

Otros informes

Enfoque Competitivo

*La industria de los pesados
Diciembre 19 de 2018*

Enfoque Competitivo

*Los que ganaron el año
Diciembre 17 de 2018*

Enfoque Competitivo

*Como piel de bebé
Noviembre 20 de 2018*

Enfoque Competitivo

*Destino Corea
Octubre 23 de 2018*

Enfoque Competitivo

*La Puerta del Pacífico
Octubre 16 de 2018*

Enfoque Competitivo

*¡Papita Pal' Loro!
Septiembre 05 de 2018*

Enfoque Competitivo

*Confianza Empresarial -
Encuesta Ritmo Empresarial II
Semestre 2018
Agosto 27 de 2018*

Balance Económico 2018 y Perspectivas 2019 Valle del Cauca

Según los principales indicadores de actividad productiva, la economía del Valle del Cauca habría ajustado en 2018 cinco años consecutivos creciendo por encima del consolidado nacional. Los sectores que impulsaron esta dinámica fueron construcción, financiero, industria y turismo.

Las perspectivas para la economía del Departamento en 2019 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 de actividad económica en Colombia impulsarán la economía del Valle del Cauca, que cuenta con una de las estructuras productivas más diversificadas del País.



Balance Económico 2018

Pág. 2



Perspectivas Económicas 2019

Pág. 11



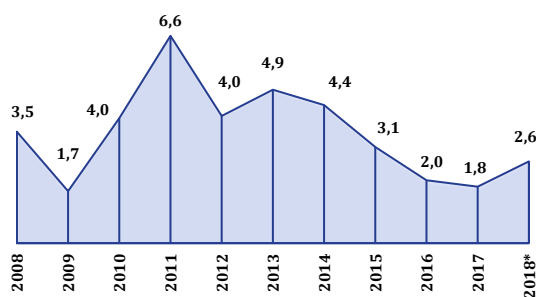
Anexos

Pág. 15

Balance Económico 2018 Panorama económico nacional

Tras cuatro años de desaceleración, la economía colombiana exhibió un cambio de tendencia en 2018 y aceleró su crecimiento, aunque a un ritmo menor de lo inicialmente previsto. Según estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), el PIB nacional se expandió a una tasa de 2,6% en 2018 (Gráfico 1), registro superior al de América Latina y el Caribe (1,1%), incluso, excluyendo a Venezuela (1,7%).

Gráfico 1. Crecimiento anual del PIB (%) Colombia 2008-2018*



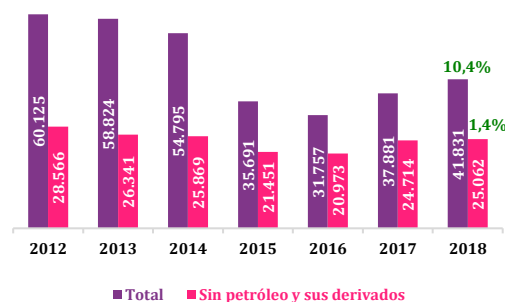
Fuente: DANE y FMI – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Estimaciones FMI

Según estimaciones de Fedesarrollo, los sectores que jalaron el crecimiento de Colombia durante 2018 fueron *administración pública y defensa* (5,1%), *actividades profesionales y científicas* (4,3%), *comercio y transporte* (3,2%).

La demanda nacional estuvo impulsada por un mejor desempeño del consumo, especialmente de los hogares (5,4% Vs. 4,0% en 2017) y la inversión (1,4% Vs. 0,6% en 2017).

En el frente externo, el valor de las exportaciones totales aumentó 10,4%, impulsadas por las exportaciones de *petróleo y sus derivados* (27,4%) (Gráfico 2).

Gráfico 2. Exportaciones de Colombia, totales y sin petróleo y sus derivados (USD millones) 2012-2018



Fuente: DANE – Elaboración Cámara de Comercio de Cali

El saldo de cuenta corriente de Colombia pasó de -3,9% del PIB en 2017 a -3,6% en lo acumulado a septiembre de 2018. Este resultado es el segundo más alto entre las principales economías de la región, después de Argentina (-6,0%) y seguido por Chile (-2,5%), Perú (-2,2%), México (-1,7%) y Brasil (-0,8%).

La inflación anual en Colombia durante 2018 fue 3,2% en el marco de una postura expansiva por parte del Banco de la República implementada desde abril de 2018, ajustando la tasa de intervención en -0,25 pps, y manteniéndola en 4,25% hasta finalizar el año.¹

Desde junio de 2018, la confianza de los consumidores, medida por el ICC de Fedesarrollo, presentó un deterioro sostenido que apenas repuntó en diciembre, pese a seguir en terreno negativo (-8,3%). Uno de los aspectos que impactó dicha confianza, estuvo relacionado con el trámite y aprobación de la Ley de Financiamiento a finales de año, y que aspira recaudar en 2019, al menos, COP 7 billones (de los COP 14 billones inicialmente previstos).

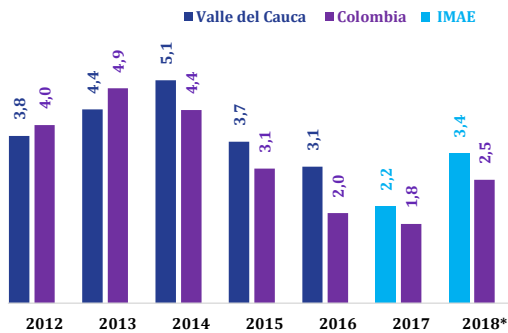
¹ Cabe destacar que, la inflación anual se mantuvo en el rango meta del Banco de la República a lo largo de 2018. En enero de 2019 la inflación anual fue de 3,15%.

Desempeño Económico del Valle del Cauca en 2018

Los principales indicadores de actividad productiva del Valle del Cauca registraron resultados positivos durante 2018, y varios de ellos superiores a los de 2017.

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE),² estima que durante enero-septiembre de 2018 (3,4%) el PIB del Valle alcanzó su mayor crecimiento desde 2016 (3,1%). Cabe señalar que desde 2014 la economía del Valle del Cauca registra crecimientos superiores al consolidado nacional (Gráfico 3).

Gráfico 3. Crecimiento anual del PIB (%) Colombia y Valle del Cauca 2012-2018*



Fuente: DANE, BanRep y Universidad Javeriana – Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Cifra 2018 corresponde al acumulado 3T. Para el Valle del Cauca se utiliza la estimación IMAE al igual que en 2017.

Agropecuario e Industria

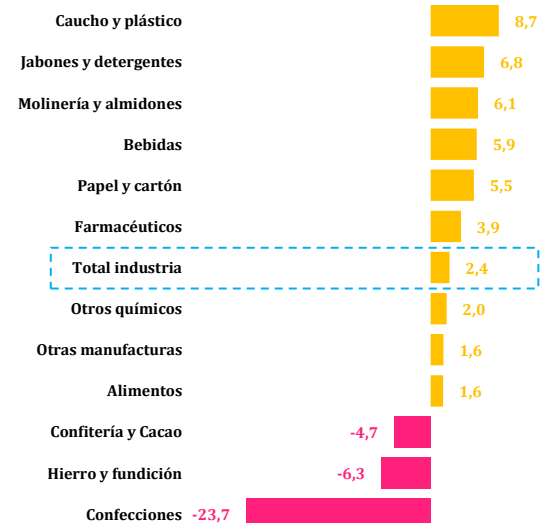
El Valle del Cauca mantuvo el tercer lugar en la producción de carne de cerdo en Colombia; entre enero y noviembre de 2018 se reportó la producción de 599,5 miles de cabezas en el Departamento, lo cual representó 15,1% de la producción nacional, después de Antioquia (45,1%) y Bogotá (17,4%). De mantener este ritmo de crecimiento, el Valle del Cauca podría ubicarse en los próximos años como el segundo

productor de carne porcina en el País, así como ya es el segundo productor de carne de pollo.

La molienda de caña de azúcar en el valle geográfico del río Cauca aumentó 4,9% en lo acumulado a octubre de 2018, al pasar de 20,4 millones de toneladas en 2017 a 21,4 millones en igual periodo de 2018. La producción de azúcar en los primeros diez meses de 2018 llegó a 2 millones de toneladas, lo que representó un crecimiento anual de 7,5%.

El consolidado de la producción industrial en Cali³ durante enero-septiembre de 2018 aumentó 2,4% frente a igual periodo de 2017. Los subsectores *caucho y plástico* (8,7%), *jabones y detergentes* (6,8%), *molinería y almidones* (6,1%), *bebidas* (5,9%), *papel y cartón* (5,5%) y *farmacéuticos* (3,9%) jalonaron dicho crecimiento (Gráfico 4).

Gráfico 4. Variación (%) producción industrial Cali* enero-septiembre 2018 Vs. 2017



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

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

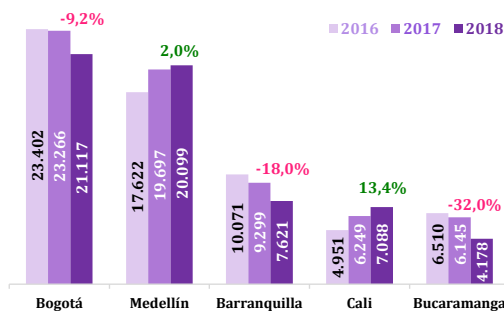
³ Incluye a Cali, Yumbo, Jamundí y Palmira.

Construcción

El área total aprobada para construcción en el Valle del Cauca entre enero-noviembre de 2018 creció 1,2% anual, siendo el segundo mayor crecimiento después de Atlántico (27,9%). Bogotá (-8,2%), Santander (-2,8%) y Antioquia (-2,6%) registraron reducciones en este indicador en igual periodo.

El área de obras en proceso en Cali registró la mayor variación anual entre las principales cinco ciudades de Colombia (13,4%) para el periodo acumulado entre enero y noviembre, llegando a 7.088 miles de metros cuadrados (Gráfico 5).

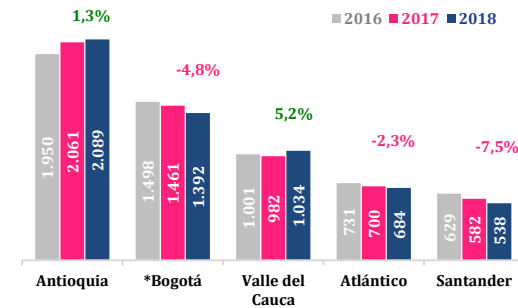
Gráfico 5. Obras en proceso de construcción (miles de m²) principales ciudades* enero-septiembre (2016-2018)



Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
 *Cali: Yumbo, Jamundí y Palmira. Medellín: Bello, Envigado, Itagüí, Sabaneta, Estrella, Caldas, Copacabana, Girardota, Barbosa y Rionegro. Barranquilla: Soledad, Malambo, Galapa y Puerto Colombia. Bucaramanga: Floridablanca, Girón y Piedecuesta

Los despachos de cemento gris -que sirven como indicador líder para anticipar el desempeño del sector constructor- aumentaron 5,2% en el Valle de Cauca durante 2018, registrando el mayor crecimiento entre los principales departamentos del País: Antioquia (1,3%), Atlántico (-2,3%), Bogotá (-4,8%) y Santander (-7,5%) (Gráfico 6).

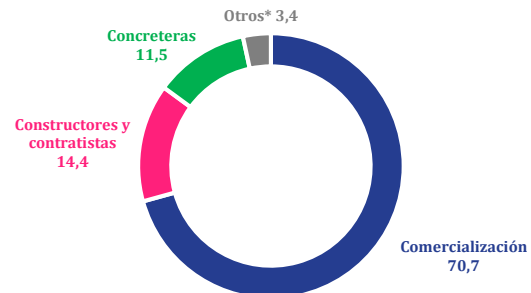
Gráfico 6. Despachos de cemento gris - principales departamentos (miles de toneladas) 2016-2018



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

Los principales canales de distribución de cemento gris en el Departamento durante 2018 fueron *comercializadores* (70,7%), seguido de *constructores y contratistas* (14,4%) (Gráfico 7).

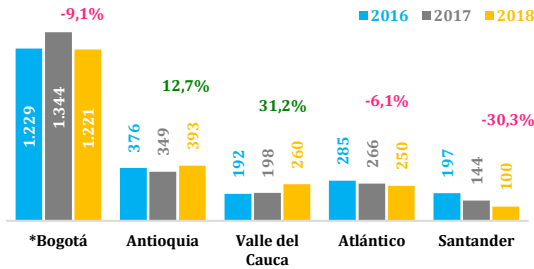
Gráfico 7. Distribución (%) de los despachos de cemento gris por canal de distribución en el Valle del Cauca 2018



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

La producción acumulada a noviembre de 2018 de concreto premezclado en el Valle del Cauca registró un aumento anual de 8,8%. El principal destino de uso de este producto en el Departamento fue la construcción de *vivienda* (63,1%), *edificaciones* (23,8%) y *obras civiles* (12,0%) (Anexo 7). Entre los principales departamentos, el Valle del Cauca registró el mayor crecimiento (31,2%) en el uso de concreto premezclado para *vivienda* (acumulado a noviembre de 2018) (Gráfico 8).

Gráfico 8. Producción de concreto premezclado utilizado en la construcción de vivienda – principales departamentos (miles de m3) enero-noviembre (2016-2018)

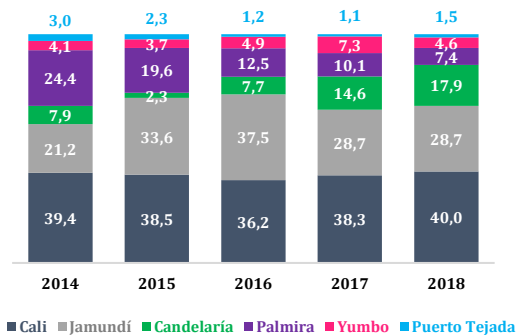


Fuente: DANE – Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*El área de Bogotá incluye los despachos con destino a Bogotá D.C., Soacha, Funza, Chía y Mosquera

Las ventas de vivienda nueva en el Área de Conurbación de Cali (ACC) ⁴ ascendieron a 19.603 unidades en 2018, lo cual significó un aumento de 1,0% respecto a 2017 y de 22,7% frente a 2014.

Los predios vendidos en Cali representaron 40,0% del total de ventas de vivienda nueva en el ACC. Las demás unidades fueron vendidas en municipios aledaños, como Jamundí (28,7%) y Candelaria (17,9%) (Gráfico 9).

Gráfico 9. Participación (%) en las ventas de vivienda nueva en el área de conurbación de Cali por municipio 2014-2018



Fuente: Coordinada Urbana – Cálculos Cámara de Comercio de Cali

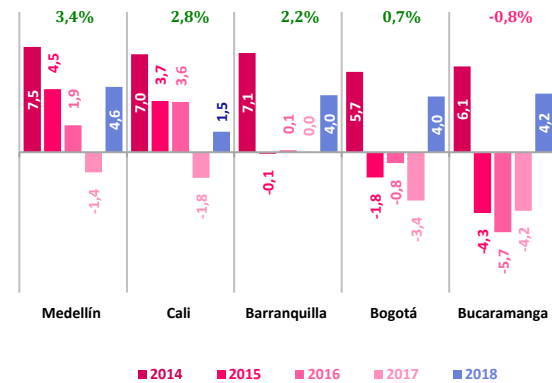
⁴ Corresponde a Cali, Candelaria, Jamundí, Palmira, Puerto Tejada y Yumbo.

Comercio Interno y Turismo

La cifra de matrículas de vehículos nuevos en el Valle del Cauca se redujo 0,2% en 2018, al pasar de 29.844 vehículos en 2017 a 29.774 durante 2018. Sin embargo, la variación anual de las ventas minoristas⁵ entre enero y noviembre de 2018 en Cali fue de 1,7% anual.

Cabe subrayar que, entre 2014 y 2018, las ventas minoristas en Medellín (3,4%) y Cali (2,8%) registraron las tasas de crecimiento promedio anual más altas entre las principales ciudades del País (Gráfico 10).

Gráfico 10. Variación (%) de las ventas minoristas* reales 2014-2018



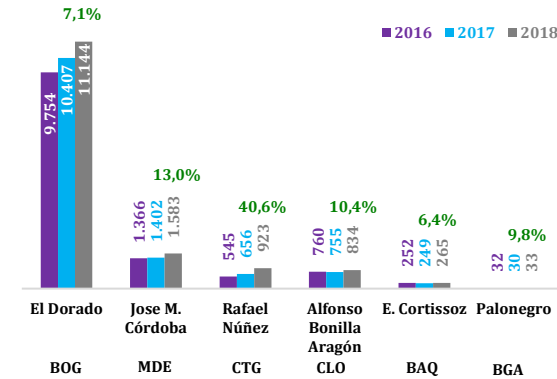
Fuente: DANE – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Incluye comercio al por menor de vehículos automotores y motocicletas, sus partes, piezas y accesorios y combustibles

Según cifras de Cotelco, la ocupación hotelera en Cali se ubicó en 56,3% en 2018, superior a la del Valle del Cauca (53,6%). A su vez, la participación de huéspedes extranjeros en Cali pasó de 23,7% en 2017 a 28,1% en 2018, y la del Valle del Cauca de 18,9% a 23,6%.

Asimismo, la cifra de pasajeros internacionales movilizadas por el aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón creció 10,4% anual en 2018 (Gráfico 11).

⁵ Incluye comercio al por menor de vehículos automotores y motocicletas, autopartes, piezas y accesorios y combustible.

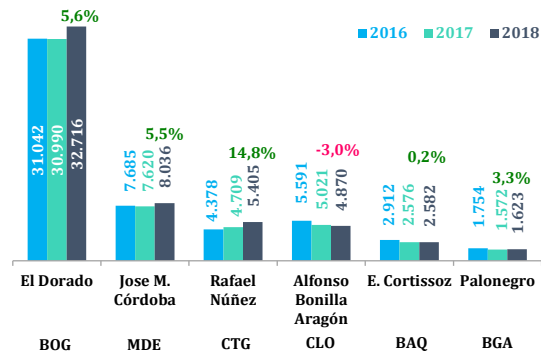
Gráfico 11. Tráfico de pasajeros internacionales* por aeropuerto (miles) 2016-2018



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

Sin embargo, el consolidado de pasajeros nacionales y extranjeros movilizados a través del aeropuerto Alfonso Bonilla Aragón se redujo 3,0% en 2018 (Gráfico 12).

Gráfico 12. Tráfico de pasajeros por aeropuerto* (miles) 2016-2018



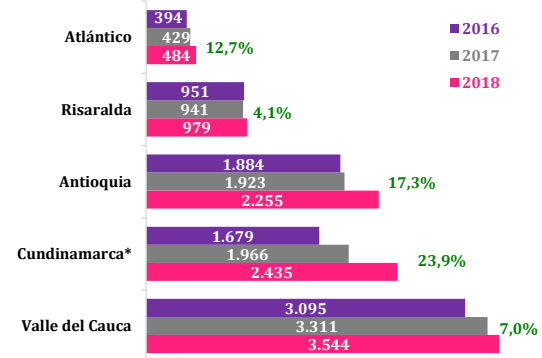
Fuente: Aerocivil – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Total pasajeros por Aeropuerto (incluye Nacional + Internacional y Regular + No Regular)

Remesas y Comercio Exterior

El valor de las remesas que ingresó al Departamento durante enero-septiembre de 2018 ascendió a USD 1.228 millones, 9,0% más que durante igual periodo de 2017. Debido a la apreciación del peso colombiano, el valor de las remesas en moneda local creció menos que en

dólares durante dicho periodo (7,0%) (Gráfico 13).

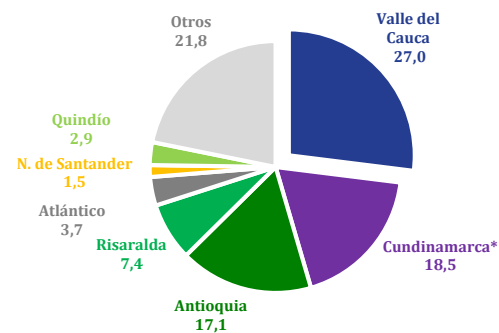
Gráfico 13. Remesas por departamentos (COP billones) enero-septiembre (2016-2018)



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

El Valle del Cauca fue el departamento que mayor porcentaje de remesas recibió en Colombia (27,0% del total) en los tres primeros trimestres de 2018 (Gráfico 14); los principales países origen de estos ingresos fueron EE.UU. (39,9%), España (16,9%) y Chile (11,3%).

Gráfico 14. Participación (%) de las remesas de Colombia por departamentos enero-septiembre 2018



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

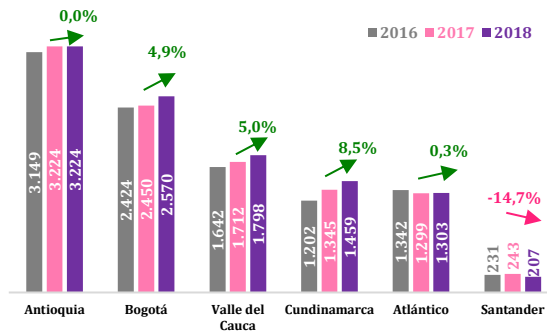
En el frente comercial, el valor de las exportaciones totales del Valle del Cauca en 2018 (USD 1.876 millones) aumentó 5,3% anual. Exceptuando Antioquia (-0,8%), los demás principales departamentos registraron

aumentos en el valor de sus exportaciones: Santander (19,1%), Cundinamarca (18,1%), Bogotá (5,1%) y Atlántico (3,7%).

Excluyendo *minería, petróleo y sus derivados*, la participación de las ventas externas del Departamento en Colombia en 2018 fue 11,7%. Cundinamarca (8,5%) y Valle del Cauca (5,0%) lideraron el crecimiento de las exportaciones *no minero energéticas* entre los principales departamentos del País ese mismo año (Gráfico 15).

Además, el número de partidas arancelarias exportadas por el Valle del Cauca en 2018 registró un crecimiento de 4,1% frente a 2017, pasando de 1.970 a 2.051.

Gráfico 15. Exportaciones sin minería, petróleo y sus derivados (USD millones*) - principales departamentos 2016-2018

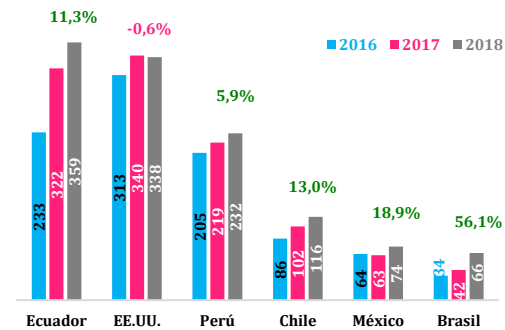


Fuente: DIAN y DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

En cinco de los seis principales destinos comerciales del Valle del Cauca aumentó el valor de las exportaciones en 2018: Brasil (56,1%), México (18,9%), Chile (13,0%), Ecuador (11,3%)⁶ y Perú (5,9%) (Gráfico 16).

Por el contrario, el valor de las exportaciones del Valle del Cauca a EE.UU. disminuyó 0,6% en 2018.

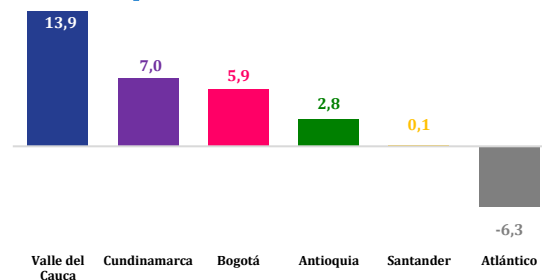
Gráfico 16. Exportaciones totales del Valle del Cauca principales destinos* (USD millones) 2016-2018



Fuente: DIAN y DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*No incluye zonas francas

El Valle del Cauca registró un sobresaliente crecimiento de las exportaciones *manufactureras* en 2018 (13,9%), la mayor variación entre los principales departamentos (Gráfico 17).

Gráfico 17. Variación (%) del valor de las exportaciones manufactureras* - principales departamentos 2018 Vs. 2017

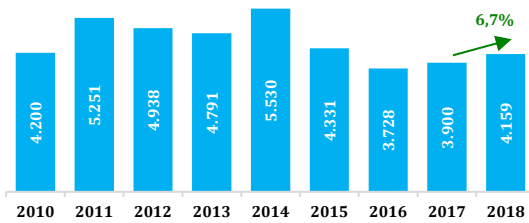


Fuente: DIAN y DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Clasificación por grupo de productos CUCI Rev. 3

El valor de las importaciones del Departamento aumentó 6,7% anual en 2018 (Gráfico 18). Los otros principales departamentos del País también se registraron variaciones positivas: Bogotá (13,6%), Antioquia (12,7%), Santander (11,8%), Atlántico (7,0%) y Cundinamarca (4,8%).

⁶ El destino con mayor variación absoluta anual fue Ecuador (+USD 36 millones) en 2018.

Gráfico 18. Valor de las importaciones totales del Valle del Cauca (USD millones) 2010-2018



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

Al desagregar las compras externas por tipo de bien, el Valle del Cauca importó durante 2018 principalmente *materias primas y productos intermedios para la industria*, productos que registraron un crecimiento anual de 12,6% y que representaron 48,5% del total importado (Anexo 13).

En contraste, las importaciones de *bienes de consumo duradero* (-21,9%) y *bienes de consumo no duradero* (-1,9%) del Valle del Cauca presentaron disminuciones anuales en 2018.

Las compras externas del Departamento correspondieron principalmente a productos como *maíz, tortas de aceite de soya y aceites de soya*, entre otros (Gráfico 19). Los diez principales productos importados representaron 23,7% del total.

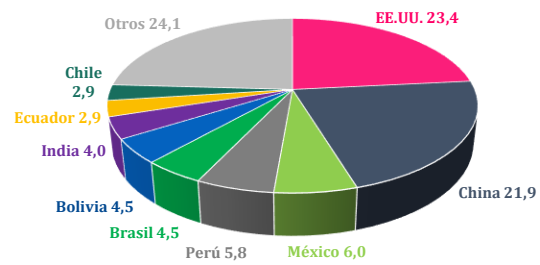
Gráfico 19. 10 principales productos importados por el Valle del Cauca (USD millones) 2018



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

EE.UU. continuó siendo el principal proveedor del Valle del Cauca con una participación de 23,4% en 2018, seguido de China (21,9%) y México (6,0%) (Gráfico 20).

Gráfico 20. Distribución (%) de las importaciones del Valle del Cauca por país de origen 2018



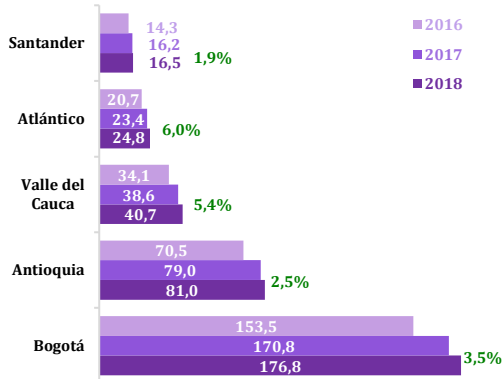
Fuente: DIAN y DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

Financiero

El desempeño de la cartera crediticia en el Valle del Cauca fue positivo. El valor total de las colocaciones a septiembre de 2018 ascendió a COP 40,7 billones, lo que significó un crecimiento de 5,4% anual; ubicándose como el segundo mayor crecimiento después de Atlántico (6,0%) (Gráfico 21).

La cartera comercial participó con 56,4% en el consolidado de la cartera del Departamento durante los primeros nueve meses de 2018, seguido del crédito de consumo (29,0%), el hipotecario (12,4%) y el microcrédito (2,4%). Estas carteras exhibieron variaciones de 3,7%, 7,7%, 13,3% y 3,8%, respectivamente, frente al mismo periodo de 2017.

Gráfico 21. Cartera neta entidades financieras (COP billones) enero-septiembre (2016-2018)



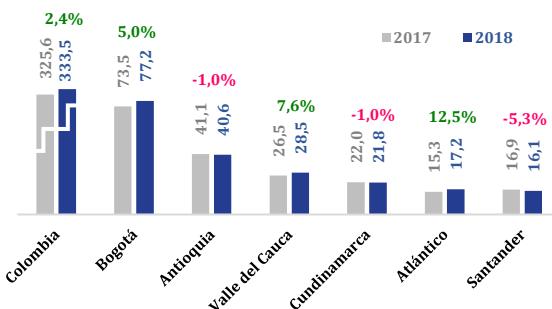
Fuente: Superfinanciera de Colombia - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

El ahorro, por su parte, según las captaciones de las entidades financieras en el Departamento a septiembre de 2018 (COP 27,1 billones), aumentó 0,1% frente a igual periodo de 2017.

Dinámica empresarial

El número de empresas (personas naturales y sociedades) creadas en Colombia durante 2018 ascendió a 333.487, registrando un crecimiento de 2,4% frente a 2017. En el Valle del Cauca se registraron 28.499 empresas nuevas en 2018, lo cual significó un incremento de 7,6% anual (Gráfico 22).

Gráfico 22. Número de empresas* nuevas en Colombia y principales departamentos (miles) 2018 Vs. 2017



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

El número de firmas que renovaron su Matrícula Mercantil en la Cámara de Comercio de Cali ascendió a 75.903 en 2018, registrando un crecimiento de 1,7% frente a 2017. En lo que se refiere a la creación de empresas, se registraron 18.977 en 2018, 9,2% más que en 2017.

Entre los municipios de la jurisdicción de la Cámara de Comercio de Cali, Vijes (17,8%) registró la mayor variación anual en el número de empresas nuevas y renovadas durante 2018, seguido de La Cumbre (15,4%) y Jamundí (14,5%) (Cuadro 1). En el caso de Cali, el número de empresas nuevas y renovadas pasó de 84.548 en 2017 a 86.844 en 2018, 2,7% más que en 2017.

Cuadro 1. Número de empresas* nuevas y renovadas en la Cámara de Comercio de Cali por municipio 2018 Vs. 2017**

Municipio	2017	2018	Part. (%)	Var. (%)
Cali	84.548	86.844	91,5	2,7
Yumbo	3.516	3.572	3,8	1,6
Jamundí	2.856	3.271	3,4	14,5
Dagua	688	769	0,8	11,8
La Cumbre	195	225	0,2	15,4
Vijes	169	199	0,2	17,8
Total	91.972	94.880	100	3,2

Fuente: Registro Mercantil - Cálculos Cámara de Comercio de Cali
*Personas naturales y sociedades
**Cifras preliminares, disponibles a 15 de enero de 2019

El tipo de ente jurídico con el cual se registraron 73,7% de las empresas fue el de *Persona natural*, mientras que 25,8% se registró como *sociedad por acciones simplificada* (25,8%). El total de *personas naturales* y de *sociedades por acciones simplificadas* aumentó 12,4% y 1,2%, respectivamente, en 2018 frente a 2017 (Anexo 8).

Respecto a la composición del tejido empresarial de la Cámara de Comercio de Cali en 2018, predominaron las empresas del sector *comercio* (39,0%), *industria* (12,5%) y *alojamiento y comida* (9,0%).

Al desagregar el sector *comercio*, la mayoría de las empresas matriculadas y que renovaron su registro mercantil durante 2018 se dedicaron a *comercio al por menor* (76,6%), seguido por *comercio al por mayor* (12,5%) y *comercio de vehículos automotores y motocicletas* (11,0%).

El grueso de empresas matriculadas y renovadas en 2018 dedicadas principalmente a actividades *industriales* se dedicó a *elaboración de productos alimenticios* (22,0%), *confección de prendas de vestir* (16,2%) y *mantenimiento maquinaria y equipo* (10,4%).

Entre las empresas dedicadas a *servicios de alojamiento y comida* en 2018, 89,7% reportó dedicarse a *actividades de servicios de comida y bebidas* mientras que el 10,3% restante presta *servicios de alojamiento*.

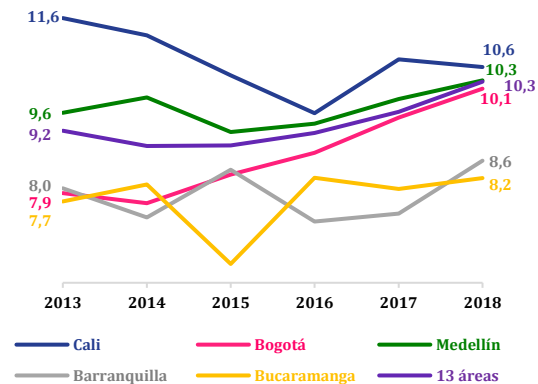
Mercado Laboral e Inflación

La tasa de desempleo en Cali registró una disminución de 0,1 pps en el trimestre octubre-diciembre de 2018 frente a igual periodo de 2017, al pasar de 10,7% a 10,6%. Por el contrario, aumentó en Barranquilla (+1,1 pps), Bogotá (+0,6 pps), Medellín (+0,4 pps) y Bucaramanga (+0,2 pps) (Gráfico 23).

En las actividades de *comercio* (32,0%), *servicios sociales* (22,5%) e *industria manufacturera* (17,3%) se ocuparon el mayor porcentaje de personas en Cali durante 2018. Además, la población ocupada aumentó 0,6% anual en 2018, 8 mil empleos más que el año anterior.

En Cali se registraron 4.100 desempleados menos durante 2018 frente a 2017, siendo la mayor disminución absoluta; le siguieron Pasto (2.135) y Montería (1.388) entre las 13 principales ciudades.

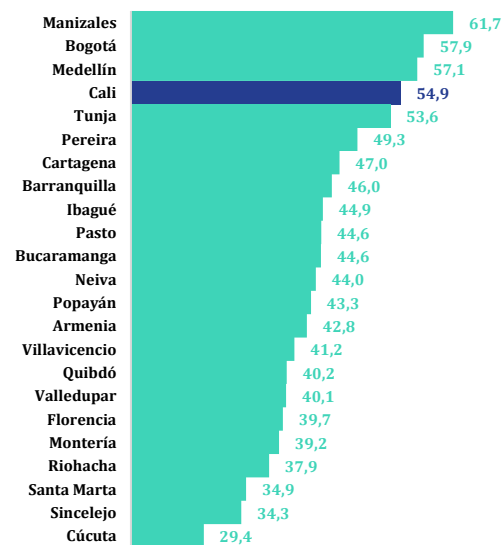
Gráfico 23. Tasa de desempleo (%) principales ciudades y 13 áreas metropolitanas octubre-diciembre (2013-2018)



Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

En cuanto a la calidad del empleo, Cali fue la cuarta ciudad entre las 23 ciudades principales con mayor tasa de formalidad laboral durante el último trimestre de 2018 (54,9%) (Gráfico 24).

Gráfico 24. Tasa de formalidad* (%) 23 principales ciudades octubre-diciembre 2018

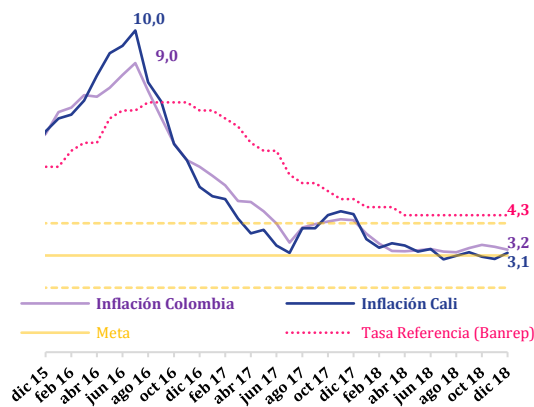


Fuente: DANE - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Corresponde a los ocupados formales sobre el total de ocupados

De otra parte, Cali reportó en 2018 un aumento en el Índice de Precios al Consumidor de 3,1% anual, registro inferior al nacional (3,2%) y al de 2017 (3,3%). El incremento anual de precios, tanto en Cali como en Colombia se mantuvo a lo largo del año en el rango meta establecido por el Banco de la República (Gráfico 25).

La inflación en Cali fue impulsada principalmente por los grupos de gasto *educación* (5,7%), *vivienda* (3,8%), *transporte* (3,6%) y *salud* (3,5%).

Gráfico 25. Tasa de inflación*, meta y TIBR (%) diciembre 2015–diciembre 2018



Fuente: DANE y BanRep – Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Base diciembre de 2008

En síntesis, el crecimiento económico del Valle del Cauca se aceleró en 2018. Los sectores que impulsaron esta dinámica fueron: industria, construcción, turismo y financiero.

La tasa de desempleo en la Ciudad se redujo al finalizar 2018 y la inflación anual de Cali fue menor que el registro nacional.

Perspectivas Económicas 2019

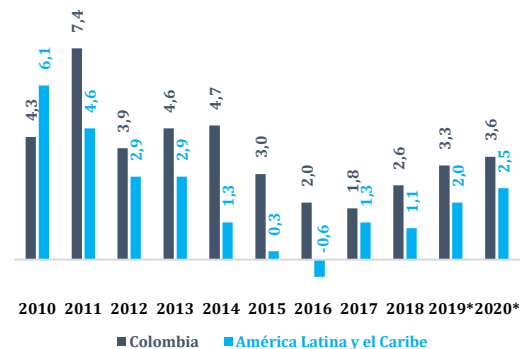
Según las estimaciones del FMI, el PIB de Colombia crecerá 3,3% en 2019, registro superior al de los últimos cuatro años y al proyectado para América Latina y el Caribe (2,0%) (Gráfico 26).⁷

Estas proyecciones de crecimiento al alza por parte del FMI para la economía colombiana están expuestas sobre un escenario de credibilidad internacional en materia fiscal para los próximos años.

En materia de inversión, se espera continuar con la ejecución de la agenda de infraestructura 4G del Gobierno, más un aumento del gasto público atribuido a las elecciones regionales en octubre de 2019.

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 Financiamiento.

Gráfico 26. Crecimiento (%) del PIB de Colombia y América Latina y el Caribe 2010-2020*



Fuente: FMI - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
*Proyecciones actualizadas a enero de 2019

Las exportaciones de *petróleo y sus derivados* representaron 40,1% del total exportado en Colombia durante 2018 y registraron un crecimiento anual de 27,4%. De mantenerse

⁷ Proyecciones FMI de enero de 2019.

esta dinámica y la cotización del crudo Brent por encima de los USD 60 por barril,⁸ se espera que el ingreso nacional se vea beneficiado a través de sus exportaciones en 2019.

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 2019 (4,25%)⁹ estimulando la demanda interna a través del crédito a los hogares y a las empresas; las expectativas de inflación, por su parte, indican que durante 2019 la inflación anual continuará en el rango meta.

La tasa de cambio promedio en Colombia fue de COP 2.956,5 por dólar en 2018, registrando una depreciación nominal de 18,3% frente a la tasa de cambio promedio de 2017. 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 verá favorecido.

En cuanto al precio del azúcar (representó 13,3% del valor de las exportaciones del Valle del Cauca en 2018), el Banco Mundial estima que su valor nominal en dólares¹⁰ por kilogramo se incrementará 2,9% en 2019. Lo anterior, atribuido a que Brasil, principal productor de este *commodity*, disminuirá su producción y las exportaciones en 2019. En ese contexto, se espera que el valor de las ventas externas de azúcar del Departamento se dinamice.

De otra parte, la Gobernación del Valle del Cauca estableció su presupuesto para la vigencia 2019

en COP 2,05 billones. Además, según el Departamento Nacional de Planeación (DNP) el Valle recibirá ingresos por valor de COP 323,6 mil millones por concepto de regalías durante 2019. En lo que respecta a Cali, el presupuesto para la vigencia 2019 se aprobó en COP 3,5 billones (2,9% superior que para la vigencia 2018).

La ejecución de obras civiles que iniciaron en 2018 seguirá impulsando la economía de la región en 2019. Actualmente, se adelanta la construcción de la doble calzada Cali-Candelaria y la ampliación de la vía Cali-Yumbo y la Cali-Jamundí.

Dentro de los principales riesgos que enfrentan Colombia y el Valle del Cauca para continuar acelerando el crecimiento de sus economías en 2019, se encuentran el Fenómeno del Niño, la incertidumbre fiscal por los alcances de la Ley de Financiamiento y su impacto en el consumo y el empleo, deterioro de socios comerciales claves para Colombia y la incertidumbre política y económica de 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 2019 se revisaron a la baja.¹¹ Sin embargo, en su mayoría registrarán un crecimiento igual al alcanzado en 2018. En efecto, el Índice de Entorno Comercial (IEC)¹² sugiere un impulso para las ventas externas del Departamento en 2019 (Gráfico 27).

⁸ Según proyecciones de U.S. Energy Information Administration (EIA) para 2019.

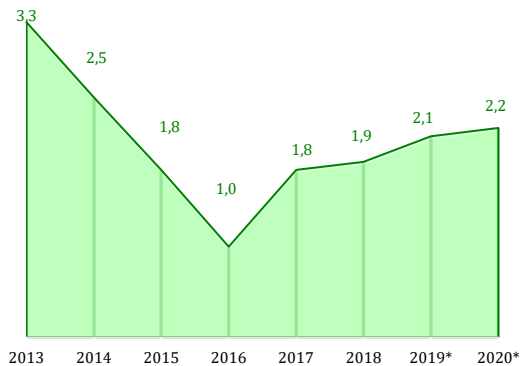
⁹ La última modificación de la tasa de interés fue en abril de 2018, registrando una disminución de 0,25 pps, al pasar de 4,50% a 4,25%.

¹⁰ International Sugar Agreement (ISA) daily price, raw, f.o.b. and stowed at greater Caribbean ports.

¹¹ En enero de 2019 se redujo la proyección de crecimiento para Ecuador, Perú y México y se mantuvo lo estimado en octubre de 2018 para EE.UU. y Chile.

¹² 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.

Gráfico 27. Índice de Entorno Comercial (IEC) para el Valle del Cauca 2013-2020*



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

Según el FMI, la economía de **Ecuador** crecerá 0,7% en 2019. Este bajo dinamismo económico se explica principalmente por los retos que tendrá este País para financiar su presupuesto¹³ en un complejo entorno financiero internacional. Sin embargo, se espera que se dé un aumento en la producción de crudo e inversiones privadas en ese sector para reactivar el gasto.

Para la economía de **EE.UU.**, la perspectiva de crecimiento del FMI es de 2,5% en 2019, inferior al registro estimado en 2018 (2,9%). Para 2019, la economía estadounidense debe hacer frente este año a la incertidumbre generada en 2018 en torno a i) las políticas comerciales que pueda seguir estableciendo en la guerra comercial con China ¹⁴ y ii) al impacto de las sanciones impuestas a Irán, que afectaron la oferta de petróleo y que generaron preocupaciones en el sector energético.

Por último, se espera que la Reserva Federal de EE.UU. continúe la normalización de la política monetaria aumentando en dos ocasiones su tasa de interés durante 2019.

¹³ Por valor de USD 9.100 millones.

¹⁴ El 01 de diciembre de 2018 EE.UU. y China anunciaron una tregua de 90 días para continuar con las políticas comerciales, por lo que el mercado se encuentra a la expectativa de lo que será el segundo trimestre de 2019.

La economía de **Perú** continuará con un desempeño sobresaliente en el contexto regional. Se prevé que durante 2019 registre el mismo crecimiento alcanzado en 2018 (3,8%). Esta dinámica positiva estará impulsada principalmente por la demanda interna. Se destaca la importancia con la que atendió el gobierno peruano su situación fiscal en 2018, los aumentos en la inversión privada en el sector minero y el bajo nivel de deuda que posee esta economía. Por ende, en 2019, se espera un mayor dinamismo en las exportaciones de las empresas vallecaucanas que tienen al mercado peruano como uno de sus principales destinos comerciales.

Para **Chile**, se pronostica un crecimiento de 3,4% en 2019, inferior al registro de 2018 (4,0%). Este comportamiento estará explicado por un menor precio del cobre y un menor dinamismo de sus exportaciones. Asimismo, según la Cepal, Chile fue uno de los países que experimentó salidas netas de capital ante la subida de las tasas de interés de EE.UU.

Respecto a **México**, se espera que su PIB crezca 2,1% durante 2019.¹⁵ La economía mexicana ha venido enfrentando una disminución en la inversión privada, ante la incertidumbre de políticas del nuevo Gobierno que generaron una menor confianza empresarial. Sin embargo, se espera que la economía alcance los objetivos fiscales y dinamice el consumo interno debido a un aumento del salario real.

En términos comerciales, existen grandes expectativas de varios sectores industriales de México sobre el impacto del nuevo acuerdo comercial con EE.UU. y Canadá (T-MEC).

Tras una recesión en 2015 y 2016, el FMI prevé que la economía de **Brasil** mantendrá su senda de recuperación hasta llegar a crecer 2,5% en 2019, cifra superior a la registrada en 2018

¹⁵ En la proyección de enero de 2019, el FMI revisó a la baja el crecimiento del PIB de México para este año luego de esperar un 2,5% en octubre de 2018.

(1,3%). Pese a que aún existe incertidumbre por el nuevo Gobierno, esta dinámica de crecimiento estará impulsada por una priorización de las políticas fiscales y de reformas estructurales como la de pensiones, que ayudarían a la economía de este País a recuperar la confianza empresarial. Cabe mencionar que, este mercado representa un fuerte atractivo para las empresas del Valle del Cauca por su tamaño de mercado (210 millones de personas).

El PIB de **Panamá** crecerá 6,8% en 2019 explicado por una mayor demanda interna. Se espera que el sector constructor repunte con la ejecución de importantes proyectos de infraestructura pública, así como los ingresos provenientes del petróleo para mantener controlado el déficit de cuenta corriente.

El FMI prevé que la economía de **Venezuela** se contraiga 5,0% en 2019. Esta proyección se podría agravar al esperarse que sea nuevamente la economía con mayor alza de precios en el mundo y al agudizarse la crisis económica y política.

En **China** se espera un crecimiento del PIB de 6,2% en 2019, inferior en 0,4 pps al de 2018 (6,6%). Esta desaceleración está explicada por una disminución de la demanda interna y por las tensiones comerciales con EE.UU. que tiene en riesgo la dinámica del comercio mundial. De agravarse este conflicto, aumentaría el costo de bienes de capital importado y se afectarían la productividad y la inversión privada.

La economía de **República Dominicana** crecerá 5,0% en 2019. La actividad de esta economía se verá ajustada por una política monetaria restrictiva con el fin de controlar presiones inflacionarias. Al mismo tiempo, deberá enfrentar la incertidumbre que genere EE.UU., principal socio comercial e importante fuente de ingresos (remesas y turismo).¹⁶

Finalmente, el PIB de **España** crecería 2,2% en 2019. Pese a que se redujo el pronóstico de crecimiento (-0,3 pps) frente a 2018, la economía española continúa con la recuperación de la crisis financiera y se situará por encima de lo proyectado para la Zona Euro (1,6%).

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.¹⁷

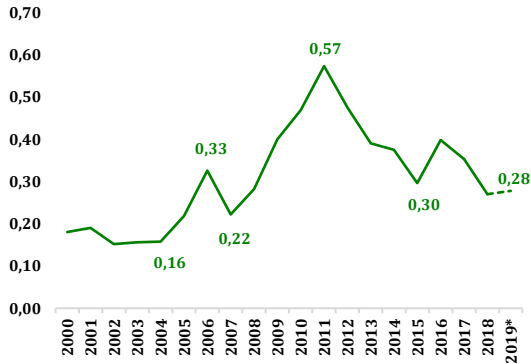
En resumen, el pronóstico de desempeño económico de países como EE.UU. (2,5%), Chile (3,4%) y España (2,2%) en 2019, resultará relevante para el ingreso de divisas al Departamento vía turismo, exportaciones y/o remesas.¹⁸

¹⁶ Existe incertidumbre por la política de migración de EE.UU.

¹⁷ Según el FMI, las economías de Alemania (1,3%) e Italia (0,6%) crecerán en 2019 por debajo del pronóstico de España e inferior al registro en 2018.

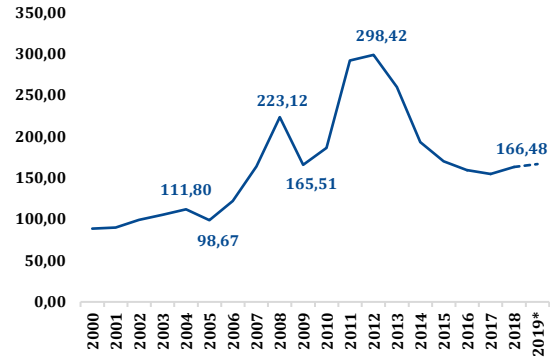
¹⁸ Las remesas enviadas desde EE.UU., España y Chile al Valle del Cauca representan en conjunto 70,8% del total departamental durante los nueve primeros meses de 2018.

Anexo 1. Precio internacional del Azúcar* (USD/Kg nominal) anual (2000-2019)**



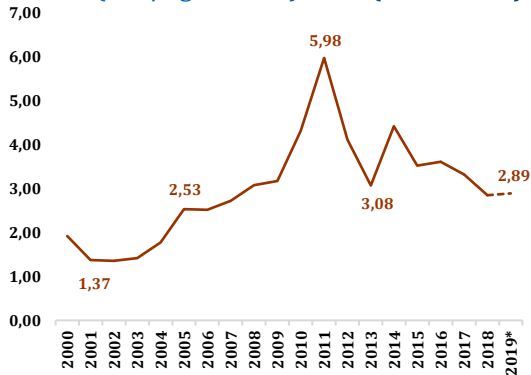
Fuente: Banco Mundial- Elaboración Cámara de Comercio de Cali
 *Sugar (world). International Sugar Agreement (ISA) daily price, raw, f.o.b. and stowed at greater Caribbean ports.
 **Proyecciones Banco Mundial

Anexo 4. Precio internacional del Maíz (USD/mt nominal) anual (2000-2019*)



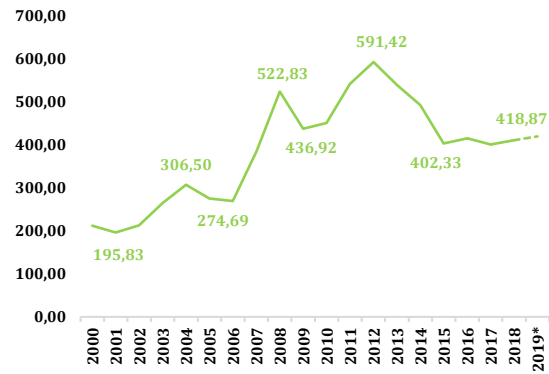
Fuente: Banco Mundial- Elaboración Cámara de Comercio de Cali
 *Proyecciones Banco Mundial

Anexo 2. Precio internacional del Café Especie Arábica (USD/Kg nominal) anual (2000-2019*)



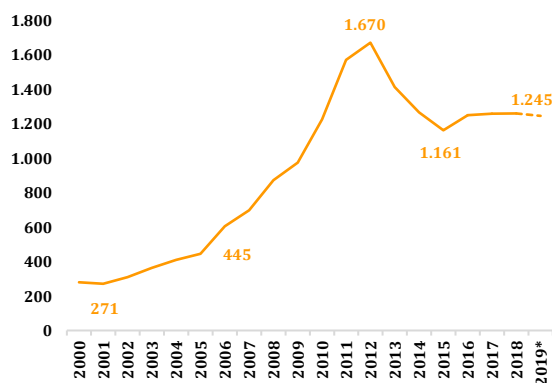
Fuente: Banco Mundial- Elaboración Cámara de Comercio de Cali
 *Proyecciones Banco Mundial

Anexo 5. Precio internacional de la Soya (USD/mt nominal) anual (2000-2019*)



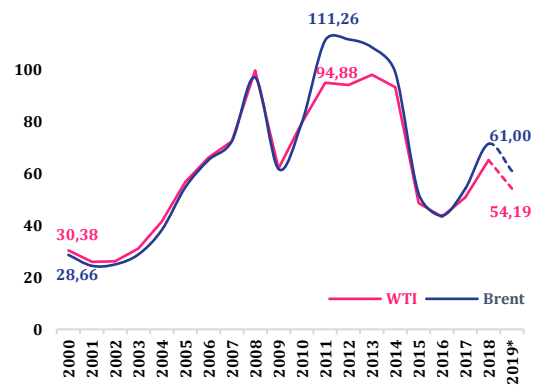
Fuente: Banco Mundial- Elaboración Cámara de Comercio de Cali
 *Proyecciones Banco Mundial

Anexo 3. Precio internacional del Oro (USD/Toz nominal) anual (2000-2019*)



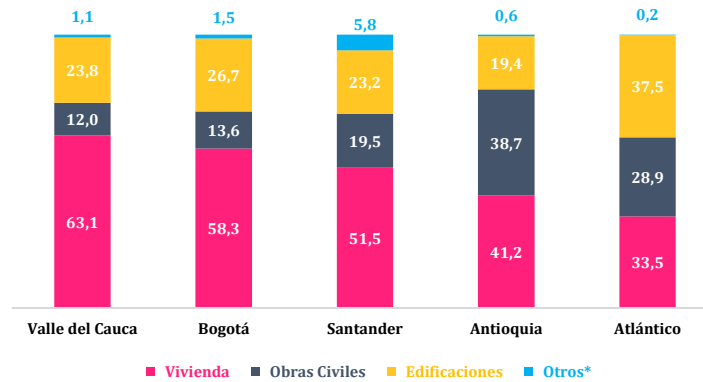
Fuente: Banco Mundial- Elaboración Cámara de Comercio de Cali
 *Proyecciones Banco Mundial

Anexo 6. Precio internacional del Petróleo (USD/Barril nominal) anual (2000-2019*)



Fuente: EIA - Elaboración Cámara de Comercio de Cali
 *Proyecciones EIA

Anexo 7. Distribución (%) de la producción de concreto premezclado por destino de uso – principales departamentos enero-noviembre 2018



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 8. Número de empresas* nuevas registradas en la Cámara de Comercio de Cali según ente jurídico 2018 Vs. 2017**

Ente jurídico	2017	2018	Part. (%)	Var. (%)
Persona Natural	12.436	13.978	73,7	12,4
Sociedad por Acciones Simplificada	4.841	4.898	25,8	1,2
Sociedad Limitada	51	43	0,2	-15,7
Sociedad en Comandita Simple	10	26	0,1	160,0
Empresa Unipersonal	15	9	0	-40,0
Sociedades Civiles	4	6	0	50,0
Sociedades Extranjeras	5	6	0	20,0
Sociedad Anónima	7	5	0	-28,6
Sociedad en Comandita por Acciones	2	5	0	150,0
Empresa Asociativa de Trabajo	0	1	0	-
Sociedad Colectiva	0	0	0	-
Total	17.371	18.977	100	9,2

Fuente: Registro Mercantil - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Personas naturales y sociedades

**Cifras preliminares, disponibles a 15 de enero de 2019

Jueves, 21 de febrero de 2019 | **Informe #110**

**Anexo 9. Número de empresas* nuevas registradas en
la Cámara de Comercio de Cali por sector
2018 Vs. 2017****

Sector	2017	2018	Part. (%)	Var. (%)
Comercio	6.537	7.394	39	13,1
Alojamiento y comida	2.200	2.342	12,3	6,5
Industria	1.941	2.166	11,4	11,6
Otros servicios	989	1.148	6	16,1
Actividades profesionales	1.211	1.112	5,9	-8,2
Servicios administrativos	717	954	5	33,1
Construcción	865	881	4,6	1,8
Información y comunicaciones	484	549	2,9	13,4
Transporte	492	452	2,4	-8,1
Construcción	346	364	1,9	5,2
Actividades artísticas y de entretenimiento	294	346	1,8	17,7
Salud	375	332	1,7	-11,5
Financiero	279	295	1,6	5,7
Educación	231	207	1,1	-10,4
Agropecuario	240	206	1,1	-14,2
Distribución y tratamiento de aguas	134	152	0,8	13,4
Suministro de electricidad y gas	22	35	0,2	59,1
Minas	9	31	0,2	244,4
Administración pública	3	6	0	100
Hogares como empleadores	2	5	0	150
Total	17.371	18.977	100	9,2

Fuente: Registro Mercantil - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

*Personas naturales y sociedades

**Cifras preliminares, disponibles a 15 de enero de 2019

Anexo 10. Información macroeconómica de los 15 principales socios comerciales* del Valle del Cauca 2019** Vs. 2020**

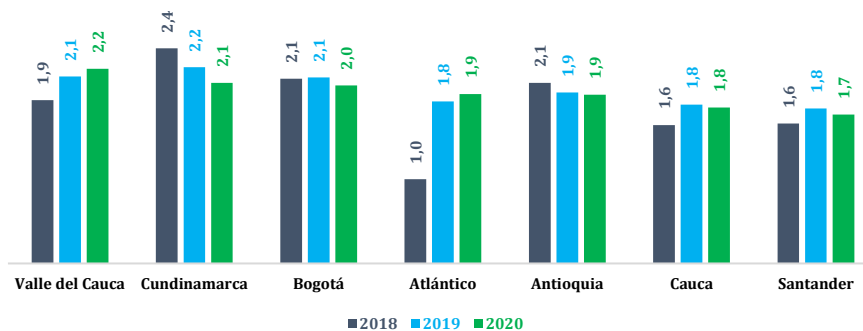
No.	País	Var. (%) del PIB		Tasa (%) inflación		Población (millones)	
		2019	2020	2019	2020	2019	2020
1	Ecuador	0,7	1,3	0,1	0,8	17,3	17,5
2	EE.UU.	2,5	1,8	2,3	2,2	330,2	332,3
3	Perú	3,8	4,1	2,0	2,0	32,5	32,8
4	Chile	3,4	3,2	3,0	3,0	18,8	19,0
5	México	2,1	2,2	3,1	3,0	125,9	127,1
6	Brasil	2,5	2,2	4,2	4,0	210,7	212,1
7	Panamá	6,8	6	2,4	2,3	4,2	4,3
8	Venezuela	-5,0	-2,0	10.000.000	10.000.000	28,1	27,1
9	China	6,2	6,2	2,3	2,7	1.403,4	1.409,3
10	República Dominicana	5,0	5,2	4,1	4,0	10,4	10,5
11	España	2,2	1,9	1,7	1,7	46,2	46,1
12	Haití	2,5	3,0	10,0	8,0	11,2	11,4
13	Costa Rica	3,3	3,4	3,0	3,0	5,1	5,2
14	Guatemala	3,4	3,8	3,9	3,9	17,6	18,0
15	Bolivia	4,2	3,9	4,5	4,5	11,4	11,6
	Colombia	3,3	3,6	3,0	3,0	50,4	50,9

Fuente: FMI - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

*Se excluyen las exportaciones dirigidas a las zonas francas.

**Las proyecciones para el PIB de Ecuador, Panamá, Venezuela, Rep. Dominicana, Haití, Costa Rica, Guatemala y Bolivia, corresponden al WEO del FMI de octubre de 2018, para el resto de las economías se tiene la estimación a enero de 2019. Las cifras de tasa de inflación y población son las estimadas en octubre de 2018.

Anexo 11. Índice de Entorno Comercial (IEC)* principales departamentos (2018-2020**)



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 12. Variación (%) de las exportaciones sin minería, petróleo y sus derivados de Colombia y principales departamentos a principales regiones o países 2018 Vs. 2017

Departamentos/Países	2018 Vs. 2017				
	América Latina y el Caribe	EE.UU.	China	U.E.	Mundo
Antioquia	2,5	-0,1	6,4	-9,5	0,0
Atlántico	-8,8	4,7	12,6	10,4	0,3
Bogotá	9,5	0,8	-19,7	-2,1	4,9
Cauca	-23,3	7,9	7,7	17,4	-6,0
Cundinamarca	6,9	10,2	126,3	1,6	8,5
Santander	-3,5	-25,0	-3,0	-10,3	-14,7
Valle del Cauca	7,8	-0,5	53,3	-6,4	5,0
Colombia	4,8	3,7	18,4	-4,7	2,7

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

Anexo 13. Participación (%) por tipo de producto de las importaciones de Colombia y principales departamentos 2018

Clasificación productos	Antioquia	Atlántico	Bogotá	Cauca	Cundinamarca	Santander	Valle del Cauca	Colombia
Bienes de capital	14,9	3,2	8,1	1,1	5,4	5,1	4,3	8,2
Bienes de capital para la agricultura	0,2	0,1	0,1	0,0	0,9	0,8	0,8	0,3
Bienes de capital para la industria	15,1	15,4	23,4	4,6	22,8	12,4	11,2	19,1
Bienes de capital y material de construcción	2,6	8,6	2,5	0,7	2,1	1,4	2,7	3,1
Bienes de consumo duradero	10,4	4,0	14,4	5,6	7,2	1,9	8,2	10,9
Bienes de consumo no duradero	10,6	10,9	13,6	4,9	18,6	5,7	16,7	12,7
Materias primas y productos intermedios	0,5	0,7	10,4	0,1	0,5	2,5	0,5	6,9
Materias primas y productos intermedios para la agricultura	4,5	9,7	2,3	0,1	2,9	11,2	7,2	4,0
Materias primas y productos intermedios para la industria	41,1	47,4	25,2	83,0	39,6	58,9	48,5	34,7
Otros	0,01	0,02	0,04	0,02	0,01	0,02	0,02	0,03
Total	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

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