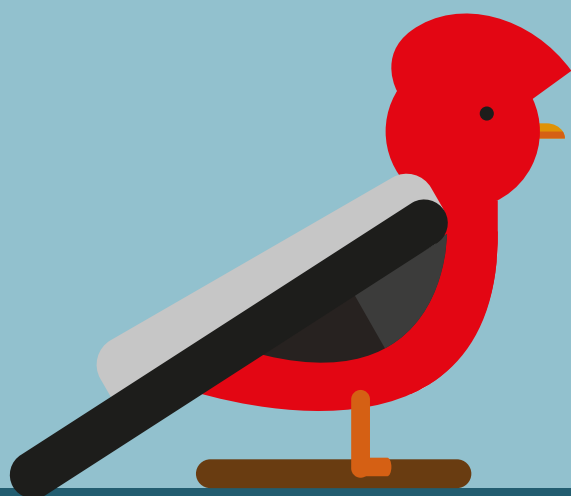


BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-184X



SUROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2024

CAUCA, NARIÑO, PUTUMAYO,
VALLE DEL CAUCA

GALLITO DE LAS ROCAS
RUPICOLA PERUVIANUS

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



SUROCCIDENTE

I TRIMESTRE DE 2024

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.tr1-2024>

Códigos JEL: R10, R11, R12

Carolina Ramírez Rodríguez
Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Diana María Cortázar Gómez
Jefe Regional

Equipo técnico:

Arley Barandica Villegas
Johana Sanabria Domínguez
Nicolás Villanueva Dávila
Santiago Charfuelan Girón

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Suroccidente, inflación, tasas de interés, venta de vivienda

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)	4
I. Agropecuario	5
II. Minería	8
III. Industria	8
IV. Servicios públicos	11
V. Construcción	12
VI. Comercio y turismo	14
VII. Transporte	17
VIII. Sistema financiero	18
IX. Comercio exterior	22
X. Mercado laboral	26
XI. Precios	29
XII. Otras variables económicas	30

Panorama económico

En el primer trimestre de 2024, la economía de Suroccidente continuó con resultados negativos en sus principales indicadores sectoriales, pero con mejoras frente al año anterior. Un moderado consumo, bajo desempeño de la inversión y lenta dinámica de la economía global afectaron la industria y las ventas externas. A su vez, el comercio disminuyó por el bajo gasto de los hogares, pese a la reducción de la inflación y menores tasas de interés del sistema financiero, sector que registró descensos en los desembolsos de consumo y comercial. En construcción, la superficie construida y las ventas de vivienda cayeron, aunque las obras civiles crecieron por mejoras en la malla vial. En contraste, el sector agropecuario aumentó por la anticipación de cosechas debido a las altas temperaturas. Finalmente, la inflación descendió de manera notable en la región, mientras aumentó el número de desocupados.

En el primer trimestre de 2024 el contexto económico nacional y global afectó el ritmo de consumo y los pedidos externos de Suroccidente, lo que mantuvo a la industria regional en terreno negativo; sin embargo, las mejoras en los indicadores trimestrales de la actividad dan cuenta del mejor panorama para la demanda final, con descensos menos acentuados en las ventas minoristas y en la importación de materias primas para la producción, no obstante la caída en las exportaciones por la lenta reactivación de la economía mundial.

El comercio minorista de la región prolongó la disminución, pero mejoró frente a los periodos previos. Hubo mayor confianza del consumidor en un escenario de menor inflación y reducción pausada de las tasas de interés, aunque los hogares siguieron priorizando el gasto en bienes de primera necesidad. Esto repercutió en los desembolsos de crédito, que continuaron en negativo en las líneas de consumo y comercial, mientras que creció la hipotecaria estimulada por los subsidios del Gobierno, pese a los cambios en los requisitos de otorgamiento que desincentivaron la compra de vivienda tipo VIS.

De esta manera, el sector de la construcción registró bajos niveles de actividad, al disminuir la venta de vivienda nueva, y los lanzamientos e iniciaciones de proyectos habitacionales, a lo que se sumó la menor área construida debido a la caída del segmento residencial. El restringido acceso a los subsidios gubernamentales y las aún elevadas tasas de interés afectaron la demanda de los hogares. Por ende, hubo menores pedidos de cemento en la región, a excepción de Nariño. Por el contrario, en obras civiles crecieron los despachos de mezcla asfáltica y el área en proceso de obras públicas.

Por su parte, la producción agropecuaria de la región se recuperó y apalancó el crecimiento del transporte de carga, en contraste con la menor recolección de caña de azúcar. Creció la oferta agrícola por aumento en el volumen de alimentos perecederos producidos en Suroccidente, gracias a la moderación en el precio de los insumos agrícolas y al anticipo de las cosechas por las altas temperaturas que se evidenciaron a raíz del Fenómeno de El Niño. En pecuario, creció la producción porcícola y de leche, ambas estimuladas por menores costos de insumos y mayor demanda.

En materia de precios, la inflación continuó en una senda de convergencia hacia la meta del Emisor al descender de manera importante en las tres capitales de la región; mientras que los indicadores laborales se deterioraron, al registrarse menor ocupación y aumento en las tasas de desempleo.

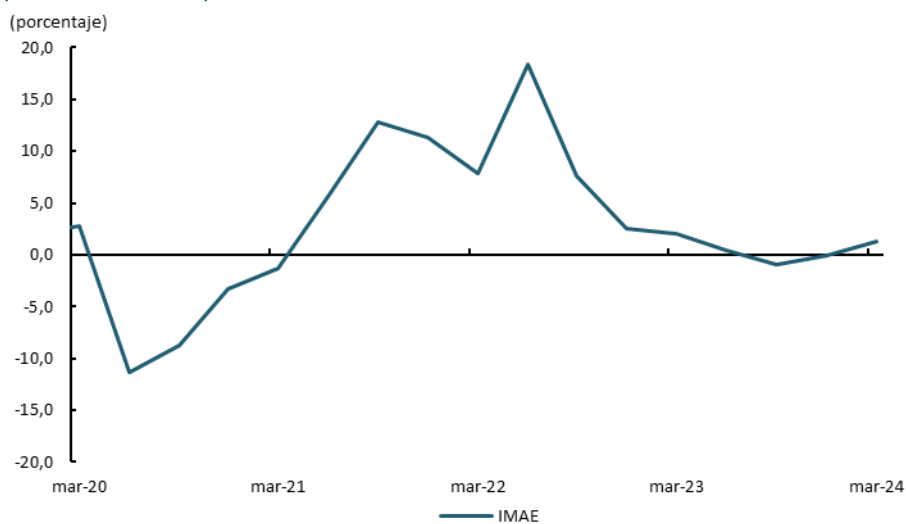
Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹

En el primer trimestre de 2024 la actividad económica del Valle del Cauca se recuperó y logró crecer 1,3 % respecto a igual periodo de un año atrás, según resultados preliminares del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), elaborado por el Banco de la República y la Pontificia Universidad Javeriana Cali (Gráfico 1).

La mayoría de las variables que componen el IMAE presentaron resultados negativos, lo cual explica el discreto crecimiento departamental estimado para el comienzo del año. Sin embargo, comparado con 2023, pasaron de resultados negativos a crecimiento anual variables como el volumen de corrugados, las importaciones, el tránsito de vehículos de carga por los peajes de la región y el consumo de energía no regulada. Adicionalmente, se observaron caídas menos acentuadas en las variables que aún permanecen en terreno negativo y, si bien, las señales en el consumo no son del todo positivas, marcaron un comportamiento menos desfavorable que en los trimestres anteriores. Esta mejoría relativa explicó la moderada recuperación de la economía departamental durante el primer trimestre del presente año.

De esta manera, el estimado anual de crecimiento departamental se ubicó por encima del referente nacional publicado por el DANE, según el cual la economía nacional creció 0,9 % en el primer trimestre del 2024, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que el crecimiento sin este ajuste se ubicó en 0,7 %).

Gráfico 1
Valle del Cauca. Indicador mensual de actividad económica (IMAE)^{pr}
(Crecimiento anual)



pr: preliminar.

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

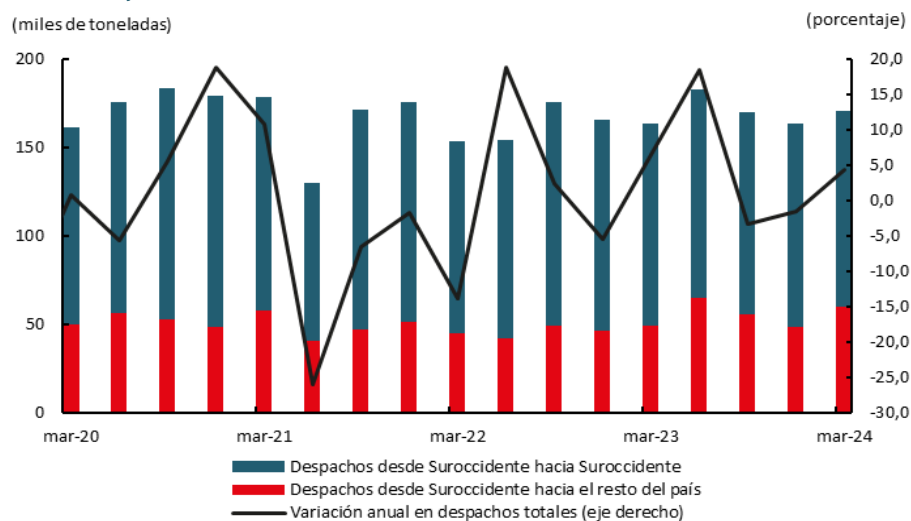
¹ El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) es una herramienta que permite estimar la tasa de crecimiento de la actividad económica departamental. El IMAE Valle se calcula a partir del co-movimiento de 13 indicadores mensuales de coyuntura de la región, estimado a través de un modelo factorial dinámico. La metodología de cálculo del IMAE puede consultarse en <http://www.banrep.gov.co/es/borrador-900>.

I. Agropecuario

La producción agrícola de la región Suroccidente creció en su comparativo anual durante el primer trimestre de 2024. De acuerdo con los reportes de abastecimiento del Sistema de información de precios (Sipsa) del DANE, el volumen de alimentos perecederos producidos en Suroccidente y despachados hacia las centrales mayoristas del país alcanzó 171 mil toneladas, lo que representó un aumento de 4,2 % anual (Gráfico 2).

Este resultado positivo en el primer trimestre significó una recuperación con respecto a las caídas en la oferta de los dos periodos previos, lo cual presionó a la baja el costo de los alimentos en la región durante los primeros meses de 2024, como se señalará más adelante en el capítulo de precios. Dicha recuperación en la oferta de alimentos perecederos en la región obedeció a mayores cosechas ante la sostenida moderación en el precio de los insumos agrícolas, y al cambio en las condiciones climáticas hacia altas temperaturas por el fenómeno de El Niño que llevaron a los cultivadores a anticipar las cosechas, especialmente en los cultivos de ciclo corto, como consecuencia de las expectativas de posibles pérdidas de los cultivos por el calor y falta de riego.

Gráfico 2
Suroccidente. Despachos agrícolas¹ hacia las centrales de abasto del país
(toneladas y crecimiento anual)



¹ Incluye frutas, tubérculos, raíces y plátanos, verduras y hortalizas.

Fuente: Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (SIPSA) - DANE.

Cálculos Banco de la República.

Por productos, el crecimiento de la oferta agrícola estuvo impulsado por la mayor producción de papa, plátano y frutas (Cuadro 1). Por un lado, aumentó la producción de papa de Nariño por anticipación de algunas cosechas como efecto de las adversidades climáticas y, además, desplazamiento hacia los mercados mayoristas de productos con destino a la industria. Asimismo, se recuperó la oferta de plátano en Valle del Cauca y Nariño por buen ciclo de cosecha. Por último, creció significativamente la producción de frutas de la región, concentrada en el departamento de Valle del Cauca, especialmente la de limón, papaya, uva, naranja, melón, maracuyá y lulo, donde el verano favoreció la maduración y la calidad del producto.

En contraste, se redujo la producción de verduras y hortalizas, provenientes en su gran mayoría de Nariño, territorio que por tercer trimestre consecutivo mermó su oferta. En particular, se presentaron reducciones en la oferta de arveja, cebolla y zanahoria.

Cuadro 1
Suroccidente. Despacho de productos agrícolas¹ hacia las centrales mayoristas del país
Primer trimestre 2024
(Volumen en toneladas y crecimiento anual)

Grupo	Valle del Cauca	Nariño	Cauca	Putumayo	Total Suroccidente
Tubérculos, raíces y plátanos	3.633	62.512	15.593	663	82.401
Verduras y hortalizas	19.322	29.245	1.084	110	49.761
Frutas	31.706	4.143	2.246	280	38.375
Total despacho	54.661	95.900	18.923	1.053	170.536
Variación anual					
Tubérculos, raíces y plátanos	2,2	7,2	-3,7	53,7	5,0
Verduras y hortalizas	12,4	-10,2	19,5	-51,9	-2,2
Frutas	12,6	17,3	-5,8	61,4	12,1
Total despacho	11,8	1,6	-2,9	26,4	4,2

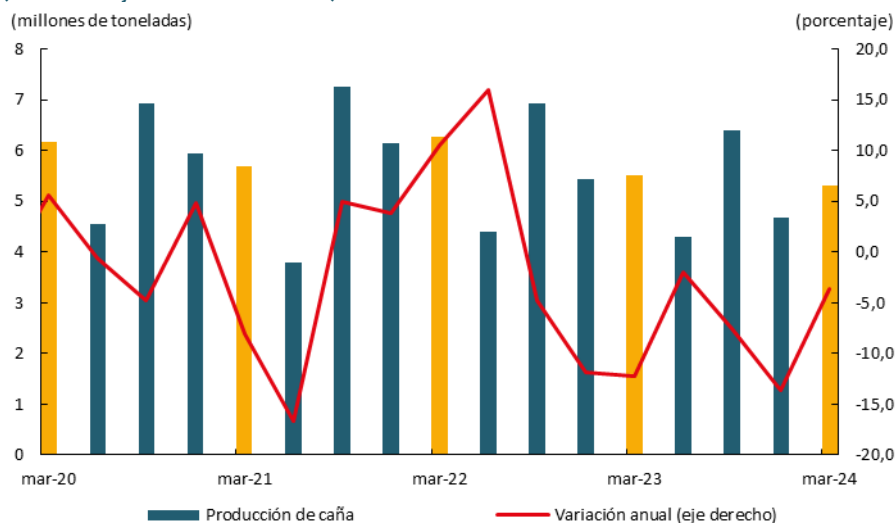
¹Incluye frutas, tubérculos, raíces y plátanos, verduras y hortalizas.

Fuente: Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (SIPSA) - DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente continuó siendo autosuficiente en la producción de alimentos para consumo local. De 171 mil toneladas de alimentos producidos en la región, 111 mil toneladas se comercializaron en las plazas y mercados mayoristas de sus principales ciudades; mientras las 60 mil toneladas restantes fueron despachadas a otros mercados mayoristas del país. Los alimentos producidos en la región y destinados para el consumo local tuvieron reducción de 3,4 % anual; mientras que los despachos a otras regiones del país crecieron 22,2 % en el comparativo anual del primer trimestre de 2024 (Gráfico 2). En estos últimos se destacaron los amplios envíos de papa, arveja y frutas.

En contraste con el resultado positivo en el abastecimiento, la cosecha de caña de azúcar se redujo 3,6 % anual durante el periodo de análisis. Según reportes de Asocaña, el clima seco y la intensidad del verano, como efecto del Fenómeno de El Niño, favoreció la maduración y la recolección de la caña; sin embargo, no alcanzó a compensar el impacto negativo y rezagado de las prolongadas e intensas lluvias por el Fenómeno de La Niña, acontecido en los últimos meses de 2023, sobre la productividad del cultivo. Por lo tanto, los ingenios continuaron con sus esfuerzos para contrarrestar las caídas en los rendimientos agrícolas a través del incremento del área cosechada (Gráfico 3).

Gráfico 3
Suroccidente¹. Molienda de caña de azúcar
(toneladas y crecimiento anual)

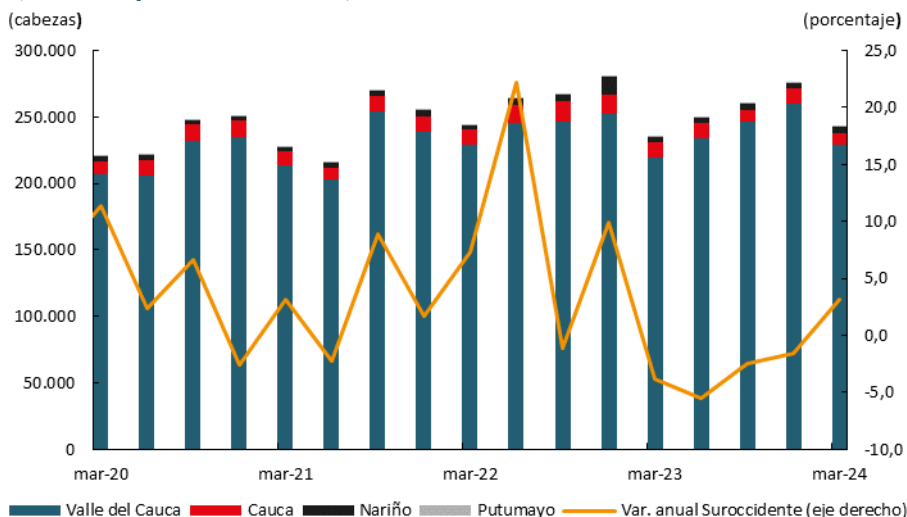


¹ Incluye la producción del Valle, Cauca, Risaralda, Quindío y Caldas.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

Por otra parte, el sector pecuario presentó incremento anual en el primer trimestre de 2024 impulsado tanto por la porcicultura como por la producción de leche. En cuanto al ganado porcino, se sacrificaron 242.194 cabezas de cerdo provenientes de la región, en su mayoría del Valle del Cauca, lo que representó un incremento de 3,2 % anual, según estadísticas del DANE (Gráfico 4). El aumento en la producción obedeció a una mayor demanda estimulada por la reducción en el precio de esta proteína. La disminución en el costo de la materia prima importada, en especial del maíz y la soya, conllevó a reducción en los costos de producción, lo que a su vez permitió mermar el precio en el comparativo anual.

Gráfico 4
Valle del Cauca. Producción de carne de cerdo
 (toneladas y crecimiento anual)



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

De igual forma, el acopio de leche por parte de la industria procesadora de Suroccidente aumentó en el trimestre. El resultado estuvo determinado por el aumento en la oferta del departamento de Nariño, el mayor productor lácteo del suroccidente colombiano (Cuadro 2). Los menores costos de los insumos para la mayor productividad del ganado lechero y las lluvias aisladas, a pesar del verano, favorecieron el aumento en la oferta lechera.

Cuadro 2
Suroccidente. Acopio de leche por la industria al sector primario^{pr}
Trimestres 2023-2024

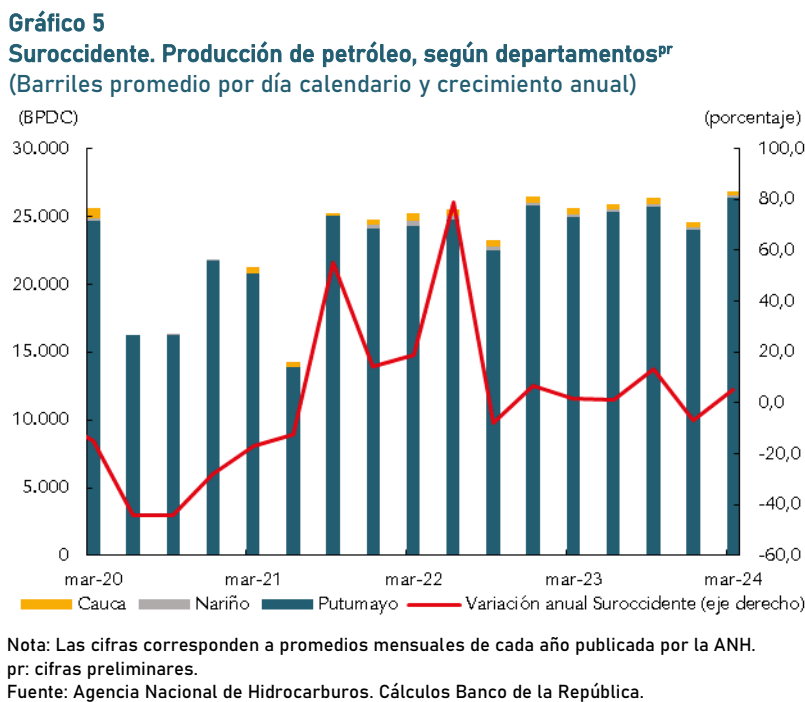
Departamentos	Miles de litros				2024	Variación anual	Participación
	2023						
	I	II	III	IV			
Total nacional	748.422	826.770	856.465	837.406	798.743	6,7	100
Suroccidente	49.508	52.963	56.914	49.355	53.875	8,8	6,7
Nariño	33.275	35.015	36.106	32.140	35.881	7,8	4,5
Valle del Cauca	12.004	14.087	14.607	11.960	12.544	4,5	1,6
Cauca	3.874	3.400	5.317	4.472	4.614	19,1	0,6
Putumayo	355	462	885	783	837	135,7	0,1

pr: Cifras preliminares.

Fuente: Unidad de Seguimiento de Precios de Leche (USP), Reporte agentes compradores de leche cruda. Cálculos Banco de la República.

II. Minería

De acuerdo con las cifras suministradas por la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH), para el primer trimestre de 2024 la producción diaria de petróleo en los departamentos de Suroccidente creció 5,1 % anual, equivalentes a un promedio de 26.876 barriles por día calendario (bpdc). Este incremento fue impulsado por un aumento similar en la producción de Putumayo, como resultado de la extracción de 26.355 barriles promedio por día (bpd), que aportaron el 98 % de la producción total de la región y representaron el 3,41 % del agregado nacional. Cauca y Nariño, los otros departamentos productores de Suroccidente, presentaron variaciones negativas de -17,3 % y -30,4 %, respectivamente, lo que contrarrestó ligeramente el crecimiento regional (Gráfico 5).



III. Industria

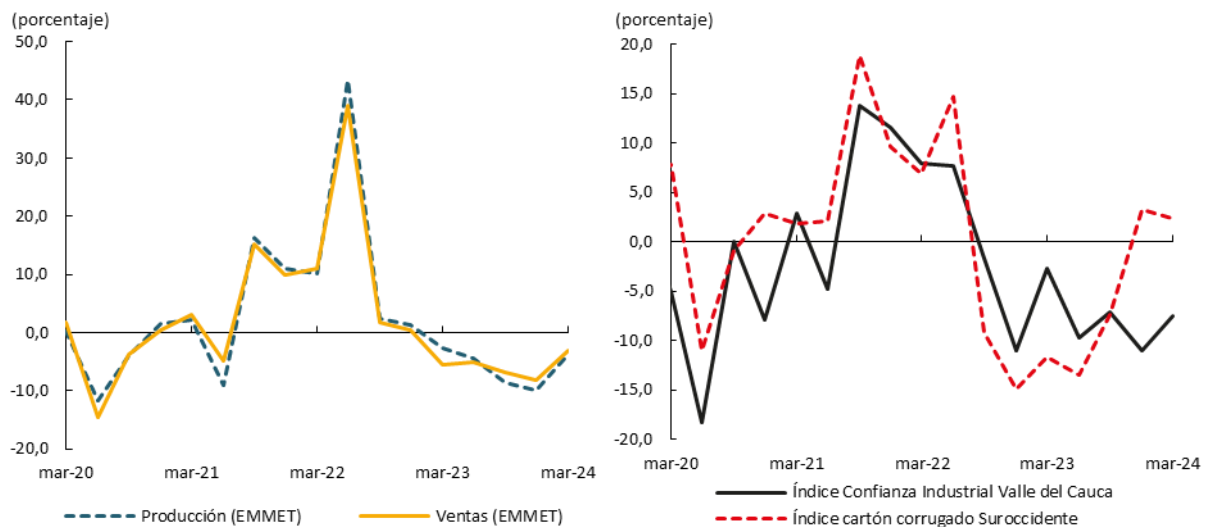
La producción y ventas manufactureras de Suroccidente cayeron en el primer trimestre de 2024 y completaron un año en terreno negativo; no obstante, menguaron la caída frente a los resultados previos (Gráfico 6). Los pedidos a la industria regional se vieron afectados por un entorno económico de débil demanda interna ante las restricciones en el gasto de los hogares, moderado ritmo de consumo y bajo desempeño de la inversión, lo que condujo a los empresarios de la región a atender los pedidos nacionales y externos con la existencia de inventarios, mientras la demanda internacional aún no se reactiva a niveles de años previos por las tensiones geopolíticas globales.

El complejo contexto económico en el que se desenvuelve la industria se reflejó en el Índice de Confianza Industrial (ICI) de Fedesarrollo. En el periodo enero y marzo de 2024, los empresarios del Valle del Cauca manifestaron una percepción negativa, especialmente frente a la situación económica actual de la empresa. Sin embargo, el número de existencias mostró crecimiento, al igual que las

expectativas para el próximo semestre que fueron favorables frente al balance negativo del trimestre anterior.

En contraste, el Índice de Cartón Corrugado mostró un resultado positivo para el primer trimestre del año, pero creció en menor magnitud frente al periodo precedente. Este resultado se debió a la reducción en los pedidos de la industria y el comercio que se menguaron ante las menores ventas observadas durante los primeros meses de 2024 para ambos sectores, adicional al efecto calendario de la Semana Santa celebrada en marzo que representó menores días laborales frente a un año atrás.

Gráfico 6
Suroccidente. Indicadores trimestrales de la actividad industrial
 (Crecimiento anual)



Fuente: DANE, Fedesarrollo y Banco de la República. Cálculo Banco de la República.

El departamento con mayor contracción en la producción fabril fue Cauca (-5,2 %), aunque este resultado mejoró frente a los descensos observados en todo 2023. Entretanto, en el Valle del Cauca la caída en la producción industrial fue de 3,6 %, reflejo de una disminución en todos los subgrupos industriales a excepción de sustancias y productos químicos que registró un crecimiento de 5,0 % anual, impulsado por el aumento en los envíos al exterior de productos de belleza y cuidado de la piel, champús para el cabello y productos de higiene bucal, entre otros.

La reducción en la manufactura del Valle del Cauca se concentró, principalmente, en el subgrupo de alimentos y bebidas. Este rubro participa con más de la tercera parte del total de la producción industrial del departamento y tuvo una alta contribución negativa, debido a la reducción de 7,3 % explicada por la menor demanda externa, en especial de café, bombones, azúcar de caña y aceite de palma.

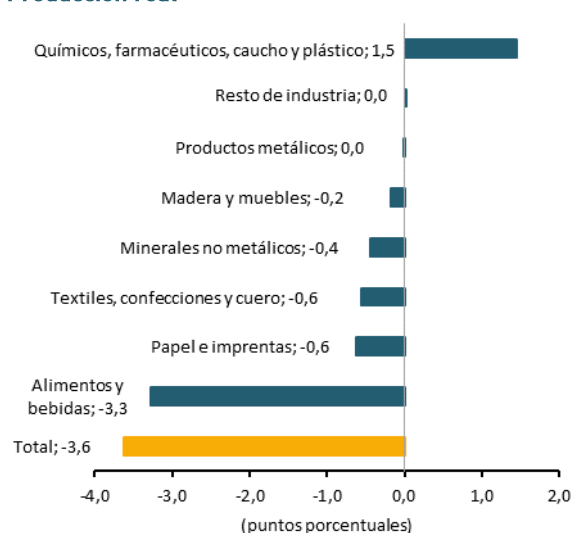
A su vez, cayó la fabricación de textiles, confecciones y cuero, y la producción de papel, lo que incidió en el retroceso en el indicador departamental. En menor medida disminuyeron los productos minerales no metálicos y los productos metálicos ante el bajo desempeño de la construcción de obras residenciales y no residenciales en la región, al tiempo que cayó la elaboración de madera y muebles, posiblemente asociada a la demanda incipiente de los hogares que han priorizado sus gastos en bienes de primera necesidad (Gráfico 7).

Gráfico 7

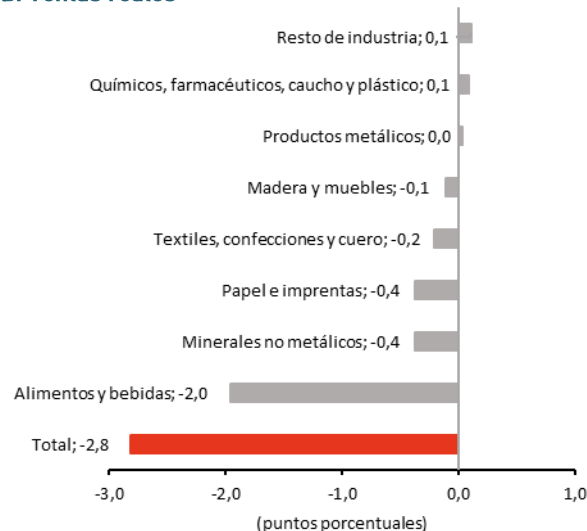
Valle del Cauca. Contribución a la variación por clase industrial. Primer trimestre 2024

(Contribución a la variación y crecimiento anual del departamento)

A. Producción real



B. Ventas reales



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

De otro lado, la agroindustria azucarera mostró disminución en sus rubros. De acuerdo con cifras de Asocaña, las toneladas de caña molida cayeron 1,1 % en el primer trimestre de 2024, afectadas por la productividad del cultivo de la caña y una menor cantidad cosechada en el periodo de análisis. También, se redujo la producción de azúcar y de manera tenue la de alcohol carburante, la primera afectada por una menor disponibilidad de materia prima, menores ventas al mercado nacional y menores exportaciones, las cuales empezaron a evidenciar el efecto del cambio en el arancel para el ingreso del producto al país (Cuadro 3).

Cuadro 3
Balance del sector azucarero colombiano¹
Trimestres 2022 – 2024

Año	Producción			Variación anual		
	Caña molida (toneladas)	Azúcar (toneladas)	Alcohol ² (miles de litros)	Caña molida	Azúcar	Alcohol
mar-22	6.272.460	567.997	109.043	10,5	9,9	-11,1
jun-22	4.387.534	377.776	63.937	16,0	16,0	-4,3
sep-22	6.920.374	632.863	93.415	-4,7	-7,0	-6,5
dic-22	5.422.046	516.105	80.854	-11,8	-10,5	-24,8
mar-23	5.500.411	495.815	109.328	-12,3	-12,7	0,3
jun-23	4.297.229	400.597	55.084	-2,1	6,0	-13,8
sep-23	6.398.429	621.964	86.673	-7,5	-1,7	-7,2
dic-23	4.679.071	438.714	77.138	-13,7	-15,0	-4,6
mar-24	5.301.672	490.255	109.182	-3,6	-1,1	-0,1

¹Incluye 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 y gas natural

Durante el primer trimestre de 2024 la demanda energética en Suroccidente presentó resultados disímiles en sus principales indicadores. El consumo total de gas natural aumentó por una mayor demanda para la generación térmica de energía; no obstante, hubo menor demanda de la industria y el comercio que frenaron su nivel de actividad a raíz de la disminución en el consumo interno, lo anterior, fue concordante con la reducción en el consumo de energía no regulada.

El aumento en el consumo de gas usado en generación térmica de electricidad coincidió con menores niveles hídricos en las represas atribuidos al Fenómeno de El Niño, volúmenes de agua necesarios para garantizar el suministro y variación controlada en tarifas. Por departamentos, en el Valle del Cauca creció de manera importante el consumo de gas natural para generación de energía térmica, mientras en Cauca fue más moderado (Cuadro 4).

Cuadro 4
Suroccidente. Demanda de gas natural^{pr}
(MMBTU y crecimiento anual)

Sector de consumo	2023				Total Año	2024	Variación
	I	II	III	IV		I	
Total Valle	6.732	6.186	7.759	7.764	28.441	7.005	4,0
Residencial	1.293	1.234	1.248	1.123	4.898	1.229	-4,9
Industrial	3.650	3.488	3.582	3.523	14.243	3.229	-11,5
Comercial	571	559	536	457	2.124	514	-10,1
GNVC	674	650	681	683	2.686	697	3,4
Generación Térmica	544	255	1.712	1.978	4.490	1.336	145,5
Total Cauca	534	482	562	511	2.089	551	3,2
Residencial	148	173	190	179	690	181	21,7
Industrial	342	257	316	281	1.196	318	-7,0
Comercial	23	28	28	27	106	27	17,9
GNVC	20	24	28	25	97	25	24,0

pr: cifras preliminares.

Fuente: Gestor del mercado de Gas Natural de Colombia - Bolsa Mercantil de Colombia. Cálculos del Banco de la República.

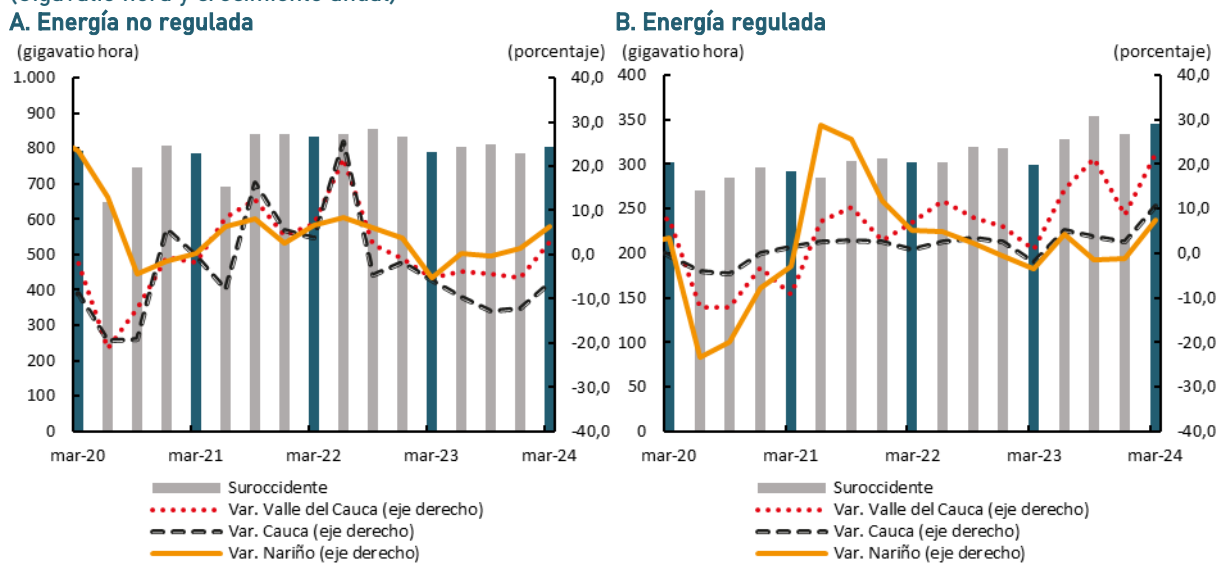
Por su parte, la demanda de gas natural en los sectores industrial y comercial del Valle del Cauca continuó en descenso, atribuida al menor nivel de actividad económica por la baja en el consumo de los hogares, registrada desde el año anterior. Esto mismo se observó con la reducción en la demanda del sector residencial.

Entre tanto, la demanda de energía eléctrica no regulada en el Valle del Cauca, que es impulsada por los sectores de industria y el de comercio de grandes superficies, mejoró su tendencia y creció durante el primer trimestre del año frente a los descensos registrados desde mediados de 2023 (Gráfico 8.A). A su vez, la energía regulada que hace referencia a los consumidores pequeños como hogares y algunos establecimientos comerciales presentó aumento en todos los departamentos de la región, con mayor impulso en el Valle del Cauca (Gráfico 8.B).

Simultáneamente, Cauca, el segundo departamento de mayor consumo energético en la región, presentó un moderado incremento en la demanda de gas natural, impulsado por los sectores residencial y comercial, mientras que se redujo en la industria; en esta última disminuyó la demanda de energía eléctrica por ajuste en la producción de las empresas establecidas en la zona norte del Cauca, debido a la menor demanda interna.

A su vez, en Nariño y Putumayo mejoró la demanda de energía, tanto regulada como no regulada, revirtiendo la reducción que traían desde periodos anteriores, gracias a la mejora en el consumo de los hogares y el comercio, y pese al tenue nivel de actividad industrial que tienen estos dos departamentos del Suroccidente del país.

Gráfico 8
Suroccidente. Demanda de energía^{pr}
 (Gigavatio hora y crecimiento anual)



pr: cifras preliminares.

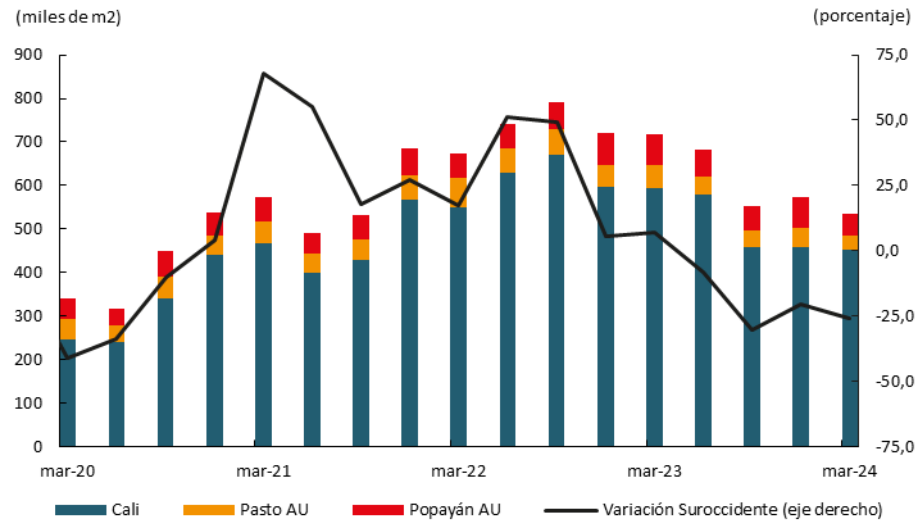
Fuente: Unidad de Planeación Minero Energética - Ministerio de Minas y Energía. Cálculos del Banco de la República.

V. Construcción

El sector de la construcción en la región Suroccidente registró, nuevamente, una variación negativa durante el primer trimestre de 2024 según los diversos indicadores sectoriales. Tanto los despachos de cemento como la superficie construida tuvieron un menor crecimiento frente al trimestre anterior; mientras que las ventas de vivienda nueva continúan en terreno negativo, aunque siguen mejorando con respecto a los trimestres anteriores.

El área construida (o causada) en la región se redujo 184.666 metros con respecto al mismo periodo del año anterior, lo que significó una caída del 25,7 % (Gráfico 9). Este desempeño negativo del indicador se vio jalonado por los resultados desfavorables en el segmento residencial, conformado por la construcción de casas y apartamentos, donde se evidenciaron fuertes descensos en los proyectos de vivienda de interés social (VIS). Este fenómeno se da como respuesta a la contracción en la demanda explicada por las dificultades enfrentadas por los ciudadanos para acceder a los subsidios gubernamentales, así como por el impacto de las elevadas tasas de interés vigentes, que afectaron la capacidad de compra de vivienda de los hogares.

Gráfico 9
Suroccidente. Área causada
 (metros cuadrados y crecimiento anual)^{pr}
 (miles de m²)

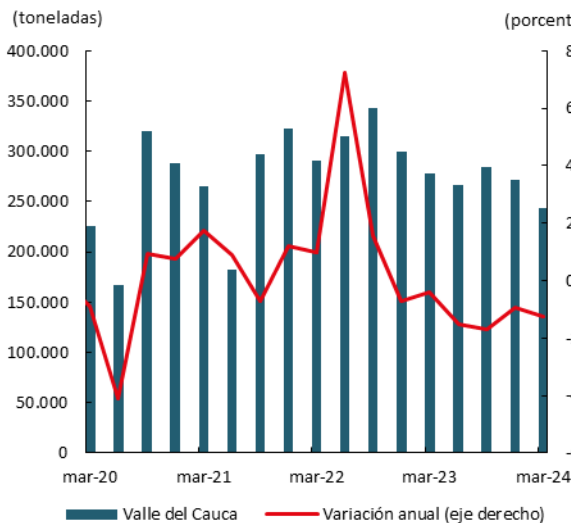


pr: cifras provisionales.
 Fuente: DANE-Censo de Edificaciones. Cálculos Banco de la República.

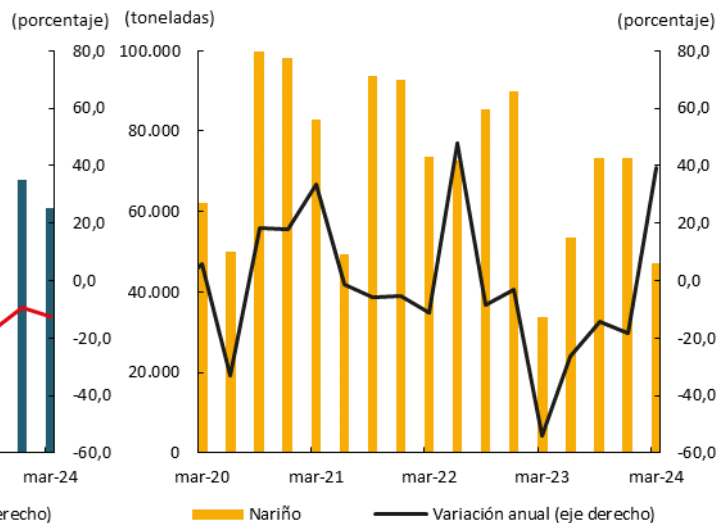
Asimismo, los despachos de cemento con destino a la región cayeron 7,0 % durante el primer trimestre del año. Esta contracción se vinculó directamente con la menor demanda de insumos por parte de las empresas constructoras de vivienda en el departamento del Valle del Cauca. En contraste, Nariño exhibió un crecimiento del 39,1 % en los despachos de cemento, situación que obedeció a la baja base de comparación del año anterior, cuando las dificultades de acceso al departamento registraron un mínimo histórico en el despacho de este insumo, debido al derrumbe que colapsó la vía Panamericana a la altura de la carretera Rosas-Cauca (Gráfico 10).

Gráfico 10
Región Suroccidente. Despachos de cemento gris
 (toneladas y crecimiento anual)

A. Valle del Cauca



B. Nariño



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

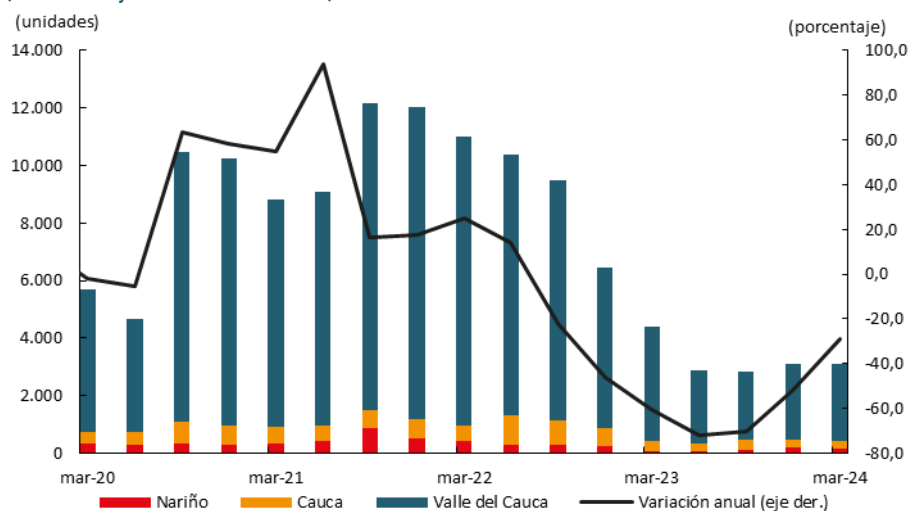
En contraste con la tendencia en el sector residencial, los despachos de mezcla asfáltica y los metros de área en proceso de obras públicas evidenciaron un crecimiento, impulsado por el avance de algunas obras civiles en la región. El indicador de mezcla asfáltica creció un 24,8 % en su comparación anual

para el Valle del Cauca, explicado principalmente por el inicio de las obras 5G de la malla vial del departamento. Este proyecto comprende la construcción, mejoramiento y rehabilitación de 310 kilómetros de las vías que conectan al departamento con el norte del Cauca. De igual manera, según las cifras de área en proceso del DANE, la región registró un aumento en las obras civiles en las subcategorías de hospitales, educación y administración pública. No obstante, los despachos de concreto premezclado para las obras civiles de la zona cayeron un 32,4 %.

Finalmente, las ventas de vivienda nueva experimentaron una caída del 29,1 % debido a la persistente coyuntura en la entrega de subsidios y las elevadas tasas de interés en el mercado inmobiliario (Gráfico 11). Los diversos cambios en la entrega de subsidios a la Vivienda de Interés Social (VIS) provocaron una disminución en los desembolsos para compra de vivienda, lo que incidió negativamente en la comercialización de 951 unidades del tipo VIS en comparación con el año anterior. Igualmente, se registró un decrecimiento del 39,4 % en las ventas de vivienda No VIS, producto de la contracción en la demanda debido a las restricciones financieras.

No obstante, durante este periodo, la oferta de viviendas aumentó un 19,5 %. Además, si bien los lanzamientos y las iniciaciones de nuevos proyectos habitacionales también experimentaron caídas, estas fueron a un ritmo menor que en trimestres anteriores. Esta situación podría estar vinculada a las mejoras progresivas en la confianza de los consumidores respecto a la adquisición de vivienda nueva, como lo reflejan los resultados del trimestre en la disposición a comprar vivienda de Fedesarrollo.

Gráfico 11
Suroccidente. Venta de vivienda nueva
 (Unidades y crecimiento anual)^{pr}



pr: cifras provisionales.
 Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

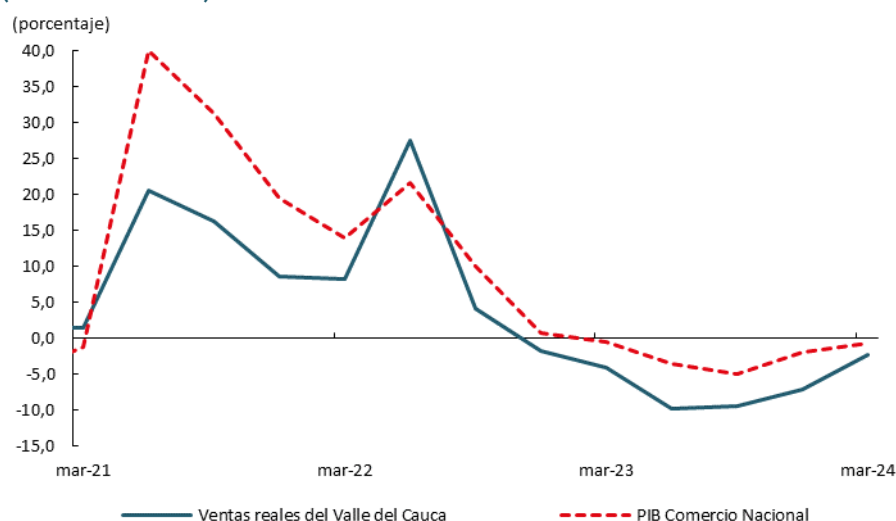
VI. Comercio y turismo

Las ventas del comercio, incluidas las de vehículos, fueron menos negativas durante el primer trimestre de 2024, favorecidas por una mayor confianza del consumidor en una coyuntura de reducción en las tasas de interés y baja en la inflación. Según la Encuesta mensual del comercio minorista del DANE, las ventas reales del comercio minorista del Valle del Cauca disminuyeron en promedio 2,2 % en el primer trimestre de 2024 (Gráfico 12), siendo este resultado el menos negativo

desde el cuarto trimestre de 2022. La dinámica regional de la actividad fue similar al comportamiento observado en el comercio nacional medido a través del PIB de comercio.

Nuevamente, la contracción de la actividad comercial fue ocasionada por la moderada demanda de los hogares. La inflación que sigue por encima del rango meta del Emisor pese a su tendencia descendente y las tasas de interés del sistema financiero que paulatinamente han menguado, aún limitan el poder adquisitivo de los consumidores, quienes siguieron priorizando el gasto en bienes y servicios de primera necesidad y postergando decisiones de consumo de bienes durables y semidurables. En efecto, las agrupaciones comerciales más deprimidas durante el primer trimestre del año fueron prendas de vestir, calzado y accesorios; artículos culturales y de entretenimiento; equipos de informática y comunicaciones; vehículos y sus accesorios y partes. Contrastó el crecimiento en las ventas de alimentos y bebidas y productos farmacéuticos.

Gráfico 12
Valle del Cauca y Colombia. Indicadores del comercio
(Crecimiento anual)



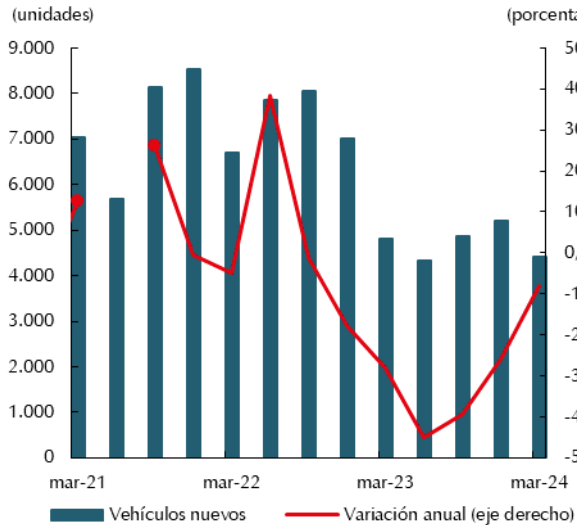
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

El menor ritmo de caída en las ventas coincidió con la mejoría en la confianza del consumidor. El Índice de Confianza del Consumidor para Cali presentó el mejor resultado trimestral del último año (-0,7 %) impulsado por las mejores expectativas de los consumidores; mientras que, se deterioró su percepción sobre las condiciones económicas actuales. Por su parte, el Índice de Confianza Comercial (ICCO) del Valle del Cauca decreció en el comparativo anual por desmejora en el nivel de existencias y en la situación actual de la empresa; no obstante, los comerciantes mantuvieron expectativas favorables para la situación económica del próximo semestre.

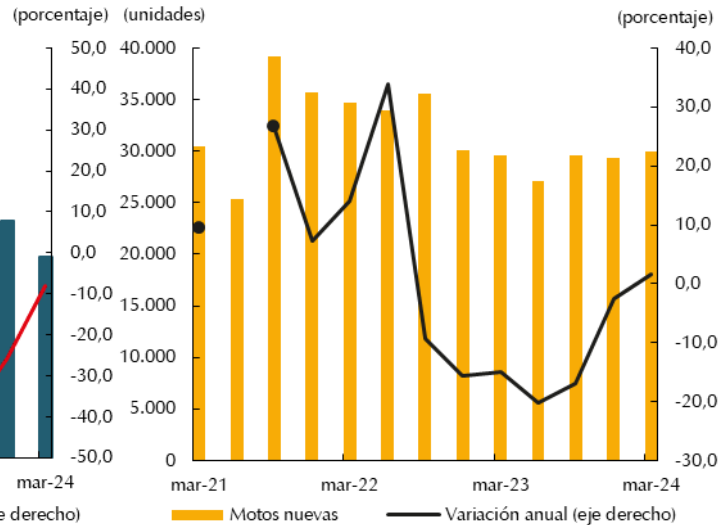
En concordancia con lo anterior, repuntó la matrícula de vehículos y motos. En vehículos continuó la caída, pero de forma menos acentuada frente a los registros del año anterior (-8,1 % anual), donde la baja demanda continuó afectada por los altos precios de los automotores, el elevado costo de financiación pese a la reducción en las tasas de interés y la menor disponibilidad de compra de bienes durables. Como consecuencia de las sucesivas caídas en las ventas, el tamaño del mercado automotor de la región se ha reducido a la mitad, al pasar de vender alrededor de 7.500 unidades en promedio durante un trimestre en 2022 a 4.500 unidades en promedio durante 2023 y 2024. Así mismo, el tamaño del mercado de las motos también se ha reducido en la región por los factores ya mencionados;

sin embargo, su demanda mejoró en el periodo de análisis y logró crecer 1,5 % anual. La menor tasa de interés favoreció la capacidad de compra y cierre de ventas (Gráfico 13.A y 13.B).

Gráfico 13
Suroccidente. Mercado de automotores nuevos
A. Matrículas de vehículos
 (Nivel y crecimiento anual)



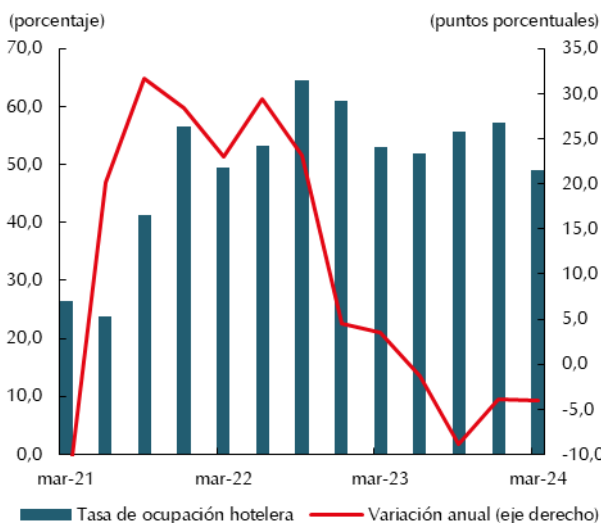
B. Matrículas de motocicletas
 Nivel y crecimiento anual



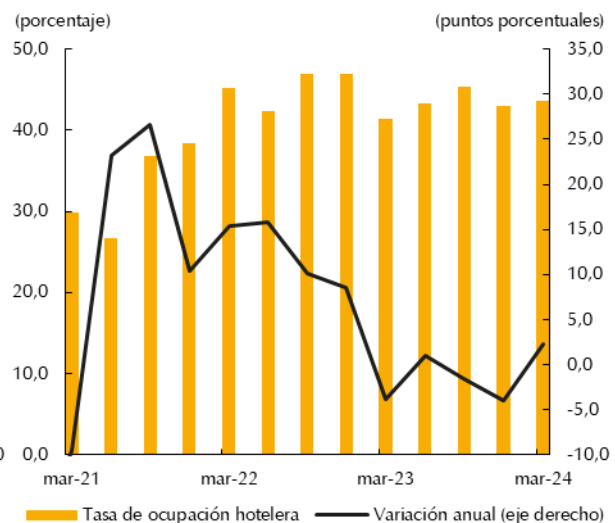
*En el segundo trimestre de 2021 la variación anual en las matrículas de vehículos y motos fue superior a 100%.
 Fuente: Andemos-Runt. Cálculos Banco de la República

Por el lado del turismo, continuó la mejora en los indicadores de ocupación hotelera de la región. Nariño exhibió crecimiento anual en su indicador de ocupación hotelera impulsado por la gran afluencia de visitantes a los santuarios y celebraciones religiosas del departamento, con ocasión de la Semana Santa. En contraste, en el Valle del Cauca el indicador decreció por la lenta dinámica en la actividad turística, a pesar del balance positivo durante la temporada de Semana Santa reportado por el Sistema de Información Turística – SITUR (Gráfico 14.A y 14.B).

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



B. Nariño



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.

VII. Transporte

El sector transporte en la región Suroccidente creció en la mayoría de sus modalidades durante el primer trimestre de 2024, producto del buen desempeño de la salida de pasajeros terrestres y la movilización de insumos agropecuarios. En contraste, cayó el número de pasajeros aéreos salidos de Cali con destino a ciudades turísticas, pese a que en este año los días festivos de Semana Santa se celebraron en el mes de marzo en comparación con el año anterior que fueron en abril.

En el transporte terrestre de carga, los despachos originados en la región aumentaron un 4,0 % en el primer trimestre del año (Cuadro 5). Este incremento obedeció principalmente al aumento en los envíos de insumos agropecuarios como abonos, fertilizantes y alimentos para animales, como respuesta a la buena producción registrada a nivel nacional en ese periodo. Asimismo, se evidenció un mayor movimiento de materiales de construcción tales como cemento, acero inoxidable, cantos y grava, producto de la reactivación de obras civiles en la región y en algunos departamentos aledaños como Risaralda, Quindío y Antioquia. En contraste, la contracción de la oferta fabril (ver capítulo Industria) conllevó a una disminución en el volumen de mercancías salidas, destacando la reducción en el movimiento de azúcar, bebidas alcohólicas y harina de trigo. De la misma manera, la caída en las cosechas de trigo y arroz ocasionaron una menor movilización de estos productos (Ver capítulo Agropecuario), disminuyendo 22,0 % y 15,3 %, respectivamente, el volumen de carga despachada desde la región.

Por su parte, el volumen de mercancías que se movilizaron con destino a la región registró un crecimiento del 5,8 %, impulsado por el incremento en la demanda de insumos agropecuarios (Cuadro 5). El buen comportamiento de la producción pecuaria de la región incrementó la demanda de minerales y alimentos para animales, principalmente en los departamentos del Valle y Cauca (Ver capítulo Agropecuario). También aumentó la movilización de alimentos como el maíz procedente de la misma región, café y carne de aves. Sin embargo, disminuyó el ingreso de harina de trigo, carbones activados, aceites crudos de petróleo, coques y semicoques.

Cuadro 5
Suroccidente. Volumen de carga transportada por carretera por origen y destino
Primer trimestre 2023 - 2024^{pr}
 (Toneladas, crecimiento anual y participación)

Departamentos	Origen				Destino			
	2023	2024	Variación anual	Participación	2023	2024	Variación anual	Participación
Suroccidente	7.072.080	7.353.860	4,0	100,0	6.132.166	6.488.447	5,8	100,0
Valle del Cauca	6.476.090	6.736.216	4,0	91,6	5.181.256	5.410.510	4,4	83,4
Cauca	390.683	393.772	0,8	5,4	512.121	557.724	8,9	8,6
Nariño	118.779	180.261	51,8	2,5	292.816	422.140	44,2	6,5
Putumayo	86.528	43.611	-49,6	0,6	145.974	98.074	-32,8	1,5

pr: cifras preliminares.

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

El transporte aéreo de pasajeros cayó por la menor movilización de usuarios del Aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón que le presta servicios a Cali hacia diferentes destinos turísticos (Cuadro 6). Durante el primer trimestre de 2024, las terminales aéreas de la región registraron una significativa reducción en el número de pasajeros con destino a ciudades como Rionegro, Cartagena, Santa Marta, San Andrés y Tumaco, pese a que los festivos de Semana Santa tuvieron lugar en el mes de marzo en comparación

con el año anterior. No obstante, incrementó en el flujo de pasajeros con destino a ciudades como Bogotá, Bucaramanga y destinos internacionales.

Por su parte, el transporte terrestre de pasajeros registró un crecimiento anual en el número de viajeros salidos por las terminales de la región, principalmente por el aumento significativo en las terminales de Popayán y Pasto. El derrumbe de la carretera Rosas-Cauca que se presentó en los primeros meses del año anterior, generó una baja base comparativa producto de las restricciones en la movilización. Esto conllevó a altos crecimientos en el primer periodo de 2024, especialmente en las ciudades de Popayán y Pasto, pese a los constantes bloqueos en las carreteras intermunicipales entre estas ciudades durante el periodo de análisis. En el caso de la terminal de Cali, el número de pasajeros salidos también creció, aunque en menor proporción que en el resto de la región, con un aumento del 8,4 % frente al 18,9 % regional.

Cuadro 6
Suroccidente. Transporte de pasajeros por las terminales de la región
Trimestres 2023 - 2024
 (Número de pasajeros salidos y crecimiento anual)

Territorio	2023				Total Año	2024 I	Variación anual
	I	II	III	IV			
Terrestre de pasajeros							
Suroccidente	3.413.126	3.707.728	4.050.489	4.142.114	15.313.457	4.058.528	18,9
Cali	2.128.922	2.174.526	2.316.470	2.353.261	8.973.179	2.308.778	8,4
Popayán	624.585	775.401	861.391	933.539	3.194.916	935.480	49,8
Pasto	659.619	757.801	872.628	855.314	3.145.362	814.270	23,4
Aéreo de pasajeros							
Suroccidente	959.827	872.611	965.539	933.736	3.731.713	946.630	-1,4
Cali	823.757	771.645	846.399	805.184	3.246.985	809.463	-1,7
Popayán	15.170	16.557	19.051	19.182	69.960	18.826	24,1
Pasto	120.900	84.409	100.089	109.370	414.768	118.341	-2,1

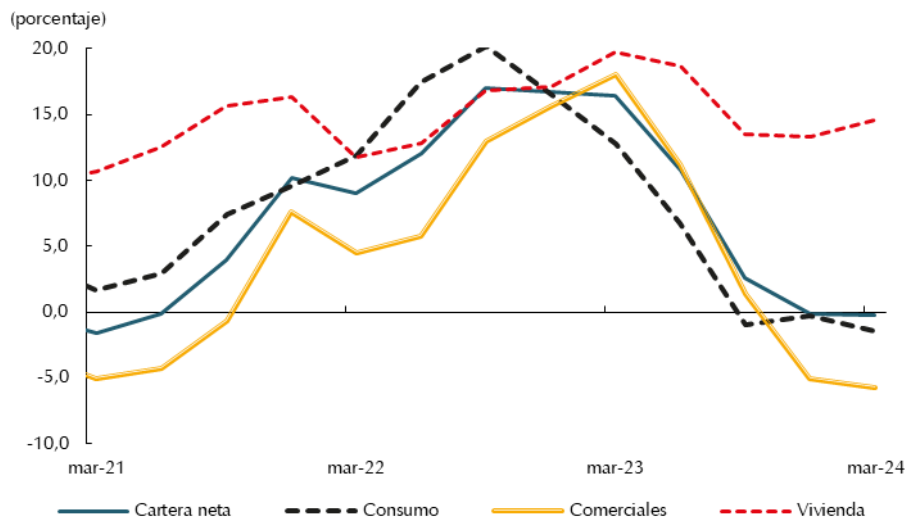
Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia, terminal de transporte de Cali, Pasto y Popayán. Cálculos Banco de la República.

VIII. Sistema financiero

La lenta reducción de las tasas de interés del mercado, originada por el incremento de la tasa de referencia del Banco de la República dos años atrás para frenar una inflación que superó el rango meta establecido por su Junta Directiva, ha conllevado a que las empresas y los hogares demanden menos recursos de crédito del sistema financiero, y en efecto disminuya la demanda interna del país. Lo anterior se vio reflejado en el comportamiento de la línea de crédito comercial y la de consumo, las cuales se han mermado en Suroccidente, con caídas desde el último trimestre del año anterior, que se prolongaron al primer trimestre de este año (Gráfico 15).

En contraste, mostraron un mejor comportamiento anual para Suroccidente la línea de crédito para compra de vivienda, estimulada por el programa de subsidios del Gobierno, y la de microcrédito, al aumentar 14,5 % y 14,6 %, respectivamente, al cierre de marzo de 2024 (Cuadro 7).

Gráfico 15
Suroccidente. Crecimiento anual del saldo de la cartera, por tipo^{pr}



pr: preliminar

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 7

Suroccidente. Cartera de crédito del sistema financiero, por departamento y tipo^{pr}
Saldos a marzo de 2024

(Miles de millones de pesos y crecimiento anual)

Departamento	Cartera Neta	Vivienda	Consumo	Comercial	Micro créditos	Variación 2024/2023				
						Cartera Neta	Vivienda	Consumo	Comercial	Micro créditos
Total nacional	622.696	103.501	203.790	334.856	19.264	1,5	8,1	-4,1	3,0	11,9
Suroccidente	67.540	12.818	24.786	30.319	4.196	-0,3	14,5	-1,5	-5,7	14,6
Valle del Cauca	55.681	10.941	19.387	27.717	1.381	-0,7	15,9	-0,4	-6,2	5,0
Nariño	6.656	1.010	2.824	1.770	1.537	0,8	3,0	-6,6	-0,9	22,9
Cauca	4.186	804	1.993	681	967	1,9	13,6	-4,7	1,3	12,6
Putumayo	1.017	62	582	150	311	7,7	4,9	-0,7	9,9	31,5

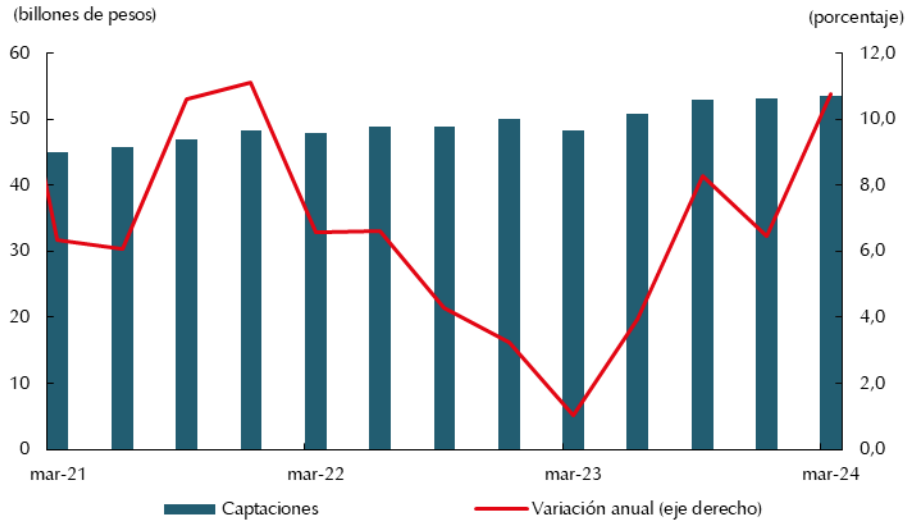
pr: preliminar

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

En lo relacionado con el ahorro financiero de la región, el valor de las principales captaciones en el sistema financiero se ubicó en \$ 53,5 billones de pesos al cierre de marzo de 2024, al registrar un aumento del 10,7 % anual (Gráfico 16), explicado por el incremento en el ahorro mediante la constitución de CDT, que siguen siendo atractivos por las altas tasas de interés pasivas ofrecidas por la Banca en el periodo. El fuerte incremento en este tipo de ahorro ocurrió por el desplazamiento de los saldos en cuentas corrientes, al igual que los depósitos de ahorro, hacia este tipo de títulos de renta fija.

El resultado de las captaciones del sistema financiero de Suroccidente en el primer trimestre del año (10,7 %), fue muy superior al crecimiento observado en el consolidado nacional (4,8 %), incluso con un ligero aumento real al descontarle la inflación, situación similar a la observada en algunos departamentos que componen esta zona geográfica, como Valle del Cauca, Nariño y Putumayo. En contraste, en Cauca hubo un tenue incremento del ahorro, el cual se vio reflejado en todos los tipos de productos de captación ofrecidos por la Banca (Cuadro 8).

Gráfico 16
Suroccidente. Captaciones^{pr}



pr: preliminar

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 8
Suroccidente. Principales captaciones, por departamento y tipo^{pr}
Saldos a marzo de 2024
(Miles de millones de pesos y crecimiento anual)

Departamento	Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros	Otros depósitos	Variación 2024/2023			
						Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Ahorros
Total nacional	687.988	65.933	289.779	284.362	47.914	4,8	-2,6	11,8	4,9
Suroccidente	53.531	6.475	19.916	24.295	2.845	10,7	-4,2	34,0	4,3
Valle del Cauca	41.081	4.735	16.080	17.580	2.685	12,2	-6,5	39,8	4,7
Nariño	6.073	974	2.097	2.986	16	9,6	4,9	21,5	4,0
Cauca	5.363	603	1.616	3.001	143	2,4	-0,4	5,5	1,5
Putumayo	1.014	162	124	727	1	8,7	1,8	28,8	7,4

pr: preliminar

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

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

Al cierre del primer trimestre de 2024 los productores que tuvieron acceso al crédito de fomento agropecuario en Suroccidente se beneficiaron con 18.065 desembolsos, número inferior en 28,4 % a los registrados en el mismo periodo del año pasado. Los cultivadores de café, en su gran mayoría pequeños agricultores, concentraron el 27,5 % de los desembolsos, motivados por los atractivos precios internacionales del grano que se han mantenido durante los últimos años, a pesar de la lenta reducción en los costos de los fertilizantes y fungicidas.

Asimismo, la ganadería de engorde ocupó el segundo lugar en desembolsos, en especial para medianos y grandes productores, los cuales han mantenido una buena oferta en el mercado con estabilidad de precios. De igual forma, fue importante el aumento en el número de créditos a cultivadores de plátano (26,6 %), en su mayoría grandes productores, seguidos de los otorgados a medianos ganaderos productores de leche y cultivadores de papa, todos estimulados a acrecentar las actividades y cultivos para mejorar la oferta de estos alimentos percederos, lo cual conllevó a la reducción en los precios de estos rubros de la canasta familiar en el primer trimestre del año (Cuadro 9).

Cuadro 9

**Suroccidente. Distribución del número de créditos de Finagro, según actividades y tamaño del productor
Primer trimestre de 2024**

Actividades	Número de créditos				Variación 2024/2023				Participación
	Grande	Mediano	Pequeño	Total	Grande	Mediano	Pequeño	Total	
Número de créditos desembolsados	1.042	1.469	15.554	18.065	16,8	0,8	-32,0	-28,4	100,0
Café	39	165	4.768	4.972	-17,0	-23,6	15,7	13,4	27,5
Ganadería de carne	117	274	1.549	1.940	28,6	30,5	-17,0	-10,5	10,7
Plátano	6	34	1.577	1.617	500,0	3,0	26,9	26,6	9,0
Ganadería de leche	40	135	1.261	1.436	-9,1	36,4	-15,9	-12,6	7,9
Papa	34	142	1.096	1.272	-15,0	2,2	16,7	13,8	7,0
Otros pecuarios y apicultura	0	8	995	1.003	n.a.	100,0	7,7	8,1	5,6
Frutales	29	125	831	985	-3,3	37,4	-5,0	-1,1	5,5
Caña Panelera	9	17	680	706	-25,0	-22,7	-30,9	-30,6	3,9
Caña de Azúcar	266	185	117	568	68,4	27,6	-5,6	33,0	3,1
Hortalizas	33	39	479	551	3,1	-18,8	4,8	2,6	3,1
Acuicultura	41	26	377	444	86,4	0,0	1,9	6,2	2,5
Cultivos ciclo corto - perennes	107	68	235	410	-0,9	23,6	0,0	3,0	2,3
Actividad mixta agropecuaria y rural	0	0	359	359	-100,0	-100,0	-95,5	-95,6	2,0
Actividades Rurales	4	9	328	341	100,0	-10,0	55,5	52,9	1,9
Cacao	4	2	258	264	100,0	0,0	20,6	21,1	1,5
Porcicultura	82	55	75	212	9,3	7,8	-32,4	-10,5	1,2
Avicultura	106	55	37	198	-17,8	-38,9	-28,8	-26,9	1,1
Resto de actividades**	125	130	532	787	30,2	-34,3	-13,5	-13,4	4,4

n.a. No puede calcularse variación por no registrarse valor en el periodo base.

** Incluye aguacate, maíz, banano, arroz, yuca, palma, forestales, flores, entre otros.

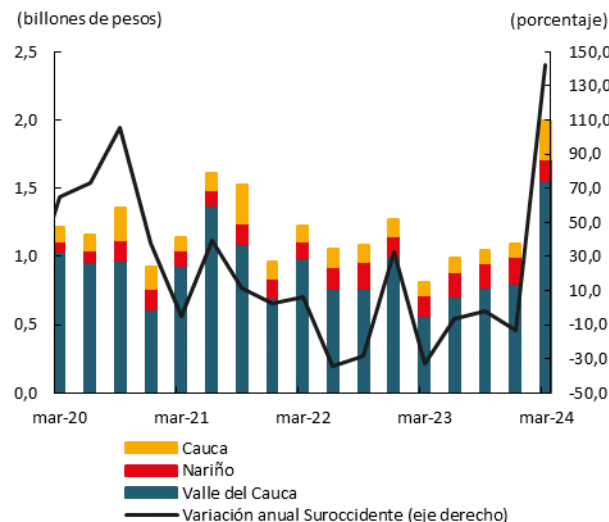
Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

En cuanto a los montos desembolsados, los cultivadores de caña de azúcar participaron con el 40,8 % del total de recursos otorgados, con amplio aumento frente al mismo trimestre de 2023. A su vez, el valor de los créditos para cultivadores de ciclo corto registró avance anual significativo, al concentrar un mayor monto para grandes agricultores, quienes junto a los avicultores incrementaron la demanda de crédito para expandir su producción y así contribuir a mantener la oferta de productos básicos perecederos de la canasta familiar, que se reflejó en una menor inflación total al cierre de marzo de 2024 (Cuadro 10).

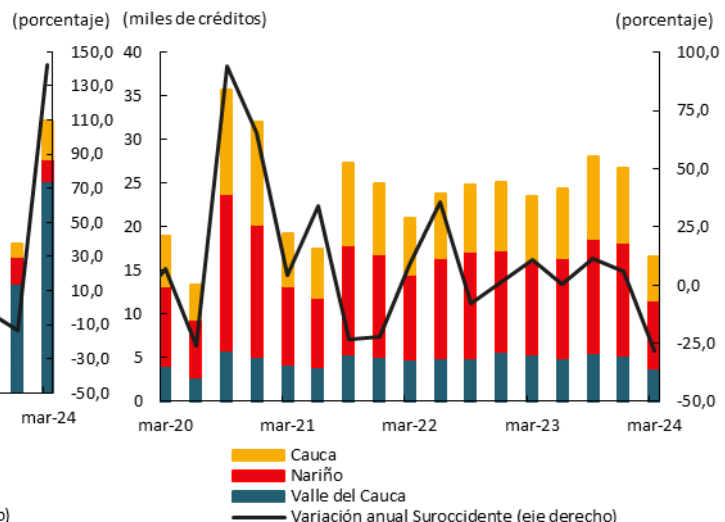
Gráfico 17

**Región Suroccidente. Desembolsos de créditos otorgados por Finagro
(Monto, número de créditos y crecimiento anual)**

A. Monto



B. Número de créditos



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 10**Suroccidente. Distribución del valor de los créditos de Finagro, según actividades y tamaño del productor
Primer trimestre de 2024**

Actividades	Millones de pesos				Variación 2024/2023				Participación
	Grande	Mediano	Pequeño	Total	Grande	Mediano	Pequeño	Total	
Total desembolsado	1.734.087	82.731	202.569	2.019.387	221,0	-15,6	4,4	142,7	100,0
Caña de Azúcar	806.389	11.771	5.127	823.287	422,1	-6,9	209,7	387,9	40,8
Cultivos ciclo corto - perennes	366.515	4.394	2.746	373.654	298,4	18,9	18,0	281,2	18,5
Avicultura	179.155	3.944	583	183.682	142,3	-66,7	13,1	112,8	9,1
Porcicultura	112.180	2.509	962	115.652	187,5	-18,4	7,5	169,1	5,7
Ganadería de carne	51.776	10.078	23.391	85.244	51,8	10,2	-2,3	26,9	4,2
Palma	76.428	33	1.063	77.524	271,4	-96,7	*	258,4	3,8
Café	17.494	7.118	50.319	74.932	4,0	-12,2	14,8	9,0	3,7
Papa	11.043	8.849	25.783	45.675	-7,5	-25,0	56,7	13,6	2,3
Ganadería de leche	16.080	6.424	17.683	40.187	-38,9	27,2	-7,7	-20,4	2,0
Maíz	24.354	7.036	689	32.079	170,2	99,0	-28,9	137,3	1,6
Hortalizas	17.766	3.480	7.511	28.756	126,4	-8,4	9,9	55,6	1,4
Arroz	20.433	2.558	2.069	25.059	47,3	115,2	*	63,8	1,2
Frutales	6.102	4.759	10.609	21.470	-57,3	-12,1	0,9	-29,0	1,1
Plátano	1.220	1.179	17.851	20.250	*	-15,4	39,1	41,7	1,0
Acuicultura	10.731	2.755	4.957	18.442	85,6	17,7	8,9	45,5	0,9
Caña Panelera	5.547	768	7.299	13.614	-35,1	-81,3	-21,2	-37,9	0,7
Otros pecuarios y apicultura	0	199	10.545	10.745	n.a.	165,8	28,9	30,1	0,5
Resto de actividades**	10.875	4.877	13.383	29.135	-6,3	-50,4	-66,5	-52,6	1,4

n.a. No puede calcularse variación por no registrarse valor en el periodo base.

* Variación mayor a 500%.

** Incluye cítricos, aguacate, forestales, cacao, banano, caucho, flores, entre otros.

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

IX. Comercio exterior

El balance del comercio exterior de la región Suroccidente continuó en negativo en el inicio de 2024, al disminuir en 8,7 % las exportaciones sin petróleo y derivados, y 3,6 % las importaciones, entre enero y marzo del presente año. La reactivación lenta de la economía global incidió en una baja demanda externa que se reflejó en la disminución de los envíos al exterior del Valle del Cauca, departamento con la mayor contribución negativa en el resultado regional dada su alta participación. A su vez, el Cauca registró una disminución significativa en el valor exportado durante el trimestre, alcanzando la cifra en dólares FOB más baja de los últimos ocho años (Gráfico 18.A).

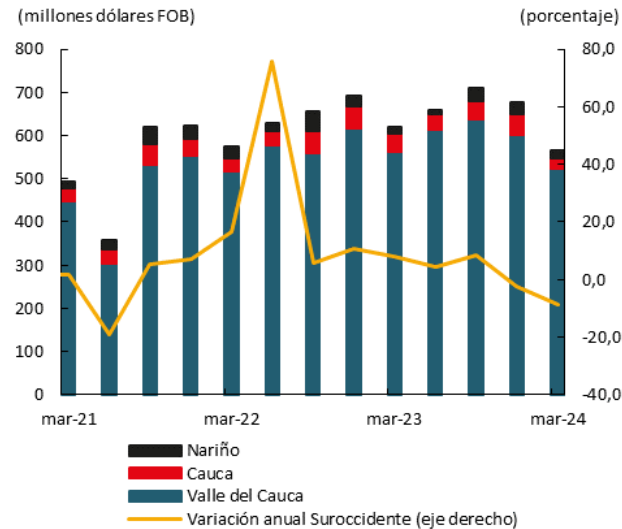
Por su parte, las importaciones de Suroccidente se vieron afectadas por la baja dinámica de la demanda nacional que limitó las necesidades de compras al exterior en los primeros meses de 2024 (Gráfico 18.B). La reducción en la adquisición de bienes intermedios traídos del exterior para la producción industrial fue la que más contribuyó al descenso en las importaciones regionales. El resultado de este grupo responde principalmente a la caída en las compras de materias primas para la elaboración de productos metalúrgicos básicos, alimenticios y bebidas, papel y cartón, y productos textiles.

En particular, las exportaciones se redujeron en valor dólares FOB, pero también en kilogramos netos, los cuales continuaron desacelerándose en la región con una disminución de 10,3 % en el primer trimestre del año, y caídas anuales en todos los departamentos de Suroccidente. Esto dio como resultado un precio implícito de las exportaciones regionales superior al consolidado del primer trimestre de 2023, reflejo de un valor unitario promedio mayor para los principales bienes exportados

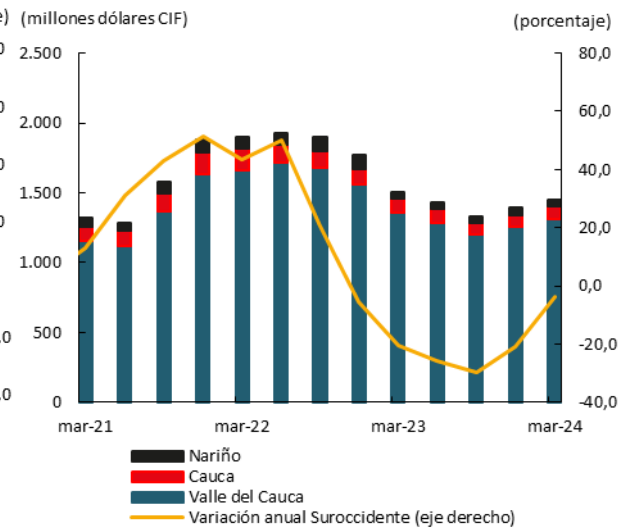
que son en gran medida competitivos y hacia los que aumentó la demanda global, impactando positivamente en sus precios.

Gráfico 18
Región Suroccidente. Comercio exterior
 (Nivel y crecimiento anual)

A. Exportaciones sin petróleo y derivados^{pr}



B. Importaciones^{pr}



pr: cifras preliminares.

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

Por partida arancelaria, los envíos de azúcares y artículos de confitería representaron casi la cuarta parte del valor en dólares FOB exportado por la región; sin embargo, el crecimiento fue incipiente y mostró un resultado similar al del último trimestre de 2023, principalmente favorecido por los altos precios internacionales del azúcar y los menores pedidos de este producto en el mercado nacional. También crecieron las exportaciones de aceites esenciales relacionados con productos de maquillaje y cuidado de la piel, champúes para el cabello, crema dental y preparaciones para higiene bucal. No obstante, estos resultados positivos fueron compensados por la fuerte reducción en las ventas externas de maquinaria y aparatos eléctricos como acumuladores eléctricos y tarjetas inteligentes; también, cayeron las exportaciones de café por reducción en la cotización internacional; y las de productos farmacéuticos por menor demanda externa (Gráfico 19.A).

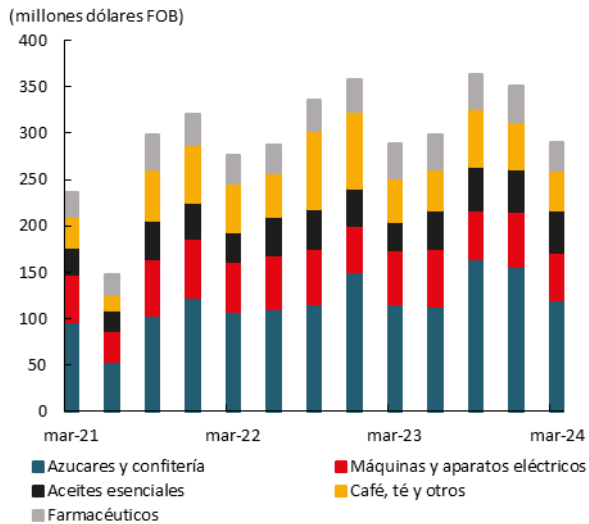
En relación con los destinos comerciales, Estados Unidos, Ecuador y Perú representaron el 45,5 % del valor exportado total en el primer trimestre de 2024; no obstante, hacia estos tres principales socios comerciales disminuyeron las ventas externas, especialmente de azúcar y bombones, máquinas y aparatos eléctricos, café y productos farmacéuticos (Cuadro 11). Lo anterior, se compensó parcialmente con el crecimiento en las exportaciones hacia México y Chile que han mostrado recuperación en sus economías, al igual que a Venezuela gracias al impacto positivo de la reapertura de las fronteras, lo que ha generado un efecto positivo en las ventas al país vecino (Gráfico 19.B).

Gráfico 19

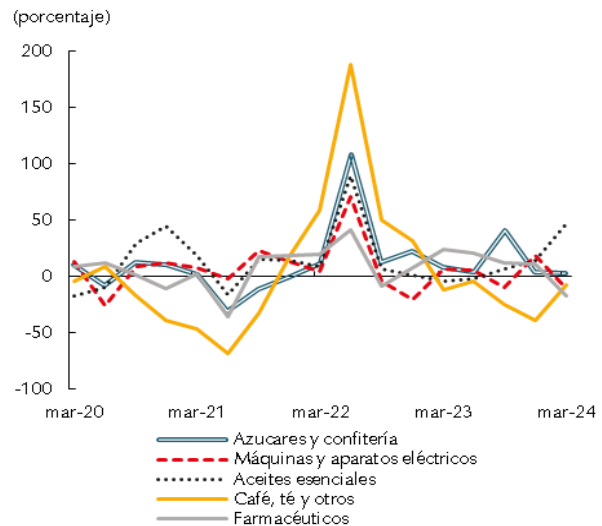
Región Suroccidente. Principales productos exportados, sin petróleo y derivados, por trimestre

(Nivel y crecimiento anual)

A. Nivel de dólares FOB^{pr}



B. Crecimiento anual^{pr}



pr: cifras preliminares.

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

Cuadro 11

Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones

Primer trimestre 2023 - 2024

(Millones de dólares FOB, crecimiento anual y participación)^{pr}

País	Millones de dólares FOB				Principales productos de exportación I trim 2024
	2023	2024	Variación anual	Participación 2024	
Estados Unidos	150	131	-13,0	23,1	Azúcares y confitería - Café - Grasas y aceites Máquinas y aparatos eléctricos - Caucho
Ecuador	92	77	-16,3	13,6	Azúcares y confitería - Farmacéuticos - Papel y cartón - Máquinas y aparatos eléctricos - Aceites esenciales
Perú	54	50	-8,3	8,8	Azúcares y confitería - Aceites esenciales - Jabones y productos de limpieza - Máquinas y aparatos eléctricos
México	25	44	76,5	7,9	Aceites esenciales - Prendas de vestir - Papel y cartón - Máquinas y aparatos eléctricos - Productos químicos
Chile	35	42	20,1	7,5	Azúcares y confitería - Farmacéuticos - Máquinas y aparatos eléctricos - Papel y cartón - Aceites esenciales
Venezuela	17	24	42,6	4,2	Jabones y artículos de limpieza - Azúcares y confitería - Grasas y aceites - Máquinas y aparatos eléctricos
Resto de países	246	197	-19,7	34,9	
Total Suroccidente	619	565	-8,7	100,0	

pr: cifras preliminares.

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

Por su parte, las importaciones mejoraron pese a mantenerse en terreno negativo. En el primer trimestre del año las compras al exterior cerraron con una contracción mucho menor a las observadas en todo 2023, y consolidaron una cifra de 1.452 millones de dólares CIF, equivalentes a una reducción de 3,6 % frente a un año atrás. En el retroceso en la demanda de bienes externos incidió la menor importación de bienes intermedios, cuya participación se acerca a la tercera parte del valor total importado. La disminución en este rubro se explicó en mayor medida por la caída en la importación de materias primas para la producción manufacturera, tales como grasas y aceites, papel y cartón, cobre, máquinas y aparatos eléctricos, aluminio y productos químicos (Cuadro 12).

Cuadro 12
Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico
Primer trimestre 2023-2024
(Millones de dólares CIF, toneladas y participación)^{pr}

Uso o destino económico	Valor (millones de dólares CIF)			Participación	Volumen (toneladas)	
	2023	2024	Variación anual		2024	Variación anual
0. Diversos	0	0	-31,4	0,0	181	40,2
I. Bienes de consumo	369	398	7,9	27,4	188.037	18,0
Bienes de consumo no duraderos	270	301	11,4	20,7	170.390	19,2
Bienes de consumo duraderos	98	97	-1,5	6,7	17.647	7,9
II. Bienes intermedios	908	842	-7,2	58,0	1.275.403	24,4
Materias primas y productos intermedios para la industria	776	685	-11,8	47,1	990.270	19,2
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	124	146	17,8	10,1	276.336	45,9
Combustibles, lubricantes y productos conexos	8	12	44,3	0,8	8.798	87,6
III. Bienes de capital	229	211	-7,7	14,6	142.381	65,7
Bienes de capital para la Industria	142	129	-9,1	8,9	12.286	-0,2
Equipo de transporte	43	38	-11,3	2,6	10.970	6,4
Materiales de construcción	36	38	5,8	2,6	118.230	89,1
Bienes de capital para la agricultura	8	7	-21,8	0,5	895	10,3
Total Suroccidente	1.506	1.452	-3,6	100,0	1.606.003	26,4

pr: cifras preliminares.

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

Asimismo, disminuyeron los bienes de capital, a excepción de los relacionados con materiales de construcción, que además de registrar un crecimiento de 5,8 % en dólares CIF, aumentó de manera significativa las toneladas importadas, lo que representó un precio implícito menor que el del año anterior, especialmente en productos relacionados con materiales plásticos, polímeros y tubos, y cemento sin pulverizar. Sin embargo, este positivo desempeño fue contrarrestado por la alta contribución negativa de los bienes de capital para la industria, como máquinas y aparatos mecánicos, aparatos eléctricos e instrumentos y aparatos médico-quirúrgicos.

A su vez, hubo menor compra de bienes de capital para equipo de transporte, relacionados con la fabricación de productos de caucho, piezas y accesorios para vehículos, y para fabricación de carrocerías. También, se redujo la compra de bienes de capital para la agricultura, en especial las importaciones de máquinas y aparatos para cosechar, tractores y trilladoras, entre otros.

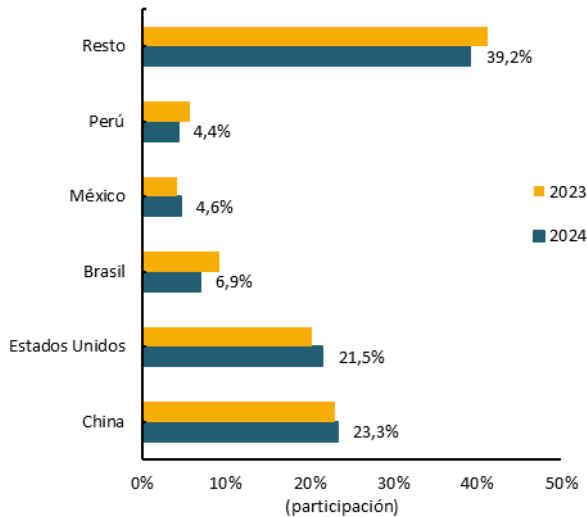
Además, alrededor del 60 % de las compras externas de la región provienen de cinco países. China encabeza la lista con un aporte del 23,3 % en las importaciones totales, origen desde donde provienen en mayor medida motocicletas de bajo cilindraje, neumáticos, procesadores y controladores, y artículos de plástico para la construcción. Le siguió en participación Estados Unidos, con un mayor valor y volumen importado desde este país, principalmente relacionado con maíz duro amarillo, costillas de cerdo y vehículos de transporte. Pese al incremento en los principales proveedores de bienes de la región, se redujo la demanda desde varios países de Latinoamérica como Brasil, Perú, Ecuador, Bolivia, Chile y Argentina (Gráfico 20).

Gráfico 20

Región Suroccidente. Importaciones por principales países de origen

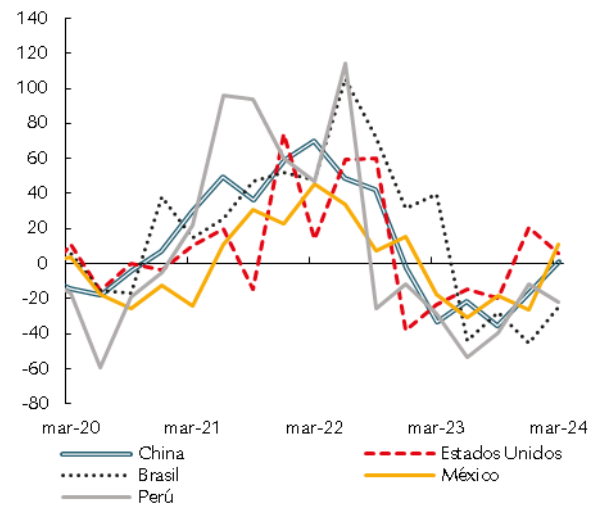
(Participación y crecimiento anual)

A. Participación en primer trimestre 2023 – 2024^{pr}



B. Crecimiento anual^{pr}

(porcentaje)



pr: cifras preliminares.

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

En conclusión, la pausada dinámica de la economía global y el lento proceso de recuperación de la demanda interna, señalaron un panorama complejo para el desempeño del comercio exterior de la región. El comportamiento negativo en las exportaciones y las importaciones de Suroccidente estuvo relacionado con la dinámica de la economía en los primeros meses del año, donde las disminuciones en la producción industrial y en las ventas del comercio minorista incidieron de manera desfavorable en el comercio exterior de la región. Sin embargo, la menor tasa de cambio interanual compensó parte del efecto negativo en los ingresos por las exportaciones no tradicionales, con un menor costo en la compra de insumos para la producción manufacturera.

X. Mercado laboral

Las cifras oficiales del DANE revelaron un deterioro en la ocupación de la región Suroccidente ante el incremento anual del 3,4 % en el número de desempleados durante el primer trimestre de 2024. Este descenso estuvo impulsado por la desfavorable dinámica del mercado laboral en Cali y Popayán, donde disminuyó la población ocupada. La contracción de la actividad en sectores como el comercio, la construcción y la administración pública, implicó menores contrataciones y recortes de personal que influyeron sobre la dinámica del sector.

En el primer trimestre de 2024, las capitales de la región registraron un aumento anual en la Tasa de Desempleo (TD), debido principalmente a la baja actividad de diversos sectores económicos en ese periodo (Gráfico 21). El deterioro más marcado se dio en la ciudad de Popayán, donde la tasa presentó un incremento anual de 4,5 pp explicado, en parte, por el aumento en la oferta laboral (TGP), acompañado de una menor demanda de empleo. En Cali A.M. y Pasto, el incremento en la TD fue menor a los 0,3 pp, pero revirtió el avance de periodos previos.

Por su parte, la población fuera de la fuerza laboral (PFFL) también creció en la región por el aumento de personas dedicadas al hogar en comparación con el primer trimestre de 2023 (Cuadro 13). Asimismo, la disminución en el número de ocupados de la región se vio reflejada en la variación anual

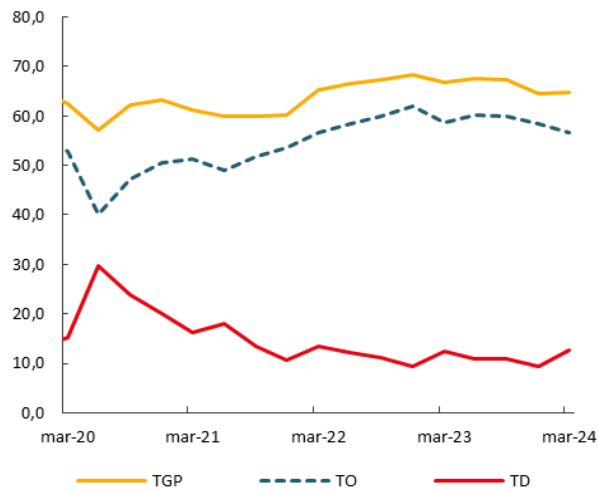
negativa de 3,4 % en la Tasa de Ocupación (TO). No obstante, según los datos del DANE, el segmento del personal ocupado que registró la mayor reducción fue el de los trabajadores informales, con una variación anual de 7,8 %; mientras que el empleo formal solo cayó 1,3 % en el mismo periodo.

La reducción en el número de personas ocupadas de la región se debió a la menor demanda de personal de los sectores de comercio y administración pública (Gráfico 21). En el caso específico de Popayán, si bien se presentaron avances en sectores con baja participación en el empleo, como el suministro de servicios públicos, y crecimientos moderados en áreas como el comercio y la construcción, estos no lograron compensar las caídas significativas experimentadas en sectores intensivos en mano de obra, tales como las actividades artísticas y profesionales, los cuales ejercen una mayor demanda de trabajadores.

Gráfico 21
Cali, Pasto y Popayán. Tasa global de participación, Tasa de ocupación y Tasa de desempleo
 (trimestre móvil)

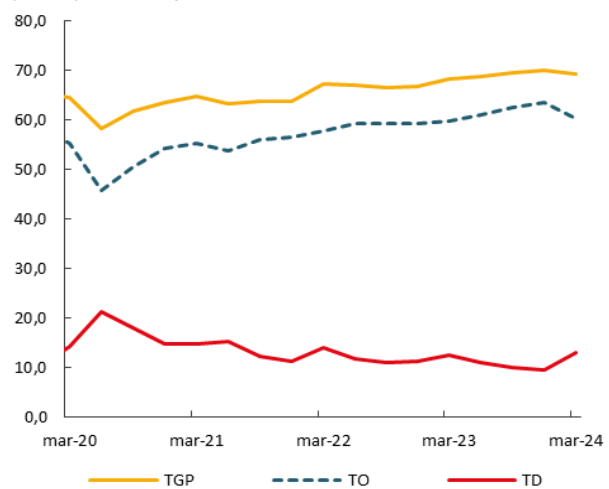
A. Cali-Yumbo

(Puntos porcentuales)



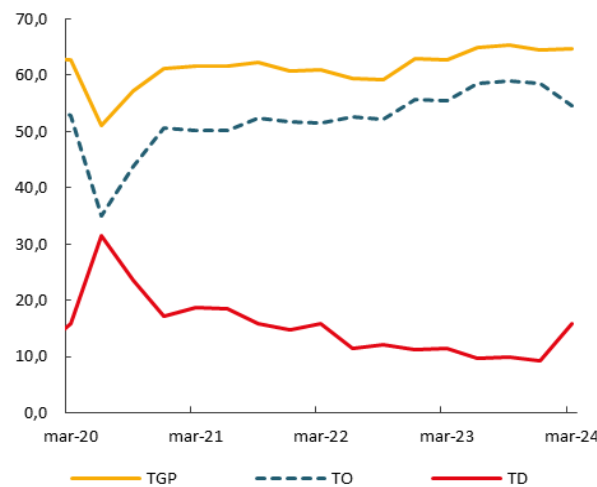
B. Pasto

(Puntos porcentuales)



C. Popayán

(Puntos porcentuales)



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

Cuadro 13

Cali A.M., Pasto y Popayán. Población ocupada, desocupada y fuera de la fuerza laboral Trimestre móvil enero - marzo 2023 - 2024 (Miles de personas y crecimiento anual)

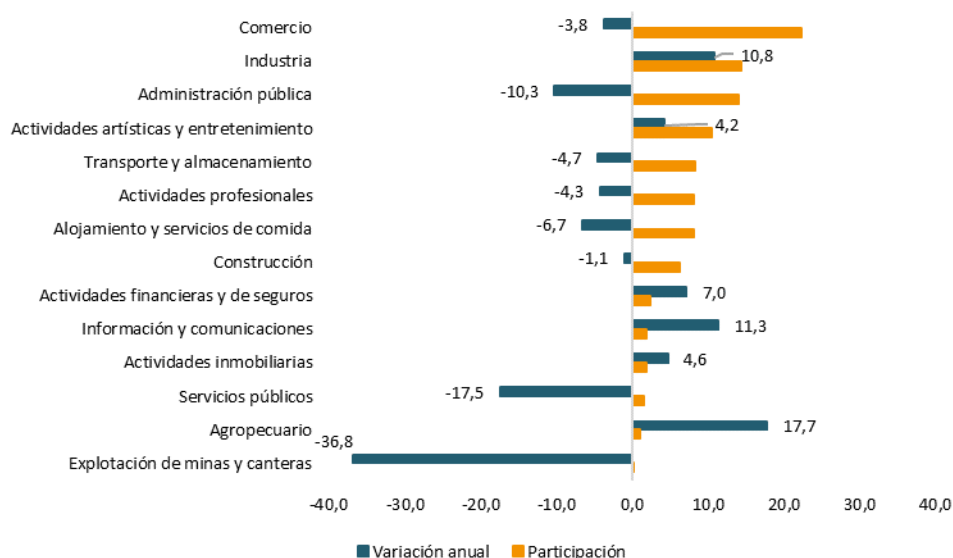
Ciudades y áreas metropolitanas	Ocupados		Variación absoluta	Desocupados		Variación absoluta	PFFL		Variación absoluta
	2023	2024		2023	2024		2023	2024	
Cali A.M.	1.089	1.064	-2,3	155	153	-0,9	616	664	7,9
Pasto	152	154	1,3	22	23	4,1	81	79	-2,2
Popayán	123	122	-1,1	16	23	43,9	83	79	-4,9
Total región	1.364	1.340	-1,8	192	199	3,4	779	822	5,5
13 ciudades y A.M.	10.427	10.749	3,1	1.442	1.408	-2,3	6.169	6.127	-0,7

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

Por otra parte, en Cali, la reducción de la ocupación laboral se dio de manera generalizada en la mayoría de los sectores económicos. Particularmente, actividades como la administración pública y el comercio fueron algunas de las que más contribuyeron a esta disminución. En contraste con las otras dos capitales, en Pasto se observó un incremento en el número de personas ocupadas, impulsado por el desempeño positivo de nueve de las catorce actividades económicas presentes en la ciudad (Gráfico 22).

Gráfico 22

Cali A.M, Popayán y Pasto. Ocupados por rama de actividad (Trimestre móvil enero - marzo 2024)

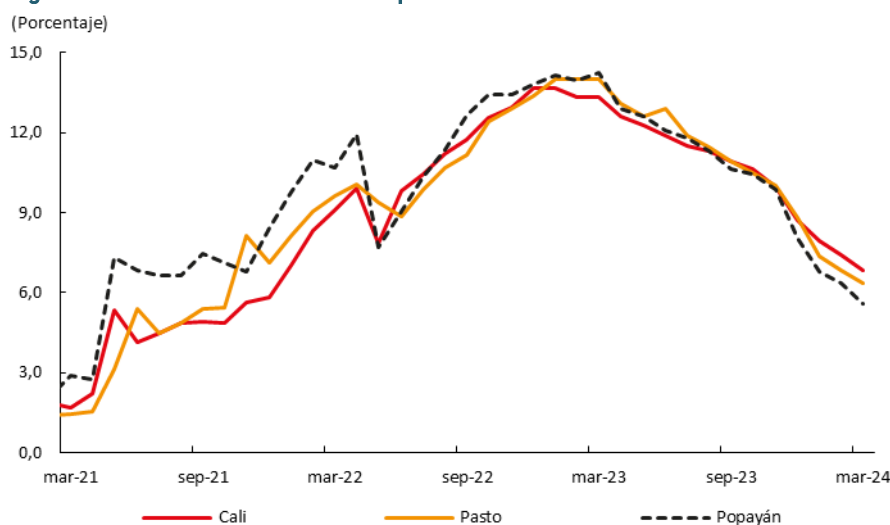


Fuente: GEIH - DANE. Cálculos Banco de la República.

XI. Precios

En el primer trimestre de 2024 la inflación completó un año con tendencia decreciente en las principales ciudades del suroccidente colombiano (Gráfico 23), pero aún se ubica por encima de la meta del Emisor de 3 %. Popayán registró la inflación más baja (5,60 %), seguida de Pasto (6,36 %) y Cali (6,81 %), todas por debajo del promedio nacional (7,36 %).

Gráfico 23
Región Suroccidente. Inflación anual por ciudades



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

El rápido descenso en la inflación a marzo se debió principalmente a la reducción en los precios de los alimentos, en especial de los perecederos (Cuadro 14). A pesar del Fenómeno de El Niño, aumentó la oferta agrícola en las centrales de abasto y mercados mayoristas de la región, entre otros factores, por la anticipación del ciclo agrícola en algunos cultivos por expectativas sobre los efectos adversos del verano. Se registraron descensos en los precios de la papa, el plátano y la cebolla, mientras que en algunas frutas, tomates, hortalizas y legumbres frescas hubo incrementos.

En alimentos procesados también se presentó baja en precios, pero con un menor impulso. El impuesto saludable sobre los alimentos ultraprocesados y azucarados generó presiones al alza sobre los precios de productos como gaseosas, chocolates, productos de panadería, carnes empacadas, entre otros. En contraste, se redujo el precio de aceites comestibles y legumbres secas, que en periodos anteriores habían presentado notables incrementos.

En el grupo sin alimentos, la inflación anual de servicios también se corrigió a la baja, pero de manera más lenta. El ajuste estuvo limitado por el aumento en los arrendamientos, debido a su indexación a la inflación observada en el año inmediatamente anterior. Por otra parte, en los regulados aumentaron las tarifas de electricidad asociado a los efectos del fenómeno de El Niño, pues la generación térmica de la electricidad, debido el bajo nivel de los embalses, implicó mayores costos.

Cuadro 14

Región Suroccidente. Indicadores de inflación al consumidor por ciudades¹

(Crecimientos anuales)

(Base diciembre 2018=100)

Descripción	Cali			Pasto			Total nacional		
	sep-23	dic-23	mar-24	sep-23	dic-23	mar-24	sep-23	dic-23	mar-24
Total	10,91	8,71	6,81	10,92	8,78	6,36	10,99	9,28	7,36
Sin Alimentos	10,45	9,77	8,08	10,64	9,96	8,38	10,88	10,33	8,76
Bienes sin alimentos ni regulados	10,33	6,90	3,03	10,20	5,91	2,24	10,44	7,11	3,08
Servicios sin alimentos ni regulados	9,05	9,27	8,50	9,02	9,55	7,99	9,14	8,96	8,29
Regulados	14,52	15,07	13,72	15,48	16,12	16,96	15,81	17,24	15,78
Alimentos	12,83	4,47	1,86	11,92	4,66	-0,68	11,47	5,00	1,73
Alimentos primarios o perecederos	19,47	0,94	-0,60	13,76	-0,08	-6,75	13,93	-0,47	-3,42
Alimentos procesados	10,40	5,79	2,86	11,27	6,40	1,49	10,72	6,71	3,41

¹ La fuente no presenta información con este tipo de desagregación para Popayán.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Con el objetivo de continuar la senda de convergencia hacia la meta del Emisor, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) redujo la tasa de interés de intervención desde 13,0 % en diciembre de 2023 a 12,25 % en marzo de 2024, y la ajustó a 11,75 % en mayo del mismo año. Por su parte, proyecta que se la inflación continué disminuyendo de forma significativa en 2024 y cierre en 5,5 % al finalizar el año.

XII. Otras variables económicas

Remesas

Durante el primer trimestre de 2024, Colombia recibió por concepto de remesas de trabajadores del exterior 2.721 millones de dólares, lo que representó un incremento del 9,9 % más que un año atrás. En particular, los hogares de la región Suroccidente recibieron 732 millones de dólares (Cuadro 15). Este monto de recursos es importante en la economía de la región por cuanto soportan el gasto en rubros de primera necesidad para los hogares de esta zona, en donde sobresale el departamento del Valle del Cauca, principal receptor con el 94,4 % de las remesas enviadas a Suroccidente, y que se originaron por la emigración de trabajadores hacia otros países en busca de oportunidades laborales.

En consecuencia, las remesas llegadas a la región y en especial la alta participación del Valle del Cauca en el total recibido sirven de soporte al consumo de los hogares en esta zona del país. También, su valor superó en 29,6 % al monto de las exportaciones realizadas por este departamento durante el período de comparación. Sin embargo, debido a la disminución en la tasa de cambio nominal (-17,6 %), las remesas llegadas a Suroccidente registraron una reducción en su valor en pesos colombianos en alrededor de 384 mil millones en comparación con el primer trimestre de 2023.

Con base en la procedencia de las remesas destinadas a los hogares de Suroccidente, Estados Unidos se mantiene como el principal emisor, al registrar 326 millones de dólares, lo que representa el 44,5 % del total recibido por la región en el primer trimestre. A su vez, España se ubicó como segundo país de origen de las remesas, con una participación del 18,9 %, las cuales vienen en ascenso desde el año pasado y, por ende, estos dos países concentraron el 63,4 % del total recibido de los emigrantes de esta zona de Colombia (Gráfico 24).

Cuadro 15
Valor de las remesas recibidas en Colombia, Suroccidente y Valle del Cauca^{PR}
Trimestres 2022 – 2024
 (Millones de dólares y de pesos y porcentaje)

Trimestre	Millones de dólares			Miles de millones de pesos ^{1/}			Variación anual en pesos		
	Valle	Suroccidente	Colombia	Valle	Suroccidente	Colombia	Valle	Suroccidente	Colombia
mar-22	510	535	2.046	1.996	2.096	8.008	10,7	10,6	15,6
jun-22	628	659	2.418	2.460	2.580	9.466	8,5	9,3	18,2
sep-22	622	656	2.410	2.730	2.876	10.570	23,2	23,6	26,7
dic-22	670	706	2.556	3.221	3.394	12.289	35,6	35,7	37,0
mar-23	650	684	2.476	3.094	3.253	11.782	55,0	55,2	47,1
jun-23	639	672	2.397	2.829	2.974	10.612	15,0	15,3	12,1
sep-23	651	686	2.531	2.634	2.779	10.244	-3,5	-3,4	-3,1
dic-23	680	720	2.687	2.768	2.931	10.939	-14,1	-13,6	-11,0
mar-24	691	732	2.721	2.711	2.869	10.666	-12,4	-11,8	-9,5

pr datos preliminares, sujetos a revisión.

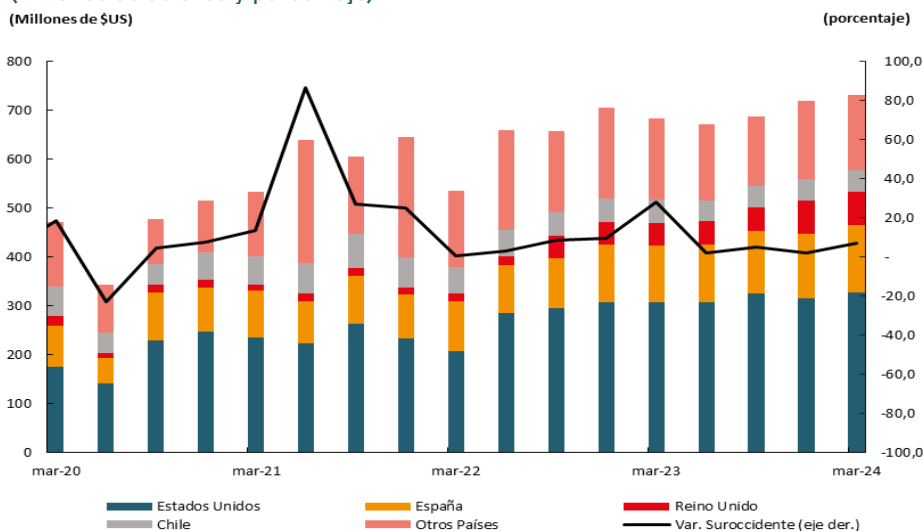
1/ Corresponde al producto de la TRM promedio del trimestre por el monto en dólares.

Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República.

De otra parte, siguen siendo importantes las remesas recibidas en Suroccidente y que proceden del Reino Unido, Chile y en menor medida desde Venezuela, las cuales abarcaron el 15,5 % del total enviado por los trabajadores durante este primer trimestre del año, a pesar de que siguieron en descenso las procedentes de Chile.

Por último, de algunos países como Italia, Francia, Alemania, Panamá, México, Perú y Ecuador, agrupados en el rubro Otros países, se recibieron un poco más de 154 millones de dólares en este primer trimestre del año.

Gráfico 24
Suroccidente. Valor en dólares de las remesas, según país de origen^{PR}
 (Millones de dólares y porcentaje)



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