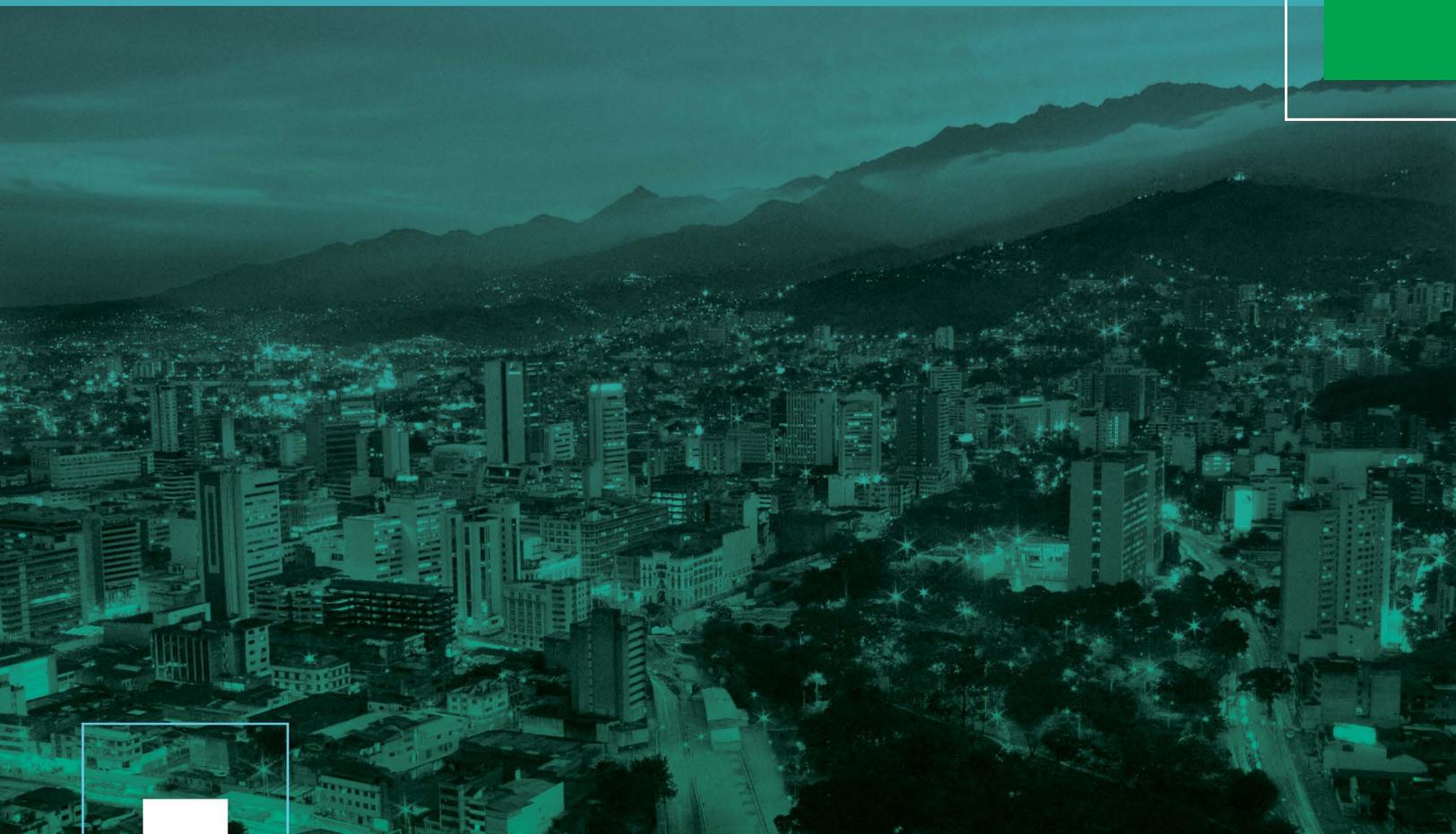


ima^e CALI

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Cuarto trimestre
2022

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



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |



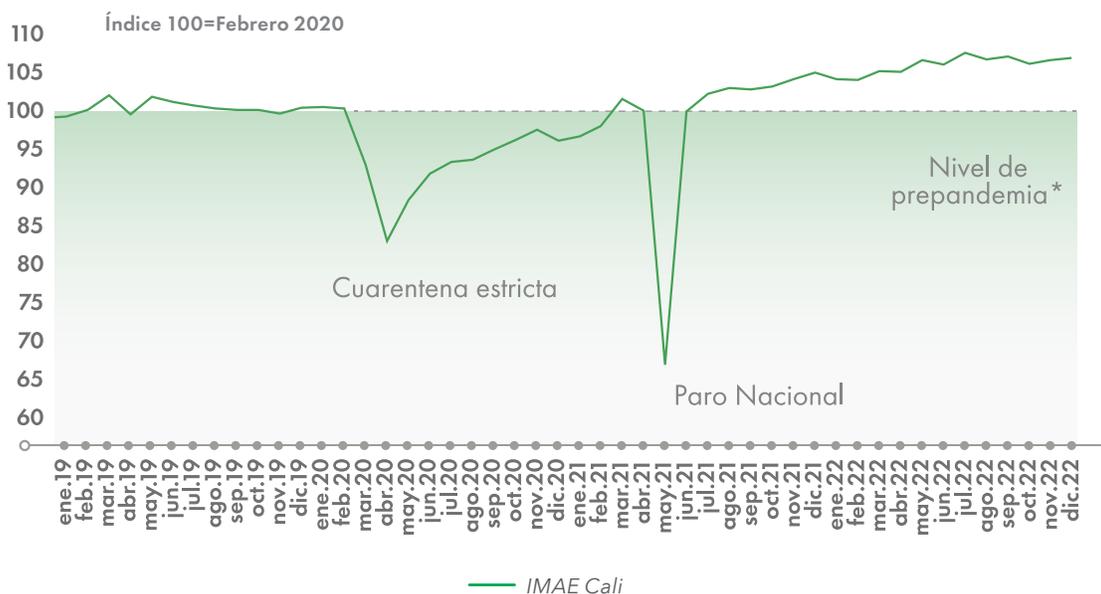
ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
SECRETARÍA DE DESARROLLO
ECONÓMICO

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Cuarto 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 acumulado del año 2022 se ubicó en un valor medio de +7,5%** (en un rango entre +7% y +8%)². Se evidencia que la economía caleña sostiene una senda de crecimiento positivo, pero con una desaceleración en el ritmo de crecimiento que converge a valores más discretos en los últimos meses (ver Figura 1). Durante el cuarto trimestre 2022 (4T2022), la economía distrital creció 2,4% (1,9 puntos porcentuales por debajo del crecimiento económico del 3T2022). De alguna manera era esperada la desaceleración en 2022, después de ese gran impulso que ganaron las economías en 2021 con la reapertura después de la pandemia. El crecimiento económico distrital tiene el mérito de producirse en medio de un entorno nacional e internacional afectado por diferentes choques económicos, el aumento de la inflación y las decisiones contractivas de política monetaria.

Figura 1. La economía de Cali crece por encima del nivel prepandemia pero se desacelera en la segunda mitad de 2022. Enero 2019-Diciembre 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.

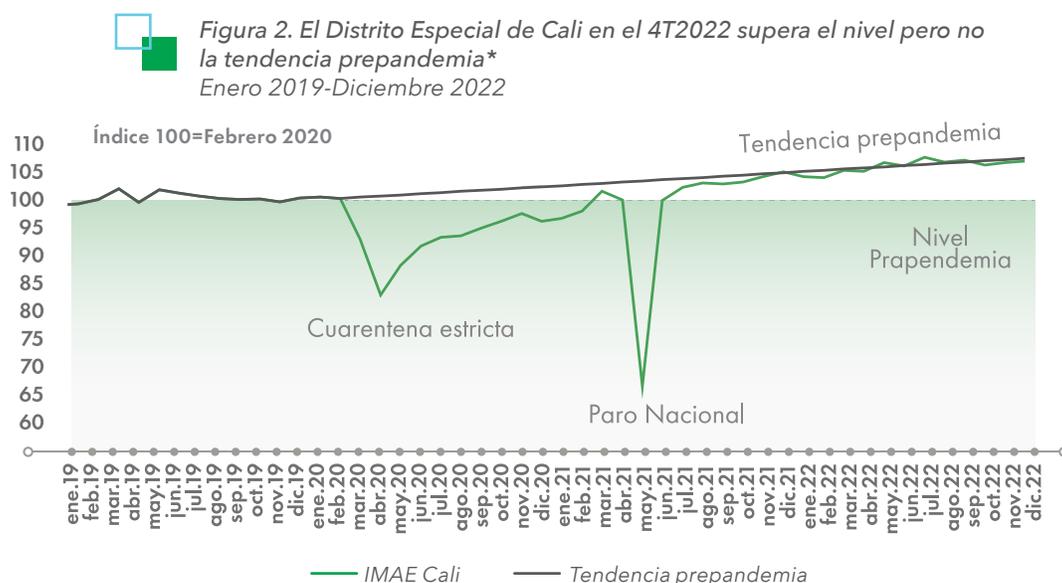
¹ La metodología del IMAE puede consultarse en: https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be_900.pdf

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 el 4T2022 y año 2022 debe tomarse como preliminar, está sujeto a correcciones.

A pesar de la desaceleración, la economía caleña en el año 2022 igualó el crecimiento del promedio nacional (7,5%). Las variables que componen el IMAE Cali reflejaron un comportamiento mixto. Sectores con alto peso e influencia dentro de la estructura productiva distrital (industria manufacturera, construcción, sector público y sector financiero) presentaron dinámicas inferiores a su equivalente nacional. No obstante, otras variables relevantes relacionadas con el sector turismo, actividad microempresarial y sector externo exhibieron crecimientos anuales superiores al promedio 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 de 2022 (+8,4%). 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 el buen comportamiento de la agroindustria cañera y los despachos de cemento.

En las figuras 1 y 2 se puede observar que la economía distrital de Cali al cierre del año 2022, se mantiene alejándose del nivel productivo prepandemia³ e iguala la tendencia prepandemia. En comparación con los niveles productivos de febrero de 2020, la actividad económica distrital del 4T2022 es mayor en un 6,3%.



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.

El crecimiento económico distrital durante 2022 se manifiesta en señales positivas en nueve de las once variables que componen el IMAE. (ver Tabla 1). El tránsito de vehículos de carga por peajes y el número de microempresas nuevas pasaron de tener una señal en rojo (crecimiento anual negativo) en 2021, a tener una señal verde (crecimiento anual positivo) en 2022. Solo dos variables presentaron señales en rojo: el índice de confianza del consumidor (ICC) y los depósitos de ahorros. Otra información positiva para destacar es que, **en el cuarto trimestre de 2022, siete de las once variables que componen el IMAE ya superan los niveles prepandemia** (ver Tabla 1).

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).



Tabla 1. Dinámica de las variables que componen el IMAE en el 3T2022 y 4T2022*

Variables	2T2022	3T2022	Supera nivel pre pandemia***
Índice de Producción Real (IPIR)	●	●	✓
Ocupación hotelera	●	●	✗
Exportaciones (Cali+Yumbo)	●	●	✓
Peajes de carga	●	●	✗
Número de microempresas nuevas	●	●	✓
Consumo de energía comercial	●	●	✓
Licencias de construcción	●	●	✗
Matrículas de vehículos nuevos	●	●	✓
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	●	●	✓
Depósitos de ahorros**	●	●	✓
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	●	●	✓

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 Noviembre 2022.

*** Nivel pre-pandemia (Feb20=100).

El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, creció 5,1% durante el cuarto trimestre 2022 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Gracias a este impulso, la industria manufacturera cerró el año 2022 con un crecimiento de +9,5% y ya se encuentra por encima de los niveles prepandemia. Sin embargo, la recuperación de la industria manufacturera en el Distrito Especial de Cali es inferior al observado para el total departamental y nacional: el IPIR creció +11,7% en el Valle y +10,7% a nivel nacional. Esto en gran parte explica el menor crecimiento en el distrito comparado con todo el departamento y la convergencia al crecimiento promedio nacional.

Por el lado de las variables que indirectamente se relacionan con la actividad económica, las señales son positivas. El **consumo de energía** comercial, variable que se relaciona con la dinámica de la industria y el comercio, creció +2,9% en 2022. A pesar de este resultado, este indicador todavía no logra superar los niveles prepandemia (ver Tabla 1). Por su parte, el flujo de tráfico de vehículos de carga a través de los **peajes** (que se correlacionan con la actividad industrial y comercial) cambió su señal de rojo a verde, a pesar de la desaceleración registrada en el 4T2022. Pasó de decrecer 1,2%, en 2021 a repuntar con un crecimiento de 14,1% en 2022. El comportamiento de esta variable en el acumulado del año quedó ligeramente por debajo del registro nacional (+16,2%) pero superó el dato departamental (+8%). Así, termina el año 2022 superando los niveles prepandemia (ver Tabla 1 y 2).

Uno de los resultados más favorables para el distrito es el impulso del turismo. La **ocupación hotelera** en Cali lidera la recuperación en 2022 con un crecimiento de 55% y supera ligeramente el registro a nivel nacional (+50,5%) (ver tablas 1 y 2). En este resultado influyó favorablemente el impulso evidenciado

durante el segundo semestre del año. Hay otra variable relacionada con este sector que confirma la positiva señal: en diciembre 2022 la entrada de extranjeros a la ciudad de Cali aumentó 32% en relación a diciembre 2021 y en febrero 2023 aumentó 25,7% en relación a febrero 2022. Este comportamiento se explica por una agenda de eventos culturales que se llevaron a cabo en la ciudad durante el 4T2022 (Festival Internacional del Cine, Feria de Cali, entre otros). La recuperación del sector turismo es crucial para todo el ecosistema cultural y jalona el consumo y el comercio.

El sector externo también finalizó el año con un panorama alentador. Las **exportaciones** de Cali y Yumbo crecieron un 17,7%, lo cual contrasta con un crecimiento del 7,3% a nivel departamental en 2022 y es un poco mayor a la dinámica registrada a nivel nacional (+14,9%). Las exportaciones terminaron el tercer y cuarto trimestre creciendo 0,1% y 24% respectivamente y en comparación con el mismo periodo del año anterior (ver Tabla 1 y 2). Importantes renglones de exportación lograron incrementos en el año 2022: azúcares y confitería, principal renglón de exportación de Cali creció 23,2%; productos farmacéuticos (+2,8%), jabones y agentes de superficies orgánicos (+11,8%), productos de la molinería, malta, almidón (+120,1%), y combustibles, aceites y ceras minerales (+70,8%). Sin embargo, en el acumulado del año se producen caídas significativas en las exportaciones de aceites esenciales y resinoides (-21,3%), preparaciones alimenticias diversas (-3,5%) y pescados y crustáceos (-78,2%).

Las licencias de construcción, que se relacionan con los niveles productivos del sector de la construcción, crecieron un +14,2% durante 2022 pero sin llegar a recuperar los niveles prepandemia (ver Tabla 1). El crecimiento anual de este indicador en 2022 es inferior al registrado a nivel nacional (28,9%) y departamental (35,6%) (ver Tabla 2). Otras variables relacionadas con la construcción (las obras censadas, el área en proceso de construcción y el área culminada) arrojan señales positivas en el 4T2022.

Un dato esencial para la sostenibilidad del crecimiento de la economía distrital ha sido el avance del consumo de los hogares. La **venta de vehículos** creció 2% en el acumulado de 2022, aunque con una marcada desaceleración durante los últimos trimestres del año: en el 3T2022 y 4T2022 la venta de vehículos decreció 2% y 18,9% respectivamente y en comparación con los mismos periodos del año anterior. Así, esta variable terminó el año 2022 sin superar los niveles prepandemia y quedando por debajo del registro nacional (4,8%) y departamental (2,2%) (ver Tabla 1 y 2). El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** se mantuvo en terreno negativo en 2022 con un valor promedio de -9,8 evidenciando la incertidumbre que persiste en los hogares caleños en relación a la evolución de la economía.

Otros indicadores que se mantienen con señales en verde durante el año 2022 son los relacionados con el sector público y el sector microempresarial. 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 +4,1% en 2022. Vale la pena recordar que el gasto público tiene un peso de 7,9% en el PIB distrital. Por su parte, el **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) cambió su señal de rojo a verde, al pasar de decrecer 2% en 2021 a crecer 9,3% en 2022. En el tercer y cuarto trimestre crecieron 23,8% y 3,8% respectivamente y en comparación con igual periodo del año anterior, lo cual sigue siendo una señal positiva para este segmento del tejido empresarial distrital con alta relevancia para la generación de empleo. Con este resultado, cerraron el año 2022 por encima del nivel prepandemia y por encima del crecimiento anual nacional (+2,5%) (ver Tabla 1 y 2).

Por otro lado, los **depósitos de ahorro**, que se correlacionan con la evolución del sector financiero y la situación económica de determinados estratos familiares, cambiaron desfavorablemente su señal, al pasar de un crecimiento de 19,3% en 2021 a un decrecimiento de 5,1% en 2022, debido a una tendencia negativa que sostiene esta variable desde abril 2022. En el 3T2022 y 4T2022 esta variable decreció 9,3% y 12% respectivamente y en comparación con igual periodo del año anterior. Resalta que este resultado es inferior al registro a nivel nacional (+1,1%). A pesar de ello, ya supera el nivel prepandemia (ver Tabla 1 y 2).



Tabla 2. La mayoría de las variables del IMAE Cali no superaron las dinámicas nacionales en 2022*

VARIABLES	Cali	Colombia	Supera al nacional
Índice de Producción Real (IPIR)	9,5%	10,7%	✗
Ocupación hotelera	55,0%	50,5%	✓
Exportaciones (Cali+Yumbo)	17,7%	14,9%	✓
Peajes de carga	14,1%	16,2%	✗
Número de microempresas nuevas	9,3%	2,5%	✓
Consumo de energía comercial	2,9%	8,3%	✗
Licencias de construcción	14,2%	28,9%	✗
Matrículas de vehículos nuevos	2,0%	4,8%	✗
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	4,1%	4,9%	✗
Depósitos de ahorros**	-5,1%	1,1%	✗
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-9,8%	-14,1%	✓

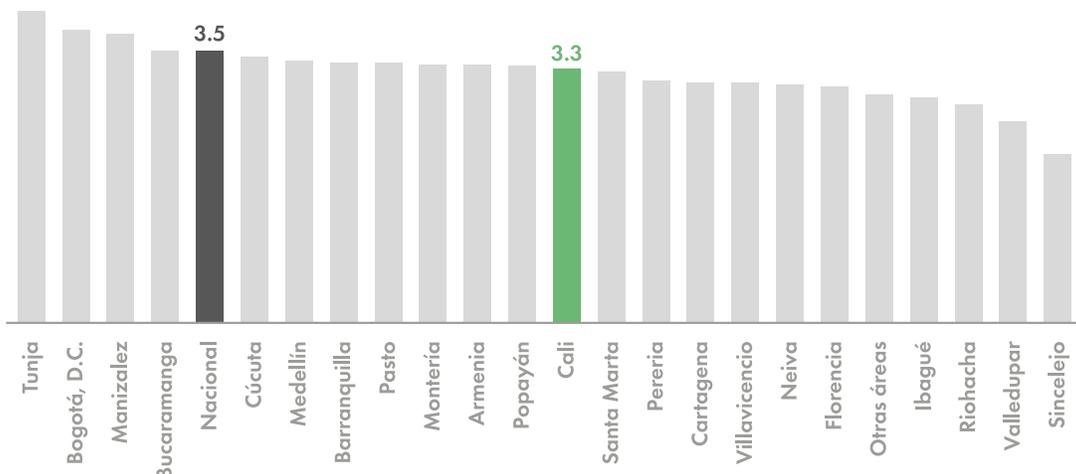
Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía de Cali-Secretaría de Desarrollo Económico.

** Las tasas de crecimiento anual se calculan sobre las series ajustadas por estacionalidad y efecto calendario, comparando frente al año anterior, a excepción del ICC, que se utiliza el dato en niveles en cada año

En resumen, **la economía distrital de Cali en 2022 finalizó el año igualando el crecimiento económico del consolidado nacional y confirmando una tendencia a la desaceleración.** En el año 2022 una afectación importante, tanto para el país como para el distrito, ha sido la presión inflacionaria que se ha venido registrando y que genera impactos negativos en las familias más vulnerables, así como inestabilidad para el sector productivo. Es importante mencionar que en lo corrido del año 2023 (enero-febrero) el distrito de Cali presenta una inflación inferior a la del promedio nacional, que se concentra sobre todo en la división de alimentos y bebidas no alcohólicas (+4,7%), transporte (+5,7%), restaurantes y hoteles (+4,6%), educación (+6,8%) y muebles y artículos para el hogar (+3,6%) (ver Figura 3 y Tabla 3).

Para este año se espera que continúe bajando el ritmo de la economía distrital debido a la debilidad de la economía internacional, el contexto inflacionario y con altas tasas de interés que persiste. La incertidumbre ante el acumulado de reformas que se discuten a nivel nacional y las turbulencias bancarias internacionales son elementos para seguir monitoreando de cerca.

Figura 3. Variación año corrido % del IPC a nivel nacional (enero-febrero 2023)



Fuente: Elaboración propia con datos de DANE-IPC.

Tabla 3. Variación año corrido % del IPC (Enero-Febrero 2023)

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

Fuente: Elaboración propia con datos de DANE-IPC.

Contáctanos:

 imae@javerianacali.edu.co

 imae.javerianacali.edu.co

  [imae - puj cali](#)

  [@imae_pujcali](#)

