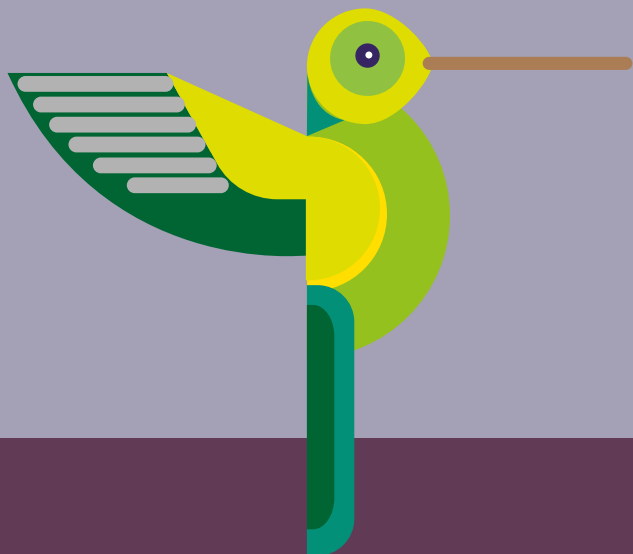


LIBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1793



CENTRO



I TRIMESTRE DE 2019



CAQUETÁ, HUILA, TOLIMA

COLIBRÍ
COELIGENA BONAPARTEI

LIBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



CENTRO

I TRIMESTRE DE 2019

CAQUETÁ, HUILA, TOLIMA

ISSN 2665-1793

El Boletín Económico Regional es una publicación de la Sección de Sucursales Regionales de Estudios Económicos, Departamento Técnico y de Información Económica, Banco de la República.

Dora Alicia Mora

Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos

Álvaro A. Campos Martínez

Jefe Regional

Equipo técnico:

Aldemar Molano Pérez

Álvaro A. Ramírez Hernández

Gerson Rojas

José Y. Jaramillo Mosquera

Juan C. Bermeo Soto

Pastor E. Quintero Carvajal

Palabras clave del Boletín Económico Regional: Economía del Caquetá, Huila y Tolima, comercio, construcción, empleo, 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	4
IV.	Servicios públicos	5
V.	Construcción	7
VI.	Comercio y turismo	11
VII.	Transporte	12
VIII.	Sistema financiero	13
IX.	Comercio exterior	15
X.	Mercado laboral	17
XI.	Precios	18
XII.	Otras variables económicas	20

* Nota: Los numerales que no aparecen relacionados en este documento no tienen información o no aplican.

Panorama Económico

Al cierre del primer trimestre de 2019, algunos indicadores líderes sobre el desempeño de la actividad económica en la región Centro continuaron mostrando desaceleración y deterioro frente a los resultados de un año atrás. Tal fue el caso de la construcción de edificaciones, donde el desarrollo de las obras y los despachos de cemento gris cayeron; así mismo, se redujeron el sacrificio de ganado vacuno, la matrícula de vehículos nuevos, la ocupación hotelera y el transporte de pasajeros terrestres.

Los resultados en el mercado laboral fueron poco alentadores, toda vez que la tasa de desempleo en Florencia e Ibagué se elevó de manera substancial, debido primordialmente a la reducción en el número de personas ocupadas, que afectó de forma drástica a la capital del Tolima.

En el comercio exterior, las exportaciones e importaciones registraron caída anual; en el primer caso, explicada por los menores despachos de bienes no tradicionales; y en el segundo, por la debilidad de la demanda de materias primas y bienes de capital por parte de empresas de la región.

El deterioro de la actividad edificadora se evidenció en la caída anual de las obras en proceso de construcción, situación que se acentuó en la ciudad de Ibagué y en especial en el componente de soluciones de vivienda. De la misma forma, las obras culminadas y los despachos de cemento gris decrecieron, lo cual reflejó desaceleración en el ciclo de la actividad.

Otros renglones económicos como la venta de vehículos nuevos, la ocupación hotelera y el transporte de pasajeros por vía terrestre se vieron afectados por el efecto calendario, ya que la celebración de la Semana Santa se realizó en marzo del año anterior; también influyó el deterioro de la infraestructura vial a causa del fenómeno de El Niño.

Entre tanto, el flujo de ventas hacia el mercado externo disminuyó; y los principales destinos de bienes tradicionales fueron Estados Unidos y Ecuador. Mientras que las importaciones se contrajeron por las menores compras de materias primas para la industria y de bienes de capital con destino a la agricultura.

Entre tanto, se incrementaron de forma leve los saldos de las captaciones y la cartera del sistema financiero, incluidos los desembolsos de Finagro, así como los pasajeros movilizados por vía aérea.

I. Agropecuario

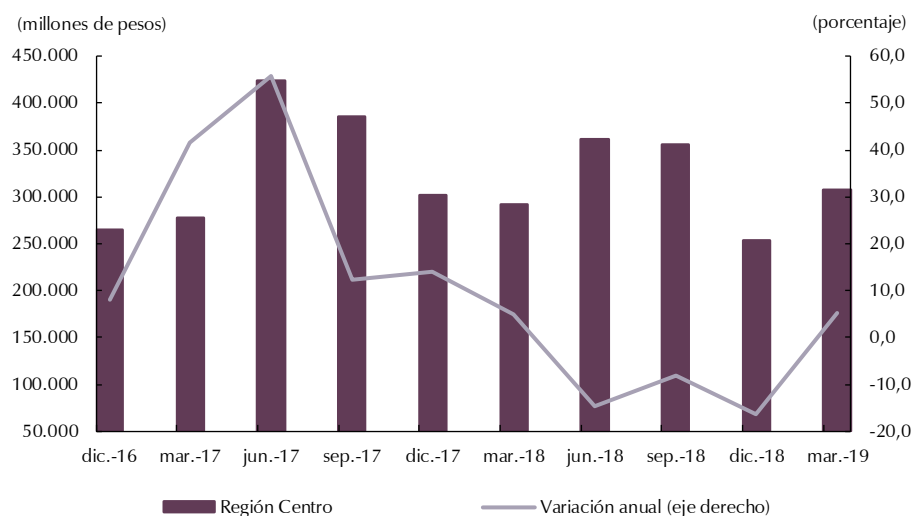
De acuerdo con la información disponible, se presentan cifras sobre el apalancamiento de las actividades agropecuarias, las cuales reportaron crecimiento y las de sacrificio de ganado vacuno, con reducción anual.

Créditos del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario

Durante el primer trimestre de 2019, la región Centro recibió \$307 mil millones (mm) del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro), lo que representó un aumento de 5,4% frente a los desembolsos percibidos en igual periodo del año precedente. Este incremento se concentró en los departamentos de Huila (48,7%) y Tolima (43,5%). En el contexto nacional, el total de los créditos aprobados por Finagro ascendió a \$4.234 mm, lo que significó un crecimiento anual substancial (22,4%); es de anotar que la participación de la zona Centro se redujo de 8,4% a 7,3% entre los dos períodos (Gráfico 1).

Por líneas de crédito, las correspondientes a capital de trabajo concentraron el 56,8%, y se direccionaron especialmente hacia el Huila, con el objeto de financiar la comercialización y los costos de adquisición de productos agrícolas, acuícolas y de pesca. Así mismo, aumentaron los empréstitos (44,7%) para sostenimiento de cultivos, entre los que se destacaron café, frutales, ganado bovino y acuicultura.

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



Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

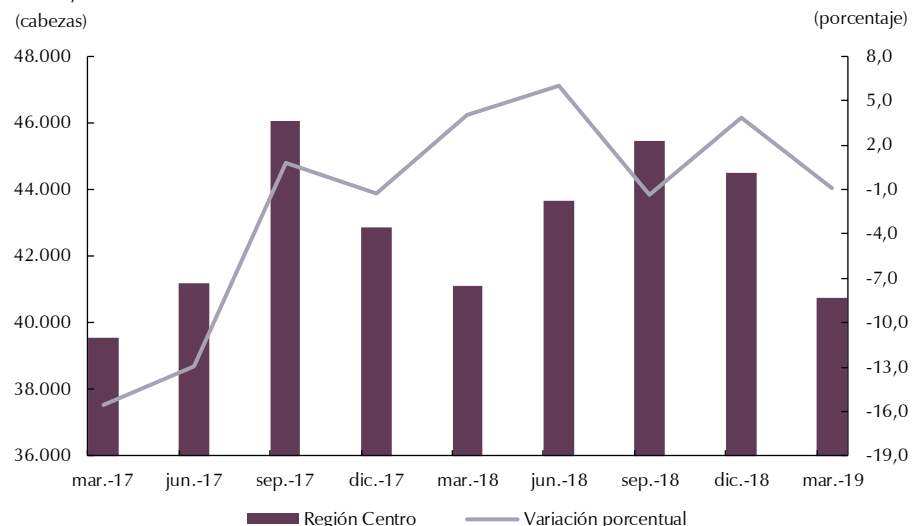
Para inversión y normalización de cartera se dirigió el 43,2% restante, y fue demandado en gran parte por el Tolima para ser destinado al grupo de comercialización, con el fin de financiar la construcción de infraestructura de producción, así como la transformación de plantas para la construcción, adquisición de bodegas o puntos de venta, así como para la dotación y reparación de maquinaria y equipo.

Sacrificio de ganado

En los departamentos de la región Centro para los cuales existen estadísticas desagregadas por parte del DANE (Huila y Tolima)¹, el sacrificio de ganado vacuno ascendió en el primer trimestre de 2019 a 40.751 ejemplares, lo que significó una disminución de 0,9% con respecto a igual lapso del año anterior; sin embargo, la participación en el contexto nacional permaneció estable en 4,9%. Esta reducción se originó totalmente en el departamento del Huila donde el degüello descendió 2,5%, mientras que en el Tolima aumentó 0,9%.

Al confrontar el sacrificio regional con el nacional, se observa que éste último experimentó una caída anual de 0,8%, al contabilizar un total de 830.465 cabezas de ganado bovino.

Gráfico 2
Región Centro¹. Sacrificio de ganado vacuno
(nivel y variación anual)



¹No incluye cifras de Caquetá, pues el DANE las incorporó en el rubro "Demás". La información de Cundinamarca será incluida en el Boletín de Bogotá D.C.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

IV. Servicios públicos

En este capítulo se hace referencia a las variables sobre generación y consumo de los principales servicios públicos.

¹ No incluye las cifras del Caquetá, son agregadas por el DANE en un rubro llamado "Demás", donde se circunscriben otros departamentos, con el fin de preservar la reserva estadística.

Durante el primer trimestre de 2019, el consumo total de energía eléctrica aumentó anualmente en el Tolima en 5,7% por encima que en el mismo periodo de 2018, jalonado fundamentalmente por la dinámica del sector industrial y el mercado de los no regulados. Situación similar se presentó en la demanda en Caquetá que tuvo un crecimiento positivo, destacándose el segmento industrial al crecer 60,5% (Cuadro 1).

De otro lado, es importante mencionar que, en el periodo analizado la generación neta de energía eléctrica en la central hidroeléctrica de Prado (Tolima) fue de 47.986.842 kilovatios-hora (kwh), lo que significó un fuerte descenso frente al resultado del mismo periodo del año anterior (-49,8%), debido a los menores despachos como consecuencia del bajo nivel del embalse a causa del verano que se presentó.

Cuadro 1
Región Centro. Consumo de energía eléctrica y generación
(crecimiento anual, millones de kilovatios-hora kwh)

Usos	Tolima		Millones de kwh	Caquetá		Millones de kwh
	Variación I trimestre		I trimestre	Variación I trimestre		I trimestre
	2018	2019	2019	2018	2019	2019
Consumo						
Total	1,8	5,7	260,0	6,8	1,7	50,8
Industrial	5,9	12,8	13,7	6,3	60,5	2,5
Comercial	1,3	0,7	46,3	12,5	-8,8	11,5
Residencial	1,7	5,2	131,9	7,2	2,7	27,3
Alumbrado público	-30,5	-2,9	4,6	4,8	3,0	2,8
Sector oficial	-0,1	2,6	11,4	-0,7	3,5	6,5
No regulados ¹	7,0	11,9	52,0	62,4	-1,1	0,1
Generación						
Generación bruta	-2,2	-49,7	48,1	(...)	(...)	0,0
Consumo propio	-15,6	-14,7	0,1	(...)	(...)	0,0
Generación neta	-2,2	-49,8	48,0	(...)	(...)	0,0

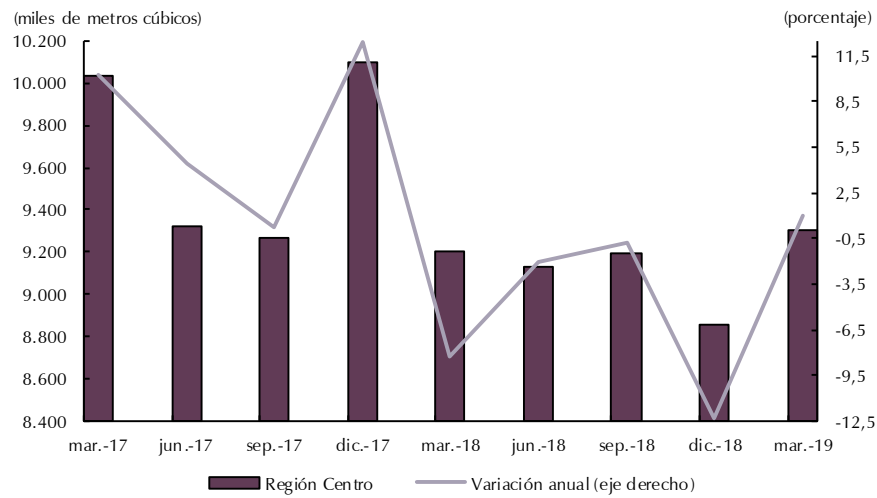
(...) No existe información.

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

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

De otra parte, el consumo de agua potable en Ibagué y Florencia, entre enero y marzo de 2019 logró un incremento leve (1,0%), mientras que el número de suscriptores avanzó en ambas ciudades especialmente en el uso residencial. El fenómeno del niño que tuvo su mayor intensidad en el trimestre en análisis repercutió sobre el consumo promedio mensual, haciendo que disminuyera en la región (Gráfico 3).

Gráfico 3
Región Centro. Consumo de agua potable¹
 (variación anual)



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

Finalmente, el suministro de gas natural para la región Centro durante los tres primeros meses de 2019, sumó 17.489 miles de m³ lo que representó una variación anual negativa de 1,25%, jalonada por la baja del consumo de Gas Natural Vehicular (GNV) en -16,18%. Por el contrario, la demanda creció en la industria, el comercio y residencial. El número de suscriptores aumentó, primordialmente en el segmento residencial (Cuadro 2).

Cuadro 2
Región Centro. Consumo de gas natural y suscriptores
 (crecimiento anual)

Usos	A. Consumo			B. Usuarios		
	Variación anual		Miles de metros ³ I Trimestre 2019	Variación anual		Usuarios I Trimestre 2019
	I Trimestre 2018	I Trimestre 2019		I Trimestre 2018	I Trimestre 2019	
Total	-3,96	-1,25	17.489	4,15	4,21	309.058
Residencial	-0,79	2,78	10.676	4,00	4,27	305.348
Comercial	15,80	4,95	1.823	19,20	-0,65	3.528
Industrial	-18,70	11,50	1.144	-1,35	-9,59	66
Oficial	4,26	8,16	106	6,02	4,55	92
Gas Vehicular	-12,77	-16,18	3.740	-7,69	0,00	24

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

V. Construcción

El subsector de construcción de edificaciones, según la medición del estado de las obras con base en las cifras del Censo de Edificaciones, arrojó en el primer trimestre de 2019 una caída en sus indicadores.

La superficie total en proceso de construcción disminuyó 19,6% frente al periodo enero-marzo del año anterior (Gráfico 4), resultado con tendencia similar al registrado en el

agregado nacional y acorde al decrecimiento de la actividad observado en la economía colombiana en las diversas regiones del país (sobre todo en Bogotá-Cundinamarca y la Costa Caribe)². Al interior de la región Centro, el descenso fue más acentuado en el área urbana de Ibagué que en la de Neiva.³ Adicionalmente, de acuerdo con el uso de las obras, las reducciones más destacadas se presentaron en la vivienda de tipo multifamiliar⁴, comercio y oficinas.⁵

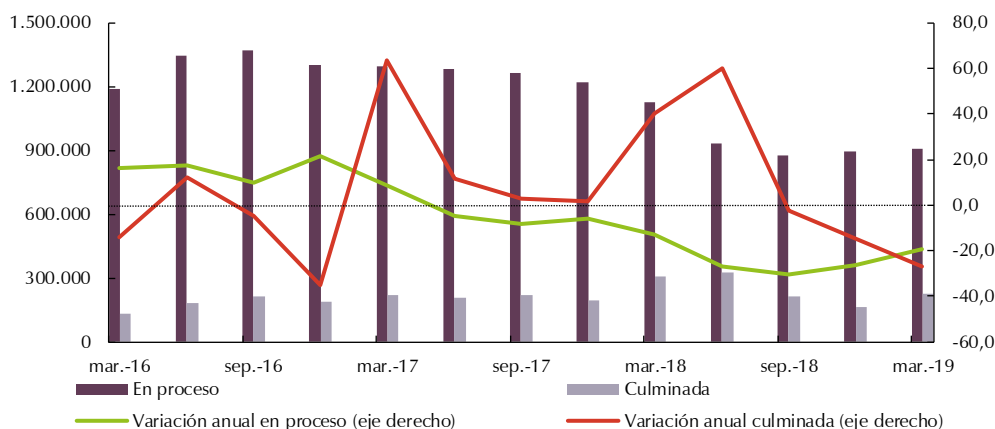
Gráfico 4

Región Centro^{a/}. Área en proceso de construcción y culminada

(área trimestral y crecimiento anual)

(metros cuadrados)

(porcentaje)



^{a/} Información para las áreas urbanas de Ibagué y Neiva.

Fuente: DANE (CEED); cálculos del Banco de la República.

De otro lado, la superficie autorizada en años previos y que se culminó en el periodo de análisis decreció en el comparativo anual, explicado en Ibagué por la terminación de proyectos de vivienda tipo apartamento y en los destinados a no residencial en: hotelería, comercio y oficinas. Lo anterior mostró una ralentización del ciclo de la actividad respecto a los años 2016 y 2017, cuando se observó una mejor dinámica.

El bajo progreso del subsector coincidió con la caída anual de 3,1% en los despachos de cemento gris a la región. Resultado explicado por los decrementos en Tolima y Caquetá, mientras en el departamento del Huila creció. Según el canal de distribución, el segmento que explicó el comportamiento correspondió a las menores ventas directas a constructores y contratistas, demandantes del insumo para el adelanto de soluciones habitacionales.

² Regionalización acorde con la clasificación que estableció el Banco de la República de las diferentes zonas del país, para el seguimiento de las principales actividades y variables económicas.

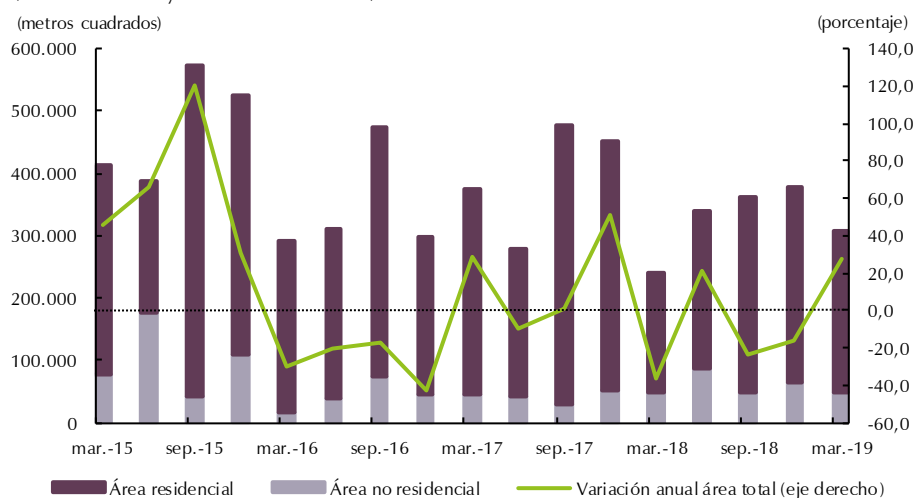
³ Según la Gran Encuesta Integrada de Hogares del DANE, la población ocupada de la actividad en la región se aminoró entre los trimestres enero-marzo de 2018 y 2019.

⁴ La superficie en proceso “nueva” disminuyó, situación explicada en Neiva por el componente de vivienda multifamiliar.

⁵ De acuerdo con la estratificación socioeconómica, la caída interanual del área en proceso de construcción se concentró básicamente en los estratos tres y cuatro.

En cambio, las licencias de construcción autorizadas para intervenir⁶, las cuales reflejan las expectativas de la actividad, arrojaron en el trimestre un avance anual de 27,4% (Gráfico 5), el cual estuvo determinado por el uso residencial para el segmento social (estratos 1, 2 y 3), con elevada concentración en los proyectos de vivienda de interés prioritario en la ciudad de Ibagué, donde sobresalen los denominados: “Jagua”, “Mana” y “San Diego”, que planean edificar alrededor de dos mil apartamentos contando con el apoyo de la administración municipal en el tema de equipamiento urbano.

Gráfico 5
Región Centro. Área aprobada para construcción
 (área trimestral y crecimiento anual)



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

Por otra parte, la superficie aprobada con destino a unidades no VIS, así como para otros destinos presentaron caída anual con menores áreas para hotelería, bodegas y oficinas.

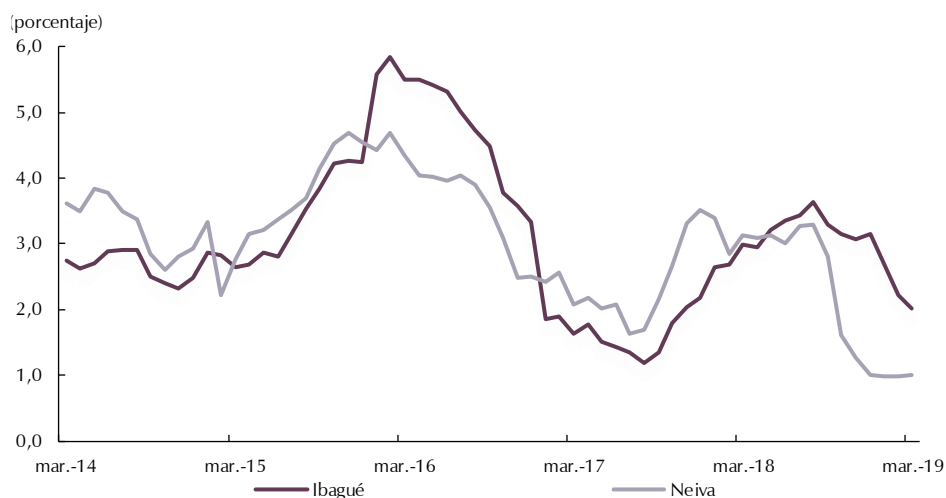
Con relación al Índice de Costos de Construcción de Vivienda (ICCV), según la información publicada por el DANE, arrojó al cierre de marzo de 2019 para las ciudades de Ibagué y Neiva una variación anual que se ubicó por debajo de la media nacional de 2,48%; siendo esta última la más baja del país dentro de las quince localidades de la cobertura geográfica.

En Neiva, la inflación de los costos de construcción de vivienda presentó una variación de 1,01% (Gráfico 6), fenómeno que está en concordancia con la menor dinámica de la actividad edificadora y que impactó el valor de los insumos. Por componentes de la canasta, se observó leve crecimiento en el grupo de maquinaria y equipos, explicado en la escasa demanda y la reducción de los costos relacionados con el alquiler de andamios, formaletas y retroexcavadoras; similar comportamiento registró el conjunto de materiales, donde se destacó la caída en los utilizados para la cimentación en las obras y en la carpintería de madera.

⁶ El análisis de este indicador se realiza con base en las estadísticas de licencias de construcción (ELIC) del DANE, con cobertura geográfica para 17 municipios de los departamentos de Caquetá, Huila y Tolima.

Por su parte, el ICCV en Ibagué registró un incremento anual del 2,03%, el cual resultó inferior en cerca de un punto porcentual al dato de marzo de 2018. Similar a lo acontecido en Neiva, los costos imputados a maquinaria y equipo fueron los de menor aumento, donde sobresalieron los reducidos precios para el arriendo de vibrocompactadores y andamios. Por tipo de vivienda, los avances se situaron en: 2,18% para multifamiliar, 2,02% interés social y 1,95% en unifamiliar. Entre tanto, los costos de mano de obra mostraron estabilidad en el último año, en un entorno de mayor formalidad laboral acorde con las habilidades de especialización en cada fase del proceso de construcción.

Gráfico 6
Región Centro. Inflación anual de los costos de construcción de vivienda
 (Base diciembre 1999=100)



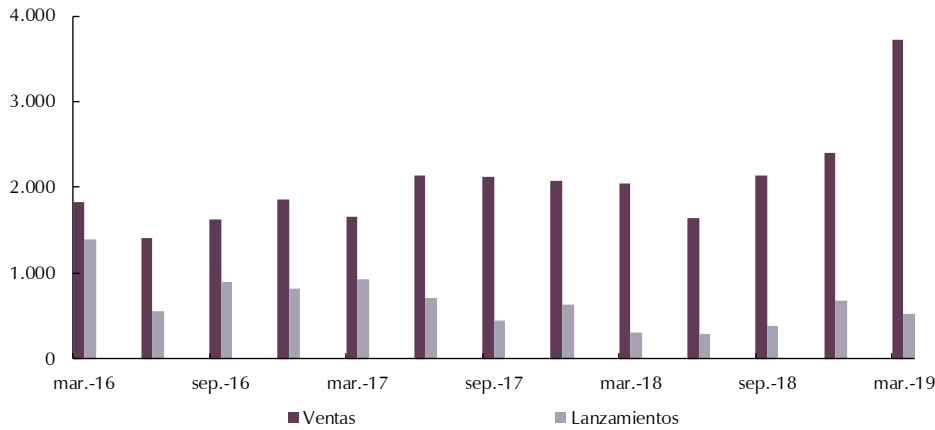
Fuente: DANE (ICCV); cálculos del Banco de la República.

Finalmente y de acuerdo con las cifras preliminares del sistema de información georreferenciado Coordinada Urbana de Camacol, la venta y los lanzamientos de vivienda nueva para Ibagué y Neiva presentaron un comportamiento positivo (Gráfico 7), que contrasta con los resultados del agregado nacional y el resto de regiones del país. No obstante, conforme con lo mencionado en el acápite, se ha reportado un destacado desempeño en Ibagué en la venta e intensión de compra de inmuebles para vivienda, así como en los lanzamientos de proyectos de tipo social (VIS-VIP).

Gráfico 7

Región Centro^{a/}. Venta de vivienda nueva y lanzamientos

(unidades)



^{a/} Información para los municipios de Ibagué y Neiva.

Fuente: Camacol; cálculos del Banco de la República.

De acuerdo con el stock disponible y la venta de unidades de vivienda nueva, el indicador de rotación de inventarios (RI)⁷ se ubicó en cerca de cinco meses, relación inferior al dato de un año atrás; sin embargo la dinámica comercial es más lenta en el segmento de soluciones diferentes a vivienda social. Por ciudades, la RI es más alta en Ibagué que en Neiva.

VI. Comercio y turismo

Debido a la escasa información oficial con periodicidad trimestral de la cual se dispone para el rubro de comercio interno, para los departamentos de la región Centro (Caquetá, Huila y Tolima) de acuerdo con la clasificación del Banco de la República, en el presente apartado solo se hará referencia a la venta de vehículos nuevos y a hotelería.

Entre enero y marzo la venta de vehículos nuevos, reflejada en la matrícula de los mismos ante las autoridades de tránsito, experimentó una fuerte desaceleración en especial con relación al trimestre anterior, al pasar la tasa de crecimiento de las matrículas de 23,7% a 4,5%, lo cual se explica por las promociones y descuentos que se realizaron en los tres últimos meses de 2018, en virtud de la realización del XV Salón Internacional del Automóvil en Bogotá, y que se hicieron extensivas a la mayoría de ciudades del país.

Durante el primer trimestre de 2019 y de acuerdo con los informes de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), en la región Centro se evidenció una caída anual de 3,1 puntos porcentuales (pp) en el porcentaje promedio de ocupación hotelera, resultado que fue generado por la disminución de los huéspedes corporativos y los pocos eventos en los establecimientos hoteleros del Tolima (-7,9 pp), mientras que en el Huila el indicador mejoró y obtuvo una variación positiva de 1,7 pp (Cuadro 3). Por otra parte, la tarifa promedio

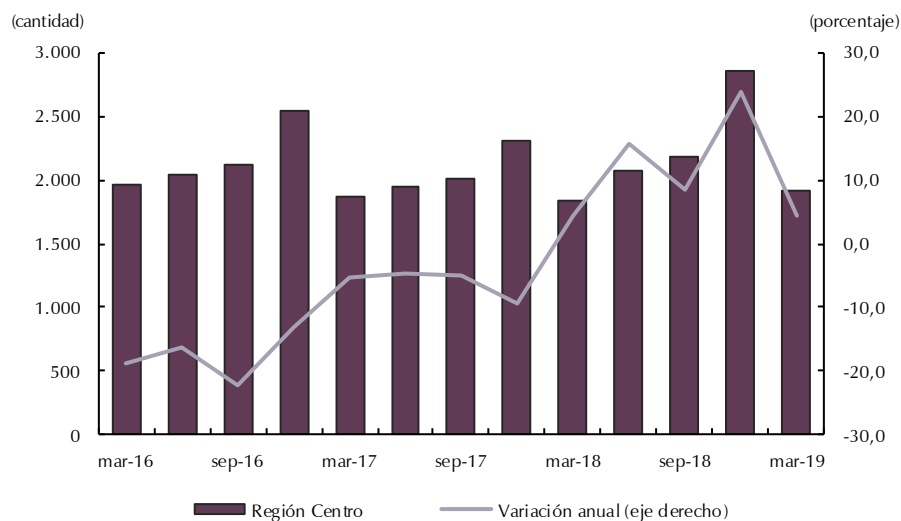
⁷ La RI mide el número de meses que se requerirán para vender la oferta total disponible en el mercado. Se calcula con base en el coeficiente entre el promedio de ventas de los últimos tres meses y la oferta total disponible.

cobrada en los hoteles de la región tuvo un incremento anual moderado (14,3%), jalonado especialmente por Tolima (19,6%).

Gráfico 8

Región Centro. Matrícula de vehículos nuevos

(nivel y crecimiento anual)



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

Finalmente, en lo corrido de enero a marzo de 2019, el promedio de la tasa de ocupación hotelera en Colombia tuvo un aumento leve (0,1 pp) frente al resultado del mismo periodo del año precedente, y la tarifa cobrada a escala nacional se incrementó el 2,7%.

Cuadro 3

Región Centro. Porcentaje de ocupación hotelera.

Departamentos	2018				Año 2018	2019	Variación anual ¹
	I	II	III	IV			
Tolima	52,6	39,4	50,5	49,3	48,0	44,7	-7,9
Huila	40,9	49,0	47,2	44,3	45,3	42,6	1,7
Total regional	46,7	44,2	48,9	46,8	46,6	43,7	-3,1
Total nacional	55,7	52,3	57,2	56,7	55,5	55,8	0,1

¹ Corresponde a la diferencia anual en puntos porcentuales.

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

VII. Transporte

El consolidado de los tres primeros meses de 2019, del servicio de transporte intermunicipal e interdepartamental de las principales terminales terrestres de la zona Centro, registró una caída anual de 4,4% (Cuadro 4). Comportamiento acorde a las cifras generadas por los centros logísticos establecidos en las capitales de los departamentos de Caquetá, Huila y Tolima, donde se evidenció el menor número de pasajeros salidos; dicha situación, se explicó en buena medida porque que la Semana Santa en 2018 correspondió a marzo; también, por la restricción en la infraestructura vial ocasionada por daños en las carreteras por exceso de

lluvias; además, por la limitación de la movilidad derivada de la minga indígena llevada a cabo en el sur del Huila.

Cuadro 4
Región Centro. Pasajeros terrestres salidos
(crecimiento anual)

Ciudades	2018				2019	Pasajeros I trimestre 2019
	I	II	III	IV	I	
Total regional	1,4	-3,3	-3,2	-1,8	-4,4	2.173.877
Florencia	3,3	-14,4	-21,5	-1,4	-11,9	121.136
Ibagué	2,2	-0,5	0,4	-1,3	-3,6	1.066.376
Neiva	0,4	-4,8	-4,7	-2,4	-4,3	986.365

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

Entre tanto, el número de pasajeros nacionales despachados desde los principales aeropuertos de la región Centro, logró un avance en año completo de 9,0% (Cuadro 5). Es de anotar que el comportamiento mencionado fue impulsado por el incremento de la frecuencia de vuelos y la oferta de precios favorables por parte de las aerolíneas de bajo costo; también influyó que marzo del año en evaluación no contó con la Semana Santa.

Cuadro 5
Región Centro. Pasajeros aéreos nacionales salidos
(crecimiento anual)

Ciudades	2018				2019	Pasajeros I trimestre 2019
	I	II	III	IV	I	
Total	-11,4	-10,6	-9,7	12,0	9,0	64.562
Florencia	10,5	17,4	29,5	15,4	25,4	15.015
Ibagué	-21,8	-22,6	-21,0	25,6	6,0	16.315
Neiva	-12,3	-12,7	-15,7	5,0	4,4	33.232

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

VIII. Sistema financiero

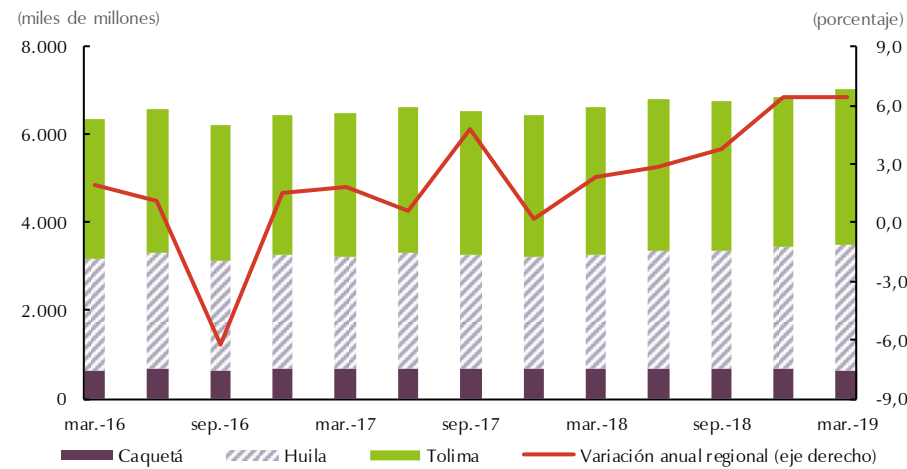
Las operaciones de intermediación financiera han estado caracterizadas por un bajo crecimiento de las fuentes de fondeo y de la cartera, así como de movidas dentro de los establecimientos de crédito⁸.

En la región, a marzo de 2019 el saldo de las captaciones del público sumó \$7,1 billones, cifra superior en 6,4% con relación a igual fecha del año anterior (Gráfico 9); casi en su totalidad los recursos son manejados por los establecimientos bancarios. De igual forma el origen de los ahorros provienen en gran medida de los depósitos de ahorro y los certificados

⁸ Mediante la Resolución 01834 de diciembre de 2018 de la Superintendencia Financiera de Colombia se autorizó la conversión de Serfinansa S.A. Compañía de Financiamiento en establecimiento bancario con la denominación Banco Serfinansa S.A.

de depósito a término⁹. El resultado de las operaciones pasivas de captaciones se originó en Huila y Tolima, mientras que en Caquetá se registró nuevamente descenso. Las ciudades capitales (Florencia, Ibagué y Neiva), concentraron el 73,5% de los recursos y arrojaron un aumento de 6,0%.

Gráfico 9
Región Centro. Saldo de las captaciones
(nivel y crecimiento anual)



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

Con relación a la cartera bruta, el saldo se ubicó en \$14,5 billones, con lo cual reportó un crecimiento anual de 8,9% (Gráfico 10).¹⁰ Lo anterior en un escenario de baja demanda por crédito por parte de las actividades productivas, materialización del riesgo de crédito en sectores económicos como la construcción y el agropecuario, al tiempo que se ha reducido la intensidad en la cartera de vivienda.¹¹

El crecimiento de la cartera se apalancó en el financiamiento otorgado a los hogares (consumo y vivienda), al obtener una variación anual de 12,5%, mientras que el portafolio del segmento corporativo (comercial más microcrédito) continuó con un bajo nivel de crecimiento, 3,9%. Por departamentos, el Tolima logró el mayor avance anual donde sobresalieron los préstamos para compra de vivienda, seguidos por el Huila donde se destacaron la línea comercial y de consumo. El 71,9% de la cartera bruta regional se agrupó en Florencia, Ibagué y Neiva, y avanzó 9,0% frente a igual mes de 2018.

⁹ La rentabilidad de los certificados de depósito a término (DTF promedio mes) entre marzo de 2018 y 2019 se redujo en 46 puntos básicos y pasó de 5,01% a 4,55% efectiva anual.

¹⁰ Tasa de crecimiento más elevada a la variación del agregado nacional.

¹¹ Véase Reporte de Estabilidad Financiera del Banco de la República (I semestre 2019).

Gráfico 10
Región Centro. Saldo de la cartera bruta
 (nivel y crecimiento anual)



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

IX. Comercio exterior

El flujo comercial de bienes con el mercado internacional arrojó caída en las exportaciones e importaciones respecto al primer de 2018.

Los ingresos externos derivados de las exportaciones de productos desde la región Centro durante los tres primeros meses de 2019, sumaron 148 millones de dólares FOB (Gráfico 11), de los cuales el 87,3% correspondió a los denominados bienes tradicionales, y en particular a la venta de café; mientras que el remanente (12,7%), obedeció a la facturación del resto de mercancías.

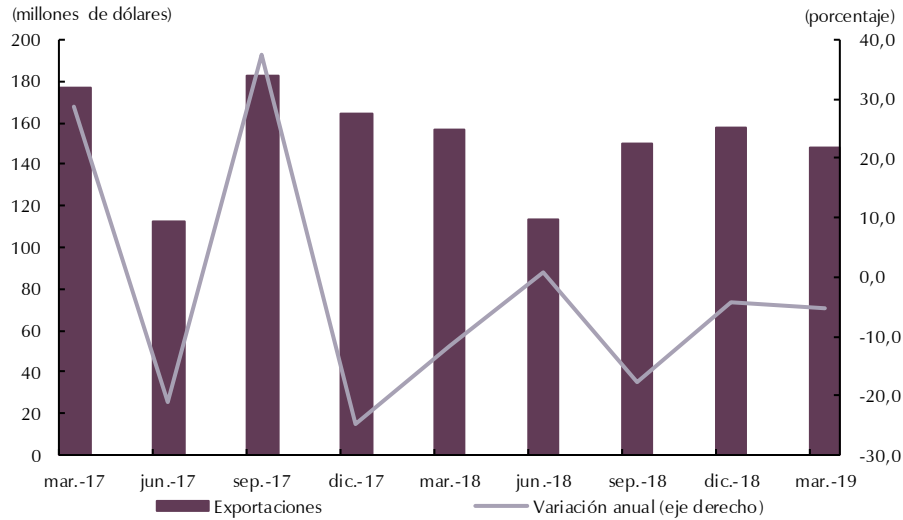
De acuerdo a las cuantías comercializadas con el exterior de mercancías no tradicionales por parte de la zona Centro, se determinó que dos renglones económicos explicaron el 69,0% de las ventas del primer trimestre del año, liderado por pescados y crustáceos, seguido por preparaciones alimenticias y esencias de café; y a nivel de departamentos, el Huila recibió el 56,0% del total tranzado por los empresarios establecidos en la región.

Es de destacar, que el principal socio comercial fue Estados Unidos, al demandar mercancías que representaron el 43,6% del valor total exportado, no obstante, se redujeron 13,0% respecto a los pagos efectuados en igual lapso de un año atrás; y en segundo lugar, se ubicó Ecuador, al participar con el 11,7%.

Gráfico 11

Región Centro. Exportaciones totales ^P

(valor FOB y crecimiento anual)



^P Cifras provisionales

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

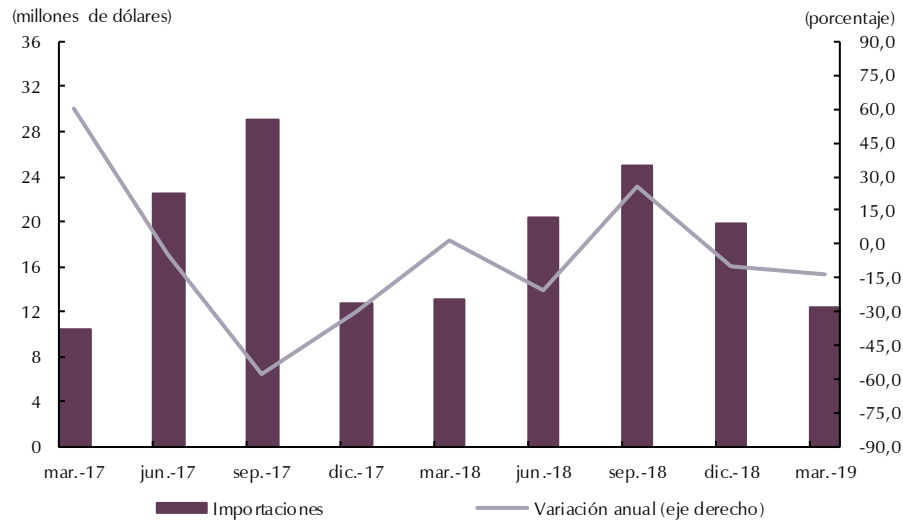
Por su parte, las importaciones reportaron contracción anual de 4,9%, al cuantificar recursos por 12 millones de dólares CIF entre enero y marzo de 2019 (Gráfico 12). Dicho comportamiento se concentró en el segmento de materias primas para la industria y de bienes de capital con destino a la agricultura y al renglón manufacturero; sin embargo, es de destacar que la composición de la canasta de las compras fue muy favorable para la economía regional, pues los productos intermedios contribuyeron con el 15,0% y los de capital sobresalieron con el 49,0%.

Es de anotar que del total importado, los mayores compromisos con el exterior correspondieron a los agentes económicos del departamento del Tolima (54,3%), seguido por Huila (43,8%) y el restante 1,9% por Caquetá. No obstante la reducción expresada en el párrafo anterior; los bienes más representativos demandados en el exterior para el caso de los dos primeros entes territoriales mencionados, fueron materias primas y productos para el sector agropecuario, donde prevalecieron los herbicidas y reguladores para el crecimiento de las plantas, y abonos fertilizantes minerales o químicos; mientras que para el Caquetá, fueron los neumáticos radiales para automóviles.

Gráfico 12

Región Centro. Importaciones totales ^P

(valor CIF y crecimiento anual)



^P Cifras provisionales

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Respecto a los proveedores de bienes, materias primas y maquinaria y equipo, para la región Centro, sobresale la República Popular de China, al participar con el 30,0% del monto total de las compras en el exterior; luego, aunque de lejos, se ubicó Estados Unidos con una contribución del 18,6% y en tercer puesto, Ecuador con 6,3%.

Con base en lo anterior, se observa que la zona Centro arrojó una balanza comercial de bienes superavitaria, originada principalmente por las ventas del departamento del Huila, en especial de café sin tostar ni descafeinar, a pesar de la disminución de los precios de exportación de este *commodity*.

X. Mercado laboral

En el trimestre móvil enero a marzo de 2019, la tasa de desempleo para las ciudades capitales de la zona Centro registró deterioro, excepto en Neiva. En Ibagué, la desocupación pasó de 14,8% en el primer trimestre de un año atrás a 18,6% y en Florencia de 13,8% a 18,0% (Cuadro 6), mientras que la capital del Huila presentó el resultado más favorable, incluso por debajo de la media de las 23 principales localidades evaluadas por el DANE (12,9%).

Cuadro 6
Región Centro. Indicadores del mercado laboral al primer trimestre

Concepto	Florencia		Ibagué		Neiva	
	2018	2019	2018	2019	2018	2019
	Miles					
Población total	159	162	537	542	327	329
Población en edad de trabajar	123	126	436	441	268	271
Población económicamente activa	73	76	289	285	174	169
Ocupados	63	62	246	232	153	149
Desocupados	10	14	43	53	21	20
Inactivos	50	50	147	157	95	101
Subempleados	15	14	72	69	35	29
	Porcentaje					
Población en edad de trabajar	77,6	77,9	81,3	81,5	82,0	82,3
Tasa global de participación	59,5	60,3	66,4	64,5	64,8	62,5
Tasa de ocupación	51,3	49,4	56,5	52,5	56,9	54,9
Tasa de desempleo	13,8	18,0	14,8	18,6	12,2	12,1
Tasa de subempleo	20,8	18,7	25,0	24,2	20,2	17,3

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

Es de anotar, que la oferta laboral, cuantificada mediante la tasa global de participación (TGP), disminuyó en Ibagué y Neiva frente a las cifras de un año atrás, o sea que se redujo la población que estaba trabajando o buscando empleo respecto a la cantidad de personas en edad de trabajar; mientras que la demanda laboral según la tasa de ocupación (TO), disminuyó en las tres capitales de la región. Es de mencionar que los comportamientos de paro laboral se vieron reflejados en diferentes actividades económicas; en Ibagué, especialmente en el renglón inmobiliario, empresarial y de alquiler, esto en relación con la ralentización de la construcción de vivienda; en Florencia, por cuenta del transporte y la industria manufacturera; en tanto que en Neiva, la mayor pérdida de puestos de trabajo se registró en el sector servicios de comercio, hoteles y restaurantes, donde se redujeron en 6 mil plazas laborales.

XI. Precios

A partir de enero de 2019, entró en vigencia la nueva canasta familiar adoptada por el DANE (Base diciembre 2018 = 100)¹². Los principales cambios metodológicos del nuevo IPC, fueron la actualización de la estructura de ponderaciones, la incorporación de nuevas ciudades, la innovación en la nomenclatura con la adopción de la clasificación de consumo individual por finalidad¹³, y la recomposición de ítems entre subcanastas del IPC.

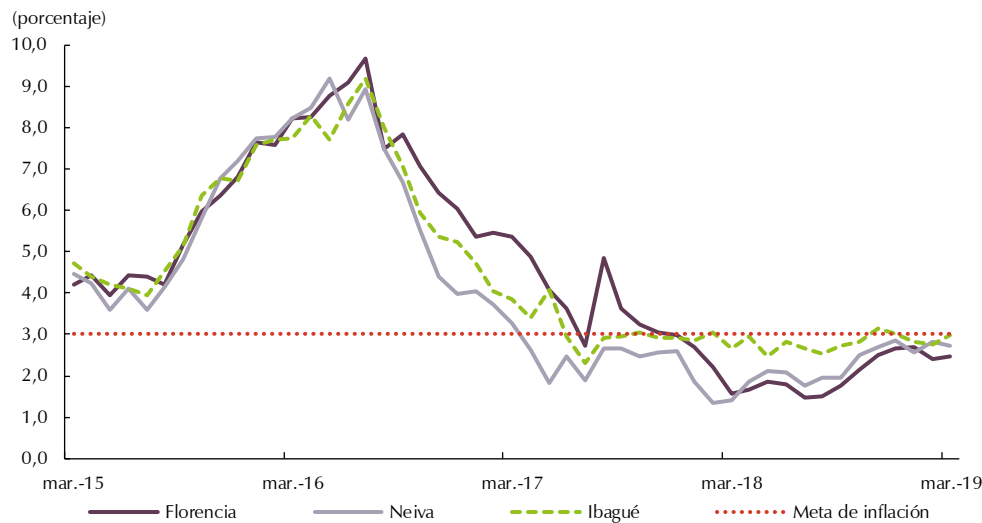
¹² Para una mayor comprensión sobre los principales cambios en la metodología de cálculo del IPC, ver el Informe sobre Inflación de diciembre de 2018, Recuadro 2: “La nueva canasta familiar y sus implicaciones”.

¹³ Las nomenclaturas del IPC, pasaron de la clasificación tradicional de nueve grupos de gasto, a la clasificación de consumo individual por finalidad (Coicop, por su sigla en inglés – 1998).

En la nueva canasta se observó que los servicios ganaron mayor importancia relativa frente a la del tipo de gasto en bienes. Entre otros cambios, el grupo de las comidas fuera del hogar se excluyó de la canasta del IPC de los alimentos y pasó a formar parte de la división restaurantes y hoteles; las boletas de fútbol, que hacían parte del rubro de servicios relacionados con la diversión, se excluyeron de la nueva cesta familiar; se agruparon los servicios públicos sin transporte, junto con los arriendos efectivo e imputado, en la división de alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles.

Gráfico 13

Región Centro. Inflación anual por ciudades



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El comportamiento de los precios de la región Centro para el mes de marzo de 2019 mostró una convergencia hacia la meta de la inflación objetivo (3,0%); Florencia obtuvo la cifra más favorable (2,47%), seguida de Neiva (2,72%) y luego se ubicó Ibagué (2,98%) (Gráfico 13); indicadores que se encuentran por debajo de la media del país, la cual se estableció en 3,21% según el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

Lo anterior, sugirió un relativo equilibrio entre la oferta y la demanda, con lo cual se redujo el exceso en los usos de la capacidad productiva; ahora bien, es de resaltar que el cambio metodológico por parte del ente estadístico de Colombia para el cálculo del Índice de Precios al Consumidor (IPC), permite observar señales de los nuevos subgrupos a partir de la medición del año corrido (Cuadro 7), donde el ítem de la educación fue el que registró la mayor presión al alza de la canasta de bienes y servicios, al reportar un promedio de 5,21% al interior de la zona para el periodo en estudio.

Cuadro 7

Región Centro. Indicadores de inflación al consumidor. Marzo 2019

(base diciembre de 2018 = 100)

Descripción por división de gasto	Variación año corrido		
	Florencia	Ibagué	Neiva
Total	1,23	1,61	1,24
Alimentos y bebidas no alcohólicas	2,00	2,05	2,33
Bebidas alcohólicas y tabaco	3,13	4,11	1,50
Prendas de vestir y calzado	0,60	0,46	0,16
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	1,14	1,35	0,82
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	1,10	1,28	1,21
Salud	0,33	0,14	0,77
Transporte	0,60	1,77	0,61
Información y comunicación	0,22	1,17	1,64
Recreación y cultura	0,54	0,92	-2,63
Educación	4,58	5,16	5,90
Restaurantes y hoteles	1,18	1,15	1,57
Bienes y servicios diversos	1,26	1,55	1,65

Fuente: Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE (www.dane.gov.co).

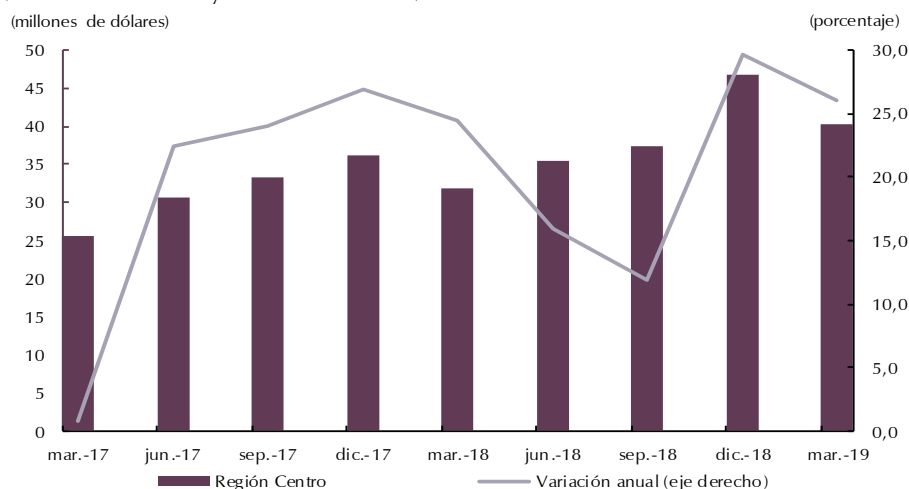
XII. Otras variables económicas

Se presenta información sobre el comportamiento de las remesas recibidas, dada su representatividad en la generación de divisas para la región. Para el primer trimestre de 2019 los ingresos provenientes de las remesas internacionales, las cuales se derivan básicamente de los recursos transferidos por los colombianos radicados en el exterior, y recibidas por personas y familias radicadas en la región Centros, totalizaron 40 millones de dólares (Gráfico 14), equivalentes a un aumento anual de 26,1%. Los principales países de origen de dichos recursos fueron Estados Unidos (44,6%), España (15,0%) y Chile (4,3%).

Gráfico 14

Región Centro. Remesas internacionales recibidas

(remesas trimestrales y crecimiento anual)



Fuente: Encuesta trimestral de remesas - Banco de la República.



El *Boletín Económico Regional* (BER)
se puede consultar en:
<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.



Sugerencias y comentarios:
atencionalciudadano@banrep.gov.co