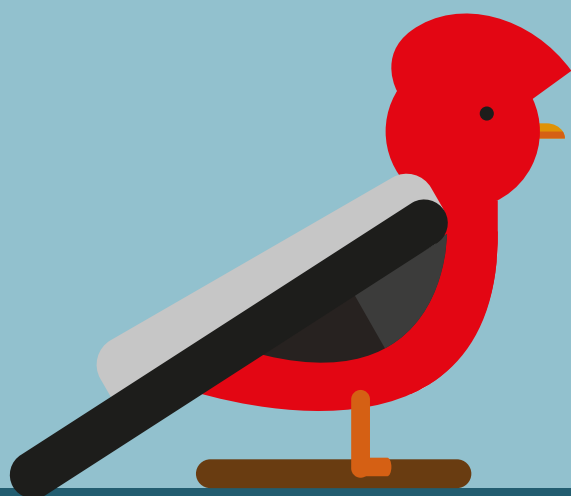


BER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-184X



SUROCCIDENTE

II TRIMESTRE DE 2024

CAUCA, NARIÑO, PUTUMAYO,
VALLE DEL CAUCA

GALLITO DE LAS ROCAS
RUPICOLA PERUVIANUS

IBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



SUROCCIDENTE

II 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.tr2-2024>

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

Felipe Roldán Ferrín

Johana Sanabria Domínguez

Nicolás Villanueva Dávila

Angie Ospina Cuéllar

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Fenómeno de El Niño, recuperación, coyuntura económica, inflación, construcción

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	9
IV. Servicios públicos	11
V. Construcción	13
VI. Comercio y turismo	15
VII. Transporte	17
VIII. Sistema financiero	20
IX. Comercio exterior	25
X. Mercado laboral	29
XI. Precios	31
XII. Otras variables económicas	33

Panorama económico

La economía de Suroccidente continuó mejorando su desempeño durante el segundo trimestre de 2024. El comercio creció impulsado por la moderación en la inflación y menores costos de financiamiento que estimularon el gasto en bienes esenciales. Esta mejoría, junto con una demanda externa en recuperación, permitieron aminorar la caída en la producción industrial. Por el lado financiero, las colocaciones se mantuvieron a la baja, en contraste con el aumento del ahorro. La oferta agrícola mejoró, favorecida por la intermitencia de lluvias y calor, mientras la pecuaria se redujo en el acopio de leche y creció en la producción porcina. En construcción, se recuperó la venta de vivienda nueva, tras varios trimestres en negativo, impulsada por el avance paulatino en la entrega de subsidios. Finalmente, el desempleo aumentó en las capitales de la región y la inflación continuó con una tendencia decreciente.

La mayoría de los indicadores de la economía regional se recuperaron en el segundo trimestre de 2024, y en otros casos aminoraron las reducciones de periodos atrás, lo que consolidó un resultado positivo. El comercio creció luego de seis periodos en terreno negativo, comportamiento atribuido a un mayor gasto de los hogares en bienes de primera necesidad, favorecidos por una inflación en continuo descenso, costos de financiamiento a la baja y mayores estrategias comerciales, lo que impulsó la demanda interna, y a su vez, estimuló la producción manufacturera que mantuvo su senda de mejora.

El avance en las expectativas, un menor crecimiento del nivel de existencias y una demanda externa positiva contribuyeron a que la industria regional cayera con menor intensidad, en especial por el aporte positivo de la producción y exportación de sustancias y productos químicos y farmacéuticos, y de artículos de caucho y plástico. Las importaciones también crecieron, impulsadas por la demanda de bienes intermedios para la industria, y de productos de consumo no duradero.

Por su parte, el sector de la construcción también impulsó la positiva dinámica regional, con un aumento en las ventas de vivienda nueva efecto de la aceleración en la entrega de los subsidios de “Mi Casa Ya”, lo que fomentó la venta de vivienda de interés social. El mejor comportamiento del segmento impulsó la oferta de vivienda y las iniciaciones, a lo que se sumó un incremento en el saldo de la cartera hipotecaria, que, pese a las dificultades del sector, ha crecido en los últimos cinco años.

En contraste, la cartera total del sistema financiero se redujo en términos anuales, afectada por las líneas comercial y de consumo ante la reducción gradual de la tasa de interés de referencia que restringe a las entidades financieras para otorgar préstamos a menor costo. Entretanto, las aún altas tasas de interés han incentivado una mayor captación de ahorro, en especial la constitución de CDT.

De otro lado, la actividad agropecuaria fue diversa, con un acopio de alimentos perecederos en ascenso gracias al clima variable que permitió una mayor floración; sin embargo, el exceso de lluvias a lo largo del último año redujo la molienda de caña. Entretanto, en la producción pecuaria cayó el acopio de leche por menor demanda y bloqueos en las vías, en contraste con la de carne porcina que aumentó por mayor demanda y estabilidad en los precios. En este contexto, la inflación de las capitales siguió la tendencia decreciente, aunque por encima de la meta del Emisor; mientras los indicadores laborales mostraron una tasa de desempleo superior a la de un año atrás y caída anual en el número de ocupados.

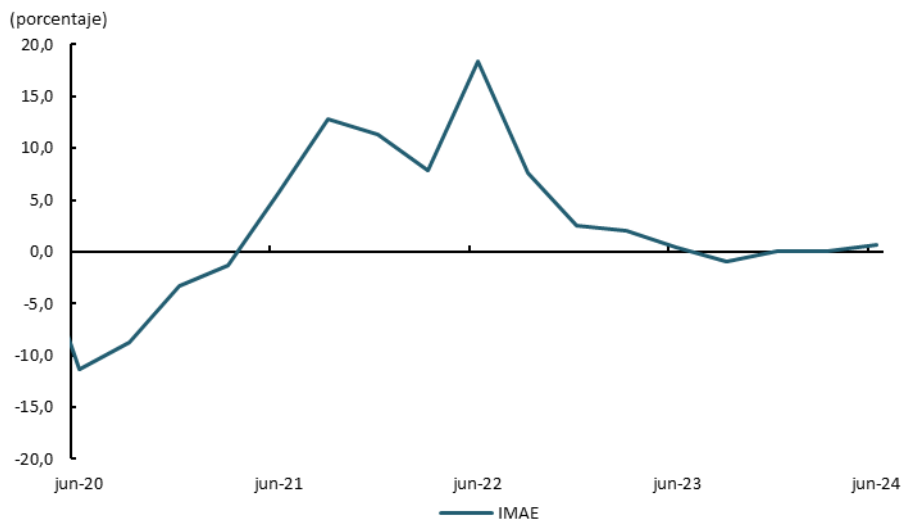
Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹

En el segundo trimestre de 2024 la actividad económica del Valle del Cauca creció 0,7 % 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). El desempeño de la economía del departamento fue impulsado por el repunte en los indicadores de consumo interno favorecidos por la moderación en la inflación y las tasas de interés de los créditos; así como por una mejor dinámica en la actividad industrial ante bajos inventarios y expectativas positivas para el segundo semestre del año.

La mayoría de las variables que componen el IMAE mostraron señales de recuperación y lograron aumento anual, lo cual explica el crecimiento estimado durante el periodo de análisis. Se destacó el incremento en las ventas del comercio, incluidas las de vehículos, el volumen de corrugados, las importaciones y la movilidad de vehículos de carga por los peajes de la región. En contraste, permanecieron con reducción anual la producción industrial, la producción de caña azucarera, los despachos de cemento, la demanda no regulada de electricidad, las exportaciones y la cartera bruta del sistema financiero.

De esta manera, el estimado anual de crecimiento departamental se ubicó por debajo del referente nacional publicado por el DANE, según el cual la economía nacional creció 1,8 % en el segundo trimestre del 2024, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que el crecimiento sin este ajuste se ubicó en 2,1 % anual).

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.

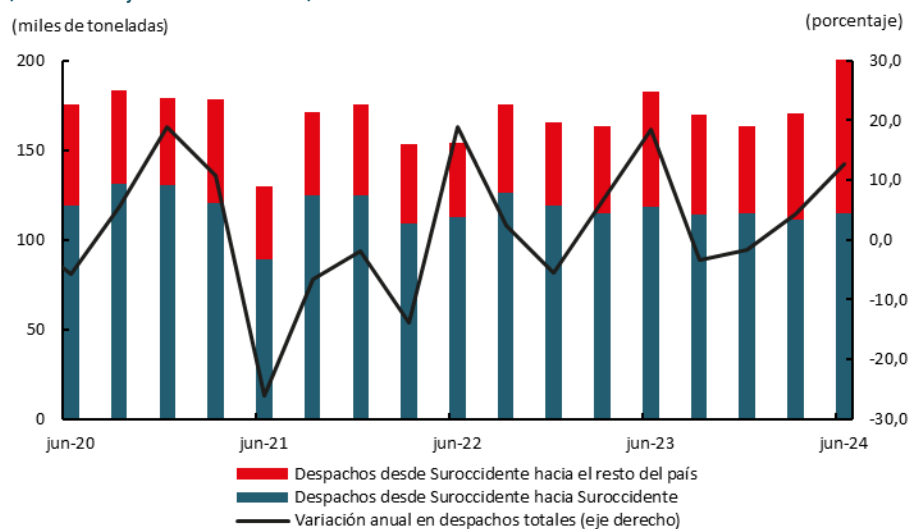
¹ El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) es una herramienta que permite estimar la tasa de crecimiento de la actividad económica departamental. El IMAE Valle se calcula a partir del co-movimiento de 13 indicadores mensuales de coyuntura de la región, estimado a través de un modelo factorial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

I. Agropecuario

El sector agropecuario de la región Suroccidente registró resultados variados durante el segundo trimestre de 2024. El acopio de alimentos perecederos de la región creció por el aumento en las cosechas favorecidas por la alternancia entre periodos de lluvia y calor que beneficiaron la floración y en otros casos generaron adelanto de cosechas de frutas y verduras. En contraste, la molienda de caña de azúcar se vio afectada por los periodos de lluvia en meses anteriores conllevando al menor registro observado de los últimos 5 años. Por su parte, el acopio de leche cayó debido al menor consumo y los recurrentes bloqueos en las vías principales de la región (ver Capítulo de Transporte), mientras que la producción de carne porcina aumentó producto de una buena demanda y estabilidad en los precios.

De acuerdo con las cifras del SIPSA (DANE), los despachos agrícolas alcanzaron la mayor producción histórica de la región, con 205,8 mil toneladas. Este resultado estuvo influenciado de manera significativa por el aumento en la oferta agrícola despachada hacia el resto de las regiones. Mientras que los despachos internos de la región cayeron 2,8 % en el comparativo anual, los despachos a otras regiones alcanzaron las 90,1 mil toneladas de productos agrícolas representando un crecimiento del 41,0 % (Gráfico 2). El incremento en la oferta de alimentos perecederos en la región se debió al aumento de las cosechas impulsadas por la continua moderación en los precios de los insumos agrícolas y condiciones climáticas más favorables para algunos productos de esta zona.

Gráfico 2
Suroccidente. Despachos agrícolas¹ hacia las centrales de abasto del país
(toneladas y variación 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 grupos de alimentos, el crecimiento de la oferta agrícola estuvo impulsado por la mayor producción de verduras y hortalizas (Cuadro 1). Puntualmente, el aumento de la producción de arveja, tomate chonto, zanahoria y cebolla junca del departamento de Nariño aportó al crecimiento de la producción agrícola de la región. Asimismo, aumentó el acopio de frutales como la naranja, el lulo, la piña, la guayaba pera y el limón común favorecidos por los periodos de intenso calor registrados en meses anteriores. Finalmente, los tubérculos y plátanos presentaron un crecimiento del 4,7 % ante el aumento en los despachos de papa realizados hacia la región central del país donde se presentó un

retraso en la siembra de este producto, lo que ha conllevado a una escasez del alimento y un incremento sustancial en el precio durante el segundo trimestre del 2024, según reportes de Fedepapa.

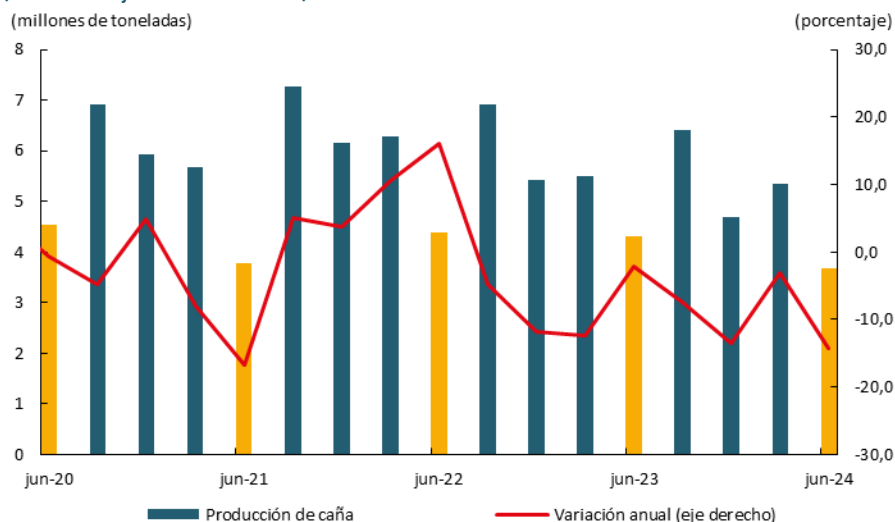
A diferencia de los resultados positivos del abastecimiento, la producción de caña de azúcar registró en el segundo trimestre del año el volumen más bajo de los últimos 5 años alcanzando los 3,7 millones de toneladas equivalentes a una reducción del 14,3 % en comparación con el mismo periodo del año anterior (Gráfico 3). Según Asocaña, la intensidad de las lluvias durante este trimestre dificultó la cosecha mecánica, lo que a su vez implicó una reducida molienda por menor área cosechada. Aunado a esto, los efectos rezagados de las dificultades climáticas de los últimos 12 meses han afectado la productividad del área cultivada por las complicaciones en la fertilización, la siembra y el mantenimiento, lo que incidió en el bajo rendimiento de la producción en este trimestre.

Cuadro 1
Suroccidente. Despacho de productos agrícolas¹ hacia las centrales mayoristas del país
Segundo trimestre 2023-2024
 (Volumen en toneladas, crecimiento anual y participación)

Grupo	Valle del Cauca	Nariño	Cauca	Putumayo	Total Suroccidente
2023					
Tubérculos, raíces y plátanos	3.450	84.388	15.034	544	103.415
Verduras y hortalizas	17.229	26.831	850	319	45.229
Frutas	28.744	2.976	2.102	168	33.991
Total despacho	49.422	114.195	17.986	1.031	182.635
2024					
Tubérculos, raíces y plátanos	3.622	86.994	16.934	703	108.253
Verduras y hortalizas	19.404	37.190	887	377	57.858
Frutas	32.680	4.324	2.196	477	39.678
Total despacho	55.707	128.508	20.017	1.557	205.789
Variación anual					
Tubérculos, raíces y plátanos	5,0	3,1	12,6	29,3	4,7
Verduras y hortalizas	12,6	38,6	4,3	18,2	27,9
Frutas	13,7	45,3	4,5	183,6	16,7
Total despacho	12,7	12,5	11,3	51,1	12,7

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.

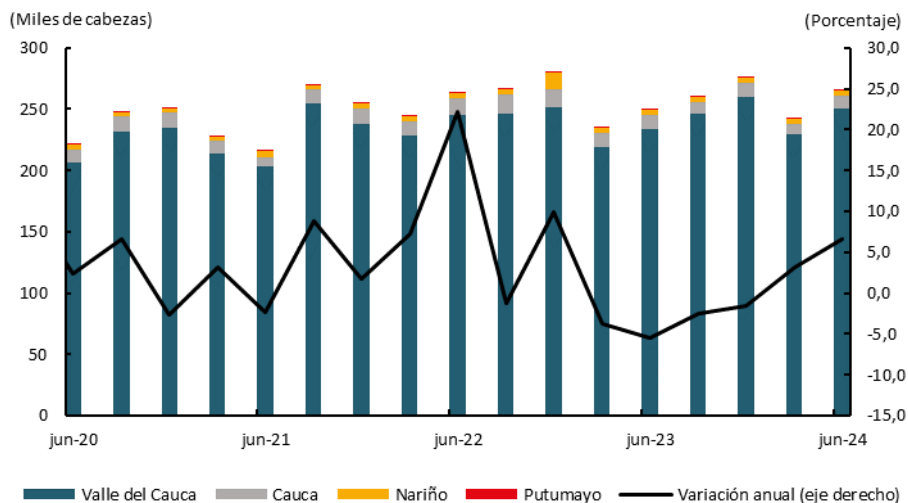
Gráfico 3
Suroccidente¹. Molienda de caña de azúcar
 (toneladas y variación anual)



¹ Incluye la producción del Valle, Cauca, Risaralda, Quindío y Caldas.
 Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

Por otra parte, el sacrificio de ganado porcino aumentó en el segundo trimestre de 2024 producto de una demanda favorable a nivel nacional y la moderación de los costos de algunas materias primas. Según cifras del DANE, se sacrificaron 265.475 cabezas de cerdo provenientes de la región, en su mayoría del Valle del Cauca, lo que representó un incremento de 6,6 % anual (Gráfico 4). La disminución en los costos de las materias primas importadas, especialmente del maíz y la soya, permitió reducir los gastos de producción. Producto de esto último, el precio de la proteína se mantuvo estable, e incluso con descenso en algunos meses en comparación con el año anterior, lo que incentivó la demanda de los hogares que priorizaron el gasto en las necesidades básicas.

Gráfico 4
Valle del Cauca. Cabezas de ganado porcino
 (miles de cabezas y variación anual)

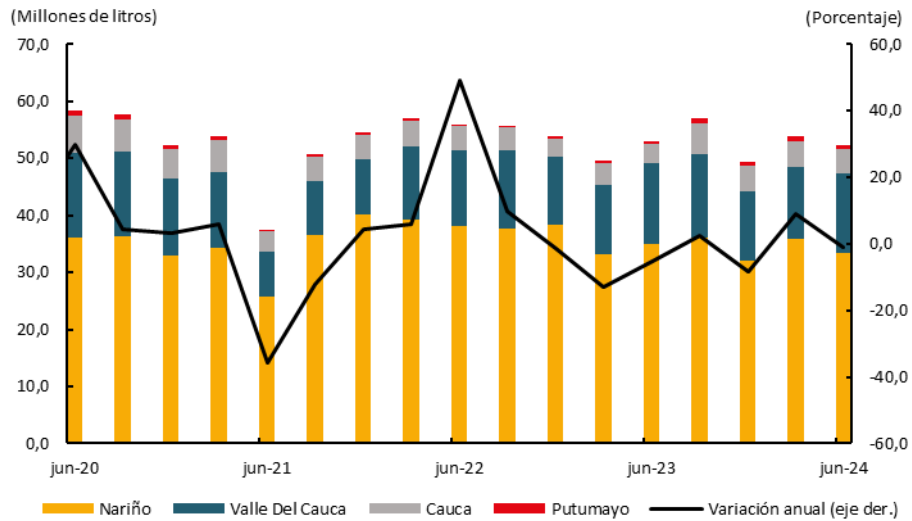


Fuente: ESAG - DANE. Cálculos Banco de la República.

En contraste, el volumen de leche recolectada experimentó una caída del 1,2 % en el comparativo anual, explicado por las dificultades para movilizar el producto debido a los recurrentes bloqueos en las vías principales de la región y a una menor demanda de productos lácteos. En total, se realizó el acopio de 52,3 millones de litros en la región según cifras de la Unidad de Seguimiento de Precios de Leche (Gráfico 5).

La reducción en la demanda nacional de los hogares impactó, también, la necesidad de este insumo por parte de las empresas, lo que resultó en una reducción en los precios ofrecidos a los productores pecuarios. Adicionalmente, los problemas de movilización ocasionados por los bloqueos en la vía Panamericana dificultaron la salida del producto desde Nariño, donde se registró una reducción en su acopio del 4,6 %. No obstante, las condiciones climáticas favorables contribuyeron al crecimiento del forraje, lo que ayudó a mitigar el descenso en el sector.

Gráfico 5
Suroccidente. Acopio de leche por la industria al sector primario^{pr}
 (millones de litros y variación anual)

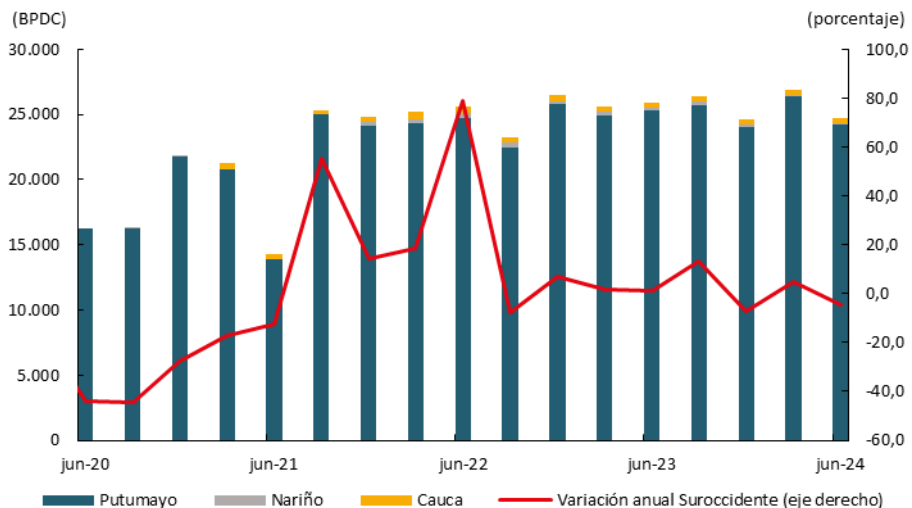


pr: Cifras preliminares.
 Fuente: Unidad de Seguimiento de Precios de Leche (USP), Reporte agentes compradores de leche cruda.
 Cálculos Banco de la República.

II. Minería

La producción de petróleo en los departamentos del suroccidente del país experimentó una disminución del 4,6 % anual, alcanzando un promedio de 24.685 barriles por día calendario (bpdc) durante el segundo trimestre de 2024, según cifras suministradas por la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH). Esta caída fue atribuida principalmente a una contracción del 4,4 % anual en la producción de Putumayo, que promedió 24.177 bpdc, representando el 97 % de la producción total de la región y el 3,1 % del total nacional (Gráfico 6).

Gráfico 6
Suroccidente. Producción de petróleo, según departamentos^{pr}
 (Barriles promedio por día calendario y crecimiento anual)



Nota: Las cifras corresponden a promedios mensuales de cada año publicada por la ANH.
 pr: cifras preliminares.
 Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos. Cálculos Banco de la República.

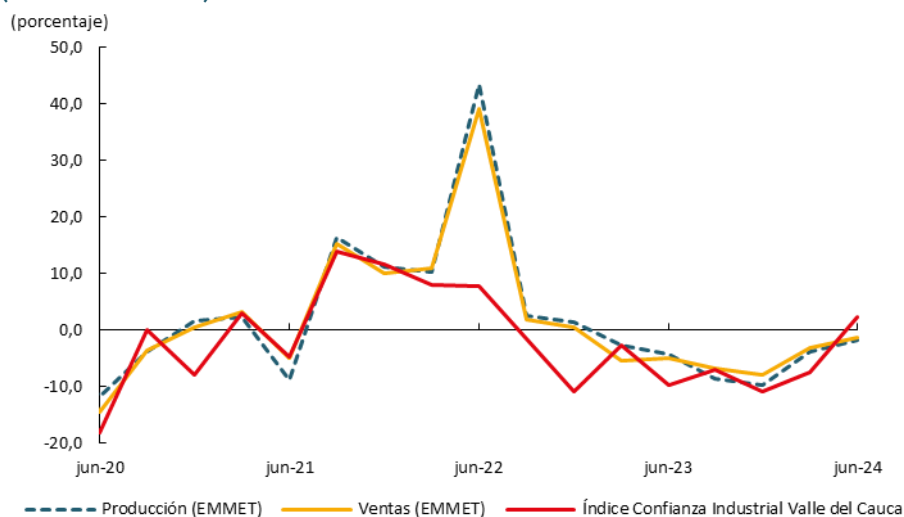
La disminución en la producción del principal departamento petrolero de la región se relacionó con la suspensión de contratos de exploración petrolera, lo que impactó negativamente las regalías y la inversión local. Este factor, sumado a las reducciones en la producción en Cauca (-13,8 %) y Nariño (-19,2 %), destacó un entorno operativo desafiante que limitó la capacidad productiva en la región Suroccidente. En contraste, a nivel nacional la producción de petróleo mostró un crecimiento del 1,0 % anual, alcanzando un promedio de 786.371 bpd, junto con un incremento del 1,6 % anual respecto al primer trimestre de 2024, lo que reflejó una recuperación significativa en los niveles de producción, alcanzando cifras no vistas desde 2020 y superando moderadamente la tendencia a la baja que había persistido desde la pandemia.

III. Industria

La industria manufacturera de la región Suroccidente presentó disminución anual, pero continuó aminorando su descenso durante el segundo trimestre de 2024, tanto en la producción real como en las ventas manufactureras (Gráfico 7), resultados similares a los observados para el total nacional según la Encuesta mensual manufacturera con enfoque territorial del DANE. En la mejora incidió una menor acumulación de inventarios ante una demanda interna que exhibió una tenue recuperación, una demanda externa que mostró señales de mejora y una economía regional con evolución favorable en la mayoría de las actividades.

El Índice de Confianza Industrial (ICI) de Fedesarrollo dejó de contraerse en el periodo abril – junio de 2024, gracias a una mejora en las expectativas para el próximo semestre, y un crecimiento menor en el nivel de existencias. Estas señales dentro del contexto económico de la industria sugieren un comportamiento positivo, pero con altos niveles de incertidumbre respecto a una posible recuperación en la actividad económica regional. El mayor deterioro en la producción de bienes industriales de la región se evidenció en Cauca, con una reducción de 9,0 %, caída mayor a la del primer trimestre del año; mientras el Valle del Cauca disminuyó su producción real en 0,7 % anual, siendo esta la caída menos acentuada desde el primer trimestre de 2023, periodo en el que se ubicó en terreno negativo.

Gráfico 7
Suroccidente. Indicadores de la actividad industrial¹
 (Crecimiento anual)

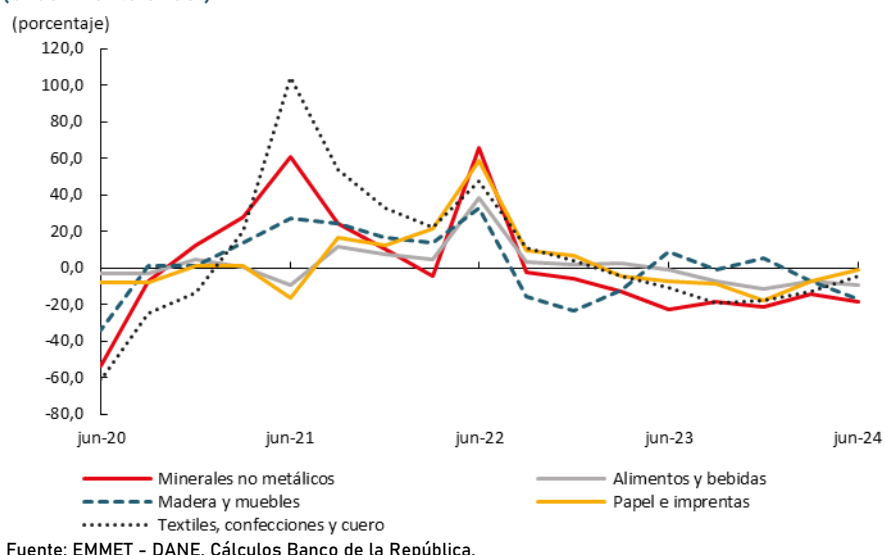


¹La producción y ventas se calculan como el promedio ponderado de la EMMET para Valle del Cauca y Cauca. Fuente: DANE y Fedesarrollo. Cálculo Banco de la República.

Por desagregación industrial, la actividad manufacturera del Valle del Cauca continuó la contracción en las principales actividades a excepción del subgrupo sustancias y productos químicos, farmacéuticos, caucho y plástico que registró un crecimiento de 14,1 % en el segundo periodo del año, gracias a una mayor disponibilidad de materia prima, incremento en las exportaciones de artículos de aseo personal y para el hogar, y mejora en el mantenimiento de inventarios, en particular de medicamentos. Aumentó también la producción de productos metálicos luego de casi dos años de reducción por un incremento en las solicitudes de estructuras para instalaciones eléctricas, lo que, junto con el primer rubro en mención, incidieron positivamente en la mejora del indicador industrial.

No obstante, hubo heterogeneidad en el desempeño entre sectores al registrar reducción en actividades como productos minerales no metálicos, y muebles y madera, que profundizaron su caída anual afectados por la baja dinámica del sector de la construcción, en especial de obras residenciales; aunado a la reducción en el rubro de alimentos y bebidas en el que incidió el menor consumo afectado, en parte, por el impuesto saludable, así como por la menor producción de azúcar y de alimentos para animales. Se redujo, además, la producción textil, de confecciones y cuero por bajos pedidos del exterior, y la elaboración de papel e imprentas que disminuyó ante la menor producción de papelería escolar y de oficina (Gráfico 8).

Gráfico 8
Valle del Cauca. Producción real según principales actividades
 (Crecimiento anual)



Por su parte, el sector de la agroindustria azucarera disminuyó las toneladas de caña molida y la producción de azúcar, mientras aumentó la fabricación de alcohol carburante (Cuadro 2). El comportamiento negativo en la molienda de caña se explicó por el aumento de precipitaciones durante el último año que mermaron las productividades en campo, adicional al incremento de lluvias en abril y mayo de 2024 que afectó la cosecha mecanizada (Ver Capítulo de Agropecuario).

La menor disponibilidad de materia prima y la baja productividad de la cosecha por exceso de agua incidió en un menor contenido de sacarosa en la caña, lo que implicó una caída en la producción de azúcar durante el segundo trimestre del año frente a igual periodo del anterior. A su vez, bajó la venta al mercado nacional e internacional, por lo que la materia prima disponible sirvió para incrementar la producción de etanol con la que se atendió al mercado nacional, también apoyada en una mayor eficiencia en las plantas de destilación.

Cuadro 2
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	109.327	-12,3	-12,7	0,3
jun-23	4.297.229	400.611	55.084	-2,1	6,0	-13,8
sep-23	6.398.429	621.964	86.853	-7,5	-1,7	-7,0
dic-23	4.689.891	438.713	77.138	-13,5	-15,0	-4,6
mar-24	5.335.131	489.082	111.057	-3,0	-1,4	1,6
jun-24	3.681.521	307.911	66.659	-14,3	-23,1	21,0

¹ Incluye los ingenios del Valle del Cauca, Cauca, Risaralda, Quindío y Caldas. Datos preliminares sujetos a cambio.

No comprometen a Asocaña ni a sus afiliados.

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

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

IV. Servicios públicos

Energía eléctrica y gas natural

Durante el segundo trimestre de 2024 la demanda energética en Suroccidente registró resultados diversos en sus principales indicadores. En los departamentos de Valle y Cauca hubo incremento en la demanda de gas natural; mientras se mantuvo en positivo la demanda de energía regulada, aunque se desaceleró respecto a los trimestres precedentes. Por el contrario, cayó el consumo de energía de grandes consumidores e industriales en ambos departamentos.

La demanda total de gas natural presentó alto incremento por un mayor consumo para la generación térmica de energía en el Valle del Cauca; no obstante, cayó la demanda de la industria y el comercio donde las empresas redujeron su nivel de producción debido a la baja persistente en el consumo de los hogares que ha venido observándose a lo largo del año. Entre tanto, el consumo del sector residencial se recuperó y mostró leve aumento (Cuadro 3). El incremento en el consumo de gas usado en generación térmica de electricidad siguió correlacionado con menores niveles hídricos en las represas de la región, cuyos volúmenes de agua son fundamentales para garantizar el suministro y variación controlada en tarifas.

De forma paralela, en Cauca, que siguió siendo el segundo departamento de mayor consumo energético en la región, se registró aumento en la demanda de gas natural, estimulado por los sectores industrial y residencial, en tanto se mermó el comercial. La mayor demanda de gas para la industria es debido a la ubicación en las zonas francas del norte del departamento de plantas de producción que abastecen el mercado nacional. Adicionalmente, es importante resaltar que el sector azucarero de esta zona ha contribuido a mejorar la diversificación de la matriz energética en que está inmerso nuestro país, con la cogeneración de energías limpias a partir del bagazo de la caña de azúcar, aportando los excedentes de energía al sistema interconectado nacional.

Cuadro 3
Suroccidente. Demanda de gas natural^{pr}
 (MMBTU y crecimiento anual)

Sector de consumo	2023				Total Año	2024		Variación
	I	II	III	IV		I	II	
Total Valle	6.732	6.186	7.759	7.764	28.441	7.002	7.201	16,4
Residencial	1.293	1.234	1.248	1.123	4.898	1.149	1.262	2,2
Industrial	3.650	3.488	3.582	3.523	14.243	3.365	3.389	-2,8
Comercial	571	559	536	457	2.124	473	527	-5,9
GNVC	674	650	681	683	2.686	678	710	9,4
Generación Térmica	544	255	1.712	1.978	4.490	1.336	1.313	414,0
Total Cauca	534	482	562	511	2.089	551	551	14,2
Residencial	148	173	190	179	690	180	184	6,3
Industrial	342	257	316	281	1.196	319	314	22,4
Comercial	23	28	28	27	106	27	27	-3,0
GNVC	20	24	28	25	97	25	26	4,9

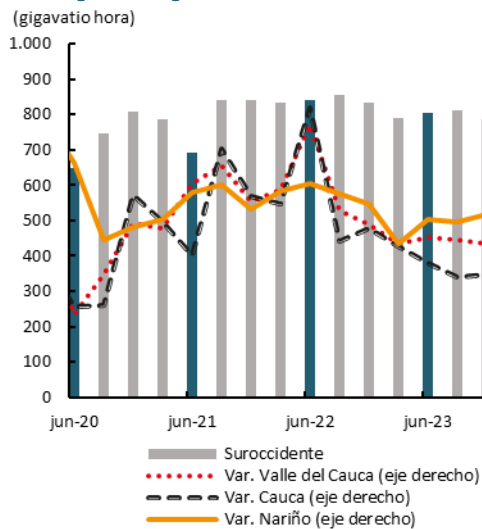
pr: cifras preliminares.

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

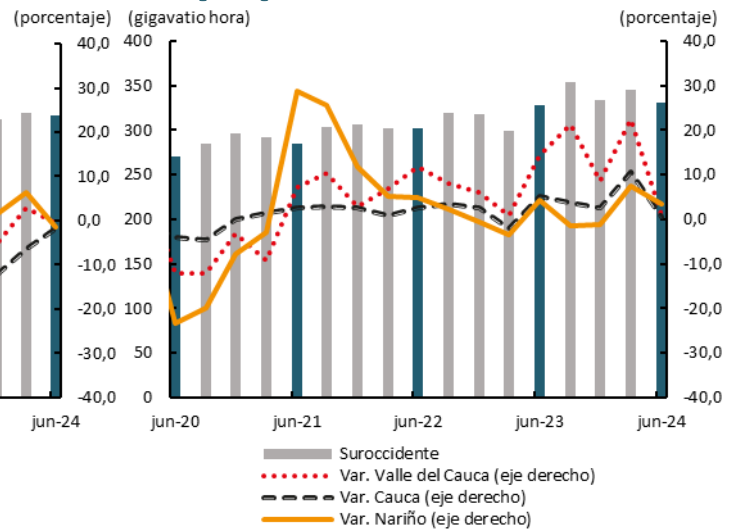
De otro lado, la demanda de energía eléctrica no regulada en el Valle del Cauca, inducida por los sectores de la industria y el comercio de grandes superficies, volvió a ubicarse en terreno negativo durante el segundo trimestre de 2024, luego del crecimiento observado en el primer periodo del año (Gráfico 9.A). Entretanto, en Cauca hubo descenso, pero menos pronunciado frente a lo observado entre enero – marzo de 2024. De igual forma, la energía regulada impulsada por los consumidores pequeños como hogares y algunos establecimientos comerciales registró crecimiento leve en la demanda del Valle y Cauca, y en mayor proporción en Nariño y Putumayo, dos últimos departamentos que se caracterizan por ser de menor tamaño poblacional, pero poseen una buena dinámica en la actividad comercial de pequeños establecimientos o negocios (Gráfico 9.B).

Gráfico 9
Suroccidente. Demanda de energía^{pr}
 (Gigavatio hora y crecimiento anual)

A. Energía no regulada



B. Energía regulada



pr: cifras preliminares.

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

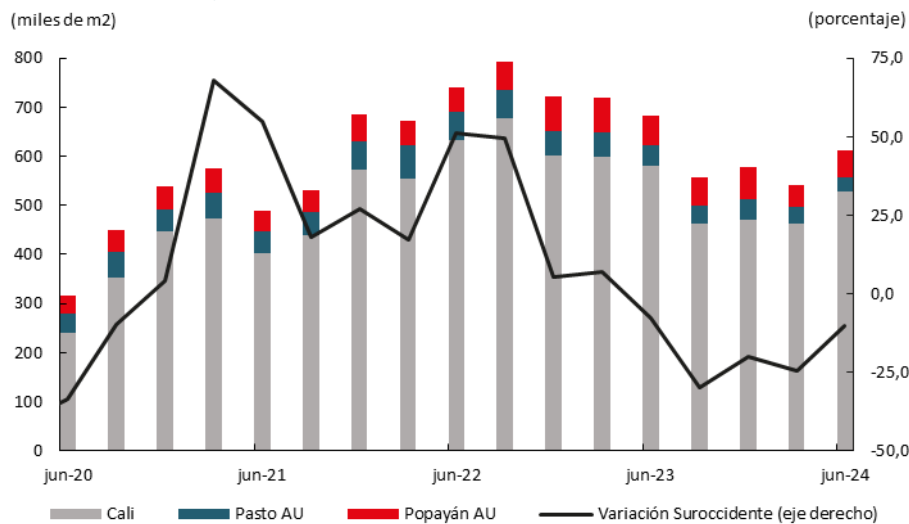
V. Construcción

Durante el segundo trimestre del 2024, el sector de la construcción en la región Suroccidente continuó mostrando resultados negativos en varios indicadores, como la superficie construida y los despachos de cemento. Sin embargo, se observaron señales positivas, como el aumento en las ventas de vivienda nuevas, impulsado principalmente por el segmento de vivienda de interés social (VIS).

El sector de la construcción es crucial para la economía colombiana y regional, dado su aporte significativo en el PIB y en el empleo. En cuanto al empleo, la construcción aportó el 6,9 % del total de trabajadores en la región a finales de junio de 2024, con aproximadamente 94.567 personas. Esto refleja una disminución de 1,0 % respecto al mismo trimestre del año anterior, equivalente a la pérdida de 1.000 puestos de trabajo. A pesar de esta caída, el sector muestra signos de recuperación gradual en otros de sus indicadores.

El indicador del área construida o causada, que mide la ejecución real de la construcción de edificaciones, presentó una disminución anual en Suroccidente durante el segundo trimestre de 2024, aunque menos pronunciada que en trimestres anteriores. La mejora relativa se debió a un crecimiento de 5,3 % anual en el segmento no residencial; mientras que el segmento residencial presentó una mejora moderada, pasando de una caída superior al 30 % anual a un decrecimiento de 20,2% anual, impulsado por proyectos de vivienda VIS. En la región se construyeron 611.346 metros, lo que representó una reducción de 10,4 % anual (Gráfico 10). Pasto fue la ciudad más afectada con una caída de 27,3 % anual, seguida de Popayán (-10,4 %) y Cali (-9,2 %).

Gráfico 10
Suroccidente. Área causada
(metros cuadrados y crecimiento anual)^{pr}

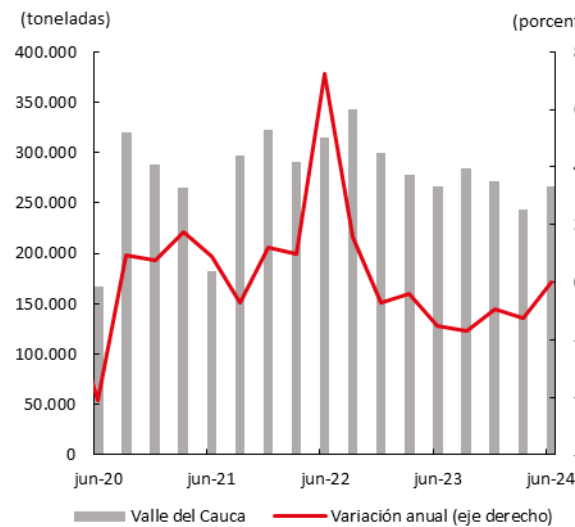


pr: cifras provisionales.

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

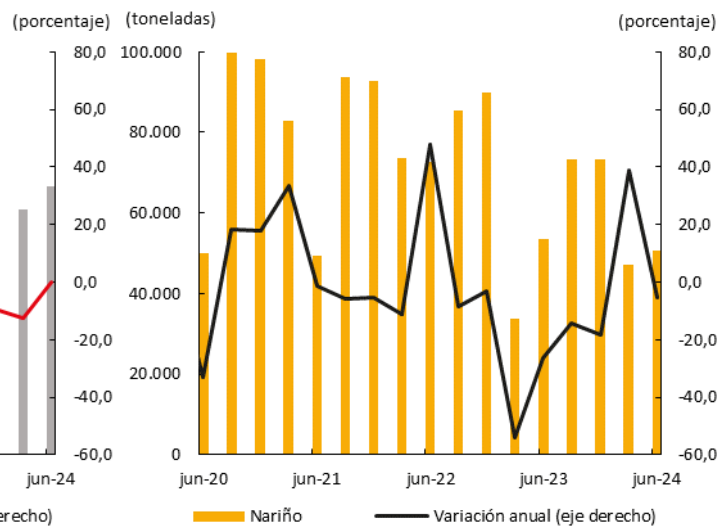
Asimismo, los despachos de cemento con destino a la región cayeron 0,9 % durante el segundo trimestre del año. Esta caída menos profunda que la que periodos previos se relacionó con la mayor demanda de insumos por parte de las constructoras de vivienda en el departamento del Valle del Cauca. En contraste, Nariño exhibió un decrecimiento de 5,4% en los despachos de cemento, ante la menor dinámica de la actividad edificadora y los bloqueos viales en el periodo (Gráfico 11).

Gráfico 11
Región Suroccidente. Despachos de cemento gris
 (toneladas y crecimiento anual)
A. Valle del Cauca



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

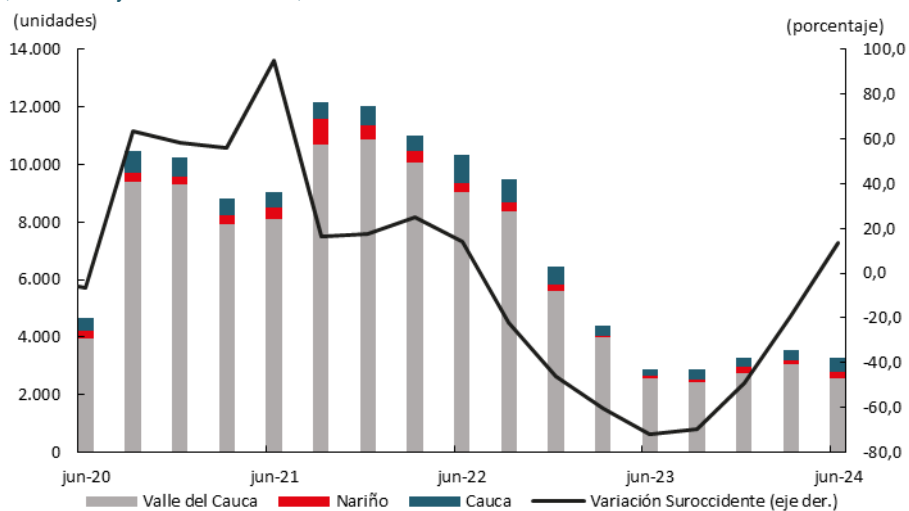
B. Nariño



Finalmente, en Suroccidente las ventas de vivienda nueva aumentaron 17,6 % anual en el segundo trimestre del 2024, estimuladas por la mayor asignación de subsidios. El Valle del Cauca impulsó la recuperación en la comercialización de la región al reportar crecimiento, luego de casi dos años de reducción (Gráfico 12). Estos resultados representan un mejor panorama para Suroccidente frente al consolidado nacional, que en el periodo presentó una reducción de 6,3 % anual.

La vivienda de interés social (VIS) registró un aumento de 28,5 % anual, llegando a las 2.835 unidades, gracias a la normalización en la entrega de los subsidios del programa “Mi Casa Ya”. Entre tanto, la vivienda No VIS disminuyó 15,7 % anual, caída menos acentuada que en períodos anteriores, favorecida por la reducción gradual en las tasas de interés de los créditos hipotecarios ante una política monetaria menos restrictiva.

Gráfico 12
Suroccidente. Venta de vivienda nueva
 (Unidades y variación anual) ^{pr}



pr: cifras provisionales.

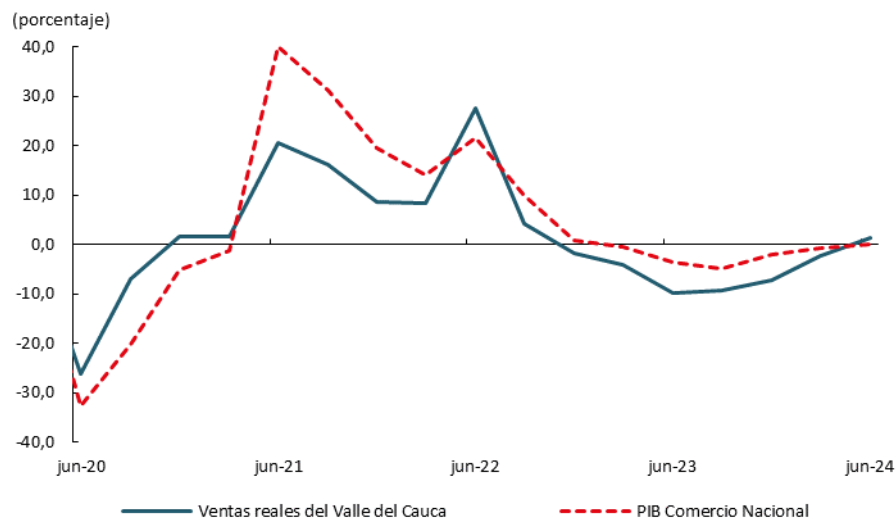
Fuente: Camacol. Cálculos Banco de la República.

Así mismo, durante el segundo trimestre del año otros indicadores del mercado de vivienda presentaron crecimiento en la región. Los lanzamientos experimentaron un aumento de 107,4% anual, con lo cual la oferta de viviendas llegó hasta 18.403 unidades y reportó alza de 21,2 % anual. A su vez, las iniciaciones experimentaron aumento de 20,9 % anual, situación derivada del aumento en las ventas, la cual acelera los procesos de inicio de obra al completarse la venta mínima requerida por las constructoras en los diferentes proyectos habitacionales, así como a la mejora en la confianza de los consumidores respecto a la decisión de adquirir de vivienda, como lo reflejan los resultados del trimestre en la disposición a comprar vivienda de Fedesarrollo.

VI. Comercio y turismo

Según la Encuesta mensual de comercio (EMC) del DANE, en el segundo trimestre de 2024, las ventas minoristas en el Valle del Cauca mostraron una recuperación, al registrar un crecimiento promedio de 1,3 % anual entre abril y junio, en línea con los resultados nacionales medidos por el PIB de comercio. Esta mejora estuvo impulsada por la moderación de la inflación, la disminución de los costos de financiamiento y las estrategias comerciales para estimular el gasto de los hogares (Gráfico 13).

Gráfico 13
Valle del Cauca y Colombia. Indicadores del comercio
(Crecimiento anual)



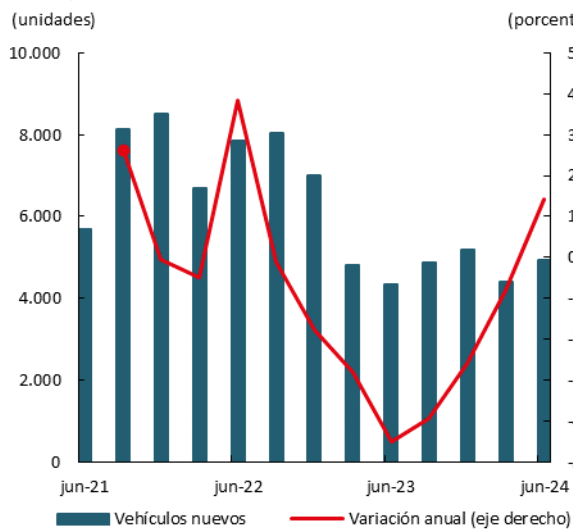
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

La inflación alta, que en periodos pasados restringió el poder adquisitivo de los consumidores, continuó su desaceleración en el trimestre; no obstante, el comportamiento del consumo se mantuvo segmentado entre bienes esenciales y otros. Los bienes de primera necesidad, tales como alimentos y bebidas, y productos farmacéuticos, continuaron con un crecimiento estable de 1,3 % y 2,2 % anual respectivamente; mientras que las ventas de bienes duraderos y de lujo experimentaron una contracción, tales como prendas de vestir y equipos de informática, categorías que siguieron deprimidas, aunque a un ritmo menor que en trimestres anteriores.

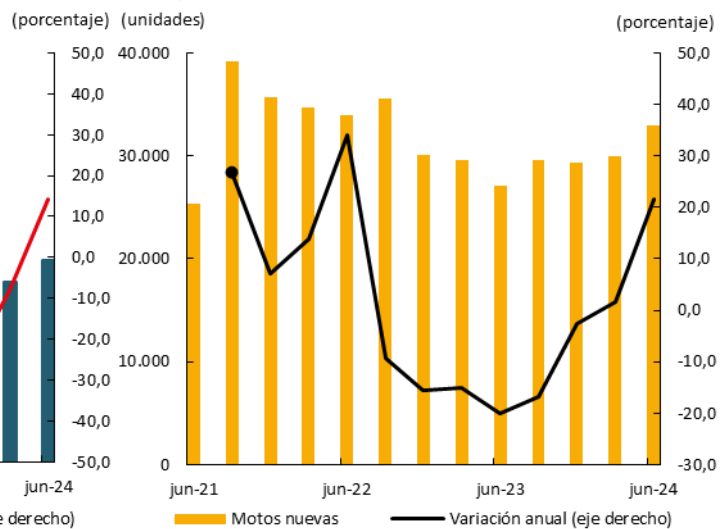
Uno de los resultados más destacadas en el trimestre fue la recuperación en la venta de vehículos automotores nuevos, que creció 12,8 % anual, según la EMC. Este crecimiento fue impulsado por las estrategias de los concesionarios y entidades financieras, que ofrecieron tasas de crédito preferencial y descuentos o bonos para reactivar la demanda. En concordancia con los resultados del DANE para el comercio de vehículos, se presentó crecimiento en las cifras de matrículas de vehículos y motos según cifras de Fenalco y Andemos. En la región la matrícula de vehículos aumentó 14,2 % anual y la de motos 21,5 %. Además de las mejores condiciones económicas y crediticias señaladas antes, sobresalió en el trimestre el aumento en ventas de híbridos, el cual denota un cambio en la tendencia del mercado ante el incremento en el precio de la gasolina, junto a menores precios derivados de nuevos competidores en el mercado (Gráfico 14.A y 14.B).

Cabe destacar que en la región el mercado de motocicletas es siete veces más grande que el de vehículos dadas las preferencias de los consumidores, precios y menores gastos de mantenimiento en relación con los vehículos.

Gráfico 14
Suroccidente. Mercado de automotores nuevos
A. Matrículas de vehículos
 (Nivel y crecimiento anual*)



B. Matrículas de motocicletas
 (Nivel y crecimiento anual*)



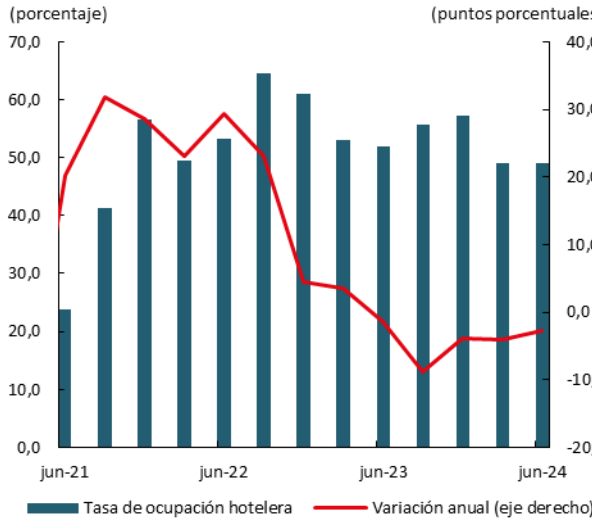
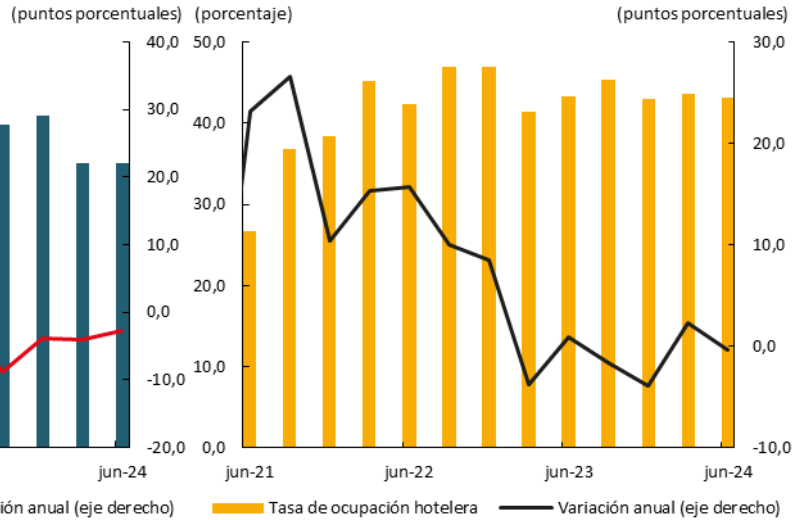
*En el segundo trimestre de 2021 la variación anual en las matrículas de vehículos y motos fue superior a 100%.
 Fuente: Andemos-Runt. Cálculos Banco de la República

Por el lado del turismo, continuó el mal momento en los indicadores de ocupación hotelera de la región. Nariño exhibió reducción anual en su indicador de ocupación hotelera impulsado por la llegada de turistas ecuatorianos, mientras que ha disminuido la de nacionales. De igual forma, en el Valle del Cauca el indicador decreció por la lenta dinámica en la actividad turística. En general, se registró caída en la cantidad de turistas nacionales que dejaron de visitar destinos de nuestra región. Cauca y Nariño fueron los más afectados por los constantes bloqueos en las carreteras de la región y la inseguridad en los desplazamientos terrestres (Gráfico 15.A y 15.B).

La Encuesta de Gasto Interno de Turismo del DANE refleja que la principal razón para la reducción en los desplazamientos de turistas nacionales fue económica, lo que coincide con la contracción en la ocupación hotelera reportada por Cotelco.

Gráfico 15**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 durante el segundo trimestre de 2024, producto del buen comportamiento en todas las modalidades a excepción de la salida de carga aérea que disminuyó. Es así como se destacó la mayor movilización de pasajeros por vía aérea ante la incertidumbre por los constantes bloqueos en las carreteras del sur del país. La salida de pasajeros por vía terrestre también aumentó, producto de una baja base comparativa ante las afectaciones viales en las rutas que conectan a Cauca y Nariño con el resto del país por derrumbes y bloqueos de la comunidad durante el mismo trimestre del año anterior. A su vez, la movilización terrestre de insumos agropecuarios y paqueteo contribuyó al crecimiento del transporte terrestre de carga, e incidió positivamente en el resultado del sector. En la modalidad terrestre, la movilización de carga por carretera aumentó en el segundo trimestre del año por mayores despachos desde la región hacia otras zonas del país, pese a los bloqueos durante el mes de mayo en la vía panamericana (Cuadro 4).

Cuadro 4**Suroccidente. Volumen de carga transportada por carretera por origen y destino****Segundo trimestre 2023 - 2024^{pr}**

(Toneladas)

Departamentos	Origen				Destino			
	2023	2024	Variación anual	Participación	2023	2024	Variación anual	Participación
Suroccidente	7.327.780	7.734.577	5,6	100,0	6.090.735	6.337.302	4,0	100,0
Valle del Cauca	6.740.079	7.064.384	4,8	91,3	5.032.269	5.187.081	3,1	81,8
Cauca	380.628	397.835	4,5	5,1	514.578	571.464	11,1	9,0
Nariño	168.548	225.266	33,7	2,9	451.045	468.610	3,9	7,4
Putumayo	38.526	47.092	22,2	0,6	92.844	110.147	18,6	1,7

pr: cifras preliminares.

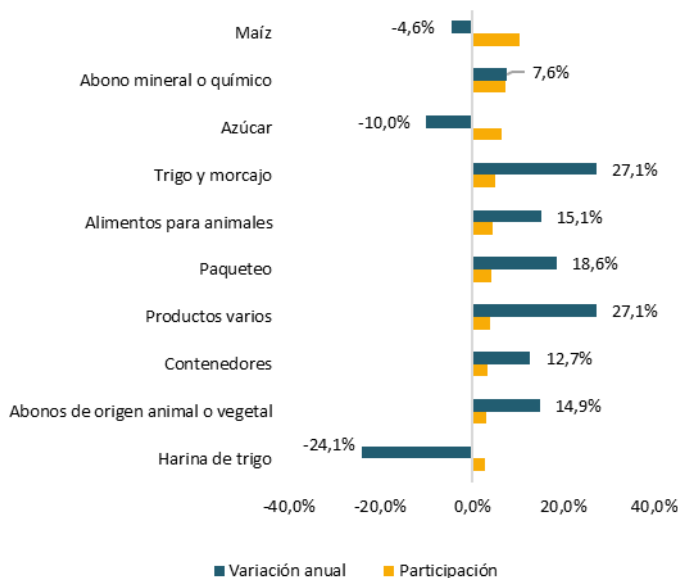
Fuente: Ministerio de Transporte. Cálculos Banco de la República.

El incremento en la carga de origen regional obedeció principalmente al aumento en los envíos de insumos para el sector agropecuario como abonos de origen animal y vegetal, abonos minerales o químicos, y alimentos para animales, jalonado por la mayor producción de cerdo, pollo y otros productos agrícolas evidenciada a nivel nacional durante el trimestre. Asimismo, se destacó un mayor movimiento de paqueteo y contenedores, producto de una mejora en la dinámica del sector comercio. En contraste, la menor molienda de caña durante el trimestre incidió en la baja la producción de azúcar en la región, lo que generó una reducción de 10,0 % en los despachos de azúcar desde la región hacia el resto del país. De la misma manera, la caída en las cosechas de maíz ocasionó una menor movilización de este producto, disminuyendo el volumen de carga proveniente del Suroccidente en un 4,58 % (Gráfico 16. A).

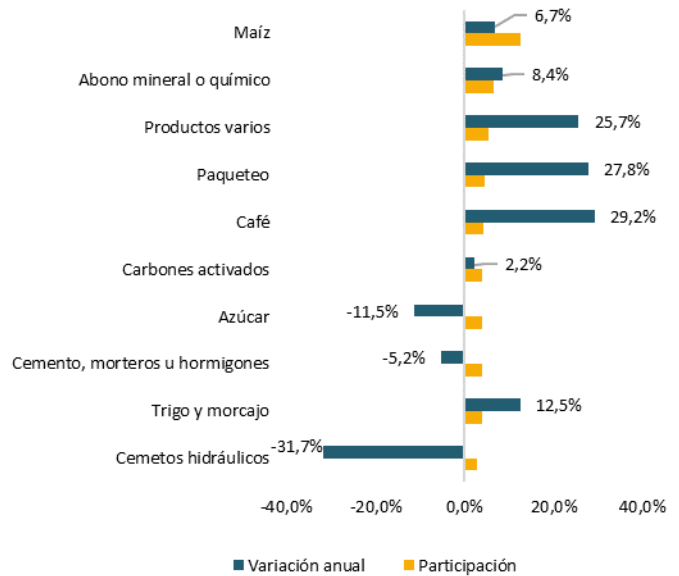
Por su parte, el volumen de mercancías que se movilizó con destino a la región registró un aumento del 4,0 %, impulsado por el incremento en la demanda de productos como maíz, café, entre otros agrícolas. En esa misma vía, el paqueteo y productos varios con destino a Suroccidente crecieron ante un mayor movimiento en el sector de comercio. Por el contrario, se evidenció una menor entrada de cementos hidráulicos (-31,7 %) y cemento, morteros u hormigones (-5,2 %) explicado por una menor dinámica en el sector de la construcción (Gráfico 16. B).

El transporte aéreo de carga desde la región hacia el resto del país disminuyó con respecto al mismo trimestre del año 2023. A su vez, el transporte aéreo de carga hacia el resto del mundo también se redujo en un 25,6 % luego de varios trimestres en desaceleración, en correspondencia con una menor exportación desde el Valle del Cauca de productos alimenticios y bebidas, maquinaria y aparatos eléctricos, papel y cartón, y prendas de vestir, esencialmente (ver Capítulo de Comercio Exterior). No obstante, el volumen de carga despachada a otros países permaneció inalterado respecto al trimestre anterior, producto de un comportamiento relativamente estable de la tasa de cambio durante el trimestre (Gráfico 17).

Gráfico 16
Suroccidente. Transporte terrestre de mercancías^{pr}
Segundo trimestre de 2024
A. Origen



B. Destino

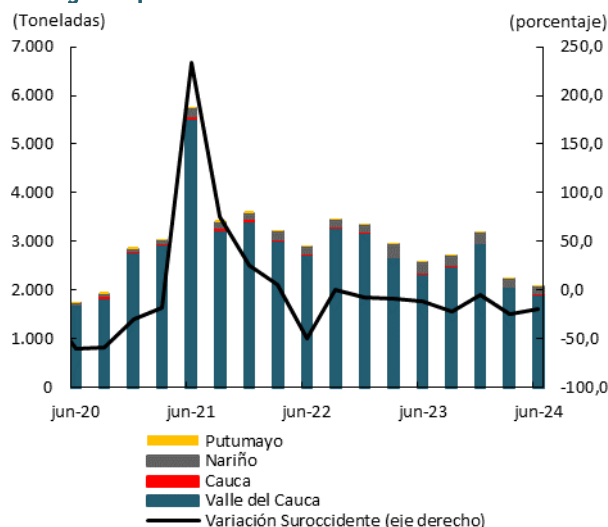


pr: cifras preliminares.

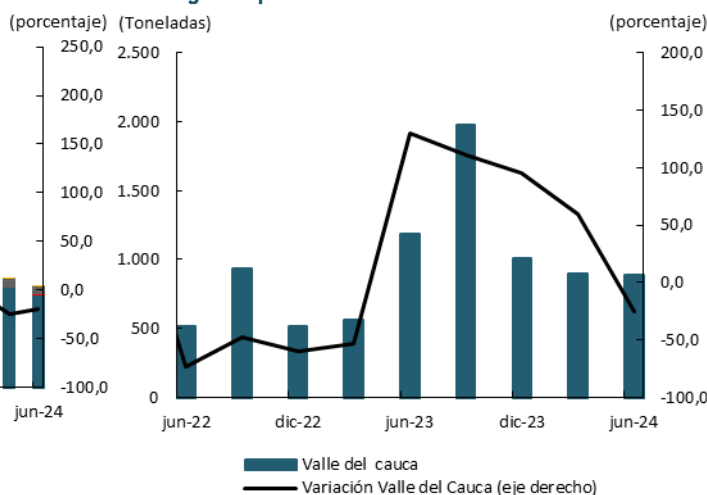
Fuente: Ministerio de Transporte. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 17

Suroccidente. Transporte aéreo de carga
A. Carga despachada con destino nacional



B. Carga despachada con destino internacional



Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Cálculos Banco de la República.

Por su parte, el transporte terrestre de pasajeros registró un crecimiento anual en el número de viajeros salidos por las terminales de la región, derivado de la comparación con la baja cantidad de pasajeros salidos durante el segundo trimestre de 2023, producto de las afectaciones viales en las rutas que conectan a Cauca y Nariño con el resto del país por derrumbes y bloqueos de la comunidad en la ruta de Rosas (Cauca), entre otras. A pesar de los numerosos bloqueos que se presentaron en la vía panamericana entre abril y junio de 2024, el transporte de pasajeros de la región creció; sin embargo, se aminoró el volumen de pasajeros salidos por las terminales de Pasto y Popayán frente a los resultados del trimestre precedente. 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 2,1 % frente al 3,5 % regional.

Cuadro 5

Suroccidente. Transporte de pasajeros por las terminales de la región
Segundo trimestre 2023 - 2024

(Número de pasajeros salidos y variación anual)

Territorio	2023				Total Año	2024		Variación anual
	I	II	III	IV		I	II	
Terrestre de pasajeros								
Suroccidente	3.413.126	3.707.728	4.050.489	4.142.114	15.313.457	4.058.528	3.837.192	3,5
Cali	2.128.922	2.174.526	2.316.470	2.353.261	8.973.179	2.308.778	2.219.606	2,1
Popayán	624.585	775.401	861.391	933.539	3.194.916	935.480	838.399	8,1
Pasto	659.619	757.801	872.628	855.314	3.145.362	814.270	779.187	2,8
Aéreo de pasajeros								
Suroccidente	959.827	872.611	965.539	933.736	3.731.713	946.630	906.365	3,9
Cali	823.757	771.645	846.399	805.184	3.246.985	809.463	786.500	1,9
Popayán	15.170	16.557	19.051	19.182	69.960	18.826	20.315	22,7
Pasto	120.900	84.409	100.089	109.370	414.768	118.341	99.550	17,9
Ipiales	4.548	8.019	8.861	12.992	34.420	15.608	19.668	145,3

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

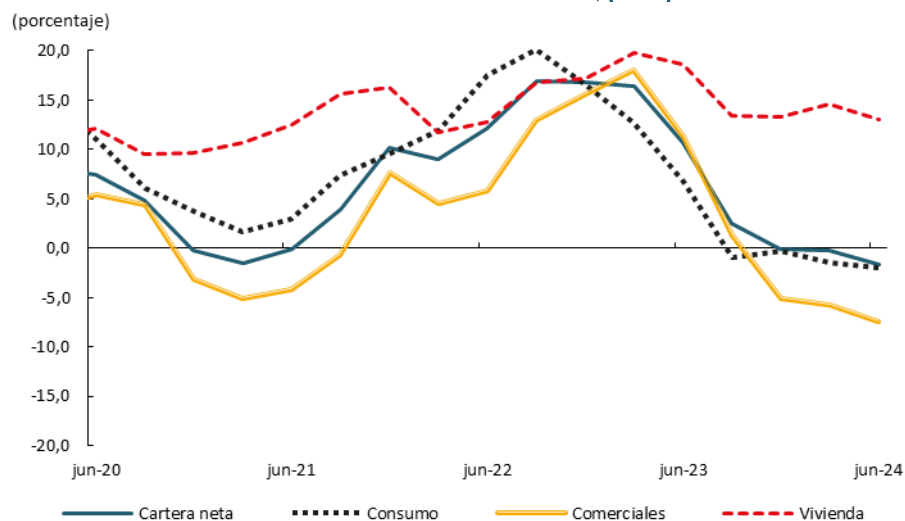
En el segmento del transporte aéreo, el número de pasajeros salidos creció en un 3,9 % jalonado por la mayor movilización de usuarios en todas las terminales de la región. Cali presentó un incremento de 1,9 % en la cantidad de pasajeros salidos por la mayor movilización de usuarios del Aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón que le presta servicios a Cali hacia diferentes destinos, como Santa Marta, San Andrés, Cartagena, entre otros; ciudades con lugares predilectos para la temporada de vacaciones. Por su parte, las terminales aéreas de Ipiales, Popayán y Pasto registraron un aumento importante en el transporte de pasajeros, gracias a una mayor frecuencia de vuelos, rutas nuevas y a la preferencia de los usuarios por la modalidad aérea ante la incertidumbre por los numerosos bloqueos en la vía panamericana y otras vías que conectan a estas ciudades con la región y el país.

VIII. Sistema financiero

Las colocaciones del sistema financiero cayeron en términos anuales frente al segundo trimestre del año precedente y acentuaron el comportamiento negativo observado desde periodos atrás, debido a la lenta disminución de las tasas de interés del mercado como consecuencia del ajuste paulatino de la tasa de referencia y la caída en la demanda de créditos por parte de empresas y hogares. Por su parte, las captaciones crecieron por el incentivo de las altas tasas de ahorro.

La continuidad del incremento en los precios por encima de la inflación objetivo (ver Capítulo de Precios) ha incidido en las decisiones tomadas por el Banco de la República en la tasa de referencia de mercado, implementando una disminución gradual que sigue representando una restricción a las entidades de financiamiento para bajar las tasas de interés de mercado. Este fenómeno ha tenido un impacto directo sobre la demanda de créditos en las líneas comercial y de consumo. En particular, en la región Suroccidente, los desembolsos comerciales y de consumo presentaron una caída de 7,5 % y 2,0 %, respectivamente (Gráfico 18).

Gráfico 18
Suroccidente. Crecimiento anual del saldo de la cartera, por tipo^{pr}



Los desembolsos de la línea comercial cayeron producto de la menor demanda de las empresas que vieron afectados sus niveles de producción y ventas (ver Capítulo de Industria y Comercio). Asimismo, el consumo de los hogares ha registrado caídas en el balance trimestral según cifras de Raddar, lo que, aunado con las restricciones de las entidades de financiamiento para otorgar nuevos

préstamos, ha afectado la demanda de créditos de consumo. Por otra parte, los desembolsos hipotecarios registraron un crecimiento en el comparativo anual del 13 %; no obstante, esta línea de crédito ha permanecido con crecimientos en los últimos cinco años pese a las dificultades del sector asociadas con la entrega de los subsidios para vivienda VIS, comportamiento explicado principalmente por la compra de cartera.

Por departamentos, solo el Valle del Cauca mostró disminución en el saldo total de las colocaciones, mientras que Nariño, Cauca y Putumayo crecieron levemente en el segundo trimestre de 2024 (Cuadro 6). Las líneas de crédito de vivienda y microcréditos registraron crecimiento en todos los departamentos de la región, contrario al resultado observado en los créditos de consumo donde se presentó una disminución en los saldos para todos los departamentos.

Cuadro 6
Suroccidente. Cartera de crédito del sistema financiero, por departamento y tipo^{pr}
Saldos a junio de 2024
 (Miles de millones de pesos y crecimiento anual)

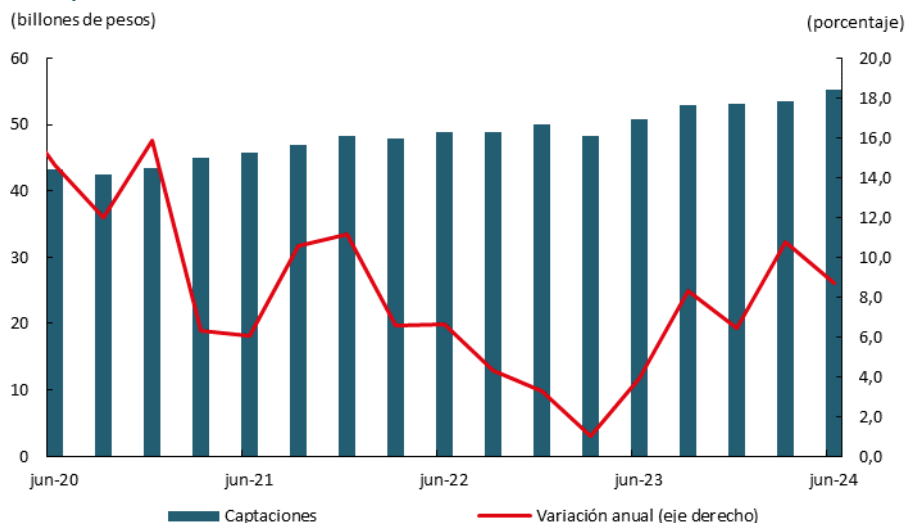
Departamento	Cartera Neta	Vivienda	Consumo	Comercial	Micro créditos	Variación 2024/2023				
						Cartera Neta	Vivienda	Consumo	Comercial	Micro créditos
Total nacional	628.979	105.150	201.303	341.977	19.353	1,4	8,1	-4,8	2,8	9,1
Suroccidente	66.614	13.045	24.463	29.580	4.171	-1,6	13,0	-2,0	-7,5	11,3
Valle del Cauca	54.814	11.149	19.143	26.919	1.372	-2,2	14,1	-1,0	-8,2	1,5
Nariño	6.631	1.019	2.787	1.806	1.534	0,1	4,0	-6,2	-1,6	19,9
Cauca	4.159	815	1.956	708	949	1,7	11,9	-5,3	8,1	8,5
Putumayo	1.010	63	576	148	316	6,2	3,5	-1,7	5,0	30,1

pr: preliminar

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Por otra parte, al cierre del segundo trimestre de 2024, las captaciones de la región Suroccidente alcanzaron un valor de \$55,2 billones de pesos, lo que representó un aumento anual del 8,7 % (Gráfico 19). Este crecimiento se debe principalmente al aumento en la constitución de CDT, que han resultado especialmente atractivos gracias a las altas tasas de interés ofrecidas por las instituciones financieras durante este periodo.

Gráfico 19
Suroccidente. Captaciones^{pr}
 (Nivel y crecimiento anual)



pr: preliminar

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

En el Valle del Cauca, las captaciones crecieron 8,7 % en el comparativo anual, al igual que en el resto de la región en donde se observaron variaciones positivas (Cuadro 7). Sin embargo, los recaudos por concepto de cuenta corriente disminuyeron 1,6 % en el departamento, frente a un leve crecimiento para el total regional de 0,7 %, producto del incentivo de las tasas de interés asociadas a los CDT que movilizaron los capitales hacia estos instrumentos de ahorro. En contraste, en los otros departamentos de la región, tanto las cuentas corrientes como los CDT y los depósitos de ahorro crecieron en paralelo, indicando un comportamiento más diversificado en las opciones de ahorro.

Cuadro 7
Suroccidente. Principales captaciones, por departamento y tipo^{pr}
Saldos a junio 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	707.278	66.046	294.980	296.433	49.819	6,9	0,0	8,8	9,9
Suroccidente	55.177	6.387	19.995	26.120	2.674	8,7	0,7	19,4	7,1
Valle del Cauca	41.971	4.582	16.097	18.775	2.517	8,7	-1,6	21,3	6,9
Nariño	6.476	997	2.171	3.294	14	10,7	8,2	16,6	8,0
Cauca	5.576	625	1.512	3.296	142	4,3	4,5	0,4	6,3
Putumayo	1.154	183	215	756	1	21,2	9,4	112,2	10,6

pr: preliminar

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República

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

En la línea de los créditos de fomento agropecuario entregados a través de Finagro, la región Suroccidente registró un total de 16.676 desembolsos, lo que representó una reducción de 36,0 % en comparación con el segundo trimestre del año anterior. La disminución en el número de granjeros beneficiarios del crédito de fomento agropecuario se debió principalmente a la caída en los créditos otorgados a pequeños productores, concretamente para la actividad mixta agropecuaria y rural, que en el segundo trimestre de 2023 registró un total de 6.690 desembolsos mientras en el presente año fueron 506 (Cuadro 8).

Asimismo, disminuyó la cantidad de desembolsos a los productores medianos, debido al menor otorgamiento de créditos para las actividades de café y papa, pese a las condiciones adversas en estos cultivos producto de las altas temperaturas y precipitaciones evidenciadas en lo corrido del año. En otro sentido, los créditos a grandes productores crecieron en la región debido al aumento en los desembolsos para la actividad de caña de azúcar, donde se solicitaron mayoritariamente créditos para capital de trabajo, posiblemente explicado por las dificultades en la recolección mecánica debido a las altas precipitaciones observada en el trimestre (ver Capítulo Agropecuario).

Cuadro 8**Suroccidente. Distribución del número de créditos de Finagro, según actividades y tamaño del productor
Segundo trimestre de 2024**

Actividades	Número de créditos				Variación 2024/2023				Participación
	Grande	Mediano	Pequeño	Total	Grande	Mediano	Pequeño	Total	
Número de créditos desembolsados	988	1.456	14.232	16.676	12,1	-5,9	-39,7	-36,0	100,0
Café	42	172	4.397	4.611	-44,0	-16,1	-19,2	-19,4	27,7
Ganadería de carne	105	253	1.215	1.573	41,9	0,8	-29,9	-23,6	9,4
Papa	46	105	1.189	1.340	17,9	-38,6	4,9	-0,3	8,0
Ganadería de leche	47	108	998	1.153	-4,1	6,9	-32,8	-29,5	6,9
Plátano	1	34	1.095	1.130	n.a.	9,7	-29,0	-28,2	6,8
Otros pecuarios y apicultura	2	6	895	903	0,0	100,0	-20,5	-20,2	5,4
Frutales	36	94	710	840	24,1	-21,7	-22,1	-20,8	5,0
Caña Panelera	4	24	619	647	-20,0	71,4	-34,1	-32,5	3,9
Hortalizas	24	58	505	587	-11,1	3,6	-1,4	-1,3	3,5
Cultivos ciclo corto - perennes	142	62	359	563	30,3	1,6	33,0	28,0	3,4
Caña de Azúcar	240	170	111	521	40,4	23,2	-7,5	21,4	3,1
Actividad mixta agropecuaria y rural	0	3	503	506	n.a.	n.a.	-92,5	-92,4	3,0
Acuicultura	36	34	423	493	80,0	6,3	24,0	25,4	3,0
Cacao	6	3	335	344	500,0	50,0	40,2	42,1	2,1
Actividades Rurales	1	7	250	258	-83,3	-53,3	-13,2	-16,5	1,5
Avicultura	102	61	34	197	13,3	7,0	-22,7	3,1	1,2
Cítricos	5	12	159	176	-28,6	-42,9	-28,4	-29,6	1,1
Resto de actividades**	149	250	435	834	-15,8	-7,4	-23,4	-17,8	5,0

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 términos de montos desembolsados, la región de Suroccidente presentó un crecimiento significativo de 129,2 % en el comparativo anual debido al aumento en los valores otorgados a los productores de caña de azúcar, cultivos de ciclo corto y maíz, principalmente (Cuadro 9). Por su parte, las líneas de ganadería de carne y leche registraron crecimientos importantes en los desembolsos de Finagro, explicado, en parte, por la disminución en el consumo de leche y las restricciones de movilidad que han afectado la distribución de estos productos. Por el contrario, la línea de porcicultura presentó una disminución en el monto desembolsado (-14,6 %).

Finalmente, pese al incremento sustancial en el valor de los desembolsos realizado a través de la línea de fomento agropecuario, el número total de beneficiarios se vio disminuido significativamente en la región Suroccidente. Así pues, los pequeños productores localizados principalmente en los departamentos de Nariño y Cauca fueron los menos favorecidos y donde se registró la mayor reducción en el número de créditos asignados (Gráfico 20). Por el contrario, pese a la disminución en la cantidad de créditos entregados en el Valle del Cauca, los montos registraron el mayor valor de los últimos cinco años.

Cuadro 9

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

Actividades	Millones de pesos				Variación 2024/2023				Participación
	Grande	Mediano	Pequeño	Total	Grande	Mediano	Pequeño	Total	
Total desembolsado	1.996.192	107.132	210.521	2.313.846	190,2	7,4	-5,2	129,2	100,0
Caña de Azúcar	1.224.752	9.525	2.745	1.237.021	374,9	-8,1	50,6	358,0	53,5
Cultivos ciclo corto - perennes	254.423	13.134	4.799	272.357	170,1	287,0	62,7	170,9	11,8
Avicultura	145.391	5.466	326	151.184	74,4	-32,0	-22,6	64,7	6,5
Maíz	76.450	5.738	846	83.035	231,9	-11,8	-13,7	172,1	3,6
Ganadería de carne	46.300	10.665	19.056	76.021	82,6	9,1	-19,4	29,4	3,3
Café	11.172	8.404	50.994	70.570	-56,7	-19,8	-9,0	-23,5	3,0
Ganadería de leche	42.897	5.515	17.149	65.562	291,2	-30,1	-17,9	65,0	2,8
Papa	23.265	8.305	27.794	59.364	190,9	-17,7	30,5	50,7	2,6
Palma	52.517	945	1.285	54.748	97,6	69,6	*	101,7	2,4
Arroz	13.264	16.084	10.045	39.393	184,0	*	*	*	1,7
Porcicultura	29.007	1.929	1.112	32.048	-6,5	-62,7	-15,1	-14,6	1,4
Frutales	14.785	6.392	10.562	31.738	88,4	-19,5	-12,5	13,9	1,4
Hortalizas	9.983	3.556	9.888	23.427	65,0	-11,0	24,2	30,1	1,0
Acuicultura	11.586	3.214	6.191	20.991	104,4	31,1	59,3	74,8	0,9
Flores	14.800	7	73	14.880	*	-94,0	-68,0	*	0,6
Plátano	80	944	12.825	13.850	n.a.	-22,0	-26,8	-26,1	0,6
Caña Panelera	3.515	1.347	7.424	12.286	-39,7	144,3	-22,9	-23,2	0,5
Resto de actividades**	22.004	5.961	27.406	55.372	-68,9	-39,1	-33,6	-54,5	2,4

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.

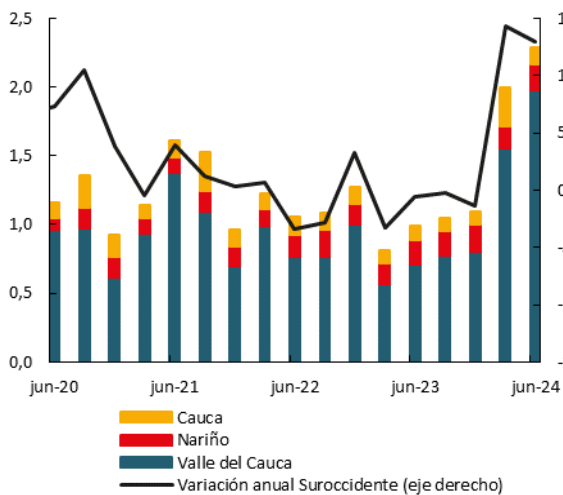
Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 20

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

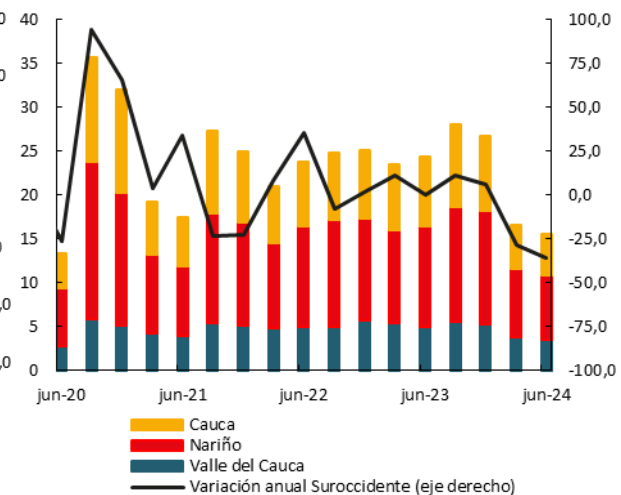
A. Monto

(billones de pesos)



B. Número de créditos

(miles de créditos)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

IX. Comercio exterior

Las exportaciones sin petróleo y derivados en valor *Free on board* (FOB) de la región Suroccidente registraron una ligera recuperación durante el segundo trimestre del año, impulsada por un extraordinario crecimiento en las ventas externas de Nariño, y un menor descenso en las de Valle del Cauca y Cauca (Gráfico 21. A), en contraste con los resultados en volúmenes netos exportados que se redujeron 12,7 % frente al mismo periodo de un año atrás.

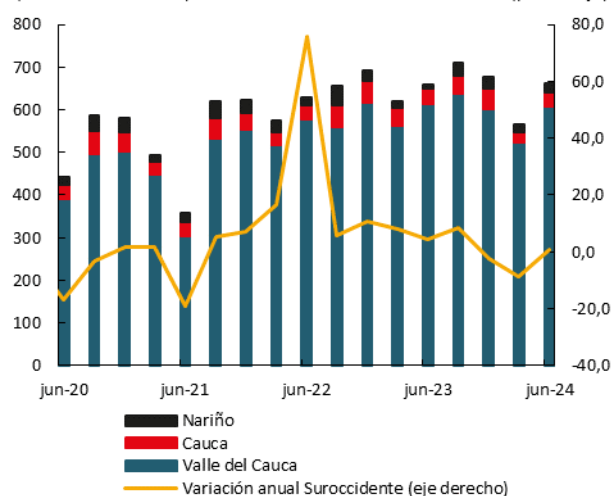
Por su parte, las importaciones reflejaron la mejora paulatina de la demanda nacional, en particular por la demanda de productos para consumo no duradero que acentuaron el crecimiento, así como por la recuperación y contribución de los bienes intermedios para la industria, lo que permitió un resultado positivo en la actividad luego de seis trimestres con variaciones negativas. En todos los departamentos de Suroccidente hubo aumento anual, con una participación mayoritaria del Valle del Cauca en donde se aceleró la compra externa de bienes de consumo, al igual que en Nariño; en tanto que, en Cauca el crecimiento fue incentivado por el mayor aporte de los bienes intermedios para la industria, en particular la de papel y cartón, la de químicos, y la de industrias de hierro y acero (Gráfico 21. B).

La mejora en las exportaciones en valor FOB de la región se reflejó en el incremento de los envíos de productos manufacturados, luego de dos periodos en descenso. La mayor salida de sustancias y productos químicos, grupo dentro del cual se destacó la exportación de productos de belleza y cuidado de la piel, preparaciones capilares y cremas dentales, jalonó el crecimiento en la región. A esto se sumó el incremento en las exportaciones de caucho y plástico, y de metalúrgicos básicos, lo que contribuyó en el resultado positivo. No obstante, algunos rubros importantes cayeron, lo que aminoró la recuperación del trimestre, tales como la exportación de alimentos y bebidas, por el menor despacho de azúcar y productos de confitería, y los envíos de papel y cartón, y prendas de vestir (Gráfico 22. A y B).

Gráfico 21
Región Suroccidente. Comercio exterior
(Nivel y crecimiento anual)

A. Exportaciones sin petróleo y derivados^{pr}

(millones dólares FOB)

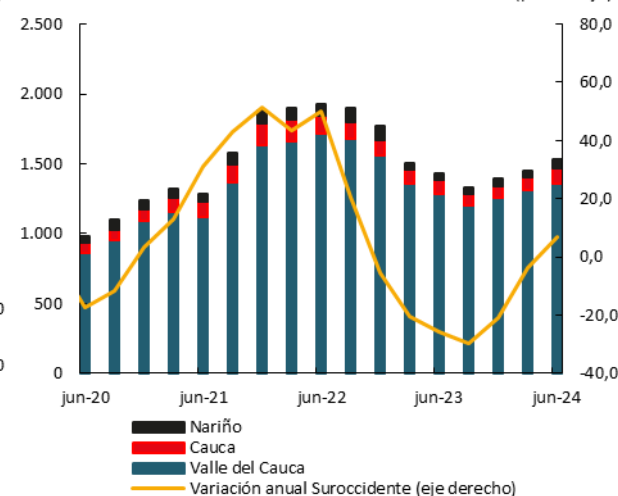


B. Importaciones^{pr}

(porcentaje)

(millones dólares CIF)

(porcentaje)



pr: cifras preliminares.

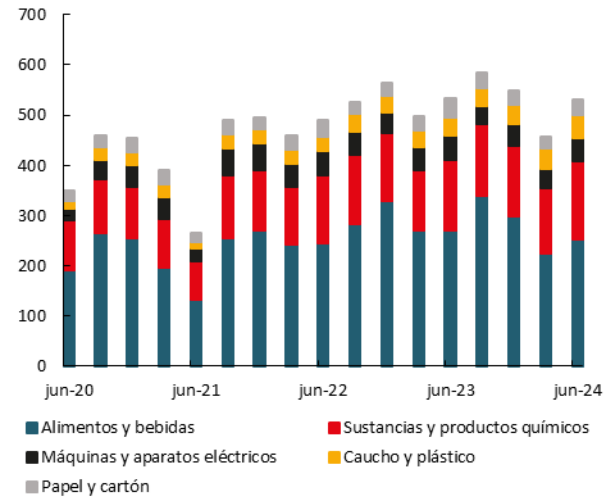
Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 22

Región Suroccidente. Principales productos exportados, sin petróleo y derivados, por trimestre (Nivel y crecimiento anual)

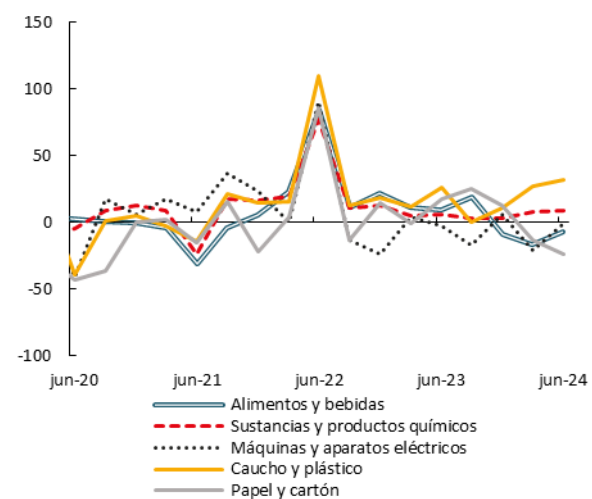
A. Nivel de dólares FOB^{pr}

(millones dólares FOB)



B. Crecimiento anual^{pr}

(porcentaje)



pr: cifras preliminares.

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

Por departamentos, Nariño experimentó un crecimiento de 165,9 % en el valor en dólares FOB exportado, y un resultado mucho mayor en las toneladas netas enviadas al exterior, lo que lo ubicó como el segundo departamento de mayor incremento anual en el país durante el segundo trimestre de 2024. En el comportamiento positivo incidió el mayor envío de café, aceite de palma, metales preciosos como oro y platino; y en menor medida lo relacionado con productos de molinería como harina de maíz, y máquinas y aparatos eléctricos. Por el contrario, Cauca disminuyó de manera moderada el valor exportado, debido al menor envío principalmente de jabones y detergentes, seguido por la reducción en papel y cartón, y muebles.

Por su parte, el Valle del Cauca siguió como el departamento de mayor participación en las exportaciones del suroccidente colombiano, con un aporte mayor al 90 % en la región. Su resultado en el trimestre fue negativo y retuvo la recuperación del trimestre en la región, explicado por una merma en la salida de azúcares y confitería, y en menor proporción de maquinaria y aparatos eléctricos, de papel y cartón, y de prendas de vestir. Sin embargo, el mejor resultado respecto a los dos trimestres precedentes se sustentó en la mayor exportación de sustancias y productos químicos, de productos de caucho y plástico, y de productos metalúrgicos básicos, en tanto la canasta exportadora ha ido paulatinamente en ascenso, lo que ha favorecido la diversificación de su cesta gracias a la variada estructura productiva que posee el departamento.

En términos de destinos comerciales, hubo un mejor desempeño en la demanda de los socios más representativos de la región durante el segundo trimestre del año. Creció el despacho de productos hacia Estados Unidos como café, caucho y sus manufacturas, mientras aumentó la exportación hacia Ecuador de sustancias y productos químicos, grasas y aceites, y jabones y productos de limpieza. También fue positivo el comportamiento con México, Chile y Venezuela, aunque se redujeron las exportaciones hacia Perú y el resto de los socios comerciales de la región.

Cuadro 10
Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones
Segundo trimestre 2023 - 2024
(Millones de dólares FOB, crecimiento anual y porcentaje)^{pr}

País	Millones de dólares FOB			Participación 2024	Principales productos de exportación II trim 2024
	2023	2024	Variación anual		
Estados Unidos	163	166	2,3	25,1	Azúcares y confitería - Máquinas y aparatos eléctricos - Café - Caucho - Productos químicos orgánicos - Grasas y aceites
Ecuador	97	101	3,8	15,3	Azúcares y confitería - Papel y cartón - Aceites esenciales - Farmacéuticos - Grasas y aceites - Jabones y productos de limpieza
México	35	52	49,5	7,9	Aceites esenciales - Papel y cartón - Máquinas y aparatos eléctricos - Productos químicos orgánicos - Prendas de vestir - Plástico y caucho
Perú	55	50	-9,2	7,6	Aceites esenciales - Azúcares y confitería - Jabones y productos de limpieza - Máquinas y aparatos eléctricos - Farmacéuticos
Chile	34	34	0,7	5,1	Azúcares y confitería - Máquinas y aparatos eléctricos - Vidrio - Farmacéuticos - Aceites esenciales - Plástico - Papel y Cartón
Venezuela	22	30	34,4	4,5	Azúcares y confitería - Jabones y productos de limpieza - Grasas y aceites - Máquinas y aparatos eléctricos - Papel y cartón - Cereales
Resto de países	252	229	-9,2	34,6	
Total Suroccidente	658	662	0,6	100,0	

pr: cifras preliminares.
Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

De otro lado, las importaciones de la región continuaron con una tendencia ascendente hasta lograr en el segundo trimestre del año un crecimiento de 6,9 % en valores *Cost Insurance and Freight* (CIF), tras consolidar una cifra de 1.534 millones de dólares CIF. Resultado similar se registró en el volumen de compras al exterior, destacándose el importante aumento en Cauca y en mayor medida en Nariño, mientras en el Valle del Cauca las importaciones crecieron un 5,2 % anual.

La demanda de bienes externos creció en todos los usos o destinos económicos, a excepción de bienes diversos, en el que se incluyen menajes. Entretanto, se destacó la recuperación en la importación de bienes intermedios gracias al mayor aporte de combustibles, lubricantes y productos conexos, así como al incremento en la demanda de materias primas y productos intermedios para la industria. Al comportamiento positivo se sumó la importación de bienes de capital, en particular los dirigidos a la industria, y en menor proporción bienes relacionados con el sector de la construcción como minerales no metálicos, productos de plástico, tubos de hierro y acero, entre otros, en relación con la mejora gradual exhibida por el sector (Cuadro 11).

A su vez, continuó la recuperación en la importación de bienes de consumo, en especial de no duraderos entre los que se destacó la demanda externa por productos químicos como cremas dentales, desodorantes, medicamentos, artículos de belleza y maquillaje; además del aumento en la importación de alimentos como atunes, y productos porcinos y de mar congelados. También hubo mayor compra externa de alimentos frescos como frutas, granos y algunas verduras, azúcar de caña y los relacionados con molinería y almidones.

Cuadro 11
Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico
Primer trimestre 2022-2023
(Millones de dólares CIF, toneladas y porcentajes)^{pr}

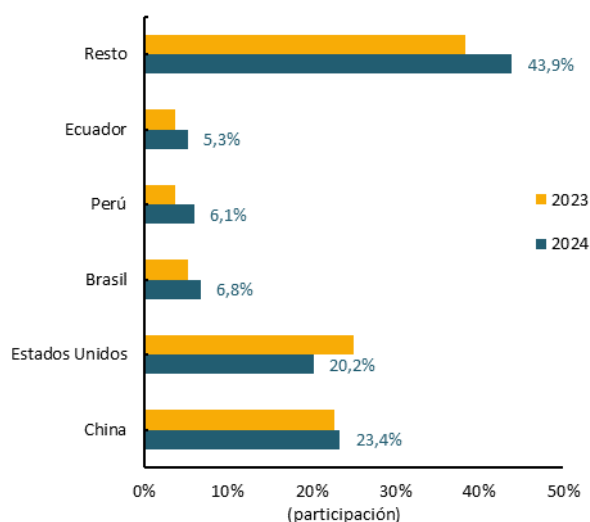
Uso o destino económico	Valor (millones de dólares CIF)				Volumen (toneladas)	
	2023	2024	Variación anual	Participación	2024	Variación anual
0. Diversos	0	0	-20,6	0,0	0	4,4
I. Bienes de consumo	343	417	21,6	27,2	202	42,3
Bienes de consumo no duraderos	255	328	28,6	21,4	188	47,7
Bienes de consumo duraderos	88	89	1,4	5,8	14	-4,9
II. Bienes intermedios	878	891	1,5	58,1	1.266	8,7
Materias primas y productos intermedios para la industria	714	737	3,2	48,0	965	7,9
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	157	139	-11,5	9,1	291	8,7
Combustibles, lubricantes y productos conexos	7	15	118,1	1,0	10	275,0
III. Bienes de capital	214	226	5,6	14,8	94	-47,5
Bienes de capital para la Industria	130	138	6,4	9,0	12	1,3
Equipo de transporte	40	40	-0,4	2,6	10	-12,4
Materiales de construcción	33	37	10,6	2,4	71	-54,1
Bienes de capital para la agricultura	11	11	4,4	0,7	1	10,7
Total Suroccidente	1.435	1.534	6,9	100,0	1.563	5,1

pr: cifras preliminares.
Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

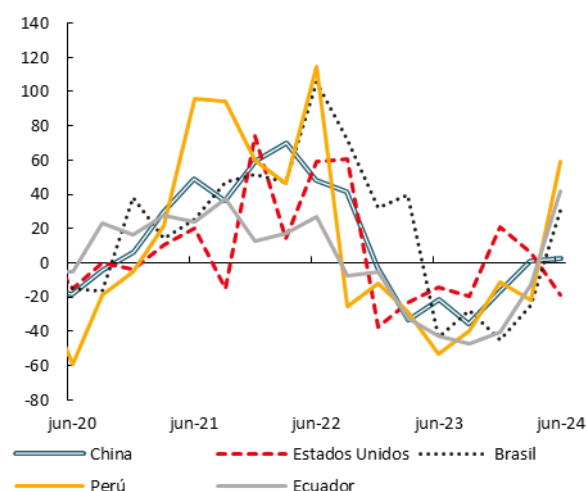
En cuanto a la desagregación de importaciones por principales países de origen, se observó un crecimiento importante en las compras provenientes de Perú y Ecuador, en especial de industrias básicas de metales como alambre de cobre en el primero, y productos de molinería y carne y pescado en el segundo. Por su parte, China continuó como el principal origen de las importaciones regionales, evidenciando un crecimiento de 2,7 % en el segundo periodo del año, impulsadas por industrias básicas de hierro y acero, y otros tipos de equipo de transporte como motocicletas. En la contribución positiva también se ubicaron las importaciones desde Brasil, destacándose el envío hacia la región de azúcar de caña, productos químicos y papel y cartón.

Gráfico 23
Región Suroccidente. Importaciones por principales países de origen
(Participación y crecimiento anual)

A. Participación en segundo trimestre 2023 - 2024^{pr}



B. Crecimiento anual^{pr}
(percentaje)



pr: cifras preliminares.
Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

Desde México también aumentaron las importaciones, pero se ubicó como el sexto país de mayor valor CIF luego de haberse posicionado en el top cinco para la región en los trimestres anteriores. El incremento en los productos provenientes de México se caracterizó por la mayor demanda de químicos para el aseo personal, y algunos productos para la refinación de petróleo; sin embargo, la región disminuyó la compra desde ese origen de productos alimenticios, en particular de confitería.

Finalmente, Estados Unidos se ubicó como el segundo origen de las importaciones del suroccidente del país, aunque redujo en 19,2 % los envíos de productos hacia la región, esencialmente de maíz duro amarillo, habas, trigos, y algunas frutas, hortalizas y aceites.

X. Mercado laboral

Las cifras oficiales del DANE develaron un nuevo deterioro en la ocupación de la región Suroccidente (-2,5 %) junto con un incremento anual del 1,7 % en el número de desempleados durante el segundo trimestre de 2024. Este descenso se fundamentó en la desfavorable dinámica laboral de Popayán y Cali, donde cayó la población ocupada (Cuadro 12). La contracción de la actividad económica en sectores como el financiero, comunicaciones y transporte implicó menores contrataciones y mayores recortes de personal que incidieron sobre la dinámica del mercado laboral. En contraste con el comportamiento regional, a nivel nacional (13 ciudades y A.M.) se registró un incremento anual de 2,7 % en la ocupación. Por su parte, la población fuera de la fuerza laboral (PFFL) también creció en la región por un aumento en el número de personas dedicadas a las actividades del hogar.

Cuadro 12

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

Ciudades y áreas metropolitanas	Ocupados		Variación porcentual	Desocupados		Variación porcentual	PFFL		Variación porcentual
	2023	2024		2023	2024		2023	2024	
Cali A.M.	1.123	1.087	-3,2	139	136	-1,8	603	664	10,1
Pasto	155	157	0,9	19	21	10,0	80	78	-2,6
Popayán	131	130	-0,8	14	18	25,1	78	77	-1,4
Total región	1.408	1.373	-2,5	172	175	1,7	761	819	7,6
13 ciudades y A.M.	10.714	11.006	2,7	1.240	1.262	1,7	6.141	6.080	-1,0

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

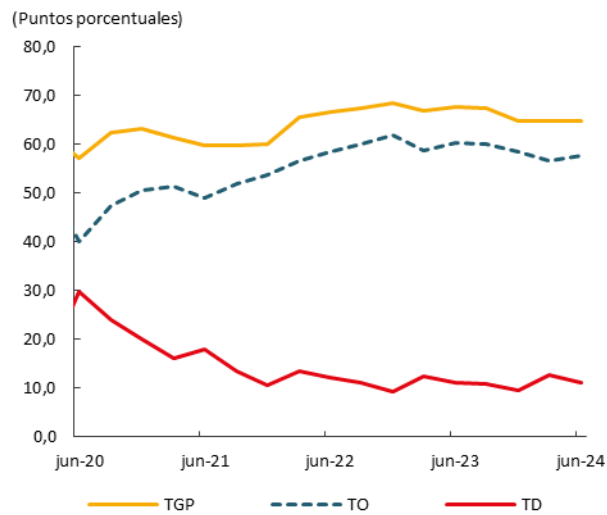
En términos generales, las capitales de la región registraron un crecimiento anual en la Tasa de Desempleo (TD), debido a la baja actividad económica en diversos sectores intensivos en mano de obra (Gráfico 24) y de la comparación con una menor TD durante el segundo trimestre de 2023. El deterioro más significativo se dio en la ciudad de Popayán, donde la TD presentó un incremento anual de 2,2 pp; explicado, en parte, por el aumento en la oferta laboral (TGP), en paralelo con una menor cantidad de puestos de trabajo; a pesar de que la participación en el mercado laboral aumentó, los puestos de trabajo se redujeron en mayor proporción, ocasionando un aumento significativo en el desempleo. En Pasto el incremento en la TD fue de 0,9 %, mayor al aumento de 0,1 % para Cali A.M.

De otro lado, el descenso en el número de ocupados se vio reflejado en la variación anual negativa de 2,5 % en la Tasa de Ocupación (TO). Según las cifras del DANE y para el caso de la región, la caída en el número de ocupados se explicó por la disminución en el número de trabajadores informales. Aunque el número de trabajadores formales cayó, la caída en el número de trabajadores informales fue preponderante.

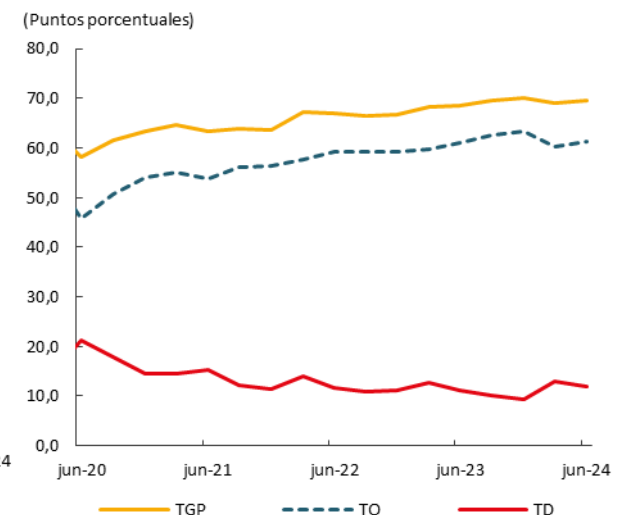
Gráfico 24

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

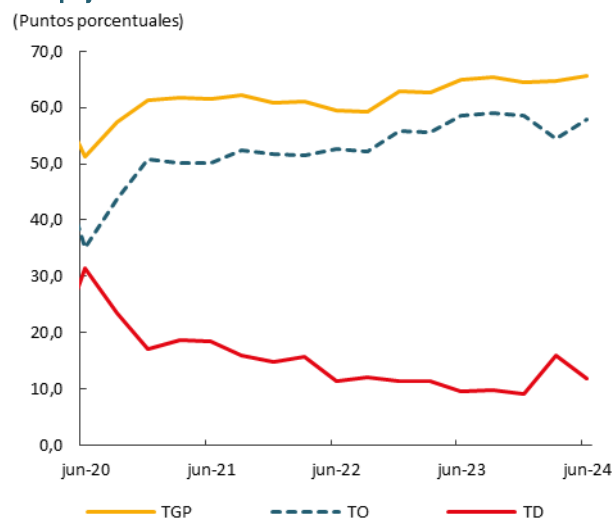
A. Cali-Yumbo



B. Pasto



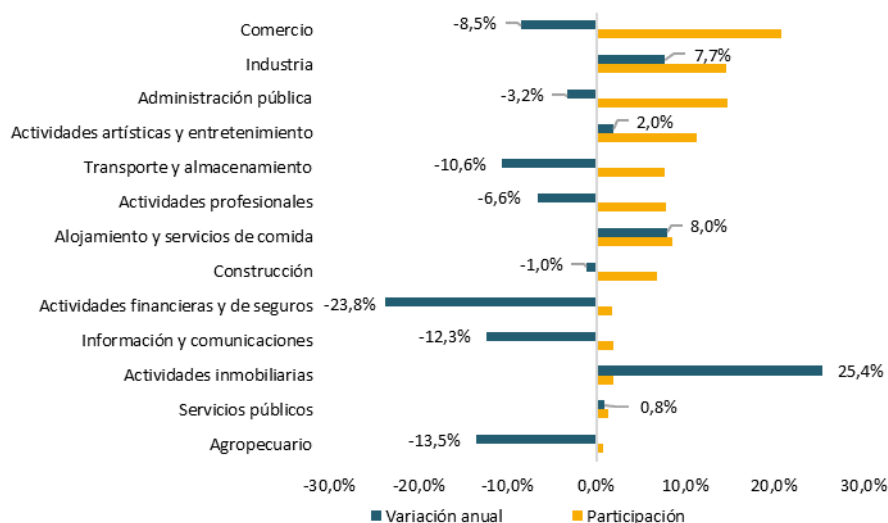
C. Popayán



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

En relación con las ramas de la actividad económica, la reducción en el número de personas ocupadas de la región se debió principalmente a la menor demanda de personal en el sector financiero y de comunicaciones (Gráfico 25). En el caso específico de Cali, la reducción de la ocupación laboral se dio de forma generalizada en la gran mayoría de los sectores económicos, no obstante, las actividades del sector financiero y de seguros, y las del sector agropecuario fueron las que más contribuyeron a esta disminución. Los cambios en los ciclos agrícolas a causa del fenómeno de El Niño generaron una reducción en la demanda de mano de obra en el sector agropecuario.

Gráfico 25
Cali A.M, Popayán y Pasto. Ocupados por rama de actividad
 Trimestre móvil abril - junio 2024



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

Por otra parte, en Popayán el sector inmobiliario junto con el sector agropecuario fueron los que jalaron a la baja el número de personas ocupadas. El sector de transporte y almacenamiento tuvo un peso significativo en la reducción de la ocupación; los numerosos bloqueos en las vías que conectan a Popayán con la región y el resto del país impulsaron una menor demanda de mano de obra para actividades de transporte, de ahí la reducción en la ocupación en el sector. Asimismo, la ocupación en el comercio y en las actividades artísticas, intensivas en mano de obra, se redujo a causa del menor tránsito de visitantes a la ciudad efecto de los bloqueos y el aumento de la inseguridad en la zona del Cauca.

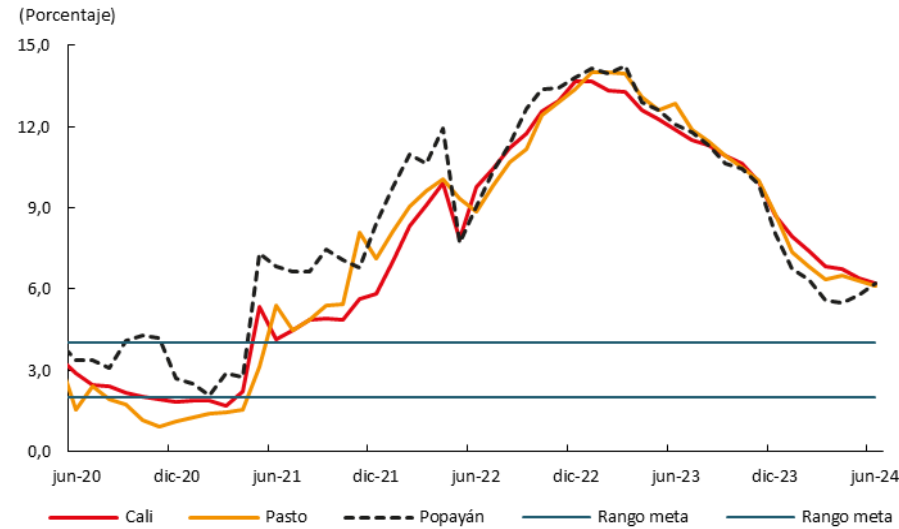
En contraste con las otras dos capitales, en Pasto se observó un incremento en el número de personas ocupadas, impulsado por el desempeño positivo de once de las catorce actividades económicas presentes en la ciudad. Si bien se evidenció un crecimiento anual de la ocupación en Pasto, actividades como las profesionales y comercio, altamente dependientes de mano de obra, y los numerosos bloqueos en la vía panamericana en la zona de Nariño siguieron presionando a la baja la ocupación.

XI. Precios

Para el segundo trimestre de 2024, la inflación en las principales ciudades del suroccidente colombiano continuó con una tendencia decreciente, no obstante, todavía permanece por encima de la meta del Emisor. Pasto presentó la inflación más baja (6,10 %), seguida de Popayán (6,22 %) y Cali (6,23 %), valores por debajo del promedio nacional (7,18 %).

Si bien la inflación continuó descendiendo para las ciudades de Cali y Pasto, el ritmo del descenso se redujo. En contraste, Popayán presentó un ligero aumento durante el segundo trimestre del año respecto al trimestre anterior. La inflación de alimentos perecederos tuvo un aumento significativo tanto en las ciudades de Cali y Pasto como también a nivel nacional. Este comportamiento se debió a los efectos del Paro Camionero que tuvo lugar en Nariño durante mayo del presente año y a los efectos climáticos ocasionados por el fenómeno de El Niño en la oferta y la producción agrícola.

Gráfico 26
Región Suroccidente. Inflación anual por ciudades



El taponamiento de la vía panamericana en Nariño afectó la salida de productos perecederos como la papa y la cebolla, productos con el mayor incremento en precios respecto al trimestre anterior, jalonando al alza de forma significativa la inflación de alimentos perecederos tanto en la ciudad de Cali como en todo el territorio nacional. Aunque el estancamiento de productos perecederos en Nariño generó un aumento de la oferta de productos a nivel local y, por ende, una influencia a la baja de los precios de estos bienes, los frutales provenientes del Valle del Cauca presentaron dificultades para llegar a la ciudad de Pasto, lo que generó una presión significativa al alza de la inflación de perecederos en dicha ciudad.

El efecto climático del fenómeno de El Niño incidió negativamente en la oferta de alimentos perecederos, en particular, la de la papa y muchas hortalizas. La papa fue el alimento perecedero con mayor aumento porcentual en el precio respecto al primer trimestre de 2024 cerrando en 51,25 % para Cali y en 41,23 % para Pasto. La época de verano ocasionó que la siembra que se realiza en la zona cundiboyacense se aplazara, siendo esta la cosecha más grande del tubérculo; además, finalizó la cosecha de la zona sur del país, especialmente la de Nariño. Este suceso junto con el paro de transportadores incidió en el comportamiento del precio de la papa.

El descenso de la inflación sin alimentos en las capitales de la región lo lideró el menor precio de los bienes y servicios que continuaron con un comportamiento a la baja. Los arriendos, el rubro más importante dentro de la canasta familiar por su participación en los gastos del hogar, disminuyeron de forma leve su crecimiento anual para el presente trimestre; servicios relacionados a paquetes turísticos, discotecas y hoteles han presentado un descenso del precio efecto de una demanda débil. Las menores presiones de demanda y la presencia de algunos excesos de capacidad productiva potenciaron el comportamiento descendente de la inflación sin alimentos ni regulados.

Con respecto a la inflación de regulados, las tarifas de la electricidad presentaron una reducción gracias a que los efectos del fenómeno de El Niño durante el trimestre fueron más leves de lo previsto. Gracias a esto, el nivel de los embalses se empezó a recuperar y, por ende, los precios de la electricidad mostraron un comportamiento a la baja vía reducción de los costos de producción. El freno de los

aumentos periódicos del precio de la gasolina para ajustar la brecha del precio interno con respecto a los precios internacionales ejerció una presión a la baja dentro del grupo de regulados.

Si bien la inflación de perecederos aumentó durante el trimestre, la disminución de la inflación sin alimentos y los efectos de los aumentos de la tasa de intervención, vía expectativas, generaron una presión a la baja relativamente mayor. Este comportamiento en los indicadores de la inflación generó que la velocidad de descenso disminuyera, pero la tendencia a la baja se mantuviera.

La inflación de alimentos procesados presentó un descenso de 50 pb explicado por los menores costos de los insumos importados para la producción de estos alimentos y una relativa estabilidad de la tasa de cambio.

Cuadro 13

Región Suroccidente. Indicadores de inflación al consumidor por ciudades¹ (Crecimientos anuales)

Descripción	Cali			Pasto			Total nacional		
	dic-23	mar-24	jun-24	dic-23	mar-24	jun-24	dic-23	mar-24	jun-24
Total	8,71	6,81	6,23	8,78	6,36	6,10	9,28	7,36	7,18
Sin Alimentos	9,77	8,08	6,36	9,96	8,38	7,53	10,33	8,76	7,64
Bienes sin alimentos ni regulados	6,90	3,03	1,00	5,91	2,24	0,75	7,11	3,08	1,43
Servicios sin alimentos ni regulados	9,27	8,50	7,50	9,55	7,99	8,05	8,96	8,29	7,89
Regulados	15,07	13,72	10,37	16,12	16,96	14,48	17,24	15,78	13,29
Alimentos	4,47	1,86	5,71	4,66	-0,68	0,99	5,00	1,73	5,27
Alimentos primarios o perecederos	0,94	-0,60	14,99	-0,08	-6,75	1,38	-0,47	-3,42	12,46
Alimentos procesados	5,79	2,86	2,36	6,40	1,49	0,86	6,71	3,41	3,16

¹ La fuente no presenta información con este tipo de desagregación para Popayán.
Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En aras de continuar en una senda de convergencia hacia la meta de inflación del Emisor, la Junta Directiva del Banco de la República (JDBR) continuó con la reducción de la tasa de interés de intervención durante el segundo trimestre del año. Con una postura contractiva de la política monetaria, la tasa de intervención pasó de 12,25 % en abril del 2024 a 11,25% en junio, es decir, una reducción de 100 pb durante el segundo trimestre del año. La reducción en las expectativas de inflación por parte de los agentes le permitió a la JDBR seguir reduciendo la tasa de intervención. Se proyecta que la inflación continúe disminuyendo de forma significativa en 2024 y, al finalizar el año, cierre alrededor de 5,5%.

XII. Otras variables económicas

Remesas

Durante el segundo trimestre de 2024, Colombia recibió por concepto de remesas de trabajadores del exterior 2.907 millones de dólares, lo que representó un incremento del 21,3 % más que un año atrás. En particular, los hogares de la región Suroccidente recibieron 785 millones de dólares (Cuadro 14). 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 94,6 % de las remesas enviadas a Suroccidente.

En consecuencia, los recursos de colombianos en el exterior que llegan 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 18,5 % al monto de las exportaciones realizadas por este departamento durante el período de comparación. De igual forma, a pesar de la disminución en la tasa de cambio nominal (-11,2 %), las remesas llegadas a Suroccidente registraron un incremento en su valor en pesos colombianos en alrededor de 110 mil millones en comparación con el segundo trimestre de 2023.

Este impulso que han tenido las remesas durante lo corrido del año está correlacionado con un mayor nivel de actividad económica en los países de donde éstas provienen y la amplia salida de colombianos en búsqueda de mejores oportunidades laborales. Adicionalmente, la tasa de cambio durante el periodo de análisis siguió siendo un factor crucial para el flujo de las remesas a la región.

Cuadro 14
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
jun-24	743	785	2.907	2.920	3.084	11.419	3,2	3,7	7,6

pr datos preliminares, sujetos a revisión.

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

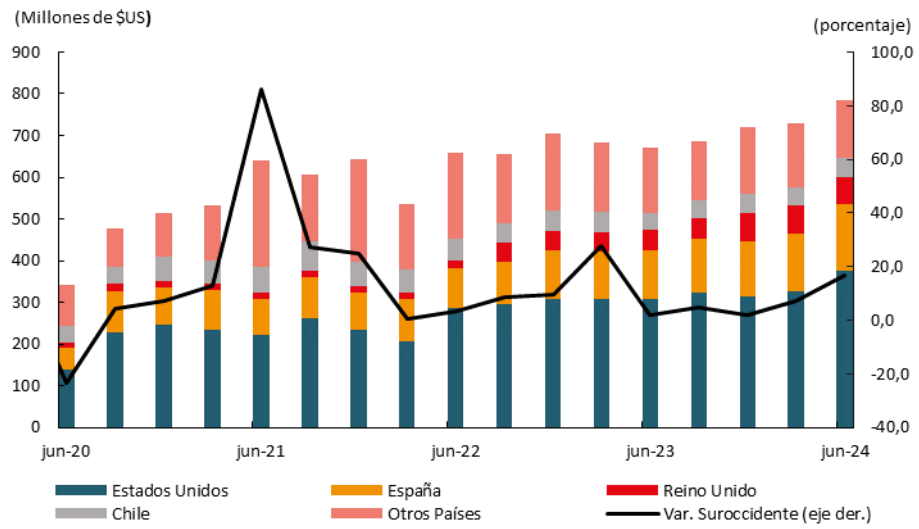
Fuente: Encuesta trimestral de remesas- Banco de la República.

Con base en la procedencia de los recursos en mención, destinados a los hogares de Suroccidente, Estados Unidos se mantuvo como el principal emisor, al registrar 377 millones de dólares, lo que representó el 48,0 % del total recibido por la región en el segundo trimestre. A su vez, España siguió siendo el segundo país de origen, con una participación de 20,1 %, remesas que vienen en ascenso desde al año pasado y que, junto con las de Estados Unidos, abarcaron el 68,1 % del total recibido de los emigrantes de esta zona de Colombia.

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 14,3 % del total enviado por los trabajadores durante este segundo trimestre del año. Particularmente las remesas provenientes de Chile presentaron una leve recuperación respecto al mismo trimestre del 2023.

Por último, los recursos provenientes de algunos países como Italia, Francia, Alemania, Panamá, México, Perú y Ecuador, agrupados en el rubro Otros países, totalizaron un poco más de 138 millones de dólares en este segundo trimestre del año (Gráfico 27).

Gráfico 27
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