

ima^e CALI

Indicador Mensual de
Actividad Económica

**PRIMER
TRIMESTRE**

2024

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 2024

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 2024 se ubicó en un valor medio de +2,6%** (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. El crecimiento acumulado del primer trimestre del presente año estuvo mayormente favorecido por el dato de febrero (ver Figura 1).

Se aprecia en la trayectoria del IMAE la continuación de la recuperación de la actividad económica en el inicio del año 2024. Desde octubre de 2023 la economía volvió a crecer a tasas anuales por encima del 1%. En el acumulado del cuarto trimestre de 2023 la economía distrital se impulsó hasta 1,6% y en el primer trimestre 2024 vuelve a presentar una aceleración (ver Figura 1). Si bien este ritmo de crecimiento se encuentra por debajo del promedio histórico (3,4% fue el crecimiento promedio en la década anterior), se puede considerar un registro favorable dado que se presenta en una coyuntura económica nacional marcadamente desacelerada.

En este comienzo de 2024, Cali presentó un mayor crecimiento comparado con el promedio nacional, el cual se ubicó en +0,9%². De las once variables que componen el IMAE Cali, diez de ellas presentaron mejores dinámicas frente al referente nacional (ver Tabla 2). En el caso de Cali se destaca la recuperación de la industria y el impulso fiscal del gobierno local.

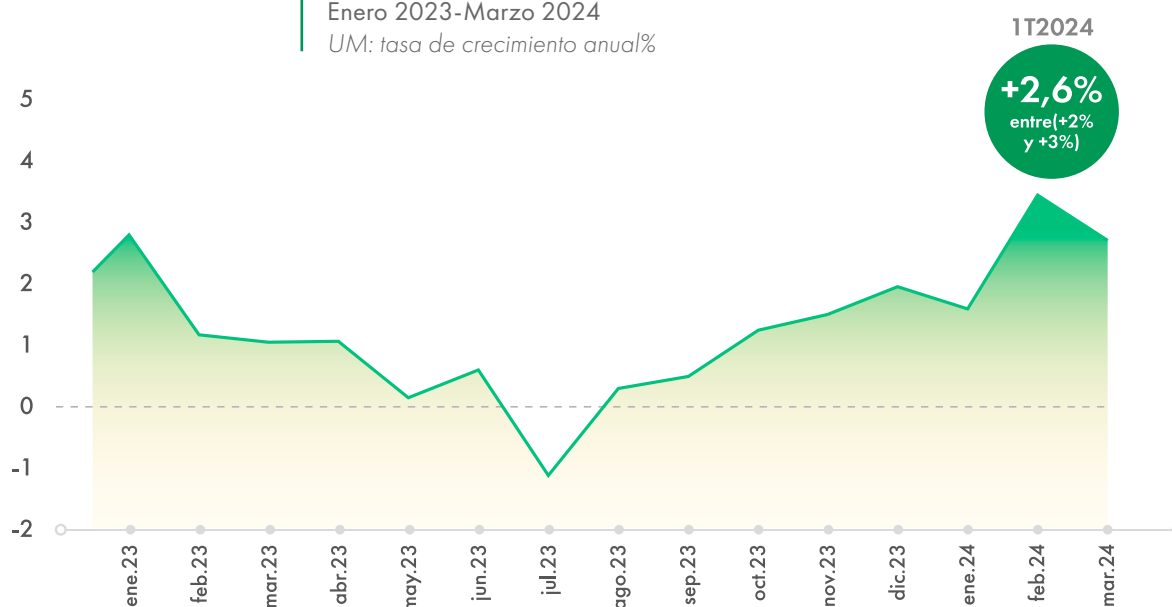
¹ La metodología del IMAE puede consultarse en: https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be_900.pdf

² Crecimiento interanual ajustado por estacionalidad y efecto calendario.

Figura 1. Trayectoria del IMAE Cali*

Enero 2023-Marzo 2024

UM: tasa de crecimiento anual%



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.

El estimado de aceleración en la economía distrital durante el primer trimestre del presente año se apoya en señales positivas en cuatro de las once variables que componen el IMAE (y que presentan un alto peso dentro del indicador) y, en menores caídas en la mayoría del resto de las variables cuando se compara con 2023. En 2023 crecían sólo dos variables (ver Tabla 1). Sin embargo, en este comienzo de 2024 el Índice de Producción Industrial Regional (IPIR) y el tránsito de vehículos de carga por peajes (altamente correlacionado con el volumen de comercio minorista y mayorista) cambiaron favorablemente de signo, al pasar de tener una señal en rojo (crecimiento anual negativo), a tener una señal verde (crecimiento anual positivo). El consumo de energía (que se correlaciona con la actividad empresarial) y la ejecución del gasto público se mantuvieron en verde y se aceleraron en 2024. No obstante, el crecimiento de la economía caleña sigue siendo una cifra discreta en términos comparativos históricos dado que se conservan siete variables en rojo (las licencias de construcción, las matrículas de vehículos nuevos, ocupación hotelera, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC), el número de microempresas nuevas y los depósitos de ahorro) al decrecer en el trimestre en comparación con igual periodo del año anterior (ver Tabla 1).

Tabla 1. Dinámica de las variables que componen el IMAE en el año 2023 y el 1T2024*

Variables	2023	1T2024
Índice de Producción Real (IPIR)	-1,6%	2,6%
Consumo de energía comercial	1,6%	6,3%
Licencias de construcción	-21,7%	-23,4%
Matrículas de vehículos nuevos	-35,1%	-6,5%
Depósitos de ahorros	-14,8%	-0,5%
Exportaciones (Cali+Yumbo)	-20,2%	-26,6%
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	6,1%	19,8%
Número de microempresas nuevas	-15,7%	-4,3%
Ocupación hotelera	-9%	-2,2%
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-13,9%	-2,9%
Peajes de carga	-8,8%	18,4%

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

* Las tasas de crecimiento anual del 1T2024 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.

Las señales positivas de la economía de Cali estuvieron en gran parte lideradas por la recuperación de la industria distrital. El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, creció +2,6% durante el primer trimestre 2024 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado estuvo favorecido por un crecimiento de +3,2% y +3,9% en la actividad industrial del distrito en enero y febrero 2024 respectivamente y en comparación a igual periodo del año anterior. Con este resultado se rompe una racha de seis meses consecutivos de crecimientos negativos. La industria manufacturera en el Distrito Especial de Cali presenta un dato superior al observado para el

total departamental y nacional: el IPIR decreció -1,8% en el Valle y -4,1% a nivel nacional. Esta es parte de la explicación de la mayor recuperación que reporta el IMAE Cali en comparación con el PIB nacional en el 1T2024 (ver Tabla 1 y 2).

La Encuesta Mensual Manufacturera, que computa el DANE para el Valle del Cauca, en el 1T2024 resalta el cambio de tendencia en la producción de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plásticos, al crecer 5% durante el 1T2024. Sin embargo, se mantienen detrimentos en la producción de textiles, confecciones y cueros (-13,3%), papel e imprentas (-7,2%), alimentos y bebidas (-7,3%) y madera y muebles (-7,5%).

Por el lado de las variables que indirectamente se relacionan con la actividad económica de forma general, las señales son alentadoras. El flujo de tráfico de vehículos de carga a través de los peajes, cambiaron su señal de rojo a verde, al pasar de decrecer 8,8% en 2023 a crecer 18,4% en el 1T2024 (ver Tabla 1). Con este resultado, se rompe con una racha de 18 meses consecutivos con una trayectoria decreciente. Por el contrario, a nivel nacional, el tránsito de vehículos de carga por peajes decreció 3% en el 1T2024 (ver Tabla 2). Por su parte, el **consumo de energía** comercial variable que se relaciona con la dinámica de la industria y el comercio mantuvo su señal en verde, al crecer 6,3% en el 1T2024 (ver Tabla 1).

La variable con mayor impulso en el 1T2024 fue **la ejecución del gasto público** por parte del gobierno distrital en salud y educación. Este indicador pasó de un crecimiento de 6,1% en 2023 a uno de 19,8% en el 1T2024. La senda de aceleración sostenida en el impulso fiscal del gobierno es clave para la reactivación de la economía. El gasto público total de la Alcaldía representa un 7,9% de la economía de Cali.

Las **licencias de construcción**, que se relacionan con los niveles del sector, preservan su señal en rojo, al decrecer 23,4% durante el 1T2024. Este resultado coincide con el dato registrado a nivel nacional (-31,8%, (ver Tabla 2) y departamental (-6,5%)). Otras variables relacionadas con la construcción (obras censadas, obras culminadas y el área nueva en proceso de construcción) confirman el detrimento en la actividad del sector durante este trimestre.

En el sector del turismo se evidencian señales mixtas. La **ocupación hotelera** en Cali, aunque sostiene su señal en rojo, pasó de un decrecimiento de 8,8% en 2023 a uno de 2,2% en el 1T2024. Esta caída a nivel distrital es inferior al registro nacional (-7,3%) y departamental (-3,9%) (ver tablas 1 y 2). El número de turistas extranjeros que ingresaron a la ciudad de Cali incrementó 54,7% durante el 1T2024, 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 febrero y marzo 2024, el número de turistas extranjeros aumentó 345% y 89,3% 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 Música Clásica de Cali y Semana Santa). La dinámica del sector turismo es crucial para todo el ecosistema cultural y del comercio de la ciudad.

Las señales en el consumo si bien no son del todo positivas, marcan un comportamiento menos desfavorable que en los trimestres anteriores. Se aprecia que la **venta de vehículos** pasó de un decrecimiento de 35,1% en 2023 a uno de 6,5% en el 1T2024. Este resultado coincide con el comportamiento del promedio departamental (-6,2%) y nacional (-14,5%), ver Tabla 2. El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)**, aunque se mantuvo en terreno negativo en el 1T2024 con un valor promedio de -2,9%, ha ido mejorando y la caída es inferior a la registrada a nivel nacional (-8,5%). Este resultado evidencia la incertidumbre que persiste en los hogares caleños en relación con la evolución de la economía, el empleo y sus ingresos. Un elemento que ha influido es la alta tasa de interés, la cual lleva a que las familias aplacen compras de bienes durables y semidurables. Sin embargo, viene ocurriendo una reducción progresiva en la tasa de interés de intervención del Banco de la República (en mayo 2024 se redujo 75 puntos básicos, ubicándola en 11,75%) facilitada por la menor inflación. Por su parte, la tasa de desempleo en el trimestre móvil febrero-abril 2024 se ubicó en 12,1% (0,5 p.p por debajo del trimestre anterior y 0,5 p.p por encima del mismo trimestre del año anterior).

Así mismo, los **depósitos de ahorro**, que se correlacionan con la evolución del sector financiero y la situación económica de determinados estratos familiares mantuvieron su señal en rojo, al decrecer 0,5% en el 1T2024. Así, se completan 24 meses consecutivos de crecimientos negativos. No obstante, la caída a nivel distrital de este indicador es inferior a la registrada a nivel nacional (-2,4%), ver Tabla 2.

El sector relacionado con la actividad microempresarial preserva su señal en rojo, aunque con caídas menores en 2024. El **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) pasaron de un decrecimiento de 15,7% en 2023 a uno de 4,3% en el 1T2024. La contracción a nivel distrital fue inferior a la reportada a nivel nacional (-10,5%), ver Tabla 2. Este es un segmento del tejido empresarial se debe seguir monitoreando de cerca debido a su alta relevancia en la generación de empleo.

Las cuentas externas del distrito no mostraron signos de mejoría. Las **exportaciones** de Cali y Yumbo³ decrecieron 26,6% en el 1T2024. Este resultado coincide con la caída registrada por las ventas externas departamentales (-4,2%) y contrasta con el dato registrado a nivel nacional (+2,4%). Durante el 1T2024 se producen detrimentos en importantes renglones de exportación: azúcares y confitería, principal producto de exportación decreció 21%, combustibles, aceites y ceras minerales (-54,5%), máquinas, aparatos y material eléctrico (-21,8%), productos farmacéuticos (-36,6%), jabones y agentes de superficies orgánicos (-6,8%), caucho y sus manufacturas (-44,8%) y papel y cartón (-4,2%). Otros productos de la canasta exportadora registraron incrementos significativos: plástico y sus manufacturas (+71,2%) y preparaciones alimenticias diversas (+59,1%).

Tabla 2. La mayoría de las variables del IMAE Cali superaron las dinámicas nacionales en el 1T2024*

Variables	Cali	Colombia	Mejor al nacional
Índice de Producción Real (IPIR)	2,64%	-4,1%	✓
Consumo de energía comercial	6,3%	1,1%	✓
Licencias de construcción	-23,4%	-31,8%	✓
Matrículas de vehículos nuevos	-6,5%	-14,5%	✓
Depósitos de ahorros	-0,5%	-2,4%	✓
Exportaciones (Cali+Yumbo)	-26,6%	2,4%	✗
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	19,8%	-49,1%	✓
Número de microempresas nuevas	-4,3%	-10,5%	✓
Ocupación hotelera	-2,2%	-7,3%	✓
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-2,9%	-8,5%	✓
Peajes de carga	18,4%	-3,0%	✓

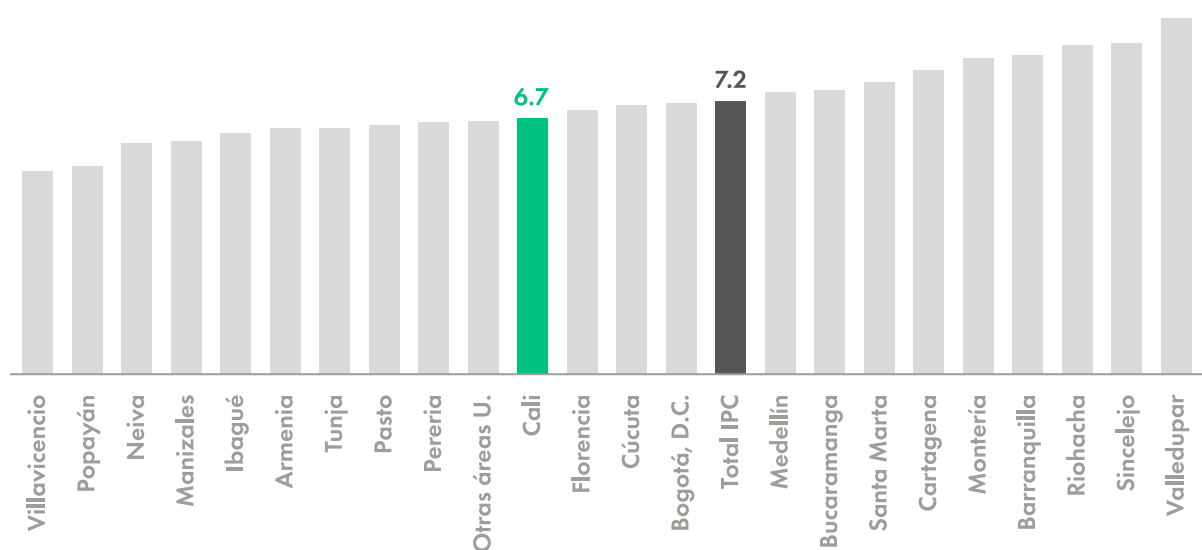
Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía de Cali-Secretaría de Desarrollo Económico.

* 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.

³ Exportaciones de Cali y Yumbo se expresan en términos reales (\$Pesos FOB).

En resumen, **la economía de Cali aceleró su ritmo de expansión en el inicio de 2024 con registros por encima del promedio nacional.** Ello se logra bajo un entorno macro y externo que sigue siendo desafiante e incierto, aunque muestra ciertas luces a partir del retroceso que presenta la inflación. Durante el mes de abril 2024 el distrito de Cali presenta una inflación anual inferior a la del promedio nacional, que se concentra sobre todo en la división de transporte (+9,2%), educación (+12,2%) y restaurante y hoteles (+11%) (ver Figura 2 y Tabla 3).

Figura 2. Variación anual % del IPC a nivel nacional en abril 2024



Fuente: Elaboración propia con datos de DANE-IPC.

Tabla 3. Variación anual % del IPC Cali en abril 2024

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

Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-IPC.

Contáctanos



imae@javerianacali.edu.co



imae.javerianacali.edu.co



[imae - puj cali](#)



[@imae_pujcali](#)