

imae

CAUCA

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Ciudad de edición
Popayán, Cauca
ISSN: 2619-20148

MARZO - ABRIL DE 2022



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el departamento del Cauca Marzo – Abril de 2022

Lya Paola Sierra, Pavel Vidal, y Julieth Cerón Departamento de Economía, Universidad Javeriana Cali
Área de competitividad, Cámara de Comercio del Cauca.

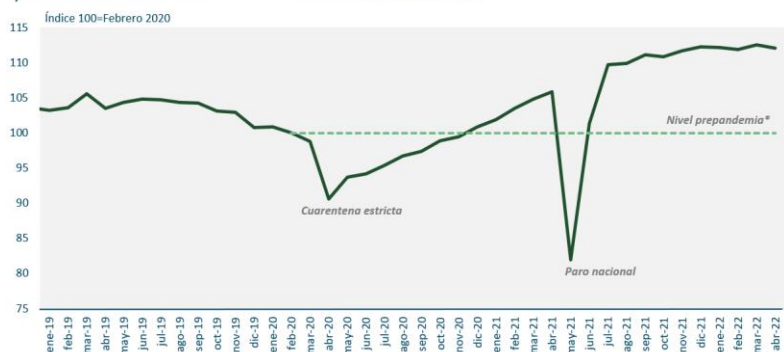
El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹ para el departamento del Cauca es elaborado de manera conjunta por la Cámara de Comercio del Cauca y la Pontificia Universidad Javeriana Cali. El objetivo principal del IMAE es monitorear las condiciones económicas del Cauca de manera que pueda proveer 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 mes de marzo y abril de 2022 se ubicó un +7,4% y +5,9% por encima de los niveles de marzo y abril de 2021**, series ajustadas por estacionalidad y efecto calendario². Con la estimación del mes de marzo se consolida el dato del crecimiento económico del primer trimestre del año en el Cauca: +8,5%, frente a igual trimestre del año 2021. Con este resultado, vemos que la economía del Cauca en el primer trimestre del presente año continuó en una senda sólida de recuperación económica, al crecer +0,5% frente al cuarto trimestre de 2021 y nuevamente se mantiene superando el nivel productivo prepandemia. En comparación con los niveles productivos de febrero de 2020, la actividad económica departamental del primer trimestre de 2022 es mayor en un 12,2% a este referente prepandemia, ver Figura 1.

Esta recuperación, como anotábamos en el informe anterior, presenta una ralentización frente a la tendencia de recuperación que se venía observando desde el mes de junio de 2021. Aunque en marzo 2022, la tendencia de crecimiento cambia favorablemente de signo, al registrar un crecimiento mensual de +0,6% (con relación a febrero 2022), en abril se registra nuevamente un crecimiento negativo de -0,5% (con relación a marzo 2022). Esta es una tendencia que se aprecia en el total nacional y en general en varias economías de la región y del mundo. Luego del impulso que se alcanzó con la

reapertura de los sectores y la eliminación de las restricciones a la movilidad, se espera una desaceleración para el resto del año. La inflación y el aumento de las tasas de interés, la guerra en Ucrania, los problemas con las cadenas de suministros internacionales, entre otros factores, explicarían una probable desaceleración del ritmo de crecimiento económico.

Figura 1. La economía del Cauca supera sustancialmente los niveles prepandemia en marzo y abril 2022
Enero 2019 - Febrero 2022



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 el departamento.

En comparación con la evolución del agregado nacional, en marzo y abril, la economía departamental sigue presentando una menor dinámica. En abril 2022, el crecimiento del Cauca se ubicaría 5,9 puntos porcentuales por debajo del promedio nacional. Este diferencial estaría explicado por un mayor crecimiento de la industria a nivel nacional y una ligera desaceleración en el ritmo de recuperación de la industria manufacturera del Cauca durante este mismo mes, como se detallará más adelante.

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.

El IMAE Cauca se alimenta de 12 variables³, las cuales reflejan de manera directa y/o indirecta actividades claves de la economía regional. En el mes **abril** siete de estas variables presentan señales en verde (crecimiento positivo con respecto a abril de 2021) y cinco en rojo (decrecimientos frente al mismo mes del año anterior), ver Figura 2. La mayor aceleración se observa en las matrículas nuevas en alojamiento y comida, el Índice de Producción Industrial (IPIR), los peajes de carga, el consumo de energía no regulada y el número de afiliados a caja de compensación familiar Comfacauca, evidenciando la consolidación de la recuperación del sector turismo, la tendencia positiva que sostiene la industria manufacturera y la recuperación paulatina del mercado laboral del departamento. Por el contrario, las mayores contracciones se observan en las variables relacionadas al sector externo (exportaciones e importaciones totales), al sector agrícola (producción de huevo), al sector financiero del departamento (cartera Finagro) y al tejido empresarial del sector comercio (matrículas nuevas comerciales), ver Figura 2.

Figura 2. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cauca en marzo y abril 2022*

Variable	mar-22	abr-22
Cartera de FINAGRO	-6,0%	-9,6%
Producción de huevo	-15,9%	-10,3%
Consumo de energía no regulada	2,0%	4,2%
Exportaciones	-28,2%	-29,7%
Importaciones	30,5%	-5,4%
Índice de Producción Industrial (IPIR)	15,1%	12,8%
Peajes de carga	8,1%	4,81%
Afiliados a COMFACAUCA	9,0%	9,2%
Matrículas mercantiles nuevas de comercio	-13,0%	-5,4%
Matrículas mercantiles nuevas de alojamiento y comida	4,0%	18,01%
Área culminada de construcción**	-12,9%	1,04%
Gasto de inversión ejecutado en Educación y Salud**	-0,2%	1,05%

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

*Las tasas de crecimiento anual % se calculan sobre las series originales.

** Pronóstico.

Una información positiva para destacar es que, en abril 2022, **nueve de las doce variables que componen el IMAE superan los niveles prepandemia** (ver Figura 3).

Las señales positivas de la economía regional estuvieron en gran parte lideradas por el buen comportamiento del sector turismo y la sostenibilidad del crecimiento de la industria departamental. El turismo, aproximado por las **matrículas nuevas de alojamiento y comida** lidera la recuperación en el segundo bimestre del año 2022, al crecer +4% en marzo y +18% en abril (ver Figura 2). El buen comportamiento del turismo en el mes de abril, está relacionado con el desarrollo de la Semana Santa sin ninguna restricción visible relacionada con la pandemia. En abril 2022, **el número de extranjeros que se hospedó en el departamento del Cauca y la ciudad de Popayán incrementó +316% y +434% respectivamente y frente al mismo mes del año 2021**. Otros indicadores relacionados con el sector (número de visitantes a parques nacionales de la región y el número de pasajeros aéreos) confirman la sólida recuperación que evidencia este segmento de la economía departamental durante este periodo. La recuperación del sector turismo es crucial para todo el ecosistema cultural y jalona el consumo y el comercio.

El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, creció +15,1% y +12,8% en marzo y abril 2022 respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior. En abril, el crecimiento industrial regional fue inferior al registrado por la industria a nivel nacional (+15,8%), ajustadas por estacionalidad y efecto calendario. Con este resultado, la industria departamental rompe con una racha de nueve meses consecutivos creciendo por encima del promedio nacional. Esta es parte de la explicación de la menor recuperación que reporta el IMAE Cauca en comparación con el ISE nacional, dado el peso y encadenamientos de este sector en la economía departamental (ver Figura 2).

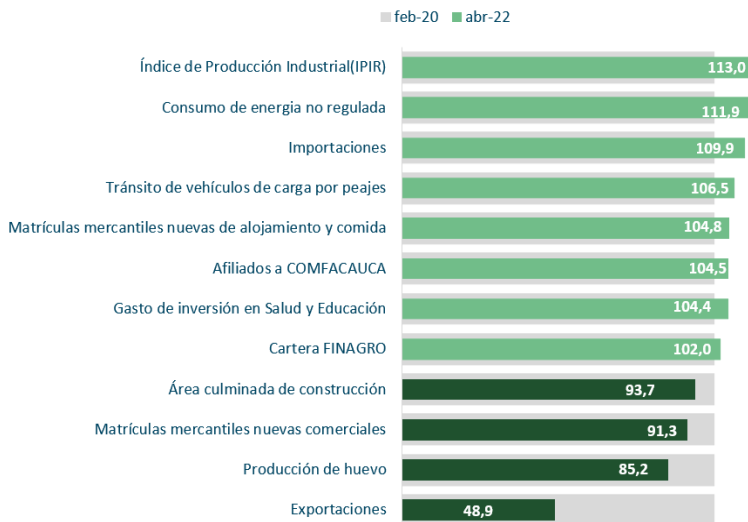
A pesar de ello, la industria del Cauca continúa creciendo por encima de los niveles prepandemia (ver Figura 3). El mayor crecimiento de la industria nacional en abril 2022 se explica por una expansión generalizada en la mayoría de las actividades industriales, entre las que destacan: la coquización y refinación de petróleo (+9,7%), la

exportaciones de café). Estas variables aportan información relevante sobre el sector agrícola y externo del Cauca.

³ 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

elaboración de bebidas (+22,7%), el procesamiento y conservación de carne, pescado, crustáceos y moluscos (+6,0%), la confección de prendas de vestir (+32,8%), la fabricación de papel y cartón (+22,1%), la fabricación de carrocerías para vehículos automotores (+40,8%) y la fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales (+3,6%).

Figura 3. La mayoría de las variables del IMAE Cauca superaba los niveles pre-pandemia en abril 2022*



Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali.
*Nivel pre-pandemia Índice base 100=Febrero2020.

Por el lado de las variables que indirectamente se relacionan con la actividad económica, las señales también son positivas. El flujo de tráfico de vehículos de carga a través de los **peajes** (que se correlaciona indirectamente con la actividad industrial y comercial), cambió favorablemente su tendencia en el segundo bimestre del presente año, al crecer +8,1% y +4,8% en marzo y abril respectivamente y en comparación a los mismos meses del año anterior. Aunque resultado queda por debajo del referente nacional (+35,7 y +23,1%), en abril 2022 supera los niveles prepandemia (ver figura 3). Por su parte, el **consumo de energía no regulada**, creció +2% y +4,2% en marzo y abril respectivamente y en comparación a los mismos meses del año anterior. Con este resultado, este indicador supera los niveles prepandemia.

El área culminada de construcción, variable que se correlaciona con la evolución del sector de la construcción, cambió su señal de rojo a verde, al pasar de decrecer 12,9% en marzo a crecer +1% en abril 2022.

Con este resultado, este indicador cierra el mes de abril por encima de los niveles prepandemia (ver Figura 3). Otro indicador relacionado con la construcción confirma la reactivación de este sector en el registro departamental durante abril 2022: licencias de construcción de vivienda (crecieron +15,3% frente a abril 2022). De igual forma, la **ejecución de gasto por parte del gobierno departamental en salud y educación** pasó de decrecer ligeramente ,2% en marzo a crecer +1,05% en abril 2022. 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) sostiene su señal en verde. En marzo creció +9% y en abril +9,2% respecto a los mismos meses del año anterior. Con este resultado, se completan 13 meses consecutivos de crecimientos positivos. Este comportamiento coincide con la recuperación paulatina del mercado laboral. La tasa de informalidad laboral en la ciudad de Popayán disminuyó en el trimestre móvil marzo-mayo 2022, alcanzando un registro de 49,7% (un detrimento de 2,5 puntos porcentuales frente al mismo trimestre móvil del año anterior y de 0,8 puntos porcentuales frente al trimestre anterior).

Por su parte, el sector externo del departamento evidenció señales negativas en abril 2022. Las **importaciones** en el Cauca, que estuvieron impulsadas por la demanda interna desde junio 2021, cambian desfavorablemente su señal de verde a rojo, al pasar de crecer +30,5% en marzo a decrecer 5,4% en abril 2022. Así, se rompe una racha de 10 meses consecutivos con crecimientos positivos. A pesar de ello, las importaciones del Cauca se mantienen por encima del nivel prepandemia, ver Figura 3.

Las **exportaciones**, terminaron el mes de marzo y abril nuevamente en terreno negativo al decrecer 28,8% y 29,7% respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior y, con niveles que no logran superar los niveles prepandemia (ver Figura 3). Lo anterior a pesar de las posibilidades que se generan en un escenario de depreciación real del peso frente al dólar.

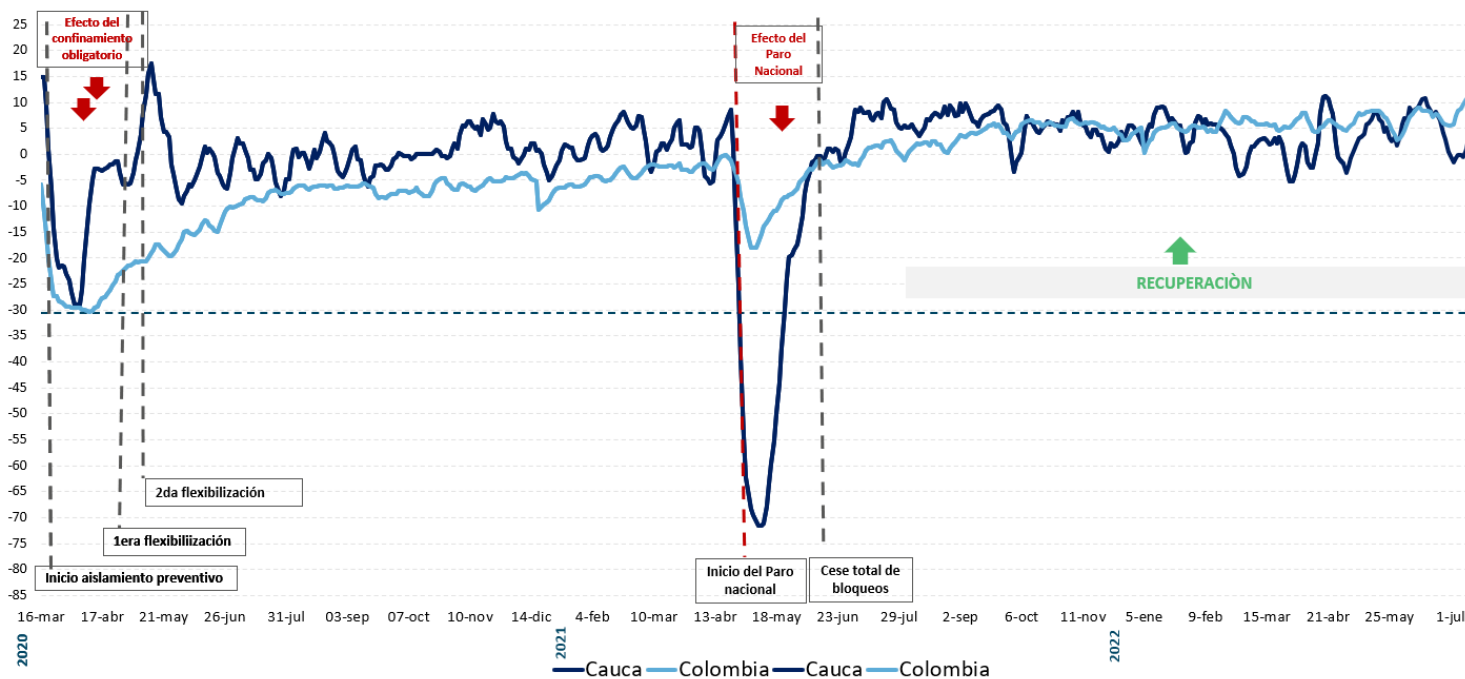
Pese a este contexto, algunos renglones de exportación del Cauca lograron incrementos en el mes de abril 2022. Este es el caso de café, té, yerba, mate y especias (+99,6%), jabones y agentes de superficies orgánicos (+546,3%), productos químicos orgánicos (+11,4%) y productos de la molinería (+26,4%). Sin embargo, en el cuarto mes del año también se producen caídas significativas en las exportaciones de productos con alto peso en las ventas externas totales del departamento: azúcares y artículos de confitería, principal renglón de exportación del Cauca cae 80,4%; productos farmacéuticos (-32,3%) y papel y cartón (-34,3%).

Las variables relacionadas con el sector agrícola y financiero del departamento también reportan señales desalentadoras. La **producción de huevo** decreció 15,9% y 10,3% en marzo y abril 2022 respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior. Con este resultado, finalizó el mes de abril por debajo de los niveles prepandemia (ver Figura 3). Este comportamiento coincide con la caída de 4,2% y 5,2% en la producción nacional de huevo durante estos mismos meses del año. Por su parte, la **cartera Finagro**, la cual se correlaciona con el sector agrícola y financiero, en marzo y abril 2022, se mantuvo en terreno negativo al decrecer 6% y 9,6% respectivamente y frente a los mismos meses del año anterior. A pesar de este resultado, finalizó el mes de abril por encima de los niveles prepandemia (ver Figura 3). Este resultado también contrasta con el repunte de +12,1% y +14,2% que presentó este indicador a nivel nacional en marzo y abril 2022.

Otra noticia desfavorable para el departamento la ofrece la variable relacionada con el sector empresarial y comercial, el número de **matrículas nuevas comerciales** sostiene su señal en terreno negativo, al decrecer 13% y 5,4% en marzo y abril respectivamente y en relación a los mismos meses del año anterior. Con ello, el tejido empresarial del departamento no logró superar los niveles prepandemia (ver Figura 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 julio 2022, se observan señales que apuntan a la continuidad en la recuperación de la actividad económica del Cauca (ver Figura 4). En mayo y junio el consumo de energía no regulada se ubicó +113% y +7,6% por encima de los niveles registrados en esos mismos meses del año 2021. En junio, la demanda de energía no regulada diaria en Cauca refleja por primera vez un incremento de +1,4% respecto a la semana pre-paro (del 19 al 23 de abril 2021) y un incremento de +7,4% respecto a la semana base o prepandemia (del 9-13 de marzo de 2020). En los datos de inicios del mes de julio se distingue una ligera caída, pero se deben esperar los datos de agosto para valorar si se trata de un cambio de tendencia o de un evento puntual.

Figura 4. Demanda de energía no regulada
(Tasa de variación % respecto a la semana base del 9-13 marzo)



1era flexibilización: desde 27/04/2020, se reactivan 8 subsectores, de la construcción y la industria;
2da flexibilización: desde 11/05/2020, 16 subsectores de la industria y el comercio al por mayor y menor;
Cese total de bloqueos desde 08/06/2021, en el Cauca

Contactos:

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