

Boletín Económico Regional

II trimestre de 2018

Suroccidente

Valle del Cauca / Nariño /
Cauca / Putumayo



FECHA DE PUBLICACIÓN: septiembre de 2018.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Región Suroccidente, agricultura, demanda interna, comercio, industria.

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 |
| I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA | 6 |
| II. MINERÍA..... | 11 |
| III. INDUSTRIA | 12 |
| IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA..... | 15 |
| V. CONSTRUCCIÓN | 16 |
| VI. COMERCIO Y TURISMO..... | 18 |
| VII. TRANSPORTE..... | 21 |
| VIII. SISTEMA FINANCIERO..... | 23 |
| IX. COMERCIO EXTERIOR..... | 25 |
| X. MERCADO LABORAL..... | 31 |
| XI. PRECIOS..... | 33 |
| XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS..... | 35 |

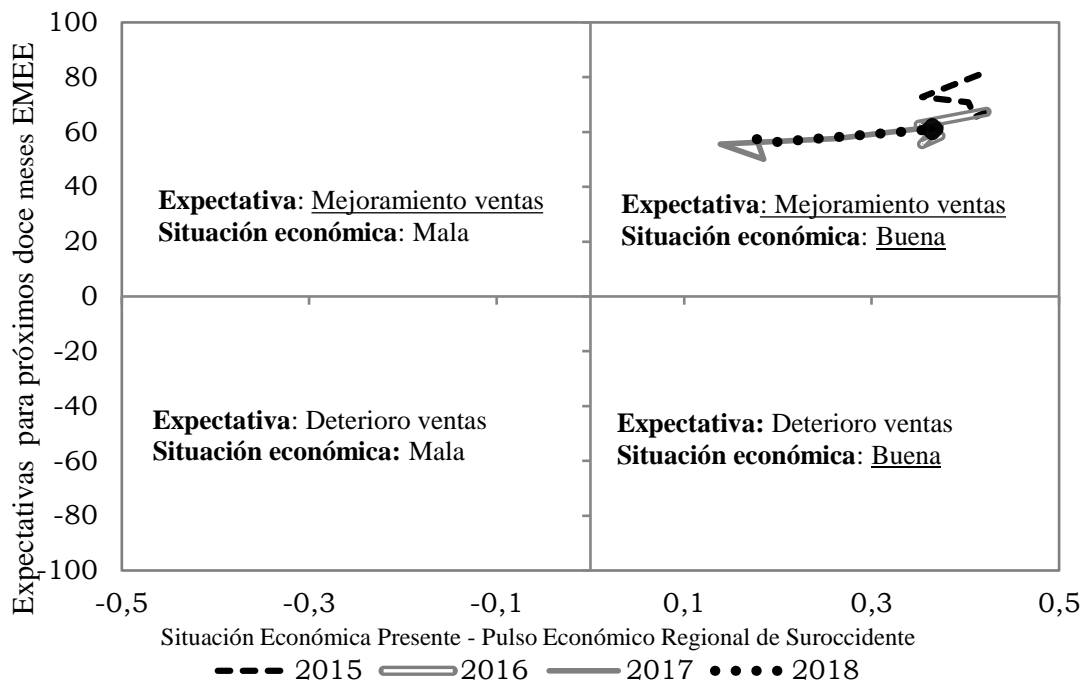
PANORAMA ECONÓMICO

En el segundo trimestre de 2018 el crecimiento económico del Suroccidente se aceleró frente al mismo periodo de un año atrás. Se recuperó la demanda de los hogares, luego de los choques registrados en los últimos años, especialmente el de la reforma tributaria de 2016. A su vez, mejoraron las expectativas empresariales de ventas en las principales actividades económicas para los próximos 12 meses.

Durante el segundo trimestre y lo corrido de 2018, las percepciones empresariales mostraron que la situación económica de la región Suroccidente fue buena y mejoró frente al mismo periodo de un año atrás, con expectativas de progreso en ventas en sus principales actividades económicas para los próximos 12 meses (Gráfico 1). Un buen número de indicadores coyunturales disponibles entre abril y junio apoyaron el escenario recientemente descrito. Se recuperó la demanda de los hogares, luego de los choques registrados en los últimos años, especialmente el de la reforma tributaria de 2016. Asimismo, aspectos como la estabilización de la inflación cerca de la meta de largo plazo del 3,0%, la mejora notable de la confianza del consumidor y el descenso de la tasa de intervención del Banco de la República, fortalecieron el ingreso disponible de los hogares del Suroccidente.

Gráfico 1

Suroccidente. Reloj cíclico de la actividad económica actual según Pulso y las expectativas de las ventas a un año según la EMEE
Acumulado a junio 2015 - 2018



Fuente: Banco de la República.

Por el lado de la oferta, la actividad económica también reportó resultados positivos. La producción fabril de Suroccidente logró superar los niveles de producción observados en 2017 para atender la demanda por bienes manufacturados, y se encuentra en proceso de alcanzar los niveles de 2015 y 2016, como lo muestra el indicador IPIR en el segundo trimestre, al subir 6,4% anual, mientras un año atrás presentaba una caída de 1,8%.

La producción de azúcar también alcanzó un ascenso del 13,8% en el segundo trimestre de 2018, mientras un año atrás el aumento anual era solo de 3,4%. Este resultado es coincidente con la recuperación en la cosecha de caña de azúcar durante los dos trimestres del año, las cuales obedecen a incrementos en productividad de áreas con caña sembrada de mayores edades.

Por su parte, la construcción continuó con expansión anual. Los principales insumos para la construcción, como son los despachos de cemento y la producción de concreto, presentaron avance importante. Las obras en proceso de construcción en Suroccidente aumentaron 5,2% entre abril y junio, aunque fue el crecimiento trimestral más bajo en el último año y medio. Para los próximos meses se espera una desaceleración en la actividad constructora en la región debido al mal resultado en las ventas de vivienda nueva, indicador que anticipa el comportamiento futuro de la construcción.

Así mismo, fue abundante la oferta de productos agropecuarios en Suroccidente, al mantenerse el ritmo de abastecimiento de periodos anteriores, como lo muestran las cifras de las fuentes respectivas (SIPSA, DANE, Minagricultura). Fue moderado el crecimiento de la producción pecuaria, el cual experimentó un avance anual, liderada por la actividad porcina.

En la actividad financiera, el saldo de la cartera neta de Suroccidente prosiguió con la desaceleración desde el tercer trimestre del año pasado, pese a haber crecido 4,7% anual. No obstante el menor ritmo de crecimiento, la colocación de crédito neto en esta zona superó en 0,7 pp el aumento del total nacional, así como en las diversas modalidades ofrecidas por la banca.

En el comercio exterior, durante el segundo trimestre de 2018, el valor FOB de las exportaciones de Suroccidente se ubicó en US\$542 millones, 1,0% más que el valor exportado en igual periodo de 2017, mientras las del Valle del Cauca presentaron un gran crecimiento anual del 13,6%. En el acumulado a junio, el saldo fue de US\$1.062 millones, inferior en 2,2% al valor acumulado en igual semestre del año pasado. Este magro resultado de la región se ha dado por menores despachos de azúcar desde el departamento del Cauca y compensado por las exportaciones desde el Valle del Cauca, que en igual periodo crecieron 10,5%, gracias al aprovechamiento de una tasa de cambio alta y estable frente al histórico de cinco años atrás.

En importaciones, durante el segundo trimestre de 2018, su valor CIF de Suroccidente se ubicó en US\$1.208 millones de dólares, monto superior en 13,6% al de igual periodo del año anterior. En el acumulado, Suroccidente creció el valor de sus importaciones en 4,9%, en tanto que en el total nacional fue de 7,0%. En el acumulado a junio, solo el departamento del Cauca evidenció una caída (-6,0%) en el valor CIF importado.

Finalmente, el mercado laboral de Suroccidente registró aumento en el número de ocupados durante el segundo trimestre de 2018, así como reducción en la tasa de desempleo en Cali y Popayán, acorde con el proceso de recuperación de la actividad económica regional y nacional observado en lo corrido del año.

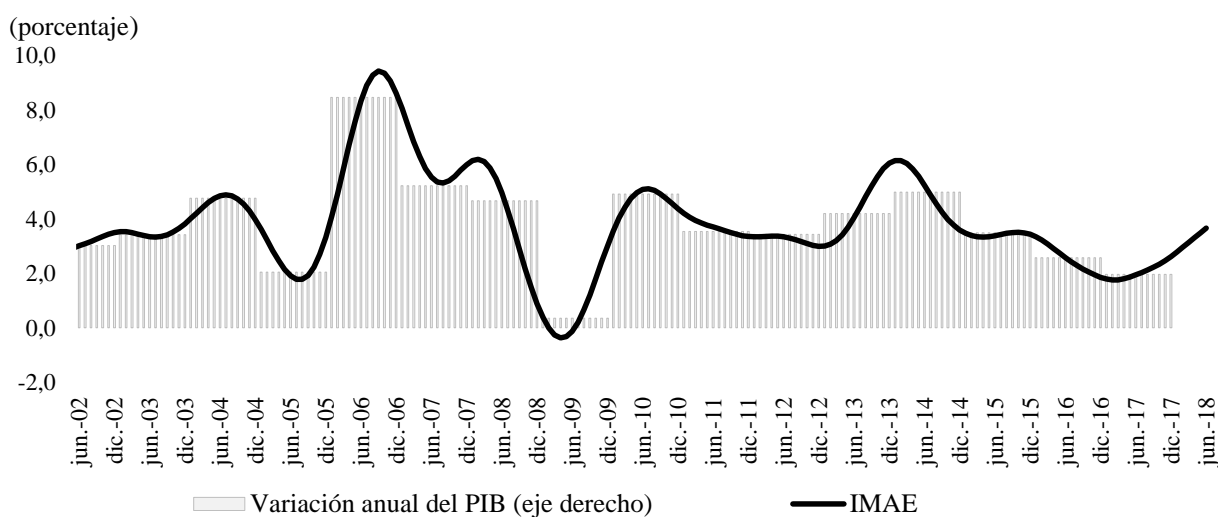
El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el Valle del Cauca

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), elaborado de manera conjunta por la Pontificia Universidad Javeriana Cali y el Banco de la República, refleja que la economía de la región mejoró su ritmo de crecimiento. Se estima que en el segundo trimestre de 2018, la economía del Valle creció alrededor de 3,6% en comparación con el mismo trimestre del año anterior (2017T2) y creció un 1% en comparación con el trimestre inmediatamente anterior (2018T1). De esta forma, el acumulado del primer semestre del año se estima alrededor de 3,3%. Estos resultados fueron superiores al promedio nacional alcanzados en el segundo trimestre (2,8%) y primer semestre del presente año (2,5%), según cifras del DANE.

Los resultados del IMAE en los tres últimos trimestres confirman que la economía del departamento ha tocado fondo en su extendido proceso de desaceleración (Gráfico 1A). Las señales que aporta el IMAE apuntan a una recuperación del ciclo de los negocios con tasas de crecimiento que se comienzan a acercar a su promedio histórico (3,8%). Todo apunta a que el año 2018 será un punto de quiebre positivo y con ritmos de crecimiento que superarían, al menos, los registros de 2017 y de 2016.

Gráfico 1A

Crecimiento anual del PIB del Valle y del Indicador mensual de actividad económica (IMAE) para el Valle del Cauca



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

Nueve de las doce variables que componen el indicador IMAE crecieron de manera sostenida. En efecto, se observó un incremento de la producción y ventas en la industria, comercio, agricultura y exportaciones, actividades que poseen una alta relevancia en la economía del departamento.

Para 2017 el DANE reportó un dato preliminar de crecimiento del Valle del 2,0%, el cual se ubica muy cerca del 2,2% estimado con anticipación por el IMAE y cae dentro del rango entre 1,9% y 2,4% que se había fijado para este pronóstico. El DANE además recalculó la serie histórica del PIB del Valle al cambiar la base de cálculo al año 2015 (la serie anterior tenía como año base el 2005). Los nuevos estimados del IMAE ya toman en cuenta este cambio de base en el PIB departamental.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

AGRICULTURA

El segundo trimestre de 2018 se caracterizó por la abundante oferta de alimentos agropecuarios en Suroccidente, al mantenerse el ritmo de abastecimiento de periodos anteriores, como lo muestran las cifras de las fuentes respectivas (SIPSA, DANE, Minagricultura), junto a las de la caña de azúcar que incrementó sustancialmente su producción.

La creciente demanda por frutas, en el orden local, nacional e internacional, ha incentivado las siembras de estos productos en la región y ha logrado mantener una oferta en constante crecimiento en la comarca, especialmente en el Valle del Cauca y en menor escala en el Cauca, mientras en Nariño se continúa la producción creciente de hortalizas y verduras. Es así como la oferta de frutas creció en el segundo trimestre 24,1%, aunque por la Semana Santa influyó hacia arriba el resultado, mientras que el efecto contrario se observó en verduras y hortalizas, que al promediar los dos trimestres, la oferta fue positiva para todos los alimentos en el suroccidente colombiano. Nuevamente, el clima facilitó incrementos en cultivos de tubérculos, verduras y hortalizas, con principal origen en Nariño y Cauca, lo cual ha contribuido a la estabilidad en los precios. El abastecimiento de alimentos a las centrales de abasto de la región se incrementó en el periodo 4,6%, superior a la caída del 0,4% de un año atrás (Cuadro 1).

Cuadro 1
Valle del Cauca¹. Abastecimiento de alimentos por grupos
Trimestres 2017 - 2018

(crecimiento anual y participación)

| Grupo | 2017 | | | | 2018 | | Participación II trim. 2018 | Contribución a la variación |
|-------------------------------|------|-------|------|-------|------|-------|--------------------------------|--------------------------------|
| | I | II | III | IV | I | II | | |
| Frutas | -5,2 | -14,1 | 0,1 | 2,6 | 20,0 | 24,1 | 23,0 | 5,5 |
| Tubérculos, raíces y plátanos | 5,3 | 10,7 | 21,0 | 11,9 | 13,3 | 25,1 | 24,0 | 6,0 |
| Verduras y hortalizas | -4,5 | 6,5 | -1,0 | -13,2 | 2,6 | -25,1 | 31,2 | -7,8 |
| Otros grupos | -5,8 | -8,3 | -5,1 | -7,5 | 12,8 | 13,2 | 21,8 | 2,9 |
| Total | -2,8 | -0,4 | 3,3 | -2,7 | 11,0 | 4,6 | 100,0 | 4,6 |

¹ Mercados mayoristas de Cali: Cavasa y Santa Helena.

Fuente: SIPSA, Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural-DANE. Cálculos Banco de la República.

En el Valle del Cauca continúa la expansión de cultivos de frutas con miras a cubrir la demanda externa y aprovechando la cercanía al puerto para su despacho, además de las ventajas con suelos e infraestructura en el sector agroindustrial. La amplia variedad de frutas producidas actualmente, entre las que sobresalen la papaya, la piña, el limón, la sandía, el melón, el maracuyá y el aguacate, están marcando inicialmente una tendencia abastecedora para el mercado nacional, pero además, se observan esfuerzos por nuevas frutas como la uchuva, granadilla y pitahayas, entre otras.

En Nariño el clima favoreció la cosecha de papa, caña panelera y el café volvió a registrar un aumento anual en su producción al cierre del trimestre luego de los dos meses anteriores de caída, pues la Federación de Cafeteros de Sandoná describió como significativa la producción en la cosecha para los

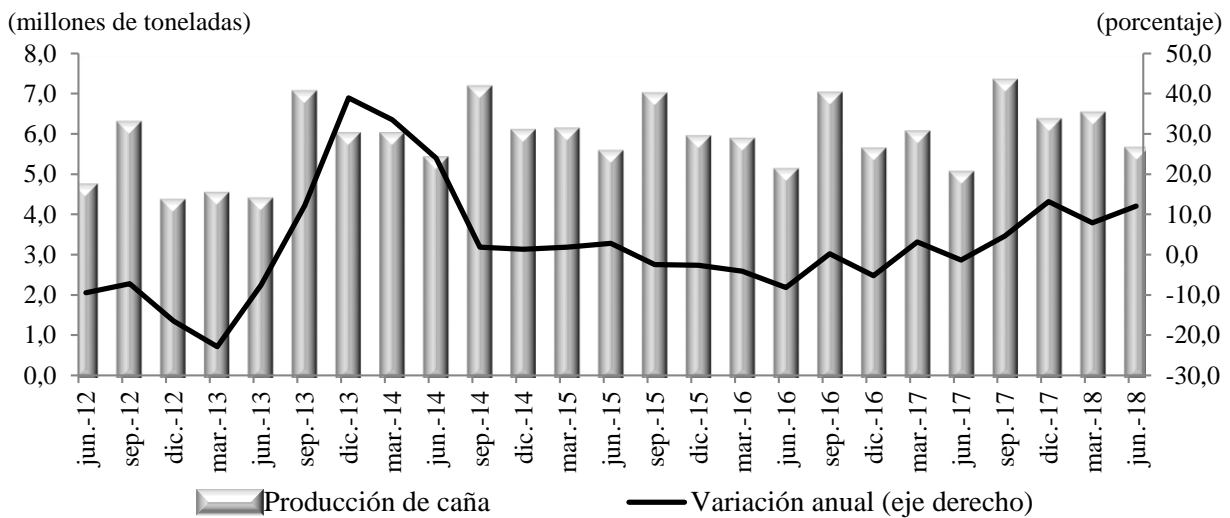
diferentes pisos de altura. Fedepanela Nariño reportó crecimiento anual moderado en la producción de panela en el total departamental, pero el precio registró caída.

En las diferentes variedades de papa negra (capira, parda pastusa y roja Huila) fue moderado el incremento de la producción en el trimestre, mientras que sobresalió la oferta de papa criolla y mambra, impulsando la reducción de precios. En plátano, la producción y el precio presentaron una disminución moderada aunque se estima que la cosecha será abundante para el mes de agosto del presente año.

En el departamento del Cauca, se destacó en el segundo trimestre el incremento en la producción cafetera en los principales municipios del centro del departamento, los que aportan una mayor provisión, favorecida por las condiciones climáticas que permitieron mayor cantidad y mejor secado del grano. También, la oferta de papa aumentó respecto al mismo trimestre del año 2017, en especial en el oriente alto y frío caucano que continúan siendo los principales proveedores. Igualmente, la producción de plátano se incrementó levemente por cuenta de la provisión de municipios como Timbío, El Tambo, Cajibío, Morales y Piendamó.

Por su parte, Asocaña reportó que la producción de caña de azúcar durante el segundo trimestre de 2018 totalizó 5.546.324 toneladas de caña molida proveniente de los departamentos del Valle del Cauca, en mayor cantidad, Cauca y los del Eje Cafetero. Este volumen de caña superó al del año pasado en 12,1%, en particular, por mayores rendimientos de las nuevas variedades sembradas y en otras de mayor edad. En igual periodo del año anterior, la oferta de esta materia prima reportó una caída de 1,4% (Gráfico 2).

Gráfico 2
Región Suroccidente¹. Producción trimestral de caña de azúcar



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

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

PECUARIO

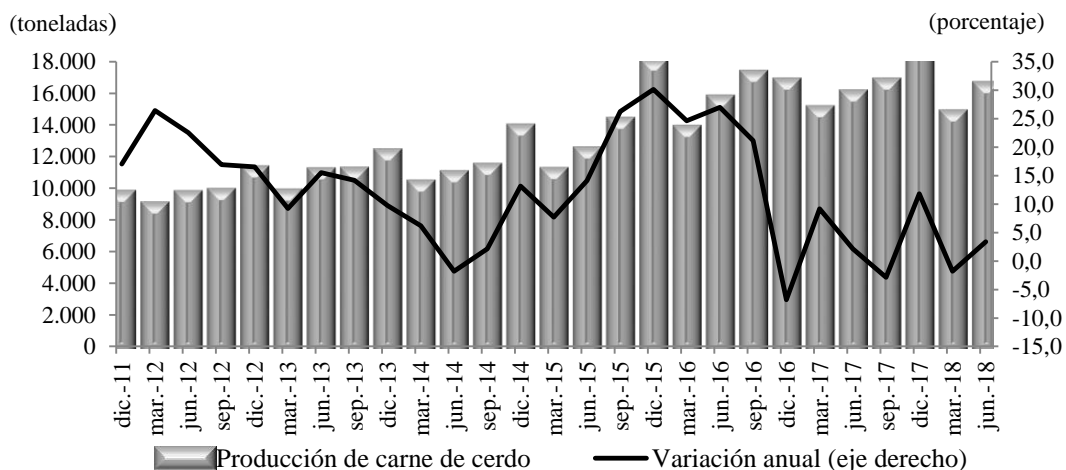
➤ PORCICULTURA

En el segundo trimestre de 2018, la producción de carne de cerdo de Suroccidente se ubicó en 16.184 toneladas, lo cual representó un aumento de 3,4% respecto al mismo trimestre del año pasado, fecha en que se expandió en 2,1%, según las estadísticas del Fondo Nacional de Porcicultura –FNP–, suministradas por Porkcolombia. En igual periodo, la producción total de carne de cerdo en Colombia se ubicó en 99.894 toneladas. Suroccidente participó en el tercer puesto con un aporte del 16,2%; Antioquia siguió en el primer lugar con el 45,6%, seguido por Bogotá que con el 17,4% se ubica como la segunda zona productora porcícola del país.

En el acumulado a junio de 2018, la producción nacional de carne de cerdo fue de 189.439 toneladas, y en la región 30.594 toneladas, superior en 0,9% al primer semestre de 2017. Este moderado desempeño se explica por la reducción del primer trimestre (-1,8%), principalmente en el Valle del Cauca (-2,6%), departamento que posee la mayor participación en Suroccidente, por cuanto esta zona del país mantiene un proceso de construcción y expansión de granjas porcinas, para el aprovechamiento de las ventajas que se han logrado en los últimos años para hacer más competitiva esta actividad pecuaria, como se evidencia en el crecimiento de la producción en Suroccidente (Gráfico 3).

Gráfico 3

Región Suroccidente. Producción trimestral de carne de cerdo



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

La oferta porcícola junto a la avícola siguen ganando terreno en la dieta alimentaria de los colombianos frente a la carne de res, y el consumo per cápita se estima que bordeará los 10 kilos al final del presente año, crecimiento esperado como buen sustituto ante el menor precio para el consumidor final.

En efecto, las comercializadoras con mayor participación en el mercado de carne de cerdo han integrado la producción para el autoabastecimiento en el Valle del Cauca, reduciendo costos mediante mejoras tecnológicas que les han representado aumentos en productividad en sus granjas.

➤ **AVICULTURA**

El encasamiento o producción de pollitas y pollitos se mantuvo al alza en Suroccidente en el primer semestre de 2018, al situarse en 94.206.728 de unidades y superar en 11,6% los registros del mismo semestre del año pasado. La región ha venido ganando participación en esta actividad por las ventajas ya antes mencionadas a lo largo de estos informes trimestrales. El crecimiento del consumo de pollo y huevo en Colombia ha sido a una tasa quinquenal anualizada de 6,5% para el pollo y 4,1% para el huevo al cierre de 2017, calculadas así para eliminar efectos estacionales y cíclicos.

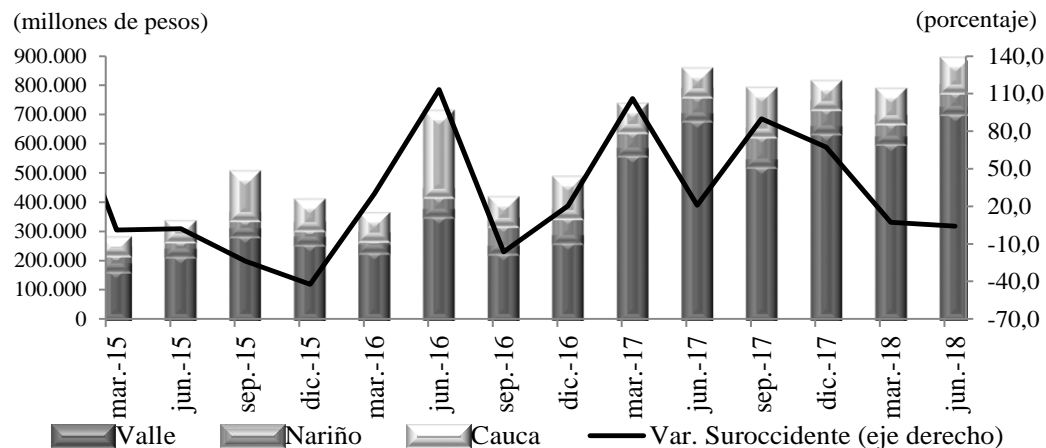
CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO)

En el segundo trimestre de 2018, los desembolsos de crédito para el sector agropecuario de Suroccidente totalizaron \$889.457 millones, monto superior en 4,1% a los del mismo periodo de 2017, cuando crecieron 21,0%. La región acumuló a junio \$1.675.062 millones, 5,5% más respecto al primer semestre de 2017, cuando crecieron 49,5%.

En el total desembolsado en Colombia a julio de 2018 se distribuyeron créditos de la línea Finagro por valor de \$8,8 billones de pesos, concentrados en actividades como la ganadería de carne, con \$1,19 billones, el 13,5% del total prestado. En segundo lugar se ubicó el sector cañicultor, donde 394 créditos recibieron \$1 billón de pesos en el periodo en mención, correspondientes al 11,3% del crédito total otorgado, cifra significativa para la región suroccidental, por ser especializada en este cultivo. En cuanto al sector avícola, 1.188 productores avícolas nacionales recibieron en promedio créditos por 565 millones y el sector aglutinó 671 mil millones, el 9,9% del total otorgado por esa línea.

Gráfico 4
Región Suroccidente. Créditos otorgados por Finagro

(Monto y crecimiento anual)



Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 2**Colombia. Crédito de fomento Finagro para el sector agropecuario, según actividades
Desembolsos acumulado a julio de 2018**

| Grupo | Número de créditos | Valor en millones de pesos | participación % | Valor promedio de crédito en millones de pesos |
|--|--------------------|----------------------------|-----------------|--|
| Total desembolsado | 231.184 | 8.834.500 | 100,0 | 38 |
| Articulados con Cadenas Productivas | 145.679 | 6.770.680 | 76,6 | 46 |
| Ganadería Carne | 35.471 | 1.195.398 | 13,5 | 34 |
| Caña de Azúcar | 394 | 1.000.858 | 11,3 | 2.540 |
| Arroz | 2.891 | 947.064 | 10,7 | 328 |
| Avicultura | 1.188 | 671.051 | 7,6 | 565 |
| Café | 40.475 | 552.081 | 6,2 | 14 |
| Palma | 572 | 472.524 | 5,3 | 826 |
| Ganadería Leche | 10.977 | 354.527 | 4,0 | 32 |
| Frutales | 9.649 | 274.719 | 3,1 | 28 |
| Cacao | 5.696 | 236.402 | 2,7 | 42 |
| Algodón | 97 | 121.845 | 1,4 | 1.256 |
| Porcicultura | 2.158 | 117.967 | 1,3 | 55 |
| Banano | 780 | 103.114 | 1,2 | 132 |
| Platano | 7.916 | 86.902 | 1,0 | 11 |
| Caña Panelera | 7.786 | 86.232 | 1,0 | 11 |
| Aguacate | 5.123 | 84.205 | 1,0 | 16 |
| Flores | 575 | 77.165 | 0,9 | 134 |
| Hortalizas | 4.255 | 76.346 | 0,9 | 18 |
| Papa | 4.216 | 73.585 | 0,8 | 17 |
| Acuicultura | 1.643 | 67.573 | 0,8 | 41 |
| Maíz | 686 | 53.425 | 0,6 | 78 |
| Forestales | 122 | 49.170 | 0,6 | 403 |
| Citricos | 1.786 | 43.863 | 0,5 | 25 |
| Tabaco | 116 | 10.231 | 0,1 | 88 |
| Yuca | 1.026 | 9.841 | 0,1 | 10 |
| Caucho | 81 | 4.592 | 0,1 | 57 |
| No Articulados con Cadenas | 85.505 | 2.063.819 | 23,4 | 24 |
| Servicios de apoyo | 1.880 | 1.367.205 | 15,5 | 727 |
| Tarjeta Agropecuaria | 24.279 | 321.974 | 3,6 | 13 |
| Otros Cultivos (Ciclo Corto) | 1.023 | 183.947 | 2,1 | 180 |
| Unidad Campesina | 28.842 | 84.179 | 1,0 | 3 |
| Microcredito | 28.302 | 52.359 | 0,6 | 2 |
| Actividades Rurales | 576 | 41.532 | 0,5 | 72 |
| Otros Pecuarios | 603 | 12.624 | 0,1 | 21 |

Fuente: Finagro. Cálculos Banco de la República.

II. MINERÍA

En el segundo trimestre de 2018 la producción de oro en Colombia continuó su vertiginoso descenso al caer 22,2% frente al mismo trimestre del año pasado. En el acumulado a junio la caída fue de 29,9% anual, fenómeno que se repite en la principal región productora del país, Antioquia, donde también registró importante descenso en el trimestre y en el acumulado a junio.

Los departamentos productores de Suroccidente continuaron exhibiendo caídas en la producción del metal precioso, con excepción del Valle del Cauca que creció de 5 a 32 kilos entre el segundo trimestre de este año y el del año pasado. Por el contrario, los dos principales departamentos productores, Nariño y Cauca, disminuyeron su producción en el mismo periodo -66,9% y -41,1%, respectivamente. No obstante el desfavorable resultado, la caída presentada fue menor a la registrada durante el primer trimestre (en su orden -87,9% y -77,1%), desaceleración que podría indicar mejoras para próximos periodos (Cuadro 3).

Cabe resaltar que el Valle del Cauca siguió siendo el único departamento donde la producción de oro ofreció un crecimiento positivo en la producción de este metal precioso en el segundo trimestre (240,6%), aunque su contribución en la oferta nacional es muy baja (Cuadro 3).

Cuadro 3

Producción de oro

Segundo trimestre 2016 - 2018 y acumulado a junio 2018

Kilogramos y porcentajes

| Regiones | 2016 | 2017 | 2018 | Variación 2017/2018 | Participación 2018 | Acumulado a junio | Variación 2018/2017 | Participación |
|-----------------|--------|--------|-------|------------------------|-----------------------|----------------------|------------------------|---------------|
| Total nacional | 16.348 | 12.136 | 9.440 | -22,2 | 100,0 | 16.554 | -29,9 | 100,0 |
| Noroccidente | 10.645 | 8.774 | 6.611 | -24,6 | 70,0 | 11.703 | -27,9 | 70,7 |
| Suroccidente | 3.696 | 1.353 | 603 | -55,4 | 6,4 | 944 | -72,2 | 5,7 |
| Nariño | 2.468 | 816 | 270 | -66,9 | 2,9 | 446 | -80,3 | 2,7 |
| Cauca | 950 | 510 | 300 | -41,1 | 3,2 | 429 | -60,0 | 2,6 |
| Valle del Cauca | 253 | 5 | 32 | 516,1 | 0,3 | 68 | 240,6 | 0,4 |
| Putumayo | 24 | 22 | 0 | n.a | 0,0 | 0 | n.a | 0,0 |

n.a. No aplica.

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

Las cifras oficiales para el país muestran que los departamentos que acompañaron al Valle del Cauca en su crecimiento positivo en el periodo fueron Córdoba, Huila, Risaralda, Bolívar y Caldas, estos dos últimos representaron el 11,6% y 5,9%, respectivamente, del total de la producción nacional.

Finalmente, los adversos resultados en la producción de oro en Colombia provienen de los esfuerzos por el saneamiento de la explotación de este metal precioso que viene realizando el Gobierno nacional, en las zonas dedicadas al aprovechamiento. Se esperaría que de lograrse la formalización de la actividad y la minimización de la minería ilegal, se logren recuperar los niveles de producción nacional obtenidos en años anteriores, superiores a las 55 toneladas año, así como las de la región Suroccidente.

III. INDUSTRIA

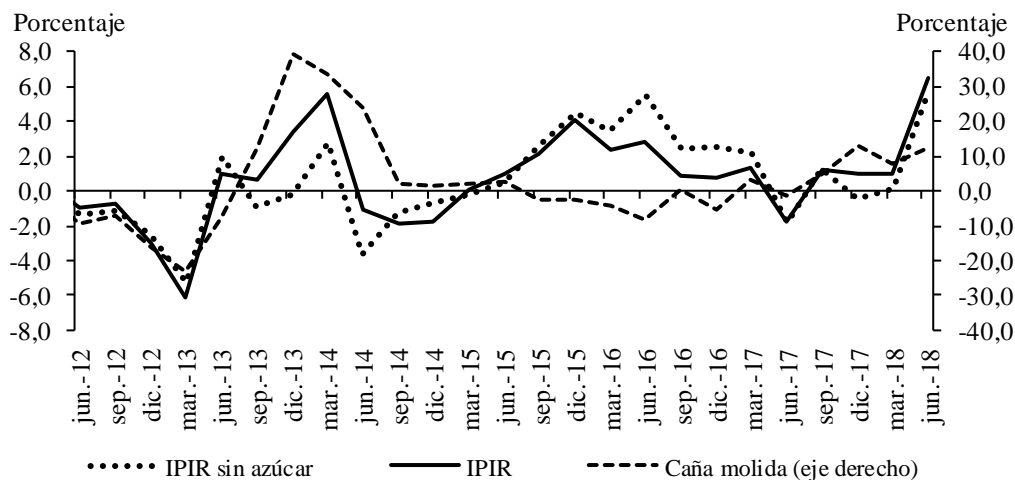
En el segundo trimestre de 2018, las cifras publicadas por el DANE señalaron para el PIB industrial colombiano un crecimiento de 3,7% anual, en contraste con el registro presentado en igual periodo de un año atrás de -4,7%. Asimismo, las estadísticas expuestas en la *Encuesta mensual manufacturera* del DANE registraron un avance en la producción industrial de 4,8%, mientras el año pasado en la misma encuesta el crecimiento anual del mismo trimestre había sido -2,8%. Estos resultados reconfirmaron la recuperación de la actividad fabril para el consolidado nacional, no obstante, algunas regiones presentaron un mejor desempeño frente al promedio nacional.

Es así como la industria de Suroccidente logró superar los niveles de producción para atender la demanda por bienes manufacturados, y se encuentra en proceso de alcanzar los valores de 2015 y 2016, como lo muestra el indicador fabril de la región, el Índice de producción industrial regional - IPIR, en el segundo trimestre, al alcanzar una subida anual de 6,4%, mientras un año atrás presentaba un retroceso de 1,8% frente al 2016.

El mejor desempeño observado en la producción fabril de la región obedeció a una mayor demanda interna y externa por productos con gran participación en la región, los cuales ofrecieron aumentos anuales sustanciales en el segundo trimestre en el total nacional y que tienen la mayoría amplia participación en Suroccidente, como lo son en su orden la producción de: carne y pescado (10,1%); caucho (23,9%); azúcar y panela (14,9%); trilla de café (13,1%); productos de metal (11,2%); industrias menores (9,2%); papel y cartón (8,4%); plástico (7,9%); hierro y acero (7,5%); muebles y colchones (6,6%); molinería (5,6%); bebidas (5,2%) y otras industrias de alimentos (4,5%). Además, la gran diversificación de la industria local permitió que otros grupos fabriles con buenos resultados en el trimestre aportaran al crecimiento de la industria local en el periodo.

Gráfico 5

Suroccidente. Índice de producción industrial regional (IPIR¹) y caña molida Trimestral 2012 - 2018



¹ Promedio ponderado de los índices sectoriales de la EMM.

Fuente: Asocaña, DANE y Banco de la República.

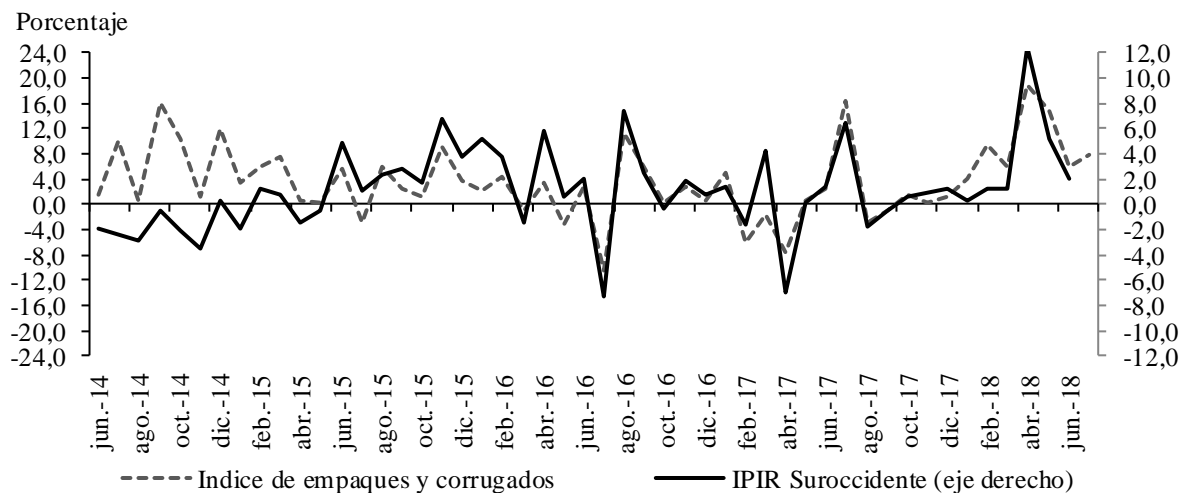
En contraste con el buen desempeño de la actividad industrial regional en el segundo trimestre de 2018, se observaron reducciones en la producción fabril nacional de algunas actividades con presencia en la región, como son la de madera y sus partes, artículos de viaje, calzado, curtido de cueros, metales preciosos, minerales no metálicos y vidrio, con mayor peso local y menor en el total nacional. Por el contrario, la industria petrolera donde el peso local es superior al aporte nacional, por la mezcla en el del alcohol carburante a la gasolina motor, registró un satisfactorio resultado anual en el mes de junio de 16,0%, en el segundo trimestre de 17,1% y un acumulado en el semestre de 5,5%.

En términos generales, para el segundo semestre de 2018 se perfila la continuidad de la recuperación de la producción fabril nacional, y en particular, la de Suroccidente, por cuanto las bajas tasas de interés aunadas a la mayor confianza del consumidor, serán suficiente estímulo para que el aumento en el consumo de hogares genere un crecimiento significativo de la demanda interna.

Por otro lado, en el reporte anterior se señalaba que un indicador calculado sobre la producción de empaques y cartón corrugado anticipa la tendencia y el comportamiento mensual de los pedidos en la región con una muestra de empresas locales, al igual que para el total nacional cuando se amplía la muestra. En este sentido, los resultados confirman el comportamiento de la industria en el segundo trimestre y siguen señalando un crecimiento superior que contrasta con la caída presentada en igual periodo del año anterior (Gráfico 6), e incluso al mes de julio ya se visualiza un aumento de 7,7%.

Gráfico 6

Suroccidente. Índice de producción industrial regional (IPIR¹) y producción de empaques Mensual 2014 - 2018



¹ Promedio ponderado de los índices sectoriales de la EMM.

Fuente: DANE y muestra de empresas productoras de empaques de la región. Cálculos Banco de la República.

El índice de empaques presentó en el segundo trimestre de 2018 un crecimiento de 13,3% anual, contrastando con la caída de 1,3% en similar trimestre de un año atrás. Igualmente, en junio creció la producción local de empaques 6,1%, superior al 2,3% presentado en el mismo mes de 2017, y los últimos datos disponibles señalaron un avance anual de 7,1% al mes de julio de 2018. Pese a que este resultado puntual fue inferior al del mismo mes del año anterior, esta situación obedeció a la estacionalidad de la producción en los meses de junio y julio de la industria cartonera y de papel para cubrir la demanda de la temporada escolar regional.

INDUSTRIA AZUCARERA

En el segundo trimestre de 2018, la producción de azúcar alcanzó un aumento del 13,8%, mientras un año atrás el incremento anual era solo de 3,4% (Cuadro 4). Este buen resultado es un indicador muy positivo de la recuperación en la producción azucarera, coincidente también con la recuperación en la cosecha de caña de azúcar durante los dos trimestres del año, las cuales obedecen a incrementos en productividad de áreas con caña sembrada de mayores edades.

Por otra parte, luego de una reducción amplia en los precios internacionales del azúcar, el precio promedio mensual del crudo según Contrato N° 11, se ha logrado estabilizar hacia finales del semestre en un nivel alrededor de los 11,45 centavos de dólar por libra, lo cual representa una caída anual del 19,1% para el segundo trimestre. Pese al bajo precio, se ha observado disminución en las importaciones para este producto y ha facilitado a los ingenios orientar su producción de azúcar para atender el mercado interno, junto a la cogeneración de energía y a la producción de alcohol carburante.

Las exportaciones de azúcar de Valle y Cauca disminuyeron 29,3% en el segundo trimestre de 2018, al totalizar en todas las partidas US\$61,0 millones FOB en valor exportado. En el acumulado del primer semestre totalizó US\$141,8 millones de dólares, pero el volumen exportado se ubicó en 294 mil toneladas métricas, rubro superior en 16,9% al de igual periodo del año anterior.

En cuanto a la importación de azúcar en el segundo trimestre de 2018, se observó menores compras internacionales, US\$13,5 millones, inferiores en 49,2% a un año atrás, cuando habían crecido 88,0%. En el acumulado a junio la caída fue de 50,9%. Asimismo, pese a las mayores compras de alcohol de maíz de Estados Unidos, el aumento de etanol en los ingenios ha suplido el abastecimiento del mercado nacional de este biocombustible, inclusive con el ajuste en el porcentaje en el combustible vehicular al 10% a partir del 1 de marzo de 2018, para todo el territorio nacional. A esto contribuye la entrada en operación de una nueva planta de biocombustibles desde 2017.

Cuadro 4
Balance del sector azucarero colombiano
Segundo trimestre 2014 -2018

| Año | Producción | | | Variación anual | | |
|------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------|--------|---------|
| | Caña molida (toneladas) | Azúcar (toneladas) | Alcohol (miles de litros) | Caña molida | Azúcar | Alcohol |
| 2014 | 5.315.408 | 504.212 | 93.540 | 20,1 | 18,0 | 5,1 |
| 2015 | 5.466.190 | 509.673 | 107.871 | 2,8 | 1,1 | 15,3 |
| 2016 | 5.018.445 | 419.864 | 93.602 | -8,2 | -17,6 | -13,2 |
| 2017 | 4.948.668 | 434.193 | 78.232 | -1,4 | 3,4 | -16,4 |
| 2018 | 5.546.324 | 494.101 | 91.603 | 12,1 | 13,8 | 17,1 |

Fuente: Asocaña. Cálculos Banco de la República.

Al cierre de esta edición, Asocaña reportó para el mes de julio de 2018, un total de 232.513 toneladas de azúcar en los ingenios de la región, 11,3% más que un año atrás. Igualmente, habían producido 41,36 millones de litros de alcohol y ventas al mercado nacional de 39,3 millones de litros. En el acumulado la producción fue de 223,7 millones de litros y ventas de 242,7 millones de litros, cifras que indican recuperación de la producción regional de este biocombustible, luego del retroceso de periodos anteriores.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

Según informes de Expertos en Mercados S.A. (XM S.A), durante el segundo trimestre de 2018 la demanda de energía eléctrica no regulada¹ de Suroccidente totalizó 816 gigavatios hora (GWh), con un crecimiento de 5,4% frente al registro de igual lapso de un año atrás. Así mismo, el consumo de electricidad nacional de los usuarios no regulados totalizó 5.376 GWh, superior en 5,1% anual (Cuadro 5).

Por departamentos de la región, Valle del Cauca y Cauca registraron incrementos importantes en el consumo de electricidad entre abril y junio; mientras que en Nariño y Putumayo se registró caída anual. En Valle el crecimiento en la demanda fue de 5,2% anual para un total de 687 GWh, y en Cauca el alza fue de 11,6% (Cuadro 5). Estos resultados positivos estarían asociados a la recuperación económica regional del trimestre, y en particular al comportamiento de la industria, ya que esta rama mostró amplios incrementos tanto a nivel nacional como en la región Suroccidente, tal como se señala en el capítulo III de este mismo informe.

Por el contrario, se presentó caída en la demanda en Nariño y en Putumayo del orden de 31,5% y 3,4%, respectivamente para el trimestre de referencia. Si bien estos departamentos mostraron un retroceso en el indicador, cabe resaltar que debido a su baja representación en el consumo de energía no regulada en la región, las disminuciones que presentaron fueron ampliamente contrarrestadas por la recuperación de Valle y Cauca.

Por otro lado, es importante destacar que el buen desempeño de la actividad económica durante el segundo trimestre del año permitió superar el balance negativo que experimentó la demanda de electricidad entre enero y marzo de este año. En consecuencia, en el acumulado enero-junio de 2018, el consumo de energía no regulada mostró una mejoría de 1,0%, asociada con el crecimiento en la industria de la región asentada principalmente en Valle del Cauca y Cauca, pese a la cogeneración regional de energía que origina la diferencia en las cifras oficiales sobre el consumo local.

Cuadro 5
Suroccidente. Demanda de energía no regulada
Segundo trimestre y acumulado a junio 2017 - 2018

Gigavatio hora y porcentajes

| Territorio | Segundo trimestre | | | Enero - junio | | | |
|-----------------|-------------------|-------|-----------------|---------------|--------|-----------------|---------------|
| | 2017 | 2018 | Variación anual | 2017 | 2018 | Variación anual | Participación |
| Nacional | 5.116 | 5.376 | 5,1 | 10.249 | 10.611 | 3,5 | 100,0 |
| Suroccidente | 774 | 816 | 5,4 | 1.581 | 1.598 | 1,0 | 15,1 |
| Valle del Cauca | 653 | 687 | 5,2 | 1.335 | 1.342 | 0,5 | 12,6 |
| Cauca | 101 | 112 | 11,6 | 203 | 220 | 8,4 | 2,1 |
| Nariño | 9 | 6 | -31,5 | 18 | 13 | -27,8 | 0,1 |
| Putumayo | 12 | 11 | -3,4 | 26 | 23 | -9,5 | 0,2 |

Fuente: Expertos en Mercados S.A E.S.P. - XM S.A. Cálculos Banco de la República.

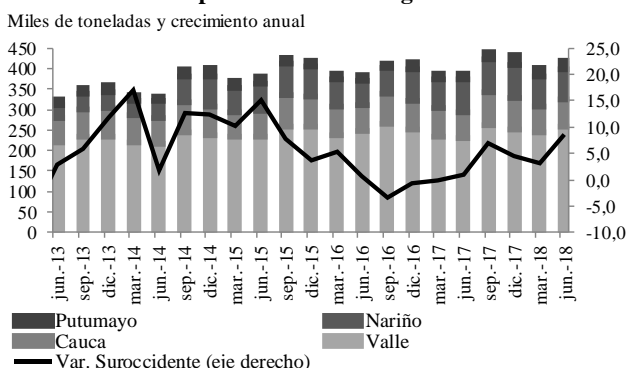
¹ La demanda de energía no regulada está constituida por los clientes de la industria, el comercio y el alumbrado público que gracias a superar un nivel límite de consumo, goza de condiciones especiales en su suministro.

V. CONSTRUCCIÓN

Contrario a la dinámica nacional, indicadores coyunturales del sector continuaron evidenciando una expansión de la actividad constructora en el Suroccidente del país durante el segundo trimestre de 2018, convirtiéndolo en uno de los principales motores de la economía regional.

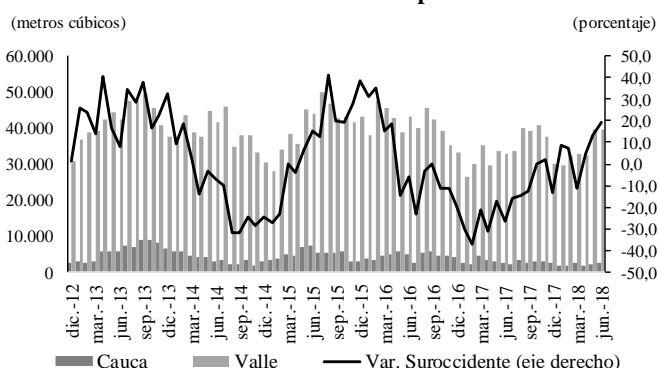
Los principales insumos para la construcción presentaron un avance importante. Entre abril y junio, los despachos de cemento en la región se incrementaron 8,7% anual, el crecimiento más alto en los últimos trimestres (Gráfico 7). El Valle del Cauca contribuyó con 5,4 pp a esta variación, seguido de Nariño (1,6 pp), Cauca (1,3 pp) y Putumayo (0,4 pp). Solo Nariño registró una caída anual de 2,0%, mientras el Valle, Cauca y Putumayo un incremento del 11,6%, 3,1% y 45,2%, respectivamente. Frente al primer trimestre del año en curso, los despachos de cemento de la región subieron 4,9%.

Gráfico 7
Suroccidente. Despachos de cemento gris



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

Gráfico 8
Suroccidente. Producción de concreto premezclado



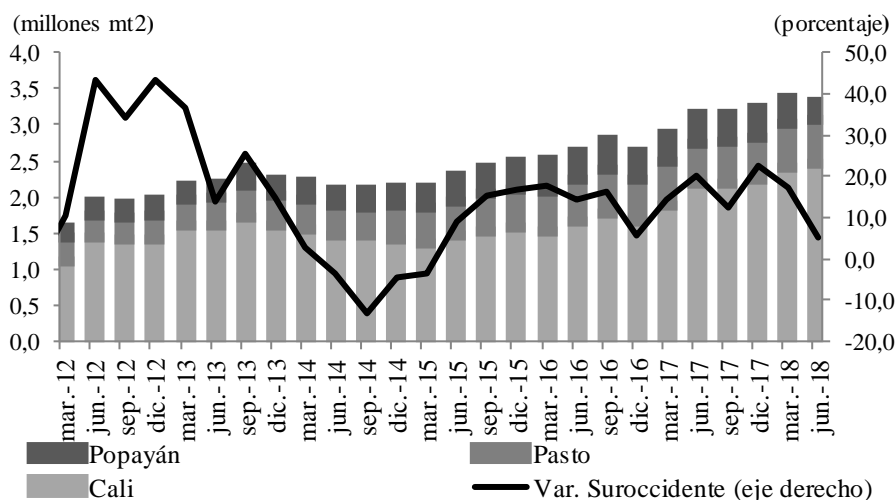
Fuente: Estadísticas de concreto premezclado - DANE. Cálculos Banco de la República.

De la misma manera, la producción de concreto premezclado en el Suroccidente experimentó durante el segundo trimestre del año un crecimiento anual de 12,6%, luego de presenciar dos trimestres consecutivos de caída (Gráfico 8). Este crecimiento se dio por el avance en la producción destinada a la construcción de vivienda, especialmente en el Valle del Cauca. Por el contrario, la utilización de este insumo en la región disminuyó notablemente para obras civiles (-16,2%) y edificaciones (-13,5%). Por departamentos del Suroccidente, el Valle experimentó un crecimiento anual del 16,1% en el total de concreto producido y el Cauca una caída de 26,9%.

Las obras en proceso en construcción en el Suroccidente también reflejaron durante abril –junio un aumento anual del 5,2%, el crecimiento trimestral más bajo en el último año y medio (Gráfico 9). Cali, Yumbo, Palmira y Jamundí contribuyeron juntos con el 3,8 pp a esa variación, seguidos de Pasto (0,9 pp) y Popayán (0,4 pp). En tasas de crecimiento, Pasto y Cali (con sus municipios aledaños) experimentaron un incremento anual en los metros cuadrados en proceso de construcción de 10,9% y 12,6%, respectivamente. Popayán continuó presentando una disminución de 40,4%.

Gráfico 9
Suroccidente. Obras en proceso¹ censadas en áreas urbanas

Millones de mt2 y crecimiento anual



¹ Obras que al momento del censo generan algún proceso constructivo para los estratos socioeconómicos (1 a 6).

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

Por el contrario, según cifras del Sistema de Coordinada Urbana de Camacol, durante los primeros seis meses del año, las edificaciones que iniciaron obra experimentaron una caída anual importante en el Valle y Nariño de 54,6% y 70,5%, respectivamente. Únicamente cuatro territorios del país presentaron crecimientos en esta variable: Huila, Risaralda, Tolima y Cúcuta. De la misma manera, las obras iniciadas en Cali y su área de influencia registraron una disminución anual del 50,6%.

Finalmente, para los próximos meses se espera una desaceleración en la actividad constructora en la región debida, principalmente, al mal resultado que vienen experimentando las ventas de vivienda nueva, indicador que anticipa el comportamiento futuro de la construcción. Según cifras de Camacol, durante el segundo trimestre del año, el Valle y Nariño experimentaron una caída anual en esta variable de 5,4% y 80,5%, respectivamente.

El anterior comportamiento se explicó por varios factores, entre ellos macroeconómicos, eventos deportivos y elecciones presidenciales. En la primera, según constructores se observó un incremento en las restricciones por parte de las entidades financieras a la hora de otorgar créditos, pese a la disminución en las tasas de interés. Asimismo, la oferta de proyectos disponibles con subsidios del gobierno en tasa y monto fue cada vez más escaso, dado que estos subsidios solo estarán disponibles hasta el 2019. En cuanto al Mundial del fútbol, este evento repercutió negativamente en el número de visitas de posibles compradores a las salas de ventas de las constructoras. Finalmente, las elecciones presidenciales de segunda vuelta generaron que muchos compradores tomaran la decisión de compra una vez finalizada la contienda electoral.

VI. COMERCIO Y TURISMO

En Suroccidente la evolución del comercio en lo corrido del año 2018 registró un proceso de ajuste a los choques registrados en los últimos años, especialmente el de la reforma tributaria de 2016, el cual debilitó la demanda interna en 2017, así como los efectos sobre las expectativas del consumidor, de las diferentes actividades electorales. Varios indicadores coyunturales del sector mostraron una recuperación, aunque en general continúa siendo leve su tendencia.

La Encuesta mensual de comercio minorista (EMCM) del DANE en junio mostró para Cali reducción anual de 0,1%. Sin embargo, el agregado de este índice para el trimestre abril-junio alcanzó una expansión de 1,7% anual, aunque inferior al registro del primer trimestre del presente año (Gráfico 10). Al excluir las ventas de vehículos, el resto de ventas minoristas crecieron 3,4% anual durante junio y 3,1% en el segundo trimestre, un mejor resultado frente al primer trimestre, 1,0% (Gráfico 11).

Gráfico 10
Cali. Encuesta mensual del comercio al por menor
(ventas totales minoristas reales, desestacionalizado)
(mensual y crecimiento anual)

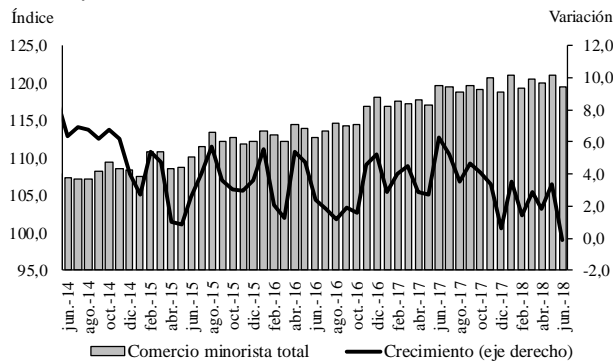


Gráfico 11
Cali. Encuesta mensual del comercio al por menor
(total comercio minorista sin combustibles, ni vehículos
automotores, desestacionalizado)
(mensual y crecimiento anual)

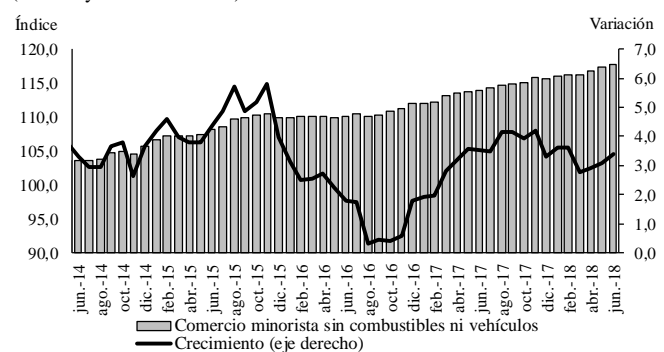
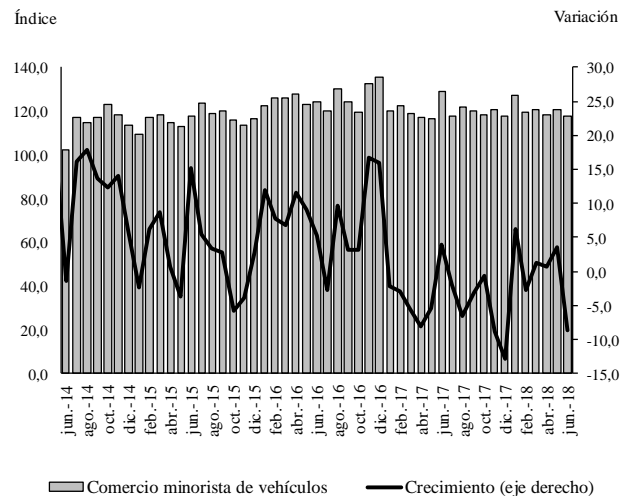


Gráfico 12
Cali. Encuesta mensual del comercio al por menor
(comercio minorista de vehículos automotores, desestacionalizado)
(mensual y crecimiento anual)



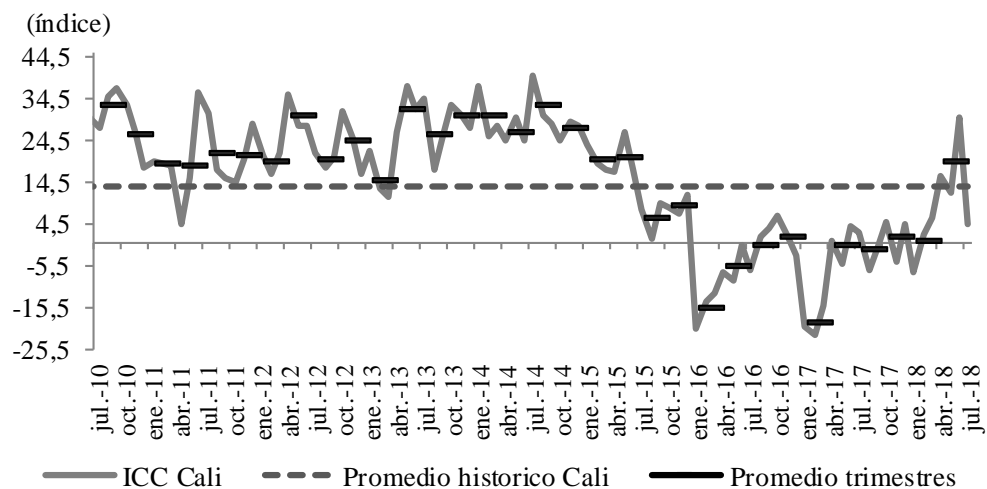
Fuente: DANE - EMCM. Cálculos Banco de la República.

En efecto, las ventas de bienes durables continuaron en descenso, según la EMCM del Dane. El índice de ventas de vehículos, motocicletas y sus partes para Cali mostró una caída anual de 8,7% en junio y de -1,7% para el segundo trimestre. La variación frente al trimestre anterior exhibió también una caída de 2,9% (Gráfico 12). Un comportamiento distinto se reflejó en las matrículas de vehículos publicada por la Asociación colombiana (Andemos) para el suroccidente del país, cuando en el segundo trimestre experimentaron un incremento de 3,2% anual y de 8,8% respecto al primer trimestre del presente año. Durante el segundo trimestre de esta vigencia, todos los departamentos de la región experimentaron un crecimiento anual: Valle del Cauca (2,5%), Nariño (2,4%), Cauca (12,3%) y Putumayo (154,5%), pese a que para el mes de julio mostraran una caída anual de 1,1%.

Otra variable que reflejó un mejor comportamiento en el consumo de los hogares fue el índice de confianza del consumidor (ICC) de Fedesarrollo. El promedio del agregado del segundo trimestre para Cali fue el más alto en los últimos once trimestres, y luego de tres años alcanzó niveles superiores a su promedio histórico calculado desde noviembre de 2001.

En efecto, durante el mes de julio el ICC para esta ciudad se mantuvo en terreno positivo. Sin embargo, fue inferior al resultado del mes anterior y volvió a situarse por debajo de su promedio histórico, aunque superior al del mismo mes del año anterior (Gráfico 13).

Gráfico 13
Cali. Índice de Confianza del consumidor



Fuente: Fedesarrollo. Cálculos Banco de la República.

Igualmente, la Encuesta mensual de expectativas económicas (EMEE) del Banco de la República reveló que la serie desestacionalizada del balance de ventas de las empresas ubicadas en el suroccidente del país mejoró su tendencia, lo cual sugiere que el ritmo de crecimiento del consumo privado se habría acelerado en el segundo trimestre del año con respecto al observado en igual periodo de 2017 y al de los primeros tres meses de 2018. No obstante, aún se mantiene en terreno negativo.

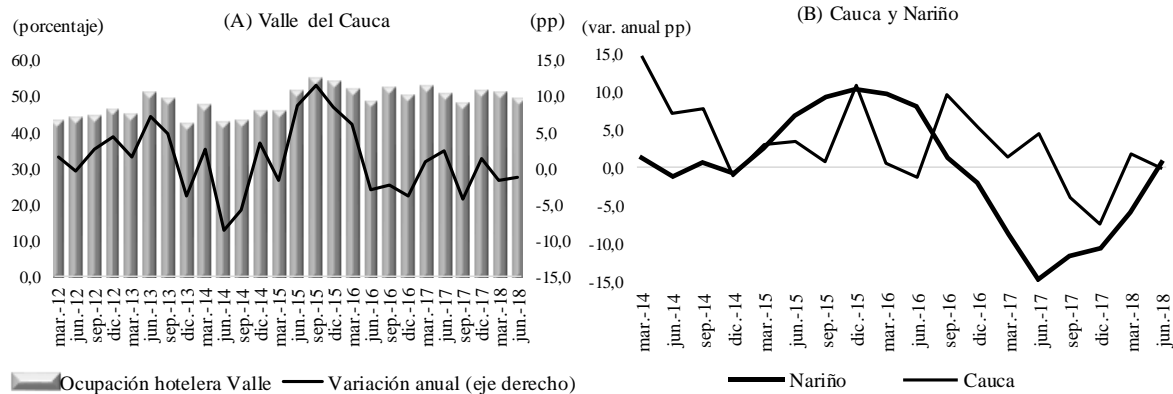
En lo que respecta al turismo, durante el segundo trimestre de 2018 el indicador de ocupación hotelera promedio siguió con tendencia a la recuperación en Nariño, pero tuvo un resultado menos satisfactorio en Valle del Cauca y Cauca. De acuerdo con datos de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia

(Cotelco), ajustados por estacionalidad, la ocupación en el Valle del Cauca se ubicó en 48,5%, inferior en 1,2 puntos porcentuales (pp) con relación al mismo trimestre del 2017 (Gráfico 14-A).

En Cauca, la ocupación hotelera registró una cifra de 43,3%, lo que representó una disminución en el indicador en 0,1 puntos porcentuales (pp) frente al mismo periodo de un año atrás (Gráfico 14-B). En cambio, el departamento de Nariño mostró señales de recuperación en la actividad, toda vez que el porcentaje de ocupación hotelera ascendió a 45,5%, superior al 44,9% registrado durante el segundo trimestre del año anterior (Gráfico 14-B).

Gráfico 14
Suroccidente. Tasa de ocupación hotelera promedio por ciudades

Serie desestacionalizadas - promedio trimestral
(porcentaje y puntos porcentuales)



Fuente: Cotelco. Cálculos Banco de la República

Por otro lado, las cifras del Sistema de Información Turística del Valle del Cauca (Situr), arrojaron que el indicador de turismo receptor medido a través del número de turistas que visitaron el departamento del Valle del Cauca, disminuyó.

Cabe resaltar que durante el segundo trimestre del año, ocurrieron eventos como la Semana Santa y la Copa Mundial de Fútbol. En lo referente a la Semana Santa, los consumidores postergaron sus salidas turísticas para posteriormente asistir al evento mundialista, que incidió en la disminución de la ocupación hotelera, por cuanto las personas se concentraron en establecimientos comerciales o en sus hogares para disfrutar los encuentros futbolísticos sin salir de sus ciudades.

En ese sentido, la actividad económica en los restaurantes tuvo un mayor dinamismo por cuenta de incrementos en el consumo, impulsado por la masiva asistencia de clientes, lo que motivó la aglomeración de personas alrededor de los partidos de la selección Colombia.

VII. TRANSPORTE²

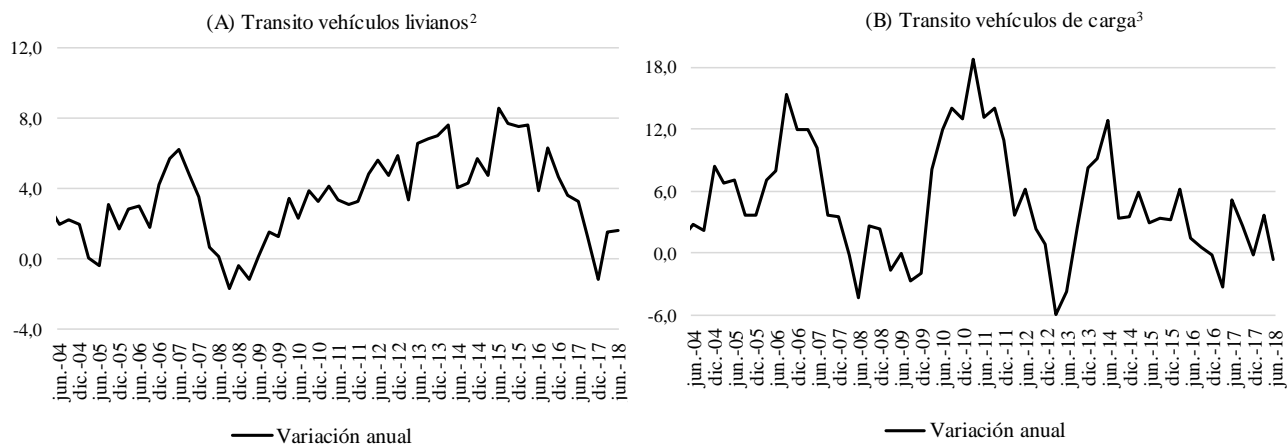
En el segundo trimestre de 2018 la actividad de transporte de Suroccidente presentó señales de recuperación, aunque con algunos contrastes por los efectos estacionales de los festivos y el paro de la aerolínea Avianca. En el transporte terrestre, la categoría de livianos presentó aumento anual, mientras que en la de carga la variación fue negativa. Así mismo, el transporte aéreo de pasajeros continuó con balance negativo debido a la caída en el flujo de viajeros nacionales, aunque subieron los internacionales.

Por las estaciones de peaje de la región, el tránsito de vehículos livianos creció 1,6% anual en el segundo trimestre, de acuerdo con estadísticas de la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI) corregidas del efecto estacional. La movilidad de vehículos particulares, buses y busetas, continuó con la recuperación en su tasa de crecimiento interanual, luego de la caída observada en el cuarto trimestre de 2017 (Gráfico 15-A). Por su parte, en vehículos de carga³ disminuyó 0,6% anual (Gráfico 15-B). Este resultado estuvo asociado con los problemas de orden social ocurridos en Buenaventura en mayo de 2017 que ocasionaron una importante reducción del flujo vehicular de carga pesada debido a los bloqueos en las vías realizados por los manifestantes en el puerto. Sin embargo, cabe destacar que una vez descontado el efecto de la alteración del orden público ocurrido en Buenaventura, los datos ajustados mostraron un crecimiento del 2,0% en la región.

Gráfico 15

Valle del Cauca y Cauca. Comportamiento del tránsito vehicular por las estaciones de peaje¹

Series desestacionalizadas



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

² Livianos agrupa las categorías I y II.

³ Carga agrupa las categorías III, IV y V.

Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura. Cálculos Banco de la República.

La movilidad de vehículos de carga por el peaje Villa Rica, asociada a los volúmenes de materia prima y producto terminado originadas en la zona industrial del norte del Cauca, subió 4,8% anual, ajustada

² Las cifras que se presentan en este capítulo incluyen correcciones por estacionalidad, efecto calendario y datos atípicos.

³ El principal medio de transporte para movilizar la producción industrial y sus insumos en el Valle del Cauca y Cauca es el terrestre. Por tanto, el análisis del conteo de los vehículos pesados que pasan por los peajes de la región, tanto al ingreso como salida, es un buen indicador del transporte terrestre de carga, y por ende la actividad económica e industrial.

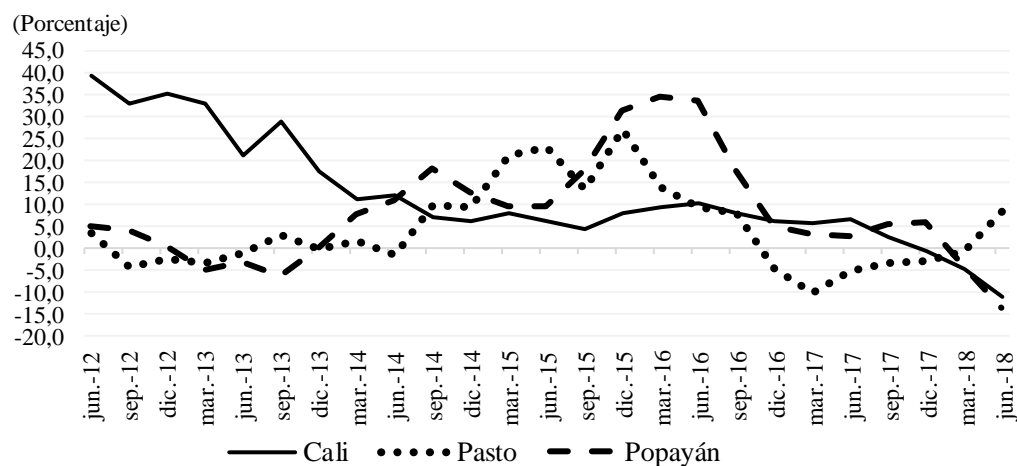
por estacionalidad⁴. Así mismo, por la zona industrial de Cali-Yumbo el tránsito de camiones y tractocamiones aumentó 2,6% respecto al periodo abril-junio de un año atrás. Nuevamente, el factor principal relacionado con el comportamiento favorable de la movilidad de carga por estas dos importantes zonas industriales de la región, es el repunte observado en la actividad industrial, pues esta impulsa un mayor consumo de bienes intermedios e insumos para la producción de bienes con destino al consumo nacional y externo. Por la estación de peaje de Loboguerrero, el tránsito de vehículos de carga⁵, que aproxima el comportamiento de la carga de comercio exterior movilizada desde y hacia el Puerto de Buenaventura, se redujo en 6,6% anual en el segundo trimestre de 2018, asociada a la reducción en volúmenes exportados de azúcar desde el Cauca y Valle.

En cuanto al transporte aéreo de pasajeros, de acuerdo con datos de la Aeronáutica Civil, durante el trimestre abril-junio de 2018 el número total de pasajeros transportados por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón, de la ciudad de Cali, disminuyó 12,1% con respecto al mismo período de 2017, en especial por la caída de 25,6% en los pasajeros nacionales. Sin embargo, una vez eliminado el efecto estacional de las series, la caída en el número de pasajeros fue de 9,3% anual.

Por el contrario, se incrementó ligeramente la salida y el ingreso de pasajeros internacionales, los primeros al totalizar 257.955 pasajeros con destino internacional, cifra superior en 3,3% a los salidos un año atrás, mientras que los llegados al Valle del Cauca en el semestre fueron 228.784, cifra mayor en 4,0% anual.

En Popayán, la cantidad de pasajeros movilizados por aire cayó 19,0% y en Pasto subió 6,9% anual, según estadísticas desestacionalizadas de la Aeronáutica Civil. La capital caucana siguió exhibiendo resultados negativos en el indicador, completando así tres trimestres continuos en desaceleración.

Gráfico 16
Cali, Pasto y Popayán. Transporte aéreo¹ de pasajeros
(Series desestacionalizadas)



¹ Pasajeros salidos y llegados, nacionales e internacionales. No incluye pasajeros en tránsito, ni en conexión.

Fuente: Aerocivil. Cálculos Banco de la República.

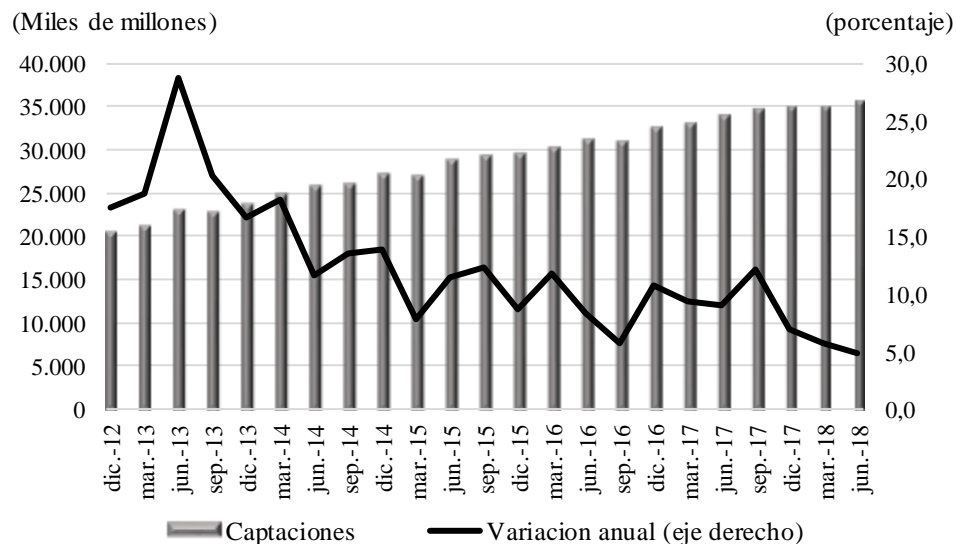
⁴ Las series fueron desestacionalizadas mediante el método tramo seats en Demetra.

⁵ En la Malla Vial de la región los vehículos de carga son los de las categorías III, IV y IV. Un 50% de los automotores que transita por la estación de peaje de Loboguerrero corresponde a vehículos de carga.

VIII. SISTEMA FINANCIERO

Al cierre de junio de 2018, el saldo de las principales captaciones en el sistema financiero de Suroccidente se situó en \$35,8 billones de pesos, al ofrecer un incremento anual de 4,8%. El monto del ahorro de los agentes económicos, empresas y hogares de esta zona del país, creció 1,1 pp por encima del nivel alcanzado en el país, pero continuó marcando menores niveles de crecimiento desde el tercer trimestre del año pasado. En el total nacional, el ahorro financiero nacional subió 3,7% anual, inferior al registrado en esta región, denotando un cierto grado de recuperación en la actividad económica acorde con su nivel de diversificación y su relación con las principales captaciones (Cuadro 6).

Gráfico 17
Suroccidente. Saldo de las captaciones
(Trimestral)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 6
Suroccidente. Saldo de las principales captaciones, por departamento
Acumulado a junio de 2018

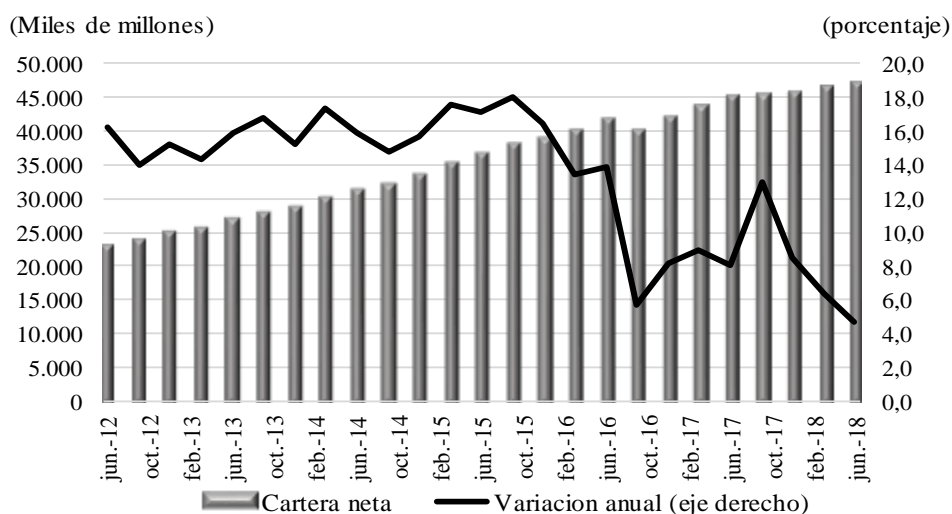
Miles de millones de pesos y porcentajes

| Departamento | Total captaciones | Cuenta corriente | CDT | Ahorros | Otros depósitos | Variación 2018/2017 | | | |
|----------------|-------------------|------------------|---------|---------|-----------------|---------------------|------------------|------|---------|
| | | | | | | Total captaciones | Cuenta corriente | CDT | Ahorros |
| Total nacional | 420.236 | 45.203 | 161.491 | 166.160 | 47.383 | 3,7 | 2,6 | 5,3 | 3,7 |
| Suroccidente | 35.777 | 4.358 | 11.293 | 15.712 | 4.414 | 4,8 | -1,6 | -0,1 | 8,4 |
| Valle | 27.795 | 3.061 | 9.079 | 11.382 | 4.273 | 4,8 | 0,5 | -1,6 | 10,1 |
| Cauca | 3.652 | 461 | 1.336 | 1.723 | 131 | 5,9 | -16,8 | 7,0 | 5,1 |
| Nariño | 3.575 | 706 | 834 | 2.026 | 10 | 2,1 | -1,1 | 4,8 | 2,1 |
| Putumayo | 754 | 130 | 43 | 580 | 1 | 10,8 | 10,7 | 27,7 | 9,7 |

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Por otro lado, el saldo de la cartera neta de Suroccidente prosiguió con la desaceleración desde el tercer trimestre del año pasado, pese a haber crecido 4,7% anual y situarse su saldo en \$46,9 billones de pesos al cierre de junio de 2018. No obstante el menor ritmo de crecimiento, la colocación de crédito neto en esta zona superó en 0,7 pp el aumento del total nacional, así como en las diversas modalidades ofrecidas por la banca. Fue notorio el comportamiento del crédito de consumo en Nariño, Cauca y Putumayo, más que en el Valle, departamento que acopió el 79,0% del total colocado en esta modalidad. De su parte, los créditos comerciales siguieron financiando los proyectos agroindustriales y de cogeneración de la región, estos últimos implementados por los ingenios azucareros para abastecer el mercado nacional con una mezcla del 10% de oxigenación a partir de marzo de este año. Por último, la línea hipotecaria continuó en ascenso por los incentivos gubernamentales en tasa (Cuadro 7).

Gráfico 18
Suroccidente. Saldo de la cartera neta
(Trimestral)



Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 7
Suroccidente. Saldo de la cartera de crédito del sistema financiero, por tipo
Acumulado a junio de 2018

Miles de millones de pesos y porcentajes

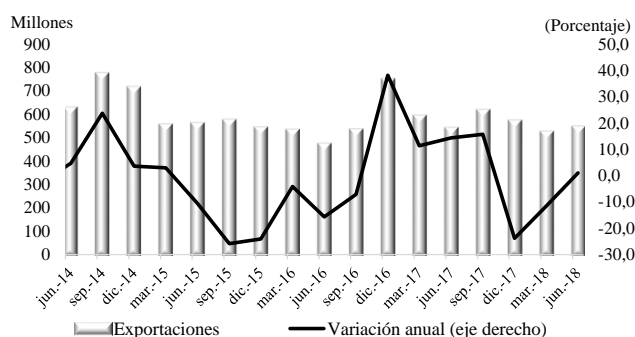
| Departamento | Cartera Neta | Vivienda | Consumo | Micro créditos | Comerciales | Variación 2018/2017 | | | | |
|-----------------|--------------|----------|---------|----------------|-------------|---------------------|----------|---------|----------------|-------------|
| | | | | | | Cartera Neta | Vivienda | Consumo | Micro créditos | Comerciales |
| Total nacional | 408.819 | 57.779 | 127.953 | 12.342 | 236.428 | 4,0 | 12,5 | 8,3 | 5,4 | 1,7 |
| Suroccidente | 46.913 | 5.917 | 15.447 | 2.672 | 25.683 | 4,7 | 13,0 | 8,5 | 8,2 | 1,6 |
| Valle del Cauca | 39.747 | 4.889 | 12.198 | 940 | 24.092 | 3,9 | 12,9 | 7,4 | 4,7 | 1,6 |
| Nariño | 4.193 | 605 | 1.785 | 921 | 1.145 | 4,1 | 13,3 | 11,4 | 10,2 | -22,6 |
| Cauca | 2.365 | 375 | 1.132 | 628 | 354 | 11,3 | 14,3 | 12,6 | 9,1 | 11,0 |
| Putumayo | 609 | 47 | 331 | 182 | 92 | 17,6 | 10,0 | 17,4 | 16,0 | 23,9 |

Fuente: Superintendencia Financiera. Cálculos Banco de la República.

IX. COMERCIO EXTERIOR

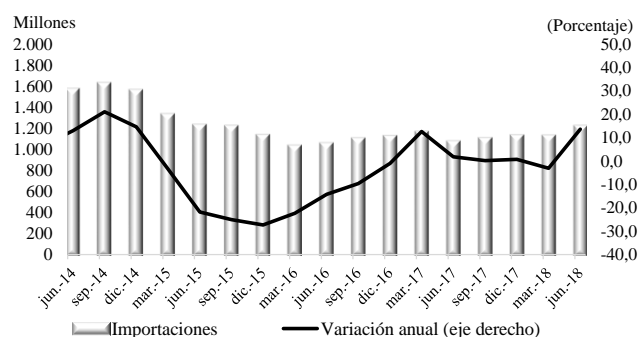
El comercio exterior de Suroccidente se destacó por un mejor desempeño durante el segundo trimestre del año. En las ventas al exterior se registró caída en algunos productos líderes de la región como el azúcar y el oro en los departamentos de Cauca y Nariño, pero se compensaron con avances en bienes manufacturados por la región (Gráficos 19). Entretanto, las compras externas se mantuvieron en plena recuperación al cierre del segundo trimestre de 2018 (Gráfico 20).

Gráfico 19
Suroccidente. Valor FOB exportaciones totales (Trimestral)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Gráfico 20
Suroccidente. Valor CIF Importaciones totales (Trimestral)



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

EXPORTACIONES

Durante el segundo trimestre de 2018 el valor FOB de las exportaciones de Suroccidente se ubicó en US\$542 millones, 1,0% más que el valor exportado en igual periodo de 2017, mientras las del Valle del Cauca presentaron un gran crecimiento anual del 13,6%.

En el acumulado a junio, el saldo fue de US\$1.062 millones, inferior en 2,2% al valor acumulado en igual semestre del año pasado. Este magro resultado de la región se ha dado por menores despachos de azúcar desde el departamento del Cauca y compensado por las exportaciones desde el Valle del Cauca, que en igual periodo crecieron 10,5%, gracias al aprovechamiento de una tasa de cambio alta y estable frente al histórico de cinco años atrás.

Por departamentos, el valor FOB de las exportaciones del Valle del Cauca en el semestre se concentró en azúcar y derivados de la industria azucarera, especialmente confitería, aunque disminuyeron los despachos anualmente en el segundo trimestre. El segundo trimestre se destacó por el amplio impulso en exportaciones industriales como artículos de papel y cartón (20,3%); así como las baterías (18,2%), junto a los productos farmacéuticos. Aumentos significativos en manufacturas de cables y material eléctrico; aceites esenciales; perfumería, cosméticos, manufacturas de vidrio, de caucho, de aluminio, vitrinas enfriadoras; legumbres y frutas; en fin, un panorama bastante despejado para el resto del año dejaron las ventas externas del Valle del Cauca en el segundo trimestre, por cuanto despegaron algunas tradicionales e incursionaron nuevas variedades de productos que ya exploraban el mercado externo.

Cuadro 8
Suroccidente. Exportaciones sin incluir petróleo y derivados
Segundo trimestre y acumulado a junio 2017 - 2018

(Miles de dólares FOB y porcentajes)

| Departamentos | 2017 | 2018 | Variación anual | 2017 | 2018 | Variación anual | Participación |
|----------------|-------------------|-----------|--------------------|------------|------------|--------------------|---------------|
| | Segundo trimestre | | | Acumulado | | | |
| Total nacional | 5.881.402 | 6.553.762 | 11,4 | 11.539.724 | 12.705.610 | 10,1 | 100,0 |
| Suroccidente | 536.751 | 542.033 | 1,0 | 1.085.742 | 1.062.234 | -2,2 | 8,4 |
| Valle | 410.555 | 466.400 | 13,6 | 830.554 | 917.511 | 10,5 | 7,2 |
| Cauca | 115.689 | 57.192 | -50,6 | 199.872 | 110.565 | -44,7 | 0,9 |
| Nariño | 10.507 | 18.382 | 74,9 | 55.272 | 34.040 | -38,4 | 0,3 |
| Putumayo | 0 | 59 | n.a. | 45 | 119 | 165,3 | 0,0 |

n.a. No aplica

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Las exportaciones del departamento del Cauca en el segundo trimestre de 2018 registraron fuerte caída por menores valores y volúmenes de azúcares y oro, y en menor proporción de farmacéuticos. Sin embargo, la caída del periodo se compensó con avance importante en el despacho de café con un crecimiento anual del 48,4%, y abarcó casi el 40% del total exportado en el periodo, acompañado de amplios avances en exportaciones de jabones, preparaciones para lavar, productos de limpieza y similares; seguidos por muebles y artículos de cama y similares, letreros luminosos y similares. Fueron también importantes los aumentos en exportaciones de papel y sus derivados.

En Nariño, los despachos al exterior registraron una caída atribuible a la reducción de volúmenes exportables de oro al pasar de US\$31,2 millones acumulados a junio de 2017 a solo US\$ 6,8 en similar periodo de 2018, lo cual representó una caída del 78,2%. En consecuencia, el valor de las exportaciones de Nariño netas de oro sumó US\$27,2 millones en el primer semestre, superiores en 13,1% a las de igual periodo de un año atrás, sin incluir oro. Se destacaron en su orden las de aceites; café, frutos comestibles; pescados, crustáceos y moluscos; filamentos sintéticos; automóviles, sus partes y accesorios; fundición de hierro y acero; artículos plásticos, que en conjunto representaron el 93,6 % del total exportado sin incluir oro.

Por destino, las exportaciones de Suroccidente se dirigieron nuevamente en mayor proporción a Estados Unidos que conservó el primer puesto pese a haber descendido tanto en el trimestre como en el acumulado. En el segundo lugar permaneció el vecino país de Ecuador, al adquirir mercancías por valor de US\$ 95,5 millones, 13,2% superiores a las del segundo trimestre de un año atrás. En el tercer lugar se ubicó Perú y cuarto Chile, países a los cuales la región consolida su expansión comercial acorde con la recuperación económica que traen dichos países. En el quinto lugar se ubicó la zona franca de Palmaseca, cuyas exportaciones obedecieron a entregas de oro en bruto recibido para ser procesado y exportado industrialmente, cuyo monto pasó de US\$10,3 millones a US\$40,9 millones entre el primer semestre del año pasado y el de este año (Cuadro 9).

Entre los principales grupos de artículos exportados en el segundo trimestre, solo dos presentaron caídas, como fueron azúcares y oro. Por el contrario, fueron muy significativos los incrementos anuales del resto de productos de la región, donde se destacaron los de papel y cartón, farmacéuticos, aceites esenciales, jabones, llantas de caucho, aceites vegetales y vidrio (Cuadro 10). Adicionalmente, la tendencia marcada entre los dos trimestres es de amplia recuperación y visualiza un mejor desempeño para los dos trimestres restantes del año 2018, lo cual coincide con los positivos resultados

en los sondeos realizados a los directivos de la industria en la región, así como con las estadísticas de producción de empaques.

Cuadro 9
Suroccidente. Principales destinos de las exportaciones
Segundo trimestre y acumulado a junio 2017 - 2018
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

| País | Segundo trimestre | | | Acumulado | | | Participación |
|-----------------------|-------------------|---------|-----------------|-----------|-----------|-----------------|---------------|
| | 2017 | 2018 | Variación anual | 2017 | 2018 | Variación anual | |
| Estados Unidos | 142.377 | 105.528 | -25,9 | 272.505 | 190.392 | -30,1 | 17,9 |
| Ecuador | 84.308 | 95.465 | 13,2 | 158.158 | 187.798 | 18,7 | 17,7 |
| Perú | 65.236 | 69.750 | 6,9 | 126.856 | 133.353 | 5,1 | 12,6 |
| Chile | 25.063 | 27.915 | 11,4 | 46.794 | 55.164 | 17,9 | 5,2 |
| Zona Franca Palmaseca | 2.596 | 14.546 | 460,4 | 10.308 | 40.944 | 297,2 | 3,9 |
| Venezuela | 17.955 | 14.201 | -20,9 | 43.328 | 38.699 | -10,7 | 3,6 |
| México | 16.267 | 21.757 | 33,7 | 30.247 | 36.189 | 19,6 | 3,4 |
| Brasil | 8.442 | 16.860 | 99,7 | 14.719 | 31.164 | 111,7 | 2,9 |
| China | 5.953 | 11.587 | 94,6 | 11.144 | 30.146 | 170,5 | 2,8 |
| Panamá | 11.927 | 13.960 | 17,0 | 23.339 | 28.062 | 20,2 | 2,6 |
| España | 15.852 | 8.404 | -47,0 | 23.741 | 19.663 | -17,2 | 1,9 |
| Haití | 9.630 | 8.450 | -12,2 | 18.899 | 18.148 | -4,0 | 1,7 |
| Rep. Dominicana | 7.679 | 9.810 | 27,7 | 13.964 | 17.109 | 22,5 | 1,6 |
| Resto de países | 133.864 | 123.076 | -8,1 | 291.741 | 235.403 | -19,3 | 22,2 |
| Total Suroccidente | 536.751 | 542.033 | 1,0 | 1.085.742 | 1.062.234 | (2,2) | 100,0 |

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

Cuadro 10
Suroccidente. Principales productos exportados
Segundo trimestre y acumulado a junio 2017 - 2018
(Miles de dólares FOB y porcentajes)

| Clasificación arancelaria | II trimestre | | | Acumulado | | | Participación |
|---|--------------|---------|-----------------|-----------|-----------|-----------------|---------------|
| | 2017 | 2018 | Variación anual | 2017 | 2018 | Variación anual | |
| Azúcares y confitería | 115.302 | 89.979 | -22,0 | 206.649 | 199.806 | -3,3 | 18,8 |
| Café, té, yerba mate y especias | 47.261 | 53.975 | 14,2 | 122.920 | 122.079 | -0,7 | 11,5 |
| Papel y cartón | 33.143 | 40.578 | 22,4 | 60.076 | 72.269 | 20,3 | 6,8 |
| Máquinas, aparatos y material eléctrico | 35.573 | 38.132 | 7,2 | 69.569 | 71.219 | 2,4 | 6,7 |
| Oro, piedras y metales preciosos | 71.163 | 25.677 | -63,9 | 181.729 | 58.418 | -67,9 | 5,5 |
| Productos farmacéuticos | 23.804 | 29.047 | 22,0 | 44.679 | 52.359 | 17,2 | 4,9 |
| Aceites esenciales y resinoides | 19.644 | 29.796 | 51,7 | 38.866 | 51.932 | 33,6 | 4,9 |
| Jabones, ceras y productos de limpieza | 18.029 | 23.340 | 29,5 | 33.369 | 42.666 | 27,9 | 4,0 |
| Grasas y aceites animales o vegetales | 7.295 | 14.293 | 95,9 | 13.149 | 28.532 | 117,0 | 2,7 |
| Cobre y manufacturas de cobre | 9.917 | 15.008 | 51,3 | 20.052 | 27.554 | 37,4 | 2,6 |
| Caucho y manufacturas de caucho | 6.823 | 14.295 | 109,5 | 12.488 | 25.449 | 103,8 | 2,4 |
| Vidrio y sus productos | 8.266 | 14.996 | 81,4 | 17.000 | 25.421 | 49,5 | 2,4 |
| Resto de productos | 140.531 | 152.916 | 8,8 | 265.197 | 284.531 | 7,3 | 26,8 |
| Total Suroccidente | 536.751 | 542.033 | 1,0 | 1.085.742 | 1.062.234 | -2,2 | 100,0 |

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

IMPORTACIONES

En el segundo trimestre de 2018, el valor CIF de las importaciones de Suroccidente se ubicó en US\$1.208 millones de dólares, monto superior en 13,6% al de igual periodo del año anterior; en tanto que el saldo total nacional fue superior en 12,5% al de un año atrás y creció menos que la región (Cuadro 11). En el acumulado, Suroccidente creció el valor de sus importaciones en 4,9%, en tanto que en el total nacional fue de 7,0%, situación que obedeció a la reducción del primer trimestre en los tres departamentos, Valle del Cauca (-2,3%), Cauca (-12,4) y Nariño (-4,1%). En el acumulado a junio, solo el departamento del Cauca evidenció una caída (-6,0%) en el valor CIF importado.

Cuadro 11
Suroccidente. Importaciones por departamento
Segundo trimestre y acumulado a junio 2017-2018
(Miles de dólares CIF y porcentajes)

| Departamentos | 2017 | 2018 | Variación anual | 2017 | 2018 | Variación anual | Participación |
|-----------------|-------------------|------------|-----------------|------------|------------|-----------------|---------------|
| | Segundo trimestre | | | Acumulado | | | |
| Total nacional | 11.539.567 | 12.980.050 | 12,5 | 22.839.706 | 24.432.704 | 7,0 | 100,0 |
| Suroccidente | 1.064.148 | 1.208.878 | 13,6 | 2.217.862 | 2.326.409 | 4,9 | 9,5 |
| Valle del Cauca | 938.112 | 1.054.459 | 12,4 | 1.953.316 | 2.046.104 | 4,8 | 8,4 |
| Cauca | 81.962 | 82.605 | 0,8 | 167.955 | 157.938 | -6,0 | 0,6 |
| Nariño | 43.452 | 64.880 | 49,3 | 95.432 | 114.707 | 20,2 | 0,5 |
| Putumayo | 622 | 6.933 | * | 1.158 | 7.659 | * | 0,0 |

*Variación muy alta.

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

Por uso o destino económico de las importaciones, el aumento se concentró en la adquisición de *materias primas y productos intermedios para la industria*, que están demandando las industrias de la región, como anticipo a unas mejores perspectivas sobre el comportamiento de la demanda por los bienes generados en la región, al participar ambos con el 75,3% del total comprado (Cuadro 12).

Cuadro 12
Suroccidente. Importaciones según uso o destino económico
Segundo trimestre y acumulado a junio 2017-2018
(Miles de dólares CIF y porcentajes)

| Clasificación CUODE | 2017 | 2018 | Variación anual | 2017 | 2018 | Variación anual | Participación |
|--|-------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|-----------------|---------------|
| | Segundo trimestre | | | Acumulado | | | |
| 0. Diversos | 239 | 172 | -28,2 | 519 | 367 | -29,2 | 0,0 |
| I. Bienes de consumo | 294.808 | 284.812 | -3,4 | 592.387 | 572.803 | -3,3 | 24,6 |
| I. Bienes de consumo no duraderos | 175.515 | 197.516 | 12,5 | 376.915 | 380.843 | 1,0 | 16,4 |
| II. Bienes de consumo duraderos | 119.293 | 87.296 | -26,8 | 215.472 | 191.960 | -10,9 | 8,3 |
| II. Bienes intermedios | 590.673 | 712.934 | 20,7 | 1.244.864 | 1.359.013 | 9,2 | 58,4 |
| V. Mat. primas y prod. int. para la industria | 523.288 | 627.848 | 20,0 | 1.112.070 | 1.190.462 | 7,0 | 51,2 |
| IV. Mat. primas y prod. int. para la agricultura | 63.937 | 80.088 | 25,3 | 125.074 | 158.579 | 26,8 | 6,8 |
| III. Combustibles, lubricantes y prod. conexos | 3.449 | 4.998 | 44,9 | 7.720 | 9.973 | 29,2 | 0,4 |
| III. Bienes de capital | 178.427 | 210.959 | 18,2 | 380.092 | 394.226 | 3,7 | 16,9 |
| VIII. Bienes de capital para la industria | 104.083 | 128.055 | 23,0 | 221.597 | 235.561 | 6,3 | 10,1 |
| IX. Equipo de transporte | 31.451 | 40.417 | 28,5 | 71.859 | 81.004 | 12,7 | 3,5 |
| VI. Materiales de construcción | 27.024 | 30.024 | 11,1 | 60.456 | 57.034 | -5,7 | 2,5 |
| VII. Bienes de capital para la agricultura | 15.870 | 12.463 | -21,5 | 26.181 | 20.627 | -21,2 | 0,9 |
| Total Suroccidente | 1.064.148 | 1.208.878 | 13,6 | 2.217.862 | 2.326.409 | 4,9 | 100,0 |

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

En el segundo trimestre, las materias primas y productos intermedios para la agricultura presentaron un crecimiento anual de 25,3% y los destinados a la industria regional aumentaron 20,0%. Por el contrario, las compras de bienes de consumo final y duradero continuaron en descenso al retroceder 3,4% anual durante el segundo trimestre y en el acumulado -3,3%. Este resultado es importante, por cuanto su participación absorbe la cuarta parte del total importado, que al ser artículos que compiten en su mayoría con la producción local de alimentos, bebidas y otros artículos de consumo final, liberan espacio para que la industria local incremente la producción de los mismos y así se mantenga y genere empleo para atender esa nueva oferta de sustitución por parte de los consumidores.

Por partidas de arancel, las importaciones en el segundo trimestre fueron lideradas por cereales y se concentraron en su orden por maíz, trigo y arroz. En segundo lugar, las compras externas correspondieron al grupo de maquinaria y calderas, compuesto por máquinas de empaquetar, de sondeo, de perforación, para cosechar, impresoras, copiadoras, aparatos médicos, aparatos mecánicos envasadoras de líquidos, turbinas de gas, máquinas autopropulsadas, acondicionadores de aire, carretillas con motor eléctrico y cargadoras, principalmente. En tercer lugar, se ubicaron las compras en la partida materias plásticas, dominados por diversos tipos de polietileno como materia prima para esta industria. Este grupo acumuló un crecimiento del 14,5% al mes de junio (Cuadro 13).

Cuadro 13
Suroccidente. Principales productos importados
Segundo trimestre y acumulado a junio 2017-2018

(Miles de dólares CIF y porcentajes)

| Productos | 2017 | 2018 | Variación anual | 2017 | 2018 | Variación anual | Participación |
|--|-------------------|-----------|--------------------|-----------|-----------|--------------------|---------------|
| | Segundo trimestre | | | Acumulado | | | |
| Cereales | 68.587 | 105.485 | 53,8 | 191.152 | 206.223 | 7,9 | 8,9 |
| Máquinas y calderas | 80.702 | 96.054 | 19,0 | 172.604 | 177.845 | 3,0 | 7,6 |
| Materias plásticas y sus manufacturas | 61.688 | 75.411 | 22,2 | 121.303 | 138.853 | 14,5 | 6,0 |
| Grasas y aceites animales o vegetales | 72.449 | 70.845 | -2,2 | 153.595 | 134.923 | -12,2 | 5,8 |
| Aparatos eléctricos y sus partes; de sonido e imágenes | 55.967 | 63.382 | 13,2 | 102.073 | 113.089 | 10,8 | 4,9 |
| Vehículos y sus partes | 80.626 | 39.885 | -50,5 | 137.381 | 100.423 | -26,9 | 4,3 |
| Residuos y desperdicios de las industrias alimentarias | 32.653 | 51.969 | 59,2 | 65.845 | 94.377 | 43,3 | 4,1 |
| Productos químicos orgánicos | 32.222 | 43.595 | 35,3 | 57.791 | 80.230 | 38,8 | 3,4 |
| Caucho y manufacturas de caucho | 26.649 | 34.074 | 27,9 | 56.295 | 68.154 | 21,1 | 2,9 |
| Papel y cartón | 29.388 | 34.701 | 18,1 | 56.011 | 64.778 | 15,7 | 2,8 |
| Fundición, hierro y acero | 28.559 | 36.146 | 26,6 | 61.420 | 58.584 | -4,6 | 2,5 |
| Cobre y manufacturas de cobre | 21.634 | 28.648 | 32,4 | 53.186 | 57.149 | 7,5 | 2,5 |
| Instrumentos de óptica, fotografía o cinematografía | 19.865 | 26.428 | 33,0 | 42.438 | 51.130 | 20,5 | 2,2 |
| Productos diversos de las industrias químicas | 16.064 | 26.961 | 67,8 | 33.119 | 49.676 | 50,0 | 2,1 |
| Demás productos | 437.096 | 475.294 | 8,7 | 913.650 | 930.978 | 1,9 | 40,0 |
| Total Suroccidente | 1.064.148 | 1.208.878 | 13,6 | 2.217.862 | 2.326.409 | 4,9 | 100,0 |

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

Por último, las compras externas en el grupo arancelario *grasas y aceites vegetales* fueron dominadas por las de aceite de soya; aceites, almendras de palma y sus fracciones; aceites de girasol; aceites de nabo; así como preparaciones o mezclas de grasas animales o vegetales, al igual que sebo desnaturalizado de la especie bovina, ovina o caprina. Este grupo aglutinó el 6,0% del total importado en el primer semestre, y determina así, la demanda por los aceites comercializados y consumidos en el país, pese a la amplia promoción de la agroindustria de aceite de palma que se extiende a lo largo y ancho del país y de la parte norte de Nariño en el suroccidente colombiano.

Finalmente, cabe resaltar que hasta junio de 2018, el 91,4% valor total de las importaciones colombianas se concentró en Bogotá (48,2%) y cinco departamentos más, Antioquia (15,4%), Valle del Cauca (8,4%), Cundinamarca (8,0%), Bolívar (6,1%) y Atlántico (5,4%). Estas regiones agrupan

los productos importados principalmente para su transformación, como ha sido el caso del Valle del Cauca y Cundinamarca, o para ser distribuidos al resto del país para su comercialización, como es el caso de Bogotá y Antioquia. En Suroccidente se ha mantenido una suma relativamente constante en los últimos meses y se han presentado montos altos correspondientes a importaciones esporádicas de bienes de capital para la industria petrolera ubicada en Putumayo, mientras en Nariño se aprovecha la estabilidad del dólar para adquisición de tableros de madera, aceite de palma y arroz desde Ecuador.

Cuadro 14
Suroccidente. Importaciones por departamentos
Enero 2016 - junio 2018

(Dólares CIF)

| Año | Mes | Departamento | | | | Suroccidente |
|------|------------|-----------------|------------|------------|------------|--------------|
| | | Valle del Cauca | Cauca | Nariño | Putumayo | |
| 2016 | Enero | 311.429.392 | 27.648.765 | 10.060.633 | 191.647 | 349.330.437 |
| | Febrero | 291.916.729 | 29.621.631 | 13.546.067 | 180.123 | 335.264.550 |
| | Marzo | 301.230.898 | 25.397.395 | 12.953.506 | 119.874 | 339.701.672 |
| | Abril | 330.219.993 | 25.700.654 | 16.305.559 | 210.068 | 372.436.274 |
| | Mayo | 289.514.979 | 25.910.271 | 16.766.089 | 15.995.890 | 348.187.229 |
| | Junio | 280.899.306 | 29.293.762 | 14.412.127 | 203.891 | 324.809.087 |
| | Julio | 273.860.845 | 25.966.250 | 10.134.010 | 618.811 | 310.579.916 |
| | Agosto | 364.912.064 | 33.268.581 | 20.260.858 | 292.299 | 418.733.802 |
| | Septiembre | 316.201.358 | 24.978.740 | 21.022.693 | 267.657 | 362.470.448 |
| | Octubre | 315.695.904 | 28.762.776 | 19.913.070 | 285.611 | 364.657.362 |
| | Noviembre | 339.412.755 | 28.202.813 | 18.617.616 | 172.662 | 386.405.845 |
| | Diciembre | 313.021.686 | 26.046.715 | 22.817.026 | 452.840 | 362.338.267 |
| 2017 | Enero | 325.224.901 | 27.809.398 | 17.269.726 | 158.413 | 370.462.439 |
| | Febrero | 324.092.667 | 29.080.044 | 18.001.789 | 204.023 | 371.378.523 |
| | Marzo | 365.886.988 | 29.103.497 | 16.709.103 | 174.254 | 411.873.842 |
| | Abril | 319.376.855 | 28.815.442 | 13.007.800 | 116.499 | 361.316.596 |
| | Mayo | 289.741.650 | 24.847.079 | 15.190.436 | 128.477 | 329.907.641 |
| | Junio | 328.993.247 | 28.299.875 | 15.253.506 | 376.738 | 372.923.366 |
| | Julio | 282.259.264 | 25.003.022 | 15.378.838 | 131.474 | 322.772.599 |
| | Agosto | 356.395.681 | 29.614.950 | 19.201.435 | 31.713 | 405.243.779 |
| | Septiembre | 318.137.157 | 27.369.372 | 19.885.794 | 33.715 | 365.426.038 |
| | Octubre | 335.928.562 | 25.368.485 | 18.906.023 | 43.167 | 380.246.236 |
| | Noviembre | 349.422.918 | 25.358.199 | 18.499.915 | 103.296 | 393.384.328 |
| | Diciembre | 304.248.881 | 22.809.496 | 20.443.581 | 56.059 | 347.558.017 |
| 2018 | Enero | 339.519.423 | 26.422.877 | 16.496.160 | 266.486 | 382.704.946 |
| | Febrero | 330.958.232 | 25.308.560 | 15.396.580 | 288.238 | 371.951.610 |
| | Marzo | 321.167.468 | 23.601.171 | 17.934.845 | 171.430 | 362.874.914 |
| | Abril | 359.252.354 | 28.317.654 | 18.401.804 | 188.135 | 406.159.947 |
| | Mayo | 350.821.970 | 27.416.909 | 22.220.534 | 149.629 | 400.609.043 |
| | Junio | 344.384.749 | 26.870.747 | 24.257.574 | 6.595.551 | 402.108.620 |

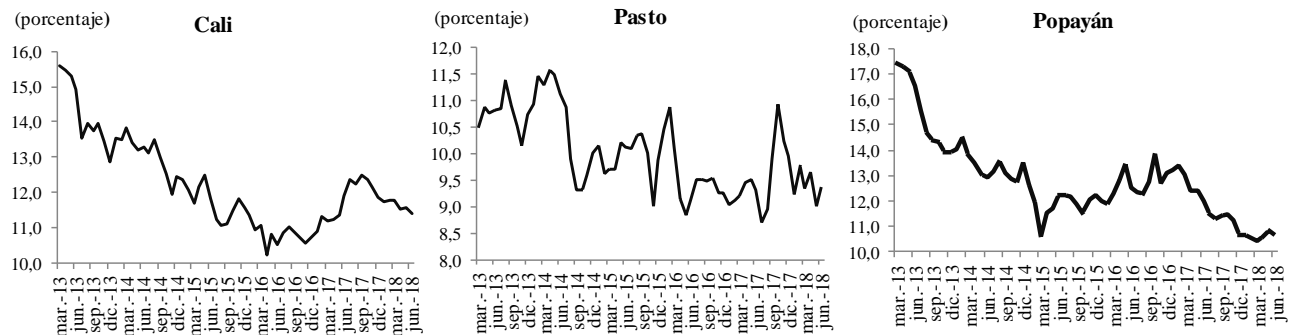
Fuente: DIAN - DANE. Cálculos Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

En el segundo trimestre de 2018 el mercado laboral de Suroccidente aumentó el número de ocupados y se redujo la tasa de desempleo en Cali y Popayán, acorde con el proceso de recuperación de la actividad económica regional y nacional observado en lo corrido del año. El comercio y la industria manufacturera impulsaron la generación de empleo en la región en el trimestre; en tanto que la actividad constructora experimentó retroceso en la creación de nuevos puestos de trabajo, comportamiento contrario al de años anteriores cuando fue una fuente importante de ocupación.

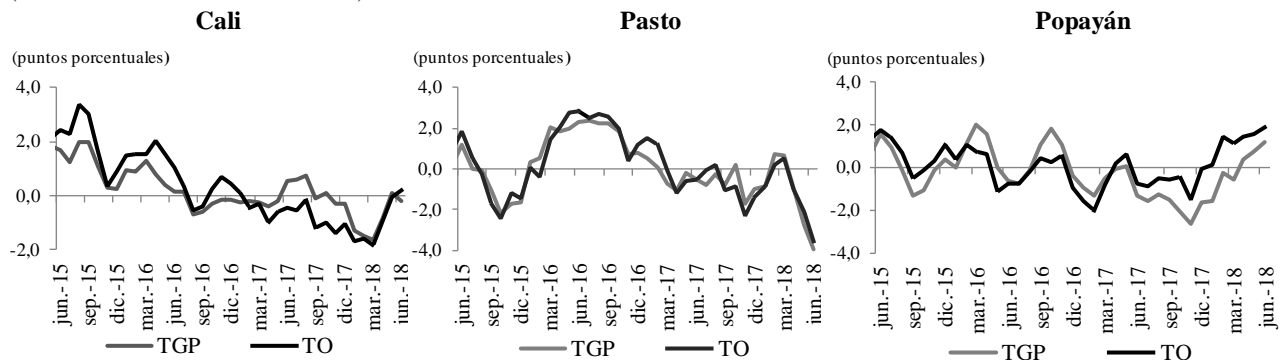
Los resultados de la *Gran encuesta integrada de hogares* (GEIH) del DANE para el trimestre móvil abril-junio de 2018 señalaron disminución anual en la tasa de desempleo (TD) en Cali y en Popayán, mientras que en Pasto no se presentó variación en el indicador (Gráfico 21). Los resultados de la GEIH ajustados por estacionalidad indicaron que durante el periodo de referencia la TD en Cali se ubicó en 11,4%, inferior en 0,4 pp en el comparativo interanual. Así mismo, el indicador mejoró en Popayán, donde la tasa fue de 10,6%, cifra menor en 1,3 pp con respecto a las estadísticas del segundo trimestre de 2017. Por su parte, en Pasto el indicador de desempleo se situó en 9,3% (Gráfico 21). Las cifras evidencian la reducción del desempleo en Suroccidente durante la presente década, en concordancia con los resultados de la actividad económica y social en igual periodo.

Gráfico 21
Cali, Pasto y Popayán. Tasa de desempleo
(trimestre móvil desestacionalizado)



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

Gráfico 22
Cali, Pasto y Popayán. Variación anual de la tasa global de participación y la tasa de ocupación
(trimestre móvil desestacionalizado)



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

La mejoría en la tasa de desempleo en el área metropolitana de Cali y en la ciudad de Popayán se reflejó en el crecimiento superior de la demanda de empleo representada por la tasa de ocupación (TO), sobre la oferta laboral, aproximada por la tasa global de participación (TGP). En Pasto, el comportamiento fue estable en los dos indicadores, (TGP) y (TO) (Gráfico 22).

En cuanto al número de ocupados, se registró aumento leve al cierre de junio de 2018; en Cali totalizaron 1.251.519 personas en el segundo trimestre del año, por aumento de la contratación en la industria manufacturera (3,0%), el comercio, hoteles y restaurantes (7,5%) y la actividad agropecuaria (19,4%). No obstante, se perdieron empleos en la actividad inmobiliaria (-5,3%), el transporte, almacenamiento y comunicaciones (-14,2%) y la construcción (-2,9%).

En Popayán los ocupados sumaron 114.391, mayor en 4,9% anual, cifra impulsada por la contratación en el comercio, la industria y la actividad inmobiliaria, pero en el sector de la construcción hubo caída. En Pasto se perdieron 7.863 puestos de trabajo, y la población ocupada totalizó 188.907, inferior en 4,0% anual. Las ramas que más restaron al empleo fueron comercio, hoteles y restaurantes; transporte, almacenamiento y comunicaciones, y las actividades inmobiliarias, resultado del ajuste luego del auge económico experimentado por cuenta del salto de la tasa de cambio a finales de 2014.

Por último, los trabajadores afiliados a las cajas de compensación del Valle del Cauca crecieron 1,9% en el primer semestre de 2018. Al realizar una revisión sobre la escala de salarios, se encontró que los del rango de afiliados con remuneración salarial entre 1 y 3 salarios mínimos mensuales legales vigentes (SMMLV) fueron los que más disminuyeron. En este rango se encuentra el 44,9% del total de trabajadores afiliados a las Cajas del Valle del Cauca, mientras que los de un SMMLV y menos de cuatro crecieron sustancialmente (5,6%), junto a los de más de cuatro (5,4%), lo cual denota una mejor calidad de empleo de profesionales con niveles de capacitación mayor (Cuadro 15).

Cuadro 15
Valle del Cauca. Distribución de trabajadores formales, por rango de salario
Enero - junio 2017 - 2018

(Número de trabajadores y porcentajes)

| Rango de salario | 2017 | 2018 | Variación anual | Participación 2017 | Participación 2018 |
|--------------------|---------|---------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Hasta 1 Salario | 378.785 | 411.392 | 8,6 | 44,3 | 47,2 |
| Más de 1 a 2 | 308.092 | 288.669 | -6,3 | 36,0 | 33,1 |
| Más de 2 a 3 | 75.715 | 73.308 | -3,2 | 8,9 | 8,4 |
| Más de 3 a 4 | 35.552 | 37.525 | 5,6 | 4,2 | 4,3 |
| Más de 4 | 57.055 | 60.126 | 5,4 | 6,7 | 6,9 |
| Total trabajadores | 855.198 | 871.020 | 1,9 | 100,0 | 100,0 |

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

XI. PRECIOS

La inflación anual en el total nacional se ubicó en 3,20% al cierre del primer semestre de 2018, siendo la más baja en el periodo móvil julio-junio en los últimos cuatro años. Los gastos básicos que más aportaron a la inflación en el mes de junio fueron los servicios de telefonía (1,95%), combustible para vehículos (1,89%), acueducto, alcantarillado y aseo (1,40%), arrendamiento imputado (0,29%), otras hortalizas y legumbres frescas (3,35%), arrendamiento efectivo (0,28%), frijol (3,93%), plátano (5,88%) y arroz (0,75%). Se espera que este comportamiento conlleve a ubicar la inflación al cierre del año dentro del rango meta establecido por la Junta Directiva del Emisor.

De otra parte, en las ciudades capitales de Suroccidente la inflación mensual a julio de 2018 se situó en promedio en -0,18%, inferior al guarismo nacional que fue de -0,13%, mostrando un aceptable comportamiento de los precios de gran parte de los alimentos perecederos de la canasta familiar en las capitales de los departamentos que componen esta zona del país, donde se presentaron reducciones que se vieron reflejadas en el buen sistema de abastecimiento en las centrales de acopio. Entre tanto, en Popayán donde el trimestre anterior se presentó aumento en precios de los alimentos por la afectación que sobre las siembras de esta zona tuvo el exceso de lluvias que arreciaron al cierre de mayo, se revirtió la tendencia y mejoró el abastecimiento de productos hacia los centros de distribución de la ciudad, lo cual se reflejó en el indicador de precios para los diversos períodos mostrados en el Cuadro 16. Igual situación se observó en Pasto, ciudad en donde se redujeron los precios en 0,14% en el mes, y tanto el acumulado en lo corrido del año y el dato anual a julio estuvieron por debajo del promedio nacional.

Cuadro 16
Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor
Variación a julio 2017 - 2018
 (Porcentajes)

| | 2017 | | | 2018 | | |
|--------------|---------|-----------|-------|---------|-----------|-------|
| | Mensual | Acumulada | Anual | Mensual | Acumulada | Anual |
| Nacional | -0,05 | 3,30 | 3,40 | -0,13 | 2,34 | 3,12 |
| Suroccidente | 0,10 | 3,58 | 3,06 | -0,18 | 2,21 | 2,86 |
| Cali | 0,11 | 3,68 | 3,08 | -0,20 | 2,29 | 2,88 |
| Popayán | 0,01 | 3,06 | 3,38 | -0,07 | 1,58 | 2,51 |
| Pasto | 0,03 | 3,07 | 2,68 | -0,14 | 1,95 | 2,86 |

Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República.

En la inflación acumulada a julio de 2018, los rubros que más contribuyeron a un menor aumento de precios en las ciudades capitales de Suroccidente fueron: en el caso de Popayán, los de alimentos (0,75%), educación (2,69%) y salud (2,91%), mientras que en Pasto lo fueron alimentos (0,06%), educación (3,78%) y vivienda (1,94%).

El rubro de alimentos presentó una variación de -0,64% en Cali durante julio, con lo cual la inflación del mes fue de -0,20%, siendo diversión el ítem de mayor variación en ese mes con 0,43%. Mientras tanto, los gastos de vivienda y vestuario registraron variaciones negativas en los precios.

En lo corrido del presente año la inflación en Cali va en 2,11%, como consecuencia de una mayor oferta en especial de verduras, hortalizas y frutas. Lo anterior, indica que la capital del Valle sigue experimentando una inflación inferior a la de Colombia ya que en lo corrido del 2018 hasta julio, ese indicador acumulado va en 2,29%, mientras en el país se ubicó en 2,34%.

A su vez, en Cali los rubros de vestuario, comunicaciones y diversión fueron los que tuvieron menor incidencia sobre el aumento anual de los precios en julio. Entre tanto, los ítems de alimentos, transporte, salud y educación aunque registraron aumentos altos, conllevaron a que el acumulado a julio se ubicara en el 2,88%, resultado inferior al 3,12% del promedio nacional (Cuadro 17).

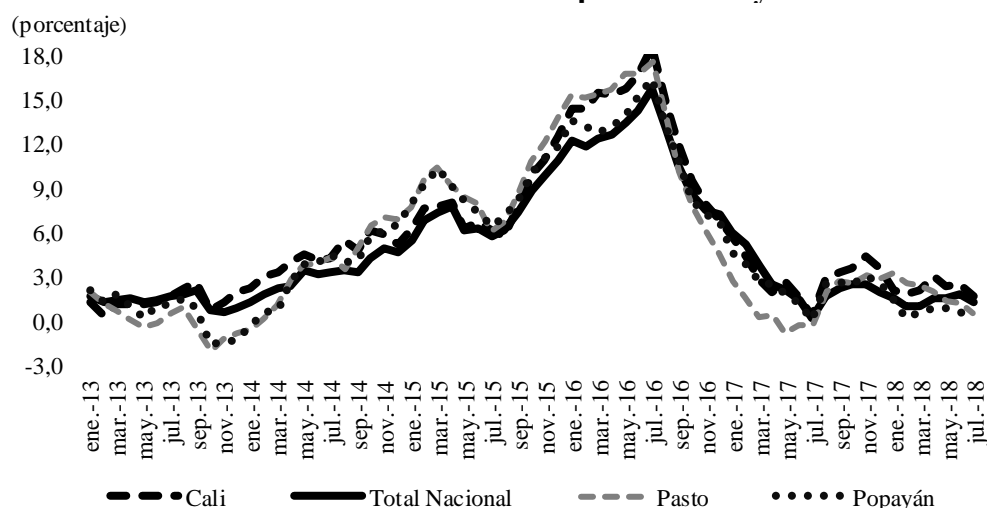
Cuadro 17
Suroccidente. Índice de Precios al Consumidor por grupos de bienes y servicios
Variación anual a julio de 2018

| Porcentajes | | | | | | | | | | |
|-------------|-----------|----------|-----------|-------|-----------|-----------|------------|----------------|--------------|-------|
| Ciudades | Alimentos | Vivienda | Vestuario | Salud | Educación | Diversión | Transporte | Comunicaciones | Otros gastos | Total |
| Nacional | 1,23 | 4,19 | 0,17 | 4,70 | 6,39 | 2,80 | 4,34 | 1,85 | 2,76 | 3,12 |
| Cali | 1,59 | 3,31 | -0,69 | 4,36 | 5,80 | 1,52 | 4,99 | 0,73 | 2,76 | 2,88 |
| Pasto | 0,45 | 4,93 | 1,51 | 4,41 | 4,36 | 2,30 | 4,66 | 2,43 | 3,30 | 2,86 |
| Popayán | 0,30 | 4,23 | 1,33 | 4,35 | 4,16 | 2,00 | 3,18 | 1,29 | 3,30 | 2,51 |

Fuente: DANE.

Al cierre de este boletín, el Dane registró una inflación mensual de 0,12% para agosto de 2018 y en el acumulado del año se situó en 2,46%, con lo cual se ratifica la permanencia de la inflación dentro del rango meta establecido por la Junta Directiva del Banco de la República. La inflación de los últimos doce meses se ubicó en 3,10%, razón por la cual se mantiene el pronóstico de la autoridad monetaria que plantea que la inflación va a continuar baja y estable durante 2018.

Gráfico 23
Suroccidente. Inflación anual de alimentos por ciudades y total nacional



Fuente: DANE. Cálculos Banco de la República

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

REMESAS

En el segundo trimestre de 2018, el valor de las remesas recibidas por los hogares colombianos alcanzaron la suma de US\$1.537,6 millones de dólares, 14,3% más que en el mismo trimestre de 2017. Entretanto en el mes de junio el monto recibido fue de US\$ 494,0 millones lo que significó un aumento anual de solo 2,2%. El valor de las remesas recibido en Colombia en el acumulado a junio creció anualmente 14,8%, y se situó en US\$ 2.922 millones de dólares (Cuadro 18).

Por su parte, el valor de las remesas recibidas en Suroccidente el segundo trimestre se estima en US\$446,4 millones de dólares, mayor en 10,2% a lo girado en el segundo trimestre de un año atrás. Igualmente, el valor de las remesas en el Valle del Cauca fue de US\$424,2 millones, superiores en 10,3% a las de un año atrás (Cuadro 18).

El crecimiento de las remesas en el periodo sigue a la recuperación económica que disfruta hoy España, desde donde proviene la quinta parte de las remesas de Suroccidente, y como resultado del mejor desempeño económico del país ibérico, los montos crecieron en el segundo trimestre 29,0% anual. En los mismos periodos de años anteriores su crecimiento fue negativo o muy moderado, por ejemplo, en el segundo trimestre de 2015 cayeron 10,9% anual, luego se recuperaron lentamente en igual periodo de 2016 al crecer 5,0% y en 2017 avanzaron 8,6% anual.

Sobre el total de remesas recibidas en el país en el segundo trimestre de 2018, Suroccidente participó con el 29,0%, ligeramente lejano a los niveles alcanzados en 2014 cuando participaba con el 31,8%. Esta cifra indica se explica porque las remesas recibidas en el Valle del Cauca son en mayor parte provenientes de España (18,9%) las cuales se incrementaron en 9,2% mientras que las de Estados Unidos pesaron el 40,0% y aumentaron 4,6% anual (Cuadro 18).

Cuadro 18

Suroccidente. Distribución de las remesas según países de origen

Valores en millones de dólares y porcentajes

| | España | Estados Unidos | Venezuela | Reino Unido | Chile | Otros países | Total remesas |
|--------|-------------------|----------------|-----------|-------------|-------|--------------|---------------|
| jun-16 | 71,2 | 138,0 | 0,0 | 13,7 | 29,6 | 104,6 | 357,2 |
| jun-17 | 77,4 | 170,6 | 0,0 | 18,8 | 35,5 | 102,3 | 404,6 |
| jun-18 | 84,5 | 178,6 | 0,0 | 14,3 | 51,6 | 117,6 | 446,4 |
| | Crecimiento anual | | | | | | |
| jun-16 | 5,0 | 15,1 | -53,2 | -3,6 | 24,9 | 34,1 | 17,6 |
| jun-17 | 8,6 | 23,6 | -49,7 | 37,2 | 20,1 | -2,2 | 13,3 |
| jun-18 | 9,2 | 4,6 | -92,3 | -24,1 | 45,2 | 14,9 | 10,3 |
| | Participación | | | | | | |
| jun-18 | 18,9 | 40,0 | 0,0 | 3,2 | 11,5 | 26,3 | 100,0 |

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

Cuadro 19

Valor de las remesas recibidas en Colombia, Suroccidente y Valle del Cauca^{1/}

Millones de dólares, pesos y porcentajes

| Trimestre | Millones de dólares | | | Variación anual | | | Participación | Remesas en millones de pesos ^{2/} | | |
|-----------|---------------------|--------------|----------|-----------------|--------------|----------|---------------|--|--------------|-----------|
| | Valle | Suroccidente | Colombia | Valle | Suroccidente | Colombia | Suroccidente | Valle | Suroccidente | Colombia |
| dic-08 | 313 | 325 | 1.171 | | | | 27,8 | 722.853 | 750.350 | 2.700.694 |
| mar-09 | 300 | 307 | 1.080 | | | | 28,5 | 752.959 | 772.321 | 2.713.095 |
| jun-09 | 273 | 280 | 995 | | | | 28,1 | 598.683 | 614.326 | 2.184.884 |
| sep-09 | 273 | 282 | 932 | | | | 30,2 | 546.623 | 563.319 | 1.864.556 |
| dic-09 | 307 | 317 | 1.083 | -16,0 | -16,5 | -20,3 | 29,2 | 617.334 | 636.872 | 2.179.665 |
| mar-10 | 254 | 260 | 900 | -31,8 | -31,8 | -33,2 | 28,9 | 493.855 | 506.415 | 1.752.126 |
| jun-10 | 278 | 285 | 966 | -11,0 | -11,1 | -15,3 | 29,5 | 542.462 | 556.076 | 1.887.141 |
| sep-10 | 290 | 297 | 1.009 | -3,6 | -4,2 | -1,6 | 29,4 | 528.542 | 541.332 | 1.838.396 |
| dic-10 | 313 | 322 | 1.121 | -3,0 | -3,3 | -1,9 | 28,7 | 591.527 | 608.375 | 2.116.621 |
| mar-11 | 274 | 282 | 970 | 7,9 | 8,5 | 7,9 | 29,1 | 513.648 | 529.729 | 1.822.260 |
| jun-11 | 276 | 285 | 984 | -0,7 | 0,1 | 1,8 | 29,0 | 493.349 | 510.105 | 1.760.515 |
| sep-11 | 285 | 295 | 1.028 | -1,8 | -0,6 | 1,9 | 28,7 | 519.786 | 538.917 | 1.877.407 |
| dic-11 | 296 | 306 | 1.081 | -5,5 | -5,1 | -3,6 | 28,3 | 569.938 | 588.688 | 2.079.930 |
| mar-12 | 263 | 272 | 936 | -3,8 | -3,6 | -3,6 | 29,1 | 471.351 | 487.479 | 1.676.153 |
| jun-12 | 279 | 293 | 1.005 | 1,1 | 2,6 | 2,1 | 29,1 | 499.431 | 524.064 | 1.799.464 |
| sep-12 | 279 | 291 | 990 | -2,1 | -1,4 | -3,7 | 29,4 | 503.757 | 525.935 | 1.789.079 |
| dic-12 | 291 | 302 | 1.039 | -1,7 | -1,2 | -3,8 | 29,1 | 525.347 | 545.891 | 1.876.233 |
| mar-13 | 265 | 273 | 981 | 0,6 | 0,4 | 4,8 | 27,9 | 478.242 | 493.784 | 1.772.764 |
| jun-13 | 294 | 304 | 1.156 | 5,4 | 4,0 | 15,0 | 26,3 | 553.232 | 573.204 | 2.176.454 |
| sep-13 | 292 | 303 | 1.121 | 4,6 | 4,0 | 13,2 | 27,0 | 558.281 | 579.217 | 2.144.227 |
| dic-13 | 307 | 318 | 1.144 | 5,5 | 5,3 | 10,1 | 27,8 | 587.581 | 609.211 | 2.189.453 |
| mar-14 | 288 | 299 | 1.021 | 9,0 | 9,6 | 4,1 | 29,3 | 579.514 | 601.539 | 2.052.693 |
| jun-14 | 290 | 301 | 949 | -1,3 | -1,0 | -17,9 | 31,8 | 552.717 | 574.323 | 1.807.609 |
| sep-14 | 301 | 313 | 1.005 | 3,1 | 3,3 | -10,3 | 31,1 | 583.631 | 606.777 | 1.949.035 |
| dic-14 | 324 | 338 | 1.118 | 5,6 | 6,3 | -2,2 | 30,3 | 718.710 | 749.957 | 2.478.858 |
| mar-15 | 273 | 284 | 1.034 | -5,2 | -5,0 | 1,2 | 27,5 | 684.952 | 712.076 | 2.590.529 |
| jun-15 | 290 | 304 | 1.052 | 0,0 | 0,9 | 10,9 | 28,9 | 725.759 | 760.616 | 2.632.782 |
| sep-15 | 360 | 381 | 1.317 | 19,7 | 21,8 | 31,1 | 28,9 | 1.091.142 | 1.153.829 | 3.990.426 |
| dic-15 | 340 | 359 | 1.232 | 4,8 | 6,1 | 10,2 | 29,1 | 1.036.754 | 1.095.112 | 3.756.876 |
| mar-16 | 318 | 336 | 1.163 | 16,4 | 18,1 | 12,4 | 28,9 | 1.019.844 | 1.076.447 | 3.726.115 |
| jun-16 | 342 | 358 | 1.182 | 17,8 | 17,7 | 12,4 | 30,3 | 1.005.936 | 1.053.627 | 3.482.357 |
| sep-16 | 351 | 366 | 1.188 | -2,6 | -3,9 | -9,8 | 30,8 | 1.040.512 | 1.085.264 | 3.523.446 |
| dic-16 | 391 | 412 | 1.316 | 14,9 | 14,6 | 6,8 | 31,3 | 1.188.953 | 1.253.262 | 4.006.879 |
| mar-17 | 347 | 364 | 1.200 | 9,0 | 8,5 | 3,2 | 30,3 | 1.006.925 | 1.057.844 | 3.485.544 |
| jun-17 | 385 | 405 | 1.345 | 12,6 | 13,3 | 13,8 | 30,1 | 1.141.914 | 1.203.036 | 3.993.432 |
| sep-17 | 395 | 418 | 1.394 | 12,5 | 14,3 | 17,3 | 30,0 | 1.166.679 | 1.237.062 | 4.121.323 |
| dic-17 | 441 | 467 | 1.555 | 12,8 | 13,5 | 18,1 | 30,1 | 1.322.063 | 1.402.048 | 4.665.458 |
| mar-18 | 398 | 419 | 1.383 | 14,8 | 15,0 | 15,3 | 30,3 | 1.124.865 | 1.183.557 | 3.910.880 |
| jun-18 | 424 | 446 | 1.538 | 10,3 | 10,2 | 14,4 | 29,0 | 1.208.970 | 1.272.240 | 4.384.315 |

1/ Las remesas por departamento corresponden a las recibidas a través de intermediarios cambiarios.

2/ Corresponde al producto de la TRM promedio mensual del trimestre por el monto en dólares recibido cada mes.

pr: datos preliminares, sujetos a revisión.

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

SE AGRADECE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES, LA INFORMACIÓN PRODUCIDA, SUMINISTRADA O DIVULGADA PARA LA REALIZACIÓN DE LOS BOLETINES

Agencia Nacional de Infraestructura – ANI; ANDI; Asocaña; Fondo Nacional de la Porcicultura; Cajas de compensación familiar Comfenalco y Comfandi; Camacol; DANE; Fedesarrollo; Fenavi; Fenalco; La Galería Inmobiliaria; Oficina de Registro de Instrumentos Públicos en Cali; Proyectos de infraestructura S.A. – PISA; SENA-Observatorio laboral y ocupacional – Cali; Sociedad Portuaria de Buenaventura.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Aerocali; Aerocivil; Agencia Nacional de Infraestructura - ANI; Cotelvalle; DANE; DIAN; Fenalce; Finagro; Superintendencia Financiera de Colombia; Terminal de Transportes de Cali; XM S.A.



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Julio Escobar Potes
Jefe Regional

Arley Barandica Villegas
Andrés Felipe Candelo Álvarez
Jaime Collazos Rodríguez
Johana Sanabria Domínguez
Julio Escobar Potes

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:
<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.

El Boletín Económico Regional del Suroccidente comprende los departamentos de Valle del Cauca, Nariño, Cauca y Putumayo. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
AtencionalCiudadano@banrep.gov.co