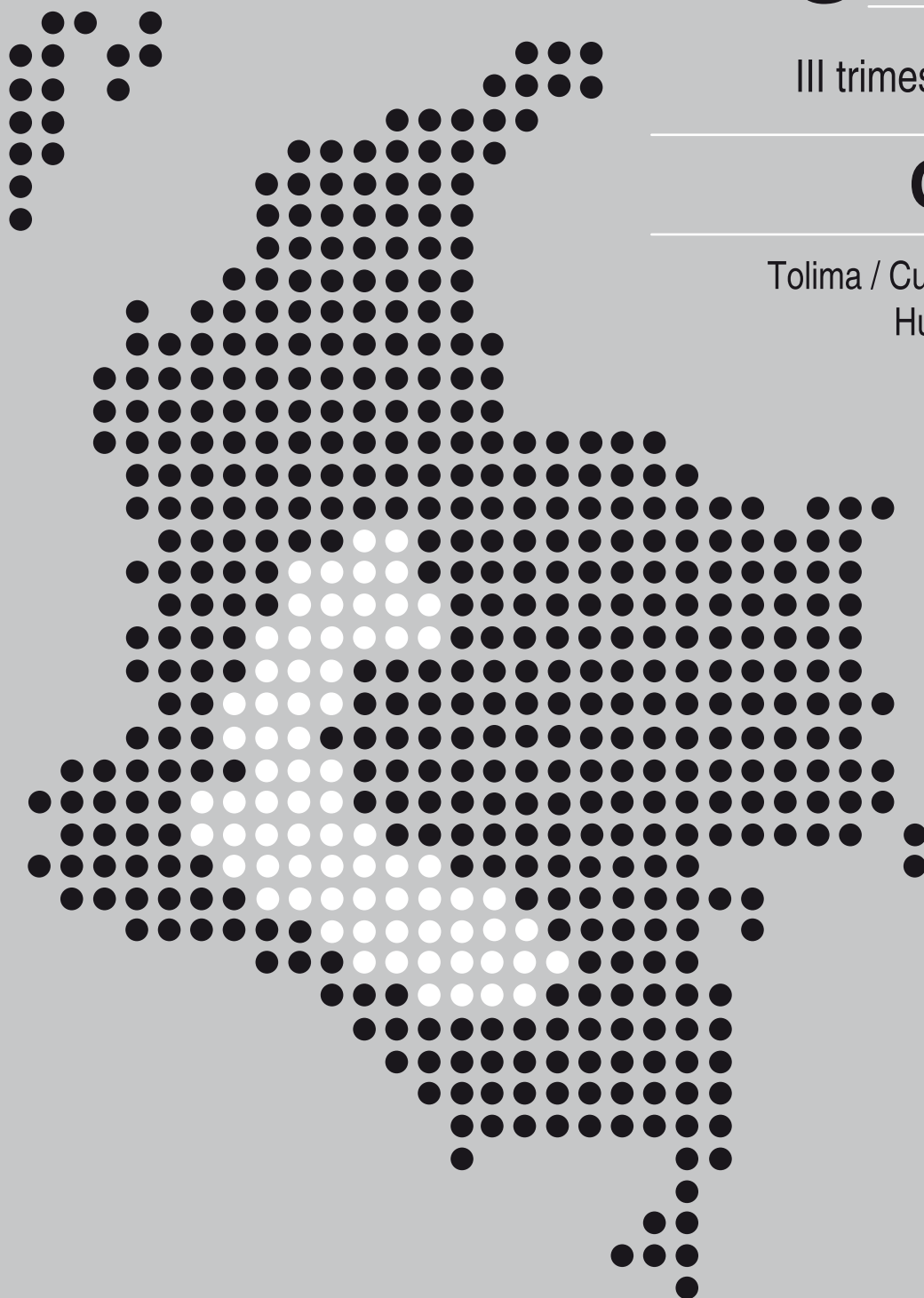


Boletín Económico Regional

III trimestre de 2018

Centro

Tolima / Cundinamarca /
Huila / Caquetá



FECHA DE PUBLICACIÓN: diciembre de 2018.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Región Centro, Caquetá, Cundinamarca, Huila, Tolima.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

TABLA DE CONTENIDO

| | | |
|-------|--|----|
| | PANORAMA ECONÓMICO..... | 3 |
| I. | AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA | 5 |
| II. | MINERÍA..... | 7 |
| III. | INDUSTRIA* | |
| IV. | ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA | 8 |
| V. | CONSTRUCCIÓN | 11 |
| VI. | COMERCIO Y TURISMO | 17 |
| VII. | TRANSPORTE | 19 |
| VIII. | SISTEMA FINANCIERO | 20 |
| IX. | COMERCIO EXTERIOR | 23 |
| X. | MERCADO LABORAL | 27 |
| XI. | PRECIOS | 29 |

* El Boletín Económico Regional Centro no contempla información para este capítulo en la presente publicación.

PANORAMA ECONÓMICO

En el tercer trimestre de 2018 las principales actividades económicas de la región Centro mostraron desaceleración y resultados adversos frente a igual período del año anterior. De esta manera, la actividad constructora decreció de forma importante por la caída en vivienda, la cual arrastró los despachos de cemento gris, y el área licenciada; no obstante, la venta de vivienda nueva aumentó de modo lento. El transporte de pasajeros decreció al igual que el comercio interno, aunque la matrícula de vehículos logró un repunte substancial, y la tasa de ocupación hotelera avanzó modestamente. Por su parte, en el sistema financiero disminuyó el ritmo de crecimiento tanto de captaciones como de colocaciones, a pesar de haber aumentado los desembolsos de Finagro. La tasa de desempleo en las capitales de la región superó la media nacional, mientras que en el caso de la inflación el promedio del país fue mayor que el de dichas ciudades.

Para el periodo en evaluación, los créditos desembolsados por Finagro aumentaron en 10,5% frente al mismo período de 2017, lo que determinó que su participación dentro del consolidado nacional pasara de 16,0% a 18,7%; entre tanto, en el país se produjo una disminución anual de 5,7%, al registrar un total de \$3.654 miles de millones (mm).

El degüello de ganado vacuno logró un avance anual de 5,7%, el cual permitió que la participación de la región subiera de 10,8% a 11,2% en el ámbito nacional, donde el incremento fue de 2,5%.

La construcción de obras en la zona Centro registró de nuevo una variación anual negativa en el trimestre (-22,6%), pues en Cundinamarca, Tolima y Huila los resultados fueron de -19,1%, -27,0% y -44,1%, respectivamente; tales caídas se concentraron en el rubro de vivienda. Como resultado de la menor actividad edificadora, los despachos de cemento gris completaron seis trimestres decreciendo; en el tercero de este año la variación anual fue de -7,0%,

En cuanto al área licenciada para edificar, se redujo durante el período analizado en 18,4%. El Índice de Costos de Construcción de Vivienda (ICCV) registró al finalizar septiembre un aumento de 3,3% en Ibagué y de 2,8% en Neiva, ambos superiores a los del año anterior. La venta de vivienda nueva experimentó un crecimiento anual de 2,0% explicado en su totalidad por las mayores ventas realizadas en Cundinamarca.

El comercio interno arrojó resultados negativos, determinados por las menores ventas en grandes superficies, distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados y almacenes de computadores y tecnología; solo hubo incremento en la venta de materiales para la construcción, y estabilidad en la comercialización de bicicletas. La matrícula de automotores

logró un crecimiento de 30,5%, jalonado por concesionarios que realizaron descuentos, promociones y ofrecieron tasas de financiamiento muy reducidas. Entre tanto, la tasa de ocupación hotelera en Huila y Tolima promedió 48,9%, con un avance de 4,3 pp.

El sistema financiero, presentó 13,3 billones de pesos como saldo de las captaciones, monto superior en 2,1% en la medición anual y correspondió al 3,1% de los depósitos a nivel nacional; en tanto que la cartera bruta ascendió a 23,9 billones de pesos, con una variación anual de 7,4%, evidenciando desaceleración desde el cierre de 2017. Es de anotar que el segmento de hogares participó con el 64,3% del total de los usos.

Por su parte, la tasa de desempleo en las ciudades capitales de la región, superó la media nacional; la más elevada se presentó en Ibagué con el 13,8%; le siguió Neiva con 12,4% y la más baja para Florencia con un nivel de paro laboral de 12,0%. Por su parte, la inflación de la canasta familiar, medida a través del índice de precios al consumidor (IPC), se ubicó por debajo de dicha media nacional, donde el guarismo más favorable la obtuvo Florencia con 1,8%, seguido de Neiva 1,9% y luego Ibagué 2,7%.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO

Entre julio y septiembre de 2018 los créditos desembolsados por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) en el territorio nacional totalizaron \$3.654 miles de millones (mm), con una disminución anual de 5,7%. Por el contrario, los dirigidos para la zona Centro aumentaron en 10,5% frente al mismo trimestre de 2017, lo que determinó que su participación en el contexto nacional subiera de 16,0% a 18,7%. Por departamentos, del total de los recursos abonados por Finagro, Cundinamarca logró una contribución de 48,1%, seguido por Huila con 25,1%, Tolima con 22,5% y Caquetá con 4,2%. Entre tanto, las mayores variaciones anuales se presentaron en Cundinamarca (41,1%) y Huila (13,7%).

Cuadro 1

Región Centro. Créditos otorgados por Finagro

(variación anual, participación y desembolsos en millones de pesos)

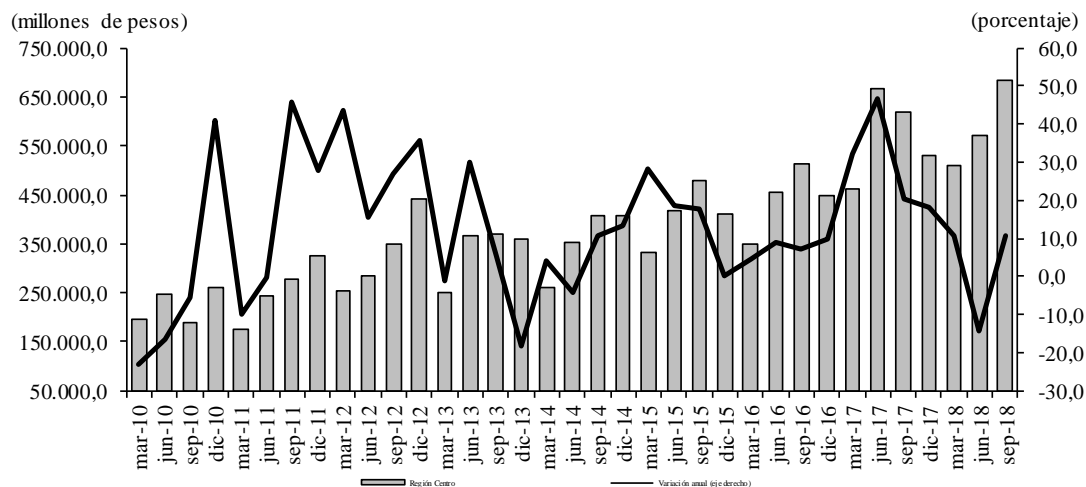
| Departamentos | 2017 | | | | 2018 | | | III trimestre de 2018 | |
|----------------|------|-------|-------|------|------|-------|-------|-----------------------|---------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | Desembolsos | Participación |
| Caquetá | 53,8 | -5,8 | 0,2 | 5,4 | 3,2 | -4,4 | -13,7 | 28.887 | 4,2 |
| Cundinamarca | 20,3 | 33,1 | 36,5 | 24,4 | 19,0 | -14,0 | 41,1 | 329.475 | 48,1 |
| Huila | 79,9 | 105,4 | -13,5 | 22,5 | 13,4 | 0,0 | 13,7 | 172.172 | 25,1 |
| Tolima | 17,3 | 34,7 | 48,9 | 9,7 | -2,2 | -31,1 | -23,3 | 154.412 | 22,5 |
| Total regional | 32,2 | 46,7 | 20,4 | 18,2 | 10,6 | -14,3 | 10,5 | 684.946 | 18,7 |
| Total nacional | 52,0 | 30,6 | 42,8 | 46,5 | 15,2 | 5,3 | -5,7 | 3.653.906 | 100,0 |

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

Al desagregar por líneas de crédito, la de “capital de trabajo” obtuvo la mayor participación 56,1%, con un incremento anual de 23,5%, determinado por el grupo de “sostenimiento”, cuyos recursos fueron utilizados especialmente por Cundinamarca; adicionalmente, sobresalió el renglón de “comercialización” jalonado por la financiación de la agroindustria arrocera en el Huila y la compra de materias primas para la producción de alimentos balanceados del sector lácteo en Cundinamarca.

Por otro lado, “la línea de inversión” se benefició con el 43,9% restante y descendió anualmente 2,6%, por las menores solicitudes de crédito en el grupo de “siembras” en los departamentos de Tolima y Cundinamarca, también “comercialización” cayó en el monto recibido por Cundinamarca y Huila; por el contrario, la “consolidación de pasivos” contabilizó recursos que fueron utilizados para financiar y recoger en un nuevo empréstito pasivos vigentes o vencidos en el sector financiero, canalizados fundamentalmente hacia Cundinamarca y Tolima.

Gráfico 1
Región Centro. Créditos otorgados por Finagro
 (desembolsos trimestrales y crecimiento anual)



Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República

Respecto al acumulado de enero a septiembre de 2018, Finagro desembolsó en el país \$11.234 mm, mientras que para la región Centro sumó \$1.766 mm, lo cual significó que su contribución dentro del contexto nacional disminuyera, del 16,2% al 15,7%. Por departamentos, Cundinamarca logró recursos por \$757 mm, seguido del Huila con \$508 mm, Tolima \$418 mm y Caquetá \$83 mm.

SACRIFICIO DE GANADO

➤ GANADERÍA

En el tercer trimestre de 2018, el degüello de ganado vacuno realizado en la región Centró¹ alcanzó un total de 96.453 cabezas, lo que representó un avance de 5,7% (5.161 ejemplares) en comparación con el mismo período del año anterior, cuando hubo un descenso anual de 4,3%. El resultado señalado permitió que la participación de la región subiera de 10,8% a 11,2% en el ámbito nacional; en esta última, el sacrificio de ganado bovino llegó a los 868.888 semovientes, con un incremento anual de 2,5%, equivalente a la mitad del obtenido por la región.

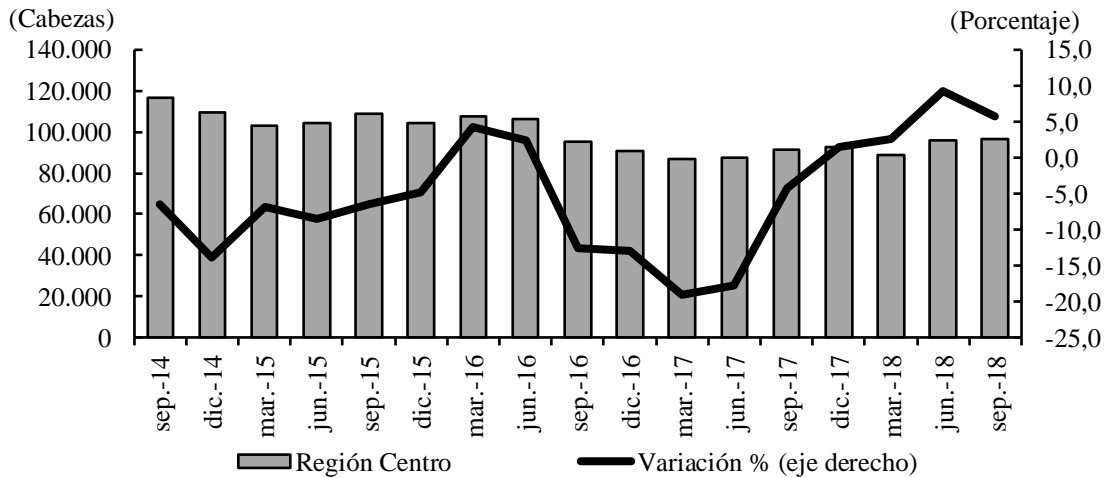
Al discriminar por departamentos, se encuentra que el mayor aumento anual se registró en Cundinamarca con 12,8%, seguido por Huila con 2,9%, mientras que en Tolima se presentó un decremento de 5,7%.

¹ La información correspondiente a la región Centro no incluye al departamento del Caquetá, debido a que el DANE comenzó a incorporarla en un gran rubro llamado “Demás” que contiene 17 departamentos, con el fin de preservar la reserva estadística.

Gráfico 2

Región Centro¹. Sacrificio de ganado vacuno

(nivel y variación anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

¹ No incluye cifras de Caquetá, pues el DANE las incorporó en el rubro "Demás".

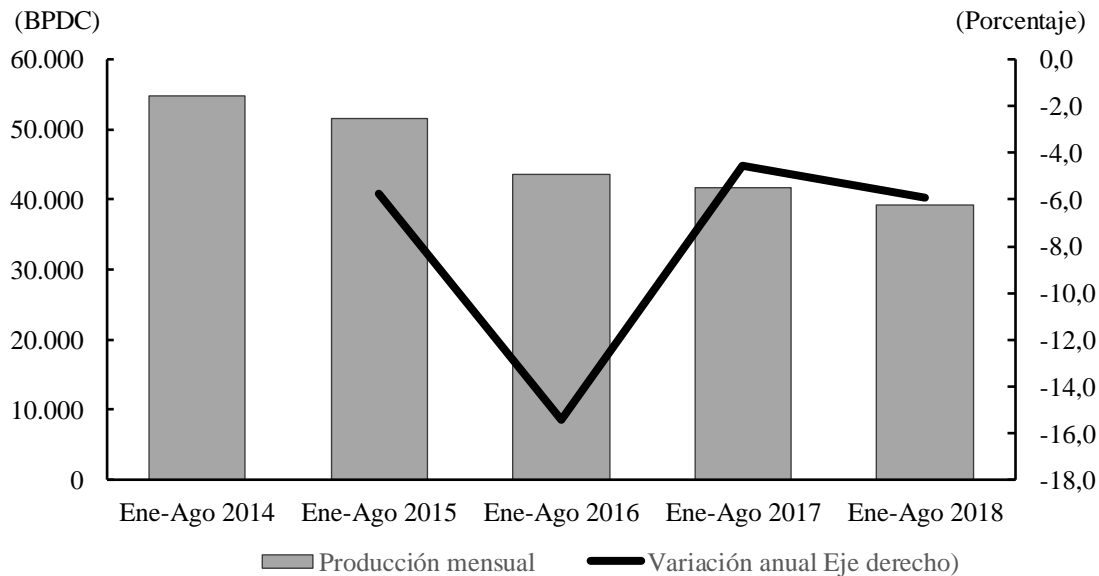
II. MINERÍA

PETRÓLEO

La última información disponible por parte de la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH), corresponde a agosto del año en curso, ésta da cuenta que la extracción de petróleo en la región Centro² durante los primeros ocho meses de 2018 registró una disminución de 5,9%, con respecto a igual lapso del año anterior, al pasar de 41.643 a 39.169 barriles promedio día calendario (BPDC); entre tanto, la producción de crudo en el contexto nacional se incrementó 0,7% al ascender a 857.759 (BPDC).

² Incluye la producción de Huila y Tolima, pues la de Cundinamarca fue incorporada por la ANH en el rubro "Otros".

Gráfico 3
Región Centro. Producción mensual de petróleo
 (barriles promedio día calendario y variación anual)



Fuente: ANH. Hasta 2012 Minminas; Cálculos del Banco de la República.

La última información disponible por parte de la ANH corresponde a agosto de 2018.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

ENERGÍA ELÉCTRICA

La producción neta de energía eléctrica durante el tercer trimestre de 2018 en la central hidroeléctrica de Prado, según la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (EPSA), totalizó 38.231.705 kilovatios-hora (kwh), cifra inferior a un año atrás 38,9%, explicada por el menor requerimiento del Centro Nacional de Despacho (CND) debido a los mantenimientos anuales a las unidades generadoras de la central. De otra parte, la generación acumulada de enero a septiembre de 2018, avanzó 5,6%, por las favorables condiciones meteorológicas durante el primer semestre del 2018.

La demanda de energía eléctrica en el departamento del Tolima, según los reportes de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. (Enertolima) creció 0,8% en la medición anual en el tercer trimestre de 2018, originado por la dinámica en la industria (8,6%), mercado de no regulados (2,2%) y el residencial (1,7%). Así mismo, en lo corrido de enero a septiembre de 2018 el consumo de energía ascendió 1,1%, explicado por los mayores usos de los no regulados (8,0%) e industrial (7,7%).

Cuadro 2

Región Centro. Generación y consumo de energía eléctrica

(crecimiento anual, kilovatios-hora kwh)

| Usos | Tolima | | kwh | Caquetá | | kwh |
|---------------------------|-------------------------|-------|---------------|-------------------------|-------|---------------|
| | Variación III trimestre | | III Trimestre | Variación III trimestre | | III Trimestre |
| | 2017 | 2018 | 2018 | 2017 | 2018 | 2018 |
| Generación | | | | | | |
| Generación bruta | 142,4 | -38,9 | 38.385.370 | (...) | (...) | 0 |
| Consumo propio | 25,3 | -23,6 | 153.665 | (...) | (...) | 0 |
| Generación neta | 143,1 | -38,9 | 38.231.705 | (...) | (...) | 0 |
| Consumo | | | | | | |
| Total | 2,6 | 0,8 | 255.361.603 | 7,0 | 2,6 | 47.286.461 |
| Industrial | 1,9 | 8,6 | 13.939.989 | 6,7 | 10,6 | 1.665.270 |
| Comercial | 1,2 | -4,3 | 46.260.917 | 10,7 | -1,7 | 11.423.807 |
| Residencial | 2,3 | 1,7 | 129.837.539 | 7,6 | 4,0 | 25.253.983 |
| Alumbrado público | -28,5 | -5,4 | 4.734.451 | 2,0 | 8,3 | 2.861.070 |
| Sector oficial | -2,5 | 0,4 | 12.020.959 | 1,0 | 0,7 | 5.993.786 |
| No regulados ¹ | 12,0 | 2,2 | 48.567.748 | -13,9 | -0,9 | 88.545 |

(...) No existe información.

¹: Corresponde a energía vendida a clientes con consumos especiales.

Fuente: EPSA S.A. E.S.P., Enertolima S.A. E.S.P., Electrocaquetá S.A. E.S.P.; cálculos del Banco de la República.

Según reportes de la Electrificadora del Caquetá S.A. E.S.P. (Electrocaquetá), el consumo departamental de energía eléctrica durante el tercer trimestre de 2018 aumentó el 2,6%, frente a igual periodo del año precedente. lo que obedeció a las variaciones en los usos: industrial (10,6%), alumbrado público (8,3%), residencial (4,0%), y oficial (0,7%).

Entre tanto, de enero a septiembre la demanda generó un incremento anual de 2,7% debido a los mayores usos de la industria (10,1%), alumbrado público (7,2%), residencial (3,5%) y comercial (2,6%). Al finalizar septiembre el número de suscriptores aumentó en 4.377 (4,5%), en especial por las conexiones en viviendas.

AGUA

La demanda de agua potable en Ibagué en el transcurso del tercer trimestre de 2018, sumó 6.745 miles de metros cúbicos (m³) y disminuyó 0,9% respecto al mismo periodo de 2017, lo que provocó que el promedio por usuario pasara de 16,85 m³ a 15,63 m³, como consecuencia de los cortes periódicos del servicio debido a la realización del mantenimiento preventivo y correctivo en las bocatomas del acueducto. Así mismo, el consumo consolidado de enero a septiembre de 2018 presentó una variación anual negativa de 5,1%. Al culminar septiembre el IBAL, avanzando en 9.123 matrículas que igual mes de 2017.

Cuadro 3
Region Centro. Consumo de agua potable y suscriptores
(crecimiento anual)

| Usos | Ibagué Variación III Trimestre | | Miles de m ³ y suscriptores III trimestre | Florencia Variación III Trimestre | | Miles de m ³ y suscriptores III trimestre |
|--------------|--------------------------------------|------|--|---|------|--|
| | 2017 | 2018 | 2018 | 2017 | 2018 | 2018 |
| | Consumo | 0,0 | -0,9 | 6.745 | 1,2 | -0,5 |
| Suscriptores | 3,0 | 6,8 | 143.828 | 4,7 | 4,2 | 47.175 |

Fuente: IBAL E.S.P., SERVAF S.A. E.S.P.; cálculos del Banco de la República.

De acuerdo a la información proporcionada por la Empresa de Servicios de Florencia S.A. E.S.P. (Servaf), el consumo de agua potable para el tercer trimestre de 2018 registró una contracción de 0,5%, provocada por la caída en los sectores: comercial y residencial. Por otro lado, en lo corrido de enero a septiembre, la demanda disminuyó 0,4%, lo cual se explicó por los frecuentes cortes del servicio ante la realización de trabajos de reposición en las redes de acueducto y alcantarillado en la ciudad. Al finalizar septiembre el número de suscriptores creció 3,8%, debido a las conexiones en el uso residencial.

GAS NATURAL

Durante el tercer trimestre de 2018, la demanda consolidada de gas natural en las ciudades capitales de la región Centro, representaron un menor consumo de 5,2% frente al mismo trimestre del año anterior, resultado que se dio como consecuencia de una contracción importante en el uso industrial y vehicular. Alcanos contaba al terminar el trimestre en análisis con 303.225 usuarios y creció el 4,4%.

De otro lado, de enero a septiembre de 2018 el consumo de gas en la región Centro se redujo anualmente en 3,6%, debido en gran medida a la menor demanda del sector industrial y vehicular.

Cuadro 4
Región Centro. Consumo de gas natural y suscriptores
(crecimiento anual)

| Usos | Ibagué variación | | Miles de m ³ y suscriptores | Neiva variación | | Miles de m ³ y suscriptores | Florencia variación | | Miles de m ³ y suscriptores |
|-------------------------------|---------------------|-------|---|--------------------|-------|---|------------------------|-------|---|
| | III Trimestre | | | III trimestre | | | III Trimestre | | |
| | 2017 | 2018 | 2018 | 2017 | 2018 | 2018 | 2017 | 2018 | 2018 |
| A. Usuarios | | | | | | | | | |
| Total | 3,9 | 4,9 | 152.754 | 3,7 | 3,3 | 110.195 | 5,5 | 5,2 | 40.276 |
| Residencial | 3,8 | 4,8 | 150.541 | 3,7 | 3,3 | 108.915 | 5,5 | 5,2 | 40.168 |
| Comercial | 16,3 | 13,0 | 2.116 | -0,3 | 2,9 | 1.210 | 2,1 | -2,1 | 94 |
| Industrial | 6,4 | -12,0 | 44 | 0,0 | 0,0 | 22 | - | - | 1 |
| Oficial | 2,8 | 8,1 | 40 | 5,9 | 8,3 | 39 | 11,1 | 10,0 | 11 |
| Gas Vehicular | 0,0 | 0,0 | 13 | -10,0 | 0,0 | 9 | -25,0 | -33,3 | 2 |
| B. Consumo¹ | | | | | | | | | |
| Total | -4,0 | -3,4 | 10.749 | -1,0 | -6,3 | 5.719 | -3,1 | -16,9 | 994 |
| Residencial | 1,5 | -1,0 | 5.968 | 3,4 | -1,9 | 3.224 | 3,3 | -16,0 | 974 |
| Comercial | 9,4 | 18,6 | 1.269 | -5,3 | 5,2 | 468 | 3,2 | -46,9 | 17 |
| Industrial | -1,2 | -17,4 | 921 | -29,5 | 29,7 | 96 | - | - | 2 |
| Oficial | 2,7 | 10,5 | 42 | 4,2 | -16,0 | 63 | 0,0 | - | 1 |
| Gas Vehicular | -17,9 | -11,5 | 2.549 | -5,0 | -15,8 | 1.868 | -100,0 | - | 0 |

¹En miles de m³

- Indefinido.

Fuente: Alcanos de Colombia S.A. E.S.P.; cálculos del Banco de la República.

V. CONSTRUCCIÓN

CENSO DE EDIFICACIONES

Las obras activas en la zona Centro continuaron con variación anual negativa en el tercer trimestre de 2018 (-22,6%), aunque tal comportamiento se ha generalizado en las diferentes regiones del país³, siendo más acentuado en la Costa Caribe. Según los departamentos que hacen parte de la investigación del DANE, la mayoría registró menor área en proceso de construcción, excepto Valle del Cauca y Nariño; para los territorios de Cundinamarca, Tolima y Huila, los resultados se ubicaron en -19,1%, -27,0% y -44,1%, respectivamente. De acuerdo con el destino de las obras, persistió una marcada caída en las orientadas al uso residencial (tipo multifamiliar)⁴, seguidas por comercio y bodegas.

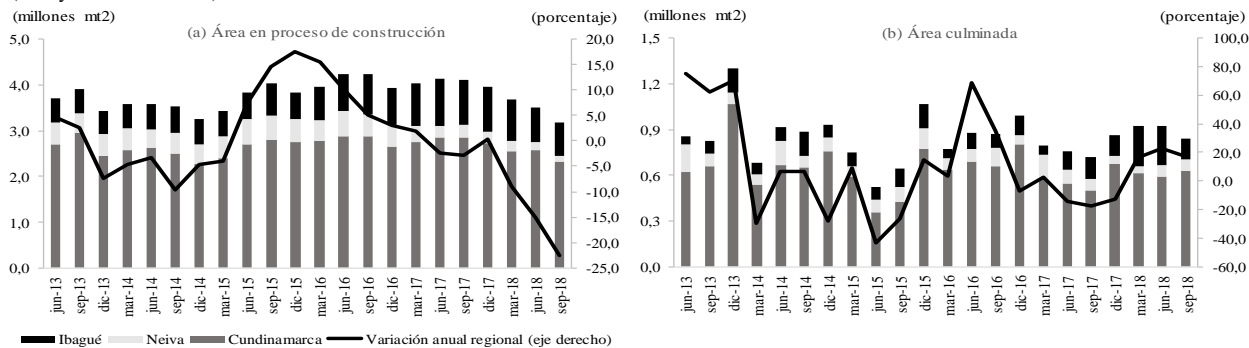
³ Regionalización, acorde con la clasificación que estableció el Banco de la República de las diferentes zonas del país, para el seguimiento de las principales actividades y variables económicas.

⁴ Por estratos socioeconómicos, la reducción anual del área activa en construcción del III trimestre de 2018 se concentró sobre todo en el estrato dos y cuatro de Cundinamarca.

A causa de la desaceleración que ha venido experimentando el subsector de la construcción de edificaciones, el área que inició ejecución de obras cayó en el comparativo interanual en los tres trimestres de 2018, pues en el periodo julio-septiembre varió -23,2%, debido principalmente al fuerte descenso ocurrido en el rubro de vivienda en Cundinamarca, ya que en Tolima disminuyó pero de forma leve, mientras que en el Huila aumentó. De manera similar, las obras que continúan en proceso de edificación se redujeron en 22,2%.

Gráfico 4

Región Centro. Área en proceso de construcción y culminada¹
(nivel y crecimiento anual)



■ Ibagué ■ Neiva ■ Cundinamarca — Variación anual regional (eje derecho)

¹ Información para el departamento de Cundinamarca y las áreas urbanas de Neiva e Ibagué.

Fuente: Censo de Edificaciones CEED DANE; cálculos del Banco de la República.

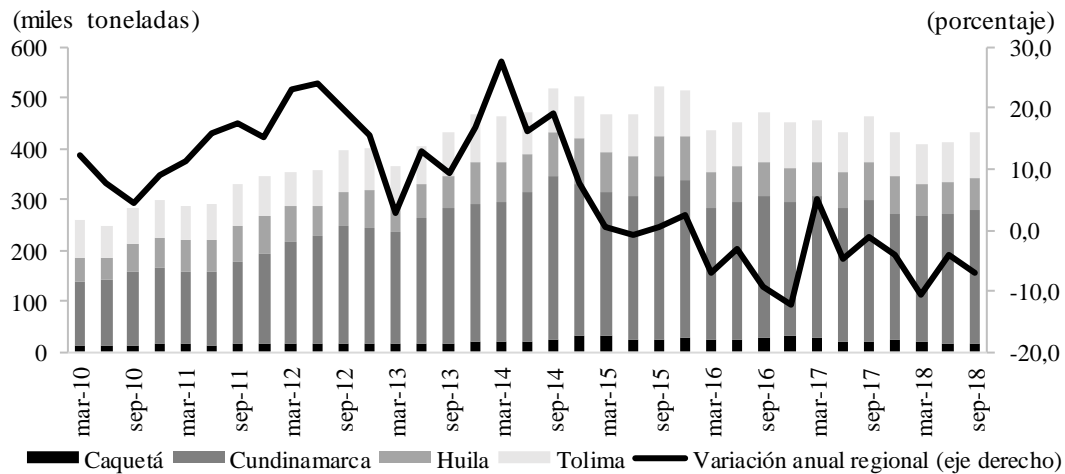
Por su parte, el área culminada en el tercer trimestre creció 17,4%, en tanto que en el primero fue de 16,1% y en el segundo en 22,5%. Estos resultados se concentraron en Cundinamarca donde se presentó una alta culminación de obras en el segmento residencial (apartamentos), en tanto que en Tolima y Huila el indicador decreció de manera tenue.

DESPACHOS DE CEMENTO

Como resultado de la menor actividad edificadora en la región, los despachos de cemento gris completaron seis trimestres con decrecimiento. En el tercer trimestre de este año sumaron 433 mil toneladas, con una variación anual de -7,0%. La anterior tendencia se presentó en los cuatro departamentos que conforman la zona Centro, siendo más acentuada en Cundinamarca y Huila. Por tipo de empaque, la disminución fue similar tanto para el sistema empaquetado como a granel.

En los primeros nueve meses del año el cemento gris recibido en la región cayó en 7,2%, al pasar de 1.354 mil toneladas en 2017 a 1.256 mil en 2018. Al desagregar por canales de distribución, el anterior resultado se concentró sobre todo en el grupo de constructores-contratistas y comercialización.

Gráfico 5
Región Centro. Despachos de cemento gris
 (nivel y crecimiento anual)



Fuente: Estadísticas de Cemento Gris ECG DANE; cálculos del Banco de la República.

ÁREA APROBADA⁵

El área licenciada para edificar entre los meses de julio y septiembre de 2018 fue inferior en 18,4%, al pasar de 1.009 mil metros cuadrados en el año precedente a 824 mil metros cuadrados en 2018, tendencia similar al consolidado nacional (-5,3%). Según el destino de las licencias, la disminución fue tanto para el uso residencial⁶ (-15,3%), como para las diferentes a vivienda (-32,6%), con énfasis en comercio e industria.

En lo corrido del año la superficie aprobada para intervenir cayó en 2,9%, reflejo del resultado en Tolima y Huila, mientras en Cundinamarca y Caquetá varió de forma positiva. Particularmente, el leve descenso se concentró en la construcción de soluciones habitacionales, en tanto que para los otros destinos creció.

⁵ El análisis de este indicador se realiza con base en la investigación del DANE «*Estadísticas de Edificación Licencias de Construcción ELIC*», con cobertura geográfica para 88 municipios del territorio nacional.

⁶ En el trimestre analizado se autorizaron y esperan construir 8.641 soluciones habitacionales, cerca de 1.000 unidades menos que en igual periodo de 2017; el 81,5% corresponden a tipo apartamento o multifamiliar y 4.634 son del segmento social.

Cuadro 5

Región Centro¹. Área aprobada para construcción

(crecimiento anual, metros cuadrados y distribución porcentual)

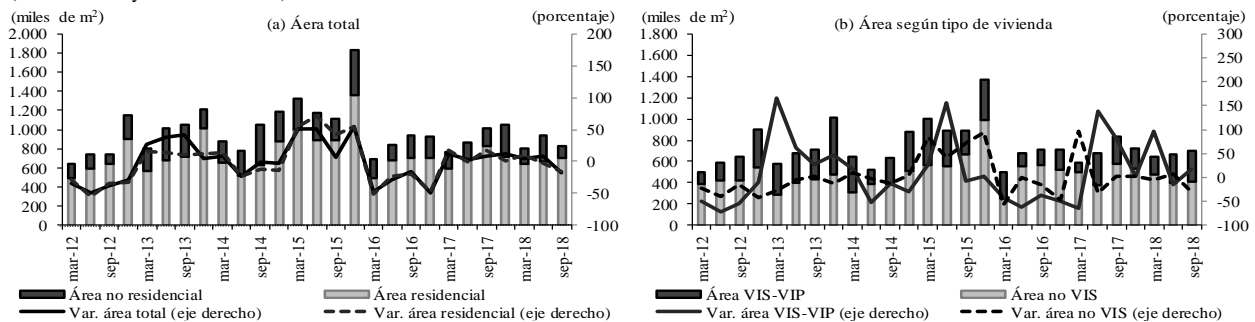
| Departamentos | 2017 | | | | 2017 | 2018 | | | Metros cuadrados III trim | Participación III trim 2018 |
|---------------|-------|-------|------|-------|------|-------|-------|-------|---------------------------|-----------------------------|
| | I | II | III | IV | | I | II | III | | |
| Total | | | | | | | | | | |
| Caquetá | 338,7 | -1,6 | 15,1 | -51,8 | 1,7 | -17,1 | 157,8 | -10,3 | 17.162 | 2,1 |
| Cundinamarca | -0,8 | 4,7 | 10,7 | -3,7 | 2,5 | 40,9 | 7,3 | -3,0 | 552.853 | 67,1 |
| Huila | -12,9 | 95,6 | 13,5 | 72,5 | 36,3 | 20,6 | -35,8 | -38,0 | 78.960 | 9,6 |
| Tolima | 40,3 | -28,9 | 0,0 | 63,2 | 15,8 | -57,1 | 41,8 | -40,3 | 174.479 | 21,2 |
| Total Región | 11,1 | 3,3 | 7,8 | 12,7 | 8,7 | 4,1 | 8,9 | -18,4 | 823.454 | 100,0 |
| Vivienda | | | | | | | | | | |
| Caquetá | 301,5 | 18,1 | 42,7 | -52,4 | 22,1 | -33,1 | 30,8 | 8,0 | 16.847 | 2,4 |
| Cundinamarca | 12,9 | 2,4 | 17,2 | -27,3 | -1,9 | 72,6 | -7,6 | 15,3 | 477.363 | 67,8 |
| Huila | -19,6 | 102,4 | 69,5 | 129,7 | 65,4 | 3,3 | -32,3 | -49,1 | 60.251 | 8,6 |
| Tolima | 33,4 | -37,1 | 4,0 | 59,2 | 13,3 | -61,6 | 43,1 | -47,1 | 150.097 | 21,3 |
| Total Región | 18,3 | -0,0 | 17,7 | 1,8 | 8,8 | 9,8 | -2,9 | -15,3 | 704.558 | 100,0 |

¹ Información para una cobertura de 25 municipios de los departamentos de Caquetá, Cundinamarca, Huila y Tolima.

Fuente: ELIC DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 6

Región Centro. Área aprobada para construcción total y tipo de vivienda (área trimestral y crecimiento anual)



Fuente: Estadísticas de Edificación Licencias de Construcción ELIC DANE; cálculos del Banco de la República.

ÍNDICE DE COSTOS DE CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

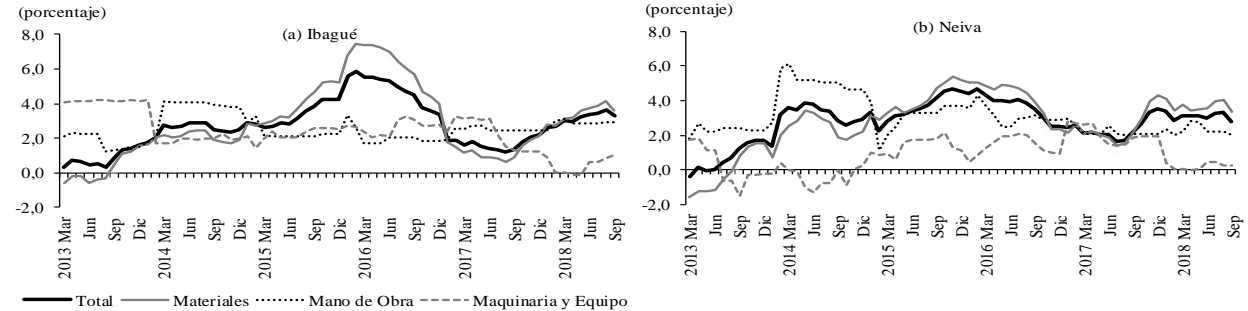
Según la investigación del DANE, al finalizar septiembre la inflación anual en los costos de construcción de vivienda para Ibagué fue de 3,3%, resultado superior en 1,9 puntos porcentuales a la variación del índice en septiembre de 2017, y en 0,2 puntos porcentuales al ICCV nacional que cerró en 3,1%. Dentro de la canasta de insumos, el grupo de materiales registró el mayor avance (3,6%), impulsado por hierros y aceros, alambres y mallas, aunque con ajustes inferiores a los meses previos. Por tipo de vivienda, los aumentos fueron de 3,5% en multifamiliar, y de 3,2% en unifamiliar y de interés social.

En Neiva el índice de costos para la construcción de vivienda fue de 2,8%, superior en 65 puntos básicos respecto a septiembre de 2017; a nivel de insumos se presentó un importante

aumento en hierro y acero⁷. Por segmento de vivienda los incrementos se ubicaron en multifamiliar (3,5%), y soluciones de interés social y unifamiliar (2,7%).

Gráfico 7

Región Centro¹. Inflación anual de los costos de construcción de vivienda según estructura de clasificación



¹ Información para las ciudades de Ibagué y Neiva.

Fuente: ICCV DANE; cálculos del Banco de la República.

VENTA DE VIVIENDA NUEVA

Durante el tercer trimestre el mercado inmobiliario⁸ presentó ventas por 9.409 unidades nuevas, cifra superior en 2,0% frente a similar periodo de 2017, desempeño que contrastó con la variación a nivel nacional de -8,2%. El resultado regional se explicó en su totalidad por las mayores ventas en Cundinamarca, lo cual compensó las realizadas en Tolima y Huila. De acuerdo con los segmentos del mercado, la vivienda de interés social determinó el avance; centrado en los departamentos de Cundinamarca y Tolima, ya que en Huila lleva dos periodos con descenso.

El lanzamiento de nuevos proyectos de vivienda (en número de unidades) continuó mostrando reducción anual (-28,5%); comportamiento generalizado en los departamentos que cubre la investigación de la región y en los diferentes segmentos de vivienda.

El indicador de rotación de inventarios⁹ se ubicó en 7,3 meses, relación que es inferior al 8,8 de un año atrás; se requiere mayor número de meses para la comercialización de las soluciones que son diferentes a vivienda social. Como se ha venido referenciando en los informes precedentes, la situación ha sido más profunda en Neiva (indicador de rotación de 9,6 meses), mientras que en Ibagué y Cundinamarca se ubicó en 9,4 y 6,8, respectivamente.

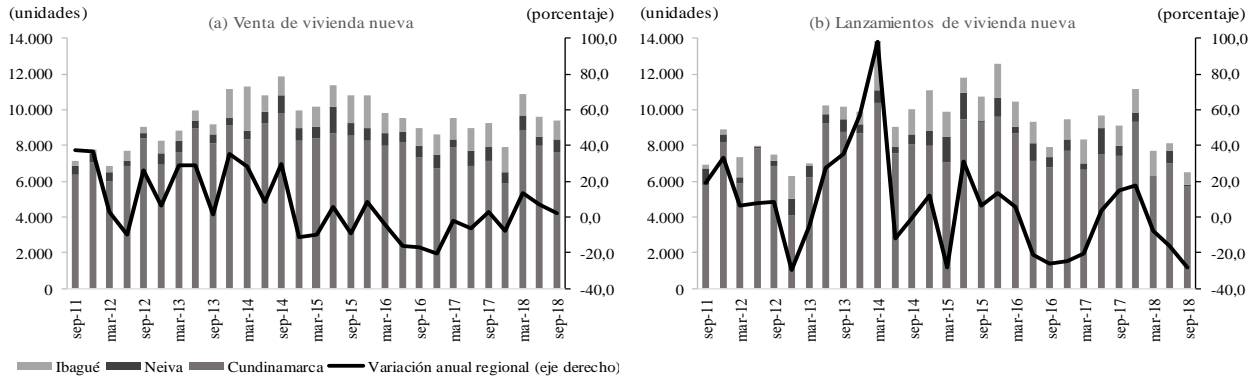
⁷ En el indicador del ICCV para Ibagué, los insumos de *Hierro y Aceros* pasó de una variación anual máxima de 18,62% en julio pasado a 13,62% en septiembre del presente año, en la ciudad de Neiva las variaciones se ubicaron en 23,66% y 17,13%, respectivamente.

⁸ Medido a través de las ventas de unidades de vivienda nuevas, con base en las cifras preliminares del sistema de información georreferenciado *Coordenada Urbana* de Camacol en las localidades de Cundinamarca (ciudades aledañas a Bogotá), Ibagué y Neiva.

⁹ La rotación de inventarios mide el número de meses que se requerirán para vender la oferta total disponible en el mercado. Se calcula con base en el coeficiente entre el promedio de ventas de los últimos tres meses y la oferta total disponible.

Gráfico 8

Región Centro. Venta de vivienda nueva y lanzamientos de vivienda ¹
(nivel y crecimiento anual)



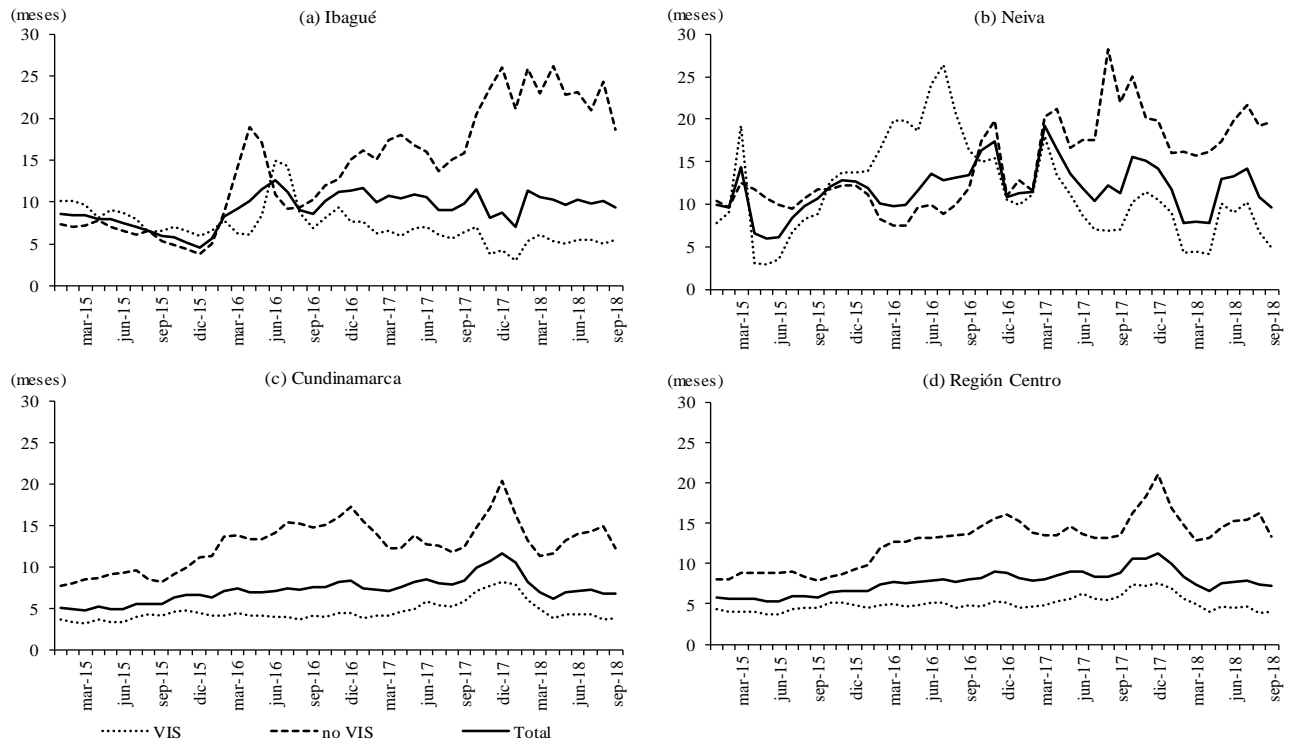
¹ Información para el departamento de Cundinamarca y los municipios de Neiva e Ibagué.

Fuente: Camacol; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 9

Región Centro. Indicador Rotación de Inventarios

(Periodo)



Fuente: Camacol; cálculos del Banco de la República.

VI. COMERCIO Y TURISMO

COMERCIO INTERNO

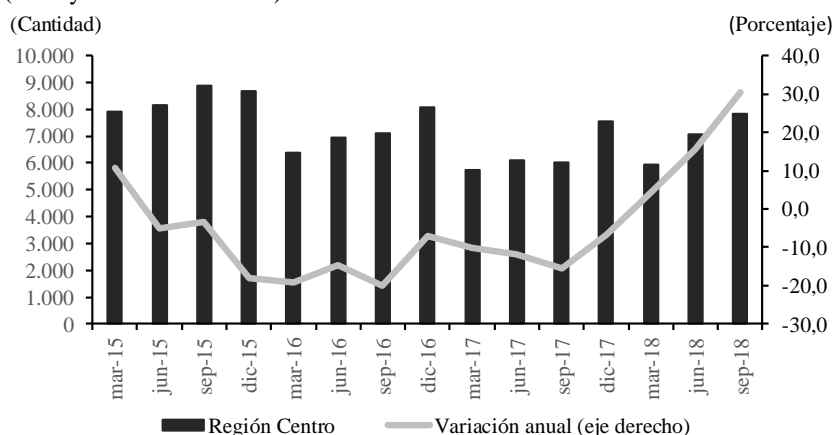
Durante el tercer trimestre el comercio interno arrojó resultados negativos. En julio estuvieron determinados por las menores ventas de grandes superficies, distribuidores mayoristas, cadenas de supermercados y almacenes de computadores y tecnología; solo hubo incremento en la venta de materiales para la construcción, y estabilidad en la comercialización de bicicletas y sus accesorios. En agosto se presentó el mismo comportamiento, con decremento más marcado en algunas grandes superficies, seguidas por distribuidores al por mayor y en cadenas de supermercados.

El trimestre cerró con una relativa mejora aunque continuó en terreno negativo; tal resultado fue explicado por los actores más representativos de esta actividad (distribuidores al por mayor y grandes superficies). Las transacciones se vieron impactadas entre otras razones por el alza del dólar.

MATRÍCULA DE VEHÍCULOS

En el período analizado la cantidad de automotores matriculados en la región logró un crecimiento de 30,5%, jalonado por algunos concesionarios que realizaron descuentos, promociones y ofrecieron tasas de financiamiento muy reducidas o con cero interés. Otros factores que facilitaron el resultado fueron la culminación del proceso electoral y el crecimiento de las ventas corporativas.

Gráfico 10
Región Centro. Matrícula de vehículos nuevos
(nivel y crecimiento anual)



Fuente: Andi, Fenalco; cálculos Banco de la República.

TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

Durante el tercer trimestre de 2018 la ocupación hotelera del país alcanzó un promedio de 57,2%, lo que representó un aumento de 1,3 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo periodo del año anterior, de acuerdo con el informe de indicadores publicado por la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco). Entre tanto, el promedio de los departamentos de Huila y Tolima ascendió a 48,9%, con un avance de 4,3 pp, el cual fue jalonado por los hoteles del Tolima, al obtener la tasa de ocupación más alta (50,5%), especialmente en el segmento corporativo.

Cuadro 6

Región Centro. Porcentaje de ocupación hotelera y tarifa promedio

(porcentaje ocupación hotelera y tarifa)

| Departamentos | 2017 | | | | Año 2017 | 2018 | | | Variación ¹ anual |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|---------------------------------|
| | I | II | III | IV | | I | II | III | |
| Ocupación hotelera | | | | | | | | | |
| Tolima | 48,8 | 44,4 | 48,3 | 54,1 | 48,9 | 52,6 | 39,4 | 50,5 | 2,2 |
| Huila | 49,0 | 45,5 | 40,8 | 40,0 | 43,8 | 40,9 | 49,0 | 47,2 | 6,4 |
| Total regional | 48,9 | 45,0 | 44,6 | 47,1 | 46,4 | 46,8 | 44,2 | 48,9 | 4,3 |
| Total nacional | 55,3 | 52,6 | 55,9 | 56,6 | 55,1 | 55,7 | 52,3 | 57,2 | 1,3 |
| Tarifa promedio en pesos | | | | | | | | | |
| Tolima | 120.675 | 115.989 | 136.307 | 141.497 | 128.617 | 141.240 | 141.240 | 146.550 | 7,5 |
| Huila | 150.086 | 138.993 | 138.821 | 140.346 | 142.062 | 141.301 | 156.950 | 153.915 | 10,9 |
| Total regional | 135.381 | 127.491 | 137.564 | 140.922 | 135.339 | 141.271 | 149.095 | 150.233 | 9,2 |
| Total nacional | 243.018 | 230.197 | 226.415 | 236.564 | 234.049 | 251.294 | 234.347 | 232.742 | 2,8 |

¹ Corresponde a la diferencia anual en puntos porcentuales para la ocupación hotelera y al crecimiento anual porcentual para la tarifa
Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

Nota: En el informe de Indicadores Hoteleros Cotelco no presenta los capítulos de Caquetá y Cundinamarca, debido a que la muestra de estudio no es estadísticamente representativa para el análisis requerido.

De otro lado, la tarifa media por habitación en Colombia ascendió a \$232.742 entre julio y septiembre de 2018, valor superior en 2,8% comparado con el registrado un año atrás, el cual fue de \$226.415. A su vez, en la región Centro se cobró un importe de \$150.233, lo que significó un aumento interanual de 9,2%, donde la mayor variación se produjo en el Huila (10,9%), con un costo de \$153.915, mientras que en el Tolima el incremento fue de 7,5%, equivalente a un precio de \$146.550.

VII. TRANSPORTE

TRANSPORTE TERRESTRE DE PASAJEROS

Los pasajeros movilizados desde las principales terminales logísticas de la zona Centro totalizaron 2.225.840 en el tercer trimestre de 2018, lo cual significó una ligera reducción interanual (-2,2%) respecto a los usuarios salidos en similar lapso del año precedente. Tal descenso obedeció a las restricciones viales ocasionadas por los deslizamientos de tierra en diferentes carreteras de la región, en especial en el departamento del Huila.

Cuadro 7
Ibagué y Neiva. Pasajeros terrestres salidos
(crecimiento anual)

| Ciudades | 2017 | | | | 2018 | | | Pasajeros III trimestre 2018 |
|----------|------|-----|------|------|------|------|------|------------------------------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | |
| Total | -0,5 | 4,6 | 0,6 | -2,1 | 1,3 | -2,6 | -2,2 | 2.225.840 |
| Ibagué | -0,1 | 4,7 | -0,2 | -0,9 | 2,2 | -0,5 | 0,4 | 1.138.041 |
| Neiva | -0,9 | 4,4 | 1,4 | -3,3 | 0,4 | -4,8 | -4,7 | 1.087.799 |

Fuente: Terminal de Transporte de Ibagué y Neiva; cálculos del Banco de la República.

TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS NACIONALES

Los viajeros salidos en los meses de julio, agosto y septiembre de 2018 desde los principales aeropuertos de la región Centro sumaron 64.653, lo que representó una contracción anual de 10,4%, comportamiento que ha caracterizado el movimiento de pasajeros en lo corrido del año, a excepción de Florencia. Esta situación ha sido determinada por la reducción en la frecuencia en los vuelos y el significativo incremento en el valor de los tiquetes.

Cuadro 8
Región Centro. Pasajeros aéreos nacionales salidos
(crecimiento anual)

| Ciudades | 2017 | | | | 2018 | | | Pasajeros III trimestre 2018 |
|-----------|------|-----|------|-------|-------|-------|-------|------------------------------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III | |
| Total | 5,4 | 3,7 | -0,8 | -18,6 | -12,3 | -12,2 | -10,4 | 64.653 |
| Florencia | 15,5 | 6,6 | 1,2 | 9,9 | 11,5 | 16,0 | 27,8 | 15.363 |
| Ibagué | 7,3 | 1,0 | -6,8 | -32,0 | -24,6 | -25,0 | -21,0 | 15.871 |
| Neiva | 1,8 | 4,4 | 1,9 | -21,0 | -12,6 | -13,9 | -16,5 | 33.419 |

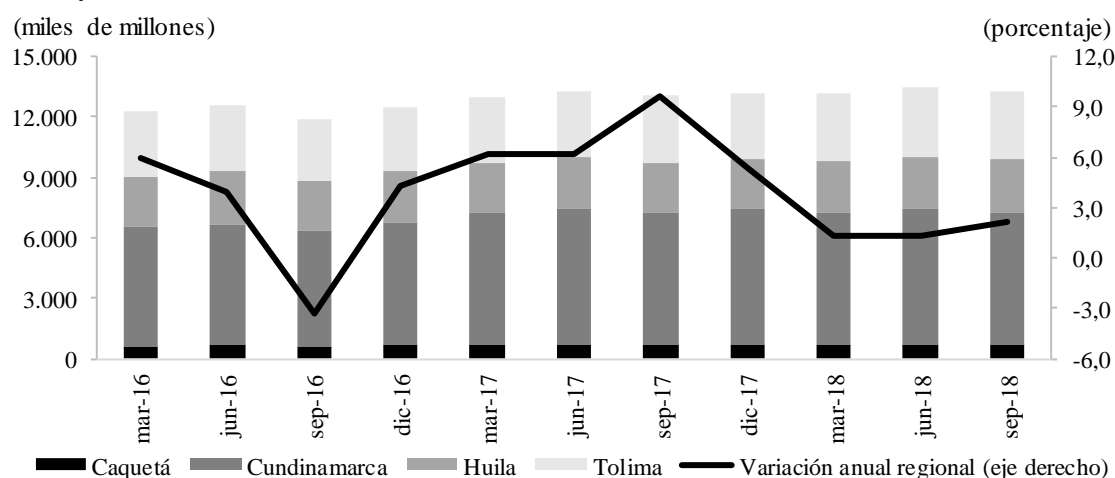
Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia; cálculos del Banco de la República.

VIII. SISTEMA FINANCIERO¹⁰

CAPTACIONES

Al cierre de septiembre, el saldo de las captaciones en el sistema financiero de la región Centro totalizó 13,3 billones de pesos, monto superior en 2,1% al registrado un año atrás, además, correspondió al 3,1% de los depósitos a nivel nacional, y la variación resultó inferior en cerca de tres puntos porcentuales al agregado de los establecimientos vigilados por la Superfinanciera.

Gráfico 11
Región Centro. Saldo de las captaciones
(nivel y crecimiento anual)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

Es importante mencionar que los recursos provienen principalmente de las cuentas de ahorro y los certificados de depósito a término (CDT), al participar con el 62,6% y el 22,2%, respectivamente; de igual manera, estos dos instrumentos contribuyeron a la variación anual de las captaciones con 1,7 y 1,8 puntos porcentuales. De otra parte, el bajo ritmo de la actividad económica, el gravamen a los movimientos financieros y el traslado de los recursos públicos¹¹ a cuentas centralizadas, le han restado aporte de manera sistemática a las cuentas corrientes y su saldo se redujo 8,6%.

Como en el informe anterior, por departamentos el ahorro financiero más destacado se dio en el Tolima, donde creció 4,8%, seguido por Huila, 3,6%, y Cundinamarca, 0,5%, mientras que en Caquetá decreció de forma leve. En las ciudades capitales de la región Centro (Ibagué,

¹⁰ Cifras procesadas por la Superfinanciera en fecha 15/08/2018 para junio de 2018.

¹¹ Los recursos que forman parte del Presupuesto General de la Nación son administrados a través del Sistema de Cuenta Única Nacional-SCUN de la Dirección General de Crédito Público y Tesoro Nacional del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (Decreto 1068 de 2015).

Neiva y Florencia) el consolidado de las captaciones continuó representando el 37,1% del total de los recursos y creció anualmente en 4,7%.

Cuadro 9

Región Centro. Captaciones del sistema financiero ¹

(saldo en millones de pesos y crecimiento anual)

| Departamentos | Total captaciones | Cuenta corriente | CDT | Depósitos de ahorro | Otros depósitos ² |
|-------------------|-------------------|------------------|-----------|---------------------|------------------------------|
| Millones de pesos | | | | | |
| Caquetá | 691.852 | 153.853 | 75.672 | 461.692 | 635 |
| Cundinamarca | 6.536.253 | 913.611 | 1.587.929 | 4.003.306 | 31.408 |
| Huila | 2.655.720 | 507.531 | 455.736 | 1.676.400 | 16.054 |
| Tolima | 3.436.388 | 385.413 | 839.668 | 2.197.459 | 13.847 |
| Total Región | 13.320.213 | 1.960.407 | 2.959.005 | 8.338.857 | 61.944 |
| Crecimiento anual | | | | | |
| Caquetá | -0,6 | -24,7 | -2,8 | 11,7 | 13,3 |
| Cundinamarca | 0,5 | -13,2 | 11,7 | 0,1 | 6,7 |
| Huila | 3,6 | 2,2 | 1,6 | 4,6 | 0,4 |
| Tolima | 4,8 | -1,3 | 7,7 | 4,9 | -2,1 |
| Total Región | 2,1 | -8,6 | 8,5 | 2,8 | 3,0 |

¹ Incluye información de bancos comerciales, compañías de financiamiento y cooperativas de carácter financiero.

² Corresponde a: depósitos simples, cuentas de ahorro especial, certificados de valor real y cuentas centralizadas.

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

COLOCACIONES

El saldo de la cartera bruta de los establecimientos de crédito que operan en la región ascendió a 23,9 billones de pesos al término de septiembre de 2018, con una variación anual de 7,4% ¹², inferior a la lograda en igual fecha del año precedente (14,7%), lo que pone en evidencia la desaceleración del ritmo de crecimiento que se viene presentando desde el cierre de 2017.

Es de anotar que por segmentos de colocaciones, las líneas de hogares (consumo, vivienda y empleados) participaron con el 64,3% del total de la cartera, y registraron un avance anual de 11,7%. Entre tanto, la corporativa (comercial y microcrédito) contribuyó con el 35,7% restante la cual creció 0,5%. Por modalidad, consumo y vivienda fueron las que más aportaron al crecimiento de la cartera regional, mientras que el aporte de la comercial fue negativo.

En términos absolutos, el departamento de Cundinamarca es la quinta cobertura geográfica del país con mayor incremento anual, dentro de la regional le siguen en su orden Huila,

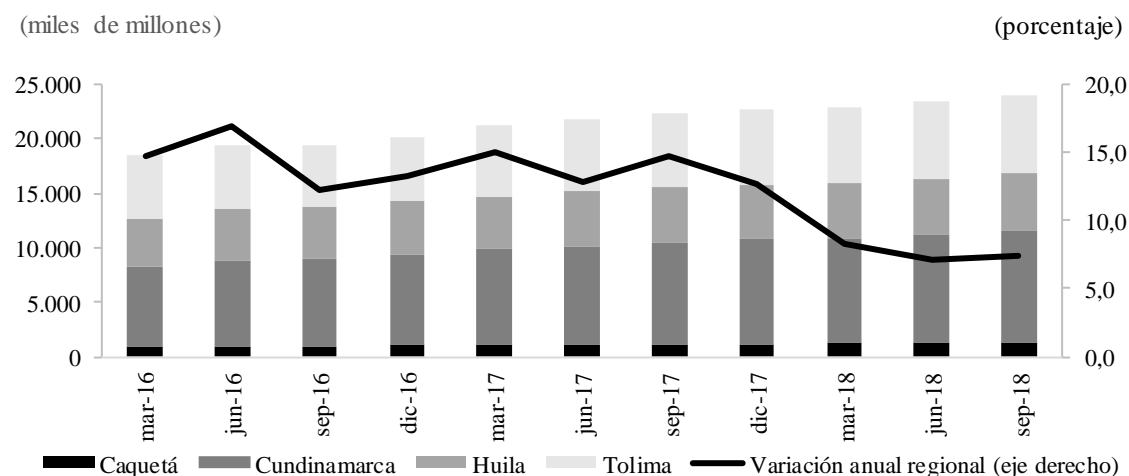
¹² De acuerdo con el informe: *Actualidad del Sistema Financiero Colombiano – Septiembre 2018* de la Superintendencia Financiera de Colombia, el saldo total de la cartera bruta del país presentó un crecimiento nominal anual de 4,68%.

Tolima y Caquetá. A las ciudades capitales les correspondió el 41,1% de la cartera bruta regional, con un aumento de 4,9% respecto a septiembre de 2017.

Gráfico 12

Región Centro. Saldo de la cartera bruta

(nivel y crecimiento anual)



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia; cálculos del Banco de la República.

Cuadro 10

Región Centro. Cartera bruta del sistema financiero ¹

(saldo en millones de pesos y crecimiento anual)

| Departamentos | Total cartera | Vivienda | Consumo | Microcrédito | Comercial | Empleados |
|---------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Millones de pesos | | | | | | |
| Caquetá | 1.298.602 | 138.366 | 656.728 | 242.186 | 258.318 | 3.004 |
| Cundinamarca | 10.187.365 | 3.138.747 | 4.140.068 | 927.271 | 1.959.179 | 22.099 |
| Huila | 5.345.332 | 960.795 | 1.938.953 | 720.082 | 1.711.920 | 13.582 |
| Tolima | 7.057.089 | 1.431.690 | 2.902.610 | 719.653 | 1.986.172 | 16.965 |
| Total Región | 23.888.389 | 5.669.598 | 9.638.358 | 2.609.193 | 5.915.588 | 55.651 |
| Crecimiento anual | | | | | | |
| Caquetá | 11,1 | 8,6 | 17,1 | 8,2 | 1,7 | 39,0 |
| Cundinamarca | 9,5 | 6,6 | 15,9 | 4,4 | 4,2 | 9,2 |
| Huila | 6,7 | 13,5 | 8,9 | 3,6 | 2,3 | 16,2 |
| Tolima | 4,5 | 17,6 | 9,4 | 3,9 | -8,8 | 32,4 |
| Total Región | 7,4 | 10,4 | 12,5 | 4,4 | -1,2 | 18,6 |

¹ Incluye información de bancos comerciales, compañías de financiamiento, cooperativas de carácter financiero y Fondo Nacional del Ahorro - FNA.

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

IX. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

La exportaciones de bienes efectuada durante el tercer trimestre de 2018, a los agentes económicos del exterior, registró una facturación total de 663 millones de dólares FOB, con lo cual logró un incremento del 11,6% comparado con igual periodo del año precedente. Tal avance, se concentró en la demanda externa de productos no tradicionales, los cuales contribuyeron con el 78,0% de la cuantía tranzada, impulsada en buena medida por mercancías salidas en especial desde el departamento de Cundinamarca.

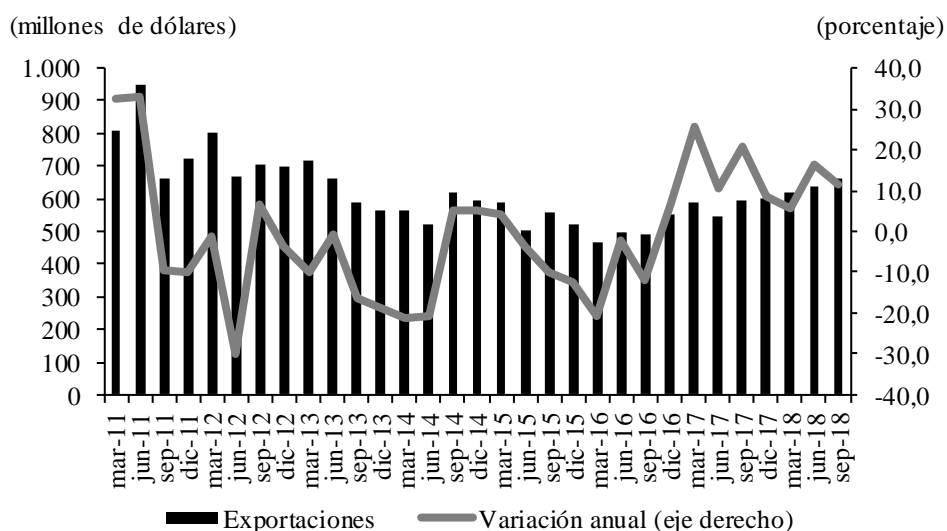
Cuadro 11
Región Centro. Exportaciones totales^P
(millones de dólares FOB)

| Departamento | 2017 | | | | 2018 | | |
|---------------|------|-----|-----|-----|------|-----|-----|
| | I | II | III | IV | I | II | III |
| Cundinamarca | 409 | 435 | 412 | 435 | 463 | 522 | 513 |
| Huila | 124 | 67 | 149 | 132 | 122 | 88 | 131 |
| Tolima | 52 | 45 | 33 | 33 | 34 | 25 | 20 |
| Región Centro | 587 | 547 | 594 | 600 | 620 | 635 | 663 |

^P cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 13
Región Centro. Exportaciones totales
(valor FOB y crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, los productos tradicionales colocados en el mercado internacional, presentó una reducción del 14,7% comparado con similar periodo de un año atrás; lo cual obedeció a la

ausencia de negocios de petróleo durante el periodo analizado, a pesar del precio relativamente alto de ese bien en lo corrido del año hasta el tercer trimestre para la referencia Brent de USD 72,69 por barril, siendo superior al observado en el promedio de 2017, cuando fue de USD 54,79 por barril; también influyó que las ventas de café se redujeron un 12,2%

Cuadro 12

Región Centro¹. Exportación de los principales productos nacionales

(crecimiento anual en porcentaje y participación)

| Producto ² | 2017 | | | | Año 2017 | 2018 | | | Participación III trim 2018 |
|-----------------------|------|-------|-------|-------|-------------|-------|-------|--------|--------------------------------|
| | I | II | III | IV | | I | II | III | |
| Café | 43,0 | -11,8 | 72,4 | -18,5 | 13,8 | -7,4 | 10,9 | -12,2 | 100,0 |
| Petróleo | 74,7 | 6,9 | -61,7 | -32,4 | -10,5 | -55,1 | -70,7 | -100,0 | 0,0 |
| Total | 44,7 | -9,6 | 56,8 | -19,0 | 12,0 | -10,5 | -0,5 | -14,7 | 100,0 |

¹ Cundinamarca, Huila y Tolima.

² Clasificación Nandina 10 dígitos.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En contraste, el valor FOB de las mercancías denominadas no tradicionales registró un incremento de 22,2%, jalonado por los despachos de manufacturas de vidrio, vehículos automotores y sus partes, y en menor proporción por productos de perfumería y la venta de pescado.

Cuadro 13

Región Centro. Resto de productos de exportación

(crecimiento anual y participación)

| Productos Nandina 2 dígitos | 2017 | | | | Año 2017 | 2018 | | | Participación III trim 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------------|-------|-------|-------|--------------------------------|
| | I | II | III | IV | | I | II | III | |
| Plantas vivas y productos de la floricultura. | -8,1 | 9,7 | -5,6 | -0,4 | -0,9 | 10,3 | -1,2 | 3,2 | 23,5 |
| Aceites esenciales y resinoideos; perfumería | 53,8 | 14,2 | 7,8 | 26,0 | 23,9 | -14,8 | 5,4 | 14,7 | 9,2 |
| Máquinas, aparatos y material eléctrico y partes | -24,1 | -31,9 | 30,2 | 26,1 | -1,6 | 89,5 | 9,6 | -12,4 | 4,2 |
| Manufacturas diversas | -5,0 | 19,8 | 7,2 | 16,1 | 9,4 | 21,9 | -7,7 | -19,7 | 2,2 |
| Productos cerámicos | -7,2 | -8,7 | -7,5 | -11,7 | -8,7 | -8,1 | -20,5 | 17,6 | 3,3 |
| Preparaciones alimenticias diversas | -10,2 | -4,2 | -5,2 | -20,8 | -10,5 | -17,7 | 1,6 | -28,1 | 1,2 |
| Pescados y crustáceos, moluscos y otros | 46,2 | -12,2 | 62,1 | -39,8 | 14,3 | 50,7 | 88,9 | 11,8 | 2,7 |
| Vehículos automóviles, tractores, ciclos y partes | -13,9 | 74,6 | -39,1 | 68,3 | -0,4 | 146,1 | 141,4 | 30,9 | 6,5 |
| Vidrio y manufacturas de vidrio | 26,3 | 59,3 | 58,0 | -1,3 | 29,2 | 15,7 | 15,2 | 55,1 | 3,8 |
| Productos farmacéuticos | -32,4 | 4,0 | 9,8 | -12,2 | -8,5 | -57,4 | -70,2 | -76,2 | 0,3 |
| Resto de exportaciones ¹ | 72,0 | 42,4 | 46,3 | 55,6 | 53,8 | 11,4 | 46,6 | 54,0 | 43,1 |
| Total | 19,3 | 17,1 | 10,5 | 23,8 | 17,5 | 12,5 | 20,3 | 22,2 | 100,0 |

¹No incluye café y petróleo

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Estados Unidos continuó como el principal socio comercial de la zona Centro de Colombia, al participar con el 29,9% del valor total del periodo en evaluación, seguido de países latinoamericanos: México, Ecuador y Brasil, en su orden.

Cuadro 14**Región Centro. Exportaciones por país de destino**

(crecimiento anual y participación)

| Países | 2017 | | | | Año 2017 | 2018 | | | Participación III trim 2018 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------------|-------|-------|-------|--------------------------------|
| | I | II | III | IV | | I | II | III | |
| Estados Unidos | 8,4 | -0,7 | 8,1 | -12,8 | 0,5 | 2,1 | 6,3 | 6,7 | 29,9 |
| Ecuador | 4,5 | 61,9 | -15,8 | 37,1 | 13,6 | 49,5 | 51,4 | 16,9 | 9,5 |
| Perú | 2,3 | -3,6 | -1,3 | 16,8 | 2,8 | -9,1 | -2,2 | 9,1 | 4,1 |
| Japón | 221,5 | 6,8 | 17,0 | 19,2 | 43,9 | -6,3 | 46,9 | 35,2 | 5,2 |
| Mexico | 27,7 | -5,6 | 63,4 | 75,3 | 34,5 | 36,5 | 92,6 | 224,4 | 10,7 |
| Panamá | -30,9 | 154,1 | -33,9 | 10,1 | 13,1 | 13,1 | -69,9 | -5,1 | 1,5 |
| Brasil | 83,1 | 21,0 | 88,0 | 34,4 | 49,9 | -5,6 | 76,5 | 58,7 | 7,9 |
| Alemania | 5,6 | -21,0 | 56,1 | -25,9 | -1,8 | 13,1 | 17,2 | 16,2 | 2,0 |
| Chile | -4,8 | -9,5 | -5,2 | -5,6 | -6,4 | -0,3 | 22,0 | 15,0 | 2,1 |
| Reino Unido | -22,0 | -42,6 | 142,6 | -58,3 | -20,2 | 124,2 | 82,2 | -60,3 | 1,0 |
| Demás países | 44,4 | 21,7 | 47,6 | 23,7 | 33,8 | -0,6 | 1,4 | -12,7 | 26,2 |
| Total | 25,8 | 10,6 | 21,1 | 8,4 | 16,1 | 5,7 | 16,1 | 11,6 | 100,0 |

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

IMPORTACIONES

El resultado de las compras de bienes en el exterior durante el tercer trimestre de 2018, por parte de los empresarios establecidos en la región Centro, contabilizó una cuantía de 1.099 millones de dólares CIF, equivalente a un incremento de 66,1% comparado con el registro de igual lapso del año anterior; dicho resultado ocurrió por las importaciones de materias primas para la industria y la agricultura, al igual que de bienes de capital con destino al renglón manufacturero, además con un significativo aumento de productos de consumo duradero.

Cuadro 15**Región Centro. Importaciones según uso o destino económico**

(crecimiento anual y participación)

| CUODE ¹ 2 dígitos | 2017 | | | | Año 2017 | 2018 | | | Participación III trim 2018 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------------|-------|-------|-------|--------------------------------|
| | I | II | III | IV | | I | II | III | |
| 0. Diversos | 9,2 | -20,5 | -13,8 | 182,8 | 33,0 | -11,9 | -44,4 | -14,2 | 0,0 |
| I. Bienes de consumo no duraderos | 5,2 | 1,9 | -32,1 | 0,2 | -6,5 | 8,1 | 8,4 | 72,2 | 18,3 |
| II. Bienes de consumo duraderos | 74,5 | -26,7 | -81,6 | -61,9 | -33,6 | -67,0 | -40,0 | 135,5 | 7,2 |
| III. Combustibles, lubricantes y conexos | 39,9 | -44,1 | -52,3 | 10,3 | -17,3 | -17,3 | -27,4 | 61,4 | 0,6 |
| IV. Mat. primas y prod. para la agricultura | 8,1 | 23,4 | -24,9 | -7,0 | -0,9 | -8,6 | 2,9 | 50,4 | 3,2 |
| V. Mat. primas y prod. para la industria | 10,9 | 3,8 | -33,4 | -3,9 | -6,1 | -8,1 | 11,3 | 76,0 | 40,7 |
| VI. Materiales de construcción | -11,6 | 1,9 | -36,8 | -3,3 | -12,2 | 7,4 | 26,8 | 45,8 | 1,8 |
| VII. Bienes de capital para la agricultura | 22,3 | 64,3 | 109,6 | 114,1 | 79,3 | 50,1 | 14,7 | -19,7 | 0,9 |
| VIII. Bienes de capital para la industria | 8,0 | -11,4 | -34,3 | 21,4 | -5,1 | 5,4 | 10,7 | 75,2 | 22,4 |
| IX. Equipo de transporte | 4,8 | -19,6 | -18,4 | -32,1 | -18,2 | 0,9 | -2,4 | -13,3 | 5,0 |
| Total CREE Centro | 16,8 | -5,4 | -39,5 | -10,3 | -10,6 | -13,6 | 4,1 | 66,1 | 100,0 |

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En gran medida las compras tuvieron como destino el departamento de Cundinamarca, con 1.074 millones de dólares, equivalentes a una participación de 97,7%, del valor total comercializado; en tanto que Tolima y Huila solo contribuyeron con 1,7% y 0,6% respectivamente.

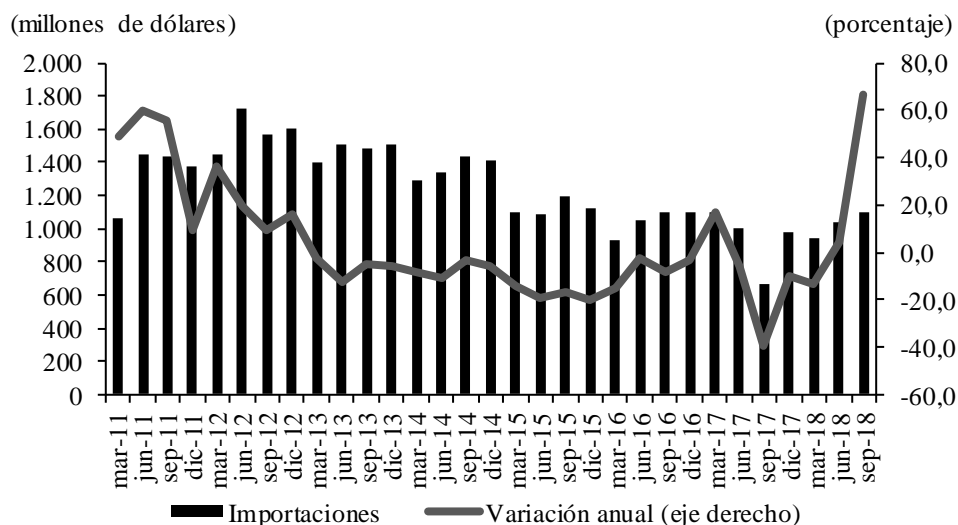
Cuadro 16
Región Centro. Importaciones totales^P
(millones de dólares CIF)

| Departamento | 2017 | | | | 2018 | | |
|----------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | I | II | III | IV | I | II | III |
| Cundinamarca | 1.084 | 977 | 638 | 969 | 932 | 1.020 | 1.074 |
| Huila | 2 | 3 | 2 | 5 | 3 | 3 | 6 |
| Tolima | 8 | 20 | 22 | 8 | 10 | 17 | 19 |
| Región Centro | 1.094 | 999 | 662 | 982 | 945 | 1.041 | 1.099 |

^P cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 14
Región Centro. Importaciones totales
(valor CIF y crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El país que lideró el abastecimiento externo de la zona Centro de Colombia fue la República Popular de China, con una participación que ascendió a 23,2% del total de las compras, en segundo lugar se ubicó Estados Unidos con el 16,7% y le siguieron, aunque de lejos, Brasil y México, con 7,3% y 5,3% respectivamente.

Cuadro 17

Región Centro. Principales países de origen de las importaciones

(crecimiento anual y participación)

| Países | 2017 | | | | Año 2017 | 2018 | | | Participación III trim 2018 |
|----------------------------|------|-------|-------|-------|-------------|-------|-------|-------|--------------------------------|
| | I | II | III | IV | | I | II | III | |
| Estados Unidos | -0,4 | -23,7 | -15,3 | 9,5 | -8,4 | -7,0 | 18,1 | 27,9 | 16,7 |
| República Popular de China | 13,4 | 14,9 | -23,2 | 4,9 | 1,5 | 5,9 | 15,5 | 62,9 | 23,2 |
| México | 31,6 | -2,5 | -64,5 | -43,3 | -22,6 | -61,4 | -31,9 | 41,1 | 5,3 |
| Brasil | 4,0 | -12,1 | -47,1 | 15,5 | -12,1 | 33,3 | 11,4 | 136,5 | 7,3 |
| Corea del Sur | 78,3 | -25,0 | -83,0 | -69,8 | -36,9 | -71,0 | -58,1 | 113,7 | 1,3 |
| Alemania | 4,5 | 13,2 | -31,3 | -4,3 | -4,6 | 16,6 | 7,9 | 76,5 | 3,9 |
| Japón | 76,6 | -25,7 | -80,8 | -74,8 | -32,8 | -75,8 | -45,5 | 112,6 | 2,1 |
| Otros | 9,4 | -2,6 | -26,7 | -2,1 | -5,7 | 6,5 | -3,9 | 32,8 | 4,2 |
| Canadá | -9,9 | 6,2 | -63,2 | -18,4 | -23,3 | -4,7 | -6,5 | 115,7 | 1,8 |
| España | 8,1 | 0,7 | -17,5 | 10,1 | 0,4 | -7,6 | -9,8 | 32,9 | 2,0 |
| Colombia ¹ | -4,1 | -8,6 | -48,0 | -30,2 | -23,9 | -39,3 | -15,8 | 12,0 | 1,5 |
| Demás países | 20,4 | -0,9 | -41,2 | -4,5 | -8,1 | 2,1 | 16,3 | 99,3 | 30,8 |
| Total CREE Centro | 16,8 | -5,4 | -39,5 | -10,3 | -10,6 | -13,6 | 4,1 | 66,1 | 100,0 |

¹ Comercio entre zonas francas y territorio aduanero.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

La tasa de desempleo (TD) calculada por el DANE para las 23 principales ciudades de Colombia en el trimestre julio-septiembre de 2018 presentó una cifra de 10,4%, lo que señaló una tendencia a la baja frente a los dos periodos previos (enero-marzo 12,0% y abril-junio 10,8%); parámetro inferior a los resultados observados en las capitales que conforman la zona Centro del país, donde la más elevada fue Ibagué con el 13,8% lo que significó un deterioro de 2,1 puntos porcentuales (pp) respecto al guarismo reportado en similar lapso de un año atrás; le siguió Neiva con 12,4% y la más baja se ubicó en Florencia con un nivel de paro laboral de 12,0%, aunque en este caso mostró una disminución de 0,4 pp.

En cuanto a la TD registrada en Ibagué y Neiva, el aumento estuvo relacionado con la pérdida de alrededor de 5.600 y 9.000 plazas laborales respectivamente, en buena medida en las actividades económicas de comercio, hoteles y restaurantes, y del renglón de la construcción. Mientras que en el caso de Florencia, se generaron un poco menos de 1.000 puestos de trabajo, en gran parte, de servicios generales, sociales y personales.

Cuadro 18

Región Centro. Indicadores del mercado laboral al tercer trimestre

| Concepto | Florencia | | Ibagué | | Neiva | |
|---------------------------------|------------|------|--------|------|-------|------|
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| | Miles | | | | | |
| Población total | 157 | 160 | 534 | 539 | 326 | 328 |
| Población en edad de trabajar | 122 | 125 | 433 | 439 | 267 | 269 |
| Población económicamente activa | 74 | 75 | 280 | 281 | 178 | 170 |
| Ocupados | 65 | 66 | 248 | 242 | 158 | 149 |
| Desocupados | 9 | 9 | 33 | 39 | 20 | 21 |
| Inactivos | 48 | 50 | 153 | 158 | 89 | 100 |
| Subempleados | 14 | 13 | 79 | 63 | 54 | 27 |
| | Porcentaje | | | | | |
| Población en edad de trabajar | 77,5 | 77,8 | 81,2 | 81,4 | 81,9 | 82,1 |
| Tasa global de participación | 60,8 | 60,1 | 64,7 | 64,0 | 66,6 | 63,0 |
| Tasa de ocupación | 53,3 | 52,9 | 57,1 | 55,1 | 59,0 | 55,2 |
| Tasa de desempleo | 12,4 | 12,0 | 11,7 | 13,8 | 11,3 | 12,4 |
| Tasa de subempleo | 19,4 | 17,6 | 28,2 | 22,4 | 30,2 | 15,8 |

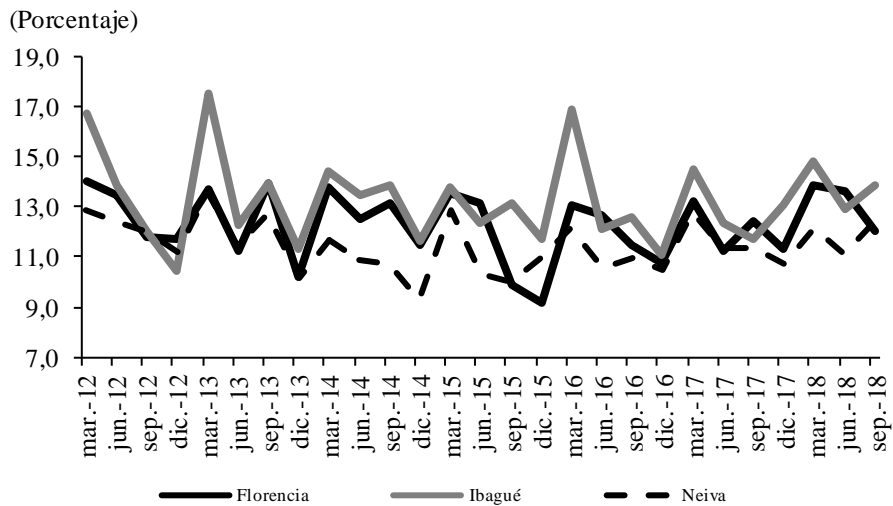
Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, las tasas de subempleo prosiguieron a la baja, a partir de un avance propicio en la clasificación de empleos inadecuados por ingresos y por competencias, así como en la corrección de la insuficiencia de horas laborales, no obstante en menor proporción.

Gráfico 15

Región Centro. Tasa de desempleo por ciudades

(trimestre móvil)



Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

XI. PRECIOS

En septiembre de 2018 la variación anual del índice de precios al consumidor (IPC) arrojó una inflación de 3,2% para la economía colombiana, cifra similar a la reportada al cierre del segundo trimestre del año en curso, lo cual muestra una convergencia a la meta del 3,0% de la inflación objetivo esperada por la autoridad monetaria (rango del 2,0% al 4,0%); en tanto que, el aumento generalizado de los precios en la región Centro se ubicó por debajo de dicha media nacional, donde el guarismo más favorable la obtuvo Florencia con 1,8%, seguido de Neiva 1,9% y luego Ibagué 2,7%.

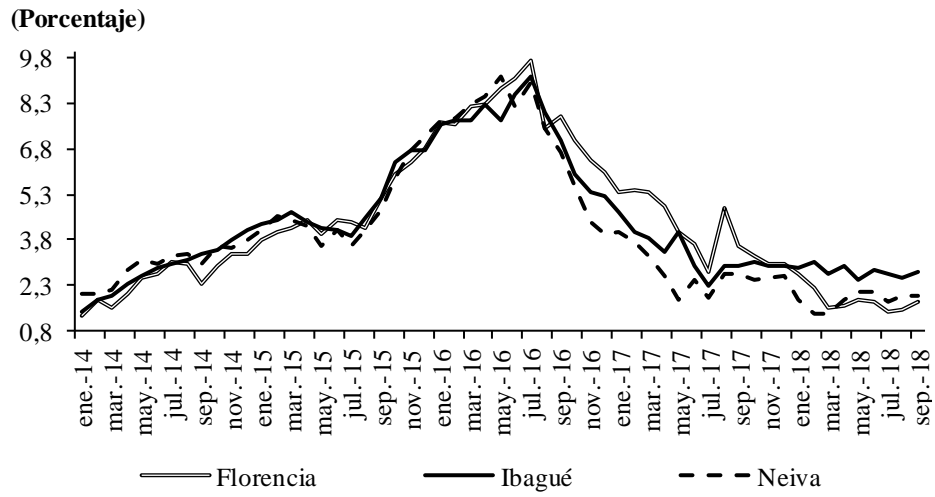
Estos resultados para las ciudades de la zona, obedecieron a un contexto de relativa debilidad económica en especial por concepto de demanda, lo cual se reflejó en una baja presión a los precios de la canasta de alimentos, vestuario y comunicaciones; mientras que las alzas más significativas se presentaron en los rubros de educación y transporte.

Cuadro 19
Región Centro. Variación anual del IPC, por grupos de bienes y servicios a septiembre

| Concepto | Florencia | | Ibagué | | Neiva | |
|----------------|-----------|------|--------|------|-------|------|
| | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 |
| Total | 3,6 | 1,8 | 2,9 | 2,7 | 2,7 | 1,9 |
| Alimentos | 2,9 | 0,3 | 0,7 | 1,2 | 1,1 | 1,3 |
| Vivienda | 3,5 | 2,7 | 4,1 | 3,8 | 3,1 | 1,9 |
| Vestuario | 3,3 | 0,9 | 2,4 | 0,6 | 0,4 | 0,8 |
| Salud | 4,5 | 2,9 | 6,1 | 4,0 | 6,0 | 2,7 |
| Educación | 2,9 | 4,0 | 5,1 | 4,3 | 5,4 | 4,1 |
| Diversión | 6,4 | 0,9 | 5,3 | 3,5 | 4,5 | 2,8 |
| Transporte | 4,0 | 3,3 | 2,8 | 4,1 | 2,6 | 3,3 |
| Comunicaciones | 1,6 | 1,3 | 3,0 | 1,2 | 7,5 | 2,5 |
| Otros gastos | 6,7 | 2,4 | 5,8 | 2,8 | 5,3 | 1,9 |

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 16
Región Centro. Inflación anual por ciudades



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

SE AGRADECE A LAS SIGUIENTES ENTIDADES, LA INFORMACIÓN PRODUCIDA, SUMINISTRADA O DIVULGADA PARA LA REALIZACIÓN DE LOS BOLETINES

ALCANOS DE COLOMBIA S.A. E.S.P.; COMPAÑÍA DE FERIAS Y MATADEROS (COFEMA); COMITÉ DE GANADEROS DEL CAQUETÁ S.A.; COMPAÑÍA ENERGÉTICA DEL TOLIMA S.A. E.S.P. (ENERTOLIMA); DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO NACIONAL DE ESTADÍSTICA (DANE); ELECTROCAQUETÁ S.A. E.S.P.; EMPRESA GENERADORA DE ENERGÍA DEL PACIFICO S.A. E.S.P. (EPSA S.A.); EMPRESA IBAGUEREÑA DE ACUEDUCTO Y ALCANTARILLADO E.S.P (IBAL); FEDERACIÓN NACIONAL DE ARROCEROS (FEDEARROZ); FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO); FEDERACIÓN NACIONAL DE CEREALISTAS (FENALCE); SERVAF S.A. E.S.P.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: DANE; MINISTERIO DE MINAS Y ENERGÍA, AGENCIA NACIONAL DE HIDROCARBUROS; SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA.



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Álvaro A. Campos Martínez
Jefe Regional

Aldemar Molano Pérez
Álvaro A. Ramírez Hernández
Gerson Rojas Rojas
José Y. Jaramillo Mosquera
Juan C. Bermeo Soto
Pastor E. Quintero Carvajal

La opción de búsqueda del Boletín Económico Regional
(BER)

Se encuentra en la siguiente dirección:
<http://www.banrep.gov.co/ber>

El Boletín Económico Regional (BER) es una publicación trimestral elaborada por los Centros Regionales de Estudios Económicos del Banco de la República, cuyo propósito es ofrecer a los agentes de la economía y público en general información periódica, confiable y oportuna sobre la evolución de las principales variables de la actividad económica de las regiones del país y los departamentos que las componen.

El Boletín Económico Regional Centro comprende los departamentos de Tolima, Cundinamarca, Huila y Caquetá. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
AtencionalCiudadano@banrep.gov.co