

imae CAUCA

Indicador Mensual de
Actividad Económica

Ciudad de edición
Popayán, Cauca
ISSN: 2619-20148

MAYO - JUNIO 2022



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el departamento del Cauca Mayo y junio 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 mayo y junio de 2022 se ubicó un +39,3% y +10,3% por encima de los niveles de mayo y junio de 2021**, series ajustadas por estacionalidad y efecto calendario². Con la estimación del mes de junio se consolida el dato del crecimiento económico del segundo trimestre del año en el Cauca: +16,7%, frente a igual trimestre del año 2021. Con este resultado, vemos que la economía del Cauca en el segundo trimestre del presente año consolida la recuperación económica, al crecer +0,4% frente al primer trimestre de 2022 (ver Figura 1). Vale mencionar que, en el acelerado ritmo de crecimiento del mes de mayo, influye el efecto estadístico de comparar con una base afectada negativamente por un evento atípico: en mayo 2021 la actividad productiva del Cauca registró los niveles más bajos de la historia como consecuencia directa de los bloqueos permanentes y alteraciones de orden público que se desencadenaron en el marco del paro nacional.

En el mes de junio vemos que la economía regional **superó ampliamente el nivel productivo de 2019** (Figura 1). En comparación con los niveles productivos de junio 2019, la actividad económica departamental en junio 2022 es mayor en un 8,2% al nivel de junio 2019. En el segundo trimestre 2022, el comportamiento es similar, la economía del Cauca supera en 8,3% el nivel productivo registrado en 2019T2. En comparación con la evolución del agregado nacional, en mayo y junio, la economía departamental presentó una mayor dinámica. En mayo, la economía del Cauca creció 39,3% mientras que el promedio nacional creció un 17,2%. En junio 2022, el crecimiento del Cauca se ubicó 1,7 puntos porcentuales por

encima del promedio nacional. Este diferencial estaría explicado por el mayor dinamismo del sector empresarial comercial, la continuidad en la recuperación de la industria y la reactivación del turismo.

Figura 1. La economía del Cauca consolida su recuperación y supera sustancialmente los niveles productivos de 2019
Enero 2019-Junio 2022



Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Cámara de Comercio del Cauca.
*El nivel de actividad prepandemia se establece en junio 2019=100 para facilitar la comparación.
IMAE: Índice estandarizado a base 100=Junio 2019. 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 se alimenta de 12 variables³, las cuales reflejan de manera directa y/o indirecta actividades claves de la economía regional. En el mes **junio** ocho de estas variables presentan señales en verde (crecimiento positivo con respecto a junio de 2021) y tres 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, las matrículas nuevas comerciales, los peajes de carga, el Índice de Producción industrial (IPIR) y el número de afiliados a caja de compensación familiar Comfacauca, ratificando las fuertes señales de crecimiento del sector turismo, la tendencia positiva que retoma el tejido empresarial del sector comercio, el continuo crecimiento 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

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/b_e_900.pdf

² El ajuste estacional y del efecto calendario la 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.

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

(exportaciones totales), al sector agrícola (producción de huevo) y al sector financiero del departamento (cartera Finagro), ver Figura 2.

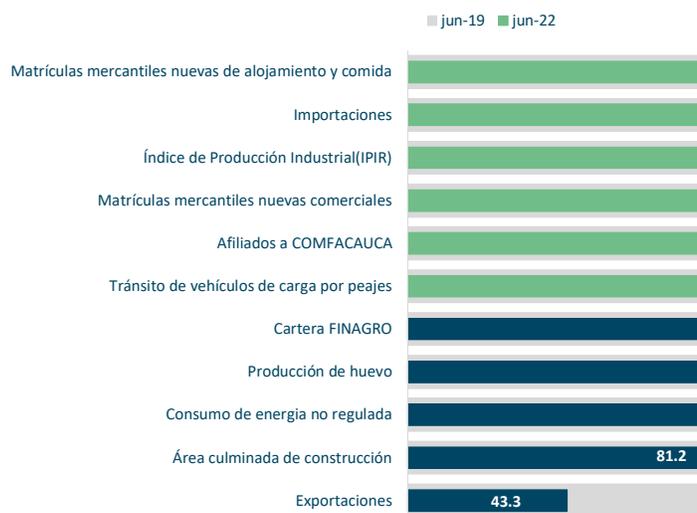
Figura 2. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cauca en mayo y junio 2022*

Variable	may-22	jun-22
Cartera de FINAGRO	-13.0%	-11.6%
Producción de huevo	-4.5%	-5.1%
Consumo de energía no regulada	138.9%	2.8%
Exportaciones	21.6%	-25.4%
Importaciones	12.4%	0.2%
Índice de Producción Industrial (IPIR)	289%	7.6%
Peajes de carga	2222%	84.0%
Afiliados a COMFACAUCA	11.2%	12.9%
Matrículas mercantiles nuevas de comercio	131.8%	8.3%
Matrículas mercantiles nuevas de alojamiento y comida	246.4%	97.1%
Área culminada de construcción	-9.1%	0.9%

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

Una información positiva para destacar es que, en junio 2022, **seis de las doce variables que componen el IMAE superan los niveles productivos de junio 2019** (ver Figura 3).

Figura 3. En junio 2022 seis variables del IMAE Cauca superaban los niveles de junio 2019.



Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali.
*Índice base 100, nivel prepandemia = Junio 2019

La aceleración económica de la economía regional estuvo en gran parte liderada por el buen comportamiento del sector turismo, la recuperación del sector empresarial comercial y la sostenibilidad del crecimiento de la industria departamental.

El turismo, aproximado por las **matrículas nuevas de alojamiento y comida** lidera la sostenibilidad del crecimiento en el tercer bimestre del año 2022, al crecer +246,4% en mayo y +97,1% en junio (ver Figura 2). El buen comportamiento del turismo, está relacionado con la denominada “economía de movilidad y presencialidad” que ha sido determinante en el consumo de los hogares para este tipo de servicios. En junio 2022, **el número de extranjeros que se hospedó en el departamento del Cauca incrementó +27% frente al mismo mes del año 2021**. Otros indicadores relacionados con el sector (el número de pasajeros aéreos nacionales e internacionales y el número de visitantes a parques nacionales naturales) 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 número de **matrículas nuevas comerciales**, variable relacionada con el sector empresarial y comercial, retoman una pendiente positiva en mayo y junio, al crecer +131,8% y +8,3% en mayo y junio respectivamente y en relación a los mismos meses del año anterior. Así, rompen una racha de 3 meses consecutivos de crecimientos negativos. Con este resultado, el tejido empresarial del departamento logró superar los niveles productivos registrados en junio 2019 (ver Figura 3).

Otra noticia favorable para el departamento la ofrece la industria departamental. El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, creció +289% y +7,6% en mayo y junio 2022 respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior. En junio, el crecimiento industrial regional fue inferior al registrado por la industria a nivel nacional (+12,2%), ajustadas por estacionalidad y efecto calendario (ver Figura 2). A pesar de ello, la industria del Cauca continúa creciendo por encima de los niveles productivos de 2019 (ver Figura 3). El mayor crecimiento de la industria nacional en junio 2022 se explica por una expansión generalizada en la mayoría de las actividades industriales, entre las que destacan: la coquización y refinación de petróleo (+8,2%), la elaboración de bebidas (+9,9%), el procesamiento y conservación de carne, pescado, crustáceos y moluscos (+6,0%), la confección de prendas de vestir (+32,3%), la fabricación de papel y cartón (+17,7%), la fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales (+19,3%) y la fabricación de vidrio (+27,9%).

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), sostiene su señal en verde durante el tercer bimestre del presente año, al crecer +2222% y +84% en mayo y junio respectivamente y en comparación a los mismos meses

del año anterior. Este resultado queda por encima del referente nacional (+78,6%y +19,4%) y en junio 2022 supera los niveles registrados en el mismo mes del año 2019 (ver figura 3). Por su parte, el **consumo de energía no regulada**, creció +138,9% y +2,8% en mayo y junio 2022 respectivamente y en comparación a los mismos meses del año anterior. A pesar de este resultado, este indicador aun no supera los niveles productivos de 2019.

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 9,1% en mayo a crecer +0,9% en junio 2022. Sin embargo, este indicador cierra el mes de junio por debajo de los niveles de 2019 (ver Figura 3). Otro indicador relacionado con la construcción confirma la recuperación de este sector en el registro departamental durante junio 2022: licencias de construcción de vivienda (crecieron +12,6% frente a mayo 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 mayo creció +11,2% y en junio +12,9% respecto a los mismos meses del año anterior. Con este resultado, **se completan 15 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 abril-junio 2022, alcanzando un registro de 52,4% (un detrimento de 6,5 puntos porcentuales frente al mismo trimestre móvil del año anterior y de 2 puntos porcentuales frente al trimestre anterior).

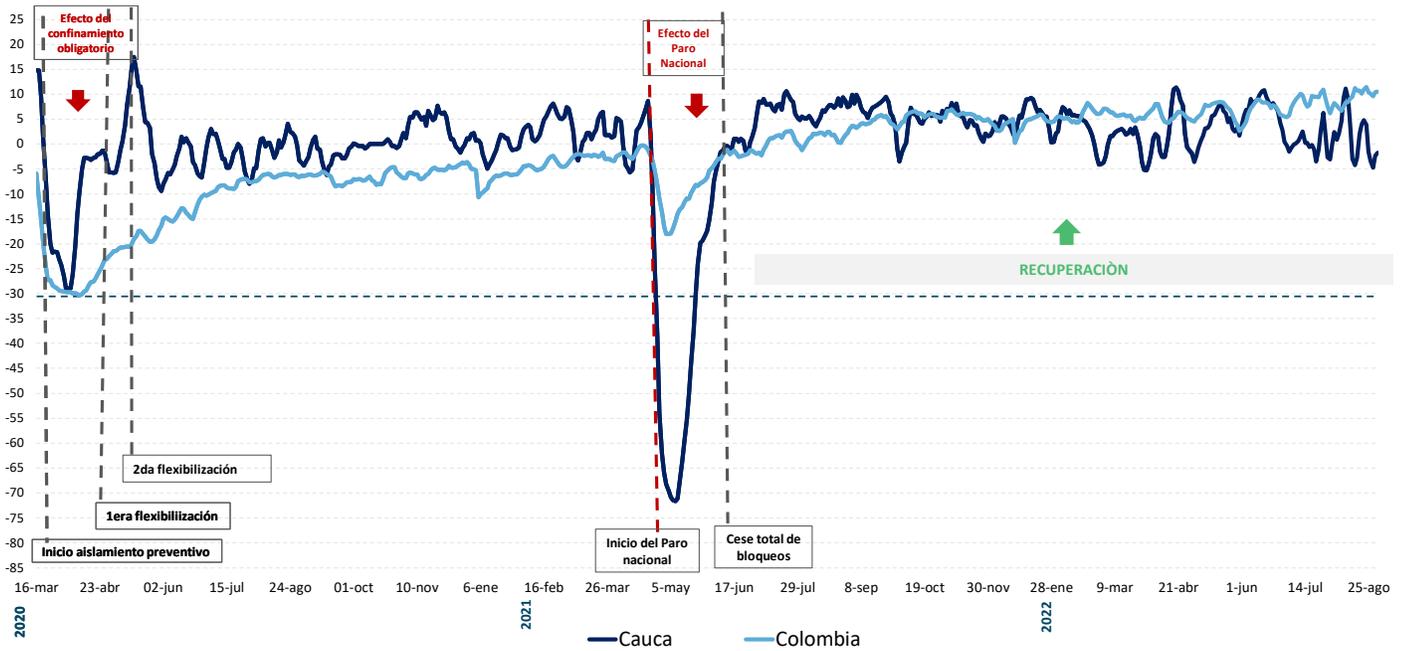
Por su parte, el sector externo del departamento evidenció señales mixtas en junio 2022. Las **importaciones** en el Cauca, impulsadas por la demanda interna, nuevamente retoman una pendiente positiva al crecer 12,4% y +0,2% en mayo y junio. Así, las importaciones del Cauca se mantienen por encima del nivel productivo de 2019, ver Figura 3. De forma contraria, las **exportaciones**, que habían mostrado señales de recuperación en mayo, al crecer + 21,6%, terminaron el mes de junio nuevamente en terreno negativo al decrecer 25,4% y en comparación con el mismo mes del año anterior y, con niveles que no logran superar los niveles de 2019 (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 con alto peso en las ventas externas totales del departamento lograron incrementos en el mes de junio 2022. Este es el caso de café, té, yerba, mate y especias (+177,4%) principal renglón de exportación del Cauca, azúcares y artículos de confitería

(+75,9%), jabones y agentes de superficies orgánicos (+67,3%), preparaciones de hortalizas, de frutas o de otros frutos (+146,9%) y manufacturas de fundición, de hierro o acero (+12,2%). Sin embargo, en el sexto mes del año también se producen caídas significativas en algunos capítulos arancelarios de alta importancia para las exportaciones del Cauca: productos farmacéuticos (-19,6%) y papel y cartón (-34,3%).

Las variables relacionadas con el sector agrícola y financiero del departamento nuevamente reportan señales en rojo. La **producción de huevo** decreció 4,5% y 5,1% en mayo y junio 2022 respectivamente y en comparación con los mismos meses del año anterior. Con este resultado, finalizó el mes de junio por debajo de los niveles registrados en 2019 (ver Figura 3). Este comportamiento coincide con la caída de 6,3% y 6,5% 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 mayo y junio 2022, se mantuvo en terreno negativo al decrecer 13% y 11,6% respectivamente y frente a los mismos meses del año anterior. Con este resultado, finalizó el mes de junio por debajo de los niveles productivos 2019 (ver Figura 3). Este resultado también contrasta con el repunte de +13,8% y +16,2% que presentó este indicador a nivel nacional en mayo y junio 2022.

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 agosto 2022, se observan señales que apuntan a una ligera desaceleración en la recuperación de la actividad económica del Cauca (ver Figura 4). En julio y agosto el consumo de energía no regulada se ubicó 8,9% y +4,5% por debajo de los niveles registrados en esos mismos meses del año 2021. No obstante, la demanda de energía no regulada diaria en Cauca, refleja un incremento de +17% respecto a la cuarentena estricta (20 marzo-24 abril 2020) y un incremento de 1,2% respecto a la semana base o prepandemia (del 9-13 de marzo de 2020). En los datos del mes de agosto se distingue una ligera caída, pero se deben esperar los datos de septiembre 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