



imae

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Boletín No. 6

Valle: Entorno internacional en el primer
trimestre de 2020

Mayo 2020



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

Ciudad de edición
Cali, Valle del Cauca
ISSN: 2619-2918

Valle: Entorno internacional en el primer trimestre de 2020

Lya Sierra, Pavel Vidal y Julieth Cerón, Departamento de Economía, Pontificia Universidad Javeriana
Cali 26 de mayo, 2020

En este boletín evaluamos el estado del entorno internacional del Valle del Cauca en el primer trimestre del año. El Índice de Crecimiento de los Principales Socios Comerciales del Valle del Cauca¹, el cual evalúa trimestralmente el estado de la economía de los principales países destino de las exportaciones del departamento, evidencia una caída de 2,4% en 2020T1 (ver Figura 1). Es importante resaltar que este indicador se venía desacelerando desde el primer trimestre de 2018, y empieza a ser negativo en el primer trimestre de 2020, debido al impacto del Covid-19 en la economía mundial. Según las proyecciones del FMI para el crecimiento en 2020 de nuestros principales socios, el indicador finalizaría el año con un decrecimiento de 5,6%.

El descenso en el índice estuvo marcado por el desempeño desfavorable de Estados Unidos, el principal destino de las exportaciones del Valle, el cual se contrae -4,8% en su tasa de crecimiento anualizada². Los demás socios comerciales del departamento también presentan decrecimientos en el primer trimestre del año: Ecuador con un estimado de -0,3%; Perú presenta una caída de 3,39%; México se encuentra en recesión al contabilizar tres trimestres consecutivos de reducciones en su PIB, en 2020T1 decreció 1,6%; Por su lado, Chile y Brasil registraron tasas de crecimiento de -0,1% y -0,3%.

A pesar de los efectos del Covid-19 en la economía de nuestros socios comerciales, las exportaciones del departamento cayeron levemente, un 1,3% en marzo en términos reales (ver Boletín 5). Es un dato alentador si se compara con el desplome de las exportaciones a nivel nacional (-26,9% en términos reales). Sin embargo, la caída en el ingreso mundial puede tener un efecto potencial en las remesas enviadas a las familias del Valle, principal departamento receptor, con aproximadamente 26% del total nacional.

El Índice de Tipo de Cambio Real para el Valle del Cauca³ pasó de un cambio interanual de 4,2% en 2019T4 a un crecimiento de 7,4% en 2020T1 (ver Figura 2). La devaluación real del peso colombiano

1 El Índice de Crecimiento de los Principales Socios es construido por los autores, teniendo en cuenta las ponderaciones de los principales socios comerciales del Valle en exportación para el año 2019: Estados Unidos (22,4%), Ecuador (18,8%), Perú (11,9%), Chile (6,1%), México (4,8%) y Brasil (2,8%).

2 Estados Unidos tiene un ligero crecimiento en su tasa interanual: 0,32%, 2,3 p.p por debajo del crecimiento registrado en 2019T1.

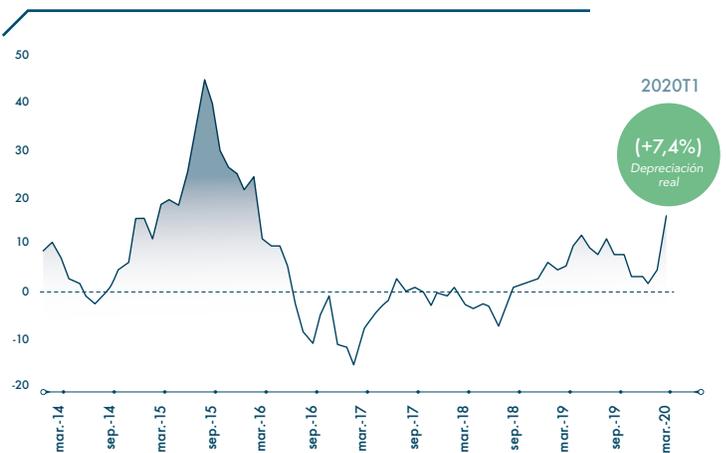
3 El ITCR-V evalúa la competitividad del Valle del Cauca. Es construido por los autores teniendo en cuenta las ponderaciones de los principales socios comerciales del Valle tanto en exportación como en importación para el año 2019: Estados Unidos (21,1%), China (16,5%), Ecuador (7,9%), Perú (7,8%), México (5,8%), Brasil (4,4%), Chile (3,7%). Para mayor información sobre la construcción de los indicadores ver los informes trimestrales <https://www2.javerianacali.edu.co/facultades/ciencias-economicas-y-administrativas/imae>

Figura 1. Índice de Crecimiento de los principales socios comerciales del Valle del Cauca



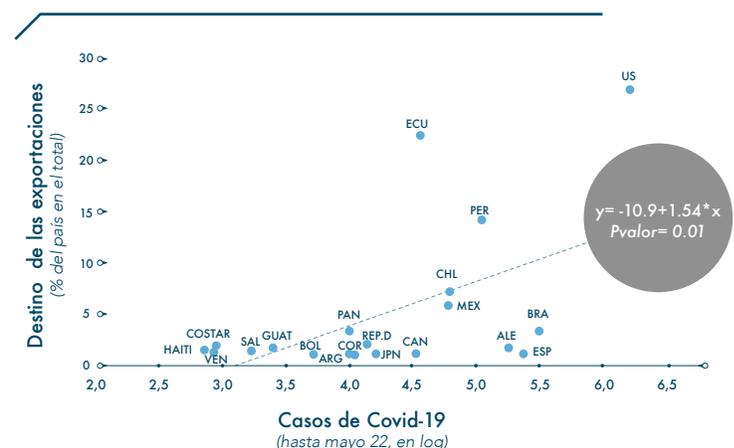
Fuente: Departamento de Economía, Universidad Javeriana Cali. Construcción de los autores con base en los datos de los Bancos Centrales de los principales socios comerciales.

Figura 2. Índice de Tipo de Cambio Real (ITCR-V) para el Valle del Cauca (Tasa de variación (%) interanual)



Fuente: Departamento de Economía, Universidad Javeriana Cali. Construcción de los autores con datos de los Bancos Centrales de los principales socios, DANE y el Banco de la República.

Figura 3. Valle: Distribución geográfica de las ventas externas



Fuente: Departamento de Economía, Universidad Javeriana Cali. Construcción de los autores con datos de exportaciones obtenidos del DANE y datos Covid-19 obtenidos de Johns Hopkins University & Medicine.

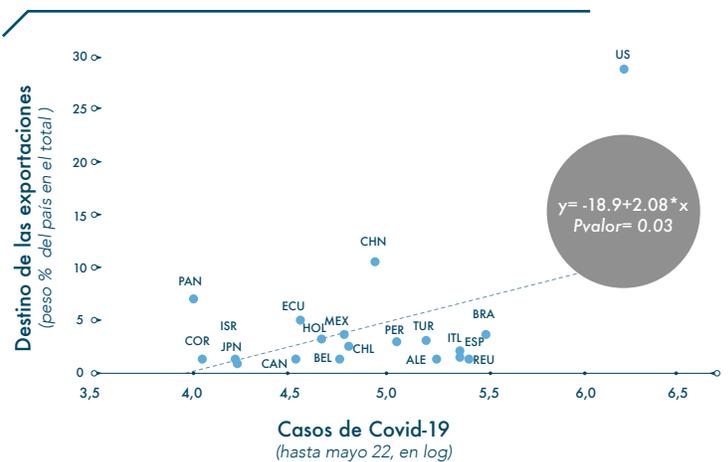
se aceleró en el mes de marzo hasta alcanzar un crecimiento de 15,6% debido a la gran incertidumbre mundial generada por la pandemia. Al final del primer trimestre de 2020 se completaron seis trimestres consecutivos de depreciaciones reales del peso (mejora de los precios relativos de los bienes producidos en el Valle en su comparación internacional), lo cual es un factor positivo para los ingresos y la competitividad de las empresas exportadoras del Valle. Además, permite mitigar las consecuencias negativas de la caída de la remesas, al aumentar su poder adquisitivo en pesos.

La distribución geográfica de las ventas externas del Valle y de Colombia evidencia determinada vulnerabilidad al shock de demanda global que ocasiona el Covid-19 (ver Figura 3 y 4). Los datos actuales muestran cierta relación directa entre el número de casos de Covid-19 reportados por países y la importancia del país dentro del total de exportaciones del Valle del Cauca y de Colombia. La pendiente positiva se explica porque más del 40% de las exportaciones de Colombia tienen como destino EEUU y China. Para el caso del Valle, EE.UU y Ecuador tienen la mayor participación. La pendiente de la relación además revela que la vulnerabilidad del departamento al shock de demanda global es un poco menor que la vulnerabilidad nacional.

A pesar de este panorama poco alentador del entorno económico internacional para el Valle del Cauca, **existen sectores que en marzo presentaron tasas de crecimiento positivas en sus exportaciones: azúcares y artículos de confitería (+18,1%), caucho y sus manufacturas (+31,3%), productos farmacéuticos (+24,9%), preparaciones alimenticias diversas (+62,5%), y muebles y mobiliario médico quirúrgico (+3,9%)** (ver Figura 5). Estos resultados revelan un ambiente con algunas oportunidades en el entorno internacional para una economía industrial y diversificada, como la del departamento del Valle. En estos momentos es de vital importancia la cooperación entre empresas locales (para potencializar las economías de escala y la transferencia de conocimiento), y una apertura a la reconversión de la producción a la elaboración de productos requeridos en un entorno de cambio de las preferencias de los consumidores.

La perspectiva para el sector externo del Valle del Cauca en el 2020 dependerá de la trayectoria de sus socios comerciales y de la evolución del precio del petróleo, principal determinante en el corto plazo del tipo de cambio. En cuanto a lo primero, el FMI prevé para 2020 una contracción de las economías de los socios comerciales claves para el Valle: EE.UU (-5,9%), Ecuador (-6,3%), Perú (-4,5%), Chile (-4,5%), México (-6,6%), y Brasil (-5,3%). En cuanto al precio del petróleo, se estima que la referencia Brent en promedio sea menor (aproximadamente 35 USD) al registrado en 2019 (de 64 USD), debido a la escala del impacto del Covid-19 en la economía global.

Figura 4. Colombia: Distribución geográfica de las ventas externas



Fuente: Departamento de Economía, Universidad Javeriana Cali. Construcción de los autores con datos de exportaciones obtenidos del DANE y datos Covid-19 obtenidos de Johns Hopkins University & Medicine.

Figura 5. Dinámica de los principales productos exportados por el Valle del Cauca en febrero y marzo 2020 (Tasa de variación (%) interanual)

Productos	Febrero	Marzo
Azúcares y artículos de confitería	-1,0	18,1
Máquinas, material eléctrico y aparatos de grabación	22,2	27,2
Café, té, yerba mate y especias	29,0	-28,4
Aceites esenciales y perfumería	-29,8	-8,7
Papel y cartón	-27,5	-18,6
Productos farmacéuticos	0,5	24,9
Caucho y sus manufacturas	37,5	31,3
Productos a base de cereales y harina	10,2	13,4
Jabones, productos para lavar, de limpieza y similares	-24,4	-7,0
Prendas y complementos de vestir	-24,4	-16,1
Productos químicos orgánicos	-14,4	-6,3
Materias plásticas y similares	6,5	10,9
Muebles; mobiliario médico-quirúrgico y similares	118,4	3,9
Vidrio y manufacturas de vidrio	-20,7	-47,5
Perlas finas, preciosas y semipreciosas o similares	-49,8	-91,3
Cobre y manufacturas de cobre	7,8	-5,6
Grasas y aceites animales o vegetales	-31,1	-12,9
Preparaciones alimenticias diversas	159,2	62,5
Preparaciones de legumbres u hortaliza o de frutos	56,2	4,9
Productos diversos de las industrias químicas	-3,8	13,2
Productos de la molinería; malta; almidón y similares	80,5	24,1
Manufacturas diversas	-2,7	-54,7
Aluminio y manufacturas de aluminio	22,9	24,2
Instrumentos y aparatos de óptica, fotografía y similares	-0,2	-7,6
Productos químicos inorgánicos y similares	25,6	32,3

Fuente: Fuente: Departamento de Economía, Universidad Javeriana Cali. Construcción de los investigadores con datos del DANE.* El color se asocia el signo de las tasas de crecimiento interanuales: verde (positivo) y rojo (negativo).



imae

Indicador Mensual de
Actividad Económica



¿Sabes cómo te afectará el contexto económico del año 2020?

Ponemos en función de tu empresa la metodología del IMAE
y te ayudamos a planificar tus resultados:

- » **Réplica en otras regiones y ciudades**
- » **Proyecciones de ventas empresariales**
- » **Proyecciones sectoriales**
- » **Análisis de comercio exterior**

Contáctanos:



imae@javerianacali.edu.co



Consulta nuestro portafolio de servicios:
readymag.com (IMAE Portafolio)



imae.javerianacali.edu.co



imae - puj cali



@imae_pujcali

