

imae CAUCA

Indicador Mensual de Actividad Económica

Ciudad de edición
Popayán, Cauca
ISSN: 2619-20148

ENERO–MARZO 2025

CÁMARA DE COMERCIO DEL CAUCA

Pontificia Universidad JAVERIANA Cali

| VIGILADA MINEDUCACIÓN |

Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para el departamento del Cauca. Primer trimestre 2025

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.

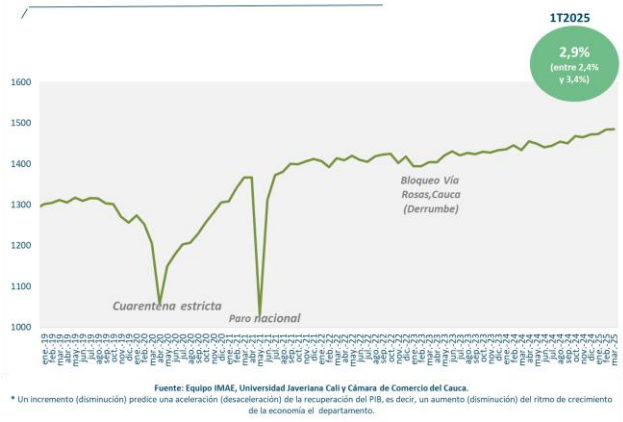
El IMAE Cauca estima que **el crecimiento económico departamental para los meses de enero, febrero y marzo de 2025 se ubicó en +2,6%, +2,6% y +3,5% en comparación con 2024** (series ajustadas por estacionalidad y efecto calendario[2]). En el acumulado se obtiene un crecimiento económico para el primer trimestre del año de +2,9% frente a igual trimestre del año 2024.

Con este resultado, se muestra una ligera aceleración de la actividad económica del departamento del Cauca. En el año 2024 la economía del departamento creció un +2,4% (ver Figura 1). El mayor impulso de la actividad productiva en el 1T2025 se explica, por un lado, por el cambio favorable de tendencia en las ventas externas (exportaciones), la sostenibilidad de las compras internacionales (importaciones), el comercio (matrículas nuevas comerciales), y por el buen desempeño de las exportaciones de café y el gasto público departamental (ver Figura 1 y Tabla 1).

Como nota menos favorable en este reporte volvemos a señalar la nueva caída del Índice de Producción Industrial (IPIR). La persistente contracción de la actividad manufacturera en el departamento es preocupante, no solo porque ralentiza el crecimiento económico promedio y añade desafíos al mercado laboral y en el empleo formal, sino por las implicaciones estructurales que tendría una desindustrialización con carácter permanente de la economía del departamento (el sector industrial del Cauca pasó de representar 17,2% del PIB total del departamento en el año 2022 a una participación del 15,7% en el año 2024).

En comparación con la evolución del agregado nacional, la economía departamental presentó una mejor dinámica. Para el 1T2025 el DANE reportó que la economía colombiana creció un +2,7%. Así, el crecimiento del Cauca se ubicó 0,2 puntos porcentuales por encima del promedio nacional. Este diferencial estaría explicado por el mayor dinamismo e impulso del gasto público, el sector externo y el sector agrícola.

Figura 1. Trayectoria del IMAE Cauca*
Enero 2019- Marzo 2025



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

El IMAE Cauca se alimenta de 13 variables[3], las cuales reflejan de manera directa y/o indirecta actividades claves de la economía regional. En el 1T2025, siete de estas variables crecieron (ver Tabla 1). En este trimestre, las ventas externas cambiaron favorablemente su señal de rojo (crecimiento

[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 la realizamos con la rutina TRAMO-SEATS.

[3] Con el objetivo de capturar más 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.

negativo) a verde (crecimiento positivo). También, las variables relacionadas con el tejido empresarial del sector comercio (matrículas nuevas comerciales), el turismo (matrículas nuevas de alojamiento y comida), las compras internacionales (importaciones), el sector público (ejecución de gasto en salud y educación) y el mercado laboral (afiliados a COMFACAUCA) destacan por su fortaleza y resiliencia al finalizar el primer trimestre del año con su señal en verde, ver Tabla 1. Por el contrario, las mayores contracciones se observan en las variables relacionadas con la construcción (área culminada de construcción), la industria manufacturera (índice de producción industrial, el consumo de energía no regulada y el tránsito de vehículos de carga por peajes, el sector avícola (producción de huevo), y al sector financiero del departamento (cartera Finagro), ver Tabla 1.

Tabla 1. Dinámica de las variables que componen el IMAE Cauca en el año 2024 y el 1T2025*

Variable	2024	1T2025
Cartera Finagro	-7.1%	-7.1%
Producción de huevo	6.46%	-7.8%
Consumo de energía no regulada	-5.9%	-7.1%
Exportaciones	-5.0%	87.8%
Importaciones	12.2%	38.0%
Índice de Producción Industrial	-5.5%	-6.0%
Tránsito de vehículos por peajes	-1.8%	-8.3%
Afiliados a COMFACAUCA	2.0%	1.1%
Matrículas nuevas comerciales	11.5%	8.7%
Matriculas nuevas de alojamiento y comida	19.5%	1.6%
Área culminada de construcción	-21.4%	-60.8%
Gasto en educación y salud	17.8%	16.8%
Índice de Seguimiento a la Economía Nacional	1.7%	2.5%

Fuente: Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Cámara de Comercio del Cauca.
*Las tasas de crecimiento anual % se calculan sobre las series originales para el año 2024 y sobre las series ajustadas por estacionalidad y efecto calendario para el 1T2025 y, comparando con el mismo periodo del año anterior.

Una noticia favorable para el departamento la ofrecen las variables relacionadas con el sector empresarial comercial y el turismo. El número de **matrículas nuevas comerciales** mantiene su señal en verde al crecer 8,7% en el 1T2025 y en relación con el mismo trimestre del año anterior. En marzo 2025, esta variable creció +8,5% respecto al mismo mes del año anterior. Con este resultado se completan 16 meses consecutivos de crecimientos positivos, ver Tabla 1. De forma similar, el número de **empresas nuevas de alojamiento y comida** registran un crecimiento de 1,6% en el 1T2025 y en relación con el mismo trimestre del año anterior. En abril 2025, el **número de extranjeros que se hospedó en el departamento del Cauca** aumentó 34,5% en relación con abril 2024. Este dato está influenciado por el crecimiento del turismo durante la Semana Santa, que este año fue en el mes de abril.

El sector externo del departamento también evidenció señales alentadoras durante el 1T2025. Por un lado, las **importaciones,** mantuvieron su señal en verde al pasar de crecer 12,2% en 2024 a crecer 38% en el 1T2025, ver Tabla 1. El dato de las compras internacionales es superior al resultado nacional, en donde las importaciones crecieron 12,4% durante el 1T2025.

Por su parte, las exportaciones, cambiaron favorablemente su señal de rojo a verde, al pasar de decrecer 5% en 2024 a crecer 87,8% en el 1T2025.Renglones de exportación con alto peso en las ventas externas totales del departamento del Cauca cerraron este trimestre en terreno positivo: azúcares y artículos de confitería, principal renglón de exportación del Cauca creció 51,2%; café, té, yerba mate y especias (+289%), jabones, agentes de superficies orgánicos, otros (+204%), cacao y sus preparaciones (+357%), papel y cartón (+53,5%), preparaciones alimenticias diversas (+10761%), manufacturas de fundición y hierro(+50,3%), leche y productos lácteos, huevos de ave, miel natural, otros (+974%). Sin embargo, en este trimestre también se produjeron caídas significativas en las exportaciones de minerales metalíferos (-14,8%), frutas, cítricos, melones o sandias (-24,9%), aluminio y sus manufacturas (-42,7%) y productos químicos inorgánicos (-43,3%).

Otra variable que sostiene su crecimiento en terreno positivo es la **ejecución de gasto por parte del gobierno departamental en salud y educación** al

registrar un crecimiento de 16,8% en el 1T2025. Este dato contrasta con el resultado nacional (-14,3%) en el gasto público para salud y educación durante este mismo trimestre. El impulso fiscal del gobierno departamental es clave para mantener la sostenibilidad en el crecimiento de la economía del departamento durante el año 2025.

El **número de afiliados a la caja de compensación familiar COMFACAUCA** (esta variable se relaciona indirectamente con el mercado laboral formal del departamento) aunque sostiene su tendencia positiva, registra un menor crecimiento en este trimestre. Pasó de un crecimiento de 2% en 2024 a uno de 1,1% en el 1T2025 y en comparación con igual periodo del año anterior. Este comportamiento coincide con la dinámica del mercado laboral. Durante el trimestre móvil febrero-abril 2025, la tasa de desempleo en Popayán se ubicó en 11,3%, en su comparación anual se redujo 3,79 p.p respectivamente, ubicándose entre las ciudades con mayor reducción entre las principales 23 ciudades de Colombia.

Las variables relacionadas con el sector avícola y financiero del departamento reportan señales en rojo. La **producción de huevo** cambió desfavorablemente su señal de rojo a verde, al pasar de crecer 6,4% en 2024 a decrecer 7,8% en el 1T2025 y en comparación con el mismo mes del año anterior. Con este resultado se rompe con una racha de 22 meses consecutivos de crecimientos positivos. Este resultado contrasta con el crecimiento de 10,2% en la producción nacional de huevo durante este mismo trimestre del año. Mientras que, la **cartera Finagro** (en términos reales, ajustados por la inflación), la cual se correlaciona con el sector agrícola y financiero, se mantiene en terreno negativo al decrecer 7,1% en el 1T2025. Así, se completan 43 meses consecutivos de crecimientos negativos. Este resultado también contrasta con el incremento de 6,7% que presentó este indicador a nivel nacional durante este trimestre del año.

La industria manufacturera departamental, continúa en terreno negativo y evidencia durante este trimestre caídas significativas. El **Índice de Producción Industrial Regional (IPIR)**, medido por el DANE, pasa de un decrecimiento de 5,5% en 2024 a uno de 6,0% en el 1T2025 y en comparación con el mismo periodo del año anterior, ver Tabla 1. La contracción de la industria manufacturera del Cauca contrasta con el resultado nacional en el trimestre: el IPIR nacional creció 1,1% en el 1T2025. En la Encuesta Mensual Manufacturera, que computa el DANE, mostró que dos de las actividades industriales a nivel nacional que cerraron el 1T2025 en terreno negativo fueron aquellas de gran importancia en la estructura departamental del Cauca: fabricación de papel y cartón (-7,9%) y la elaboración de azúcar y panela (-7,5%). También, decreció la coquización, refinación de petróleo y mezcla de combustibles (-1,1%), la elaboración de bebidas (-2,4%) y la fabricación de productos farmacéuticos, sustancias químicas medicinales (-9,3%). No obstante, algunas actividades industriales de alta relevancia a nivel nacional mostraron señales positivas en el 1T2025: la trilla de café (+52,2%), la elaboración de productos lácteos (+7,2%) y la confección de prendas de vestir (+8,2%).

Así mismo, la variable 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 rojo. Pasó de un decrecimiento de 1,8% en 2024 a uno de 8,3% en el 1T2025, ver Tabla 1. Este comportamiento obedece en parte al cierre de la vía Panamericana en el mes de marzo 2025 a causa de un derrumbe en el kilómetro 42 entre pasto y Popayán. Este resultado coincide con el registro nacional, en donde el tránsito de vehículos de carga decreció 1,5% en el 1T2025. De forma similar, el **consumo de energía no regulada**[4] sostuvo se señal en rojo, al pasar de un decrecimiento de 5,9% en 2024 a uno de 7,1% en el 1T2025.

El **área culminada de construcción**, variable que se correlaciona con la evolución de este sector, sostiene su señal en rojo, al decrecer 60,8% en el 1T2025. Otros indicadores relacionados con la construcción e indicador líder brindan señales mixtas en el acumulado del año (enero-abril 2025): los lanzamientos de vivienda nueva se redujeron 71% y en comparación al

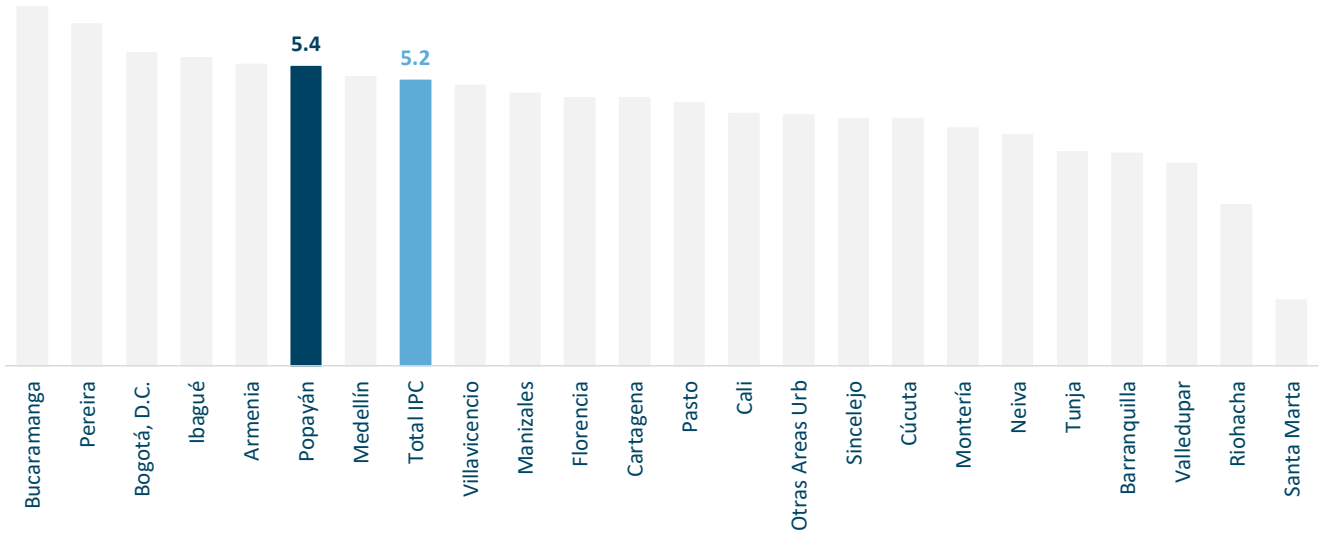
[4] Consumo de energía de grandes industrias y comercios en el departamento del Cauca (mayor a 2 megavatios).

mismo periodo del año 2024. No obstante, la venta de vivienda nueva VIS durante este mismo periodo incrementó 24,9%.

La inflación anual, aunque se encuentra en un dígito, sigue siendo un reto desafiante el renglón de la inflación relacionado con el transporte, el cual se mantiene muy por encima del promedio nacional, afectado por los constantes bloqueos de la vía panamericana en el departamento. Durante el mes de abril 2025 la ciudad de Popayán presenta una inflación anual superior a la del promedio nacional y de las principales ciudades (la sexta más alta), que se concentra sobre todo en la división de transporte (+8,4%), educación (+10,8%) y restaurante y hoteles (+7,2%) (ver Figura 2 y Tabla 2). Una noticia desfavorable es el aumento en los precios de los alimentos y bebidas no alcohólicas en el mes de abril 2025 respecto a abril 2024, Ver Tabla 2.

En resumen, **la actividad productiva departamental incrementa su ritmo de crecimiento en el 1T2025 y crece ligeramente por encima del promedio nacional, impulsado por la bonanza cafetera. Sin embargo, se mantiene el preocupante proceso de desindustrialización y caídas en otros sectores de la economía del departamento.**

Figura 2. Variación anual% del IPC a nivel nacional en abril 2025



Fuente: Elaboración equipo IMAE-Cámara de Comercio del Cauca con datos de DANE.

Tabla 2. Variación anual % del IPC en abril 2025

División	Popayán	Nacional	Diferencia (Cali-Nacional)
Alimentos y bebidas no alcohólicas	5.2	4.6	0.6
Bebidas alcohólicas y tabaco	3.6	4.6	-1.1
Prendas de vestir y calzado	3.0	1.8	1.2
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	5.5	6.1	-0.6
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	3.0	2.7	0.2
Salud	5.4	5.3	0.1
Transporte	8.4	5.3	3.1
Información y comunicación	-0.67	-1.51	0.84
Recreación y cultura	0.8	2.3	-1.5
Educación	10.8	7.4	3.4
Restaurantes y hoteles	7.2	7.7	-0.5
Bienes y servicios diversos	3.0	3.7	-0.7
Total	5.4	5.2	0.3

Fuente: Elaboración equipo IMAE-Cámara de Comercio del Cauca con datos de DANE.

Contactos:

competitividad@cccauca.org.co
rutascauca@cccauca.org.co
602 8243625 Ext. 142 -141
@CamaraCauca
@CCCauca
@cccauca