

# ima<sup>e</sup> CALI

Indicador Mensual de  
Actividad Económica

Primer trimestre  
2021

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



Pontificia Universidad  
**JAVERIANA**  
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

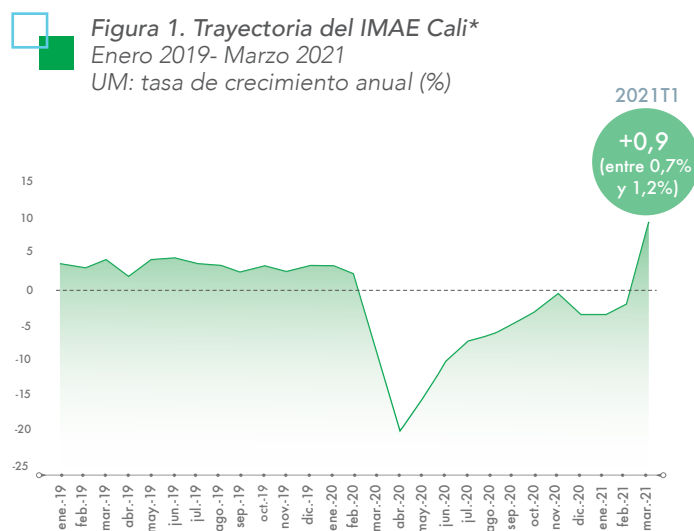


ALCALDÍA DE  
**SANTIAGO DE CALI**  
SECRETARÍA DE DESARROLLO  
ECONÓMICO

## Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Primer Trimestre de 2021

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 que el crecimiento económico municipal para el primer trimestre se ubicó alrededor de +0,9% (en un rango entre 0,7% y 1,2%)** en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario. El dato del acumulado del primer trimestre del presente año estuvo favorecido por **un crecimiento de +9,1% en la actividad económica del municipio en marzo frente al mismo mes del año anterior**, ajustada por estacionalidad y efecto calendario<sup>2</sup>. Se aprecia en la trayectoria del IMAE el cambio favorable de signo en relación con la tasa de -6,6% estimada para el acumulado de 2020 (ver Figura 1). Para el primer trimestre 2021 el DANE reportó que la economía colombiana creció un 2,0%, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que el crecimiento sin este ajuste se ubicó en +1,1%). Por tanto, en el agregado del primer trimestre se evidencia una menor aceleración de la economía municipal en el comienzo del año, en comparación con el promedio nacional.



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.

El ritmo de recuperación de la economía municipal se había detenido en diciembre debido a las necesarias medidas (toques de queda extendidos, pico y cédula y/o ley seca) del gobierno central y regional para hacerle frente a la “segunda ola” de contagios por Covid-19. En la serie del IMAE Cali se aprecia que desde enero ya se había retomado un ritmo positivo de recuperación. Cuando se examinan las tasas mensuales, se aprecia que en enero la actividad económica municipal se recuperó un 0,4% (con relación a diciembre de 2020), en febrero la recuperación fue de 1,5% (con relación a enero de 2021) y en marzo la recuperación fue de 1,2% (con relación a febrero de 2021).

La nueva lectura de los datos de la economía del municipio nos lleva a corregir los estimados de los trimestres anteriores<sup>3</sup>: el crecimiento económico anual de Cali en 2020T1 queda en -1,8%, 2020T2 en -15,3%, 2020T3 en -6,3% y 2020T4 en -2,6%. Esos son registros similares al agregado nacional en 2020, pero que presentaron un impacto mayor sobre el mercado laboral, la pobreza y desigualdad en el departamento y la ciudad (ver Boletín 18).

**La aceleración en el crecimiento municipal en el primer trimestre del presente año se sustenta en señales positivas en seis de las once variables que componen el IMAE**, lo cual es favorable si tomamos en cuenta que en el acumulado de 2020 solo presentaron crecimientos anuales positivos dos variables (ver Figura 2). Las mejores dinámicas del ciclo económico llevaron a que las licencias de construcción, el número de microempresas nuevas, la venta de vehículos nuevos 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). Adicionalmente, la mayoría de los indicadores que se conservan en rojo en el primer trimestre registraron menores caídas que las presentadas en el acumulado del año 2020.

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 Es importante mencionar que las últimas semanas de marzo de 2020 se daba el cierre total de la economía (cuarentena estricta), por lo que la tasa de crecimiento económico de marzo de 2021 viene influenciada por este hecho.

3 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.

**Las licencias de construcción**, que se relacionan con los niveles productivos futuros del sector de la construcción, presentaron un crecimiento anual en el primer trimestre de 58,1%<sup>4</sup>, después de haber registrado una contracción de alrededor de 24% en 2020. Otras variables relacionadas con la construcción (obras en proceso, ventas de vivienda y demanda de concreto) confirman que este sector fue el que más rápido se recuperó durante la fase inicial de desconfinamiento. Los despachos de cemento en el departamento crecieron un 20% en el primer trimestre de este año. Este resultado contrasta con la caída de 5,3% que presentó el sector construcción en el agregado nacional en el primer trimestre del año. El **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) creció alrededor de 2,9%, 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. La **venta de vehículos nuevos** pasó de decrecer 32,4% en 2020 a crecer 11,3% en 2021T1. El flujo de **tráfico de vehículos de carga a través de los peajes** creció un 11,1%, lo que ofrecía señales indirectas sobre la recuperación del comercio al por menor y al por mayor en el municipio.

Otros indicadores que crecieron en 2020 y en el primer trimestre de 2021 son los asociados al sector externo y al sector financiero. El primero es aproximado por las **exportaciones de bienes**, las cuales crecen en 2021T1 alrededor de 27,4% en comparación con igual período del año previo. A medida que la economía internacional se recupera de la crisis por la pandemia de 2020, algunos renglones exportables han logrado sobresalir. Se aprecia un destacado desempeño de las ventas externas de alimentos procesados, producción manufacturera y productos químicos. Algunos de los aumentos más relevantes del trimestre son azúcares y confitería (+20%), pescados y crustáceos (+89,1%), prendas y complementos de vestir (+57%), aceites esenciales (+4,6%), plástico y sus manufacturas (+29,3%), papel y cartón (+19,9%), máquinas y material eléctrico (+7,3%), jabones y agentes de superficie orgánicos (+6,6%), preparaciones alimenticias diversas (+80%) y productos químicos orgánicos (+168%), en comparación con igual período del 2020. Por otro lado, los **depósitos de ahorro**, que se correlacionan con la evolución del sector financiero y la situación económica de determinados estratos familiares, sostiene un crecimiento anual positivo con un 33,8% durante 2021T1. La preservación de la estabilidad financiera y las políticas macroeconómicas expansivas han influido en estas trayectorias.

A pesar de la recuperación del promedio de la economía municipal, todavía se observan caídas pronunciadas en la ocupación hotelera, y el Índice de Confianza del Consumidor (ICC). La **ocupación hotelera** en Cali se ubicó en el primer trimestre un 38% por debajo de la situación que presentaba hace un año atrás, 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, el **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** pasó de un registro promedio de -18,3 en 2020 a uno de -19,8 en 2021T1. 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 18,7% en el trimestre móvil enero-marzo con una pérdida neta de 18 mil puestos de trabajo.

Figura 2. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cali en el año 2020 y el primer trimestre 2021.

Variables	2020	2021T1
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 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.

\*\* En 2021, datos hasta febrero.

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

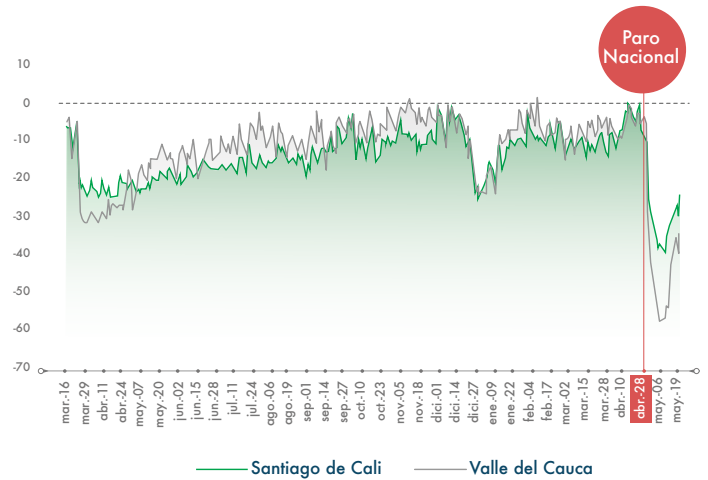


En cuanto a las manufacturas, el **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, continua en terreno negativo, aunque con un menor decrecimiento en este primer trimestre del año. Pasó de un decrecimiento de 4,9% en 2020 a uno de 1,3% en 2021T1. Este resultado contrasta con el buen comportamiento que presentó la industria a nivel nacional (+8,4%) lo cual es parte importante de la explicación de la menor expansión que reporta el IMAE Cali en comparación con el PIB nacional.

Por su parte, **la ejecución del gasto público** por parte del gobierno municipal en salud y educación se ubicó en el trimestre un 9,4% por debajo de los niveles de 2020. Los menores ingresos tributarios del municipio han obligado a mantener acotado el gasto público municipal. Sin embargo, esta es una variable que debe impulsar la recuperación en los próximos trimestres. El gasto público total de la Alcaldía representa alrededor de un 8% de la economía de Cali. Si se añade Emcali y otros entes descentralizados la importancia sube hasta más del 14% del PIB municipal.







Para finalizar, examinamos el **consumo de energía**, variable que se relaciona con la dinámica de la actividad económica. En este caso se cuentan con datos hasta el 20 de mayo de 2021, lo que permite **anticipar de forma aproximada el impacto del paro nacional sobre la economía regional** (ver Figura 3). Los datos diarios de la demanda de energía no regulada en Cali (consumo de grandes industrias y comercios, mayor a 2MW) muestran que los primeros 23 días de paro nacional (del 28 de abril 2021 al 20 de mayo 2021) han tenido un impacto mayor al presentado en los meses de cuarentena de abril y mayo de 2020. En este período del paro nacional, **la demanda de energía no regulada en Cali cayó un 30,2% con relación a la semana antes del paro** (19 al 23 de abril). Esta es una caída que supera en 1,4 veces la que se había presentado en abril durante la cuarentena estricta. Para el Valle en su totalidad, la demanda de energía no regulada presenta un descenso que es 3,1 veces mayor que los días de cuarentena estricta. Por su parte, en la demanda de energía regulada (consumo residencial y pequeñas empresas) tanto en Cali como en el Valle, aunque desacelera su ritmo de recuperación, mantiene un crecimiento positivo. Es decir, con esta información se puede anticipar una contracción de la actividad económica en la región en mayo de 2021 que supera la caída en abril de 2020 durante la cuarentena estricta.

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



**Fuente:** Elaboración propia, Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali. Datos operador de energía 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](#)