

Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2018

Suroriente

Meta / Casanare / Amazonas /
Guainía / Guaviare / Vaupés / Vichada



FECHA DE PUBLICACIÓN: marzo de 2019.

PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL: Región Suroriental, construcción, Finagro, mercado laboral, precios.

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.....	4
II. MINERÍA*	
III. INDUSTRIA*	
IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	7
V. CONSTRUCCIÓN	10
VI. COMERCIO Y TURISMO.....	14
VII. TRANSPORTE	17
VIII. SISTEMA FINANCIERO	19
IX. COMERCIO EXTERIOR.....	21
X. MERCADO LABORAL	24
XI. PRECIOS	26
XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS*	

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

PANORAMA ECONÓMICO

Al cierre del cuarto trimestre de 2018, la economía de Suroriente registró resultados heterogéneos con relación al mismo periodo de 2017. Así, en la senda positiva se ubicaron actividades como los servicios públicos, las captaciones y colocaciones del sistema financiero; la construcción, en cuanto a licencias aprobadas y despachos de cemento; el comercio, respecto a las percepciones de crecimiento de las ventas y matrículas de vehículos; el transporte, en sus distintas modalidades; y el comercio exterior, tanto en exportaciones como en importaciones. En contraste, se presentaron evoluciones negativas en la venta de vivienda, al igual que en la producción de arroz y los créditos otorgados por Finagro, en lo relativo al sector agrícola.

De entrada, la producción de arroz mostró contracción en Casanare, aunque se ubicó cerca del volumen alcanzado en Tolima, y evidenció en el Meta una caída más marcada. A la par, los créditos de Finagro señalaron un retroceso que representó una pérdida frente a los crecimientos obtenidos en 2016 y 2017, atribuible, sobre todo, al comportamiento en Meta y Casanare; pese a ello, el abastecimiento de alimentos reveló ascenso. En servicios públicos, los consumos de energía eléctrica y gas se situaron en zona positiva, con avances en los usos industrial, oficial y residencial, en el primero, y en el domiciliario, comercial y vehicular, en el segundo. En cuanto a la construcción, el número de licencias aprobadas se incrementó y significó una recuperación en Meta y Casanare, tal como aconteció con los despachos de cemento gris, mientras se redujeron las ventas de vivienda nueva. En cambio, el área en proceso de construcción en Villavicencio dejó ver una baja que acentuó la del trimestre previo, básicamente, en estratos intermedios y el segmento residencial.

En lo referente al comercio, el balance promedio de las percepciones de crecimiento en las ventas, según los datos arrojados por la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas, modificó la tendencia a la baja originada desde 2013, al presentar un resultado positivo, al igual que el registro de matrículas de vehículos, que reveló un aumento considerable, el cual fue precedido por un 2017 de caídas. A su turno, mientras el nivel de ocupación hotelera se contrajo en el Meta, mostró mejoría en Casanare, y la actividad del transporte reveló crecimientos, tanto en la cantidad de pasajeros movilizados por vía terrestre desde Villavicencio, como en el flujo de pasajeros embarcados y el volumen de carga transportada por avión desde las terminales de los municipios capitales. A continuación, el sistema financiero exhibió avances, tanto en las captaciones, sustentadas, en buena medida, por los depósitos de ahorro, como en las colocaciones, impulsadas, sobre todo, por los créditos de consumo.

En materia de comercio exterior, las exportaciones, excluyendo petróleo y sus derivados, y las importaciones, alcanzaron cifras superiores a las de 2017, destacándose las ventas internacionales de caucho y las compras externas de maquinaria industrial y productos mineros para la industria. Finalmente, en Villavicencio, la tasa de desempleo excedió el dato de un año atrás, continuando por encima de un dígito, como ha sido recurrente desde hace casi tres años, y la inflación, aunque superó la presentada en la misma fecha del año anterior, ubicó a esta capital como la segunda ciudad del país con menor alza de precios.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

ARROZ

De acuerdo con la Encuesta Nacional de Arroz Mecanizado (ENAM) realizada de manera conjunta por el DANE y Fedearroz, en 2018 se registró en el país una producción de 2.925.557 toneladas (t) de arroz paddy verde, resultado que fue inferior 4,0% a la reportada en el año anterior y que generó un rendimiento de 5,7 toneladas por hectárea (t/ha). En el mismo sentido, el área sembrada durante el periodo de análisis cifró 500.924 ha, total que significó un decrecimiento de 94.450 ha frente a la alcanzada en la anualidad precedente.

Cuadro 1

Área sembrada, producción y rendimiento de arroz mecanizado, según departamentos

Departamento	Área sembrada			Producción ¹			Rendimiento (t/ha)	
	Hectáreas (ha)		Variación	Toneladas (t)		Variación	2017	2018
	2017	2018		2017	2018			
Total Nacional	595.374	500.924	-15,9	3.048.994	2.925.557	-4,0	5,1	5,7
Meta	82.756	66.397	-19,8	394.032	348.588	-11,5	4,8	5,2
Casanare	178.208	146.682	-17,7	863.376	800.010	-7,3	4,8	5,5
Tolima	107.521	106.440	-1,0	748.726	802.730	7,2	7,1	7,3
Huila	33.593	34.286	2,1	266.209	237.186	-10,9	7,2	7,3
Resto departamentos ²	193.297	147.119	-23,9	776.651	737.043	-5,1	4,1	4,6

¹ La producción es el resultado de multiplicar el área cosechada por el rendimiento (t/ha) estimado en el mismo periodo.

² Comprende Antioquia, Arauca, Atlántico, Bolívar, Caquetá, Cauca y otros.

Nota: El área cosechada corresponde al área sembrada del semestre anterior.

Fuente: DANE - Fedearroz; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a la región Suroriente, en Casanare se cosecharon 800.010 t de arroz en lo corrido de 2018, volumen que fue muy similar al registrado por el Tolima, aunque significó una variación negativa de 7,3% en el periodo de comparación, mientras el área sembrada se contrajo 17,7%.

En lo que atañe al Meta, este departamento reveló durante el año de referencia una producción de arroz de 348.588 t, evidenciando una caída más pronunciada de 11,5% con relación a 2017, además de una considerable disminución en el área sembrada de 19,8%.

No obstante, los dos departamentos de la región mostraron incrementos en los rendimientos por hectárea de 4,8 t/ha a 5,5 t/ha en lo que respecta a Casanare, y de 4,8 t/ha a 5,2 t/ha en el territorio del Meta.

ABASTECIMIENTO

Conforme a estadísticas del Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa), entre octubre y diciembre de 2018, el suministro de alimentos a la Central de Abastos de Villavicencio totalizó 21.395 toneladas, cantidad que representó un aumento de 3,9% respecto a igual periodo de la pasada anualidad. Tal avance corroboró la desaceleración evidenciada

entre julio y septiembre, pero continuó con un ritmo de crecimiento superior al observado en los cuatro trimestres de 2017 (Cuadro 2).

En el desagregado por grupos, se registró progreso en cada uno de ellos; no obstante, se destacó por su contribución al resultado, el de verduras y hortalizas que aportó cerca de 30% del total; seguido de lejos por el denominado “otros grupos”, que comprende carnes, pescados, alimentos procesados, granos, cereales, lácteos y huevos. A su vez, las frutas revelaron un ascenso más moderado, en tanto que el rubro de tubérculos y plátano permaneció prácticamente sin variación, siendo el renglón de mayor participación con alrededor del 35% del total abastecido.

Cuadro 2
Villavicencio¹. Abastecimiento de alimentos, según grupos

Grupos	2016	2017				2018				Toneladas
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	Variación IV trim 2018/2017
Total	20.339	19.140	19.234	19.888	20.591	21.066	21.354	20.698	21.395	3,9
Frutas.	4.671	4.690	4.248	4.905	5.215	5.465	5.163	4.991	5.297	1,6
Tubérculos y plátano.	8.136	7.773	7.998	7.725	7.622	7.818	8.241	7.748	7.645	0,3
Verduras y hortalizas.	5.452	4.758	5.024	5.299	5.757	5.787	5.887	5.845	6.299	9,4
Otros grupos.	2.080	1.919	1.964	1.959	1.997	1.996	2.063	2.114	2.153	7,8

¹ Corresponde a la Central de Abastos de Villavicencio - CAV.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En lo referente al acumulado de enero a diciembre de 2018, el abastecimiento en esta central mostró un aumento anual de 7,2%, impulsado principalmente por la evolución de verduras y hortalizas, y en menor medida por frutas, aun cuando para este comparativo también se evidenció crecimiento en todos los grupos.

CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO)

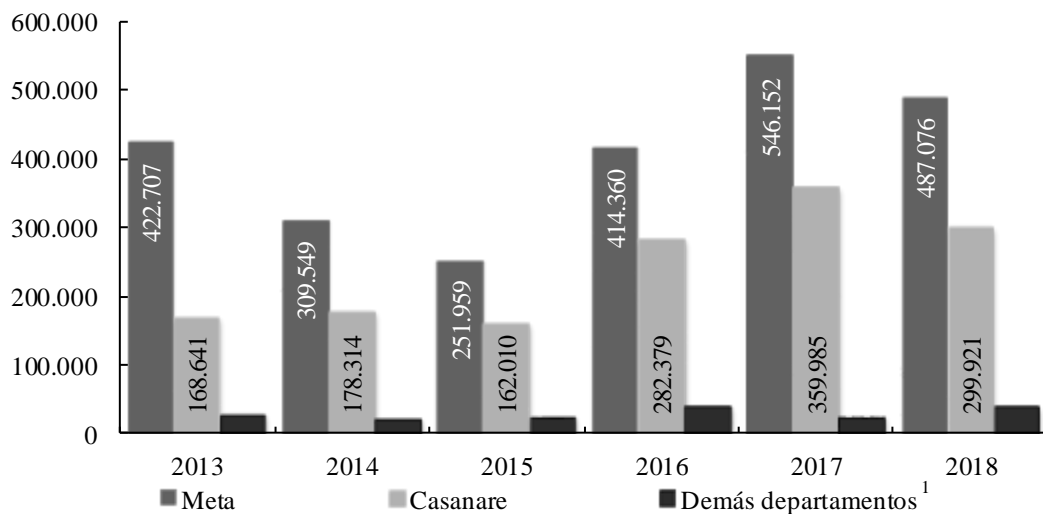
Los créditos Finagro aprobados en la región Suroriente sumaron \$825.979 millones en lo corrido de 2018, además de registrar una reducción de 11,4% con respecto al acumulado de la vigencia anterior (Gráfico 1). Este comportamiento significó una considerable pérdida en comparación con los crecimientos señalados en 2016 y 2017, que estuvieron por encima del 65% y 25%, respectivamente. Como es frecuente, los departamentos de Meta y Casanare se atribuyeron gran parte del resultado regional, no solo por participar, de manera conjunta, con alrededor del 95% del consolidado de Suroriente, sino por presentar descensos notorios, luego de los importantes avances alcanzados en los dos años precedentes.

De forma particular, el departamento del Meta efectuó operaciones por \$487.076 millones, monto 10,8% inferior al reportado en 2017. Una buena proporción de estas se direccionó hacia capital de trabajo en el rubro de tarjeta agropecuaria, junto con cartera de inventarios y costos directos para la comercialización; y hacia inversión, en lo relacionado con compra y retención de vientres para cría y doble propósito, siembras de palma de aceite y plátano, aparte de compra de tractores.

Gráfico 1

Región Suroriental. Créditos otorgados por Finagro, según departamentos

(millones de pesos)



¹ Comprende Amazonas, Guainía, Guaviare, Vaupés y Vichada.

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

En cuanto a Casanare, que señaló un retroceso anual de 16,7%, los desembolsos agropecuarios sumaron \$299.921 millones, de los cuales se orientó la mayor parte a inversión, especialmente a compra y retención de vientres para cría y doble propósito, maquinaria y equipo relacionados con la comercialización, compra de tractores y mantenimiento de cultivos en periodo improductivo; seguido por los recursos empleados como capital de trabajo en la producción de arroz riego y seco, cartera de inventarios y costos directos en la comercialización, sostenimiento de ceba bovina y tarjeta agropecuaria.

En similar dirección evolucionó Guainía, que mostró un descenso de 61,0%, con \$417 millones aprobados, los cuales fueron destinados, sobre todo, a la compra de vientres bovinos, microcrédito rural en capital de trabajo e inversión en infraestructura pecuaria; así como Vaupés, cuyas operaciones presentaron una baja anual de 11,8%, al sumar \$299 millones, y se direccionaron sobre todo hacia los renglones de inversión en siembras de plátano y microcrédito rural para capital de trabajo.

En contraste, los departamentos de Vichada, Guaviare y Amazonas revelaron avances anuales en los montos desembolsados durante el año, los cuales representaron, frente a los niveles de crecimiento evidenciados en 2017, mejoría en los dos primeros casos y desaceleración en el último. Así Vichada reportó créditos por \$19.263 millones, dirigidos en mayor medida a la consolidación de pasivos¹ y compra de vientres bovinos; el Guaviare registró préstamos por \$17.425 millones, que se canalizaron, principalmente, por el segmento de compra y retención de vientres bovinos, y Amazonas contabilizó \$1.578 millones, que fueron utilizados, básicamente, en la modalidad de *factoring*² agropecuario, como apoyo a la comercialización en capital de trabajo.

¹ Según la página web del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, este mecanismo “permite recoger en un nuevo crédito y en condiciones Finagro, créditos que se encuentren al día o que se hayan vencido, cuando la actividad se ha visto afectada por razones de fuerza mayor o caso fortuito”.

² De acuerdo con la página web de Finagro, se define como “un contrato mediante el cual una empresa traspasa la cobranza futura de las facturas a su favor. A cambio, obtiene de manera inmediata el dinero de esas operaciones con un descuento correspondiente a la tasa de interés pactada”.

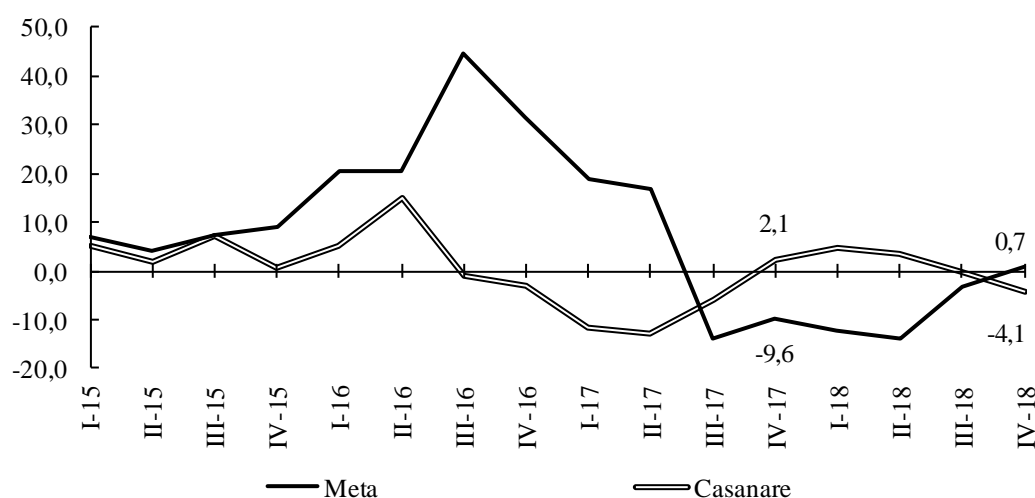
Finalmente, los resultados de la región correspondientes solo al último trimestre del año también fueron negativos, aunque de menor proporción frente al comparativo del año completo. Los departamentos de mayor descenso, en términos de montos colocados, fueron Meta y Casanare, seguidos por Guainía y Vaupés; en tanto Vichada, Guaviare y Amazonas se situaron en terreno positivo, pero no incidieron de forma significativa en el consolidado por su baja participación regional.

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

En el cuarto trimestre de 2018 el consumo de energía eléctrica en el Meta, cotejado con similar período del año anterior, se ubicó de nuevo en zona positiva, luego del retroceso presentado, de modo excepcional, en igual lapso de 2017. En efecto, al sumar 248,9 millones de kilovatios hora (kW/h), reveló un crecimiento de 0,7% (Gráfico 2), cuando había evidenciado una baja de 9,6% en el comparativo del último trimestre de un año atrás. En este departamento, cuya demanda sobresale en el contexto regional, el uso residencial que abarcó el 43% del total, determinó gran parte del avance general, con un aumento de 2,7%, mientras que el no regulado, que siguió siendo el segundo segmento de mayor importancia, señaló una caída de 8,8%, con 58 millones de kW/h. Por su parte, el rubro comercial, que acumuló 56,5 millones de kW/h, acreditó un alza de 0,9% (Cuadro 3).

Gráfico 2
Meta y Casanare. consumo de energía eléctrica

(Variación porcentual anual)



Fuente: EMSA E.S.P., Enerca E.S.P.; cálculos del Banco de la República.

De manera equivalente a lo sucedido en el Meta, las estadísticas del consumo informadas por la empresa de energía del Amazonas para el cuarto trimestre de 2018 permitieron observar un notorio incremento anual de 42,5%, que contrastó del todo con la evolución negativa registrada en igual momento del año precedente, al contar poco más de 11 millones de kW/h. En esta zona, se distinguió también la dinámica del sector residencial, que consiguió una variación positiva de 83,8% y contribuyó con 43,9% del total, aunque se dieron resultados favorables en los demás usos, cercanos al 19% en el comercial, 20% en el industrial, y 13% en el oficial, y superiores al 40% en la energía reservada para alumbrado público, bombeo y establecimientos asistenciales.

Cuadro 3
Región Suroriente. Consumo de energía eléctrica, por departamentos, según sectores

Periodo	Total	Usos					
		Residencial	Comercial	Industrial	Oficial	No regulado	Otros ¹
Región Suroriente							
IV trim 2017	349.596	156.128	80.365	12.741	24.292	66.775	9.296
IV trim 2018	352.216	160.634	78.291	15.013	25.948	63.323	9.006
Variación	0,7	2,9	-2,6	17,8	6,8	-5,2	-3,1
Meta							
IV trim 2017	247.081	104.225	56.076	7.304	13.102	63.671	2.704
IV trim 2018	248.901	107.029	56.554	8.963	15.324	58.098	2.934
Variación	0,7	2,7	0,9	22,7	17,0	-8,8	8,5
Casanare							
IV trim 2017	83.315	43.491	19.982	4.324	7.514	3.105	4.899
IV trim 2018	79.893	42.240	16.977	4.696	6.813	5.226	3.942
Variación	-4,1	-2,9	-15,0	8,6	-9,3	68,3	-19,5
Amazonas							
IV trim 2017	7.987	2.717	1.905	1.048	1.170	0	1.147
IV trim 2018	11.380	4.992	2.275	1.262	1.319	0	1.531
Variación	42,5	83,8	19,4	20,4	12,7	(-)	33,5
Guaviare							
IV trim 2017	11.213	5.695	2.401	65	2.506	0	546
IV trim 2018	12.041	6.372	2.485	91	2.492	0	600
Variación	7,4	11,9	3,5	40,8	-0,6	(-)	9,9

(-) Sin movimiento.

¹ Comprende especial, provisional, alumbrado público y otros.

Fuente: EMSA E.S.P., Enerca E.S.P., ENAM E.S.P., Energúaviare E.S.P.; cálculos del Banco de la República.

En cambio, la demanda de energía en Casanare durante octubre - diciembre de 2018, presentó una disminución de 4,1% con relación a la cifra reportada en el periodo equivalente de la pasada anualidad, al sumar 79,8 millones de kW/h, luego de lograr una breve recuperación interanual en similar periodo de 2017. Aunque la contracción se dio de manera bastante general, las áreas que reflejaron las variaciones negativas más altas fueron las relacionadas con servicios provisionales y acueducto y alcantarillado, del compendio otros, además de la comercial, la oficial y la residencial, que se redujeron alrededor de 15%, 9% y 3%, respectivamente. Por el contrario, el renglón industrial creció 8,6% y el no regulado exhibió un alza acentuada de 68,3%.

Al final, la energía eléctrica requerida en el territorio del Guaviare durante el trimestre estudiado mostró una evolución anual mejor que la obtenida en los dos reportes previos a esta fecha de corte, después de facturar 12 millones de kW/h que representaron un crecimiento de 7,4%; explicado, sobre todo, por el aumento generado en el segmento residencial (11,9%), seguido de un menor avance en el comercial (3,5%). En este departamento, se produjo un mínimo declive en el área

oficial, y las alzas más marcadas se dieron en usos como la industria y los servicios especiales de salud.

De otra parte, el consumo de gas natural en el Meta extendió en el curso del cuarto trimestre de 2018 la reacción observada en igual lapso de 2017, con un crecimiento anual de 6,3%, ligeramente superior al causado en la misma fecha del año anterior, al contabilizar 14.482 miles de metros cúbicos (m³). Este desarrollo se justificó por el comportamiento de los servicios de gas natural vehicular y el residencial, dado el tamaño de sus aportes y el alcance de sus variaciones positivas, cercanas al 8% en el primer concepto y al 4% en el segundo. Entre tanto, los demás usos registraron también progresos, del orden de 9,1% en el comercial y 0,3% en el industrial (Cuadro 4).

Cuadro 4
Meta y Casanare. Consumo de gas natural, según sectores

Periodo	Total	Usos			metros cúbicos
		Residencial	Industrial	Comercial	Gas natural vehicular
Total					
IV trim 2017	17.224.283	7.006.451	804.465	3.570.611	5.842.756
IV trim 2018	18.459.722	7.423.224	706.102	3.975.234	6.355.162
Variación	7,2	5,9	-12,2	11,3	8,8
Meta					
IV trim 2017	13.620.058	5.317.922	648.315	2.648.551	5.005.270
IV trim 2018	14.482.340	5.534.019	649.971	2.888.802	5.409.548
Variación	6,3	4,1	0,3	9,1	8,1
Casanare					
IV trim 2017	3.604.225	1.688.529	156.150	922.060	837.486
IV trim 2018	3.977.382	1.889.205	56.131	1.086.432	945.614
Variación	10,4	11,9	-64,1	17,8	12,9

Fuente: Llanogás E.S.P., Cusianagas E.S.P.; cálculos del Banco de la República.

Por último, el consumo de gas en Casanare durante el último trimestre del año previo logró una notoria recuperación en términos anuales, luego de contar 3.977 miles de m³, que constituyeron un importante avance de 10,4%, cuando un año antes había evidenciado un retroceso de 9,4%. En este departamento, se distinguieron los desempeños de casi todos los destinos, con aumentos de 11,9% en el renglón domiciliario, 17,8% en el comercial y 12,9% en el vehicular, mientras que el uso industrial presentó una ostensible caída, superior al 64%. De forma adicional, cabe resaltar que de un tiempo para acá el segmento comercial desplazó en su participación al vehicular.

V. CONSTRUCCIÓN

ÁREA APROBADA

La información estadística sobre evolución de la actividad edificadora en 302 municipios del país elaborada por el DANE, permitió establecer que el número de licencias aprobadas en la región Suroriente³ durante el cuarto trimestre de 2018 alcanzó 127.848 metros cuadrados (m²), cantidad que significó un avance de 10,0% comparado con lo asignado en 2017, y que evidenció una recuperación importante en los departamentos de Meta y Casanare (Cuadro 5).

Cuadro 5
Región suroriente. Área aprobada, según principales municipios

Municipio	metros cuadrados									
	2016		2017			2018				Variación
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	IV trim 2018/2017
Meta	153.890	209.436	109.664	177.285	103.575	66.910	118.797	86.854	109.239	5,5
Villavicencio	109.734	156.645	80.192	117.232	70.864	43.098	47.821	55.322	42.642	-39,8
Acacías	16.810	40.245	17.670	45.381	19.533	11.392	8.809	17.108	11.807	-39,6
Granada	9.961	8.070	9.694	7.600	8.930	7.562	11.355	6.180	7.848	-12,1
Puerto López	10.391	133	852	3.669	2.196	1.057	6.531	2.121	531	-75,8
Restrepo	6.994	4.343	1.256	3.403	2.052	3.521	44.139	1.986	45.656	2.125,0
Puerto Concordia	0	0	0	0	0	280	142	4.137	755	-
Casanare	19.919	12.903	14.616	27.667	10.253	16.440	112.655	21.304	13.779	34,4
Yopal	17.311	11.105	11.975	25.590	8.877	12.422	111.640	21.004	12.029	35,5
Aguazul	2.269	1.798	679	1.610	1.081	1.008	498	88	910	-15,8
Tauramena	339	0	1.962	467	295	3.010	517	212	840	184,7
Amazonas - Leticia	744	837	3.344	0	0	16.856	2.562	0	0	(-)
Guainía - Inírida	989	1.614	4.166	1.879	834	2.658	2.638	251	410	-50,8
Guaviare - San José	3.906	4.382	3.700	1.697	789	6.035	78	1.506	223	-71,7
Vaupés - Mitú	1.302	1.207	629	1.410	450	250	2.090	1.420	1.140	153,3
Vichada - Puerto Carreño	76	0	7.927	1.419	278	240	819	405	3.057	999,6

- Indefinido.

(-) Sin movimiento.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En efecto, en el Meta se contabilizaron 109.239 m² licenciados en el trimestre de estudio, que representaron un alza de 5,5% frente a igual periodo del año anterior, resultado que se sustentó en el notorio aumento del metraje aprobado en el municipio de Restrepo, cuya área pasó de 2.052 m² en los últimos tres meses del año anterior a 45.656 m² en igual periodo de 2018, orientados casi en su totalidad al segmento de vivienda. El anterior resultado contrastó con lo ocurrido en Villavicencio, que mostró una disminución interanual de 39,8%, atribuido en gran medida al renglón de oficinas que en el cuarto trimestre de 2018 no registró movimiento, contrario a lo sucedido en igual periodo

³ Incluye los municipios de Villavicencio, Acacías, Granada, Puerto Concordia, Puerto López y Restrepo, para el Meta; Yopal, Aguazul y Tauramena, para Casanare y las capitales de Amazonas, Guaviare, Guainía, Vaupés y Vichada.

del año anterior, cuando se aprobaron más de 30 mil metros cuadrados para ese destino, a lo que se sumó la contracción en los segmentos social - recreacional y de establecimientos educativos. Los comportamientos mencionados, no pudieron ser contrarrestados por el considerable avance de 58,2% en el rubro de vivienda.

Como complemento, los municipios de Puerto López, Acacías y Granada mostraron signos de deterioro sobre todo atribuibles a la merma en los metros aprobados para vivienda, en los dos primeros casos, y a hoteles, en el tercero.

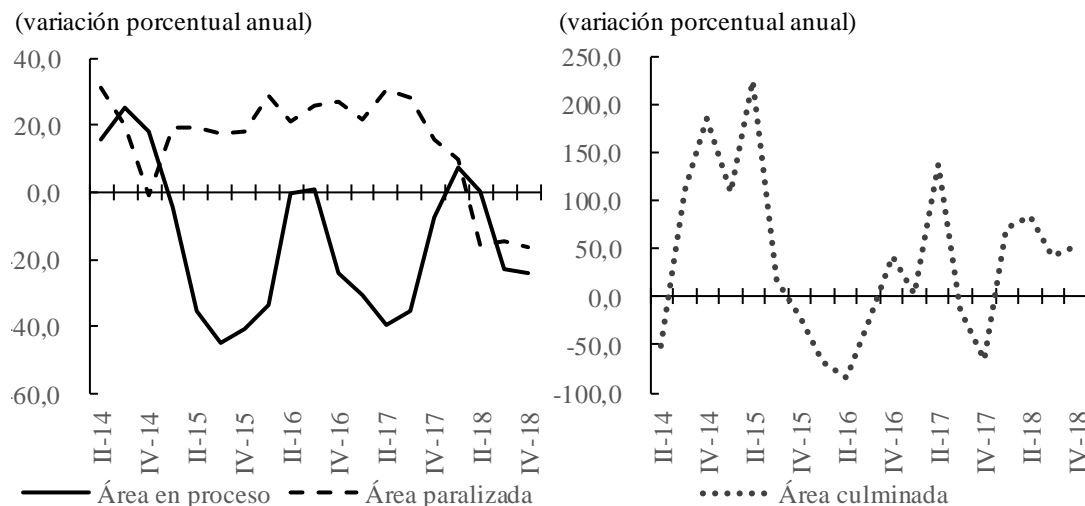
Como contraste, Casanare presentó un aumento en el área aprobada para construir en trimestre anualizado de 34,4%, explicado en gran medida por el aumento de 35,5% en las licencias otorgadas en Yopal y orientadas en gran parte a vivienda.

Finalmente, en el acumulado del año el departamento del Meta reportó un total de 381.800 m² de área aprobada, que significó una considerable disminución de 36,4% frente al total del año anterior, y que en esencia se debió a la fuerte caída en el licenciamiento en Villavicencio, especialmente en el segmento de vivienda. Caso contrario a lo sucedido en Casanare, que sumó 164.178 m² de área aprobada, superior en 150,9% respecto al guarismo de 2017, avance claramente identificado en la ciudad de Yopal. Por su parte, los departamentos de Guainía, Guaviare, Vichada y Vaupés presentaron variaciones anuales en el trimestre de estudio de -29,9%, -25,8%, -53,0% y 32,6%, en su orden.

CENSO DE EDIFICACIONES

El área en proceso de construcción censada por el DANE en la ciudad de Villavicencio sumó 241.758 m² entre octubre y diciembre de 2018, cifra que además de registrar un descenso anual de 24,3%, acentuó la baja reportada en el trimestre anterior. Este comportamiento se evidenció, sobre todo, en los estratos intermedios y fue provocado, en gran medida, por la evolución negativa del segmento residencial, específicamente, en el renglón de apartamentos, aunque también se suscitaron caídas en edificaciones destinadas a comercio y bodegas (Gráfico 3).

Gráfico 3
Villavicencio. Área censada, según estados de obra



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

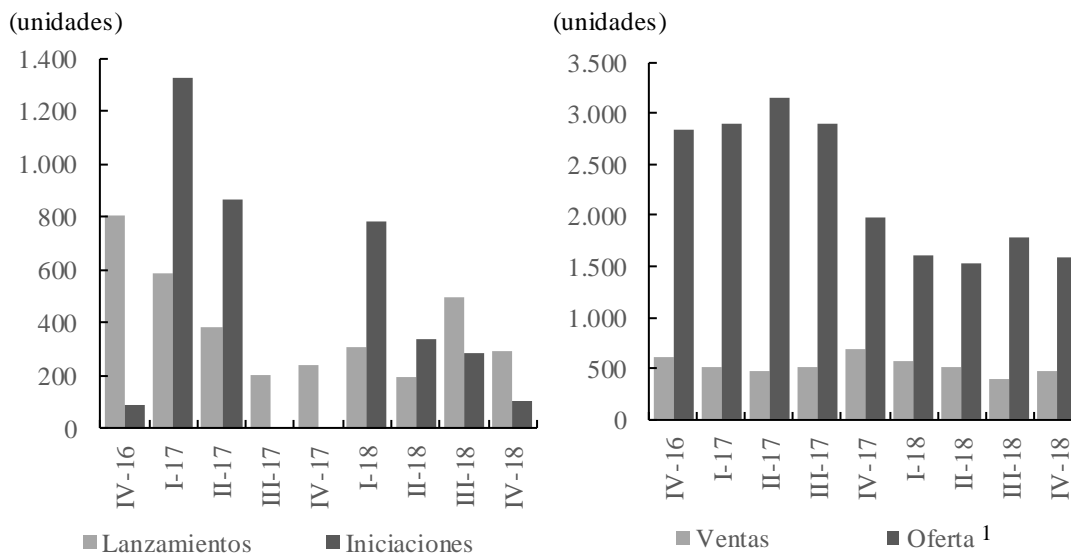
Por el lado del área paralizada, se observó en la capital del Meta una reducción de 16,4%, atribuida, sobre todo, al uso residencial, concretamente, en el capítulo de casas; mientras que el área culminada presentó un avance de 51,8%, sobre todo por la construcción de apartamentos.

MERCADO DE VIVIENDA NUEVA

Durante el último trimestre del año se vendieron en Villavicencio 475 unidades de vivienda nueva, lo que representó un descenso de 31,2% frente a igual periodo de 2017, de acuerdo con cifras preliminares de la Cámara Colombiana de la Construcción - Camacol Meta. Este resultado se constituyó como el más desfavorable del año, confirmando la tendencia a la baja presentada a lo largo de 2018. En contraste, los lanzamientos mostraron un incremento anual en este lapso y se evidenció una importante reacción en las iniciaciones (Gráfico 4).

Considerando el año completo, las ventas de vivienda totalizaron 1.975 unidades y reportaron una variación negativa menos pronunciada, teniendo en cuenta que en la primera parte del año se presentaron avances, mientras en la segunda, disminuciones. Para este mismo periodo, los lanzamientos bajaron en 8,6% y las iniciaciones se redujeron en algo más del 30%, mientras las viviendas ofertadas con corte a diciembre cayeron 20,0% en el comparativo anual.

Gráfico 4
Villavicencio. Indicadores del mercado de vivienda



¹ Corresponde al último mes de cada trimestre.

Nota: Cifras provisionales año 2017, cifras preliminares año 2018.

Fuente: Camacol Meta; cálculos del Banco de la República.

DESPACHOS DE CEMENTO

En el último trimestre de 2018, los despachos de cemento gris al mercado nacional reportaron un aumento de 4,1% frente a igual periodo del año precedente, con un total de 3.121.124 toneladas; resultado que significó una mejoría en comparación con la mínima caída del trimestre anterior. En particular, la región Suroriente, que para este caso incluye solo los departamentos del Meta y

Casanare, sumó en el periodo de estudio 134.431 toneladas, monto superior 17,1% al presentado en igual lapso de 2017.

El departamento de mayor aporte al crecimiento de la región fue el Meta, hacia donde se despacharon 108.924 toneladas; es decir, 21,0% más que en el año previo (Cuadro 6). En datos históricos, este buen dinamismo fue superado únicamente en el tercer trimestre de 2015 y representó una ratificación de la recuperación presentada desde finales de 2017. En cuanto a canales de distribución, las concreteras fueron las promotoras de gran parte del ascenso; no obstante, el cemento fue remitido principalmente al rubro de comercialización, que comprende almacenes especializados, mayoristas y ferreterías.

Al mismo tiempo, los envíos de cemento gris al Casanare sumaron 25.508 toneladas en el último trimestre del año, lo que significó un volumen 2,9% superior al reportado entre octubre y diciembre de 2017. Este ritmo de ascenso, aunque fue bajo, interrumpió más de dos años continuos de resultados negativos; y estuvo motivado, sobre todo, por el canal de comercialización, el cual además se constituyó como el de mayor participación en el departamento.

Cuadro 6
Meta y Casanare. Despachos de cemento gris, según canal de distribución

Canal de distribución	Toneladas										Variación IV trim 2018/2017
	2016		2017				2018p				
	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
	Meta										
Total	91.690	85.926	86.356	86.398	90.933	90.002	87.857	89.947	94.236	108.924	21,0
Concreteras	16.426	15.413	13.613	16.001	20.018	20.947	20.681	23.302	26.102	30.225	44,3
Comercialización	54.537	52.594	56.815	52.718	54.264	56.051	53.806	52.845	50.201	57.537	2,6
Constructores y contratistas	18.312	15.845	14.621	16.496	14.804	11.153	11.374	12.453	15.665	16.031	43,7
Otros ¹	2.415	2.073	1.307	1.183	1.847	1.850	1.996	1.348	2.267	5.131	177,4
	Casanare										
Total	31.400	34.125	32.126	27.025	23.069	24.793	24.858	23.976	20.254	25.508	2,9
Concreteras	2.451	3.357	2.296	2.541	2.149	2.339	2.286	2.113	1.289	2.983	27,5
Comercialización	23.137	23.826	22.368	18.177	15.549	18.814	19.530	19.737	17.834	21.219	12,8
Constructores y contratistas	3.155	4.418	4.525	4.636	4.205	2.751	2.407	2.126	1.095	1.152	-58,1
Otros ¹	2.656	2.524	2.936	1.671	1.166	889	635	0	36	154	-82,7

¹ Incluye los despachos a los canales de distribución gobierno, fibrocemento, prefabricados y otros.

^P Cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

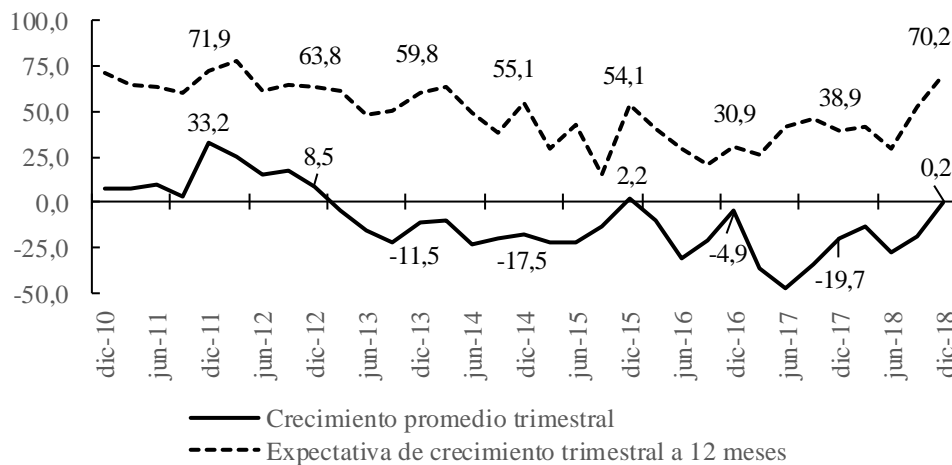
VI. COMERCIO Y TURISMO

ENCUESTA MENSUAL DE EXPECTATIVAS ECONÓMICAS (EMEE)

A partir de los datos arrojados por la EMEE del Banco de la República, se encontró que el balance promedio de las percepciones de crecimiento en las ventas de la región Llanos Orientales⁴ modificó en el trimestre octubre - diciembre de 2018 su tendencia a la baja, observada desde comienzos de 2013, al presentar un resultado positivo de 0,2%, el cual significó un avance en comparación con el balance promedio negativo de todo el año, cercano al 15%, aun cuando se situó por debajo del 29,8% alcanzado en el total nacional (Gráfico 5).

Gráfico 5

Llanos Orientales. Balance promedio trimestral del volumen de ventas (porcentaje)



Fuente: EMEE - Banco de la República; cálculos del Banco de la República.

En todo caso, el comportamiento de Llanos Orientales confrontado con las demás zonas objeto de análisis, se constituyó en uno de los más bajos, superando únicamente a la región Atlántica, que evidenció balance negativo, ya que las demás registraron valoraciones favorables, entre las cuales sobresalieron las obtenidas por Eje Cafetero, Nororiente, Antioquia y Suroccidente, en su orden.

Por lo que se refiere a las expectativas del volumen de ventas para los próximos 12 meses, el promedio trimestral de Llanos Orientales, que estuvo alrededor del 70%, dio cuenta del mejor balance de los últimos seis años, sobrepasando en esta medición al consolidado nacional. Con este guarismo, la región logró ubicarse como la segunda más optimista del país, con relación a la siguiente anualidad, después del Eje Cafetero.

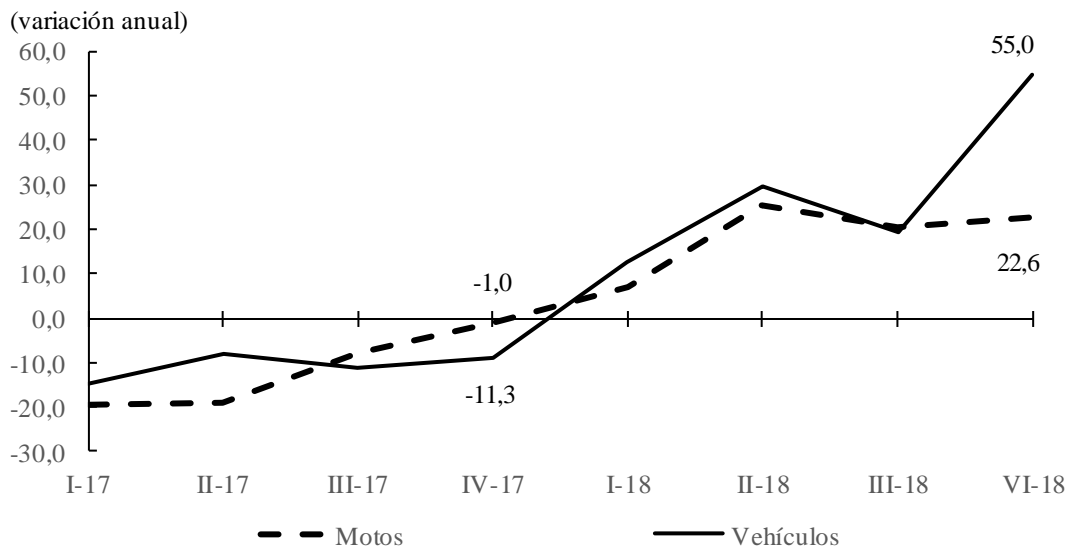
COMERCIO DE VEHÍCULOS

Durante el último trimestre del año, se matricularon en el país 80.790 vehículos nuevos ante el Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT), resultado que no solo significó un avance de 22,1% frente a igual periodo de 2017, sino que también corroboró la recuperación mostrada en los dos

⁴ Corresponde a Villavicencio.

trimestres anteriores, luego de un 2017 con balances a la baja. La situación en Suroriente⁵ fue bastante mejor, puesto que la región señaló un aumento de 55,0% en el mismo comparativo, con 2.123 unidades, variación que cerró un año con evoluciones favorables, los cuales también fueron precedidos por un 2017 de caídas (Gráfico 6).

Gráfico 6
Región Suroriente. Matriculas de vehículos y motos



Fuente: Fenalco y ANDI - vehículos y Andemos - motos; Cálculos del Banco de la República.

De manera particular, el Meta explicó gran parte de este desempeño, al matricular 66,1% vehículos más que en el último trimestre de 2017 y sumar 1.629 unidades, especialmente por los segmentos de *Pick ups* y utilitarios. Cabe destacar, que el Casanare también tuvo un gran aporte, con un total de 462 registros y un crecimiento de 26,6%, jalonado en esta ocasión por los renglones de *Pick Ups* y automóviles. En cuanto al comportamiento de lo corrido del año, ambos departamentos presentaron progresos en comparación con 2017, de 33,3% y 22,4%, respectivamente.

A su vez, las matrículas de motocicletas en la región Suroriente sumaron 8.046 durante el cuarto trimestre de 2018, cifra 22,6% superior a la del mismo lapso de 2017, y 29.551 en el acumulado del año, lo que representó 18,6% más en relación con el reporte del año anterior.

En general, el buen comportamiento de esta actividad ha sido favorecido por el desarrollo de eventos promocionales, tales como la más reciente feria automotriz; el ofrecimiento de descuentos y bajas tasas de interés, el lanzamiento de nuevos modelos y planes especiales patrocinados por las fábricas.

OCUPACIÓN HOTELERA

De acuerdo con el Informe Mensual de Indicadores Hoteleros, publicado por la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco) en el acumulado de 2018, el porcentaje de ocupación de los establecimientos hoteleros en los principales departamentos del país fue de 55,46%, cifra que

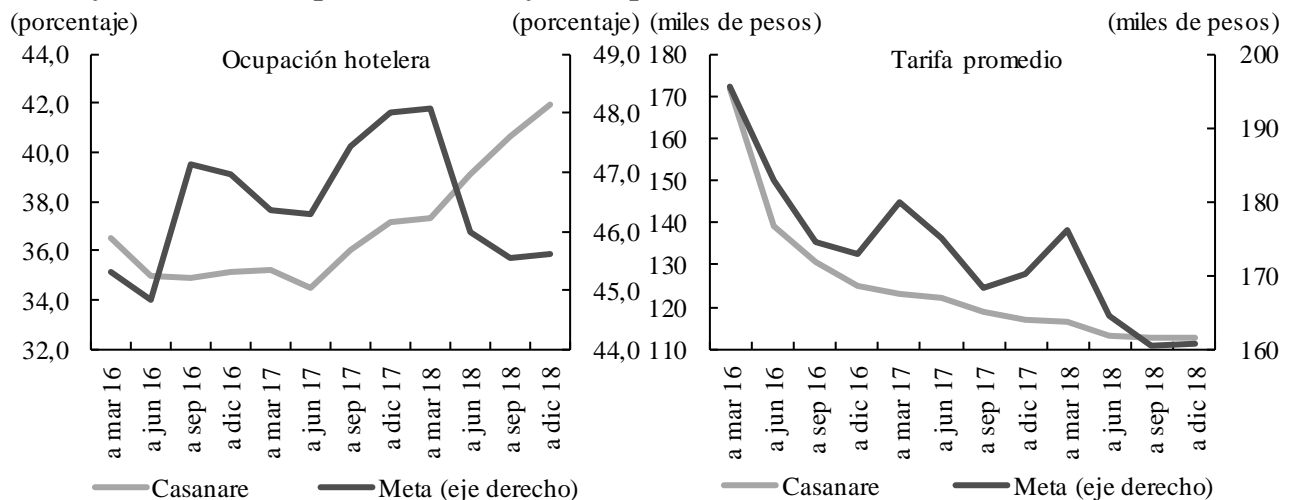
⁵ Corresponde a matrículas en Meta, Casanare, Amazonas, Guaviare y Vichada, ya que no hay registros para Guainía y Vaupés.

representó un aumento de 0,35 pp (puntos porcentuales) frente al desempeño evidenciado en el año anterior.

Para el caso del Meta, ese indicador se redujo 2,42 pp, con un nivel de ocupación de 45,61% (Gráfico 7). El retroceso en esta zona tuvo que ver, en alguna medida, con las dificultades presentadas en la vía al Llano, pues además de presentar cierres frecuentes provocados por derrumbes atribuidos a las fuertes lluvias, registró dificultades en dos importantes obras que se encontraban en proceso de construcción. En contraste, el Casanare mostró una mejoría de 4,8 pp, al señalar una tasa de ocupación de 41,96%

Gráfico 7

Meta y Casanare. Ocupación hotelera y tarifa promedio acumulados



Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

En lo referente a tarifas, el total de los departamentos del país incluidos en la muestra reportó en lo corrido del año un alza de 2,38% frente al monto presentado en el año previo, con un promedio de \$239.310; mientras que en el Meta se evidenció un descenso de 5,57% con un valor de \$160.795, al igual que en Casanare, donde se pasó de \$116.916 a \$112.813, entre periodos de comparación.

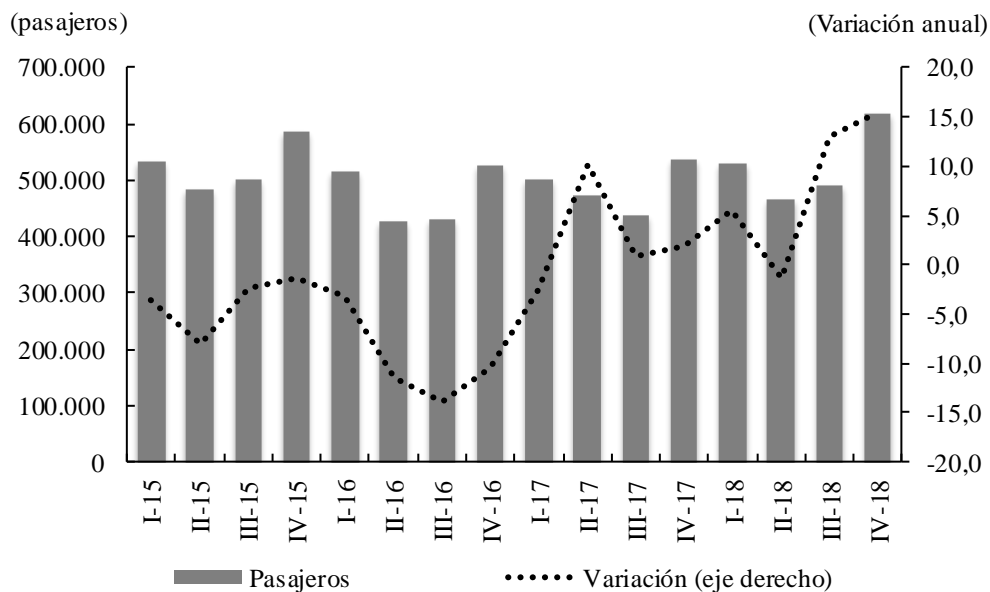
VII. TRANSPORTE

TRANSPORTE TERRESTRE DE PASAJEROS

Entre octubre y diciembre de 2018, la cantidad de pasajeros movilizados desde la Terminal de Transportes de Villavicencio ascendió a 618.456 (Gráfico 8). Este dato reveló un incremento de 15,4% con respecto al resultado de igual periodo de 2017, y se posicionó como el más destacado en comparación con los obtenidos en los demás trimestres del año. Cabe señalar que el comportamiento presentado en el periodo de análisis se atribuyó al progreso de cada uno de los meses, pero de forma especial a octubre y noviembre, que superó el 20% en ambos casos, pues en diciembre el ritmo de crecimiento fue notoriamente inferior. Finalmente, las cifras acumuladas de 2018 señalaron un incremento anual de 8,3% en el número de pasajeros salidos.

Gráfico 8

Villavicencio. Pasajeros salidos de la Terminal de Transportes



Fuente: Terminal de Transportes de Villavicencio S.A; cálculos del Banco de la República.

TRANSPORTE AÉREO

De acuerdo con la información estadística elaborada por la Aeronáutica Civil de Colombia, el flujo de pasajeros movilizados por avión desde las terminales de los municipios capitales de la región⁶ en 2018 fue de 956.558 personas, superior en tan solo 0,1% al registro del año anterior, el cual, aunque leve, modificó la tendencia negativa experimentada en los dos periodos precedentes, mientras en el cuarto trimestre el movimiento ascendió 6,3%, constituyéndose en el mejor resultado de los últimos cuatro años (Cuadro 7).

⁶ La información de la región comprende solo los aeropuertos de las siete capitales de los departamentos que conforman la región Suroriental.

Cuadro 7

Región Suroriente. Flujo aéreo de pasajeros, según principales aeropuertos

Aeropuerto	2017				2018				Variación IV trim 2018/2017
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Total Suroriente	233.955	232.890	250.025	238.841	226.466	224.303	251.882	253.907	6,3
Carreño - German Olano	11.131	9.911	9.847	10.956	11.485	10.495	10.641	12.563	14,7
El Yopal - El Alcaraván	79.005	84.661	90.289	83.626	80.665	80.666	85.523	81.360	-2,7
Leticia - Alfredo Vásquez Cobo	78.365	68.336	75.616	66.599	58.921	57.957	65.877	68.833	3,4
Mitú - Fabio Alberto León B.	9.326	10.247	11.024	12.821	12.444	11.536	13.170	14.792	15,4
Puerto Inírida - Cesar Gaviria	11.321	11.310	12.783	14.879	14.075	13.102	13.360	14.956	0,5
San José del Guaviare	5.174	5.656	7.627	7.983	6.843	7.515	8.529	8.923	11,8
Vanguardia	39.633	42.769	42.839	41.977	42.033	43.032	54.782	52.480	25,0

Nota: No incluye pasajeros en tránsito ni en conexión.

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Boletín origen - destino; cálculos del Banco de la República.

Puntualmente, el aeropuerto de Yopal en Casanare se mantuvo como el de mayor participación en flujo de pasajeros en la región, aún a pesar de que su evolución en el trimestre continuó siendo negativa, tal como ha venido sucediendo, salvo contadas excepciones, a lo largo de más de cuatro años. Lo anterior, contrastó con el desempeño de la terminal aérea de Villavicencio, que en 2018 mostró una recuperación evidente con avances de 25,0% y 15,0% entre trimestres y años analizados, respectivamente. Por último, el Alfredo Vásquez Cobo de Leticia mostró avance anual en el cuarto trimestre, al variar 3,4%, y los cuatro aeropuertos restantes señalaron los siguientes aumentos: Mitú, 15,4%, Puerto Carreño, 14,7%, San José del Guaviare, 11,8% y Puerto Inírida, 0,5%.

En lo que respecta a la carga transportada, los principales aeropuertos de Suroriente sumaron durante el último trimestre de 2018 un total de 12.074 toneladas, volumen superior 8,6% comparado con igual periodo del año anterior. Cabe señalar, que con excepción del segundo y cuarto trimestres de 2018, el comportamiento de este indicador en los aeropuertos de la región fue deficitario.

De lejos, la mayor representatividad la asumió la terminal aérea de Leticia, que en el cuarto trimestre de 2018 participó con 39,5% del total regional al movilizar 4.769 toneladas; eso sí, inferior en 4,2% al guarismo de igual periodo de 2017, mientras que en importancia siguieron los aeropuertos de Yopal y Puerto Inírida, que registraron poco más de 1.400 toneladas, con las que propiciaron avances anuales considerables de 178,6% y 57,1%, en su orden (Cuadro 8).

Cuadro 8

Región Suroriente. Flujo aéreo de carga, según principales aeropuertos

Aeropuerto	Toneladas								Variación IV trim 2018/2017
	2017				2018				
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Total Suroriente	9.891	8.381	10.884	11.116	9.613	8.731	9.395	12.074	8,6
Carreño - Germán Olano	814	556	947	1.186	1.064	777	791	1.148	-3,2
El Yopal - El Alcaraván	311	149	138	513	401	247	458	1.430	178,6
Leticia - Alfredo Vásquez Cobo	4.757	3.987	5.462	4.975	4.151	3.416	4.189	4.769	-4,2
Mitú - Fabio Alberto León B.	1.127	1.187	1.405	1.428	1.292	1.409	1.201	1.266	-11,4
Puerto Inírida - Cesar Gaviria	931	741	780	896	873	799	891	1.407	57,1
San José del Guaviare	1.014	961	1.308	1.153	1.031	1.347	1.029	1.172	1,6
Vanguardia	937	801	844	964	802	734	834	882	-8,6

Nota: No incluye la carga en tránsito e incluye el correo.

Fuente: Aeronáutica Civil de Colombia. Boletín origen - destino; cálculos del Banco de la República.

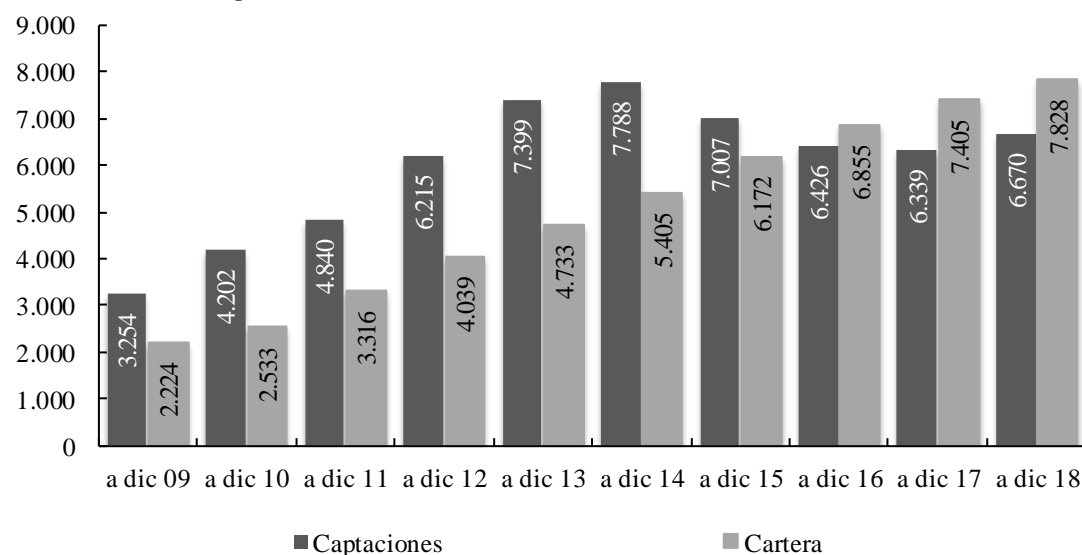
VIII. SISTEMA FINANCIERO

Según cifras provisionales de la Superintendencia Financiera, el saldo de las captaciones de los establecimientos de la región Suroriente cerró el 2018 con \$6.670.047 millones, monto que representó un ascenso anual de 5,2% y dio continuidad al proceso de recuperación observado en los dos periodos anteriores, los cuales, si bien concluyeron con variaciones negativas, denotaron paulatinamente menores ritmos de retroceso (Gráfico 9).

Gráfico 9

Región Suroriente. Saldo de las captaciones y colocaciones del sistema financiero

(miles de millones de pesos)



Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

El resultado estuvo jalonado, en buena medida, por los depósitos de ahorro, que como es habitual revelaron la más alta participación e indicaron un valor superior en 7,2% al observado en 2017, con un registro de \$4.388.675 millones (Anexo 2). Luego se distinguieron los depósitos en cuenta corriente, que revelaron un ligero incremento de 1,3%, mientras los certificados de depósito a término (CDT) señalaron una mínima merma de 0,4%.

Por departamentos, la evolución se atribuyó primordialmente al Meta, que centralizó un poco más del 60% del total regional con \$4.152.226 millones, saldo que representó una expansión anual de 6,9%, la cual se vio apalancada, especialmente, por la contribución y aumento causado en los depósitos de ahorro (11,0%), ya que los recursos en cuenta corriente señalaron un avance menos pronunciado (1,8%), y los CDT decrecieron. Por otra parte, los establecimientos de Casanare, que abarcaron cerca del 28% de las operaciones de esta zona del país, al sumar \$1.854.411 millones, reportaron un mínimo ascenso de 1,9%, determinado, sobre todo, por la representatividad y alza de los depósitos de ahorro, aunque además contribuyeron los depósitos en cuenta corriente y los CDT con resultados positivos superiores.

Entre los demás territorios, se observaron progresos, de distinto orden, en las cuentas pasivas de Amazonas, Guainía, Guaviare y Vaupés, con variaciones anuales de 3,5%, 6,6%, 5,0% y 14,6%, respectivamente, las cuales también se vieron estimuladas por el comportamiento favorable de los depósitos de ahorro, por cuanto estos departamentos coincidieron con caídas de diversa proporción en los depósitos en cuenta corriente. Por último, Vichada fue el único que evidenció caída en sus fuentes de recursos, a razón de 3,1%, la que fue explicada, de manera puntual, por la merma originada en los depósitos en cuenta corriente.

En cuanto a las colocaciones al cierre de diciembre de 2018, la región Suroriente presentó por concepto de cartera bruta un saldo de \$7.827.765 millones y un aumento de 5,7% frente a igual corte del año anterior, comportamiento que corroboró la progresiva desaceleración reportada desde 2012. Por modalidades, continuaron primando los créditos de consumo, con 40% del total de la región, seguidos por los comerciales, con 35,5%, y los de vivienda, con 17,0%.

El departamento de mayor contribución a este resultado fue el Meta, que señaló al finalizar diciembre un avance de 6,9% y totalizó \$5.474.091 millones, monto que aportó cerca del 70% del consolidado regional. Este buen desempeño fue atribuido, sobre todo, a la modalidad de consumo, aunque también se registraron progresos importantes en créditos de vivienda y comerciales, y de menor relevancia en préstamos a empleados, en cuanto a su valor; no obstante, los microcréditos revelaron descenso (Anexo 3).

En similar dirección evolucionó el Casanare, con un saldo de cartera bruta por \$1.915.811 millones y un incremento de 2,1% frente al registro a diciembre de 2017. Para este caso, fue definitiva el alza reportada en la cartera de consumo, seguida por los microcréditos, ya que el rubro comercial presentó reducción, así como los créditos de vivienda y los préstamos a empleados.

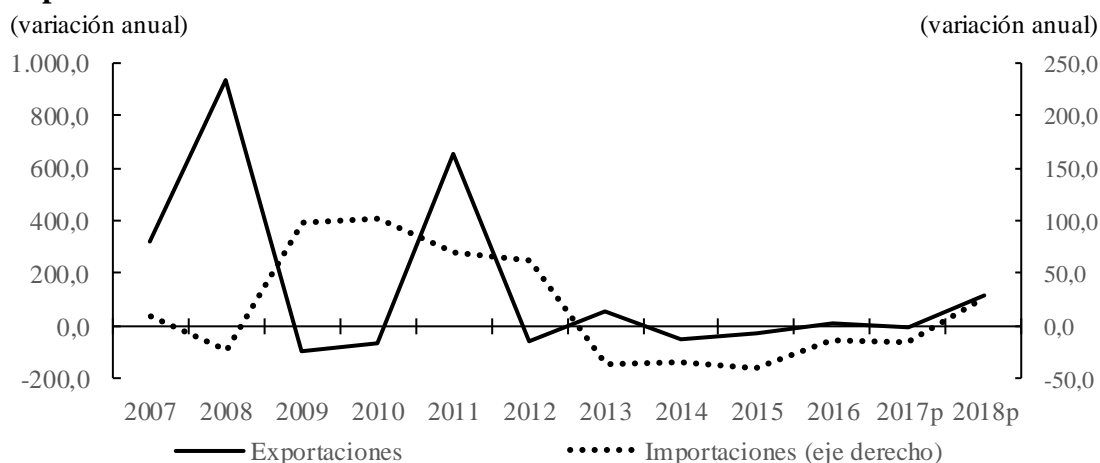
Finalmente, en Amazonas, Guaviare y Vaupés también se evidenciaron ascensos, de 3,0%, 20,3% y 13,9%, en su orden, motivados, especialmente, por las modalidades de consumo y microcréditos, y en Guainía de 7,0%, por la de consumo e hipotecaria. El único departamento con desempeño negativo fue Vichada, con una variación de -2,2%, causada, fundamentalmente, por la caída en el renglón comercial, y en menor proporción, por los créditos de vivienda.

IX. COMERCIO EXTERIOR

En 2018, el país efectuó ventas al exterior por US\$41.831 millones FOB (*Free On Board*), lo que representó un ascenso de 10,4% en comparación con el registro de 2017. Este comportamiento fue motivado, en su mayor parte, por combustibles y productos de industrias extractivas, dentro de los cuales se destacó el dinamismo de petróleo y sus derivados; y en menor medida, por el renglón de manufacturas, que derivó su resultado de los rubros de hierro y acero, vehículos de carretera y plásticos en formas primarias.

En cuanto a exportaciones, excluyendo petróleo y sus derivados⁷, Colombia presentó un aumento de 1,4%, con un total de US\$25.062 millones FOB, al tiempo que Suroriente reportó US\$5.486 miles, cifra equivalente a más de dos veces el valor facturado en 2017. Este desempeño regional contrastó con la variación negativa del año anterior y se constituyó como el crecimiento más significativo desde 2012 (Gráfico 10). Cabe señalar que entre las líneas más importantes de Suroriente se destacó la de caucho y sus manufacturas, dirigidas sobre todo a Chile y Perú, con una participación superior al 60% de las transacciones de esta zona (Cuadro 9).

Gráfico 10
Región Suroriente. Exportaciones excluyendo petróleo y sus derivados e importaciones



^P Cifras preliminares.

Fuente: DANE - DIAN; cálculos del Banco de la República.

El departamento del Meta fue el único en presentar avance en la región, al sumar ventas al exterior, sin incluir petróleo y sus derivados, por US\$5.067 miles, cifra que correspondió a casi tres veces el monto registrado en 2017. Este aumento fue el más pronunciado en los últimos cinco años y estuvo motivado, fundamentalmente, por las transacciones de cauchos técnicamente especificados, efectuadas con Chile y Perú; seguidas, de lejos, por las de mangos y mangostanes, con Canadá; las de máquinas para agricultura u horticultura, con Honduras y Guatemala, y las de equipos para acondicionamiento de aire, con Costa Rica.

⁷ Las exportaciones del nivel regional y departamental excluyen el renglón de petróleo y sus derivados por no disponer de información detallada para este rubro.

Cuadro 9

Región Suroriente. Exportaciones por principales productos, excluyendo petróleo y sus derivados

Nandina a 2 dígitos	valor FOB (US\$)		
	2017p	2018p	Variación 2018/2017
Total	2.534.035	5.485.778	116,5
Caucho y manufacturas de caucho.	588.326	3.579.696	508,5
Productos farmacéuticos.	501.906	522.897	4,2
Calderas, máquinas, aparatos y artefactos mecánicos y sus partes.	43.907	479.096	991,2
Frutos comestibles; cortezas de agrios o de melones.	36.000	129.263	259,1
Productos cerámicos.	0	38.556	-
Residuos de las industrias alimentarias; alimentos preparados para animales.	0	30.692	-
Cereales	0	30.550	-
Materias plásticas y manufacturas de estas materias.	2.398	28.626	1.093,7
Manufacturas diversas.	2.284	26.752	1.071,3
Máquinas, aparatos y material eléctrico y sus partes; aparatos de grabación o reproducción de sonido e imágenes y sonido en televisión, y sus partes.	172.200	23.577	-86,3
Pieles (excepto la peletería) y cueros.	0	23.162	-
Vehículos automóbiles, tractores, ciclos y demás vehículos terrestres y sus partes.	11.000	10.000	-9,1
Demás actividades ¹ .	1.176.013	562.911	-52,1

^P Cifras preliminares.

¹ comprende abonos, aceites esenciales, aluminios y manufacturas de aluminio, cacao y sus preparaciones, y otros.

Fuente: DANE - DIAN; cálculos del Banco de la República.

En contraste, el Casanare mostró la reducción más notoria en términos de valores, pues efectuó compras de apenas US\$56 miles, cuando en lo corrido de 2017 totalizó US\$219 miles. Este resultado, opuesto al importante incremento presentado el año anterior, fue provocado, sobre todo, por los renglones de grupos electrógenos, máquinas de sondeo o de perforación, y vehículos camperos, que pasaron de registrar operaciones en 2017 a no señalar movimientos a lo largo de 2018. De todos modos, los rubros predominantes, para el periodo de análisis, fueron cueros y pieles remitidos a Turquía, junto con partes de máquinas y aparatos suministrados a México y Argentina.

En terreno negativo también se ubicaron Guainía, Vaupés y Guaviare, con exportaciones por valor de US\$29 miles, US\$286 miles y US\$47 miles, respectivamente. En el primer caso, el monto correspondió, en gran parte, a compresas y tampones higiénicos vendidos a Perú, mientras que el descenso anual fue causado por las ventas de café sin tostar ni descafeinar, preparaciones de belleza, maquillaje y para el cuidado de la piel, e insecticidas. Para Vaupés, el principal renglón en 2018 fue el relacionado con intercambiadores de calor transados con Bolivia, pero el que determinó el resultado a la baja fue el de café sin tostar ni descafeinar. Finalmente, el Guaviare tuvo como grupo preponderante el de vajillas y artículos de uso doméstico en cerámica, despachados hacia México, en tanto que el de café sin tostar ni descafeinar se atribuyó gran parte del retroceso anual.

Por último, Vichada registró exportaciones por menos de US\$1 mil, correspondientes al rubro de cuchillas y hojas cortantes de metales comunes dirigidas al Ecuador, mientras Amazonas no reportó transacciones de este tipo, en contraste con lo sucedido en 2017, cuando se evidenciaron operaciones por la partida de calzado.

En lo referente a compras externas efectuadas a lo largo del año, el país registró un aumento anual de 11,2%, cifra que significó un mejor ritmo de crecimiento frente al presentado en 2017, con operaciones que totalizaron US\$51.231 millones CIF⁸. El renglón de mayor contribución a este avance fue el de manufacturas, dentro del cual se destacaron los grupos de vehículos de carretera, hierros y acero, además de equipos de telecomunicaciones, grabación y sonido.

Las importaciones de Suroriente mostraron todavía un mejor desempeño, al sumar US\$142.494 miles que representaron un incremento anual de 26,8%, después de cinco años consecutivos a la baja. El rubro de más alta preponderancia en la región fue maquinaria industrial, sus partes y accesorios, junto con productos mineros para la industria; mientras que por países sobresalieron los montos negociados con Estados Unidos, Islas Vírgenes Británicas y Arabia Saudita (Cuadro 10).

Cuadro 10

Región Suroriente. Importaciones por principales productos

CUODE a 2 Dígitos	valor CIF (US\$)		
	2017p	2018p	Variación 2018/2017
Total	112.366.597	142.494.280	26,8
Bienes de capital para la industria.	82.923.172	106.823.096	28,8
Mat. primas y prod. int. para la industria.	16.362.916	22.051.667	34,8
Bienes de capital para la agricultura.	5.679.299	4.548.673	-19,9
Equipo de transporte.	1.873.743	3.297.749	76,0
Bienes de consumo no duraderos.	705.578	1.960.931	177,9
Materiales de construcción.	2.931.886	1.766.956	-39,7
Bienes de consumo duraderos.	798.813	1.203.131	50,6
Mat. primas y prod. int. para la agricultura.	767.030	643.390	-16,1
Combustibles, lubricantes y prod. conexos.	223.916	190.781	-14,8
Diversos.	100.244	7.908	-92,1

^P Cifras preliminares.

Fuente: DANE - DIAN; cálculos del Banco de la República.

De manera particular, el Casanare determinó gran parte del ascenso de Suroriente, con operaciones por US\$85.490 miles, que incorporaron un avance de alrededor del 50% en comparación con el valor reportado en 2017. Este comportamiento contrastó con el inminente balance negativo del año anterior y se posicionó como el crecimiento más dinámico desde 2012. Por renglones, se evidenciaron las mayores participaciones y progresos en maquinaria industrial, traída básicamente desde Islas Vírgenes Británicas, Estados Unidos y Perú; así como en partes y accesorios de máquinas industriales, máquinas y aparatos de oficina, y productos mineros para la industria, importados en buena medida del segundo país referido.

En sentido similar evolucionó el Amazonas, que por poco triplica el valor de las compras externas de 2017, al sumar US\$1.964 miles, luego del fuerte descenso reportado en 2017. Los grupos con mayor aporte, tanto en la variación como en el total departamental, fueron alimentos suministrados por Brasil; materiales de construcción proporcionados por China, y productos químicos y

⁸ Según el DANE, el valor CIF (Cost, Insurance, Freight, es decir, costo, seguro y flete) corresponde al precio total de la mercancía, incluyendo en su valor los costos por seguros y fletes.

farmacéuticos facturados en Brasil, India y Tailandia. Asimismo, el Vaupés mostró adelanto frente a las transacciones de 2017, pues pasó de registrar US\$2 miles a US\$11 miles, debido al desempeño de bienes de consumo no duraderos, como vestuario y otras confecciones textiles, y duraderos, como objetos de adorno, uso personal y otros; negociados, en ambos casos, con China.

En contraste, el Meta permaneció prácticamente sin variación anual, al totalizar US\$54.465 miles, comportamiento que moderó el notorio crecimiento exhibido en 2017. Los rubros que evidenciaron la más alta participación en las operaciones de la zona fueron, partes y accesorios de maquinaria industrial y productos mineros para la industria; último, que también ostentó el mayor progreso en términos de valor, especialmente por compras realizadas a Arabia Saudita, en conjunto con los productos químicos y farmacéuticos abastecidos por Estados Unidos. Entre tanto, se registraron los retrocesos más significativos en maquinaria industrial proveniente de Estados Unidos y productos alimenticios enviados desde el Ecuador.

Finalmente, Vichada, Guainía y Guaviare efectuaron transacciones por US\$470 miles, US\$43 miles y US\$51 miles, respectivamente, montos que indicaron un descenso de algo más del 30% en el primero de ellos, y de alrededor del 70% en los dos últimos. Estos resultados, de cualquier modo, fueron desfavorables frente a los avances señalados por los tres departamentos en 2017. Para el caso de Vichada, los rubros preponderantes fueron materiales de construcción y productos mineros para la industria adquiridos en China; mientras, en Guainía fueron los materiales de construcción traídos desde Brasil; y en Guaviare, vehículos de transporte particular, seguidos por muebles y otros equipos para el hogar.

X. MERCADO LABORAL

De acuerdo con la información de la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) realizada por el DANE, la tasa de desempleo (TD) nacional para el trimestre móvil octubre - diciembre 2018 se situó en 9,2%, lo que representó un aumento de 0,7 puntos porcentuales (pp) frente a la registrada en igual lapso de 2017. En contraste, la TD en Villavicencio en este periodo fue de 12,0%, dato que excedió en 1,5 pp al presentado en similar lapso de un año atrás y continuó por encima de un dígito, como ha sido recurrente desde hace casi tres años (Gráfico 11). En el ámbito local, el incremento del desempleo se generó en un contexto de expansiones, tanto por el lado de la oferta, porque la tasa global de participación (TGP)⁹ pasó de 65,6% en 2017 a 67,5% en 2018; como por el lado de la demanda, pues la tasa de ocupación (TO)¹⁰ pasó de 58,7% a 59,4%.

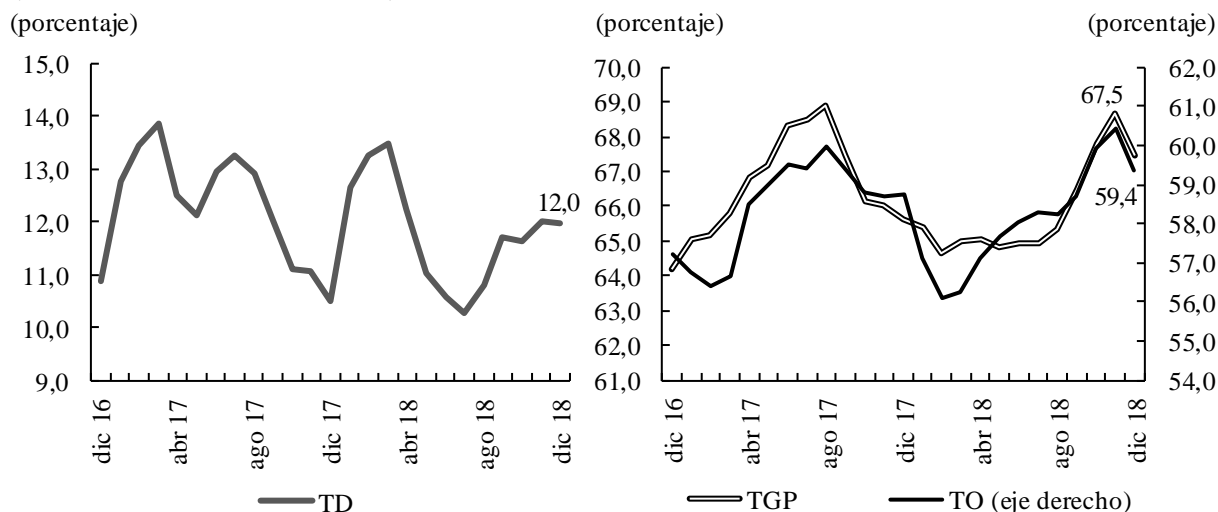
Puntualmente, el número de ocupados en la capital metense siguió con tendencia a crecer, de manera que subió de 227 mil personas entre octubre y diciembre de 2017 a 235 mil personas en el cuarto trimestre de 2018. Desagregando, los sectores económicos que concentraron el mayor aporte al total de ocupados fueron comercio, hoteles y restaurantes, y servicios comunales, sociales y personales, seguidos de actividades inmobiliarias y de transporte.

⁹ Es la relación porcentual entre la población económicamente activa y la población en edad de trabajar.

¹⁰ Es la relación porcentual entre la población ocupada y las personas que integran la población en edad de trabajar.

Gráfico 11

Villavicencio. Tasa de desempleo, global de participación y de ocupación (trimestre móvil a fin de mes)

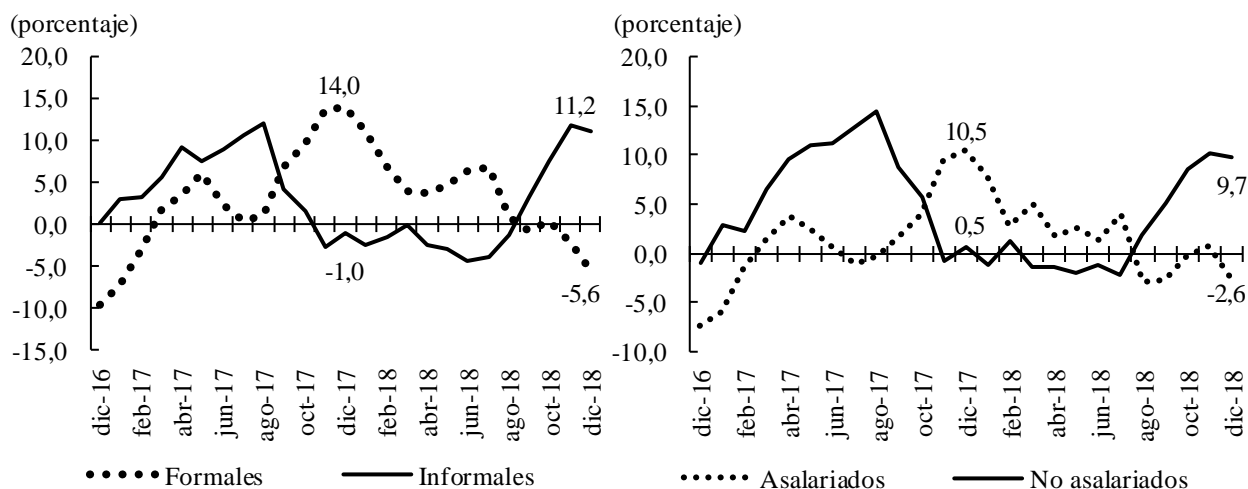


Fuente: DANE - GEIH; cálculos del Banco de la República.

Acercas de la calidad del empleo en Villavicencio, y teniendo en cuenta el desagregado por posición ocupacional, durante el trimestre octubre - diciembre de 2018 se presentó bastante equilibrio entre la población asalariada y no asalariada (Gráfico 12). Por lo que se refiere a la asalariada, registró una participación aproximada al 47%, inferior a la de un año atrás, atribuida sobre todo al descenso del grupo de obreros y empleados particulares, ya que fue menor el retroceso del número de obreros y empleados del gobierno. Por el contrario, el no asalariado aumentó su contribución y su cantidad, básicamente por el incremento de los ocupados por cuenta propia. De forma adicional, la fuerza laboral formal como proporción del total de ocupados disminuyó al pasar de 45,2% en 2017 a 41,2% en 2018, mientras que el informal pasó de 54,8% a 58,8% entre los mismos trimestres comparados de las dos últimas anualidades.

Gráfico 12

Villavicencio. Población ocupada (trimestre móvil a fin de mes)



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

De otra parte, dentro de la población en edad de trabajar resaltó la influencia de los denominados inactivos¹¹, que disminuyeron de 133 mil a 129 mil personas en el comparativo interanual; de este total, 42,2% se dedicó principalmente a estudiar y 40,5% a oficios del hogar.

Por último, el número de subempleados en esta ciudad se elevó en el comparativo anual en sus dos modalidades; así, de acuerdo con los conceptos considerados, se nota una mayor inconformidad de los trabajadores frente a sus condiciones laborales, tanto en el subempleo objetivo¹² como en el subjetivo¹³, concretamente en lo que atañe a los empleos que se suponen inadecuados por su nivel de ingresos, variable que más influye en el resultado, seguido de los que se estiman inapropiados porque no concuerdan con las competencias de los trabajadores y los que se consideran insuficientes por el número de horas laboradas. En el periodo estudiado, los subempleados subjetivos y objetivos sumaron cerca de 53.000 y 27.000 personas, respectivamente.

XI. PRECIOS

Al cierre de diciembre de 2018, la variación doce meses del Índice de Precios al Consumidor (IPC) en Villavicencio se ubicó por debajo del rango meta de inflación nacional establecido por el Banco de la República para el año anterior, al registrar una tasa de 2,43%, que sin bien excedió en 0,65 pp la alcanzada en la misma fecha de 2017 (Cuadro 11), significó ubicar a la capital metense entre las dos ciudades del país con menores aumentos de precios, después de Valledupar, aparte de obtener un guarismo bastante inferior al 3,18% calculado para el ponderado nacional.

Cuadro 11
Nacional y Villavicencio. IPC doce meses

Año	Mes	porcentaje	
		Doce meses	
		Nacional	Villavicencio
2015	dic	6,77	6,56
	mar	7,98	7,56
2016	jun	8,60	8,63
	sep	7,27	6,87
	dic	5,75	4,45
2017	mar	4,69	2,94
	jun	3,99	1,71
	sep	3,97	2,02
2018	dic	4,09	1,78
	mar	3,14	1,14
	jun	3,20	1,68
	sep	3,23	1,91
	dic	3,18	2,43

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

¹¹ Según la página web del DANE, comprende a todas las personas en edad de trabajar que no participan en la producción de bienes y servicios porque no necesitan, no pueden o no están interesadas en tener actividad remunerada. A este grupo pertenecen estudiantes, amas de casa, pensionados, jubilados, rentistas, inválidos (incapacitados permanentemente para trabajar), personas que no les llama la atención o creen que no vale la pena trabajar.

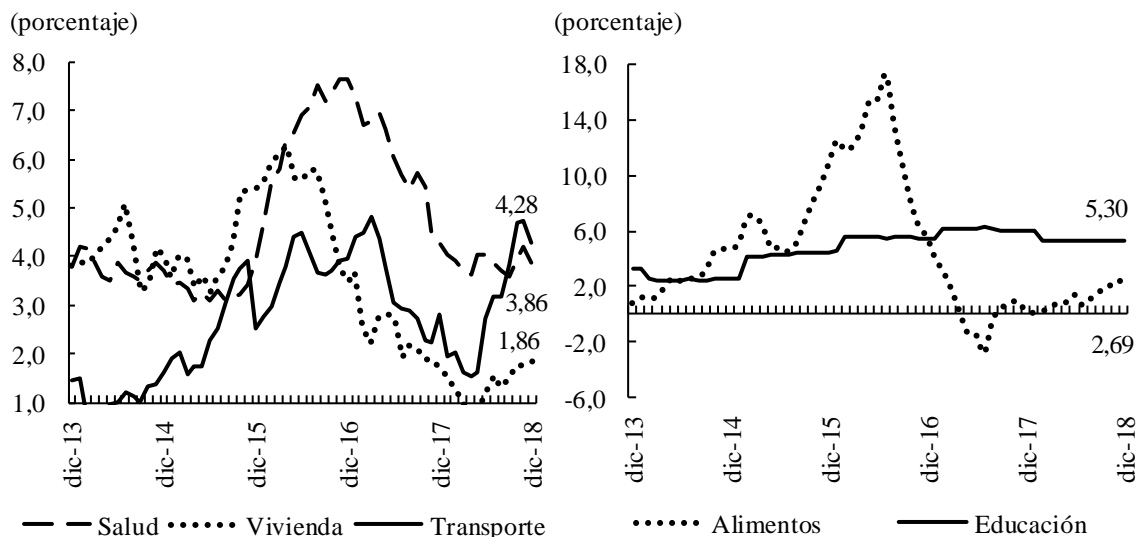
¹² De acuerdo con el DANE, comprende a quienes tienen el deseo de mejorar sus ingresos, el número de horas trabajadas o tener una labor más propia de sus competencias personales; pero además han hecho una gestión para materializar su aspiración y están en disposición de efectuar el cambio.

¹³ Se refiere al deseo manifestado por el trabajador de mejorar sus ingresos, el número de horas trabajadas o tener una labor más propia de sus competencias personales.

En términos anuales, los grupos de bienes y servicios que exhibieron los menores ritmos de crecimiento de precios en Villavicencio fueron, en su orden, los de vestuario, diversión, comunicaciones y vivienda (Gráfico 13), básicamente respaldados por el comportamiento de algunos renglones particulares como vestuario para mujer y niños, y calzado para niños, en el primer caso; aparatos para diversión y esparcimiento, en el segundo; equipos de telefonía móvil y similares, en el tercero, y aparatos domésticos, ropa de hogar y artículos para la limpieza, en el cuarto.

Gráfico 13

Villavicencio. IPC, por principales grupos de bienes y servicios (variación doce meses)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por el contrario, dentro de los capítulos que se situaron por encima del promedio de la ciudad y presionaron al alza el indicador durante el periodo referido se encuentran los de educación, transporte y salud, determinados por el cambio de los precios en actividades como otros costos educativos y matrículas de educación superior y no formal, en el primero; transporte público, en el segundo, y gastos de aseguramiento privado y social, medicinas y bienes, en el último.

Así mismo, el renglón de alimentos presentó en Villavicencio una variación positiva anual de 2,69%, jalonada, de manera primordial, por el componente de perecederos, el cual señaló un incremento revelador de 12,31%, y en menor proporción, por las comidas fuera del hogar, por cuanto la división de alimentos procesados reveló una ligera disminución con relación al nivel de precios presentado en diciembre de un año atrás. El grupo de productos que evidenció el aumento más notorio dentro de esta clasificación fue el de frutas, seguido a distancia por los de tubérculos y plátanos, junto con hortalizas y legumbres.

Según diferentes clasificaciones de los bienes y servicios de la canasta, cabe referenciar el desempeño del segmento de bienes regulados¹⁴ (Gráfico 14), que superó de manera significativa el resultado consolidado de la ciudad, al mostrar un ascenso anual de 5,48%. De otra manera, mientras el indicador de inflación básica sin alimentos evidenció un incremento que se aproximó al promedio de la ciudad (2,30%), la inflación básica sin alimentos ni regulados presentó un crecimiento de

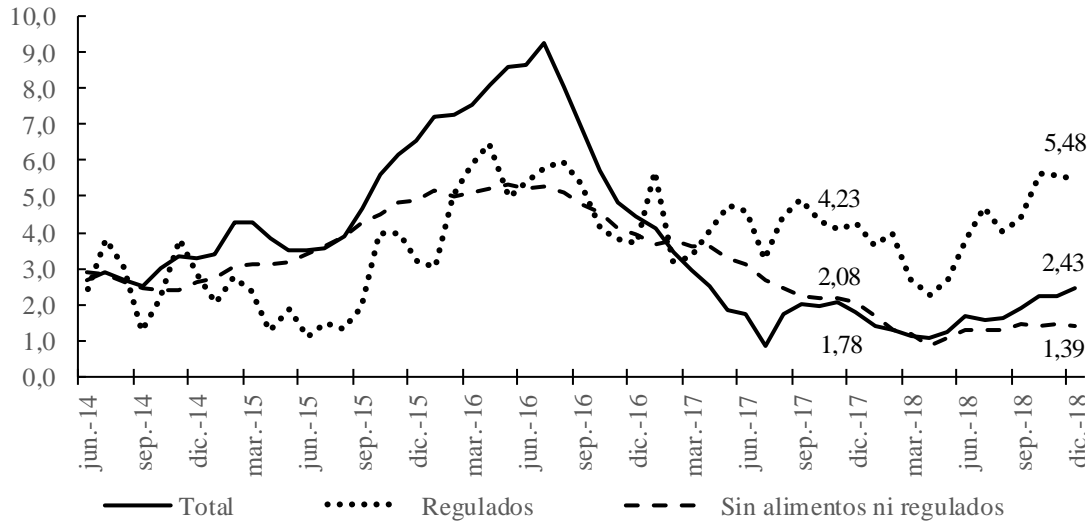
¹⁴ Incluye servicios públicos, transporte urbano-intermunicipal y gasolina.

1,39%. Por otro lado, los bienes no transables registraron una variación de 1,81%, en tanto los transables revelaron un alza inferior al 1%.

Gráfico 14

Villavicencio. IPC, según diferentes clasificaciones de los bienes y servicios

(porcentaje)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Para terminar, en lo que se refiere a la clasificación socio-económica, se registró un alza en todos los niveles de ingreso, en comparación con el mismo periodo de un año atrás; no obstante, los cambios en los precios más pronunciados se dieron en los hogares de ingresos bajos y medios, con variaciones de 2,64% y 2,32%, respectivamente; en tanto para las familias de ingresos altos, la tasa de crecimiento se ubicó en 2,27%.

Anexo 1

Región Suroriente. Matrículas de vehículos nuevos, según departamentos

Segmento	unidades												
	2015		2016			2017				2018			
	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
	Meta												
Total	1.360	913	894	919	1.117	822	898	825	981	936	1.150	984	1.629
Automóviles	699	486	506	474	540	398	395	394	462	384	527	457	633
Utilitarios	337	205	207	233	309	214	220	242	275	315	312	275	479
Taxis	64	31	14	18	28	27	29	22	25	22	32	22	41
Pick Ups	137	83	74	95	130	72	179	97	132	130	196	150	336
Otros ¹	123	108	93	99	110	111	75	70	87	85	83	80	140
	Casanare												
Total	465	316	334	305	371	235	235	258	365	256	316	304	462
Automóviles	235	166	186	158	189	130	134	139	186	141	169	167	211
Utilitarios	107	82	65	71	93	45	64	79	109	57	72	76	121
Taxis	9	10	11	8	11	7	6	5	3	6	3	9	9
Pick Ups	61	20	33	43	47	18	16	23	42	37	51	36	96
Otros ¹	53	38	39	25	31	35	15	12	25	15	21	16	25
	Guaviare												
Total	1	19	4	3	1	5	2	0	11	3	6	4	2
Automóviles	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
Utilitarios	0	1	0	0	0	1	0	0	2	0	0	0	0
Taxis	1	2	4	3	0	3	1	0	1	0	1	1	1
Pick Ups	0	1	0	0	1	0	0	0	7	0	3	1	1
Otros ¹	0	15	0	0	0	0	1	0	1	3	2	2	0
	Amazonas												
Total	0	6	8	6	16	11	8	11	13	16	9	13	29
Automóviles	0	3	3	3	6	3	2	3	2	1	5	4	12
Utilitarios	0	0	2	1	5	4	3	8	9	9	3	5	9
Taxis	0	0	2	0	0	1	1	0	0	0	0	0	1
Pick Ups	0	1	0	2	3	1	0	0	1	4	0	2	5
Otros ¹	0	2	1	0	2	2	2	0	1	2	1	2	2
	Vichada												
Total	1	3	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	1
Automóviles	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilitarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Taxis	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pick Ups	0	2	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0
Otros ¹	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

¹ Comprende vans, microbuses, buses, tractocamiones y otros.

Fuente: Fenalco y ANDI; cálculos del Banco de la República.

Anexo 2**Región Suroriente. Saldo de las captaciones¹ del sistema financiero, según departamentos, por modalidad**

Millones de pesos

Periodo	Total	Depósitos en cuenta corriente	Certificados de depósito a término	Depósitos de ahorro	Otras ²
Total regional					
2017	6.338.743	1.671.389	557.013	4.093.190	17.151
2018	6.670.047	1.693.264	554.943	4.388.675	33.165
Variación	5,2	1,3	-0,4	7,2	93,4
Meta					
2017	3.884.805	1.300.560	407.074	2.165.910	11.262
2018	4.152.226	1.324.271	398.437	2.404.855	24.664
Variación	6,9	1,8	-2,1	11,0	119,0
Casanare					
2017	1.819.526	247.510	130.859	1.435.445	5.712
2018	1.854.411	263.599	134.787	1.447.756	8.269
Variación	1,9	6,5	3,0	0,9	44,8
Amazonas					
2017	157.696	39.529	6.233	111.897	37
2018	163.159	38.941	6.984	117.183	51
Variación	3,5	-1,5	12,0	4,7	38,8
Guainía					
2017	128.198	14.935	4.107	109.142	14
2018	136.655	12.588	4.363	119.697	7
Variación	6,6	-15,7	6,2	9,7	-49,6
Guaviare					
2017	177.865	19.293	6.222	152.299	51
2018	186.718	15.784	7.245	163.609	80
Variación	5,0	-18,2	16,4	7,4	56,7
Vaupés					
2017	64.817	6.623	283	57.912	0
2018	74.285	3.892	403	69.991	0
Variación	14,6	-41,2	42,6	20,9	(-)
Vichada					
2017	105.835	42.939	2.236	60.584	75
2018	102.592	34.189	2.725	65.583	94
Variación	-3,1	-20,4	21,9	8,3	25,0

(-) Sin movimiento.

¹ Comprende establecimientos bancarios, compañías de financiamiento y cooperativas financieras.

² Incluye depósitos simples, cuentas de ahorro especial y otros.

Nota: Cifras provisionales.

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

Anexo 3

Región Suroriente. Saldo de la cartera¹ bruta del sistema financiero, según departamentos, por modalidad

Millones de pesos						
Periodo	Total	Créditos de vivienda	Créditos y <i>leasing</i> de consumo	Microcréditos	Créditos y <i>leasing</i> comerciales	Créditos a empleados
Total regional						
2017	7.404.736	1.233.273	2.896.474	558.017	2.700.140	16.833
2018	7.827.765	1.332.813	3.127.238	567.672	2.780.257	19.785
Variación	5,7	8,1	8,0	1,7	3,0	17,5
Meta						
2017	5.121.838	934.707	1.961.613	353.099	1.860.948	11.471
2018	5.474.091	1.035.248	2.120.451	347.124	1.957.039	14.229
Variación	6,9	10,8	8,1	-1,7	5,2	24,0
Casanare						
2017	1.875.850	254.583	721.062	153.429	742.006	4.771
2018	1.915.811	253.964	764.434	161.293	731.610	4.510
Variación	2,1	-0,2	6,0	5,1	-1,4	-5,5
Amazonas						
2017	182.664	24.282	109.473	3.208	45.423	278
2018	188.055	23.912	115.692	4.230	43.800	421
Variación	3,0	-1,5	5,7	31,9	-3,6	51,1
Guainía						
2017	18.191	802	8.713	5.443	3.195	38
2018	19.467	1.039	9.804	5.464	3.118	41
Variación	7,0	29,6	12,5	0,4	-2,4	6,6
Guaviare						
2017	123.714	8.540	53.560	31.892	29.482	240
2018	148.790	9.509	72.801	37.634	28.512	333
Variación	20,3	11,3	35,9	18,0	-3,3	38,8
Vaupés						
2017	5.386	0	1.741	2.745	901	0
2018	6.134	0	2.294	3.115	724	0
Variación	13,9	(-)	31,8	13,5	-19,6	(-)
Vichada						
2017	77.093	10.359	40.313	8.202	18.184	35
2018	75.418	9.141	41.761	8.813	15.452	251
Variación	-2,2	-11,8	3,6	7,4	-15,0	628,7

(-) Sin movimiento.

¹ Comprende cartera vigente y vencida de establecimientos bancarios, compañías de financiamiento y cooperativas de carácter financiero.

Nota: Cifras provisionales.

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

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

Aeronáutica Civil de Colombia; Andemos; Andi; Camacol; Cotelco; Electrificadora del Meta S.A.; Empresa de Energía de Casanare; Empresa de Energía del Guaviare; Energía para el Amazonas S.A.; Finagro; Gases del Cusiana S.A.; Llano Gas S.A.; Superintendencia Financiera de Colombia; Terminal de Transportes de Villavicencio S.A.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: Banco de la República; DANE; Fenalco; Finagro.



Sección Sucursales Regionales
de Estudios Económicos
Dora Alicia Mora
Jefe

Joaquín E. Paredes Vega
Jefe Regional

Ernesto Jaramillo Saakan
Germán H. Hernández Leal
Julio C. Turriago Lozada
Karen S. Quintana Romero

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 del Suroriente comprende los departamentos de Meta, Casanare, Amazonas, Guainía, Guaviare, Vaupés y Vichada. Su producción cuenta con el valioso aporte de diferentes entidades de orden local y nacional.

Sugerencias y comentarios
AtencionalCiudadano@banrep.gov.co