

ima^e CALI

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Segundo trimestre 2020

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



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |



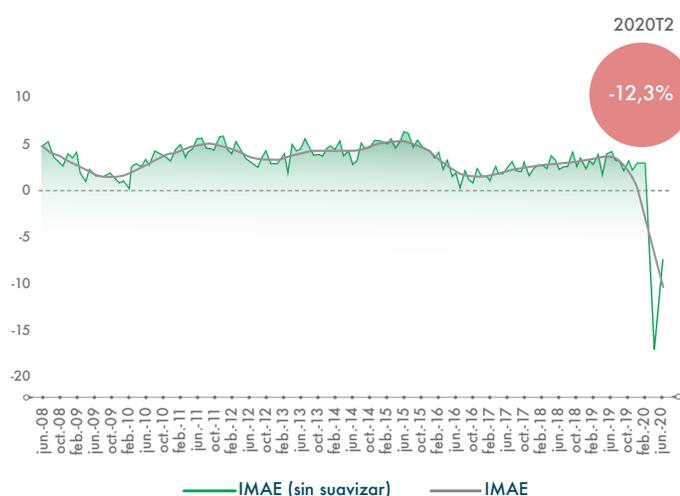
ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
SECRETARÍA DE DESARROLLO
ECONÓMICO

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Segundo Trimestre de 2020

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 que el crecimiento económico municipal para el segundo trimestre se ubicó alrededor de -12,3% (en un rango entre -12% y -12,5%)** en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario². Se aprecia una contracción económica sin precedentes en la ciudad de Cali, desde que se tienen registros (ver Figura 1). La trayectoria del IMAE en el primer trimestre del presente año ya evidenciaba una importante desaceleración debido a la caída de la producción en marzo, a causa de las medidas de confinamiento obligatorio establecidas por el gobierno nacional a partir del 20 de marzo de 2020 para contener el avance de la pandemia.

Figura 1. Trayectoria del IMAE Cali* Junio 2008- Junio 2020 UM: tasa de crecimiento anual (%)



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

IMAE sin suavizar: No aplica el último paso de la metodología (filtro alisado Hodrick Prescott), para poder visibilizar los cambios drásticos que están ocurriendo e la actividad económica. *Un incremento (disminución) predice una aceleración (desaceleración) del PIB, es decir, un aumento (disminución) del ritmo de crecimiento de la economía del municipio.

La Covid-19 tuvo un efecto similar en el segundo trimestre del año en la mayoría de países alrededor del mundo. En el caso de Colombia, el DANE reportó que la economía colombiana decreció un 15,5%, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que el crecimiento sin este ajuste se ubicó en 15,7%). A nivel departamental estimamos con el IMAE Valle una reducción en la actividad económica alrededor de 12,9% en este mismo lapso (ver Informe IMAE Valle 2020T2). Por tanto, en el agregado del segundo trimestre **se evidencia**

una mayor resistencia de la economía de la ciudad a la difícil coyuntura, en comparación con el promedio departamental y nacional. El peso del sistema financiero, la diversificación de la industria y las mayores posibilidades de teletrabajo en el sector de los servicios influyen en este resultado.

En el segundo trimestre decrecen nueve de las once variables que componen el IMAE (ver Figura 2). Las mayores contracciones se observan en las variables: licencias de construcción, la ocupación hotelera y número de microempresas nuevas, lo que confirma las importantes afectaciones en el sector de la construcción, en las actividades relacionadas con el turismo y en el sector empresarial de pequeña escala e informal. Estos dos últimos, a diferencia de la construcción, no se recuperaron en la primera etapa de desconfinamiento. Dos indicadores muestran signos positivos en el trimestre (depósitos de ahorros y exportaciones), evidenciando resistencias desde el sector financiero y el comercio externo al entorno recesivo.

En este trimestre la mayor afectación se dio en el mes de abril, debido a la parálisis total de la mayoría de los sectores de la economía. Los tres meses del trimestre reportaron niveles de actividad económica menores que los del mismo período de 2019. Sin embargo, es importante también analizar las tasas de variación mensuales dentro del trimestre (sin comparar con 2019) para poder valorar el ritmo de recuperación en la fase de desconfinamiento. **Así, se aprecia que en mayo la actividad económica se recuperó un 8,3% (con relación a abril de 2020) y luego en junio la recuperación fue de 4,8% (con relación a mayo de 2020).** Esta recuperación estuvo impulsada por la industria (Índice de Producción Industrial y tránsito de vehículos de carga por peajes) y la construcción, junto a una

1 La serie del IMAE Cali para este año fue actualizada con tres nuevas series de datos: depósitos de ahorros de los establecimientos bancarios, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) y el tránsito de vehículos de carga a través de los peajes (anteriormente utilizábamos la cartera neta financiera, el recaudo impuesto a la gasolina y el número de espectadores de cine). El IMAE Cali se basa en la metodología utilizada para el cálculo del IMAE-Valle. Una breve descripción del IMAE puede consultarse en: https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be_900.pdf

2 El ajuste estacional y del efecto calendario lo realizamos con la rutina TRAMO-SEATS. Por lo complejidad de la coyuntura y la presencia de datos atípicos resulta difícil tener incluso unanimidad en el cálculo de las tasas de crecimiento de las series, pueden cambiar en dependencia de la rutina que se use. El DANE trabaja con la rutina X13-ARIMA. En la medida que lleguen los datos de los próximos meses se podrá dilucidar mejor las características del shock atípico y su mecanismo de propagación, y ello implicará un recálculo de las tasas de variación de las series.

mejora de las variables que indirectamente aproximan la situación del consumo de las familias (Índice de Confianza al Consumidor y venta de vehículos).

Los valores de las caídas en el trimestre son muy significativos. El **número de microempresas nuevas** decrece alrededor de 50%, en comparación con igual periodo del año previo³, lo que representa el peor dato del que se tienen registros. Las **licencias de construcción**, que se relacionan con el sector de la construcción, caen 46% frente al mismo periodo anterior. Otras variables relacionadas con la construcción (obras en proceso, ventas de viviendas y demanda de concreto) confirman que este fue uno de los sectores más afectados por las medidas de confinamiento en abril. Los despachos de cemento en el departamento cayeron un 39,8%. No obstante, es importante destacar que los indicadores de la construcción mostraron una sensibilidad muy positiva a las flexibilizaciones al confinamiento en mayo y junio. Otro sector que desde el primer trimestre del año evidenció su vulnerabilidad es el turismo, el cual además forma parte del ecosistema cultural y jalona el consumo y el comercio. La ocupación hotelera en Cali presentó la mayor caída entre todas las variables en el trimestre (91,9%) frente al mismo trimestre del año anterior.

El **consumo de energía** y el flujo de **tráfico de vehículos de carga a través de los peajes** decrecieron un 27,9% y 9,9%, respectivamente, lo que es consistente de la caída generalizada de las actividades productivas y el comercio al por menor y al por mayor. El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, registró una caída de 11,5% durante el segundo trimestre de 2020, muy inferior a la registrada por la industria a nivel nacional (-22,2%). En la actual coyuntura se observan las importantes resistencias que ha mostrado la industria en este complejo escenario, sobre todo por la dedicación de una parte importante del sector a productos esenciales que se vieron relativamente menos afectados durante la pandemia.

Por el lado del consumo de las familias se aprecia que el **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** pasó de un registro promedio de +12,4 en 2020T1 a uno de -32,1 en 2020T2; mientras que las **ventas de vehículos** nuevos cayeron un 70,5 % en el segundo trimestre de 2020. Como se menciona previamente, estas dos variables mostraron una leve recuperación en mayo y junio. Sin embargo, se mantienen grandes tensiones en el consumo de las familias debido a las condiciones del mercado laboral de Cali y por las incertidumbres en relación a la evolución futura de pandemia.

Los indicadores con señales en verde durante en el segundo trimestre del año son los asociados al sector externo y al sector financiero. El primero es aproximado por **las exportaciones de bienes**, que a pesar del complejo entorno global, crecen en 2020T2 alrededor de 2,4% en comparación con igual período del año previo.

Este crecimiento estuvo impulsado por el buen desempeño de las ventas externas de sectores asociados a la producción de alimentos procesados, producción agrícola y productos farmacéuticos. Los crecimientos positivos estuvieron en: azúcares y confitería (+33,9%), jabones y agentes de superficie orgánicos (+20,1%), papel y cartón (+6,2%), preparaciones alimenticias diversas (+368,5%) y productos farmacéuticos (+34,3%). Por otro lado, las ventas externas con crecimientos negativos en 2020T2 fueron: prendas y complementos de vestir (-61,8%), reactores nucleares (-60,1%), caucho y sus manufacturas (-44,5%), máquinas y aparatos eléctricos (-25%), plástico y sus manufacturas (-18,6%), y aceites esenciales (-5,7%).

Figura 2. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cali en el primer y segundo trimestre de 2020

Variables	2020T1	2020T2
Licencias de construcción	-38,3%	-46,0%
Número de microempresas nuevas	-7,3%	-49,9%
Ocupación hotelera	-19,8%	-91,9%
Matrículas de vehículos nuevos	-17,9%	-70,5%
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	-12,43	-32,12
Índice de Producción Real (IPIR)	-2,8%	-11,5%
Peajes de carga	-3,9%	-9,9%
Consumo de energía comercial	0,9%	-27,9%
Ejecución de Gasto (Secretaría de Salud y Secretaría de Educación)	2,9%	-10,7%
Exportaciones (Cali+Yumbo)	-12,0%	2,4%
Depósitos de ahorros**	21,4%	23,0%

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

* El color se asocia el signo de las tasas de crecimiento interanuales: verde (positivo) y rojo (negativo). Las tasas se calculan sobre las series desestacionalizadas y corregidas de datos atípicos y comparando con el mismo trimestre del año anterior, a excepción del ICC que se utiliza el dato en niveles cada trimestre.

** Se utiliza el pronóstico hasta mayo 2020.

3 Todas las series se han ajustado por estacionalidad y efecto calendario.

Por otro lado, los **depósitos de ahorro**, que se correlacionan con la evolución del sector financiero y la situación económica de los hogares, aumentaron un 23% entre abril y mayo de 2020. La cartera de crédito del sistema financiero también se expande entre abril y mayo, lo que confirma la importancia de que la actual recesión esté aconteciendo sin que por el momento se vea afectada la estabilidad financiera.

Por otro lado, **la ejecución de gasto**, por parte del gobierno municipal en salud y educación decreció (-10,7%), pero menos que el conjunto de la actividad económica departamental en el trimestre. Esta será una variable clave para la recuperación futura de la economía de la ciudad en la medida que el gobierno local pueda ampliar sus cuotas de endeudamiento. La acción expansiva del gasto público es crucial para incentivar la demanda, toda vez que el tejido empresarial, los balances financieros y el mercado laboral están altamente resentidos por todas las interrupciones domésticas e internacionales asociadas a la pandemia. El gasto público ayudaría además a cambiar las tendencias tan preocupantes en el empleo. El último reporte del DANE indicó que la tasa de desempleo en Cali se ubicó en 27,7% en el trimestre móvil abril-junio. De los 346 mil puestos de trabajo que se perdieron entre el 2020T2 el 73,2% de estos se concentraron en cinco principales ramas de actividad económica: actividades artísticas y de entretenimiento con 62 mil puestos, en segundo lugar comercio al por menor y mayor con 54 mil, en tercer lugar la industria manufacturera con 51 mil, en cuarto lugar la administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana con 49 mil puestos y en quinto lugar la actividad de alojamiento y servicios de comida con 38 mil empleos.

Contáctanos:

 imae@javerianacali.edu.co

 imae.javerianacali.edu.co

  [imae - puj cali](#)

  [@imae_pujcali](#)

