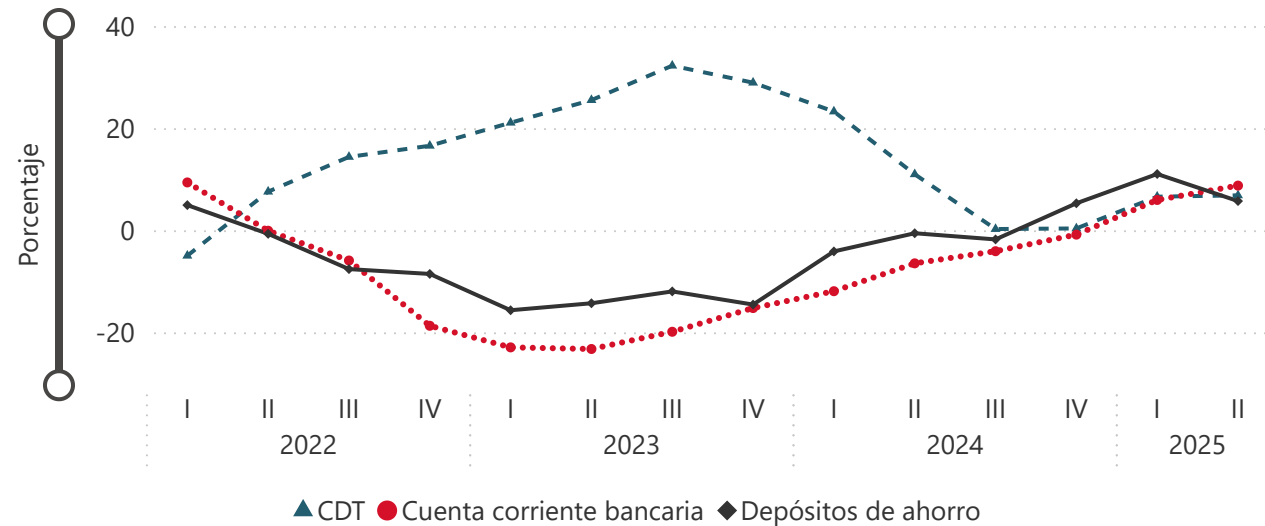


Nota: Cifras preliminares, deflactadas por el IPC sin alimentos, base diciembre 2018.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Saldo real de las captaciones por instrumento financiero

Variación anual

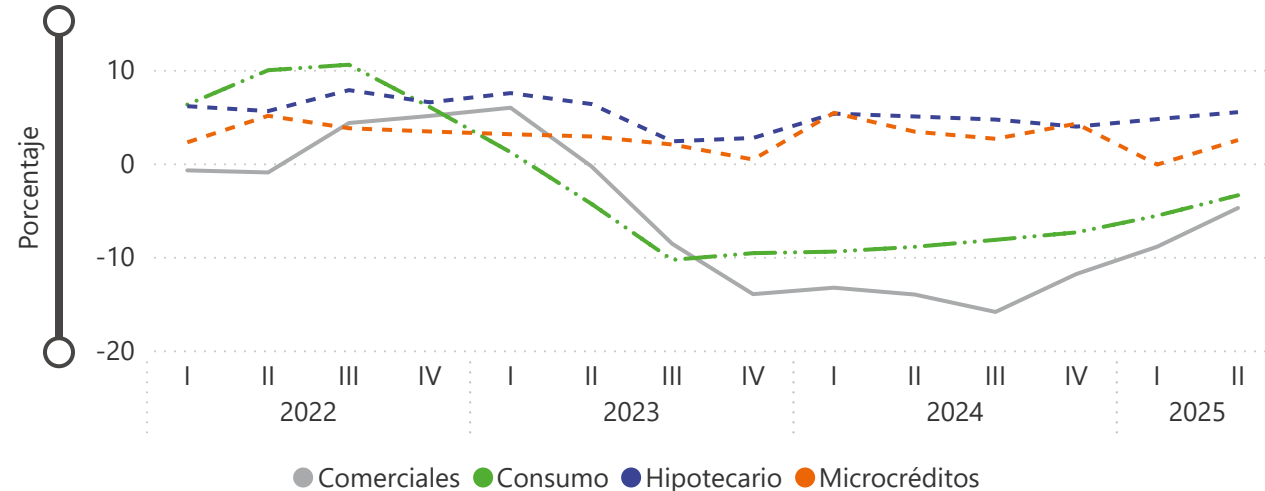


Nota: Cifras preliminares, deflactadas por el IPC sin alimentos, base diciembre 2018.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Saldo real de la cartera bruta por línea

Variación anual



Nota: Cifras preliminares, deflactadas por el IPC sin alimentos, base diciembre 2018.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Segundo trimestre de 2025

Cartera bruta real

-2,0 %

Variación anual

Captaciones reales

5,1 %

Variación anual

En el segundo trimestre de 2025, las captaciones reales en la región Suroccidente registraron un aumento de 5,1 % anual, mientras que el saldo de la cartera bruta presentó una contracción de 2,0 %. El incremento en el saldo de las captaciones estuvo explicado por la recuperación de los depósitos de ahorro y las cuentas corrientes bancarias. Por otro lado, la reducción en la cartera se debió a la menor demanda en las líneas comercial y de consumo que, pese a la recuperación frente a periodos anteriores, continúan registrando variaciones negativas.

El saldo de captaciones creció de forma generalizada en los diferentes instrumentos financieros ante la persistencia de tasas de interés comerciales altas. Las captaciones de la región Suroccidente alcanzaron un valor de \$42,4 billones de pesos, lo que representó un aumento anual del 5,1 %. Este crecimiento se explicó principalmente por el aumento en la constitución de CDT y de saldos en cuentas corrientes, que han resultado especialmente atractivos gracias a las tasas de interés ofrecidas por las instituciones financieras. Aunque estas tasas han disminuido respecto a periodos anteriores, siguen siendo relevantes ante las expectativas de estabilidad en la inflación.

La cartera bruta de crédito continuó con variaciones anuales negativas, pero en menor medida que los trimestres anteriores. Aunque la inflación presentó descensos graduales, todavía se ubicó por fuera del rango meta del Banco de la República, lo que impidió ajustes relevantes en la política monetaria. Esta situación limitó reducciones en las tasas del mercado que, aunado a la incertidumbre macroeconómica, llevó a los solicitantes a ser más cautos en su endeudamiento.

Las carteras comercial y de consumo mantuvieron variaciones negativas en términos reales, mientras que la hipotecaria y de microcréditos crecieron. El bajo apetito de riesgo de las empresas disminuyó la demanda de créditos ante las instituciones financieras lo que se vio reflejado en el resultado de los saldos comerciales que cayeron 4,8 % en el comparativo anual. La cartera de consumo continúa decreciendo pese a la reducción de las tasas de interés frente al segundo trimestre del año anterior. No obstante, líneas como libre inversión y tarjetas de crédito han moderado parcialmente la caída, aunque los montos desembolsados siguen siendo inferiores a los registrados en el mismo periodo del año anterior.

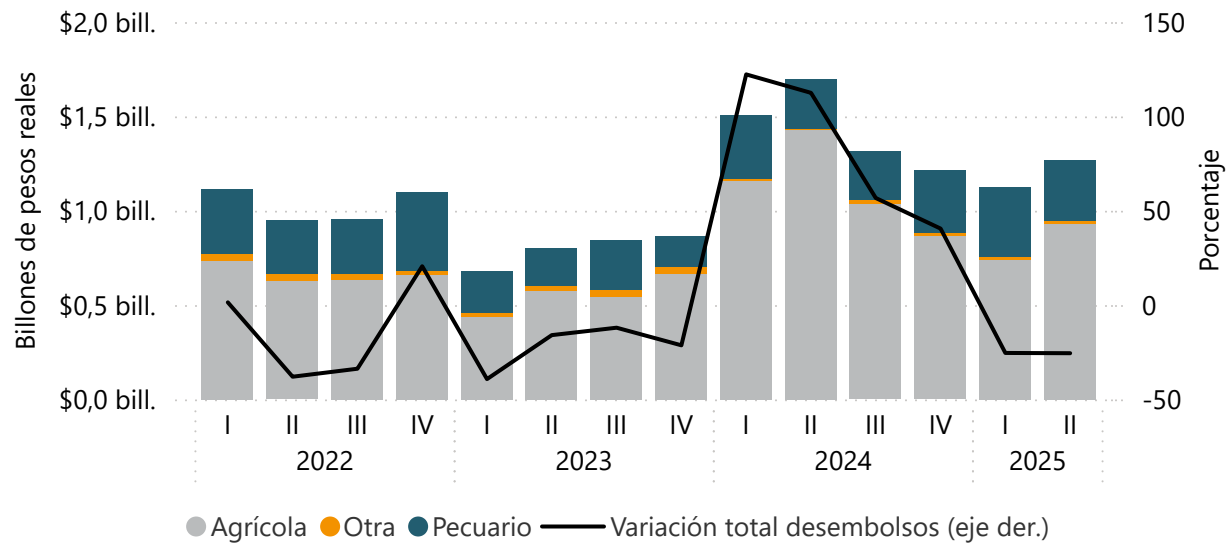
Los saldos brutos de los créditos hipotecarios crecieron ante una mayor compra de cartera favorecida por menores tasas de interés frente al año anterior. La disminución generalizada de las tasas de interés de los créditos de vivienda incentivó la refinanciación bajo mejores condiciones financieras por parte de los hogares. Además, la materialización de desembolsos asociados a ventas de vivienda realizadas en 2022 y 2023 también influyó en el resultado del trimestre. Estos desembolsos, que suelen ejecutarse con rezago, consolidaron una dinámica positiva en la cartera de vivienda.





Suroccidente. Desembolsos de Finagro por subsector

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione la unidad de medida:

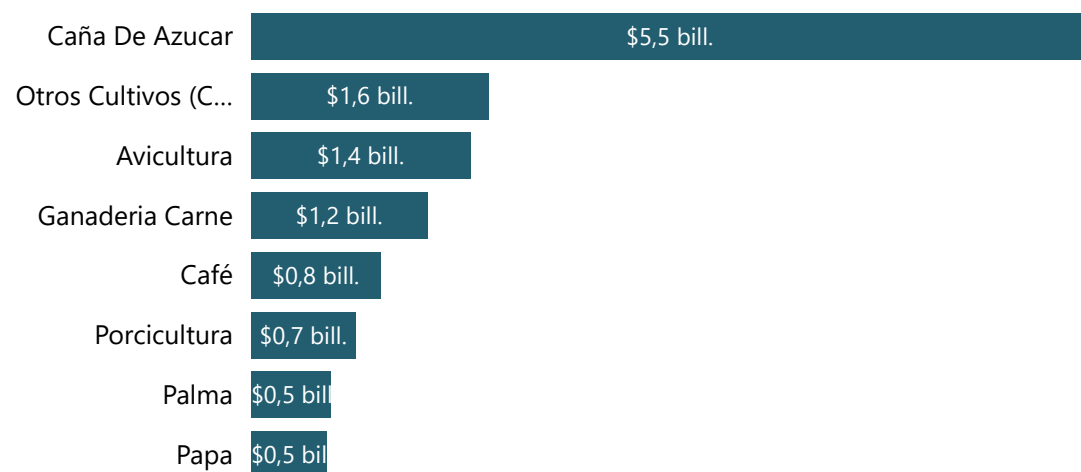
Monto de los créditos

Número de créditos

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República

Suroccidente. Desembolsos por producto

2022 - 2025

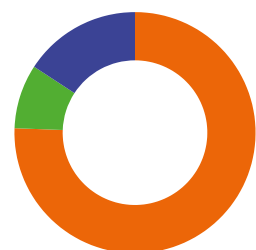


Biliones de pesos reales (dic-18=100)

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República

Suroccidente. Desembolsos por tamaño del productor

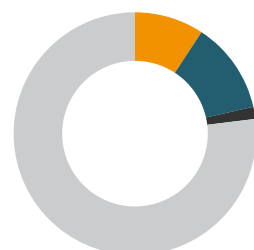
2022 - 2025



Grande Mediano Pequeño

Suroccidente. Desembolsos por departamento

2022 - 2025



Cauca Nariño Putumayo Valle Del Cauca

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República

Al cierre del segundo trimestre, la región Suroccidente presentó una disminución en el valor de los créditos de Finagro desembolsados, mientras que la cantidad de operaciones se mantuvo estable en la comparación anual. La reducción en las colocaciones de créditos de la línea Finagro obedeció a una menor asignación de recursos hacia los grandes productores, especialmente del sector cañicultor. En cuanto al número de operaciones, se presentó una variación de 0,9 %, explicada por el aumento hacia grandes y pequeños productores, que fue parcialmente contrarrestada por la reducción de en los créditos otorgados a productores medianos.

El sector cañicultor concentró la mayor contribución a la contracción del monto total desembolsado, con una variación de -46,6 %, atribuida a una alta base de comparación. Los productores de caña de azúcar registraron una disminución de 423 mil millones de pesos en créditos de Finagro frente al mismo trimestre del año anterior, periodo en el que los desembolsos hacia el sector cañicultor alcanzaron un máximo histórico debido a la necesidad de financiar la recuperación de cultivos afectados por las intensas lluvias que dificultaron las siembras. Esta elevada base comparativa fue el principal factor detrás de la caída en los desembolsos observada en el segundo trimestre de 2025.

En el rubro pecuario, el valor de los créditos destinados a la avicultura y la ganadería bovina se redujo, mientras que la porcicultura aumentó. Los créditos para la avicultura y la ganadería de carne bovina disminuyeron en monto debido a una menor asignación para capital de trabajo. Los créditos para la ganadería de leche se redujeron por una menor colocación en normalización de cartera, en especial hacia grandes productores. En contraste, los créditos destinados a la porcicultura registraron un aumento, impulsado principalmente por una mayor demanda de recursos para normalizar obligaciones financieras y cubrir necesidades de capital de trabajo. Este comportamiento puede explicarse por el esfuerzo de los productores por financiar el incremento en los costos de insumos observado durante el trimestre.

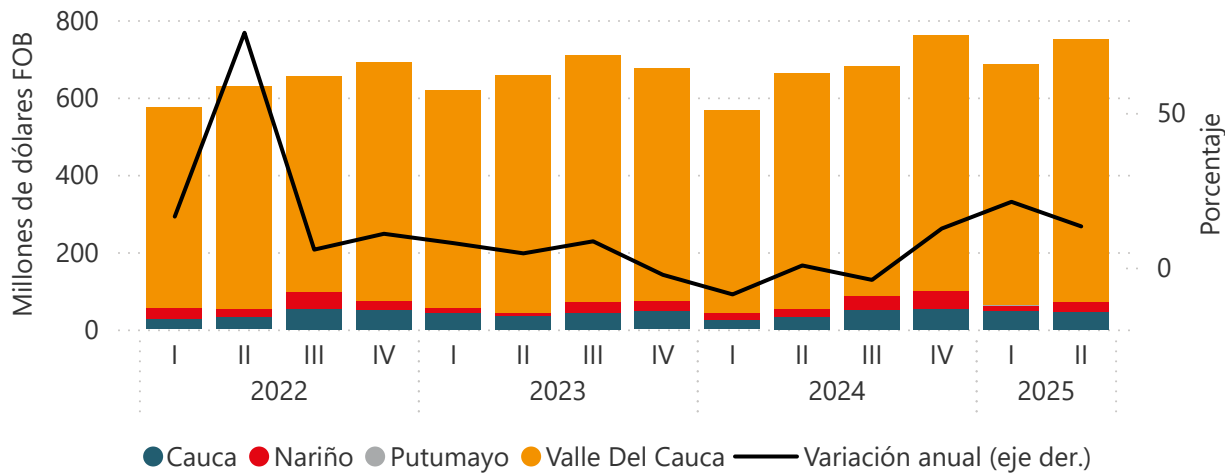
El número de operaciones se mantuvo relativamente estable, impulsado por la recuperación de beneficiarios en actividades mixtas agropecuarias. Cauca y Nariño concentraron la mayor parte del incremento en la cantidad de créditos, explicado por el aumento en las asignaciones destinadas a capital de trabajo para pequeños productores vinculados a la actividad mixta agropecuaria. En contraste, los créditos destinados a productores de café, papa y hortalizas moderaron esta recuperación, debido a la reducción de recursos orientados a capital de trabajo.

Pese a la estabilidad en el número de operaciones, el valor en montos por operación de los créditos de la línea Finagro se redujo. En el número de operaciones incidió el aumento a los pequeños productores (1,5 %) que a su vez presentaron un crecimiento mayor en los montos reales, lo que reflejó un mejor acceso y un incremento promedio en los desembolsos de crédito recibidos. De otro lado, los grandes productores registraron una disminución, en términos de valores por operación, durante el segundo trimestre. La menor ejecución de recursos hacia la normalización de cartera, aunado con el aumento de operaciones destinado al fortalecimiento de la inversión y el capital de trabajo, disminuyeron los montos por operación para este grupo.



Suroccidente. Evolución trimestral de las exportaciones sin petróleo ni derivados

Nivel trimestral y variación anual

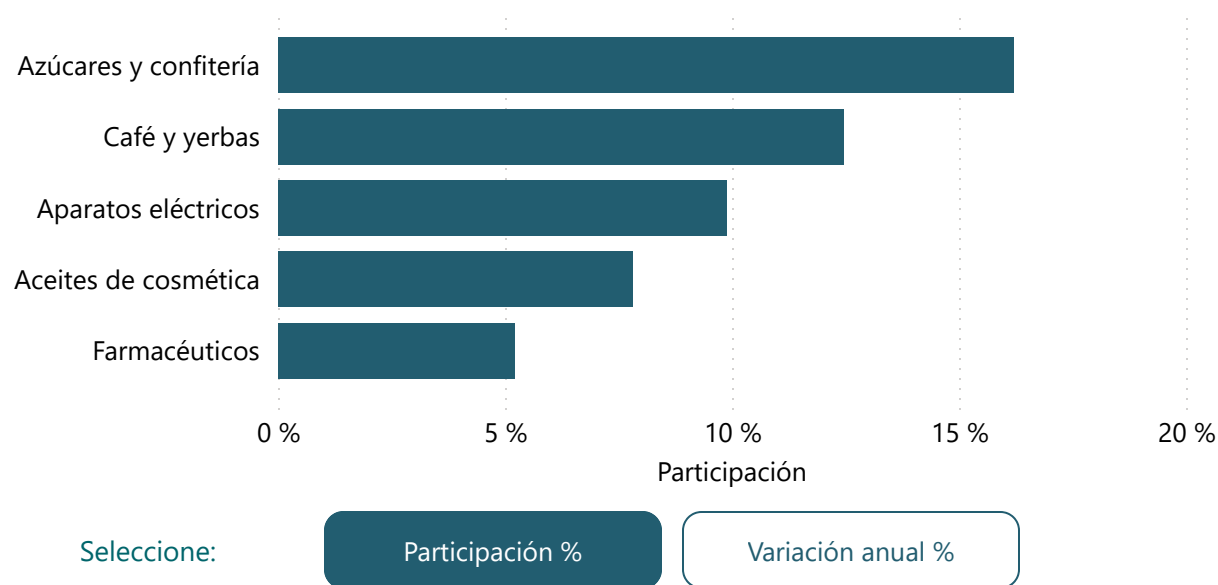


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Principales rubros de exportación. Segundo trimestre de 2025

Participación porcentual en total dólares FOB

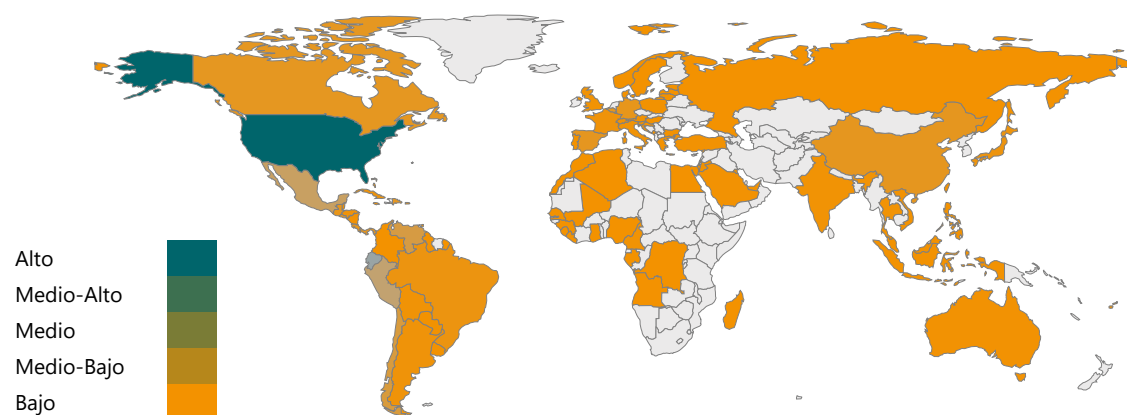


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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

Dólares FOB y variación anual (%)



Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Las exportaciones de la región, sin petróleo y sus derivados, registraron un crecimiento interanual del 13,3 %, impulsadas por sectores como el agroindustrial y el tecnológico. El desempeño fue liderado por el Valle del Cauca, que concentró el 90 % del valor exportado desde la región, seguido por Cauca (6 %) y Nariño (4 %). Los productos más representativos fueron el café, los azúcares y confites, y los aparatos eléctricos, que en conjunto aportaron cerca del 39 % del valor exportado. En contraste, sectores tradicionalmente relevantes como cosméticos y papel y cartón enfrentaron retrocesos, asociados a una menor demanda externa.

El café se consolidó como el principal motor de las exportaciones regionales, sin embargo, desmejoró frente a los resultados previos. En el segundo trimestre del año el café presentó un crecimiento anual del 54 % en valor, a pesar de una caída del 14 % en volumen. Este comportamiento se explica por los precios internacionales favorables y el aumento en la producción local. Estados Unidos fue el principal comprador de café de la región, al concentrar un tercio de las ventas; seguido por Canadá y Bélgica, que triplicaron sus compras y en conjunto concentraron el 26 % de los despachos. También se destacó el aumento significativo en mercados como Japón, China y Arabia Saudita. Los destinos asiáticos representaron el 15 % del total exportado, asociado a la reciente adhesión de Buenaventura a la "Ruta de la Seda".

Azúcar y productos de confitería continuaron con un crecimiento sostenido (18,5 % interanual) jalonados principalmente por la demanda proveniente de Estados Unidos. Este país se consolidó como el principal comprador, con un aumento del 41,6 % en sus compras. Perú y Haití también mostraron incremento, mientras que se evidenció contracción en la demanda externa de Ecuador y Chile.

El segmento de aparatos eléctricos mostró un crecimiento del 15,3 % anual, con una participación del 9,9 % en el total exportado por Suroccidente. Estados Unidos fue el principal destino, con un aumento del 60,9 % en las compras, seguido por Ecuador, México y Perú. Este comportamiento refleja el avance de la industria tecnológica en el Valle del Cauca, gracias a la diversificación y ampliación de portafolio hacia productos de mayor valor agregado de empresas importantes de la región. La consolidación de Buenaventura como nodo logístico estratégico, con nuevas rutas hacia Asia y una infraestructura portuaria robusta, ha facilitado la salida de estos bienes hacia mercados exigentes.

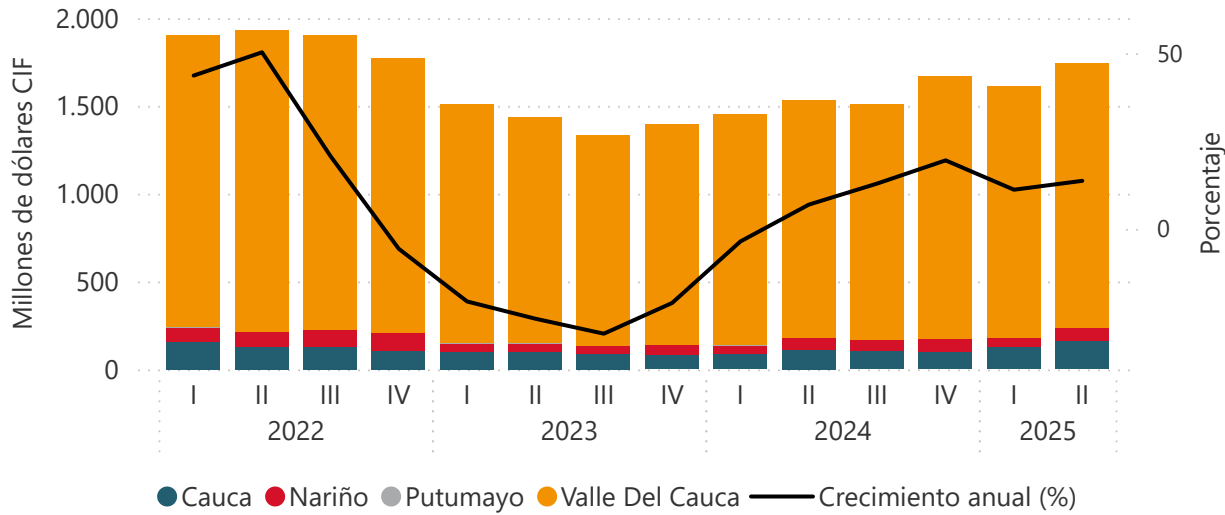
Buenaventura fue el eje del comercio exterior de la región, al ser el principal puerto por donde salen las ventas externas de Suroccidente. En términos de volumen, las exportaciones regionales alcanzaron las 386.379 toneladas, con un incremento del 9,3 % frente al mismo trimestre de 2024. El puerto de Buenaventura se mantuvo como el principal punto de salida de la región, con una participación del 65,3 %, seguido por Ipiales (10,8 %). La reciente inclusión de Buenaventura en la "Ruta de la Seda" impulsada por la naviera Cosco, ha fortalecido su conexión directa con hubs asiáticos como Shanghái y Chancay, lo que reduce tiempos y costos logísticos. En un contexto de tensiones comerciales globales, esta integración ha favorecido la diversificación de los destinos de las exportaciones de la región.





Suroccidente. Evolución trimestral de las importaciones

Dólares CIF y variación anual

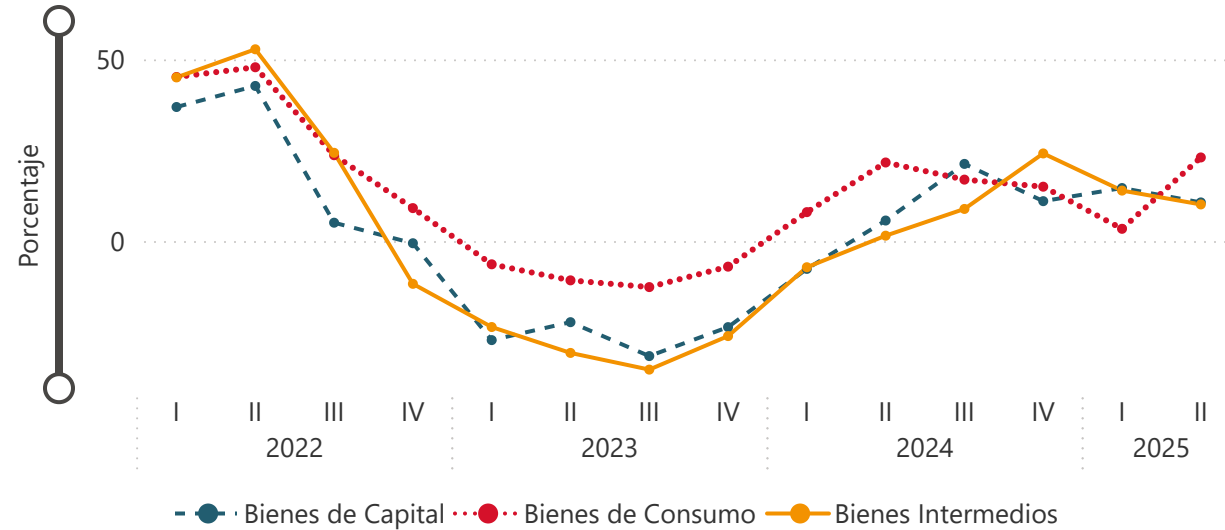


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Evolución trimestral de las importaciones por CUODE

Variación anual

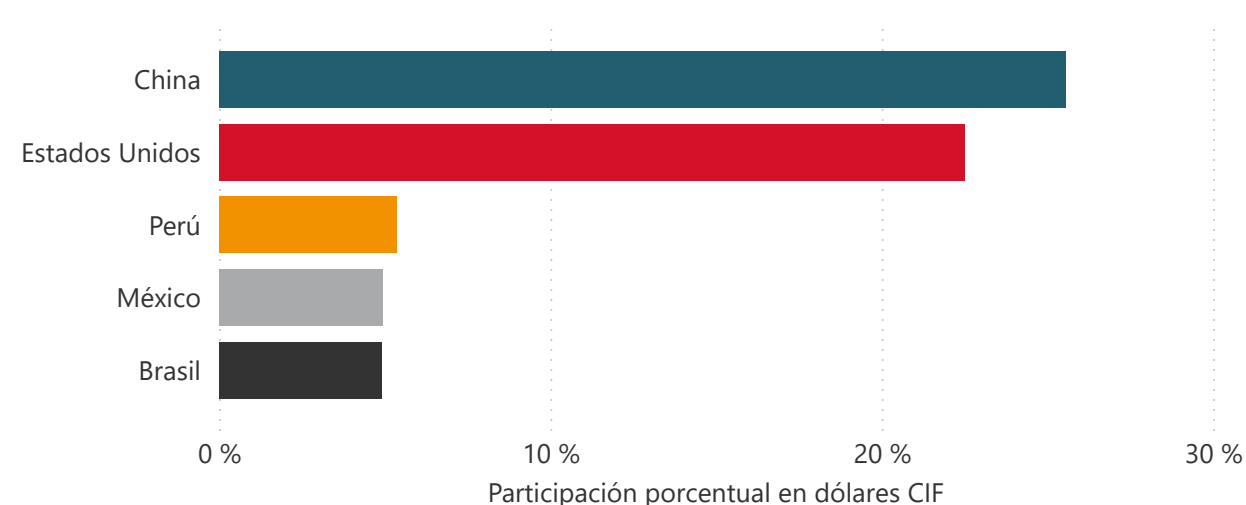


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Principales países de origen de las importaciones

Segundo trimestre 2025



Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En el segundo trimestre del año, las importaciones locales crecieron, impulsadas por las mayores adquisiciones de bienes de consumo y materias primas para la industria. El valor CIF de las compras externas aumentó 13,7 % anual, superando el crecimiento nacional, en línea con la recuperación de la demanda interna y el fortalecimiento de algunos sectores industriales y comerciales. En Valle del Cauca y Cauca, se mantuvo la tendencia al alza en las importaciones, debido principalmente a la dinámica de los bienes de consumo. En Cauca, las importaciones sumaron 164 millones de dólares, cifra histórica para el departamento, apalancada también por los bienes intermedios para la industria y la agricultura. Por otro lado, Nariño mostró desaceleración, con una contracción del 10,8 % anual en bienes de consumo, que representan una sexta parte del total importado en el departamento.

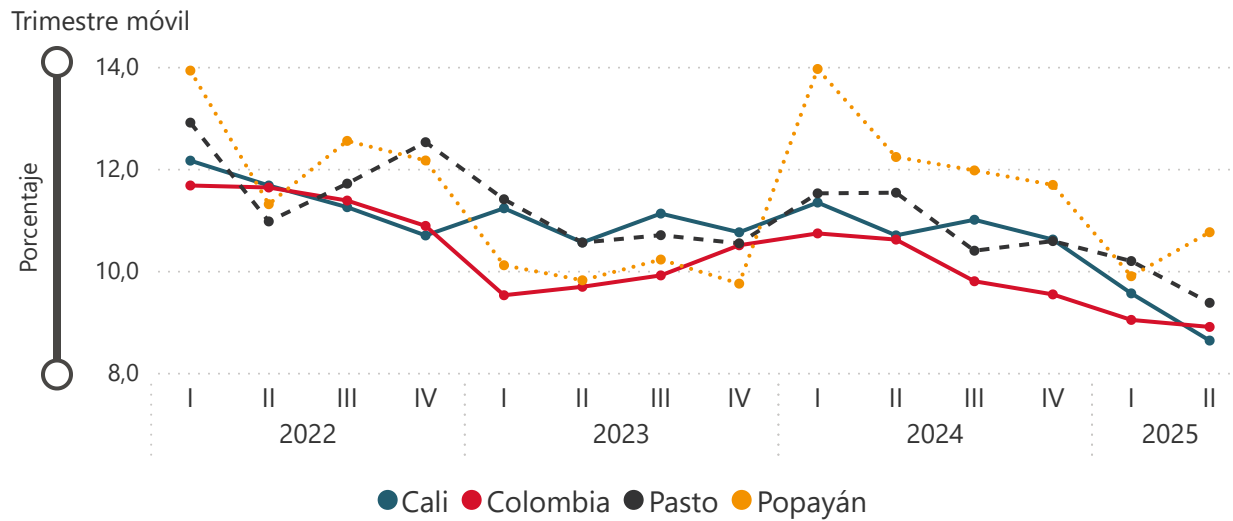
Los bienes de consumo final, especialmente los duraderos, fueron los de mayor dinamismo. Este comportamiento se explica por el aumento en la adquisición de motocicletas, provenientes de China, India, Brasil y Argentina, así como por la duplicación en el valor de los vehículos híbridos y eléctricos importados desde Brasil, Estados Unidos, Japón, China e India. Asimismo, repuntó la importación de electrodomésticos, tecnología y mobiliario para el hogar, lo que refleja una mejora en la capacidad adquisitiva de los hogares. Por su parte, los bienes no duraderos, que representaron el 21 % del total de las importaciones de la región, crecieron, aunque con menor impulso que los duraderos. Se destacó la mayor adquisición de productos de higiene y cuidado personal, carnes congeladas, frutos comestibles, pescados y hortalizas.

Las compras de bienes intermedios presentaron una expansión en los insumos industriales, pero decrecimiento en los agrícolas. Estos bienes concentraron el 56 % del total importado por la región, con un crecimiento sostenido en insumos para la industria como plásticos, grasas, cobre y material eléctrico. Este comportamiento está alineado con la producción manufacturera en Cauca y Valle del Cauca, especialmente en sectores como alimentos procesados, caucho y plástico, y metalmecánica. Sin embargo, se evidenció una caída en las importaciones de insumos agrícolas, como cereales y fertilizantes. Además, los combustibles y lubricantes también mostraron una contracción, en parte por la transición energética y el aumento de vehículos eléctricos en el parque automotor regional.

China fue el principal proveedor de las importaciones, seguido de Estados Unidos, Perú, México y Brasil, que en conjunto representaron el 63 % del total. Las importaciones desde China crecieron 31,0 %, impulsadas por la alta demanda de motocicletas, maquinaria y material eléctrico, materias plásticas, artículos de navidad, neumáticos, productos químicos y laminados de acero. Estados Unidos ocupó el segundo lugar, con un incremento del 33,6 %, destacándose productos agroindustriales como maíz amarillo, trigo, tortas de soya, grasas y aceites y carnes congeladas. Perú en el tercer lugar, registró un crecimiento del 6,3 % por mayor envío de galletas, café sin tostar, cebolla, frijoles y productos químicos inorgánicos; menguados por la caída en cobre.



Suroccidente y Total nacional. Tasa de desocupación (TD)

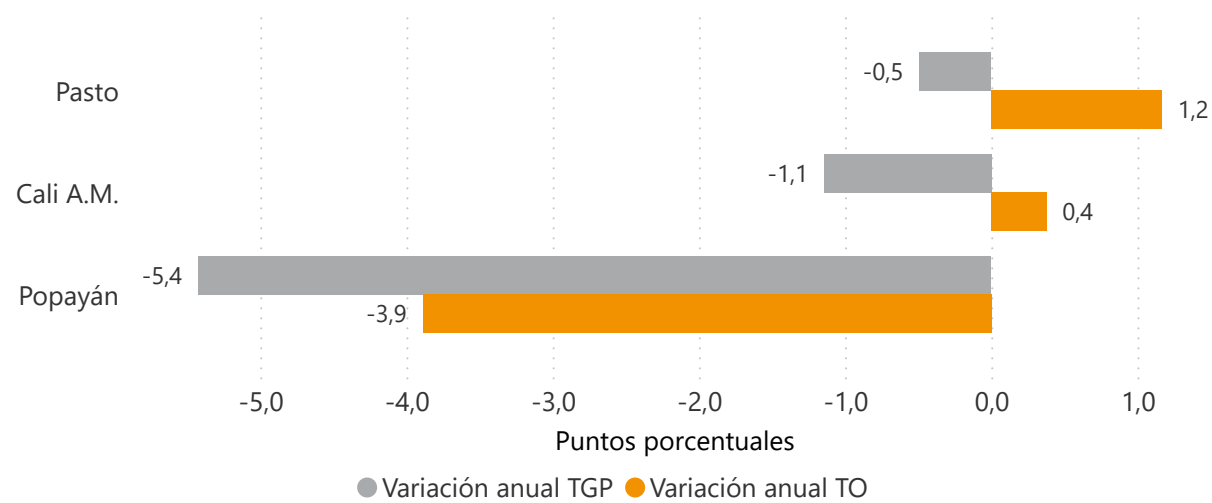


Nota: Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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

Variación anual - Segundo trimestre 2025

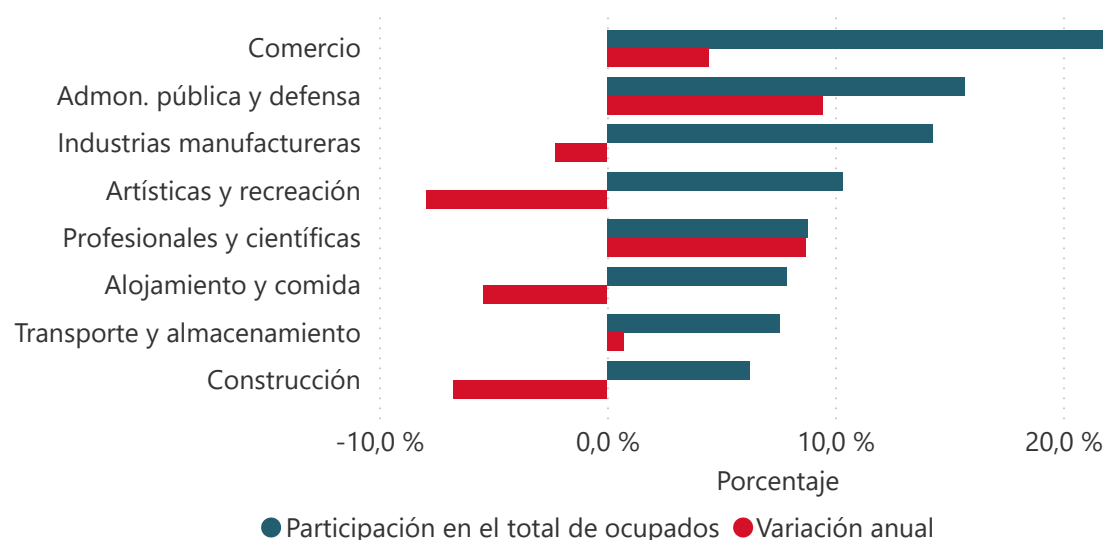


Nota: Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Ocupados por principales ramas de actividad económica

Participación y variación anual - Trimestre móvil abril – junio 2025



Nota: Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Trimestre móvil abril - junio 2025

Ocupados

4 mill.

Número de ocupados

2,4 %

Variación anual

Informales

2,02 mil

Número de informales

1,1 %

Variación anual

Asalariados

58,0 %

Participación

0,1 %

Variación anual

En el segundo trimestre de 2025, el Suroccidente registró tasas de desempleo (TD) históricamente bajas, en un contexto de presión sobre el mercado laboral e informalidad persistente, que limitan la calidad y sostenibilidad del empleo. Cali y

Pasto mostraron una caída excepcional en la TD, en línea con la tendencia nacional, impulsadas por la creación de nuevos empleos, sin embargo, se observó un aumento en la ocupación informal. En contraste, Popayán presentó un incremento en la TD, acompañado por una disminución en el número de ocupados, asalariados e informales, reflejo de una contracción en la fuerza de trabajo. En general, siguiendo la dinámica nacional, los resultados fueron explicados principalmente por el comportamiento del número de ocupados que creció 2,4 % anual y el aumento en los informales de 1,1 %.

Las tres capitales de la región Suroccidente registraron una caída en el desempleo, acompañada por un aumento de la informalidad (1,1 %) y ligero avance en el empleo asalariado (0,1 %). En Cali, el empleo formal creció 5,6 %, impulsado por el dinamismo de las actividades profesionales, científicas y técnicas, y la administración pública y defensa; no obstante, en la capital del Valle se registró un leve aumento de la informalidad (0,2 %), asociado al crecimiento del comercio. En Pasto, la reducción del desempleo se acompañó de un fuerte incremento en la informalidad (8,5 %) y una contracción del empleo asalariado (4,0 %). Popayán presentó un panorama desfavorable, con una reducción de la fuerza laboral (6,5 %) y caídas en los ocupados asalariados (7,1 %) y no asalariados (1,1 %).

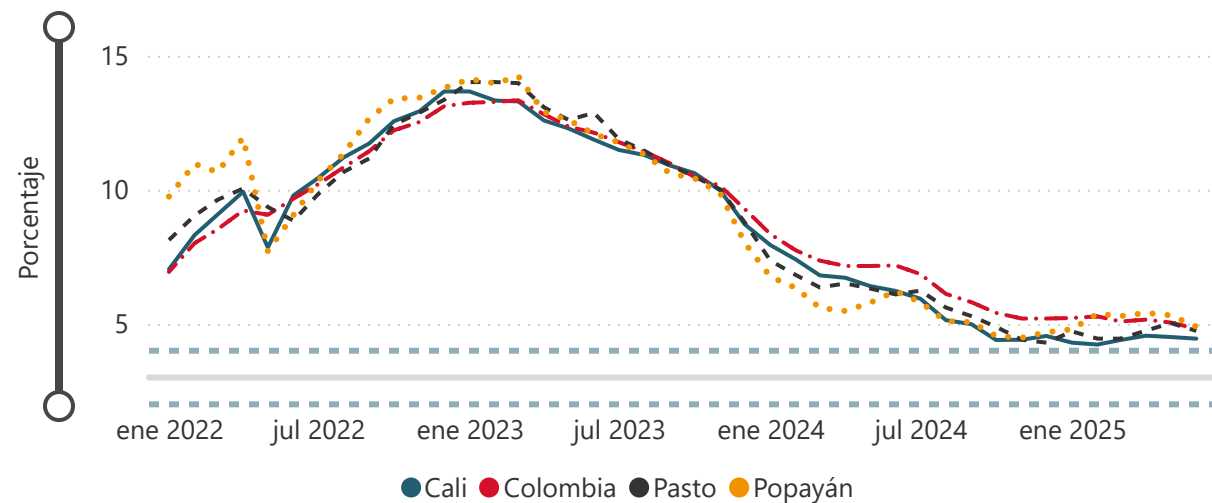
El mercado laboral en el Suroccidente mostró señales mixtas: a nivel regional, el empleo creció un 2,4 %, a pesar de una disminución del 0,3 % en la fuerza laboral. Este comportamiento también fue heterogéneo entre las principales ciudades de la región. En Cali, la ocupación creció 0,4 % y en Pasto 1,2 %, mientras que la tasa global de participación disminuyó 0,5 % y 1,1 %, respectivamente, lo que refleja una menor disposición de la población a integrarse al mercado laboral, pese a la estabilidad en la fuerza de trabajo y la Población en Edad de Trabajar (PET). En contraste, Popayán registró caídas en la ocupación del 3,9 % y en la participación laboral del 5,4 %.

El comercio y la administración pública y defensa fueron los principales impulsores del empleo en la región, con aumentos del 4,5 % y 9,4 %, respectivamente. En contraste, las actividades artísticas y de recreación, junto con la construcción, registraron las mayores contribuciones negativas al total de ocupados, con caídas del 7,9 % y 6,7 %, respectivamente. A nivel territorial, los sectores que dinamizaron el empleo variaron entre ciudades: en Cali y Pasto predominó el comercio como motor de ocupación, mientras que en Popayán se destacó el sector de alojamiento y servicios de comida.



Suroccidente y Total nacional. Inflación anual

Variación anual del IPC

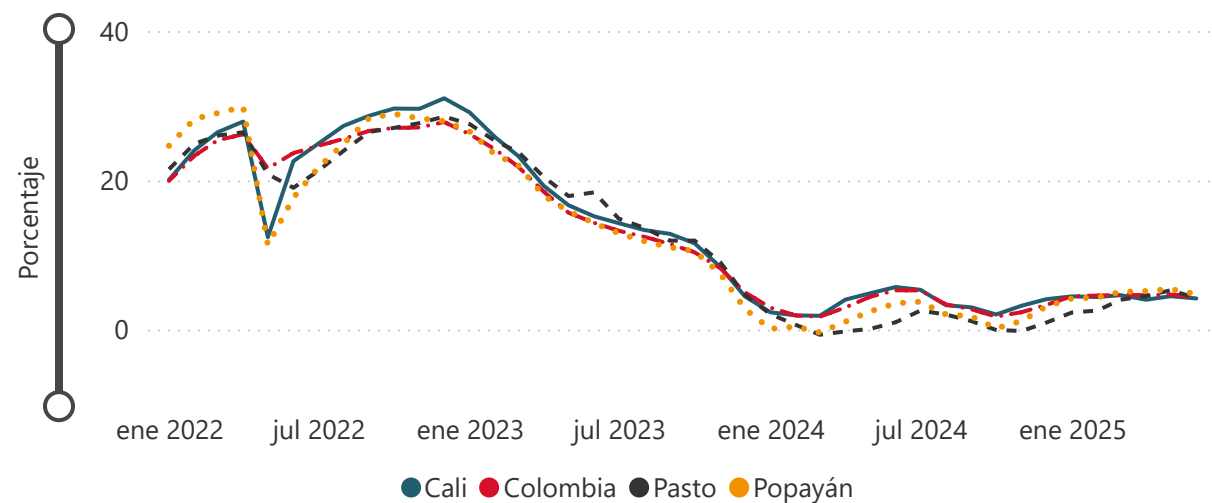


— Meta inflación — Rango meta

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente y Total nacional. Inflación anual de alimentos

Variación anual del IPC



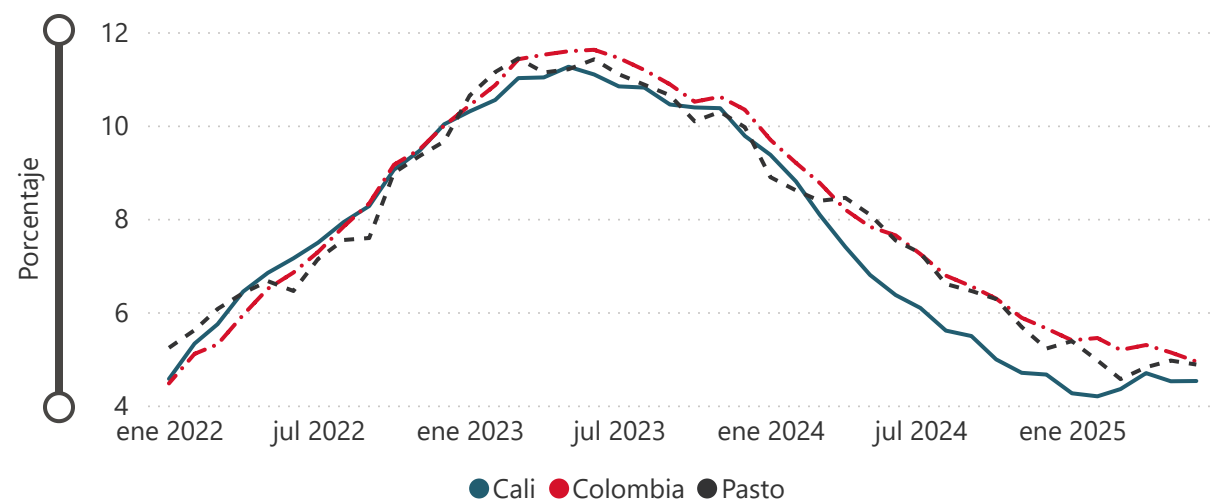
Seleccione:

*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:

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

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Junio de 2025

Inflación anual

Cali

4,45 %

Variación anual

Inflación anual

Pasto

4,74 %

Variación anual

Inflación anual

Popayán

4,90 %

Variación anual

Al cierre del segundo trimestre de 2025, las principales ciudades de la región registraron una desaceleración en la inflación por menores precios de regulados y alimentos, en línea con la tendencia nacional.

En el mercado regulado incidió la reducción en tarifas de energía eléctrica, por mayor disponibilidad hídrica, y en alimentos la caída en los precios de los perecederos explicaron gran parte del ajuste, aunque el aumento en los procesados atenuaron el descenso. Los servicios también se desaceleraron por moderación en los arriendos, aunque las comidas fuera del hogar mantuvieron presiones al alza. En contraste, los bienes mostraron aceleración por mayores costos logísticos y el encarecimiento de insumos importados.

La inflación de alimentos se redujo, guiada por la caída generalizada en los perecederos, aunque los procesados limitaron el ajuste.

La inflación de perecederos disminuyó, favorecida por una mayor oferta de productos provenientes de otras zonas del país. Adicionalmente, la apreciación del tipo de cambio contribuyó a reducir los costos de insumos importados, como fertilizantes y pesticidas, lo que reforzó la tendencia a la baja. En contraste, la inflación de procesados aumentó, como resultado del efecto persistente del impuesto saludable sobre productos ultraprocesados, y del encarecimiento de insumos internacionales como el cacao, el café y los aceites. En Pasto, aunque los perecederos también bajaron, el efecto de los procesados fue mayor.

La inflación de bienes aumentó en el trimestre, mientras que los servicios continuaron desacelerándose.

El aumento en los precios de los bienes se explicó por el incremento en los costos de transporte interno y dificultades logísticas que aumentaron los costos de productos importados a la región. También se observaron presiones inflacionarias por el aumento en los precios internacionales de algunos insumos y por incremento en el valor del oro sobre artículos como joyería y tecnología. En contraste, la inflación de servicios mantuvo su tendencia descendente, explicada por la moderación en el valor de los arriendos. En Cali, la inflación de servicios se mantuvo estable, en contraste con la desaceleración observada a nivel nacional.

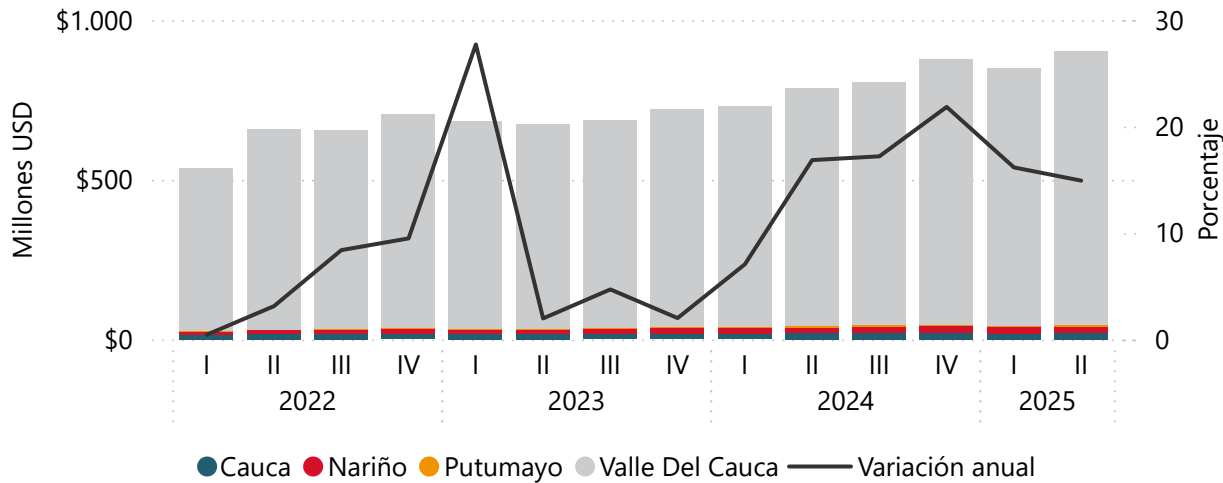
La inflación de regulados se redujo por menores tarifas de energía eléctrica.

Durante el trimestre, los precios de los regulados bajaron reflejo de los ajustes tarifarios de los servicios públicos. En el Suroccidente, esta dinámica fue impulsada por niveles elevados de agua en embalses como Salvajina, Alto Anchicayá y Calima I, que redujeron la necesidad de generación térmica. Esto permitió una caída en las tarifas de energía eléctrica, principal componente del grupo. En contraste, en Pasto se observó un leve incremento, contrario a la tendencia regional.



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

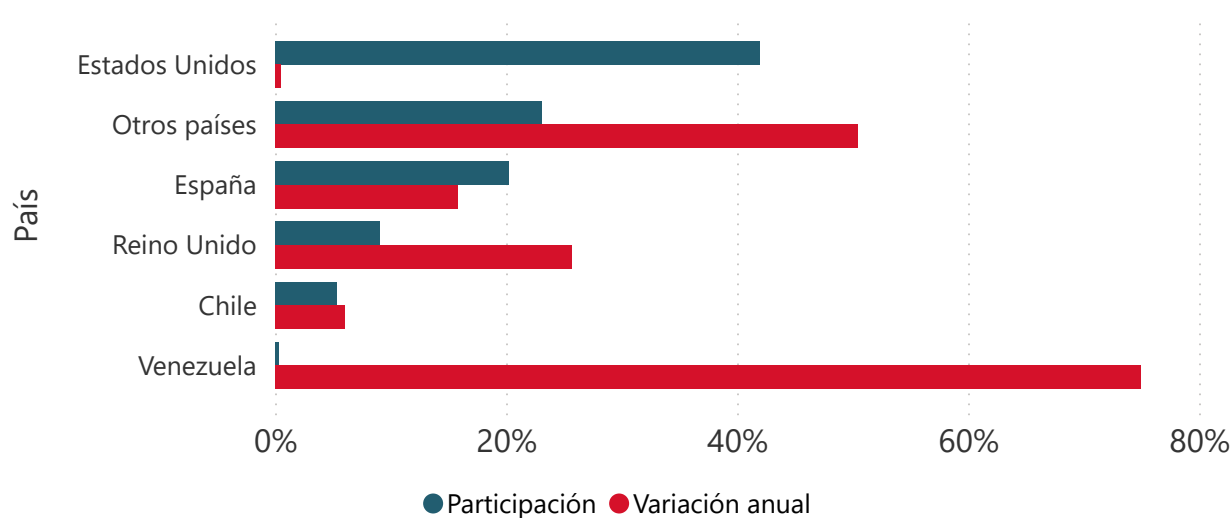
Miles de millones de pesos

Departamento	Año	Trimestre	Valor COP	Variación anual en COP
Cauca	2024	II	75	2,6 %
Cauca	2025	II	85	13,1 %
Nariño	2024	II	73	19,5 %
Nariño	2025	II	84	14,3 %
Putumayo	2024	II	15	46,3 %
Putumayo	2025	II	18	19,7 %
Valle Del Cauca	2024	II	2.917	3,2 %
Valle Del Cauca	2025	II	3.603	23,5 %

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

Suroccidente. Remesas recibidas por país de origen en dólares

Segundo trimestre 2025



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

Suroccidente. Segundo trimestre de 2025

Remesas en dólares

902
Millones (USD)

14,9 %
Variación anual

Remesas en pesos

3,79 mil
Miles de millones (COP)

23,0 %
Variación anual

Durante el segundo trimestre de 2025, el ingreso de remesas en el Suroccidente mantuvo su tendencia creciente, impulsada por el Valle del Cauca que se consolidó como el principal receptor a nivel nacional. El flujo total hacia la región alcanzó USD 902 millones, con una variación anual de 14,9 %. El Valle del Cauca recibió el 95,1 % del monto total regional, reafirmando su liderazgo con un crecimiento interanual de 15,4 %. Los demás departamentos también registraron incrementos: en Nariño la variación fue de 6,7 %, en Cauca de 5,6 % y en Putumayo de 11,8 %, reflejando una expansión sostenida en el ingreso de divisas familiares.

Durante el segundo trimestre de 2025, el ingreso de remesas continuó siendo un motor clave para el comercio minorista de la región, especialmente para el Valle del Cauca. El crecimiento sostenido de estos flujos, que en pesos representaron un aumento de 23,0 %, fortaleció la capacidad de compra de los hogares, lo que se reflejó en un mayor gasto en bienes durables, no durables y servicios. Esta liquidez adicional, junto con la recuperación del crédito y el buen desempeño de sectores transables como el café y el turismo, impulsaron las ventas reales minoristas, que crecieron 12,5 % anual en la región. La confianza del consumidor, que se mantuvo en terreno positivo, y la mejora en las condiciones de financiación, reforzaron esta dinámica de consumo, consolidando el papel de las remesas como soporte estructural de la demanda interna.

Estados Unidos mantuvo su posición como principal país emisor de remesas hacia el Suroccidente, aportando el 42,0 % del total recibido. No obstante, se observó un crecimiento significativo en los flujos provenientes de otros destinos, que registraron la mayor variación anual (50,5 %) y una participación del 23,1 %. España, país con una alta concentración de familias colombianas, presentó un crecimiento del 15,8 % y una participación del 20,2 %, manteniendo una tendencia positiva que se ha sostenido en los últimos años.

Reino Unido, Chile y Venezuela también contribuyeron al crecimiento del ingreso de remesas hacia el Suroccidente. Reino Unido registró un incremento del 25,6 %, con una participación del 9 %. Chile repuntó con un aumento del 6,0 %, lo que se tradujo en mayores envíos de remesas hacia familias en la región, mientras Venezuela mantuvo su aporte dentro de esta dinámica. Lo anterior refleja la diversificación de los flujos de las remesas que recibe la región, producto de la coyuntura migratoria en Estados Unidos, que ha permitido que países europeos y de la zona andina ganen terreno como emisores clave de divisas familiares.