

¿Cómo nos fue en 2025 y Cómo pinta 2026?

Herencia Guapireña

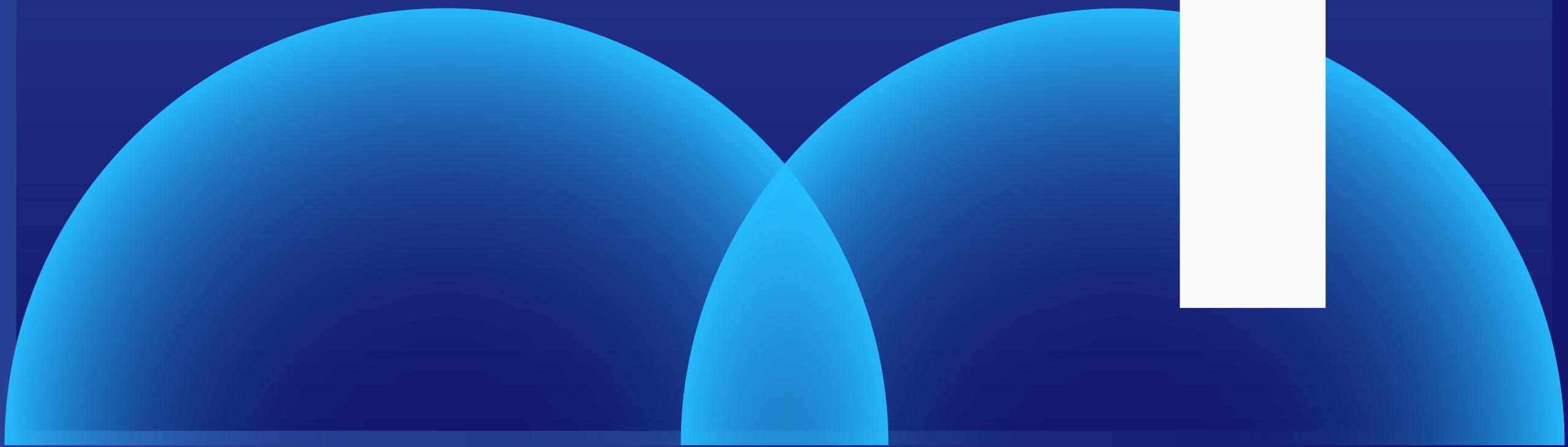
Harold Londoño Martínez
Enero 2026



Agenda

1. Entorno Económico Global
2. Balance Económico Nacional y Regional
3. Perspectivas Económicas

Entorno Económico Global





Entorno Internacional

Crecimiento global estable,
pese a políticas arancelarias

La convergencia inflacionaria
está ampliando el espacio
para bajar tasas

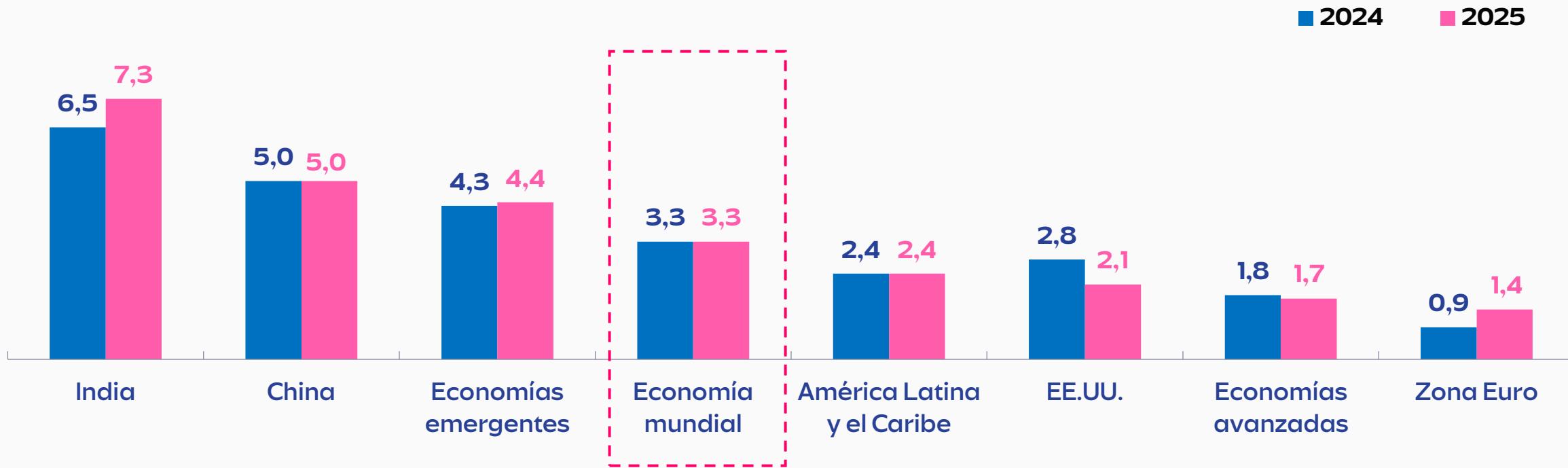
Reacomodo de los bloques
comerciales

Las remesas continúan
creciendo y representan un
alivio para las economías de
LAC

Desafíos de menor demanda
mundial sobre precios de las
materias primas energéticas

Según el FMI, la economía mundial mostró estabilidad en 2025 frente a 2024 en medio de desafíos estructurales y geopolíticos

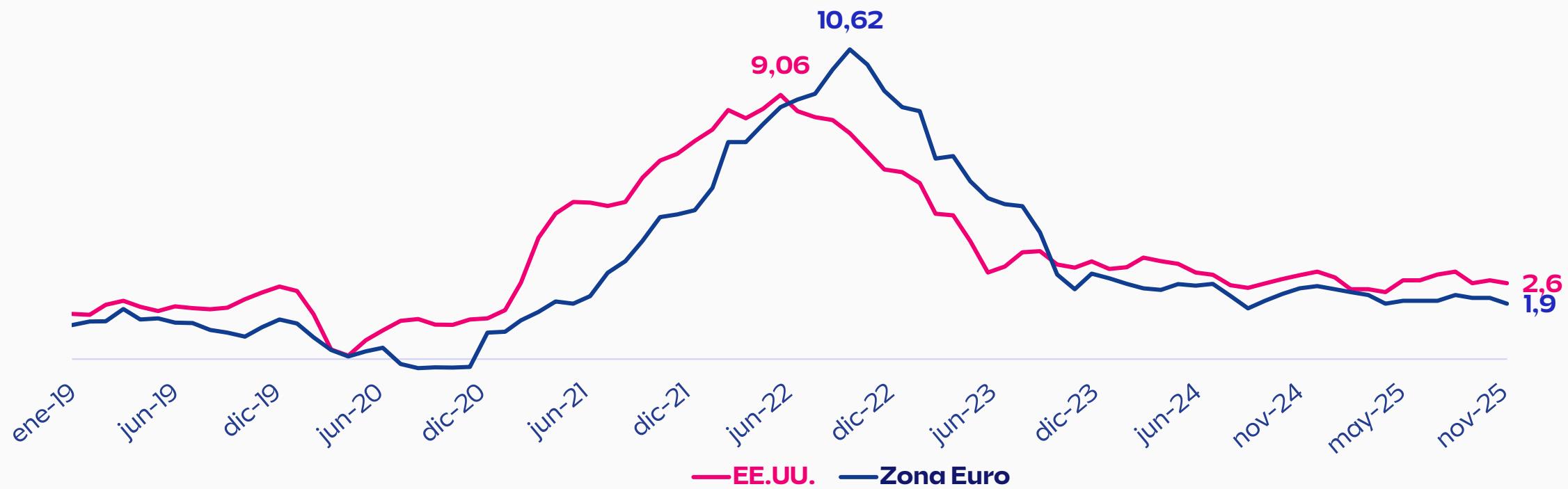
Proyecciones crecimiento PIB
(%) 2024–2025*



Fuente: Fondo Monetario Internacional – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones FMI de Enero de 2025

Frente a 2022 ambas economías enfrentan desinflación con dinámicas distintas, **orientadas por sus mercados laborales y políticas económicas**

Inflación anual de EE.UU. y Zona Euro
(\%) enero 2019 - diciembre 2025

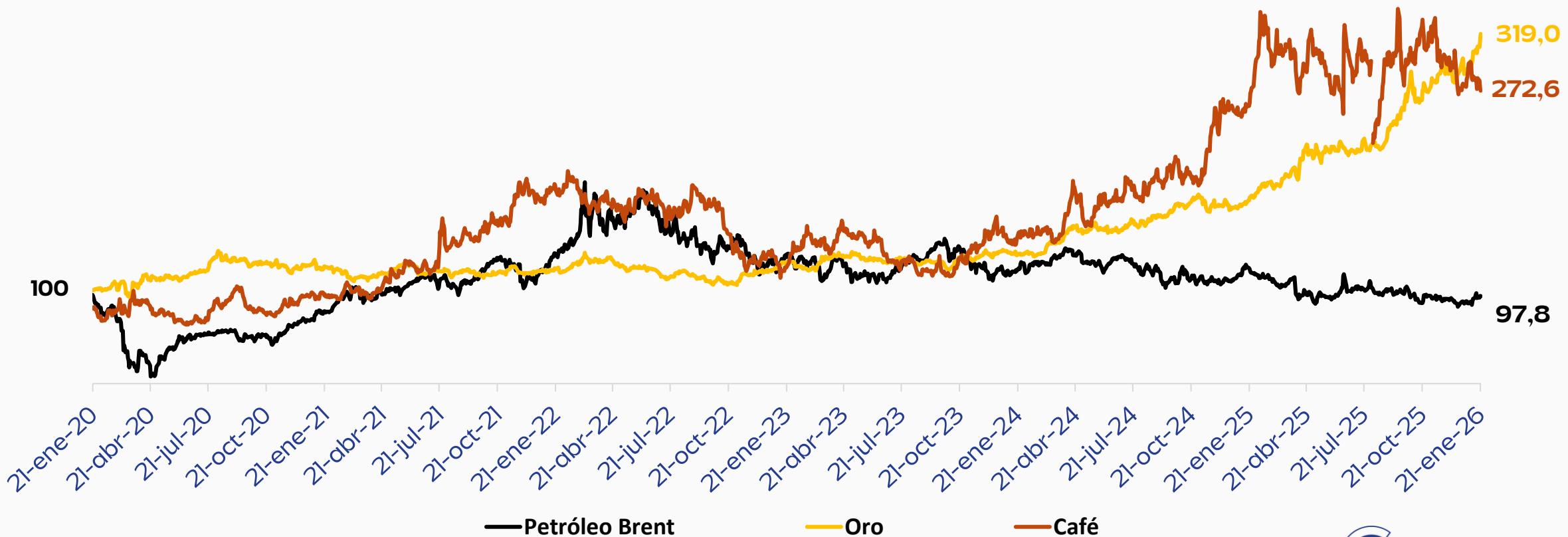


Fuente: Trading Economics- Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Datos reportados a diciembre de 2025

Los precios internacionales de las materias primas destinadas a la exportación continúan siendo favorables para la economía colombiana, pese a volatilidades

Evolución del índice del precio de las materias primas
(enero 2020 = 100) 2020-2026*



Fuente: Investing - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Datos al 21 de enero 2026

Balance Económico Nacional y Regional





23,7%

Incremento
históricamente alto del
Salario Mínimo para
2026



Exportaciones

Imposición de aranceles por
parte de Ecuador del 30% y
del 900% a la tarifa de
transporte de crudo



¿Qué sigue?



Intervención militar
de EE.UU. en
Venezuela



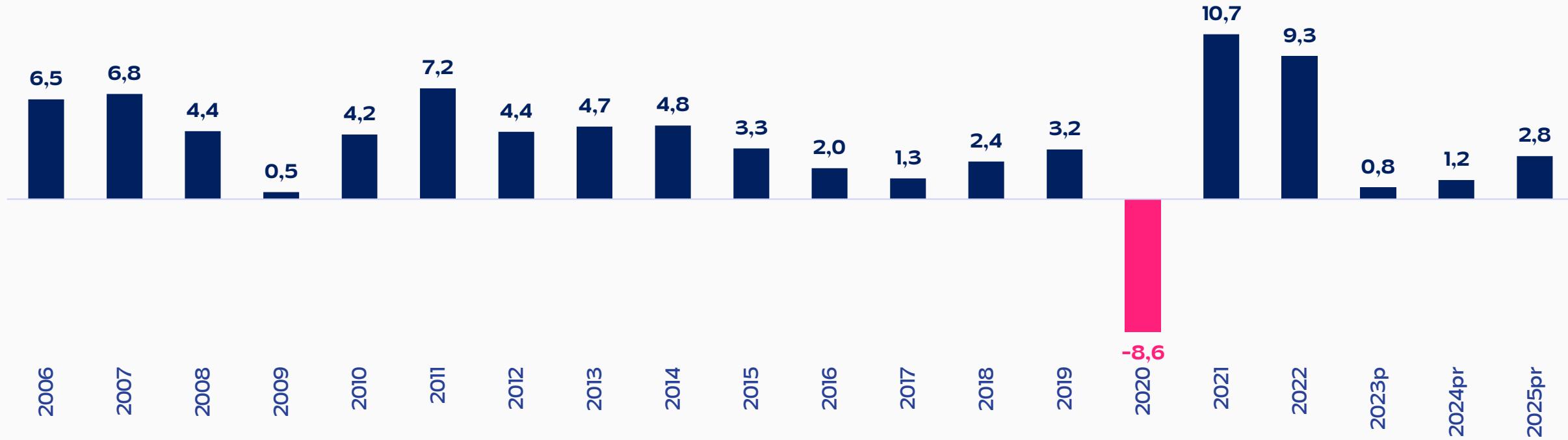
Declaratoria Emergencia
Económica



Alto endeudamiento
del Gobierno y
apreciación del peso
colombiano

En enero-septiembre de 2025, la economía colombiana creció 2,8% a.a.

Crecimiento anual del PIB (%) de Colombia
2006-2025*

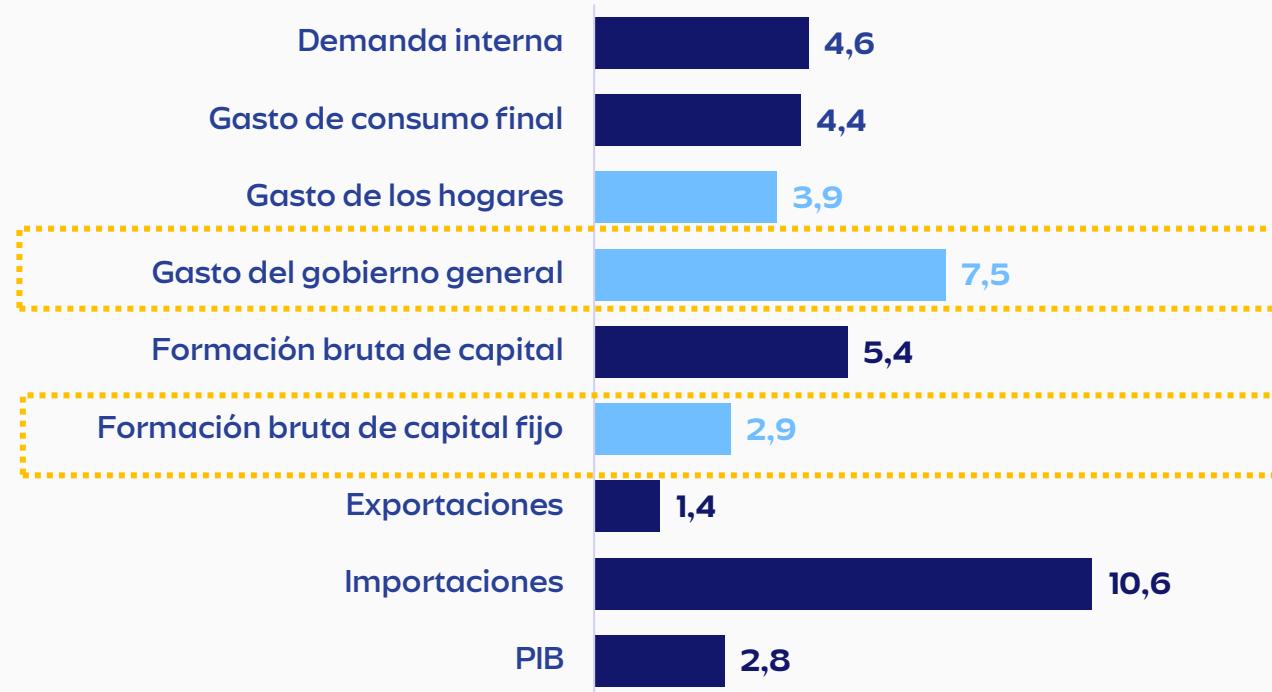


Fuente: DANE – Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Datos de 2023 provisional, 2024 y 2025 preliminar

Desde la demanda, se evidencia una recuperación gradual de la inversión productiva en la economía colombiana

Crecimiento **año corrido** del PIB nacional por gasto (%) enero-septiembre (2025* Vs. 2024)



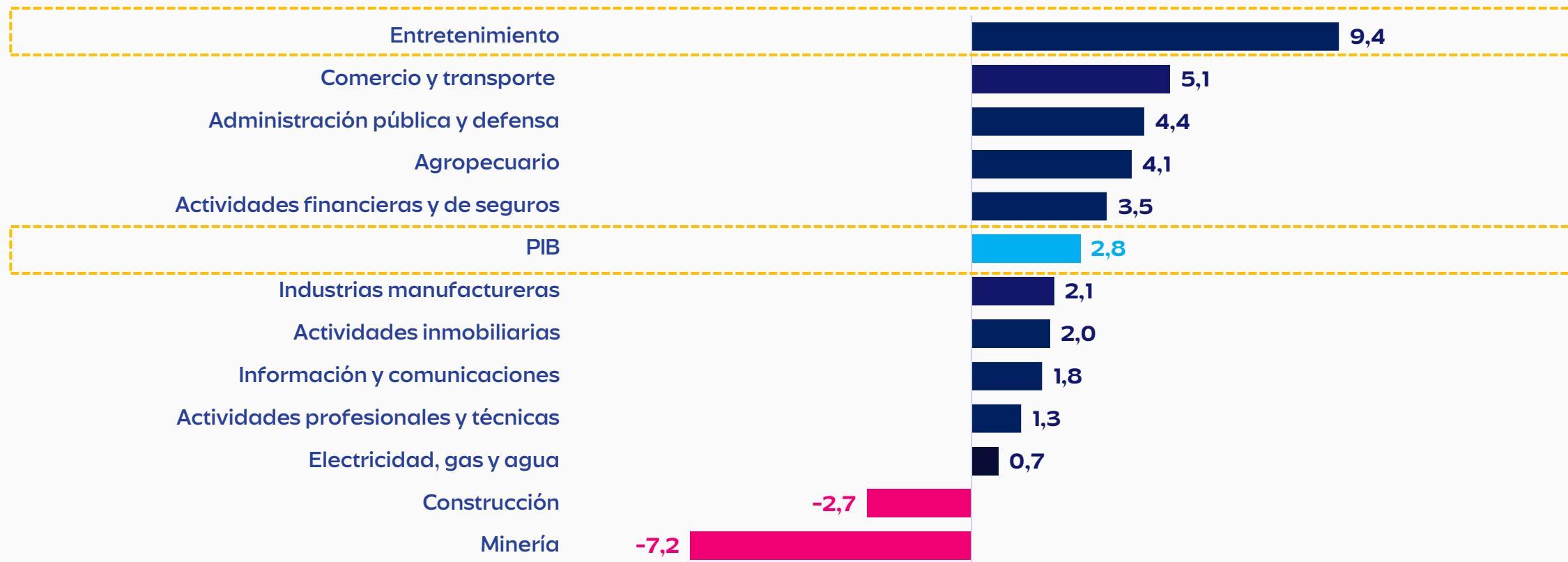
Fuente: DANE – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
* Dato 2024 y 2025 preliminar

¿Dinamizadores de la Economía Nacional?



Este crecimiento se atribuye al dinamismo de sectores como entretenimiento (9,4%), comercio y transporte (5,1%) y administración pública y defensa (4,4%)

Crecimiento año corrido del PIB nacional por ramas de actividad
(%) enero-septiembre (2025* Vs. 2024)



Fuente: DANE – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
* Dato 2024 y 2025 preliminar

En suma:



Economía crece

Elevado gasto público y
baja inversión

Déficit fiscal y alto
endeudamiento



Entorno Regional

Crecimiento sectorial en su mayoría positivo con retos en industria y vivienda

Gasto de los hogares impulsaron la economía

Exportaciones crecen, y se destacan mercados EE.UU. España y Venezuela

La tasa de desempleo disminuyó, y se genera empleo formal

La inflación en Cali, descendiendo e inferior a la del país, sin llegar a la meta

La mayoría de los sectores del Valle del Cauca cierran 2025 con resultados positivos, aunque persisten retos en la industria y la vivienda nueva



Pn. Caña*
(+5,8%)



Etanol
Litros*
(+10,0%)



Comercio
Minorista*
(+11,7%)



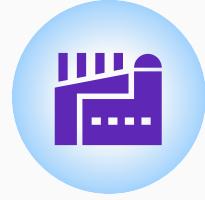
Venta
Vehículos
Nuevos**
(+24,7%)



Turismo
Entrada de turistas
extranjeros**
(+0,8%)



Exportaciones
de Bienes
USD millones 2.022*
(+15,4%)



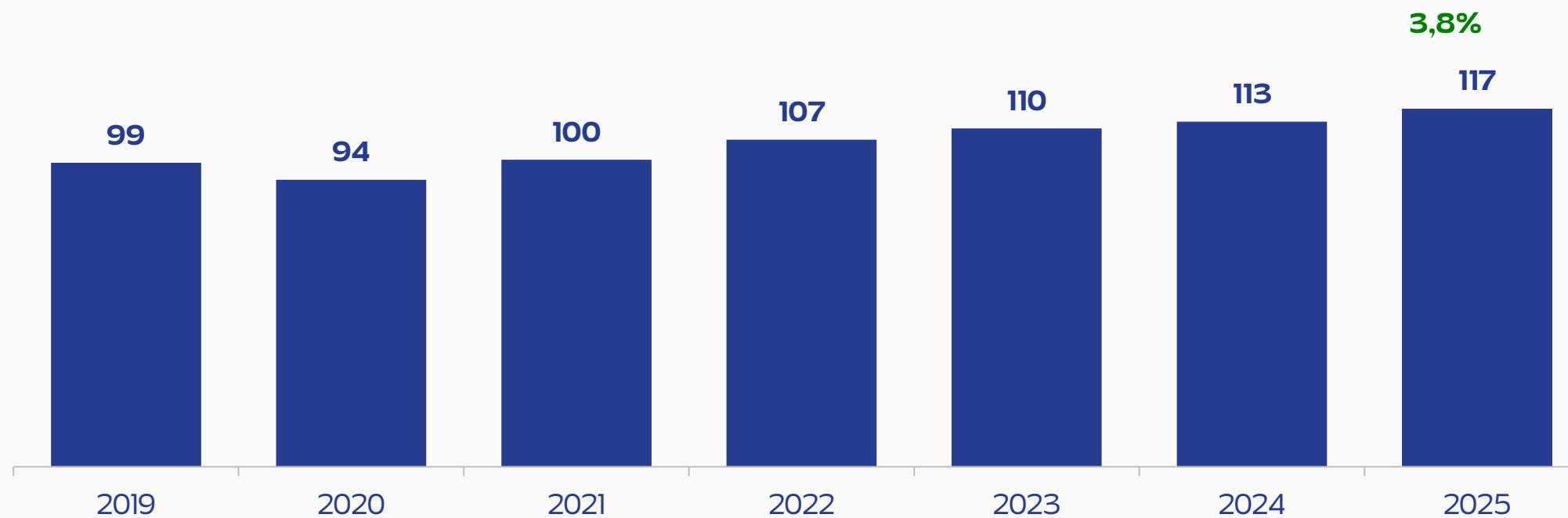
Producción
Industrial*
(-0,4%)



Vivienda
Nueva*
(-6,2%)

La densidad productiva se ha fortalecido, señal de la confianza y resiliencia empresarial

Empresas* inscritas (matriculadas y renovadas) en la
Cámara de Comercio de Cali (miles) 2019-2025



Fuente: Registros Públicos - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Personas naturales, jurídicas y ESALES

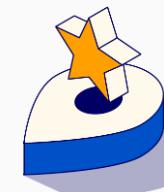
Nota: cifras preliminares, disponibles a 5 de enero de 2026

Solamente se incluyen empresas matriculadas/renovadas que se encuentran al día

15 AÑOS DE PROMOCIÓN DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA



39
Países de origen



240

Proyectos de inversión acompañados



+2. 899
U S D Millones Inversión



26. 672
Empleos



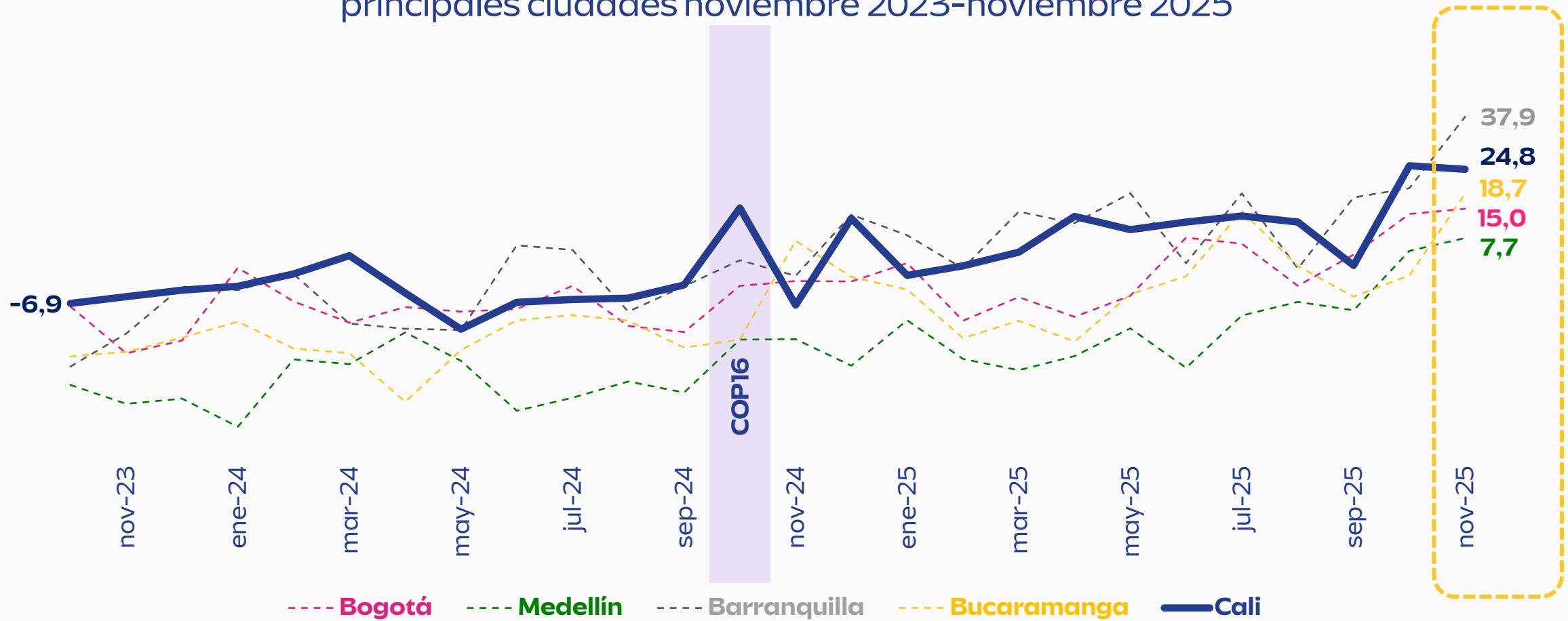
36
Sectores



26
Ciudades destino

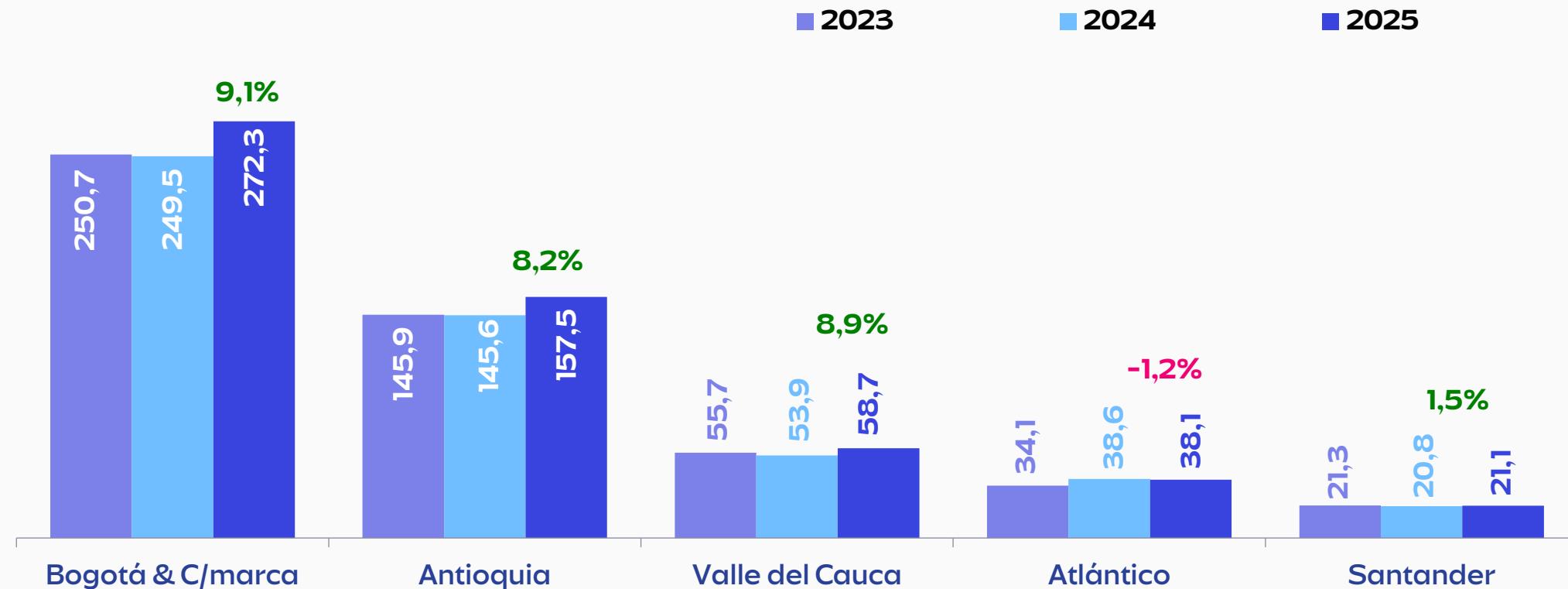
Cali tiene la segunda confianza del consumidor más alta entre las ciudades principales, continuando con una tendencia destacada

Índice de Confianza del Consumidor (ICC-Balance %)
principales ciudades noviembre 2023-noviembre 2025



El acceso al crédito, un motor clave para la inversión y el consumo presentó una dinámica positiva en las mayoría de los principales departamentos del país

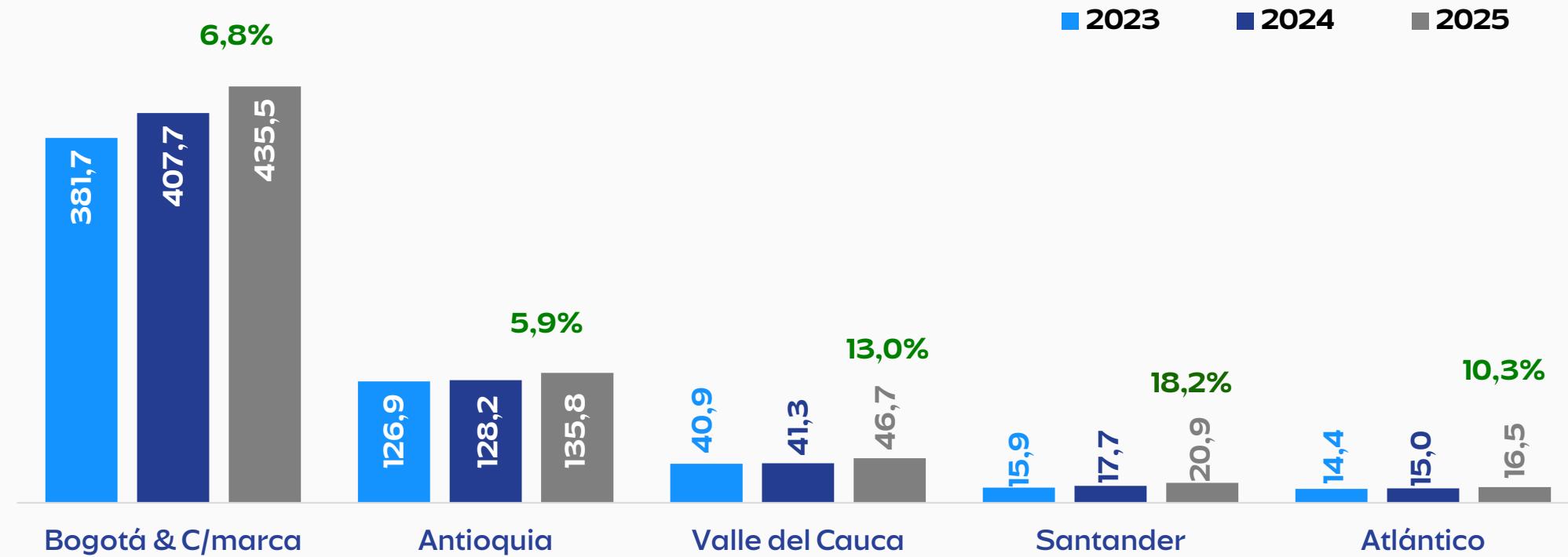
Cartera neta total de crédito de las entidades financieras* principales departamentos (COP billones) saldo a septiembre (2023-2025)



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

Con estabilidad en tasas de interés, el ahorro registró un aumento: mayor uso de canales digitales e incertidumbre política y económica

Captaciones de dinero de las entidades financieras* principales departamentos
(COP billones) saldo a septiembre (2023-2025)



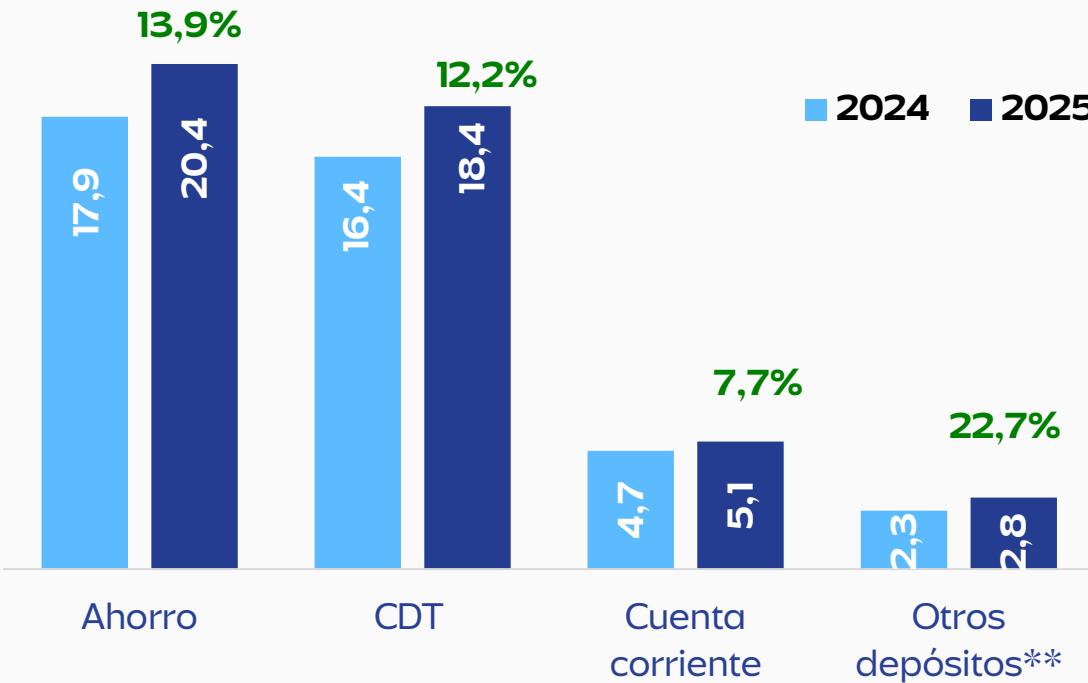
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Incluye: depósitos en cuenta corriente, depósitos simples, certificados de depósito a término, depósitos de ahorro, cuentas de ahorro especial, certificados de ahorro

valor real, cuentas centralizadas y títulos de inversión en circulación. **Cifras obtenidas a través de lo reportado por los bancos comerciales, compañías de financiamiento, corporaciones y cooperativas financieras. No incluye instituciones oficiales especiales.

Los CDTs en el Valle del Cauca siguen en cifras positivas, y muestran una tendencia estable

Captaciones de dinero en el Valle del Cauca por tipo de instrumento (COP billones) saldo a septiembre (2024-2025)



Variación anual de las captaciones de las entidades financieras*a en CDT's en el Valle del Cauca (%) trimestral (2022-2025)



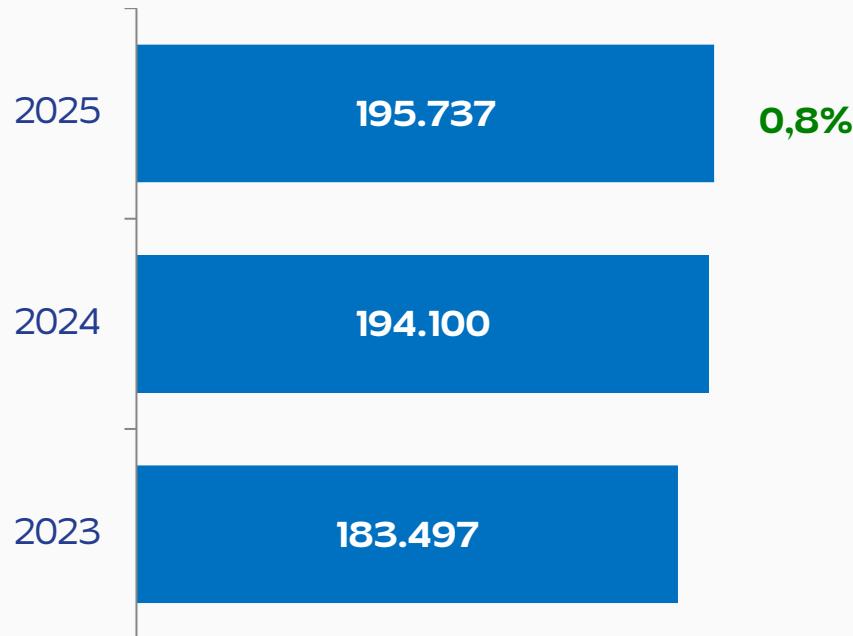
Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Cifras obtenidas a través de lo reportado por los bancos comerciales, compañías de financiamiento, corporaciones y cooperativas financieras. No incluye instituciones oficiales especiales

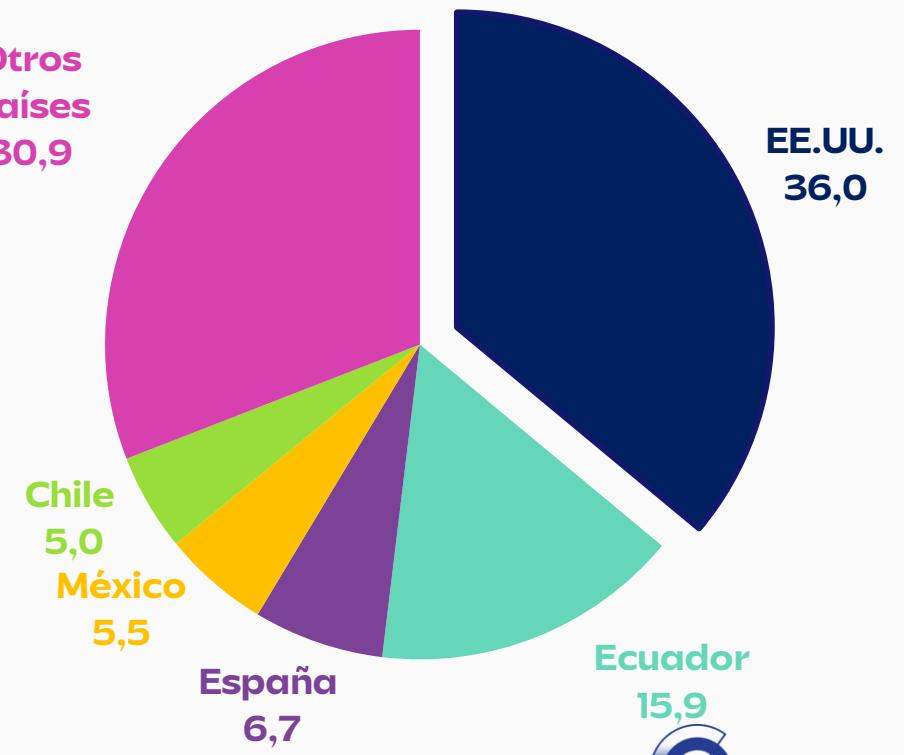
**Incluye: depósitos simples, cuentas de ahorro especial, certificados de ahorro valor real, cuentas centralizadas y títulos de inversión en circulación

El Valle del Cauca mantuvo una dinámica positiva en la llegada de turistas extranjeros, EE.UU. se posiciona como el principal mercado emisor de turistas que llegan a la región

Entrada de turistas **extranjeros*** Valle del Cauca (2023-2025)



Procedencia de turistas **extranjeros** directos* en Valle del Cauca (%) 2025

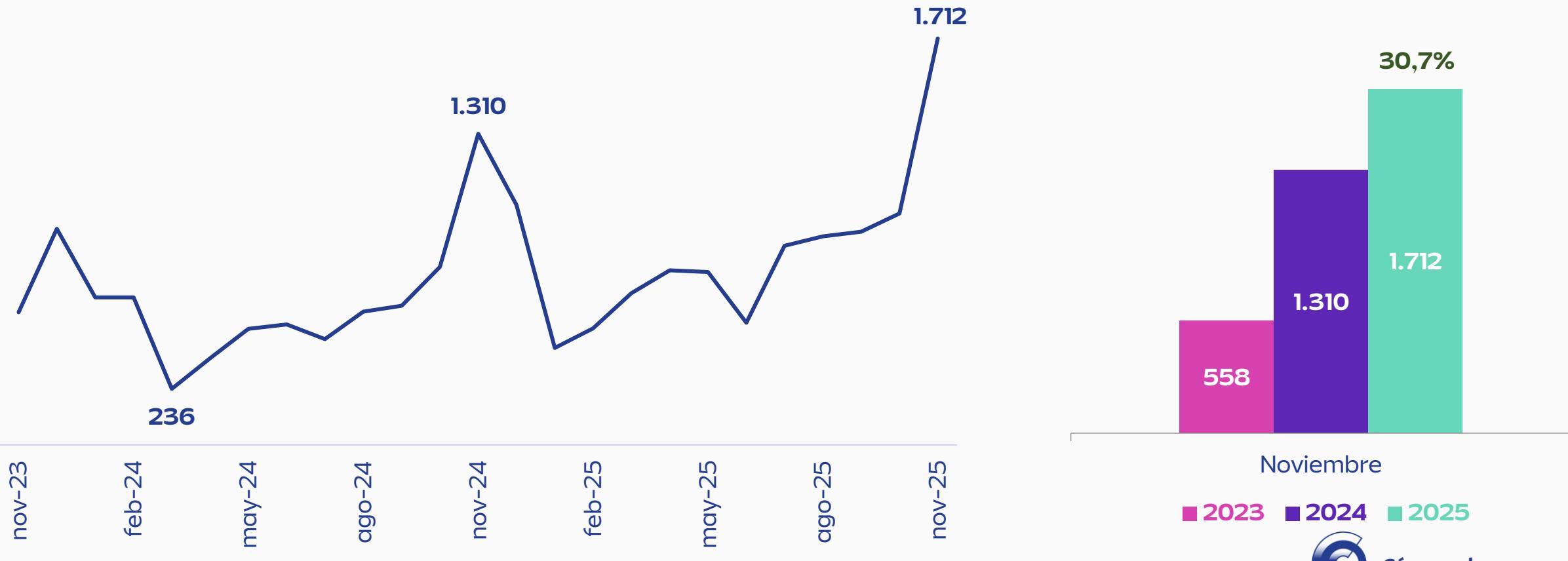


Fuente: Migración Colombia – Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Reportan como motivo de viaje 'Turismo', 'Turismo y trabajo', 'Grupos Turísticos en Tránsito Marítimo'

El gasto turístico ha tenido una tendencia creciente durante 2025, gracias a una reducción en las presiones inflacionarias

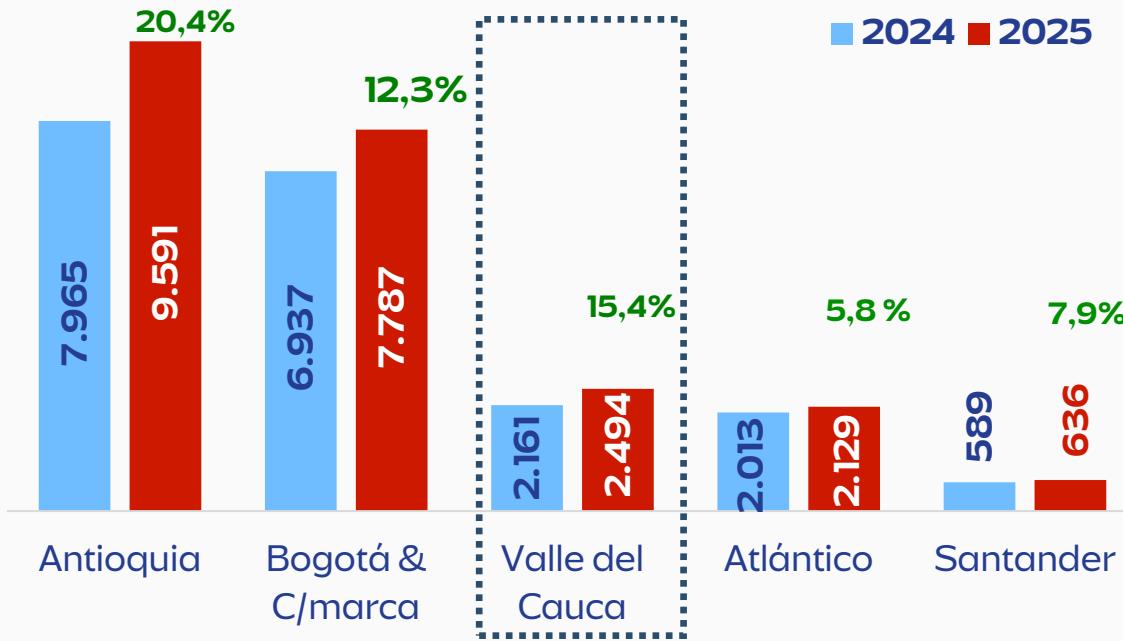
Gasto turístico* promedio **Valle del Cauca** (miles)
noviembre 2023-noviembre 2025



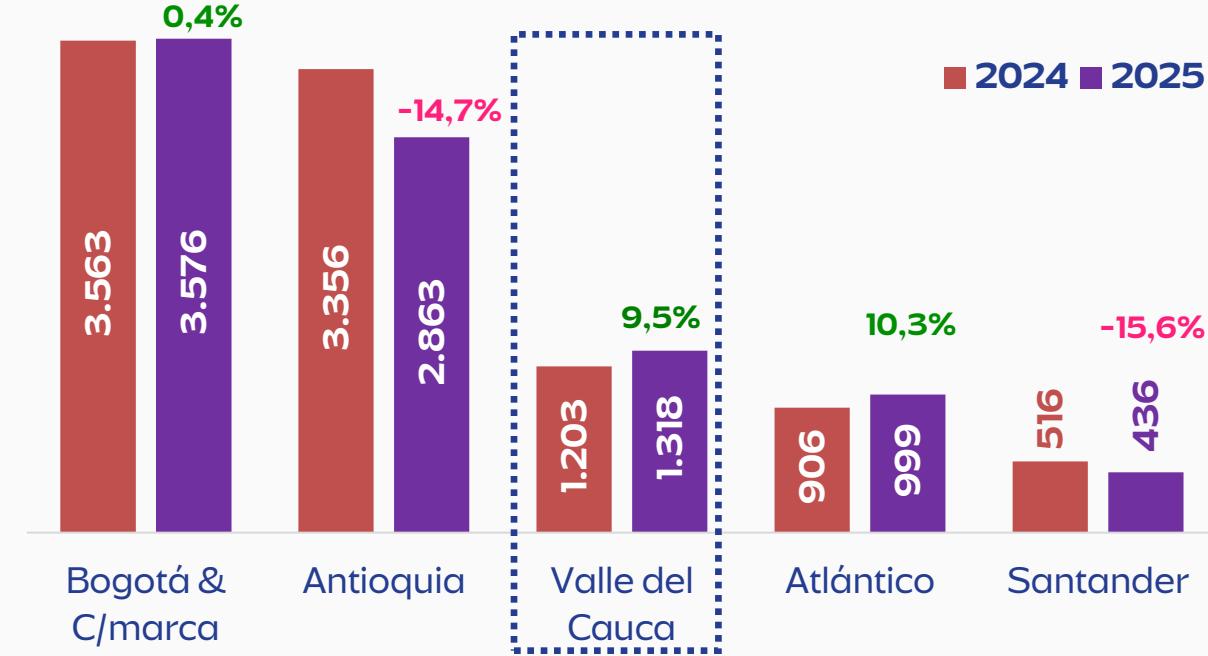
Fuente: SITUR– Elaboración Cámara de Comercio de Cali

**Las exportaciones del Valle jalonadas por agropecuario e industria básica.
En volumen, fue el segundo departamento con mayor variación positiva (+9,5%)**

**Exportaciones totales (USD millones*)
enero-noviembre (2024-2025)**



**Exportaciones totales (miles* de toneladas)
enero-noviembre (2024-2025)**

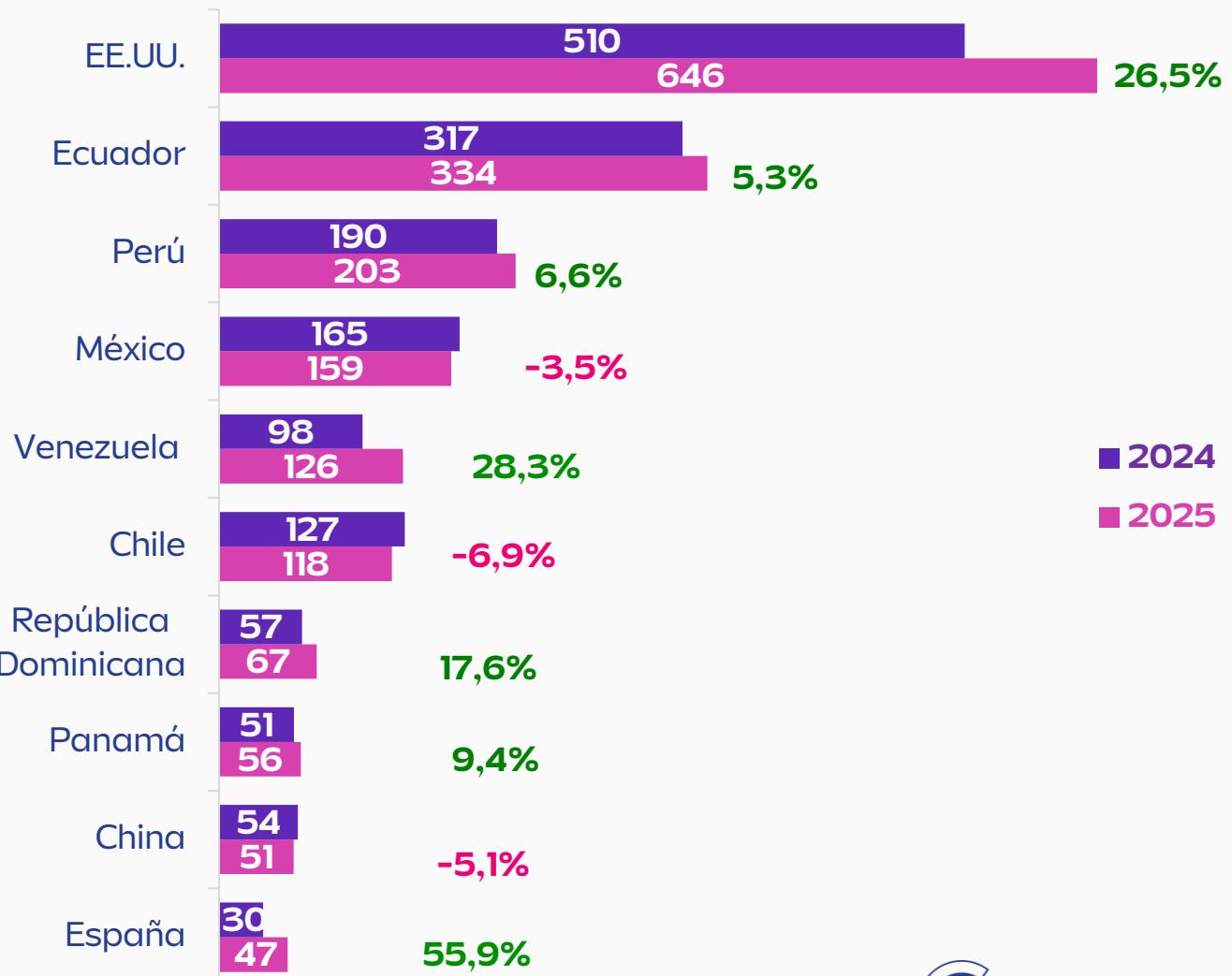


Fuente: DIAN, DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Por efecto del redondeo en millones, los totales pueden diferir ligeramente

Valor de las exportaciones del Valle del Cauca principales destinos (USD millones*) enero-noviembre (2024-2025)

- EE.UU., Venezuela y España lideran dinámica entre principales destinos de exportación
- EE.UU. Y Ecuador, socios estratégicos, clave mantener diplomacia y buenas relaciones
- Empresas deben evaluar su exposición a pocos mercados

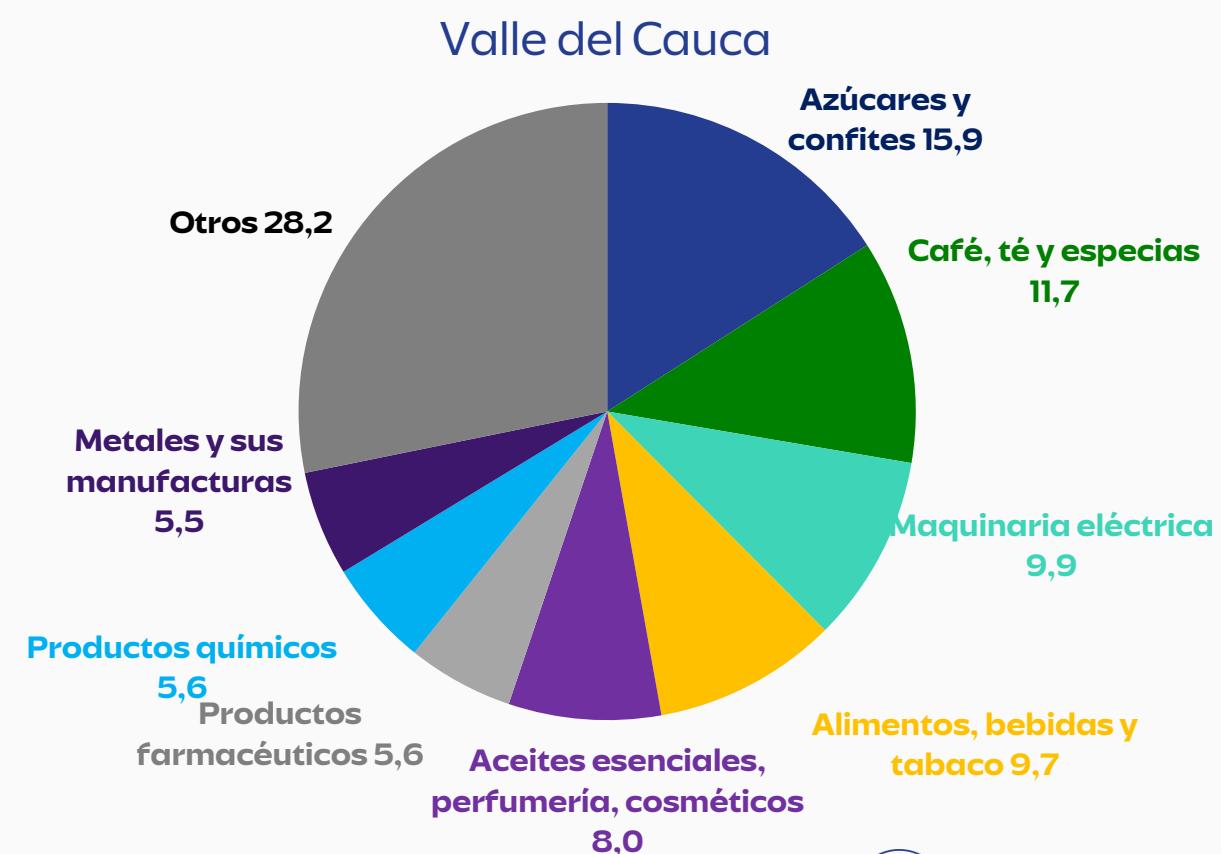


Fuente: DIAN, DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Por efecto del redondeo en millones, los totales pueden diferir ligeramente

La canasta exportadora del Valle del Cauca se destaca por su diversidad productiva

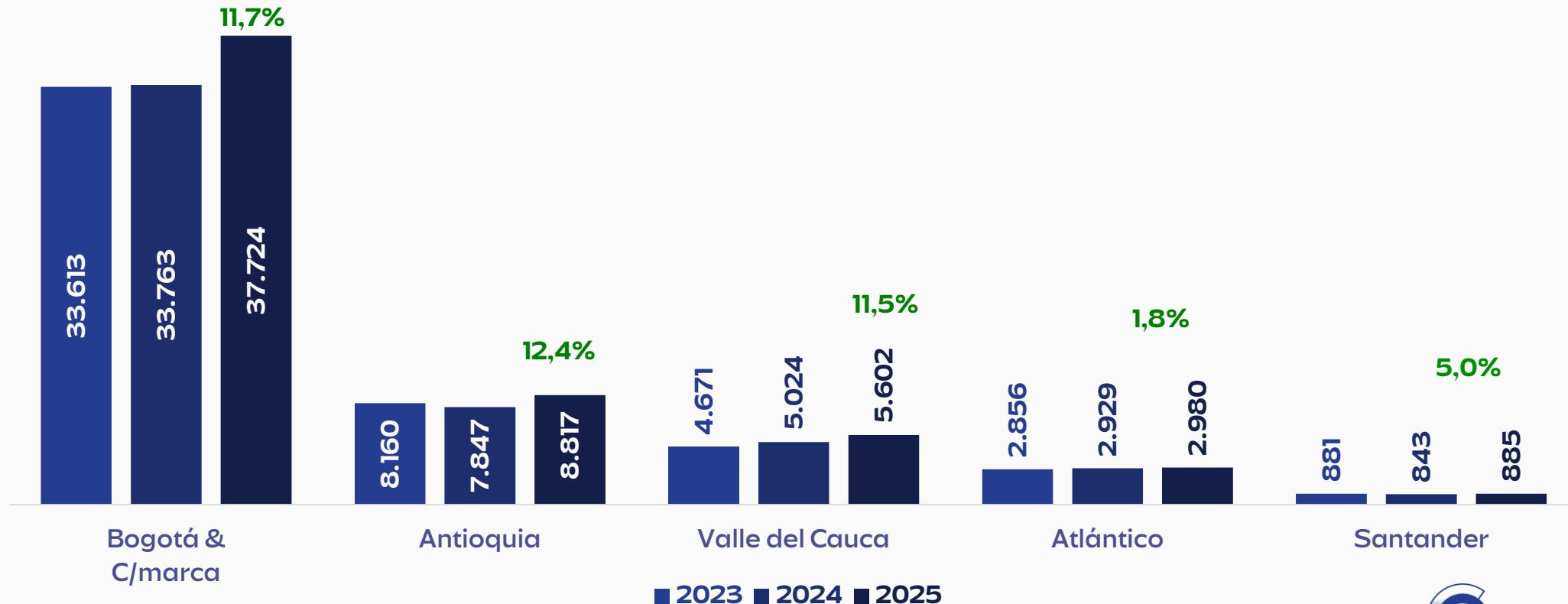
Distribución de las exportaciones de Colombia y el Valle del Cauca por productos* (%) enero-noviembre 2025



Fuente: DANE – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Según grupo

Las importaciones crecen como señal de reactivación de la demanda

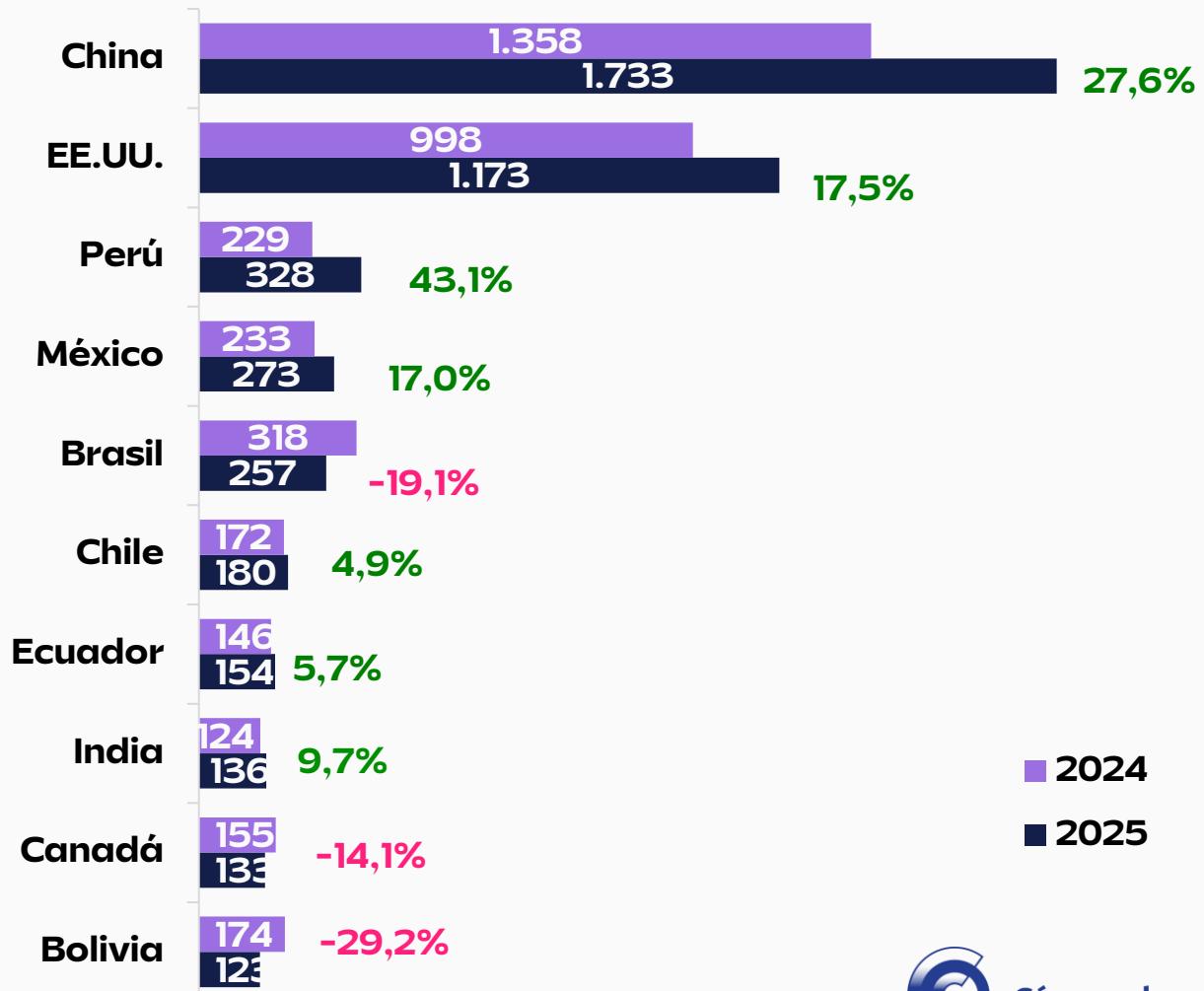
Valor de las importaciones – principales departamentos (USD millones)
enero-noviembre (2023-2025)



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

Valor de las importaciones totales del Valle del Cauca
principales países origen
(USD millones*) enero-noviembre 2025

Siete de diez principales socios comerciales del Valle del Cauca registraron incrementos en enero-noviembre de 2025

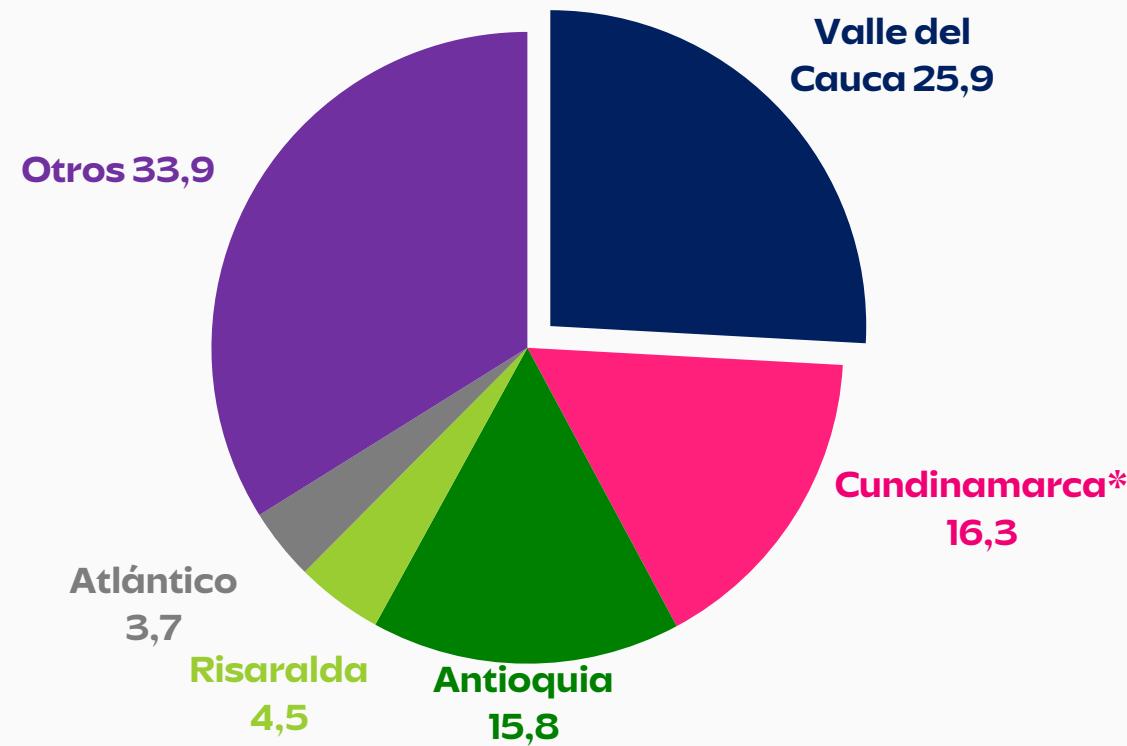


Fuente: DIAN, DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

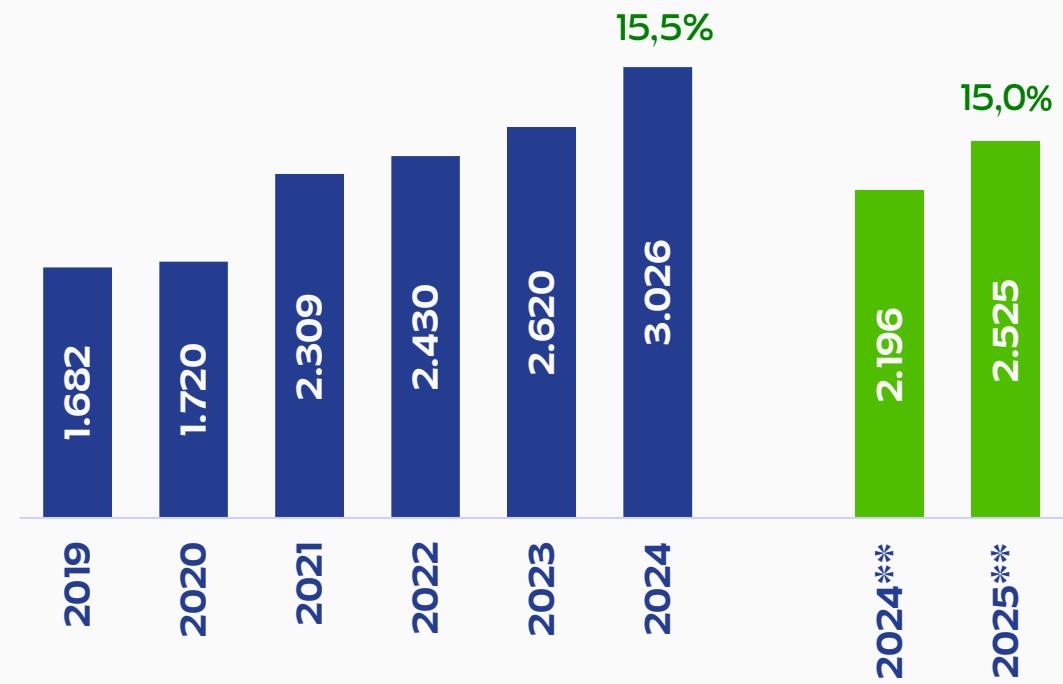
*Por efecto del redondeo en millones, los totales pueden diferir ligeramente

Valle del Cauca **lidera** la recepción de remesas en Colombia, fortaleciendo la economía familiar del departamento

Participación de las remesas de Colombia según departamento (%) enero-septiembre 2025



Remesas recibidas en el Valle del Cauca (USD millones) 2019-2025**

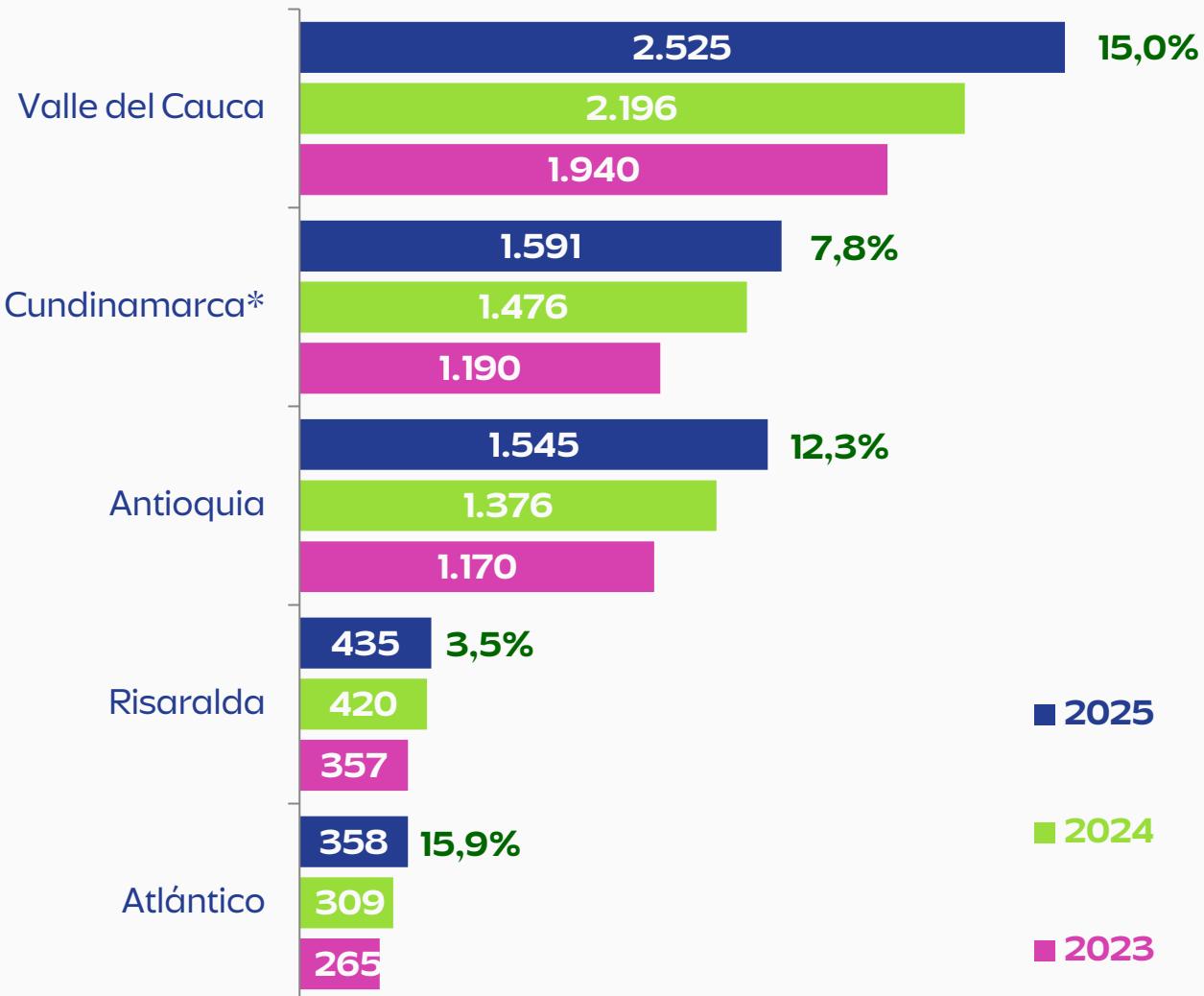


Fuente: Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Incluye Bogotá

** Datos al tercer trimestre

Remesas por departamentos (USD millones) enero-septiembre (2023-2025)



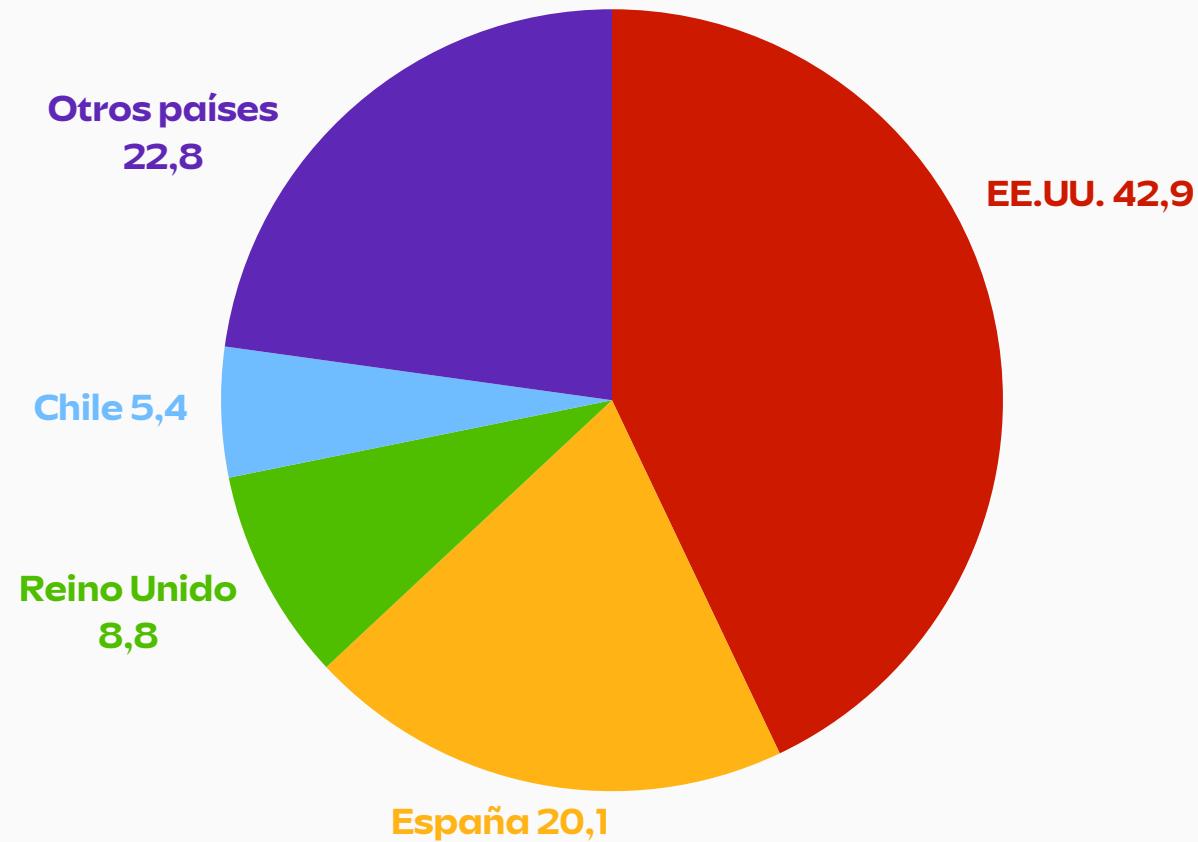
La emigración creciente de colombianos en búsqueda de mejores oportunidades laborales y los salarios más altos en el exterior han impulsado el crecimiento sostenido de las remesas

Fuente: Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Incluye Bogotá

EE.UU. y España concentran el **63,0%** de las remesas vallecaucanas, reflejando una fuerte diáspora regional en ambos países

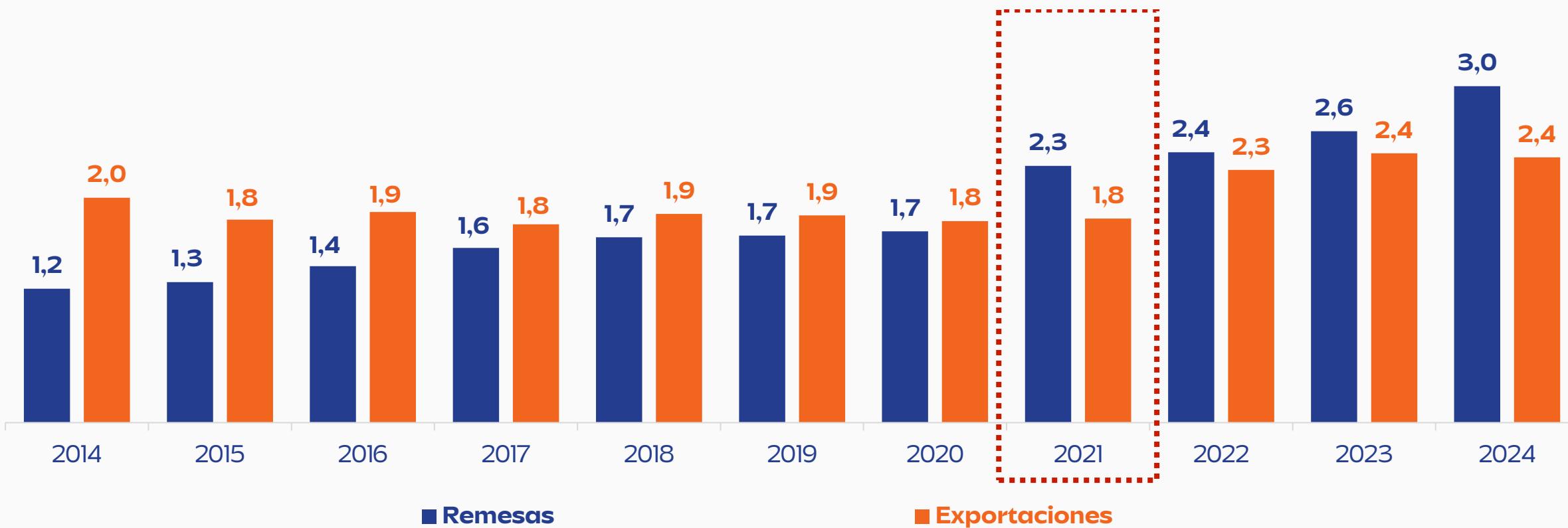
Participación de las remesas del Valle del Cauca según país de origen (%) al tercer trimestre 2025



Fuente: Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

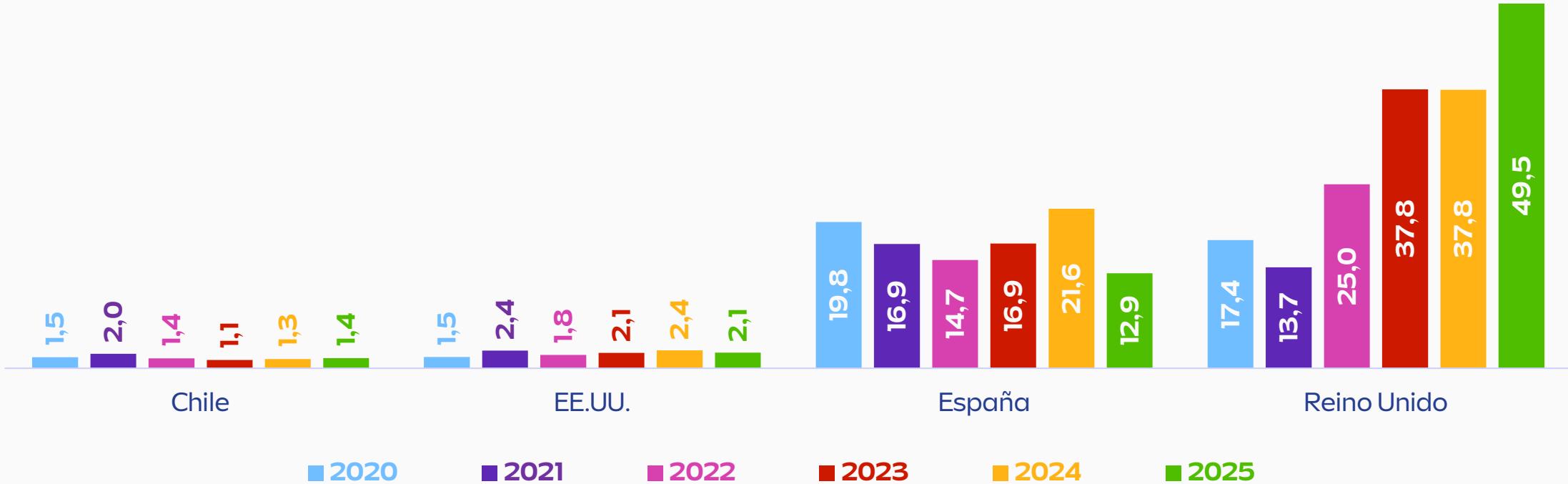
Desde 2021, las remesas superan las exportaciones del Valle del Cauca

Remesas y exportaciones del Valle del Cauca
(USD MM*) 2014-2024



La dinámica de las remesas refleja una **conexión económica** más fuerte con los migrantes que con las exportaciones en países como España y Reino Unido

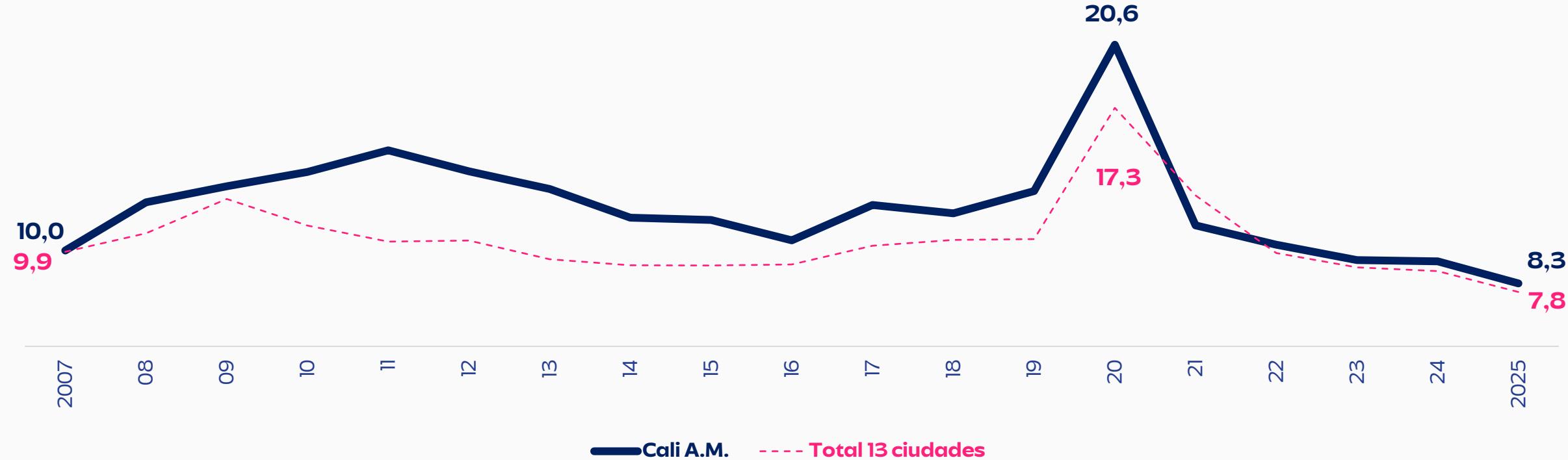
Relación de las remesas con las exportaciones Valle del Cauca - destinos seleccionados (número de veces) al tercer trimestre (2020-2025)



Fuente: DANE, Banco de la República – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

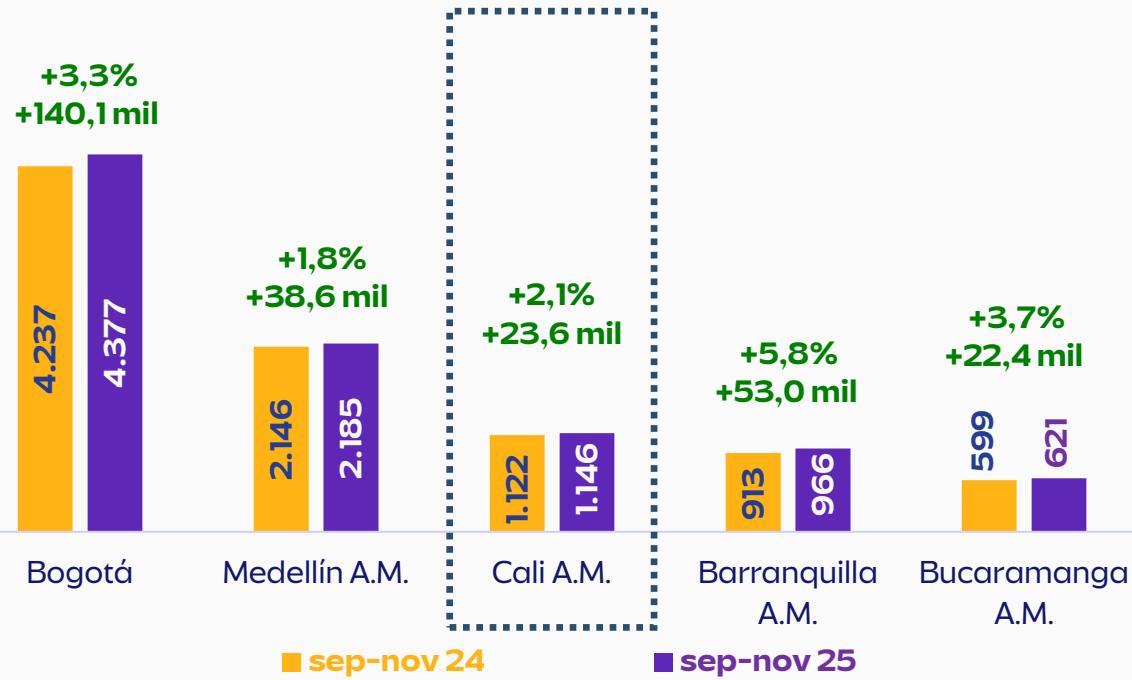
La TD de Cali A.M. fue la más baja de los últimos 19 años; este desempeño positivo también se reflejó en el acumulado de las 13 principales ciudades del país

Tasas de desempleo Cali A.M. y 13 ciudades principales (%) septiembre-noviembre (2007-2025)

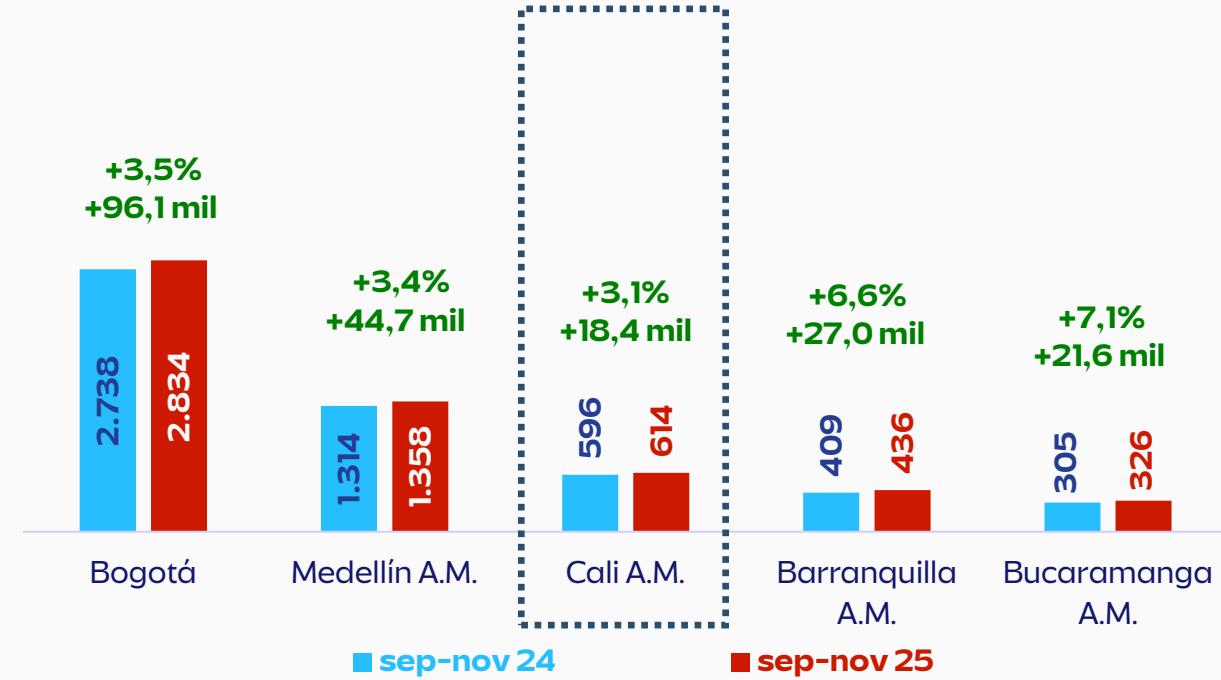


Cali A.M. mostró dinamismo en su mercado laboral registrando una recomposición hacia el empleo formal: **aumentó en 18,4 mil empleos**

Población ocupada total (miles de personas)
septiembre-noviembre (2024-2025)

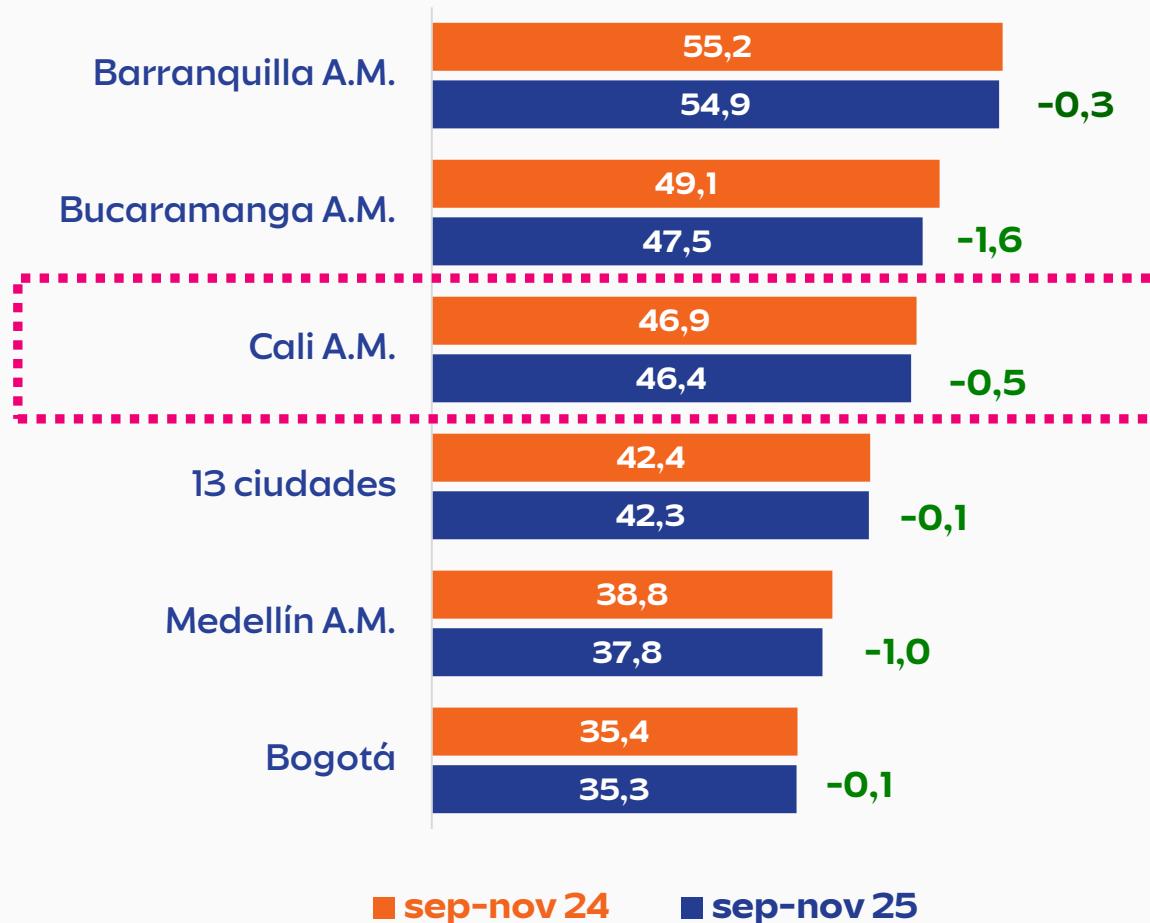


Población ocupada formal (miles de personas)
septiembre-noviembre (2024-2025)



Informalidad laboral disminuyó, pero el reto persiste

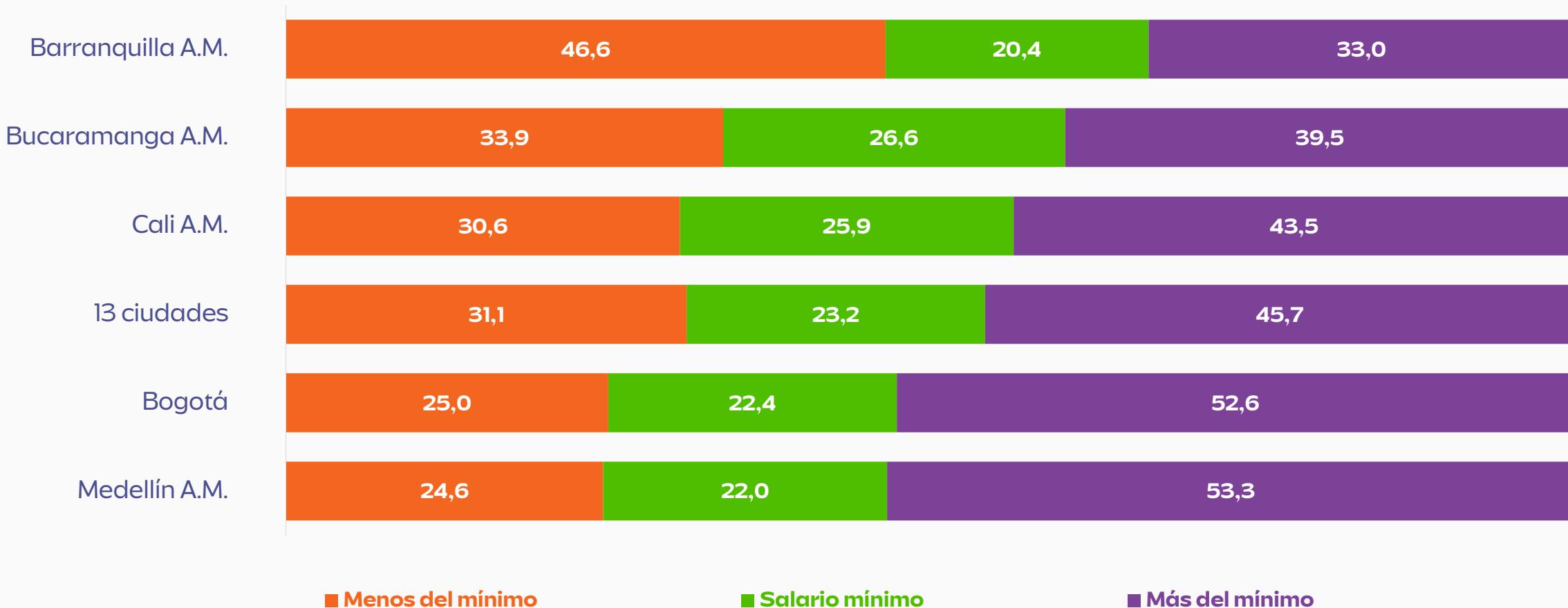
Proporción de la población ocupada informal
(%) septiembre-noviembre (2024-2025)



532 mil ocupados informales en Cali A.M.

En Cali A.M. alrededor de 1 de cada 3 trabajadores gana menos del salario mínimo, evidenciando desafíos persistentes en la calidad del empleo

Distribución de la población ocupada según ingreso laboral
5 ciudades principales (%) septiembre-noviembre 2025

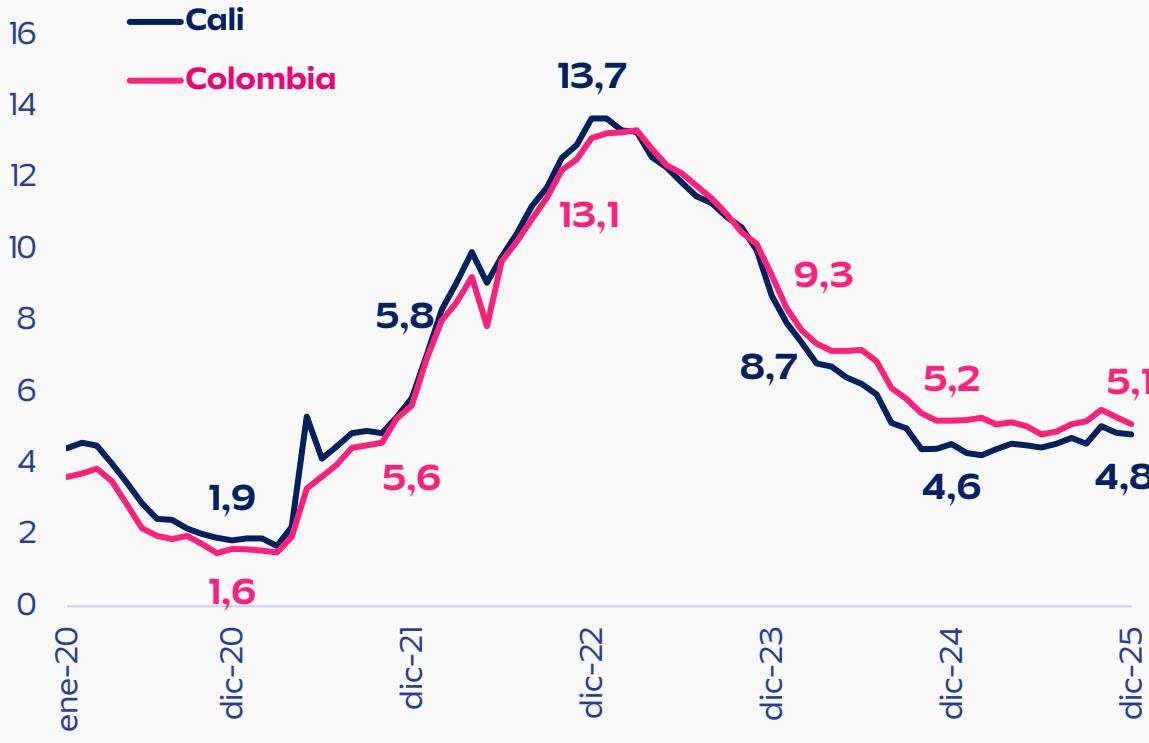


Fuente: DANE, GEIH - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

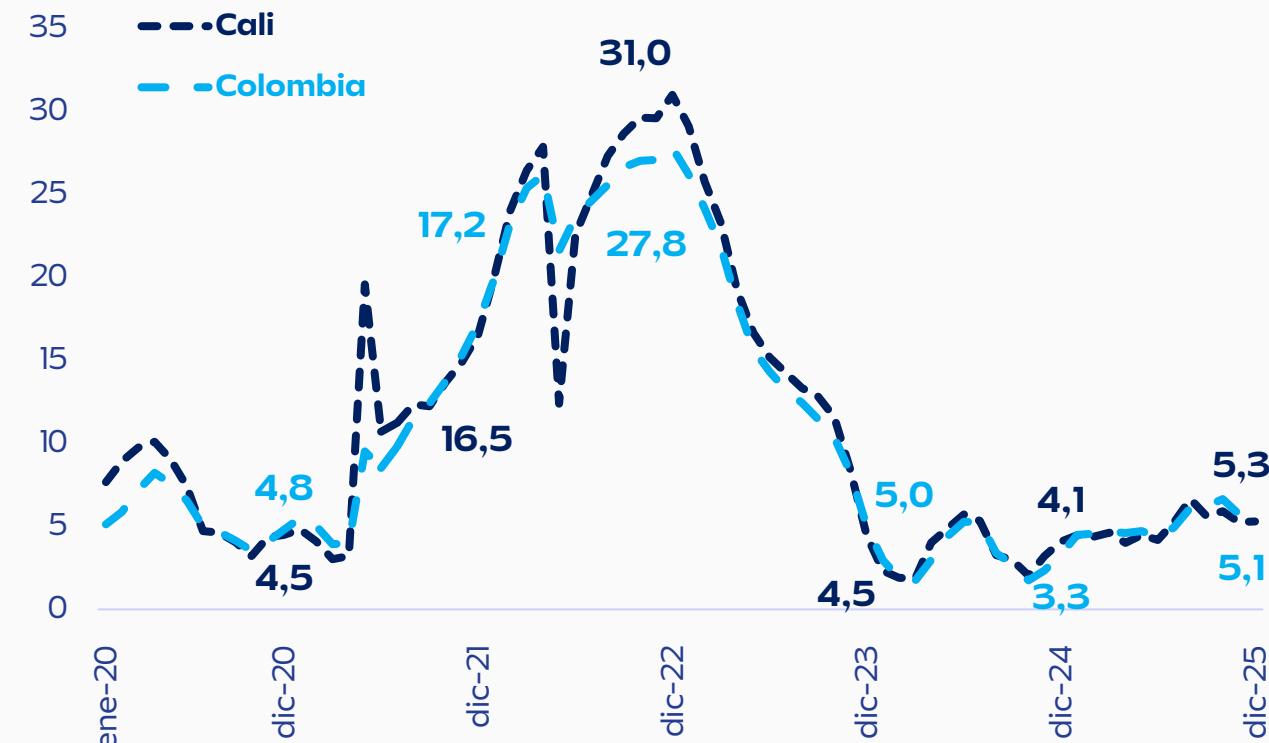
*Datos expandidos con proyecciones de población elaboradas con base en los resultados del censo 2018

La inflación anual de Cali se mantuvo por debajo del consolidado nacional durante 2025

Inflación total anual en Cali y Colombia
(%) enero 2020-diciembre 2025



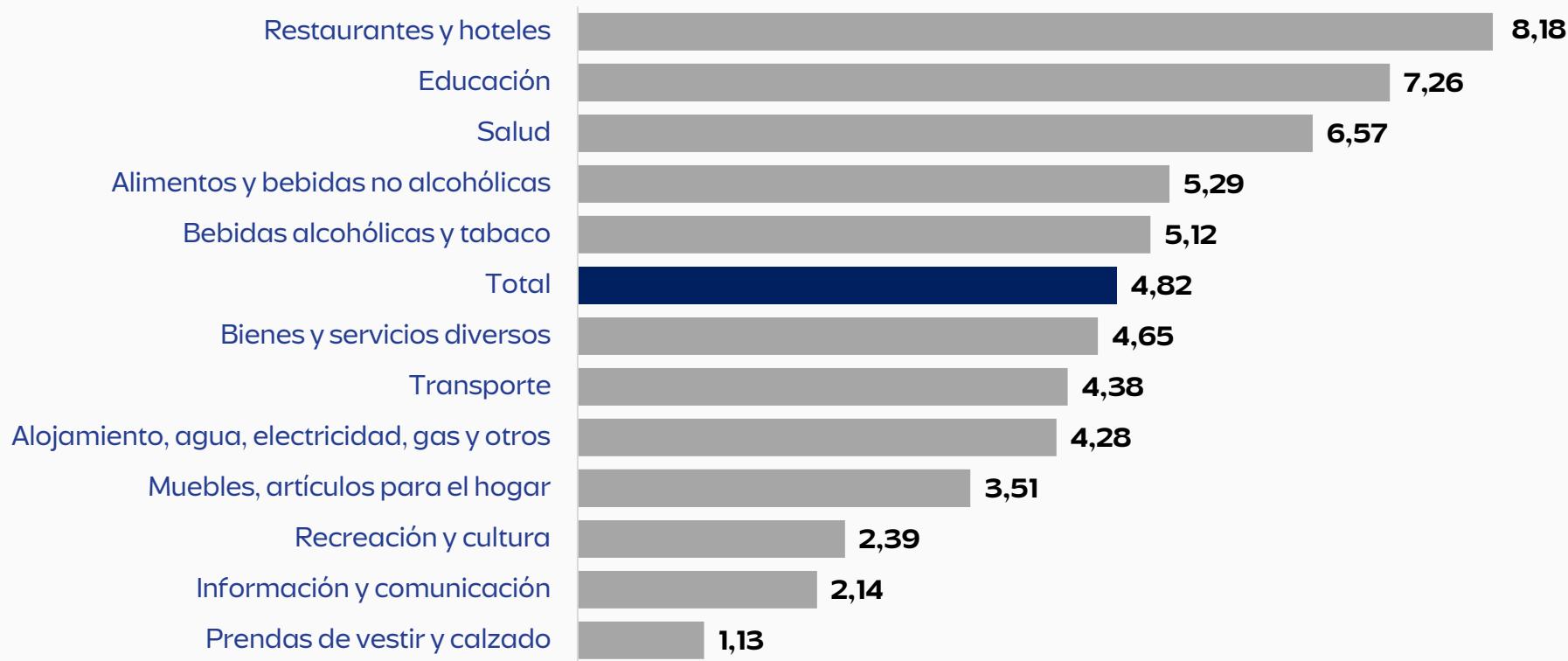
Inflación anual de alimentos y bebidas no alcohólicas
Cali y Colombia (%) enero 2020-diciembre 2025



Fuente: DANE – Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Restaurantes y hoteles fue la división que mayor gasto registró

Inflación anual en Cali por divisiones de gasto
(%) diciembre 2025



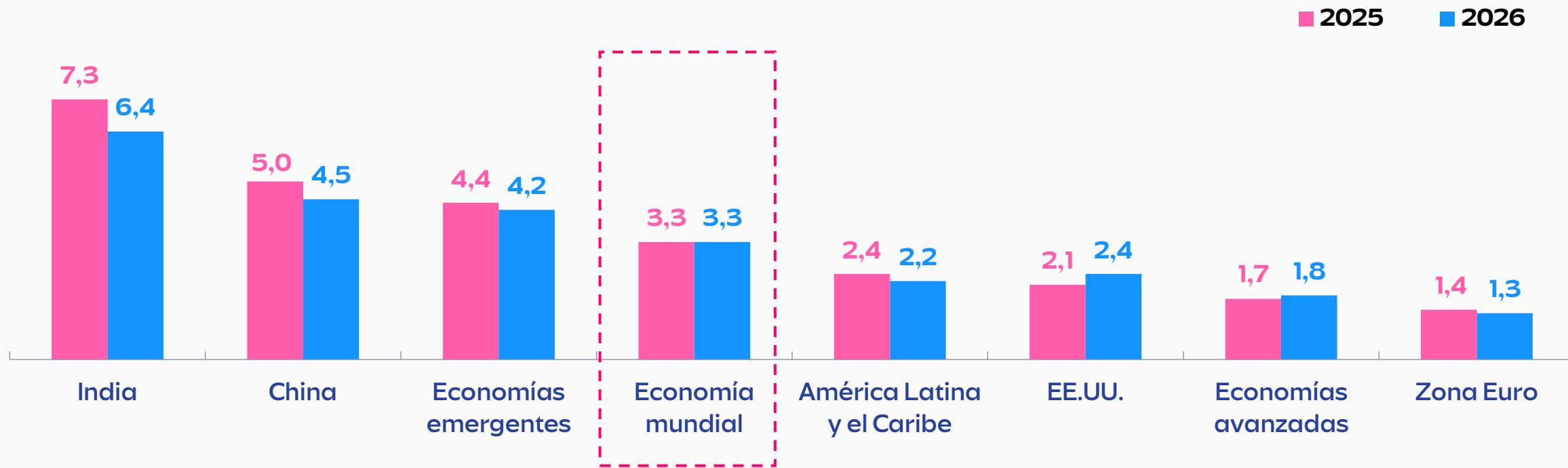
Fuente: DANE – Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Perspectivas Económicas

3

Según el FMI, la economía global se mantendrá estable en 2026, pese al desafiante proteccionismo, aumento de la deuda publica y prolongada incertidumbre política

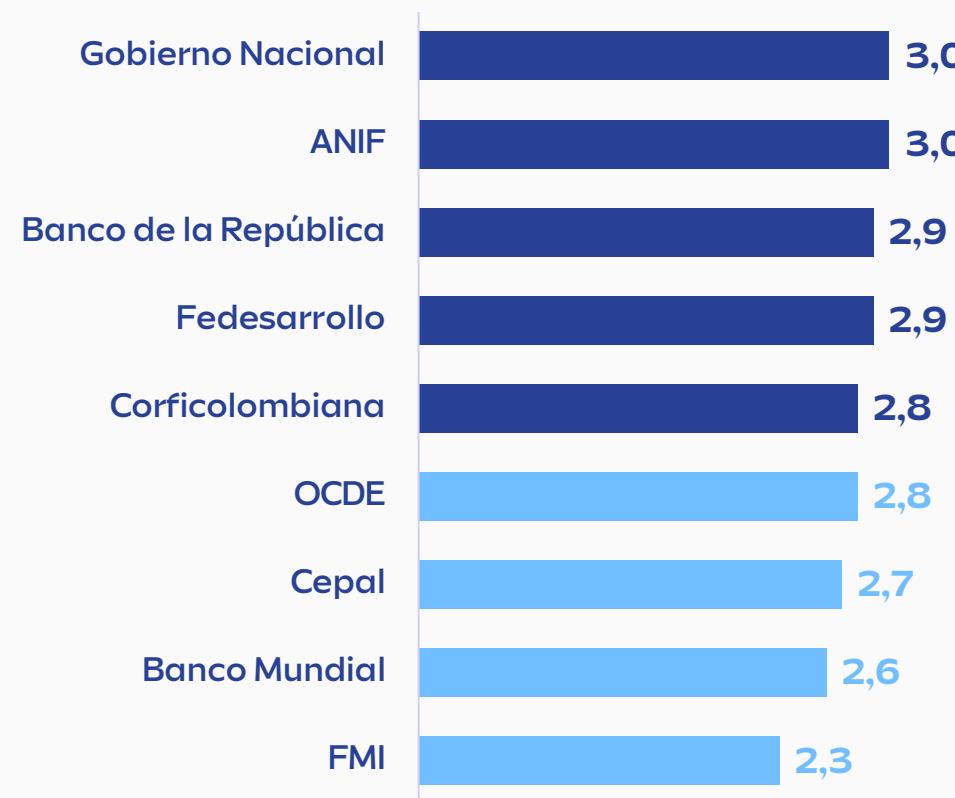
Proyecciones crecimiento PIB
(%) 2025–2026*



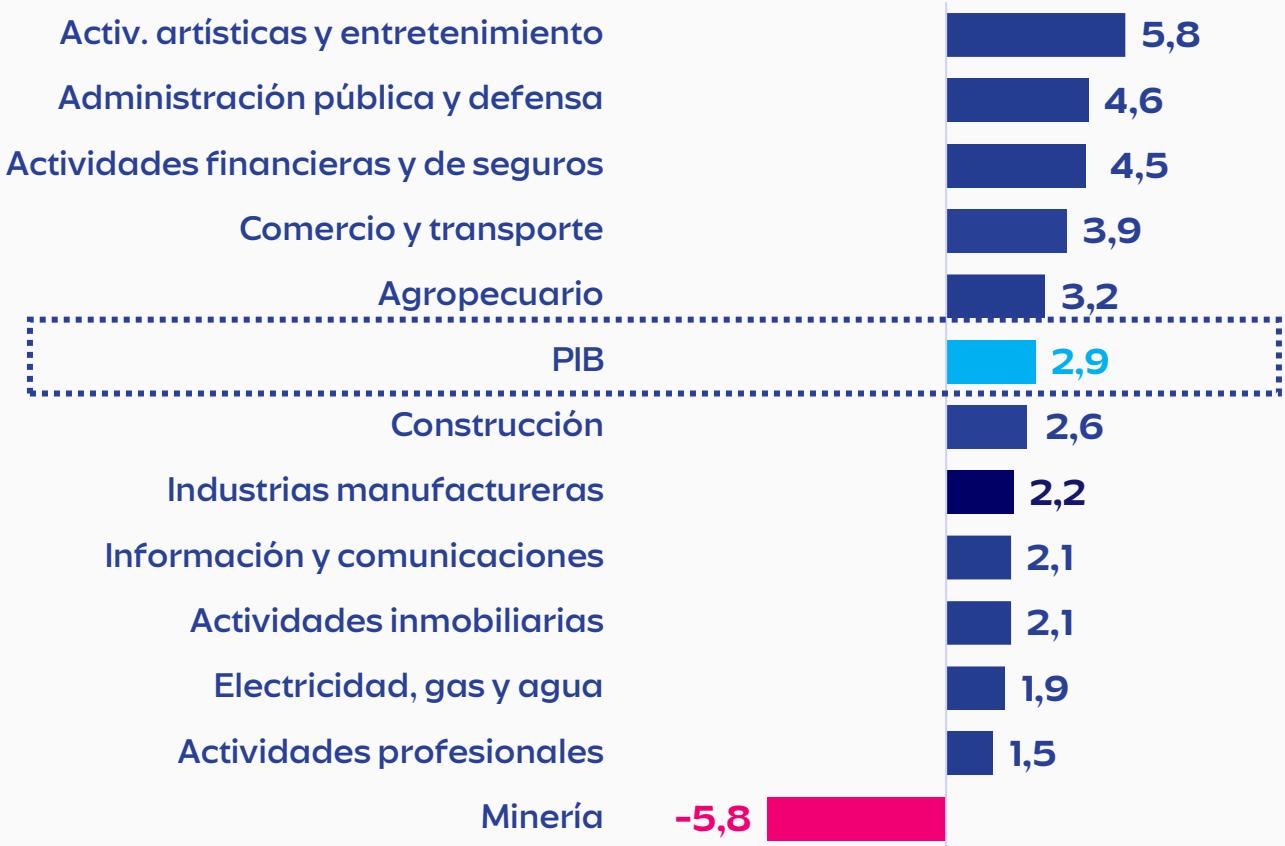
Fuente: Fondo Monetario Internacional – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones FMI de Enero 2026

Y para 2026, un ligero repunte, con una tasa de crecimiento nacional de 2,9% según Fedesarrollo

Proyecciones de crecimiento PIB de Colombia principales entidades locales e internacionales (%) 2026



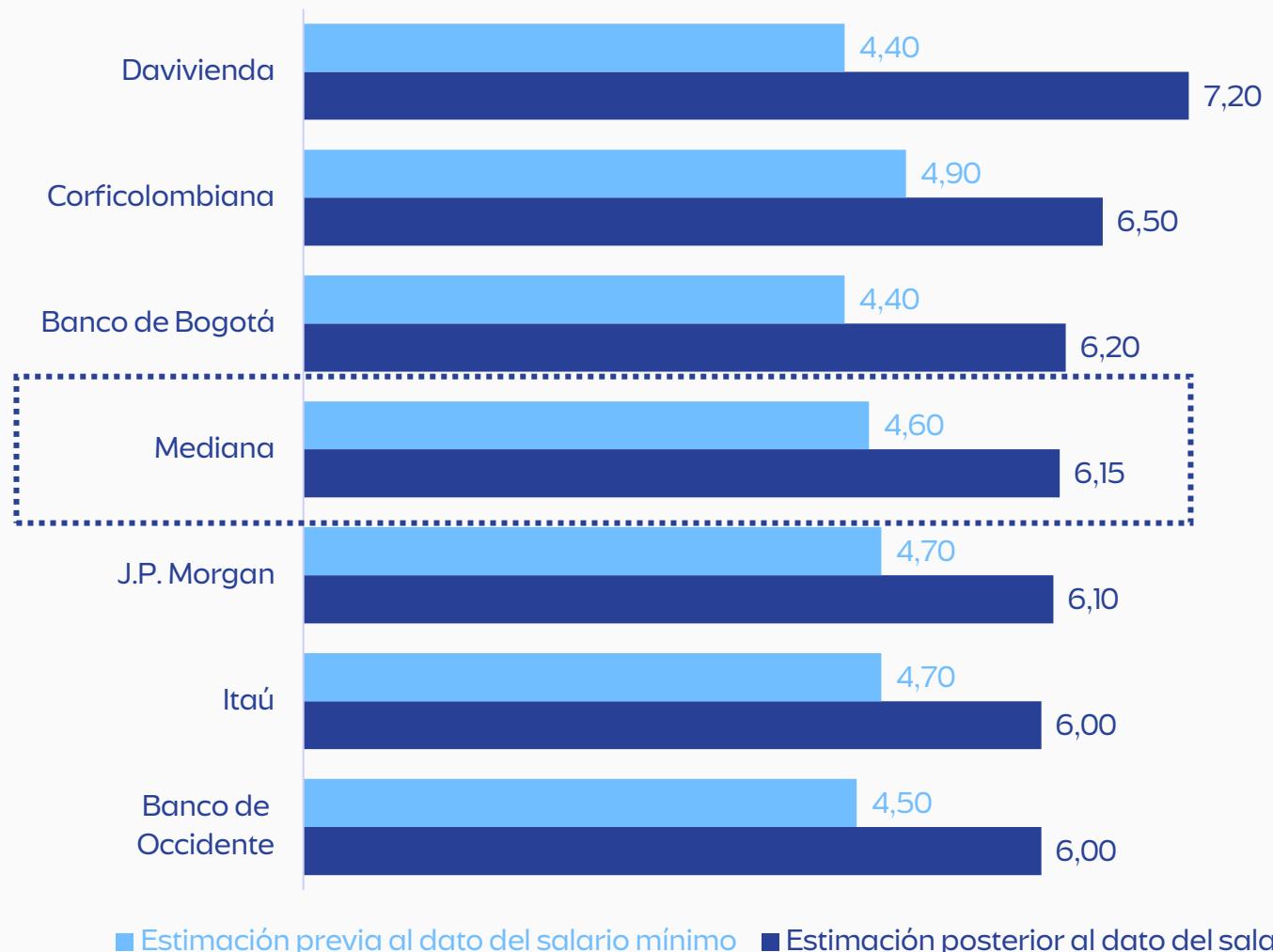
Proyecciones de crecimiento del PIB según ramas de actividad económica Fedesarrollo* (%) 2026



Fuente: Fedesarrollo, MInHacienda, Banco de la República DANE, FMI, Banco Mundial, CEPAL, Corficolombiana-
Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Actualizado a Enero 21 de 2026

Estimaciones de inflación – principales entidades financieras (%) 2026*



En cuanto a inflación, se estima un repunte para 2026 tras incremento del SM

■ Estimación previa al dato del salario mínimo ■ Estimación posterior al dato del salario mínimo

Fuente: Tomado de La República – Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*LR consultó a seis entidades financieras y centros de pensamiento para conocer cómo ajustaron sus proyecciones después del anuncio

Vientos que pueden impactar la economía de Colombia y Valle del Cauca durante 2026

A favor

- Demanda interna sólida, apoyada por salarios, empleo y remesas
- Expectativa por nueva dinámica del mercado venezolano
- Oportunidades sectoriales-dinamismo en turismo, servicios y recuperación de la construcción

En contra

- Riesgos globales, tensiones geopolíticas
- Posible endurecimiento de la política monetaria tras presiones inflacionarias (SM)
- Alta incertidumbre política tras elecciones
- Déficit energético y necesidad de infraestructuras gasíferas

Accede a información
de gran valor para la
**toma de decisiones
empresariales**



Informes
económicos



Encuesta
Empresarial



Visores
interactivos



Presentaciones
coyunturales

Conócela aquí:



Analítica
y Estudios
Económicos

Gracias