

imae

CAUCA

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Ciudad de edición
Popayán, Cauca
ISSN: 2619-20148

PRIMER TRIMESTRE 2020



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

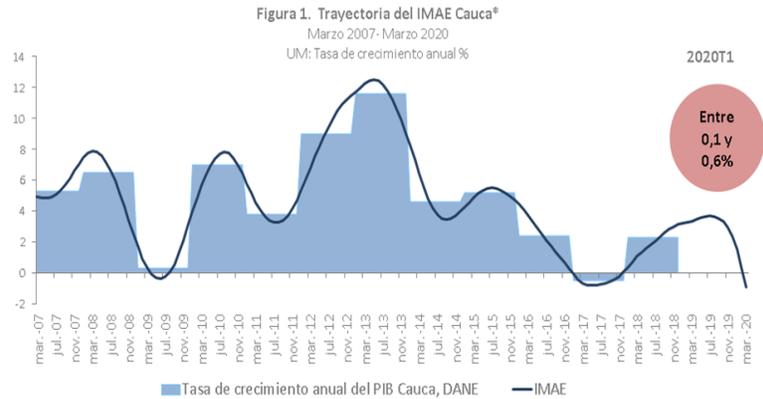
Indicador Mensual de Actividad Económica - IMAE para el Departamento del Cauca, Primer trimestre de 2020

Lya Paola Sierra, Pavel Vidal y Julieth Cerón, Departamento de Economía - Pontificia 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 pronta y oportuna para la toma de decisiones a nivel público y privado. El IMAE Cauca se alimenta de 11 variables, las cuales reflejan de manera directa y/o indirecta actividades claves de la economía regional.

El IMAE Cauca **estima que el crecimiento económico departamental para el primer trimestre de 2020 se ubicó alrededor de 0,3% (en un rango entre 0,1% y 0,6%)** en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario². Se aprecia en la trayectoria del IMAE el cambio radical del ciclo económico y la aguda desaceleración en relación con la tasa de 3,3%, en un rango entre 3,2% y 3,6%, estimada para 2019 (ver Figura 1). El dato del acumulado del primer trimestre estuvo marcado por **una caída de 4,2% en la actividad económica del departamento en marzo** frente al mismo mes del año anterior, ajustada por estacionalidad y efecto calendario. Esta es la primera medición que se tiene del impacto sobre el crecimiento económico del departamento como consecuencia del Covid-19 y las medidas de confinamiento establecidas desde el 20 de marzo. El impacto de los choques de oferta y demanda reveló su intensidad en los datos de marzo y provocó un desplome en la mayoría de las variables del IMAE.

Para el primer trimestre el DANE reportó que la economía colombiana creció un 0,4%, 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 no se evidencia aún una brecha significativa entre el crecimiento regional y el nacional. El peso del sector público, el sector industrial y el sector agrícola influyen en este resultado.



En el primer trimestre se conservan seis indicadores con señales verdes de las once variables que componen el IMAE, lo cual refleja crecimientos positivos en relación al primer trimestre del 2019 (aunque con tasas bajas, en algunos casos), ver Figura 2. Las señales en verde de las variables relacionadas con el sector público (**ejecución de gastos en educación y salud**), el sector industrial (**Índice de Producción Industrial Regional para el Cauca**) y el sector agrícola (**cartera de FINAGRO**) evitan que el crecimiento económico del primer trimestre termine en negativo. Por el contrario, las variables relacionadas con el comercio (número de empresas nuevas comerciales), el sector turismo (número de empresas nuevas de alojamiento y comida), el sector de la construcción (área culminada de construcción) y el sector externo (exportaciones de café e importaciones) presentan señales en rojo y determinan la desaceleración de la economía caucana en el primer trimestre.

La señal en verde del sector público es aproximada por **la ejecución de gastos en educación y salud**, la cual crece en 2020T1 alrededor de 5% en comparación con igual período del año previo³. Con este resultado, se sostiene la tendencia positiva que presenta este indicador desde finales del año 2017. Por otro lado, la **cartera de FINAGRO**, que se correlaciona con la evolución del sector agrícola aumentó un 3,3% en el primer trimestre del año. En medio de la complicada coyuntura, una buena noticia en el trimestre es el dato

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.

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

de la industria. **El Índice de Producción Industrial Regional (IPIR), medido por el DANE, mostró señales de resistencia en el trimestre al mantener su señal en verde.** En 2020T1 creció ligeramente un 0,1% en comparación con el mismo periodo del año anterior y superó el dato de la industria a nivel nacional (-2,1%) y del departamento del Valle (-1,5%). Este resultado es crucial para el estimado de crecimiento del departamento, dado su vocación agroindustrial y las importantes conexiones que presenta el sector con el resto de la economía regional. De hecho, el IPIR es una de las variables que más peso presenta dentro del IMAE, por tanto, es determinante para el estimado de crecimiento.

Por el lado de las variables que indirectamente se relacionan con la actividad económica, las señales también se mantienen en verde. **El consumo de energía** y el flujo de **tráfico de vehículos de carga a través de los peajes** (variables que aportan información sobre el volumen de actividad de diferentes sectores económicos) se sostuvieron con tasas positivas en el trimestre. El primer indicador creció un 5,8% y el segundo creció 2,3% en 2020T1, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Otro indicador que se mantuvo en terrenos positivos, aunque con una ligera pérdida de impulso, fue el número de **afiliados a la caja de compensación familiar COMFACAUCA** (esta variable se relaciona indirectamente con el mercado laboral del departamento). En el primer trimestre creció 2,5% frente al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento refleja que la formalidad laboral en el departamento se mantiene con una tendencia positiva. Sin embargo, la tasa de desempleo de Popayán pasa de 13,3% en el primer trimestre de 2019 a 17% en el primer trimestre de 2020, según el DANE, debido al impacto de la pandemia en la economía de la capital del Cauca.

Por el contrario, el **área culminada de construcción**, variable que se correlaciona con la evolución del sector de la construcción, se mantuvo en terrenos negativos y fue la que presentó el mayor decrecimiento en el trimestre. Pasó de un decrecimiento de 17,5% en el acumulado de 2019, a registrar una caída pronunciada de 43,6% en 2020T1, lo cual coincide con la caída que presentó la construcción en el PIB nacional (-7,5%). Otros indicadores relacionados con la construcción (obras en proceso, ventas de viviendas y licencias de construcción) ofrecen señales mixtas sobre el sector.

Así mismo, las variables que se relacionan con la actividad comercial muestran señales negativas durante el primer trimestre del año. El número de **empresas nuevas comerciales**, pasó de un crecimiento de 17,6% en 2019 a un decrecimiento de 17,2% en 2020T1. El número de **empresas nuevas de alojamiento y comida** también cambió su señal a rojo, pasó de crecer 16,4% a decrecer 18% en el primer trimestre de 2020. Específicamente en marzo la contracción fue de 41,4% y 41,6% respectivamente. Este comportamiento corrobora las vulnerabilidades de este segmento del tejido empresarial y del sector turismo a las complejidades de la actual coyuntura. No obstante, hay que tener en cuenta que una parte de esta reducción es explicada por la extensión del plazo para la renovación del registro mercantil en las Cámaras de Comercio del país (que iba hasta el 31 de marzo) hasta el mes de julio del presente año.

El sector externo también muestra señales negativas. Las importaciones, impactadas por la desaceleración de la demanda interna, pasaron de crecer 13,1% en 2019 a decrecer un 14,1% en 2020T1 frente al mismo trimestre del año anterior. Las exportaciones de café, principal producto de exportación del departamento, mantienen su señal en rojo, al decrecer en el primer trimestre alrededor de 18,7%, en términos reales, lo que refleja caída de la demanda generada por la contracción en el crecimiento económico mundial y las disrupciones que tienen lugar en el comercio internacional a raíz de la pandemia.

Se espera que el mayor impacto de la crisis sanitaria en la economía del Cauca se presente en el segundo trimestre del año, con una ligera recuperación de la actividad económica a partir de las acciones de desconfinamiento del sector de la construcción y la industria llevadas a cabo. No obstante, la velocidad de esta recuperación dependerá de la permanencia del virus y la posibilidad de rebrotes en el departamento (que pueden generar cierres temporales adicionales), además de las secuelas del confinamiento en el tejido empresarial y el ingreso de las familias. El seguimiento de la economía a nivel regional gana relevancia en momentos en donde las curvas epidemiológicas en cada departamento son diferentes.

Figura 2. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cauca* en el año 2019 y el primer trimestre de 2020.

Variable	2019	2020T1
Cartera de FINAGRO	●	●
Exportaciones de Café	●	●
Consumo de energía comercial	●	●
Índice de Producción Industrial (IPIR)	●	●
Peajes de carga	●	●
Importaciones	●	●
Afiliados a COMFACAUCA	●	●
Área culminada de construcción	●	●
Gasto de inversión ejecutado en Educación y Salud	●	●
Matrículas mercantiles nuevas de comercio	●	●
Matrículas mercantiles nuevas de alojamiento y comida	●	●

Fuente: Departamento de Economía, Universidad Javeriana Cali y Cámara de Comercio del Cauca.

*El color se asocia al 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.

Contactos:



Competitividad@cccauca.org.co

Rutascauca@cccauca.org.co



8243625 Ext. 142



@CamaraCauca



@CCCAuca