



REPORTES DE COYUNTURA ECONÓMICA VALLECAUCANA

Indicador de Actividad Económica del Valle del Cauca (IAEV): Análisis del Trimestre IV de 2018¹

Introducción

El Indicador de Actividad Económica del Valle del Cauca, es una estimación de la dinámica productiva del Departamento, es decir, es un termómetro del crecimiento económico regional. La estimación es originada en información parcial y, por lo tanto, no sustituye el cálculo del PIB, realizado en las cuentas económicas, sino que sirve de complemento al análisis coyuntural de la actividad productiva del Departamento, en la medida que permite interpretar su dinámica a partir de información, reciente, existente. Además de ello, es importante advertir que este tipo de estimación tampoco busca pronosticar el comportamiento de los diferentes sectores de la economía del Valle del Cauca.

Por ello, el Indicador de Actividad Económica del Valle del Cauca,

es un estadístico de tendencia que muestra la dinámica de la producción del Departamento, en un período menor a un año. Para su estimación, se utiliza un índice de cantidades de Laspeyres (IQL)². En este caso, los precios permanecen fijos con valores de un año base, 2005, en el ejercicio realizado y, por lo tanto, cualquier variación en el índice refleja cambios en cantidades.

¹ Para profundizar sobre la metodología de estimación del Índice de Actividad Económica, consultar Estudios Socioeconómicos del Valle del Cauca, No.11 “Metodología de Estimación del Indicador de Actividad Económica del Valle del Cauca”, disponible en la Página WEB: <http://www.valledelcauca.gov.co/planeacion/documentos.php?id=944>.

² Los índices de Laspeyres son índices, de precios o cantidades, cuya característica es que son de base fija, compuestos, ponderados y con ponderaciones fijas. Para el caso específico del cálculo del indicador de actividad económica regional se utiliza un índice de cantidades de Laspeyres, este incluye un conjunto de bienes y/o servicios, que están considerados a precios del año base, es decir, los precios permanecen constantes y cualquier cambio que experimente el índice se explica por la variación en las cantidades. Fuente: “Documento Metodológico Convenio 1085 celebrado entre el Departamento del Valle del Cauca-Departamento Administrativo de Planeación y la Universidad Autónoma de Occidente” 2014.



**GOBERNACIÓN
VALLE DEL CAUCA**



GOBERNACIÓN DEL VALLE DEL
CAUCA

DILIAN FRANCISCA TORO TORRES
Gobernadora

DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO
DE PLANEACIÓN

LORENA SOFÍA VELASCO FRANCO
Directora Planeación Departamental

Investigadores:

SANDRA DE LAS LAJAS TORRES PAZ
Subdirectora de Estudios Socioeconómicos,
Ciencia, Tecnología e Innovación

LUIS FELIPE PINZÓN GUTIERREZ
Profesional Especializado (Contratista)

Santiago de Cali, Mayo del 2019

Así, si se define IQL_0 como el valor del índice, Q_t como la cantidad del bien en el período t , Q_0 como la cantidad del bien en el período cero y W_0 como la ponderación del bien en el período cero, entonces el índice se calcula como:

$$IQL_0^t = \frac{\sum_{i=1}^n (Q_{it} \times W_{i0})}{\sum_{i=1}^n Q_{i0} \times W_{i0}} \times 100$$

Es importante destacar que, cumplido el primer año de estimaciones (2013-IV a 2014-IV) del Indicador de Actividad Económica del Valle del Cauca (IAEV), el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), se encuentra muy interesado en replicar, en otros departamentos del país, esta metodología de estimación que resulta ser pionera a nivel nacional.

Bajo el contexto anterior, se extiende un especial reconocimiento al trabajo en conjunto que se ha realizado con los equipos de investigadores de la Universidad Autónoma de Occidente y de la Subdirección de Estudios Socioeconómicos y Competitividad Regional del Departamento Administrativo de Planeación (Gobernación del Valle del Cauca); así como, un especial agradecimiento a los actores (Cámara de Comercio de Cali y Banco de la República Cali), que hasta la fecha han venido participando en las distintas interpretaciones de las estimaciones ya señaladas.

Fuentes de información

Quizá la mayor dificultad para la estimación de este tipo de indicadores estriba en encontrar información reciente, periódica y sistemática que pueda ser usada para su cálculo. Para ello, fue necesario adelantar un proceso de identificación de todas las fuentes posibles a ser usadas, generando un catastro de datos.

A partir del análisis de esta información, se seleccionaron, de manera gradual, las variables a incorporar, en el índice, para cada uno de los sectores escogidos, asegurándose relevancia y garantía de la disponibilidad de la información en el corto plazo. La no existencia de información oportuna para algunas de las variables en las fuentes identificadas, hizo imposible la

utilización de otras en el ejercicio. Es por ello, que para los primeros ejercicios del indicador, la estimación del cuarto trimestre de 2013, el primer y segundo trimestre de 2014, se incorporaron inicialmente cuatro sectores, que permitían explicar el 58,43% de la actividad económica del departamento del Valle del Cauca.

No obstante, el Departamento Administrativo de Planeación a través de la Subdirección de Estudios Socioeconómicos y Competitividad Regional, ha venido trabajando en la obtención de información del sector comercio^{3 4}, de tal forma que hoy ha podido ser incorporado al índice desde el año 2005, gracias a la colaboración en el envío de la información por parte de la División de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

Bajo el contexto anterior, en este documento, que resulta ser un complemento y extensión a lo registrado en los Reportes de Coyuntura Económica Vallecauca No. 9 y No.11⁵, se presentan los resultados del Indicador de Actividad Económica del Valle del Cauca con la presencia de 5 sectores, incluyendo el Sector Comercio, que ahora permite explicar el 72,51% de la actividad productiva del departamento desde el año 2005 hasta el año 2014.

³ Hace parte del sector terciario de la economía, e incluye comercio al por mayor, minorista, centros comerciales, cámaras de comercio, San Andresitos, plazas de mercado y, en general, a todos aquellos que se relacionan con la actividad de comercio de diversos productos a nivel nacional o internacional. Ver Biblioteca Virtual: Biblioteca Luis Ángel Arango en la página WEB del Banco de la República Cultural, disponible en: <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ayudadetareas/economia/econo53.htm>

⁴ En la clasificación CIIU (Clasificación Industrial Internacional Uniforme de Todas Las Actividades Económicas) Revisión 4 adaptada para Colombia, el Sector Comercio constituye la Sección G, División 45-47 y se describe como Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas.

⁵ Para mayor detalle, consultar las publicaciones de la serie Reportes de Coyuntura Económica Vallecauca, en: <http://www.valledelcauca.gov.co/planeacion/documentos.php?id=903>.

Tratamiento de Cifras de Comercio

Las cifras de los Ingresos Brutos por Operaciones Gravadas reportadas por la DIAN, se presenta agregada por periodo y se encuentra afectada por la periodicidad definida en la Ley 1607 de diciembre 26 de 2012 en donde se adecuó la presentación a periodos bimestrales, cuatrimestrales y anuales; teniendo en cuenta la frecuencia bimestral, se realizó el cambio de frecuencia de bimestral a trimestral para incluir los datos del sector comercio en la estimación del indicador de actividad económica trimestral. La metodología empleada fue aplicada por el Centro de Investigación en Economía y Finanzas (Cienfi) de la Universidad Icesi, para el cálculo de las cuentas municipales de Santiago de Cali 2005-2008 que se puede consultar en el documento publicado por el Cienfi para la Industria.

Los Ingresos Brutos por Operaciones Gravadas están a precios corrientes y como se señaló su recolección es bimestral. Por ello, fue necesario aplicar un tratamiento de las cifras; primero, se agregan los subsectores del Gran Sector Comercio, luego se deflactan para obtener cifras a precios constantes con año base 2005 como se ha venido trabajando para todas las variables del Indicador de Actividad Económica y con ellas se aplica el coeficiente técnico de la matriz insumo-producto ⁶, con el objetivo de tener las cifras del Valor Agregado del gran sector. Finalmente, se consolida la información con una frecuencia trimestral.

Para la deflactación de las cifras, se utiliza el Índice de Precios al Productor (IPP) Nacional, que se reporta mensualmente y dado que las cifras de los Ingresos Brutos se encuentran bimestrales, se obtiene el promedio aritmético del IPP mensual de los meses comprendidos en el bimestre.

Por su parte, de acuerdo a la metodología establecida por el Cienfi de la Universidad ICESI, para la trimestralización, lo que se debe hacer es dividir el bimestre 2 (marzo-abril) y 5 (septiembre-octubre), en meses, para poder sumar a los bimestres 1, 3, 4 y 6 y poder obtener los cuatro trimestres por año. Dado que la división no puede ser arbitraria, es decir, no puede

ser un promedio aritmético del bimestre a dividir, pues se estaría asignando igual peso a los dos meses y de esta forma se estaría perdiendo información sobre el comportamiento del indicador. Así pues, se dividen los bimestres de forma que se asigne un peso correspondiente al comportamiento de cada mes. Lo anterior se logra utilizando un segundo indicador de mayor periodicidad, que para este caso, dadas las restricciones de información, es el índice de Producción Industrial Nacional (IPI) calculado por el DANE.

Sectores Económicos

Los sectores económicos considerados en el indicador son cinco, i) Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, ii) Industria Manufacturera, iii) Servicios Públicos Domiciliarios, iv) Comercio, reparación, restaurantes y hoteles y v) Establecimientos financieros, seguros actividades inmobiliarias y servicios a las empresas. Todos estos sectores cuentan con variables que resultan ser representativas de los mismos. La *tabla 1*, presenta las variables consideradas en cada sector.

Tabla 1. Variables proxy sectores económicos incluidos en el Indicador ⁷

GRAN SECTOR	VARIABLES PROXY PARA HALLAR Q
1	Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca: Producción de Caña de azúcar (Toneladas), Producción de Pollos (Toneladas) y Producción de Huevos (Unidades)
3	Industrias manufactureras: 9 dominios de MTMR y Producción de Azúcar (Toneladas)
4	Suministro de electricidad, gas y agua: Consumo Electricidad (Kwh) y Consumo Gas (Mts ³)
6	Comercio, reparación, restaurantes y hoteles: Ingresos Brutos por Operaciones Gravadas.
8	Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas: Cartera Neta Total, Total Valor de Primas Emitidas y Censo de Edificaciones de Viviendas Nuevas.

Fuente: Elaboración Subdirección de Estudios Socioeconómicos y Competitividad Regional, Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca.

En el caso del sector agropecuario se utilizan las variables producción de caña molida y pollo en toneladas y producción de huevos en unidades.

En el sector manufacturero se incluyen: Fabricación de molinería y almidones, confitería y cacao, bebidas, Confecciones, Papel y cartón, Químicos, Hierro, acero y metales no ferrosos, Maquinaria y aparatos eléctricos, fabricación de otras industrias y producción de azúcar⁷.

En el sector de los servicios públicos domiciliarios se incluye la demanda de energía eléctrica y el consumo de gas natural.

En el sector de comercio se utiliza valor de los ingresos brutos por operaciones gravadas de los subsectores comercio al por menor, comercio al por mayor, comercio al por mayor y al por menor de vehículos automotores, accesorios y productos conexos reparación y Servicios de hoteles, restaurantes y similares⁸.

En el sector de establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a empresas se utilizan las siguientes variables: cartera neta, valor de las primas de seguros emitidas y el número de edificaciones de viviendas culminadas.

Ponderadores por sector económico

Para obtener la ponderación de cada sector se requiere conocer entonces, la producción o existencia mensual del bien o servicio analizado y el precio que registró en cada mes del año base, con esta información se puede calcular el valor de la producción y de esta forma obtener la ponderación correspondiente.

Con esta información se obtiene la valorización de la variable:

$$IQL_0^t = \frac{\sum_{i=1}^n (Q_{it} \times W_{i0})}{\sum_{i=1}^n Q_{i0} \times W_{i0}} \times 100$$

Donde:

W_{i0} = Ponderación (participación) del bien i en el periodo 0.

El subíndice i se denomina al genérico Bien, que puede ser:

i = Peso del subsector α , en el total del sector β

i = Peso del sector β , en el total del gran sector μ

i = Peso del gran sector μ en total del indicador sintético, δ .

Las ponderaciones utilizadas para representar el aporte de los sectores y subsectores económicos, se obtuvieron de los resultados de la sumatoria del Valor Bruto de la Producción 2005-2010, de las Cuentas Económicas elaboradas por la Gobernación del Valle del Cauca en convenio con la Universidad Autónoma de Occidente.

Adicionalmente, es importante señalar que las ponderaciones se ajustan por estimación de coeficientes técnicos derivados del Valor Agregado de la Matriz Insumo Producto del Valle del Cauca, año 2005, elaborada por Universidad Autónoma de Occidente, bajo convenio con Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y la Cámara de Comercio de Cali.

⁶ Fuente: Universidad Autónoma de Occidente. Duque et al. (2013) para PNUD “El Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos y los efectos sobre la producción y el empleo del Valle del Cauca”. Cali. ISBN 978-958-57940-0-9. Proceso estructurado en el marco del Proyecto Red de Observatorios de Mercado de Trabajo - Red ORMET, con el apoyo del Ministerio de Trabajo, el Departamento para la Prosperidad Social - DPS, y el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo - PNUD.

⁷ Cabe señalar que en este sector se han realizado modificaciones en la información suministrada por el DANE, agrupando la clase 3100, grupo de Aparatos Eléctricos en la Clase 3690 de Otras Manufacturas. De esta manera, para seguir atendiendo la estimación del IAEV, se realiza solicitud especial de información al DANE sobre la variación de la producción real de la clase 3100 frente al trimestre del año inmediatamente anterior.

⁸ Esta información se encuentra por subsector económico de los responsables del impuesto sobre las ventas, por tanto, constituye la base gravable a la que se aplicarán las diferentes tarifas del IVA conforme sea la gravación del producto. La fuente de Información es DIAN, particularmente, las Direcciones Seccionales de Cali, Palmira, Tuluá, Cartago y Buenaventura. Igualmente, es importante aclarar que para los años más recientes, específicamente 2012, 2013 y 2014, estas cifras son datos preliminares que ellos han consolidado hasta la fecha. De esa manera, cada trimestre se solicitará a la DIAN, los datos de estos años para tener la cifra definitiva y por ende, estimar un indicador de actividad más preciso.

De esta manera, las ponderaciones reflejan la participación relativa del valor del producto de cada sector en el valor total de la producción del Departamento del Valle en el año base, 2005. El siguiente cuadro muestra las ponderaciones a las 9 grandes ramas de actividad y la reponderación para los 5 sectores incorporados para el cálculo del indicador:

Cuadro 1. Ponderación de Sectores Económicos.

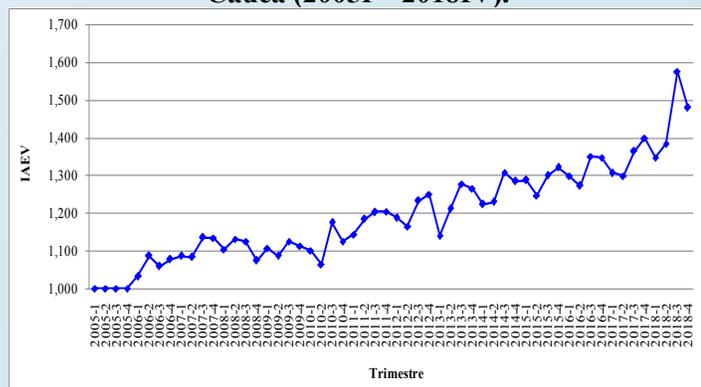
	PONDERADORES DE GRANDES SECTORES	W(%)	W* (%)
1	Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	4,67%	6,44%
2	Explotación de minas y canteras	0,28%	
3	Industrias manufactureras	31,32%	43,19%
4	Suministro de electricidad, gas y agua	3,82%	5,27%
5	Construcción y obras civiles	5,87%	
6	Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	14,08%	19,42%
7	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	8,29%	
8	Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las	18,62%	25,68%
9	Actividades de servicios sociales, comunales y personales-servicios de mercado y no mercado	13,05%	
	TOTAL	100,00%	100,00%

W: Ponderación de los sectores en el VBP – W*: Nueva Ponderación de sectores económicos que conforman el indicador piloto y que corresponden al 58% del VBP. Fuente: Elaboración Subdirección de Estudios Socioeconómicos y Competitividad Regional, Departamento Administrativo de Planeación, Gobernación del Valle del Cauca.

Resultados

El Indicador de Actividad Económica del Valle del Cauca (IAEV) para el trimestre IV de 2018, se presenta a continuación:

Gráfico 1. Indicador de Actividad Económica Valle del Cauca (2005I – 2018IV).



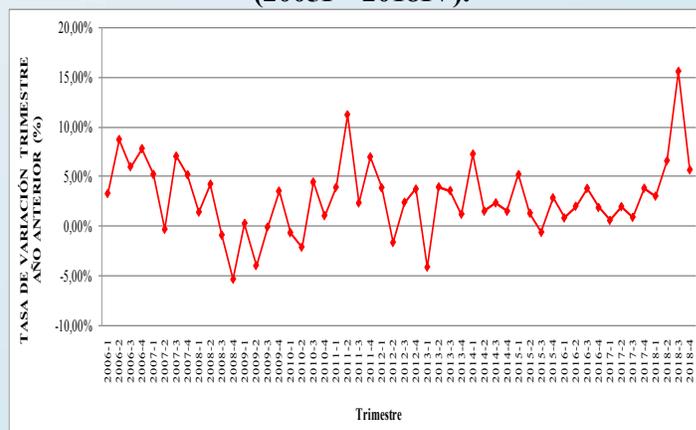
*Sin desestacionalizar.

Fuente: Elaborado por Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación, Convenio Interinstitucional Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca - Universidad Autónoma de Occidente.

Teniendo en cuenta que la estimación del IAEV comprende 5 sectores, los resultados del indicador explican un 72% de la actividad económica del Departamento del Valle del Cauca.

En el IV trimestre de 2018, el IAEV estimado alcanza un valor de 1,480 que respecto al IV trimestre de 2017 donde registraba un valor de 1,078; lo cual representó un crecimiento trimestral anual del 5.70%.

Gráfico 2. Variación Trimestral. Indicador Actividad Económica: Valle del Cauca (2005I – 2018IV).



*Sin desestacionalizar.

Fuente: Elaborado por Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación, Convenio Interinstitucional Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca - Universidad Autónoma de Occidente.

Por su parte, la tasa de variación o crecimiento acumulada al IV Trimestre del año 2018 fue de 7.79%, mientras que esta misma medida para el IV Trimestre del 2017 alcanzaba una tasa de 1.87%. Así, el Valle del Cauca refleja un mayor crecimiento económico frente al periodo anual inmediatamente anterior, el cual alcanzaba una tasa de 5.70% para el IV Trimestre de 2018. En suma, el análisis de las anteriores tasas de crecimiento, permiten afirmar que los resultados del IAEV para el trimestre IV del año 2018, determinan un aceleramiento continuo de la economía regional, durante el año 2018.

La dinámica analizada con los resultados obtenidos con la estimación del IAEV para el trimestre IV del 2018, difieren en cuanto a la dinámica de la Industria

Manufacturera pero coincide con el comportamiento de los sectores Comercio y Servicios Financieros, en comparación con la evaluación realizada por el Banco de la República en su Boletín Económico Regional (BER) del Suroccidente Colombiano para dicho trimestre, que afirma lo siguiente:

“La economía de Suroccidente en el último trimestre de 2018 alcanzó niveles de crecimiento superiores a un año atrás y cerró el año con un desempeño favorable en la producción fabril para atender una creciente demanda interna y externa. En la demanda interna, los hogares contaron con nuevos recursos de crédito por parte del sector financiero para apalancar compras de vehículos y otros productos de consumo final duradero.”

Más aún, a partir de los resultados del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), el Banco de la República estima que:

“...la economía del principal departamento de la región mejoró su desempeño en el cuarto trimestre al crecer 2,6% frente a igual periodo de un año atrás, mejorando el comportamiento con relación a los trimestres anteriores (...). Para 2017 el IMAE estimó un alza de 2,2% (en un rango de 1,9% - 2,4%), mayor al nacional (1,8% del DANE), e inferior al 3,2% estimado para 2016.”

Adicionalmente, el IAEV concuerda con los resultados del Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE), donde el Banco de la República estima que:

“...para el último trimestre de 2018 continuidad en la recuperación de la economía del Valle del Cauca, acompañado por el buen desempeño económico en los otros departamentos de Suroccidente. El IMAE estimó que la economía del Valle creció alrededor de 3,6% en el cuarto trimestre frente al mismo periodo del año anterior. Para el acumulado del año el IMAE reportó un incremento de 3,5% en la actividad económica departamental. Este resultado indica además que la economía está creciendo a tasas cercanas a su promedio histórico (3,8%), y superiores a los registros de 2017 (2,0%) y de 2016 (2,6%), pese a que las cifras recientemente publicadas por el DANE, registren crecimientos inferiores.”

Finalmente, se encuentra correspondencia en la dinámica observada en los sectores económicos en común que son medidos por el IAEV y el IMAE (exceptuando la dinámica del sector Agrícola que tuvo una caída importante en el IAEV), donde tal y como indicó el Banco de la República en su Boletín Económico Regional (BER) del Suroccidente Colombiano para el trimestre IV del año 2018:

“En el comercio interno se registró un buen desempeño impulsado por el incremento en las ventas minoristas y las de vehículos nuevos. Estas últimas repuntaron luego de tres años en terreno negativo. Así mismo, durante el trimestre hubo aumento en la ocupación hotelera regional. En el Valle del Cauca la tasa promedio fue de 53,4% y en Nariño de 45,3%.”

En la actividad agropecuaria se percibió un moderado aumento por la menor dinámica expansiva en la cosecha de café y caña de azúcar; no obstante, se presentó un buen comportamiento de la oferta de frutales por cuanto el área sembrada se ha venido expandiendo en los últimos periodos por las expectativas generadas frente a la demanda externa. La oferta del resto de productos de origen agrícola creció igualmente en el periodo, y con menor intensidad la de los pecuarios.

Por el contrario, las cifras del DANE señalaron que el sector de la construcción presentó una caída en el área en proceso para construir de 11,2% en el cuarto trimestre de 2018. Por departamentos, dichos guarismos fueron para la capital del Valle del Cauca de -7,1%, para la de Nariño de -8,0%, y para la del Cauca de -37,9%. Pese a lo anterior, en el acumulado anual hubo un leve ascenso de 1,4% en el área en proceso.”

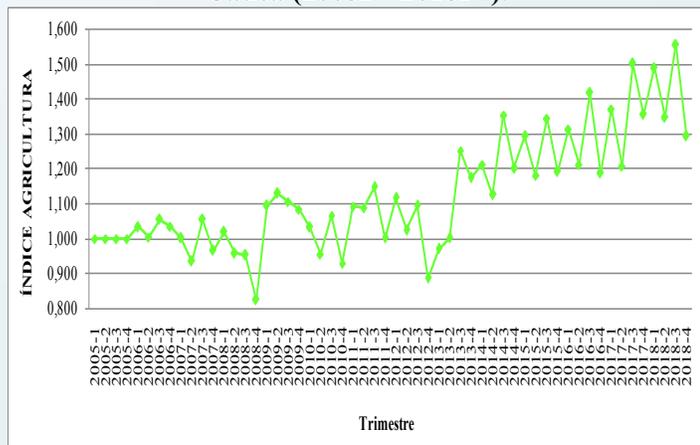
¿Qué ha pasado en cada uno de los Sectores?

El IAEV permite analizar el comportamiento individual de cada uno de los grandes sectores que lo comprenden, i) sector agrícola, ii) sector industrial, iii) sector servicios públicos, iv) sector comercio y v) sector servicios financieros.

Sector Agrícola

Para el sector agrícola se logra identificar una caída en el índice del -4.52%, al pasar de 1,356 en el 2017-IV a 1,295 al 2018-IV.

Gráfico 3. Indicador de Actividad Agrícola del Valle del Cauca (2005I – 2018IV).



*Sin desestacionalizar.

Fuente: Elaborado por Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación, Convenio Interinstitucional Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca - Universidad Autónoma de Occidente.

En el Trimestre IV de 2018, las tasas de crecimiento de las variables que miden el sector agrícola como son la caña, los pollos y los huevos del Departamento son -6.92%, -3.58% y 5.65%, respectivamente.

La dinámica de producción de caña de azúcar, reportó una contracción -6.92% durante el cuarto trimestre de 2018. En detalle, se tiene que en el Trimestre IV de 2018, la producción fue de 5.819.416 toneladas, cuando para este mismo periodo en el 2017, registró un total de 6.252.139 toneladas; lo cual muestra una disminución de 432.723 toneladas en la producción de caña y 43.370 toneladas de azúcar (reducción del -7.44% respecto a 2017-III).

Por otra parte, de acuerdo con la Federación Nacional de Avicultores de Colombia (FENAVI), el sector avícola mantuvo un buen comportamiento, tal y como se señala a continuación:

“El crecimiento de la producción avícola en el país ha sido sostenido y permanente en los últimos cinco años. Eso

significa que los colombianos cada vez consumen más carne de pollo y más huevo por su aporte nutritivo, su excelente calidad y bajo precio.

Por esa razón, la producción de pollo en el presente año ascendió a 1'624.000 toneladas. Lo que representa un crecimiento del 3,9% en comparación con el 2017 que alcanzó las 1.563.000 toneladas.

El huevo también es uno de los alimentos preferidos en la mesa de las familias colombianas. Los resultados del 2018 son excelentes: alcanzó la cifra de 14.606 millones de unidades, representadas en 876 mil toneladas, con un crecimiento de 5,6%. En el 2017 se había logrado la meta de 13.827 millones de unidades.”

Más aún, según FENAVI, se tiene que:

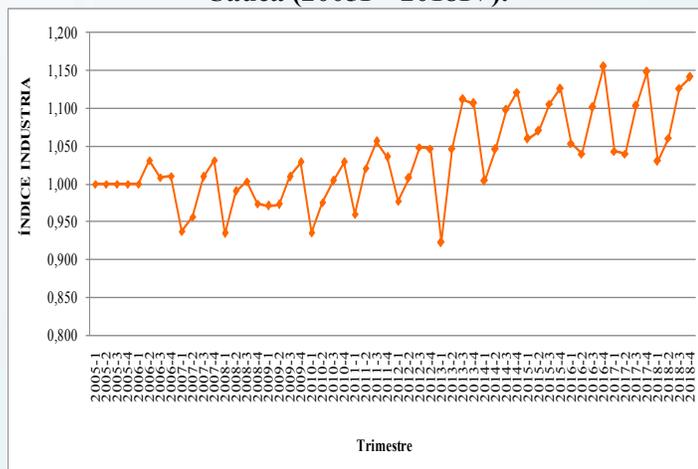
“Durante el 2018 la avicultura fue uno de los grandes protagonistas del crecimiento agropecuario del país. Fue además, uno de los sectores de la economía donde se realizaron importantes negocios de compañías internacionales como nacionales que permitieron dinamizar y consolidar el sector.

Este panorama permitió que este año registrara un récord en la producción de huevo y de pollo: 2.500.000 toneladas, lo que significó un crecimiento del 4,5% en relación con el 2017. La industria avícola generó 108.500 toneladas más que el año pasado de las dos proteínas más nutritivas que llegan a la mesa de los colombianos.”

Sector Industrial

El indicador del sector industrial del Valle del Cauca experimentó una leve contracción del -0.62% para el trimestre IV de 2018, pasando de un índice de 1,148 en 2017-IV a 1,141 en 2018-IV. Lo anterior diverge un poco frente a la dinámica que el DANE señala en la Muestra Trimestral Manufacturera Regional (MTMR), según la cual “En el cuarto trimestre de 2018, el sector fabril en Cali, Yumbo, Jamundí y Palmira, registró una variación de 0,7% en la producción y de 1,1% en las ventas.”

Gráfico 4. Indicador de Actividad Industrial del Valle del Cauca (2005I – 2018IV).



*Sin desestacionalizar.

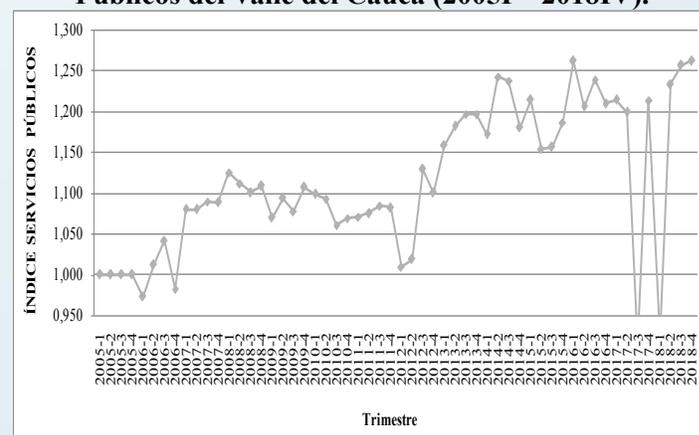
Fuente: Elaborado por Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación, Convenio Interinstitucional Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca - Universidad Autónoma de Occidente.

Para el cuarto trimestre de 2018, dentro de las agrupaciones o clases industriales medidas por el índice del sector que crecieron más de un 1%, se encuentran Molinería y almidones (2.49%), Cacao y chocolates (0.51%), Papel y sus productos (10.32%), Otros químicos (2.09%), Farmacéuticos y medicinales (10.12%), Jabones y detergentes (16.47%), Caucho y plásticos (0.49%) y Químicos (21.01%). Por el contrario, se tiene que las clases que decrecieron en 2018-IV, fueron Confecciones (-2.72%), Bebidas (-16.51%), Otros productos alimenticios (-5.73%), Hierro y Fundición (-15.06%), Aparatos eléctricos (-1.9%), Azúcar (-7.44%) y Otras manufacturas (-29.98%).

Sector Servicios Públicos

El Índice del Sector Servicios Públicos, presentó un incremento del 0.32% para el IV Trimestre del año 2017 en comparación con el mismo trimestre del año anterior. A saber, el índice de servicios públicos para el cuarto trimestre del 2017 fue de 1,214, mientras que en igual período de 2016 fue de 1,210. Como antecedente, durante el trimestre 2017-III, se tuvo que el índice para este sector fue de 0,915, lo cual implicó una abrupta caída del 26.23% frente al mismo trimestre de 2016.

Gráfico 5. Indicador de Actividad de los Servicios Públicos del Valle del Cauca (2005I – 2018IV).



*Sin desestacionalizar.

Fuente: Elaborado por Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación; Convenio Interinstitucional Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca - Universidad Autónoma de Occidente.

En general, el comportamiento del indicador del Sector de Servicios Públicos para el trimestre 2018-III es explicado por un incremento del 3.64% en el consumo de energía y un aumento del 6.01% en el consumo de gas.

Sector Comercio

El sector comercio del Valle del Cauca registró un indicador de 1,486 en el cuarto trimestre de 2018 que comparado con igual período de 2017 que fue de 1,207, refleja un crecimiento significativo del 23,18%.

Con base al Boletín Económico Regional (BER) del Banco de la República se tiene que:

“En el acumulado de 2018, el avance en las ventas reales sin incluir vehículos fue de 2,4% anual. Por su parte, según la encuesta de la referencia la comercialización de vehículos, motocicletas y sus partes registró un incremento anual de 1,5%, el segundo resultado positivo de 2018 (Gráfico 14). En el acumulado del año, la venta de vehículos, motocicletas y sus partes consolidó una caída leve (0,5%), cuando en 2017 la reducción en este rubro fue de 4,5%.”

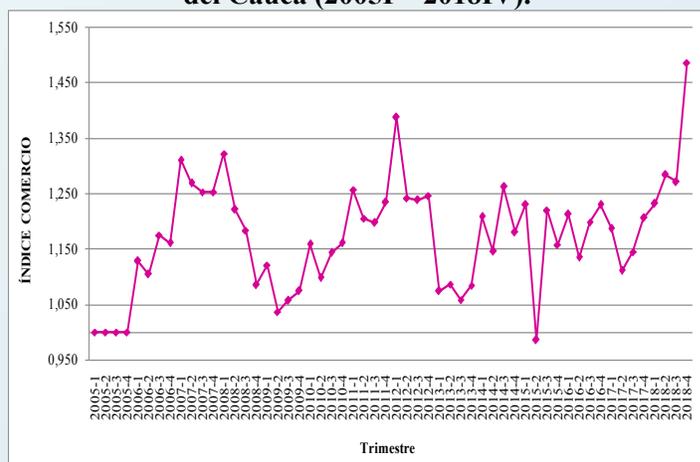
Igualmente, frente a la ocupación hotelera y el consumo de alimentos en restaurantes, el BER señala que:

“En el turismo, el del Valle del Cauca aproximado a través de la ocupación hotelera, completó un semestre con crecimiento anual. Según la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), la tasa de ocupación hotelera del departamento fue 53,4%, superior en 0,3 pp al registro del cuarto trimestre de 2017.”

Por otro lado, según las cifras proporcionadas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de Colombia (DIAN), la dinámica de estos subsectores sólo pareciera coincidir parcialmente con lo informado por el BER del Banco de la República. De hecho, en el caso del Indicador Regional de Actividad Económica, los incrementos en el Índice del Sector Comercio en el Valle del Cauca durante el Trimestre IV de 2018 son explicados por variaciones positivas generadas en el impuesto sobre las ventas reportado para Cali, Buenaventura, Palmira y Tuluá; debido a que para el subsector Comercio al por mayor y al por menor; Reparación de vehículos automotores y motocicletas, en general, hubo un crecimiento significativo en los ingresos brutos operacionales durante los Bimestres V y VI de 2018 en Cali y Palmira (diferente al caso de Buenaventura que tuvieron caídas importantes en ambos bimestres y Tuluá que presentó una reducción en el Bimestre VI de 2018), respecto a los mismos bimestres del año 2017.

Mientras que, por el contrario, se halla que persistió una reducción en el recaudo de impuestos del subsector de Servicios de hoteles, restaurantes y similares para el caso de Palmira y en esta ocasión, Cali desmejoró respecto a bimestres anteriores (exceptuando Buenaventura que presentó una dinámica positiva en el recaudo para este subsector en el quinto y sexto bimestre del año 2018, así como Tuluá que reportó un crecimiento significativo del 18.11% en el recaudo durante el Bimestre VI de 2018).

Gráfico 6. Indicador de Actividad de Comercio del Valle del Cauca (2005I – 2018IV).



*Sin desestacionalizar.

Fuente: Elaborado por Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación; Convenio Interinstitucional Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca - Universidad Autónoma de Occidente.

Sector Servicios Financieros, Seguros, Actividades Inmobiliarias y Servicios a Empresas

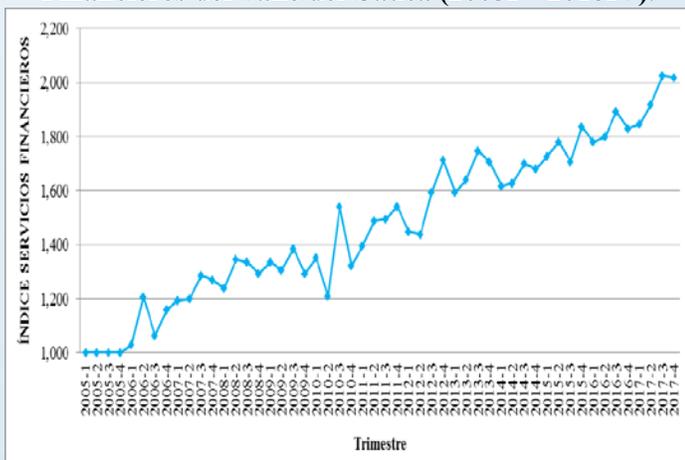
Por último, en el Trimestre III de 2018 para el sector de establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a empresas, medido a través de cartera neta, valor de las primas de seguros emitidas y el número de edificaciones de viviendas culminadas; se encuentran un índice de 2,134 para 2018-IV respecto al 2,018 que se tenía para el mismo periodo en el año 2017. Se reitera la tendencia creciente en el tiempo del buen desempeño del sector financiero, la cual se mantiene durante el trimestre IV de 2018 con un crecimiento del 5.77%.

Durante el trimestre IV de 2018, según cifras de la SUPERFINANCIERA, el sector financiero registró un crecimiento en cartera neta estimado alrededor de un 6.39% respecto al período 2017-IV. De acuerdo con los datos de FASECOLDA, para el sector de seguros se tuvo un crecimiento de 4.42% frente al tercer trimestre de 2017.

En relación con el Índice de Precios al Consumidor (IPC), se observa una reducción del -2.28% para el trimestre 2018-IV; esbozando un escenario de tendencia deflacionaria en los precios de la canasta de bienes y servicios representativos del consumo de los hogares, en comparación al trimestre IV del año 2017.

Por su parte, partiendo de la información del Censo de Edificaciones (CEED) del DANE, al analizar el trimestre IV de 2018 con respecto a igual período de 2017 para las actividades inmobiliarias, se encuentra que las viviendas culminadas en el Valle del Cauca siguen en decadencia, dado que reportan altas tasas de decrecimiento en todos los estratos socioeconómicos. A saber, las contracciones para el trimestre 2018-IV fueron de -98.75% para el estrato 1, -89,82% para el estrato 2, -88.95% para el estrato 3, -84.18% para el estrato 4, -63.40% para el estrato 5 y -94.43% para el estrato 6.

Gráfico 7. Indicador de Actividad de los Servicios Financieros del Valle del Cauca (2005I – 2018IV).



*Sin desestacionalizar.

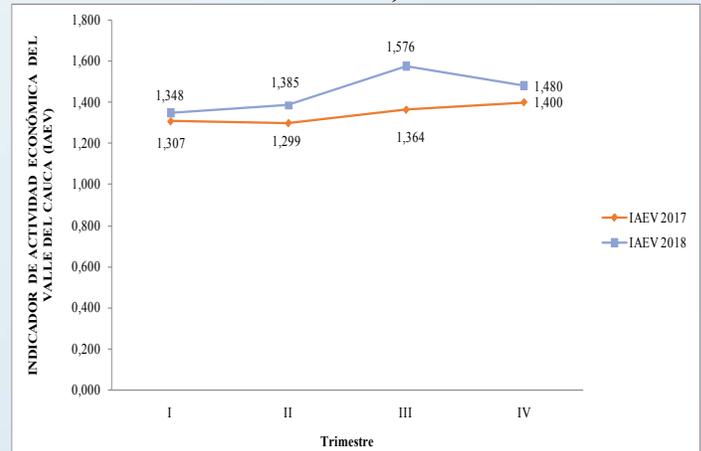
Fuente: Elaborado por Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación; Convenio Interinstitucional Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca - Universidad Autónoma de Occidente.

Actividad Económica del Valle del Cauca entre 2017-I y 2018-IV

Al observar el desempeño del IAEV durante el año 2018 frente al año anterior, en el *Gráfico 8* se observa que este fue superior trimestre a trimestre del 2017 y por tanto, mantuvo un crecimiento positivo respecto a los mismos trimestres del año 2017. En tal sentido, se tiene que la Actividad Económica tuvo mayor dinámica

y crecimiento durante el año 2018 en comparación al año 2017.

Gráfico 8. Comparativo del Indicador Regional de Actividad Económica del Valle del Cauca (2017I – 2018IV).



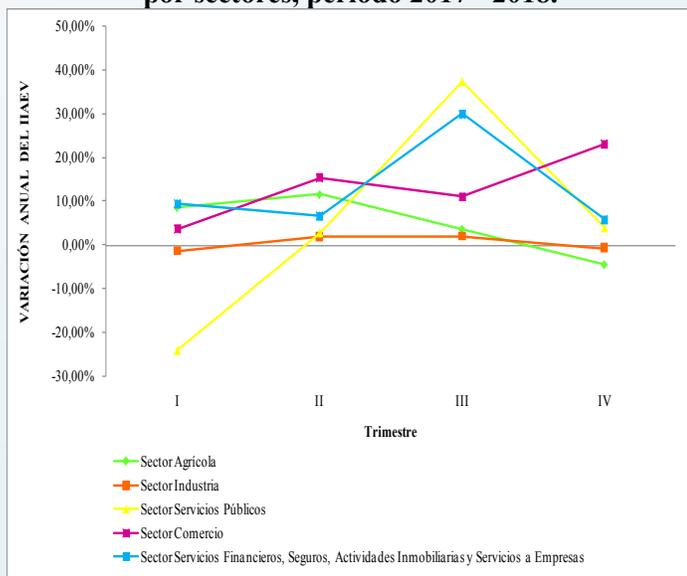
*Sin desestacionalizar.

Fuente: Elaborado por Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación; Convenio Interinstitucional Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca - Universidad Autónoma de Occidente.

En cuanto al desempeño de los sectores considerados en la estimación del IAEV, en el año 2018, se evidencia en el *Gráfico 9* que la mayoría de los sectores, a saber, Sector Servicios Financieros, Seguros, Actividades Inmobiliarias y Servicios a Empresas, Sector Comercio, Sector Servicios Públicos y el Sector Agrícola (pese a la caída sufrida por los sectores Servicios Públicos y Agrícola durante los trimestres I y IV de 2018, respectivamente) fueron los sectores que alcanzaron los mayores crecimientos frente al año 2017, en comparación al Sector Industria Manufacturera.

Particularmente, al igual que en el comportamiento en el período 2016-2017, el Sector Industria siguió estancado durante el año 2018, debido a que reportó bajas tasas de crecimiento en los trimestres II y III de 2017, acompañado de leves caídas en los trimestres I y IV del mismo año, pero siempre manteniendo una tendencia poco oscilante, alrededor de un crecimiento del 0-2% respecto al año 2017.

Gráfico 9. Variaciones Anual del Indicador Trimestral Regional de Actividad Económica del Valle del Cauca, por sectores, período 2017 - 2018.



*Sin desestacionalizar.

Fuente: Elaborado por Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación; Convenio Interinstitucional Departamento Administrativo de Planeación Gobernación del Valle del Cauca - Universidad Autónoma de Occidente.

Conclusiones

La medición de la actividad económica del Valle del Cauca en el IV Trimestre de 2018, a través del IAEV, arrojó que en este trimestre el Valle del Cauca experimentó un crecimiento significativo en comparación con el mismo trimestre del año inmediatamente anterior.

Específicamente, durante el IV Trimestre de 2018, los sectores medidos en el IAEV que crecieron frente al mismo período del año anterior, fueron Comercio (23.18%), Servicios Financieros, Seguros, Actividades Inmobiliarias y Servicios a Empresas (5.77%) y Servicios Públicos (4.04%). Por el contrario, los sectores que sufrieron contracciones respecto al IV Trimestre de 2017 fueron Agrícola (-4.52%) e Industria (-0.62%).

En el agregado, la tasa anual de variación trimestral del IAEV respecto al año inmediatamente anterior fue de 7.79%; adicionalmente, la variación acumulada anual en el cuarto trimestre de 2018 se consolidó en 5.70%.

Como conclusión, el IAEV revela que el Valle del Cauca presentó un mejor desempeño económico a lo largo del año 2018 en comparación al obtenido durante el año 2017 y por consiguiente, mayormente superior al generado en el año 2016.

Referencias Bibliográficas

Banco de la República. (2019). *Boletín Económico Regional (BER)*. Suroccidente, III trimestre de 2018. Junio. Recuperado el 17 de Mayo de 2019 de: <http://www.banrep.gov.co/es/publicaciones/boletin-economico-regional-suroccidente-2018-4>

FENAVI. (2018). *Fenavi registra récord en producción de pollo y huevo en el 2018*. Comunicado de Prensa Destacado del 14 de Diciembre de 2018. Recuperado el 10 de Mayo de 2019 de: <https://fenavi.org/comunicados-de-prensa/el-sector-avicola-crecio-45-en-2018/>

Reportes de Coyuntura Económica Vallecaucana

Editora

Sandra de las Lajas Torrez Paz

Subdirectora de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación

Comité Editorial

José Fredy Lenis Tello

Shirley Xiomara Ramírez Barco

Asistente Editorial

Luis Felipe Pinzón Gutiérrez

Público objetivo

Reportes de Coyuntura Económica Vallecaucana, está dirigida principalmente a investigadores de distintos sectores, profesores, profesionales, estudiantes de distintos niveles y comunidad vallecaucana en general.

Periodicidad

Mensual.

Para mayor información dirigirse a:

Gobernación del Valle del Cauca

Departamento Administrativo de Planeación Departamental

Subdirección de Estudios Socioeconómicos, Ciencia, Tecnología e Innovación:

Tel. 6200000 Ext. 1245

E-mail: PublicacionesSESE@outlook.com

El contenido de los estudios es de exclusiva responsabilidad de los autores. En tal sentido, lo aquí registrado no compromete al Departamento Administrativo de Planeación de la Gobernación del Valle del Cauca ni a sus Directivos. Las imágenes presentadas en este documento provienen del archivo fotográfico de la Gobernación del Valle del Cauca y de fuentes web, cuyas imágenes se permiten usar y compartir libremente, aún con fines comerciales. Los textos pueden reproducirse total o parcialmente, citando la fuente.

ISSN: 2346-1977



**Gobernación del
VALLE DEL CAUCA**