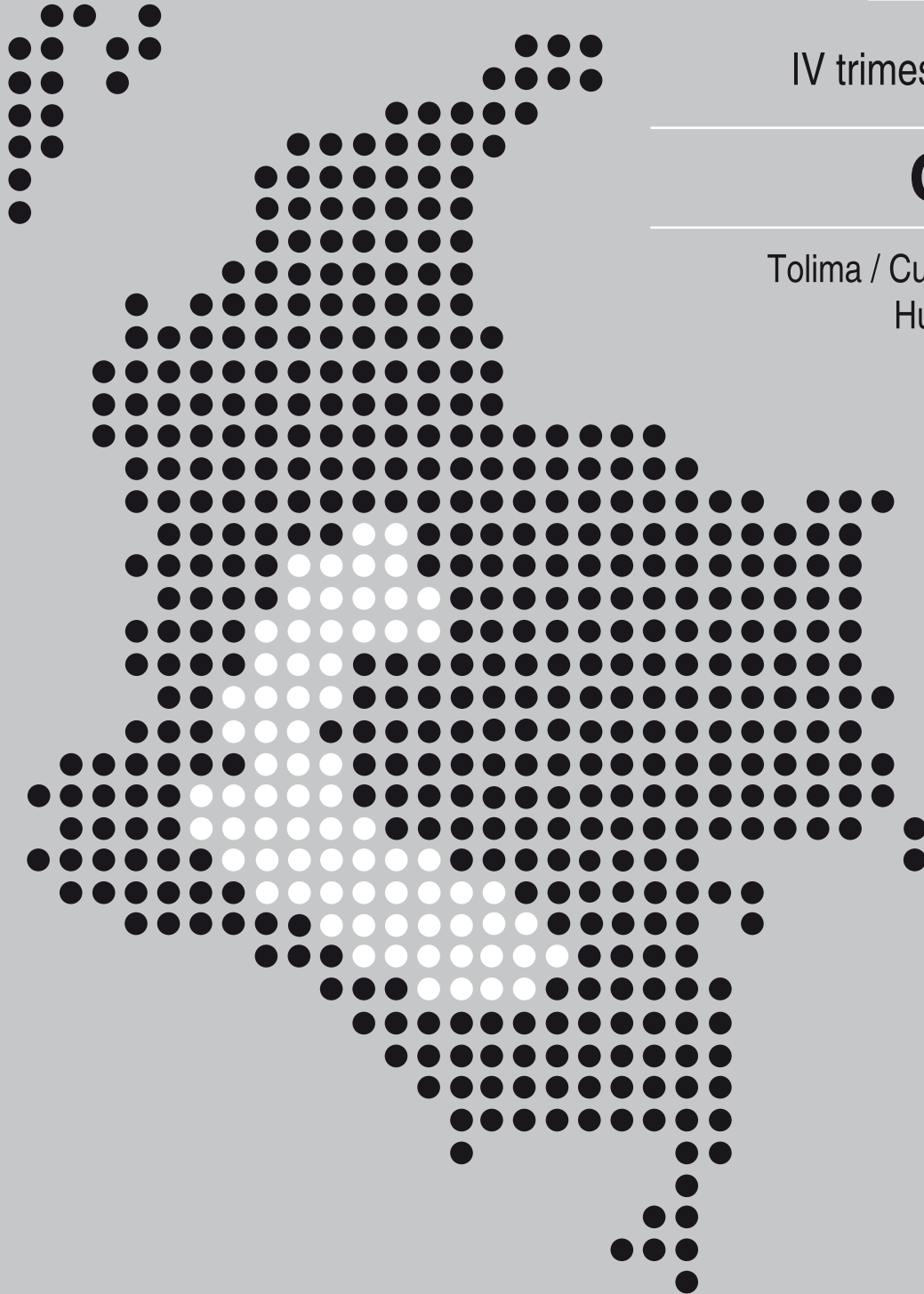


# Boletín Económico Regional

IV trimestre de 2018

**Centro**

Tolima / Cundinamarca /  
Huila / Caquetá



**FECHA DE PUBLICACIÓN:** marzo de 2019.

**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*.....	
III.	INDUSTRIA*.....	
IV.	ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA .....	7
V.	CONSTRUCCIÓN .....	10
VI.	COMERCIO Y TURISMO .....	16
VII.	TRANSPORTE .....	18
VIII.	SISTEMA FINANCIERO .....	19
IX.	COMERCIO EXTERIOR .....	22
X.	MERCADO LABORAL .....	26
XI.	PRECIOS .....	28

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

# PANORAMA ECONÓMICO

*El desempeño de la actividad económica en la región Centro arrojó resultados mixtos en el cuarto trimestre y el acumulado del 2018 frente a un año atrás. En sectores representativos como el agropecuario, algunos indicadores líderes presentaron retroceso: los desembolsos de FINAGRO y el número de cabezas de ganado sacrificadas; similar comportamiento presentó el subsector de construcción de edificaciones ante los ajustes y decrecimientos, reflejado en las obras en proceso, el área aprobada para intervenir y el lanzamiento de nuevos proyectos; también se contrajo el comercio interno, la ocupación hotelera y el transporte terrestre de pasajeros. En contraste, aunque con desaceleración, avanzó el sistema financiero, tanto en los saldos de captaciones como de cartera; se recuperó la movilidad de pasajeros por vía aérea después del paro de pilotos en 2017 y creció la generación de energía en el Tolima. Finalmente, es de anotar, que desmejoraron los guarismos laborales a dos dígitos, en tanto que el nivel de precios cerró dentro del rango objetivo de la política monetaria.*

El financiamiento del sector agropecuario con recursos de FINAGRO presentó caída interanual, de manera que la contribución al agregado nacional se redujo entre 2017 y 2018. Aunque el grueso de los desembolsos fue para la inversión (56,4%), este capítulo explica el comportamiento y se concentró en menor infraestructura, maquinaria y en siembras para caña panelera y renovación de café, entre otras. Por departamentos sobresalieron los créditos otorgados en Cundinamarca, para la compra de tierra y de animales para la producción de leche y doble propósito y en Caquetá para compra de animales (retención ganado) y adquisición de bovinos para cría.

De acuerdo con las cifras DANE, la construcción de edificaciones en 2018 se mantuvo en ajuste y con decrecimiento de la actividad acorde a lo acontecido en el consolidado nacional; en consecuencia, las obras en proceso de construcción completaron cuatro trimestres con variación negativa; al mismo tiempo que se redujo la superficie aprobada para edificar tanto para uso no residencial como para soluciones habitacionales, ante menores lanzamientos de nuevos proyectos.

En el último trimestre de 2018, el comercio interno no pudo lograr la tan esperada recuperación de fin de año y experimentó un resultado adverso (en diciembre fue menos pronunciado), debido a los descensos presentados en algunas grandes superficies, en cadenas de supermercados y en almacenes de artículos de cómputo y tecnología. Por su parte, la ocupación hotelera consolidada de los departamentos de Huila y Tolima alcanzó un promedio de 46,8%, lo que representó una ligera disminución, explicada por lo acontecido en Tolima. En contraste, el comercio de vehículos nuevos creció.

En cuanto al sistema financiero, el saldo de las captaciones del público totalizó COP 13,5 billones, monto que en términos reales ofreció una variación anual negativa. Por su parte, la cartera bruta se ubicó en COP 24,5 billones, con lo cual reportó un auge de 8,9%; aquí continuó siendo importante el apalancamiento en el segmento de hogares (préstamos bajo las modalidades de consumo, compra de vivienda y para empleados).

En el comercio exterior, el flujo comercial fue favorable aunque el déficit continuó ampliándose, las exportaciones registraron un crecimiento de 9,4%, impulsado por la colocación de bienes no tradicionales; en tanto que, las importaciones avanzaron 16,2%.

En el trimestre octubre-diciembre de 2018, la tasa de desempleo aumentó de forma generalizada en el país, comportamiento del cual no escapó la zona Centro, cuyos resultados se ubicaron en 15,2%, 12,6% y 10,7% en Ibagué, Florencia y Neiva, en su orden, todos por encima de la media nacional. Finalmente, en un entorno de débil demanda, reducción de los choques de oferta y a una baja transmisión de la depreciación del peso a la canasta del consumidor, al cierre del año la inflación en las ciudades capitales de departamento se ubicó en la parte baja del rango meta establecido por la autoridad monetaria.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

## CRÉDITOS DEL FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO

Los recursos crediticios aprobados durante el cuarto trimestre de 2018 para financiar la actividad agropecuaria y rural en Colombia por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro), ascendieron a \$4.030 mil millones (mm), con un leve incremento de 0,7% respecto al mismo período del año anterior. Así mismo, los empréstitos desembolsados para la región Centro sumaron \$519 mm, lo que representó una caída interanual de \$12 mm (-2,3%), de manera que la contribución en el ámbito nacional se redujo y pasó de 13,3% a 12,9%. A escala territorial, Cundinamarca consiguió la mayor participación (51,2%), seguido por el Tolima (24,3%), Huila (18,5%) y Caquetá (6,0%).

### Cuadro 1

#### Región Centro. Créditos otorgados por Finagro

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

Departamentos	2017				2018				IV trimestre de 2018	
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	Desembolsos	Participación
Caquetá	53,8	-5,8	0,2	5,4	3,2	-4,4	-13,7	14,8	31.006	6,0
Cundinamarca	20,3	33,1	36,5	24,4	19,0	-14,0	41,1	16,1	265.869	51,2
Huila	79,9	105,4	-13,5	22,5	13,4	0,0	13,7	-18,8	96.101	18,5
Tolima	17,3	34,7	48,9	9,7	-2,2	-31,1	-23,3	-19,7	126.139	24,3
Total regional	32,2	46,7	20,4	18,2	10,6	-14,3	10,5	-2,3	519.115	12,9
Total nacional	52,0	30,6	42,8	46,5	15,2	5,3	-5,7	0,7	4.030.431	100,0

Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

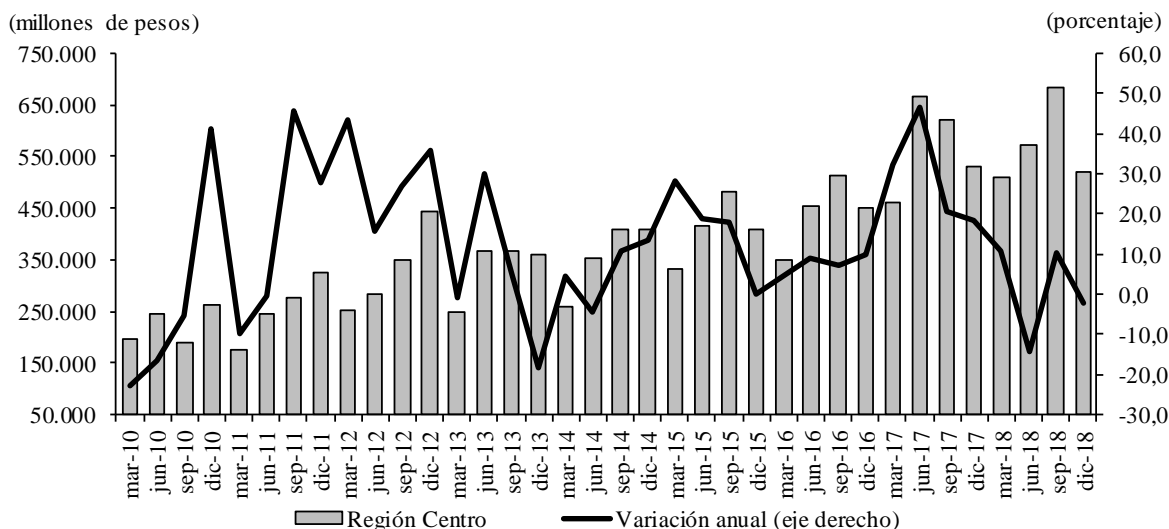
De otro lado, para la zona Centro los departamentos que explican el descenso anual fueron Tolima y Huila (-19,7% y -18,8%, respectivamente), por el contrario obtuvieron variaciones positivas Cundinamarca y Caquetá de 16,1% y 14,8% en cada uno de ellos.

Al agruparse por líneas de crédito, los desembolsos realizados de octubre a diciembre de 2018 para “inversión”, concentraron la mayor contribución al obtener un 56,4% (\$293 mm) del total, explicado por las solicitudes en el departamento de Cundinamarca, para la compra de tierra de uso agropecuario (\$17 mm); así mismo, para la “compra de animales” al avanzar en \$11 mm, bovinos para producción de leche y doble propósito. De otro lado, los departamentos del Tolima y Huila solicitaron recursos por la línea de “normalización de cartera” para consolidación de pasivos, por \$41 mm, lo que representó un incremento anual de \$11 mm. Por último, en Caquetá se entregaron \$19 mm para la “compra de animales”, monto superior en 29,9% frente a igual período del año precedente, destinados para la retención ganado y adquisición de bovinos para cría y doble propósito.

Por su parte, la línea de “capital de trabajo” contribuyó con el 43,6% restante (\$226 mm) y avanzó anualmente 0,3%, recursos entregados específicamente en el departamento de Cundinamarca y encauzados hacia el grupo de “servicios de apoyo a la producción agropecuaria” (\$74 mm), cifra diferente a la de un año atrás en 103,0%, con el fin de financiar los costos operativos para la elaboración y venta de insumos utilizados en la actividad

agropecuaria, acuícola y de pesca. También se destinaron dineros para el renglón de “producción”, el cual obtuvo un incremento anual de \$6 mm, con destino al cultivo de papa; así mismo, el grupo de “sostenimiento” dirigido a la avicultura de engorde.

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



Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República

En lo corrido de enero a diciembre de 2018, Finagro concedió empréstitos en el país por un valor de \$15.264 mm y registró un crecimiento anual de 3,3%; en tanto que, para la zona Centro otorgó recursos crediticios por \$2.285 mm, lo que significó un leve incremento anual de 0,2%, toda vez, que su participación interanual descendió dentro del contexto nacional de 15,4% a 15,0%. A escala territorial, hacia Cundinamarca se orientaron los mayores desembolsos (\$1.023 mm), seguido de Huila (\$604 mm), Tolima (\$544 mm) y Caquetá (\$114 mm).

## SACRIFICIO DE GANADO

### ➤ GANADERÍA

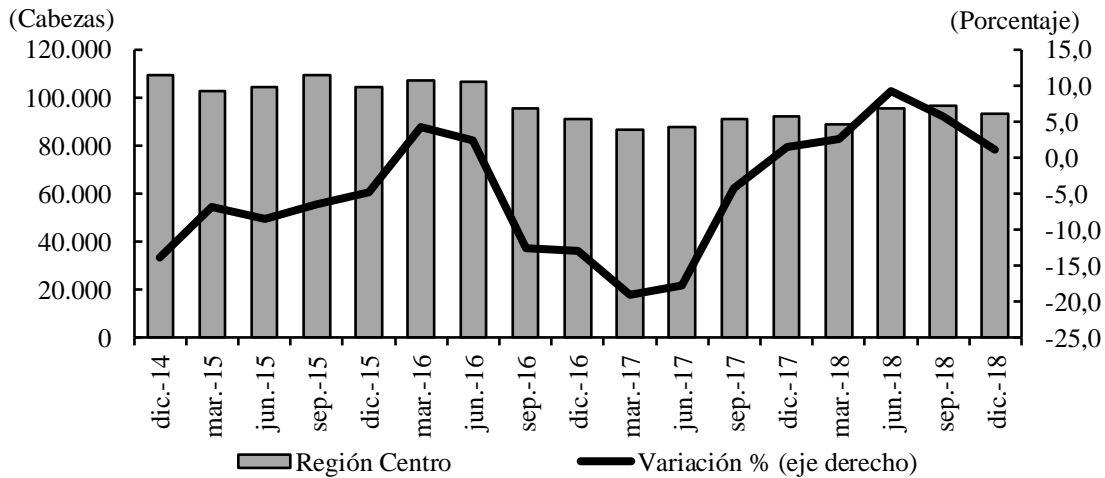
En el país se sacrificaron en el último trimestre de 2018 un total de 871.482 cabezas de ganado vacuno, lo que significó una ligera disminución (-0,3%) frente a igual período del año anterior. Entre tanto, el degüello de bovinos en la región Centro ascendió a 93.491 ejemplares, con un incremento entre el cuarto trimestre de 2018 y el lapso equivalente de 2017 de 1,2%, de esta manera aumentó la participación en el contexto nacional de 10,6% a 10,7%.

Los departamentos que determinaron el avance regional en el sacrificio fueron Tolima con un aumento de 4,9% y Huila con 3,0%, pues Cundinamarca registró una disminución de 1,2%.

## Gráfico 2

### Región Centro<sup>1</sup>. Sacrificio de ganado vacuno

(nivel y variación anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

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

Por su parte, en el año completo se sacrificó en la región Centro un total de 374.550 ejemplares vacunos, lo que representó un incremento de 4,6% con respecto a los 358.002 de 2017, resultado superior al registrado en el país donde el aumento del degüello fue de 1,4 %, al pasar de 3.393.127 cabezas de ganado a 3.439.627 entre 2017 y 2018.

## IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

### ENERGÍA ELÉCTRICA

En la central hidroeléctrica de Prado (Tolima), durante el cuarto trimestre de 2018, se totalizó generación neta de energía eléctrica por parte de la Empresa de Energía del Pacífico S.A. ES.P. (EPSA) por 50.749.156 kilovatios-hora (kwh), lo que representó un avance anual de 2.188.663 kwh (4,5%), resultado sustentado por el favorable nivel del embalse, que permitió al Centro Nacional de Despacho (CND) autorizar a vender más energía. En lo corrido de enero a diciembre de 2018, la producción de energía ascendió a 294.123.879 kwh, lo que constituyó un aumento del 5,4% propiciado por las buenas condiciones climáticas en la mayor parte del año.



**Cuadro 2**  
**Región Centro. Generación y consumo de energía eléctrica**  
(crecimiento anual, kilovatios-hora kwh)

Usos	Tolima		kwh	Caquetá		kwh
	Variación IV trimestre		IV trimestre	Variación IV trimestre		IV trimestre
	2017	2018	2018	2017	2018	2018
Generación						
Generación bruta	230,7	4,5	50.881.991	(...)	(...)	0
Consumo propio	0,2	-12,8	132.835	(...)	(...)	0
Generación neta	233,1	4,5	50.749.156	(...)	(...)	0
Consumo						
Total	4,1	0,2	249.111.952	5,7	6,1	52.482.264
Industrial	5,3	5,1	12.514.430	2,8	54,6	2.451.775
Comercial	0,9	-3,1	45.015.415	10,5	-0,4	12.550.473
Residencial	2,4	1,9	125.865.261	5,8	7,4	28.061.506
Alumbrado público	0,3	-4,8	4.673.337	0,6	7,4	2.845.261
Sector oficial	-1,1	2,4	12.172.258	0,3	1,8	6.488.325
No regulados <sup>1</sup>	13,3	-2,2	48.871.251	-35,4	-15,0	84.924

(...) No existe información.

<sup>1</sup>: 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.

En el departamento del Tolima, el consumo de energía durante el último trimestre de 2018, y según información de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. (Enertolima) sumó 249.111.952 kwh lo que significó un leve incremento interanual de 0,2%, causado en el sector industrial (5,1%), oficial (2,4%) y residencial (1,9%); por el contrario exhibió variación negativa: alumbrado público (-4,8%) y no regulados (-2,2%). De otro lado, la demanda de energía en los doce meses de 2018, concretó 991.373.018 kwh y avanzó 0,9%, manifestada por la dinámica en la actividad industrial (7,0%) y en el mercado de los no regulados (5,2%).

En el departamento del Caquetá, para el IV trimestre 2018 la Electrificadora del Caquetá S.A. E.S.P. (Electrocaquetá), reportó un aumento de 6,1% en el consumo de energía, al pasar de 49.442.681 kwh a 52.482.264 kwh, se destacan: industrial (54,6%), residencial (7,4%), alumbrado público (7,4%) y oficial (1,8%); caso contrario, registró los no regulados y el sector comercial con variación de -15,0% y -0,4% respectivamente. Durante el 2018, el gasto de energía eléctrica ascendió a 195.477.867 kwh, lo que significó un crecimiento anual de 3,6%, explicado por la dinámica en la industria (21,8%), alumbrado público (7,2%), residencial (4,5%) y comercial (1,8%). En diciembre de 2018, el número de suscriptores se incrementó en 3.857 (3,9%), en especial por las nuevas conexiones en el segmento de hogares.

## AGUA

En Ibagué, la demanda de agua potable durante el cuarto trimestre de 2018 y según datos suministrados por la Empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P. (IBAL), fue de 6.324 miles de metros cúbicos (m<sup>3</sup>), lo que significó una reducción anual en el consumo en 1.323 miles de m<sup>3</sup> (-17,3%); el gasto promedio mensual pasó de 18,91 m<sup>3</sup> en 2017 a 14,36 m<sup>3</sup> en 2018. Entre enero a diciembre de 2018, el consumo de agua ascendió a 26.354 miles de m<sup>3</sup>, con un ahorro de 2.389 miles de m<sup>3</sup> (-8,3%). Al terminar diciembre el número de abonados por parte del IBAL son 146.800 y creció en 12.006 matrículas (8,9%).

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

Usos	Ibagué		Miles de m <sup>3</sup> y suscriptores IV trimestre	Florencia		Miles de m <sup>3</sup> y suscriptores IV trimestre
	Variación IV trimestre			Variación IV trimestre		
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Consumo	17,9	-17,3	6.324	-1,8	2,9	2.527
Suscriptores	2,3	8,9	146.800	5,0	3,7	47.585

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

Según información proporcionada por la Empresa de Servicios de Florencia S.A. E.S.P. (Servaf), el empleo de agua potable para el cuarto trimestre de 2018 fue de 2.527 miles de m<sup>3</sup>, y registró un crecimiento de 72 mil m<sup>3</sup> (2,9%), debido al mayor consumo en los sectores residencial y oficial de 75 mil m<sup>3</sup> y 20 mil m<sup>3</sup> respectivamente. Entre tanto, en lo corrido de 2018, la demanda mostró variación positiva en 42 mil m<sup>3</sup> (0,4%), producto del mayor gasto en el sector residencial, Al finalizar diciembre el número de suscriptores subió en 1.715 nuevos usuarios (3,7%).

## GAS NATURAL

La demanda consolidada de gas natural de octubre a diciembre de 2018, en las ciudades capitales de la región Centro, totalizaron 17.913 miles de m<sup>3</sup> lo que constituyó una disminución anual en el consumo de 450 miles de m<sup>3</sup> (-2,5%), producto de la contracción en los usos industrial y vehicular. Al cierre de diciembre de 2018, Alcanos contaba con 305.806 abonados y obtuvo un aumento de 12.658 (4,3%) suscriptores, especialmente en el sector residencial.

En lo corrido de enero a diciembre de 2018, la demanda de gas natural en la región Centro fue de 71.040 miles de m<sup>3</sup> cifra inferior en 2.387 miles de m<sup>3</sup> (-3,3%), atribuido al menor consumo de los sectores industrial y vehicular, los cuales se redujeron en un 16,4% y 11,5%, respectivamente.

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

Usos	Ibagué variación		Miles de m <sup>3</sup> y suscriptores IV trimestre	Neiva variación		Miles de m <sup>3</sup> y suscriptores IV trimestre	Florencia variación		Miles de m <sup>3</sup> y suscriptores IV trimestre
	IV trimestre			IV trimestre			IV trimestre		
	2017	2018	2018	2017	2018	2018	2017	2018	2018
<b>A. Usuarios</b>									
Total	3,8	5,1	154.254	4,1	3,0	110.825	5,9	4,9	40.727
Residencial	3,5	5,1	152.028	4,1	3,1	109.546	5,9	4,9	40.615
Comercial	24,9	4,5	2.130	0,0	1,8	1.209	5,3	-1,0	98
Industrial	4,2	-14,0	43	0,0	0,0	22	-	-	1
Oficial	5,6	5,3	40	0,0	5,4	39	-10,0	22,2	11
Gas Vehicular	0,0	0,0	13	0,0	0,0	9	-50,0	0,0	2
<b>B. Consumo<sup>1</sup></b>									
Total	-4,4	-2,8	10.858	0,0	-2,9	5.826	-0,8	3,4	1.229
Residencial	-0,5	1,6	6.150	0,0	2,6	3.204	4,9	3,6	1.195
Comercial	15,4	15,2	1.322	0,0	3,9	475	3,2	-6,3	30
Industrial	-10,5	-16,9	971	0,0	0,0	86	-	-	3
Oficial	2,7	7,9	41	0,0	1,7	61	0,0	-	1
Gas Vehicular	-15,2	-14,2	2.374	0,0	-12,1	2.000	-100,0	-	0

<sup>1</sup> En miles de m<sup>3</sup>

- Indefinido.

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

## V. CONSTRUCCIÓN

### CENSO DE EDIFICACIONES

De acuerdo con las cifras publicadas por el DANE del subsector de construcción de edificaciones, el año 2018 fue de ajuste y decrecimiento de la actividad. El área de obras en proceso completó cuatro trimestres con variación negativa y se ubicó en -16,1% en el lapso octubre-diciembre de 2018 frente a igual período del año anterior; como se mencionó en el boletín anterior, la tendencia ha sido replicada en el agregado nacional y en todas las regiones del país, siendo más notoria la caída en la Costa Caribe y en Antioquia.

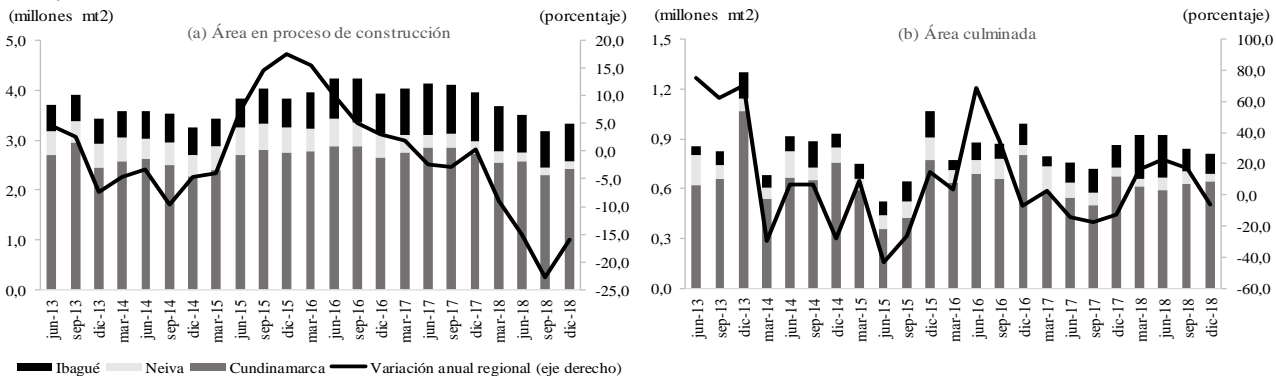
Según el destino de las obras activas (en proceso), las orientadas al uso no residencial ofrecieron un descenso de 28,9% y se concentraron principalmente en los segmentos de bodegas y oficinas. Mientras las encaminada a la edificación de soluciones de vivienda lo hicieron en -10,9%, tanto para apartamentos y casas.

Por departamentos la caída se generalizó en el país, exceptuando a Risaralda. En la región Centro persistió la disminución del III trimestre y en esta oportunidad se ubicaron en 11,4%, 25,2% y 32,1% en su orden para los territorios de Cundinamarca, Tolima y Huila, tanto para uso residencial como otros destinos. Por estratos socioeconómicos, fueron más pronunciadas

las reducciones anuales en la franja cuatro y dos de Cundinamarca y en los estratos cinco y tres del Tolima.

**Gráfico 3**

**Región Centro. Área en proceso de construcción y culminada<sup>1</sup>**  
(nivel y crecimiento anual)



<sup>1</sup> 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.

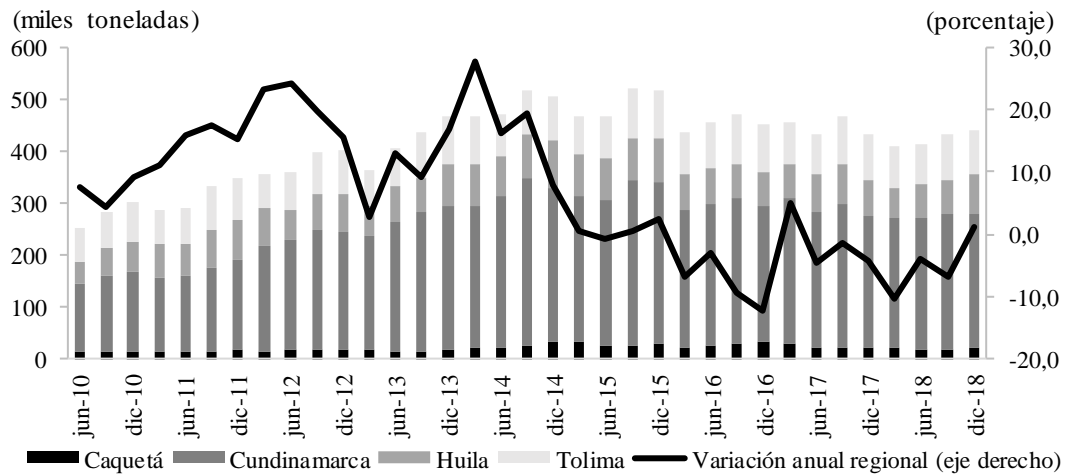
La superficie nueva o que inicia ejecución de obra aumentó en el comparativo interanual, no obstante, estuvo agrupada en Cundinamarca y ligeramente en Tolima, además de orientarse a la construcción de proyectos de vivienda de tipo multifamiliar. Por su parte, los proyectos que han culminado obras disminuyeron un 6,2%, situación explicada en los tres departamentos que componen la investigación en la región y que según el destino se destacan las de tipo comercial.

## DESPACHOS DE CEMENTO

Después de seis trimestres con decrecimiento interanual, los despachos de cemento gris a la región arrojaron un incremento de 1,2% al recibir en conjunto 438 mil toneladas, tendencia similar al agregado nacional. A nivel de departamentos el comportamiento se manifestó en el Huila y Cundinamarca, mientras que el insumo recibido en Tolima y Caquetá registró disminución. Según el tipo de empaque, lo provisto a través del sistema de “empaquetado” correspondió al 66,0% y el restante 34,0% a granel.

Para el año completo, el cemento gris recibido reportó una disminución de 5,2%, desempeño referenciado en los cuatro departamentos que conforman la zona Centro, además que fue una tendencia similar a lo acontecido en Bogotá y Nororient. Según los canales de distribución el anterior resultado se concentró básicamente en el grupo de constructores-contratistas.

**Gráfico 4**  
**Región Centro. Despachos de cemento gris**  
 (nivel y crecimiento anual)



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

## ÁREA APROBADA<sup>1</sup>

Al cierre del 2018, este indicador continuó reflejando el proceso de ajuste del sector de construcción de edificaciones, por segundo trimestre consecutivo, se presentó reducción anual en la superficie aprobada para edificar (-12,5%), que pasó de 1.044 mil metros cuadrados a 914 mil m<sup>2</sup>, mientras en el agregado nacional la disminución fue de 8,8%, con destacada caída en Suroccidente.

De acuerdo con el uso de las licencias, el bajo volumen de área con uso no residencial explicó la caída (11,3 puntos porcentuales pp) centrado en lo orientado al comercio; en tanto que en menor medida a las edificaciones para soluciones de vivienda (1,2 pp) ante una reducción en el segmento social. No obstante lo anterior, entre octubre y diciembre de 2018, se autorizaron construir 8.397 soluciones habitacionales, 12,5% más que en igual lapso de 2017; donde el 65,7% son diferentes a vivienda de interés social.

<sup>1</sup> 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.

**Cuadro 5**

**Región Centro<sup>1</sup>. Área aprobada para construcción**

(crecimiento anual, metros cuadrados y distribución porcentual)

Departamentos	2017				2017	2018				2018	Metros cuadrados IV trim	Participación IV trim 2018
	I	II	III	IV		I	II	III	IV			
	Total											
Caquetá	338,7	-1,6	15,1	-51,8	1,7	-17,1	157,8	-10,3	-44,0	10,1	6.704	0,7
Cundinamarca	-0,8	4,7	10,7	-3,7	2,5	40,9	7,3	-3,0	-2,3	8,4	626.350	68,5
Huila	-12,9	95,6	13,5	72,5	36,3	20,6	-35,8	-38,0	-48,4	-32,4	61.501	6,7
Tolima	40,3	-28,9	0,0	63,2	15,8	-57,1	41,8	-40,3	-19,3	-28,2	219.167	24,0
Total Región	11,1	3,3	7,8	12,7	8,7	4,1	8,9	-18,4	-12,5	-5,6	913.722	100,0
	Vivienda											
Caquetá	301,5	18,1	42,7	-52,4	22,1	-33,1	30,8	8,0	-26,3	-4,6	5.332	0,8
Cundinamarca	12,9	2,4	17,2	-27,3	-1,9	72,6	-7,6	15,3	32,9	22,9	473.933	67,0
Huila	-19,6	102,4	69,5	129,7	65,4	3,3	-32,3	-49,1	-57,6	-40,7	47.959	6,8
Tolima	33,4	-37,1	4,0	59,2	13,3	-61,6	43,1	-47,1	-25,8	-34,6	180.364	25,5
Total Región	18,3	-0,0	17,7	1,8	8,8	9,8	-2,9	-15,3	-1,8	-3,6	707.588	100,0

<sup>1</sup> 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.

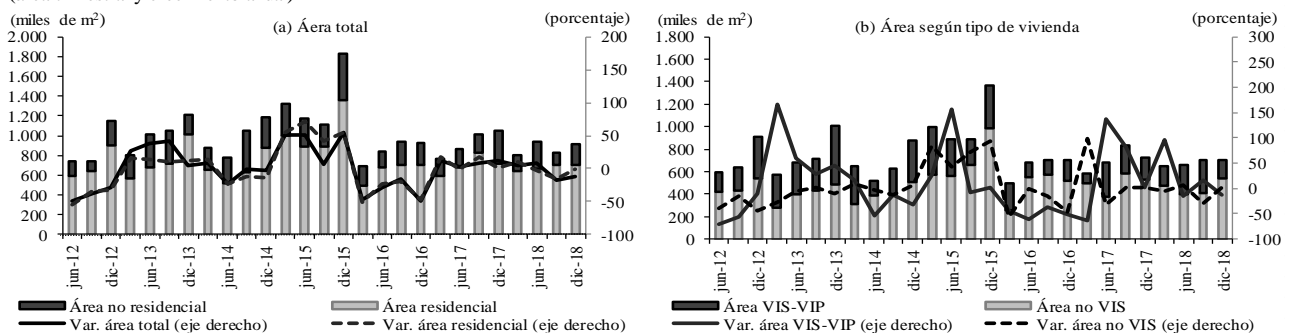
Para todo el año 2018 se conservó la tendencia analizada en el IV trimestre, las autorizaciones de la superficie para intervenir en los cuatro departamentos de la región reportó un descenso de 5,6%, acervo cercano al observado en el agregado del país (-6,4%). Por destino económico, residencial (78,1% del total), obtuvo una variación anual de -3,6%, y para otros usos arrojó un descenso de 12,1%, sobresaliendo los orientados a comercio e industria.

Otro de los indicadores líderes del sector lo constituye la producción de concreto premezclado el cual mantuvo estabilidad frente a igual trimestre de 2017, sin embargo para el año completo decreció 7,2%. La mayor demanda del insumo se concentró para vivienda (54,1%), seguido de obras civiles (25,8%) y edificaciones (20,1%).

**Gráfico 5**

**Región Centro. Área aprobada para construcción total y tipo de vivienda**

(área trimestral y crecimiento anual)



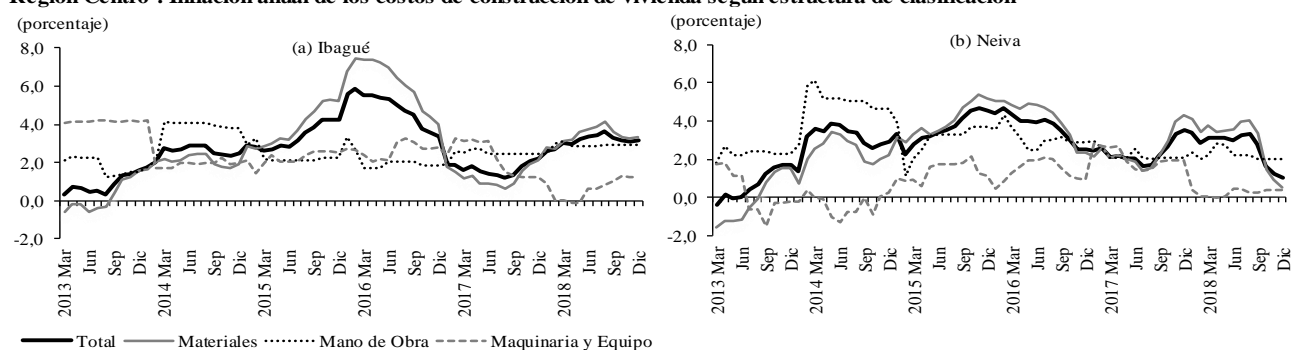
Fuente: Estadísticas de Edificación Licencias de Construcción ELIC DANE; cálculos del Banco de la República.

## ÍNDICE DE COSTOS DE CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

Al cierre de 2018, Neiva obtuvo una de las variaciones anuales en el Índice de Costos de Construcción de Vivienda ICCV más bajas del país, 1,00%, después de Cartagena que se ubicó en 0,97%. Esto le permitió que se situará 1,49 puntos porcentuales (pp) por debajo de la media nacional (2,49%), además de 2,51 pp inferior al resultado de un año atrás. Por componentes de la canasta de insumos, el grupo de maquinaria y equipo presentó un avance de 0,38%, explicado en el rubro “alquiler de andamios”, entre tanto para materiales el incremento anual fue de 0,52% donde se destacó la reducción de algunos implementos para cimentación-estructuras e instalaciones eléctricas. Por tipo de vivienda, los crecimientos son: 0,95% para unifamiliar, 0,97% para interés social y 1,24% en multifamiliar.

Gráfico 6

Región Centro<sup>1</sup>. Inflación anual de los costos de construcción de vivienda según estructura de clasificación



<sup>1</sup> Información para las ciudades de Ibagué y Neiva.

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

Para Ibagué, según el DANE, la inflación en los costos de construcción de vivienda cerró en 3,15%, resultado que fue superior frente al promedio nacional como también al dato de diciembre 2017. Por tipo de insumos, el agregado de materiales obtuvo la mayor alza con el 3,36%, sobresaliendo el rubro de cimentación y materiales para pisos y enchapes. Según segmento de vivienda las variaciones anuales se situaron en: multifamiliar, 3,26%, y de 3,1% para interés social y unifamiliar.

## VENTA DE VIVIENDA NUEVA

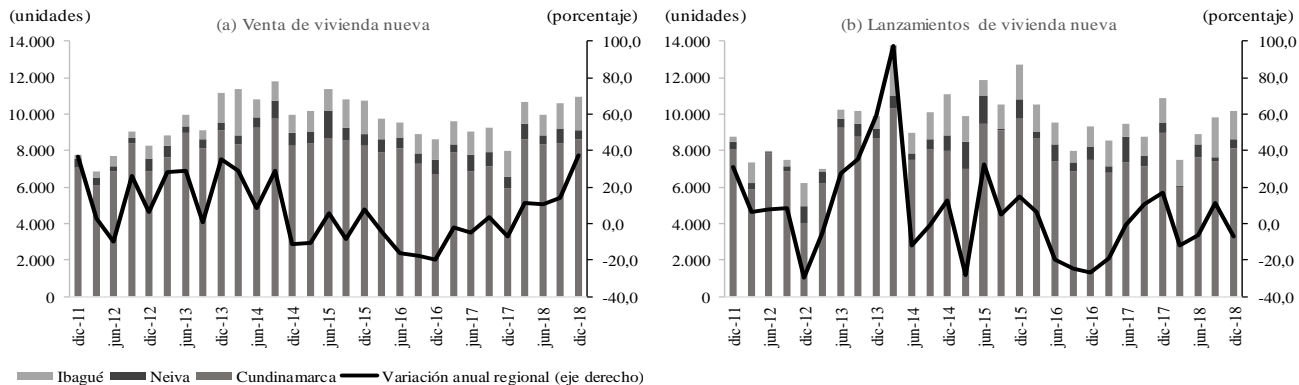
En el cuarto trimestre del año, las ventas de vivienda nueva<sup>2</sup> totalizaron 10.976 unidades, número que superó en 37,1% el volumen en igual período de un año atrás, no obstante este comportamiento contrasta con la reducción de 0,4% en el consolidado nacional, donde solo la región Centro (principalmente Cundinamarca) y Bogotá ofrecieron avance. De acuerdo con lo anterior, como lo ha expresado el gremio de los constructores (Camacol): “la vivienda social ha sido el segmento de mayor resiliencia al ciclo económico, y hoy es el principal segmento para los volúmenes del mercado de vivienda del país.”, de esta manera, 30,8 puntos

<sup>2</sup> 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.

porcentuales de la variación anual en la región se explicaron por las ventas de soluciones habitacionales de interés social o prioritario.

**Gráfico 7**

**Región Centro. Venta de vivienda nueva y lanzamientos de vivienda <sup>1</sup>**  
(nivel y crecimiento anual)



<sup>1</sup> Información para el departamento de Cundinamarca y los municipios de Neiva e Ibagué.  
Fuente: Camacol; cálculos del Banco de la República.

Para el año completo, la medición de la venta de vivienda nueva mantuvo la tendencia observada en el trimestre, para el consolidado nacional la disminución ascendió a 3,3%, mientras en la región Centro avanzó 17,7%, fenómeno igualmente explicado en las residencias de tipo social y en Cundinamarca.

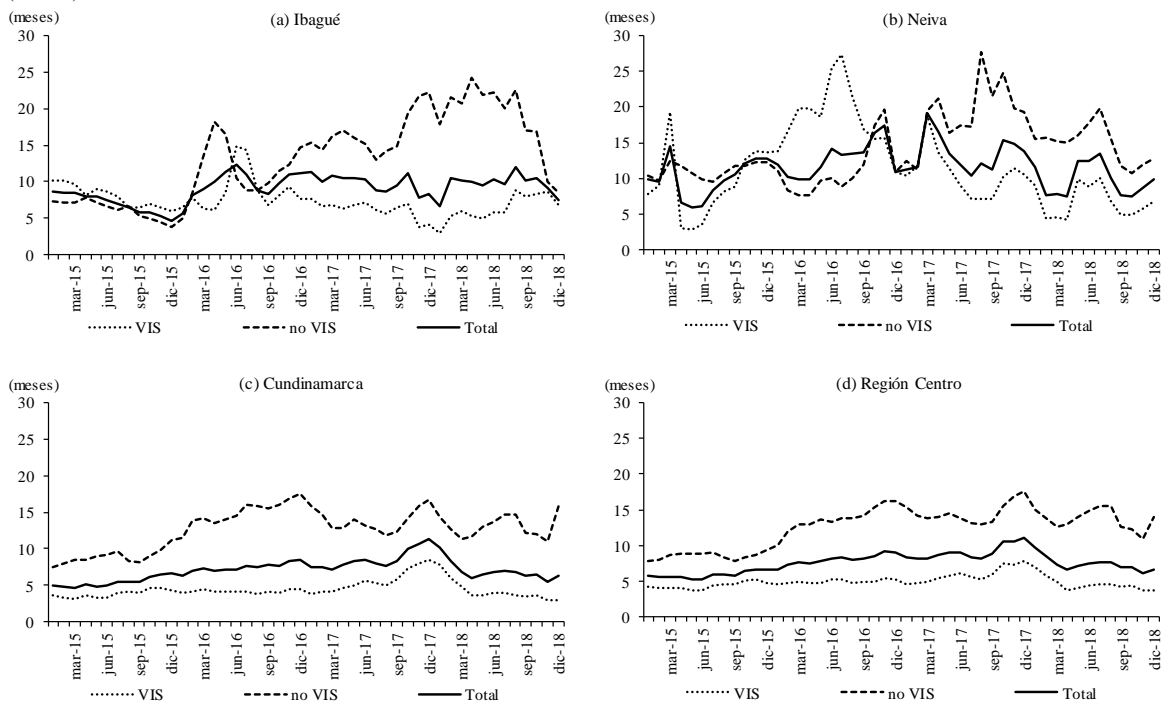
De otra manera, los lanzamientos de nuevos proyectos de vivienda (en número de unidades) continuó mostrando reducción anual (-7,0%); resultado que se explicó en Cundinamarca y Neiva, ya que en Ibagué se reportó un auge, explicado en el segmento de vivienda social. Para el total del año 2018, los lanzamientos de nuevos proyectos decrecieron tanto a nivel nacional como territorial.

Finalmente, el indicador de rotación de inventarios<sup>3</sup> disminuyó y pasó de 11 meses al cierre de 2017 a 6,7 meses al culminar 2018. De acuerdo a la coyuntura que experimenta el sector edificador, al cierre se requieren más meses para realizar el stock de viviendas no VIS (14,1 meses) frente a 3,7 meses para el segmento de vivienda social. A nivel de departamentos, este parámetro es más alto en Cundinamarca (6,3 meses), seguido de Ibagué (7,4 meses) y Neiva (9,9 meses).

<sup>3</sup> 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. Indicador Rotación de Inventarios**  
 (Periodo)



Fuente: Camacol; cálculos del Banco de la República.

## VI. COMERCIO Y TURISMO

### COMERCIO INTERNO

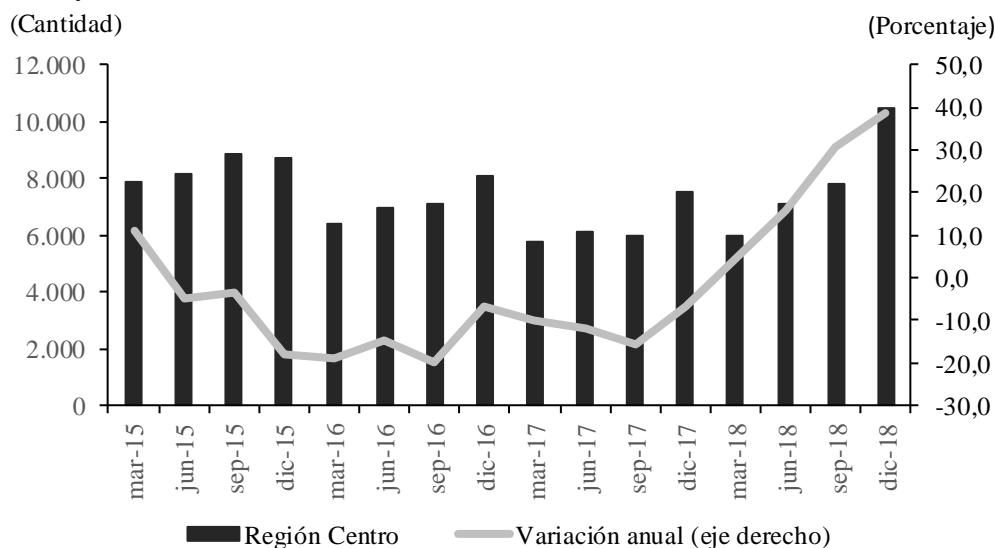
En el último trimestre de 2018 el comercio no pudo lograr la tan esperada recuperación de fin de año; por el contrario, la actividad experimentó en octubre la mayor caída del año, que casi duplicó la del mes anterior, debido a los descensos presentados en algunas grandes superficies, en cadenas de supermercados y en almacenes de artículos de cómputo y tecnología, mientras que se dieron aumentos en materiales para la construcción, y en bicicletas y sus accesorios. En noviembre se redujo la variación anual decreciente, aunque continuó en terreno negativo; tal resultado estuvo determinado por el comportamiento desfavorable de los mismos grupos de establecimientos del mes precedente. En diciembre se registró un descenso un poco menos pronunciado que el observado en los meses previos, determinado por los decrementos presentados en grandes superficies, almacenes de artículos de cómputo y tecnología, y estancamiento en la comercialización de materiales para la construcción.

### MATRÍCULA DE VEHÍCULOS

Entre tanto, la venta de automotores nuevos logró un crecimiento substancial, sobre el cual influyeron las promociones y descuentos, previas a la realización del XV Salón Internacional del Automóvil en Bogotá; además, se efectuó una feria regional en virtud de la cual se

consiguió un importante incremento en la transacción de vehículos, merced a la materialización de negociaciones en condiciones favorables, similares a las ofrecidas en el salón del automóvil.

**Gráfico 9**  
**Región Centro. Matrícula de vehículos nuevos**  
(nivel y crecimiento anual)



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

## TURISMO

### ➤ OCUPACIÓN HOTELERA

El porcentaje promedio de ocupación hotelera en el país fue de 56,7% en el lapso octubre-diciembre de 2018, de acuerdo con las cifras del informe de indicadores publicado por la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), lo que significó un leve avance anual de 0,1 puntos porcentuales (pp). Entre tanto, la ocupación consolidada de los departamentos de Huila y Tolima alcanzó un promedio de 46,8%, lo que representó una ligera disminución de 0,2 pp, originado por la reducción de huéspedes en el Tolima de 4,8 pp, básicamente corporativos.

Por otro lado, la tarifa promedio por habitación en Colombia en el último trimestre de 2018 fue de \$239.876, lo que representó un incremento de 1,4% frente a igual período del año precedente, cuando era de \$236.564. Así mismo, en la región Centro ascendió a \$161.990, y avanzó en 15,0%, debido principalmente a la mayor alza que se produjo en el Tolima (20,6%), con un importe de \$170.646, mientras que en el Huila subió 9,3%, al situarse en \$153.334.

## Cuadro 6

### Región Centro. Porcentaje de ocupación hotelera y tarifa promedio

(porcentaje ocupación hotelera y tarifa)

Departamentos	2017				Año 2017	2018				Año 2018	Variación <sup>1</sup> anual
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Ocupación hotelera											
Tolima	48,8	44,4	48,3	54,1	48,9	52,6	39,4	50,5	49,3	48,0	-4,8
Huila	49,0	45,5	40,8	40,0	43,8	40,9	49,0	47,2	44,3	45,3	4,3
Total regional	48,9	45,0	44,6	47,0	46,4	46,7	44,2	48,9	46,8	46,6	-0,2
Total nacional	55,3	52,6	55,9	56,6	55,1	55,7	52,3	57,2	56,7	55,5	0,1
Tarifa promedio en pesos											
Tolima	120.675	115.989	136.307	141.497	128.617	141.240	141.240	146.550	170.646	149.919	20,6
Huila	150.086	138.993	138.821	140.346	142.062	141.301	156.950	153.915	153.334	151.375	9,3
Total regional	135.381	127.491	137.564	140.922	135.339	141.270	149.095	150.233	161.990	150.647	15,0
Total nacional	243.018	230.197	226.415	236.564	234.049	251.294	234.347	232.742	239.876	239.565	1,4

<sup>1</sup> Corresponde a la diferencia anual en puntos porcentuales para la ocupación hotelera y al crecimiento anual porcentual para la tarifa promedio.

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.

Es de anotar que durante 2018 el porcentaje promedio de ocupación hotelera fue de 46,6% en la región, lo que significó un leve avance interanual de 0,1 pp, mientras que por departamentos, Tolima presentó una leve variación negativa de 1,0 pp y el Huila un incremento de 1,2 pp, en tanto que la tarifa promedio alcanzó los \$150.647, y aumentó en 11,3%; en el Tolima, aunque se situó en \$149.919, registró la mayor alza (16,6%) y en el Huila con \$151.375 al crecer 6,6%.

## VII. TRANSPORTE

### TRANSPORTE TERRESTRE DE PASAJEROS

Durante el cuarto trimestre de 2018, los viajeros salidos desde las principales terminales terrestres de la región Centro totalizaron 2,4 millones, número que significó una disminución de 1,8% frente a la cantidad de pasajeros atendidos en similar lapso del año precedente; dicho comportamiento obedeció en especial a las restricciones ocasionadas por la lluvias en las carreteras departamentales y por la prestación del servicio de forma ilegal.

#### Cuadro 7

#### Ibagué y Neiva. Pasajeros terrestres salidos

(crecimiento anual)

Ciudades	2017				2018				Pasajeros IV trimestre 2018
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	
Total	-0,5	4,6	0,6	-2,1	1,3	-2,6	-2,2	-1,8	2.356.573
Ibagué	-0,1	4,7	-0,2	-0,9	2,2	-0,5	0,4	-1,3	1.194.866
Neiva	-0,9	4,4	1,4	-3,3	0,4	-4,8	-4,7	-2,4	1.161.707

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

## TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS NACIONALES

Con base en las cifras de la Aeronáutica Civil, el número de pasajeros salidos desde los principales aeropuertos de la zona Centro de Colombia en los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2018 ascendió a 62.710, lo que significó una recuperación del 12,7% respecto a la movilidad de usuarios atendidos en el cuarto trimestre de un año atrás; tal avance, lo explicó el incremento en la frecuencia de vuelos, es de anotar, que al cierre de 2017 se registró el paro de pilotos y en consecuencia alteró negativamente el servicio, con lo cual arrojó en la medición intertrimestral -18,6% y en el consolidado anual -6,4%.

### Cuadro 8

#### Región Centro. Pasajeros aéreos nacionales salidos (crecimiento anual)

Ciudades	2017				2018				Pasajeros
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	IV trimestre 2018
Total	5,4	3,7	-0,8	-18,6	-12,3	-12,2	-10,4	12,7	62.710
Florencia	15,5	6,6	1,2	9,9	11,5	16,0	27,8	15,8	15.136
Ibagué	7,3	1,0	-6,8	-32,0	-24,6	-25,0	-21,0	28,1	16.086
Neiva	1,8	4,4	1,9	-21,0	-12,6	-13,9	-16,5	5,0	31.488

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

## VIII. SISTEMA FINANCIERO

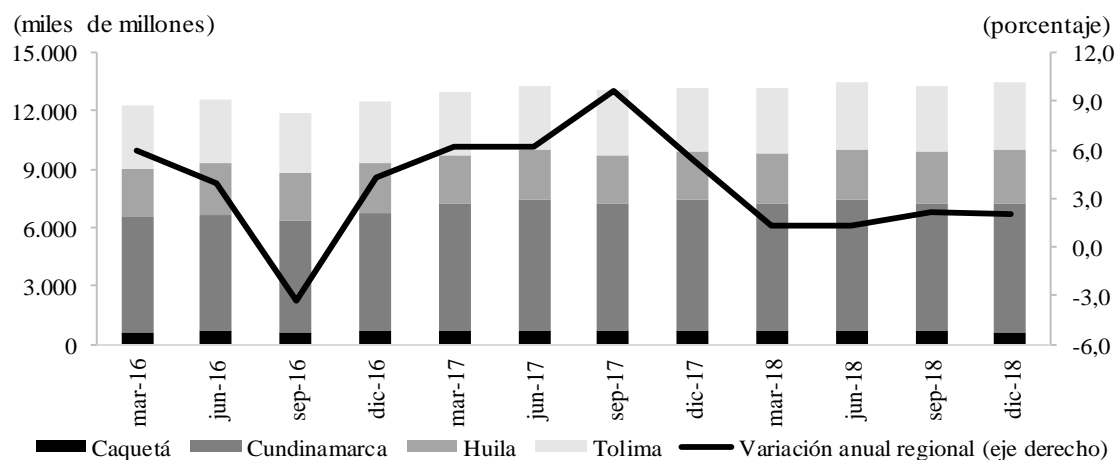
### CAPTACIONES

Al finalizar el 2018, las captaciones del público totalizaron COP 13,5 billones, monto superior en 2,0% frente a igual corte del año anterior. Según instrumento de captación, la mayor contribución a la variación (1,6 puntos porcentuales) fue en los depósitos de ahorro, además crecieron anualmente en 2,5%. Los depósitos en CDT's correspondieron al 21,1% de los depósitos y aportaron 1,1 pp a la variación.<sup>4</sup> Por su parte, los depósitos en cuentas corrientes continuaron en la senda de descenso y en esta oportunidad lo hicieron en -3,9%.

El resultado de las captaciones se originó en Huila y Tolima al variar 9,3% y 6,7% respectivamente; en tanto que en Cundinamarca y Caquetá se presentaron descenso de 2,2% y 5,4% en cada uno de ellos, ante los menores saldos en los depósitos en cuenta corriente. En las ciudades capitales de la región (Florencia, Ibagué y Neiva), el consolidado concentró el 37,7% de los recursos y arrojó un aumento de 8,4%.

<sup>4</sup> La rentabilidad de los certificados de depósito a término está asociada a la transmisión de las tasas de intervención del Banco Emisor, la tasa de política monetaria pasó 4,75% a 4,25% efectiva anual (EA) entre el cierre de 2017 y 2018, mientras la DTF promedio mes lo hizo de 5,28% a 4,54% EA.

**Gráfico 10**  
**Región Centro. Saldo de las captaciones**  
(nivel y crecimiento anual)



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

### Cuadro 9

**Región Centro. Captaciones del sistema financiero<sup>1</sup>**  
(saldo en millones de pesos y crecimiento anual)

Departamentos	Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Otros depósitos <sup>2</sup>
Millones de pesos					
Caquetá	659.140	142.251	72.701	443.540	648
Cundinamarca	6.579.586	994.717	1.553.539	3.998.994	32.336
Huila	2.774.371	547.832	428.417	1.781.441	16.681
Tolima	3.442.742	403.425	788.611	2.236.902	13.804
<b>Total Región</b>	<b>13.455.839</b>	<b>2.088.224</b>	<b>2.843.268</b>	<b>8.460.877</b>	<b>63.469</b>
Crecimiento anual					
Caquetá	-5,4	-30,2	0,5	5,5	2,9
Cundinamarca	-2,2	-9,4	11,2	-4,8	6,5
Huila	9,3	13,9	-0,6	10,7	2,5
Tolima	6,7	3,5	-0,9	10,4	-7,8
<b>Total Región</b>	<b>2,0</b>	<b>-3,9</b>	<b>5,5</b>	<b>2,5</b>	<b>2,0</b>

<sup>1</sup> Incluye información de bancos comerciales, compañías de financiamiento y cooperativas de carácter financiero.

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

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

## COLOCACIONES

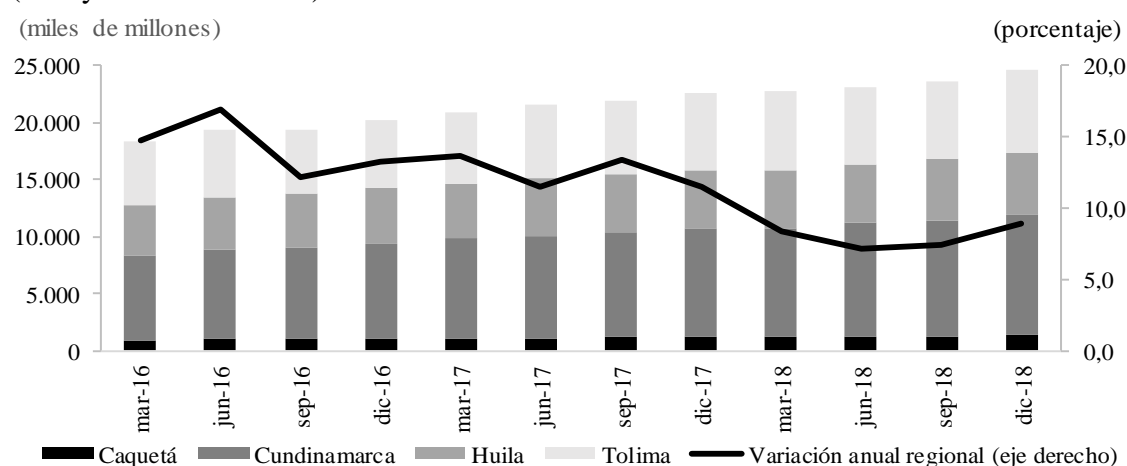
Con relación a la cartera bruta de los establecimientos de crédito, al cierre del 2018, el saldo se ubicó en COP 24,5 billones, con lo cual reportó un crecimiento anual de 8,9%.<sup>5</sup> Como una constante, continuó siendo importante el desempeño en el segmento de hogar (consumo,

<sup>5</sup> Tasa de crecimiento más elevada a la del agregado nacional que fue cercana al 6,0%.

vivienda y empleados), de manera que aportó 7,5 puntos porcentuales de la variación total, además en valores absolutos su contribución sobre el total de la cartera se pasó de 61,9% a 63,7% entre 2017 y 2018. Por su lado, el segmento corporativo (comercial más microcrédito) continuó con bajo crecimiento en términos reales, descontada la inflación.

Por departamentos, Cundinamarca mostró el mayor avance anual en cifras absolutas, seguido de departamento del Huila donde sobresalen los recursos canalizados a través de la línea comercial, mientras en el Tolima el auge se dio en vivienda. El 40,8% de la cartera bruta se ubicó en Florencia, Ibagué y Neiva.

**Gráfico 11**  
**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 <sup>1</sup>**  
(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
<b>Total Región</b>	<b>23.888.389</b>	<b>5.669.598</b>	<b>9.638.358</b>	<b>2.609.193</b>	<b>5.915.588</b>	<b>55.651</b>
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
<b>Total Región</b>	<b>7,4</b>	<b>10,4</b>	<b>12,5</b>	<b>4,4</b>	<b>-1,2</b>	<b>18,6</b>

<sup>1</sup> Incluye información de bancos comerciales, compañías de financiamiento y cooperativas de carácter financiero.

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

# IX. COMERCIO EXTERIOR

## EXPORTACIONES

Las exportaciones FOB realizadas desde la región Centro del país en el cuarto trimestre de 2018 y acorde con las cifras disponibles, revelan un incremento de 9,4% respecto al mismo lapso del año anterior. Comportamiento jalonado por la comercialización de productos no tradicionales los cuales aportaron el 77,7% de la cuantía facturada, e impulsada por las transacciones de los agentes económicos establecidos en el departamento de Cundinamarca.

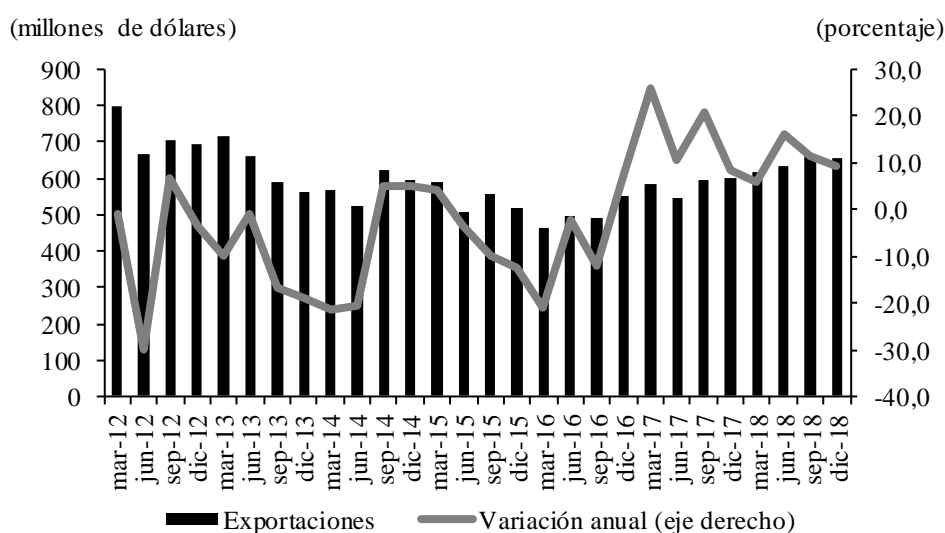
**Cuadro 11**  
**Región Centro. Exportaciones totales<sup>P</sup>**  
(millones de dólares FOB)

Departamento	2017				2018			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Cundinamarca	409	435	412	435	463	522	513	498
Huila	124	67	149	132	122	88	131	132
Tolima	52	45	33	33	34	25	20	25
Región Centro	587	547	594	600	620	635	663	656

<sup>P</sup> cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 12**  
**Región Centro. Exportaciones totales**  
(valor FOB y crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En tanto que, los denominados bienes tradicionales presentaron una caída del 9,2%, principalmente por el no registro de despachos de origen minero, situación similar a lo

acontecido en el tercer trimestre del año en análisis; a pesar, de que los precios internacionales en promedio fueron favorables y a nivel nacional han impulsado las ventas del sector. Por su parte, el valor FOB de la comercialización de café se contrajo en 6,5%, afectado por la tendencia decreciente del valor del producto en el mercado internacional debido al exceso de oferta.

### Cuadro 12

#### Región Centro<sup>1</sup>. Exportación de los principales productos nacionales

(crecimiento anual en porcentaje y participación)

Producto <sup>2</sup>	2017				Año 2017	2018				Año 2018	Participación IV trim 2018
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Café	43,0	-11,8	72,4	-18,5	13,8	-7,4	10,9	-12,2	-6,5	-74,7	100,0
Petróleo	74,7	6,9	-61,7	-32,4	-10,5	-55,1	-70,7	-100,0	-100,0	-73,5	0,0
Total	44,7	-9,6	56,8	-19,0	12,0	-10,5	-0,5	-14,7	-9,2	-9,5	100,0

<sup>1</sup> Cundinamarca, Huila y Tolima.

<sup>2</sup> Clasificación Nandina 10 dígitos.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Mientras que el segmento del resto de bienes exportados, aumentó el 16,2% en el comparativo del último trimestre del año. Dicho avance obedeció en buena medida al comercio de pescado, producto líder del Huila especializado en filetes de tilapia frescos o refrigerados; entretanto, de Cundinamarca sobresalieron las ventas de vehículos automotores para el transporte de mercancías, de máquinas y aparatos de material eléctrico, de productos cerámicos y de la floricultura, en especial de rosas y claveles. Es de mencionar, que en el caso del Tolima, se destacaron las transacciones de extractos, esencias y concentrados de café.

### Cuadro 13

#### Región Centro. Resto de productos de exportación

(crecimiento anual y participación)

Productos Nandina 2 dígitos	2017				Año 2017	2018				Año 2018	Participación IV trim 2018
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Plantas vivas y productos de la floricultura.	-8,1	9,7	-5,6	-0,4	-0,9	10,3	-1,2	3,2	0,6	3,1	21,4
Aceites esenciales y resinoides; perfumería	53,8	14,2	7,8	26,0	23,9	-14,8	5,4	14,7	-0,4	0,7	8,0
Máquinas, aparatos y material eléctrico y partes	-24,1	-31,9	30,2	26,1	-1,6	89,5	9,6	-12,4	11,0	13,4	4,5
Manufacturas diversas	-5,0	19,8	7,2	16,1	9,4	21,9	-7,7	-19,7	-10,7	-6,3	1,7
Productos cerámicos	-7,2	-8,7	-7,5	-11,7	-8,7	-8,1	-20,5	17,6	14,9	0,1	2,7
Preparaciones alimenticias diversas	-10,2	-4,2	-5,2	-20,8	-10,5	-17,7	1,6	-28,1	-0,4	-11,1	1,7
Pescados y crustáceos, moluscos y otros	46,2	-12,2	62,1	-39,8	14,3	50,7	88,9	11,8	252,6	69,3	2,9
Vehículos automóviles, tractores, ciclos y partes	-13,9	74,6	-39,1	68,3	-0,4	146,1	141,4	30,9	11,8	59,6	6,3
Vidrio y manufacturas de vidrio	26,3	59,3	58,0	-1,3	29,2	15,7	15,2	55,1	4,0	23,0	2,5
Productos farmacéuticos	-32,4	4,0	9,8	-12,2	-8,5	-57,4	-70,2	-76,2	-73,3	-70,3	0,3
Resto de exportaciones <sup>1</sup>	72,0	42,4	46,3	55,6	53,8	11,4	46,6	54,0	31,1	35,0	47,9
Total	19,3	17,1	10,5	23,8	17,5	12,5	20,3	22,2	16,2	17,8	100,0

<sup>1</sup>No incluye café y petróleo

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El incremento del consolidado, se explicó en buena medida por la dinámica de las ventas hacia Estados Unidos, quien permanece como el principal socio comercial de la zona Centro, al demandar el 27,6% del total exportado; le siguió Ecuador, país que se posiciona como el mejor comprador de los latinoamericanos, con una contribución del 9,2%; y luego, México, Brasil y Perú, respectivamente.



#### Cuadro 14

##### Región Centro. Exportaciones por país de destino

(crecimiento anual y participación)

Países	2017				Año 2017	2018				Año 2018	Participación IV trim 2018
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Estados Unidos	8,4	-0,7	8,1	-12,8	0,5	2,1	6,3	6,7	6,3	5,3	27,6
Ecuador	4,5	61,9	-15,8	37,1	13,6	49,5	51,4	16,9	12,7	29,3	9,2
Perú	2,3	-3,6	-1,3	16,8	2,8	-9,1	-2,2	9,1	-21,5	-5,5	2,8
Japón	221,5	6,8	17,0	19,2	43,9	-6,3	46,9	35,2	-35,2	6,0	3,1
México	27,7	-5,6	63,4	75,3	34,5	36,5	92,6	224,4	91,8	111,1	7,5
Panamá	-30,9	154,1	-33,9	10,1	13,1	13,1	-69,9	-5,1	-31,6	-36,4	1,0
Brasil	83,1	21,0	88,0	34,4	49,9	-5,6	76,5	58,7	-14,1	23,2	6,5
Alemania	5,6	-21,0	56,1	-25,9	-1,8	13,1	17,2	16,2	0,2	11,4	1,6
Chile	-4,8	-9,5	-5,2	-5,6	-6,4	-0,3	22,0	15,0	40,1	19,3	2,2
Reino Unido	-22,0	-42,6	142,6	-58,3	-20,2	124,2	82,2	-60,3	52,1	29,5	1,9
Demás países	44,4	21,7	47,6	23,7	33,8	-0,6	1,4	-12,7	15,9	1,1	36,5
Total	25,8	10,6	21,1	8,4	16,1	5,7	16,1	11,6	9,4	10,6	100,0

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

## IMPORTACIONES

En cuanto a las importaciones CIF en el trimestre de cierre de 2018, se observó un incremento del 16,2% comparado con similar período de un año atrás. Dicho resultado, se derivó de las mayores adquisiciones de equipo de transporte, de materias primas con destino a la industria y al renglón agropecuario; así como, a las compras de bienes de consumo no duradero y duradero; además, aunque en menor proporción, de bienes de capital para el sector manufacturero.

#### Cuadro 15

##### Región Centro. Importaciones según uso o destino económico

(crecimiento anual y participación)

CUODE <sup>1</sup> 2 dígitos	2017				Año 2017	2018				Año 2018	Participación IV trim 2018
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
0. Diversos	9,2	-20,5	-13,8	182,8	33,0	-11,9	-44,4	-14,2	-89,5	-56,2	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	5,2	1,9	-32,1	0,2	-6,5	8,1	8,4	72,2	21,9	24,2	19,9
II. Bienes de consumo duraderos	74,5	-26,7	-81,6	-61,9	-33,6	-67,0	-40,0	135,5	14,9	-30,2	7,6
III. Combustibles, lubricantes y conexos	39,9	-44,1	-52,3	10,3	-17,3	-17,3	-27,4	61,4	-27,5	-11,1	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	9,9	10,9	2,9
V. Mat. primas y prod. para la industria	10,9	3,8	-33,4	-3,9	-6,1	-8,1	11,3	76,0	22,1	20,5	38,4
VI. Materiales de construcción	-11,6	1,9	-36,8	-3,3	-12,2	7,4	26,8	45,8	-16,8	11,1	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	-18,6	-0,5	0,7
VIII. Bienes de capital para la industria	8,0	-11,4	-34,3	21,4	-5,1	5,4	10,7	75,2	4,3	18,6	21,9
IX. Equipo de transporte	4,8	-19,6	-18,4	-32,1	-18,2	0,9	-2,4	-13,3	50,3	6,9	6,2
Total CREE Centro	16,8	-5,4	-39,5	-10,3	-10,6	-13,6	4,1	66,1	16,2	13,1	100,0

<sup>1</sup> Clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Es de resaltar, que las compras en el exterior fueron lideradas por el departamento de Cundinamarca, con un monto acumulado de 1.122 millones de dólares en los meses de octubre, noviembre y diciembre de 2018, lo que significó una participación del 98,3% al interior de la zona Centro, los productos más demandados por su representatividad de esta jurisdicción fueron el agua mineral, gaseada y azucarada, además, medicamentos para el uso

humano; mientras que el Tolima solo aportó el 1,0% y adquirió especialmente, manufacturas de cobre, herbicidas y reguladores para plantas; el Huila, participó con 0,8%, impulsado por negocios de arroces semiblanqueados y blanqueados, al igual que fertilizantes con nitrógeno, fósforo y potasio.

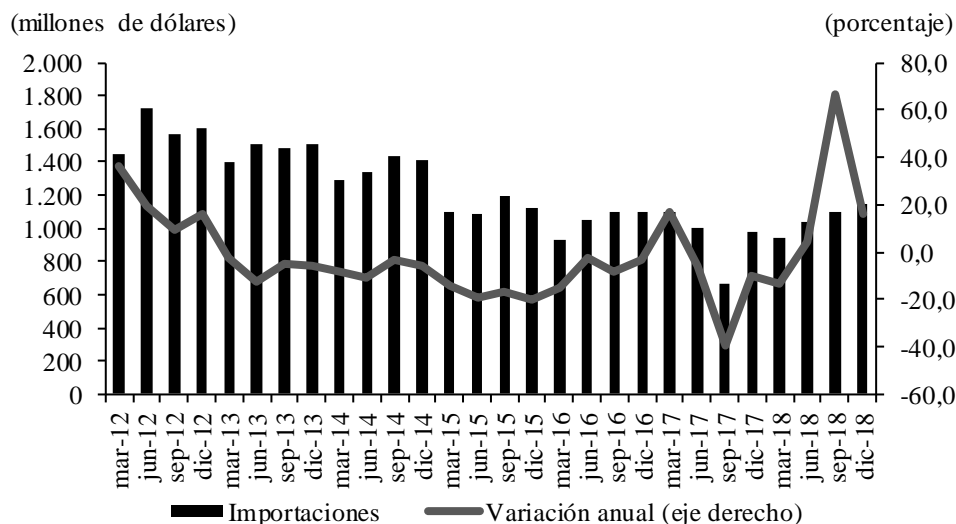
**Cuadro 16**  
**Región Centro. Importaciones totales<sup>P</sup>**  
(millones de dólares CIF)

Departamento	2017				2018			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Cundinamarca	1.084	977	638	969	932	1.020	1.074	1.122
Huila	2	3	2	5	3	3	6	9
Tolima	8	20	22	8	10	17	19	11
Región Centro	1.094	999	662	982	945	1.041	1.099	1.141

<sup>P</sup> cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 13**  
**Región Centro. Importaciones totales**  
(valor CIF y crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El principal proveedor para la región Centro fue la República Popular de China, al participar con el 23,5% del valor total de las compras en el exterior y un crecimiento respecto al cuarto trimestre de 2017 de 24,7%; le siguió Estados Unidos con una contribución del 16,6% y luego, Brasil y México, cuyo agregado ascendió a 12,7%.

### Cuadro 17

#### Región Centro. Principales países de origen de las importaciones

(crecimiento anual y participación)

Países	2017				Año 2017	2018				Año 2018	Participación IV trim 2018
	I	II	III	IV		I	II	III	IV		
Estados Unidos	-0,4	-23,7	-15,3	9,5	-8,4	-7,0	18,1	27,9	4,1	9,5	16,6
República Popular de China	13,4	14,9	-23,2	4,9	1,5	5,9	15,5	62,9	22,1	24,7	23,5
México	31,6	-2,5	-64,5	-43,3	-22,6	-61,4	-31,9	41,1	10,3	-25,9	6,2
Brasil	4,0	-12,1	-47,1	15,5	-12,1	33,3	11,4	136,5	23,6	41,6	6,5
Corea del Sur	78,3	-25,0	-83,0	-69,8	-36,9	-71,0	-58,1	113,7	46,7	-36,4	1,7
Alemania	4,5	13,2	-31,3	-4,3	-4,6	16,6	7,9	76,5	61,2	36,1	4,6
Japón	76,6	-25,7	-80,8	-74,8	-32,8	-75,8	-45,5	112,6	59,4	-39,0	2,0
Otros	9,4	-2,6	-26,7	-2,1	-5,7	6,5	-3,9	32,8	-9,1	4,3	4,1
Canadá	-9,9	6,2	-63,2	-18,4	-23,3	-4,7	-6,5	115,7	-15,0	7,7	1,5
España	8,1	0,7	-17,5	10,1	0,4	-7,6	-9,8	32,9	5,5	2,7	2,0
Colombia <sup>1</sup>	-4,1	-8,6	-48,0	-30,2	-23,9	-39,3	-15,8	12,0	25,1	-9,0	1,6
Demás países	20,4	-0,9	-41,2	-4,5	-8,1	2,1	16,3	99,3	17,6	26,9	29,7
Total CREE Centro	16,8	-5,4	-39,5	-10,3	-10,6	-13,6	4,1	66,1	16,2	13,1	100,0

<sup>1</sup> Comercio entre zonas francas y territorio aduanero.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

## X. MERCADO LABORAL

Con base en las cifras oficiales establecidas por el DANE, se observó que en el cuarto trimestre de 2018 la tasa de desempleo TD aumentó de forma generalizada en el país; respecto a las 23 principales ciudades de Colombia pasó de 9,7% de 2017 a 10,4% para el período en evaluación. Tendencia extendida a los dominios geográficos de la zona Centro, cuyos resultados se ubicaron en 15,2%, 12,6% y 10,7% para Ibagué, Florencia y Neiva, en su orden, todos por encima del parámetro mencionado.

Respecto a Ibagué, la mayor TD obedeció a la supresión de aproximadamente 6.000 plazas laborales, donde los servicios comunales, sociales y personales, fueron los más perjudicados con alrededor de 3.000; seguido de la construcción, la industria y el comercio, hoteles y restaurantes, con un promedio de 1.000 puestos cada sector productivo. En el caso de Florencia, el desempleo lo explicó el incremento de la población económicamente activa PEA, lo que impactó negativamente el indicador de desocupación. Mientras que en Neiva, aunque mantuvo relativamente estable el guarismo, el resultado lo explicó la reducción de la fuerza laboral que no salió a buscar empleo, no obstante, se perdieron cerca de 13.000 cargos de trabajo, especialmente relacionados con actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler, los de servicios personales y comunales, y los de la industria manufacturera, renglones que retiraron a cerca de 3.000 personas, respectivamente.

## Cuadro 18

### Región Centro. Indicadores del mercado laboral al cuarto trimestre

Concepto	Florencia		Ibagué		Neiva	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Miles						
Población total	158	161	535	540	327	328
Población en edad de trabajar	123	126	435	440	268	270
Población económicamente activa	73	76	289	290	177	163
Ocupados	65	66	252	246	158	146
Desocupados	8	10	38	44	19	17
Inactivos	50	50	145	150	91	107
Subempleados	14	14	70	60	42	28
Porcentaje						
Población en edad de trabajar	77,6	77,9	81,2	81,4	81,9	82,2
Tasa global de participación	59,6	60,2	66,6	65,9	66,2	60,4
Tasa de ocupación	52,9	52,6	57,9	55,9	59,1	53,9
Tasa de desempleo	11,3	12,6	13,0	15,2	10,7	10,7
Tasa de subempleo	19,2	19,1	24,3	20,8	23,6	17,3

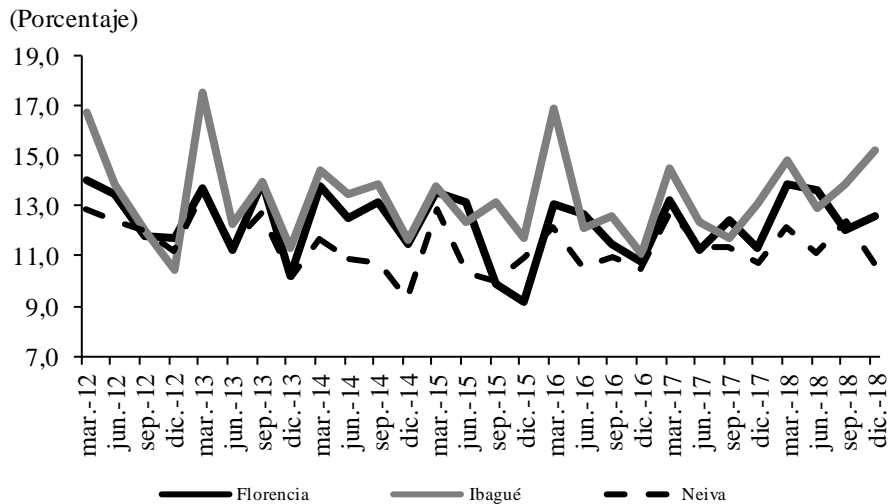
Fuente: GEIH DANE; cálculos del Banco de la República.

Mientras que en la región Centro las tasas de subempleo continúan a la baja, dada la persistencia en la reducción del número de individuos con trabajos inadecuados por competencias y por ingresos.

## Gráfico 14

### Región Centro. Tasa de desempleo por ciudades

(trimestre móvil)



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

## XI. PRECIOS

En diciembre de 2018 la inflación anual de precios al consumidor en Colombia cerró en 3,2%, levemente superior a lo establecido por la autoridad en política monetaria (3,0%); dicha cifra fue inferior en 0,9 puntos porcentuales a la de un año atrás, cuando registró 4,1%. Por su parte, en la región Centro, el alza de la canasta de bienes y servicios se ubicó entre los parámetros del rango meta (2,0% - 4,0%) esperado por el Banco de la República, entidad encargada de mantener el poder adquisitivo de la moneda, en consecuencia, Ibagué presentó un incremento del 3,0%, le siguió Neiva con 2,8% y luego Florencia, 2,7%.

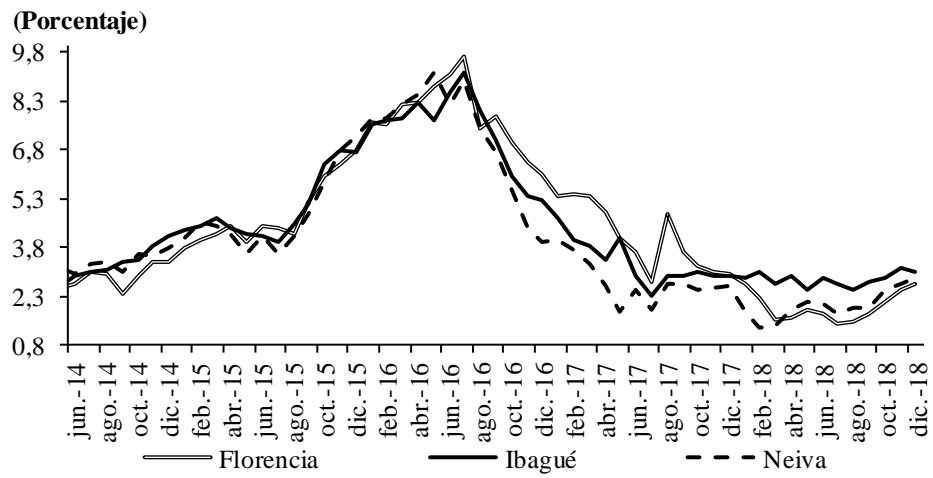
Tales indicadores del orden nacional y regional estuvieron asociados a un entorno de débil demanda, a la reducción de choques de oferta y a una baja transmisión de la depreciación del peso a la canasta del consumidor. En la zona Centro, los grupos que más favorecieron el resultado fueron comunicaciones y vestuario, este último en Ibagué arrojó deflación; también contribuyeron los denominados otros gastos y diversión, y en menor proporción, los alimentos, vivienda y transporte. En contraste, la presión alcista corrió por cuenta de los servicios de educación.

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

Concepto	Florencia		Ibagué		Neiva	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018
Total	3,0	2,7	2,9	3,0	2,6	2,8
Alimentos	2,0	2,6	0,1	2,0	0,8	3,5
Vivienda	2,7	3,1	4,9	4,1	3,0	2,5
Vestuario	2,3	0,3	2,0	-0,1	-0,3	1,2
Salud	3,5	3,2	4,6	4,3	7,1	2,6
Educación	2,9	4,0	5,1	4,3	5,2	4,3
Diversión	5,9	1,5	5,2	2,6	3,8	3,7
Transporte	3,8	3,5	2,8	4,0	3,2	3,0
Comunicaciones	2,9	0,0	4,2	0,2	10,0	0,3
Otros gastos	6,1	2,5	5,1	3,0	4,8	1,9

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 15**  
**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](mailto:AtencionalCiudadano@banrep.gov.co)