

INDICADOR MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (IMAE) PARA EL VALLE DEL CAUCA, SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017¹

Pavel Vidal (pavel@javerianacali.edu.co)
Lya Paola Sierra (lyap@javerianacali.edu.co)

El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), elaborado de manera conjunta por la Pontificia Universidad Javeriana Cali y el Banco de la República, estima que **en el segundo trimestre 2017 la economía del Valle creció 1,7%** en comparación con el mismo trimestre del año anterior, y cae un 0,7% con relación al primer trimestre de este año. Ello refleja que la economía de la región sigue creciendo por debajo de su promedio histórico (3,8%) y con una **clara tendencia a la desaceleración**. El IMAE alcanza este trimestre valores tan bajos como el presentado en 2010 cuando la economía creció un 1,6% (Ver Figura 1).

De esta forma, **el Valle del Cauca sostiene un crecimiento mayor al nacional, pero con una distancia que gradualmente se va reduciendo**. El DANE reportó que la economía nacional creció un 1,3% en el segundo trimestre.

El segundo trimestre del año se vio marcado por el paro cívico en la ciudad de Buenaventura, que inició en el mes de mayo y tuvo una duración de aproximada 22 días, lo cual le añadió complejidad al panorama económico de la región. Sin embargo, los datos negativos no solo obedecen a este evento atípico, sino que se evidencia en la tendencia de la mayoría de las variables relacionadas con la actividad económica. Los datos del segundo trimestre, especialmente de abril y mayo, fueron una confirmación del ciclo bajista y llevaron a ajustar significativamente a la baja el crecimiento del primer trimestre hasta 1,9%.

La producción industrial y las exportaciones siguieron lastrando este año el crecimiento de la economía del Valle, la primera se contrajo 1,4% y la segunda un 7,9% frente al mismo trimestre del año anterior y ajustado de estacionalidad.² El consumo de energía del sector no residencial, que proporciona información sobre el estado general de la actividad empresarial, se redujo un 3,0%. Los despachos de cemento disminuyeron un 3,1%, lo cual no es una buena señal con relación a la evolución del sector de la construcción.

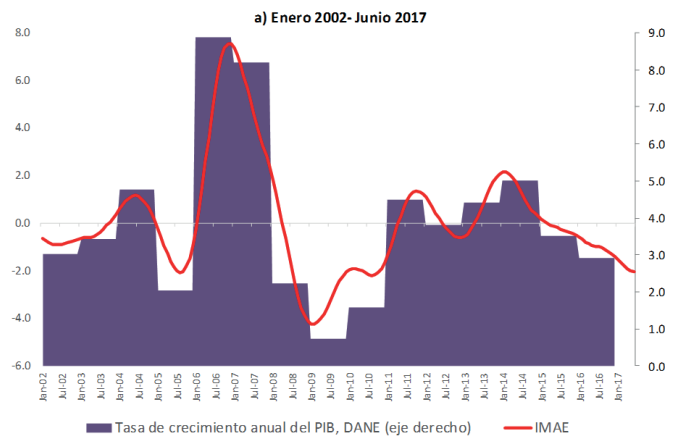
En cuanto al consumo, en el segundo trimestre caen ligeramente las ventas minoristas (-0,6%) y las ventas de vehículos (-0,7%), en comparación con igual período en 2016. Los índices de confianza de los consumidores estuvieron negativos, pero pasan a positivo en junio.

En el segundo trimestre contribuyeron positivamente al IMAE los crecimientos del sector financiero, con una expansión de la cartera bruta de crédito en 7,9%, el sector transportes al aumentar 5,7% los peajes de vehículos de carga del Valle, y las importaciones con un incremento de 3,9%, en relación con igual trimestre de 2016.

Es importante resaltar que **en junio varios de los indicadores sectoriales mejoraron**. De no ser por este repunte de último momento en el semestre, el resultado final acumulado hubiese sido más discreto. Dada las perspectivas del escenario macroeconómico, pensamos que este impulso se pudiera extender en los próximos trimestres. Algunos elementos que pueden incidir en la recuperación son: las menores tasas de interés promovidas por una política monetaria expansiva y la mayor frecuencia de ajuste de la tasa de usura; el incremento en la ejecución del presupuesto regional, que se encuentran en su segundo año de gobierno y se espera se acelere respecto a 2016; y las regalías, las cuales se vienen ejecutando con mayor velocidad.

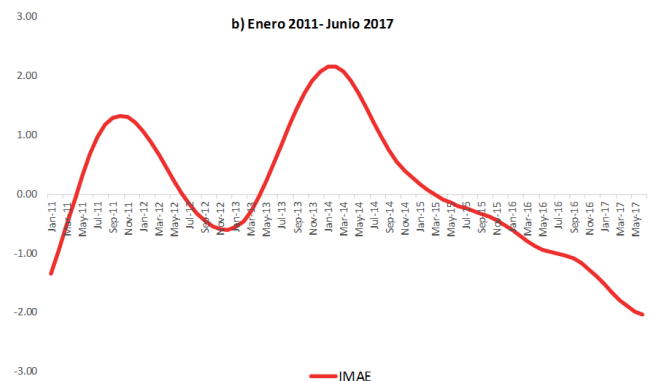
Figura 1. Trayectoria del IMAE*

UM: Tasas de crecimiento anual (%)



Fuente: Departamento de Economía - Pontificia Universidad Javeriana Cali y Centro Regional de Estudios Económicos Cali - Banco de la República.

* Valores mayores (menores) a cero indican que el Valle está creciendo por encima (debajo) de su promedio histórico (3,8%). Un incremento (disminución) predice una aceleración (desaceleración) del PIB, es decir, un aumento (disminución) del ritmo de crecimiento de la economía del departamento.



¹ El IMAE se calcula a partir del comovimiento de 12 indicadores mensuales de coyuntura de la región, estimado a través de un modelo factorial dinámico. La metodología de cálculo del IMAE puede consultarse en <http://www.banrep.gov.co/es/borrador-900>.

² Todas las tasas de crecimientos se calculan sobre las series ajustadas de estacionalidad y descontando el efecto de la Semana Santa.

