

Otros informes

Enfoque Competitivo

Narrativa Estratégica de Competitividad del Valle del Cauca “Un Valle que se Atreve”

09 de enero de 2020

Enfoque Competitivo

Valle de Campeones

09 de diciembre de 2019

Enfoque Competitivo

Ahí les mando

31 de octubre de 2019

Enfoque Competitivo

Marcas, listos, moda!

22 de octubre de 2019

Enfoque Competitivo

Creciendo en las nubes

2 de octubre de 2019

Enfoque Competitivo

Optimismo moderado para fin de año encuesta ritmo empresarial II semestre 2019

29 de agosto de 2019

Esta información llega a ustedes **gracias a:**



Balance Económico 2019 y Perspectivas 2020 Valle del Cauca

Según los principales indicadores de actividad productiva, la economía del Valle del Cauca se habría desacelerado en 2019. Pese a este menor ritmo de crecimiento, varios indicadores líderes permiten prever que el comercio, la industria, el turismo y la construcción habrían presentado un desempeño sobresaliente.

Las perspectivas para la economía del Departamento en 2020 son positivas pese a la incertidumbre del comercio internacional: la ejecución de obras civiles, la mejor dinámica del consumo de los hogares y de la producción industrial serán fundamentales para el desempeño de la economía regional. Las mejores expectativas relativas de actividad económica de Colombia frente a los principales países de la región impulsarán la economía del Valle del Cauca, que cuenta con una de las estructuras productivas más diversificadas y sofisticadas del País.



Balance Económico 2019

Pág. 2



Perspectivas Económicas 2020

Pág. 14



Anexos

Pág. 21

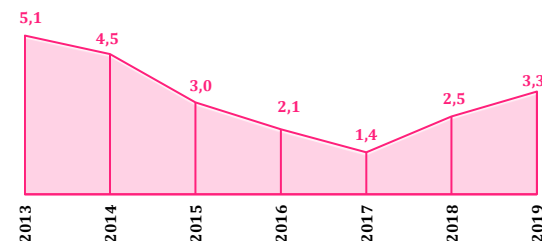
Balance Económico 2019 Panorama económico nacional

Según estimativos del Fondo Monetario Internacional, la economía mundial habría crecido 2,9% en 2019, registro inferior al de 2018 (3,6%). La desaceleración del PIB global fue el resultado de una menor actividad tanto en las economías avanzadas (de 2,2% a 1,7%) como en las emergentes (de 4,5% a 3,7%). Factores como el debilitamiento del comercio mundial -fruto de las tensiones comerciales-, la incertidumbre por el Brexit y las mayores vulnerabilidades financieras explican la desaceleración, principalmente.

Pese a este escenario, el PIB de Colombia creció 3,3% en 2019, situándose por encima del consolidado de América Latina y el Caribe (0,1%) y de América del Sur (-0,2%). También registró el mayor dinamismo entre las siete economías más grandes de América Latina: Perú (2,4%), Brasil (1,2%), Chile (1,0%), México (0,0%), Argentina (-3,1%) y Venezuela (-35,0%).

El PIB de Colombia completó dos años consecutivos de aceleración y registró el mayor crecimiento de los últimos cinco años (Gráfico 1).

Gráfico 1. Crecimiento anual del PIB (%) Colombia 2013-2019



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Según el DANE, los sectores que jalaron el crecimiento de Colombia durante 2019 fueron *obras civiles* (10,7%), *actividades financieras*

de seguros (5,7%), *comercio, transporte y alojamiento* (4,9%) y *administración pública, defensa, salud y servicios sociales* (4,9%).

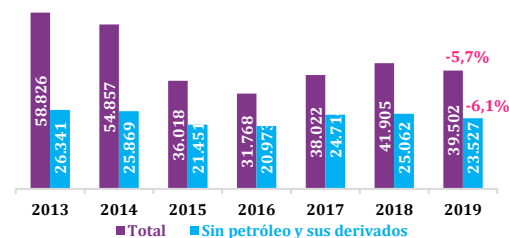
El sector comercio se ha visto favorecido tanto por la migración venezolana (estimada en 1,6 millones de personas), como por el flujo de remesas de colombianos en el extranjero. En 2019, se registró un crecimiento de 7,1% en el valor total de los giros enviados desde el exterior a Colombia; el monto total de los envíos fue USD 6.773 millones.

El único sector que presentó un crecimiento negativo durante 2019 fue el de *construcción de edificaciones* (-7,7%). Esto, a pesar de que las unidades de vivienda de interés social vendidas tuvieron el mayor registro de su historia: 118.988 unidades.

La demanda nacional estuvo impulsada por un mejor desempeño del *consumo*, especialmente de los *hogares* (4,6% Vs. 3,0% en 2018) y la *inversión* (4,6% Vs. 1,5% en 2018).

El valor de las exportaciones de *bienes* disminuyó 5,7% en 2019 frente a 2018, afectado por las ventas de *petróleo y sus derivados* (-5,2%) y *carbón* (-23,9%) (Gráfico 2). Sin embargo, al incluir las ventas externas de servicios y desde las Zonas Francas, el valor de las exportaciones *totales* creció 3,1% en 2019.

Gráfico 2. Exportaciones de Colombia, totales y sin petróleo y sus derivados (USD millones*) 2013-2019



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Por efecto del redondeo en millones, los totales pueden diferir ligeramente

La inflación anual en Colombia en 2019 fue 3,8% ubicándose en el rango meta del Banco de la República y alineado a las expectativas del mercado. Este resultado se da en el marco de una política monetaria expansiva implementada desde abril de 2018 y que ha mantenido inalterada la tasa de interés en 4,25%.

En 2019, la confianza de los consumidores, medida por el ICC de Fedesarrollo, se ubicó en terreno negativo,¹ registrando un balance promedio anual de -7,4%, deterioro mayor al alcanzado en 2018 (-0,5%). La disposición a comprar *vehículos* y *bienes durables* fueron los más afectados al registrar un balance promedio anual de -40,9% y -6,1%, respectivamente. Este comportamiento estuvo relacionado con las cifras de desempleo y el impacto que ha generado la devaluación del peso colombiano.

Desempeño Económico del Valle del Cauca en 2019

Según el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE),² el PIB del Valle del Cauca habría crecido 2,9% en el acumulado al tercer trimestre de 2019, cifra inferior al registro nacional en igual periodo (3,1%). Cabe señalar que, entre 2014 y 2018 la economía del Departamento creció, en promedio anual, a un ritmo mayor al de Colombia.

Agropecuario e Industria

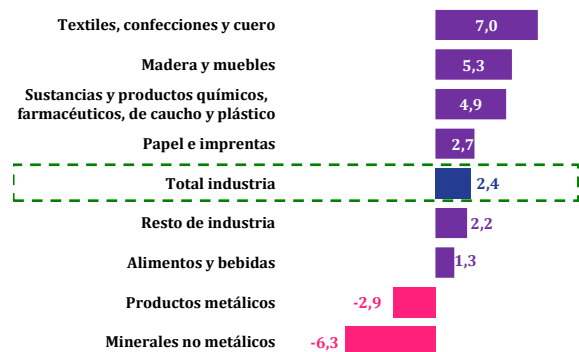
Entre las principales regiones productoras de proteína blanca³ en Colombia, la comprendida por el Valle del Cauca junto con Cauca se consolidó como la principal región productora, al reportar una producción anual de 334 mil toneladas entre enero y agosto de 2019. Esta región se destacó por haber presentado el

mayor crecimiento promedio anual (11,0%) entre 2013 y 2018, por encima de Cundinamarca (2,6%) y Santander (5,2%).

En contraste, la molienda de caña de azúcar en el valle geográfico del río Cauca disminuyó 7,1% en términos anuales en lo acumulado a noviembre de 2019, al pasar de 22,9 millones de toneladas a 21,3 millones, atribuida a las condiciones climáticas. La producción de azúcar en los primeros once meses de 2019 llegó a 2,0 millones de toneladas, lo que representó una disminución de 5,6% anual.

El consolidado de la producción industrial en el Valle del Cauca durante 2019 aumentó 2,4% frente a 2018. Los subsectores *textiles, confecciones y cuero* (7,0%), *madera y muebles* (5,3%), *sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico* (5,3%), *sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico* (4,9%) y *papel e imprentas* (2,7%) jalaron dicho crecimiento (Gráfico 3).

Gráfico 3. Variación (%) producción industrial Valle del Cauca 2019 Vs. 2018



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

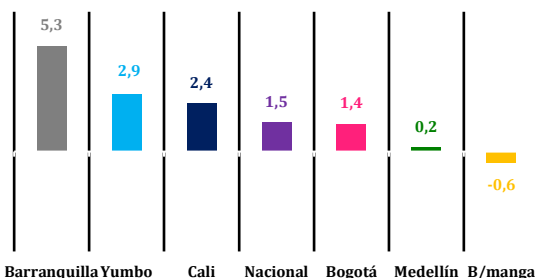
Entre las principales ciudades del País, Cali registró el segundo crecimiento anual más alto de producción industrial (2,4%) en 2019, después de Barranquilla (5,3%). Yumbo y Cali registraron crecimientos superiores al total de la industria nacional en 2019 frente a 2018 (Gráfico 4).

¹ Solo en marzo de 2019 el ICC se ubicó en 1,2%.

² Elaborado por la Universidad Javeriana de Cali y el Banco de la República.

³ Corresponde a la producción de huevo, carne de cerdo y de pollo.

Gráfico 4. Variación (%) producción industrial - principales ciudades 2019 Vs. 2018

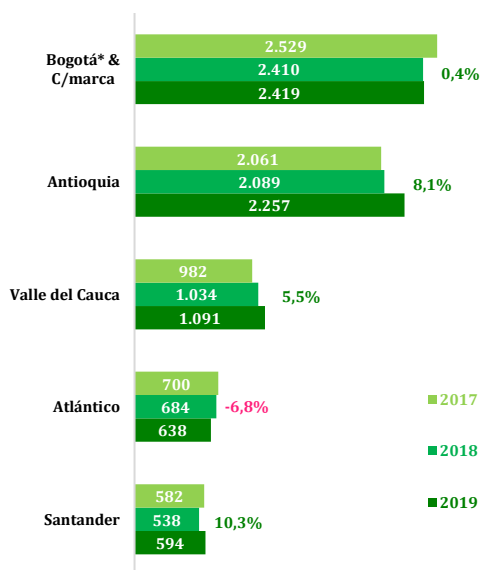


Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Construcción

Los despachos de cemento gris -que sirven como indicador líder para anticipar el desempeño del sector constructor- aumentaron 5,5% en el Valle de Cauca en 2019 frente a 2018, registrando una dinámica positiva junto a Santander (10,3%), Antioquia (8,1%) y Bogotá & Cundinamarca (0,4%) (Gráfico 5).

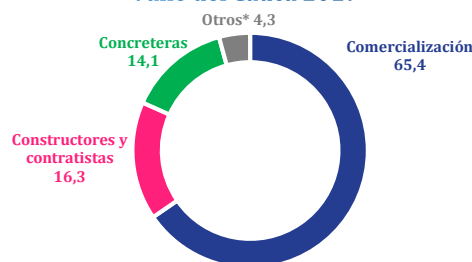
Gráfico 5. Despachos de cemento gris principales departamentos (miles de toneladas) 2017-2019



Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*El área de Bogotá incluye los despachos a Bogotá D.C., Soacha, Funza, Chía y Mosquera

Los principales canales de distribución de cemento gris en el Departamento durante 2019 fueron *comercialización* (65,4%), seguido de *constructores y contratistas* (16,3%) (Gráfico 6).

Gráfico 6. Distribución (%) de los despachos de cemento gris por canal de distribución en el Valle del Cauca 2019



Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Otros: incluye los despachos a los canales de distribución gobierno, fibrocemento, prefabricados y otros

En 2019, los despachos de cemento a *granel* en el Valle del Cauca aumentaron 8,1% anual. El canal de distribución que más creció en el Departamento para despachar este insumo fue el de las *concreteras* (24,3%) (Cuadro 1).

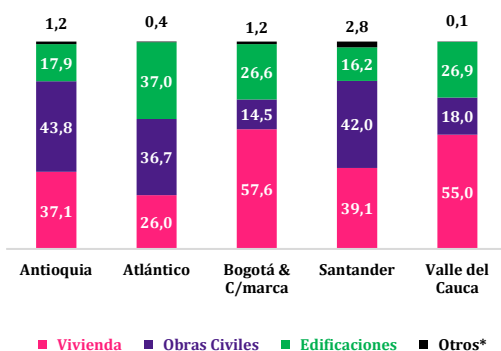
Cuadro 1. Variación (%) de los despachos de cemento gris en Colombia y principales departamentos por tipo de empaque y canal de distribución 2019 Vs. 2018

Departamento	Tipo de empaque		Canal de distribución			
	Granel	Empacado	Concretera	Comercialización	Constructores y contratistas	*Otros
Antioquia	6,8	8,8	12,9	3,8	8,4	22,1
**Atlántico	-3,3	-9,5				
Bogotá & C/marca	-1,3	2,2	-3,2	2,8	-4,5	22,4
Santander	17,3	7,4	36,2	7,1	-18,7	63,6
Valle del Cauca	8,1	4,9	24,3	4,6	-0,7	-12,7
Colombia	4,4	4,1	4,4	4,4	1,2	13,3

Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*En otros se incluyen los despachos a los canales de distribución gobierno, fibrocemento, prefabricados y otros
**Por canal de distribución, la información para Atlántico no se encuentra disponible

La producción acumulada a noviembre de 2019 de concreto premezclado en el Valle del Cauca registró un aumento anual de 8,3%. El principal destino de uso de este producto en el Departamento fue para la construcción de *vivienda* (55,0%) seguido por *edificaciones* (26,9%) y *obras civiles* (18,0%) (Gráfico 7).

Gráfico 7. Distribución (%) de la producción de concreto premezclado por destino-principales departamentos enero-noviembre 2019

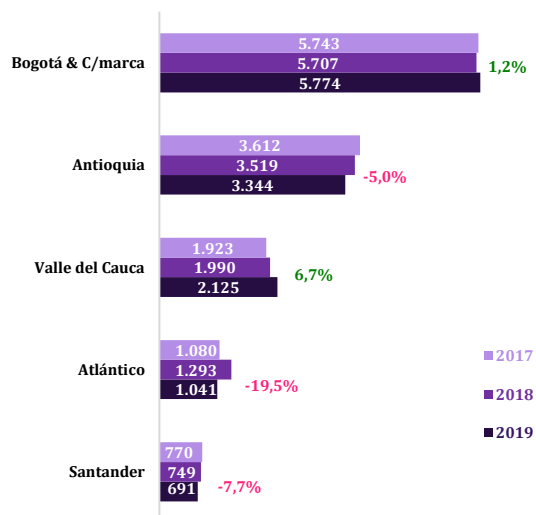


Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
 *Incluye la producción de concreto para la cual no es posible identificar su destino o uso final como: mayoristas, intermediarios, comercializadores, distribuidores, transformadores (prefabricados), etc.

El uso de concreto premezclado para *obras civiles* en el Valle del Cauca aumentó 62,7% en lo acumulado a noviembre de 2019 frente al mismo periodo de 2018 (Anexo 1). Entre los principales proyectos de infraestructura que se están llevando a cabo en el Departamento se encuentran la ampliación a tres carriles de la vía Cali-Jamundí, la doble Calzada Cali-Candelaria y la ampliación de la antigua vía Cali-Yumbo; la inversión estimada para la construcción de estas tres vías asciende a COP 208 mil millones.

El área total aprobada para construcción en el Valle del Cauca entre enero-noviembre de 2019 aumentó 6,7% frente a enero-noviembre de 2018, siendo el mayor crecimiento entre los principales departamentos del País. Bogotá & Cundinamarca también creció (1,2%); Sin embargo, Atlántico (-19,5%) Santander (-7,7%) y Antioquia (-5,0%) registraron reducciones en este indicador en igual periodo (Gráfico 8).

Gráfico 8. Área total aprobada para construcción principales departamentos* (miles de m2) enero-noviembre (2017-2019)



Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
 *Series históricas para 302 municipios de Colombia

Las unidades de vivienda nueva vendidas en el Área de Conurbación de Cali (ACC)⁴ fueron 18.260 unidades en 2019 a noviembre, lo cual significó una disminución de 7,8% respecto a igual periodo de 2018.

Las unidades vendidas en estrato 3 representaron 46,3% del total de ventas de vivienda nueva en el ACC (Cuadro 2). Cabe destacar, la dinámica positiva del estrato 5 en el último año (59,2%).

Cuadro 2. Unidades de vivienda nueva vendidas en el Área de Conurbación de Cali (ACC) por estrato enero-noviembre (2016-2019)

Estratos	2019	Part. (%) 2019	Var. (%) 2019 Vs. 2016	Var. (%) 2019 Vs. 2017	Var. (%) 2019 Vs. 2018
2	781	4,3	-88,1	-76,5	-48,3
3	8.455	46,3	75,4	-1,4	-11,0
4	4.571	25,0	3,0	-5,3	-11,4
5	3.544	19,4	52,0	105,2	59,2
6	909	5,0	-12,7	-19,5	-36,1
Total ACC	18.260	100,0	-4,9	-6,7	-7,8

Fuente: Coordinada Urbana, Camacol - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

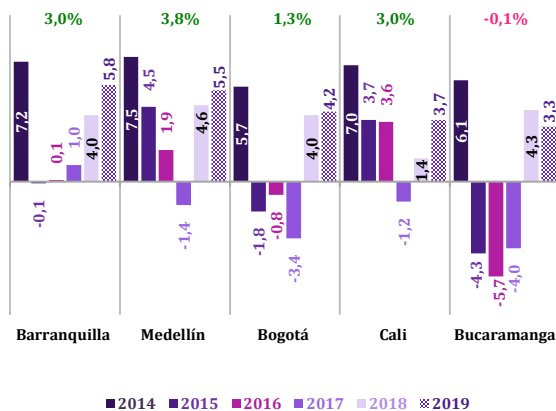
⁴ Corresponde a Cali, Candelaria, Jamundí, Palmira, Puerto Tejada y Yumbo.

Comercio Interno y Turismo

La cifra de matrículas de vehículos nuevos en el Valle del Cauca se contrajo 2,7% en 2019, al pasar de 29.774 en 2018 a 28.983 en 2019. Sin embargo, las ventas minoristas en Cali crecieron 3,7% en términos anuales a 2019.

Las ventas minoristas en Medellín (3,8%), Cali (3,0%) y Barranquilla (3,0%) registraron las tasas de crecimiento promedio anual más altas entre las principales ciudades del País entre 2014 y 2019 (Gráfico 9).

Gráfico 9. Variación (%) de las ventas minoristas* reales-principales ciudades 2014-2019



Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Incluye comercio al por menor de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios y combustibles

Otro componente de gran impacto sobre la economía del Departamento en 2019 fue el aumento en la llegada de turistas extranjeros. El auge turístico registrado en Cali y el Valle del Cauca impulsó el crecimiento del número de pasajeros internacionales movilizados por el Aeropuerto Internacional Alfonso Bonilla Aragón.

Según Cotelco, la ocupación hotelera del Valle del Cauca fue 54,8% en 2019, lo que sería un máximo histórico. Se espera que el número de turistas extranjeros que llega al País siga

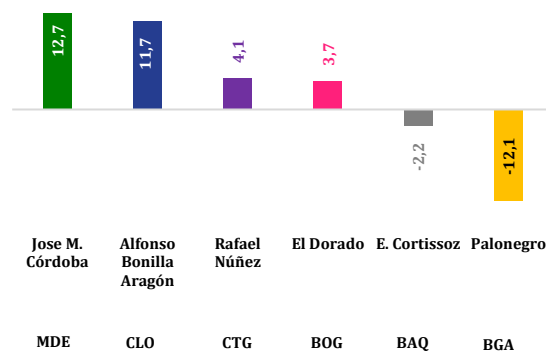
aumentando y, especialmente, que el perfil de los nuevos visitantes mejore en términos de capacidad de gasto y consumo.

Cali-Valle del Cauca se posiciona cada vez más como un destino escogido en las rutas turísticas nacionales y esto genera oportunidades de crecimiento en términos de actividades comerciales, culturales, restaurantes, hoteles y actividades de entretenimiento como bares y discotecas.

El número de visitantes extranjeros en el Departamento fue 215.535 en 2019, lo que significó un crecimiento anual de 6,7%; la participación de *huéspedes extranjeros* en Cali pasó de 28,1% en 2018 a 28,8% en 2019, y la del Valle del Cauca de 23,6% a 25,7%.

En línea con este comportamiento, el número de pasajeros *internacionales* movilizados por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón entre enero-octubre de 2019 aumentó 11,7% anual (Gráfico 10).

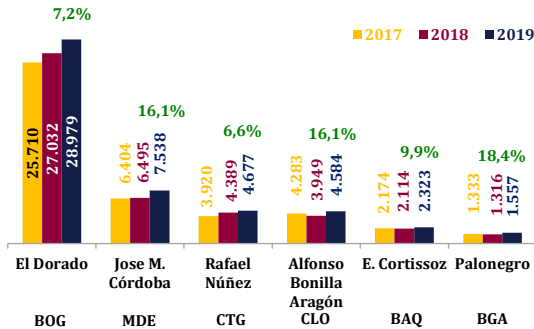
Gráfico 10. Variación (%) anual del tráfico de pasajeros internacionales* por aeropuerto enero-octubre (2019 Vs. 2018)



Fuente: Aerocivil - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Total pasajeros internacionales (incluye Regular + No Regular)

El consolidado de pasajeros *nacionales* y *extranjeros* movilizados por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón creció 16,1% anual (Gráfico 11).

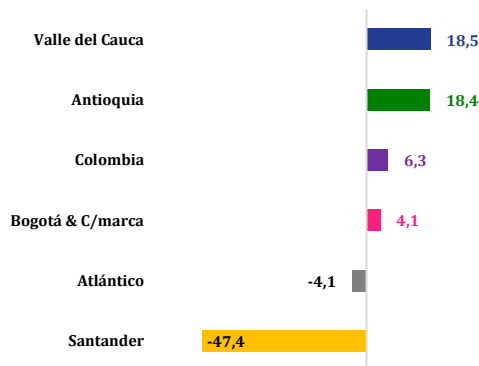
Gráfico 11. Tráfico total de pasajeros por aeropuerto* (miles) enero-octubre (2017-2019)



Fuente: Aerocivil – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Incluye pasajeros Nacional + Internacional y Regular + No Regular

El flujo migratorio de entrada de extranjeros al País creció 6,3% anual en 2019, según cifras de Migración Colombia. El Valle del Cauca registró el mayor crecimiento entre los principales departamentos del País (18,5%) (Gráfico 12).

Gráfico 12. Variación (%) anual del flujo de entrada de extranjeros* Colombia y principales departamentos 2019 Vs. 2018



Fuente: Migración Colombia, base de datos Platinum – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Se toman solo las entradas de extranjeros reportadas en los PCM de cada regional filtrando por departamento de hospedaje. Solo incluye tipo de transporte Aéreo y Marítimo.

Los cinco principales motivos de viaje que reportaron los extranjeros en los Puestos de Control Migratorio (PCM) a la hora de entrar al Departamento⁵ fueron *turismo* con un crecimiento anual de 6,2%, *tripulación* (4,3%),

⁵ PCM aéreo del aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón y PCM marítimo de Buenaventura.

negocios (4,0%), *eventos* (-0,6%) y *tratamiento médico* (17,1%) en 2019 (Cuadro 3).

Cuadro 3. Top 5 y variación (%) de los principales motivos* de viaje de los extranjeros que entraron a Colombia y principales departamentos 2019 Vs. 2018

Antioquia	<ul style="list-style-type: none"> 1.Turismo: 7,6% 2.Negocios: -4,7% 3.Eventos: 7,4% 4.Tripulación: -30,0% 5.Tránsito: >100%
Atlántico	<ul style="list-style-type: none"> 1.Turismo: -5,9% 2.Negocios: -7,3% 3.Tripulación: -7,7% 4.Eventos: -78,8% 5.Tránsito: >100%
Bogotá & C/marca	<ul style="list-style-type: none"> 1.Turismo: -21,5% 2.Negocios: -2,7% 3.Tránsito:>100% 4.Tripulación: -14,3% 5.Eventos: -9,2%
Santander	<ul style="list-style-type: none"> 1.Turismo: >100% 2.PEP**: 27,4% 3.Eventos: -5,9% 4.Tratamiento médico: -3,6% 5.Negocios: 12,1%
Valle del Cauca	<ul style="list-style-type: none"> 1.Turismo: 6,2% 2.Tripulación: 4,3% 3.Negocios: 4,0% 4.Eventos: -0,6% 5.Tratamiento médico: 17,1%
Colombia	<ul style="list-style-type: none"> 1.Turismo: -11,0% 2.Negocios: -2,8% 3.Tránsito:>100% 4.Tripulación: -12,8% 5.Eventos: 13,3%

Fuente: Migración Colombia, base de datos Platinum – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

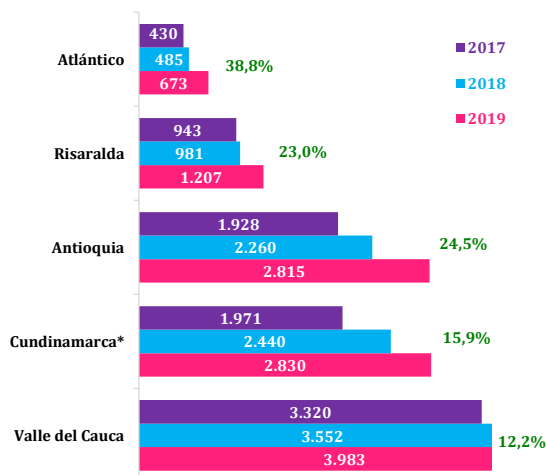
*Corresponde a la actividad autorizada. Solo incluye entrada de extranjeros por tipo de transporte Aéreo y Marítimo

**Corresponde a la resolución 1272-17 PEP (Permiso Especial de Permanencia)

Remesas y Comercio Exterior

El valor de las remesas que ingresó al Departamento durante enero-septiembre de 2019 fue USD 1.228 millones, 0,2% menos que durante igual periodo de 2018. Debido a la depreciación del peso colombiano, el valor de las remesas en moneda local creció 12,2% durante dicho periodo (Gráfico 13).

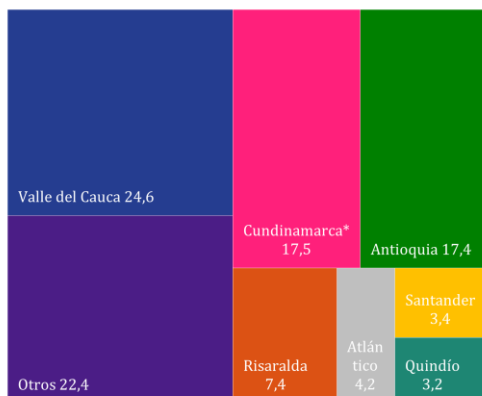
Gráfico 13. Remesas principales departamentos (COP miles de millones) enero-septiembre (2017-2019)



Fuente: BanRep – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Incluye Bogotá

El Valle del Cauca fue el departamento que mayor porcentaje del total de remesas recibió en Colombia (24,6%) en los tres primeros trimestres de 2019 (Gráfico 14); los principales países origen de estos ingresos fueron EE.UU. (38,9%), España (21,3%) y Chile (10,7%).

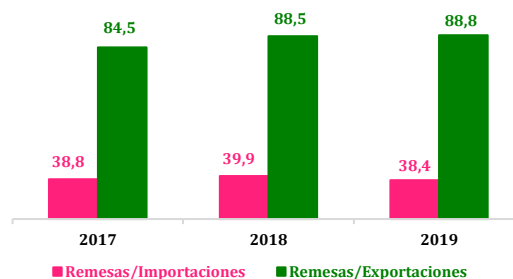
Gráfico 14. Participación (%) de las remesas de Colombia por departamentos enero-septiembre 2019



Fuente: BanRep – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Incluye Bogotá

Las remesas se han convertido en una “llanta de repuesto”⁶ para la economía de la región. Como porcentaje del PIB departamental, las remesas recibidas por el Valle del Cauca pasaron de equivaler 3,2% en 2013 a 5,2% en 2018. Como fuentes de divisas, el valor de las remesas recibidas por el departamento representó 88,8% de las exportaciones totales durante los tres primeros trimestres de 2019 (Gráfico 15).

Gráfico 15. Participación (%) de las remesas en las exportaciones e importaciones del Valle del Cauca enero-septiembre (2017-2019)



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

El valor de las exportaciones totales del Valle del Cauca en 2019 (USD 1.864 millones) disminuyó 0,6% frente a 2018.⁷ Sin embargo, las exportaciones del Departamento desde Zonas Francas crecieron 24,1% (USD 336 millones en 2019). Exceptuando Antioquia (5,3%) y Santander (9,1%), los demás principales departamentos registraron disminución en el valor de sus exportaciones: Atlántico (-1,7%) y Bogotá & Cundinamarca (-1,8%).

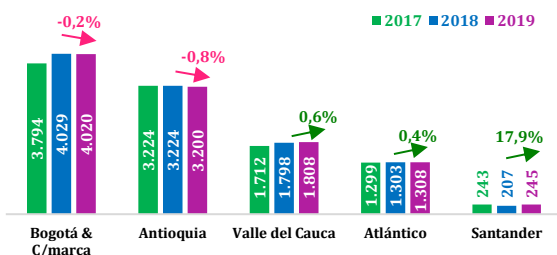
Excluyendo *minería, petróleo y sus derivados*, la participación de las ventas externas del Departamento en Colombia durante 2019 fue 11,8%. Santander (17,9%), Valle del Cauca (0,6%) y Atlántico (0,4%) registraron el mayor dinamismo de las exportaciones *no minero energéticas* entre los principales departamentos del País en ese mismo año (Gráfico 16).

⁶ Ver: <https://www.ccc.org.co/la-llanta-repuesto/>

⁷ El valor en pesos de las exportaciones de Santander (20,8%), Antioquia (17,0%) y Valle del Cauca (10,4%) registraron los mayores crecimientos entre los principales departamentos en 2019 frente a 2018.

El número de países destino⁸ de las exportaciones del Valle del Cauca registró un crecimiento de 4,2% en 2019 frente a 2018, pasando de 142 a 148.

Gráfico 16. Exportaciones sin minería, petróleo y sus derivados (USD millones*)-principales departamentos 2017-2019

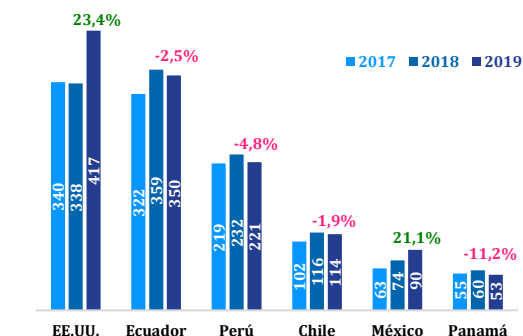


Fuente: DIAN, DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Por efecto de redondeo en millones, los totales pueden diferir ligeramente

El valor de las exportaciones del Valle del Cauca dirigidas a EE.UU. creció anualmente 23,4% en 2019.⁹ De igual forma, las destinadas a México (21,1%) (Gráfico 17).

Por el contrario, las exportaciones dirigidas a cuatro de los seis principales destinos comerciales del Departamento registraron disminución: Panamá (-11,2%), Perú (-4,8%), Ecuador (-2,5%) y Chile (-1,9%).

Gráfico 17. Exportaciones totales del Valle del Cauca-principales destinos (USD millones*) 2017-2019

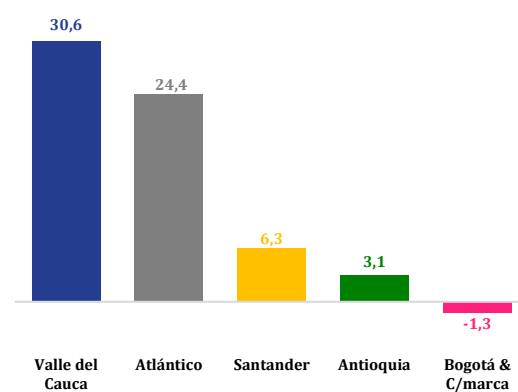


Fuente: DIAN, DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Por efecto de redondeo en millones, los totales pueden diferir ligeramente

⁸ No se incluye como destino las zonas francas.

El Valle del Cauca registró un crecimiento sobresaliente de las exportaciones agropecuarias en 2019 (30,6%), la mayor variación entre los principales departamentos (Gráfico 18).

Gráfico 18. Variación (%) de las exportaciones agropecuarias*-principales departamentos 2019 Vs. 2018



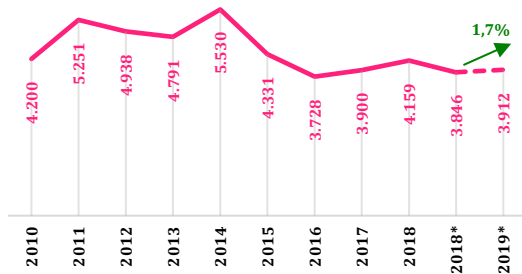
Fuente: DIAN, DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Según clasificación MNCIT

Azúcar (12,7%), café sin tostar (8,1%) y artículos de confitería (5,2%) fueron los tres principales productos exportados por el Departamento en 2019 (Anexo 8).

El valor de las importaciones del Departamento aumentó 1,7% en enero-noviembre de 2019 frente al mismo periodo de 2018 (Gráfico 19). Al desagregar las compras externas por tipo de bien, el Valle del Cauca importó principalmente *materias primas y productos intermedios para la industria*, productos que registraron un decrecimiento anual de 0,8% y que representaron 47,3% del total importado (Anexo 9).

⁹ El destino con mayor variación absoluta anual fue EE.UU. (+USD 67 millones) en 2019.

Gráfico 19. Valor de las importaciones totales del Valle del Cauca (USD millones) 2010-2019



Fuente: DIAN, DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Acumulado enero-noviembre

En contraste, las importaciones de *bienes de capital y material de construcción* (15,8%) y *bienes de consumo no duradero* (13,1%) del Valle del Cauca presentaron crecimientos anuales en 2019 a noviembre.

Las compras externas del Departamento correspondieron principalmente a *maíz, tortas de aceite de soya y aceites de soya en bruto*, entre otros (Gráfico 20). Los diez principales productos importados representaron 23,1% del total.

Gráfico 20. 10 principales productos* importados por el Valle del Cauca (USD millones) enero-noviembre 2019

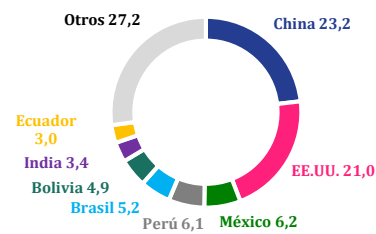


Fuente: DIAN, DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Por subpartida arancelaria

¹⁰ No incluye cartera por instituciones oficiales especiales

China se convirtió en el principal proveedor externo del Valle del Cauca con una participación de 23,2% en 2019 a noviembre, seguido por EE.UU. (21,0%) y México (6,2%) (Gráfico 21).

Gráfico 21. Distribución (%) de las importaciones del Valle del Cauca por país de origen enero-noviembre 2019

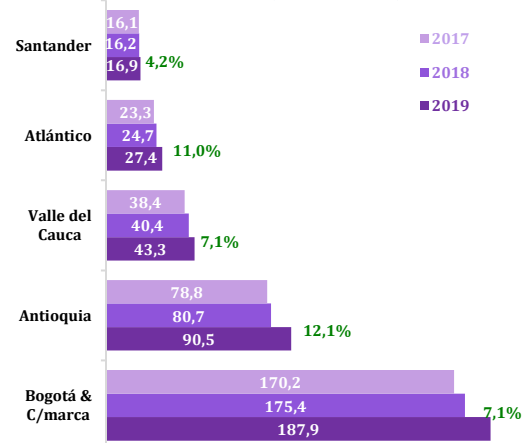


Fuente: DIAN, DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

Financiero

El desempeño de la cartera crediticia en el Valle del Cauca fue positivo. El valor total de las colocaciones a septiembre de 2019 ascendió a COP 43,3 billones,¹⁰ lo que significó un crecimiento de 7,1% anual (Gráfico 22).

Gráfico 22. Cartera neta de crédito de las entidades financieras*-principales departamentos (COP billones) saldo a septiembre (2017-2019)

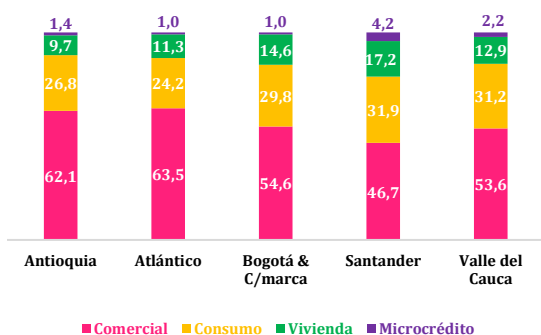


Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Banco de la República - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*No incluye cartera por instituciones oficiales especiales

La cartera *comercial* participó con 53,6% en el consolidado de la cartera del Departamento durante los primeros nueve meses de 2019, seguido del crédito de *consumo* (31,2%), de *vivienda* (12,9%) y el *microcrédito* (2,2%) (Gráfico 23).

Entre los principales departamentos, la mayor participación del crédito de *consumo* en la cartera la registraron Santander (31,9%) y Valle del Cauca (31,2%) en lo corrido de 2019 a septiembre.

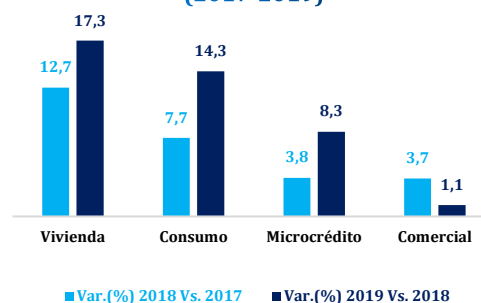
Gráfico 23. Distribución (%) de la cartera neta de crédito de las entidades financieras*-principales departamentos según destino saldo a septiembre 2019



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Participación sobre la cartera bruta y no incluye cartera por instituciones oficiales especiales

El crecimiento anual de la cartera neta a septiembre en el Valle del Cauca estuvo impulsado por los créditos destinados a *vivienda* (17,3%), *consumo* (14,3%) y *microcréditos* (8,3%) (Gráfico 24). Cabe subrayar que, la cartera comercial (1,1%) creció por debajo de la inflación (3,8%).

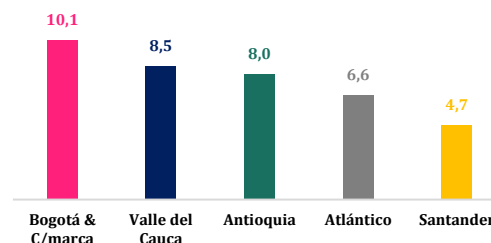
Gráfico 24. Variación (%) de la cartera neta de crédito de las entidades financieras* en el Valle del Cauca según destino saldo a septiembre (2017-2019)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*No incluye cartera por instituciones oficiales especiales

De otra parte, el valor de las captaciones de las entidades financieras en el Departamento a septiembre de 2019 (COP 29,3 billones), exhibió un aumento de 8,5% frente a igual periodo de 2018, registrando junto con Bogotá & Cundinamarca los mayores crecimientos entre los principales departamentos del País (Gráfico 25).

Gráfico 25. Variación (%) de las captaciones de las entidades financieras* principales departamentos saldo a septiembre 2019 Vs. 2018



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Datos obtenidos a través de lo reportado por los bancos comerciales, compañías de financiamiento, corporaciones y cooperativas financieras.

Cali (COP 11,4 millones), Tuluá (COP 3,1 millones) y Cartago (COP 3,1 millones) presentaron el mayor saldo por habitante en captaciones a septiembre de 2019.

Dinámica empresarial

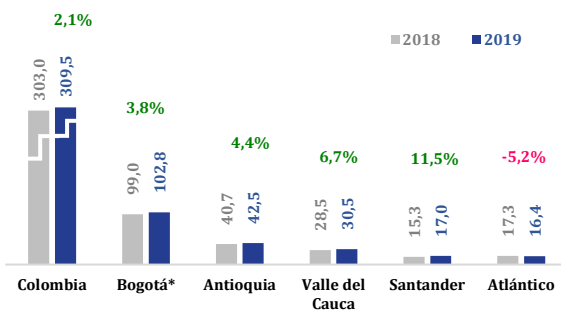
El número total de empresas creadas en Colombia (personas naturales y sociedades) durante 2019 fue 309.463, lo que significó un incremento de 2,1% frente a las firmas matriculadas en 2018. Respecto al Valle del Cauca, se registraron 30.469 empresas nuevas en 2019, evidenciando un crecimiento de 6,7% anual (Gráfico 26).

El total de empresas que se matricularon y renovaron su Matrícula Mercantil en la Cámara de Comercio de Cali ascendió a 101.378 en 2019, registrando un crecimiento de 5,3% frente a 2018 (Gráfico 27).

El valor de los activos reportados por las empresas de la Cámara de Comercio de Cali aumentó 57,4% entre 2013 y 2019. En el último año, aumentó 6,8%, ascendiendo a COP 165,8 billones.

Los sectores que presentaron el mayor aumento en el total de empresas registradas durante 2019 respecto a 2018 fueron *otros servicios* (18,3%), *servicios administrativos* (16,1%), *suministro de electricidad y gas* (14,5%), *actividades artísticas* (8,5%) e *información y comunicaciones* (7,8%) (Anexo 11).

Gráfico 26. Número de empresas nuevas en Colombia y principales departamentos (miles) 2019 Vs. 2018**

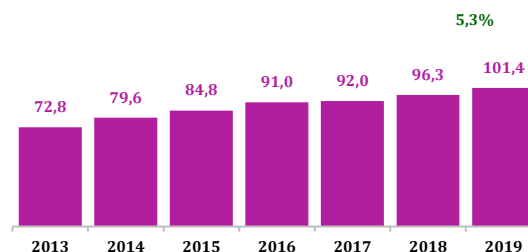


Fuente: Confecámaras - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Incluye Cundinamarca
**Personas naturales y sociedades

Entre los municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cali, La Cumbre (11,9%) registró la mayor variación anual en el número de empresas matriculadas y que renovaron su Registro Mercantil durante 2019, seguido de Jamundí (15,3%) y Dagua (5,9%).

El total de empresas registradas en la Cámara de Comercio de Cali pertenecientes al sector *industrial* durante 2019 fue 12.370, 3,0% más que en 2018.

Gráfico 27. Número de empresas* nuevas y renovadas en la Cámara de Comercio de Cali (miles) 2013-2019

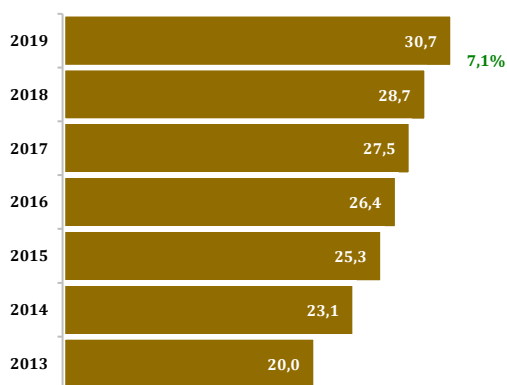


Fuente: Registro Mercantil - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Personas naturales y jurídicas
Nota: Cifras preliminares, disponibles a 28 de enero de 2020

El grueso de empresas industriales se dedicó a *elaboración de productos alimenticios* (22,1%), *confección de prendas de vestir* (16,1%) e *instalación y mantenimiento de maquinaria y equipo* (10,9%).

El valor de los activos totales reportados por las empresas industriales de la Cámara de Comercio de Cali aumentó 7,1% entre 2018 y 2019, pasando de COP 28,7 billones en 2018 a COP 30,7 billones en 2019 (Gráfico 28).

Gráfico 28. Activos totales reportados por las empresas industriales* nuevas y renovadas en la Cámara de Comercio de Cali (COP billones) 2013-2019



Fuente: Registro Mercantil – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Personas naturales y jurídicas

Nota: Cifras preliminares, disponibles a 28 de enero de 2020

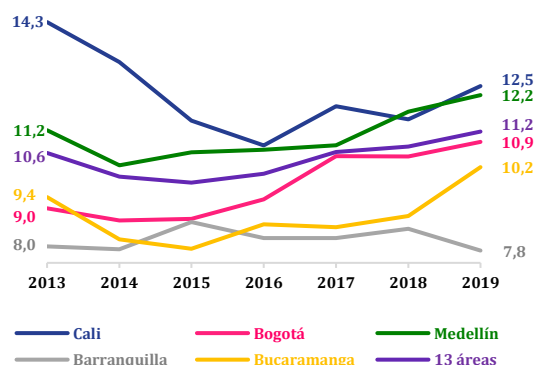
Mercado Laboral e Inflación

La tasa de desempleo en Cali registró un aumento de 1,0 pps en 2019 frente a 2018, al pasar de 11,5% a 12,5%. En Bucaramanga (+1,4 pps), Medellín (+0,5 pps), Bogotá (+0,4 pps) y en el consolidado de las trece áreas metropolitanas (+0,4 pps) también aumentó este indicador frente a 2018 (Gráfico 29).

El número de personas ocupadas en Cali pasó de 1.240.014 en 2018 a 1.255.227 en 2019, lo que significó un crecimiento de 1,2%

Seis de los nueve sectores que mide el DANE presentaron una dinámica anual positiva en la generación de empleo en Cali durante 2019. Se destacan *servicios sociales* (10.211), *construcción* (5.456), *transporte* (5.274) e *industria manufacturera* (4.152), que fueron los sectores con mayor creación de puestos de trabajo en la ciudad.

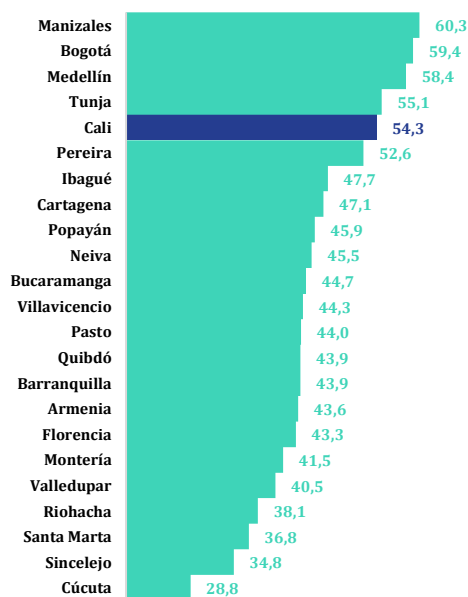
Gráfico 29. Tasa de desempleo (%) principales ciudades y 13 áreas metropolitanas 2013-2019



Fuente: DANE – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

En cuanto a la calidad del empleo, Cali fue la quinta ciudad, entre las 23 ciudades principales, con mayor tasa de formalidad laboral durante 2019 (54,3%), después de Manizales (60,3%), Bogotá (59,4%), Medellín (58,4%) y Tunja (55,1%) (Gráfico 30).

Gráfico 30. Tasa de formalidad* (%) 23 principales ciudades 2019

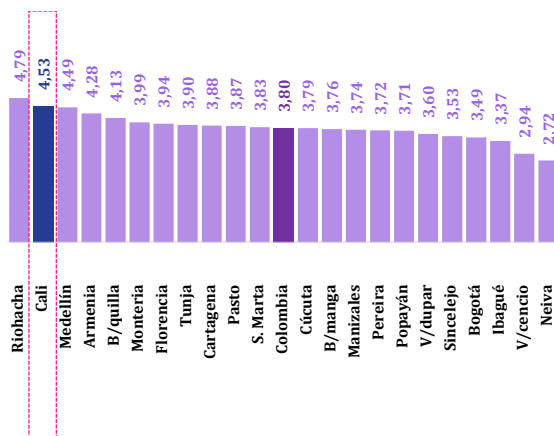


Fuente: DANE – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Corresponde a los ocupados formales sobre el total de ocupados

En 2019, la variación del Índice de Precios al Consumidor en Cali fue de 4,5% anual,¹¹ lectura superior al dato nacional (3,8%) y al techo del rango meta del Banco de la República (4,0%). Este incremento de precios en Cali la ubicó como la segunda ciudad con mayor variación anual del IPC en el País después de Riohacha (4,8%), y seguida por Medellín (4,5%) (Gráfico 31).

Las divisiones de gastos que mayor inflación anual registraron en la capital del Valle del Cauca fueron *alimentos y bebidas no alcohólicas* (8,5%), *bebidas alcohólicas y tabaco* (7,0%), *restaurantes y hoteles* (5,6%) y *educación* (5,1%).

Gráfico 31. Tasa de inflación anual-principales ciudades (%) 2019



Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

En síntesis, la economía del Valle del Cauca se habría desacelerado en 2019, luego de cinco años consecutivos creciendo por encima del consolidado nacional. Pese a este menor ritmo de crecimiento, es destacable la dinámica del consumo, el comercio, la industria y el turismo.

¹¹ A enero de 2020, la inflación anual de Cali fue 4,43%.

El gran desafío de Cali para 2020, corresponde a generar una mayor dinámica de creación de puestos de trabajo para contener el aumento en la tasa de desempleo, la cual creció al finalizar 2019.

Perspectivas Económicas 2020

Según las estimaciones de diferentes organismos internacionales, como el Banco Mundial, el FMI y la Cepal, el PIB de Colombia registrará el mayor crecimiento en 2020 entre las principales economías de América Latina (Cuadro 4).¹² El promedio de estas proyecciones registra un crecimiento de 3,5% en 2020, superior al alcanzado en los últimos cinco años y al proyectado para América Latina y el Caribe (1,6%, excluyendo Venezuela 1,9%) según FMI (Gráfico 32).

Cuadro 4. Proyecciones de crecimiento del PIB (%) -principales economías de América Latina 2020

País	Banco Mundial	FMI	CEPAL	Promedio
Colombia	3,6	3,5	3,5	3,5
Brasil	2,0	2,2	1,7	2,0
Chile	2,5	0,9	1,0	1,5
México	1,2	1,0	1,3	1,2
Argentina	-1,3	-1,3	-1,3	-1,3
Venezuela	-	-10,0	-14,0	-12,0

Fuente: Banco Mundial, Cepal y FMI - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

En el frente externo, el crecimiento de la economía colombiana estará impulsado por un mejor desempeño de la economía mundial, un mejoramiento de los precios de las materias primas y una menor incertidumbre en las relaciones comerciales. En el interno, la economía seguirá impulsada por el dinamismo de las obras públicas, las remesas y una mayor inversión privada incentivada por la Ley de Crecimiento.

¹² De acuerdo con los más recientes informes de proyección del Banco Mundial y FMI de enero de 2020 y de la Cepal en diciembre de 2019.

Dicha Ley contempla la reducción progresiva de la tarifa de impuesto de renta a las empresas, disminución del IVA para bienes de capital importados y descuentos en el pago del impuesto de Industria y Comercio. Además, las exenciones de renta para empresas vinculadas con la economía naranja y aquellas que generen primeros empleos para la población no mayor a 28 años.

Desde el sector privado, se espera que la inversión aumente debido al descuento del IVA de 19% a las importaciones de bienes de capital, como quedó establecido en la Ley de Crecimiento Económico.

Otro factor que ha contribuido al aumento del consumo en el mercado interno colombiano es el fenómeno migratorio venezolano, el cual se espera continúe a lo largo de 2020, aunque la tasa de crecimiento de migrantes se reduzca frente a la registrada en 2018 y 2019. Los ciudadanos venezolanos y colombianos que han migrado desde el vecino País a Colombia dinamizan el consumo con sus ingresos laborales y, en algunos casos, con remesas enviadas desde países como EE.UU. y España por familiares.

Este factor representa grandes desafíos para la economía colombiana, pero también constituye una oportunidad; las más recientes cifras del Censo Poblacional de 2018 del DANE revelaron que el crecimiento de la población colombiana había sido menor a la proyectada desde 2005 y que la edad promedio de los ciudadanos era mayor a la inicialmente estimada. De esta forma, la migración venezolana habría logrado cerrar la brecha de crecimiento poblacional, lo cual genera expectativas positivas en términos de tamaño de mercado en el mediano plazo. El principal desafío asociado a este fenómeno corresponde a la presión generada sobre el mercado laboral en el corto plazo.

Desde la Ley de crecimiento también se espera estimular el consumo y reducir la desigualdad a través de los dos días sin IVA y la devolución de este tributo a las personas de menores ingresos.¹³

Según proyecciones de Fedesarrollo, los sectores que impulsarán el PIB de Colombia durante 2020 son *obras civiles* (7,2%), *información y comunicaciones* (5,0%), *actividades financieras y de seguros* (4,9%), *comercio y transporte* (4,5%) y *actividades profesionales, científicas y técnicas* (4,5%). Lo anterior, unido a una recuperación del sector de la *construcción*, explicado por la actividad edificadora. Desde la demanda, se espera que la *inversión* y el *consumo interno* sigan registrando una dinámica destacada, pese a estimar un crecimiento menor al de 2019.

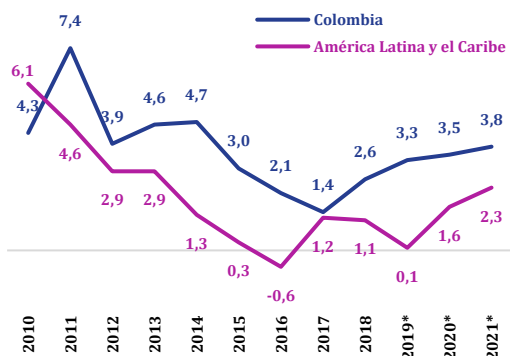
En materia de inversión, se espera continuar con la ejecución de la agenda de infraestructura 4G del Gobierno culminando con prioridad los corredores principales; además, hay grandes expectativas por el inicio de las nuevas concesiones 5G que incluyen más proyectos de infraestructura, claves para mejorar la competitividad del País¹⁴ y que van en línea con los estándares de la OCDE.¹⁵ Adicionalmente, se destaca la entrada de nuevos jugadores internacionales de financiación, lo que ha sido tomado por el mercado de infraestructura como una noticia favorable para la consolidación de los nuevos proyectos.

¹³ Según resolución de la DIAN, en 2020 serán dos días (julio y octubre); en 2021 serán tres (enero, julio y octubre).

¹⁴ El avance en la construcción de vías 4G ha impulsado el desempeño de las obras civiles en Colombia, en la medida que el 60% de las carreteras ya cuenta con cierre financiero (Anexo 4).

¹⁵ Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Gráfico 32. Crecimiento (%) del PIB de Colombia y América Latina y el Caribe 2010-2021*



Fuente: FMI - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones actualizadas a enero de 2020

Pese a la disminución anual de las exportaciones de *petróleo y sus derivados* en 2019 (-5,2%), estas representaron 40,4% del total exportado en Colombia. Según proyecciones de la OPEP,¹⁶ la producción de crudo en el País será de 900 mil barriles por día, por lo que una cotización del crudo Brent por encima de los USD 60 por barril,¹⁷ representaría un beneficio para el ingreso nacional a través de sus exportaciones en 2020.

Adicionalmente, la reciente emergencia sanitaria en China asociada a la propagación del Covid-19 (Coronavirus) impactará el precio internacional del petróleo, debido, entre otros factores, a la menor demanda por combustible vía cancelación de vuelos y desaceleración en ritmo de actividad económica en las principales economías asiáticas. Esta disminución afectaría los ingresos fiscales y de divisas de la economía colombiana.

En cuanto a la política monetaria, se espera que el Banco de la República mantenga inalterada su tasa de interés en la primera mitad de 2020 (4,25%),¹⁸ estimulando así la demanda interna a través del crédito a los hogares y a las

empresas. Las expectativas de inflación, por su parte, indican que en 2020 la inflación anual se mantendrá en el rango meta fijado por el Banco Central.

La tasa de cambio promedio en Colombia fue de COP 3.282,4 por dólar en 2019, registrando una depreciación nominal de 11,0% frente a la tasa de cambio promedio de 2018. Para el Valle del Cauca, el comportamiento del peso colombiano seguirá siendo clave tanto para los hogares como para las empresas, debido a que el Departamento es el principal receptor de remesas del País.

Además, un dólar fuerte aumenta los costos de viaje a destinos internacionales desde Colombia. En ese sentido, el turismo nacional y regional se seguirá viendo favorecido.

De otra parte, la Gobernación del Valle del Cauca estableció su presupuesto para la vigencia 2020 en COP 1,9 billones. Según el Departamento Nacional de Planeación (DNP), el Valle del Cauca recibirá ingresos por valor de COP 291,5 mil millones¹⁹ por concepto de regalías durante 2020. En lo que respecta a Cali, el presupuesto para la vigencia 2020 se aprobó en COP 3,6 billones (2,9% superior que para la vigencia 2019).

La ejecución de obras civiles que iniciaron en 2018 seguirá impulsando la economía de la región en 2020. Se espera la culminación de la construcción de la doble calzada Cali-Candelaria y la ampliación de las vías Cali-Yumbo y Cali-Jamundí.

Dentro de los principales riesgos que enfrentan Colombia y el Valle del Cauca para continuar acelerando el crecimiento de sus economías en 2020, se encuentran el Fenómeno del Niño, la incertidumbre fiscal por los alcances de la Ley de Crecimiento Económico y su impacto en el

¹⁶ Organización de Países Exportadores de Petróleo.

¹⁷ Según proyecciones de U.S. Energy Information Administration (EIA) para 2020.

¹⁸ La última modificación de la tasa de interés fue en abril de 2018, registrando una disminución de 0,25 pps, al pasar de 4,50% a 4,25%. A enero de 2020, la tasa de interés cumplió 21 meses estable.

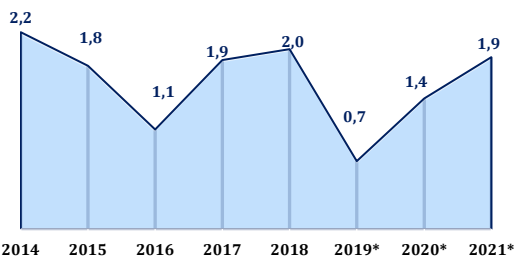
¹⁹ Vigencia 2019-2028-Ley 1942 de 2018.

consumo y el empleo, el deterioro económico de socios comerciales claves como EE.UU., Chile y Ecuador y la crisis política y económica en Venezuela.

Perspectivas económicas de los principales socios comerciales del Valle del Cauca

Las más recientes estimaciones del FMI para los principales destinos comerciales del Valle del Cauca en 2020 se revisaron a la baja.²⁰ Sin embargo, en su mayoría registrarán un crecimiento igual o superior al alcanzado en 2019.²¹ Con este escenario, el Índice de Entorno Comercial (IEC)²² sugiere un impulso para las ventas externas del Departamento en 2020 (Gráfico 33).

Gráfico 33. Índice de Entorno Comercial (IEC) para el Valle del Cauca 2014-2021*



Fuente: DANE, FMI – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones FMI

Para la economía de **EE.UU.**, la perspectiva de crecimiento del FMI es de 2,0% en 2020, inferior al registro estimado en 2019 (2,3%). Para 2020, la economía estadounidense debe hacer frente a la incertidumbre generada desde 2018 en torno a i) las relaciones comerciales con China²³ que ha reducido la inversión mundial, ii) al impacto de las sanciones impuestas a Irán, que afectaron

la oferta de petróleo y que continúan creando preocupaciones en el sector energético; y iii) a la incertidumbre política de las elecciones presidenciales este año.

A pesar de este entorno desafiante para la economía norteamericana, se destacan los resultados históricos en su tasa de desempleo, la cual ha sido la más baja de los últimos 50 años. Por último, se espera que la Reserva Federal de EE.UU. no realice ningún recorte en las tasas de interés en 2020.²⁴

Según el FMI, la economía de **Ecuador** crecerá 0,5% en 2020, recuperándose frente a lo estimado para 2019 (-0,5%). Este crecimiento económico estará sustentado en una adecuada implementación de una reforma tributaria y en el enfoque que le dará el Gobierno de ese País a los subsidios al combustible. Adicionalmente, se espera un aumento de la explotación de pozos petrolíferos que, unido a la salida de Ecuador de la OPEP, -no tendrán restricciones de producción- este año generen un incremento en los ingresos fiscales.

La economía de **Perú** continuará con un desempeño sobresaliente en el contexto regional, pese a una reciente reducción en la estimación de crecimiento por parte del FMI. Se prevé que durante 2020 la economía peruana crezca 3,2%, 0,8 pps más que en 2019 (2,4%). Esta dinámica positiva estará impulsada principalmente por la recuperación del sector primario (pesca y minería) tras choques transitorios en 2019. En el frente externo, el desafío estará en reactivar las exportaciones, las cuales enfrentan la incertidumbre generada por sus dos principales socios comerciales (EE.UU. y China).

²⁰ En enero de 2020 se redujo la proyección de crecimiento para EE.UU., Perú, Chile y México, según lista de países disponible, es decir, para cuatro de los seis países destino de las exportaciones del Departamento.

²¹ Excepto Chile y EE.UU., donde se proyecta una desaceleración de estas economías en 2020 frente a 2019, según FMI.

²² El IEC se construyó ponderando los 20 principales destinos comerciales del Departamento, excluyendo exportaciones de minería, petróleo y sus derivados y lo exportado a las zonas francas. Este indicador busca anticipar en alguna medida la evolución de la demanda en los principales mercados compradores.

²³ En enero de 2020, EE.UU. y China firmaron la primera fase de un acuerdo comercial que amplía la compra de bienes agrícolas, apertura del sector financiero y reducción de aranceles, por lo que el mercado se encuentra a la expectativa de lo que será el primer trimestre de 2020.

²⁴ En su última reunión, el Comité Federal de Mercado Abierto de la Reserva Federal decidió por unanimidad mantener la tasa de interés de intervención.

Para **Chile**, se pronóstica un crecimiento de 0,9% en 2020, inferior al considerado por el FMI para 2019 (1,0%). Este comportamiento estará asociado a la incertidumbre política y económica que generaron las manifestaciones sociales en 2019, y que siguen afectando la demanda interna.²⁵ Se prevé que el comercio, el turismo, así como la inversión extranjera, se sigan contrayendo por este motivo. De igual forma, se espera que el desempleo aumente atribuido a una menor dinámica económica.

Respecto a **México**, se espera que su PIB crezca 1,0% durante 2020.²⁶ Este moderado crecimiento, se sustenta en expectativas favorables sobre i) el consumo interno, debido a un aumento del salario real, y ii) a una leve recuperación de la inversión pública y privada. Sin embargo, la economía mexicana seguirá enfrentando riesgos asociados a una menor confianza empresarial por las políticas del Gobierno y la incertidumbre sobre la relación con sus dos principales socios comerciales.

Por otro lado, se espera que la economía mexicana alcance los objetivos fiscales y el déficit del sector público llegue al 2,0% del PIB, según la Cepal.

El PIB de **Panamá** crecerá 5,5% en 2020, dinámica asociada al panorama favorable sobre el sector de la construcción, impulsado por la ejecución de importantes proyectos de infraestructura pública que se adelantan desde 2019. De la misma forma, se estiman nuevos ingresos provenientes del petróleo y del cobre para mantener controlado el déficit de cuenta corriente.

La economía de **Brasil** mantendrá su senda de recuperación alcanzando un crecimiento de 2,2% en 2020, cifra superior a la estimada para 2019 (1,2%). Esta dinámica de crecimiento

estará impulsada por una mayor confianza empresarial sobre las reformas del Gobierno, en especial sobre la pensional, y a una política monetaria expansiva. Cabe mencionar que este mercado representa un fuerte atractivo para las empresas del Valle del Cauca por su tamaño (211 millones de personas). Por ende, se espera que en 2020 se registre un mayor dinamismo en las exportaciones de las empresas vallecaucanas hacia este mercado.

El FMI prevé que la economía de **Costa Rica** crezca 2,5% en 2020. Esta proyección está fijada sobre metas fiscales que le permitirán a la economía de ese País llegar a una reducción de su déficit fiscal. También existen favorables expectativas sobre mayor producción agrícola y recuperación de la demanda interna (Cepal).

Para la economía de **República Dominicana** se estima un crecimiento de 5,2% en 2020. Esta economía se verá ajustada por una recuperación del sector turismo. Sin embargo, deberá enfrentar una menor dinámica mundial y la incertidumbre que siga generando EE.UU., principal socio comercial e importante fuente de ingresos (remesas y turismo).

La proyección de crecimiento de la economía de **China** en 2020 es de 6,0%, inferior en 0,1 pps frente a 2019 (6,1%). Esta desaceleración está explicada por una disminución de la demanda interna y las incertidumbres comerciales. Si bien China solo representó 0,5% de las exportaciones del Valle del Cauca en 2019, las ventas externas de los principales socios comerciales del Departamento sí dependen mucho de la estabilidad económica del gigante asiático.²⁷

²⁵ En abril de 2020 se llevará a cabo el Referendo Constituyente.

²⁶ En la proyección de enero de 2020, el FMI revisó a la baja el crecimiento del PIB de México para este año luego de esperar un 1,3% en octubre de 2019.

²⁷ La mayoría de los principales países destino de las exportaciones del Valle del Cauca en 2019, tienen a China entre sus principales países compradores de sus ventas externas. Ver Anexo 6.

Finalmente, el PIB de **España** crecería 1,6% en 2020. Este pronóstico²⁸ indica una reducción de crecimiento de 0,4 pps frente a 2019, debido a una menor dinámica de la demanda interna y de las exportaciones. Sin embargo, esta estimación de crecimiento para España se situará por encima de lo proyectado para la Zona Euro (1,3%). El FMI espera que la economía española reduzca su nivel de endeudamiento y realice inversiones focalizadas que impulsen la productividad.

Cabe anotar que España está inmerso en un contexto de incertidumbre atribuido a la resolución del Brexit —salida del Reino Unido de la Unión Europea— y al lento crecimiento de países como Alemania e Italia que se vieron afectados por una menor demanda interna.²⁹

El pronóstico de desempeño económico de países como EE.UU. (2,0%), Chile (0,9%) y España (1,6%) en 2020, resultará relevante para el ingreso de divisas al Departamento vía turismo, exportaciones y/o remesas.³⁰

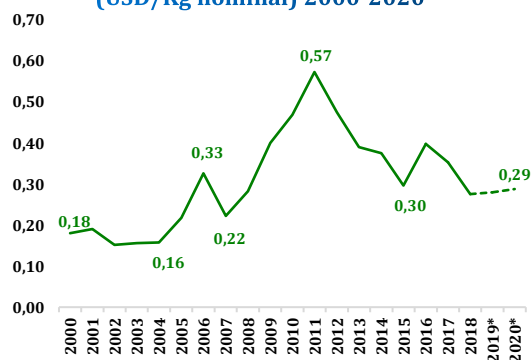
Proyecciones de commodities que incidirán en la economía regional

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 proyecciones de mercado de *maíz* y *soya*, materias primas de particular importancia en la industria de alimentos y para el *Cluster* de Proteína Blanca.

Azúcar

Según el Banco Mundial, India, principal productor y consumidor de azúcar,³¹ disminuirá su producción en 2020. En este contexto, se espera que se registre cierto respaldo en los precios durante 2020. Este *commodity* representó 12,7% del valor de las exportaciones del Valle del Cauca en 2019 (Gráfico 34).

Gráfico 34. Precio internacional del Azúcar* (USD/Kg nominal) 2000-2020**



Fuente: Banco Mundial-Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Sugar (world). International Sugar Agreement (ISA) daily price, raw, f.o.b. and stowed at greater Caribbean ports.
**Proyecciones Banco Mundial

Café

La cosecha de Brasil, principal productor y exportador de café, se vio afectada en 2019 por fuertes lluvias. No obstante, el precio internacional de este producto se incrementó dada la depreciación del real brasileño.

Según las proyecciones para 2020, se espera que la producción de este *commodity* disminuya y que el consumo mundial aumente, alcanzando un registro récord de 167,9 millones de sacos de café (Gráfico 35).

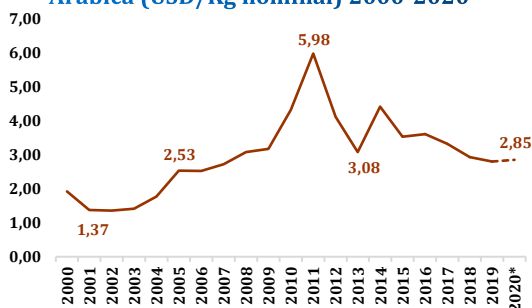
²⁸ El crecimiento fue revisado a la baja en enero de 2020, registrando la mayor reducción (-0,2 pps) entre las principales economías de la Zona Euro.

²⁹ Según el FMI, las economías de Alemania (1,1%), Francia (1,3%) e Italia (0,5%) crecerán en 2020 por debajo del pronóstico de España.

³⁰ Las remesas enviadas desde EE.UU., España y Chile al Valle del Cauca representan en conjunto 70,8% del total departamental durante los nueve primeros meses de 2019.

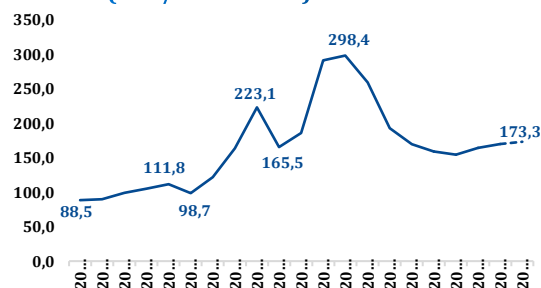
³¹ Brasil e India representarán cerca de 34,5% de la producción mundial en 2020.

Gráfico 35. Precio internacional del Café Especie Arábica (USD/Kg nominal) 2000-2020*



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

Gráfico 37. Precio internacional del Maíz (USD/mt nominal) 2000-2020*

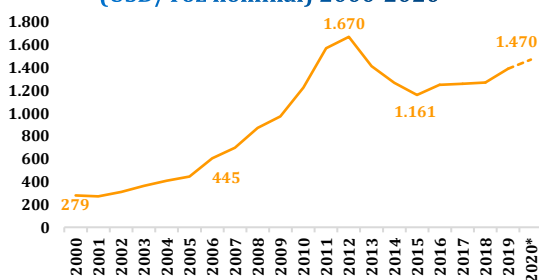


Fuente: Banco Mundial-Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones Banco Mundial

Oro

En la medida en que el dólar se fortalece, ante un contexto de incertidumbre global, el oro retoma su papel tradicional de *commodity*. Se prevé que el precio de este producto aumentará en 2020 ante la adopción, cada vez más generalizada, de políticas monetarias expansivas (Gráfico 36).

Gráfico 36. Precio internacional del Oro (USD/Toz nominal) 2000-2020*



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

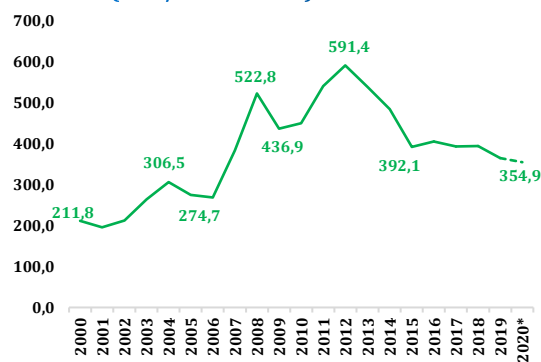
Maíz

Tras fenómenos relacionados con el clima, se espera una disminución de la cosecha de maíz en EE.UU., principal productor mundial, así como de China en 2020. Parte del déficit generado por estos países será compensado por la producción de otros importantes productores de este grano (Unión Europea, Rusia, Sudáfrica y Ucrania), no obstante, se prevé que el precio aumente en 2020 (Gráfico 37).

Soya

Una disminución en los cultivos de soya y las tensiones comerciales entre EE.UU. y China, afectaron la demanda de este *commodity* en 2019. Para 2020, se espera un aumento en la oferta debido a las buenas precipitaciones en América del Sur que permitieron recuperar humedad en los suelos y a una mayor competitividad de las exportaciones brasileras debido a la depreciación de su moneda; esto ajustará a la baja los precios internacionales de este producto (Gráfico 38).

Gráfico 38. Precio internacional de la Soya (USD/mt nominal) 2000-2020*



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

Anexos

Anexo 1. Variación (%) de la producción de concreto premezclado por destino en Colombia y principales departamentos enero-noviembre (2019 Vs. 2018)

Edificaciones	<ul style="list-style-type: none"> • Valle del Cauca: 22,1% • Atlántico: 16,4% • Santander: 7,4% • Antioquia: 7,2% • Bogotá & C/marca: -10,1% 	Colombia: -4,3%
Obras civiles	<ul style="list-style-type: none"> • Santander: 74,7% • Valle del Cauca: 62,7% • Antioquia: 31,6% • Atlántico: 12,6% • Bogotá & C/marca: 2,3% 	Colombia: 25,1%
Vivienda	<ul style="list-style-type: none"> • Santander: 19,0% • Antioquia: 5,3% • Bogotá & C/marca: -2,0% • Valle del Cauca: -5,5% • Atlántico: -10,8% 	Colombia: -4,4%
*Otros	<ul style="list-style-type: none"> • Atlántico: 150,2% • Antioquia: 118,7% • Bogotá & C/marca: -1,5% • Santander: -55,1% • Valle del Cauca: -91,1% 	Colombia: -4,8%

Fuente: DANE – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Incluye la producción de concreto para la cual no es posible identificar su destino o uso final como: mayoristas, intermediarios, comercializadores, distribuidores, transformadores (prefabricados), etc.

Anexo 2. Área total aprobada para construcción de vivienda* por municipios** del Valle del Cauca (m²) enero-noviembre (2019 Vs. 2018)

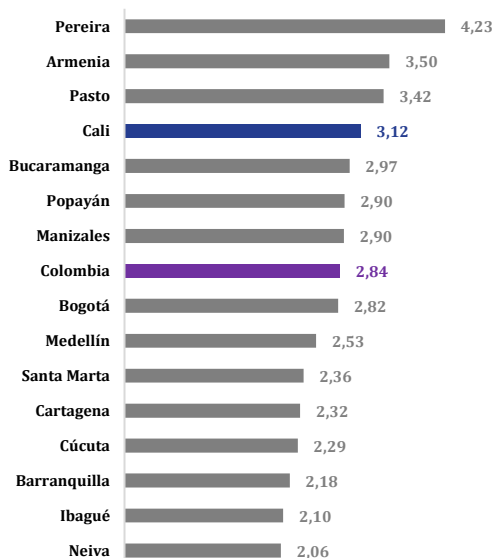
Municipio	2018	2019	Var. (%)	Part. (%)
Cali	751.311	779.570	3,8	47,6
Palmira	167.849	165.122	-1,6	10,1
Jamundí	109.633	161.944	47,7	9,9
Candelaria	149.125	107.953	-27,6	6,6
Tuluá	74.454	106.165	42,6	6,5
Buga	50.620	47.633	-5,9	2,9
Zarzal	33.184	46.049	38,8	2,8
Cartago	24.423	44.874	83,7	2,7
Yumbo	109.942	39.098	-64,4	2,4
Calima	19.892	22.845	14,8	1,4
Dagua	20.128	20.511	1,9	1,3
Andalucía	5.075	17.202	239,0	1,1
El Cerrito	26.171	15.561	-40,5	1,0
Roldanillo	8.918	14.703	64,9	0,9
Vijes	14.733	14.179	-3,8	0,9
Buenaventura	9.362	11.653	24,5	0,7
Florida	5.127	6.076	18,5	0,4
La Cumbre	4.108	5.605	36,4	0,3
Trujillo	9.402	5.387	-42,7	0,3
Pradera	5.678	4.783	-15,8	0,3
Total	1.599.135	1.636.913	2,4	100,0

Fuente: DANE – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Series históricas para 302 municipios de Colombia. En el cuadro hay 8 municipios del Valle con cobertura de 77 municipios y 12 que fueron incluidos en la ampliación de cobertura a 302 municipios. Incluye VIP

**Información disponible para 20 de los 42 municipios que tiene el Valle del Cauca

Anexo 3. Variación anual (%) del Índice de Costos de la Construcción de Vivienda (ICCV) por tipos de vivienda para Colombia y principales ciudades diciembre 2019



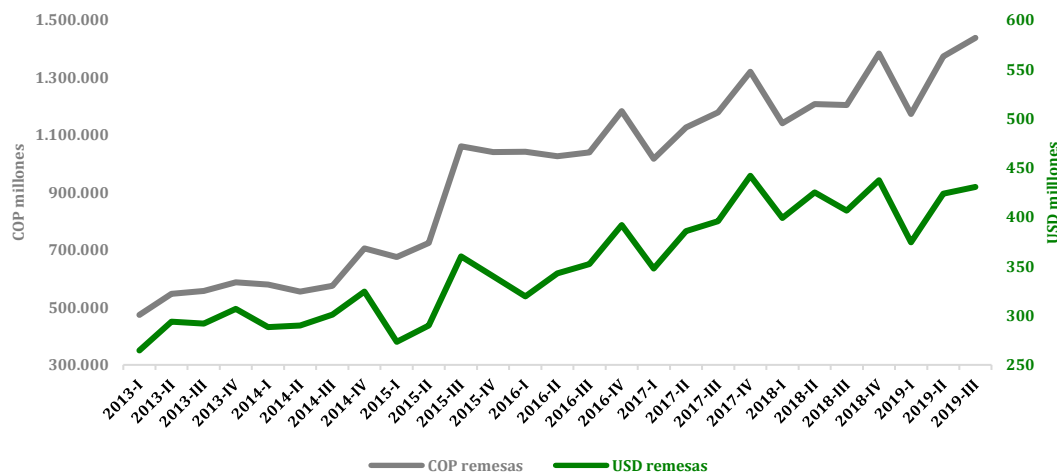
Fuente: DANE, ICCV – Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Anexo 4. Proyectos 5G en estado de estructuración o estudio en Colombia (COP)

Proyectos	Estado	Inversión
1 Troncal de Occidente (Pasto-Popayán)	No adjudicado	3,4 billones
2 IP* Santuario (Antioquia)-Caño Alegre	Prefactibilidad aprobada	2,5 billones
3 Puerto Salgar-San Roque (Ruta del Sol II)	Estructuración pública	2,4 billones
4 Bogotá-Llanos Orientales	No adjudicado	2,4 billones
5 Canal del Dique	Estructuración pública	2 billones
6 Acceso Norte II	Estructuración pública	1,3 billones
7 Villeta-Guaduas-El Korán (Ruta del Sol I)	En estudio de prefactibilidad	1,3 billones
8 Río Magdalena	Estructuración pública	1,3 billones
9 Doble calzada entre Yé de Ciénaga-Barranquilla	No adjudicado	1,2 billones
10 Medellín-Turbo (Salida al mar)	No adjudicado	1,2 billones
11 Nueva Malla Vial del Valle del Cauca-Accesos Cali	Estructuración pública	1 billón
12 Loboguerrero-Buenaventura	Estructuración pública	1 billón
13 Buga-Loboguerrero	Estructuración pública	935.000 millones
14 IP* ALO Sur	Factibilidad en estudio	665.000 millones
15 IP* Aeropuerto de Cartagena Rafael Núñez	Factibilidad en estudio	358.000 millones
16 IP* Pereira-La Victoria	Factibilidad en evaluación	277.000 millones
17 IP* Tunja Moniquirá-Barbosa	Factibilidad en estudio	153.000 millones

Fuente: ANI, CCI, tomado de Dinero – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Iniciativa Privada

Anexo 5. Remesas recibidas en el Valle del Cauca (USD-COP millones) 2013-2019*



Fuente: Banco de la República de Colombia - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Dato 2019 a septiembre

Anexo 6. Información macroeconómica de los 15 principales destinos** de exportación del Valle del Cauca para 2020-2021***

No.	País	Var. (%) PIB		Tasa inflación (%)		Población (millones)		3 Principales destinos de sus exportaciones 2019*		
		2020	2021	2020	2021	2020	2021			
1	EE.UU.	2,0	1,7	2,3	2,4	331,1	332,8	Canadá	México	China
2	Ecuador	0,5	1,6	1,2	1,7	17,5	17,8	EE.UU.	Panamá	China
3	Perú	3,2	3,7	1,9	2,0	32,8	33,1	China	EE.UU.	India
4	Chile	0,9	2,7	2,8	3,0	19,5	19,7	China	EE.UU.	Japón
5	México	1,0	1,6	3,1	3,0	127,1	128,2	EE.UU.	Canadá	China
6	Panamá	5,5	5,5	1,5	1,9	4,3	4,4	Ecuador	El Salvador	EE.UU.
7	Brasil	2,2	2,3	3,5	3,8	211,4	212,7	China	EE.UU.	Países Bajos
8	Costa Rica	2,5	2,8	3,1	3,0	5,1	5,2	EE.UU.	Países Bajos	Bélgica
9	Rep. Dominicana	5,2	5,0	4,1	4,0	10,5	10,6	EE.UU.	Haití	India
10	Guatemala	3,5	3,7	4,2	4,2	18,0	18,3	EE.UU.	El Salvador	Honduras
11	Alemania	1,1	1,4	1,7	1,7	83,0	82,9	EE.UU.	Francia	China
12	Haití	1,2	1,5	17,1	13,3	11,4	11,5	EE.UU.	Taipei Chino	Francia
13	Países Bajos	1,6	1,5	1,6	1,7	17,3	17,3	Alemania	Bélgica	Reino Unido
14	Venezuela	-10,0	-5,0	500.000	500.000	25,9	24,8	EE.UU.	China	Colombia
15	El Salvador	2,3	2,2	1,1	1,1	6,8	6,8	EE.UU.	Guatemala	Honduras

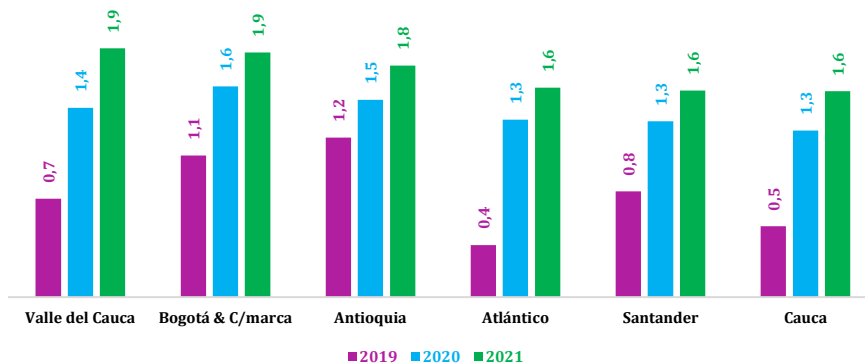
Fuente: FMI, TradeMap - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Según TradeMap, los destinos de exportación para Venezuela fueron los disponibles para 2013, para Ecuador, República Dominicana y Haití corresponde a la información disponible de 2018. El resto de los destinos corresponde a lo registrado a IIT, IHT y IVT de 2019.

** Se excluyen las exportaciones dirigidas a las zonas francas.

***Las proyecciones para el PIB de Ecuador, Panamá, Costa Rica Rep. Dominicana, Guatemala, Haití, Países Bajos, Venezuela y El Salvador corresponden al WEO del FMI de octubre de 2020, para el resto de las economías se tiene la estimación a enero de 2020. Las cifras de tasa de inflación y población son las estimadas en octubre de 2019.

Anexo 7. Índice de Entorno Comercial (IEC)* principales departamentos 2019-2021**

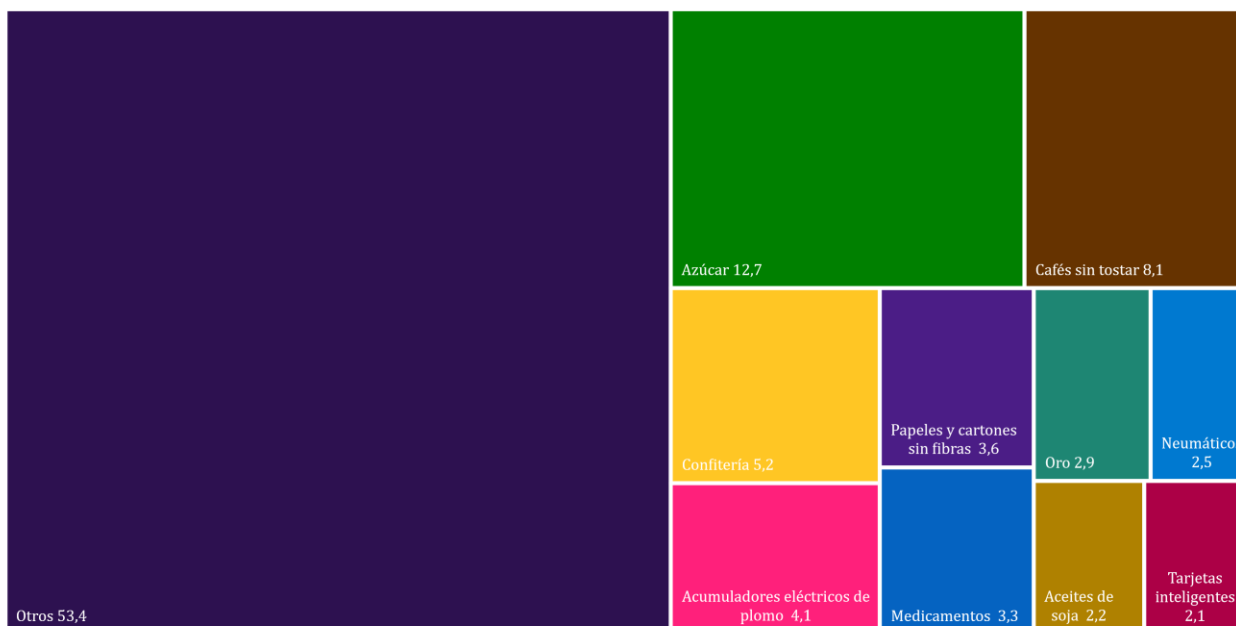


Fuente: DIAN, DANE, FMI – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*El IEC se construyó ponderando los 20 principales destinos comerciales del Departamento, excluyendo exportaciones de minería, petróleo y sus derivados y lo exportado a las zonas francas. Este indicador busca anticipar en alguna medida la evolución de la demanda en los principales mercados compradores.

**Proyecciones FMI

Anexo 8. Distribución (%) de los productos exportados por el Valle del Cauca 2019



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

Anexo 9. Variación y participación (%) por tipo de producto de las importaciones de Colombia y principales departamentos enero-noviembre 2019

Clasificación productos	Antioquia		Atlántico		Bogotá & C/marca		Santander		Valle del Cauca		Colombia	
	Var.	Part. 2019	Var.	Part. 2019	Var.	Part. 2019	Var.	Part. 2019	Var.	Part. 2019	Var.	Part. 2019
Equipo de transporte	-8,7	14,5	11,1	3,8	30,8	9,0	24,5	5,8	18,0	5,0	13,4	8,9
Bienes de capital para la agricultura	-3,4	0,2	-61,5	0,1	-23,3	0,2	51,6	1,0	-15,9	0,7	-15,5	0,3
Bienes de capital para la industria	-5,8	14,7	5,9	15,3	5,5	23,0	-27,5	8,9	-2,7	10,8	1,8	18,8
Bienes de capital y material de construcción	-6,1	2,5	-10,5	8,3	8,6	2,4	31,1	1,8	15,8	3,1	2,2	3,1
Bienes de consumo duradero	9,4	11,7	-3,9	4,0	0,4	12,5	19,0	2,1	-10,9	7,2	1,8	10,8
Bienes de consumo no duradero	12,3	12,0	-5,9	10,7	3,2	13,7	34,8	7,4	13,1	18,5	4,7	12,8
Combustibles, lubricantes y conexos	130,7	1,2	19,0	0,9	42,0	11,4	-88,5	0,3	4,7	0,5	35,5	8,8
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	-3,1	4,5	-18,9	8,5	17,6	2,6	-16,3	9,1	0,3	6,9	-1,0	3,8
Materias primas y productos intermedios para la industria	-8,5	38,7	-2,8	48,5	-1,9	25,1	10,4	63,4	-0,8	47,3	-3,6	32,6
Otros*	171,7	0,0	59,3	0,0	10,9	0,0	-18,0	0,0	52,4	0,0	24,5	0,0
Total	-3,1	100,0	-3,7	100,0	7,8	100,0	2,8	100,0	1,7	100,0	3,4	100,0

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

*Corresponde a bienes no clasificados

Anexo 10. Cartera neta de crédito de las entidades financieras** por departamento (COP miles de millones) saldo a septiembre 2019 Vs. 2018

Departamento	Vivienda 2019	Var. (%) 2019 Vs. 2018	Consumo 2019	Var. (%) 2019 Vs. 2018	Microcréditos 2019	Var. (%) 2019 Vs. 2018	Comercial 2019	Var. (%) 2019 Vs. 2018	*Cartera neta 2019	Var. (%) 2019 Vs. 2018
Amazonas	23	-1,1	125	9,8	5	21,9	69	61,8	200	22,4
Antioquia	9.167	11,7	25.420	19,8	1.329	6,2	58.934	8,7	90.463	12,1
Arauca	52	7,5	387	13,9	96	12,6	196	1,5	685	10,3
Atlántico	3.386	19,0	7.238	13,8	302	-4,3	18.969	6,6	27.436	11,0
Bogotá	25.877	9,9	54.600	10,2	1.018	-1,5	106.420	5,0	176.909	6,6
Bolívar	1.650	10,2	3.590	16,5	291	3,5	4.387	4,2	9.268	9,1
Boyacá	951	8,3	2.181	16,4	931	8,5	1.395	9,9	5.150	11,8
Caldas	1.104	10,3	2.145	15,8	246	5,6	2.250	11,3	5.480	12,8
Caquetá	145	4,6	800	21,9	258	6,5	282	9,3	1.398	14,6
Casanare	253	0,0	872	16,4	164	2,7	707	-6,7	1.787	4,8
Cauca	451	15,1	1.396	18,6	656	3,7	372	4,4	2.728	12,1
Cesar	839	9,4	1.800	15,7	253	4,0	1.295	7,7	3.774	12,4
Choco	25	7,2	425	13,6	83	2,7	81	3,7	568	10,0
Córdoba	620	10,0	2.279	19,2	323	-2,6	1.692	13,7	4.546	15,1
Cundinamarca	3.308	6,8	4.824	16,5	988	6,5	2.427	23,9	10.944	14,6
Guainía	2	94,0	12	33,5	6	6,7	4	36,2	22	31,2
Guajira	183	8,8	785	16,9	85	0,6	175	2,4	1.123	12,8
Guaviare	11	20,0	100	50,6	43	17,8	35	25,1	179	35,3
Huila	977	9,4	2.285	17,9	729	1,3	1.975	15,3	5.606	13,7
Magdalena	720	10,7	2.016	23,5	199	1,5	1.716	2,7	4.329	12,3
Meta	1.064	7,8	2.419	15,9	354	2,0	1.968	8,4	5.336	11,3
Nariño	708	11,3	2.144	16,7	969	4,6	1.323	15,6	4.826	12,9
Norte Santander	1.143	9,8	2.471	15,6	404	2,3	1.562	7,3	5.222	11,7
Putumayo	48	1,4	397	17,1	200	9,8	107	13,6	705	13,4
Quindío	754	11,5	1.526	17,6	117	3,4	907	4,0	3.131	11,6
Risaralda	1.379	11,8	2.782	19,4	174	3,3	3.319	10,0	7.238	13,7
San Andrés y Providencia	23	8,2	261	15,5	8	-0,03	158	8,2	418	11,8
Santander	3.115	5,6	5.774	12,3	759	5,4	8.453	-1,3	16.904	4,2
Sucre	283	13,5	1.036	19,9	173	3,8	542	3,8	1.887	13,3
Tolima	1.419	12,0	3.277	12,9	730	1,5	2.001	0,7	6.947	7,9
Valle Del Cauca	5.930	17,3	14.327	14,3	1.027	8,3	24.630	1,1	43.274	7,1
Vaupés	0		3	17,6	3	6,3	1	37,1	6	12,2
Vichada	9	-10,2	47	18,9	9	5,4	15	-6,1	70	8,6

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*La cartera neta no incluye provisiones

**No incluye cartera por instituciones oficiales especiales

Anexo 11. Número de empresas* matriculadas y que renovaron su Registro Mercantil en la Cámara de Comercio de Cali por sector 2019 Vs. 2018**

Sector	2018	2019	Part. (%) 2019	Var. (%)
Comercio	37.426	38.760	38,2	3,6
Industrias manufactureras	12.012	12.370	12,2	3,0
Alojamiento y comida	8.669	9.146	9,0	5,5
Actividades profesionales	6.741	7.105	7,0	5,4
Otros servicios	4.864	5.753	5,7	18,3
Servicios administrativos	4.147	4.814	4,7	16,1
Construcción	4.672	4.784	4,7	2,4
Actividades inmobiliarias	3.033	3.165	3,1	4,4
Información y comunicaciones	2.686	2.896	2,9	7,8
Transporte	2.618	2.779	2,7	6,1
Salud	2.191	2.217	2,2	1,2
Actividades financieras	2.024	2.134	2,1	5,4
Agricultura	1.701	1.801	1,8	5,9
Actividades artísticas	1.476	1.601	1,6	8,5
Educación	1.124	1.161	1,1	3,3
Distribución y tratamiento de agua	558	558	0,6	0,0
Minas	139	146	0,1	5,0
Suministro de electricidad y gas	117	134	0,1	14,5
Administración pública	44	46	0,0	4,5
Hogares como empleadores	10	8	0,0	-20,0
Total	96.252	101.378	100	5,3

Fuente: Registro Mercantil - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Personas naturales y sociedades

**Cifras preliminares, disponibles a 28 de enero de 2020

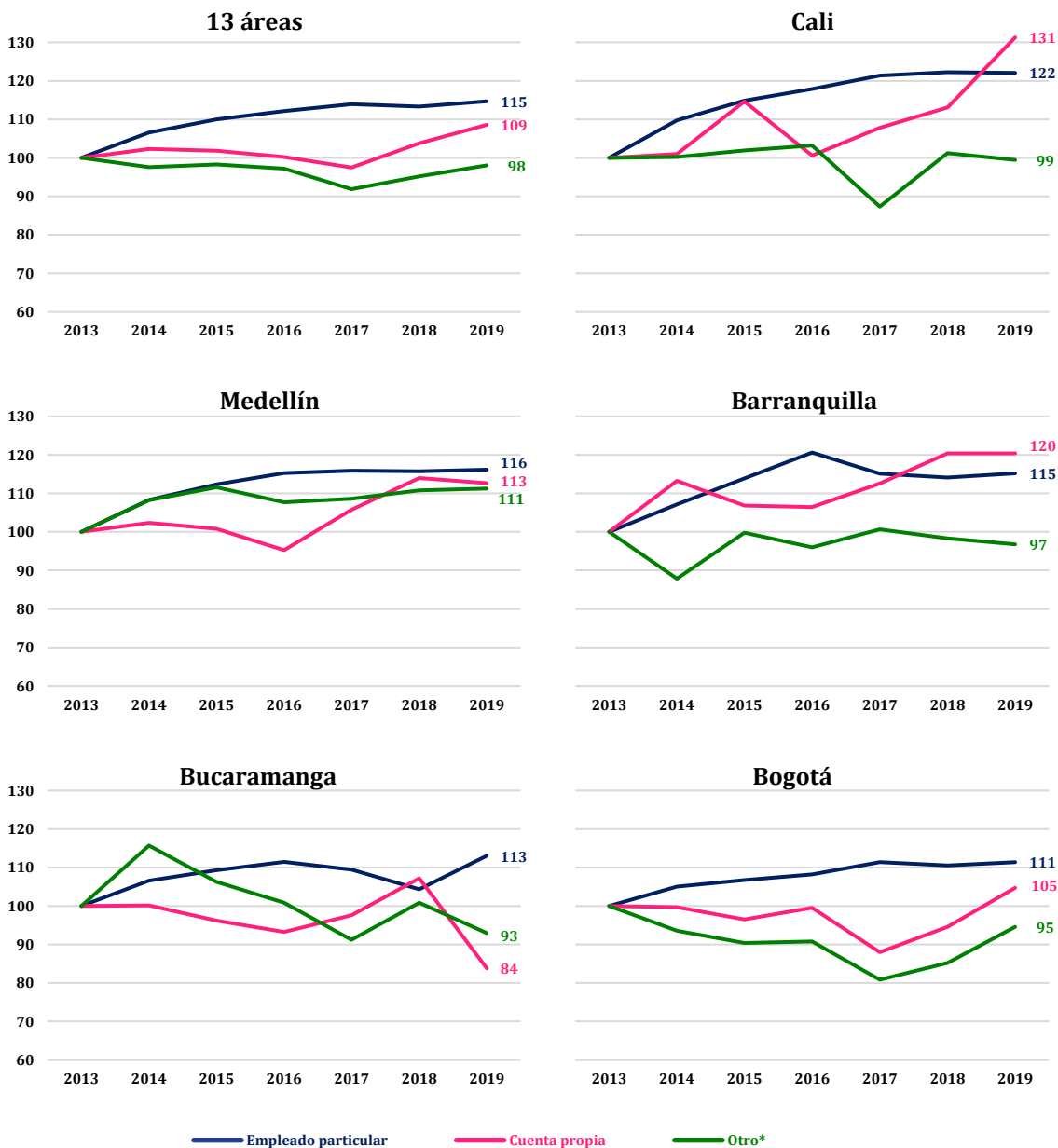
Anexo 12. Tasa de formalidad laboral* (%) de la población ocupada en las principales ciudades – actividad económica 2019



Fuente: Microdatos DANE – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Según metodología DANE

Anexo 13. Índice del número de ocupados formales según posición ocupacional principales ciudades (2013=100) 2013-2019



Fuente: Microdatos DANE – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
 *Empleado del gobierno, doméstico, patrón o empleador, trabajador sin remuneración, jornalero o peón



Expertos en información y análisis especializado

El Grupo Estudios Empresariales y de Competitividad de la Cámara de Comercio de Cali realiza desde 2018 investigaciones económicas y empresariales de acuerdo a tus necesidades; por esta razón, contamos con un amplio portafolio de servicios a la medida:

 **Análisis de entorno económico**

 **Estudios sectoriales**

 **Inteligencia de mercados internacionales**

 **Investigación de cliente empresa (ventas B2B)**

 **Sistematización y visualización de información**

 **Georeferenciación**

 **Capacitaciones y asesorías**

 **Presentaciones a junta directiva**

Contáctanos:
investigaciones@ccc.org.co

 **Cámara de Comercio de Cali**

Grupo de Estudios Empresariales y de Competitividad


www.ccc.org.co