

imae

CAUCA

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Ciudad de edición
Popayán, Cauca
ISSN: 2619-20148

SEGUNDO TRIMESTRE 2020



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

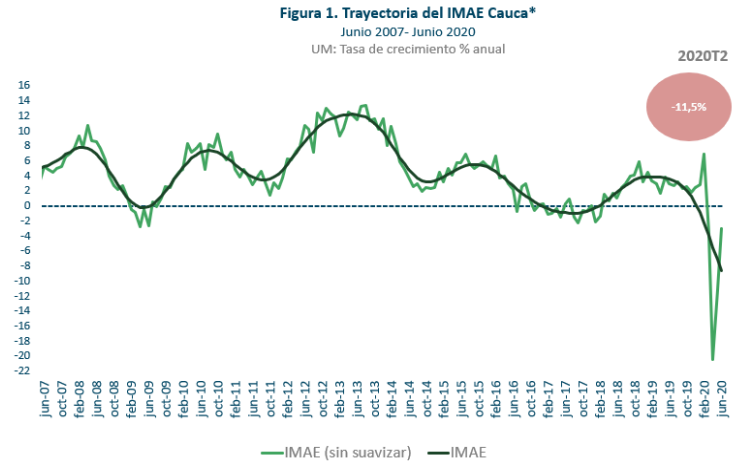
| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el departamento del Cauca Segundo 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 para el segundo trimestre de 2020 tuvo una caída de 11,5% (en un rango entre -11,2% y -11,7%)** en comparación con el mismo trimestre del año anterior y ajustado por estacionalidad y efecto calendario². Se trata del mayor desplome de la actividad económica desde que se tienen registros (ver Figura 1). En el informe anterior ya preveíamos que el mayor impacto de la pandemia sobre la actividad económica departamental se presentaría en el segundo trimestre del año, puesto que el mes de marzo ya se presentaban registros negativos, a raíz de las medidas de confinamiento obligatorio para contener el avance del Covid-19 iniciadas a finales de dicho mes. A pesar de lo anterior, la economía caucana decrece menos que el promedio nacional. Según el DANE la economía colombiana cae 15,5% en el segundo trimestre, ajustado por estacionalidad y efecto calendario. La estructura productiva del departamento: menos dependiente del sector minero energético y con una participación importante de administración pública, la industria y la agricultura, **le permitieron al Cauca contraerse un 4,0% menos que el promedio nacional en este periodo, en medio del complejo escenario que nos deja el Covid-19.**



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 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.

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 segundo trimestre diez de estas variables presentan señales en rojo (decrecimientos frente al mismo periodo del año anterior y una se conserva en verde (crecimiento positivo con respecto al 2T de 2019), ver Figura 2. La señal positiva se encuentra en la variable cartera Finagro, evidenciando la resistencia del sector agrícola 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), el sector de la construcción (área culminada de construcción) y el comercio (número de empresas nuevas comerciales), lo que confirma las importantes afectaciones de las medidas de confinamiento obligatorio implementadas durante el trimestre en estos sectores.

Es importante resaltar que la mayor afectación se dio en el mes de abril. En mayo y junio, bajo la fase de desconfinamiento, el IMAE Cauca experimentó una recuperación parcial con relación a los niveles registrados

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

²El 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.

en abril. Si se tienen en cuenta las tasas de variación mensuales dentro del trimestre (sin comparar con 2019) se aprecia que en mayo la actividad económica se recuperó un 13,9% (con relación a abril de 2020) y luego en junio la recuperación fue de 9% (con relación a mayo de 2020).

Dentro de las variables del IMAE, el mayor desplome se encuentra en la variable relacionada con el turismo: **empresas nuevas de alojamiento y comida**, que presentó un descenso histórico de 77,5%, frente al mismo trimestre del año anterior. Esta caída ocurrió en medio de las pérdidas económicas sufridas por este sector, especialmente importante en el mes de abril, debido al turismo religioso de la ciudad de Popayán en la Semana Santa. En este mes la caída fue de 96%, frente a abril de 2019. Luego le sigue una leve recuperación, con valores menos negativos en el mes de mayo (-85%) y junio (-50%). Tal señal de reactivación es importante para todo el ecosistema cultural y para el funcionamiento del sector de comercio.

El **área culminada de construcción**, variable que se correlaciona con la evolución del sector de la construcción, sufrió la segunda mayor contracción entre las variables que componen el IMAE. En el segundo trimestre descendió 52,2% en comparación con igual periodo del año anterior. Otros indicadores relacionados con la construcción, obras en proceso (-23%), ventas de viviendas (-40%) y licencias de construcción (-92,5%), confirman que este fue uno de los sectores más afectados por las medidas de confinamiento en abril. Al igual que la mayoría de las variables, se puede observar una parcial recuperación en mayo y junio, frente a los valores de abril.

El número de **empresas nuevas comerciales mantiene su señal en rojo** al decrecer en el trimestre alrededor de 42,6% frente al 2019T2 lo que corrobora las vulnerabilidades de este segmento del tejido empresarial, especialmente las pequeñas y medianas empresas, a las complejidades de la actual coyuntura. La contracción del comercio y de otros sectores intensivos en mano de obra se evidenció en la tasa de desempleo de Popayán, la cual pasó de 17% en el primer trimestre de 2020 a una preocupante tasa de 33,7% según el DANE. De los 36.857 puestos de trabajo que se perdieron entre el 2020T2 el 77%

de estos se concentraron en cinco principales ramas de actividad económica: comercio y reparación de vehículos con 10.196 puestos de trabajo, en segundo lugar, construcción con casi 4.940 puestos, en tercer lugar las actividades artísticas y de entretenimiento con 4.778 puestos, en cuarto lugar el transporte y almacenamiento con 4.238 puestos y en quinto lugar la actividad de alojamiento y servicios de comida con 4.216 empleos.

El desempeño menos negativo de la economía caucana frente al total nacional se explica por la evolución de las variables que se relacionan con los principales sectores del departamento: administración pública, la industria y la agricultura. La **ejecución de gasto** por parte del gobierno departamental en salud y educación decreció 0,1%, menos que el conjunto de la actividad económica departamental en el trimestre. A nivel nacional el sector de administración pública y defensa cae 3,7%. Esta será una variable clave para la recuperación futura de la economía del departamento en los siguientes trimestres.

Por otro lado, el **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, cambia de verde a rojo en el segundo trimestre: pasa de un crecimiento positivo de 0,6% en 2020T1 a un decrecimiento de 10,8% durante el 2020T2. Sin embargo, el descenso en la actividad manufacturera del Cauca es muy inferior al registrado por la industria a nivel nacional (-22,2%). En la actual coyuntura se observan las importantes resistencias de este sector al complejo escenario económico debido a la dedicación de una parte importante del sector a productos esenciales que se vieron relativamente menos afectados durante la pandemia. La variable flujo de **tráfico de vehículos de carga a través de los peajes**, que se correlaciona con la actividad industrial, también cambió su señal de verde a rojo y desciende 16,4% en 2020T2. Sin embargo, es una de las variables que mostró una mayor recuperación en los últimos meses del trimestre, por lo que mostró una sensibilidad muy positiva a las medidas de flexibilizaciones al confinamiento. Así mismo, el **consumo de energía no regulada**³ (aporta información sobre el volumen de actividad de diferentes sectores económicos) decreció en el trimestre 10,7% en comparación con el mismo trimestre del año anterior.

En el trimestre el crecimiento positivo solo se presentó en la **cartera Finagro** (se correlaciona con el sector agrícola y financiero). Este indicador aumentó 6,2% 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

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).

importante diferencial del Cauca frente al total nacional, en momentos en los cuales precios del petróleo cayeron 54% en promedio durante el segundo trimestre, comparados con el mismo trimestre del año anterior.

El sector externo muestra señales negativas. Las **importaciones**, impactadas por la contracción de la demanda interna, decrecieron un 7,4% en 2020T2 frente al mismo trimestre del año anterior. Las **exportaciones de café**, principal producto de exportación del departamento, también mantiene su señal en rojo, al decrecer en el segundo trimestre alrededor de 19%, en términos reales, debido a la histórica y profunda contracción en el crecimiento económico mundial y las disrupciones que tienen lugar en el comercio internacional a raíz de la pandemia.

El **número de afiliados a la caja de compensación familiar COMFACAUCA** (esta variable se relaciona indirectamente con el mercado laboral del departamento). Cambió desfavorablemente de signo al pasar de un crecimiento de 2,5% en 2020T1 a una caída de 5% en 2020T2 frente al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento refleja que la formalidad laboral en el departamento rompe con una tendencia positiva que traía hasta el primer trimestre del año.

En el segundo semestre continuará el proceso de recuperación con la apertura gradual de otros sectores, pero desde un tejido empresarial, balances financieros y un mercado laboral resentidos por todas las disrupciones domésticas e internacionales, y con grandes incertidumbres asociadas a la evolución de la pandemia. Las experiencias a nivel mundial muestran que los resultados económicos dependerán del panorama sanitario en el futuro cercano, o al menos, hasta que se obtenga una vacuna. Todo ello arroja múltiples desafíos para sostener los avances en el bienestar social de las últimas décadas y la estabilidad macroeconómica, y suma nuevos retos estructurales al impulso que requiere la productividad. La acción expansiva del gasto público es crucial para incentivar la demanda, toda vez que el tejido empresarial, los balances financieros y el mercado laboral están altamente resentidos por esta difícil situación económica.





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

Variable	2020T1	2020T2
Cartera de FINAGRO	●	●
Consumo de energía no regulada	●	●
Exportaciones de Café	●	●
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