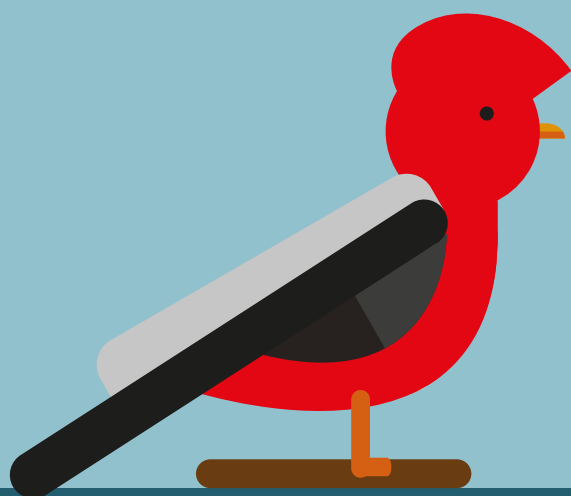


BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-184X



SUROCCIDENTE

IV TRIMESTRE DE 2019

CAUCA, NARIÑO, PUTUMAYO,
VALLE DEL CAUCA

GALLITO DE LAS ROCAS
RUPICOLA PERUVIANUS

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



SUROCCIDENTE

IV TRIMESTRE DE 2019

CAUCA, NARIÑO, PUTUMAYO,
VALLE DEL CAUCA

ISSN 2665-184X

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

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-surocc.tr4-2019>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Julio Escobar Potes

Jefe Regional

Equipo técnico:

Arley Barandica Villegas

Diana Cortázar Gómez

Johana Sanabria Domínguez

Nathalia Mora Rentería

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Economía del Suroccidente, industria, comercio, remesas, inflación.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Tabla de contenido

Panorama Económico	3
Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el Valle del Cauca.....	4
I. Agropecuario.....	5
II. Minería	12
III. Industria.....	13
IV. Servicios públicos.....	15
V. Construcción.....	17
VI. Comercio y turismo	20
VII. Transporte	22
VIII. Sistema financiero.....	25
IX. Comercio exterior	26
X. Mercado laboral.....	30
XI. Precios.....	33
XII. Otras variables económicas	35

Panorama Económico

La economía en Suroccidente continuó mejorando su desempeño en el cuarto trimestre de 2019. El comercio creció impulsado por el consumo de los hogares y ayudó a mantener los niveles de producción fabril en la región, a su vez que aumentaron los desembolsos de crédito. Mejoró la oferta pecuaria, mientras que hubo descenso en la agrícola por disminución en la de caña de azúcar y frutas, que afectaron el precio de alimentos. En la construcción de edificaciones fue notable el ascenso en la venta de vivienda nueva y la reducción de inventarios; y en el transporte siguió al alza el de carga. Las exportaciones tuvieron descenso en algunas tradicionales, pero crecieron las manufactureras. El desempleo y la inflación cerraron entre los más altos del país, esta última por desplazamiento de la oferta agrícola a otras zonas del país.

Al cierre del último trimestre del año, la economía de Suroccidente logró continuar con la recuperación de la actividad económica y retornar a la senda de su crecimiento de largo plazo, con una firme demanda que impulsó el crecimiento de las ventas en el comercio, pese a la menor afluencia de compradores por problemas de orden público de noviembre y diciembre.

La industria repuntó con mayores aumentos en la producción para atender la demanda interna y por el avance en las exportaciones manufactureras diferentes de azúcares, jabones, aceites esenciales y llantas convencionales, sin las cuales el crecimiento fue bastante satisfactorio.

Las remesas del exterior generaron amplia dinámica en la región; su monto fue equivalente a 577 mil empleos anuales de salario mínimo y sirvieron para apalancar la inversión en vivienda de los hogares receptores y algunos residentes en el extranjero, con lo cual impulsaron la reducción del inventario de vivienda nueva a los niveles más bajos de los últimos años. Efectivamente, Cali fue la ciudad que más disminuyó el inventario de viviendas nuevas disponibles frente a las principales ciudades del país, lo cual obligará al lanzamiento de nuevos proyectos para atender la demanda creciente en el sector.

En el plano financiero, se mantuvieron al alza los desembolsos de crédito en un ambiente de bajas tasas de interés en el mercado. En el periodo prosiguió motivada la demanda por crédito de consumo, respaldado por avances en el empleo formal (nuevos afiliados a las cajas de compensación familiar de la región). El crédito comercial sostuvo su ligero incremento, con amplia utilización de los recursos de Bancoldex para la inversión en proyectos productivos en Nariño y Cauca, al igual que los de Finagro; mientras que se redujo la demanda por parte de las empresas del Valle del Cauca.

La actividad agropecuaria logró cerrar el año con aumentos superiores en la producción pecuaria, y menos intensos en la oferta agrícola, en especial de caña de azúcar, papa, frutales, aguacate hass, cítricos y arroz.

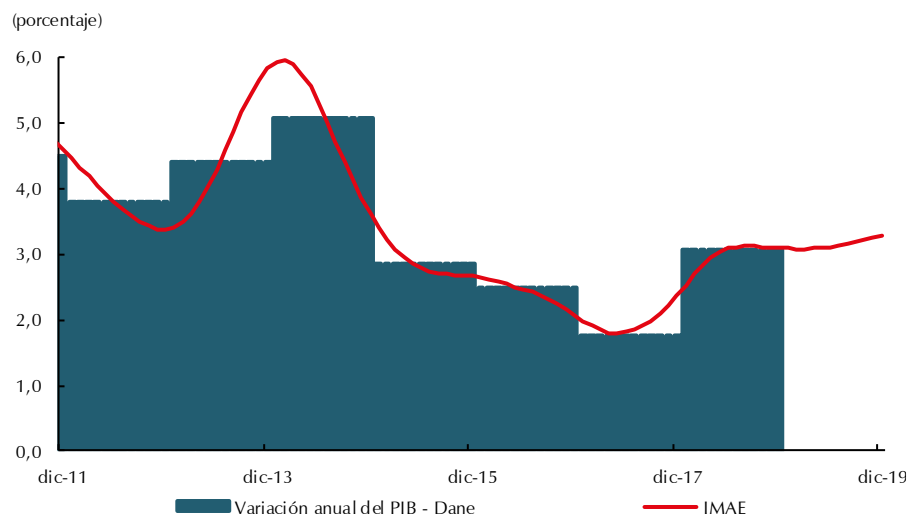
En el periodo analizado, siguieron en aumento los trabajadores afiliados a las cajas de compensación familiar del Suroccidente al crecer 2,4% anual. El mayor aumento se presentó en el departamento del Cauca (2,5%), seguido por Nariño (1,8%), luego el Valle del Cauca (1,7%) y Putumayo (1,0%). En el cuarto trimestre, la región aportó el 12,3% del empleo formal al país y el Valle del Cauca el 9,7%, cifra similar al aporte en el PIB.

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

Según el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), elaborado por el Banco de la República y la Pontificia Universidad Javeriana Cali, la economía del Valle del Cauca en el cuarto trimestre de 2019 presentó un crecimiento económico del 3,2% anual (Gráfico 1). Las señales de las variables que componen el IMAE indicaron un cambio en la lectura de los datos del ciclo económico del departamento, de manera que ahora apuntan hacia una estabilidad en la tasa de crecimiento y no hacia una desaceleración, como se mencionara hasta en el informe del trimestre pasado.

La lectura más actualizada de las variables que componen el IMAE llevaron a corregir al alza el estimado de los dos trimestres anteriores, con lo cual, el crecimiento para todo el año 2019 quedaría en 3,1% (en un rango entre 2,9% y 3,5%). Este resultado resulta inferior al estimado por el IMAE para el año 2018 (3,4%), e iguala el dato preliminar del DANE para ese mismo año (3,1%).

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



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

Los indicadores de la coyuntura que componen el IMAE aportaron nuevamente señales para mantener el estimado de la economía del Valle del Cauca con una tasa por debajo del crecimiento de la economía nacional. Para el cuarto trimestre de 2019 el DANE reportó que la economía colombiana creció un 3,4% y que el consolidado del año terminó en 3,3%. Así, el diferencial de crecimiento del Valle se ubicaría en 0,2 puntos porcentuales por debajo del promedio nacional. Es un diferencial que se acorta en relación con lo que se había estimado en trimestres anteriores.

Al igual que el total nacional, la economía de la región completó dos años creciendo por debajo de su promedio histórico (3,5%), lo cual sigue siendo insuficiente para detener el alza en la tasa de desempleo, la cual cerró el año en 12,0% en Cali, siendo una de la más alta entre las principales ciudades del país.

I. Agropecuario

Agricultura

Las cifras del DANE sobre el ingreso de productos agrícolas a las centrales de abastecimiento de Suroccidente señalaron para el cuarto trimestre una oferta de 173.093 toneladas, volumen inferior en 10,1% al del mismo periodo de un año atrás, cuando fue abundante la oferta agrícola, en especial de hortalizas, verduras, frutas, y en menor proporción, tubérculos y plátanos. La reducción en el abastecimiento de alimentos en Suroccidente durante el trimestre, se manifestó en aumentos significativos de precios en los componentes de este grupo, especialmente en Cali y Popayán, ciudades que superaron al resto de las capitales del país (Cuadro 1).

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

Grupo	2019				Participación IV trimestre 2019	Contribución a la variación
	I	II	III	IV		
Cali ¹	-5,5	-10,0	-6,0	-11,0	66,1	-7,5
Tubérculos, raíces y plátanos	-12,9	-19,8	-19,7	-14,3	18,2	-3,1
Verduras y hortalizas	2,3	-0,6	0,2	-7,1	16,5	-1,1
Frutas	-7,6	-11,0	-0,3	-15,9	13,5	-2,3
Otros productos	-1,4	-4,5	1,2	-6,9	17,9	-1,2
Popayán	-17,1	-21,3	6,8	-16,7	7,1	-1,2
Tubérculos, raíces y plátanos	-22,2	-24,9	13,4	-22,1	4,1	-1,0
Verduras y hortalizas	7,8	-28,9	-31,2	-23,0	0,8	-0,2
Frutas	-9,1	-20,0	-10,7	-16,2	0,7	-0,1
Otros productos	*	*	25,9	8,8	1,5	0,1
Ipiales (Nariño)	-20,2	-8,3	-10,2	-3,1	9,8	-0,3
Tubérculos, raíces y plátanos	6,4	-12,2	-23,5	-0,5	4,1	0,0
Verduras y hortalizas	-46,8	-3,4	2,0	-11,3	4,9	-0,4
Frutas	6,8	-29,0	375,3	74,8	0,8	0,0
Pasto	53,1	4,3	-4,0	-7,5	17,1	-1,2
Tubérculos, raíces y plátanos	50,2	-2,9	-4,5	-4,4	10,3	-0,4
Verduras y hortalizas	67,8	6,6	-10,6	-12,6	4,4	-0,6
Frutas	41,5	36,7	14,2	-10,9	2,3	-0,2
Otros productos	634,1	3.991,7	171,4	100,9	0,0	0,0
Total Suroccidente	-1,1	-8,5	-5,1	-10,1	100,0	-10,1

¹ Mercados mayoristas de Cali: Cavasa y Santa Helena.

* Variación anual superior a 500%

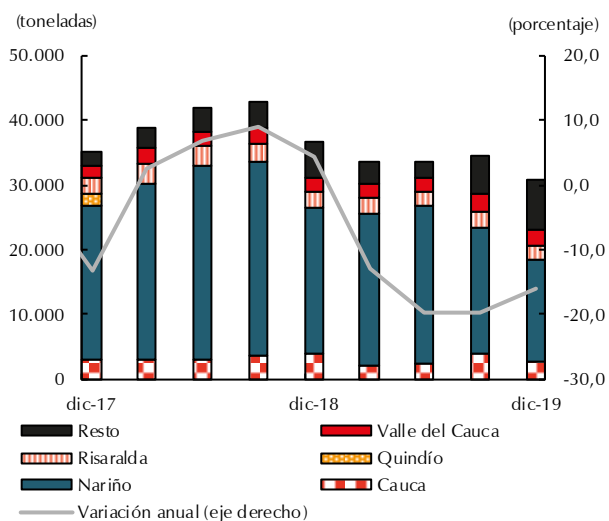
Fuente: Sipsa-DANE. Cálculos Banco de la República.

Por grupos de alimentos, en el total regional las frutas fueron las de mayor caída (-13,2%), seguidas de los tubérculos y plátanos (-11,3%), así como las verduras y hortalizas (-9,4%) y los otros productos agrícolas (-5,8%).

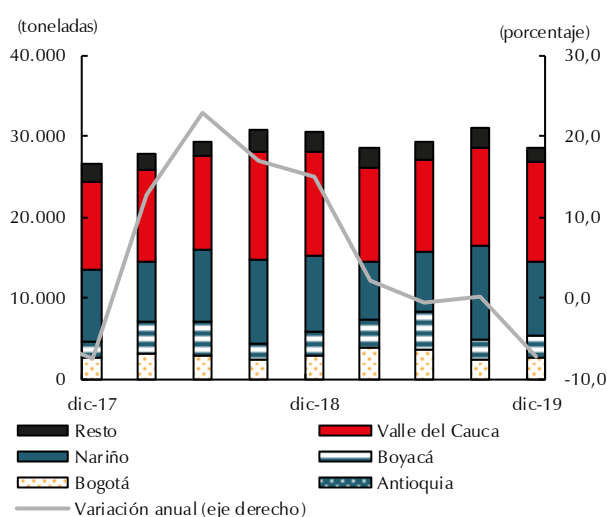
En cuanto al acumulado anual de 2019, la oferta total de alimentos en Suroccidente fue inferior en 6,3% a la del año 2018, cuando se observó un positivo avance anual de 9,2% para el Valle del Cauca en la plaza de mercado de Cavasa en Candelaria y la de Santa Helena en Cali, junto a un importante aumento de 25,9% en la central de abastos de Ipiales en ese año. Para Pasto y Popayán no se tienen datos desagregados antes de 2017 (Gráfico 2).

Gráfico 2
Valle del Cauca. Abastecimiento de alimentos por origen y grupos de productos ^P
(Toneladas recibidas y crecimiento anual)

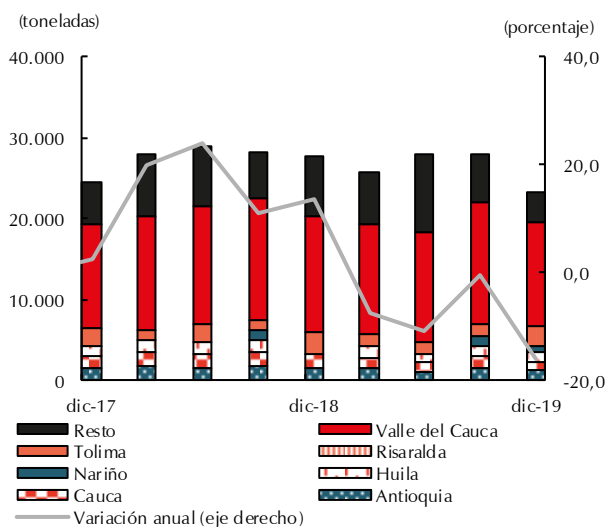
A. Tuberculos



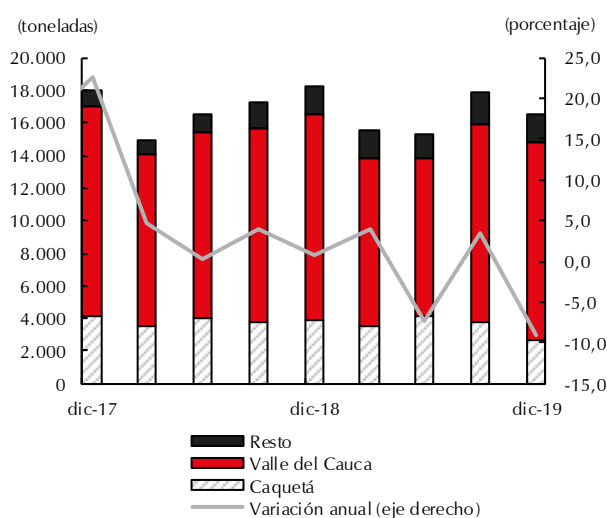
B. Verduras



C. Frutas



D. Carnes



^P Cifras provisionales.

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

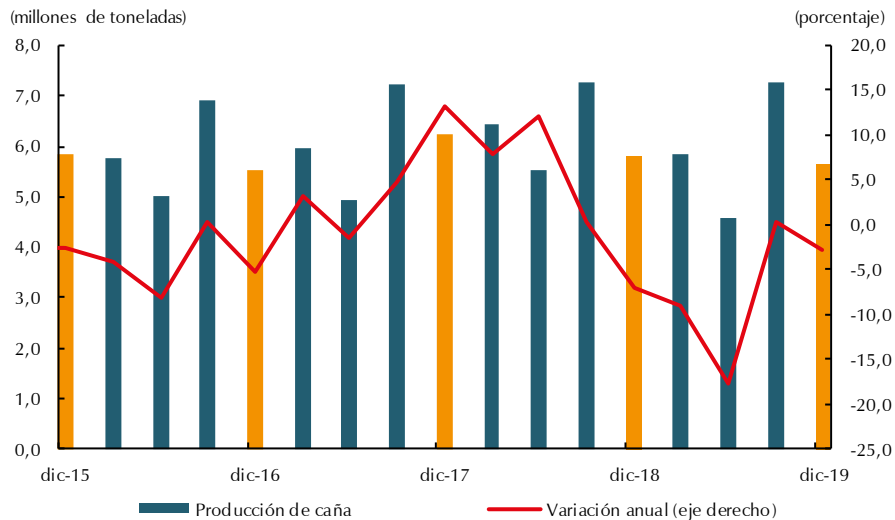
Conforme a lo anterior, el menor abastecimiento de la región se explicó por el descenso en las dos plazas de mercado del Valle del Cauca y en la de Popayán, lo que generó un incremento en la inflación de alimentos, la más alta del país en el caso de Cali y la tercera en el caso de Popayán. Esta presión alcista en las cotizaciones de perecederos tuvo su origen en la minga indígena del primer trimestre del

año, al bloquear la movilidad de las cosechas, lo cual desincentivó las nuevas siembras de cultivos de ciclo corto, junto a los perennes como hortalizas y verduras, lo que se corrobora con la menor demanda de recursos de crédito para el sector agrícola en los periodos posteriores a los bloqueos, como se describe más adelante en la sección de créditos de Finagro.

En cuanto a la caña de azúcar, en el cuarto trimestre la recolección de la cosecha en el valle geográfico del río Cauca totalizó 5.652.771 toneladas, cifra que representó una caída de 2,9% anual. En el consolidado de 2019, la oferta esta principal materia prima para el conglomerado agroindustrial más importante de Suroccidente, se ubicó en 23.332.111 toneladas, inferior en 6,8% a la del año anterior. Según Asocaña, durante ese año se recolectó la cosecha de 207 mil hectáreas sembradas de caña de azúcar en la región. Asimismo, el rendimiento promedio fue de 113 toneladas por hectárea, uno de los más altos en la década que recién termina.

La reducción de las toneladas de caña cultivadas en 2019, obedeció en principio a factores climáticos adversos que se presentaron a comienzos de año. De otro lado, la antigüedad de algunos cañaduzales ha requerido la siembra de nuevas variedades, las cuales comenzaron a cosecharse gradualmente en el segundo semestre (Gráfico 3).

Gráfico 3
Región Suroccidente¹. Producción trimestral de caña de azúcar



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

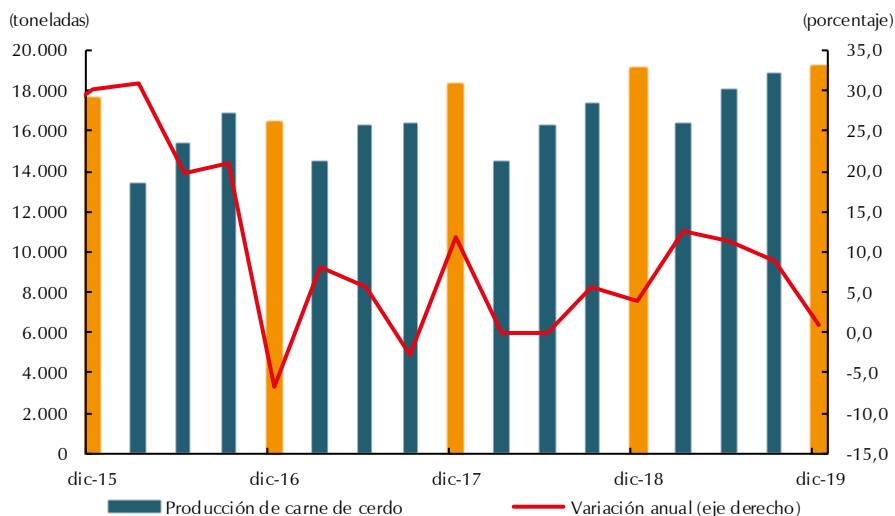
Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

Con las nuevas variedades sembradas se esperan mayores rendimientos para 2020, especialmente en los departamentos del Valle del Cauca y Cauca, donde se ubica el 90% del área sembrada, y como lo señala Asocaña en su informe anual, al cierre de 2018 eran cerca de 207 mil hectáreas, con una participación de 2.750 cultivadores a lo largo del valle geográfico del río Cauca, y las restantes 52 mil hectáreas eran propiedad de los 14 ingenios azucareros. El tamaño promedio por predio es de 63 hectáreas. No obstante, el 69% de las propiedades tienen una extensión inferior a las 60 hectáreas, ubicadas en 51 Municipios de los seis departamentos actualmente cañicultores (Valle, Cauca, Caldas, Quindío y Risaralda en ingenios azucareros, y en el Meta alcohol carburante).

Pecuario

De acuerdo con las cifras suministradas por el Fondo Nacional de la Porcicultura, la producción de carne de cerdo en Suroccidente durante el cuarto trimestre de 2019 se ubicó en 19.260 toneladas, volumen ligeramente superior en 0,9% a la del mismo periodo de 2018, cuando crecía 4,0% anual (Gráfico 4). La producción de Suroccidente acumulada a diciembre fue de 72.612 toneladas, lo que significó un aumento del 8,0% anual, y ubicó a la región como la tercera productora de esta proteína blanca, con una participación de 16,3% en el total de la oferta nacional, por debajo de Antioquia que aportó el 44,2%; y la región Bogotá y Cundinamarca el 17,3%.

Gráfico 4
Región Suroccidente. Producción de carne de cerdo



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

Esta dinámica en el crecimiento mantiene una relación directa con las crecientes inversiones realizadas por los empresarios del sector en la región, en especial en tecnología para ensanchamiento y construcción de nuevas granjas porcícolas a lo largo de los departamentos del Valle del Cauca y en la región del norte del Cauca, principalmente. En efecto, los recursos desembolsados por Finagro para este sector durante 2019 alcanzaron la suma de \$69.477 millones, y registraron un crecimiento anual de 30,5%. Si bien en 2018 tuvieron una leve reducción de 0,6%, en el 2017 su incremento fue de 45,3%, lo cual denota el auge alcanzado por la actividad porcícola en la región.

Avícola

Según los reportes de Fenavi, la producción de pollo de Suroccidente en el cuarto trimestre de 2019, fue de 89.190 toneladas, volumen superior en 2,7% al observado en el mismo trimestre de 2018 en la región (Gráfico 5.A). En forma similar, la producción de huevo se ubicó en 1.122 millones de unidades, lo cual representó un descenso anual de 3,0% en el mismo periodo.

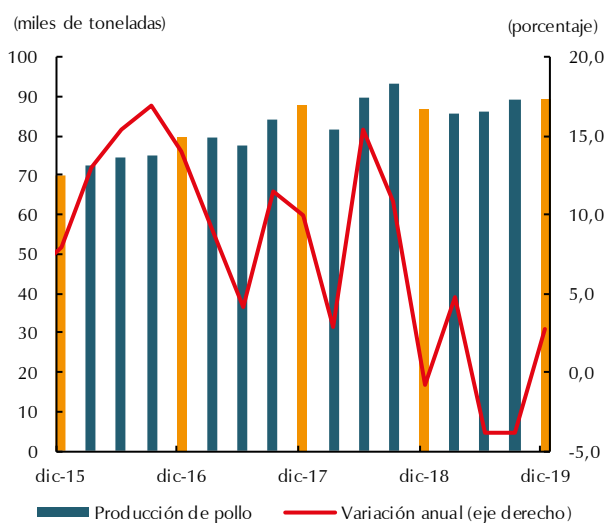
En cuanto a la producción de carne de pollo, Suroccidente se ubicó en 2019 como la tercera región productora con un aporte del 20,9% detrás de Nororiente, que abarcó el 26,7% y Cundinamarca que

aportó el 21,6% de la oferta total en 2019. En Colombia la producción de pollo se ubicó en 1.693.178 toneladas en esa vigencia, cifra superior en 7,2% a la alcanzada en 2018. Con estas cifras, el consumo per-cápita (kg/año) creció hasta los 35 kilos al año por habitante de esta proteína blanca, y sitúa al país como el cuarto consumidor de pollo en Latinoamérica, después de Brasil, México y Argentina.

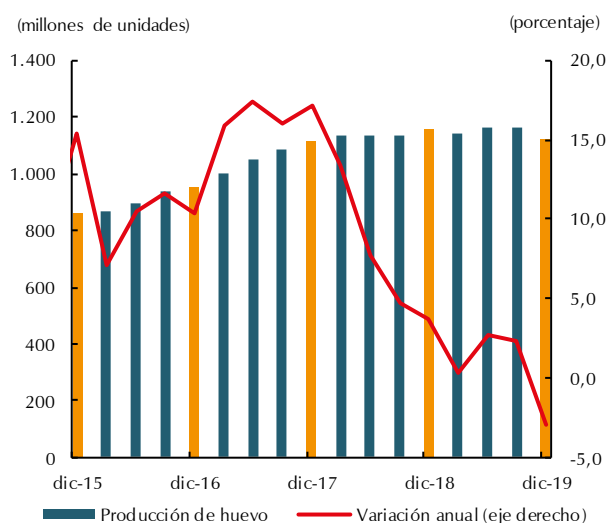
En igual sentido, Suroccidente fue el primer productor de huevo con un aporte del 31,9% de la oferta total en 2019, gracias a las ventajas comparativas y competitivas por su localización cercana al puerto de entrada de la materia prima importada, que representa la mayor parte de los costos de esta industria. En el ámbito nacional, la producción totalizó 14.381 millones de huevos, equivalente a 39,4 millones diarios en 2019, cifra que representó una caída de 1,5% anual (Gráfico 5.B).

En unidades por año, el consumo en Colombia promedió los 298 huevos por habitante, es decir, cada colombiano consumió seis huevos cada semana en 2019. En América Latina, los principales consumidores de huevo por habitante en esa misma vigencia fueron México (372), Brasil y Argentina (284 cada uno respectivamente).

Gráfico 5
Región Suroccidente. Producción avícola
A. Pollo



B. Huevo



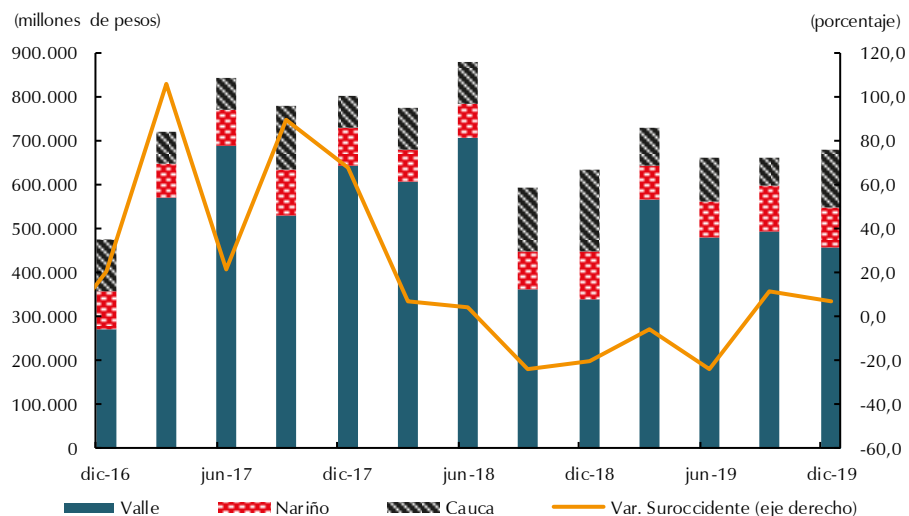
Fuente: Fenavi. Cálculos Banco de la República.

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

Según las cifras suministradas por Finagro, durante el cuarto trimestre de 2019 se desembolsaron 20.917 créditos para el sector agropecuario de los departamentos de Suroccidente, por un valor de \$691.566 millones de pesos, monto superior en 6,8% al registrado un año atrás. Aunque los recursos desembolsados tuvieron en el último trimestre un repunte, el número de créditos solicitados y aprobados disminuyó 9,6% anual. El Valle del Cauca agrupó el 66,1% del valor desembolsado en el periodo, seguido del departamento del Cauca con el 19,1%.

Por su parte, el sector agropecuario de Suroccidente recibió créditos a lo largo del 2019 por valor de \$2,8 billones, monto inferior en 5,0% a los desembolsos otorgados en el año anterior, cuando también se habían reducido en 8,3% anual. En el agregado de créditos desembolsados durante 2019, la mayor participación departamental continuó liderada por el Valle del Cauca, al concentrar el 71,9% del valor total entregado (Gráfico 6).

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



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

De acuerdo con Finagro, fueron desembolsados durante 2019 para el suroccidente colombiano 78.855 créditos, de los cuales el 43,2% se concentraron en Nariño; seguido del departamento del Cauca con el 30,4% de las solicitudes aprobadas en el año, mientras en el Putumayo se otorgaron el 6,7%. Entretanto, el Valle del Cauca participó con el 19,7% de los créditos aprobados en Suroccidente, pero concentró el mayor monto, \$2,0 billones de los \$2,8 desembolsados en el año.

Por destino del crédito, los empresarios del sector cañicultor de Suroccidente recibieron el mayor monto en créditos, el 23,2% del total desembolsado durante el cuarto trimestre de 2019 para la región. En segundo lugar, los créditos fueron asignados para actividades de avicultura (10,7%), seguidos de recursos para ganadería de carne el 7,0% (especialmente porcina) y ganadería de leche (3,5%), en su mayoría, para proyectos de inversión ejecutados en el departamento de Nariño.

Cuadro 2

Suroccidente. Desembolsos de crédito de fomento Finagro para el sector agropecuario, según actividades

Cuarto trimestre de 2019

(Millones de pesos y porcentajes)

Grupo	Suroccidente				Crecimiento anual %				Participación en nacional
	Total créditos	Crecimiento anual %	Millones de pesos	Crecimiento anual %	Valle	Nariño	Cauca	Putumayo	
Total	20.917	-9,6	691.566	6,8	35,2	-16,2	-29,9	-10,5	100,0
Articulados con Cadenas Productivas	11.055	-20,7	482.055	6,8	42,1	-27,0	-18,5	-12,9	69,7
Acuicultura	254	-20,9	8.438	-4,8	7,6	-17,1	-29,8	-73,0	1,2
Aguacate	170	-40,4	5.273	7,4	-20,1	-41,9	296,8	-45,9	0,8
Algodón	2	0,0	96	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Arroz	30	57,9	16.305	90,0	78,1	810,7	177,5	n.a.	2,4
Banano	26	-45,8	324	-45,8	-27,9	-54,8	-75,4	-63,6	0,0
Cacao	220	-27,9	2.168	-22,3	-27,3	-4,5	24,6	-35,5	0,3
Café	3.906	-22,3	34.116	-8,1	33,1	-9,8	-17,8	3,1	4,9
Caña de azúcar	141	14,6	160.317	-8,9	14,6	n.a.	-25,6	n.a.	23,2
Caña panelera	668	-25,5	8.457	-14,0	12,7	-6,1	-34,9	-58,2	1,2
Caucho	1	0,0	68	-66,0	-66,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cítricos	192	-6,8	4.528	68,4	250,3	-18,1	0,6	-39,4	0,7
Flores	9	-55,0	132	-25,2	-14,3	0,0	-30,3	0,0	0,0
Frutales	702	-21,8	12.797	-7,5	5,7	2,2	-49,7	-46,8	1,9
Hortalizas	216	-0,9	6.009	31,8	-38,2	174,3	-63,1	64,9	0,9
Maíz	68	-4,2	5.234	9,6	11,3	-62,0	377,1	89,2	0,8
Palma	20	17,6	16.550	-52,2	52,5	-98,0	16,7	66,7	2,4
Papa	784	-0,8	19.822	48,1	n.a.	4,3	n.a.	50,0	2,9
Plátano	477	-20,4	4.925	-7,5	51,6	-9,5	-29,4	-34,0	0,7
Yuca	55	-9,8	588	-36,6	n.a.	-67,2	-11,7	-17,7	0,1
Forestales	13	62,5	6.561	713,0	n.a.	22,0	0,0	-97,6	0,9
Avicultura	126	-3,8	74.313	53,7	54,9	202,9	8,8	-37,5	10,7
Ganadería carne	1.500	-28,2	48.160	41,8	113,4	-13,3	-11,9	17,1	7,0
Ganadería leche	1.304	-14,0	23.956	7,5	112,9	-16,2	143,7	-25,2	3,5
Porcicultura	171	-41,2	22.918	35,4	41,1	36,8	-88,2	n.a.	3,3
No Articulados con Cadenas Productivas	9.862	7,1	209.511	6,7	25,1	45,7	-71,3	5,1	30,3
Actividades rurales	148	27,6	3.143	70,4	108,5	6,4	911,0	27,4	0,5
Otros cultivos (perennes)	187	78,1	24.478	469,9	662,7	157,6	-52,3	-66,4	3,5
Otros pecuarios	81	-29,6	3.494	303,9	n.a.	-39,2	58,9	-0,3	0,5
Servicios de apoyo	198	3,7	138.722	-11,2	9,8	31,5	-87,4	110,0	20,1
Actividad mixta	9.248	6,6	39.675	19,9	1,0	50,4	18,4	4,1	5,7

n.a.: No aplica. Porcentaje superior

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Los amplios desembolsos los absorbieron los cultivadores del Valle del Cauca, departamento que aparte del cultivo de caña se ha enfocado en la ampliación de cultivos de cítricos que creció 250,3% anual en valor, pero tuvo un bajo número de créditos, solo 192 de los 20.917 entregados en el cuarto trimestre. En el Cauca se entregaron 2.330 créditos por valor de \$131.902 millones y en Nariño 3.904 por valor de 90.213 millones de pesos.

II. Minería

En el cuarto trimestre de 2019 Colombia produjo 881.747 barriles promedio por día de petróleo (bpd), de los cuales en los pozos de Suroccidente se lograron extraer 30.121 bpd, volumen que fue inferior en 5,8% al petróleo extraído en igual trimestre del año anterior, cuando se lograron 31.993 barriles diarios en promedio.

El resultado anterior estuvo afectado por la caída en la producción diaria de los pozos en la principal zona de la región, Putumayo, en los cuales la contracción fue de 6,1% anual. No obstante, la participación de la región en el mercado petrolero nacional subió una décima porcentual en el trimestre a 3,4% del total nacional (Cuadro 3).

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

Regiones	Cuarto trimestre				Acumulado anual			
	2018	2019	Variación 2018/2019	Participación 2019	2018	2019	Variación 2018/2019	Participación 2019
Total nacional	883.835	881.747	-0,2	100,0	865.191	885.884	2,4	100,0
Suroriente	607.420	611.913	0,7	69,4	591.582	614.952	4,0	69,4
Suroccidente	31.993	30.121	-5,8	3,4	34.153	29.624	-13,3	3,3
Putumayo	31.144	29.256	-6,1	3,3	33.226	28.840	-13,2	3,3
Cauca	600	606	1,0	0,1	670	551	-17,8	0,1
Nariño	249	259	4,3	0,0	257	234	-9,2	0,0

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

En el acumulado anual de 2019, la producción petrolera de Suroccidente presentó una caída mucho mayor que la del último trimestre, lo que denota el cambio en la tendencia decreciente mostrada en los últimos años, producto de los bajos precios que desincentivaron la extracción de este producto energético en la región.

En contraste, en el acumulado anual, la producción promedio diaria de barriles extraídos en el total país fue superior en 2,4% a la de 2018, impulsada por una mayor explotación de los pozos ubicados en el piedemonte llanero, la cual se incrementó en 4,0%. El mejor comportamiento de los precios internacionales del crudo facilitó la explotación de los pozos petroleros.

III. Industria

La producción industrial del Valle del Cauca presentó un aumento promedio anual de 3,1% durante el último trimestre de 2019, según los resultados extraídos de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial –EMMET– del DANE. En la misma, la producción fabril del Cauca cayó 4,6%. El aumento en la oferta manufacturera local mostró una gran recuperación en el último mes del año (8,9%), liderado por una amplia demanda, tanto regional como del resto del mercado nacional. El mejor desempeño al final de año incluyó mayores despachos a los departamentos limítrofes con Venezuela, y a otros mercados externos. Se observó un importante impulso en la producción de motos, autopartes, cables eléctricos y confecciones; por persistente avance en las exportaciones.

De igual manera, aumentó la manufactura de elementos de aseo personal, farmacéuticos, baterías y cartón corrugado. También se recuperó la producción de alcohol, aunque se redujo la de azúcar, cuya demanda doméstica se atendió con inventarios. En confecciones, cuero y calzado, creció sustancialmente prendas de vestir, pero el grupo fue opacado por una fuerte caída en cuero y calzado. En igual sentido, minerales no metálicos se redujo por menores despachos de cemento empacado en la región; así como en papel e imprentas comparado con el impulso de las elecciones en el año 2018.

Por otro lado, las ventas reales para la industria del Valle del Cauca crecieron en el trimestre 4,2% mientras que el empleo industrial se redujo levemente 0,2%; a su vez, en la industria del Cauca cayeron las ventas reales 3,8% y el empleo 0,3%, en igual periodo (Cuadro 4).

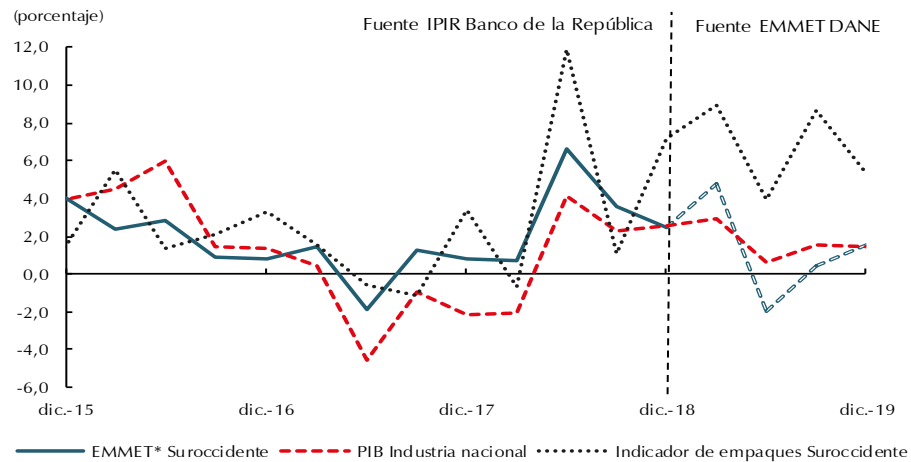
Cuadro 4
Valle del Cauca y Cauca. Índices de la industria
Cuarto trimestre de 2019
(Crecimiento anual)

Clases industriales	Producción real	Ventas reales	Empleo
Total Valle	3,1	4,2	-0,2
Alimentos y bebidas	8,4	8,5	0,6
Madera y muebles	6,1	4,6	1,9
Minerales no metálicos	-6,3	-5,4	-3,0
Papel e imprentas	-3,2	3,4	0,7
Productos metálicos	3,5	0,6	-2,1
Resto de industria	-1,1	-4,1	-3,7
Químicos, farmacéuticos, caucho y plástico	0,2	2,2	2,1
Textiles, confecciones, calzado y cuero	-2,8	-1,2	-3,1
Total Cauca	-4,6	-3,8	-0,3

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

Si bien el crecimiento de la industria de Suroccidente en el último trimestre de 2019 fue levemente inferior al de igual periodo de 2018, logró recuperación al alcanzar la senda de crecimiento de la industria nacional. Cabe señalar que en 2019 la producción fabril de la región se afectó por la falta de movilidad de las manufacturas al comercio del sur, al igual que las de la industria del norte del Cauca hacia el resto del país por los efectos de la minga indígena del primer trimestre (Gráfico 7).

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



* Desde 2019 el índice de la industria regional corresponde al promedio ponderado de los índices de la EMMET para Valle y Cauca.
 Fuente: DANE y Banco de la República. Cálculos Banco de la República.

Por último, las cifras de Asocaña señalaron una caída anual para la industria azucarera en el cuarto trimestre de 2019. Los tres componentes principales; caña molida, azúcar y etanol, tuvieron reducciones anuales de 2,9%, 0,6% y 9,3%, respectivamente. La contracción fue igual en el acumulado anual, debida a renovaciones de cultivos por nuevas variedades que comenzaron a ser cosechadas al finalizar el año, lo que mejorará los rendimientos de sacarosa. Entretanto, la producción y ventas de etanol siguieron afectadas por importaciones subsidiadas de etanol de maíz de Estados Unidos (Cuadro 5).

Cuadro 5
Balance del sector azucarero colombiano¹
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2015 -2019

Año	Producción			Variación anual		
	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol ² (miles de litros)	Caña molida	Azúcar	Alcohol
Cuarto trimestre						
2015	5.829.251	554.684	123.084	-2,7	-4,6	17,5
2016	5.525.695	491.331	103.581	-5,2	-11,4	-15,8
2017	6.252.139	582.690	108.622	13,1	18,6	4,9
2018	5.819.416	539.320	134.696	-6,9	-7,4	24,0
2019	5.652.771	535.985	122.179	-2,9	-0,6	-9,3
Acumulado enero - diciembre						
2015	24.205.089	2.354.723	456.403	-0,3	-1,8	12,3
2016	23.221.931	2.091.218	434.431	-4,1	-11,2	-4,8
2017	24.380.593	2.233.831	402.753	5,0	6,8	-7,3
2018	25.036.168	2.335.419	466.613	2,7	4,5	15,9
2019	23.332.111	2.204.374	442.729	-6,8	-5,6	-5,1

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

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

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

IV. Servicios públicos

Energía Eléctrica

Según la Unidad de Planeación Minero Energética del Ministerio de Minas y Energía, los departamentos de Suroccidente registraron un ligero incremento en el consumo de energía total (0,1%) durante el cuarto trimestre de 2019; resultado del mayor consumo de energía regulada (5,1%). Esta es la que refleja la demanda de los hogares y consumidores pequeños como establecimientos de menor tamaño en todos los territorios de la región. Por el contrario, la demanda de energía no regulada, la de las industrias y establecimientos de mayor tamaño, presentó un descenso de 1,6% para el mismo trimestre, atribuido al menor consumo en los departamentos del Valle del Cauca y Cauca (Cuadro 6).

En cuanto a la energía regulada, presentó aumento en los cuatro trimestres del año, destacándose en participación el consumo de Cauca con incrementos que oscilaron entre 3,7% y 4,7% (Gráfico 8.A); seguido por el Valle del Cauca con aumentos superiores al 6%, congruentes con la actividad comercial de la ciudad capital, Cali, que apalancó su dinámica en la demanda de los hogares y evidenció crecimientos en las ventas reales de acuerdo con los resultados de la Encuesta mensual de comercio minorista (EMCM) del DANE y la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República.

Cuadro 6
Suroccidente. Demanda total de energía
(Gigavatio hora y crecimiento anual)

Territorio	2019				Total Año	Variación 2019/2018				Total Año	Participación en total nacional IV trim 2019
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Total consumo	1.109	1.112	1.169	1.110	4.500	5,5	1,8	3,6	0,1	2,7	6,2
Valle del Cauca	805	803	846	813	3.267	6,4	2,2	3,1	0,9	3,1	4,5
Cauca	270	273	283	257	1.083	3,7	1,6	3,7	-4,2	1,2	1,4
Nariño	23	24	27	28	102	17,0	5,3	15,2	15,2	13,1	0,2
Putumayo	12	12	12	13	48	-23,7	-16,6	14,5	11,6	-6,0	0,1
Regulado	294	294	310	302	1.199	5,9	4,6	5,3	5,1	5,2	1,7
Valle del Cauca	118	116	127	123	483	7,2	6,4	7,4	7,3	7,1	0,7
Cauca	162	164	168	164	658	4,7	3,8	4,2	3,7	4,1	0,9
Nariño	11	11	11	12	44	9,4	-2,3	-0,2	1,9	1,9	0,1
Putumayo	3	3	3	4	14	6,0	2,6	3,9	2,5	3,7	0,0
No Regulado	816	818	859	809	3.301	5,4	0,9	3,0	-1,6	1,9	4,5
Valle del Cauca	687	688	719	691	2.785	6,3	1,5	2,4	-0,1	2,5	3,8
Cauca	108	109	115	93	425	2,3	-1,5	2,8	-15,6	-3,0	0,5
Nariño	13	13	16	16	57	24,3	12,7	29,6	27,2	23,6	0,1
Putumayo	8	9	9	9	34	-31,9	-22,4	19,3	15,7	-9,4	0,0

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

Por su parte, Putumayo consolidó un balance positivo en el consumo de energía regulada, pero es el territorio de la región con el menor volumen de demanda por gigavatio hora; en tanto Nariño, mostró

recuperación en el cuarto trimestre del año después de dos periodos consecutivos con caída, lo que incidió positivamente en el cierre anual que tuvo un aumento de 1,9%.

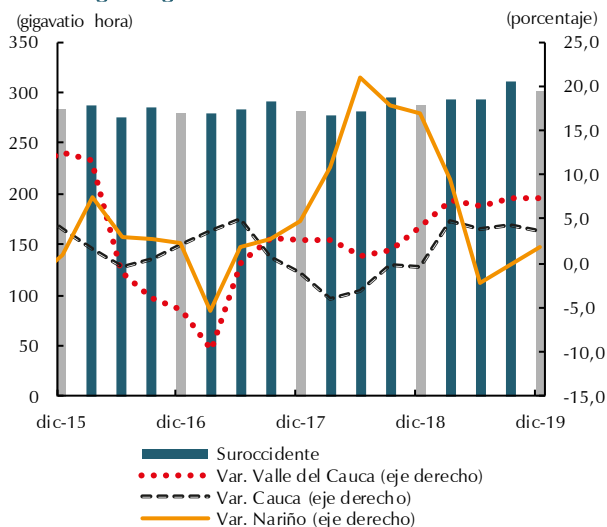
De otro lado, el consumo de energía no regulada, que representa la demanda de los grandes consumidores de electricidad como lo son las industrias, mostró para el cuarto trimestre del año un resultado negativo en el Valle del Cauca, lo que contrastó con las cifras de producción industrial las cuales fueron positivas para el departamento.

Esta divergencia en los comportamientos se explica en parte por el mayor uso de gas en los procesos productivos industriales, y por la cogeneración de energía de los sectores agroindustriales como parte integrante de sus actividades. Pese a que dicha cogeneración disminuyó levemente en el consolidado de 2019 respecto al año anterior, en la vigencia se generaron excedentes que fueron vendidos al Sistema Interconectado Nacional (SIN) luego de suplir en su totalidad las necesidades agroindustriales requeridas para la producción.

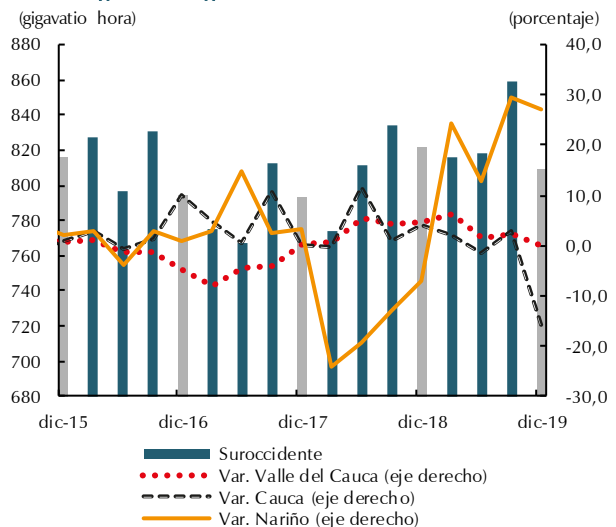
En cuanto a Cauca, luego de la leve recuperación de los efectos negativos de la minga indígena ocurridos sobre los primeros días del periodo abril-junio de 2019, retornó a un resultado negativo (-15,6%) en la demanda de energía del cuarto trimestre del año (Gráfico 8.B). Esta disminución fue coincidente con la menor producción industrial del departamento, según cifras de la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial –EMMET– del DANE, lo que refiere un indicador de consumo de energía acorde con los procesos productivos de la industria local.

Gráfico 8
Suroccidente. Demanda de energía
(Gigavatio hora y crecimiento anual)

A. Energía regulada



B. Energía no regulada



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

V. Construcción

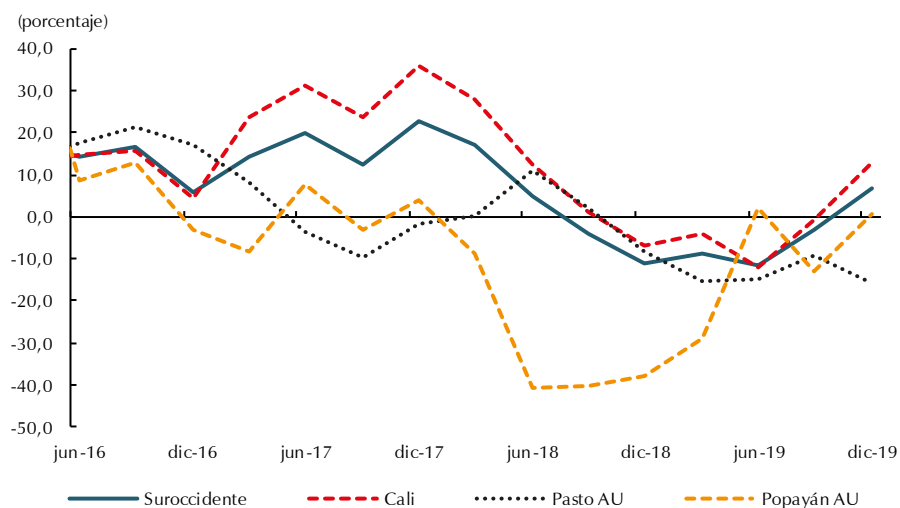
En este capítulo se analiza la actividad edificadora de la región mediante diferentes indicadores alrededor del sector como son el área en proceso, despachos de cemento, producción de concreto, venta de vivienda nueva y área licenciada.

A nivel regional, la actividad edificadora consolidó un cambio de tendencia por cuenta del repunte en el área en proceso de construcción durante el cuarto trimestre de 2019, luego de presentar reducciones sucesivas a lo largo del año, según lo señalaron estadísticas del Censo de edificaciones (CEED) del DANE. Así, el indicador totalizó 3.058.816 metros cuadrados en Suroccidente, cifra superior en 6,5% respecto al cuarto trimestre de 2018 (Gráfico 9). Esta recuperación se sustentó en el mejor desempeño del área con destino no residencial que aumentó 42,2% anual y participó con 30,6% del total de metros en proceso; pero contrarrestó la disminución anual de 5,2% en el área para vivienda que concentró 69,4% de los metros cuadrados.

Del área total en proceso de la región, 2.353.106 metros cuadrados los aportó Cali, 452.005 Pasto y 253.705 Popayán. Se destacó el aumento anual en el área en proceso de Cali (13,0%), seguido de Popayán (0,5%); aunque Pasto registró la variación más negativa desde 2016 (-15,6%) (Gráfico 9). No obstante, en el acumulado anual el área en proceso de Suroccidente se ubicó en terreno negativo frente al acumulado de 2018 (-4,7%).

En el orden nacional la construcción siguió con descenso en el trimestre y en el acumulado anual, pese a la progresiva recuperación económica del país, por la reducción en la rama de edificaciones residenciales y no residenciales que contrajo su PIB en 7,1% en el cuarto trimestre y 7,7% anual.

Gráfico 9
Región Suroccidente. Área en proceso de construcción, total y ciudades (Crecimiento anual)^P

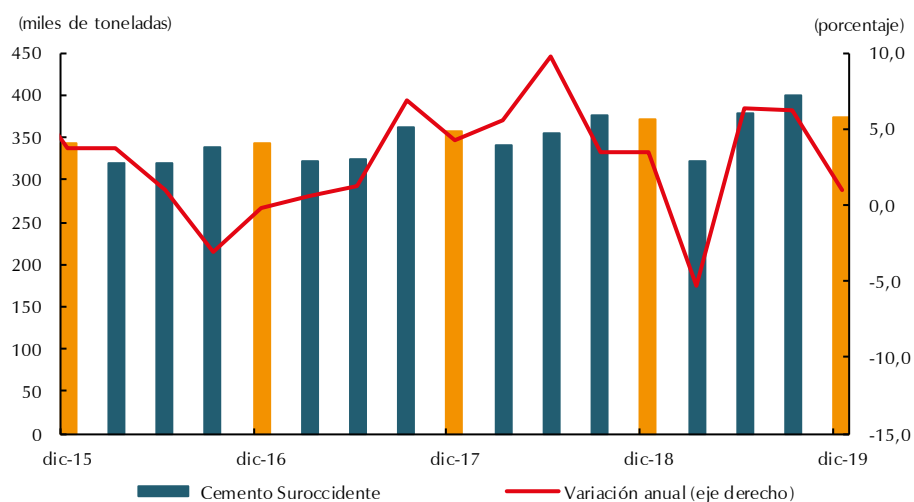


^P cifras provisionales.

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

En el trimestre, la demanda por insumos no metálicos para el sector tuvo comportamientos mixtos y de muy leve cambio respecto a los pedidos del cuarto trimestre de 2018. Se presentó incremento en las toneladas de cemento despachadas hacia Suroccidente y leve merma en la producción de concreto. Según las Estadísticas de Cemento Gris (ECG) del DANE, en el cuarto trimestre de 2019 se despacharon 374.471 toneladas de cemento a Valle del Cauca y Nariño, cifra superior en 1,0% anual. Por departamentos, al Valle se despacharon 267.245 toneladas y a Nariño 83.500 (Gráfico 10).

Gráfico 10
Región Suroccidente. Despachos de cemento gris
(Crecimiento anual)



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

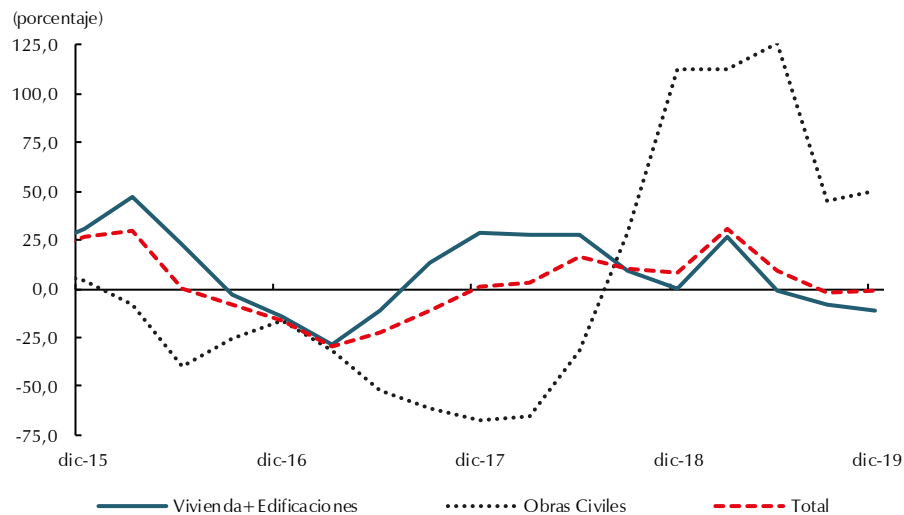
Según el DANE, en la producción de concreto se totalizó para el Valle del Cauca 116.025 metros cúbicos en el cuarto trimestre, inferior en 0,6% anual, por menor demanda en la actividad de vivienda y edificaciones, que en conjunto concentró el 74% del total producido de este insumo, lo cual implicó una reducción de 10,8% anual en el trimestre. Por el contrario, el concreto destinado a obras civiles en el departamento sumó 29.680 metros cúbicos y creció 50,1% en el periodo, impulsado por la demanda de las obras de infraestructura vial ejecutadas en Cali durante 2018 y 2019, construcciones que se hicieron en todos los puntos cardinales de la ciudad, siendo el sur la zona más intervenida.

La producción de concreto subió 8,0% en el acumulado anual de la región; para obras civiles creció 69,4% y para vivienda y edificaciones 0,6% (Gráfico 11). Sin embargo, el estado actual del sector y algunas variables que adelantan información del ciclo constructivo señalan perspectivas positivas para el mercado de vivienda en 2020. Por un lado, en la región se incrementó el área aprobada por las Curadurías para la construcción de soluciones habitacionales en 65,2% anual en el último trimestre de 2019, indicador que adelanta información sobre la perspectiva del sector, dado que la vigencia de las licencias es de dos años y el proceso de construcción se lleva a cabo por etapas con diferentes impactos sobre la actividad económica general y del sector.

Así mismo, la venta de vivienda nueva en Suroccidente presentó el mejor resultado en el cuarto trimestre. Según Camacol, se vendieron 6.423 unidades nuevas, 10,8% más que en igual periodo de 2018. El segmento de vivienda de interés social (VIS), menor a 135 SMMLV, creció 24,8% y jalonó al alza el resultado regional con el 77,7% del total vendido (Gráfico 12). Este indicador también apunta hacia una mayor demanda de insumos y mano de obra en los meses venideros, lo que mantiene el

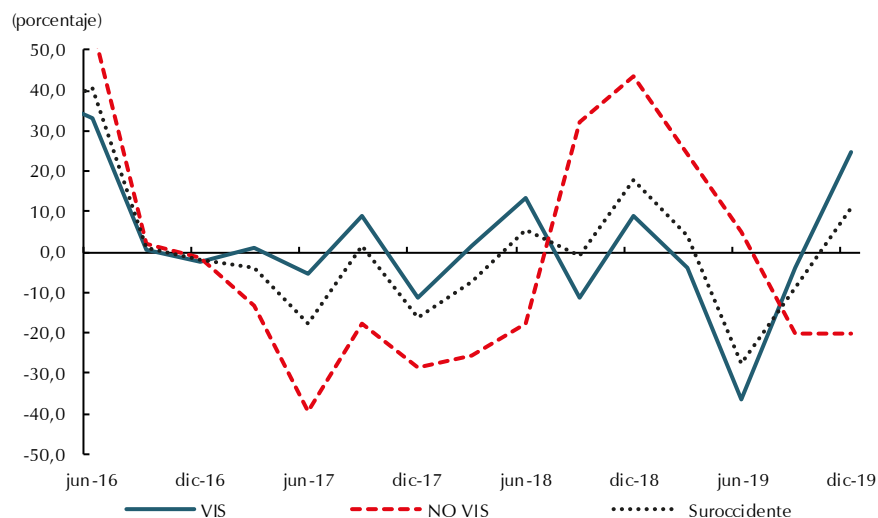
optimismo entre constructores y cementeras frente a un mejor desempeño del mercado de vivienda en 2020. Por el contrario, el segmento No VIS, se redujo en 20,4% anual por la competencia de un alto inventario de vivienda usada. Asimismo, el inventario total de viviendas nuevas disponible al cierre de 2019 llegó a 17.176, y creció 14,6% anual por fuerte lanzamiento de nuevos proyectos en el trimestre para atender la demanda, coincidente con el buen desempeño con el auge en los créditos hipotecarios, pero se espera un mayor impulso si se tiene en cuenta que la venta de vivienda y el desembolso del crédito tienen un desfase promedio entre los 15 y los 20 meses.

Gráfico 11
Valle del Cauca. Producción de concreto premezclado, por destino
(Crecimiento anual)



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

Gráfico 12
Región Suroccidente. Ventas de vivienda nueva^P
(Crecimiento anual)



p: cifras provisionales.

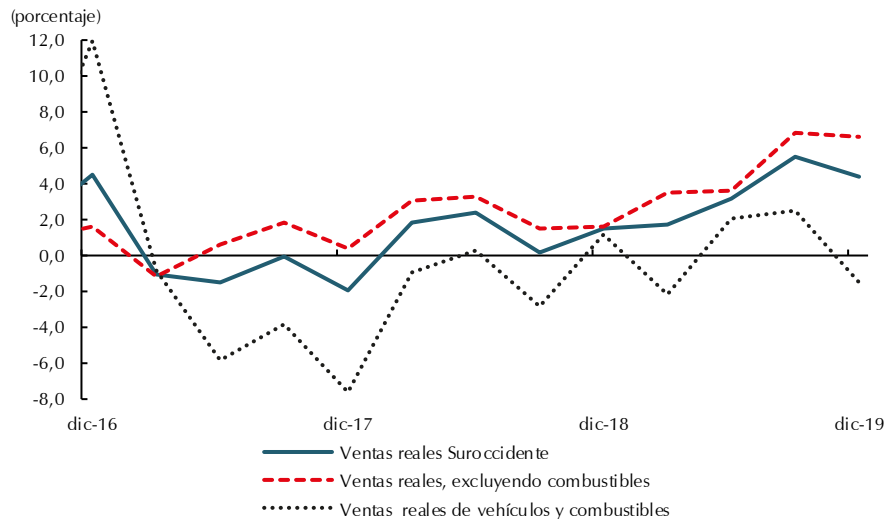
Fuente: Camacol. Cálculos del Banco de la República.

VI. Comercio y turismo

La actividad de comercio de Suroccidente fue la impulsadora del mejor cierre del año, al aumentar durante el cuarto trimestre de 2019, atendiendo una creciente demanda interna local, estimulada por ingentes recursos de crédito del sistema financiero y remesas de trabajadores del exterior que permitieron apalancar las compras de los hogares, según lo señalaron los diferentes indicadores analizados en el presente Boletín. El resultado regional coincidió en comportamiento con la actividad comercial a nivel nacional que aumentó 5,8% anual en el periodo, según datos de PIB nacional del DANE.

En efecto, en Cali las ventas reales del último trimestre de 2019 crecieron 4,4 % respecto al cuarto trimestre de un año atrás y 6,6% si se descuenta la comercialización de combustibles (Gráfico 13), según reportes de la Encuesta mensual de comercio minorista (EMCM) del DANE.

Gráfico 13
Cali. Ventas reales del comercio minorista
(Crecimiento anual)



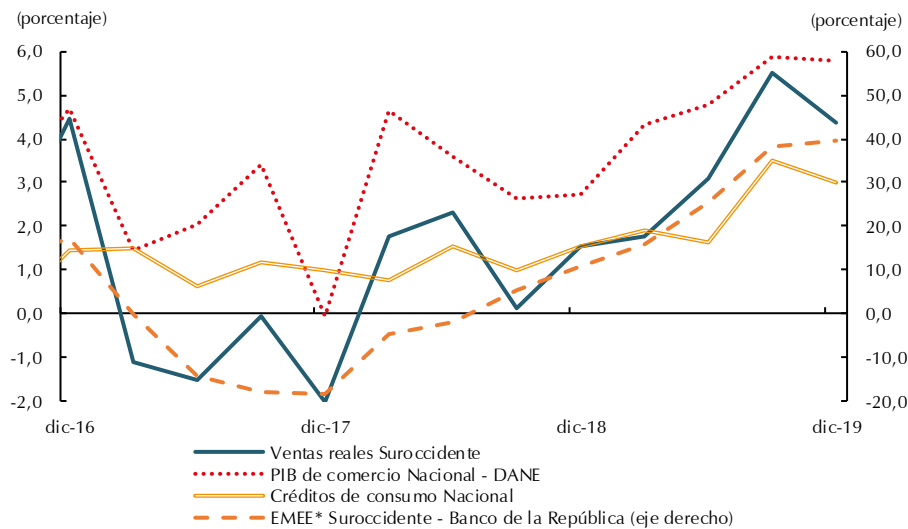
Fuente: Encuesta mensual de comercio minorista - DANE. Cálculos Banco de la República.

De igual forma, creció significativamente el balance¹ de ventas de Suroccidente que presenta el Banco de la República en su Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE); en el cuarto trimestre de 2019 este se ubicó en 39,5%, muy por encima del 11,0% registrado en el mismo lapso de 2018 (Gráfico 14).

Así mismo, hubo amplio incremento en los desembolsos de crédito de consumo nacional (30,1%) que dinamizaron las compras de los hogares en Colombia y a nivel regional, donde Suroccidente mantuvo su participación con cerca de una octava parte de la cartera de consumo del sector financiero, similar a su aporte al PIB nacional (Gráfico 14).

¹ El balance se calcula como la diferencia entre el porcentaje de respuestas positivas y el de respuestas negativas. Las cifras se presentan en porcentaje sobre el total de encuestados.

Gráfico 14
Colombia y región Suroccidente. Indicadores del sector comercio
(Crecimiento anual)



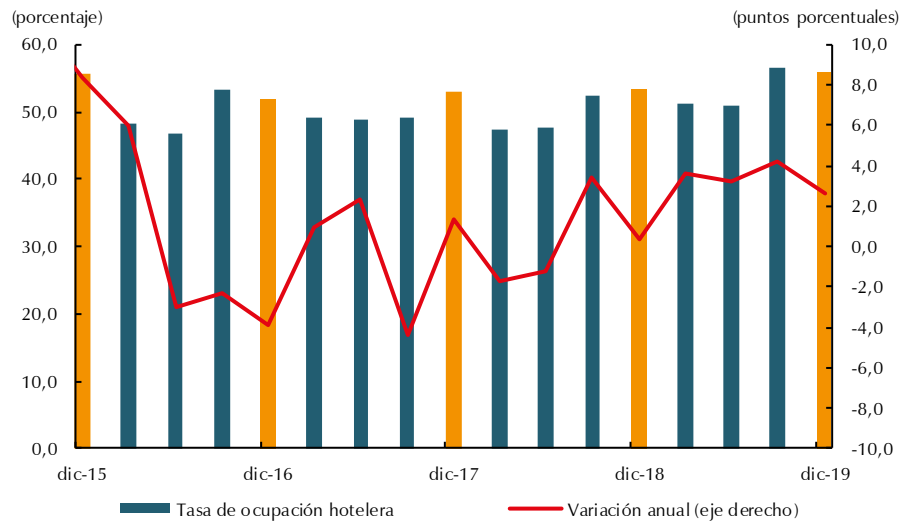
*EMME corresponde al balance del crecimiento del volumen de ventas en los últimos doce meses comparado con el crecimiento del volumen de ventas en los doce meses anteriores.
 Fuente: DANE, Superintendencia Financiera y Banco de la República. Cálculos Banco de la República.

La buena dinámica en el comercio interno de la región en el último trimestre de 2019, se sustentó sobre una mayor demanda interna local, el auge de almacenes *hard discount*, las estrategias de mercadeo de ventas por internet y las permanentes promociones de las grandes superficies, en especial de rubros como electrodomésticos, tecnología y la canasta básica. Sin embargo, las protestas por el paro nacional fueron un freno en el impulso de las ventas del periodo, pese a que los hogares se abastecieron previamente por temores de una prolongada perturbación del orden público. Así mismo, los comerciantes implementaron estrategias como madrugones, “trasnochones” y promociones permanentes para recuperar la dinámica en su actividad.

El turismo por su parte, presentó crecimiento en Suroccidente durante el cuarto trimestre de 2019. La tasa de ocupación hotelera del Valle del Cauca para el último trimestre de 2019 se ubicó en 56,0%, superior en 2,7 puntos porcentuales (pp) respecto a la observada en igual periodo de 2018; y en el departamento de Nariño subió 3,8 pp al totalizar 49,1% en el trimestre, de acuerdo con estadísticas de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco) (Gráfico 15).

Los anteriores resultados coinciden con el buen desempeño en la movilidad de pasajeros aéreos internacionales y nacionales descrita en el capítulo VII del presente Boletín y con el reporte de flujo migratorio de Migración Colombia. Según esta última fuente, la entrada de pasajeros internacionales al Valle del Cauca creció 0,9% entre octubre y diciembre y 18,5% en el acumulado de 2019, por motivos de turismo y eventos corporativos principalmente.

Gráfico 15
Valle del Cauca. Tasa de ocupación hotelera
(Porcentaje ocupación hotelera y puntos porcentuales)



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.

En contraste con el comportamiento positivo de las ventas minoristas del comercio y el turismo en la región, la venta de vehículos nuevos se redujo durante el cuarto trimestre (-6,4%) y en el acumulado de 2019 (-3,3%). Según el Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT) consolidado por Fenalco-ANDI, en el cuarto trimestre de 2019 se matricularon 9.540 vehículos en Suroccidente, de los cuales Valle concentró el 82,2%, Nariño el 11,7% y Cauca el 5,8%.

Entre octubre y diciembre de 2019, el número de vehículos matriculados en el Valle del Cauca se redujo 6,9% y en Cauca 13,4% anual. En contraste, Nariño presentó para el mismo periodo un aumento anual de 3,8%, estimulado por el buen desempeño de la economía de este departamento en el año. Finalmente, en Putumayo se matricularon 22 vehículos nuevos, lo cual representó una caída de 58,5% frente al cuarto trimestre de un año atrás.

De igual forma, la venta de motocicletas en la región sufrió una contracción en el último trimestre de 2019, en particular, durante los meses de octubre y noviembre (-6,9% y -7,8%, respectivamente), mientras que repuntó en el mes de diciembre 9,3% anual.

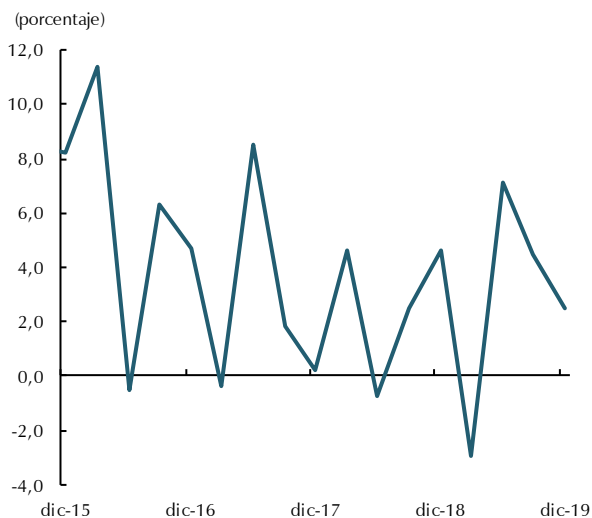
VII. Transporte

La actividad de transporte en Suroccidente durante el cuarto trimestre de 2019 prolongó los resultados positivos en todas sus modalidades. En el tránsito vehicular por las estaciones de peaje del Valle del Cauca y Cauca el crecimiento fue de 3,0% anual, determinado por la movilidad de vehículos de carga que aceleró su crecimiento y consolidó una variación de 6,3% en el cuarto trimestre del año (Gráfico 16.B), reflejo del buen comportamiento de la actividad fabril y comercial de la región durante el periodo; en tanto la movilización de vehículos livianos aumentó 2,5% pero a menor ritmo frente a lo observado en los trimestres precedentes (Gráfico 16.A).

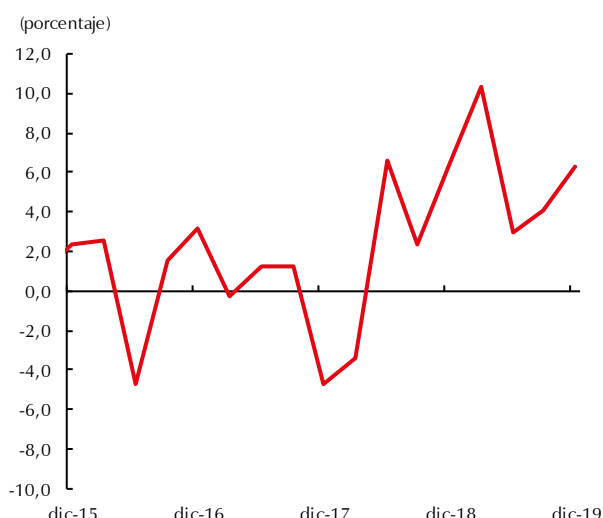
Gráfico 16

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

A. Transito vehículos livianos²



B. Transito vehículos de carga³



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

² Livianos agrupa las categorías I y II.

³ Carga agrupa las categorías III, IV y V.

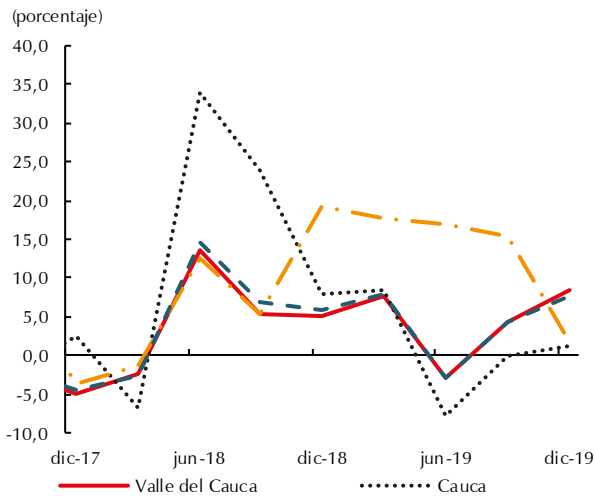
Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura - ANI, Instituto Nacional de Inviás - INVÍAS. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, las cifras del Ministerio de Transporte en cuanto a la movilidad de carga de origen regional reafirmaron la expansión que en el último trimestre del año se observó con la contabilización de camiones de carga movilizados por los peajes de Suroccidente, luego de los efectos negativos de la minga indígena ocurridos en el segundo trimestre del año que disminuyeron en forma notoria la movilidad de mercancías por las vías de la región (Gráfico 17.A). Dicha recuperación fue coincidente con la de la producción industrial reportada por el DANE en la EMMET al cierre del año.

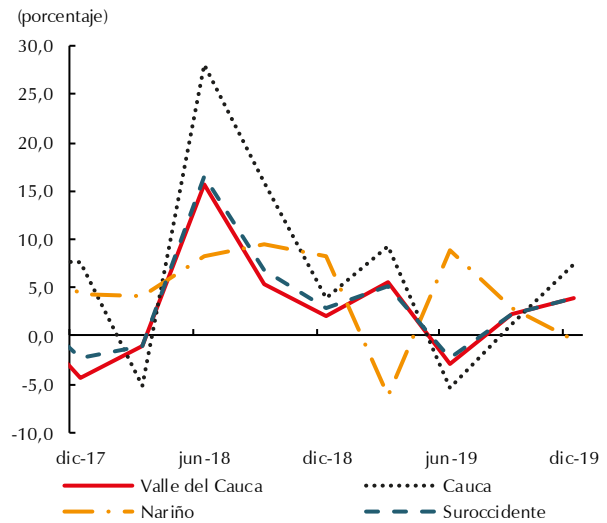
En cuanto al transporte de carga, que tiene como destino los departamentos de la región, hubo en general una mayor dinámica con excepción de una ligera disminución en Nariño (Gráfico 17.B), explicada en parte por el menor abastecimiento de productos agrícolas que llegaron a las centrales de Ipiales y Pasto. Entretanto, en el Cauca y en el Valle del Cauca la menor carga de alimentos que ingresó a los departamentos estuvo compensada por el incremento en materias primas para la producción industrial y en producto terminado para la comercialización.

Gráfico 17
Suroccidente. Transporte terrestre de carga según origen y destino
(Crecimiento anual)

A. Origen



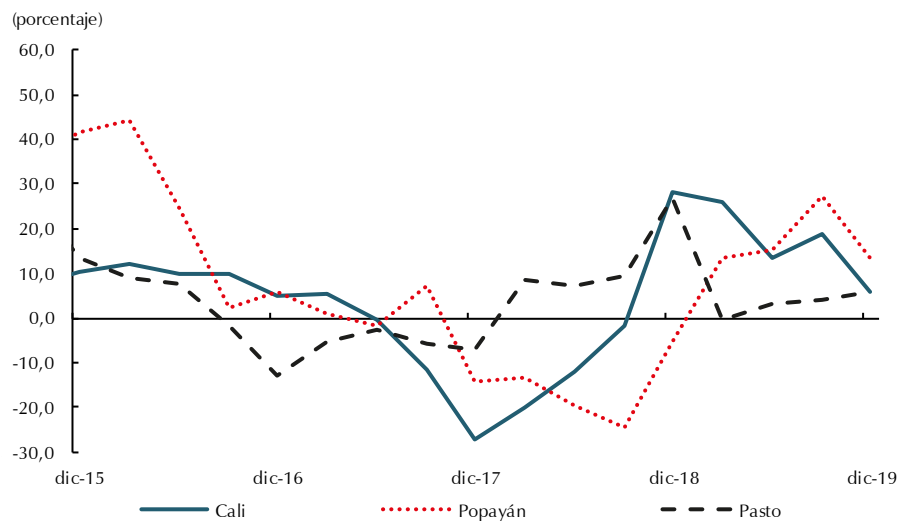
B. Destino



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

Por último, permaneció al alza la movilidad de pasajeros por los aeropuertos de las tres capitales del Suroccidente. Hubo crecimiento, aunque a menor ritmo, en los pasajeros movilizadas por las terminales aéreas de Popayán con el aeropuerto Guillermo León Valencia y de Cali con el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón que presta sus servicios a la ciudad, en tanto hubo un ligero repunte en los pasajeros transportados desde y hacia el aeropuerto Antonio Nariño de la ciudad de Pasto, el cual se encontraba aún en remodelación en el cuarto trimestre de 2019 (Gráfico 18).

Gráfico 18
Cali, Popayán y Pasto. Transporte aéreo¹ de pasajeros
(Crecimiento anual)



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

VIII. Sistema financiero²

Desembolsos de créditos de fomento Bancoldex

La utilización del crédito de fomento en la región bajo la línea de Bancoldex se ubicó en \$549 mil millones, inferior en 8,6% al monto desembolsado en 2018. La contracción en el crédito de fomento estuvo asociada a menores solicitudes por parte de las empresas del Valle del Cauca, no obstante, el buen desempeño observado en la actividad económica. En contraste, el crédito de fomento fue altamente demandado por las empresas en los departamentos del Sur, al duplicar los recursos solicitados y desembolsados en el Cauca (106,1%) y aumentar en más de la mitad Nariño 55,2% frente al solicitado un año atrás (Cuadro 7).

Por tipo de sector en Suroccidente, el comercio fue el de mayor demanda de crédito de Bancoldex en 2019, seguido de la industria, el transporte y almacenamiento; así como el dirigido a las actividades agropecuarias, que se complementó con el aumento en los recursos de crédito de Finagro.

En Nariño, el comercio fue el que más concentró los recursos de crédito en 2019, junto a otras actividades de servicios, alojamiento y comidas. En el Cauca, las actividades financieras tuvieron un gran despliegue en su crecimiento anual, aunque el comercio y la industria lideraron en participación.

En el Valle del Cauca, pese a la caída anual del 30,9%, los recursos se concentraron principalmente en actividades financieras y de seguros, seguida del comercio, la industria, el transporte y almacenamiento, junto a actividades profesionales, así como las especializadas en alojamiento y comida, las únicas que presentaron aumento en la demanda, junto a las de información y comunicaciones, y actividades inmobiliarias.

Cuadro 7
Suroccidente. Desembolsos de fomento para la industria, por actividad
Acumulado a diciembre de 2019
(Miles de millones de pesos y crecimiento anual)

Actividad	Valor de los desembolsos					Variación 2019/2018				
	Valle	Nariño	Cauca	Putumayo	Sur-occidente	Valle	Nariño	Cauca	Putumayo	Sur-occidente
Comercio y reparación vehículos	71	80	24	6	182	-29,3	75,0	127,5	-49,4	7,5
Industrias manufactureras	62	11	16	1	90	-39,6	18,8	299,1	-63,0	-23,5
Actividades financieras y de seguros	82	3	0	0	86	-23,5	117,2	*	*	-21,3
Transporte y almacenamiento	19	9	4	1	33	-6,7	13,7	100,3	-35,5	2,9
Agropecuaria, silvicultura y pesca	5	16	6	1	28	-62,0	-9,1	760,4	-89,9	-23,0
Otras actividades de servicios	3	19	2	0	25	-18,4	257,6	108,7	-93,0	60,1
Resto de actividades	52	25	27	3	106	-33,8	39,6	31,8	-45,7	-12,7
Total	293	165	79	12	549	-30,9	55,2	106,1	-62,5	-8,6

* Variación superior al 500%.

Fuente: Bancoldex. Cálculos Banco de la República.

² Cifras provisionales.

IX. Comercio exterior

Exportaciones

En el último trimestre de 2019, el valor FOB de las exportaciones en Suroccidente, sin incluir petróleo y derivados, se situó en US\$ 572 millones. Esta cifra fue menor en 3,2% al monto alcanzado en igual trimestre del año pasado, cuando presentó un aumento anual de 4,2%. El resultado en la región mantuvo el comportamiento descendente del consolidado nacional, cuya caída fue incluso más profunda en el trimestre (-7,0%), al igual que en el total anual (Cuadro 8). El valor acumulado a diciembre fue de US\$ 2.205 millones, inferior en 1,0% al de un año atrás. Esta caída se atribuyó al bajo desempeño en exportaciones de azúcar, jabones, llantas, papel, aceites vegetales y preparaciones de tocador, mientras que el resto de exportaciones se expandieron 3,9% anual, por el mejor desempeño en las ventas externas de café, material eléctrico, oro, productos farmacéuticos, muebles y asientos, manufacturas plásticas, preparaciones alimenticias diversas, así como crustáceos y moluscos.

Cuadro 8
Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados^P
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2018 - 2019
(Millones de dólares FOB y porcentajes)

Departamentos	Cuarto trimestre			Acumulado a diciembre			
	2018	2019	Variación anual	2018	2019	Variación anual	Participación
Total nacional	6.219	5.783	-7,0	25.062	23.523	-6,1	100,0
Suroccidente	591	572	-3,2	2.227	2.205	-1,0	9,4
Valle	485	481	-0,9	1.876	1.863	-0,7	7,9
Cauca	69	59	-14,4	244	218	-10,6	0,9
Nariño	36	32	-11,8	107	123	15,2	0,5
Putumayo	0	0	n.a.	0	0	-94,5	0,0

n.a. No aplica.

^P Cifras provisionales.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por departamentos, durante el cuarto trimestre de 2019 el Valle del Cauca logró la menor caída anual en las ventas externas de 0,9%, mientras se profundizó en Cauca y Nariño, y Putumayo no presentó exportaciones en el periodo. En Nariño la caída se dio por la fuerte reducción en las exportaciones de café (40,3%) mientras que en el resto de productos logró aumentar en promedio el 15,4%. En el Cauca, la disminución fue de 14,4% en el trimestre, explicada por menores despachos de café, azúcar, oro y jabones, con reducciones de 14,9%, 10,0%, 39,2% y 58,7%, respectivamente. En contraste, crecieron sus ventas al exterior de preparaciones alimenticias, al multiplicarlas por ocho en el trimestre y por siete en el acumulado anual. En el Valle del Cauca, el valor FOB se ubicó en US\$481 millones, con una bajada de 0,9% anual en el último trimestre, que, al restarle azúcares y confitería, el valor total exportado se ubicó en US\$387 millones, lo implicó un aumento anual del 2,1% para el resto de exportaciones, cifra que resulta satisfactorio frente a la caída de 7,0% en el consolidado país.

Por países de destino, en el cuarto trimestre una proporción de 23,9% de las exportaciones de Suroccidente terminaron en Estados Unidos, y un 16,3% de las acumuladas a diciembre. Un poco más de la mitad de lo exportado en el periodo por la región se despachó a solo tres países, Ecuador, Perú y Estados Unidos.

Cuadro 9
Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones^p
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2018 - 2019
(Millones de dólares FOB y porcentajes)

País	Cuarto trimestre				Acumulado a diciembre		
	2018	2019	Variación anual	Participación	2018	2019	Variación anual
Estados Unidos	135	137	1,4	23,9	436	508	16,3
Ecuador	98	99	0,8	17,3	390	387	-0,8
Perú	62	59	-5,4	10,3	263	242	-7,9
Chile	35	31	-12,4	5,4	125	124	-0,5
México	21	24	13,7	4,3	78	94	21,1
ZF Palmaseca - Cali	13	16	22,4	2,9	61	53	-13,2
Alemania	10	15	48,9	2,7	35	40	16,0
Panamá	17	15	-14,4	2,6	61	55	-9,8
Brasil	17	12	-30,0	2,1	67	55	-18,2
Japón	6	10	64,8	1,7	25	31	23,6
Canadá	7	9	27,1	1,6	25	30	19,1
Bélgica	7	9	29,0	1,5	18	24	38,0
Haití	11	9	-17,5	1,5	35	26	-24,7
Resto de países	150	128	-15,2	22,3	609	536	-12,1
Total Suroccidente	591	572	-3,2	100,0	2.227	2.205	-1,0

^p Cifras provisionales.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por capítulos del arancel, la región concentró el 75,4% del total exportado en el periodo en 12 capítulos, donde se destacaron las ventas externas de café en el Valle del Cauca, muebles y asientos, manufacturas eléctricas, baterías y cables para Estados Unidos, así como prendas de vestir y llantas pesadas; preparaciones de legumbres y hortalizas, y a base de cereales y alimentos diversos.

Cuadro 10
Suroccidente. Principales productos exportados^p
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2018 - 2019
(Millones de dólares FOB y porcentajes)

Clasificación arancelaria	Cuarto trimestre				Acumulado a diciembre		
	2018	2019	Variación anual	Participación	2018	2019	Variación anual
Azúcares y artículos de confitería	126	111	-11,4	19,4	418	383	-8,3
Café, té, yerba mate y especias	74	87	16,7	15,2	276	298	7,9
Máquinas, aparatos y material eléctrico	41	50	20,9	8,7	149	185	23,9
Papel y cartón, celulosa y manufacturas	27	33	20,1	5,7	105	120	13,6
Aceites esenciales y resinoides	29	30	5,6	5,3	108	114	5,4
Productos farmacéuticos	32	29	-10,0	5,1	138	139	0,1
Minerales, escorias y cenizas	30	24	-20,5	4,1	114	110	-4,2
Jabones, ceras y productos de limpieza	19	16	-18,6	2,8	82	71	-14,1
Oro, piedras y metales preciosos	12	13	8,7	2,3	44	50	14,5
Caucho y manufacturas de caucho	14	13	-5,5	2,3	47	54	13,6
Productos de pastelería	13	13	0,8	2,3	49	51	4,5
Grasas y aceites animales o vegetales	16	13	-20,4	2,2	58	53	-8,4
Resto de productos	157	141	-10,7	24,6	638	578	-9,4
Total Suroccidente	591	572	-3,2	100,0	2.227	2.205	-1,0

^p Cifras provisionales.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Importaciones

Las importaciones de Suroccidente en el cuarto trimestre de 2019 totalizaron US\$1.202 millones de dólares, cifra inferior en 2,2% al monto de igual periodo del año anterior. El valor CIF en el acumulado anual se ubicó en US\$4.812 millones de dólares, 1,8% más que en el mismo lapso de 2018.

Cuadro 11
Región Suroccidente. Importaciones por departamento^p
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2018 - 2019
(Millones de dólares CIF y porcentajes)

Departamentos	Cuarto trimestre			Acumulado a diciembre			
	2018	2019	Variación anual	2018	2019	Variación anual	Participación
Total nacional	13.824	13.169	-4,7	51.231	52.703	2,9	100,0
Suroccidente	1.229	1.202	-2,2	4.728	4.813	1,8	9,1
Valle del Cauca	1.076	1.051	-2,3	4.159	4.246	2,1	8,1
Cauca	90	96	6,7	322	366	13,7	0,7
Nariño	62	55	-11,0	238	192	-19,2	0,4
Putumayo	1	0	-50,2	9	9	-3,4	0,0

^p Cifras provisionales.

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

Por países de origen, China sustituyó a Estados Unidos en el primer lugar como principal proveedor en el cuarto trimestre de 2019, por la mayor disminución en compras a Estados Unidos en el periodo (Cuadro 12).

Cuadro 12
Región Suroccidente. Países de origen de las importaciones^p
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2018 - 2019
(Millones de dólares CIF y porcentajes)

Países	Cuarto trimestre			Acumulado a diciembre			
	2018	2019	Variación anual	2018	2019	Variación anual	Participación
China	276	260	-6,0	1.042	950	-8,8	19,7
Estados Unidos	253	223	-11,6	974	1.069	9,7	22,2
Ecuador	71	77	8,8	282	301	6,8	6,3
Perú	83	77	-7,5	298	290	-2,7	6,0
México	74	74	0,3	285	273	-4,2	5,7
Bolivia	50	57	12,2	218	188	-13,6	3,9
Brasil	54	55	1,8	239	206	-13,8	4,3
Argentina	13	45	260,1	131	61	-53,4	1,3
India	46	42	-8,5	170	187	9,7	3,9
Alemania	15	36	129,7	91	64	-29,6	1,3
Canadá	40	28	-31,0	106	121	14,4	2,5
Chile	32	27	-14,0	128	131	2,3	2,7
Corea del Sur	22	16	-25,0	82	107	29,6	2,2
España	18	16	-13,0	66	69	3,9	1,4
Demás países	181	169	-6,7	616	796	29,3	16,5
Total Suroccidente	1.229	1.202	-2,2	4.728	4.813	1,8	100,0

^p Cifras provisionales

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

En el tercer lugar como país proveedor de Suroccidente se situó Ecuador, tanto en el trimestre como en el acumulado anual de 2019, con mayores importaciones de tableros de madera; aceite de palma; crustáceos y moluscos; atún y demás conservas; cereales; calzado; papel y cartón; artículos textiles confeccionados; manufacturas plásticas y llantas neumáticas de caucho, que representaron el 85% del total importado de ese país en el trimestre.

En el cuarto lugar se ubicó Perú, al que la región le compró iguales montos que a Ecuador en el periodo, donde el 80% del total fue en su orden, cobre, café, químicos, preparaciones de cereales, cebollas, frijoles, azúcar, llantas de caucho y manufacturas de plástico.

México se ubicó en el quinto lugar como proveedor de la región con una mayor variedad de mercancías, tales como aceites esenciales; vehículos; preparaciones alimenticias diversas; confitería; papel y cartón; manufacturas plásticas; jabones; aparatos de refrigeración y sus partes; combustibles; cordelería; abonos; albuminoideas; aluminio; químicos; cobre; llantas de caucho; herramientas; farmacéuticos, etc.

En lo relacionado con las importaciones según su uso o destino económico, la mitad de lo importado por Suroccidente en el cuarto trimestre de 2019 estuvo concentrado en materias primas para la industria (50,1%) y la agricultura (6,2%). También prevalecieron en los bienes de capital, la maquinaria y equipo para renovación de la industria manufacturera local, aunque el equipo de transporte fue el de mayor crecimiento anual (20,8%) (Cuadro 13).

Cuadro 13
Región Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico^p
Cuarto trimestre y acumulado a diciembre 2019
(Millones de dólares CIF y porcentajes)

Uso o destino económico	Cuarto trimestre	Variación anual	Acumulado a diciembre	Variación anual	Participación
0. Diversos	0,3	61,8	1	57,4	0,0
I. Bienes de consumo	315	1,7	1.207	4,9	25,1
Bienes de consumo no duraderos	230	5,8	874	11,6	18,2
Bienes de consumo duraderos	85	-7,9	332	-9,3	6,9
II. Bienes intermedios	663	-5,5	2.733	-0,5	56,8
Combustibles, lubricantes y productos conexos	5	-32,4	24	3,5	0,5
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	77	9,6	298	-0,5	6,2
Materias primas y productos intermedios para la industria	581	-6,8	2.410	-0,6	50,1
III. Bienes de capital	224	3,0	872	5,0	18,1
Materiales de construcción	29	-4,6	141	17,4	2,9
Bienes de capital para la agricultura	8	90,9	32	-9,3	0,7
Bienes de capital para la Industria	121	-12,1	481	-2,7	10,0
Equipo de transporte	65	45,9	219	20,8	4,6
Suroccidente	1.202	-2,2	4.813	1,8	100,0

^p Cifras provisionales.

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

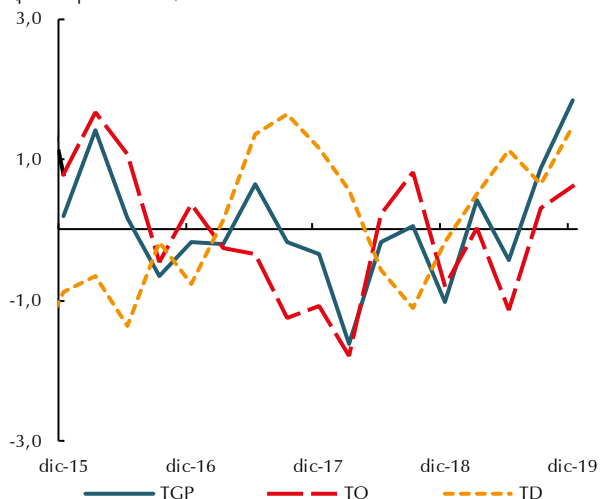
X. Mercado laboral

Las tres capitales de Suroccidente registraron incremento en la tasa de desempleo (TD) en el trimestre móvil octubre-diciembre de 2019 respecto al mismo periodo de un año atrás (Gráfico 19), resultado que ubicó al indicador de desempleo de Cali y Popayán por encima de la cifra reportada para las trece ciudades y áreas metropolitanas (10,4%), mientras que en Pasto la tasa fue ligeramente inferior (10,2%).

Gráfico 19
Cali, Pasto y Popayán. Variación anual del desempleo, tasa de ocupación y tasa global de participación (trimestre móvil)

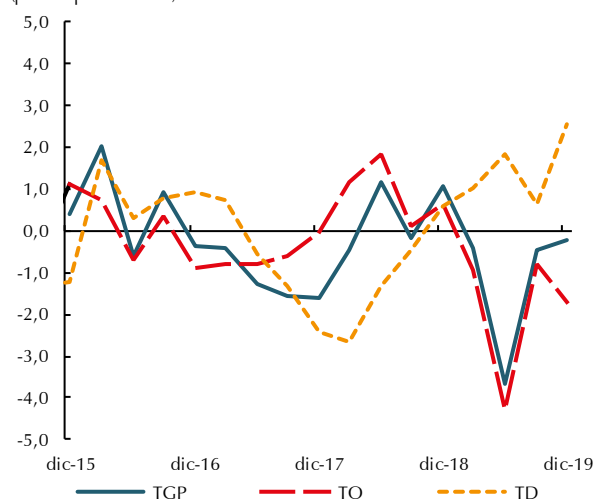
A. Cali-Yumbo

(puntos porcentuales)



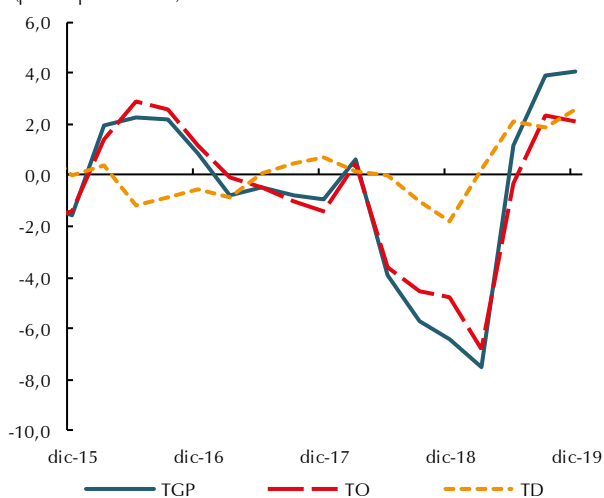
B. Popayán

(puntos porcentuales)



C. Pasto

(puntos porcentuales)



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

En cuanto a la tasa de ocupación (TO), que mide la demanda de trabajo, se presentó crecimiento tanto en Cali como en Pasto, al tiempo que en ambas capitales aumentó la tasa global de participación (TGP) como reflejo de una mayor presión de la población en edad de trabajar sobre el mercado laboral (Cuadro 14). Estos resultados explicaron el incremento en la tasa de desempleo en dichos territorios, debido a que el crecimiento en la ocupación no cubrió la mayor oferta laboral generada por las personas que buscan empleo.

De otro lado, Popayán mostró una TO menor a la observada en el último trimestre móvil de 2018, producto de la disminución en el número de ocupados en la capital; y aunque la presión de la población económicamente activa fue ligeramente menor a la de un año atrás (caída en la TGP), hubo un mayor desempleo por la ampliación de la brecha entre la demanda de trabajo y la oferta laboral.

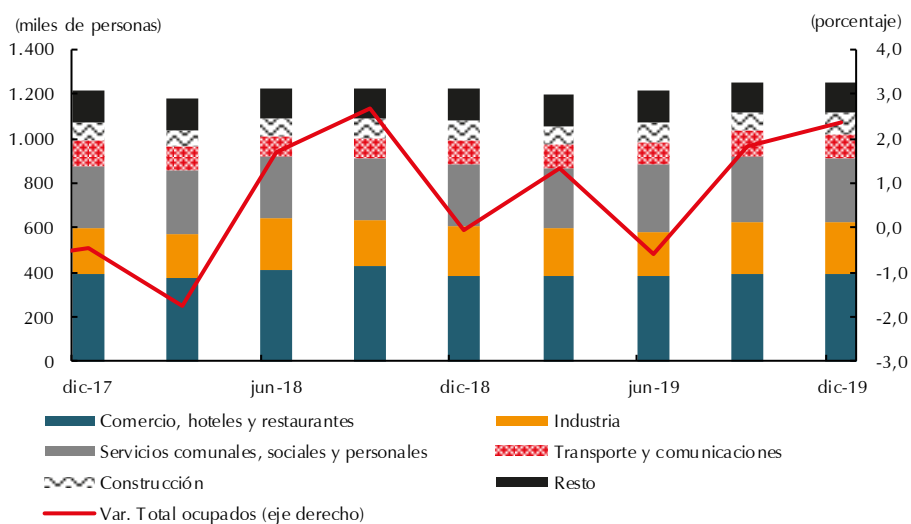
Cuadro 14
Cali, Pasto y Popayán. Variación anual de la tasa de desempleo, tasa de ocupación y tasa global de participación
Trimestre móvil octubre - diciembre
2018 - 2019

Ciudades y áreas metropolitanas	TD		Variación anual	TO		Variación anual	TGP		Variación anual
	2018	2019		2018	2019		2018	2019	
Cali-Yumbo	10,6	12,0	1,5	59,8	60,4	0,6	67	69	1,8
Popayán	9,7	12,3	2,6	53,6	51,9	-1,7	59	59	-0,2
Pasto	7,6	10,2	2,5	57,6	59,6	2,1	62	66	4,1

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

En cuanto a los ocupados por ramas de actividad, el crecimiento en Cali fue impulsado por un mayor empleo en los sectores de comercio, servicios, industria y construcción (Gráfico 20).

Gráfico 20
Cali. Ocupados por rama de actividad
(trimestre móvil)



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

También contribuyó el aumento del número de ocupados en las actividades agropecuarias, de servicios públicos e intermediación financiera, aunque dichas actividades tuvieron una participación menor al 4% sobre el total de ocupados. Adicionalmente, Cali es la única capital de la región que mantuvo una mayor participación en ocupados formales frente a los informales; no obstante, ambos aumentaron al cierre del cuarto trimestre móvil del año.

Por su parte, en Pasto el crecimiento se enfocó en una mayor ocupación en servicios e industria, y en menor medida en actividades inmobiliarias, intermediación financiera y construcción. En cuanto a la informalidad, el número de ocupados en la ciudad aumentó por encima de los formales, conservando una participación superior al 55% sobre el total de la demanda de trabajo.

Por otro lado, Popayán registró una caída de 2,2% en el trimestre móvil octubre-diciembre de 2019, lo que también se observó en los cortes de los tres primeros trimestres del año; y aunque el número de ocupados informales también se redujo, su participación fue de 53,7% sobre el total de ocupados. Es de mencionar, que en esta capital hubo un incremento de 4,6% en el número de ocupados formales, pero no fue suficiente para compensar la caída del empleo informal.

Las cifras de formalidad también se reflejaron en los resultados de las cajas de compensación familiar del Suroccidente, en las cuales se mantuvo al alza el número de trabajadores afiliados, pese al menor número de empresas inscritas (Cuadro 15). Nariño se destacó como el departamento de la región con el mayor crecimiento en trabajadores afiliados (5,5%) y por ser el único con incremento en el número de empresas afiliadas. Le siguió en crecimiento Cauca, Valle del Cauca y Putumayo; no obstante, en los tres departamentos hubo disminución en las empresas inscritas.

Cuadro 15
Suroccidente. Empresas y trabajadores afiliados a cajas de compensación familiar
A diciembre 2018 - 2019
(Empresas, trabajadores y porcentajes)

Departamentos	Empresas		Variación anual	Trabajadores		Variación anual	Participación
	2018	2019		2018	2019		
Suroccidente	77.508	75.715	-2,3	1.126.488	1.163.913	3,3	100,0
Valle	60.097	58.112	-3,3	884.959	912.308	3,1	78,4
Cauca	7.324	7.227	-1,3	106.987	110.682	3,5	9,5
Nariño	8.036	8.327	3,6	108.293	114.250	5,5	9,8
Putumayo	2.051	2.049	-0,1	26.249	26.673	1,6	2,3

Fuente: Superintendencia de Subsidio Familiar y cajas de compensación del Valle del Cauca. Cálculos Banco de la República.

La información del Valle del Cauca por actividad económica mostró un aumento del empleo formal concentrado principalmente en comercio, transporte y comunicaciones, e industria (Cuadro 16), actividades que por su crecimiento y participación aportaron significativamente al resultado positivo con corte a diciembre de 2019. Así mismo, incrementó el número de trabajadores afiliados en las actividades de servicios y construcción, que, junto con las mencionadas anteriormente, concentraron el 67,3% del total de afiliados en el departamento en el periodo.

Cuadro 16
Valle del Cauca. Trabajadores afiliados a las cajas de compensación, por actividad
A diciembre 2018-2019
(Trabajadores y porcentajes)^P

Actividades	2018	2019	Variación anual	Participación
Servicios administrativos y de apoyo	148.181	149.106	0,6	16,3
Industria manufacturera	129.196	132.433	2,5	14,5
Comercio y reparación automotriz	117.141	125.603	7,2	13,8
Transporte y comunicaciones	69.785	73.053	4,7	8,0
Otras actividades de servicios y las no especificadas antes	67.999	69.198	1,8	7,6
Construcción	61.860	64.798	4,7	7,1
Actividades profesionales y técnicas	58.517	57.269	-2,1	6,3
Atención de la salud humana y asistencia	46.056	49.214	6,9	5,4
Administración pública, defensa, seguridad social	45.021	44.272	-1,7	4,9
Enseñanza	31.990	33.507	4,7	3,7
Agricultura	32.125	33.310	3,7	3,7
Actividades Financieras y seguros	19.833	20.687	4,3	2,3
Hoteles y restaurante	19.677	20.363	3,5	2,2
Electricidad, gas, vapor y agua	11.303	11.215	-0,8	1,2
Inmobiliarias y alquiler	9.119	9.778	7,2	1,1
Hogares Individuales	9.127	9.680	6,1	1,1
Artísticas, de entretenimiento y recreación	5.595	6.333	13,2	0,7
Explotación de minas y canteras	2.390	2.481	3,8	0,3
Actividades de organizaciones y entidades extraterritoriales	44	8	-81,8	0,0
Total Valle del Cauca	884.959	912.308	3,1	100,0

p: cifras provisionales.

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

XI. Precios³

Según el DANE, la inflación total al consumidor del año 2019 se ubicó en 3,80% anual, dentro del rango meta, entre 2% y 4%, establecido por la Junta Directiva del Banco de la República como autoridad monetaria. Entretanto, la inflación durante diciembre de 2019 se situó en 0,26% mensual.

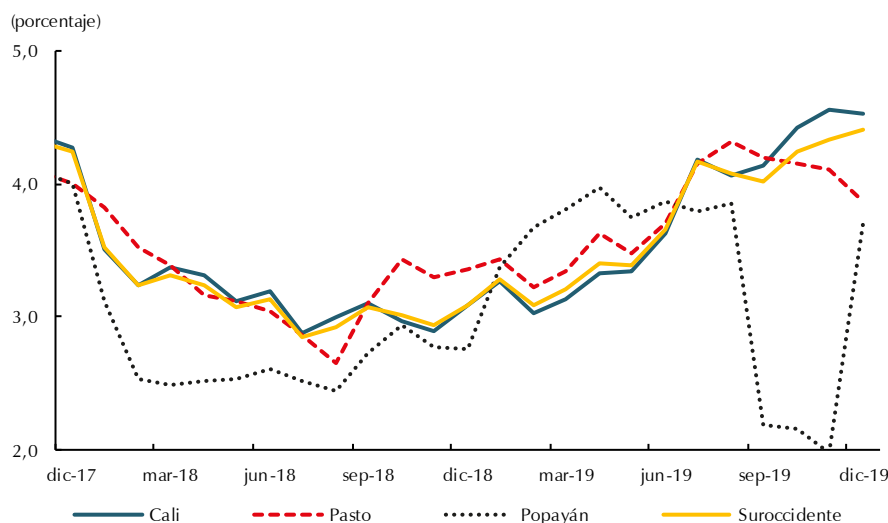
En Suroccidente, la inflación consolidada registró un crecimiento promedio anual de 4,40%, al ponderar los índices de las tres ciudades capitales que son medidas por el DANE. Cali mostró la inflación más alta, 4,53% (Gráfico 21), con la cual se ubicó como la segunda ciudad en Colombia donde más subieron los precios en 2019, después de Riohacha (4,79%).

³ A partir de enero de 2019 entró en vigencia la nueva canasta familiar adoptada por el DANE (Base diciembre 2018 = 100). Los principales cambios metodológicos del nuevo IPC fueron la actualización de la estructura de ponderaciones, la incorporación de nuevas ciudades, la innovación en la nomenclatura con la adopción de la clasificación de consumo individual por finalidad, y la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC. Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones” en el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018 y el Boletín Económico Regional de Suroccidente, I trimestre de 2019, sección precios.

El resultado de la alta inflación al cierre del año estuvo asociado a varias fuentes que causaron presiones inflacionarias en los alimentos perecederos. En primer lugar, la minga indígena presentada a finales del primer trimestre del año generó desplazamiento de la oferta agrícola local para cubrir la demanda de otras regiones que se aprovisionan del sur del país. En efecto, se incrementaron en Cali los precios del plátano (36,1%), la zanahoria (29,1%), las frutas (27,8%), las moras (23,7%) y las hortalizas y legumbres frescas (21,1%), la arracacha y otros tubérculos (13,3%) y la papa (10,8%).

En segundo lugar, el fuerte aumento en el precio del arroz (18,3% anual), artículo esencial y de alto peso en la canasta de alimentos de los hogares en la región, estuvo por encima al promedio de la inflación anual de 4,4% de Suroccidente en varias ocasiones en 2019. Por lo anterior, la región se ubicó como la segunda donde más subieron los precios en 2019, luego de Noroccidente (4,5%).

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



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, la inflación de alimentos a diciembre en Cali se situó en 8,50% y en Popayán en 7,12%, por encima del promedio nacional de 5,80%. Estas ciudades se vieron afectadas por los problemas de abastecimiento desde el sur del país. En contraste, Pasto tuvo un bajo crecimiento de 5,20% anual, por la acumulación de oferta que debió enfrentar por productos no despachados a otras regiones del país a comienzos del segundo trimestre del año, luego de la minga indígena, lo que obligó a incursionar en el mercado de alimentos de Ecuador, el cual fue favorable para los productores nariñenses, por la mayor tasa de cambio del periodo.

Por otro lado, bebidas alcohólicas presentó un amplio el incremento el acumulado anual en Cali (6,94%), con lo cual superó el promedio nacional y el de las demás ciudades de la región. De otra parte, los demás rubros de la canasta familiar han tenido buen comportamiento de precios en lo corrido del año hasta diciembre en la región Suroccidente. No obstante, en Popayán la inflación en el grupo de salud estuvo por encima del promedio nacional. Similar situación se registró en los precios en los restaurantes y hoteles, tanto en Cali como en Popayán y Pasto. A su vez, los precios del transporte fueron superiores en Pasto y Cali (Cuadro 17).

Cuadro 17

Ciudades de Suroccidente y total nacional. Índice de precios al consumidor, por división del gasto

Variación año corrido a diciembre de 2019

(Base diciembre 2018=100)

División de gasto	Cali	Pasto	Popayán	Total nacional
Total	4,53	3,87	3,71	3,80
Alimentos y bebidas no alcohólicas	8,50	5,20	7,12	5,80
Bebidas alcohólicas y tabaco	6,94	4,60	5,28	5,48
Prendas de vestir y calzado	-0,70	2,33	2,30	0,69
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	4,44	3,34	2,19	3,46
Muebles, artículos para el hogar y para conservación ordinaria del hogar	1,90	2,23	2,24	2,54
Salud	2,51	1,99	4,87	2,82
Transporte	3,87	4,29	1,64	3,41
Información y comunicación	1,62	3,37	3,00	2,73
Recreación y cultura	4,17	2,19	4,16	3,70
Educación	5,12	4,08	3,91	5,75
Restaurantes y hoteles	5,61	5,85	5,12	4,23
Bienes servicios diversos	3,03	2,99	3,18	2,95

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Al cierre de este boletín, la inflación anual en Colombia en el primer mes de 2020 se ubicó en 3,62%. Por capitales de los departamentos de Suroccidente, Cali presentó un incremento en precios de 4,43%, por encima del promedio nacional; en tanto que en Pasto estuvo por debajo con 3,37%, seguida de Popayán con 3,47%. En enero el rubro de alimentos continuó liderando el aumento de precios en Popayán y Cali, representando el doble del incremento del promedio nacional, mientras que en Pasto estuvo muy por debajo (0,42%). Los efectos del fuerte verano en esta región al principio de este año incidieron sobre la calidad de las cosechas y conllevaron a aumentos en precios al consumidor final por la menor oferta de algunos productos básicos de la canasta familiar. Además, prosiguieron los desplazamientos de oferta para surtir las centrales de abastos de Bogotá y de algunas ciudades en la zona norte de Colombia, que se han visto desprovistas de alimentos por la merma en las cosechas del altiplano cundiboyacense, afectadas por las fuertes heladas que se presentaron a inicio de año.

XII. Otras variables económicas

El valor en dólares de las remesas del exterior recibidas por los hogares de Suroccidente en el último trimestre de 2019 fue de US\$ 484 millones, monto superior en 3,0% al de igual periodo del año pasado. El crecimiento en el trimestre permitió recuperar algunos puntos en la participación sobre el consolidado nacional, al aumentar a 27,6% su aporte. Esto se debió a que el agregado nacional se redujo en el cuarto trimestre 0,7% anual, cuando totalizó 1.753 millones de dólares (Cuadro 18).

En el acumulado anual de 2019, el valor de las remesas recibidas por los hogares de Suroccidente se situó en US\$1.785 millones, monto superior en 0,9% al de 2018. Este valor en pesos fue superior a los \$6 billones en 2019. Así, el monto enviado por los trabajadores colombianos en el exterior fue equivalente a más de 577 mil empleos directos de salario mínimo para la región, es decir, representaron los ingresos para el 15% de la población total ocupada en los departamentos de Suroccidente, donde la gran mayoría recibe un salario mínimo como remuneración laboral. El

equivalente en empleos anuales para el Valle del Cauca fue de 570 mil. Esta cifra superaría ampliamente la población desocupada para el departamento en 2019, de acuerdo con las estimaciones del DANE.

Cuadro 18
Remesas del exterior según regiones y total nacional
Cuarto trimestre 2017 - 2019
(Millones de dólares y porcentaje)

Regiones	2017	2018	2019 ^{pr}	Variación anual	Participación
Total nacional	1.561,7	1.764,5	1.752,0	-0,7	100,0
Suroccidente	468,6	469,4	483,5	3,0	27,6
Valle del Cauca	441,8	437,2	458,0	4,8	26,1
Nariño	14,6	17,1	12,1	-29,1	0,7
Cauca	11,0	13,7	12,6	-7,7	0,7
Putumayo	1,1	1,5	0,9	-37,8	0,1

pr: datos preliminares, sujetos a revisión.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República

En el consolidado nacional, el valor de las remesas durante 2019 fue de US\$6.744 millones, cifra equivalente a más de \$22 billones de pesos, que representaron el 3,2% del consumo de los hogares en el país durante 2019. En términos comparativos, el monto en pesos de las remesas en Colombia equivalió a la nómina anual de 2,3 millones de trabajadores de salario mínimo en todo el país, lo que significa una sexta parte de los ocupados en el total nacional en el mismo año. En forma similar, el valor de las remesas en Colombia fue equivalente al salario para 230 mil profesionales con un ingreso de 10 SMMLV durante los doce meses de 2019.

Por lo general, los giros del exterior representan para las economías regionales, en especial en aquellas donde más se concentran, como el Valle del Cauca, Antioquia, Cundinamarca y Eje Cafetero, un impulsador para el consumo de los hogares, tanto de bienes no durables como durables, en especial en el mercado inmobiliario y en la construcción de vivienda nueva y en la remodelación de la usada.

Por otro lado, en las remesas enviadas a Suroccidente durante el cuarto trimestre de 2019, según el país de origen, se destacaron nuevamente las provenientes del Reino Unido, las cuales presentaron un incremento anual de 49,4%; similar al aumento observado en el trimestre previo (44,2%) (Cuadro 19). En segundo lugar, se ubicaron las enviadas desde Chile con un aumento anual en el trimestre de 15,8%, superior al del tercer trimestre (10,2%), luego de presentar caídas en los dos primeros trimestres de 2019, a consecuencia de los eventos de orden público en el país austral, que afectaron en alguna forma el envío de remesas de los trabajadores residentes en dicho país a sus familiares de la región.

En cuanto a las remesas provenientes de otros países (0,1%), se recuperaron de la permanente caída en trimestres anteriores, opacadas por la desaceleración en varios países latinoamericanos, así como de la recesión económica de Argentina. En contraste, las provenientes de Estados Unidos cayeron por tercera vez en el año (-1,2%), pese a la amplia devaluación del peso frente al dólar observada en el mismo periodo.

En términos de participación por países donde residen los remitentes de las remesas, cabe destacar la importancia de Chile, país que pasó de representar el 6,4% del total enviado en 2013 a Suroccidente, a participar con el 15,8% en las remesas totales de 2019 remitidas a esta región.

Entretanto, España ha sido un país que perdió mucha dinámica como fuente de ingreso por remesas, luego de la crisis registrada a finales de la primera década del presente siglo, que afectó con profundidad la economía ibérica. En efecto, las remesas de España representaron el 29,4% del total recibido por Suroccidente en 2013, mientras en 2019 dicho aporte fue de 20,5%.

Finalmente, las remesas que envían los trabajadores colombianos residentes en Estados Unidos a sus familias en los departamentos de Suroccidente, en particular las remitidas al Valle del Cauca, se mantuvieron con la misma contribución respecto al total durante la década, alrededor del 36,7% y pese a haberse reducido en 2019, pasaron a representar el 36,9% en el 2019.

Cuadro 19
Suroccidente. Valor en dólares de las remesas, según país de origen^{PR}
Trimestres 2015 - 2019
(Millones de dólares y porcentaje)

Trimestre	Remesas en millones de dólares						Variación anual					
	España	Estados Unidos	Reino Unido	Chile	Otros países	Total Suroccidente	España	Estados Unidos	Reino Unido	Chile	Otros países	Total Suroccidente
mar-15	67,8	118,7	8,9	22,1	66,8	284,3	-16,3	13,6	-28,4	20,9	-12,3	-5,0
jun-15	67,9	120,0	14,2	23,7	78,1	304,0	-11,0	17,0	12,8	15,2	-12,6	0,9
sep-15	87,5	142,8	15,2	24,7	110,5	380,8	10,8	31,6	64,6	14,9	16,9	21,7
dic-15	71,2	135,5	10,9	27,9	113,6	359,1	-24,1	21,3	10,5	27,1	12,5	6,1
mar-16	101,3	128,0	6,1	24,6	77,1	337,1	49,4	7,9	-31,9	11,0	15,5	18,6
jun-16	70,4	125,6	12,0	29,1	122,0	359,1	3,7	4,6	-15,9	23,1	56,1	18,1
sep-16	74,5	134,9	14,9	33,3	109,9	367,4	-14,9	-5,5	-2,6	34,7	-0,5	-3,5
dic-16	76,9	147,7	16,2	42,0	130,1	413,1	8,1	9,0	48,3	50,5	14,6	15,0
mar-17	66,5	137,7	16,4	37,4	107,2	365,3	-34,3	7,6	169,8	52,1	39,0	8,4
jun-17	75,5	155,4	17,9	34,8	122,6	406,3	7,3	23,8	49,7	19,4	0,6	13,1
sep-17	84,2	138,8	15,3	43,7	137,6	419,6	13,1	2,9	3,3	31,4	25,1	14,2
dic-17	88,1	153,9	17,2	55,1	154,4	468,6	14,4	4,2	5,9	31,2	18,6	13,4
mar-18	80,0	147,0	15,2	50,9	126,6	419,7	20,3	6,8	-7,5	36,1	18,1	14,9
jun-18	82,6	164,4	13,6	50,6	136,0	447,3	9,4	5,8	-23,8	45,6	10,9	10,1
sep-18	84,9	165,8	11,6	42,8	126,8	431,8	0,8	19,5	-24,6	-2,2	-7,9	2,9
dic-18	93,2	166,0	13,6	52,1	144,5	469,4	5,8	7,9	-20,5	-5,4	-6,4	0,2
mar-19	83,6	143,9	13,2	44,7	111,6	397,0	4,5	-2,1	-13,3	-12,1	-11,8	-5,4
jun-19	89,8	186,1	15,6	47,0	108,8	447,3	8,6	13,2	14,2	-7,1	-20,0	0,0
sep-19	99,1	165,1	16,7	47,1	130,6	458,6	16,7	-0,4	44,2	10,2	3,0	6,2
dic-19	94,0	164,1	20,4	60,4	144,6	483,5	0,9	-1,2	49,4	15,8	0,1	3,0

^{PR} datos preliminares, sujetos a revisión.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República



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



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



Sugerencias y comentarios:
atencionalciudadano@banrep.gov.co