

imae CALI

Indicador Mensual de
Actividad Económica

**TERCER
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 Tercer 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 la economía distrital para el tercer trimestre del año 2023 registró un crecimiento nulo** (0%, en un rango entre -0,5% y +0,5%) en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario. De esta forma, **el acumulado del año (enero-septiembre) se estima alrededor de +0,8%**.

Así, la ciudad de Cali extiende el período de estancamiento en la producción de bienes y servicios, aunque evitando por el momento caer en la zona de decrecimiento, tal como viene ocurriendo a nivel nacional. **El resultado de la economía caleña en el tercer trimestre del año es relativamente mejor cuando se compara con la contracción económica del promedio nacional (-0,3%)**. La industria manufacturera y la actividad microempresarial que tienen un alto peso en la actividad productiva distrital, aunque finalizaron el trimestre en terreno negativo, presentaron caídas inferiores frente al referente nacional (ver Tabla 2). Ello explica estadísticamente el relativo mejor comportamiento distrital comparado con el promedio nacional.

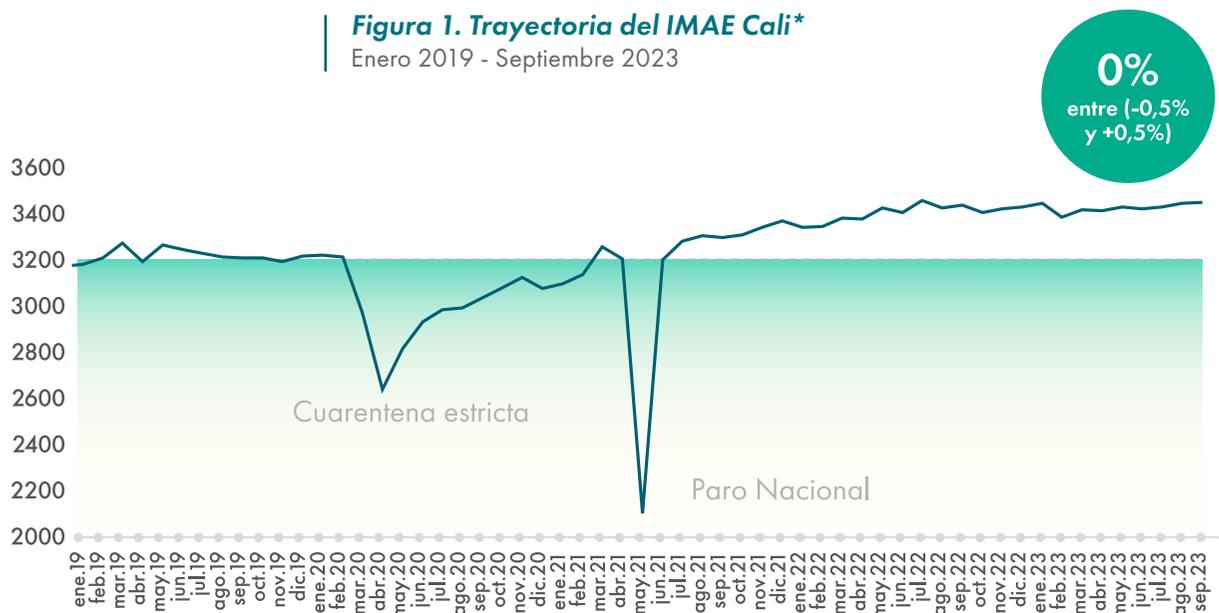
El resultado del tercer trimestre es sin duda una alerta sobre los desafíos económicos que enfrenta la ciudad en un contexto macroeconómico complejo. Sin embargo, las características distintivas de la ciudad en su estructura productiva podrían seguir potenciándose para sostener un crecimiento positivo. El turismo, la economía de la cultura y la ejecución de gasto público son resortes

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

importantes a los cuales se puede recurrir. Por otra parte, vale señalar que el estancamiento puntual del tercer trimestre no anula el acumulado recuperado en relación al impacto de la pandemia y el estallido social, tal y como se ha ido destacando en los anteriores boletines del IMAE Cali.

Figura 1. Trayectoria del IMAE Cali*

Enero 2019 - Septiembre 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 3T2023 aumenta el número de variables en rojo (índice de producción industrial (IPIR), el número de microempresas nuevas, licencias de construcción, ventas de vehículo nuevos, la ocupación hotelera, exportaciones totales, el Índice de confianza del consumidor (ICC), los peajes de carga, la ejecución de gasto en salud y educación y los depósitos de ahorros) al decrecer en el trimestre en comparación con igual periodo del año anterior. Dentro del grupo de variables que conforman el IMAE, durante el 3T2023 presenta un crecimiento positivo el consumo de energía (ver Tabla 1).

² El estancamiento económico hace referencia al crecimiento nulo o muy bajo de la actividad productiva sin llegar a presentar tasas de crecimiento negativas.

³ Es importante recordar que el estimado de crecimiento que produce el IMAE no proviene del promedio simple de los crecimientos en las variables, dado que no se cuenta con toda la información de los sectores económicos (como sería el caso del PIB). El estimado del crecimiento resulta del promedio ponderado entre las variables y de la correlación que este promedio ha registrado históricamente con el ciclo económico de la región.

La información directa e indirecta que las variables del IMAE contienen sobre los principales sectores económicos (a partir un grupo de ponderaciones calculadas con los datos históricos y las correlaciones que presentan con el ciclo agregado de la economía distrital) sugieren, por el momento, que la economía distrital se encuentra estancada². Los nuevos datos que lleguen en los próximos meses podrían hacer revisar la estimación hacia terreno negativo si persisten las caídas en las variables. De hecho, con los datos del tercer trimestre, el crecimiento del primer semestre del año se revisó a la baja de 1,2% a 1,1%.³

Tabla 1. Dinámica de las variables que componen el IMAE en el 2T2023 Y 3T2023*

Variables	2T2023	3T2023
Índice de Producción Real (IPIR)	0,3%	-3,49%
Consumo de energía comercial	-0,5%	4,6%
Licencias de construcción	-47,6%	-49,0%
Matrículas de vehículos nuevos	-43,4%	-39,9%
Depósitos de ahorros**	-17,0%	-16,2%
Exportaciones (Cali+Yumbo)	-10,0%	-23,1%
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	16,3%	-3,6%
Número de microempresas nuevas	4,2%	-5,7%
Ocupación hotelera	-10%	-20,3%
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-14,4%	-15,1%
Peajes de carga	-4,6%	-8,2%

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 agosto 2023.

³ Es importante recordar que el estimado de crecimiento que produce el IMAE no proviene del promedio simple de los crecimientos en las variables, dado que no se cuenta con toda la información de los sectores económicos (como sería el caso del PIB). El estimado del crecimiento resulta del promedio ponderado entre las variables y de la correlación que este promedio ha registrado históricamente con el ciclo económico de la región.

El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, cambió su señal de verde a rojo, al pasar de crecer 0,03% en el 2T2023 a decrecer 3,5% durante el 3T2023 y en comparación con el mismo periodo del año anterior. Durante este trimestre, el crecimiento de la industria manufacturera en el Distrito Especial de Cali, aunque cerró en terreno negativo, se contrajo a tasas inferiores a las observadas para el total departamental y nacional: el IPIR decreció -8,8% en el Valle y un -7,4% a nivel nacional.

La Encuesta Mensual Manufacturera, que computa el DANE, en el 3T2023 mostró una contracción en siete de las ocho actividades industriales del Valle del Cauca. La única actividad industrial departamental que cerró el tercer trimestre del año en terreno positivo fue una de las que tiene mayor importancia en la estructura distrital de Cali: madera y muebles (+3,2%). Por el contrario, se evidencian detrimentos significativos en la producción de textiles, confecciones y cuero (-20,6%), producción de alimentos y bebidas (-10,9%), producción de papel e imprentas (-10,6%), la fabricación de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plástico (-8,7%) y minerales no metálicos (-25,1%).

Por el lado de las variables que indirectamente se relacionan con la actividad económica, las señales son mixtas. El flujo de tráfico de vehículos de carga a través de los **peajes** cerró el 3T2023 con una caída de 8,2% en comparación al mismo trimestre del año anterior. Con este resultado, se completan 13 meses consecutivos con una trayectoria decreciente. De forma similar, en el caso del Valle, el tránsito de vehículos de carga por peajes finalizó el 3T2023 en terreno negativo, con un decrecimiento significativo de 15,3%. Por su parte, el **consumo de energía** comercial, variable que se relaciona con la dinámica de la industria y el comercio y presenta una alta ponderación dentro del IMAE, sostuvo su señal en verde, al crecer 4,6% en el 3T2023.

El sector relacionado con la actividad microempresarial cambió desfavorablemente su señal. El **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) pasó de crecer 4,2% en el 2T2023 a decrecer 5,7% en el 3T2023. Pese a ello, la caída registrada a nivel distrital fue inferior a la reportada a nivel nacional (-9,5%), ver Tabla 2.

Las licencias de construcción, que se relacionan con los niveles productivos del sector de la construcción, sostienen su señal en rojo al decrecer 49% durante el 3T2023. Este resultado coincide con el dato registrado a nivel nacional (-47,1%) y departamental (-54,1%), ver Tabla 2. Otras variables relacionadas con la construcción (licencias de vivienda VIS, obras censadas, obras culminadas y el área nueva en proceso de construcción) confirman que este sector presenta una notable contracción.

Por el lado del consumo de las familias las señales son coherentes con el estancamiento de la actividad económica. Se aprecia que la **venta de vehículos** decreció 39,9% durante el 3T2023 en comparación con igual periodo del año anterior. Este resultado coincide con el comportamiento del promedio nacional (-39,1%) y departamental (-41,1%), ver Tabla 2. El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** se mantuvo en terreno negativo en el 3T2023 con un valor promedio de -15,1 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 julio-septiembre 2023 se ubicó en 11% (0,1 p.p por encima del trimestre junio-agosto 2023) mostrando señales de alerta bajo el entorno de ralentización. 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 16,2% en el 3T2023. Así, se completan 18 meses consecutivos de crecimientos negativos.

En el sector del turismo también se evidencian señales mixtas. La **ocupación hotelera** en Cali sostuvo su señal en rojo, al contraerse 20,3% en el 3T2023. Este comportamiento coincide con el registro nacional y departamental que cerró el 3T2023 con una caída de 8,3% y 17% respectivamente (ver tablas 1 y 2). En este resultado puede estar influyendo el aumento del IVA en hotelería y tiquetes aéreos. El número de turistas (nacionales e internacionales) que ingresaron a la ciudad de Cali incrementó 11,4% durante el 3T2023, lo cual matiza la señal de la caída en la ocupación hotelera evidenciando el desarrollo de otro tipo de hospedajes alternativos en la ciudad. En julio y agosto 2023, el número de turistas aumentó 54% y 43% respecto a los mismos meses del año anterior. Este comportamiento se explica por una agenda de eventos culturales que se desarrollaron durante este periodo de tiempo (Encuentro de Danza Folclóricas “Mercedes Montaña”, el Festival Internacional de Teatro y el Festival de Música del Pacífico ‘Petronio Álvarez’). La dinámica del sector turismo es crucial para todo el ecosistema cultural y del comercio y puede representar un sector que ayude a sostener la actividad comercial de la ciudad en momentos de menor contracción de la industria manufacturera y la construcción.

El sector externo presentó una caída en 3T2023 lo cual es un reflejo de las dinámicas en la industria manufacturera local y la desaceleración de los mercados externos. Las **exportaciones** de Cali y Yumbo decrecieron un 23,1% durante el 3T2023. Este resultado contrasta con un crecimiento del 14,2% y 4,1% a nivel departamental y nivel nacional respectivamente (ver Tabla 1 y 2). No obstante, durante este periodo se producen incrementos en importantes renglones de exportación: azúcares y confitería, principal producto de exportación creció 1,5%, productos farmacéuticos (+1,4%), plástico y sus manufacturas (+78%), preparaciones alimenticias diversas (+34,1%) y prendas y complementos de vestir (-13,8%). Por el contrario, otros

productos de la canasta exportadora registraron caídas significativas: combustibles, aceites y ceras minerales (-48,6%), máquinas, aparatos y material eléctrico (-33,9%), jabones y agentes de superficies orgánicos (-1,9%) y papel y cartón (-32,4%).

Otro indicador que cambió su trayectoria en 3T2023 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. Este indicador pasó de crecer un 16,3% en el 2T2023 a decrecer -3,6% en el 3T2023. Si bien aumenta la ejecución del gasto público en términos nominales, en términos reales (teniendo en cuenta la inflación de la ciudad) el indicador tiene una dinámica decreciente. Es importante destacar que el impulso fiscal del gobierno distrital fue clave para la sostenibilidad del crecimiento económico de Cali en el primer semestre de 2023. El gasto público total de la Alcaldía representa un 7,9% de la economía de Cali.

Tabla 2. La mayoría de las variables del IMAE Cali superaron las dinámicas nacionales en el 3T2023*

Variables	Cali	Colombia	Mejor al nacional
Índice de Producción Real (IPIR)	-3,49%	-7,38%	✓
Consumo de energía comercial	4,6%	1,1%	✓
Licencias de construcción	-49,0%	-47,1%	=
Matrículas de vehículos nuevos	-39,9%	-39,1%	✗
Depósitos de ahorros**	-16,2%	-19,3%	✓
Exportaciones (Cali+Yumbo)	-23,1%	4,1%	✗
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	-3,6%	n.d	
Número de microempresas nuevas	-5,7%	-9,5%	✓
Ocupación hotelera	-20,3%	-8,6%	✗
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-15,1%	-20,0%	✓
Peajes de carga	-8,2%	0,7%	✗

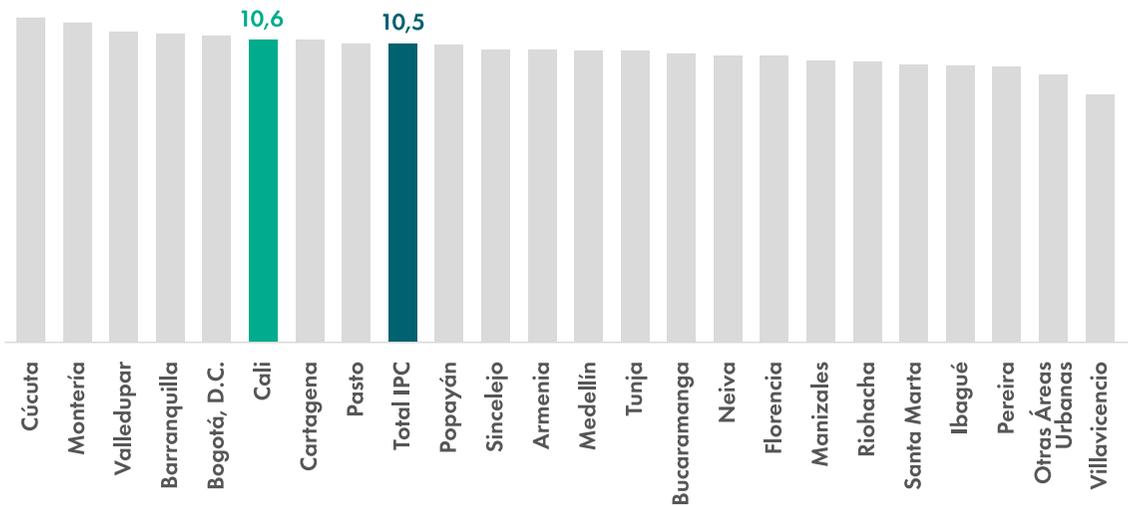
Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía de Santiago de Cali-Secretaría de Desarrollo Económico.

* 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 agosto 2023.

En resumen, la economía de Cali cierra el tercer trimestre del año con un crecimiento nulo explicado por una situación desfavorable en todos los segmentos de la actividad productiva. La tendencia a la ralentización que trae la producción de bienes y servicios en la ciudad desde inicios del año 2023 empieza a reflejarse en los indicadores del mercado laboral. El entorno macro y externo siguen siendo desafiantes. En particular, la persistencia de altas tasas de interés y de inflación son factores que se vienen acumulando sobre las decisiones de inversión y de consumo. Durante el mes de octubre 2023, el distrito de Cali presenta una inflación anual ligeramente superior a la del promedio nacional, que se concentra sobre todo en la división de alimentos y bebidas no alcohólicas (+11,6%), transporte (+18,3%) y salud (10,6%) (ver Figura 2 y Tabla 3).

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



Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-IPC.

| **Tabla 3. Variación anual % del IPC (Octubre 2023)**

División	Cali	Nacional	Diferencia (Cali-Nacional)
Alimentos y bebidas no alcohólicas	11,6	10,4	1,2
Bebidas alcohólicas y tabaco	10,5	13,3	-2,8
Prendas de vestir y calzado	5,7	5,8	-0,1
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	6,6	7,7	-1,1
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	10,5	10,6	-0,1
Salud	10,6	10,1	0,5
Transporte	18,3	17,3	1,0
Información y comunicación	0,2	0,4	-0,3
Recreación y cultura	8,0	8,2	-0,2
Educación	12,8	11,4	1,4
Restaurantes y hoteles	15,2	14,7	0,5
Bienes y servicios diversos	11,7	11,6	0,1
Total	10,6	10,5	0,1

Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-IPC.

Contáctanos



imae@javerianacali.edu.co



imae.javerianacali.edu.co



[imae - puj cali](#)



[@imae_pujcali](#)