

imae CALI

Indicador Mensual de
Actividad Económica

**PRIMER
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 Primer 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.

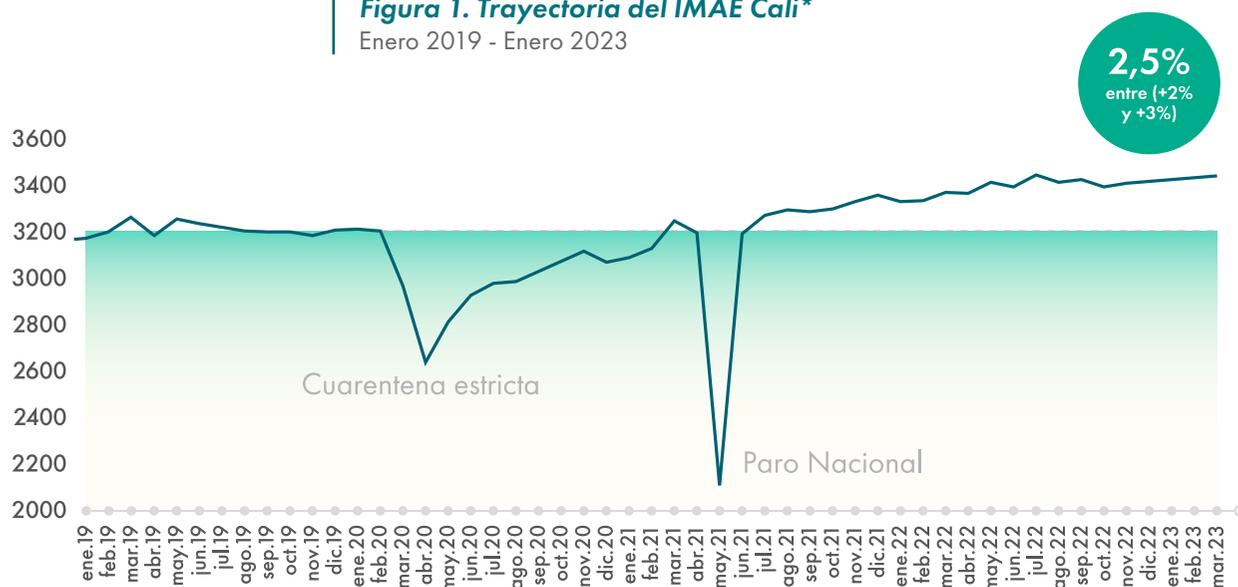
El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹ para Santiago de Cali, elaborado de manera conjunta por la Pontificia Universidad Javeriana Cali y la Secretaría de Desarrollo Económico de la Alcaldía de Cali, **estima de manera preliminar que el crecimiento económico distrital para el primer trimestre del año 2023 se ubicó en un valor medio de +2,5%** (en un rango entre +2,0% y +3,0%) en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario. Se aprecia en la trayectoria del IMAE una ralentización del crecimiento económico desde el segundo semestre de 2022 (ver Figura 1). Ello coincide con las tendencias que han presentado la economía nacional e internacional en igual período. Después de la marcada y sostenida recuperación a raíz de la pandemia (y el paro nacional en el caso de Cali) las economías se han visto afectadas por el incremento de la inflación, de las tasas de interés y por factores idiosincráticos en cada país que llevan el crecimiento hacia valores más discretos.

Durante el inicio del año 2023, Cali presentó un menor crecimiento comparado con el promedio nacional, el cual se ubicó en +3%. De las once variables que componen el IMAE Cali, solo cinco de ellas presentaron mejores dinámicas al referente nacional (ver Tabla 2). En comparación con el resultado de todo el departamento, el resultado del distrito quedó por debajo del resultado del IMAE Valle en el agregado del 1T2023 (+2,8%). Esta diferencia estaría explicada sobre todo por un menor impulso del comercio interno, la industria y los servicios que tienen un mayor peso en la economía distrital, mientras que en el Valle pesó positivamente la sostenibilidad en el crecimiento de los servicios financieros y las ventas externas.

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

Figura 1. Trayectoria del IMAE Cali*

Enero 2019 - Enero 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.

Dentro del crecimiento económico distrital durante el 1T2023 se manifiestan señales positivas en cinco de las once variables que componen el IMAE (ver Tabla 1). El gasto público, el turismo y la construcción destacan por su resiliencia bajo un entorno de desaceleración económica. Por el contrario, el tránsito de vehículos de carga por peajes (altamente correlacionado con el volumen de comercio minorista y mayorista), las matrículas de vehículos nuevos, las exportaciones y el número de microempresas nuevas pasaron de tener una señal en verde (crecimiento anual positivo) en 2022, a tener una señal en rojo (crecimiento anual negativo) en el 1T2023. En este trimestre, el índice de confianza del consumidor (ICC) y los depósitos de ahorros también sostienen su señal en rojo.

Tabla 1. Dinámica de las variables que componen el IMAE en el año 2022 y el 1T2023*

| Variables | 2022 | 1T2023 |
|--|-------------|---------------|
| Índice de Producción Real (IPIR) | 9,5% | 0,8% |
| Consumo de energía comercial | 2,9% | 0,4% |
| Licencias de construcción | 14,2% | 4,6% |
| Matrículas de vehículos nuevos | 2,0% | -25,5% |
| Depósitos de ahorros** | -7,2% | -15,2% |
| Exportaciones (Cali+Yumbo) | 17,7% | -13,9% |
| Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación) | 4,1% | 10,2% |
| Número de microempresas nuevas | 9,3% | -10,4% |
| Ocupación hotelera | 55% | 8,2% |
| Índice de Confianza del Consumidor (ICC) | -9,8% | -15,5% |
| Peajes de carga | 14,1% | -20,1% |

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

* El color de los círculos se asocia el signo de las tasas de crecimiento interanuales: verde (positivo) y rojo (negativo). 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.

La **ocupación hotelera** en Cali cerró el primer trimestre del año con un crecimiento de 8,2% y supera ligeramente el registro a nivel nacional (+5,1%) (ver tablas 1 y 2). En este resultado influyó favorablemente el impulso evidenciado durante la Semana Santa. Hay otra variable relacionada con este sector que confirma la positiva señal: en marzo y abril la entrada de extranjeros a la ciudad de Cali aumentó 27,8% y 16,8% en relación con los mismos meses del año anterior. En mayo 2023, aumentó 16,5% en comparación con mayo 2022. Este comportamiento se explica por una agenda de eventos culturales que se ha reactivado de manera sustancial en la economía distrital. La recuperación del

sector turismo es crucial para todo el ecosistema cultural y jalona el consumo y el comercio.

Las licencias de construcción, que se relacionan con los niveles productivos del sector de la construcción, sostienen su señal en verde al crecer 4,6% durante el 1T2023. Este resultado contrasta con el dato registrado a nivel nacional (-13,4%), ver Tabla 2. Otras variables relacionadas con la construcción (obras censadas, el área nueva en proceso de construcción y el área culminada de construcción) confirman que este sector se mantiene en recuperación, aunque con un menor ritmo que en trimestres anteriores.

Otro indicador que se mantiene con señales en verde durante el 1T2023 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 +4,1% en 2022 a uno de +10,2% en el 1T2023. La senda de aceleración sostenida en el impulso fiscal del gobierno distrital es 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.

El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, creció 0,8% durante el 1T2023 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Durante este trimestre, destaca positivamente que el crecimiento de la industria manufacturera en el Distrito Especial de Cali, aunque se desacelera, fue superior al observado para el total departamental y nacional: el IPIR decreció -1,6% en el Valle y solo aumentó un +0,8% a nivel nacional.

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** cambió su señal de verde a rojo, al pasar de crecer 14,1% en 2022 a decrecer -20,1% durante el primer trimestre del año 2023. En este comportamiento influyó el bloqueo de la vía panamericana de Rosas, Cauca, que impidió el tránsito de vehículos de carga sobre todo durante el mes de enero y febrero 2023. De forma similar, en el caso del Valle, el tránsito de vehículos de carga por peajes finalizó el 1T2023 en terreno negativo, con un decrecimiento de 21,1%. Por su parte, el **consumo de energía** comercial, variable que se relaciona con la dinámica de la industria y el comercio, se mantiene en terreno positivo, aunque también manifestando una desaceleración en el 1T2023.

El sector externo finalizó el 1T2023 con un panorama poco alentador. Las **exportaciones** de Cali y Yumbo cambiaron su señal de verde a rojo. Pasaron de crecer 17,7% en 2022 a decrecer 13,9% en el 1T2023. Este resultado contrasta con un crecimiento del 1,6% y 4,9% a nivel departamental y nivel nacional

respectivamente (ver Tabla 1 y 2). Sin embargo, importantes renglones de exportación lograron incrementos en los primeros meses del presente año: azúcares y confitería, principal producto de exportación crece 7,9%, productos farmacéuticos (+20,4%), caucho y sus manufacturas (+32,9%), papel y cartón (+26,3%) y plástico y sus manufacturas (+14,9%). Durante este mismo periodo se producen caídas significativas en las exportaciones de máquinas y aparatos de material eléctrico (-1,2%), jabones y agentes de superficies orgánicos (-4,4%) y prendas y complementos de vestir (-59%).

Por el lado del consumo de las familias se aprecia que la **venta de vehículos** cambió su señal de verde a rojo, al pasar de crecer +2% en 2022 a decrecer sustancialmente un -25,5% en el 1T2023. Este resultado quedó por debajo del promedio nacional (-16,4%) y departamental (-24,4%), ver Tabla 2. El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** se mantuvo en terreno negativo en el 1T2023 con un valor promedio de -15,5 evidenciando la incertidumbre que persiste en los hogares caleños en relación con la evolución de la economía, el empleo y sus ingresos.

El sector relacionado con la actividad microempresarial del distrito también cambió desfavorablemente su señal. El **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) pasó de crecer +9,3% en 2022 a decrecer -10,4% en el 1T2023. Así, se rompe con una racha de 9 meses consecutivos de crecimientos positivos. Por otro lado, los **depósitos de ahorro**, que se correlacionan con la evolución del sector financiero y la situación económica de determinados estratos familiares, se sostienen en terreno negativo, al decrecer 15,2% en el 1T2023. Esta es una tendencia negativa que sostiene la variable desde abril 2022.

Tabla 2. La mayoría de las variables del IMAE Cali no superaron las dinámicas nacionales en el 1T2023*

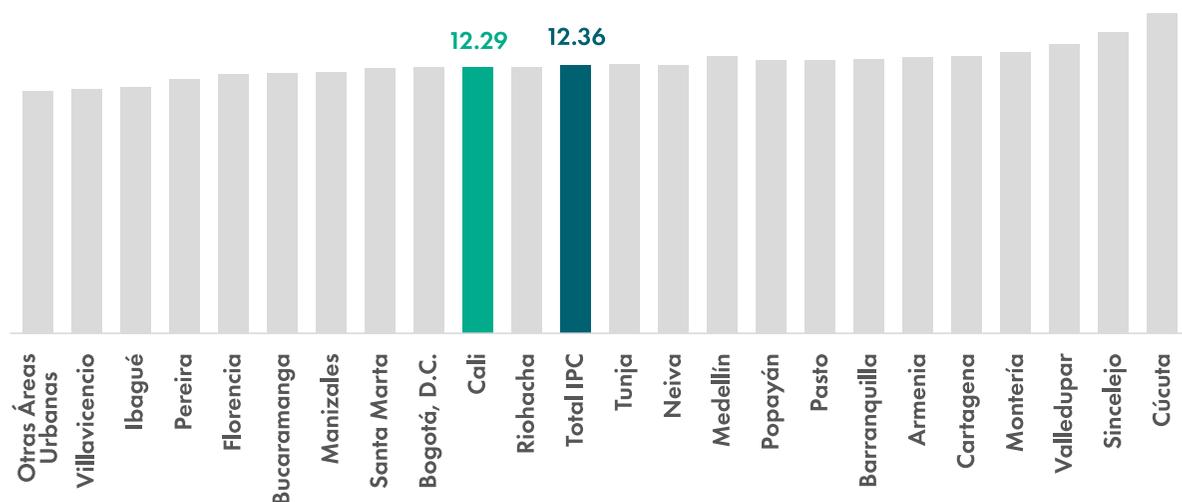
| Variables | Cali | Colombia | Mejor al nacional |
|--|--------|----------|-------------------|
| Índice de Producción Real (IPIR) | 0,8% | -0,8% | ✓ |
| Consumo de energía comercial | 0,4% | -4,0% | ✗ |
| Licencias de construcción | 4,6% | -13,4% | ✓ |
| Matrículas de vehículos nuevos | -25,5% | -16,4% | ✗ |
| Depósitos de ahorros** | -15,2% | -14,2% | ✗ |
| Exportaciones (Cali+Yumbo) | -13,9% | 4,9% | ✗ |
| Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación) | 10,2% | 1,6% | ✓ |
| Número de microempresas nuevas | -10,4% | 2,1% | ✗ |
| Ocupación hotelera | 8,2% | 5,1% | ✓ |
| Índice de Confianza del Consumidor (ICC) | -15,5% | -25,1% | ✓ |
| Peajes de carga | -20,1% | -17,1% | ✗ |

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.

En resumen, la economía de Cali inició el año 2023 creciendo por debajo del promedio nacional y confirmando una ralentización de la actividad productiva distrital. El entorno económico 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 ha empezado a ceder terreno. Durante el mes de mayo 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 (+16,7%), transporte (+18,7%) y salud (11,9%) (ver Figura 2 y Tabla 3). En lo que resta del año, se espera que se mantenga una tendencia más moderada en el aumento de los precios, lo cual estaría reduciendo las tensiones desde uno de los factores principales que viene explicando la desaceleración productiva.

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



Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-IPC.

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

| División | Cali | Nacional | Diferencia (Cali-Nacional) |
|---|--------------|--------------|----------------------------|
| Alimentos y bebidas no alcohólicas | 16,7 | 15,7 | 1,0 |
| Bebidas alcohólicas y tabaco | 8,3 | 11,6 | -3,3 |
| Prendas de vestir y calzado | 6,4 | 7,2 | -0,8 |
| Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles | 7,4 | 8,1 | -0,8 |
| Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar | 15,3 | 15,5 | -0,2 |
| Salud | 11,9 | 11,3 | 0,6 |
| Transporte | 18,7 | 17,8 | 0,8 |
| Información y comunicación | 0,1 | 0,3 | -0,2 |
| Recreación y cultura | 8,5 | 9,2 | -0,8 |
| Educación | 9,0 | 9,9 | -0,9 |
| Restaurantes y hoteles | 16,9 | 18,0 | -1,1 |
| Bienes y servicios diversos | 13,9 | 14,7 | -0,8 |
| Total | 12,29 | 12,36 | -0,1 |

Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-IPC.

Contáctanos



imae@javerianacali.edu.co



imae.javerianacali.edu.co



[imae - puj cali](#)



[@imae_pujcali](#)