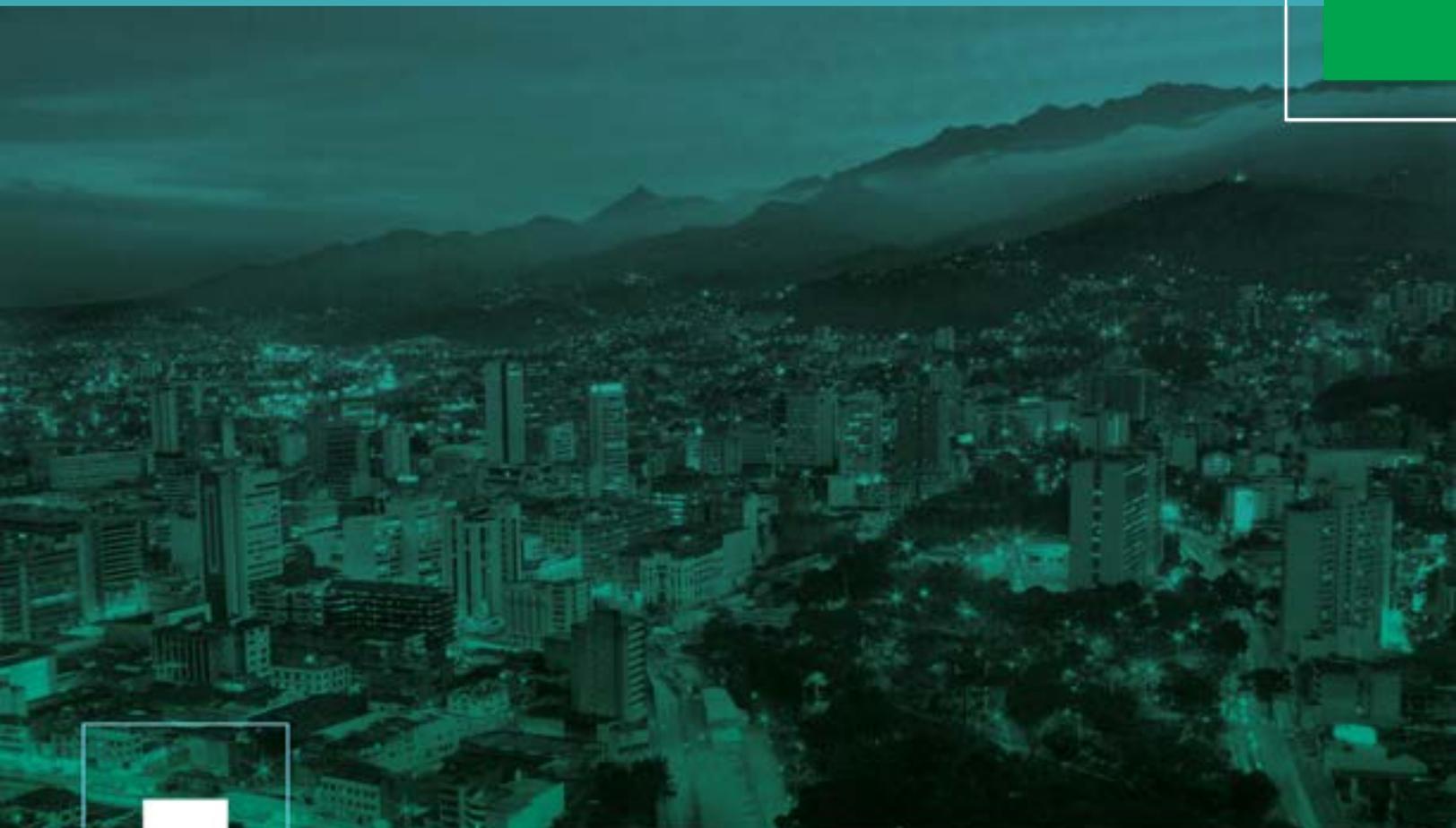
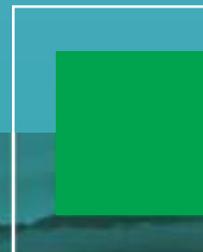


# ima<sup>e</sup> CALI

Indicador Mensual de  
Actividad Económica

Tercer trimestre  
2021

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



Pontificia Universidad  
**JAVERIANA**  
Cali

[ VIGILADA MINEDUCACIÓN ]



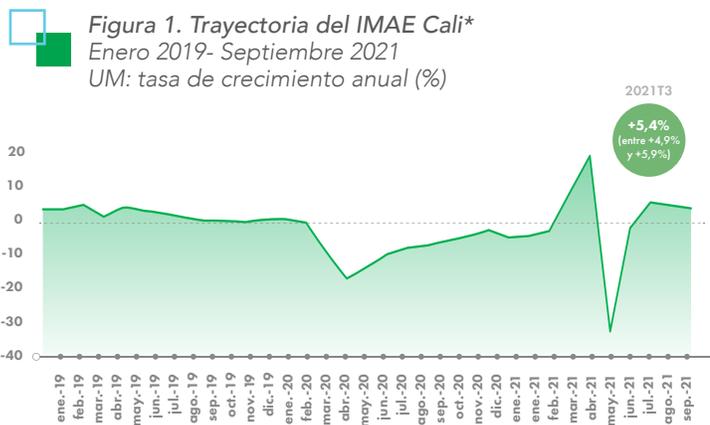
ALCALDÍA DE  
**SANTIAGO DE CALI**  
SECRETARÍA DE DESARROLLO  
ECONÓMICO

## Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali Tercer 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 distrital anual para el tercer trimestre de 2021 se ubicó alrededor de +5,4% (en un rango entre +4,9% y +5,9%)** en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario (ver figura 1). A este resultado se llega con una **recuperación de 18,7% en la actividad económica del tercer trimestre cuando se compara con el trimestre anterior de este mismo año.**

Así, **el dato de crecimiento acumulado hasta septiembre de 2021 se ubica en terreno positivo**, con una tasa de +0,5%, en comparación con igual período del año anterior, sin embargo, se debe tomar en cuenta que los registros del crecimiento anual van a seguir estando lastrados por el impacto del paro y los bloqueos en el segundo trimestre.



**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 dato del segundo trimestre del presente año había estado marcado por una contracción de 32,3% en la actividad económica distrital durante mayo en comparación con el mismo mes de 2020, ajustada por estacionalidad y efecto calendario<sup>2</sup>. El mayor dinamismo que había presentado la economía distrital en el mes de abril 2021 (+20,3% frente al mismo mes del 2020), se había frenado por los bloqueos y la alteración de orden durante el paro nacional en mayo. Cuando se examinaban las tasas mensuales, se apreciaba que, frente a abril, la actividad económica distrital en mayo se había contraído un 40,2%. 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, se apreciaba que el efecto del paro fue de menor duración, **pues desde junio hasta septiembre se ha sostenido una senda de recuperación que ya compensa el efecto negativo del paro en mayo.**

Para el tercer trimestre 2021 el DANE reportó que la economía colombiana creció un 12,9%, ajustado por estacionalidad y efecto calendario (mientras que el crecimiento sin este ajuste se ubicó en +13,2%). Por tanto, si bien la economía distrital evidencia una recuperación notable en el tercer trimestre, se mantiene un distanciamiento con el promedio del crecimiento anual nacional<sup>3</sup>. No obstante, cuando se hace la comparación con la tasa de crecimiento trimestral (2021T3 en comparación con 2021T2) se aprecia que fue mucho mayor el crecimiento del distrito (18,7%) que el registro nacional (5,7%), lo cual evidencia el esfuerzo de recuperación del distrito después de los eventos de mayo. Adicionalmente, **el resultado del distrito sobresale por encima del resultado del IMAE para todo el departamento del Valle del tercer trimestre** (14,9% en la tasa trimestral). Esta diferencia estaría explicada sobre todo por una **recuperación del comercio, los servicios y la ocupación hotelera que tienen un mayor peso en la economía distrital**, mientras que en el Valle pesa negativamente la caída mensual de la agricultura cañera en agosto y septiembre.

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 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 El método para la desestacionalización de las series es diferente. 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.

La recuperación se manifiesta en tasas de crecimiento anuales positivas en ocho de las once variables que componen el IMAE. Las mejores dinámicas del ciclo económico llevaron a que el Índice de Producción Industrial (IPIR), el tránsito de vehículos de carga por peajes y las exportaciones cambiaran favorablemente de signo, al pasar de tener una señal en rojo (crecimiento interanual negativo), a tener una señal verde (crecimiento interanual positivo). Por su parte, las licencias de construcción y el número de microempresas nuevas que habían mostrado señales de recuperación y resistencia en los dos trimestres anteriores (2020T1 y 2020T2), ceden terreno al pasar de verde a rojo en el tercer trimestre en comparación con igual periodo del año anterior. La mayoría de las variables del IMAE tuvieron crecimientos en el tercer trimestre cuando se comparan con el trimestre anterior de este mismo año, reflejando su sensibilidad al cese de bloqueos y alteraciones de orden público. Sobresalen los repuntes en el comercio, industria y turismo.

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

Variables	2021T2	2021T3
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	●	●

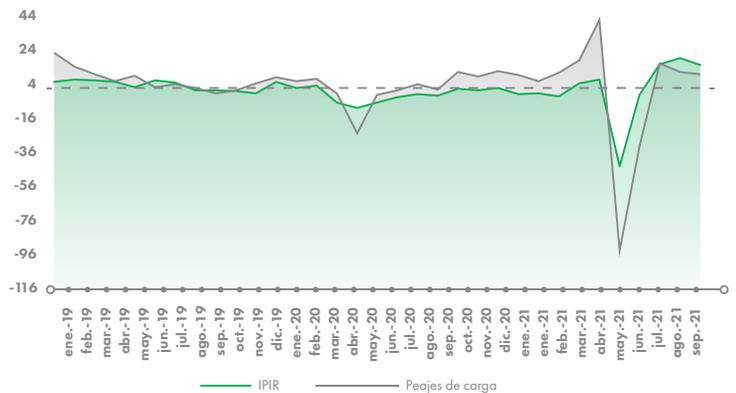
Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Secretaría de Desarrollo Económico- Alcaldía de Santiago de Cali.

\* 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.

\*\* Se usa el pronóstico para el mes de septiembre 2021.

La mejor noticia del trimestre está relacionada con el buen desempeño de la industria distrital. El Índice de Producción Industrial Regional (IPIR), medido por el DANE, cambió su señal de rojo a verde, al pasar de un decrecimiento de 15,5% en 2021T2 a un repunte de +15,1% durante el tercer trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior. Lo primero que destaca es que es una expansión similar a la registrada por la industria a nivel departamental (+15,8%) pero inferior al registro nacional (+18,7%), lo cual es parte de la explicación de la menor recuperación que reporta el IMAE en comparación con el PIB nacional para el tercer 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) también cambió su señal de rojo a verde en el tercer trimestre, y crece en una mayor proporción que el conjunto de la actividad económica distrital. Pasó de un decrecimiento de 36,4% en 2021T2 a un crecimiento de +11,2% en 2021T3. Este comportamiento contrasta con la ligera recuperación que evidenció esta variable a nivel departamental. En el caso del Valle, el tránsito de vehículos de carga por peajes también cambió favorablemente de signo, pero solo creció un +1,2% en 2021T3, lo cual es parte de la explicación de la menor recuperación que reporta el IMAE Valle en comparación con la economía distrital de Cali.

Figura 3. Señales en la industria distrital (Datos desestacionalizados/Tasa de crecimiento anual %)



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

Otro indicador que cambió favorablemente su ritmo de crecimiento es el asociado al sector externo. Las **exportaciones** retoman nuevamente una pendiente positiva de crecimiento al pasar de un decrecimiento de 15,2% en 2021T2, a un repunte +21,4% en 2021T3 en comparación con igual periodo del año anterior. Este crecimiento estuvo impulsado por el buen desempeño de las ventas externas de sectores asociados a la manufactura, producción agrícola y productos farmacéuticos. Los crecimientos positivos estuvieron en: las preparaciones alimenticias diversas (+20%), las prendas y complementos de vestir (+162,8%), jabones y agentes de superficie orgánicos (+31%), productos farmacéuticos (+11,1%), combustibles minerales (+74,2%), reactores nucleares, calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos; partes de estas máquinas o aparatos (+78,2%), caucho y sus manufacturas (+19%), plástico y sus manufacturas (+42,1%) y papel y cartón (+4,3%). Este panorama alentador confirma que después de las disrupciones internacionales generadas por el Covid-19 y el cese de bloqueos al enclave portuario de Buenaventura, las principales cadenas productivas del suroccidente del país se reactivaron paulatinamente hasta consolidar nuevamente una senda de recuperación que jalona la actividad productiva distrital. Por otro lado, las ventas externas con crecimientos negativos en 2021T3 fueron: azúcares y artículos de confitería (-6%), instrumentos y aparatos de óptica, fotografía y cinematografía (-11%), preparaciones de hortalizas, de frutas y otros (-26%), productos de molinería (-43,6%) y manufacturas de cuero (-82,3%).

Por el lado del consumo de las familias se destacaron tendencias positivas durante el tercer trimestre del año. La **venta de vehículos nuevos** creció 28,1%. En este resultado influyó positivamente la expansión de +14,8% en el mes de julio (respecto a junio 2021). El **Índice de Confianza del Consumidor (ICC)** mejoró para mantenerse en niveles menos negativos: pasó de un registro promedio de -16,9 en 2021T2 a uno de -12,3 en 2021T3. Uno de los factores que pudo haber influido positivamente es la mejora paulatina del mercado laboral de Cali. El último reporte del DANE indicó que la tasa de desempleo en Cali se ubicó en 15,1% en el trimestre móvil julio-septiembre 2021, lo que significó una disminución de 7,1 puntos porcentuales frente al mismo trimestre del año 2020, una de las reducciones más altas entre las principales 23 ciudades del país.

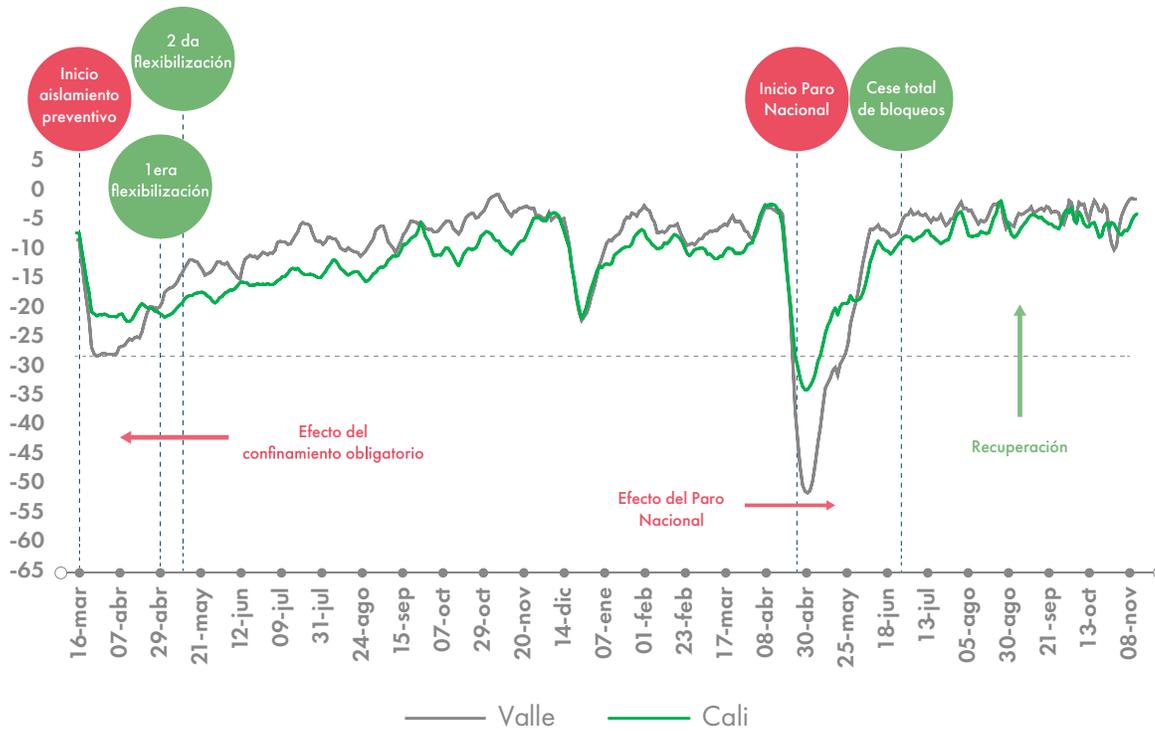
Otros indicadores que se mantienen con señales en verde durante el tercer trimestre 2021 son los relacionados con el sector público, el sector turismo y el sector financiero. El primero es aproximado por la **ejecución del gasto público** por parte del gobierno distrital en salud y educación, que crece un +5,3% en 2021T3. La continua aceleración en el impulso fiscal del gobierno es clave para la consolidación y reactivación de la economía del distrito en el último tramo 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 reporta señales positivas es el turismo, aproximado por la **ocupación**

**hotelera** en Cali, que continua en terreno positivo al registrar una expansión de 367% en 2021T3 frente al mismo trimestre del año anterior. La recuperación del sector turismo es importante ya que forma parte del ecosistema cultural y jalona el consumo y el comercio. 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 +18,7% durante 2021T3. El **consumo de energía** creció un +12,1% en 2021T3 a pesar de la desaceleración registrada en el mes de septiembre, donde decreció 1,8% respecto al mes de agosto del presente año.

Los sectores que registraron un panorama desalentador durante el tercer trimestre son los relacionados con la construcción y la actividad empresarial del distrito. Las **licencias de construcción**, que se relacionan con los niveles productivos futuros del sector de la construcción, cambiaron su señal de verde a rojo, al pasar de crecer 67,3% en 2021T2 a decrecer 26,9% en 2021T3, ajustado de estacionalidad y efecto calendario. Otras variables relacionadas con la construcción (obras que continúan en proceso y obras paralizadas nuevas de construcción) confirman que este sector mostró señales negativas en este trimestre del año. Los despachos de cemento en el departamento del Valle decrecieron un 7,6% en el tercer trimestre, y esta es una variable que usualmente se correlaciona positivamente con el nivel de actividad del sector. Todo ello contrasta con el crecimiento de +1,3% que presentó el sector construcción en el agregado nacional en el tercer trimestre del año, pero coincide con la pérdida de impulso de este sector respecto al segundo trimestre del año, en donde decreció 1,6%, ajustado por estacionalidad y efecto calendario. Por su parte, el **número de microempresas nuevas** (reportadas por la Cámara de Comercio de Cali) pasaron de crecer +47,7% en 2021T2 a decrecer 22,3% en 2021T3, en comparación con igual periodo del año previo, lo cual resulta una señal de alerta para este segmento del tejido empresarial tan afectado en el contexto de la pandemia y el paro nacional.

Para finalizar, examinamos el **consumo diario de energía**, variable que se relaciona con la dinámica de la actividad económica y nos da información más allá del tercer trimestre del año. **En los datos de energía hasta el 17 de noviembre 2021, se observa una senda sostenida de recuperación económica**, sobre todo después de los desmontes de los bloqueos a las principales vías del Valle y Cali (ver Figura 4). En junio y julio, se dio un efecto rebote importante con la reactivación paulatina de los sectores económicos tras la finalización del paro. En los meses de agosto y septiembre continuó la recuperación, pero de una forma más pausada y gradual. En octubre y las primeras semanas de noviembre, se confirma el proceso de recuperación en la demanda de energía de Cali, al atenuar su caída hasta un 2,7% respectivamente, respecto a la semana pre-paro. En síntesis, **los datos del consumo de energía hasta los primeros días de noviembre de 2021 anticipan una recuperación económica de Cali que retorna paulatinamente a los niveles pre-paro.**

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

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

  imae - puj cali

  @imae\_pujcali

