



Banco de  
Occidente

Occieconómicas

# Radiografía Regional

## Valle del Cauca

Octubre 2025





# Cifras relevantes

## Valle del Cauca



### Participación en PIB



9,7%  
(2024)

### Crecimiento



2024: 2,0%  
1T2025: 3,0%

### Participación en cartera



8,2%  
(2T2025)

### Personal ocupado



Desempleo en Cali:  
7,8%  
Total: 8,6%  
(Agosto 2025)

### Inflación



Inflación en Cali: 4,7%  
Total: 5,2%  
(Septiembre 2025)

### Población



Población: 4,7 millones  
Total: 8,8%  
(2024)

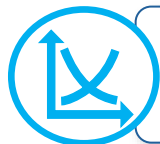


# Grandes mensajes

## Valle del Cauca



El **crecimiento** está **apalancado por comercio y manufactura**. Menores tasas de interés apoyarían un mayor dinamismo.



**Consumo e Industria mejorarían** en la medida en que se siga observando avances en la confianza de los consumidores.



Tras un **2024 lento en generación de empleo**, en **2025 Cali muestra dinámicas positivas**. Sin embargo, la informalidad sigue siendo un reto para la ciudad.



La **inflación** ha tenido una **moderación más rápida** frente al **total nacional** y ha sido explicada principalmente por la desaceleración en el precio de los alimentos.



Desde Occieconómicas **esperamos un crecimiento económico de la región por encima que el resto del país** (3,1% en Valle del Cauca vs el 2,8% del país).

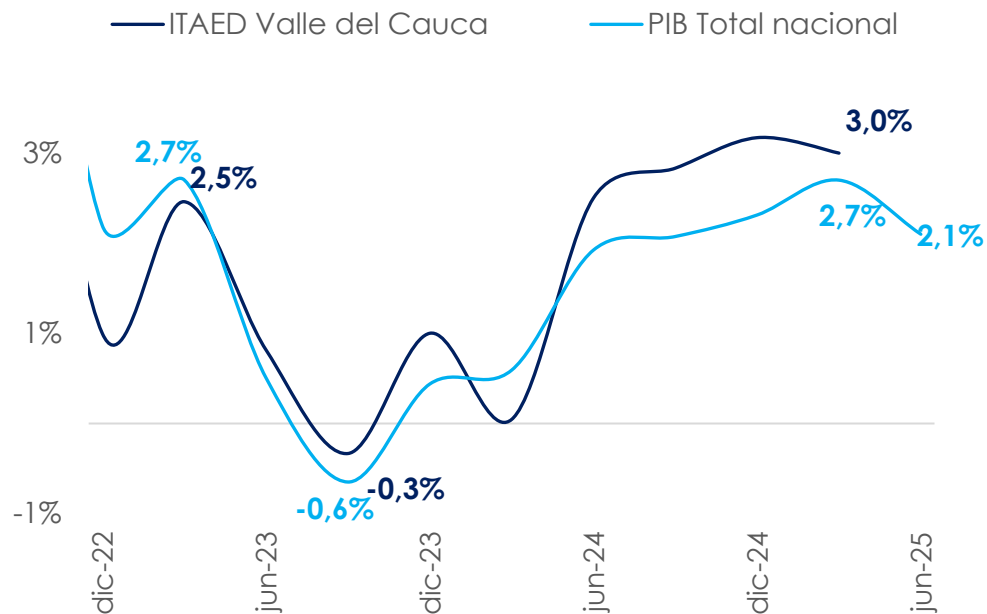


# Crecimiento: avanza la reactivación en el Valle del Cauca



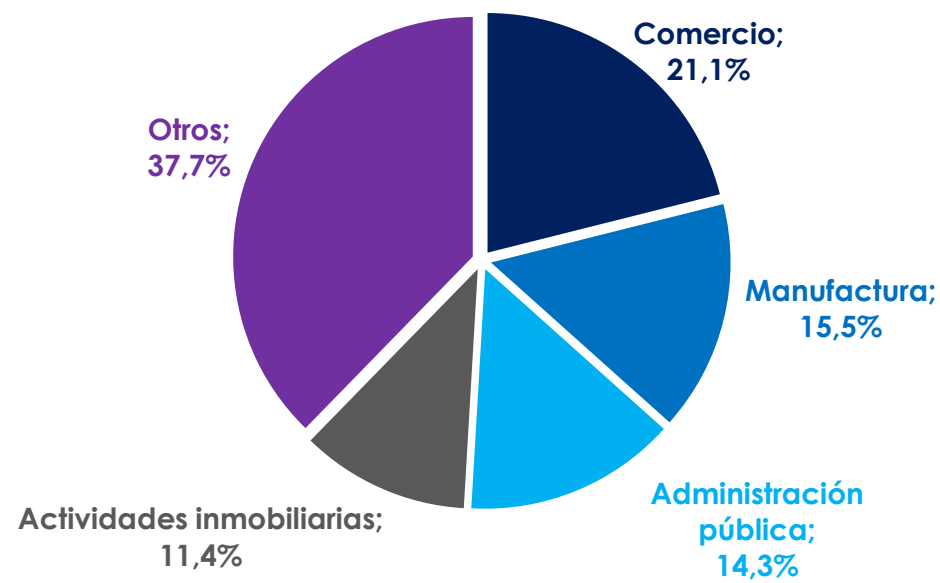
- En el 1T25, el Valle del Cauca creció 3,0%, por encima del 2,7% registrado a nivel nacional.
- En 2024, el **comercio y la manufactura** fueron los sectores más representativos en la economía del departamento.
- Comercio creció 3,1% en 2024 (vs. -3,7% en 2023) y Manufactura moderó su caída (-0,6% en 2024 vs -3,2% en 2023).

## Crecimiento económico anual



Fuente: DANE, Occieconómicas

## Participación sectorial en el PIB



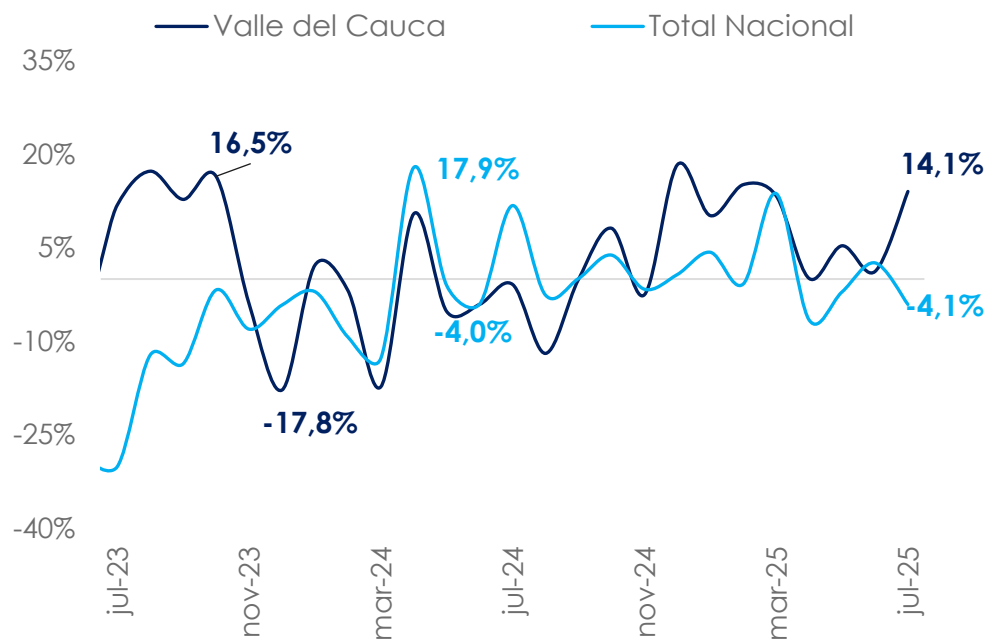
# Exportaciones: creciendo a buen ritmo

## Valle del Cauca



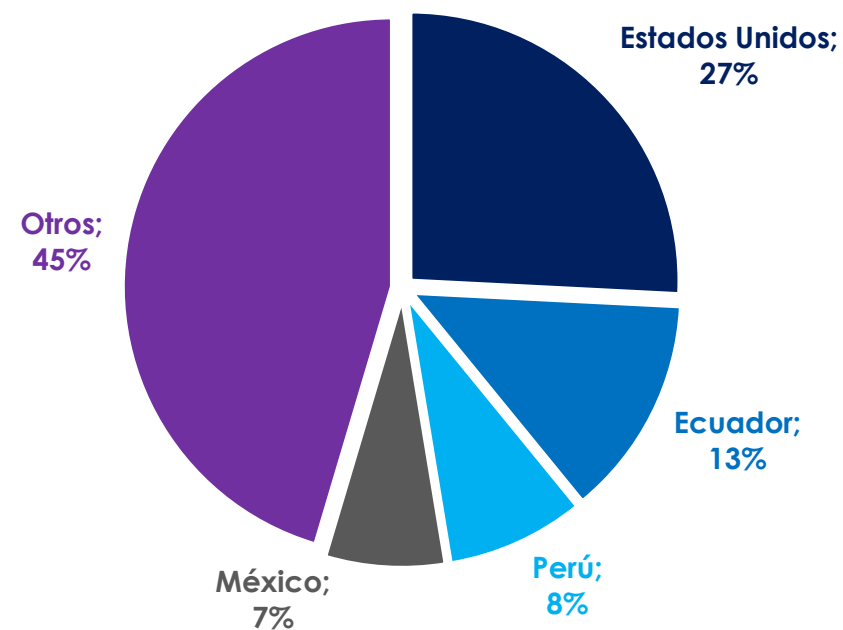
- En julio, las importaciones del Valle crecieron sustancialmente por encima del total nacional.
- Los principales productos de exportación del Valle son: **Azúcar, Café y artículos de confitería.**
- Estados Unidos es el principal destino de las exportaciones del departamento (27%).

**Exportaciones**  
(Variación anual)



Fuente: DANE. Occieconómicas

**Principales destinos de exportación**  
(Julio 25)



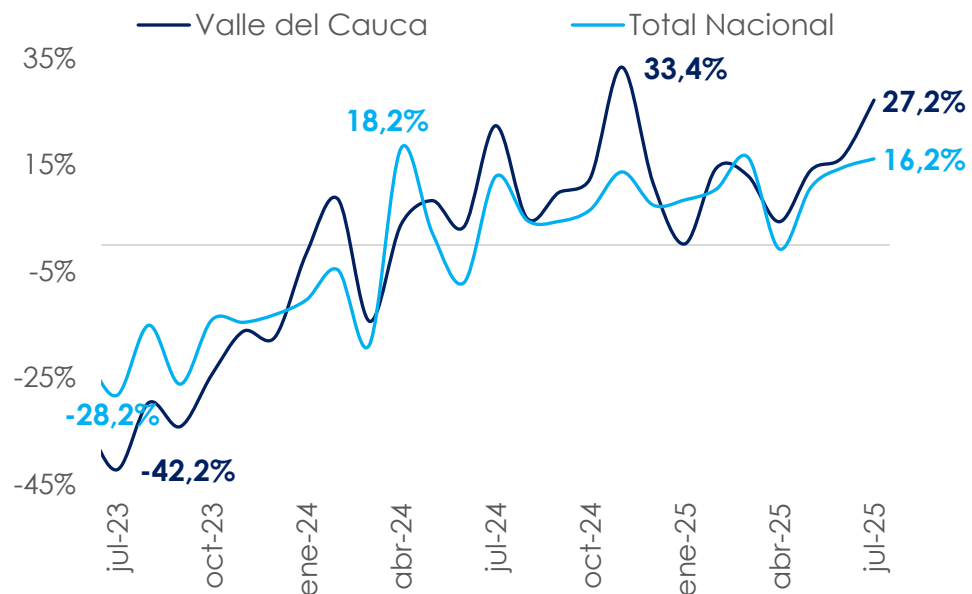
# Importaciones: compras externas sólidas principalmente de China

## Valle del Cauca



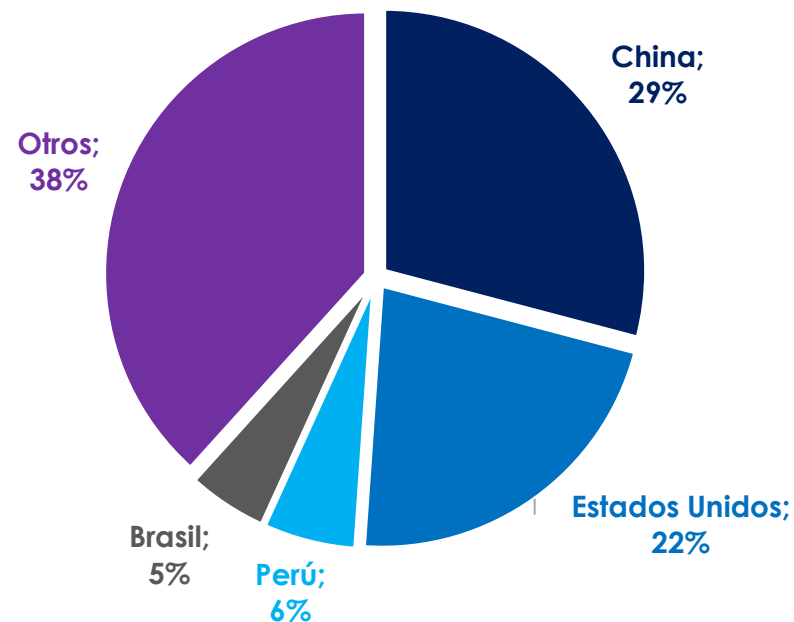
- En lo corrido del año, las **importaciones** de Cali han superado el crecimiento del total nacional.
- Los **principales productos de importación** son: **maíz, alambre de cobre y aceite de Soya.**
- China (29%)** es el principal origen de las importaciones. En segundo lugar, está **Estados Unidos (22%).**

**Importaciones**  
(Variación anual)



Fuente: DANE. Occieconómicas

**Importaciones por país de origen**  
(Julio 25)





# Producción y ventas: señales mixtas en manufactura y comercio

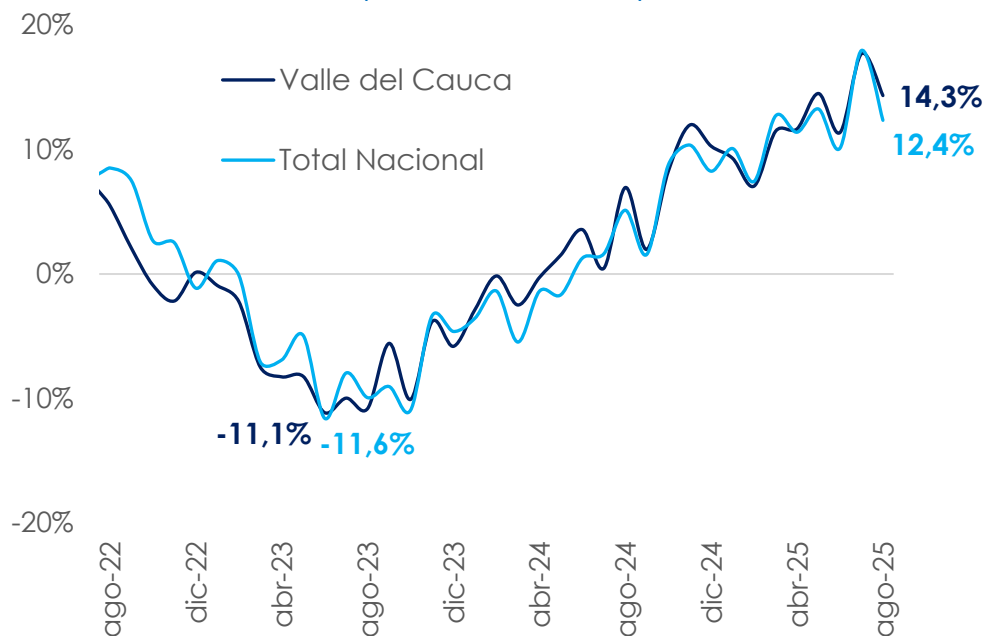
## Valle del Cauca



- El **comercio minorista** ha mantenido un **crecimiento robusto**, sin alejarse del total nacional.
- La **producción industrial** se **contrajo en agosto**, luego de haber repuntado en julio, además de ubicarse por debajo del total nacional.
- En lo corrido del año la **industria en el Valle ha sido presionada a la baja principalmente por caídas en la fabricación de sustancias químicas**.

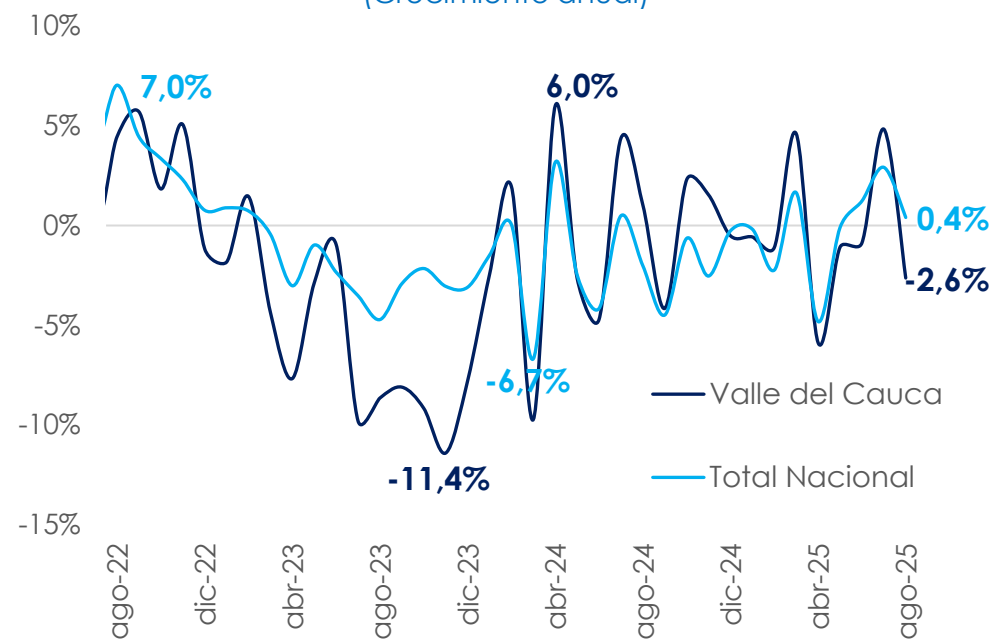
### Ventas minoristas en Valle del Cauca

(Crecimiento anual)



### Producción industrial del Valle del Cauca

(Crecimiento anual)



Fuente: DANE, Occieconómicas

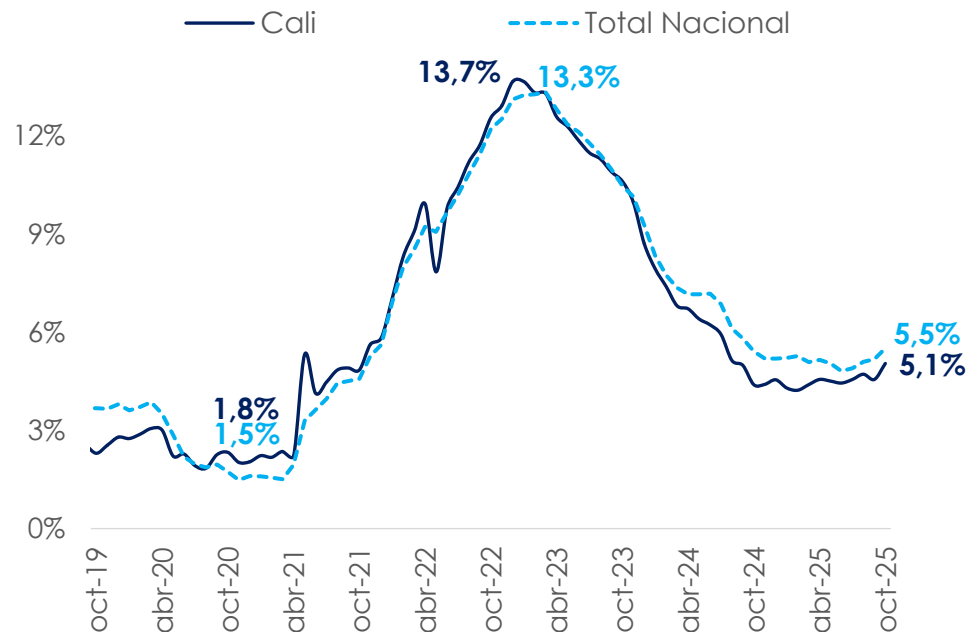
# Precios: inflación se estabiliza por debajo del total nacional

Valle del Cauca



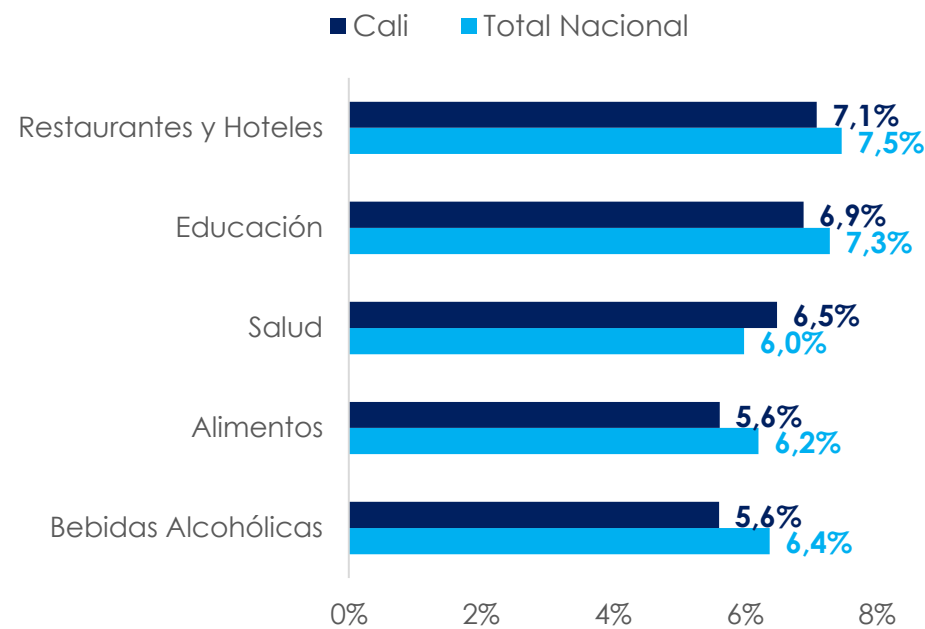
- En septiembre la inflación de Cali se ubicó en 4,7% anual, elevándose desde el mínimo de 4,2% en febrero (inferior al total nacional: 5,2%).
- Las divisiones que más crecen son “Restaurantes y hoteles” y “Educación”. En todo caso a un ritmo menor al del resto del país
- Frente al total nacional destacan mayores presiones en el sector salud.

## Inflación anual



Fuente: DANE. Occieconómicas

## Inflación por divisiones de gasto





# Confianza y turismo: los líderes en confianza

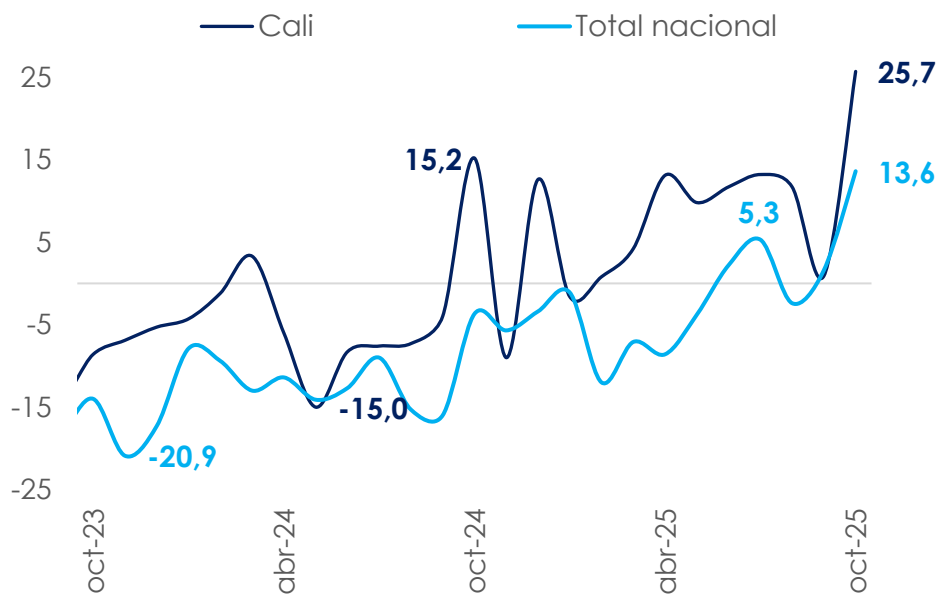
## Valle del Cauca



- La **confianza del consumidor** en Cali se ha mantenido alta, aunque en septiembre cayó significativamente.
- La **desaceleración de la inflación y el buen desempeño del mercado laboral** pueden ser los factores diferenciadores de la confianza en Cali.
- La **ocupación hotelera** en el pacífico se encuentra por debajo del nivel nacional, aunque por encima de su promedio de los últimos años.

### Confianza del consumidor en Cali

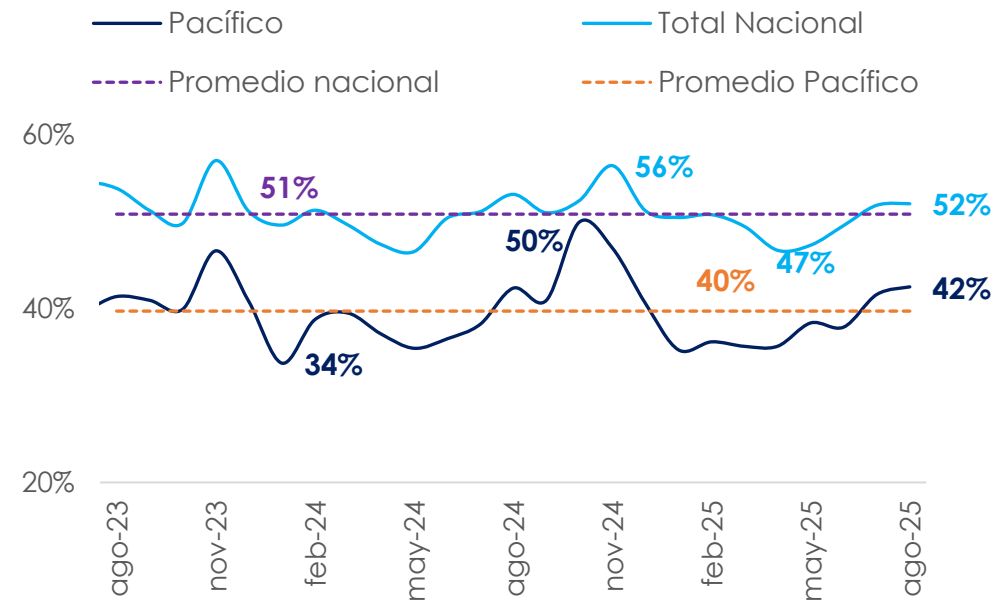
(%, balance entre respuestas favorables y desfavorables)



Fuente: Fedesarrollo y DANE. Occieconómicas

### Ocupación hotelera en el Pacífico

(% del total)



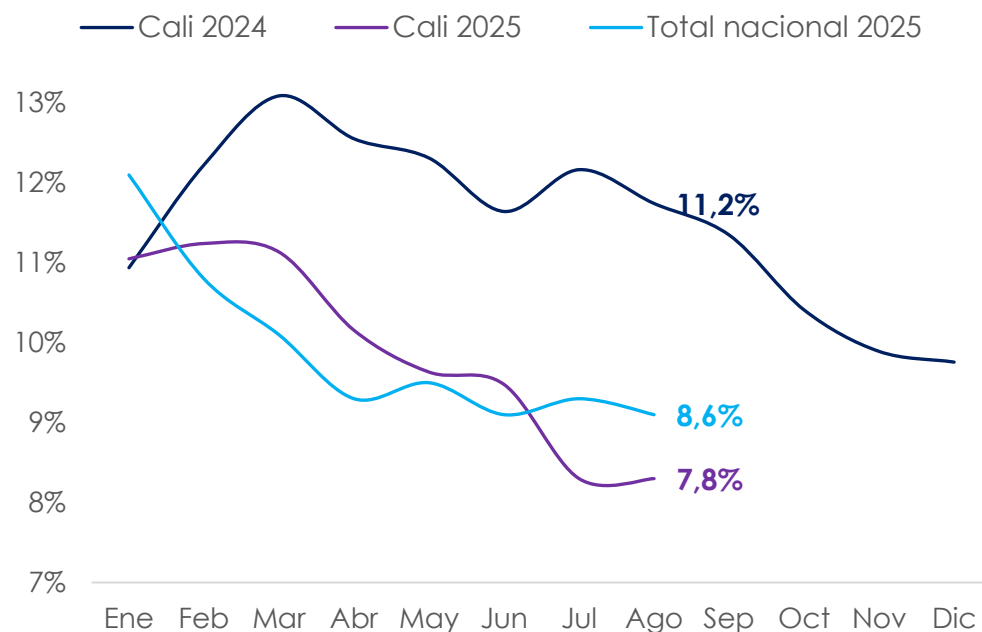
# Empleo: tasa de desempleo se recupera en 2025

## Valle del Cauca



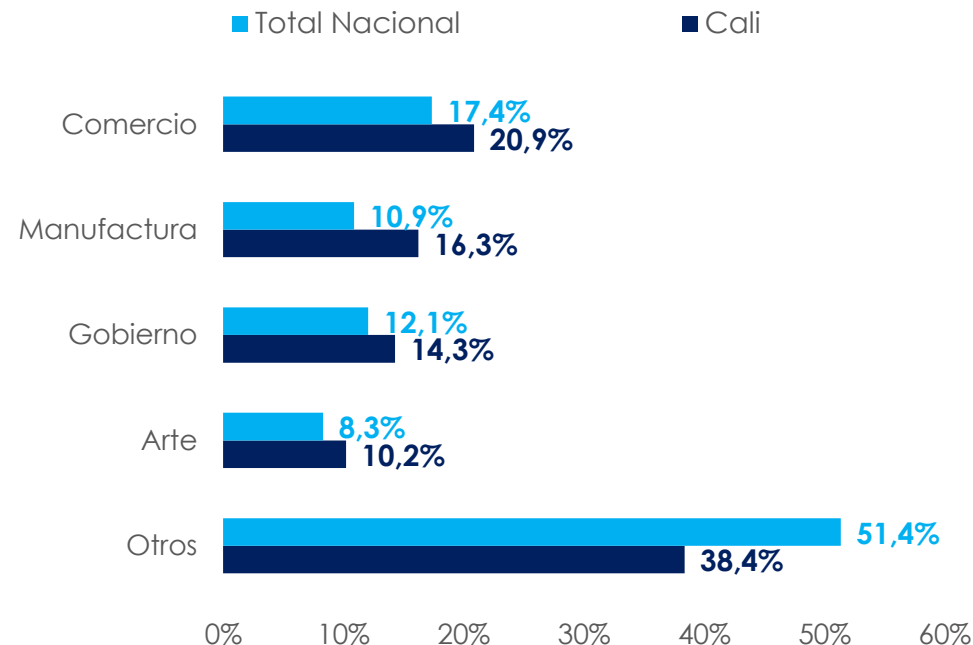
- En 2024 la **dinámica del desempleo en Cali** fue inferior que la del **agregado nacional**. No obstante en **2025 se ha recuperado**.
- En lo corrido del año, **el comercio y manufactura son las principales fuentes de empleo** en Cali, incluso más que en el resto del país.
- En Cali, la proporción de informales ronda el **45,2%**, inferior a la del **total nacional de 55,2%** pero mayor al de otras ciudades principales.

### Tasa de desempleo Cali



Fuente: DANE. Occieconómicas

### Ocupados por rama de actividad



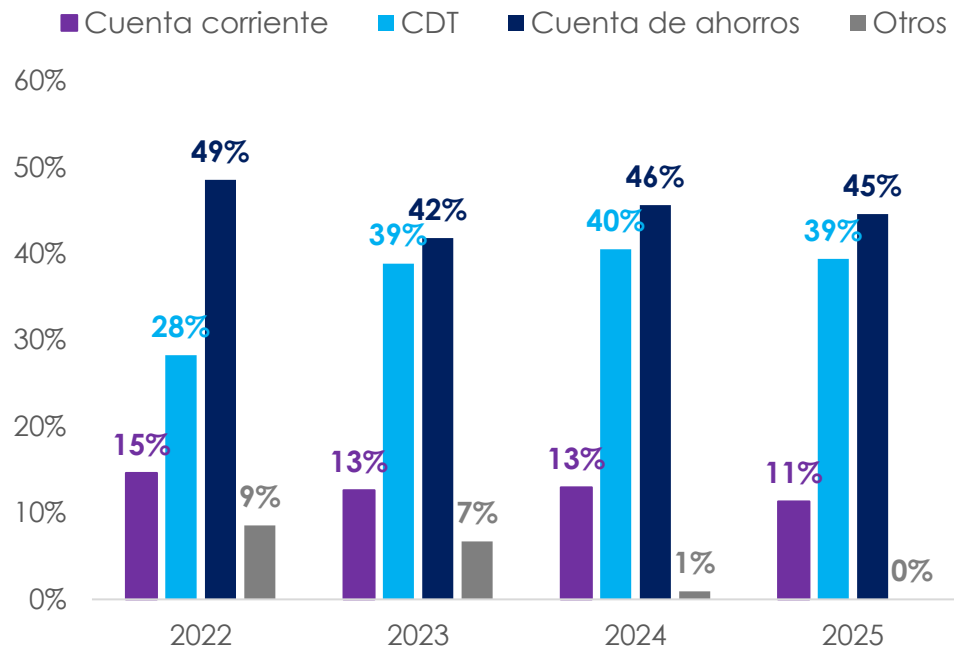
# Captación y Colocación: cuentas de ahorro lideran el mercado

## Valle del Cauca

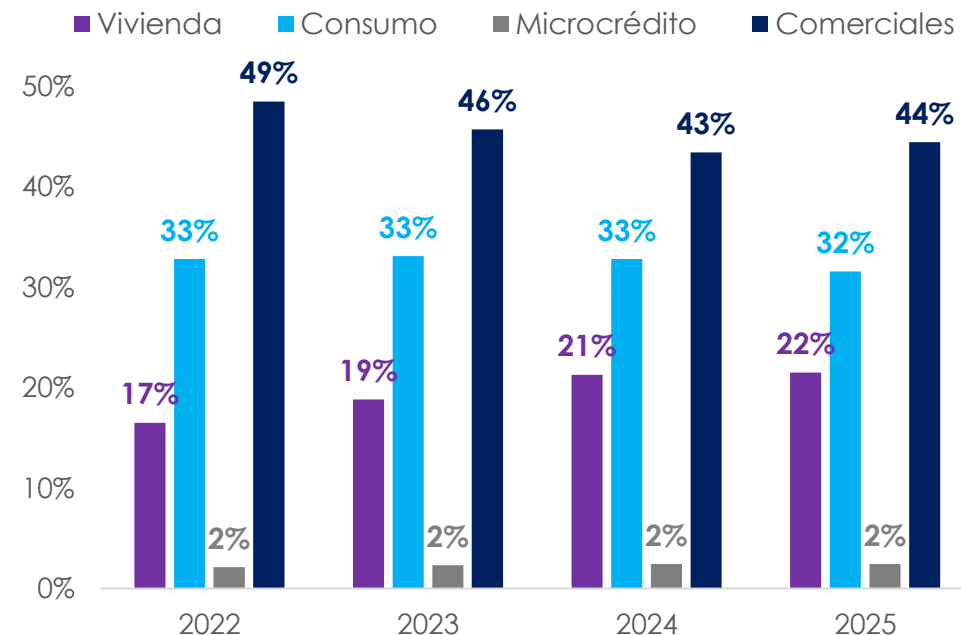


- **Aumenta el apetito por CDTs desde 2022, mientras que el de cuenta de ahorros se modera.**
- **Los créditos comerciales son los que tienen mayor participación en la cartera del Valle (44% en 2T25).**
- **Destaca la mayor participación de la cartera de vivienda, en contraste con la reducción de la cartera comercial.**

### Participación dentro de los depósitos 2T



### Participación dentro de la cartera total 2T



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Occieconómicas



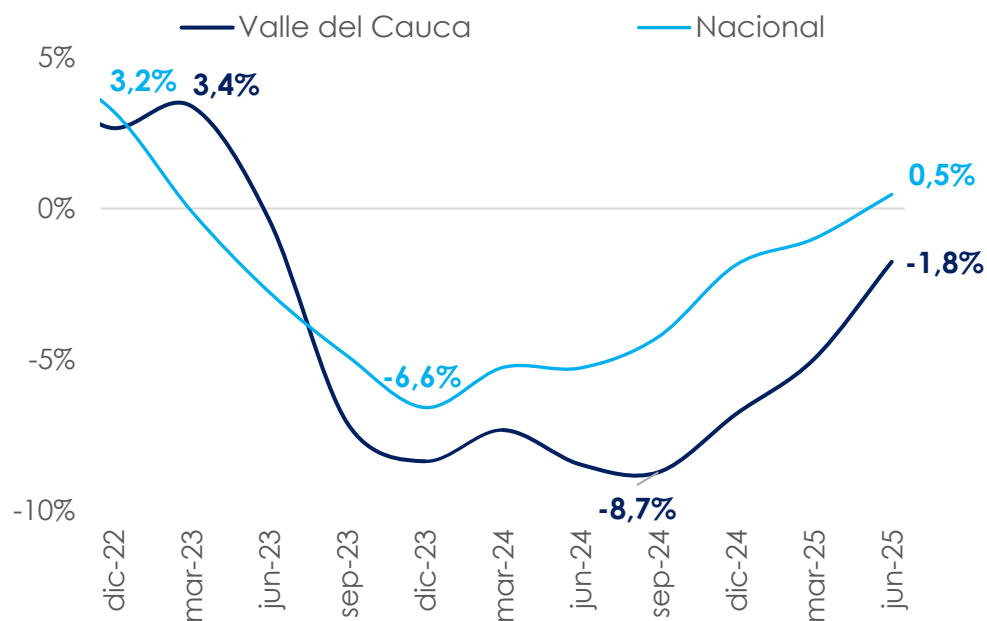
# Cartera: lenta recuperación arrastrada por la cartera comercial y de consumo

## Valle del Cauca

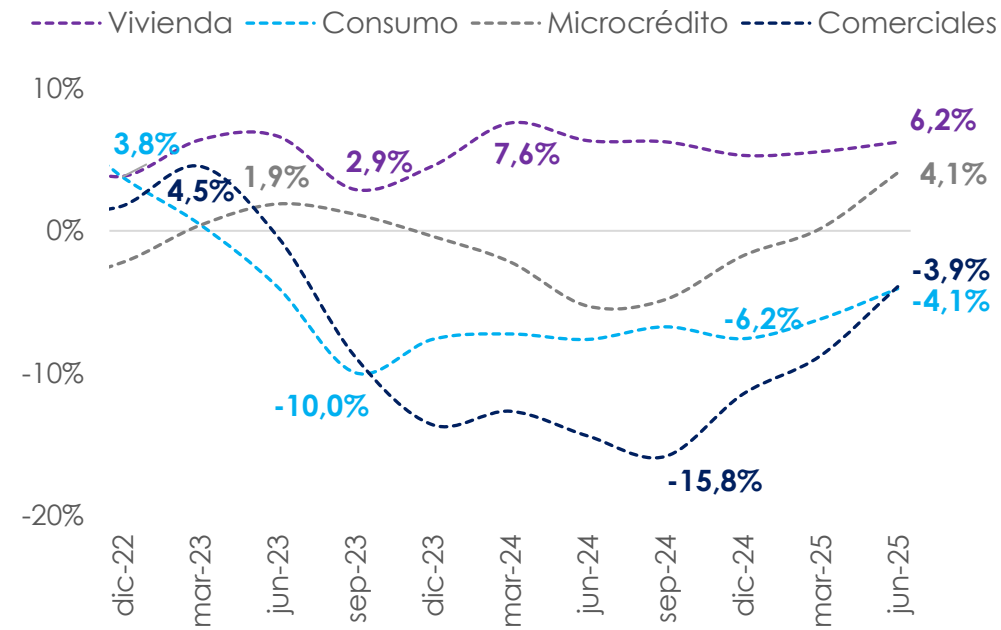


- En cuanto al desempeño del **crecimiento de la cartera**, en el **Valle se ha deteriorado más que el total nacional**.
- La **cartera comercial ha sido la de mayores contracciones** desde junio del 2023 y en el 2T25 solo fue superada por la de consumo.
- De otro lado, la **cartera de vivienda es la que más ha crecido** y muestra una recuperación estable.

### Crecimiento real anual de la cartera



### Crecimiento real anual de la cartera



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Occieconómicas

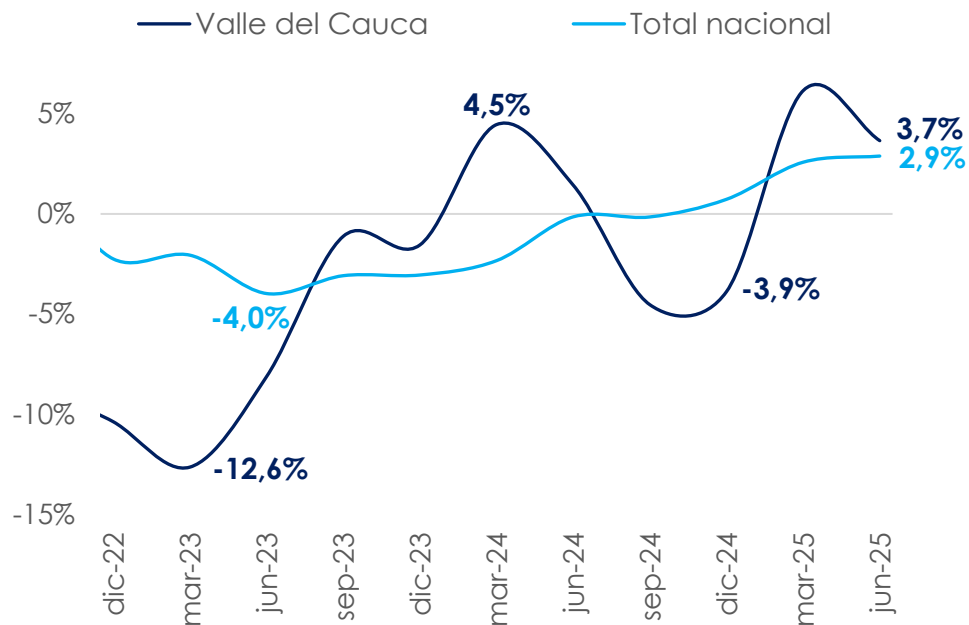
# Depósitos: las cuentas corrientes dan señales de recuperación

## Valle del Cauca

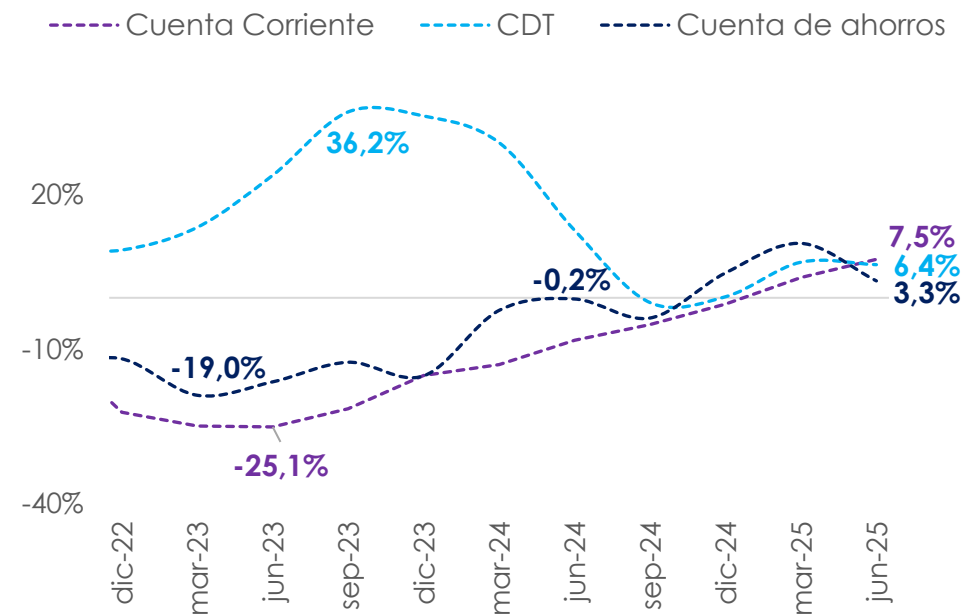


- Los depósitos en Valle **crecieron en 2T2025, por encima del total nacional**, sin embargo se moderaron frente a lo registrado en el 1T25.
- Los CDTs se recuperan** frente a la contracción presentada a cierre de 2024.
- Destaca la **recuperación sostenida de los depósitos en Cuenta Corriente** en comparación a los niveles de 2023.

### Crecimiento real anual de los depósitos



### Crecimiento real anual de los depósitos



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia, Occieconómicas

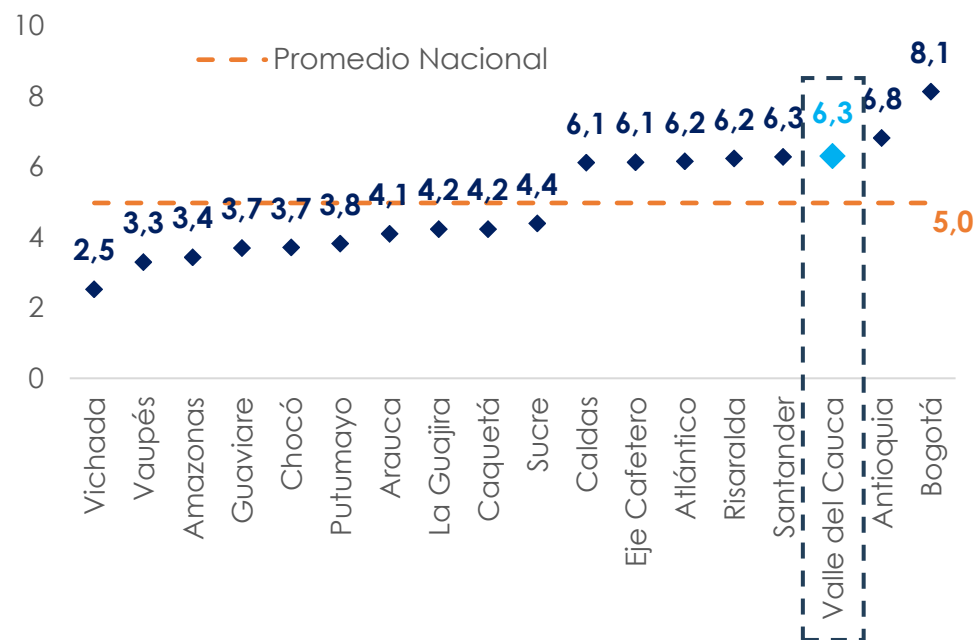
# Competitividad: la internacionalización sigue siendo el reto del Valle

## Valle del Cauca

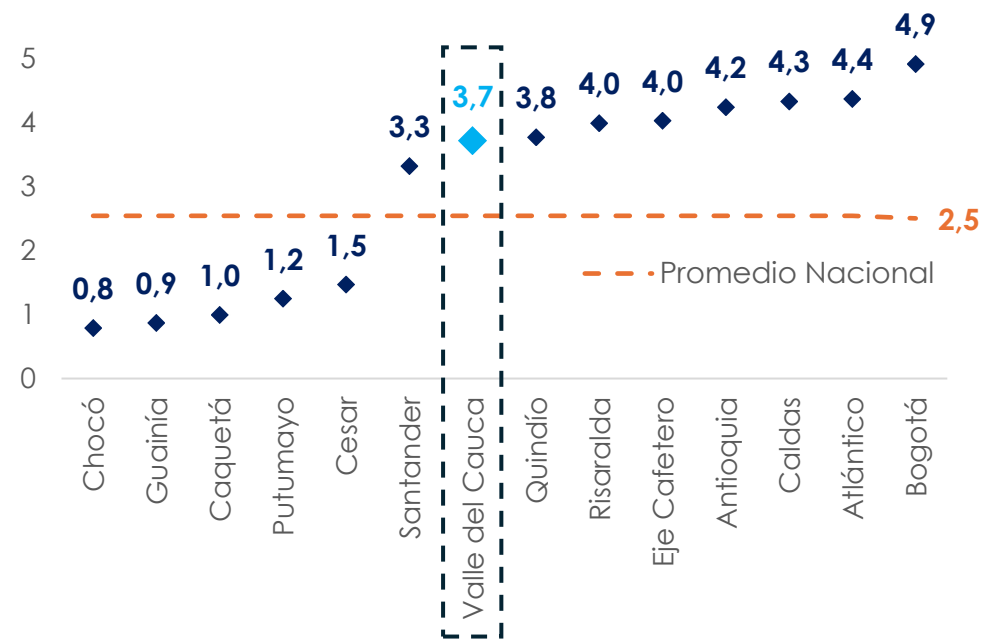


- Respecto al **Índice de competitividad** departamental, el Valle es el 3er departamento con el índice más alto.
- El Valle lidera por **diversificación de la actividad económica** y tiene retos en términos de desigualdad.
- En cuanto al **Índice de Internacionalización (IDI)**, el Valle ocupa el octavo lugar, con retos en **costos de transporte terrestre**.

### Índice de Competitividad Departamental



### Índice de Internacionalización Departamental



Fuente: Consejo privado de competitividad y MINCIT, Occieconómicas



Occieconómicas

# Radiografía Regional

Octubre 2025

## Nuestro equipo:

**David Cubides**  
Economista  
Jefe

**Camilo Arboleda**  
Especialista de Investigaciones  
Económicas

**Diego Robayo**  
Analista Sr. de Investigaciones  
Económicas

**Jenny Moreno**  
Analista Sr. de Investigaciones  
Económicas

