

imae CAUCA

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Ciudad de edición
Popayán, Cauca
ISSN: 2619-20148

JULIO – AGOSTO DE 2020



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

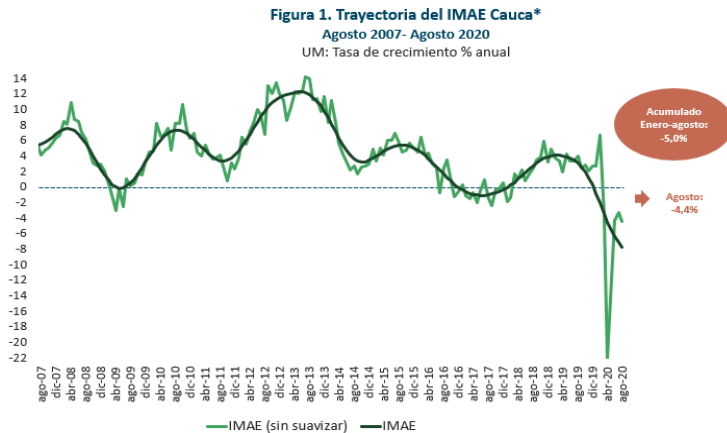
| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el departamento del Cauca Julio - Agosto de 2020

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 en julio y agosto se ubicó un 3,2% y 4,4%, por debajo de los niveles de julio y agosto de 2019**, datos ajustado por estacionalidad y efecto calendario. Se reduce significativamente la contracción económica observada en el segundo trimestre de 2020, en donde el departamento redujo su actividad económica un 11,5% en comparación con el mismo período de 2019 (ver Figura 1).



Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Cámara de Comercio del Cauca
IMAE sin suavizar: 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.

Sin embargo, **se observa una ralentización de la recuperación económica que veníamos observando a partir de abril**. Si se tienen en cuenta las tasas de variación mensuales (sin comparar con 2019) se aprecia que en julio la actividad económica del Cauca se recuperó un 1,5% (con relación a junio de 2020) y en agosto la recuperación se redujo a 0,1% (con relación a julio de 2020). Si se compara con la recuperación de la economía en mayo (de 15,2% con relación a abril 2020),

la velocidad de recuperación que traía la economía departamental pierde fuerza en julio y agosto del presente año. Persiste, por lo tanto, la incertidumbre, las tensiones en el mercado laboral y los daños en el tejido empresarial en este complejo escenario que nos deja el Covid-19.

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 agosto nueve de estas variables presentan señales en rojo (decrecimientos frente al mismo mes del año anterior) y dos se conservan en verde (crecimiento positivo con respecto a agosto de 2019), ver Figura 2. **Las señales positivas se encuentran en la variable cartera Finagro y las matrículas nuevas comerciales, evidenciando la resistencia del sector comercial y financiero al entorno recesivo**. Por el contrario, las mayores contracciones se observan en las variables relacionadas al sector turismo (número de empresas nuevas de alojamiento y comida) y el sector externo (exportaciones de café e importaciones).

Figura 2. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cauca en el mes de julio y agosto de 2020

| Variable | Julio | Agosto |
|---|--------|--------|
| Cartera de FINAGRO | 4,6% | 4,9% |
| Consumo de energía no regulada | -13,1% | -12,0% |
| Exportaciones de Café | -59,1% | -62,3% |
| Índice de Producción Industrial (IPIR) | -4,5% | -1,7% |
| Peajes de carga | 2,9% | -1,4% |
| Importaciones | -6,2% | -12,6% |
| Afiliados a COMFACAUCA | -5,3% | -5,8% |
| Área culminada de construcción * | -66,7% | -67,7% |
| Gasto de inversión ejecutado en Educación y Salud * | -1,5% | -1,6% |
| Matrículas mercantiles nuevas de comercio | 30,2% | 6,1% |
| Matrículas mercantiles nuevas de alojamiento y comida | -7,6% | -54,7% |

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

* Se usa el pronóstico en el mes de julio y agosto.

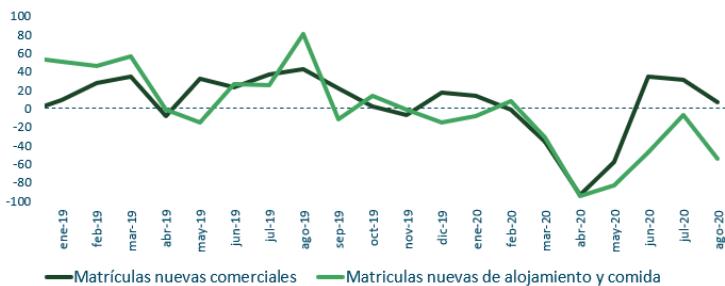
¹ El IMAE Cauca se basa en la metodología utilizada para el cálculo del IMAE-Valle. Una breve descripción del IMAE puede consultarse en: https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be_900.pdf

¹ 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.

Una noticia favorable para el departamento **la ofrece la variable relacionada con el sector empresarial y comercial**, el número de empresas nuevas comerciales cambian su señal de rojo (en junio) a verde al crecer alrededor de 30,2% y 6,1% en julio y agosto respectivamente, en relación a los mismos meses del año anterior. Según las señales que nos brinda esta variable, el tejido empresarial del departamento ha sido uno de los sectores más afectados por el confinamiento, pero también el que más rápido se ha recuperado. En cambio, persiste el desplome en la variable relacionada con el turismo: **empresas nuevas de alojamiento y comida**, que presentó un descenso en agosto de 54,7%, frente al mismo mes del año anterior. Esta variable mostró signos de recuperación en el periodo mayo-julio, pero en agosto vuelve a caer de forma importante (ver Figura 3), corroborando las vulnerabilidades del segmento de turismo a las complejidades de la actual coyuntura. De igual forma, el sector externo y construcción sigue mostrando señales negativas ante la reactivación económica del departamento.

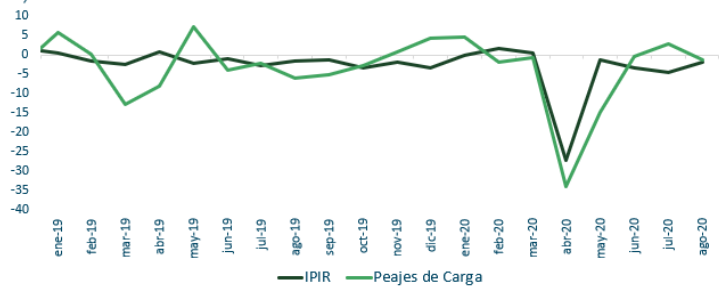
Figura 3. Señales en la actividad empresarial y turismo
(Datos desestacionalizados / Tasa de variación anual %)



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

Por otra parte, se pueden observar señales de resistencia a la difícil situación económica en la producción industrial y el tráfico de vehículos de carga por peajes, las cuales registran variaciones negativas, pero en una proporción menor que las demás variables y del registro a escala nacional. El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, aunque se mantienen en niveles inferiores a los de 2019, mostró una sensibilidad muy positiva a las medidas de flexibilizaciones al confinamiento, al evidenciar una recuperación en agosto de 2,1% en relación a julio 2020 (ver Figura 4). Así mismo, la industria del Cauca sigue presentando mejores resultados que el total de la industria a nivel nacional: en agosto la industria del departamento cae 1,7%, mientras que en Colombia cae 7,3%. Los **peajes de carga** presentan crecimientos mensuales positivos en el periodo mayo-julio, aunque en agosto retrocede 4,7% frente a julio.

Figura 4. Señales en la industria
(Datos desestacionalizados / Tasa de variación anual %)







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

El número de afiliados a la caja de compensación familiar **COMFAUCA**, variable relacionada con el mercado laboral formal del departamento, muestra una ligera recuperación frente al mes anterior y frente mayo, cuando se presenta el mayor impacto de la pandemia en este mercado.

En resumen, la evolución del IMAE Cauca muestra que la economía departamental ha aplanado la velocidad de recuperación, pero con una sensibilidad positiva del tejido empresarial comercial y la industria a las medidas de reactivación departamental adoptadas en los últimos meses. Por otro lado, podemos evidenciar un mejor desempeño económico del Cauca durante la pandemia comparado con el total nacional, gracias a una estructura productiva menos dependiente del sector minero energético y con una participación importante de la administración pública, la industria y la agricultura.

Contactos:

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