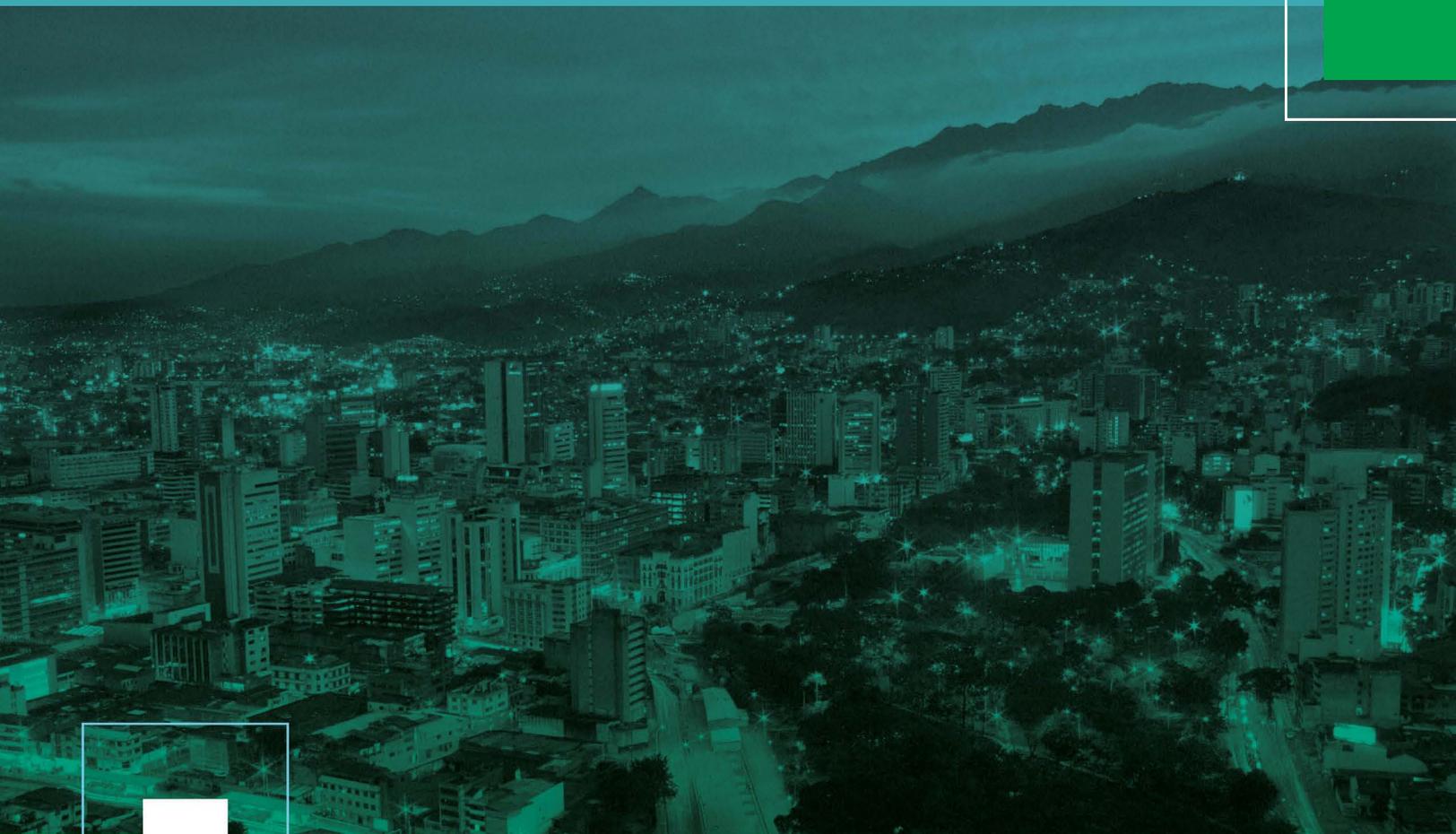


ima^e CALI

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Primer trimestre
2022

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

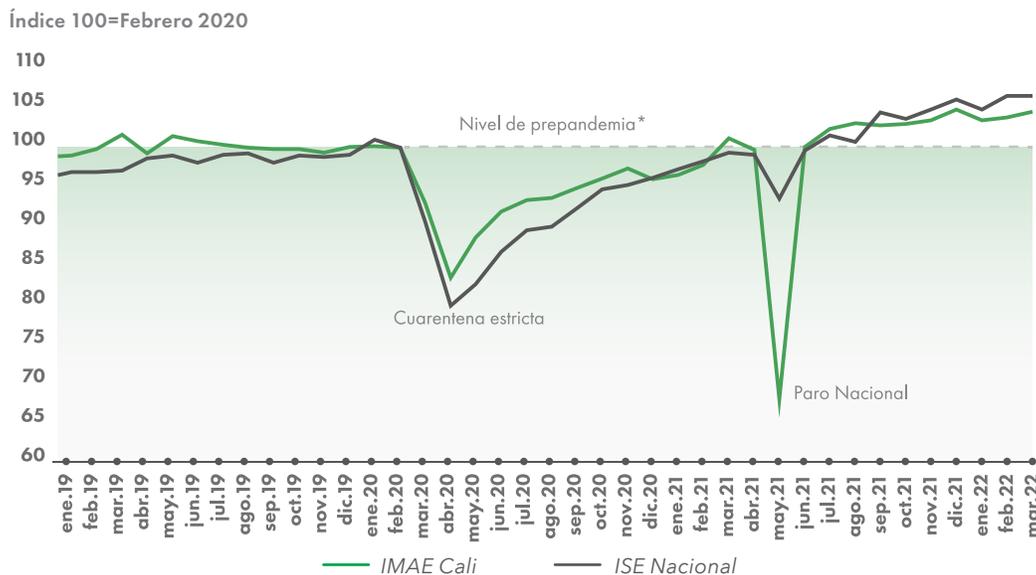
Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Primer Trimestre de 2022

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 2022 se ubicó en un valor medio de +5,8%** (en un rango entre +5,4% y +6,4%)² en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario. El dato del acumulado del primer trimestre del presente año estuvo favorecido por los crecimientos mensuales en febrero y marzo, ajustada por estacionalidad y efecto calendario. Se aprecia en la trayectoria del IMAE la continuación de la recuperación de la actividad económica en el inicio del año 2022 (ver Figura 1).

En el primer trimestre vemos nuevamente que la economía regional se mantiene superando el nivel productivo prepandemia. En comparación con los niveles productivos de febrero de 2020, **la actividad económica distrital del primer trimestre de 2022 es mayor en un 4,2% a este referente prepandemia** (ver Figura 1).

Figura 1. La economía de Cali continúa superando los niveles prepandemia, con recuperación en 2022T1 ligeramente por debajo del promedio nacional
Enero 2019-Marzo 2022



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

* El nivel de actividad prepandemia se establece en febrero 2020=100 para facilitar la comparación.

IMAE Cali: Índice estandarizado a base 100=Feb2020. 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.

ISE: Índice estandarizado a base 100=Feb2020. Un incremento (disminución) predice una aceleración (desaceleración) de la recuperación del PIB, es decir, un aumento (disminución) del ritmo de crecimiento de la economía nacional.

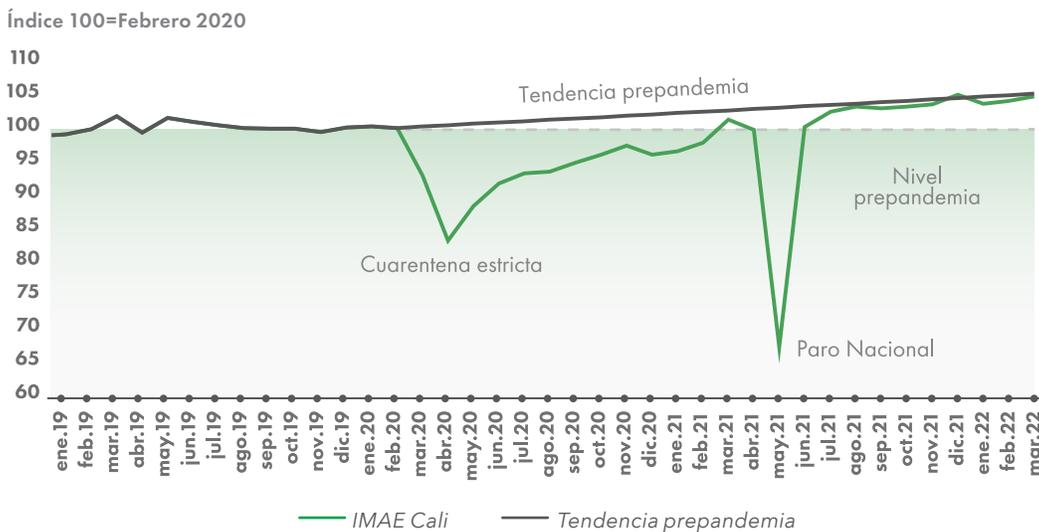
¹ La metodología del IMAE puede consultarse en: https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be_900.pdf

² Debido a que nos enfrentamos a una situación sin precedentes y caracterizada por dos caídas súbita de la actividad económica, los datos presentan unas trayectorias atípicas que requieren más de una lectura para poderse interpretar correctamente. Por ello, el estimado de crecimiento para 2022T1 debe tomarse como preliminar, está sujeto a correcciones.

A pesar de la aceleración económica durante el inicio del año 2022, Cali presentó un menor crecimiento comparado con el promedio nacional, el cual se ubicó en +8,2%. De las variables que componen el IMAE Cali, solo tres de ellas presentaron mejores dinámicas al referente nacional (ver Figura 4). En comparación con el resultado de todo el departamento, el resultado del distrito fue similar al resultado del IMAE Valle en el agregado del primer trimestre 2022. En el caso de Cali se destaca la aceleración de la industria, los servicios y la ocupación hotelera, y el impulso fiscal del gobierno local. En el Valle pesó positivamente la reactivación de la agroindustria azucarera y la construcción.

En la Figura 2 se observa que, gracias a la aceleración económica de los primeros meses del año 2022, la economía de Cali no sólo supera los niveles prepandemia, sino que se aproxima a la tendencia prepandemia³, es decir, del nivel en el que estaría la actividad productiva distrital si su crecimiento no se hubiese interrumpido por los choques de 2020 y 2021. La economía distrital se ubica sólo un 0,4% por debajo de la tendencia prepandemia. Debido a la sostenibilidad de la recuperación, la brecha con la tendencia prepandemia se ha venido cerrando.

Figura 2. El Distrito Especial de Cali en el primer trimestre de 2022 supera el nivel y se aproxima a la tendencia prepandemia* Enero 2019-Marzo 2022



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

* El nivel de actividad pre-pandemia se establece en febrero 2020=100 para facilitar la comparación.

IMA E: Índice estandarizado a base Feb2020=100. 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.

Tendencia pre-pandemia: Es la capacidad productiva potencial de la economía de Cali en 5 años, manteniendo todo lo demás constante.

³ La tendencia prepandemia se puede aproximar por el crecimiento promedio que traía la economía antes del impacto del Covid-19 y es un mejor reflejo del costo que producen los choques que afectaron a la economía caleña en 2020 y 2021. Es mucho más exacto tomar como punto de comparación un escenario donde se asume que la economía distrital iba a seguir creciendo (tendencia prepandemia).

La senda sostenida de recuperación en el crecimiento distrital durante el primer trimestre del presente año se manifiesta en **señales positivas en seis de las once variables que componen el IMAE y que presentan un alto peso dentro del indicador** (ver Figura 3). El tránsito de vehículos de carga por peajes (altamente correlacionado con el volumen de comercio minorista y mayorista) cambió favorablemente de signo, al pasar de tener una señal en rojo (crecimiento anual negativo), a tener una señal verde (crecimiento anual positivo). Sin embargo, en este primer trimestre se conservan seis variables en rojo (las licencias de construcción, las matrículas de vehículos nuevos, el consumo de energía comercial, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) y el número de microempresas nuevas) al decrecer en el trimestre en comparación con igual periodo del año anterior.

Una información positiva para destacar es que, en el primer trimestre de 2022, **cinco de las once variables que componen el IMAE ya presentan niveles que superan los niveles prepandemia** (ver Figura 3).

 **Figura 3. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cali en el año 2021 y el primer trimestre 2022**

Variables	2021	2022T1	Supera nivel pre pandemia***
Índice de Producción Real (IPIR)	●	●	✓
Consumo de energía comercial	●	●	✗
Licencias de construcción	●	●	✗
Matrículas de vehículos nuevos	●	●	✗
Depósitos de ahorros**	●	●	✓
Exportaciones (Cali+Yumbo)	●	●	✓
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	●	●	✗
Número de microempresas nuevas	●	●	✗
Ocupación hotelera	●	●	✗
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	●	●	✓
Peajes de carga	●	●	✓

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.

** Datos hasta febrero 2022.

*** Durante el primer trimestre. Nivel pre-pandemia (Feb20=100).

Las señales positivas de la economía distrital estuvieron en gran parte lideradas por el buen comportamiento del sector turismo y la sostenibilidad del crecimiento de la industria distrital. El turismo, aproximado por la ocupación hotelera en Cali, lidera la recuperación en 2022T1 al crecer +72,9% y superar el registro a nivel nacional (+53,8%) (ver Figura 4). La ocupación hotelera se ha venido reactivando desde el segundo semestre del año 2021. La recuperación del sector turismo es crucial para todo el ecosistema cultural y jalona el consumo y el comercio.

El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, creció +4,2% durante el primer trimestre 2022 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado estuvo favorecido por un **crecimiento de +8,8% en la actividad industrial del distrito en marzo** frente a febrero 2022, ajustada por estacionalidad y efecto calendario. Sin embargo, la industria manufacturera en el Distrito Especial de Cali presenta un dato inferior al observado para el total departamental y nacional: el IPIR creció +7,8% en el Valle y +11,1% a nivel nacional. Esta es parte de la explicación de la menor recuperación que reporta el IMAE Cali en comparación con el PIB nacional en 2022T1 dado el peso y encadenamientos de este sector en la economía distrital (ver Figura 4). El resultado nacional se explica por una expansión generalizada en la mayoría de las actividades industriales, entre las que destacan: la elaboración de bebidas (+14,9%), el procesamiento y conservación de carne, pescado, crustáceos y moluscos (+4,0%), la confección de prendas de vestir (+29,5%), la fabricación de papel y cartón (+24,6%), la fabricación de productos plásticos (+15,3%) y la fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales (+16,2%).

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 rojo a verde, al pasar de decrecer 1,2% en 2021 a crecer +1,9% durante el primer trimestre del año 2022. Este resultado queda por debajo del referente nacional (+20,6%) y todavía no supera los niveles prepandemia (ver figura 4). En el caso del Valle, el tránsito de vehículos de carga por peajes finalizó 2022T1 en terreno positivo, con un ligero crecimiento de 0,001%. Por su parte, el **consumo de energía** comercial, variable que se relaciona con la dinámica de la industria y el comercio, cambió desfavorablemente de signo, al pasar de crecer +0,9% en 2021 a decrecer 2,2% en 2022T1. Con este resultado, este indicador todavía no logra superar los niveles prepandemia.

El sector externo finalizó el primer trimestre del año con un panorama alentador. Las **exportaciones** de Cali y Yumbo crecieron un +15%, lo cual contrasta con un decrecimiento del 2,7% a nivel departamental en 2022T1 y es un poco menor a la dinámica registrada a nivel nacional (+16,7%) (ver Figura 4). Importantes renglones de exportación lograron incrementos en los primeros meses del presente año. Este es el caso de prendas y complementos de vestir (+60,8%), combustibles, aceites y ceras minerales (+128,6%), productos farmacéuticos (+15,6%), caucho y sus manufacturas (+16,8%), plástico y sus manufacturas (+2,3%) y productos diversos de las industrias químicas (+19%). Sin embargo, durante este mismo periodo se producen caídas significativas en las exportaciones de productos con alto peso en las ventas externas totales del distrito: azúcares y confitería, principal renglón de exportación de Cali cae 8,2%; productos farmacéuticos (-9,7%), aceites esenciales y resinoides (-40,4%), papel y cartón (-1,7%) y jabones y agentes de superficies orgánicos (-24%).

Otros indicadores que se mantienen con señales en verde durante el primer trimestre 2022 son los relacionados con el sector público y el sector financiero, ambos con un alto peso en la economía de la ciudad. El primero es aproximado por la **ejecución del gasto público** por parte del gobierno distrital en salud y educación, que pasó de un crecimiento de +2,3% en 2021 a uno de +10,8% en 2022T1. La senda de aceleración sostenida en el impulso fiscal del gobierno es clave para la sostenibilidad de la reactivación de la economía del distrito en el año 2022. El gasto público total de la Alcaldía representa alrededor de un 8% de la economía de Cali. Si se añade Emcali y otros entes descentralizados la importancia sube hasta más del 14% del PIB distrital. Por otro lado, los **depósitos de ahorro**, que se correlacionan con la evolución del sector financiero y la situación económica de determinados estratos familiares, sostienen un crecimiento anual positivo en 2022T1 (+8,4%), gracias a la senda de crecimiento sostenida que evidencia desde el tercer trimestre del año 2021 y que le ha permitido superar el nivel prepandemia.

Las licencias de construcción, que se relacionan con los niveles productivos del sector de la construcción, cambiaron su señal de verde a rojo, al pasar de un crecimiento de +14,6% en 2021 a un ligero decrecimiento de 0,6% durante 2022T1. Con este resultado esta variable no logra superar los niveles prepandemia. Otras variables relacionadas con la construcción (el área nueva en proceso de construcción y el área culminada) confirman que este sector presentó una desaceleración en primer trimestre del año. El crecimiento anual de este indicador en 2022T1 contrasta con el registro a nivel nacional (+17,2%) (Ver Figura 4).

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 +19,4% en 2021 a decrecer ligeramente 0,2% en el primer trimestre 2022. Con este resultado, este indicador no logró superar los niveles prepandemia y quedó por debajo de los registros agregados nacionales (ver Figura 4). El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** se mantuvo en terreno negativo en 2022T1 con un valor promedio de -10,8 (inferior al registrado a nivel nacional), aunque ha ido mejorando y se encuentra cerca de superar el nivel prepandemia. En este resultado influye la mejora paulatina del mercado laboral de Cali. El último reporte del DANE indicó que la tasa de desempleo en Cali se ubicó en 13,1% en el trimestre móvil febrero-abril 2022, lo que significó una disminución de 3,3 puntos porcentuales frente al mismo trimestre del año anterior.

El sector relacionado con la actividad microempresarial del distrito continuó en terreno negativo durante el primer trimestre del año. El **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) decreció ligeramente 0,2% en 2022T1. La aceleración de este indicador durante el mes de marzo (+7,2%) en comparación a febrero 2022 impidió que se diera una caída mayor durante el trimestre en este importante segmento del tejido empresarial de Cali.



Figura 4. Los crecimientos de las variables del IMAE Cali no superaron las dinámicas nacionales en el primer trimestre 2022*

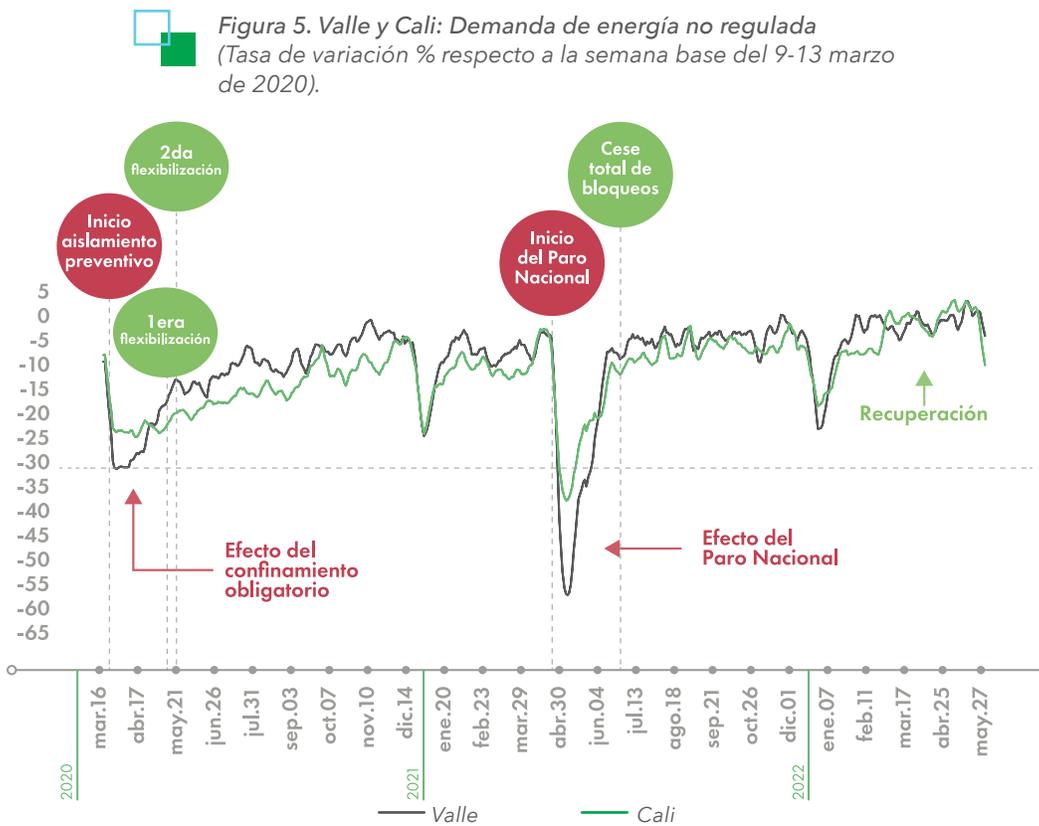
Variables	Cali	Colombia	Supera al nacional
Índice de Producción Real (IPIR)	4,2%	11,1%	✗
Consumo de energía comercial	-2,2%	10,4%	✗
Licencias de construcción	-0,6%	17,2%	✗
Matrículas de vehículos nuevos	-0,2%	2,7%	✗
Depósitos de ahorros**	8,4%	11,0%	✗
Exportaciones (Cali+Yumbo)	15,0%	16,7%	✗
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	10,8%	6,2%	✗
Número de microempresas nuevas	-0,2%	-1,4%	✓
Ocupación hotelera	72,9%	53,8%	✓
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-10,8%	-15,0%	✓
Peajes de carga	1,9%	20,6%	✗

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.

** Datos hasta febrero 2022.

Para finalizar, examinamos el consumo diario de energía, variable que se relaciona con la dinámica de la actividad económica y nos da información más allá del primer trimestre del presente año. **En los datos de energía hasta mayo 2022, se aprecian señales que apuntan a una continuación de la recuperación económica** (ver figura 5). La demanda de energía no regulada⁴ diaria en Cali refleja por primera vez un incremento de +5,1% respecto a la semana pre-paro (del 19 al 23 de abril 2021) y un incremento de +1,5% respecto a la semana base (del 9-13 de marzo de 2020). En los primeros tres meses del año 2022 se sostuvo la tendencia de recuperación que se había retomado desde el mes de julio 2021. En abril y mayo 2022 la recuperación continúa: el consumo de energía no regulada se ubicó +8,4% y +43,3% respectivamente, por encima de los niveles registrados en esos mismos meses del año 2021. En los datos de finales de mayo se distingue una caída, pero se deben esperar los datos de junio para valorar si se trata de un cambio de tendencia o de un evento puntual.



1era flexibilización: desde 27/04/2020, se reactivan 8 subsectores, de la construcción y la industria;
2da flexibilización: desde 11/05/2020, 16 subsectores de la industria y el comercio al por mayor y menor;
Cese total de bloqueos, desde 28/06/2021, en el Valle del Cauca y Cali.
Fuente: IMAE Cali. Universidad Javeriana Cali. Datos de XM.

⁴ Consumo de energía de las grandes industrias y comercios, mayor a 2MW.

Contáctanos:

 imae@javerianacali.edu.co

 imae.javerianacali.edu.co

  [imae - puj cali](#)

  [@imae_pujcali](#)

