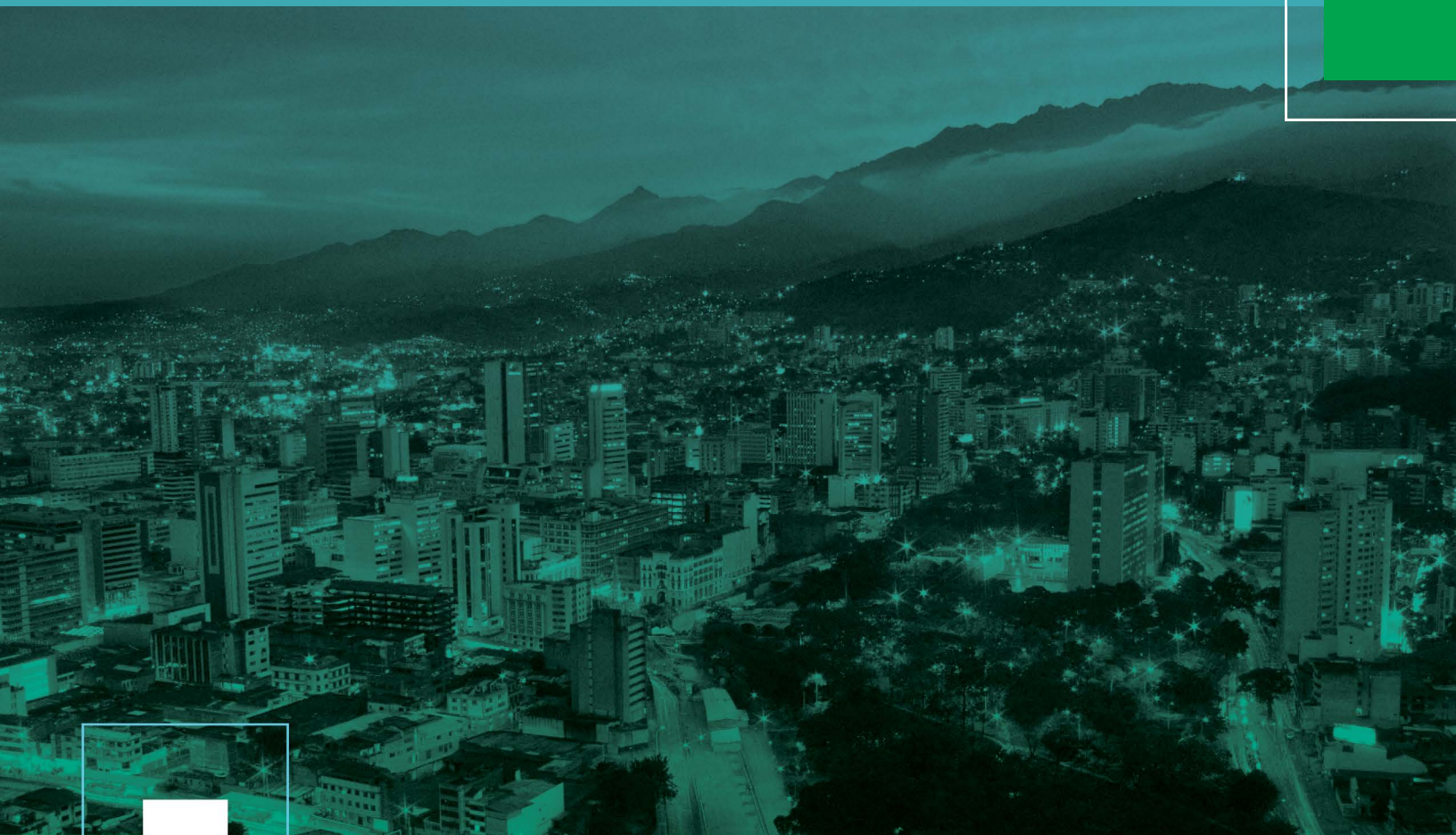


# ima<sup>e</sup> CALI

Indicador Mensual de  
Actividad Económica

Segundo 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 Segundo 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)<sup>1</sup> 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 segundo trimestre del año 2022 (2T2022) se ubicó en un valor medio de +19,4%** (en un rango entre +18,4% y +20,4%)<sup>2</sup> en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario. De esta forma, el acumulado del primer semestre del año se estima alrededor de +12,2%. Con este resultado se aprecia en la trayectoria del IMAE la consolidación de la recuperación de la actividad económica en el 2T2022 (ver Figura 1).

En el crecimiento económico del 2T2022 influye el registro de mayo, donde la comparación interanual arroja una expansión de +59,4% en la actividad económica del distrito, ajustada por estacionalidad y efecto calendario. En mayo 2021 la actividad productiva del distrito especial de Cali registró los niveles más bajos de la historia por los eventos relacionados con el paro nacional y los bloqueos, lo cual incidió en una mayor medida en las economías del suroccidente del país. Debido a ello, la tasa de crecimiento económico anual del 2T2022 está marcada por el efecto estadístico de comparar con una base afectada negativamente por un evento atípico.

Figura 1. La economía de Cali consolida la recuperación en 2T2022 nuevamente por encima del nivel prepandemia Enero 2019-Junio 2022



Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía 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.

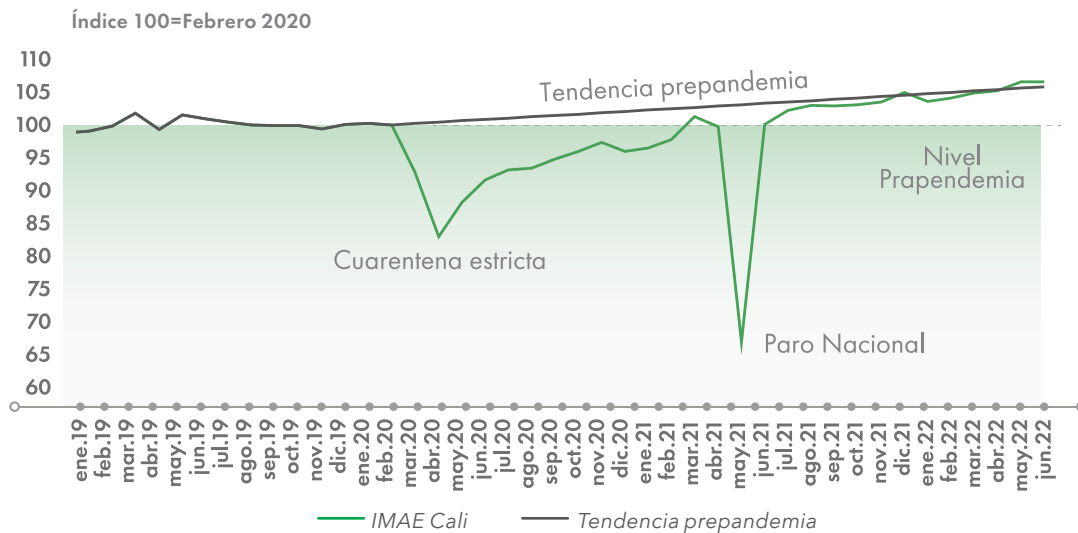
**ISE:** Índice estandarizado a base 100=Feb2020. Un incremento (disminución) predice una aceleración (desaceleración) de la recuperación del PIB, es decir, un aumento (disminución) del ritmo de crecimiento de la economía nacional.

<sup>1</sup> La metodología del IMAE puede consultarse en: [https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be\\_900.pdf](https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be_900.pdf)

<sup>2</sup> 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 2021 debe tomarse como preliminar, está sujeto a correcciones.

Los crecimientos del 2T2022 no solo obedecen al efecto estadístico mencionado, sino que contienen además una recuperación real en relación con los niveles prepandemia. En la Figura 2 se observa que, gracias a la aceleración económica, en el 2T2022 vemos nuevamente que la economía distrital de Cali se mantiene superando el nivel productivo prepandemia y también la tendencia prepandemia<sup>3</sup>. En comparación con los niveles productivos de febrero de 2020, la actividad económica distrital del 2T2022 es mayor en un 6,1% a este referente prepandemia y ya se ubica un 0,5% por encima de la tendencia prepandemia.

**Figura 2. El Distrito Especial de Cali en el 2T2022 supera el nivel y la tendencia prepandemia\***  
Enero 2019-Junio 2022



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

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

**IMAIE:** 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.

**Con la aceleración económica durante el 2T2022, Cali presentó un mayor crecimiento comparado con el promedio nacional**, el cual se ubicó en +12,6%. De las variables que componen el IMAE Cali, casi todas presentaron mejores dinámicas frente al referente nacional (ver Tabla 2). Ello explica estadísticamente el mayor crecimiento distrital comparado con el promedio nacional. En comparación con el resultado de todo el departamento, el resultado del distrito estuvo por encima del resultado del IMAE Valle en el agregado del 2T2022 (18,0%). En el caso de Cali se destaca la aceleración de la industria, el comercio y la ocupación hotelera. En el Valle pesó positivamente el comportamiento de la agroindustria azucarera, el comercio y la construcción. La consolidación de la recuperación económica distrital durante el 2T2022 se manifiesta en **señales positivas en nueve de las once variables que componen el IMAE**. En el 1T2022 seis variables habían presentado un crecimiento anual positivo (ver Tabla 1). La solidez en el crecimiento económico distrital en este trimestre estuvo también acompañada por mejores desempeños en la venta

<sup>3</sup> 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).

de vehículos nuevos, el número de microempresas nuevas y el consumo de energía comercial, los cuales cambiaron favorablemente de signo, al pasar de tener una señal en rojo (crecimiento interanual negativo), a tener una señal verde (crecimiento interanual positivo). En el 2T2022 se conservan dos variables en rojo (licencias de construcción y el Índice de confianza del consumidor (ICC)) al decrecer en el trimestre en comparación con igual periodo del año anterior.

Una información para destacar es que, en el 2T2022, **siete de las once variables que componen el IMAE ya presentan niveles que superan los niveles prepandemia** (ver Tabla 1).

 Tabla 1. Dinámica de las variables que componen el IMAE en 1T2022 Y 2T2022\*

Variables	1T2022	2T2022	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 mayo 2022.

\*\*\* Durante el 2T2022. Nivel pre-pandemia (Feb20=100).

**El dato del 2T2022 estuvo impulsado en gran medida por el sector turismo y la industria manufacturera distrital.** El turismo, aproximado por la **ocupación hotelera** en Cali, lidera la recuperación en 2T2022 al crecer +108,3% y superar el registro a nivel nacional (+55,1%) (ver Tabla 1). La ocupación hotelera se ha venido reactivando desde el segundo semestre del año 2021. Otra variable relacionada con este sector, confirma la señal de aceleración de este sector: en junio 2022 la entrada de extranjeros a la ciudad de Cali aumentó 40% en relación a mayo 2022. La recuperación del sector turismo es crucial para todo el ecosistema cultural y jalona el consumo y el comercio. Vale apuntar que en los crecimientos anuales de todas las variables del distrito influye el efecto estadístico de comparar frente a unos niveles productivos en 2021 que estuvieron especialmente bajos en mayo por los eventos relacionados con los bloqueos de

las vías durante el paro nacional, lo cual incidió en una mayor medida en las economías del suroccidente del país. En el caso de la ocupación hotelera, el registro durante mayo de 2021 había sido de 24,5% y en mayo de este año se encontraba en 61,7%.

Otro dato favorable para el distrito tiene que ver con el impulso que sostiene la industria. El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, creció +37,5% durante el 2T2022 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este es un dato que supera el registro de la industria nacional (+22,8%) y se asemeja al comportamiento de la industria vallecaucana (+41,5%). Esta es parte de la explicación de la mayor recuperación que reporta el IMAE Cali en comparación con el PIB nacional en 2T2022 dado el peso y encadenamientos de este sector en la economía distrital (ver Tabla 2). Así, la industria distrital continúa creciendo por encima de los niveles prepandemia (ver Tabla 1).

Por el lado de las variables que indirectamente se relacionan con la actividad económica, las señales también son alentadoras. El flujo de tráfico de vehículos de carga a través de los **peajes** sostiene su señal en verde, al crecer +96,1% durante el 2T2022. Este resultado queda por encima del referente nacional (+36%) y departamental (Valle: +82,1%) y ya supera los niveles prepandemia (ver Tabla 2). En esta variable influye mucho el efecto estadístico de una base baja, dado que en mayo de 2021 se registró un tránsito de apenas 2.134 vehículos debido a los bloqueos, cuando por general en un mes típico se registran más de 40.000. 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 rojo a verde, al pasar de decrecer 1,8% en 1T2022 a crecer 10,6% en 2T2022. A pesar de este resultado, este indicador todavía no logra superar los niveles prepandemia.

Por el lado del consumo de las familias se aprecian señales mixtas durante el 2T2022. La **venta de vehículos** cambió su señal de rojo a verde, al pasar de decrecer 0,2% en 1T2022 a crecer 36,5% en el 2T2022. Este dato superó el registro del promedio nacional (+21,1%) (ver Tabla 2). En sus tasas mensuales, la venta de vehículos creció un +5,6% en abril, un +11,5% en mayo, y en junio crecieron un +5,9%. A pesar de este comportamiento, esta variable no logró superar los niveles prepandemia en 2T2022 (ver Tabla 1). Por su parte, el **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** se mantuvo en niveles negativos: pasó de un registro promedio de -9,1 en 1T2022 a -5,1 en 2T2022. En ello sigue influyendo la incertidumbre en cuanto al entorno macroeconómico interno y externo del país y el ritmo pausado de recuperación del mercado laboral de Cali. El último reporte del DANE indicó que la tasa de desempleo en Cali se ubicó en 11,9% en el trimestre móvil mayo-julio 2022 (0,9 puntos porcentuales por encima del registro nacional).

El sector relacionado con la actividad microempresarial del distrito pasó a terreno positivo durante el 2T2022. El **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) pasó de decrecer 0,2% en 1T2022 a crecer +27,8%. A pesar de este comportamiento, esta variable no logró superar los niveles prepandemia en 2T2022 (ver Tabla 1).


El sector externo finalizó el 2T2022 nuevamente con un panorama favorable. Las **exportaciones** de Cali y Yumbo crecieron un +41,1%, resultado que supera la dinámica registrada a nivel nacional (+31,6%) y es un poco menor a la dinámica registrada a nivel departamental (+53,4%) (ver Tabla 2). En el 2T2022 se producen incrementos significativos en las exportaciones de productos con alto peso en las ventas externas totales del distrito: azúcares y confitería, principal renglón de exportación de Cali incrementa 71,9%; productos farmacéuticos (+27,3%), combustibles minerales, aceites y ceras minerales (+43,4%), máquinas, aparatos y material eléctrico (+91,3%), papel y cartón (+112,1%), caucho y sus manufacturas (+109,7%), jabones y agentes de superficies orgánicos (+65,2%) y plástico y sus manufacturas (+54,2%). No obstante, algunos renglones de exportación presentaron caídas durante este mismo periodo: aceites esenciales y resinoides (-14,1%), prendas y complementos de vestir (-15,5%) y pescados y crustáceos (-69,1%).

Otros indicadores que se mantienen con señales en verde durante el 2T2022 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, el cual se mantiene en **terreno positivo** al crecer 0,1% en 2T2022. La senda de crecimiento en el impulso

fiscal del gobierno se desacelera en el 2T2022 debido a un decrecimiento en la ejecución del gasto en salud (cae 7,5%), mientras la ejecución del gasto en educación aumenta (6,2%) en el 2T2022. Vale la pena apuntar que el gasto del sector público en salud ha debido moderarse en 2022 (después de sostenerse muy alto durante la pandemia en 2020 y las estrategias para contener los brotes en 2021, con el sistema de vacunación). Adicionalmente, es importante mencionar que en la variable “**ejecución del gasto público**” no se observa el efecto estadístico de base que se evidenció en las demás variables que componen el IMAE Cali, dado que en el 2T2022 el gasto público de inversión en salud y educación no se contrajo como el resto de las variables, si no que se mantuvo estable en el marco del paro nacional.

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 2T2022 (+0,1%), 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, conservan su señal en rojo, al decrecer 1,7% durante el 2T2022. A pesar de este resultado esta variable logra superar los niveles prepandemia (ver Tabla 1). Otras variables relacionadas con la construcción (el área nueva en proceso de construcción y el área culminada) arrojan señales mixtas en el 2T2022. El crecimiento anual de este indicador en el 2T2022 contrasta con el registro a nivel nacional (+15,2%) (Ver Tabla 2).

 Tabla 2. La mayoría de las variables del IMAE Cali superaron las dinámicas nacionales en el 2T2022\*

Variables	Cali	Colombia	Supera al nacional
Índice de Producción Real (IPIR)	37,5%	22,8%	✓
Consumo de energía comercial	10,6%	13,7%	✗
Licencias de construcción	-1,7%	15,2%	✗
Matrículas de vehículos nuevos	36,5%	21,1%	✓
Depósitos de ahorros**	0,1%	4,0%	✗
Exportaciones (Cali+Yumbo)	41,1%	31,6%	✓
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	0,1%	9,0%	✗
Número de microempresas nuevas	27,8%	18,9%	✓
Ocupación hotelera	108,3%	55,1%	✓
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-5,1%	-5,4%	✓
Peajes de carga	96,1%	36,0%	✓

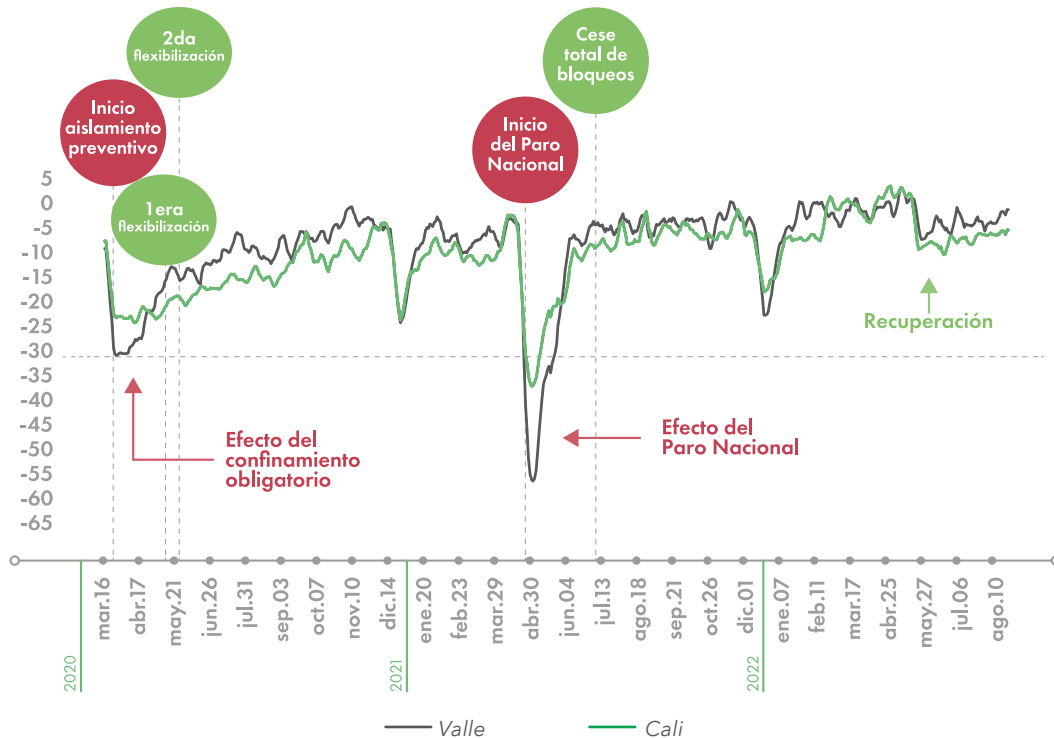
Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía de Cali-Secretaría de Desarrollo Económico.

\*\* 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.

\*\* Datos hasta mayo 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 agosto 2022, se aprecian señales que apuntan a una posible desaceleración en la actividad económica** (ver figura 3). En junio el consumo de energía se ubicó +6,7% por encima de los niveles registrados en el mismo mes del año 2021. En julio y agosto 2022 la recuperación continúa, pero con menores tasas: el consumo de energía no regulada se ubicó +1,1% y +0,2% respectivamente, por encima de los niveles registrados en esos mismos meses del año 2021. En los datos de finales de agosto se distingue más claramente una desaceleración, pero se deben esperar los datos de septiembre para valorar si se trata de un cambio de tendencia o de un evento puntual.

**Figura 3. Valle y Cali: Demanda de energía no regulada**  
(Tasa de variación % respecto a la semana base del 9-13 marzo 2020)



**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.

**Contáctanos:**

 [imae@javerianacali.edu.co](mailto:imae@javerianacali.edu.co)

 [imae.javerianacali.edu.co](http://imae.javerianacali.edu.co)

  imae - puj cali

  @imae\_pujcali

