

# imae

CAUCA

Indicador Mensual de  
Actividad Económica

Ciudad de edición  
Popayán, Cauca  
ISSN: 2619-20148

## NOVIEMBRE - DICIEMBRE DE 2021



Pontificia Universidad  
**JAVERIANA**  
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

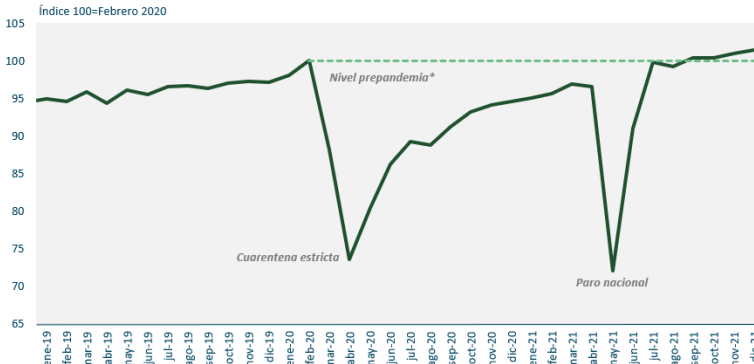
## Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el departamento del Cauca Noviembre – Diciembre de 2021

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)<sup>1</sup> 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.

**Figura 1. Trayectoria del IMAE Cauca\***

Enero 2019 - Diciembre 2021



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

\*El nivel de actividad prepandemia se establece en febrero 2020=100 para facilitar la comparación.

IMAE: Índice estandarizado a base 100=Feb2020. Un incremento (disminución) predice una aceleración (desaceleración) de la recuperación del PIB, es decir, un aumento (disminución) del ritmo de crecimiento de la economía del departamento.

El IMAE Cauca estima que el crecimiento económico departamental para el mes de noviembre y diciembre de 2021 se ubicó un +7,3% por encima de los niveles de noviembre y diciembre de 2020 respectivamente, series ajustadas por estacionalidad y efecto calendario<sup>2</sup>. Así, **el estimado de crecimiento para el acumulado del año 2021 queda en un valor medio de +6,6%** (en un rango entre 5,8% y 7,5%). Este resultado confirma la reactivación económica en el departamento del Cauca después del impacto negativo que generó la cuarentena estricta en 2020 y el paro nacional en mayo 2021. Desde el mes de junio 2021, la economía del Cauca retomó la recuperación de la actividad productiva departamental,

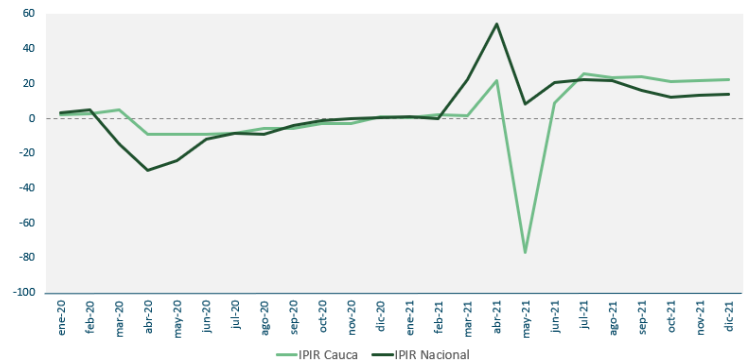
pero es en el cuarto trimestre del año en donde el ciclo económico del Cauca supera ligeramente los niveles prepandemia (febrero 2020). Ver Figura 1.

**A pesar de la evidente recuperación económica en 2021, el Cauca presentó un menor crecimiento departamental comparado con el promedio nacional**, el cual se ubicó en 10,6%. Desde el segundo trimestre 2021 se produce el distanciamiento de la economía departamental en comparación con el promedio nacional debido al mayor impacto que tuvieron los bloqueos permanentes en las principales vías del suroccidente del país, en comparación con otras regiones, afectando en especial la industria departamental (ver Figura 2). Así, el diferencial de crecimiento anual del Cauca, se ubicaría en 4 puntos porcentuales por debajo del promedio nacional.

**Figura 2. Después del desplome en mayo, la industria del Cauca se recupera por encima del promedio nacional\***

Enero 2020-Diciembre 2021

UM: Tasa de crecimiento anual%



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

\*Se utiliza el Índice de Producción Industrial Regional (IPIR) ajustado por estacionalidad, efecto calendario y datos atípicos.

En la Figura 3 se observa que, pese a la aceleración económica de los últimos meses del año 2021, la economía del Cauca aún se encuentra 5,9% por debajo

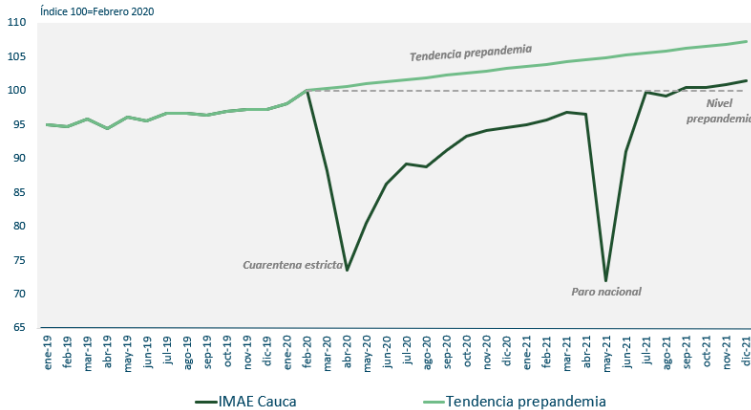
<sup>1</sup> El IMAE Cauca se basa en la metodología utilizada para el cálculo del IMAE-Valle. Una breve descripción del IMAE puede consultarse en: [https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be\\_900.pdf](https://www.banrep.gov.co/sites/default/files/publicaciones/archivos/be_900.pdf)

<sup>2</sup> 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.

de la **tendencia prepandemia**<sup>3</sup>, es decir, del nivel en el que estaría la actividad productiva departamental si su crecimiento no se hubiese interrumpido por los choques de 2020 y 2021.

**Figura 3. El Cauca en el cuarto trimestre de 2021 supera el nivel pero no la tendencia prepandemia\***  
Enero 2019-Diciembre 2021



Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y la Cámara de Comercio del Cauca.  
\*El nivel de actividad pre-pandemia se establece en febrero 2020=100 para facilitar la comparación.  
IMAE: Índice estandarizado a base Feb2020=100. Un incremento (disminución) predice una aceleración (desaceleración) de la recuperación del PIB, es decir, un aumento (disminución) del ritmo de crecimiento de la economía del departamento.  
Tendencia prepandemia: Es la capacidad productiva potencial de la economía del Cauca en 8 años, manteniendo todo lo demás constante.

El IMAE Cauca se alimenta de 12 variables<sup>4</sup>, las cuales reflejan de manera directa y/o indirecta actividades claves de la economía regional. En el año 2021 diez de estas variables presentan señales en verde (crecimiento positivo); en el acumulado de 2020 solo dos variables presentaron un crecimiento anual positivo; ver Figura 4. La mayor aceleración se observa en las importaciones, el área culminada de construcción, el Índice de Producción Industrial (IPIR), las matrículas nuevas comerciales de alojamiento y comida, las matrículas nuevas comerciales y el gasto público en salud y educación, evidenciando la consolidación del proceso de recuperación de la demanda interna, la construcción, la industria manufacturera, el comercio y la dinámica empresarial. Dos variables se sostienen en rojo (exportaciones totales y el tránsito de vehículos de carga por peajes) al presentar todavía tasas anuales de variación negativas (ver Figura 4).

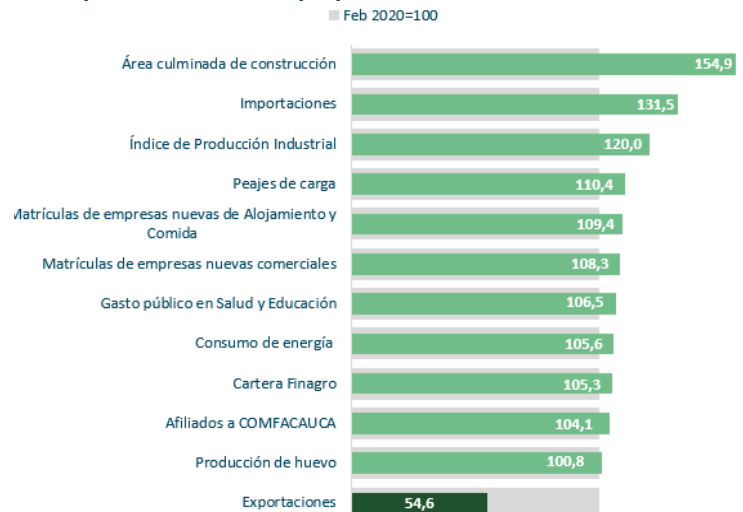
La trayectoria de las variables claves de la coyuntura regional para el último mes del año 2021 confirma la consolidación del proceso de recuperación. En **diciembre 2021, once de las doce variables que componen el IMAE superaban los niveles prepandemia** (ver Figura 5).

**Figura 4. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cauca en el año 2020 y 2021\***

Variable	2020	2021
Cartera de FINAGRO	4,6%	2,8%
Producción de huevo	-0,2%	1,6%
Consumo de energía no regulada	-8,3%	0,7%
Exportaciones	-15,1%	-23,9%
Importaciones	-12,6%	38,9%
Índice de Producción Industrial (IPIR)	-5,4%	8,0%
Peajes de carga	-2,8%	-2,31%
Afiliados a COMFACAUCA	-3,6%	3,0%
Matrículas mercantiles nuevas de comercio	-1,1%	8,0%
Matrículas mercantiles nuevas de alojamiento y comida	-26,0%	31,9%
Área culminada de construcción	-49,8%	35,8%
Gasto de inversión ejecutado en Educación y Salud	1,2%	6,3%

Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali- Cámara de Comercio del Cauca.  
\*Las tasas de crecimiento anual % se calculan sobre las series originales.

**Figura 5. La mayoría de las variables del IMAE Cauca superaba los niveles prepandemia en diciembre 2021\***



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

<sup>3</sup> La tendencia prepandemia se puede aproximar por el crecimiento promedio que traía la economía antes del impacto del Covid-19 y es un mejor reflejo del costo que producen los choques que afectaron a la economía departamental en 2020 y 2021. Es mucho más exacto tomar como punto de comparación un escenario donde se asume que la economía regional iba a seguir creciendo (tendencia prepandemia).

<sup>4</sup> Con el objetivo de capturar mayor información sobre la evolución del ciclo económico del departamento, a partir del cuarto trimestre del año 2021, se incluyen dos variables nuevas en el IMAE Cauca. Las variables incluidas son **producción de huevo** y **exportaciones totales** (en lugar de exportaciones de café). Estas variables aportan información relevante sobre el sector agrícola y externo del Cauca.

Las señales positivas de la economía regional estuvieron en gran parte lideradas por la consolidación de la recuperación en la industria departamental. El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, creció +21,8% y +22% en noviembre y diciembre 2021 respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior. Esta expansión fue superior a la registrada por la industria a nivel nacional en estos mismos meses del año (+13,2% y +13,5%). Gracias a este impulso, la industria departamental cerró el año 2021 con un crecimiento de +8% y ya se encuentra por encima de los niveles prepandemia (ver Figura 5). Con este resultado, se evidencia que la industria departamental ha recuperado su habilidad de generar valor agregado a la dinámica productiva departamental. Sin embargo, la recuperación de la industria manufacturera del Cauca es inferior al observado para el total nacional en 2021: el IPIR nacional crece +15,9%, casi dos veces más que el incremento del sector en el departamento. Este resultado nacional se explica por una expansión generalizada en la mayoría de las actividades industriales a nivel nacional, entre las que destacan: la coquización, refinación de petróleo, y mezcla de combustibles, principal actividad industrial de Colombia la cual crece 14,8% en 2021, la elaboración de bebidas (+21,6%), el procesamiento y conservación de carne, pescado, crustáceos y moluscos (+6,3%), la fabricación de productos plásticos (+21,6%) y la fabricación de sustancias químicas (+27,6%).

Por el contrario, la variable flujo de **tráfico de vehículos de carga a través de los peajes** (que se correlaciona indirectamente con la actividad industrial y comercial), a pesar de que en diciembre 2021 retomó nuevamente una pendiente positiva al crecer ligeramente 0,03% en comparación con el mismo mes del año anterior, finalizó el año 2021 en terreno negativo (-2,3%) y sin superar los niveles prepandemia (ver Figura 5).

Otro sector que reporta señales positivas es el turismo, aproximado por el número de **empresas nuevas de alojamiento y comida**, que cambió su señal de rojo a verde, al pasar de decrecer 26% en 2020 a crecer 31,9% en 2021. En noviembre y diciembre, el crecimiento se ubicó en +1,6% y +10,6% respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior. Con estos datos se confirma la reactivación del sector turismo, parte importante del ecosistema cultural y

jalonador del consumo y el comercio departamental. Así mismo, el número de **matrículas nuevas comerciales**, variable relacionada con el sector empresarial y comercial, cambia su señal, al cerrar el año 2021 con un crecimiento de +8%. Destaca que en noviembre y diciembre este indicador se contrajo al decrecer 9,4% y 26,1% respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior. A pesar de esto, el tejido empresarial del departamento logró superar los niveles prepandemia (ver Figura 5). Estos sectores han consolidado su recuperación gracias a la eliminación de las restricciones de movilidad y aforos permitidos que limitaban su funcionamiento a máxima capacidad, a una mayor disposición por parte de los hogares a consumir una mayor cantidad de servicios de ocio y al avance en la vacunación que ha promovido el turismo interno.

Las variables relacionadas con el sector agrícola y financiero del departamento también reportan señales positivas. La **producción de huevo**, creció +13,1% y +7,8% en noviembre y diciembre 2021 respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior. Esta expansión contrasta con la caída de 0,4% en la producción nacional de huevo durante estos mismos meses del año. Con este resultado, este indicador a nivel departamental cerró el año 2021 con un crecimiento de +1,6% y ya se encuentra por encima de los niveles prepandemia (ver Figura 5). Por su parte, la **cartera Finagro**, la cual se correlaciona con el sector agrícola y financiero. En noviembre y diciembre 2021, se mantuvo en terreno negativo al decrecer 3,6% y 5,4% respectivamente y frente a los mismos meses del año anterior. A pesar de ello, finalizó el año 2021 en terreno positivo, con un crecimiento de +2,8% y superando los niveles prepandemia. Este resultado también contrasta con el repunte de +11,7% que presentó este indicador a nivel nacional.

**El área culminada de construcción**, variable que se correlaciona con la evolución del sector de la construcción, sostiene su señal en verde al crecer +28,4% y +34,6% en noviembre y diciembre 2021 en relación con los mismos meses del año anterior. Con este resultado, este indicador finalizó el año con una expansión de +35,8%, dato que supera el registro nacional (+19,9%) y explica que se hayan superado los niveles prepandemia (ver Figura 5). Otro indicador relacionado con la construcción confirma la reactivación de este sector en el registro departamental durante

diciembre: licencias de construcción totales (crecieron +102,3% frente a noviembre 2021). Por su parte, la **ejecución de gasto por parte del gobierno departamental en salud y educación** aceleró su crecimiento en 2021, al crecer 6,3%. El impulso fiscal del gobierno departamental es clave para continuar con la reactivación de la economía del departamento durante el año 2022.

El número de afiliados a la **caja de compensación familiar COMFACAUCA** (esta variable se relaciona indirectamente con el mercado laboral formal del departamento) cambió su señal de rojo a verde, al pasar de decrecer 3,6% en 2020 a crecer +3% en 2021. En noviembre creció +9,2% y en diciembre +10,4% respecto a los mismos meses del año anterior. Este comportamiento contrasta con el rezago del mercado laboral. La tasa de informalidad laboral en la ciudad de Popayán incrementó durante el trimestre móvil octubre-diciembre 2021, alcanzando un registro de 52,6% (un incremento de 0,5 puntos porcentuales frente al trimestre móvil anterior).

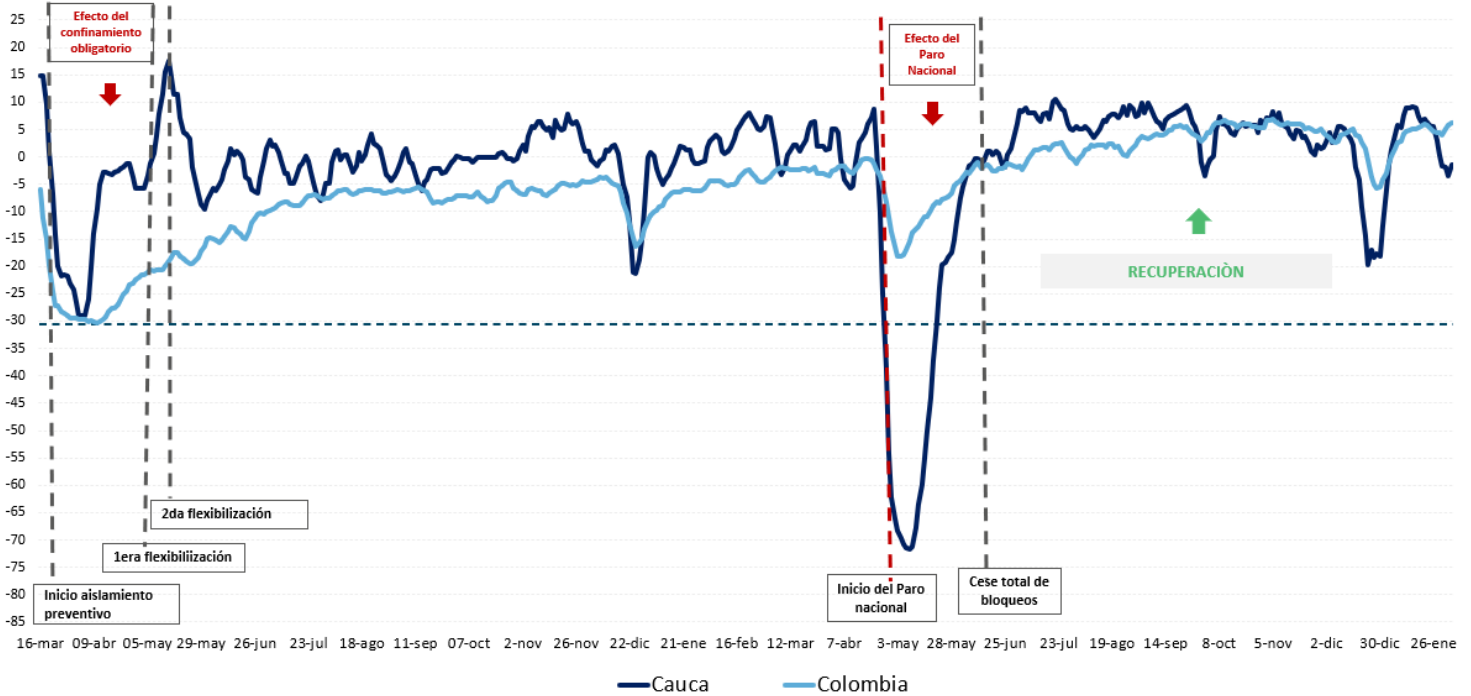
Por su parte, el sector externo del departamento evidenció señales mixtas. Por un lado, las **importaciones** en el Cauca, impulsadas por la demanda interna, crecieron 32,4% frente al año 2020. En noviembre y diciembre, las compras externas del departamento registraron una expansión, al crecer +102,1% y +32,4% respectivamente, con relación a los mismos meses del año anterior. Con este resultado, las importaciones del Cauca lograron superar el nivel prepandemia y jalonar la actividad productiva departamental después de las disrupciones generadas en las diferentes cadenas de suministro internacionales durante 2020 y 2021. Por el contrario, las **exportaciones**, cayeron un 23,9%, lo cual contrasta con un crecimiento del +14,2% a nivel nacional en 2021. Terminaron el mes de noviembre y diciembre decreciendo 29,1% y 28,6% respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior y, con niveles que se aún no superan los niveles prepandemia (ver Figura 5). Lo anterior a pesar de las posibilidades que se generan en un escenario de depreciación real del peso frente al dólar.

Pese a este contexto, algunos renglones de exportación del Cauca lograron incrementos en el año 2021. Este es el caso de caucho y sus manufacturas (+31,1%), instrumentos y aparatos de óptica (+69,4%), jabones y agentes de superficies orgánico (+6,0%) y azúcares y artículos de confitería (+1%). Sin embargo, en el acumulado del año se producen caídas significativas en las exportaciones de productos con alto peso en las ventas externas totales del departamento: café, té, yerba, mate y especias, segundo renglón de exportación del Cauca cae 51,9%; productos farmacéuticos (-5,8%) y papel y cartón (-3,3%).

Para finalizar, examinamos el **consumo diario de energía no regulada**, variable que se relaciona con la dinámica de la actividad económica y al estar disponible en frecuencia diaria nos da información en tiempo real sobre este segmento de la economía. En los datos de energía hasta la primera semana de febrero 2022, se observa la continuidad en la recuperación la actividad económica del Cauca (ver Figura 6). En octubre y noviembre sostuvo la tendencia de recuperación, pero con un matiz de desaceleración respecto al ritmo de recuperación evidenciado hasta septiembre 2021. En diciembre, se puede observar una caída debido al efecto estacional que ocurre en esta época del año<sup>5</sup>. En el primer mes del año 2022, la recuperación continúa: en enero el consumo de energía no regulada se ubicó +6,4% por encima de los niveles registrados en enero 2021. Las tasas de crecimiento que observamos para el total nacional, a partir del Paro Nacional son superiores a las observadas para el Cauca, lo que sugiere un mejor desempeño a nivel nacional. En síntesis, los **datos del consumo de energía en el inicio del año 2022 sugieren que se sigue produciendo una consolidación de la recuperación económica en el Cauca.**

<sup>5</sup> La estacionalidad refiere a las regularidades observadas en la evolución de algún indicador dentro del año calendario. Se trata de cambios o variaciones que se explican por factores o patrones estacionales, repetitivos, y que por ende son esperados.






**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 Cese de bloqueos: desde el 08 de junio 2021 en el Cauca.

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

**Contactos:**

-  [Competitividad@cccauca.org.co](mailto:Competitividad@cccauca.org.co)
-  [Rutascauca@cccauca.org.co](mailto:Rutascauca@cccauca.org.co)
-  8243625 Ext. 142
-  @CamaraCauca
-  @CCCAuca