

ima^e CALI

Indicador Mensual de
Actividad Económica

**TERCER
TRIMESTRE**

2024

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



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

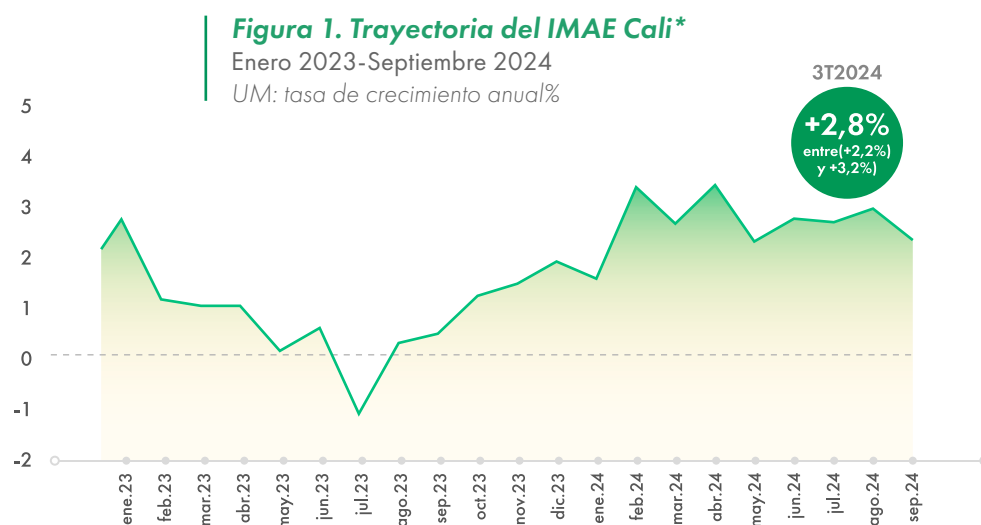


ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
SECRETARÍA DE DESARROLLO
ECONÓMICO

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Tercer 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 tercer trimestre del año 2024 se ubicó en un valor medio de +2,8%** (en un rango entre +2,2% y +3,2%) 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) también se estima alrededor de +2,8%. Con este resultado, se evidencia en la trayectoria del IMAE que la actividad productiva distrital sostiene su ritmo de crecimiento. En el tercer trimestre no se produce otra aceleración de la economía, tal y como venía ocurriendo desde el cuarto trimestre de 2023, sino que se mantiene una tasa constante. En particular, en septiembre de 2024 se registró una leve contracción del 0,1% en la actividad económica distrital frente a agosto de 2024. Durante este mes la economía caleña se vio puntualmente afectada por el paro camionero.



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.

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

En el tercer trimestre 2024 Cali nuevamente presentó un mayor crecimiento comparado con el promedio nacional, el cual se ubicó en +2,0%². Nueve 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). La ejecución de gasto público (salud y educación), la ocupación hotelera, las exportaciones, la venta de vehículos nuevos y el tránsito de vehículos de carga por peajes se expandieron en el trimestre en Cali por encima del registro agregado nacional. Ello explica estadísticamente el mayor crecimiento distrital comparado con el promedio nacional (ver Tabla 2).

El crecimiento económico distrital durante el tercer trimestre del presente año se apoya en señales positivas en cinco de las once variables que componen el IMAE. El decrecimiento del resto de los indicadores y el menor desempeño de algunos de ellos en comparación con el segundo trimestre 2024 explica que se detenga el aumento de la tasa de crecimiento de la economía distrital en su conjunto (ver Tabla 1). En el 3T2024, el Índice de Producción Industrial Regional (IPIR), el consumo de energía (que se correlaciona con la actividad empresarial) y el número de microempresas nuevas cambiaron desfavorablemente de signo, al pasar de tener una señal verde (crecimiento anual positivo) a tener una señal en rojo (crecimiento anual negativo). No obstante, otras variables con alto peso en el indicador (gasto público distrital y exportaciones totales) cambiaron favorablemente su dinámica durante este trimestre. Por su parte, la ocupación hotelera, las matrículas de vehículos nuevos, el tránsito de vehículos de carga por peajes (altamente correlacionado con el volumen de comercio minorista y mayorista) se mantuvieron en verde y con un crecimiento superior al registro nacional.

² Crecimiento interanual ajustado por estacionalidad y efecto calendario.

Tabla 1. Dinámica de las variables que componen el IMAE en el 2T2024 y 3T2024*

Variables	2T2024	3T2024
Índice de Producción Real (IPIR)	4,1%	-2,0%
Consumo de energía comercial	1,1%	-0,3%
Licencias de construcción	-22,2%	-3,0%
Matrículas de vehículos nuevos	17,0%	19,3%
Depósitos de ahorros	-0,3%	-6,9%
Exportaciones (Cali+Yumbo)	-14,2%	7,1%
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	-12,7%	13,6%
Número de microempresas nuevas	2,4%	-3,9%
Ocupación hotelera	0,5%	0,7%
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-9,1%	-7,3%
Peajes de carga	2,3%	0,1%

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 y, comparando frente al año anterior, a excepción del ICC, que se utiliza el dato en niveles en cada trimestre.

Tabla 2. La mayoría de las variables del IMAE Cali superaron las dinámicas nacionales en el 3T2024*

Variables	Cali	Colombia	Mejor que el nacional
Índice de Producción Real (IPIR)	-2,0%	-1,6%	✘
Consumo de energía comercial	-0,3%	-3,0%	✔
Licencias de construcción	-3,0%	-12,7%	✔
Matrículas de vehículos nuevos	19,3%	13,7%	✔
Depósitos de ahorros	-6,9%	1,5%	✘
Exportaciones (Cali+Yumbo)	7,1%	3,8%	✔
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	13,6%	-8,5%	✔
Número de microempresas nuevas	-3,9%	-6,2%	✔
Ocupación hotelera	0,7%	-2,5%	✔
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-7,3%	-14,8%	✔
Peajes de carga	0,1%	-6,0%	✔

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 y, comparando frente al año anterior, a excepción del ICC, que se utiliza el dato en niveles en cada trimestre.

Los sectores relacionados con el sector público y las cuentas externas cambiaron favorablemente su señal en el 3T2024. El primero, medido a través de la **ejecución del gasto público** por parte del gobierno distrital en salud y educación, pasó de decrecer 12,7% en el 2T2024 a crecer 13,6% en el 3T2024. Este dato contrasta con el detrimento registrado a nivel nacional durante este mismo trimestre del año (-8,5%). El impulso fiscal del gobierno es clave para la reactivación y tiene un efecto multiplicador sobre la economía. El gasto público total de la Alcaldía representa alrededor de un 7,9% de la economía de Cali. Por su parte, las **exportaciones** de Cali y Yumbo³ pasaron de decrecer 14,2% en el 2T2024 a crecer 7,1% en el 3T2024. Este resultado positivo coincide con el comportamiento registrado por las ventas externas nacionales (+3,8%) y contrasta con el dato departamental (-6,3%). Durante el 3T2024 se producen incrementos en importantes renglones de exportación: combustibles, aceites y ceras minerales (+26,1%), máquinas, aparatos y material eléctrico (+32,8%), plástico y sus manufacturas (+40,3%) jabones y agentes de superficies orgánicos (+6,1%), caucho y sus manufacturas (+1,2%) y preparaciones alimenticias diversas (+13,5%). Otros productos de la canasta exportadora registraron detrimentos significativos: azúcares y confitería, principal producto de exportación decreció 26%, productos farmacéuticos (-4,3%), papel y cartón (-17,3%) y aceites esenciales y resinoides; preparaciones de perfumería, otros (-1,6%).

Otro sector que sostiene su señal en verde es el turismo. La **ocupación hotelera** en Cali creció 0,7% en el 3T2024. Este dato de crecimiento contrasta con el registro nacional (-2,5%) y departamental (-4,2%) (ver Tablas 1 y 2). Todavía en estas cifras no está el efecto de la COP16. Un dato que adelanta el efecto positivo del evento, que se reflejará en los agregados del próximo trimestre, se puede apreciar en el aumento de 113% en el número de turistas extranjeros en octubre 2024 respecto al mismo mes del año anterior y 147% respecto a septiembre 2024. La dinámica de este sector es crucial para todo el ecosistema cultural y del comercio de la ciudad y se espera que impulse la cifra de crecimiento económico distrital en el cierre del año.

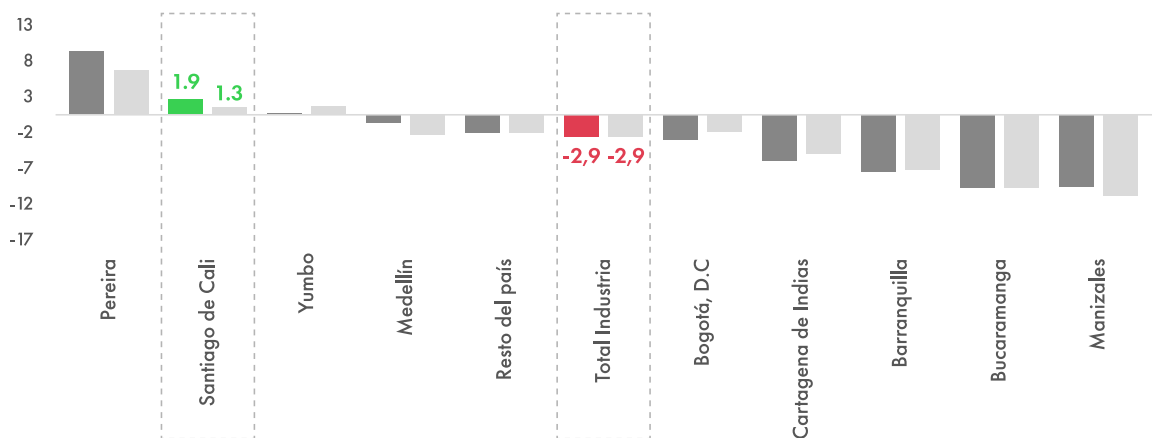
³ Exportaciones de Cali y Yumbo se expresan en \$Pesos y en términos reales

Un dato negativo durante este trimestre estuvo relacionado con la industria manufacturera distrital. El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, cambió su señal de verde a rojo, al pasar de crecer +4,1% durante el 2T2024 a decrecer 2,0% el 3T2024 y en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado estuvo influenciado por un detrimento de -1,8% y -6,1% en la actividad industrial del distrito en agosto y septiembre 2024 respectivamente y en comparación a igual periodo del año anterior. En alguna medida este comportamiento se puede asociar al paro camionero que afectó la ciudad en la primera semana de septiembre 2024. Sin embargo, la contracción manufacturera viene ocurriendo a nivel nacional. De esta tendencia había estado aislada la industria manufacturera local al registrar crecimientos durante siete meses consecutivos. En la Encuesta Mensual Manufacturera, que computa el DANE, destaca que en lo corrido del año (enero-septiembre 2024), Cali es la segunda ciudad a nivel nacional con mayor crecimiento acumulado en la industria manufacturera (+1,9%), ver Figura 2. Para el Valle del Cauca, resalta en este mismo periodo el buen comportamiento en la producción de sustancias y productos químicos, farmacéuticos, de caucho y plásticos al crecer +6,7%. Sin embargo, se mantienen detrimentos en la producción de madera y muebles (-9,9%), alimentos y bebidas (-5,3%), textiles, confecciones y cueros (-5%), papel e imprentas (-1,4%) y minerales no metálicos (-11,9%).

Figura 2. Producción y ventas industriales según ciudad

Enero 2023-Septiembre 2024

UM: variación anual%



Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-Encuesta Manual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET).

Por el lado de las variables que indirectamente se relacionan con la actividad económica de forma general, las señales son mixtas. El flujo de tráfico de vehículos de carga a través de los **peajes**, sostienen su señal en verde, al crecer 0,1% en el 3T2024. Este indicador, aunque se mantiene en verde, se desacelera significativamente en el trimestre y disminuye específicamente en septiembre, algo que también podría ser atribuido en alguna medida al efecto del paro camionero. 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 1,1% en el 2T2024 a decrecer 0,3% en el 3T2024 (ver Tabla 1).

Las señales en el consumo de los hogares, si bien no son del todo positivas, marcan un comportamiento menos desfavorable que en los trimestres anteriores. Se aprecia que la **venta de vehículos** sostiene su señal en verde y acelera su crecimiento, al crecer 19,3% en el 3T2024. Con este resultado, se completan 8 meses consecutivos de crecimientos positivos y ofrecen señales que se pueden extrapolar al consumo general de bienes durables, el cual podría impulsarse en un escenario de menores tasas de interés en el sistema bancario. Este comportamiento coincide con el comportamiento del promedio departamental (+20,6%) y nacional (+13,7%), ver Tabla 2. El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)**, aunque permanece en terreno negativo en el 3T2024 con un valor promedio de -7,3%, ha ido mejorando y el nivel negativo es inferior al registrado a nivel nacional (-14,8%). El resultado evidencia una menor incertidumbre de 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 2024 se ubicó en 10,8% (0,39 p.p por debajo del trimestre anterior y 0,1 p. p por debajo del mismo trimestre del año anterior).

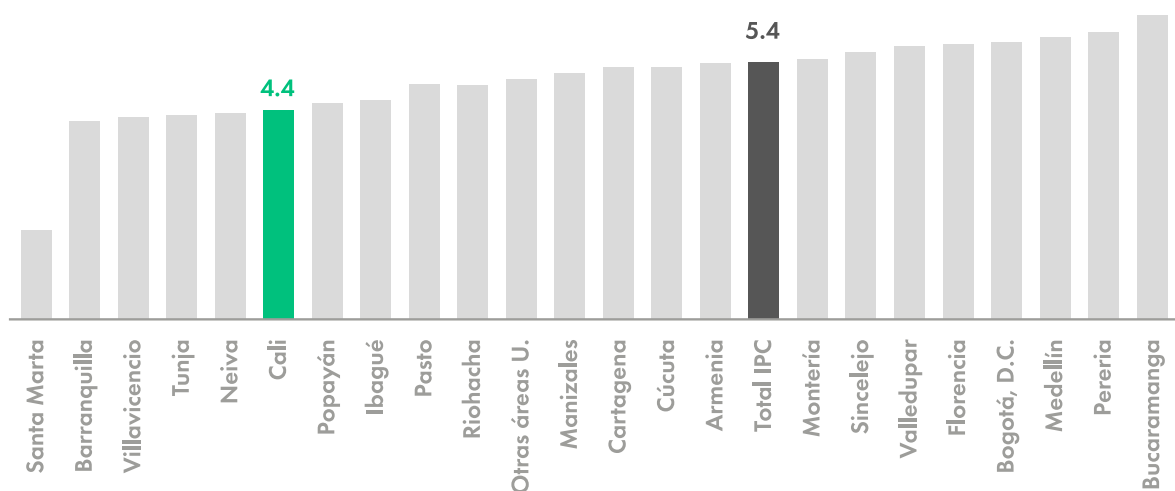
Por otra parte, el **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) cambiaron su señal de verde a rojo, al pasar de crecer 2,4% en el 2T2024 a decrecer 3,9% en el 3T2024. Este detrimento a nivel distrital fue inferior al dato reportado a nivel nacional (-6,2%), ver Tabla 2. La trayectoria en los próximos trimestres del indicador debe monitorearse de cerca dado su relevancia para la generación de empleo.

Las **licencias de construcción**, que se relacionan con los niveles del sector, continúan con señales en rojo, al decrecer 3% durante el 3T2024. La contracción coincide con la dinámica que se aprecia a nivel nacional (-12,7%, (ver Tabla 2) y departamental (-16,2%)). Otras variables relacionadas con la construcción (obras culminadas y el área nueva en proceso de construcción) confirman el detrimento en la actividad del sector durante este trimestre.

De igual forma, 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 6,9% en el 3T2024. Así, se completan 30 meses consecutivos de contracciones en el indicador. La caída a nivel distrital de este indicador contrasta con el dato registrado a nivel nacional (+1,5%), ver Tabla 2.

Un aspecto que viene favoreciendo a la economía es el descenso de la inflación. Durante el mes de octubre 2024, Cali es la sexta ciudad con la inflación anual más baja a nivel nacional, que se concentra sobre todo en la división de bebidas no alcohólicas y tabaco (+8%), Salud (6%), educación (+5,9%) y restaurante y hoteles (+8,1%) (ver Figura 3 y Tabla 3).

Figura 3. Variación anual % del IPC a nivel nacional en octubre 2024



Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-IPC.

| **Tabla 3. Variación anual % del IPC en octubre 2024**

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

Fuente: Elaboración propia con datos del DANE-IPC.

En resumen, **la economía de Cali mantuvo su ritmo de crecimiento en el tercer trimestre 2024 con registros por encima del promedio nacional.** Este comportamiento estuvo favorecido por la recuperación del gasto público, las ventas externas y la sostenibilidad en el sector turismo y del consumo de los hogares. Algunos indicadores se vieron puntualmente afectados en septiembre por el paro camionero. Sin embargo, los datos semanales muestran el importante rebote que presentaron las dinámicas productivas y comerciales una vez cesó el paro; con lo cual los efectos del choque se aminoraron y no influyen de forma permanente y determinante sobre la economía caleña en su conjunto. El crecimiento de la economía caleña se mantiene con tasas que no superan el promedio histórico (3,4%) y no es homogénea, es decir, no abarca a todos los segmentos de la actividad productiva y del gasto agregado.

Contáctanos



imae@javerianacali.edu.co



imae.javerianacali.edu.co



[imae - puj cali](#)



[@imae_pujcali](#)