

Otros informes

Enfoque Competitivo

Mirá esa belleza

13 de enero de 2016

Enfoque Competitivo

Sí hay cama pa' tanta gente

01 de diciembre de 2015

Apunte Económico

Si huele a piña, banano y...

25 de noviembre de 2015

Enfoque Competitivo Y...

¿Dónde está el emprendedor?

19 de noviembre de 2015

Apunte Económico

La Vuelta es Asia-Pacífico

10 de noviembre de 2015

Enfoque Competitivo

Mejor con Jarillón

29 de octubre de 2015

Apunte Económico

Con Agencia y la Sucursal

20 de octubre de 2015

Enfoque Competitivo

La araña detrás de la tela

05 de octubre de 2015

Economía del Valle del Cauca: Balance 2015 y perspectivas 2016

La actividad productiva del Valle del Cauca presentó un desempeño positivo en 2015 frente al contexto nacional. La actividad pecuaria, la industria manufacturera, el comercio, la construcción y el turismo, fueron los sectores que jalaron la economía local.

En consonancia con el ritmo económico de la región, en Cali se generaron 23 mil nuevos empleos durante septiembre-noviembre de 2015 frente al mismo periodo de 2014; registro superior al de las principales ciudades después de Barranquilla (29 mil): Medellín (10 mil), Bucaramanga (-8 mil) y Bogotá (-15 mil).

Las perspectivas para la economía del Valle del Cauca en 2016 también son positivas: la devaluación del peso estimulará las exportaciones agrícolas e industriales, el turismo y las remesas.



Balance Económico 2015

Pág. 2



Perspectivas Económicas 2016

Pág. 5

Con el apoyo de:



Balance Económico 2015

Pese a las difíciles condiciones externas y a la desaceleración de la economía nacional, la actividad productiva del Valle del Cauca presentó un desempeño destacado en 2015. Según el DANE, el PIB de Colombia creció 3,0% de enero a septiembre de 2015 frente al mismo periodo de 2014, mientras la economía del Valle del Cauca, según estimaciones del Banco de la República y la Universidad Javeriana, creció 3,6% en el mismo periodo.

A continuación se presentan los principales resultados de las actividades productivas del Valle del Cauca y Cali durante 2015, así como el comportamiento del empleo y la inflación.

Agropecuario e Industria

La producción de carne de cerdo en el Valle del Cauca ascendió a 50,3 miles de toneladas en 2015, alcanzando una participación en la producción nacional de 15,8%. En efecto, la producción de 2015 en el Departamento aumentó 21,3% frente a 2014, crecimiento superior a Bogotá (17,1%) y Antioquia (11,0%).

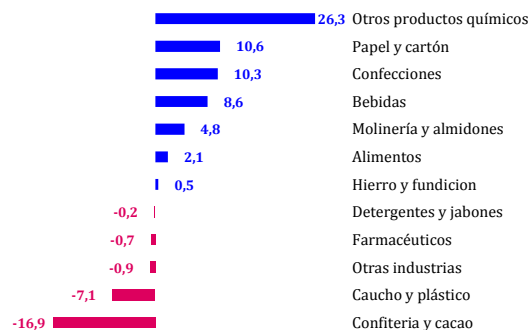
En el sector avícola, por su parte, la producción de pollo en el Valle del Cauca cayó 3,3% durante los primeros once meses de 2015 frente al mismo periodo en 2014 y registró una participación de 14,5% sobre la producción nacional. La producción de huevo en el Departamento ascendió a 2.661,1 millones de unidades en 2015, 21,5% más que lo registrado en 2014. Este incremento fue superior al de departamentos líderes en la producción de huevo como Santander (1,7%) y Cundinamarca (-5,6%).

De otra parte, la molienda de caña, creció 0,4% en lo corrido de 2015 a octubre frente al mismo periodo de 2014, al pasar de 20,5 millones de toneladas en 2014 a 20,6 millones de toneladas en 2015.

Respecto al sector manufacturero, la producción industrial de Cali (incluyendo a Jamundí, Yumbo y Palmira) creció 1,9% en los primeros nueve meses de 2015 frente a igual periodo de 2014; Superando los registros de Medellín (1,7%), Bogotá (-3,7%) y Bucaramanga (-0,5%).

El crecimiento de la industria en Cali fue jalonado por el dinamismo de los subsectores *otros productos químicos* (26,3%), *papel y cartón* (10,6%) y *confecciones* (10,3%), entre otros (Gráfico 1).

**Gráfico 1. Var. (%) producción industrial Cali*
enero-septiembre 2014/2015**



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Cali, Yumbo, Jamundí y Palmira

Construcción

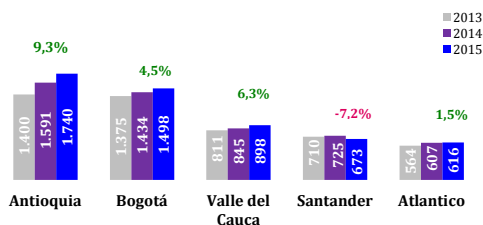
Según el DANE, el área aprobada para construcción en el Valle del Cauca durante los once primeros meses de 2015 aumentó 34,7% frente al mismo periodo de 2014; registro superior al de Santander (28,6%), Antioquia (13,5%), Atlántico (-25,1%) y Bogotá (-26,9%).

De acuerdo con las cifras de Coordinada Urbana, de enero a noviembre de 2015 se registró la venta de 19.290 unidades de viviendas nuevas en el Valle del Cauca, lo que representó una disminución interanual de 0,6%.

En contraste, en el área de Conurbación de Cali - ACC¹, se vendieron 17.166 unidades de enero a noviembre de 2015, 13,4% más que en igual periodo de 2014, donde Jamundí y Palmira concentraron en conjunto 53,7% de la oferta de vivienda nueva.

El dinamismo de este sector en el Valle del Cauca, también se encuentra respaldado por el crecimiento de los despachos de cemento entre enero y noviembre de 2015 frente a igual periodo de 2014 (6,3%), creciendo por encima de Bogotá (4,5%), Atlántico (1,5%) y Santander (-7,2%)(Gráfico 2).

Gráfico 2. Despachos de cemento (millones de toneladas) enero-noviembre 2013-2015



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

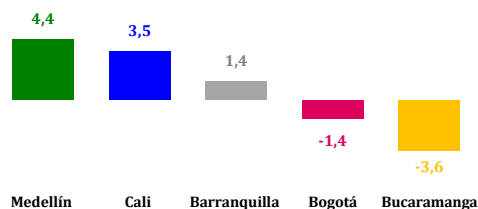
Consumo y Comercio Interno

La incertidumbre internacional y la desaceleración que experimenta la economía colombiana han moderado el optimismo de los compradores. Al respecto, la confianza de los consumidores en el País, medida a través del Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de Fedesarrollo, ha venido presentando variaciones negativas frente a 2014. Sin embargo, a diciembre de 2015 en Cali este índice fue 11,3%, superior al nacional (1,1%) y uno de los más altos entre las principales ciudades después de Barranquilla (14,9%): Medellín (0,5%) y Bogotá (-3,4%).

Pese al debilitado optimismo de los consumidores y a la transferencia de la devaluación a los precios internos, se destaca el crecimiento interanual de 3,5% en las ventas

del comercio minorista² en Cali de enero a noviembre de 2015 (3,5%), el segundo registro más alto entre las principales ciudades del País (Gráfico 3).

Gráfico 3. Variación (%) de las ventas minoristas reales por ciudad enero-noviembre 2015/2014

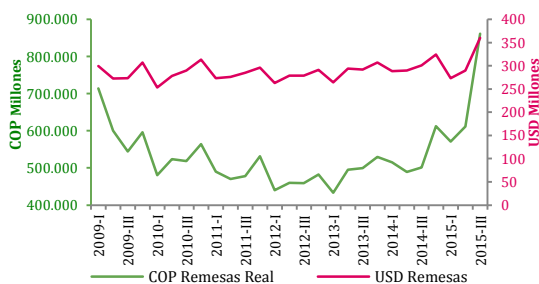


Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Remesas y Comercio Exterior

La dinámica del consumo al tercer trimestre de 2015, está asociada, en parte, con el incremento en el valor de las remesas recibidas por los hogares vallecaucanos. Los dólares que ingresaron al Departamento por concepto de remesas ascendieron a USD 923,7 durante enero-septiembre de 2015, registrando un crecimiento de 5,0% frente al mismo periodo de 2014³. Además, debido a la devaluación del peso⁴, el valor de estas aumentó 35,9% (Gráfico 4), lo que impacta la capacidad de consumo de las familias en la región.

Gráfico 4. Remesas recibidas por el Valle del Cauca (USD-COP) 2009-2015



Fuente: BanRep - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

² Comercio al por menor, de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios y combustibles

³ El Departamento es el principal receptor de remesas que ingresan al País, con una participación de 27,1% en el acumulado a septiembre de 2015.

⁴ La devaluación promedio durante los 3 primeros trimestres de 2015 frente al mismo periodo de 2014 fue de 34,5%.

¹ Incluye Cali, Jamundí, Palmira, Yumbo, Candelaria y Puerto Tejada

En el frente comercial, el valor de las exportaciones del Valle del Cauca disminuyó 16,2% de enero a noviembre de 2015 (USD 1.694,3 millones) frente al mismo periodo de 2014 (2.022,9 millones). Exceptuando el caso de Atlántico (3,8%), los principales departamentos colombianos han seguido la misma tendencia descendente en el valor de sus exportaciones: Santander (-25,9%), Antioquia (-15,1%) y Bogotá (-12,5%). En Cauca el valor de las exportaciones disminuyó 13,8%.

Al respecto, la actual coyuntura económica de dos socios comerciales relevantes para el Departamento y buena parte del País, como Ecuador y Venezuela, no ha permitido una mayor dinámica exportadora.

En contraste, el valor de las exportaciones del Valle del Cauca dirigidas a EE.UU registró un crecimiento de 5,4% durante los primeros once meses de 2015 frente al mismo periodo de 2014, mercado que participó con 13,2% de las ventas externas del Departamento.

Los tres productos que registraron mayor dinámica durante este periodo en sus exportaciones hacia EE.UU fueron *vidrio y manufacturas* (286,2%), *caucho y manufacturas* (117,8%) y *aparatos y material eléctrico* (79,3%) (Cuadro 1).

Cuadro 1. Principales 10 productos del Valle del Cauca exportados a EE.UU. (USD millones) enero-noviembre 2014/2015

Descripción	2014	2015	Var. (%)	Part./Total Expor %
Prendas de vestir	31,4	40,1	27,7	17,9
Café, té y especias	46,7	26,0	-44,4	11,6
Azúcar	24,1	23,4	-2,9	10,5
Caucho y manufacturas	9,6	21,0	117,8	9,4
Productos químicos orgánicos	20,9	20,9	0,3	9,4
Confitería	18,3	15,3	-16,2	6,8
Preparaciones a base de cereal, harina, leche; pastelería	9,3	9,3	-0,3	4,2
Vidrio y manufacturas	2,4	9,1	286,2	4,1
Aparatos y material eléctrico, de grabación o imagen	4,7	8,4	79,3	3,8
Manufacturas de cuero	7,9	8,3	4,6	3,7
Total principales productos expor. a EE.UU.	175,3	181,8	3,7	81,3
Total expor. del Valle del Cauca a EE.UU.	212,4	223,8	5,4	100,0

Fuente: DANE – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

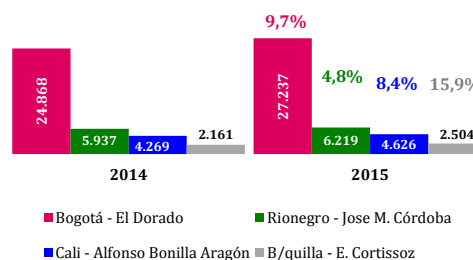
El valor de las importaciones del Valle del Cauca cayó 21,5% durante enero-noviembre de 2015 frente al mismo periodo en 2014,

siguiendo la tendencia de los principales departamentos del País (Santander -29,8%, Bogotá -16,2%, Atlántico -4,3% y Antioquia -2,5%). Cauca registró un aumento de 2,2% en este rubro.

Al evaluar por tipo de bien, las importaciones del Valle del Cauca de *bienes de consumo duradero* (-50,7%) y *bienes de capital* (-38,4%) fueron las de mayor caída interanual durante enero-noviembre de 2015.

De otra parte, variables asociadas al turismo como el número de pasajeros que se movilizaron por el Aeropuerto Internacional Alfonso Bonilla Aragón, aumentó 8,4% de enero a noviembre de 2015 frente al mismo periodo de 2014, cifra superior al registrado por el aeropuerto de Rionegro (4,8%) (Gráfico 5).

Gráfico 5. Pasajeros (miles) por Aeropuerto* enero-noviembre 2014/2015



Fuente: Aerocivil - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Nacionales + Internacionales

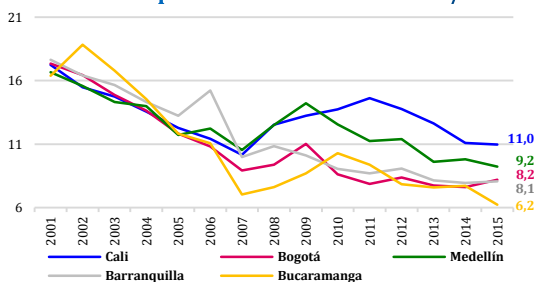
Esta dinámica guarda correspondencia con las cifras de huéspedes. Según Cotelco, la ocupación hotelera en Cali pasó de 52,9% en 2014 a 56,6% en 2015. A su vez, la participación de huéspedes extranjeros en el Valle del Cauca pasó de 19,8% en 2014 a 22,2% en 2015.

Mercado Laboral e Inflación

En consonancia con el ritmo económico de la región, en Cali se generaron 23 mil nuevos empleos durante septiembre-noviembre de 2015 frente al mismo periodo de 2014; registro superior al de las principales ciudades después de Barranquilla (29 mil): Medellín (10 mil), Bucaramanga (-8 mil) y Bogotá (-15 mil).

La tasa de desempleo presentó una ligera reducción en septiembre-noviembre (0,1 pps) frente al mismo trimestre de 2014, ubicándose en 11,0%, la más baja que se registra en el mismo periodo desde 2007 (Gráfico 6).

Gráfico 6. Tasa de desempleo (%) principales ciudades septiembre-noviembre 2001/2015

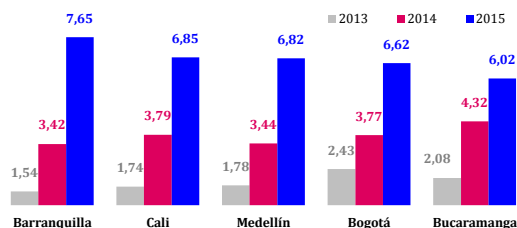


Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

De otra parte, la devaluación del peso y el fenómeno del Niño han impulsado los precios durante 2015. La inflación anual de Colombia se ubicó en 6,77%, superior al rango meta del Banco de la República (2,0%-4,0%). Por su parte, Cali registró una variación anual de 6,85%, crecimiento superior al de las principales ciudades, excepto Barranquilla (7,65%) (Gráfico 7).

El incremento de los precios en Cali, fue impulsado principalmente por el grupo de gasto de *alimentos* (12,5%), *diversión* (7,6%) y *otros gastos* (6,7%), al registrar las mayores variaciones anuales.

Gráfico 7. Variación anual (%) del IPC doce meses a diciembre 2013-2015



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Cabe anotar, que para moderar el ritmo de inflación en Colombia, el Banco de la República en su última reunión de diciembre de 2015 incrementó 0,25 pps la tasa de intervención, ubicándose en 5,75%.

Perspectivas Económicas 2016

El ajuste de la economía colombiana frente a las nuevas condiciones externas de bajos precios de las materias primas ha sido moderado si se compara con los otros países de la región. Según estimaciones del Banco Mundial, Colombia creció 3,1% en 2015 y lo hará en 3,0% durante 2016, crecimiento superior al proyectado para América Latina (-0,7% y 0,1%, respectivamente). En este contexto, preocupan las proyecciones de Ecuador (-2,0%) y Venezuela (-4,8%) para 2016, dos socios importantes para el comercio exterior del Valle del Cauca.

En contraste, las proyecciones económicas para Perú (3,3%), EE.UU (2,7%), España (2,5%), y Chile (2,4%) en 2016 son positivas. El desempeño de estos países resultará relevante para el ingreso de divisas al Departamento vía exportaciones, pero sobre todo, vía remesas. Cabe anotar, que EE.UU., España y Chile, representan en conjunto 70,3% del total de remesas recibidas en el Valle del Cauca.

Por su parte, la devaluación del peso proporcionará mayor liquidez a las familias que reciben remesas en el Departamento, lo que estimulará el consumo. En el frente comercial, la devaluación elevará la competitividad cambiaria de los sectores agrícola e industrial del Valle del Cauca.

Un dólar fuerte, a su vez, hace que viajar al extranjero resulte más costoso. En este sentido, el turismo en la región también tiene la oportunidad de liderar la economía del Departamento durante 2016.

Finalmente, existe una alta probabilidad de que el Banco de la República mantenga la tendencia alcista en sus tasas de interés durante el primer semestre de 2016, en la medida que la devaluación no ha cedido, el fenómeno del Niño sigue vigente y, además, las expectativas de inflación se encuentran ancladas por fuera del rango meta.

Este aumento en la tasa del Banco Central, moderará la demanda interna y encarecerá el costo del crédito que pagan los hogares y las empresas.

En síntesis, la economía del Valle del Cauca presentó un desempeño sobresaliente en 2015 frente al contexto nacional. La actividad pecuaria, la industria manufacturera, el comercio, la construcción y el turismo, fueron los sectores que jalaron la economía del Departamento.

Para 2016, son más las oportunidades que los riesgos que se vislumbran para la economía del Valle del Cauca. La devaluación estimulará las exportaciones y el turismo, y proporcionará mayor capacidad de consumo a las familias que reciben remesas.

Sin embargo, persisten algunos riesgos para la economía local: i) el mal momento económico de dos de los principales socios comerciales del Departamento, Ecuador y Venezuela, cuyas economías son altamente dependientes del petróleo; ii) La inflación que presionará al alza las tasas de interés y encarecerá el crédito para las familias y las empresas.