

imae **CALI**

Indicador Mensual de
Actividad Económica

**SEGUNDO
TRIMESTRE**

2023

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



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
SECRETARÍA DE DESARROLLO
ECONÓMICO

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Segundo Trimestre 2023

Pavel Vidal, Lya Paola Sierra y Julieth Cerón,
Departamento de Economía-Pontificia Universidad
Javeriana Cali, Secretaría de Desarrollo
Económico- Alcaldía de Santiago de Cali.

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹ para Santiago de Cali, elaborado de manera conjunta por la Pontificia Universidad Javeriana Cali y la Secretaría de Desarrollo Económico de la Alcaldía de Cali, **estima de manera preliminar que el crecimiento económico distrital para el segundo trimestre del año 2023 se ubicó en un valor medio de +0,7%** (en un rango entre +0,2% y +1,2%) en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario. De esta forma, el acumulado del primer semestre del año se estima alrededor de +1,2%. Con este resultado se sostiene en la trayectoria del IMAE la desaceleración de la actividad económica (ver Figura 1)². Ello coincide con el comportamiento que han presentado la economía nacional e internacional en igual período. Es importante destacar que, aún persisten grandes preocupaciones a nivel global y nacional en cuanto a la trayectoria de la actividad productiva. Pero, por otra parte, existencia señales de la que inflación ha perdido impulso y que el mercado laboral evidencia resiliencia en esta nueva fase del ciclo económico.

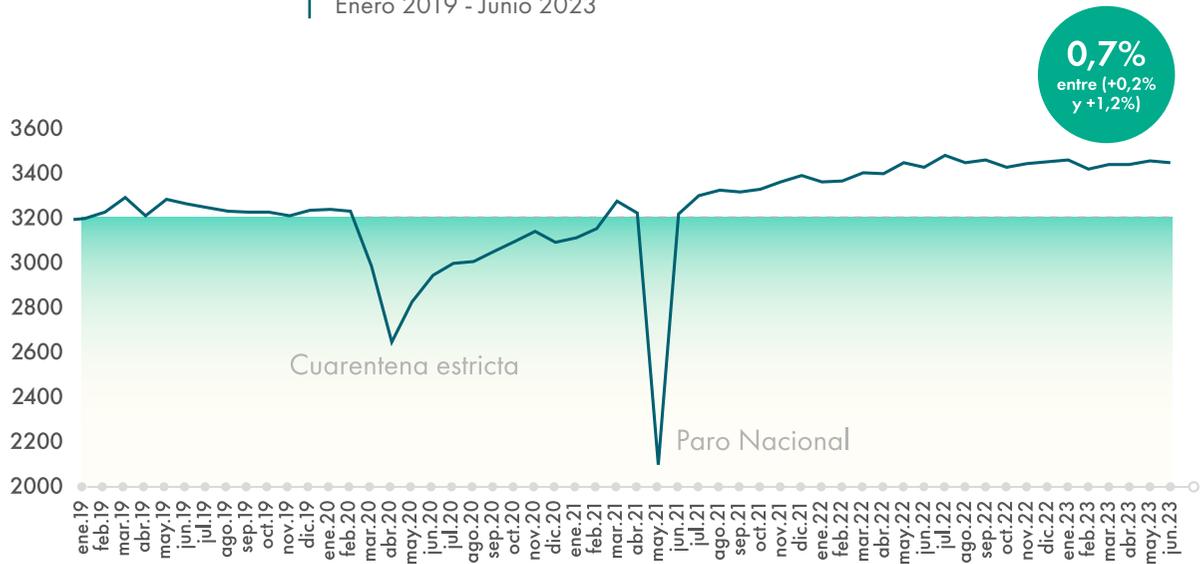
A pesar de la desaceleración económica, Cali presentó un mayor crecimiento comparado con el promedio nacional, el cual se ubicó en +0,3%. Tres de las once variables que componen el IMAE Cali y que tienen un alto peso en la actividad productiva distrital presentaron mejores dinámicas frente al referente nacional (ver Tabla 2). Ello explica estadísticamente el mayor crecimiento distrital comparado con el promedio nacional. En comparación con el resultado de todo el departamento, el resultado del distrito también estuvo ligeramente por encima del resultado del IMAE Valle en el agregado del 2T2023 (0,6%). En el caso de Cali, la industria, el gasto público y la actividad microempresarial destacan por su fortaleza en el actual entorno de desaceleración económica.

¹ La metodología del IMAE puede consultarse en: https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be_900.pdf

² La desaceleración económica hace referencia a un periodo de tiempo en el que el crecimiento que experimenta una economía, se ralentiza respecto a otro periodo de referencia, sin llegar a detenerse o contraerse.

Figura 1. Trayectoria del IMAE Cali*

Enero 2019 - Junio 2023



Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía de Cali-Secretaría de Desarrollo Económico.

*Un incremento (disminución) predice una aceleración (desaceleración) de la recuperación del PIB, es decir, un aumento (disminución) del ritmo de crecimiento de la economía del Distrito.

En el 2T2023 se conservan ocho variables en rojo (ventas de vehículo nuevos, exportaciones totales, licencias de construcción, la ocupación hotelera, el Índice de confianza del consumidor (ICC), los peajes de carga y los depósitos de ahorros) al decrecer en el trimestre en comparación con igual periodo del año anterior, lo cual es consistente con el menor ritmo de expansión que presenta el IMAE. Dentro del crecimiento económico distrital durante el 2T2023 solo se manifiestan señales positivas en tres de las once variables que componen el IMAE (ver Tabla 1).

Tabla 1. Dinámica de las variables que componen el IMAE en el 1T2023 Y 2T2023*

Variables	1T2023	2T2023
Índice de Producción Real (IPIR)	1,12%	0,04%
Consumo de energía comercial	0,3%	-0,6%
Licencias de construcción	-28,0%	-47,7%
Matrículas de vehículos nuevos	-25,6%	-43,7%
Depósitos de ahorros**	-15,5%	-20,0%
Exportaciones (Cali+Yumbo)	-14,0%	-10,0%
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	10,1%	21,0%
Número de microempresas nuevas	-10,5%	4,0%
Ocupación hotelera	8%	-9,7%
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-15,0%	-13,2%
Peajes de carga	-20,1%	-4,5%

Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía de Santiago de Cali-Secretaría de Desarrollo Económico.

* Las tasas de crecimiento anual se calculan sobre las series ajustadas por estacionalidad y efecto calendario, comparando frente al año anterior, a excepción del ICC, que se utiliza el dato en niveles en cada año.

** Datos hasta mayo 2023.

El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, creció 0,04% durante el 2T2023 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Durante este trimestre, llama la atención que el crecimiento de la industria manufacturera en el Distrito Especial de Cali, aunque se desacelera, cerró el trimestre en terreno positivo, contrario al comportamiento observado para el total departamental y nacional: el IPIR decreció -3,6% en el Valle y un +4,6% a nivel nacional.

La Encuesta Mensual Manufacturera, que computa el DANE, en el 2T2023 mostró una contracción en cinco de las ocho actividades industriales del Valle del Cauca. Sin embargo, las tres únicas actividades industriales departamentales que cerraron el segundo trimestre del año en terreno positivo fueron aquellos con mayor importancia en la estructura distrital de Cali: producción de alimentos y bebidas (+2,9%), madera y muebles (+5,8%) y la fabricación de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico (+1,8%). Por el contrario, se evidencian detrimentos en la producción de textiles, confecciones y cueros (-16,5%), producción de papel e imprentas (-5,5%), minerales no metálicos (-18,1%) y productos metálicos (-14,2%).

Una noticia positiva para el distrito la ofrece el sector relacionado con la actividad microempresarial, el cual cambió favorablemente su señal. El **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) pasó de decrecer 10,5% en el 1T2023 a crecer 4% en el 2T2023. Así, se rompe con una racha de 4 meses consecutivos de crecimientos negativos.

Otro indicador que se mantiene con señales en verde durante el 2T2023 es el relacionado con el sector público, que es aproximado por la **ejecución del gasto público** por parte del gobierno distrital en salud y educación, que pasó de un crecimiento de +10,1% en el 1T2023 a uno de +21% en el 2T2023. La senda de aceleración sostenida en el impulso fiscal del gobierno distrital ha sido clave para la sostenibilidad del crecimiento económico de Cali en el año 2023. El gasto público total de la Alcaldía representa un 7,9% de la economía de Cali.

Por el lado de las variables que indirectamente se relacionan con la actividad económica, las señales no son favorables. El flujo de tráfico de vehículos de carga a través de los **peajes** cerró el 2T2023 con una caída de 4,5% en comparación al mismo trimestre del año anterior. Con este resultado, se completan 10 meses consecutivos con una trayectoria decreciente. De forma similar, en el caso del Valle, el tránsito de vehículos de carga por peajes finalizó el 2T2023 en terreno negativo, con un decrecimiento de 3,7%. Por su parte, el **consumo de energía** comercial, variable que se relaciona con la dinámica de la industria y el comercio, cambió su señal de verde a rojo, al pasar de crecer 0,3% en el 1T2023 a decrecer 0,6% en el 2T2023.

Otro matiz no favorable para la economía distrital estuvo relacionado con el sector turismo. La **ocupación hotelera** en Cali cambió su señal de verde a rojo, al pasar de crecer 8% en el 1T2023 a decrecer 9,7% en el 2T2023. Este comportamiento coincide con el registro nacional que cerró el 2T2023 con una caída de 6,3% (ver tablas 1 y 2). En este resultado influyó desfavorablemente el aumento del IVA del 0% al 19% en hotelería y del 5% al 19% en tiquetes aéreos; la coyuntura del mercado aéreo por el cierre de las aerolíneas y los problemas de

conectividad terrestre, incluyendo bloqueos en vías que se han vuelto frecuentes en distintas regiones del país, sobre todo en el suroccidente. No obstante, la entrada de extranjeros a la ciudad de Cali incrementó 15,7% y 17,9% en junio y julio 2023 respectivamente y en comparación a los meses inmediatamente anteriores. Este comportamiento se explica por una agenda de eventos culturales que se ha desarrollado durante estos meses (Encuentro Mundial de Culturas Populares, El Sucursal Fest y el Festival de Macetas). La dinámica del sector turismo es crucial para todo el ecosistema cultural y del comercio.

Las licencias de construcción, que se relacionan con los niveles productivos del sector de la construcción, sostienen su señal en rojo al decrecer 47,7% durante el 2T2023. Este resultado coincide con el dato registrado a nivel nacional (-26,5%), ver Tabla 2. Otras variables relacionadas con la construcción (obras censadas y el área nueva en proceso de construcción) confirman que este sector presenta una notable contracción.

El sector externo finalizó el 2T2023 nuevamente con un panorama poco alentador. Las **exportaciones** de Cali y Yumbo decrecieron un 10% durante el 2T2023. Este resultado contrasta con un crecimiento del 6,7% y 2,5% a nivel departamental y nivel nacional respectivamente (ver Tabla 1 y 2). Durante este periodo se producen caídas significativas en importantes renglones de exportación: azúcares y confitería decreció 18,5%, combustibles, aceites y ceras minerales (-22,1%), máquinas, aparatos y material eléctrico (-7,2%) y prendas y complementos de vestir (-26,1%). No obstante, en otros productos de la canasta exportadora se lograron incrementos importantes: productos farmacéuticos (+28,1%), caucho y sus manufacturas (+37,6%), papel y cartón (+7,1%), plástico y sus manufacturas (+44,9%), jabones y agentes de superficies orgánicos (+2,8%) y productos diversos de las industrias químicas (+25,3%).

Por el lado del consumo de las familias las señales son coherentes con la ralentización de la actividad económica. Se aprecia que la **venta de vehículos** decreció 43,7% durante el 2T2023 y en comparación con igual periodo del año anterior. Este resultado coincide con el comportamiento del promedio nacional (-31,6%) y departamental (-43,8%), ver Tabla 2. El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** se mantuvo en terreno negativo en el 2T2023 con un valor promedio de -13,2 evidenciando la incertidumbre que persiste en los hogares caleños en relación con la evolución de la economía, el empleo y sus ingresos. La tasa de desempleo en el trimestre móvil mayo-julio 2023 se ubicó en 10,7% (0,3 p.p por debajo del trimestre abril-jun 2023) mostrando señales de resiliencia bajo el entorno de desaceleración. Por otro lado, los **depósitos de ahorro**, que se correlacionan con la evolución del sector financiero y la situación económica de determinados estratos familiares decrecieron un 20% en el 2T2023. Así, se completan 15 meses consecutivos de crecimientos negativos.

Tabla 2. La mayoría de las variables del IMAE Cali no superaron las dinámicas nacionales en el 2T2023*

Variables	Cali	Colombia	Superior al nacional
Índice de Producción Real (IPIR)	0,04%	-4,62%	✓
Consumo de energía comercial	-0,6%	1,7%	✗
Licencias de construcción	-47,7%	-26,5%	✗
Matrículas de vehículos nuevos	-43,7%	-31,6%	✗
Depósitos de ahorros**	-20,0%	-19,0%	✗
Exportaciones (Cali+Yumbo)	-10,0%	2,5%	✗
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	21,0%	10,7%	✓
Número de microempresas nuevas	4,0%	-6,5%	✓
Ocupación hotelera	-9,7%	-6,3%	✗
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-13,2%	-20,5%	✓
Peajes de carga	-4,5%	6,2%	✗

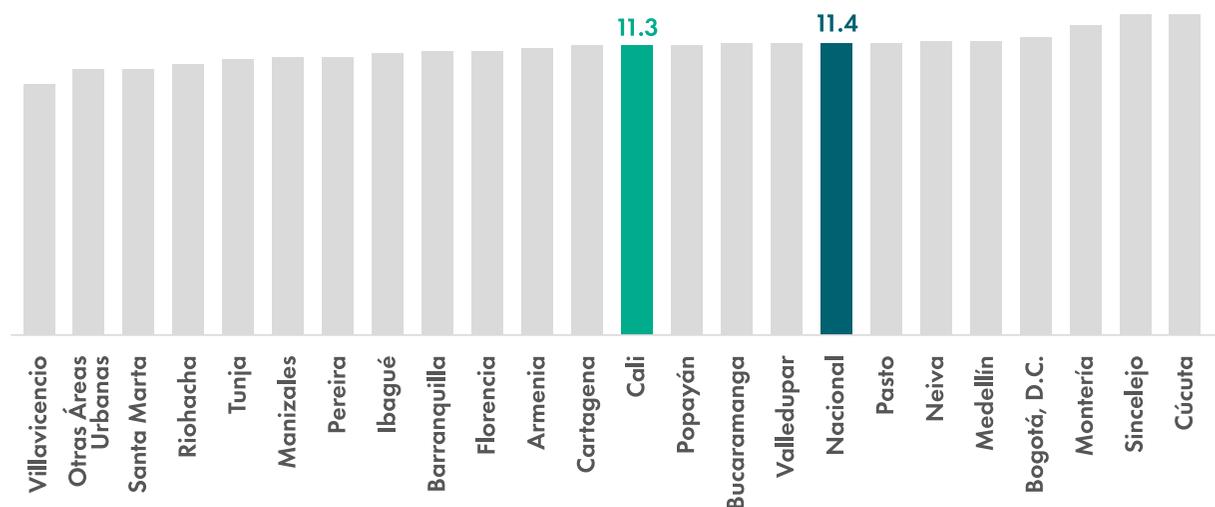
Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía de Santiago de Cali-Secretaría de Desarrollo Económico.

* Las tasas de crecimiento anual se calculan sobre las series ajustadas por estacionalidad y efecto calendario, comparando frente al año anterior, a excepción del ICC, que se utiliza el dato en niveles en cada año.

** Datos hasta mayo 2023.

En resumen, la economía de Cali cierra el segundo trimestre del año creciendo por encima del promedio nacional y departamental a pesar del panorama de desaceleración económica. El entorno sigue siendo desafiante e incierto para gran parte de las familias y del sector productivo. No obstante, es importante mencionar que, tanto a nivel nacional como distrital, la inflación sigue a la baja. Durante el mes de agosto el distrito de Cali presenta una inflación anual inferior a la del promedio nacional, que se concentra sobre todo en la división de alimentos y bebidas no alcohólicas (+13,3%), transporte (+19,2%) y salud (10,5%) (ver Figura 2 y Tabla 3).

Figura 2. Variación anual % del IPC a nivel nacional en agosto 2023



Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-IPC.

Tabla 3. Variación anual % del IPC (Agosto 2023)

División	Cali	Nacional	Diferencia (Cali-Nacional)
Alimentos y bebidas no alcohólicas	13,3	12,4	0,9
Bebidas alcohólicas y tabaco	10,0	12,9	-3,0
Prendas de vestir y calzado	6,3	7,0	-0,6
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	7,1	8,0	-0,9
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	13,1	12,8	0,3
Salud	10,5	10,4	0,1
Transporte	19,2	18,6	0,6
Información y comunicación	0,1	0,5	-0,4
Recreación y cultura	8,9	9,1	-0,3
Educación	10,0	10,2	-0,2
Restaurantes y hoteles	15,3	16,2	-0,9
Bienes y servicios diversos	11,8	12,7	-0,8
Total	11,3	11,4	-0,1

Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-IPC.

Contáctanos



imae@javerianacali.edu.co



imae.javerianacali.edu.co



[imae - puj cali](#)



[@imae_pujcali](#)