

imae CAUCA

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Ciudad de edición
Popayán, Cauca
ISSN: 2619-20148

OCTUBRE 2020



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

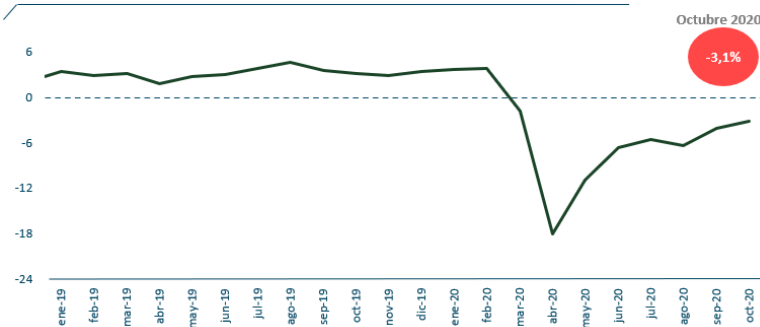
Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el departamento del Cauca Tercer trimestre de 2020

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 octubre se ubicó -3,1%, por debajo de los niveles de octubre de 2019**, datos ajustado por estacionalidad y efecto calendario² (ver Figura 1). Aunque el dato interanual sigue siendo negativo, **la economía del Cauca mostró un repunte frente al mes de septiembre, al crecer a una tasa mensual de 1,5%.**

Figura 1. Trayectoria del IMAE Cauca*
Enero 2019- Octubre 2020
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

En el mes de septiembre había comenzado la nueva normalidad en Colombia, al completarse la apertura casi total de la actividad productiva y la atención presencial en establecimientos de comidas. En este mes la economía toma impulso después de un ligero retroceso en el mes de agosto. Los resultados del IMAE Cauca para el mes de octubre muestran que el proceso de recuperación económica continúa, aunque con una leve desaceleración.

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 octubre siete de estas variables presentan señales en rojo (decrecimientos frente al mismo mes del año anterior) y cuatro en verde (crecimiento positivo con respecto a octubre de 2019), ver Figura 2. **Las señales positivas se encuentran en la variable cartera Finagro, peajes de carga, las matrículas nuevas comerciales y las matrículas nuevas en alojamiento y comida, evidenciando los buenos resultados del sector financiero durante este año de pandemia, y la recuperación de la industria y de los sectores comercial y turístico del departamento.** Por el contrario, las mayores contracciones se observan en las variables relacionadas al sector externo (exportaciones de café e importaciones).

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

Variable	Septiembre	Octubre
Cartera de FINAGRO	8,1%	7,5%
Consumo de energía no regulada	-12,9%	-14,5%
Exportaciones de Café*	-54,9%	-53,9%
Índice de Producción Industrial (IPIR)	-3,2%	-1,1%
Peajes de carga	10,1%	6,5%
Importaciones	-31,8%	-30,0%
Afiliados a COMFACAUCA	-5,8%	-6,2%
Área culminada de construcción **	-49,7%	-60,7%
Gasto de inversión ejecutado en Educación y Salud ***	-3,3%	-0,7%
Matrículas mercantiles nuevas de comercio	33,2%	46,1%
Matrículas mercantiles nuevas de alojamiento y comida	-2,3%	4,9%

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 el mes de octubre 2020.

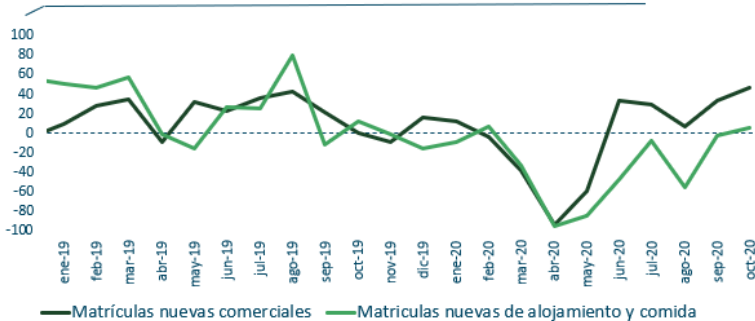
¹ El IMAE Cauca se basa en la metodología utilizada para el cálculo del IMAE-Valle. Una breve descripción del IMAE puede consultarse en: https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be_900.pdf

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.

Una noticia favorable para el departamento **la ofrece la variable relacionada con el sector turismo**, el número de empresas nuevas de alojamiento y comida cambian su señal de rojo (en septiembre) a verde al crecer alrededor de 4,9% en octubre, en relación al mismo mes del año anterior. Este comportamiento refleja que, a pesar de las vulnerabilidades del segmento de turismo a las complejidades de la actual coyuntura, se ha iniciado un proceso paulatino de recuperación. De igual forma, persiste la recuperación en la variable relacionada con **el sector empresarial y comercial**, el número de empresas nuevas comerciales mantienen su señal en verde al crecer alrededor de 46,1% en octubre, en relación al mismo mes 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 y ha superado los niveles registrados en 2019 (ver Figura 3). Por el contrario, 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 %)



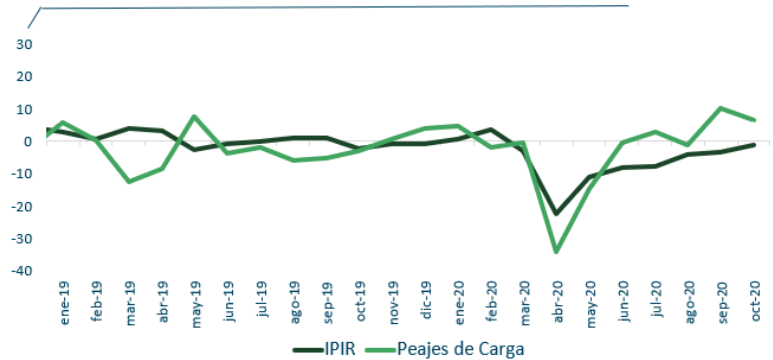
Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali - Cámara de Comercio del Cauca.

Por otra parte, el **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, aunque se mantienen en niveles inferiores a los de 2019, continúa en una senda de recuperación económica y evidenciando mejores resultados frente al total de la industria nacional. En octubre el IPIR del Cauca cae 1,1% mientras que en Colombia decrece 2%. En el segundo trimestre del año, especialmente en los meses de cuarentena estricta, se observó un mayor diferencial entre la industria del Cauca y la de Colombia, debido a

la dedicación de una parte importante del sector manufacturero del Cauca a productos esenciales altamente consumidos durante la pandemia. Sin embargo, en la nueva normalidad, y a medida que los hogares han retornado a una composición de consumo pre-pandemia, la brecha ha venido reduciéndose.

Los **peajes de carga**, variable que se relaciona con la industria y el comercio, se sostienen con tasas de crecimiento positivas: en octubre crece 6,5% frente al mismo mes del año anterior (ver Figura 4). Por otro lado, el **consumo de energía no regulada**³ (aporta información sobre el volumen de actividad de diferentes sectores económicos) decreció en el mes de octubre 14,5% en comparación con el mismo mes del año anterior.

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



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

La **cartera Finagro**, la cual se correlaciona con el sector agrícola y financiero, continúa con una senda de crecimiento sostenida durante todo el 2020. En octubre aumenta 7,5% frente al mismo periodo del año anterior. Una estructura productiva con un mayor peso en el sector agrícola, y menos dependiente del sector minero energético ha sido un importante diferencial del Cauca frente al total nacional. El **número de afiliados a la caja de compensación familiar COMFACAUCA**, variable relacionada con el mercado laboral formal del departamento, muestra una ligera recuperación frente al mes anterior, al crecer a una tasa mensual del 0,2%.

³ Esta información es reportada por XM operador del Sistema Eléctrico Colombiano. En el mercado no regulado se incluye el consumo de industriales y comerciales que son grandes consumidores (más de 2MW).

En resumen, el IMAE Cauca reporta en el mes de octubre continuidad en el proceso de recuperación económica. Así mismo, el comercio y el sector de alojamiento y comidas presentan una sensibilidad positiva a la nueva normalidad. Por otro lado, podemos evidenciar un mejor desempeño económico de la industria del Cauca durante la pandemia, comparado con el total nacional. Sin embargo, este diferencial se ha venido cerrando en los últimos meses, a medida que se empiezan a recuperar sectores manufactureros no esenciales. Por último, una estructura productiva menos dependiente del sector minero energético y con una participación importante de la administración pública, la industria y la agricultura pueden ser un determinante importante para un desempeño menos negativo del Cauca durante el 2020, cuando se compara con el total nacional. La recuperación de la economía del departamento, principalmente el consumo, dependerá no sólo de la evolución de la pandemia, sino de la recuperación del mercado laboral.

Contactos:



Competitividad@cccauca.org.co

Rutascauca@cccauca.org.co



8243625 Ext. 142



@CamaraCauca



@CCCAuca