

imae^{CALI}

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Segundo trimestre
2021

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



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |



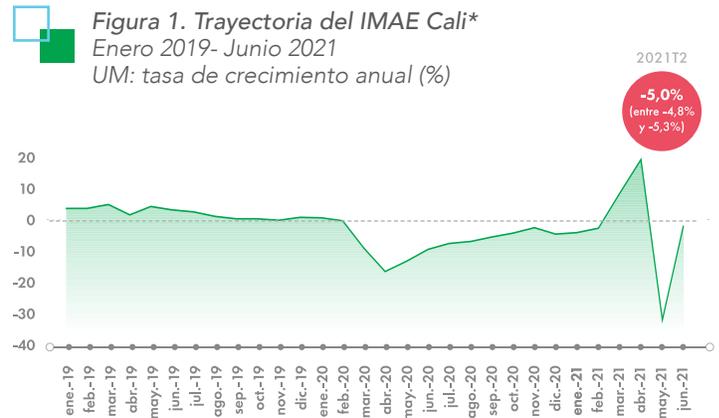
ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI
SECRETARÍA DE DESARROLLO
ECONÓMICO

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Segundo 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)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 distrital para el segundo trimestre de 2021 se ubicó alrededor de -5% (en un rango entre -4,8% y -5,3%)** en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario. Así, el dato de crecimiento acumulado del primer semestre de 2021 queda en -1,9%, en comparación con igual período del año anterior.

El dato del segundo trimestre del presente año estuvo lastrado por **una contracción de 32,3% en la actividad económica distrital en mayo en comparación con el mismo mes de 2020**, ajustada por estacionalidad y efecto calendario². Con este resultado la economía de Cali en el segundo trimestre revierte la tendencia de recuperación que traía desde el tercer trimestre de 2020 (ver Figura 1). El mayor dinamismo que había presentado la economía distrital en el mes de abril 2021 (+20,3% frente al mismo mes del 2020), se frenó por los bloqueos y la alteración de orden durante el paro nacional en mayo. Cuando se examinan las tasas mensuales, se aprecia que, frente a abril, la actividad económica distrital en mayo se redujo un 40,2%. Se confirma, tal y como habíamos anticipado a partir de las señales tempranas de la demanda diaria de energía que el impacto de los bloqueos en la economía de Cali superó la caída experimentada por la economía en el mes de abril de 2020 cuando se vivió la cuarentena estricta para contener la propagación del Covid-19 (ver **Boletín 20**). Medido por la caída de la producción mensual, **el impacto del paro fue 3,8 veces mayor que el ocurrido cuando la cuarentena estricta. Sin embargo, también se aprecia que el efecto del paro fue de menor duración, pues en junio ya se evidencia una recuperación significativa** de la actividad productiva del distrito. Similares impactos se aprecian también en el departamento del Cauca y el Valle del Cauca en su totalidad.



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 visualizar 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.

Para el segundo trimestre 2021 el DANE reportó que la economía colombiana creció un 17%, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que el crecimiento sin este ajuste se ubicó en +17,6%). Por tanto, en el agregado del segundo trimestre se evidencia un marcado distanciamiento de la economía distrital en el 2021T2 en comparación con el promedio nacional³. Esta diferencia estaría explicada sobre todo por el relativo mayor impacto que tuvo los bloqueos en las vías en el Valle y Cali, en comparación con otras regiones del país. Para la economía de todo el departamento, según el estimado con el IMAE Valle, la contracción en el segundo trimestre estuvo alrededor de -3,8%.

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

2 Es importante mencionar que en el segundo trimestre de 2020 la actividad económica y productiva de Santiago de Cali registró los niveles más bajos de la historia, por lo que la tasa de crecimiento económico de 2021T2 también viene influenciada por este hecho.

3 La diferencia con el promedio nacional (al comparar las tasas de crecimiento ajustadas por estacionalidad) también se debe al uso diferenciado en los métodos para la desestacionalización. En el IMAE el ajuste estacional y del efecto calendario la realizamos con la rutina TRAMO-SEATS. Mientras que 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 recalcular de las tasas de variación de las series

A pesar del duro impacto del paro y los bloqueos sobre la economía distrital, en el segundo trimestre se conservan siete indicadores con señales verdes: licencias de construcción, venta de vehículos nuevos, depósitos de ahorros, gasto público en salud y educación, número de microempresas nuevas, ocupación hotelera y consumo de energía comercial (ver Figura 2). Esto indica que la **construcción, el comercio y el sector financiero evitaron una mayor contracción en el trimestre**. No obstante, se resalta que los cuatro indicadores que se sostienen con señales en rojo en el segundo trimestre registran una contracción económica muy pronunciada. Sobresalen las caídas en la industria y las ventas externas del distrito.

Los registros del trimestre tienen el peso de las caídas en mayo. En este mes, tres indicadores de la coyuntura que componen el IMAE Cali presentaron un nuevo record de caída histórica: IPIR, tránsito de vehículos de carga por peajes y exportaciones (desde que se cuenta con información de estas variables). **En junio, con el desmonte de los bloqueos en el distrito, la mayoría de los indicadores experimentan una recuperación significativa.**

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

Variables	2021T1	2021T2
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.

La mejor noticia del trimestre está relacionada con el buen desempeño en el consumo de las familias. **La venta de vehículos nuevos** pasó de crecer +11,3% en 2021T1 a +91,5% en 2021T2. En este resultado influyó positivamente la expansión de +55,5% en el mes de junio (respecto a mayo 2021). El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** mejoró ligeramente para mantenerse en niveles menos negativos: pasó de un registro promedio de -22,4 en 2021T1 a -20,0 en 2021T2. En ello siguen influyendo la incertidumbre en cuanto a la evolución futura de la pandemia (nuevas cepas del virus) y las todavía tensas condiciones del mercado laboral de Cali. El último reporte del DANE indicó que la tasa de desempleo en Cali se ubicó en 20,2% en el trimestre móvil mayo-julio 2021. No obstante, en julio 2021 esta tasa se redujo hasta un 16,3%, lo que significó una disminución de 3,8 puntos porcentuales frente al mes de junio 2021, una de las reducciones más altas entre las principales 23 ciudades del país.

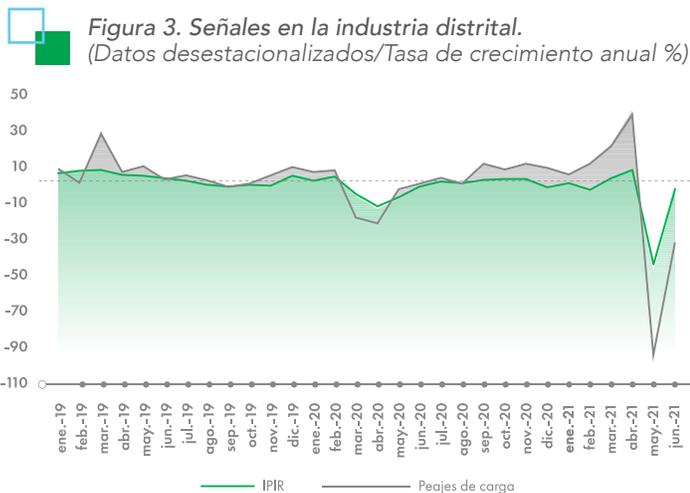
Las licencias de construcción, que se relacionan con los niveles productivos futuros del sector de la construcción, continuó en terreno positivo en el segundo trimestre, con registros superiores a 2020: creció +48,8% durante 2021T2, ajustado de estacionalidad y efecto calendario. Otras variables relacionadas con la construcción (ventas de vivienda, demanda de concreto, obras en proceso y culminadas de construcción) confirman que este sector mostró señales de resistencia. Los despachos de cemento en el departamento del Valle crecieron un +8,8% en el segundo trimestre, y esta es una variable que usualmente se correlaciona positivamente con el nivel de actividad del sector. Todo ello coincide con el crecimiento de +17,7% que presentó el sector construcción en el agregado nacional en el segundo trimestre del año.

Otros indicadores que se mantienen con señales en verde durante el segundo trimestre 2021 son los relacionados con la actividad empresarial y el sector financiero. El primero es aproximado por el **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) que pasaron de crecer +2,9% en 2021T1 hasta un +47,6% en 2021T2, 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 y el paro nacional. 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 positivo con un +13,8% durante 2021T2.

Por su parte, **la ejecución del gasto público** por parte del gobierno distrital en salud y educación cambió su señal de rojo a verde, al pasar de un decrecimiento de 9,4% en 2021T1 a un crecimiento de +9,9% en 2021T2. La aceleración en el impulso fiscal del gobierno es clave para la recuperación y reactivación de la economía del distrito en el segundo semestre del año 2021. 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 distrital. Otro sector que cambió favorablemente

de signo de un trimestre a otro, es el turismo, el cual además forma parte del ecosistema cultural y jalona el consumo y el comercio. La **ocupación hotelera** en Cali pasó de decrecer 37,9% en 2021T1 a crecer +318,3% en 2021T2 frente al mismo trimestre del año anterior. En mayo, se contrajo 23,9% respecto a abril 2021, evidenciando los efectos negativos del estallido social generado durante este mes en la ciudad de Cali. El **consumo de energía** creció un +14,1% en 2020T2 a pesar de la caída en mayo.

En cuanto a las manufacturas, el **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, continúa en terreno negativo, aunque con un mayor decrecimiento en este segundo trimestre del año. Pasó de decrecer 1,3% en 2021T1 hasta un 15,6% en 2021T2. Este resultado contrasta con el buen comportamiento que presentó la industria a nivel nacional (+30,5%) lo cual es parte importante de la explicación de caída que reporta el IMAE Cali en comparación con el PIB nacional para el segundo trimestre del presente año, dado el peso y encadenamientos de este sector en la economía distrital. El flujo de **tráfico de vehículos de carga a través de los peajes** (que se correlaciona con la actividad industrial y comercial) cambió su señal de verde a rojo en el segundo trimestre, al contraerse esta vez más que el conjunto de la actividad económica distrital. Pasó de un crecimiento de +11,1% en 2021T1 a un detrimento de 36,5% en 2021T2. Este comportamiento obedeció en mayor medida a la fuerte contracción durante el mes de mayo: 96% en comparación al mismo mes del año anterior, como reflejo de los efectos de los bloqueos a la movilidad en el marco del paro nacional, los cuales impidieron el suministro de mercancías e insumos fundamentales para la producción (ver Figura 3).



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

Otro indicador que decreció significativamente en el segundo trimestre de 2021 es el asociado al sector externo. Las **exportaciones de bienes**, rompen con una racha de tres trimestres consecutivos de crecimientos positivos, al decrecer 15,2% en 2021T2 en comparación con igual periodo del año anterior. Las disrupciones en el enclave portuario de Buenaventura y el Aeropuerto Internacional Alfonso Bonilla Aragón durante el mes de mayo y la mayor parte de junio generaron que las principales cadenas productivas exportadoras del distrito de Cali, Yumbo y suroccidente del país, se vieran fuertemente afectadas en el segundo trimestre del año: se registraron **detrimentos en las exportaciones de azúcares y artículos de confitería (-69%), uno de los principales renglones agroindustriales de exportación del distrito**; productos farmacéuticos (-74%), máquinas y aparatos eléctricos (-75%), jabones y agentes de superficies orgánicos (-72%), pescados y crustáceos (-81%), prendas y complementos de vestir (-82%), preparaciones alimenticias diversas (-55%) y combustibles y aceites minerales (-40%). A pesar de la difícil coyuntura, algunos productos registraron una dinámica positiva en el trimestre: papel y cartón (+64%), caucho y sus manufacturas (+67%), plástico y sus manufacturas (+16%), manufacturas de cuero (+174%), y reactores nucleares calderas y máquinas (+190%).

Para finalizar, examinamos el **consumo diario de energía**, variable que se relaciona con la dinámica de la actividad económica. **En los datos de energía hasta el 16 de julio 2021, se observa una dinámica significativa de recuperación económica**, sobre todo después de los desmontes de los bloqueos a las principales vías del Valle y Cali (ver Figura 4). Desde el mes de junio de 2021, la demanda diaria de energía no regulada (consumo de grandes industrias y comercios) muestra una caída inferior a la registrada en el mes de mayo en el distrito de Cali. Mientras en mayo el desplome estaba cercano al 29%, a partir del cese a los bloqueos (desde el 28 de junio en adelante), la disminución fue de 12,3% frente a la semana pre-paro (del 19 al 23 de abril 2021). En las primeras semanas de julio, se confirma el proceso de recuperación en la demanda de energía de Cali, al atenuar su caída hasta un 5,6% respectivamente, respecto a la semana pre-paro. En síntesis, **los datos del consumo de energía hasta el mes de julio de 2021, anticipan una recuperación económica de Cali a partir del cese de bloqueos en las principales vías del distrito y el departamento.**

Figura 4. Valle y Cali: Demanda de energía no regulada.
 (Tasa de variación % respecto a la semana base del 9-13 marzo)



1era flexibilización: desde 27/04/2020, se reactivan 8 subsectores, de la construcción y la industria;

2da flexibilización: desde 11/05/2020, 16 subsectores de la industria y el comercio al por mayor y menor;

Cese total de bloqueos desde 28/06/2021, en el Valle del Cauca y Cali.

Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali. Datos de XM.

Contáctanos:

 imae@javerianacali.edu.co

 imae.javerianacali.edu.co

  imae - puj cali

  @imae_pujcali

