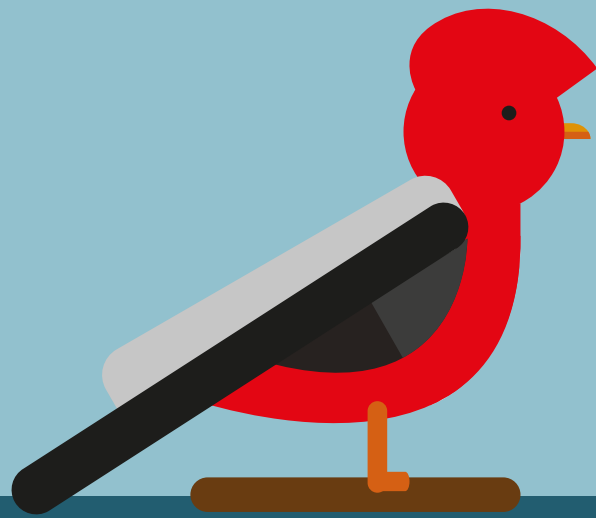


BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



I TRIMESTRE DE 2026

EDICIÓN #29 - ISSN EN TRÁMITE

GALLITO DE LAS ROCAS
RUPICOLA PERUVIANUS

SUROCCIDENTE

CAUCA, NARIÑO, PUTUMAYO,
VALLE DEL CAUCA



BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



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

Sistema de Atención a la Ciudadanía

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

Ramírez-Rodríguez, Carolina
Jefe Sección Economías Regionales

Cortázar-Gómez, Diana María
Jefe regional

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

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





Panorama económico



Agropecuario



Industria



Construcción



Comercio y turismo



Transporte



Sistema financiero



Comercio exterior



Mercado Laboral



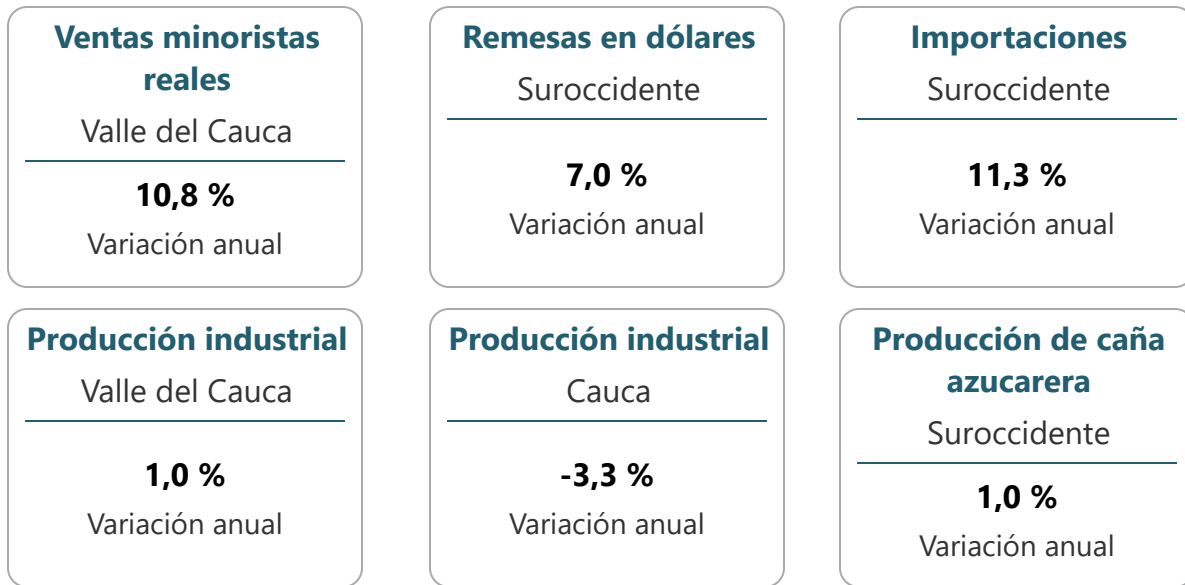
Inflación



Remesas



Suroccidente. Primer trimestre de 2026



En el primer trimestre de 2026, la economía de Suroccidente creció, pero con resultados heterogéneos. La actividad fue sostenida por el comercio interno y externo, parte de la industria, la actividad pecuaria y el transporte. En contraste, la producción agrícola presentó resultados desfavorables para los principales cultivos, y las actividades asociadas a la construcción continuaron en terreno negativo. Esto reflejó una recuperación parcial de la demanda, en un entorno condicionado por alzas en las tasas de interés de los créditos, presiones de costos y choques externos. El Pulso Económico Regional creció, aunque por debajo del nacional, mientras el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el Valle registró aumento de 3,5 % anual.

El comercio interno y el comercio exterior fueron el principal motor de la economía, impulsados por el consumo de los hogares. Las ventas minoristas crecieron por mayores ingresos laborales, incremento en las remesas, y mejora en la confianza del consumidor. La demanda se orientó hacia bienes durables y esenciales, nacionales e importados. Las remesas crecieron en dólares e impulsaron el gasto, pese a caer en pesos por la apreciación cambiaria. Este mayor dinamismo del consumo también favoreció el transporte aéreo y terrestre de pasajeros, y el turismo, ante la reactivación en destinos regionales con realización de eventos y recuperación de la actividad turística.

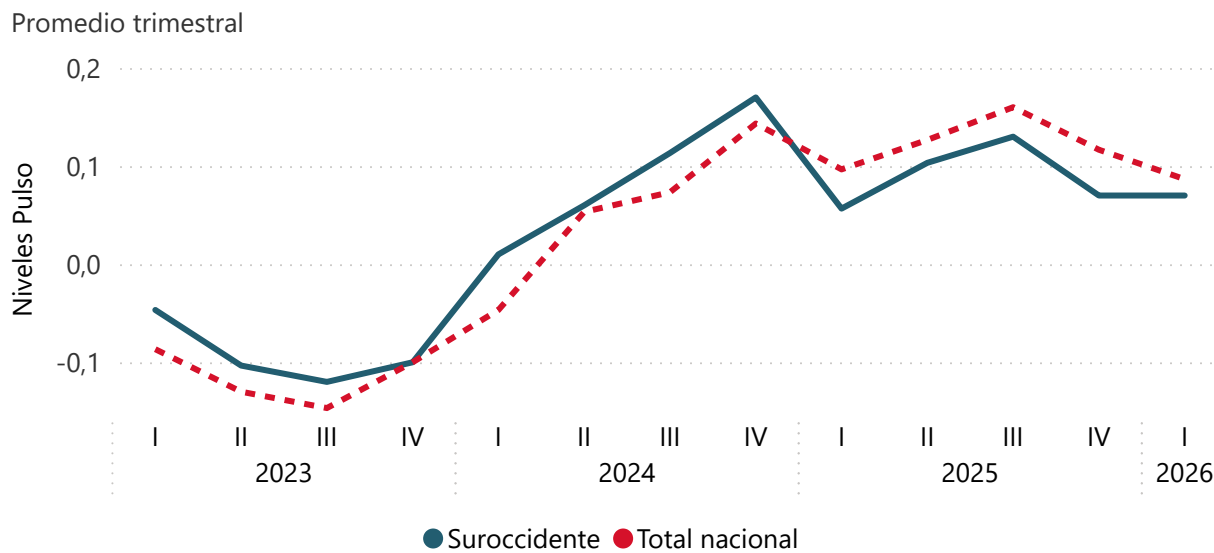
La industria mostró un leve crecimiento en Valle, pero caída en Cauca, ambos departamentos afectados por choques externos. La manufacturera regional se vio afectada por la imposición de aranceles, volatilidad de la tasa de cambio, inventarios altos, competencia de importados y condiciones climáticas adversas. Además, las tensiones comerciales con Ecuador limitaron las exportaciones de bienes agroindustriales y de consumo. No obstante, la demanda de alimentos y bebidas, químicos y farmacéuticos apalancaron el incremento de la manufactura en el Valle.

La agricultura enfrentó condiciones climáticas adversas y altos costos de insumos, mientras la actividad pecuaria mostró resultados mixtos. La mayor pluviosidad redujo la producción de papa, café y caña de azúcar, deteriorando su calidad y elevando los costos de producción por los altos precios de los insumos. En contraste, la producción pecuaria creció impulsada por el subsector porcino y el acopio de leche ante un mayor consumo y mejores condiciones de pastos; mientras que, la producción bovina se redujo por menor demanda y mayores precios.

El sector de la construcción continuó en negativo, lo que se reflejó en una menor área causada y reducción en la venta de vivienda nueva. El aumento en las tasas de interés de los créditos, menor disponibilidad de subsidios y mayor cautela en el endeudamiento limitaron la demanda. El área construida retrocedió en los segmentos residencial y no residencial, en tanto la venta de vivienda se redujo en VIS y No VIS, alcanzando su nivel más bajo desde finales de 2023. En este contexto, se debilitó la generación de empleo del sector, en línea con la tendencia nacional.

En el mercado laboral, el empleo aumentó, pero se concentró en la informalidad, mientras el trabajo asalariado disminuyó. La tasa de desempleo disminuyó junto a la participación laboral, lo que evidenció una menor absorción de la población disponible para trabajar. Por su parte, la inflación se aceleró, explicada principalmente por el mayor precio de los alimentos debido a choques de oferta asociados a intensas lluvias y altos costos de insumos. Asimismo, crecieron los precios de bienes y servicios por el incremento en los costos laborales y amplio consumo privado.

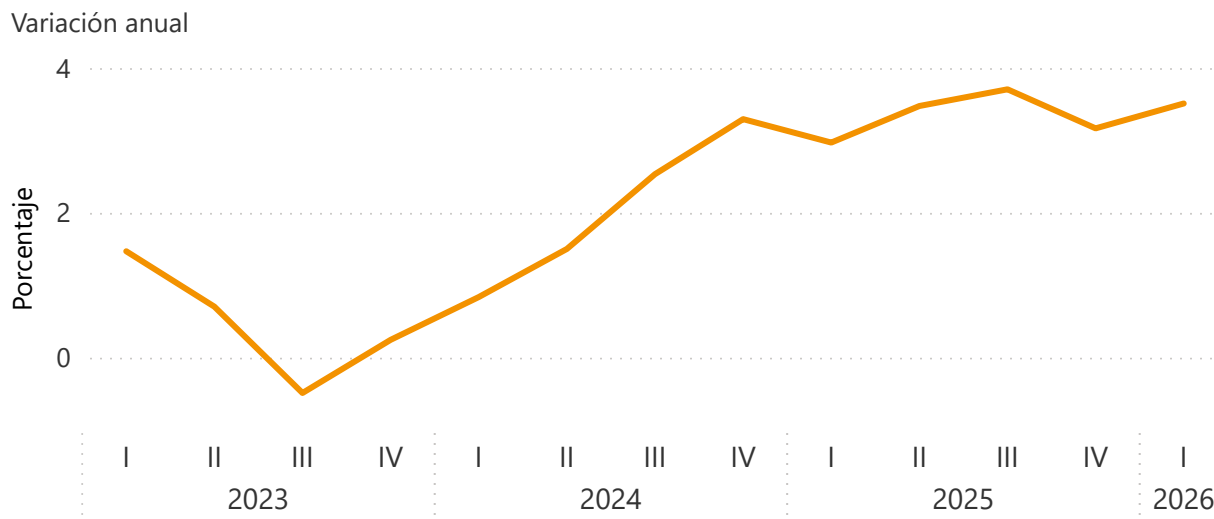
Suroccidente. Pulso Económico Regional



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

Fuente: Banco de la República.

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



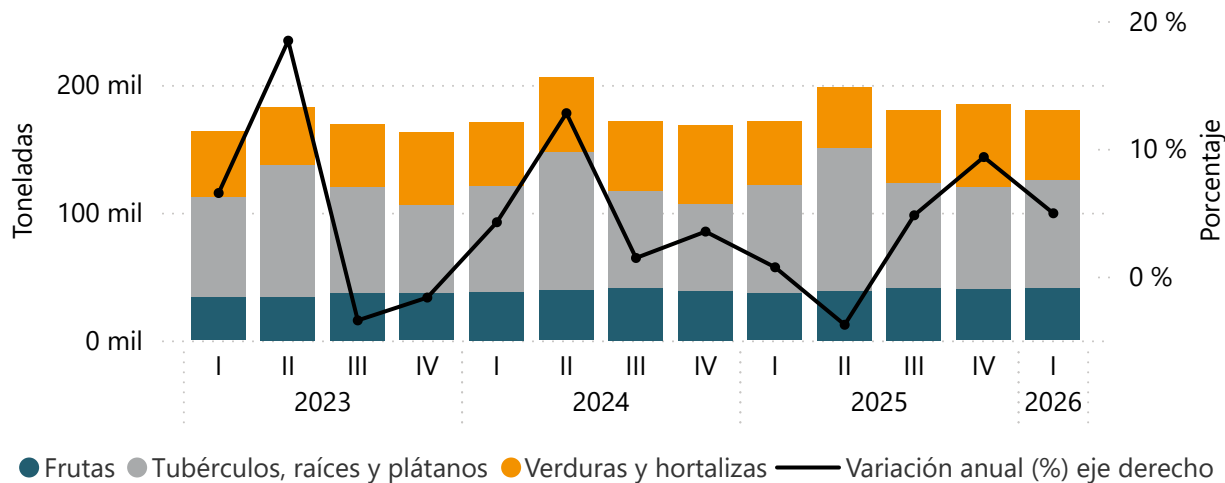
Nota: El IMAE es un indicador construido con series desestacionalizadas y ajustadas por efecto calendario.

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



Suroccidente. Oferta de alimentos perecederos

Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Oferta agrícola por principales productos

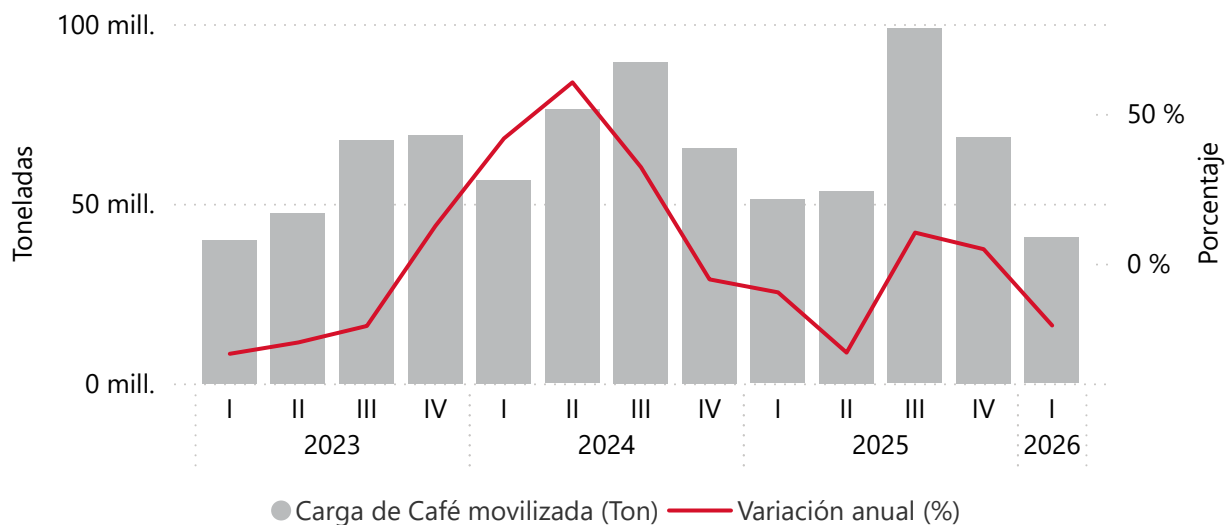
Primer trimestre de 2026

Producto	Toneladas	Variación anual
Papa	78.576	-1,2 %
Arveja	13.142	8,9 %
Cebolla	7.997	25,5 %
Tomate	7.902	21,7 %
Piña	6.417	15,9 %
Lechuga	4.743	34,2 %
Limón	4.503	20,3 %
Zanahoria	4.253	-33,6 %
Papaya	4.228	-4,2 %
Uva	4.102	24,9 %

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Carga de Café movilizada

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione el segmento:

Caña

Café

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

La oferta agrícola del Suroccidente creció a un ritmo menor en el primer trimestre de 2026 debido a los efectos de fuertes lluvias y altos costos de insumos. Aunque la producción de la mayoría de los cultivos aumentó, los principales productos de la región registraron crecimientos bajos o caídas. La papa y el café disminuyeron por intensas precipitaciones que afectaron los cultivos durante los dos primeros meses del año. Estas lluvias también limitaron el dinamismo de la molienda de caña de azúcar, que solo creció 1,0 % en términos anuales. A su vez, los precios de los insumos se mantuvieron altos por el aumento del costo internacional de los fertilizantes.

Los despachos de alimentos perecederos crecieron de forma moderada debido a condiciones climáticas menos favorables que en periodos anteriores. La oferta de la mayoría de verduras y frutas se fortaleció, lo que impulsó el crecimiento de los envíos; sin embargo, algunos productos clave mostraron retrocesos que moderaron el resultado agregado. En particular, la papa registró una disminución del 1,2 % anual, producto de menores siembras en meses previos y heladas en el sur de la región. En contraste, cultivos como cebolla (25,5 %), tomate (21,7 %), lechuga (34,2 %) y limón (20,3 %) presentaron incrementos importantes, favorecidos por niveles de humedad variables que permitieron una buena calidad y salida comercial en varios momentos del trimestre.

Valle del Cauca y Nariño aumentaron la oferta de varias verduras y frutas. En el Valle del Cauca crecieron los frutales, en especial la piña, uva y guayaba, debido a la intermitencia de humedad con periodos de sol que favorecieron el crecimiento del fruto. En Nariño, la arveja se benefició de temperaturas frescas y suelos con humedad adecuada y recuperación de áreas productivas y ciclos de siembra. En el Cauca cayeron los despachos de café (-20,7 %), debido a lluvias intensas en meses previos que afectaron la floración y retrasaron la cosecha, reduciendo tanto el volumen como la calidad disponible.

La molienda de caña se ubicó en 5.6 millones de toneladas, representando un aumento anual de 1,0 %, producto del efecto negativo de las precipitaciones acumuladas. Los elevados niveles de lluvias durante los últimos 12 meses afectaron la disponibilidad de materia prima y la concentración de sacarosa, favoreciendo el crecimiento vegetal sobre la acumulación de azúcares. Este incremento de biomasa generó un desbalance entre la molienda y la producción de azúcar por menor contenido de sacarosa en las plantas. Al cierre del trimestre, la disminución de las lluvias permitió mejorar las labores de cosecha, lo que compensó parcialmente los resultados del trimestre en molienda y en la producción industrial.

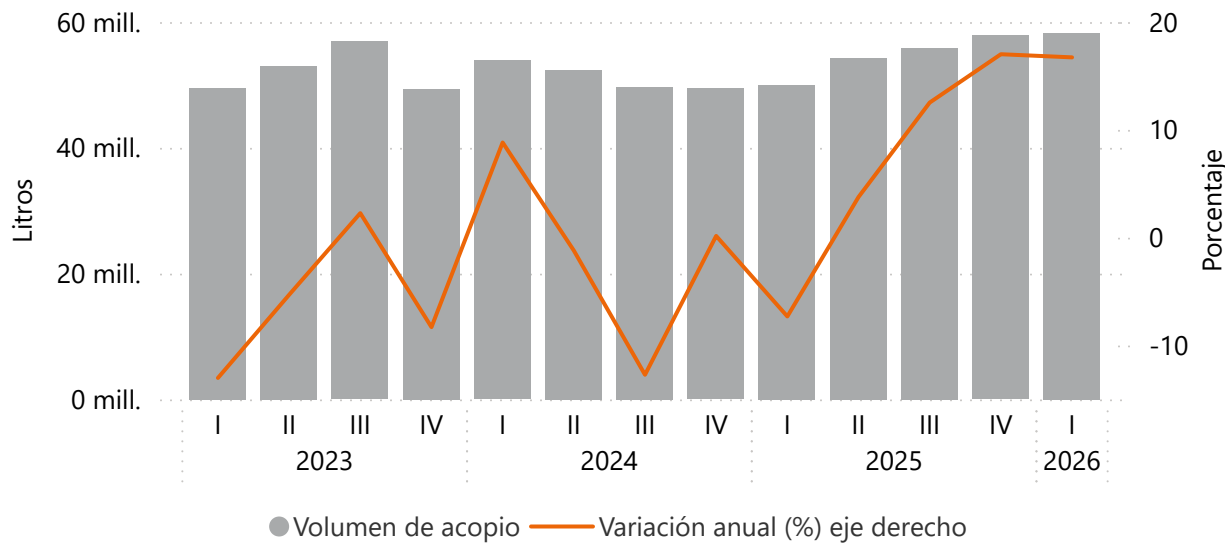
Los costos de los insumos agrícolas se mantuvieron en niveles altos, aunque con señales de moderación en algunos segmentos como los plaguicidas. Este comportamiento respondió a factores estructurales del mercado internacional de fertilizantes, donde persisten presiones sobre los costos de producción debido a la dependencia del gas natural y a las disrupciones en la oferta global. En este contexto, productos como la urea y los fosfatados mantuvieron precios relativamente altos dentro de las canastas de insumos. En contraste, los plaguicidas registraron ligeras reducciones de precio asociadas a una mayor disponibilidad en el mercado y a una normalización progresiva de las cadenas de suministro.





Suroccidente. Acopio de leche por la industria al sector primario

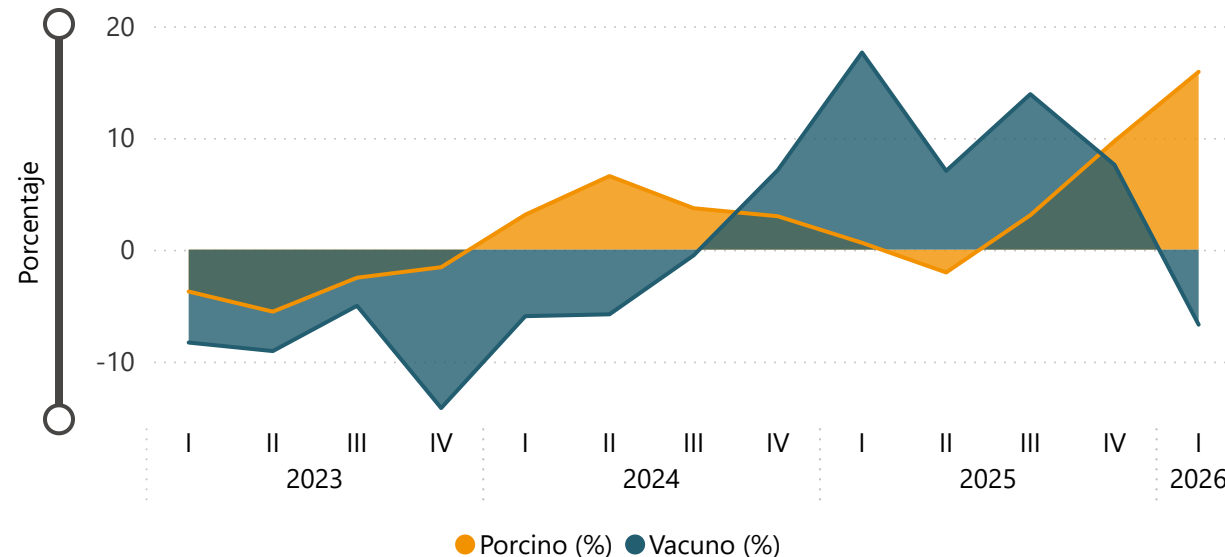
Nivel trimestral y variación anual



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

Suroccidente. Evolución del sacrificio de ganado vacuno y porcino

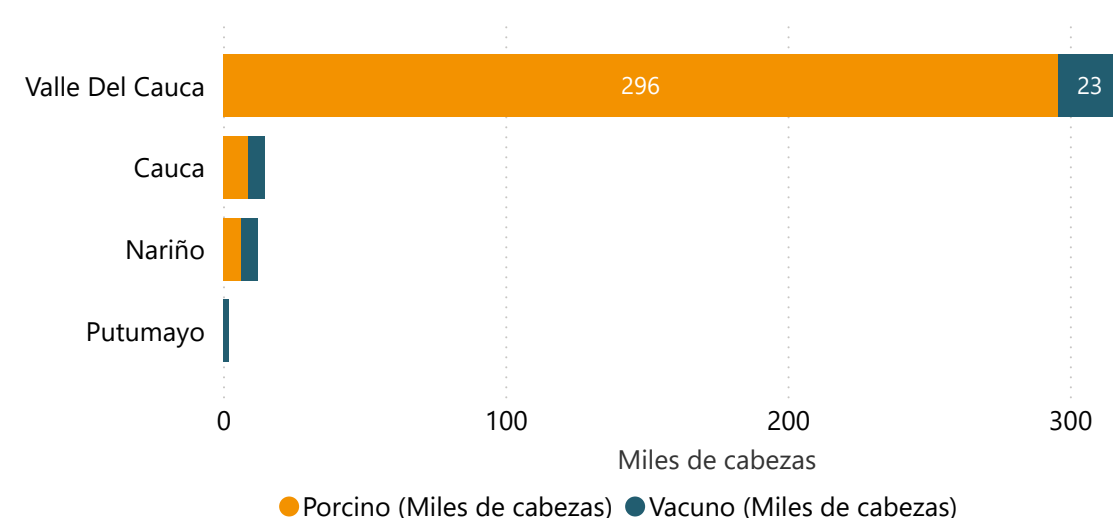
Variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Sacrificio de ganado por procedencia y tipo de ganado

Nivel. Primer trimestre de 2026



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Durante el primer trimestre de 2026, la actividad pecuaria mostró resultados mixtos en la región, con un crecimiento en la producción porcina y el acopio de leche, y caída en el subsector bovino. La producción porcina aumentó por un mayor consumo interno y menores costos del maíz. En contraste, el sacrificio de ganado vacuno disminuyó debido a una menor demanda asociada al incremento en los precios de la carne. Por su parte, el acopio de leche mantuvo su expansión, favorecido por condiciones climáticas intermitentes y mejoras en las prácticas productivas. Estos resultados se dieron en un contexto de costos de insumos variados, donde la reducción en el precio del maíz coexistió con aumentos en la soya y otros concentrados, configurando un entorno heterogéneo para la producción pecuaria en la región.

El sacrificio de cerdos aumentó 15,9 % en el primer trimestre del año, su mejor resultado desde el segundo trimestre de 2024, impulsado por un fuerte consumo interno e inversiones en la cadena productiva. El Valle del Cauca concentró el 94,0 % del sacrificio porcino regional y se mantuvo como el tercer productor del país, con una participación de 15,2 %. Según PorkColombia, el departamento registró un crecimiento de 18,1 % en producción, en línea con el aumento de 16,1 % en el sacrificio. Asimismo, Nariño mostró un alza de 24,9 % y Cauca del 7,3 %. El consumo de carne de cerdo estuvo sustentado por su menor precio frente a otras proteínas.

El sacrificio de ganado vacuno registró una caída del 6,7 %, por menor demanda asociada al aumento en los precios de la carne. En la región se sacrificaron 34,6 mil cabezas de res, lo que representó 2,5 mil cabezas menos con respecto al mismo trimestre en 2025, en contraste con el agregado nacional que creció 1,0 % anual. Los cambios en los hábitos de consumo llevaron a los productores a ajustar su oferta para alinearla con las nuevas prioridades de los hogares. Además, los problemas de seguridad en la región restringieron las actividades ganaderas, lo que también afectó la producción del subsector.

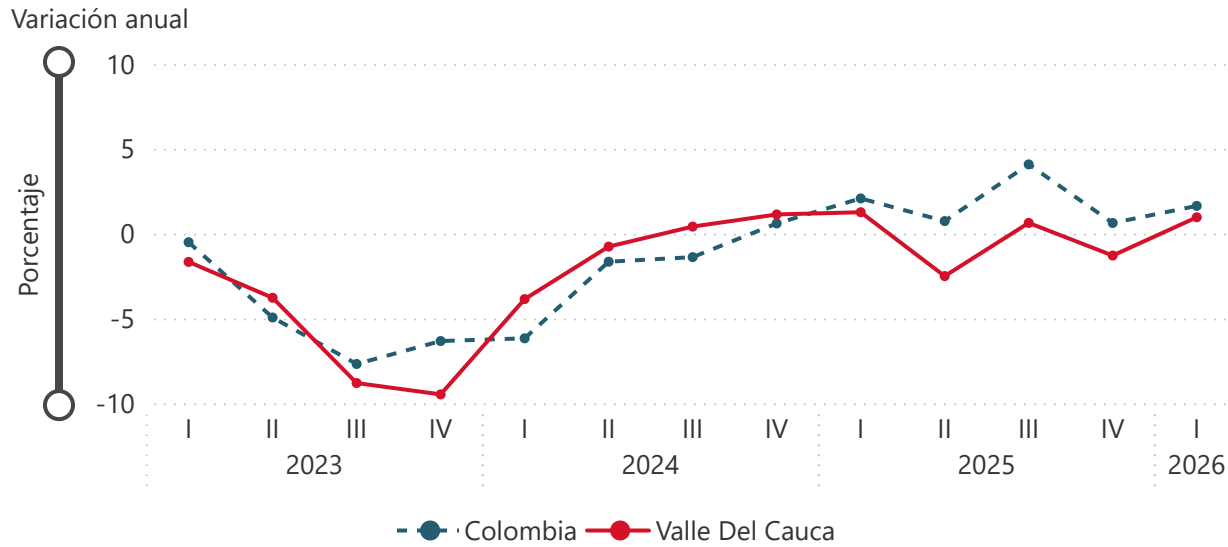
El acopio de leche creció 16,7 %, continuando la senda de expansión registrada en 2025. Las lluvias, acompañadas de días soleados intermitentes, favorecieron el rebrote de pastos y mejoraron la disponibilidad de forraje. A esto se sumó las buenas prácticas agrónomas y el uso de suplementos en la alimentación del ganado. En paralelo, el precio promedio de la leche cruda en finca se mantuvo estable. A nivel departamental, el acopio de leche creció en Valle del Cauca (24,9 %), Putumayo (84,1 %) y Nariño (20,2 %), mientras que en Cauca se redujo en 31,0 %.

Los costos de las materias primas registraron comportamientos variados. El precio internacional del maíz descendió, en contraste con los de los productos derivados de la soya y los concentrados para la alimentación ganadera que mantuvieron una tendencia al alza. Según la Chicago Mercantile Exchange, el precio promedio del maíz pasó de 186,1 dólares por tonelada en el primer trimestre de 2025 a 173,8 dólares en el mismo periodo de 2026, lo que representó una disminución de 6,6 % y contribuyó a aliviar presiones sobre los costos del sector porcino. En contraste, el precio de la soya aumentó 8,5 % por tonelada y la torta de soya 2,4 %, encareciendo los costos de producción ganadera. Asimismo, el concentrado para vacas lecheras registró un leve incremento anual de 0,8 %, contribuyendo a la estabilidad en la operación de acopio de leche.



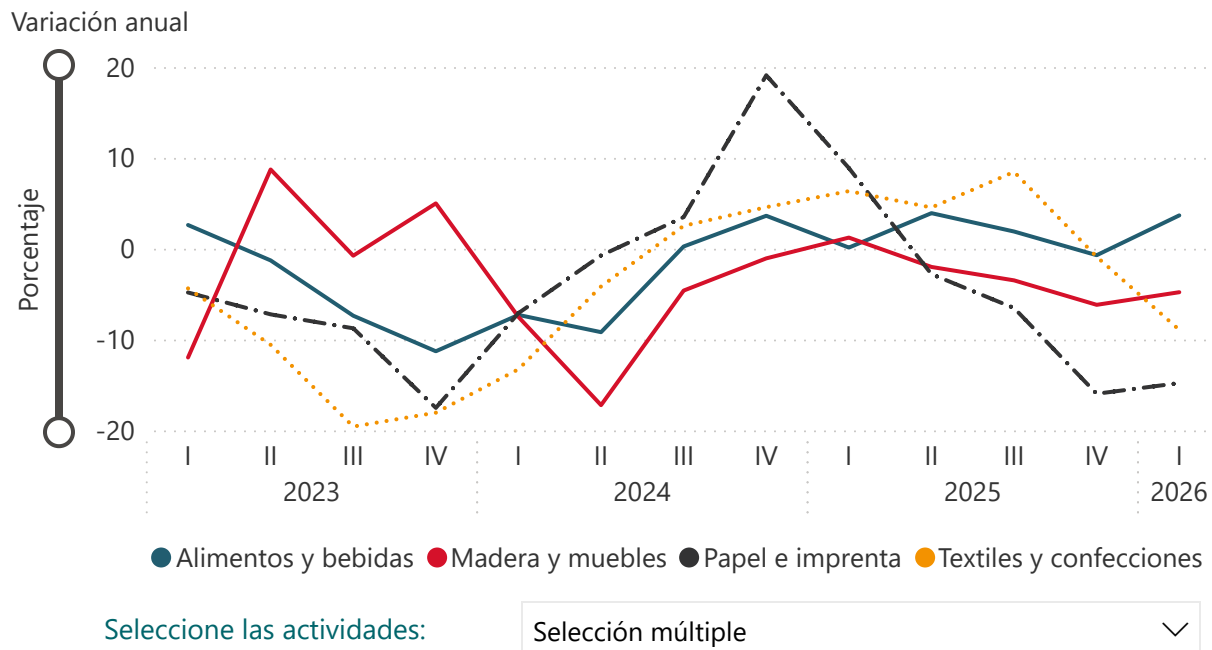


Valle Del Cauca y Colombia. Producción real industrial



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

Valle Del Cauca. Producción industrial según principales actividades

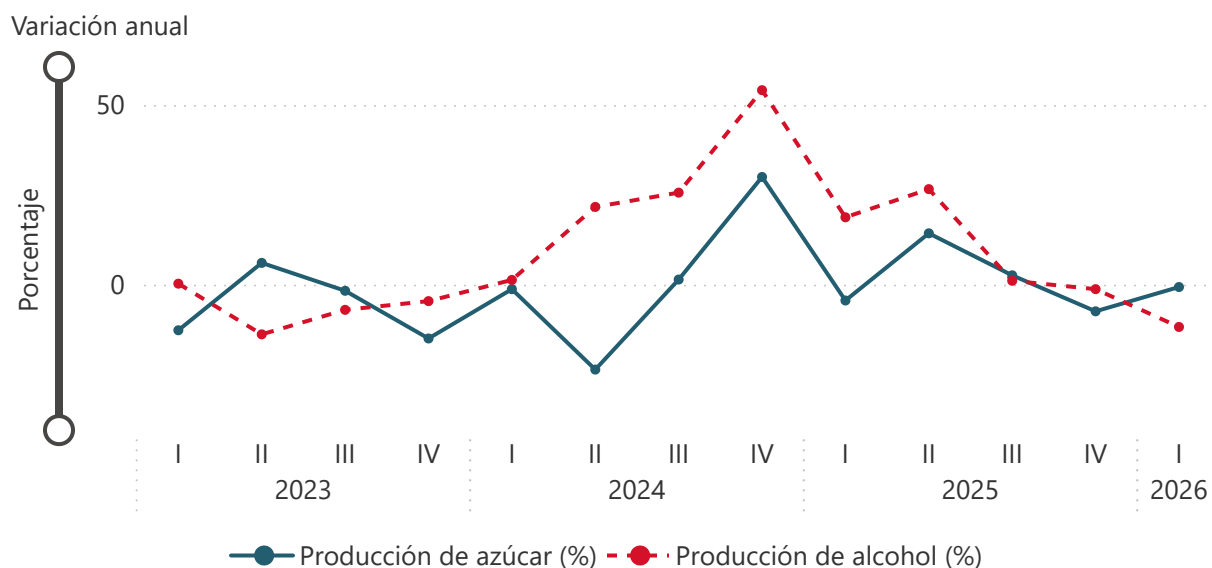


Seleccione las actividades:

Selección múltiple

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

Suroccidente. Indicadores de la industria azucarera



Nota: Cifras preliminares.

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

En el primer trimestre de 2026, la actividad manufacturera del Suroccidente mejoró frente al trimestre previo, con crecimiento en el Valle del Cauca y menor caída en Cauca.

La producción industrial del Valle creció 1,0 % anual, impulsada por el dinamismo de alimentos y bebidas, debido a la ampliación de inventarios y la normalización del mercado de licores tras expectativas de aumentos tributarios. La fabricación de químicos y farmacéuticos aumentó por mayor demanda interna y los minerales no metálicos por la ejecución de obras públicas. El resultado se moderó por la caída en la elaboración de papeles, ante cierres de plantas por competencia de productos importados a menores precios. También disminuyó la producción de textiles, confecciones, madera y muebles.

Durante el trimestre, el sector industrial de la región enfrentó restricciones comerciales con Ecuador por la imposición de aranceles a productos colombianos.

Esta medida afectó la producción manufacturera regional, limitando su crecimiento tras ser el tercer socio comercial de la región. De esta manera, los bienes más impactados fueron los de consumo final y algunos agroindustriales, lo que menguó la dinámica exportadora de los departamentos. Todos los departamentos de la región se vieron afectados por estas medidas arancelarias, lo que se reflejó en una caída en las exportaciones de 14,1 % hacia dicho país (ver capítulo de exportaciones).

Los aranceles impuestos por Ecuador afectaron principalmente a los sectores de azúcar, café, confitería, papel y cartón, y productos de aseo y cuidado personal.

En el Valle la mayor afectación se concentró en papel y cartón, confitería y azúcar. En el Cauca, la medida contribuyó a la caída de la industria en el trimestre (-3,3 % anual), en línea con una reducción de 3,9 % en la demanda de energía eléctrica del sector. La manufactura del norte del Cauca profundizó la crisis del sector cañero por la afectación de las lluvias en las cosechas y por la menor exportación hacia Ecuador. A esto se sumó la reducción en la producción y exportación de café, y en la manufactura de implementos de aseo, productos cárnicos y papeles; no obstante, aumentó la fabricación de vehículos de transporte.

La confianza industrial en el Valle del Cauca aumentó en el primer trimestre del año, en línea con el crecimiento de la producción.

El Índice de Confianza Industrial (ICI) de Fedesarrollo promedió 4,4 %, situándose en terreno positivo. El inicio del año estuvo marcado por expectativas favorables, que se fortalecieron en febrero, pero se deterioraron en marzo por pesimismo en el volumen actual de pedidos y desmejora en las expectativas de producción para el próximo semestre. Por su parte, el nivel de existencias presentó un nivel promedio trimestral negativo, lo que aminoró el balance total del índice. En cuanto a la situación económica de las empresas, hubo una recuperación frente a un año atrás, con un aumento de 12,4 puntos porcentuales (pp).

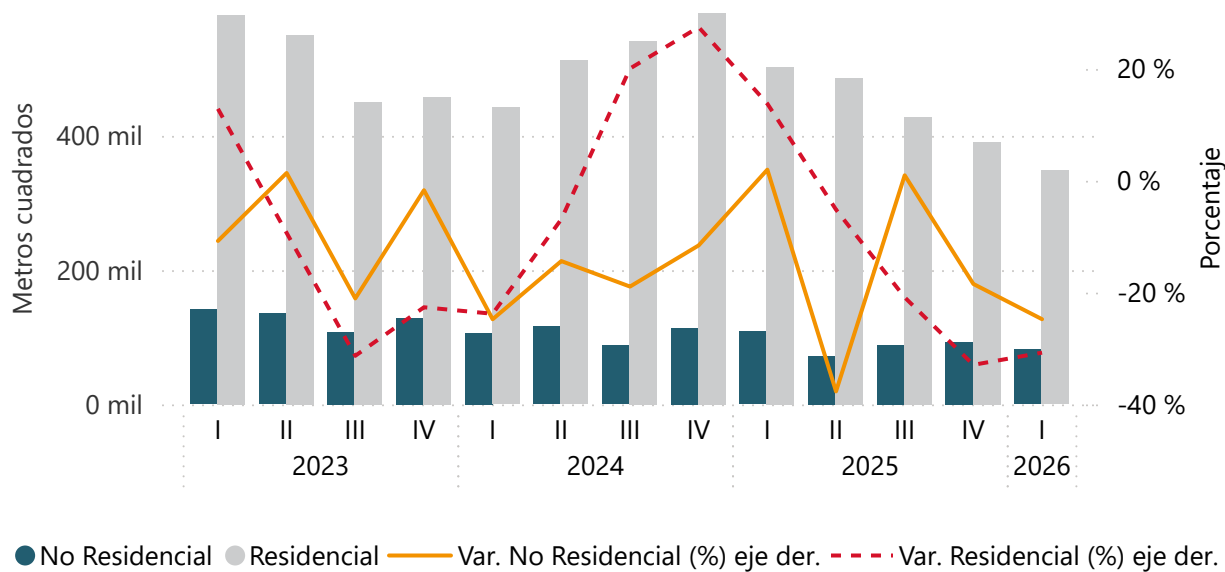
La agroindustria de la caña continuó en terreno negativo, con una caída más fuerte en la producción de alcohol y en menor medida en azúcar.

La producción de azúcar se redujo por las lluvias acumuladas de los 12 meses previos, lo que incidió en una menor disponibilidad de sacarosa en planta. En etanol, además del clima, influyó la mayor importación desde Estados Unidos de alcohol de bajo costo. Este flujo externo elevó los niveles de inventarios y limitó los planes de producción de los cañicultores. Este contexto ha llevado a una afectación en la cadena productiva de la agroindustria por los altos niveles de almacenamiento, precios bajos del azúcar, lluvias persistentes que afectaron el rendimiento de la caña y una tasa de cambio menos favorable.



Suroccidente. Área Causada

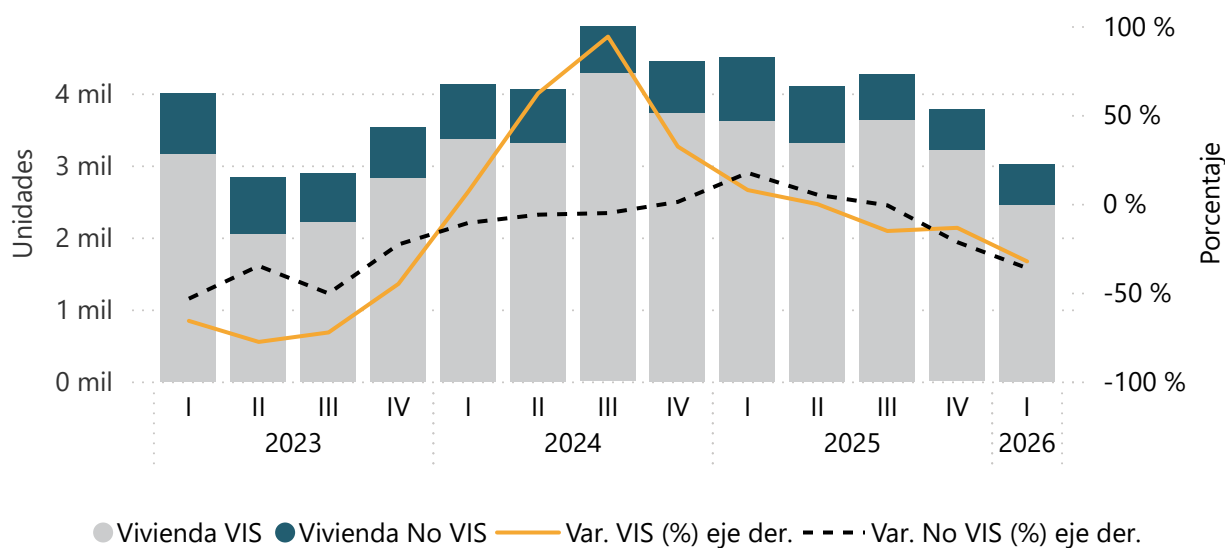
Nivel trimestral y variación anual



Fuente: CEED-DANE. Cálculos Banco de la República

Suroccidente. Venta de Vivienda

Nivel trimestral y variación anual

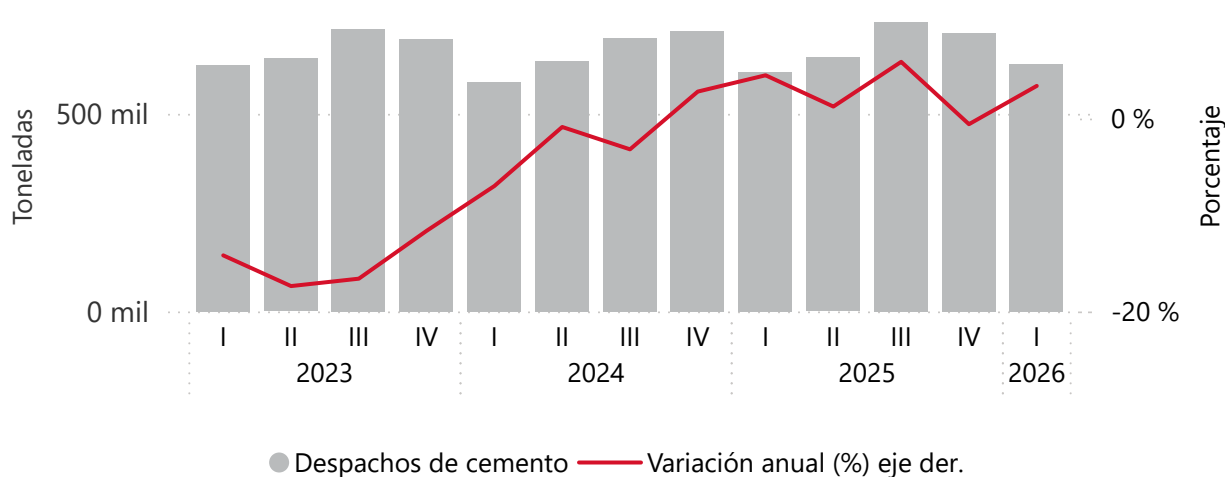


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Despachos de cemento gris

Nivel trimestral y variación anual



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Primer trimestre de 2026

Área Causada

-29,7 %

Variación anual

Venta de vivienda

-33,2 %

Variación anual

Ocupados del sector

1,7 %

Variación anual

Las variables de la actividad constructora registraron una caída anual en el primer trimestre de 2026, y prolongaron la contracción observada en 2025. Por componentes, el área construida se redujo, mientras que los despachos de cemento mostraron un aumento. En paralelo, las ventas de vivienda nueva (-33,2 %), tanto VIS como No VIS, disminuyeron y alcanzaron su nivel más bajo desde el cuarto trimestre de 2023. Este comportamiento fue consistente con la tendencia nacional, donde el PIB de la construcción en el país cayó 5,4 % en términos anuales, y el de edificaciones se contrajo 8,2 %.

En la región, el área causada se contrajo 29,7 % anual, debido a las disminuciones en los segmentos residencial y no residencial. Este desempeño estuvo en línea con la tendencia nacional, donde el área construida retrocedió 11,1 %, explicada por caídas en el componente residencial (12,1 %) y no residencial (7,5 %). En la región, la reducción del segmento no residencial se evidenció en las tres capitales de la región: Cali, Pasto y Popayán, asociada a la menor ejecución de obras institucionales y de proyectos de oficinas y comercio. Por su parte, en el segmento residencial, solo Pasto registró una variación positiva, impulsada por la construcción de casas.

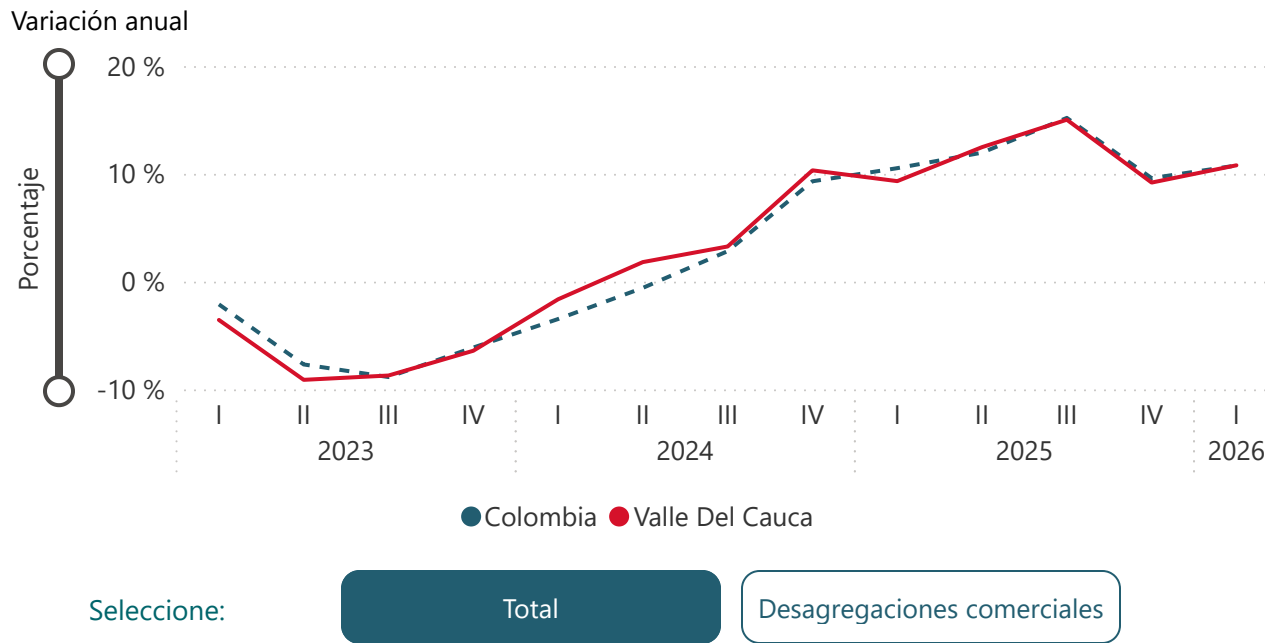
El débil desempeño del sector edificador en el Suroccidente se vio parcialmente compensado por el crecimiento del área destinada a bodegas y por el incremento en los despachos de cemento. Este subsegmento del sector no residencial registró un aumento de 9,0 %, impulsado principalmente por el dinamismo en Cali (28,4 %) y por el crecimiento de 5,4 % en obras institucionales en Pasto. En contraste, en Popayán todos los subsegmentos del sector no residencial presentaron caídas. Este comportamiento estuvo acompañado de un incremento anual de 3,4 % en los despachos de cemento gris en la región, impulsado por el crecimiento en Nariño (31,7 %), que logró compensar la disminución en Valle del Cauca (2,6 %).

Las ventas de vivienda nueva continuaron en terreno negativo: el segmento VIS cayó 32,5 % anual y el No VIS, 36,3 %, en línea con la tendencia generalizada de descenso a nivel nacional. La dinámica de la inversión en vivienda estuvo condicionada por presiones tanto de demanda como de oferta. En particular, se mantuvieron condiciones de financiamiento restrictivas y altas tasas de interés de los créditos de largo plazo, lo que se tradujo en reducción de subsidios, y un incremento en los desistimientos. Este contexto se reflejó en una menor formación de capital, asociada a la caída en lanzamientos e iniciaciones de proyectos.

El empleo en el sector aumentó 1,7 %, impulsado por el aumento en el área destinada a bodegas, aunque con comportamientos heterogéneos por departamentos. Cali jalonó el resultado, siendo la única ciudad con crecimiento (4,6 %), favorecido por la expansión del segmento no residencial. En contraste, Pasto y Popayán, registraron caídas del 1,2 % y 22,2 %, respectivamente, lo que evidenció el impacto de la desaceleración en la ejecución de proyectos y menor inversión en infraestructura.



Valle del Cauca y Total nacional. Ventas minoristas reales



El comercio minorista de Suroccidente mantuvo su crecimiento anual durante el primer trimestre de 2026. Este resultado se explicó por el aumento de los ingresos de los hogares, mayor confianza del consumidor, altos niveles de remesas, menor tasa de desempleo y mayor acceso al crédito. Estos factores fortalecieron la capacidad de gasto de los hogares, especialmente hacia bienes durables y esenciales. No obstante, el entorno caracterizado por presiones inflacionarias y mayores tasas de interés, limitaron la demanda por el resto de los bienes.

La confianza del consumidor se fortaleció y mantuvo una tendencia ascendente al inicio del año, respaldando el buen desempeño del comercio. El Índice de Confianza del Consumidor (ICC) registró para Cali un balance promedio de 33,1 %, superior al 1,1 % del mismo trimestre de 2025. El aumento se explicó por mejores expectativas y una percepción más alta sobre la situación actual de los hogares, asociado al aumento de sus ingresos y la reducción del desempleo, posicionando a Cali como la ciudad con mayor confianza en el país en el periodo.

El comercio minorista en el Valle del Cauca creció 10,8% anual, en línea con el promedio nacional, impulsado principalmente por los bienes durables. Las categorías de vehículos y motocicletas, sus partes y accesorios, así como equipos de informática y comunicaciones registraron tasas de crecimiento de dos dígitos. Estos resultados respondieron a estrategias comerciales como lanzamientos, descuentos y promociones, y parcialmente a una demanda influida por eventos deportivos internacionales. Por su parte, el gasto en alimentos y bebidas creció 8,8 %, consistente con una demanda estable en bienes básicos.

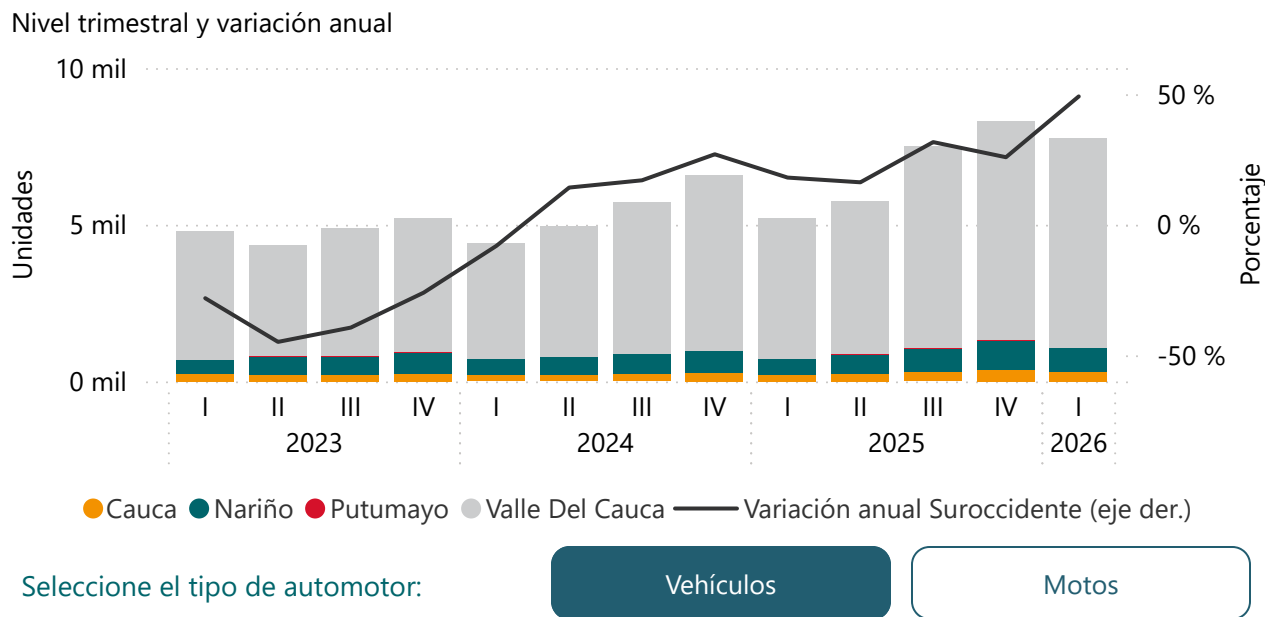
Los bienes semidurables y algunos servicios asociados mostraron un crecimiento menor. Crecieron las ventas de vestuario y calzado y de actividades culturales y de entretenimiento, pero a un ritmo más contenido, reflejo de la preferencia del consumo hacia bienes esenciales y durables. Este resultado sugirió prudencia en el gasto de los hogares, alineado con las presiones inflacionarias y medida en el uso del crédito. En particular, se observó una menor expansión en las compras financiadas con tarjeta.

El mercado de vehículos se mantuvo en niveles elevados y registró una expansión significativa frente al año anterior. Entre enero y marzo se matricularon 7.769 unidades nuevas, lo que representó un aumento de 49,1 % anual, explicado por facilidades de pago, tasas de interés preferenciales y mayor diversidad en la oferta. En particular, los vehículos híbridos y eléctricos crecieron 132,6 % y concentraron el 39,4 % del mercado. Por su parte, la venta de motocicletas también mostró un crecimiento importante. Durante el trimestre se registraron 53.636 matrículas nuevas, con un incremento de 32,8 % anual. Este dinamismo se asoció a su menor costo relativo, facilidades de financiamiento, amplia oferta de modelos de bajo cilindraje y uso como herramienta de trabajo.

Finalmente, la ocupación hotelera presentó resultados mixtos en la región, según Cotelco. En el Valle del Cauca, la tasa de ocupación aumentó 1,7 puntos porcentuales (pp), favorecida por un mayor flujo de visitantes y la realización de eventos regionales. Este comportamiento evidenció una recuperación en la actividad turística. En contraste, Nariño registró una caída de 4,1 pp en su ocupación, explicada por la menor llegada de viajeros provenientes de Ecuador, una tasa de cambio menos favorable y un entorno de incertidumbre comercial ante la guerra arancelaria.

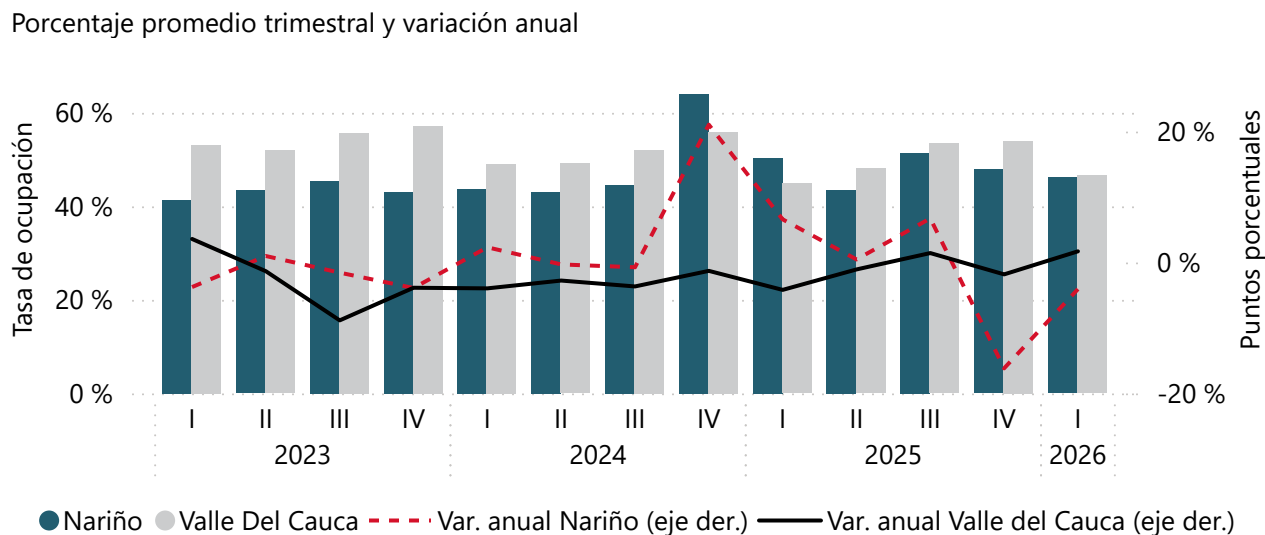
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Matrículas de vehículos



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

Suroccidente. Ocupación hotelera

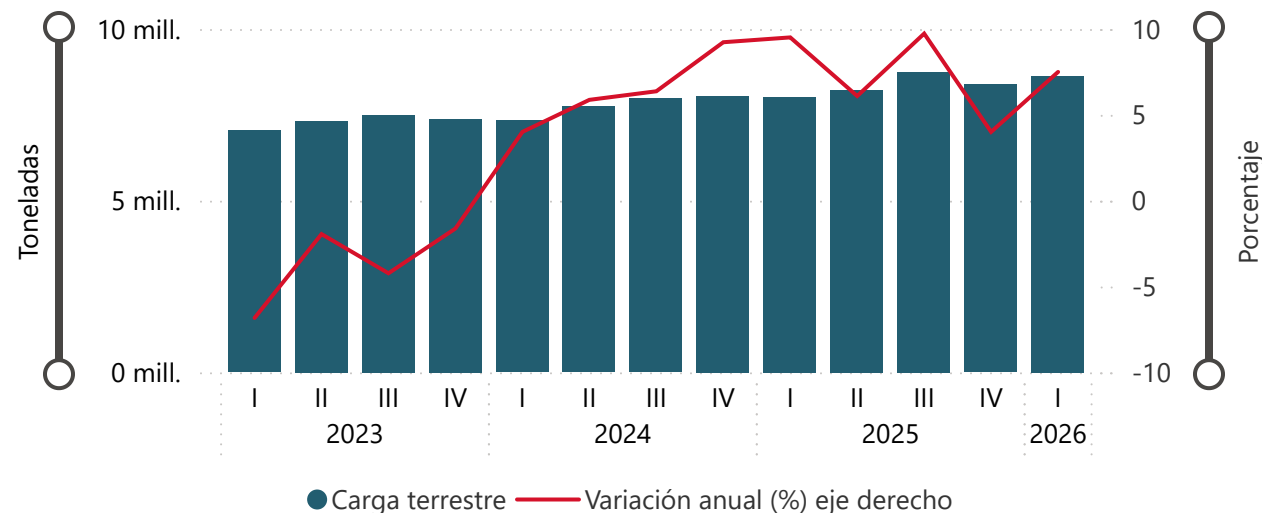


Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República.



Suroccidente. Transporte terrestre de carga

Nivel trimestral y variación anual



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

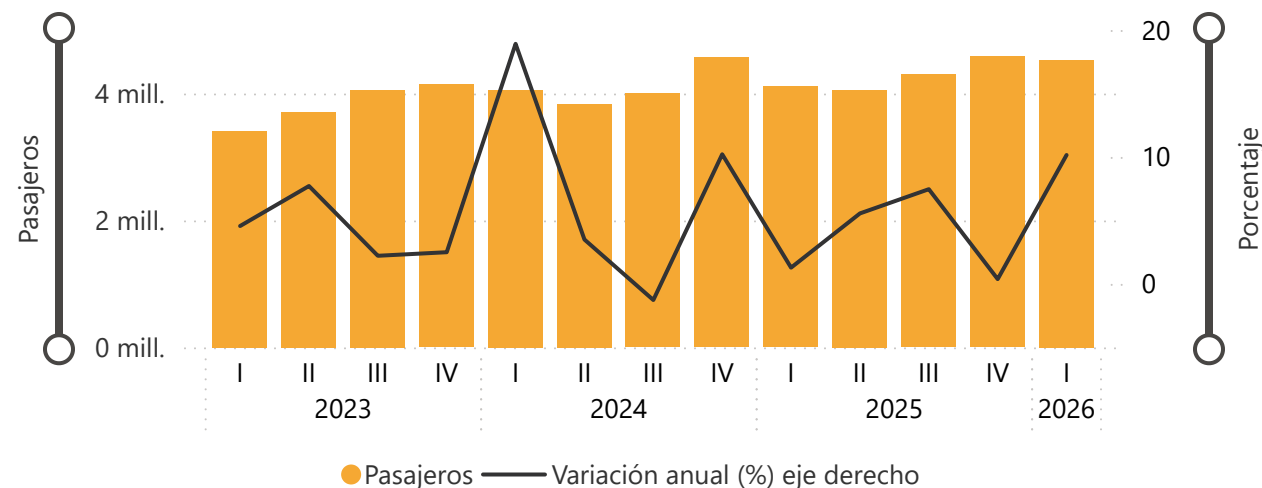
Durante el primer trimestre de 2026, el transporte en el Suroccidente creció en todos sus segmentos. El transporte terrestre de carga se incrementó, impulsado por la movilización de insumos agropecuarios. El transporte terrestre de pasajeros se fortaleció por el aumento de la movilidad turística y eventos culturales pese a las afectaciones viales en la vía Panamericana. En el modo aéreo, el transporte de pasajeros mantuvo una dinámica positiva, explicada por la mayor conectividad y el flujo de viajeros nacionales e internacionales, en tanto que la carga aérea se aceleró, respaldada en el impulso de las exportaciones.

El transporte terrestre de carga en el Suroccidente aumentó 7,5 % en el primer trimestre de 2026, pese a interrupciones viales en corredores estratégicos de la región. El resultado estuvo impulsado por la mayor movilización de insumos agropecuarios, alimentos para animales, abonos y maíz, este último ligado al buen desempeño de la actividad avícola, fundamentalmente la producción de huevo.

También se destacó el movimiento de azúcar, papel, bebidas, madera, aceite de palma, así como de contenedores, lo que reflejó la persistencia de restricciones logísticas en el puerto. Por departamentos, Valle del Cauca (8,9 %) y Nariño (9,8 %) crecieron, mientras Cauca cayó 12,4 %, afectado por derrumbes e inundaciones en la vía Panamericana, en los sectores de La Sierra y El Tablón, que interrumpieron la conexión con el sur del país.

Suroccidente. Transporte terrestre intermunicipal de pasajeros

Niveles y variación anual



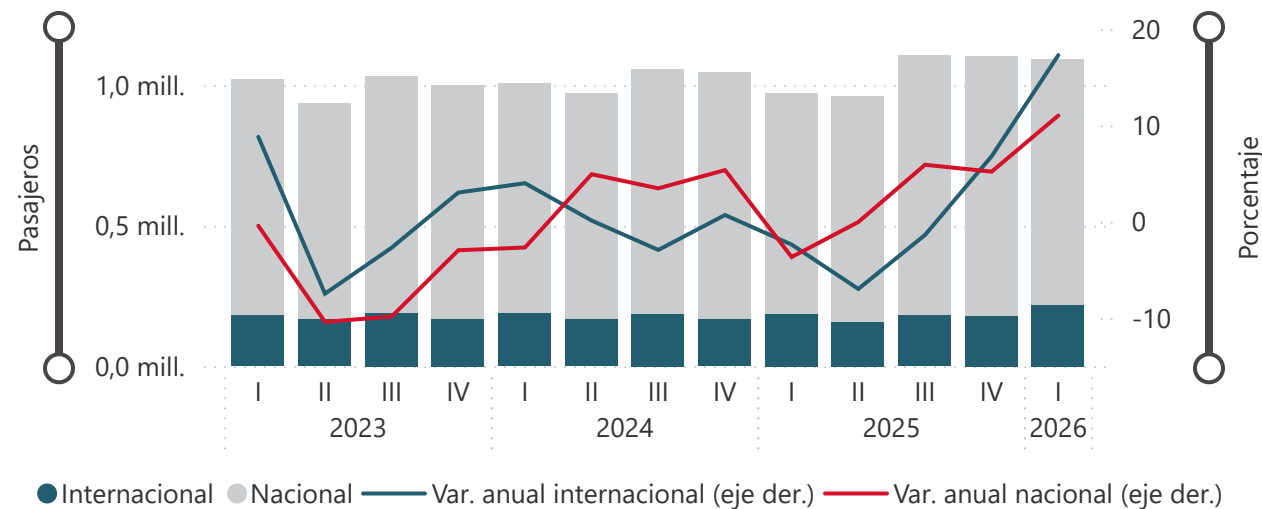
Fuente: Terminales terrestres de Cali, Pasto y Popayán. Cálculos Banco de la República.

El transporte terrestre intermunicipal creció 10,2 % en la región, reflejo de una mayor movilidad de pasajeros. Por departamentos, el Valle del Cauca (14,7 %) lideró el incremento por un mayor flujo de viajeros hacia destinos como Buenaventura, cuya oferta de pasadías y promociones incrementó la demanda por transporte terrestre.

En Nariño (7,2 %), la mayor dinámica se explicó por los desplazamientos asociados al Carnaval de Negros y Blancos, cuya edición 2026 mostró un mayor impulso frente a 2025, lo que elevó el turismo, la ocupación hotelera y la actividad comercial. En el Cauca (0,3 %), el desempeño fue estable, condicionado por derrumbes e inundaciones en la vía Panamericana, que limitaron la movilidad en este corredor estratégico.

Suroccidente. Transporte aéreo de pasajeros

Nivel trimestral y variación anual



Fuente: Aeronáutica Civil. Cálculos Banco de la República.

El transporte aéreo de pasajeros se aceleró, al registrar un crecimiento de 12,2 % en el primer trimestre de 2026, impulsado por una mayor conectividad, turismo y eventos culturales. En Cali, la salida de pasajeros aumentó 13,6 %, con crecimiento en viajeros nacionales (12,6 %) e internacionales (17,0 %), favorecido por la consolidación de rutas hacia destinos como Aruba, Punta Cana y México, que incentivaron los viajes turísticos.

Destinos regionales como Buenaventura también atrajeron turistas extranjeros, favoreciendo la movilidad interna y los flujos de retorno. En Popayán (23,3 %), el crecimiento respondió a la sustitución del transporte terrestre ante afectaciones en la vía Panamericana por derrumbes. Pasto (2,8 %) mostró un incremento moderado por el flujo de visitantes durante el Carnaval de Negros y Blancos.

Durante el primer trimestre de 2026, la carga aérea en el Suroccidente evidenció una aceleración, con crecimientos de 12,1 % en el segmento nacional y de 27,5 % en el internacional. Este comportamiento estuvo asociado a una mayor actividad exportadora desde la región, particularmente de bienes agroindustriales como proteína animal, aguacate Hass y otros productos químicos y farmacéuticos, que atendieron la demanda en mercados externos.

Este resultado también reflejó una mejora en la capacidad logística y en la operación de transporte aéreo de carga, que facilitó la salida oportuna de productos.

Seleccione el segmento:

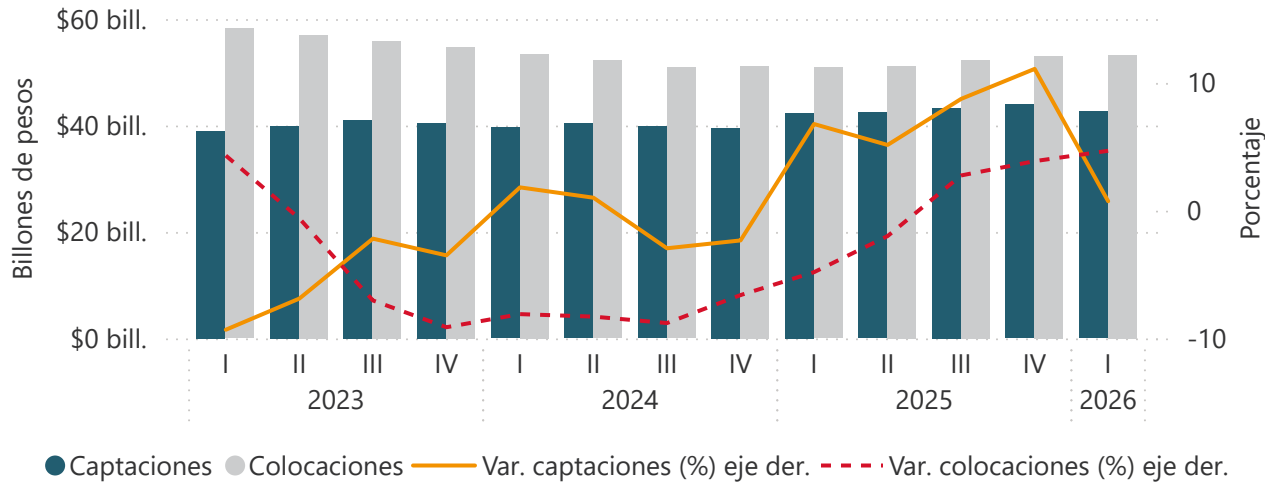
Pasajeros

Carga



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

Nivel trimestral y variación anual

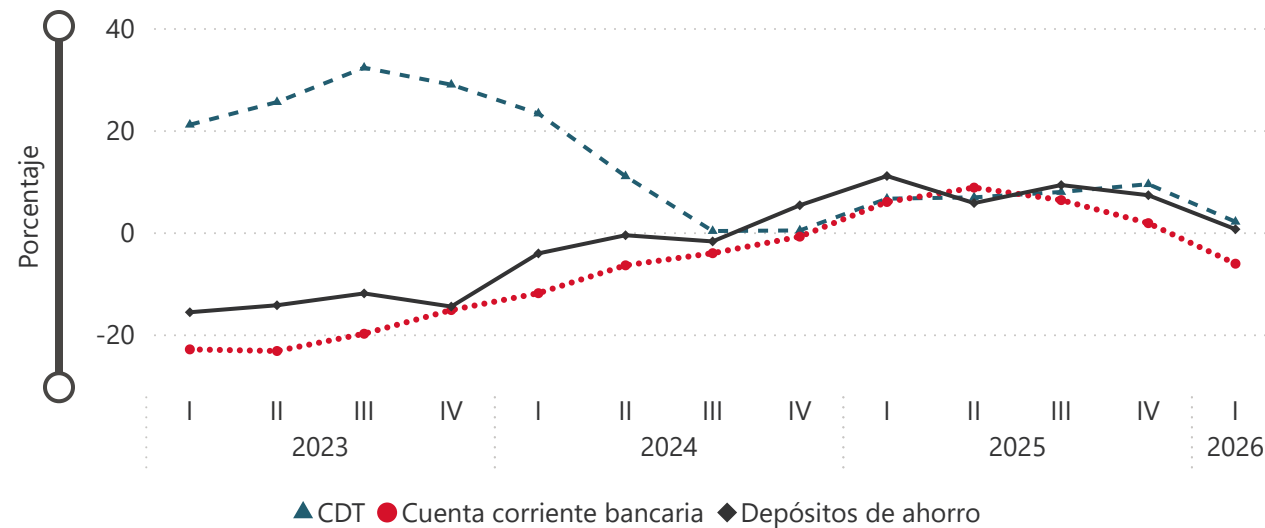


Nota: Cifras preliminares, deflactadas por el IPC sin alimentos, base diciembre 2018.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Saldo real de las captaciones por instrumento financiero

Variación anual

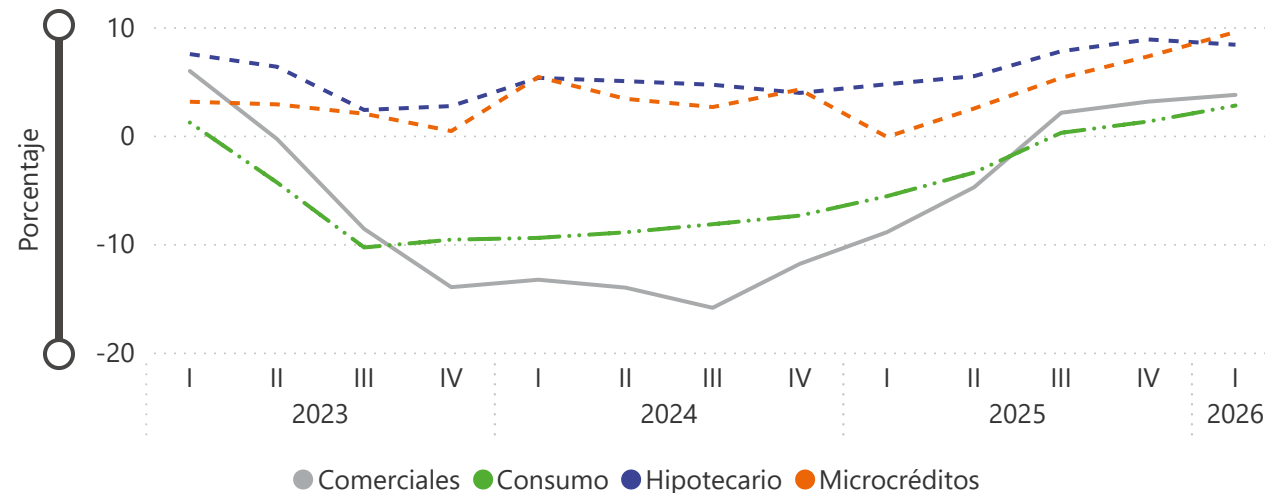


Nota: Cifras preliminares, deflactadas por el IPC sin alimentos, base diciembre 2018.

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Saldo real de la cartera bruta por línea

Variación anual



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

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Primer trimestre de 2026

Cartera bruta real

4,7 %

Variación anual

Captaciones reales

0,7 %

Variación anual

Las captaciones en la región Suroccidente registraron una variación anual del **0,7 % anual** y, alcanzaron un saldo de **\$42,6 billones**, levemente por encima de los **\$42,3 billones observados un año atrás**. Este resultado reflejó una desaceleración frente al dinamismo observado en los trimestres previos. Aunque las tasas de interés tuvieron un incremento en los diferentes instrumentos, se evidenció un mayor uso de los recursos de ahorro por parte de los hogares. En particular, el fortalecimiento del consumo y la mayor demanda por bienes durables, como vehículos, redujeron el ritmo de acumulación de saldos en productos de ahorro.

Los **Certificados de Depósito a Término (CDT) lideraron el crecimiento, favorecidos por el aumento en las tasas y la preferencia por una mayor rentabilidad**. En contraste, los depósitos de ahorro crecieron 0,6 %, mientras las cuentas corrientes cayeron 6,2 %, lo que refleja una menor permanencia de recursos en instrumentos transaccionales. Este comportamiento indicó que hogares y empresas trasladaron liquidez hacia consumo o hacia opciones financieras con mejores condiciones de rentabilidad.

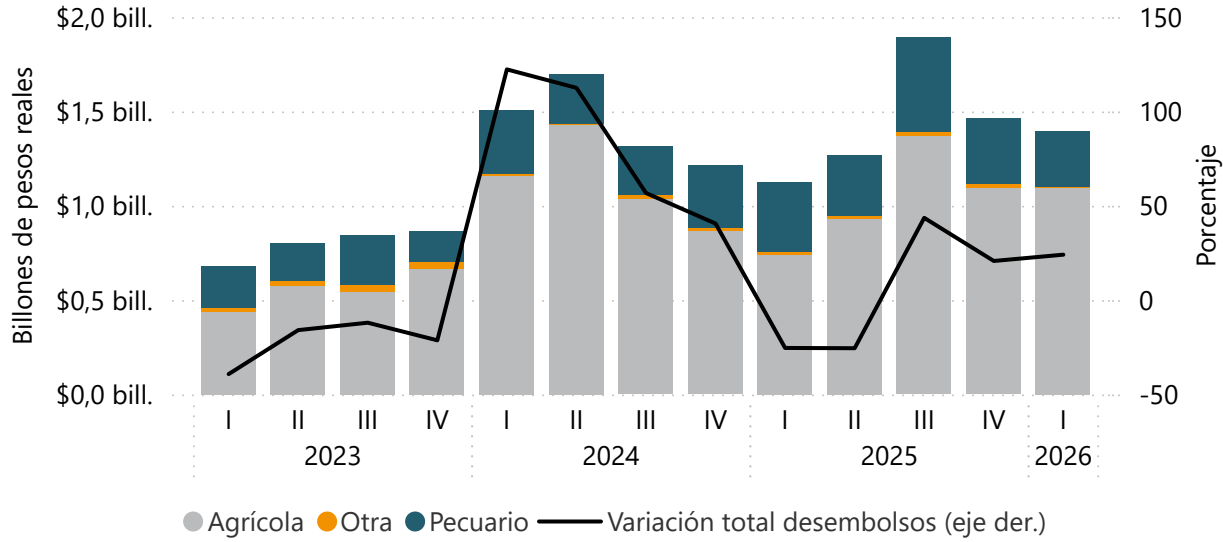
El crédito en la región Suroccidente registró un aumento real de la cartera de **4,7 %**. El encarecimiento del financiamiento, derivado de un incremento generalizado en las tasas de interés de los créditos, empezó a afectar tanto la demanda como las condiciones de acceso al crédito. A pesar de ello, los desembolsos continuaron aumentando, reflejando una dinámica de normalización tras la contracción observada en 2024 y 2025. En este contexto, la cartera de vivienda se destacó con un crecimiento real de 8,4 %, impulsada por una demanda aún resiliente, mientras que el Valle del Cauca concentró gran parte de la expansión regional.

El microcrédito y la cartera de vivienda jalonaron el crecimiento de los saldos de **colocaciones**. El microcrédito lideró el crecimiento con una variación real de 9,5 %, apalancado en la consolidación de unidades productivas y mayores necesidades de financiamiento en segmentos de menor escala. La cartera comercial, por su parte, creció 3,7 %, en línea con una recuperación gradual de la actividad empresarial, aunque todavía limitada por costos financieros elevados y menor dinamismo de la inversión. En consumo, el crecimiento fue más moderado (2,8 % real), en un escenario donde, los hogares mantuvieron una mayor disposición al gasto, aunque el alto nivel de tasas de interés de los créditos generó una mayor cautela en el endeudamiento.



Suroccidente. Desembolsos de Finagro por subsector

Nivel trimestral y variación anual



Seleccione la unidad de medida:

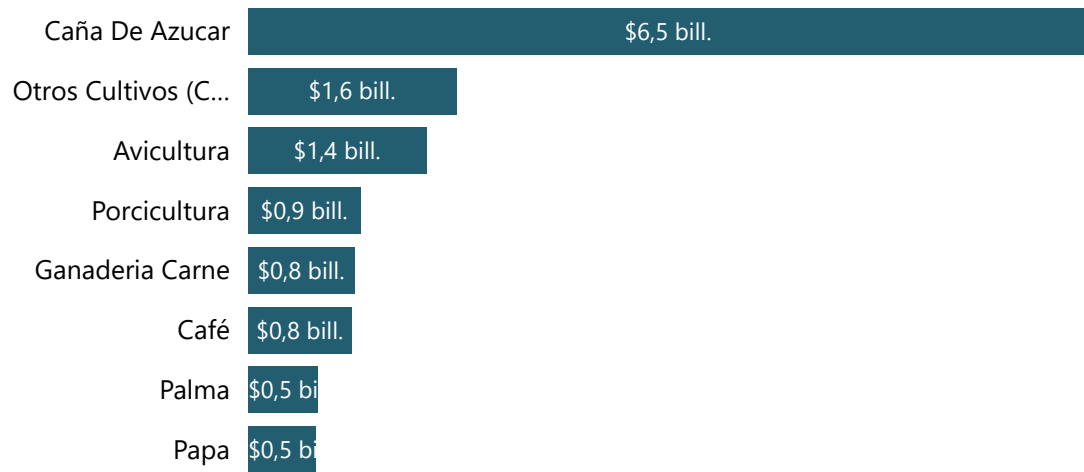
Monto de los créditos

Número de créditos

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República

Suroccidente. Desembolsos por producto

2023 - 2026

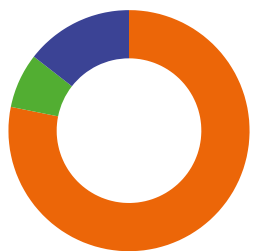


Billones de pesos reales (dic-18=100)

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República

Suroccidente. Desembolsos por tamaño del productor

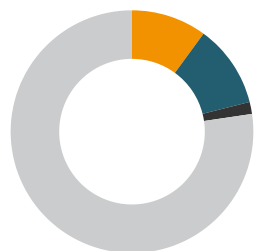
2023 - 2026



Grande Mediano Pequeño

Suroccidente. Desembolsos por departamento

2023 - 2026



Cauca Nariño Putumayo Valle Del Cauca

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República

En el primer trimestre de 2026, el Suroccidente presentó un aumento del 24,0 % en el valor de los desembolsos, acompañado de una variación del 18,7 % en el número de operaciones. Este resultado estuvo impulsado por los subsectores de caña de azúcar, café, maíz y otros cultivos, mientras que el rubro pecuario mostró un comportamiento más moderado, con excepción de la ganadería de leche, que mantuvo su ritmo de crecimiento. La dinámica del crédito respondió a una combinación de incentivos de política y presiones productivas. Por un lado, el Gobierno Nacional reforzó las líneas especiales de crédito con subsidios a la tasa y, por otro lado, las condiciones climáticas afectaron las actividades agrícolas que pudieron conducir a un aumento en la necesidad de financiamiento.

El sector cañicultor se mantuvo como el principal receptor de financiamiento en la región, concentrando el mayor volumen de recursos desembolsados. Su dinamismo respondió, en buena medida, a la necesidad de sostener la productividad en un contexto de excesos de humedad del último año, que obligaron a los productores a aumentar inversiones en capital de trabajo. El grupo de "otros cultivos" tuvo un crecimiento significativo en las colocaciones del trimestre con una variación del 144,0 %, también enfocado en inversión de capital de trabajo. Por su parte, los productores de café registraron créditos por \$0,06 billones de pesos, asociados a la recomposición de liquidez tras los choques recientes en precios y afectaciones climáticas por las intensas lluvias.

En el rubro pecuario, la mayoría de los subsectores tuvieron una disminución en los créditos otorgados durante el trimestre frente a un año atrás. El subsector avícola disminuyó 10,2 % y explicó gran parte del descenso en las colocaciones de crédito. La ganadería de carne cayó 24,2 %, en un contexto de menor demanda asociada a precios elevados de la carne, lo que llevó a ajustes en la oferta y a una menor inversión en capital de trabajo. La porcicultura presentó la mayor reducción (-59,4 %), a pesar de un buen desempeño productivo, lo que sugiere una menor necesidad de nuevos financiamientos tras recientes inversiones y menores costos por la reducción en el precio del maíz.

La dinámica de colocación continuó fortaleciéndose en el primer trimestre de 2026, con un incremento de 18,7 % en el número de operaciones. Este crecimiento estuvo impulsado por el liderazgo del sector cafetero, que alcanzó 4.778 créditos y creció 44,6 %, en respuesta a mayores requerimientos de liquidez ante las lluvias persistentes y mayores costos de mano de obra. También se destacó "otros cultivos", con un aumento de 69,5 % en operaciones, acompañando el aumento significativo en el valor de los créditos destinados a capital de trabajo. En contraste, la ganadería de carne registró una caída de 24,2 %, evidenciando un menor dinamismo en las decisiones de financiamiento.

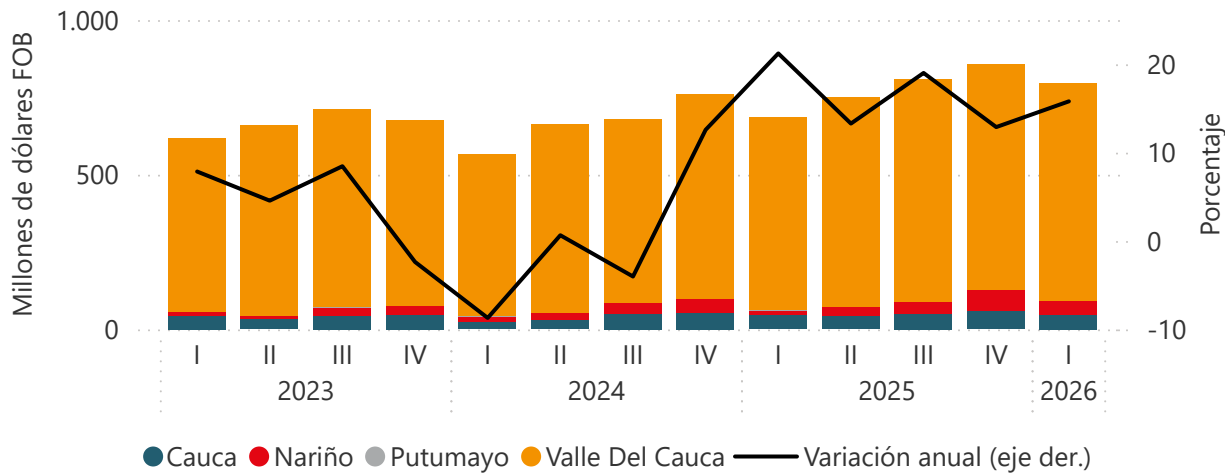
El financiamiento agropecuario en la región se caracterizó por una concentración de los recursos en grandes productores y en el Valle del Cauca. Los grandes productores representaron el 77,85 % del monto desembolsado, mientras que los pequeños concentraron el 86,35 % de los créditos, aunque con una participación de 14,09 % en valor, consistente con operaciones de menor tamaño orientadas principalmente a capital de trabajo. A nivel territorial, el Valle del Cauca concentró el 82,16 % de los desembolsos, explicado por la agroindustria de la caña, mientras que Nariño aumentó su participación por la actividad papera y Cauca por el dinamismo del café.





Suroccidente. Evolución trimestral de las exportaciones sin petróleo ni derivados

Nivel trimestral y variación anual

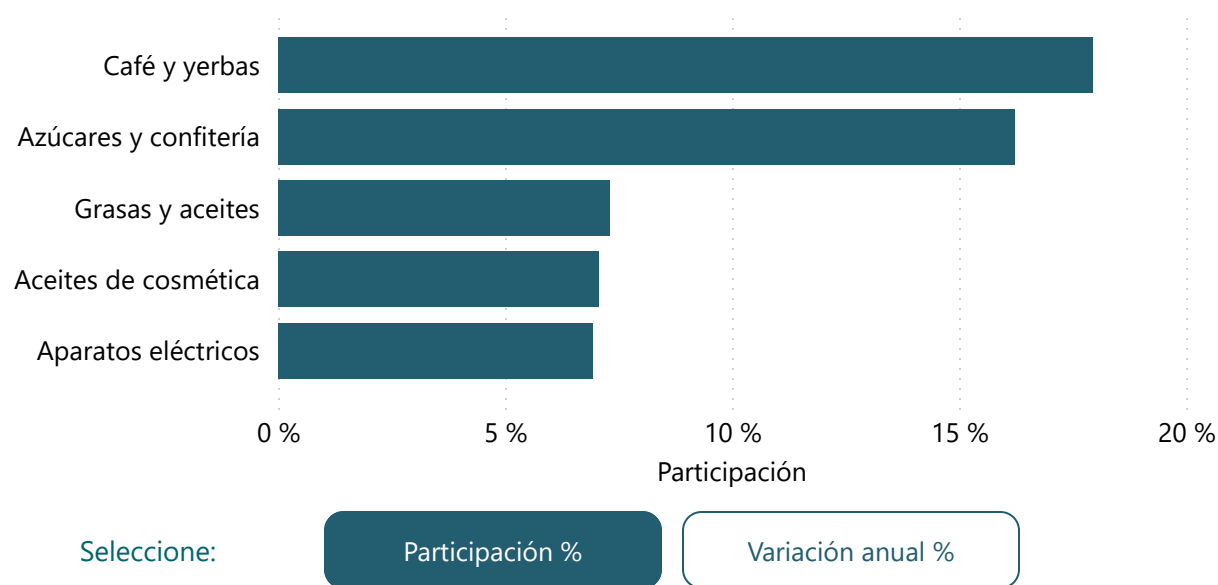


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Principales rubros de exportación. Primer trimestre de 2026

Participación porcentual en total dólares FOB

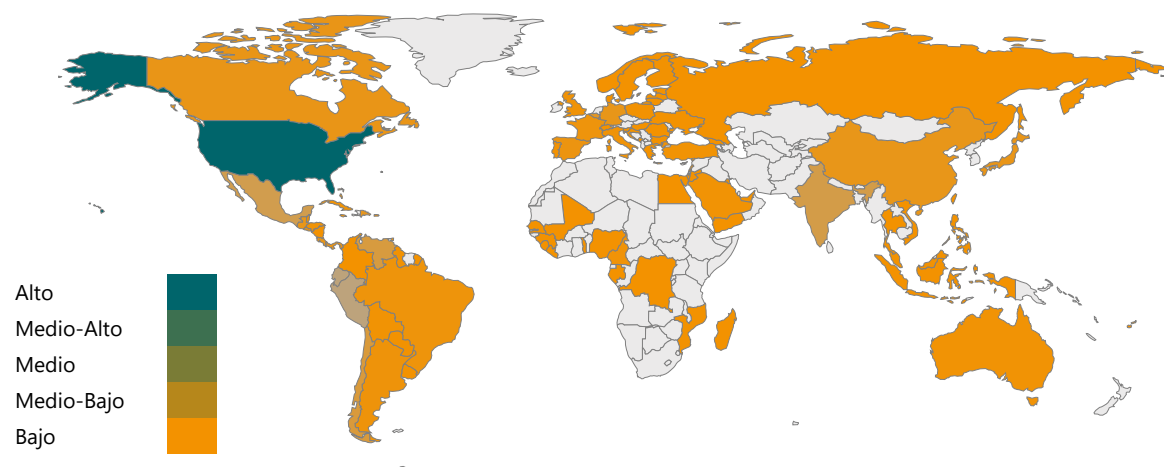


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones. Primer trimestre de 2026

Dólares FOB y variación anual (%)



Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Primer trimestre de 2026

Café y yerbas

61,0 %

Variación anual

Grasas y aceites

372,6 %

Variación anual

Azúcares y confitería

-1,2 %

Variación anual

En el primer trimestre de 2026, el valor de las exportaciones de Suroccidente sin petróleo y derivados creció 15,8 % anual y alcanzaron US\$ 793 millones. Este resultado estuvo impulsado por mayores ventas de bienes agrícolas y manufacturados, destacándose el café, los productos farmacéuticos, los circuitos electrónicos (tarjetas inteligentes) y los artículos de aseo y cuidado personal. No obstante, las medidas arancelarias impuestas por Ecuador incidieron negativamente en el comercio con ese destino, generando una contracción de 14,1 % hacia el país, uno de los principales socios de la región.

Las exportaciones aumentaron en todos los departamentos, aunque con diferencias en el ritmo de crecimiento. En el Valle del Cauca, las ventas externas crecieron 12,6 % anual, impulsadas por productos de cuidado personal, aceites y grasas de origen vegetal, y medicamentos; en contraste, se redujeron los envíos de azúcares, dulces procesados y acumuladores eléctricos. En el Cauca, las exportaciones aumentaron 3,7 %, favorecidas por mayores despachos de azúcar hacia Chile y Perú, así como de artículos de limpieza hacia Venezuela, Costa Rica y Perú, y de papel y cartón hacia México y Perú. Por su parte, Nariño registró un crecimiento de 192,5 %, explicado principalmente por las mayores ventas de café hacia Bélgica y Estados Unidos, y de aceites y grasas hacia India.

Las exportaciones crecieron por café y aceites, mientras cayeron azúcar y bienes eléctricos por menor demanda externa. Las exportaciones de café mantuvieron un desempeño favorable, impulsadas por una mayor demanda externa y menor oferta global, con Estados Unidos, Europa y Japón como principales destinos. También se destacó el crecimiento de grasas y aceites, especialmente hacia Asia y algunos mercados emergentes, así como el buen comportamiento de productos de cuidado personal y farmacéuticos en América Latina. En contraste, las ventas de azúcares, confitería y equipos eléctricos registraron caídas ante menores pedidos desde Norteamérica y Ecuador.

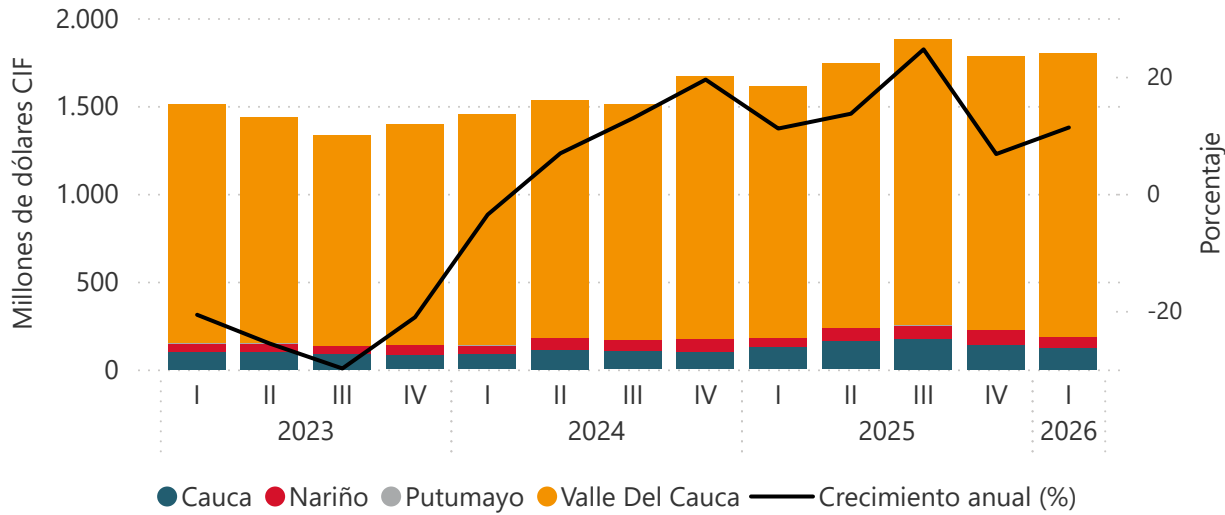
Estados Unidos se mantuvo como el principal socio comercial, con una participación del 25,0 % y un crecimiento de 11,6 % anual. Las ventas hacia este mercado crecieron impulsadas por café, productos plásticos, artículos de caucho y bienes de vidrio, que compensaron la caída en azúcares, materiales eléctricos y químicos industriales. Perú fue segundo (9,1 %), con un crecimiento de 18,5 % por mayores ventas de alimentos procesados, productos de cuidado personal, insumos de limpieza, componentes eléctricos y dispositivos electrónicos. Ecuador ocupó el tercer lugar, con una participación de 9,0 %, donde las exportaciones cayeron 14,1 % anual por restricciones arancelarias, afectando productos como papel, cartón, equipos eléctricos, aceites, café, cacao, pinturas y recubrimientos industriales.





Suroccidente. Evolución trimestral de las importaciones

Dólares CIF y variación anual

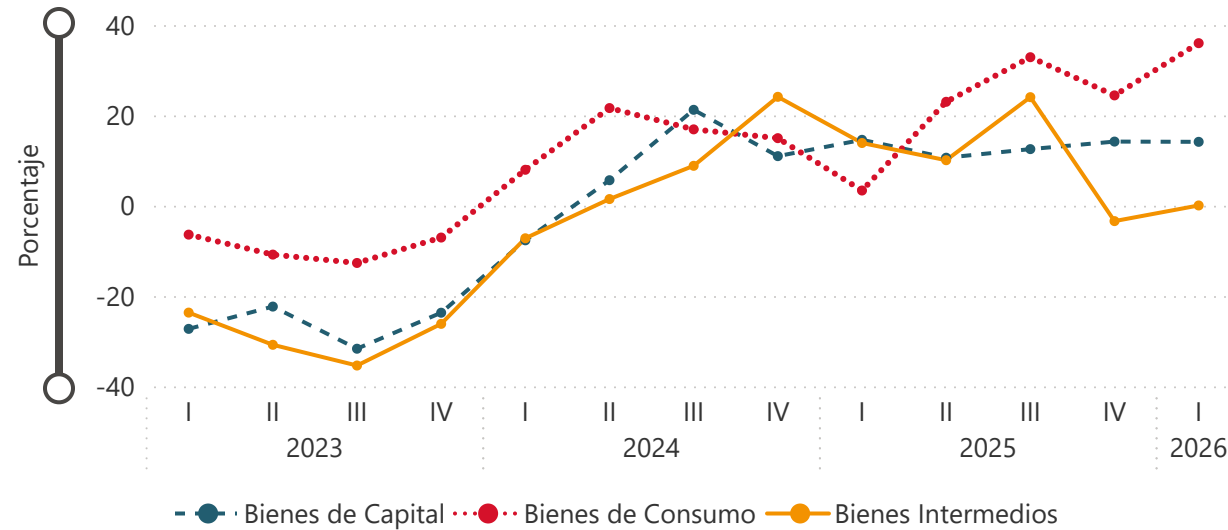


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Evolución trimestral de las importaciones por CUODE

Variación anual

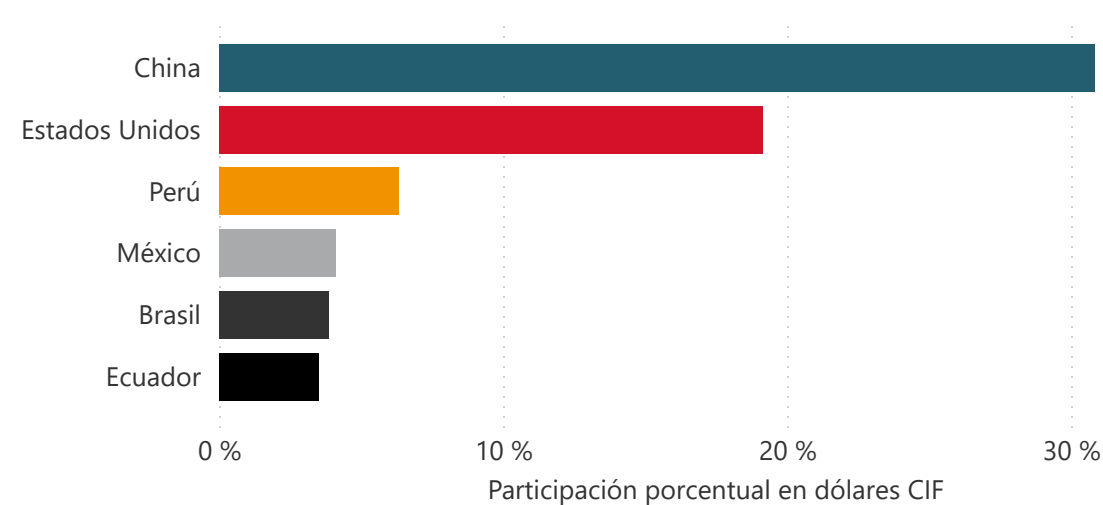


Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Principales países de origen de las importaciones

Primer trimestre 2026



Nota: Cifras preliminares.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Durante el primer trimestre de 2026, la región aumentó sus importaciones, con un mayor énfasis en bienes de consumo durables y de capital. En conjunto, el valor CIF de las importaciones de Suroccidente creció 11,3 % anual, superando el resultado nacional (9,6 %). Este comportamiento fue liderado por el Valle del Cauca, que fortaleció su crecimiento anual, mientras que Cauca y Nariño registraron un deterioro asociado, en parte, a las tensiones comerciales con Ecuador. Cauca registró incluso una reducción en las compras externas.

Las importaciones del Valle del Cauca incrementaron su ritmo de crecimiento y contribuyeron al positivo desempeño regional. El valor de las compras externas alcanzó US\$ 1,6 billones, con un aumento de 12,6 % anual, explicado por una mayor demanda de bienes de capital y una dinámica positiva en bienes de consumo. Dentro de los bienes de capital se destacaron equipos para la industria, como máquinas para el trabajo de la pasta de papel y cartón, equipos de soplado para la industria del caucho y plástico, maquinaria para empaquetar mercancías, molienda de cereales y cargadoras autopropulsadas.

Cauca registró una disminución de 3,0 % anual, con importaciones por US\$ 121 millones. Este resultado se asoció con menores adquisiciones de materias primas, insumos para la industria y bienes de capital. En Nariño el valor importado se mantuvo en niveles elevados frente a periodos previos al totalizar US\$ 63 millones; no obstante, las compras externas crecieron a menor ritmo (12,6 % anual), debido a la reducción en las compras de insumos para la industria y la agricultura. Además, en el resultado positivo incidió la adquisición de bienes de capital, como neumáticos para autobuses y camiones, traídos principalmente desde China.

China lideró como país proveedor de la región, seguido de Estados Unidos y Perú. Las compras desde China crecieron 24,4 %, impulsadas por la demanda de abonos y productos químicos para el agro, así como de manufacturas de plástico, maquinaria, equipo y vehículos. Estados Unidos ocupó el segundo lugar, aunque sus ventas disminuyeron 1,3 %, principalmente por menores envíos de aceite de soja en bruto, carnes congeladas, productos químicos orgánicos, alcohol etílico, y papel y cartón. Por su parte, Perú se ubicó en tercer lugar en el valor importado, con un crecimiento de 5,5 %, explicado por mayores envíos a la región de cobre, galletas, frijoles y cebollas.

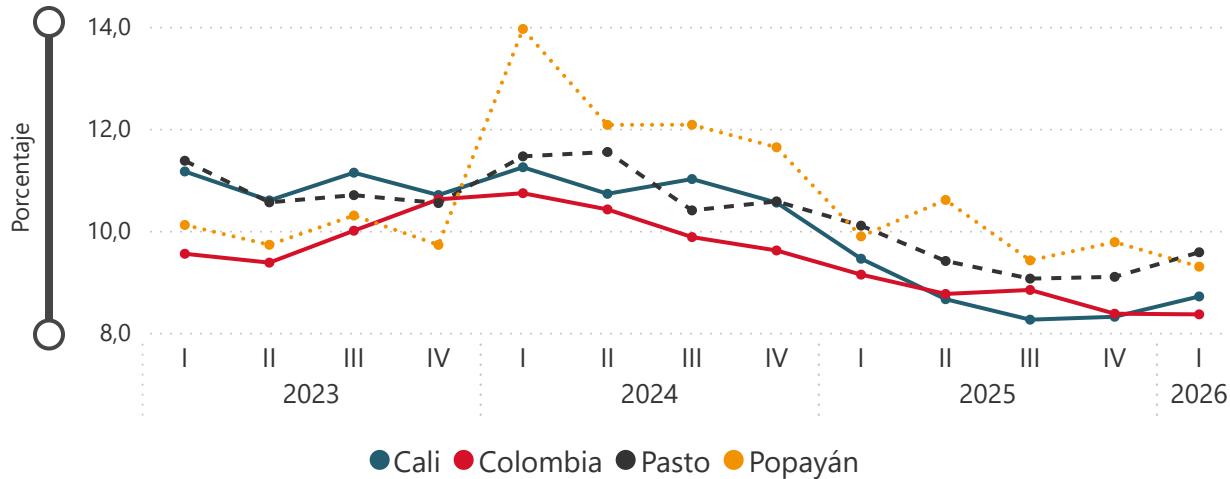
Ecuador se mantuvo como el sexto proveedor de la región, con una disminución en las importaciones bajo un contexto de crisis diplomática y arancelaria. El valor de las compras externas disminuyó 5,4 % anual y el volumen cayó 11,4 %. Este comportamiento estuvo determinado principalmente por Nariño, donde las importaciones desde el país vecino se contrajeron 23,3 %, afectando especialmente bienes de consumo e intermedios. En términos de valor, estas pasaron de US\$ 20 millones a US\$ 15 millones. Entre los productos más afectados se destacaron aceite de palma, atunes y conservas de pescado, arroz, papel y cartón, frijoles, cebollas, frutas, preparaciones a base de cereales y manufacturas de hierro.





Suroccidente y Total nacional. Tasa de desocupación (TD)

Trimestre móvil

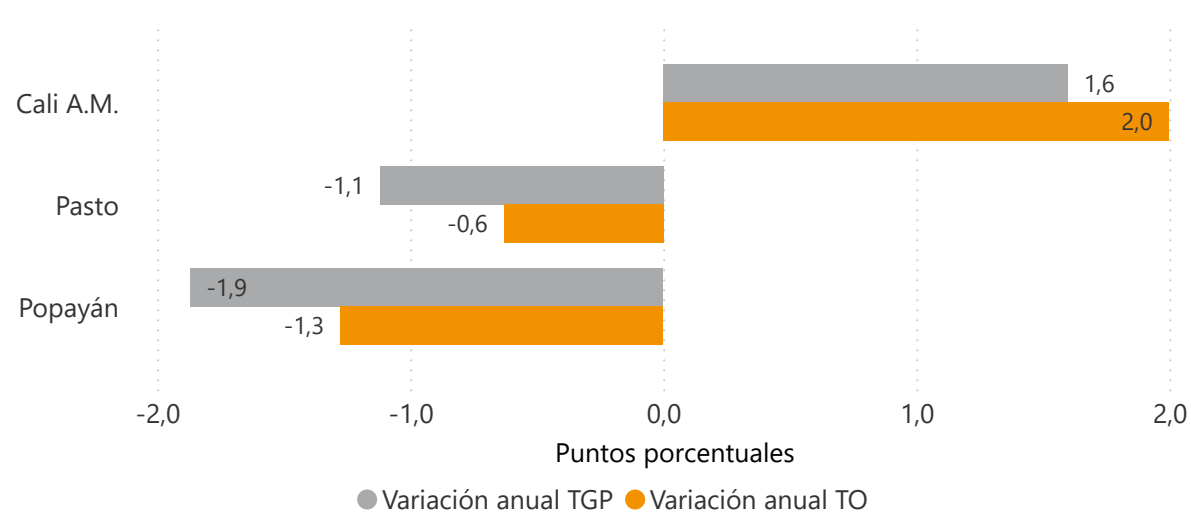


Nota: Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

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

Variación anual - Primer trimestre 2026

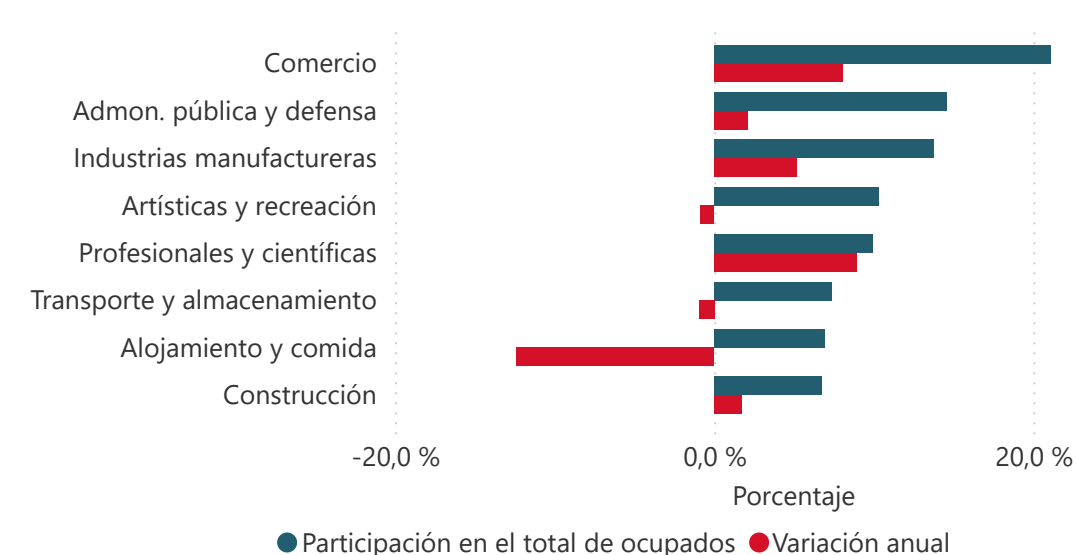


Nota: Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Ocupados por principales ramas de actividad económica

Participación y variación anual - Trimestre móvil enero – marzo 2026



Nota: Series desestacionalizadas.

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Trimestre móvil enero - marzo 2026

Ocupados

1 mill.
Número de ocupados

3,5 %
Variación anual

Informales

680,89
Número de informales

2,2 %
Variación anual

Asalariados

55,6 %
Participación

-1,4 %
Variación anual

El empleo en Suroccidente creció durante el primer trimestre de 2026, acompañado de mayor informalidad, contracción del empleo asalariado y reducción en la Tasa de Desempleo (TD). Cali contribuyó al aumento del número de ocupados, explicado por el repunte de la informalidad, pese a la disminución del segmento asalariado. En contraste, Pasto y Popayán mantuvieron la tendencia negativa, con un menor número de ocupados, reducción de la informalidad y una leve mejora en el empleo asalariado. La TD alcanzó mínimos históricos en Popayán, mientras que en Cali y Pasto se observó una pausa en la tendencia descendente registrada en trimestres anteriores.

El empleo regional creció 3,5 % impulsado por la informalidad aumentó 2,2 %, mientras el empleo asalariado cayó 1,4 %. En Cali, el empleo creció 4,7 %, acompañado por un aumento de la informalidad de 6,7 %. En contraste, en Pasto y Popayán el empleo cayó 0,3 % y 1,8 %, respectivamente, y la informalidad se contrajo 4,6 % y 18,5 %, respectivamente. En cuanto al empleo asalariado, la región registró una contracción derivada de las caídas observadas en Cali y Pasto (2,4 % y 0,7 %, respectivamente), compensado parcialmente por el crecimiento de dicho segmento en Popayán (4,2 %). El aumento del empleo, simultáneo al incremento de la informalidad y la reducción del trabajo asalariado, indicó que la dinámica del mercado laboral se concentró en la generación de empleo de baja calidad.

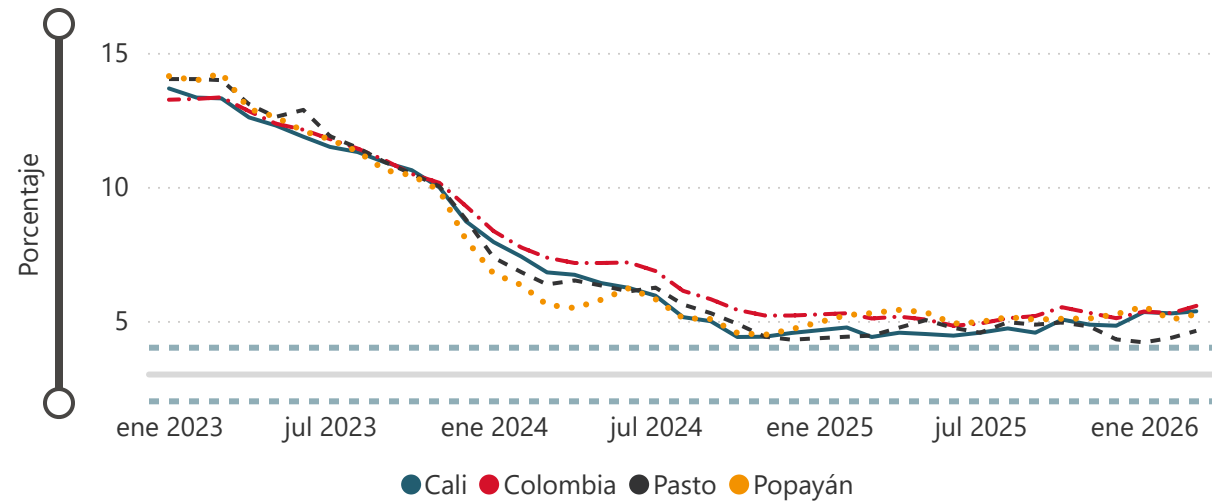
La Tasa Global de Participación (TGP) disminuyó como resultado de un crecimiento de la Población en Edad de Trabajar (PET) superior al de la fuerza laboral. Cali fue la única ciudad con aumento en la fuerza laboral (3,8 %), lo que impulsó su TGP en un contexto de expansión simultánea de la PET. Sin embargo, a nivel regional, este efecto fue contrarrestado por las reducciones en la fuerza laboral de Pasto (-1,0 %) y Popayán (-2,6 %), junto con el incremento de la PET en ambas ciudades, lo que se tradujo en una caída de sus respectivas TGP. Aunque el empleo creció y disminuyó la población inactiva como reflejo de una mayor disposición a participar, la reducción de la TD y de la TGP sugieren que la creación de empleo fue menos rápida que el aumento de la población disponible para trabajar.

Las ramas económicas mostraron resultados mixtos entre las tres capitales de la región, con dinamismo en los sectores secundario y terciario. En Cali, el mayor crecimiento se dio en comercio (13,2 %). En Pasto, se destacó el rubro de alojamiento y comida (11,0 %). En Popayán, sobresalió la administración pública y defensa (23,6 %). En cuanto a las contribuciones negativas, en Cali predominó la caída de administración pública y defensa (-2,5 %), en Pasto actividades artísticas y recreación (-18,6 %) y en Popayán, transporte y almacenamiento (-16,5 %).



Suroccidente y Total nacional. Inflación anual

Variación anual del IPC

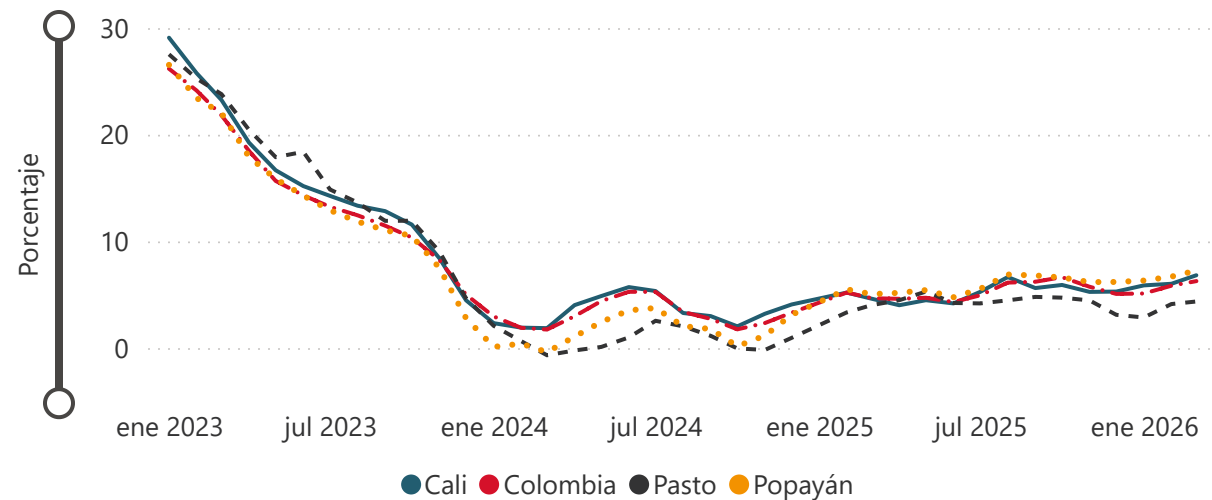


— Meta inflación — Rango meta

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente y Total nacional. Inflación anual de alimentos

Variación anual del IPC



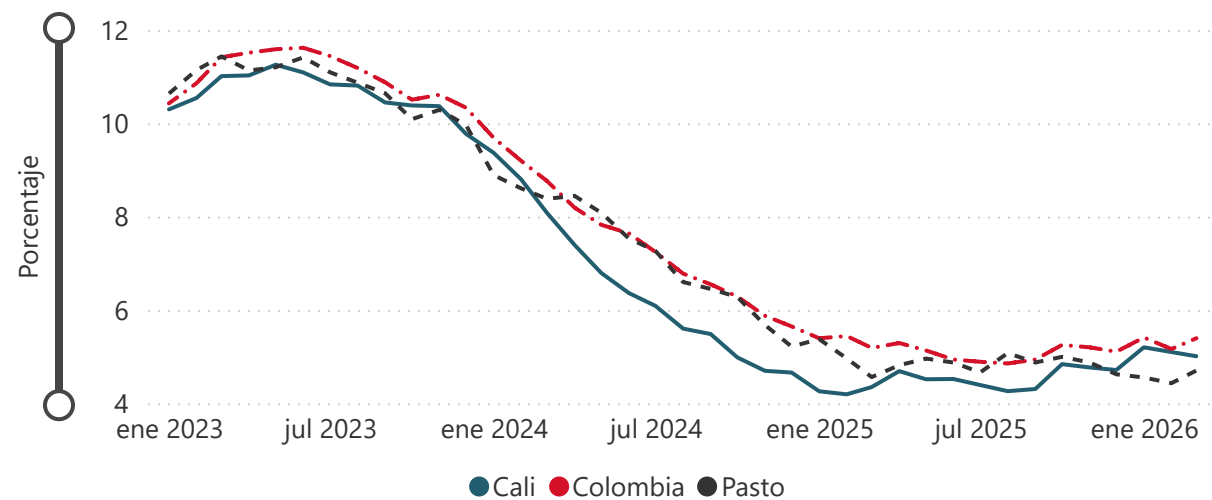
Seleccione:

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

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Pasto, Cali, Colombia. Inflación anual sin alimentos

Variación anual del IPC



Seleccione:

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

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Suroccidente. Marzo de 2026

Inflación anual

Cali

5,36 %

Variación anual

Inflación anual

Pasto

4,63 %

Variación anual

Inflación anual

Popayán

5,25 %

Variación anual

La inflación en el suroccidente se aceleró en el primer trimestre de 2026, con aumentos en las principales ciudades de la región, excepto en Popayán, donde se mantuvo estable. Este comportamiento se explicó por mayores presiones inflacionarias en alimentos y en bienes y servicios. Los alimentos contribuyeron al alza por choques de oferta asociados a una mayor pluviosidad y mayores costos de insumos. A su vez, los bienes y servicios mantuvieron una tendencia ascendente, reflejo de un consumo privado dinámico e incremento en los costos laborales. En contraste, los regulados registraron una desaceleración, explicada por menores tarifas de servicios públicos y reducciones en los precios de los combustibles.

La inflación de alimentos registró una aceleración asociada al incremento de las lluvias y mayores costos en insumos. En perecederos, la mayor pluviosidad afectó las cosechas y redujo la oferta de algunos productos como la papa, la zanahoria y frutas como la papaya. También se impactó la calidad de las frutas y tubérculos, lo que limitó la cantidad efectivamente comercializable. Estos factores restringieron la oferta y elevaron los precios, pese a un abastecimiento estable en las centrales mayoristas de la región. Asimismo, los precios internacionales de los fertilizantes repuntaron como consecuencia del conflicto en Medio Oriente, impactando los costos de producción local. En procesados, los precios se moderaron por menores precios de proteínas animales y la disipación del efecto alcista del impuesto a los ultraprocesados.

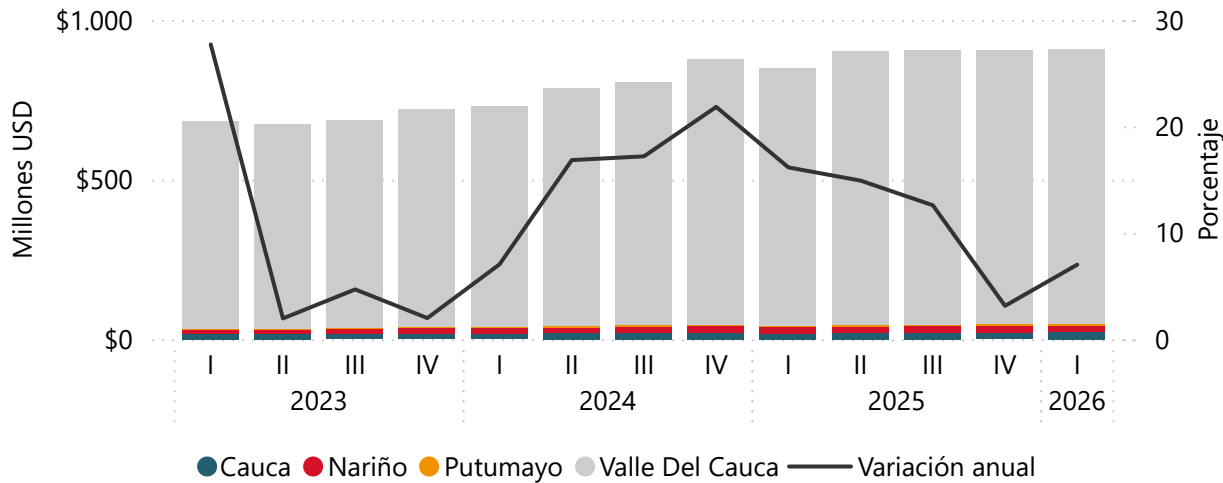
La inflación de bienes y servicios continuó ascendiendo en el primer trimestre de 2026, reflejo de mayores costos laborales y un consumo privado dinámico. En bienes, el alza respondió al gasto de los hogares, junto con el encarecimiento de productos de joyería y derivados de combustibles. Este comportamiento estuvo vinculado a mayores costos de importación, impulsados por fletes más altos resultado del conflicto en el golfo Pérsico. En servicios, la inflación se aceleró por el incremento de los costos laborales derivados del alza del salario mínimo y ajustes en la jornada laboral. Estos factores impactaron actividades intensivas en mano de obra como comidas fuera del hogar y servicios domésticos. En la región, Cali pasó de 5,96 % a 6,95 % y Pasto de 5,37 % a 6,19 %, en línea con el aumento nacional (5,93 % a 6,80 %).

La inflación de regulados disminuyó en el primer trimestre de 2026, resultado de menores precios en combustibles y servicios públicos. El ajuste a la baja estuvo liderado por los servicios públicos, particularmente por la reducción en las tarifas de gas natural, reflejo de la ausencia de choques tarifarios en este rubro. Asimismo, los recortes consecutivos de 500 COP en febrero y marzo en los precios de los combustibles para vehículos contribuyeron al descenso. En la región, Pasto registró la mayor reducción (de 5,44 % a 3,72 %), seguido de Cali (de 4,44 % a 3,26 %), en línea con la tendencia nacional (de 5,40 % a 4,14 %).



Suroccidente. Ingreso de remesas en millones de dólares

Nivel trimestral y variación anual



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

Suroccidente. Valor de las remesas recibidas

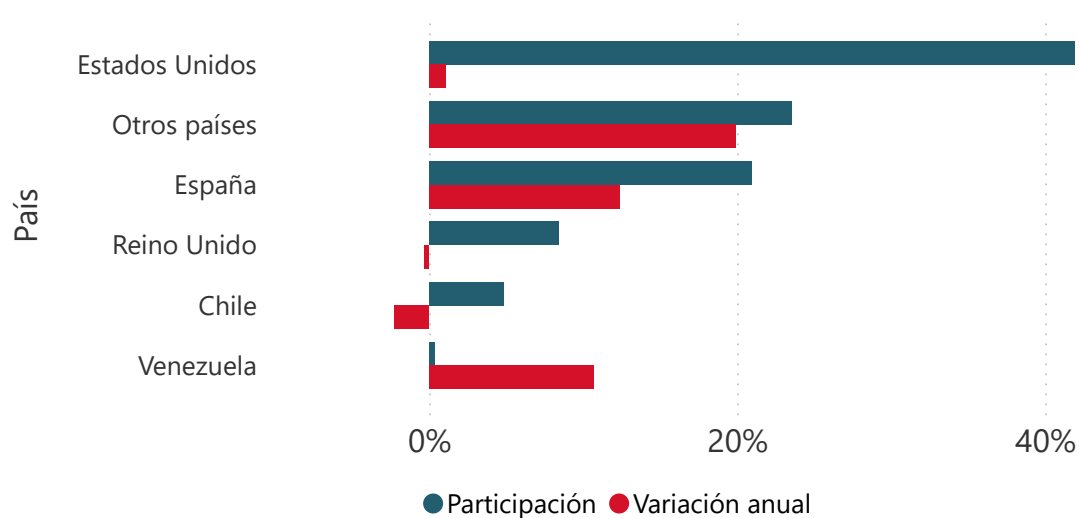
Miles de millones de pesos

Departamento	Año	Trimestre	Valor COP	Variación anual en COP
Cauca	2025	I	81	11,8 %
Cauca	2026	I	82	1,1 %
Nariño	2025	I	80	14,2 %
Nariño	2026	I	79	-1,6 %
Putumayo	2025	I	17	12,1 %
Putumayo	2026	I	18	4,7 %
Valle Del Cauca	2025	I	3.379	24,6 %
Valle Del Cauca	2026	I	3.183	-5,8 %

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

Suroccidente. Remesas recibidas por país de origen en dólares

Primer trimestre 2026



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

Suroccidente. Primer trimestre de 2026

Remesas en dólares

910

Millones (USD)

7,0 %

Variación anual

Remesas en pesos

3,36 mil

Miles de millones (COP)

-5,5 %

Variación anual

En el primer trimestre de 2026, las remesas hacia el Suroccidente crecieron a un mayor ritmo, tras lograr una variación anual de 7,0 % y alcanzar USD 910 millones. El Valle del Cauca mantuvo su liderazgo regional con USD 861 millones y una expansión de 6,7 %, y consolidó su rol como principal receptor del país. Nariño recibió USD 21 millones, con una variación positiva de 11,5 %, mientras que Cauca registró USD 22 millones, con un avance de 14,4 % anual. En contraste, las remesas en pesos se redujeron 5,5 % en términos anuales (3,36 miles de millones), como resultado del comportamiento de la tasa de cambio del peso frente al dólar durante el trimestre.

La entrada de remesas continuó impulsando el consumo de los hogares y la demanda interna. Los ingresos provenientes del exterior respaldaron el gasto de los hogares, en especial en bienes durables y esenciales, como vehículos, con un desempeño destacado en los híbridos (ver capítulo de comercio). Además, el uso de billeteras digitales como canal de envío y recepción de recursos continuó facilitando la entrada de remesas al país, lo que reforzó el papel de los ingresos externos en el consumo regional.

Las remesas provenientes de Estados Unidos crecieron 1,1 % anual, aunque continuaron desacelerándose frente a los trimestres previos. Este comportamiento se explicó por el endurecimiento de la política migratoria en Estados Unidos, que ha reducido el flujo de nuevos migrantes, limitando la expansión de los envíos. También influyó la entrada en vigor del impuesto del 1 % a mecanismos como giros en efectivo y cheques, lo que habría afectado a migrantes en etapas iniciales, quienes dependen en mayor medida de estos instrumentos.

Durante el trimestre, Estados Unidos se mantuvo como el principal emisor de remesas hacia la región, aunque otros países ganan participación. Los envíos desde ese país crecieron 1,1 % anual, alcanzando USD 381 millones. Por su parte, España presentó una expansión importante de 12,4 %, y aportó un total de USD 191 millones, mientras que la categoría "otros países" registró un incremento de 19,9 %, equivalente a USD 214 millones. Venezuela reportó envíos por USD 3 millones, con una variación de 10,7 %. En contraste, Chile presentó una disminución de 2,2 % anual, en línea con la leve contracción observada en el Reino Unido, donde las remesas se redujeron 0,3 %.