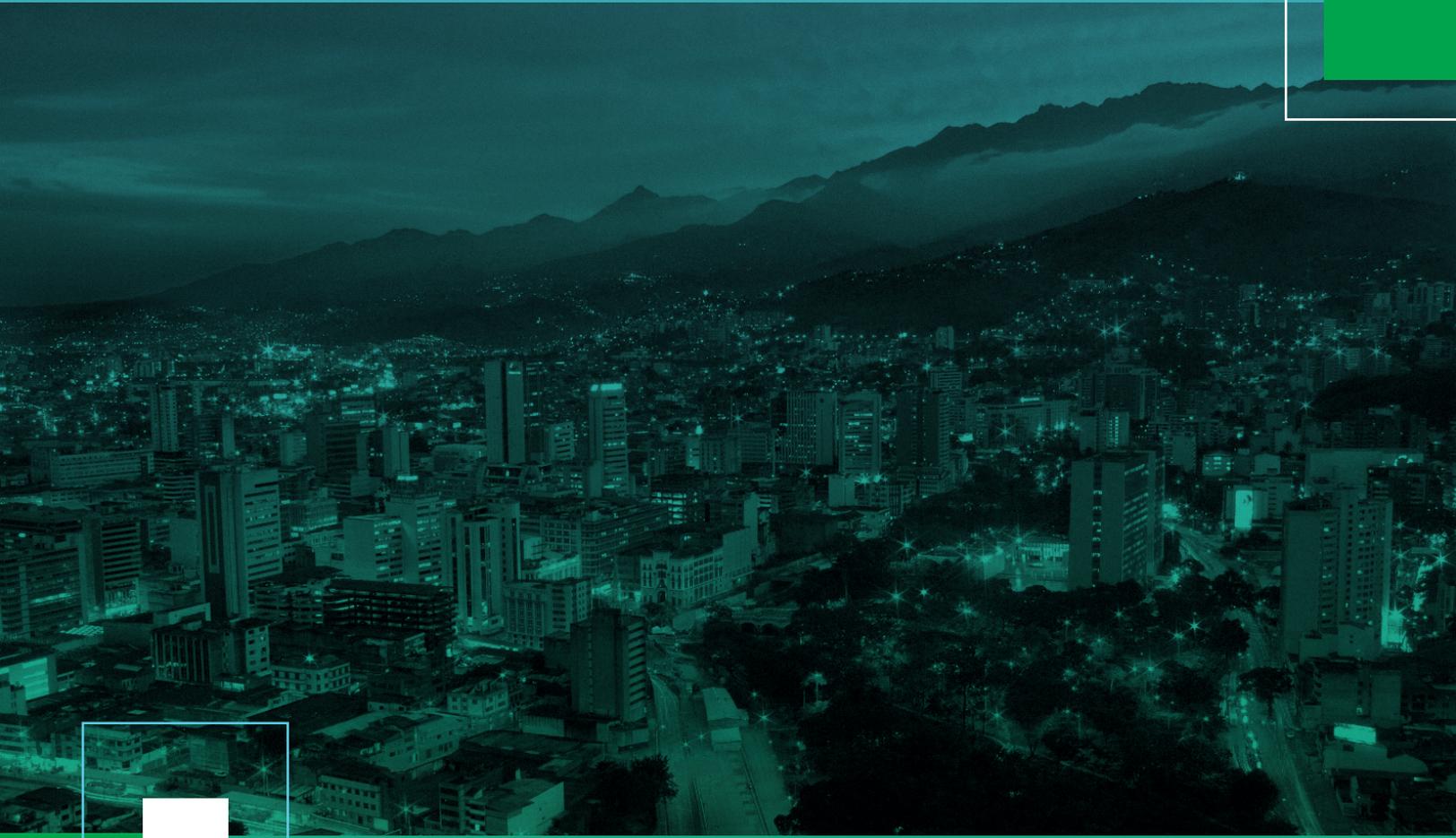


# ima<sup>e</sup> CALI

Indicador Mensual de  
Actividad Económica

## Tercer trimestre 2020

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



Pontificia Universidad  
**JAVERIANA**  
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

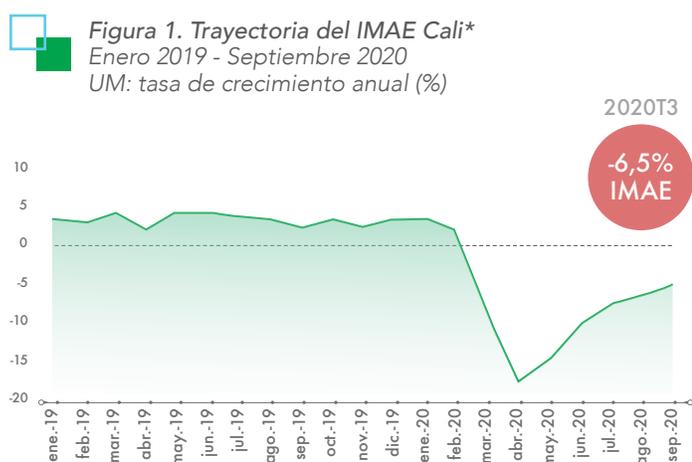


ALCALDÍA DE  
**SANTIAGO DE CALI**  
SECRETARÍA DE DESARROLLO  
ECONÓMICO

## Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Tercer 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)<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, **ofrece un estimado de crecimiento económico municipal para el tercer trimestre alrededor de -6,5%** en comparación con el mismo trimestre del año anterior, ajustado por estacionalidad y efecto calendario. Si bien la actividad económica agregada del municipio se mantuvo por debajo de los niveles de 2019, es apreciable la recuperación con relación a las caídas que se presentaron en el segundo trimestre (ver Figura 1). En el tercer trimestre se logró completar la apertura de la mayoría de los sectores económicos y comenzó desde septiembre la fase de aislamiento selectivo.



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

IMAE: No aplica el último paso de la metodología (filtro alisado Hodrick Prescott), para poder visibilizar los cambios drásticos que están ocurriendo en 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.

Los estimados del IMAE reflejan que **los niveles de actividad económica del tercer trimestre se recuperaron en un 8,3% con relación al segundo trimestre 2020**. Cuando se examinan las tasas mensuales, se aprecia que en julio la actividad económica municipal se recuperó un 2,0% (con relación a junio de 2020), en agosto la recuperación fue de 0,8% (con relación a julio de 2020) y en septiembre la recuperación fue de 1,5% (con relación a agosto de 2020).

La nueva lectura de los datos de la economía del municipio de 2020 y las actualizaciones del DANE para el PIB nacional nos llevan a corregir los estimados de los dos trimestres anteriores: el crecimiento

económico de Cali en 2020T1 queda en -1,5%, y 2020T2 en -14,3%. Con lo cual, **el acumulado del crecimiento económico municipal hasta septiembre se ubica alrededor de -7,6%**<sup>2</sup>. Los estimados siguen siendo consistentes con nuestra proyección (elaborada en mayo) para el acumulado del año alrededor de -7,5% para el departamento del Valle. Las estimaciones del IMAE Cali para el tercer trimestre confirman la señal que hemos venido ofreciendo en informes anteriores: una recuperación más rápida en la economía municipal en comparación con el total nacional. Para el acumulado hasta septiembre el DANE reportó que la economía colombiana decreció un 8,1%. De esta forma, **la economía caleña sostiene un diferencial favorable en comparación con el nacional que se ubica alrededor de 0,6 puntos porcentuales**. El peso del sistema financiero, la recuperación del sector construcción y las resistencias de un aparato industrial más diversificado influyen en este resultado.

**La recuperación se manifiesta en tasas de crecimiento anuales positivas en cinco de las once variables que componen el IMAE**. En el segundo trimestre 2020 crecía sólo una (ver Figura 2). Las mejores dinámicas del ciclo económico llevaron a que las licencias de construcción, el número de microempresas nuevas, las exportaciones y el tránsito de vehículos de carga por peajes cambiaran favorablemente de signo, al pasar de tener una señal en rojo (crecimiento interanual negativo), a tener una señal verde (crecimiento interanual positivo). En adición, la mayoría de los indicadores que se conservan en rojo en el tercer trimestre registraron tasas de crecimiento menos negativas que las presentadas en el segundo trimestre del año.

**Las licencias de construcción**, que se relacionan con los niveles productivos del sector de la construcción, presentaron un crecimiento anual en el tercer trimestre de 93,4%,<sup>3</sup> después de haber registrado una contracción de alrededor de 45% en 2020T2. Otras variables relacionadas con la construcción (obras en proceso, ventas de vivienda y demanda de concreto) confirman que este ha sido el sector con mayor sensibilidad positiva a la fase de desconfinamiento. Los

1 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)

2 Debido a que nos enfrentamos a una situación sin precedentes y caracterizada por una caída súbita de la actividad económica los datos presentan unas trayectorias atípicas que requieren más de una lectura para poderse interpretar correctamente. Por otra parte, las relaciones promedio históricas que captura la metodología del IMAE se han ido modificando para ajustar las ponderaciones de las variables a las nuevas dinámicas del ciclo económico. Por ello, los márgenes de error y las necesarias correcciones a las estimaciones son mayores que en años anteriores.

despachos de cemento en el departamento crecieron un 9,2% en el tercer trimestre (que contrasta con la contracción que presenta dicho indicador a nivel nacional). El **número de microempresas nuevas** crecieron alrededor de 10,6%, en comparación con igual periodo del año previo, lo cual resulta una señal favorable para este segmento del tejido empresarial tan afectado en el contexto de la pandemia. El flujo de **tráfico de vehículos de carga a través de los peajes** creció un 3,7%, lo que es consistente con la recuperación paulatina de las actividades productivas y el comercio al por menor y al por mayor en el municipio.

Otros indicadores con crecimientos positivos durante el tercer trimestre del año son los asociados al sector externo y al sector financiero. El primero es aproximado por **las exportaciones de bienes**, las cuales crecen en 2020T3 alrededor de 8,8% en comparación con igual período del año previo. A pesar de las disrupciones internacionales y la recesión mundial, algunos renglones exportables han logrado encontrar oportunidades en otros mercados. Se aprecia un destacado desempeño de las ventas externas de alimentos procesados, producción manufacturera y productos farmacéuticos y químicos. Algunos de los aumentos más relevantes del trimestre son azúcares y confitería (+31,6%), pescados y crustáceos (+104,9%), aceites esenciales (+2,1%), plástico y sus manufacturas (+9,5%), papel y cartón (+7,7%), jabones y agentes de superficie orgánicos (+3,6%), preparaciones alimenticias diversas (+87,7%), productos químicos (+29,4%) y productos farmacéuticos (+3,8%), en comparación con igual período del 2019. Por otro lado, los **depósitos de ahorro**, que se correlacionan con la evolución del sector financiero y la situación económica de determinados estratos familiares, aumentaron un 18,6% en 2020T3. Gracias a que la economía nacional conserva la estabilidad financiera y que se vienen poniendo en prácticas acciones fiscales y monetarias expansivas, la cartera de crédito del sistema financiero también aumenta este trimestre.

A pesar de la recuperación del promedio de la economía regional, todavía se observan niveles muy deprimidos en **la ocupación hotelera**, la venta de vehículos nuevos y el Índice de Confianza del Consumidor (ICC). La ocupación hotelera en Cali se ubicó en el tercer trimestre un 86,5% por debajo de la situación que presentaba hace un año atrás y exhibiendo una trayectoria de recuperación en forma de “L”, lo cual tiene un impacto de difícil manejo para todo el ecosistema comercial y cultural que se conecta con este sector. Por el lado del consumo de las familias, a pesar de la recuperación en julio y septiembre, en el acumulado del tercer trimestre la **venta de vehículos** se mantuvo un 31,7% por debajo de los niveles de 2019, mientras que el **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** pasó de un registro promedio de -27,7 en 2020T2 a uno de -19,4 en 2020T3. El consumo de bienes durables y el ICC dan idea de la dimensión del choque de demanda que ha venido acompañando el choque

de oferta asociado directamente al confinamiento. En este caso también se aprecia cierto avance, pero acotado por la incertidumbre que persiste en cuanto a la evolución futura de la pandemia y por las tensas condiciones del mercado laboral de Cali. El último reporte del DANE indicó que la tasa de desempleo en Cali se ubicó en 22,2% en el trimestre móvil julio-septiembre con una pérdida neta de 195 mil puestos de trabajo.

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

Variables	2020T2	2020T3
Índice de Producción Real (IPIR)	●	●
Consumo de energía del mercado no regulado	●	●
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 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 en el mes de septiembre 2020.

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

En cuanto a las manufacturas, el **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, registró una caída de 3,1% durante el tercer trimestre de 2020. Lo primero que destaca es que es una contracción inferior que la registrada por la industria a nivel nacional (-7,2%), lo cual es parte de la explicación de la menor caída que reporta el IMAE en comparación con el PIB nacional.

Por su parte, el **consumo de energía** del mercado no regulado, variable que se relaciona con la dinámica de la actividad económica general del municipio, ha venido reactivándose, pero todavía se ubica un 27,1% por debajo de los valores de hace un año atrás. Y finalmente, tenemos **la ejecución del gasto público** por parte del gobierno municipal en salud y educación, la cual se ubicó en el trimestre un 8% por debajo de los niveles de 2019, tendencia que debe cambiar una vez que el gobierno local empiecen a concretar los proyectos de inversión contemplados en el Plan de Desarrollo para Cali.

#### Contáctanos:

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

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

  [imae - puj cali](#)

  [@imae\\_pujcali](#)

