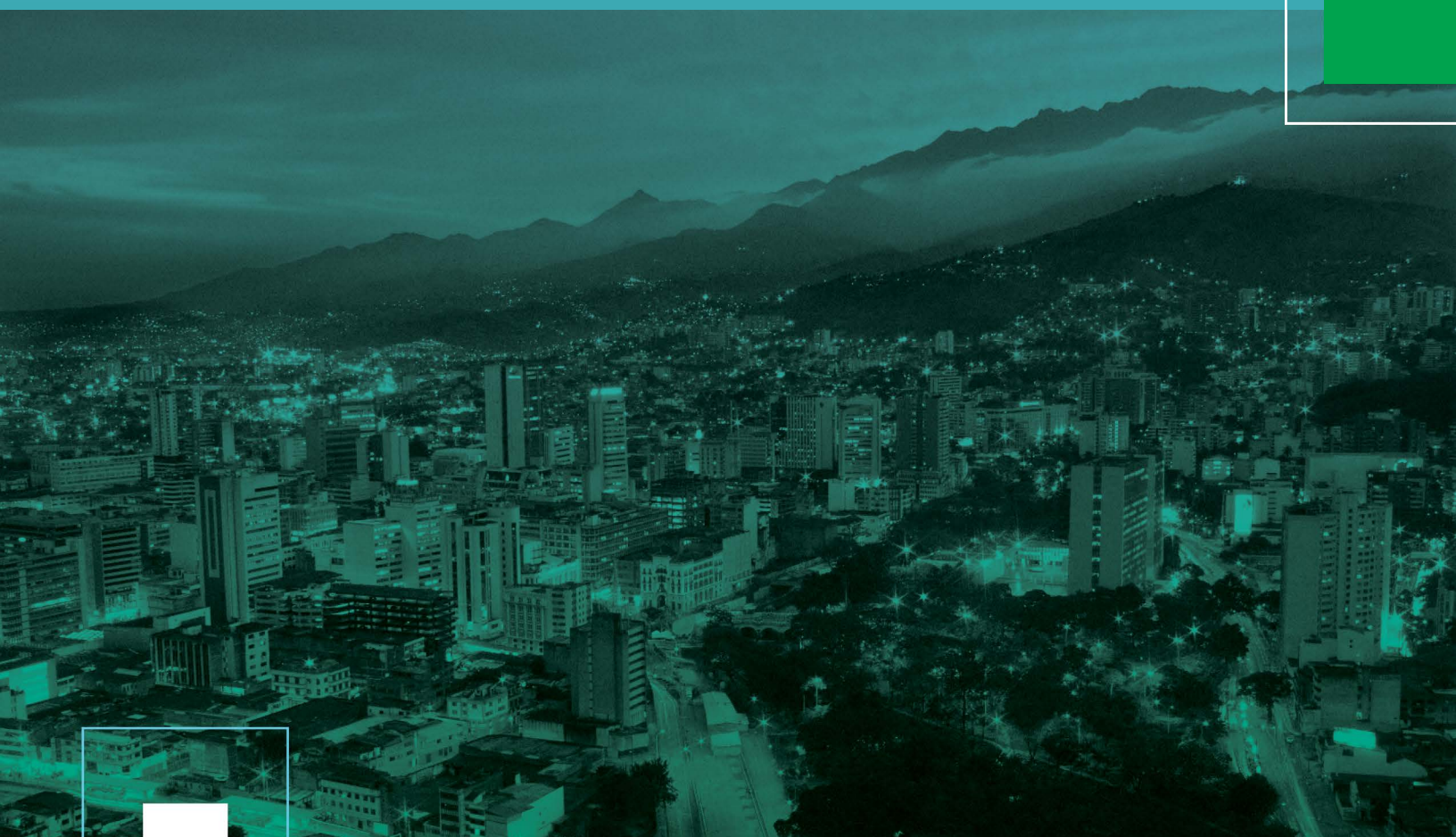


ima^e CALI

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Tercer 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

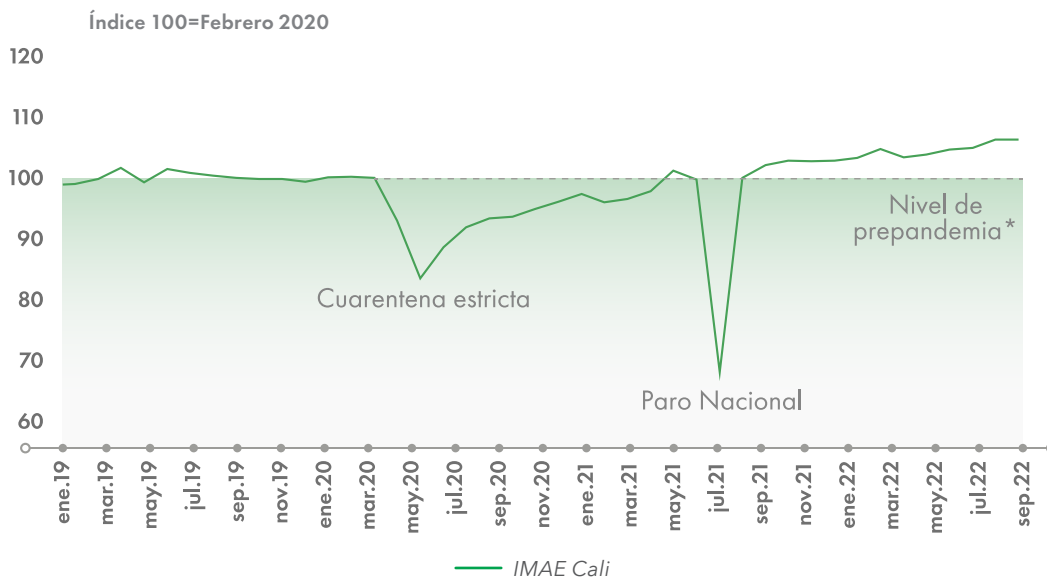
Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Tercer Trimestre de 2022

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 tercer trimestre del año 2022 (3T2022) se ubicó en un valor medio de +4,6%** (en un rango entre +3,6% y +5,6%)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) se estima alrededor de +9,6%.**

Con este resultado se confirma la **desaceleración esperada en el ritmo de crecimiento distrital** que converge a crecimientos anuales más moderados, debido a que ya no está presente el efecto estadístico de una menor base (fenómeno que incrementó la tasa de crecimiento anual del segundo trimestre del año). También comienza a influir un entorno nacional e internacional afectado por diferentes choques económicos, el aumento de la inflación y decisiones de políticas monetarias y fiscales contractivas.

 **Figura 1. La economía de Cali sostiene la recuperación en el 3T2022 nuevamente por encima del nivel prepandemia**
Enero 2019-Septiembre 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.

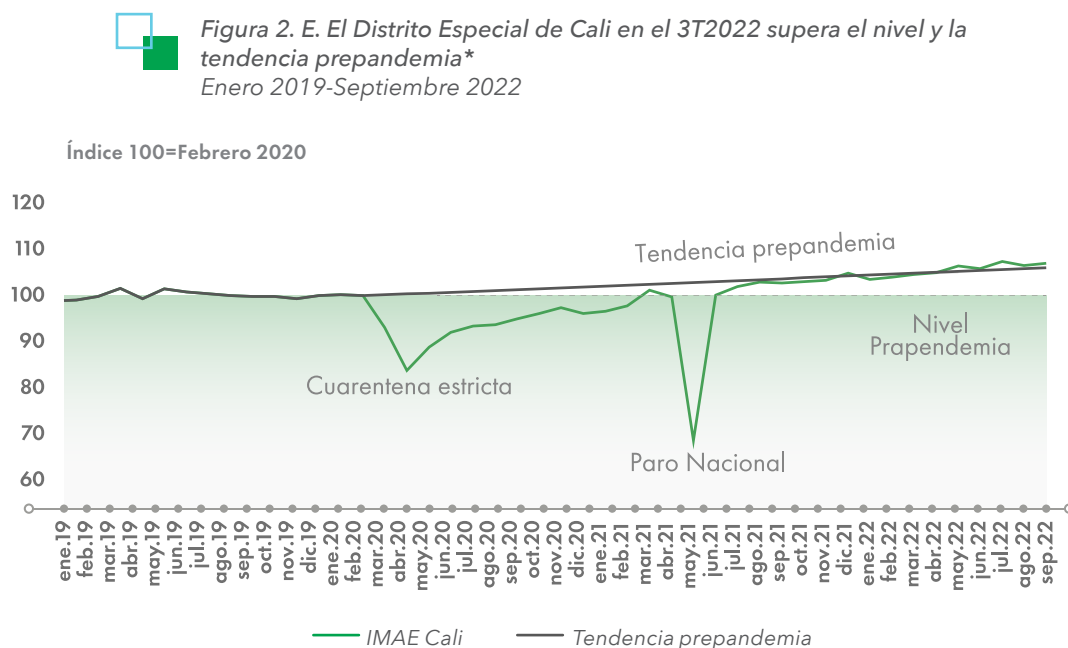
IMAE Cali: Índice estandarizado a base 100=Feb2020. Un incremento (disminución) predice una aceleración (desaceleración) de la recuperación del PIB, es decir, un aumento (disminución) del ritmo de crecimiento de la economía del Distrito.

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.

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 súbitas 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 3T2022 debe tomarse como preliminar, está sujeto a correcciones.

Sin embargo, más allá del efecto estadístico en las tasas anuales, se aprecia en la trayectoria mensual la **continuidad de la recuperación de la economía distrital, lo cual tiene un mayor mérito en el actual escenario económico**. En las figuras 1 y 2 se distingue que la economía distrital de Cali se mantiene alejándose del nivel productivo prepandemia y también supera la tendencia prepandemia³. En comparación con los niveles productivos de febrero de 2020 (referente prepandemia que se viene empleando en la mayoría de los análisis e informes económicos), la actividad económica distrital del 3T2022 es mayor en un 7,4% y ya se ubica un 1,1% por encima de la tendencia prepandemia. En el 3T2022, **ocho de las once variables que componen el IMAE presentan niveles que superan los valores prepandemia** (ver Tabla 1).



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.

IMAE: 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.

Durante el 3T2022 Cali presentó un menor crecimiento comparado con el promedio nacional, el cual se ubicó en +7,1%. De las variables que componen el IMAE Cali, casi todas presentaron menores crecimientos frente al referente nacional en el trimestre (ver Tabla 2). Sin embargo, el crecimiento económico acumulado del año, es decir, de enero a septiembre, ubicado en 9,6%, se sostiene por encima del promedio nacional (9,4%).

Este trimestre destaca la **sostenibilidad en el crecimiento de la construcción, la ocupación hotelera, la actividad microempresarial y el gasto público**. Durante el 3T2022 se conservan señales positivas en seis de las once variables que componen el IMAE. En el 2T2022 ocho variables habían presentado un crecimiento anual positivo, pero tenían incluido el efecto estadístico de una base de comparación baja (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).

Resultados menos alentadores este trimestre se apreciaron en el Índice de Producción Industrial (IPIR), la venta de vehículos nuevos y las exportaciones, los cuales cambiaron desfavorablemente de signo, al pasar de tener una señal en verde (crecimiento interanual positivo), a tener una señal roja (crecimiento interanual negativo). Así, en el 3T2022 se presentan cinco variables en rojo al decrecer en el trimestre en comparación con igual periodo del año anterior.



Tabla 1. Dinámica de las variables que componen el IMAE en el 2T2022 y 3T2022*

Variables	2T2022	3T2022	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 agosto 2022.

*** Durante el 3T2022. Nivel pre-pandemia (Feb20=100)

Las licencias de construcción, que se relacionan con los niveles productivos del sector de la construcción, cambiaron favorablemente de signo durante el trimestre, al pasar de decrecer 3,4% durante el 2T2022 a crecer +60,9% en el 3T2022. Con este resultado esta variable logra superar los niveles prepandemia (ver Tabla 1). Otras variables relacionadas con la construcción (las obras censadas, el área nueva en proceso de construcción y el área culminada) arrojan señales positivas en el 3T2022. El crecimiento anual de este indicador en el 3T2022 es similar al registro a nivel nacional (+62,6%) (Ver Tabla 2).

Otro dato favorable para el distrito tiene que ver con el impulso que sostiene el turismo. El turismo, aproximado por la **ocupación hotelera** en Cali, se mantiene en terreno positivo al crecer +59,4% y superar el registro a nivel nacional (+34,6%) (ver tablas 1 y 2). La ocupación hotelera se ha venido reactivando desde el segundo semestre del año 2021. Hay otra variable relacionada con este sector que confirma la señal de aceleración: en julio 2022 la entrada de extranjeros a la ciudad de Cali aumentó 40% en relación a junio

2022 y en octubre 2022 aumentó 27% en relación a septiembre 2022. Este comportamiento se explica por una amplia agenda de eventos culturales y deportivos de talla mundial que se llevaron a cabo en la ciudad durante el 3T2022 (Festival de Música del Pacífico Petronio Álvarez, Copa de Naciones de Ciclismo de Pista, Copa América Femenina de Fútbol, Mundial de Atletismo Sub-20, entre otros). La recuperación del sector turismo es crucial para todo el ecosistema cultural y jalona el consumo y el comercio.

Otros indicadores que se mantienen con señales en verde durante el 3T2022 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 pasar de crecer 0,2% en el 2T2022 a un 11,2% en el 3T2022. La senda de crecimiento en el impulso fiscal del gobierno se acelera en el 3T2022 debido a un crecimiento de 30% y 21% en la ejecución del gasto en salud y educación respectivamente. Vale la pena recordar que el gasto público tiene un peso de 7,9% en el PIB distrital. Por su parte, la actividad microempresarial del distrito mantiene su señal en terreno positivo durante el 3T2022. El **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) creció 23,4% durante el 3T2022. Con este comportamiento, esta variable logró superar los niveles prepandemia y el registro nacional (-4,2%) (ver tablas 1 y 2).

Por el lado de las variables que indirectamente se relacionan con la actividad económica general del distrito, las señales también son favorables este trimestre. El flujo de tráfico de vehículos de carga a través de los **peajes** sostiene su señal en verde al crecer 1,8% durante el 3T2022. Este resultado queda por debajo del referente nacional (+12,8%), pero ya supera los niveles prepandemia (ver tablas 1 y 2). Por su parte, el **consumo de energía** comercial, variable que se relaciona con la dinámica de la industria y el comercio, mantiene su señal en verde, al crecer 2% en el 3T2022. A pesar de este resultado, este indicador todavía no logra superar los niveles prepandemia y su crecimiento es inferior al registro nacional (ver tablas 1 y 2).

El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, cambió desfavorablemente de signo durante el 3T2022 al pasar de crecer +37,4% en el 2T2022 a decrecer ligeramente un 1,2% en el 3T2022. Este es un dato que queda por debajo del registro de la industria nacional (+7,1%). Esta es parte de la explicación del menor ritmo de recuperación que reporta el IMAE Cali en comparación con el PIB nacional en el 3T2022 dado el peso y encadenamientos de este sector en la economía distrital (ver Tabla 2). No obstante, la industria distrital crece por encima de los niveles prepandemia (ver Tabla 1).

Por el lado del consumo de las familias se aprecian señales negativas durante el 3T2022. La **venta de vehículos** cambió su señal de verde a rojo, al pasar de crecer 36,7% en el 2T2022 a decrecer ligeramente 1,2% en el 3T2022. Este dato no superó el registro del promedio nacional (+5%) (ver Tabla 2). En sus tasas mensuales, la venta de vehículos decreció un +13,9% en julio, un +5,9% en agosto, y en septiembre nuevamente decrecieron un +10%. Este comportamiento puede estar influenciado por el aumento del costo de los vehículos debido al encarecimiento del dólar y la reducción en el stock de vehículos como consecuencia de las disrupciones de los suministros a nivel mundial que ha generado retrasos en los tiempos de entrega. Por su parte, el **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** se mantuvo en niveles negativos: pasó de un registro promedio de -5,9 en 2T2022 a uno de -5,5 en el 3T2022. En ello sigue influyendo la incertidumbre en cuanto al entorno macroeconómico interno y externo del país y el freno en la recuperación del mercado laboral de Cali. El último reporte del DANE indicó que la tasa de desempleo en Cali se ubicó en 11% en el trimestre móvil julio-septiembre 2022 (0,3 puntos porcentuales por encima del trimestre anterior jun-ago 2022 y 0,2 puntos porcentuales por encima del promedio nacional).

El sector externo finalizó el 3T2022 con un panorama desfavorable. Las **exportaciones**⁴ de Cali y Yumbo cambiaron su señal de verde a rojo, al pasar de crecer un +41,3% en el 2T2022 a decrecer ligeramente 0,03% en el 3T2022, resultado que queda por debajo de la dinámica registrada a nivel nacional (+14,4%) (ver Tabla 2). La contracción no es mayor gracias a que en el 3T2022 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 2,5%; combustibles minerales, aceites y ceras minerales (+43,4%), máquinas, aparatos y material eléctrico (+1,6%), papel y cartón (+16,7%), caucho y sus manufacturas (+40,5%), y prendas y complementos de vestir (+11,1%). Por el contrario, las caídas se concentraron en productos farmacéuticos (-19,5%), aceites esenciales y resinoides (-38,6%) y jabones y agentes de superficies orgánicos (-13,8%).

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 negativo en el 3T2022 (-8,6%). Gracias a la senda de crecimiento sostenida que evidenció hasta el primer trimestre del presente año, en el 3T2022 logró superar los niveles prepandemia (ver Tabla 1).



Tabla 2. La mayoría de las variables del IMAE Cali no superaron las dinámicas nacionales en el 3T2022*

Variables	Cali	Colombia	Supera al nacional
Índice de Producción Real (IPIR)	-1,3%	7,1%	✗
Consumo de energía comercial	2,0%	6,6%	✗
Licencias de construcción	60,9%	62,6%	✗
Matrículas de vehículos nuevos	-1,2%	5,0%	✗
Depósitos de ahorros**	-8,6%	0,8%	✗
Exportaciones (Cali+Yumbo)	-0,03%	14,4%	✓
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	11,2%	2,9%	✓
Número de microempresas nuevas	23,4%	-4,2%	✓
Ocupación hotelera	59,4%	34,6%	✓
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-5,5%	-9,4%	✓
Peajes de carga	1,8%	12,8%	✗

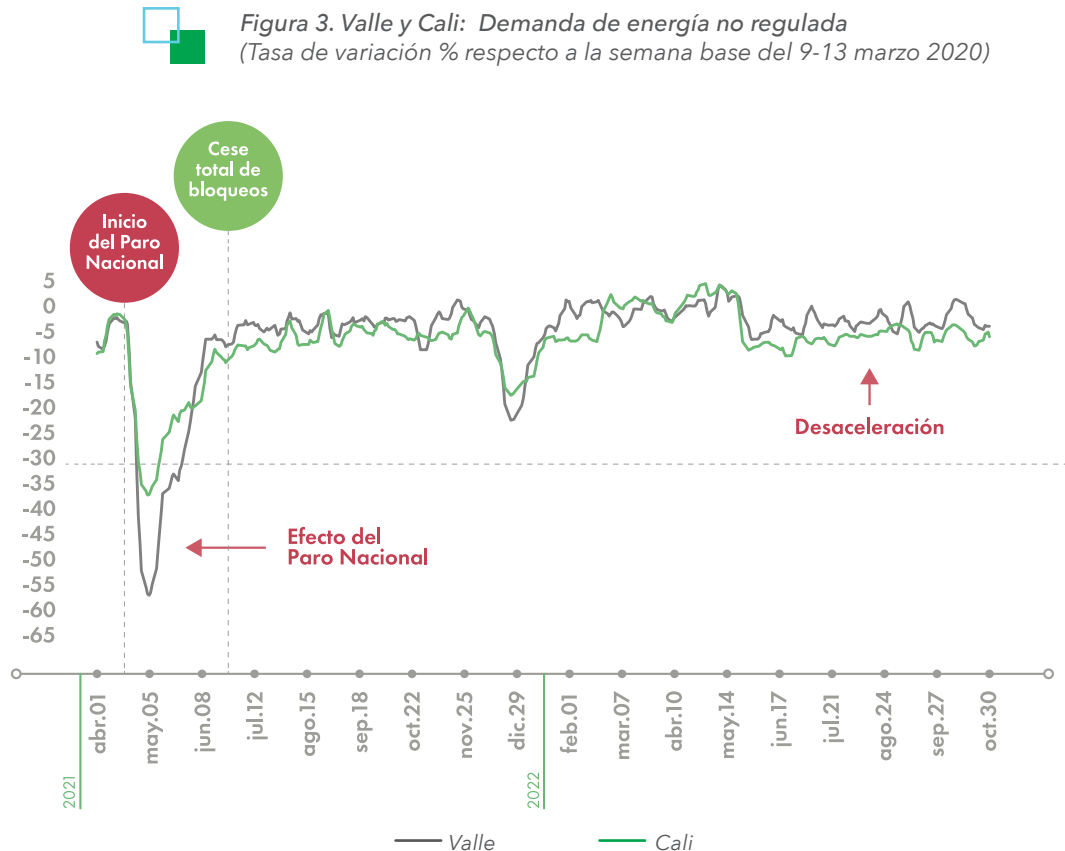
Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía de Cali-Secretaría de Desarrollo Económico.

** 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 agosto 2022.

⁴ Expresadas en pesos colombianos y en términos reales

Para finalizar, examinamos el consumo diario de energía, variable que se relaciona con la dinámica de la actividad económica y nos da información adelantada sobre el último trimestre del año. Junto al análisis del trimestre en cuestión, la demanda de energía nos permite capturar señales tempranas sobre la tendencia productiva del próximo trimestre. **En los datos de energía hasta octubre 2022, se aprecian señales que apuntan a una continuidad de la desaceleración** (ver figura 3). En agosto el consumo de energía no regulada se ubicó +0,3% por encima de los niveles registrados en agosto 2021. No obstante, en septiembre y octubre 2022 el consumo de energía no regulada cambió de tendencia al ubicarse 0,8% y 0,9% respectivamente, por debajo de los niveles registrados en esos mismos meses del año 2021. Estos registros son también inferiores a los contabilizados en los primeros cuatro meses de este año, momento desde el cual se comienza a evidenciar una menor demanda de energía en la economía distrital.



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
 🌐 imae.javerianacali.edu.co
 📘 [imae - puj cali](#)
 🐦 [@imae_pujcali](#)