

Otros informes

Enfoque Competitivo

En la puerta del horno

24 de enero de 2017

Enfoque Competitivo

El empaque sí importa

21 de diciembre de 2016

Enfoque Competitivo

Valle del Cauca y Antioquia:

12 años de progreso

14 de diciembre de 2016

Enfoque Competitivo

Historia de cinco ciudades

21 de septiembre de 2016

Enfoque Competitivo

Sí hay remedio

14 de septiembre de 2016

Enfoque Competitivo

Expectativas para fin de año en
el Valle: Encuesta Ritmo
Empresarial (ERE) II Semestre de
2016

24 de agosto de 2016

Enfoque Competitivo

¿Quién dijo helado?

26 de julio de 2016

Enfoque Competitivo

El petróleo verde

07 de julio de 2016

Economía del Valle del Cauca: Balance 2016 y perspectivas 2017

Los principales indicadores de actividad productiva del Valle del Cauca registraron un desempeño sobresaliente durante 2016. La actividad pecuaria, el comercio, la construcción y el turismo, fueron los sectores que impulsaron la economía local.

En consonancia con el ritmo económico, en Cali se crearon 24 mil empleos durante el último trimestre de 2016 frente al mismo periodo de 2015; registro superior al de las principales ciudades, después de Barranquilla (+25 mil): Medellín (+17 mil), Bucaramanga (+7 mil) y Bogotá (-11 mil).

Las perspectivas para la economía del Valle del Cauca en 2017 son positivas: la devaluación del peso estimulará las exportaciones agrícolas e industriales, el turismo y las remesas.



Balance Económico 2016

Pág. 2



Perspectivas Económicas 2017

Pág. 5

Con el apoyo de:



Balance Económico 2016

La economía colombiana continuó ajustándose en 2016 a las condiciones externas de alta volatilidad financiera, débil crecimiento de los principales socios comerciales y bajos precios de las materias primas -pese a que en el último trimestre el precio de algunos metales y del petróleo mostraron recuperación-. En el frente interno, se registraron presiones inflacionarias provocadas por fenómenos climáticos, la devaluación y el paro de transportadores. Además, las medidas de política monetaria del Banco de la República y el ajuste fiscal del Gobierno Nacional contribuyeron a la desaceleración de la demanda interna.

Pese a estas dificultades, la economía colombiana superó de manera positiva el 2016, sobre todo, si se compara con el consolidado regional¹. El Fondo Monetario Internacional (FMI)² estima que el PIB de Colombia creció 1,9% en 2016, mientras que el de América Latina y el Caribe se contrajo 0,7%.

Los principales indicadores de actividad económica del Valle del Cauca registraron un desempeño sobresaliente en 2016. Según el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)³, el PIB departamental registró un crecimiento anual de 2,6% en los primeros nueve meses de 2016.

Estos son los principales resultados de la actividad económica en Cali y el Valle del Cauca durante 2016.

Agropecuaria e Industria

La producción de carne de cerdo en el Valle del Cauca llegó a 57,4 mil toneladas en 2016, con una participación de 16,0% en el total nacional. Esta actividad productiva aumentó 14,0% en

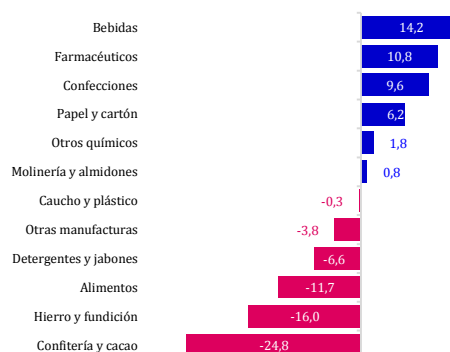
2016 frente a 2015, superando los registros de Cundinamarca (8,9%) y Antioquia (11,6%).

Asimismo, la producción de carne de pollo en el Departamento creció 13,9% en 2016 y alcanzó una participación de 16,0% en el total nacional. La producción de huevo ascendió a 177 mil toneladas en 2016, 11,2% más que lo registrado en 2015. Este incremento fue superior al de otros departamentos líderes en la producción de huevo: Santander (4,4%) y Cundinamarca (3,4%).

De otra parte, la molienda de caña disminuyó 4,0% durante los primeros once meses de 2016, al pasar de 22,3 millones de toneladas en enero-noviembre de 2015 a 21,4 millones en igual periodo de 2016.

Respecto al sector manufacturero, la producción industrial de Cali (incluyendo a Jamundí, Yumbo y Palmira) disminuyó 1,2% en enero-septiembre de 2016 frente al mismo periodo de 2015. Esta disminución se debe a la menor dinámica de los subsectores de *confitería* (-24,8%), *hierro y fundición* (-16,0%) y *alimentos* (-11,7%). En contraste, los sectores de *bebidas* (14,2%), *farmacéuticos* (10,8%) y *confecciones* (9,6%) registraron variaciones positivas (Gráfico 1).

**Gráfico 1. Var. (%) producción industrial Cali*
enero-septiembre 2016 Vs. 2015**



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

¹ Argentina, Brasil, Ecuador y Venezuela atraviesan por una recesión.

² Proyecciones a enero de 2017.

³ Calculado por el Banco de la República y la Universidad Javeriana.

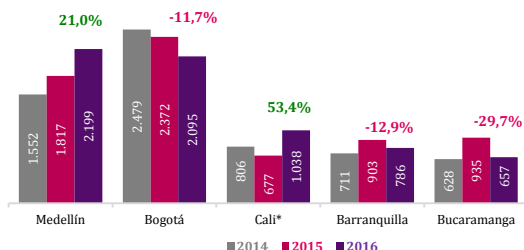
Construcción

Los despachos de cemento en el Valle del Cauca pasaron de 983.558 toneladas en 2015 a 1.001.231 toneladas en 2016, lo que significó un crecimiento de 1,8%.

Asimismo, la producción de concreto registró una variación anual de 3,5% en enero-noviembre de 2016, la segunda más alta entre los principales departamentos, después de Atlántico (10,1%): Bogotá (-14,2), Santander (-16,6) y Antioquia (-18,1).

En relación con el área de obras nuevas de vivienda, Cali registró un crecimiento anual de 53,4% durante enero-septiembre de 2016 (Gráfico 2).

**Gráfico 2. Obras nuevas de vivienda
(miles de m2) en principales ciudades**
enero-septiembre 2014 - 2016**



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

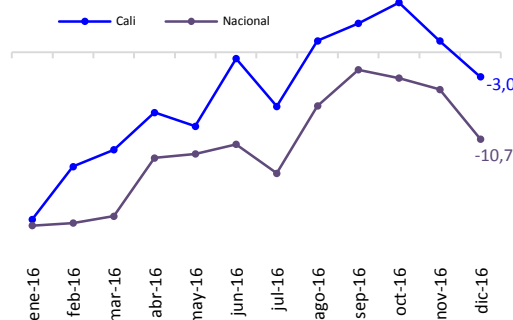
*Incluye Yumbo, Jamundí y Palmira

** Medellín incluye Bello, Envigado, Itagüí, Sabaneta, Estrella, Caldas, Copacabana, Girardota, Barbosa y Rionegro. Barranquilla incluye Soledad, Malambo, Galapa y Puerto Colombia. Bucaramanga incluye Floridablanca, Girón y Piedecuesta

Consumo y Comercio Interno

La incertidumbre internacional y la desaceleración que experimentó la economía colombiana impactaron la confianza de los hogares en el País, como lo mostró el desempeño del Índice de Confianza del Consumidor (ICC) de Fedesarrollo en 2016. En el caso específico de Cali, la ciudad se caracterizó por mantener un índice superior al nacional a lo largo del año (Gráfico 3).

**Gráfico 3. Índice de Confianza del Consumidor
(ICC-Balance %) mensual - 2016**



Fuente: Fedesarrollo - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Pese al debilitado optimismo de los consumidores, cabe resaltar el crecimiento anual de las ventas del comercio minorista⁴ en Cali durante enero-noviembre de 2016: 3,1%, el registro más alto entre las principales ciudades del País: Medellín (1,8%), Barranquilla (-0,9%), Bogotá (-1,8%), Bucaramanga (-6,6%).

Remesas y Comercio Exterior

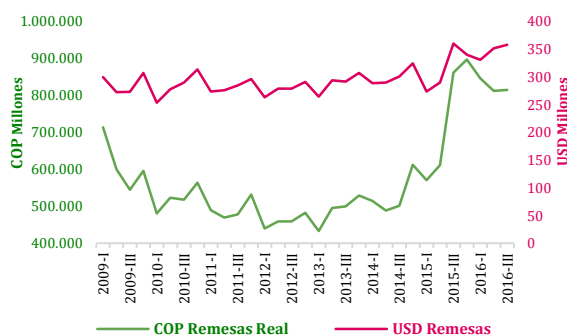
La dinámica del consumo estuvo asociada, en parte, con el incremento en el valor de las remesas recibidas por los hogares vallecaucanos. Los dólares que ingresaron al Departamento por concepto de remesas ascendieron a USD 1.040 millones durante enero-septiembre de 2016, lo que significó un crecimiento de 12,6% frente al mismo periodo de 2015⁵ (Gráfico 4). Además, debido a la devaluación⁶, el valor de las remesas en pesos aumentó 20,9% durante ese periodo, lo que impactó positivamente la capacidad de consumo de las familias en el Departamento.

⁴ Comercio al por menor, de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios y combustibles.

⁵ El Departamento es el principal receptor de remesas que ingresan al País, con una participación de 29,4% en el acumulado a septiembre de 2016.

⁶ La TRM promedio de 2015 fue de COP 2.746, en 2016 subió a COP 3.053.

Gráfico 4. Remesas recibidas por el Valle del Cauca (USD-COP) 2009-2016



Fuente: BanRep - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

En el frente comercial, el valor de las exportaciones del Valle del Cauca en 2016 creció 3,1% frente a 2015 (USD 1.882 millones Vs. USD 1.825 millones), destacándose entre los principales departamentos: Santander (-11,8%), Bogotá (-9,8%), Cundinamarca (-7,0%) Atlántico (-1,5%) y Antioquia (0,3%). El valor de las exportaciones del Cauca disminuyó 11,3% frente a 2015.

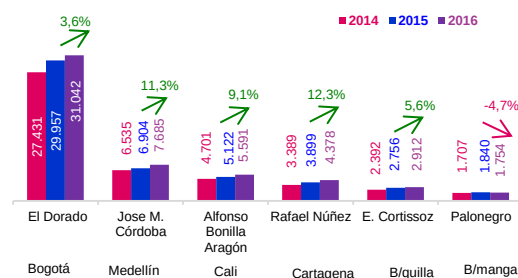
Pese a la mayor competitividad cambiaria, la coyuntura económica de dos socios comerciales relevantes para el Valle del Cauca y buena parte del País, como lo son Ecuador y Venezuela, le restó fuerza a la dinámica exportadora.

El valor de las importaciones del Valle del Cauca disminuyó 14,9% en los primeros once meses de 2016 frente a igual periodo de 2015. Esta tendencia fue similar a la de los otros principales departamentos del País: Atlántico (-21,9%), Bogotá (-21,2%), Antioquia (-14,8%) y Cundinamarca (-9,4%).

Al evaluar por tipo de bien, las importaciones del Valle del Cauca de *bienes de capital* (-35,5%) y *bienes de consumo duradero* (-29,5%) fueron las de mayor disminución anual durante enero-noviembre de 2016.

El número de pasajeros movilizados por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón aumentó 9,1% en 2016, indicador que mostró un destacado desempeño en los aeropuertos de Cartagena (12,3%) y Medellín (11,3%).

Gráfico 5. Pasajeros (miles) por Aeropuerto* 2014-2016



Fuente: Aerocivil - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

* Total pasajeros por Aeropuerto (Incluye Nacional + Internacional y Regular + No Regular).

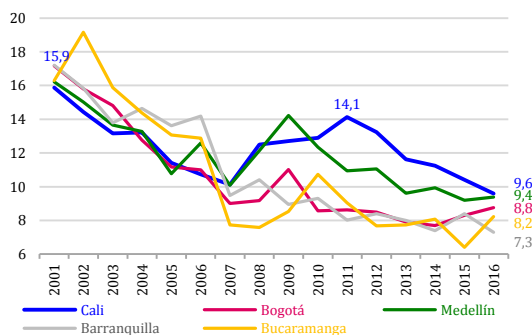
Esta dinámica del tráfico aéreo guarda correspondencia con las cifras de huéspedes. Según Cotelco, la ocupación hotelera en Cali pasó de 54,7% en 2015 a 58,5% en 2016.

Mercado Laboral e Inflación

En consonancia con el ritmo económico de la región, en Cali-Yumbo se crearon 24 mil empleos durante el último trimestre de 2016 frente al mismo trimestre de 2015; registro superior al de las principales ciudades, después de Barranquilla (25 mil): Medellín (17 mil), Bucaramanga (7 mil) y Bogotá (-11 mil).

La tasa de desempleo presentó una disminución de 0,7 pps en el trimestre octubre-diciembre frente al mismo trimestre de 2015, ubicándose en 9,6%, la más baja que se registra en Cali desde la adopción de la nueva metodología GEIH (2001) (Gráfico 6).

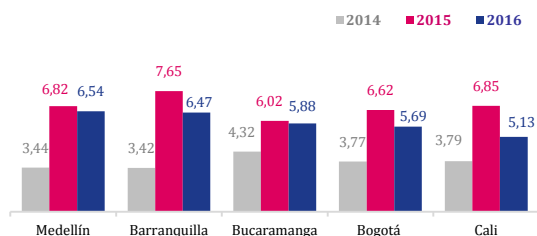
Gráfico 6. Tasa de desempleo (%) principales ciudades octubre-diciembre 2001 - 2016



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Por otra parte, la devaluación del peso, los efectos del fenómeno del Niño y el paro de transportadores, impulsaron los precios durante gran parte de 2016. La inflación anual en Colombia fue de 5,75%, superior al rango meta del Banco de la República (2,0% - 4,0%). En Cali se registró una variación anual de 5,13% en el IPC, inferior a la de las principales ciudades del País (Gráfico 7).

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



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

El incremento de los precios en Cali fue impulsado principalmente por los rubros de *salud* (8,6%), *otros gastos* (7,0%) y *alimentos* (6,9%).

Cabe anotar que, para moderar el ritmo de crecimiento de la inflación en Colombia, el Banco de la República incrementó la tasa de interés durante 2016. Sin embargo, ante las señales de una menor dinámica en la demanda agregada, en su última reunión de diciembre el Banco disminuyó 0,25 pps la tasa de intervención, ubicándose en 7,5% desde entonces.

Perspectivas Económicas 2017

Según las más recientes estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI)⁷, el PIB de Colombia crecerá 2,6% en 2017, registro superior al de América Latina y el Caribe (1,2%).

Las expectativas de comportamiento cambiario para 2017 favorecen al Valle del Cauca, pues la devaluación del peso ha impulsado la actividad productiva en las empresas y el consumo de los hogares⁸. Debido a que el Departamento es el principal receptor de remesas del País, un dólar fortalecido proporcionará mayor liquidez a las familias que las reciben.

La mayor competitividad cambiaria también favoreció el desempeño de actividades productivas que pudieron materializar la sustitución de importaciones durante 2016, especialmente en algunas ramas industriales. Para 2017, se espera un mayor dinamismo de las exportaciones, impulsado por la desaceleración del mercado interno en un contexto de devaluación.

Un dólar más fuerte, a su vez, encarece los viajes al exterior para los nacionales, lo que hace más atractivo el turismo interno en el País. Se espera que la actividad de promoción del Buró de eventos y convenciones que se inauguró a finales de 2016 en el Valle del Cauca impulsó la realización de eventos de talla mundial al Departamento.

De otra parte, los analistas del mercado esperan que el Banco de la República continúe disminuyendo⁹ la tasa de interés durante el primer semestre de 2017, en la medida en que la demanda agregada aun no muestra señales de reactivación y el efecto del Fenómeno del Niño se ha venido diluyendo.

⁷ Proyecciones a enero de 2017.

⁸ Si bien el dólar se ha fortalecido frente al peso en las últimas semanas (COP 2.876 en febrero 13), sigue estando muy por encima de los niveles registrados en 2014 (COP 2.000, promedio anual).

⁹ La Junta Directiva del Banco de la República decidió reducir la tasa de interés de intervención en 25 puntos básicos y la fijó en 7,5% en diciembre de 2016.

La disminución en la tasa de interés del Banco Central estimularía la demanda interna a través del crédito a los hogares y a las empresas.

A diferencia del Gobierno Nacional, el Municipio de Cali y el Departamento del Valle del Cauca registrarán un aumento en sus presupuestos de inversión en 2017¹⁰. Además, el Valle del Cauca recibirá más ingresos por concepto de regalías¹¹ entre 2017 y 2018. El Departamento podrá financiar proyectos ambiciosos de interés regional, relacionados con la educación, la infraestructura y el apoyo a las cadenas productivas.

En materia de inversión extranjera, INVEST PACIFIC¹² proyecta que en 2017 llegarán al Valle del Cauca inversiones por valor de USD 126,5 millones¹³.

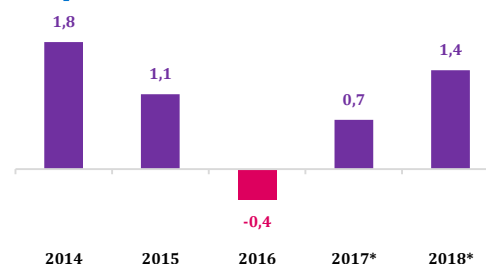
No obstante estas buenas perspectivas, también existen riesgos para la economía regional, asociadas fundamentalmente a i) la incertidumbre económica del entrante gobierno de EE.UU., -uno de los principales destinos comerciales del Valle del Cauca- acerca de las políticas comerciales que podría implementar y ii) el impacto en la inflación y el consumo de los hogares de la reciente Reforma Tributaria.

Perspectivas Económicas de los principales socios comerciales del Valle del Cauca

Si bien la más reciente estimación del FMI para 2017 y 2018 de los principales destinos comerciales del Valle del Cauca se revisó a la baja, en su mayoría registrarán un crecimiento superior frente a 2016. En efecto, el Índice de Entorno Comercial (IEC) ¹⁴ proyecta una recuperación para dichas economías, lo que

impulsaría las exportaciones del Departamento en 2017 (Gráfico 8).

Gráfico 8. Índice de Entorno Comercial (IEC) para el Valle del Cauca 2014 – 2016



Fuente: DANE, FMI, CEPAL –Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones FMI de crecimiento PIB a enero de 2017

El FMI proyecta que la economía de **Perú** tendrá un destacado ritmo de crecimiento en 2017 (4,3%). Esta dinámica estará impulsada por la expansión de la producción de cobre, como resultado de la ampliación de la mina Cerro Verde y por el aumento del gasto público y del consumo privado.

El panorama de crecimiento en **EE.UU.** es positivo, pese a la incertidumbre sobre la política fiscal y comercial del nuevo gobierno¹⁵.

En el último trimestre de 2016, la economía estadounidense registró una contracción en su ritmo de crecimiento económico. El FMI proyecta que la economía de EE.UU. crecerá 2,3% en 2017, 0,7 pps más que en 2016, impulsada por la demanda interna y la inversión.

De otra parte, ante presiones inflacionarias presentadas en esta economía durante el último trimestre de 2016, los mercados esperan que la Reserva Federal de EE.UU. incremente las tasas de interés a corto plazo en 2017¹⁶.

El FMI estima que la economía de **Chile** crecerá 2,1% en 2017, 0,3 pps por encima del registro en 2016. El escenario de crecimiento para este año estará sujeto al comportamiento del precio internacional del cobre, su principal producto

¹⁰ Los recursos presupuestados para gasto de inversión en el Municipio de Cali ascenderán a COP 2,2 billones en 2017. En la Gobernación del Valle del Cauca dicho presupuesto es COP 1,5 billones. Además, el Valle ocupó el primer lugar, entre 32 departamentos, en el escalafón fiscal del DNP debido a una menor dependencia de transferencias y regalías y al esfuerzo fiscal para incrementar los recursos propios.

¹¹ Recursos por \$401.251 millones para 2017 y 2018.

¹² La Agencia de Promoción de Inversión del Departamento.

¹³ Cifra correspondiente a inversión extranjera y nacional, así como reinversión en la región, incluyendo norte del Cauca.

¹⁴ El IEC se construyó ponderando los 20 principales destinos comerciales del Departamento en 2016, excluyendo exportaciones dirigidas a las Zonas Francas.

¹⁵ EE.UU. se retiró del Tratado Comercial con el Pacífico (TPP).

¹⁶ La Reserva Federal subió las tasas de interés en diciembre de 2016.

de exportación. De igual forma, se estima que el País incursione en el mercado del litio, del cual posee gran parte de las reservas globales en el Salar de Atacama, y cuya demanda ha aumentado por la industria de automóviles eléctricos.

Al igual que en la mayoría de los países de la región, el valor de las importaciones de **Ecuador** ha disminuido, aunque en este caso ese proceso de ajuste es atribuible a una serie de restricciones arancelarias que ese país impuso desde 2015. El Gobierno Ecuatoriano ha anunciado que estas medidas serán suprimidas durante el primer semestre de 2017, lo cual representaría un alivio para las empresas exportadoras del Valle del Cauca que tienen en Ecuador uno de sus principales mercados (en 2016 representó 12,4% de las exportaciones del Departamento).

La economía de **Venezuela**, por su parte, sigue sin ofrecer perspectivas positivas en materia de crecimiento y estabilidad económica. Si bien su caída será menos pronunciada en 2017 (-6,0%) frente a 2016 (-12,0%), esta nación se encuentra en una profunda crisis económica.

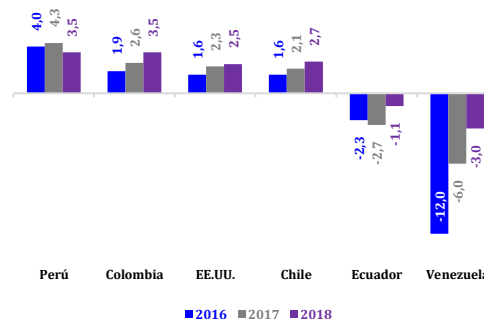
Además, según estimaciones del FMI, la economía venezolana registró en 2016 una inflación de 720% y se proyecta que en 2017 llegue a 2.200%. Este incremento en los precios de Venezuela está explicado por la escasez de bienes básicos, como alimentos y medicamentos.

En suma, preocupan las proyecciones de crecimiento de dos socios importantes para las ventas externas del Valle del Cauca que continuarán en contracción durante 2017: Ecuador (-2,7%) y Venezuela (-6,0%).

En contraste, las proyecciones de crecimiento económico para Perú (4,3%), EE.UU. (2,3%), España (2,3%), y Chile (2,1%) en 2017 son positivas (Gráfico 9). El desempeño de estos países resultará relevante para el ingreso de divisas al Departamento vía exportaciones y remesas. Las remesas enviadas desde EE.UU., España y Chile al Valle del Cauca representan

en conjunto 70,2% del total departamental en 2016.

Gráfico 9. Proyecciones de crecimiento PIB (%) países seleccionados 2016-2018*



Fuente: FMI - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Estimaciones y proyecciones a enero 2017, para Ecuador se mantienen las proyecciones de octubre de 2016

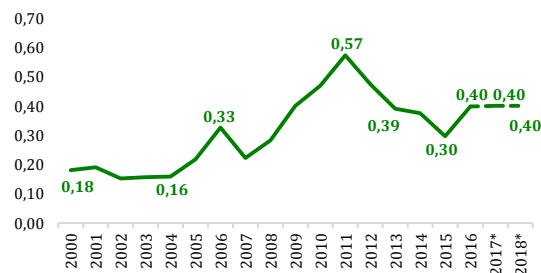
Proyecciones de Commodities que incidirán en la economía regional

En esta sección se presentan las proyecciones de los mercados internacionales de algunos *commodities* de importancia en la estructura exportadora del Valle del Cauca: *azúcar*, *café* y *oro*. Igualmente, se registran las expectativas de mercado del *maíz* y la *soya*, materias primas de particular importancia en la industria de alimentos y para el *Cluster* de Proteína Blanca.

Azúcar

Según el Banco Mundial, Brasil, principal productor de azúcar, incrementará su producción en 2017. En este contexto, se espera que se registre cierta estabilidad en los precios durante 2017 y 2018.

Gráfico 10. Precio internacional del Azúcar (USD/Kg nominal) anual 2000-2018*



Fuente: Banco Mundial - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

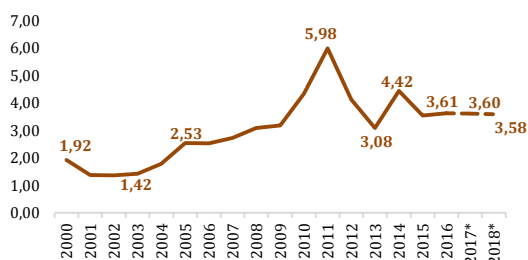
*Proyecciones Banco Mundial a enero de 2017

Café

La cosecha de los principales productores de café (Brasil y Vietnam) se vio afectada en 2016 por una ola de sequía que incrementó el precio del producto en los mercados internacionales.

Según las proyecciones de 2017, las cosechas de los principales productores se estabilizarán y así las cotizaciones de mercado.

Gráfico 11. Precio internacional del Café especie arábica (USD/kg nominal) Anual 2000-2018*

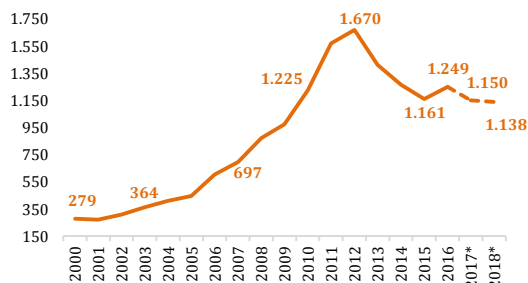


Fuente: Banco Mundial - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones Banco Mundial a enero de 2017

Oro

En la medida en que el dólar se fortalece, el oro retoma su papel tradicional de *commodity*. Se prevé que el precio del oro disminuirá en 2017 ante la expectativa alza en las tasas de interés en EE.UU.

Gráfico 12. Precio internacional del Oro (USD/Toz nominal) Anual 2000-2018*

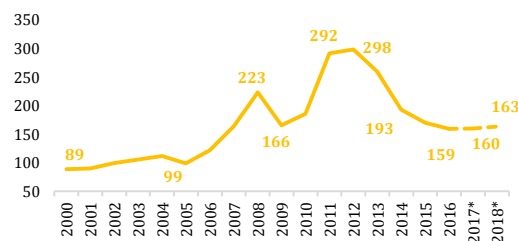


Fuente: Banco Mundial - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones Banco Mundial a enero de 2017

Maíz

En 2016, los precios del maíz disminuyeron debido a los grandes excedentes de producción que generaron los cultivos en EE.UU., principal productor mundial. Tras una corrección en la oferta de este producto, se prevé que el precio del maíz aumentará marginalmente en 2017.

Gráfico 13. Precio internacional del Maíz (USD/mt nominal) Anual 2000-2018*



Fuente: Banco Mundial - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones Banco Mundial a enero de 2017

Soya

La disminución en la producción de soya en países como Argentina, Brasil, China e India impulsó el precio internacional durante 2016. Se espera que en 2017 se registre un crecimiento de 7,7% en esos mismos países, que no lograría compensar el incremento de las importaciones desde China, México y Egipto. De esta forma, se espera que en 2017 se registre un ajuste al alza en los precios internacionales.

Gráfico 14. Precio internacional de la Soya (USD/mt nominal) Anual 2000-2018*



Fuente: Banco Mundial - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones Banco Mundial a enero de 2017

Anexos

1. Información macroeconómica de los principales socios comerciales del Valle del Cauca

País	Part.(%) Exportaciones	Crecimiento % PIB		Tasa % inflación		Tasa % desempleo	
	Valle	2016*	2017**	2016*	2017**	2016*	2017**
EE.UU.	16,6	1,6	2,3	2,1	2,6	4,7	4,8
Ecuador	12,4	-2,3	-2,7	1,1	-0,2	6,6	6,9
Venezuela	12,1	-12	-6	720,0	2.200,0	18,1	21,4
Perú	10,9	4	4,3	3,3	2,5	5,8	6
Chile	4,5	1,6	2,1	2,7	3,0	6,2	7,6
México	3,4	2,2	1,7	3,4	3,1	3,6	3,9
Panamá	3,1	5,2	5,8	1,0	1,5	5,1	5,1
España	2,5	3,2	2,3	1,6	0,7	19,4	18
Brasil	1,8	-3,5	0,2	6,6	5,0	11,9	11,5
Haití	1,4	1,5	3,2	12,0	7,0	n/d	n/d

Fuente: FMI – Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Estimación FMI

**Proyección FMI

2. Participación (%) de las exportaciones con alta intensidad tecnológica incorporada sobre el total exportado – países seleccionados 2011-2015

País	2011	2012	2013	2014	2015
México	22,4	22,6	22,0	22,2	22,9
Brasil	4,3	4,8	4,3	4,4	5,0
Argentina	2,6	2,7	3,2	2,1	2,6
Colombia	2,1	2,1	1,5	1,6	2,5
Chile	0,4	0,5	0,6	0,8	0,8
Perú	0,3	0,3	0,4	0,5	0,5

Fuente: DANE, TRADEMAP – Cálculos Cámara de Comercio de Cali