

imae CAUCA

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Ciudad de edición
Popayán, Cauca
ISSN: 2619-20148

ABRIL DE 2021



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el departamento del Cauca Abril de 2021

Lya Paola Sierra, Pavel Vidal, y Julieth Cerón Departamento de Economía, Universidad Javeriana Cali
Área de competitividad, Cámara de Comercio del Cauca.

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹ para el departamento del Cauca es elaborado de manera conjunta por la Cámara de Comercio del Cauca y la Pontificia Universidad Javeriana Cali. El objetivo principal del IMAE es monitorear las condiciones económicas del Cauca de manera que pueda proveer información temprana y oportuna para la toma de decisiones a nivel público y privado.

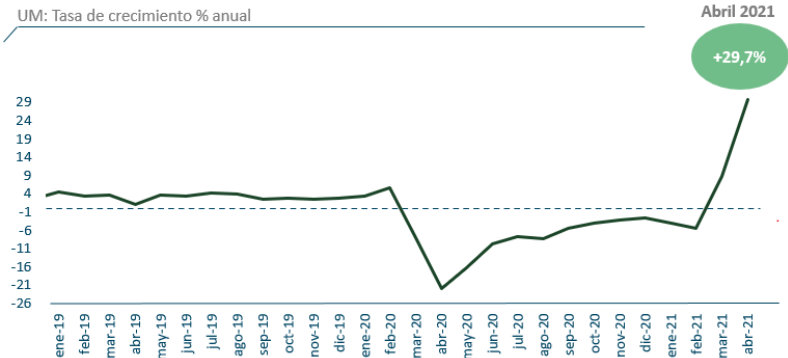
El IMAE Cauca **estima que el crecimiento económico departamental para el mes de marzo y abril de 2021 se ubicó un 8,9% y 29,7% por encima de los niveles de marzo y abril de 2020**, series ajustadas por estacionalidad y efecto calendario (ver Figura 1)². Con la estimación del mes de marzo se consolida el dato del crecimiento económico del primer trimestre del año en el Cauca: -0,5%, frente a igual trimestre del año 2020. A pesar de estar aún en rojo frente al año 2020, la economía del Cauca en el primer trimestre del presente año continúa en una senda de recuperación económica, al crecer 1,1% frente al cuarto trimestre de 2020. Esta recuperación, como anotábamos en el informe anterior, presenta una ralentización frente a la tendencia de recuperación que se venía observando desde el mes de agosto de 2020. Se sigue observando una relación estrecha entre los frenos en el ritmo de recuperación de la actividad económica durante el inicio del año (que se evidencian en el mes de enero y abril) y los brotes de contagios y muertes por Covid-19 “segunda y tercera ola”.

El crecimiento económico del Cauca en el mes de abril del presente año (29,7%) está determinado por un punto de comparación muy bajo en abril de 2020, en donde se presenta el cierre total de la economía por la cuarentena estricta decretada por el gobierno nacional a raíz del Covid-19. En este contexto, el Cauca tiene un mejor desempeño anual en abril de 2021: 29,7%, frente

a 29,2%, para el total nacional y comparado con abril de 2020.

Figura 1. Trayectoria del IMAE Cauca*
Enero 2019- Abril 2021

UM: Tasa de crecimiento % anual



Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Cámara de Comercio del Cauca
IMAE No aplica el último paso de la metodología (filtro alisado de 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 departamento

Recientemente el DANE publicó los resultados de crecimiento económico departamental para 2020, ubicando la economía del Cauca -6,5% frente a 2019. Este dato preliminar se encuentra en el rango de nuestros pronósticos para ese año (entre -5,9% y -6,7%) y confirma lo que veníamos anticipando de los informes anteriores: un mejor desempeño anual del departamento del Cauca frente al total nacional durante el año de pandemia. Así, el diferencial de crecimiento del Cauca en 2020 se ubicaría en 0,3 puntos porcentuales (menor caída que el promedio nacional). En cambio, para el primer trimestre de 2021, la economía departamental presentó un menor crecimiento anual frente al total nacional: mientras el Cauca decrece -0,5%, el total nacional crece 1,1% (2% con ajuste estacional y efecto calendario), con relación al primer trimestre del año 2020. Esta diferencia estaría explicada por un mayor crecimiento de la industria a nivel nacional, como se detallará más adelante.

¹ El IMAE Cauca 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.

El IMAE Cauca se alimenta de 11 variables, las cuales reflejan de manera directa y/o indirecta actividades claves de la economía regional. En el mes de abril diez de estas variables presentan señales en verde (crecimiento positivo con respecto a abril de 2020), y solo una se conserva en rojo (decrecimiento frente al mismo mes del año anterior); ver Figura 2. La mayor aceleración se observa en las matrículas nuevas comerciales, las matrículas nuevas en alojamiento y comida, los peajes de carga, el Índice de Producción Industrial (IPIR) y las importaciones, evidenciando la tendencia positiva del sector comercial, la reactivación de la industria manufacturera, la recuperación del turismo y las compras externas del departamento. Por el contrario, la variable relacionada al sector externo (exportaciones de café) continua en terreno negativo.

Figura 2. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cauca en marzo y abril de 2021

Variable	Marzo	Abril
Cartera de FINAGRO	6,6%	8,5%
Consumo de energía no regulada	8,3%	4,8%
Exportaciones de Café	-86,6%	-88,4%
Índice de Producción Industrial (IPIR)	1,4%	18,8%
Peajes de carga	20,0%	56,9%
Importaciones	26,9%	22,2%
Afiliados a COMFACAUCA	-4,5%	1,0%
Área culminada de construcción*	112,4%	112,4%
Gasto de inversión ejecutado en Educación y Salud*	7,6%	7,2%
Matrículas mercantiles nuevas de comercio	80,4%	1733,8%
Matrículas mercantiles nuevas de alojamiento y comida	68,4%	2142,2%

Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Cámara de Comercio del Cauca. Las tasas se calculan sobre las series desestacionalizadas y comparando con el mismo trimestre del año anterior.

*: Se usa el pronóstico en abril 2021.

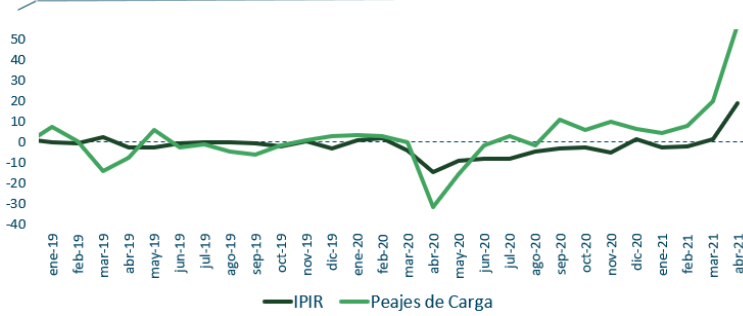
El número de **matrículas nuevas comerciales**, variable relacionada con el sector empresarial y comercial, continua con una tendencia positiva de crecimiento en abril 2021, al crecer 1733% frente al mismo mes del año anterior. Así mismo, la variable relacionada con el turismo acelera su ritmo de crecimiento: el número de **empresas nuevas de alojamiento y comida**, presentó una aceleración en abril de 2142%, frente al mismo mes del año anterior. Según las señales que nos brinda esta variable, el sector turístico del departamento a pesar de la persistente contracción evidenciada en enero y febrero 2021, retoma una tendencia de crecimiento positiva

ante un entorno de medidas restrictivas que impiden el funcionamiento total del sector. No obstante, el valor de la tasa de crecimiento anual, al igual que en el resto de las variables, tiene la distorsión que produce el efecto estadístico de comparar con una base muy baja para estos meses de 2020.

La variable flujo de **tráfico de vehículos de carga a través de los peajes**, que se correlaciona con la actividad industrial, creció 56,9% en abril 2021. Así, se completan ocho meses consecutivos de crecimientos interanuales positivos. Por otro lado, el **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, retoma una pendiente positiva: en marzo registró un incremento de 1,4% y en abril acelera su ritmo de crecimiento, al crecer a una tasa de 18,1% en relación con el mismo mes del año anterior (ver Figura 3). La variación de la industria a nivel nacional, sin embargo, mostró un mejor desempeño (21,8% y 54,1%, frente a marzo y abril de 2020). Una estructura productiva con un mayor peso en el sector industrial y agrícola, y menos dependiente del sector minero energético fue un importante diferencial del Cauca frente al total nacional en el 2020. Sin embargo, a medida que los precios del petróleo se empezaron a recuperar en los primeros meses del año, impulsados por la recuperación de la demanda mundial, el diferencial a favor del Cauca observado en 2020 se empieza a desdibujar.

Otro indicador que evidenció un buen comportamiento fue la **cartera Finagro**, la cual se correlaciona con el sector agrícola y financiero. En abril 2021, esta variable continua con una senda de crecimiento positiva, al crecer +8,5% frente al mismo mes del año anterior. Todo ello coincide con la dinámica favorable que presentaron las actividades financieras en el Índice de Seguimiento a la Economía Nacional del DANE (+6,6%). Adicionalmente, la producción de café en el primer trimestre del año creció 23,6% a nivel nacional, lo cual nos pueda dar una ilustración sobre el buen desempeño del sector agrícola en el Cauca en el primer trimestre del año.

Figura 3. Señales en industria departamental
(Datos desestacionalizados / Tasa de variación anual %)



Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali- Cámara de Comercio del Cauca

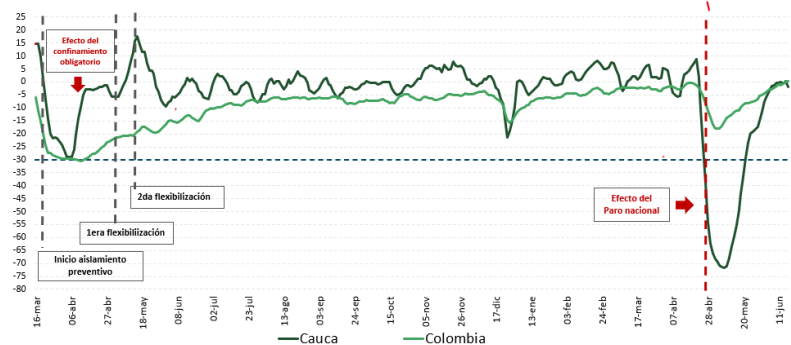
Por su parte, el sector externo del departamento evidenció señales mixtas en abril 2021. Las **exportaciones de café**, principal producto de exportación del departamento, mantiene su señal en rojo, esta vez decrece a una tasa anual más pronunciada, al pasar de un crecimiento de -86,6% en marzo a uno de -88,4% en abril, en términos reales, como consecuencia de las disrupciones que se mantienen latentes en el comercio internacional a raíz de la pandemia. Por el contrario, las **importaciones**, sostienen su señal en verde en marzo y abril 2021, al crecer +26,9% y +22,2% respectivamente, con relación a los mismos meses del año anterior. Este resultado confirma que, a pesar de las vulnerabilidades de la demanda interna, se ha iniciado un proceso de reactivación en las compras externas departamentales.

El **número de afiliados a la caja de compensación familiar COMFACAUCA** (esta variable se relaciona indirectamente con el mercado laboral del departamento) de un mes a otro cambia su señal de rojo a verde al pasar de decrecer 4,5% en marzo 2021 a crecer 1% en abril respecto al mismo mes del año 2020. Este comportamiento coincide con la reducción en la tasa de informalidad laboral en la ciudad de Popayán: durante el trimestre móvil febrero – abril 2021 alcanzó un registro de 52,9%.

F
Para finalizar, examinamos el **consumo de energía no regulada**, variable que se relaciona con la dinámica de la actividad económica. En este caso se cuentan con datos hasta el 18 de junio de 2021, lo que permite anticipar de forma aproximada el impacto del paro nacional sobre la economía regional (ver Figura 4). **Desde el 28 de abril de 2021, la demanda diaria de energía no regulada (consumo de grandes industrias y comercios) muestra unas caídas**

superiores a las registradas por la cuarentena estricta en abril y mayo de 2020 en el Cauca. La disminución de la demanda de energía durante la cuarentena estricta (del 20 de marzo al 24 abril 2020) fue de 13,5%, frente a las semanas previas a esta cuarentena (del 9 al 13 de marzo 2020). Por su lado, el desplome de la demanda durante el paro fue de 39,2%, respecto a la semana inmediatamente anterior (del 19 al 23 de abril 2021). Así, se confirma para el Cauca un descenso de la demanda diaria de energía no regulada que es 2,9 veces mayor que los días de cuarentena estricta. Este desplome es superior al observado para la demanda de energía de Colombia (ver Figura 4). Para el municipio de Popayán, la demanda de energía no regulada presenta un descenso que es 1,7 veces mayor que los días de cuarentena estricta. Es decir, con esta información se puede anticipar para mayo una súbita interrupción del proceso de recuperación que venía teniendo el Cauca desde el tercer trimestre del 2020. La velocidad en la consecuente reactivación económica en los meses posteriores estará determinada por el no retorno de los bloqueos en las carreteras del departamento, incluida la vía Panamericana.






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



1era flexibilización: desde 27/04, se reactivan 8 subsectores, de la construcción y la industria;
2da flexibilización: desde 11/05, 16 subsectores de la industria y el comercio al por mayor y menor.

Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali- Cámara de Comercio del Cauca

Contactos:

-  Competitividad@cccauca.org.co
-  Rutascauca@cccauca.org.co
-  8243625 Ext. 142
-  @CamaraCauca
-  @CCCAuca