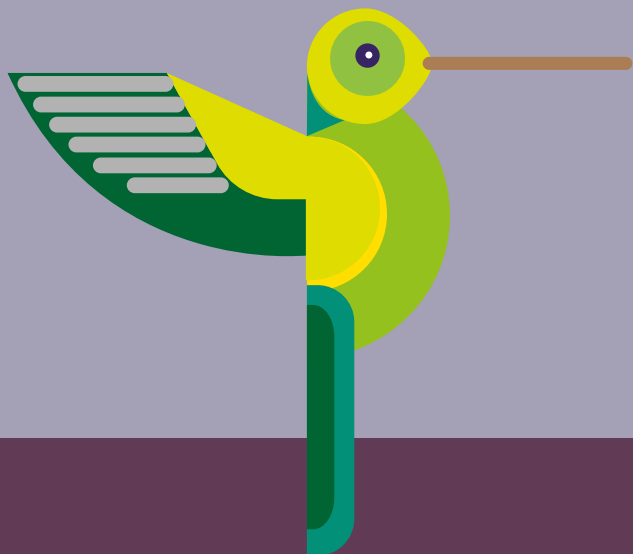


# LIBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



ISSN 2665-1793



**CENTRO**

I TRIMESTRE DE 2024

CAQUETÁ, HUILA, TOLIMA

COLIBRÍ  
COELIGENA BONAPARTEI

# LIBER

BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL



**CENTRO**

I TRIMESTRE DE 2024

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.

DOI: <https://doi.org/10.32468/ber-cent.tr1-2024>

Códigos JEL: R10, R11, R12

---

Carolina Ramírez Rodríguez  
**Jefe Sección Sucursales Regionales Estudios Económicos**

Diego Hernán Rodríguez Hernández  
**Jefe Regional**

**Equipo técnico:**

Aldemar Molano Pérez

Gerson Rojas Rojas

José Yesid Jaramillo Mosquera

María Fernanda Bernal Sánchez

Pastor Enrique Quintero Carvajal

**Palabras clave del Boletín Económico Regional:** Agropecuario, desempleo, exportaciones, inflación, venta de vivienda nueva.

---

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
II.	Minería .....	6
III.	Industria .....	7
IV.	Servicios públicos .....	8
V.	Construcción .....	9
VI.	Comercio y turismo .....	12
VII.	Transporte .....	13
VIII.	Sistema financiero .....	16
IX.	Comercio exterior .....	18
X.	Mercado laboral .....	20
XI.	Precios .....	22
XII.	Otras variables económicas .....	23

## Panorama económico

*La economía de la región Centro se redujo en términos anuales durante el primer trimestre de 2024. La pérdida de dinamismo de la demanda interna ocasionó que la mayoría de las variables de seguimiento se redujera, en especial la producción industrial, la construcción de edificaciones y el sacrificio de ganado. Las ventas empresariales, la movilización terrestre de pasajeros, la ocupación hotelera y el crédito de consumo también disminuyeron, pese al efecto calendario por la celebración de la Semana Santa en el mes de marzo. En contraste, la producción agrícola tuvo un ligero aumento, al igual que el despacho de carga por carretera, ambos en línea con una recuperación de las exportaciones. Finalmente, en Ibagué y Neiva se redujo el desempleo, se incrementaron los ocupados en las tres ciudades capitales y la inflación al consumidor continuó a la baja ubicándose en cifras inferiores al total nacional.*

La información oficial disponible para la región mostró un descenso de los principales sectores económicos en el inicio de año. En buena medida, este balance se atribuyó a un estancamiento de la demanda interna, menor acceso a financiamiento por parte de los hogares y mayor incertidumbre.

El sector primario tuvo resultados levemente positivos. La actividad agrícola mostró un mejor desempeño tanto en el volumen de café enviado al exterior como en los despachos de alimentos perecederos a centrales de abasto, en contraste con la producción pecuaria, que reportó descenso en el sacrificio de ganado. No obstante, el acopio de leche por parte de la industria tuvo un significativo incremento, a pesar de que la producción en finca pudo haberse afectado por el clima más seco que predominó en el periodo. De otra parte, la extracción de petróleo persistió con caída ante el deterioro natural de los yacimientos.

En cuanto al sector secundario, ambas actividades (industria y construcción) descendieron y empeoraron el desempeño respecto a trimestres anteriores. La actividad edificadora, medida a través del área causada, disminuyó debido a que las obras en proceso no fueron suficientes para compensar las menores iniciaciones de nuevos proyectos, ante los descensos en venta de vivienda, los elevados costos de financiación y la incertidumbre frente a la reactivación del sector. Entretanto, la producción manufacturera profundizó su descenso, en buena medida por la desaceleración del sector constructor.

Las actividades del sector terciario tuvieron un desempeño mixto. El balance de ventas de las empresas de la región se mantuvo negativo, al igual que la comercialización de vehículos nuevos, ante la cautela de los hogares, que también moderó el gasto en servicios asociados al turismo. Fue así como la ocupación hotelera y la movilización terrestre de pasajeros descendieron, pese al efecto base positivo que tuvo la celebración de la Semana Santa en marzo. Contrario a lo anterior, la cartera corporativa del sistema financiero y el transporte de carga presentaron leve aumento.

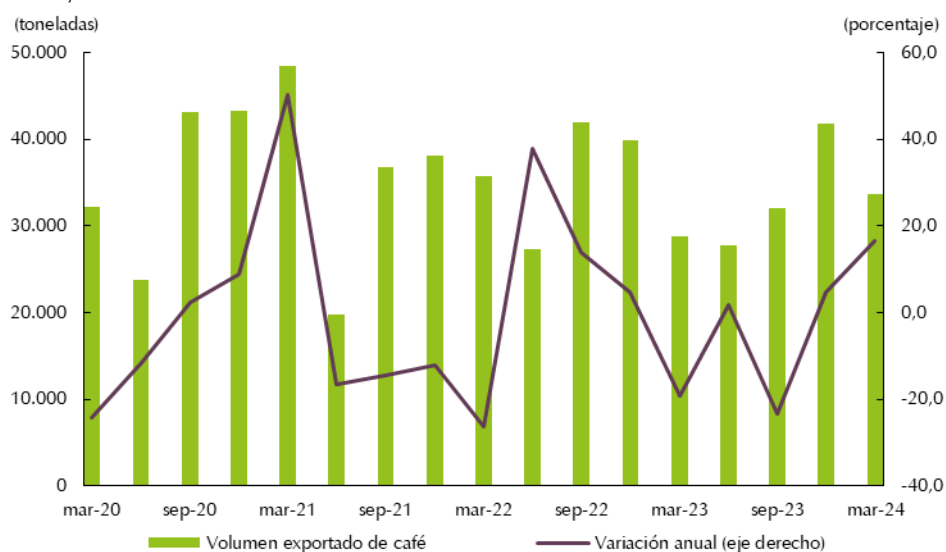
Entretanto, las exportaciones aumentaron, impulsadas por el mayor volumen de café enviado al exterior, en tanto que las importaciones mantuvieron la dinámica positiva sobre todo en materias primas para la agricultura y bienes de consumo no duradero. Por su parte, el mercado laboral se caracterizó por su fortaleza, al aumentar la tasa de ocupación y descender la tasa de desempleo en Ibagué y Neiva, al tiempo que la proporción de informalidad cayó en Neiva y Florencia. Finalmente, la inflación siguió moderándose en las tres ciudades capitales por cuenta de una menor presión alcista de los alimentos.

# I. Agropecuario

La producción agrícola de la región Centro obtuvo resultados positivos durante el primer trimestre de 2024. El nivel de precipitaciones por debajo de lo normal y las altas temperaturas reportadas por el Instituto de Hidrología, Meteorología y Estudios Ambientales (Ideam) habrían beneficiado a los productos que prosperan en condiciones de baja humedad y estimulado la anticipación de algunas cosechas. En contraste, la actividad pecuaria experimentó una contracción a causa de la sequía y del menor consumo, aunque el acopio de leche creció.

Las exportaciones de café verde proveniente de la región crecieron, conforme a la mayor producción de sacos a nivel nacional, y registraron una variación de 16,7 % frente al mismo trimestre de 2023 (Gráfico 1). Las condiciones climáticas del periodo favorecieron la floración, a la vez que la mayor disponibilidad hídrica en los meses previos permitió que el cultivo obtuviera suficiente agua. A pesar de esto, las elevadas temperaturas registradas en enero habrían afectado la calidad de los cultivos de menor altitud generando una mayor proliferación de la broca.

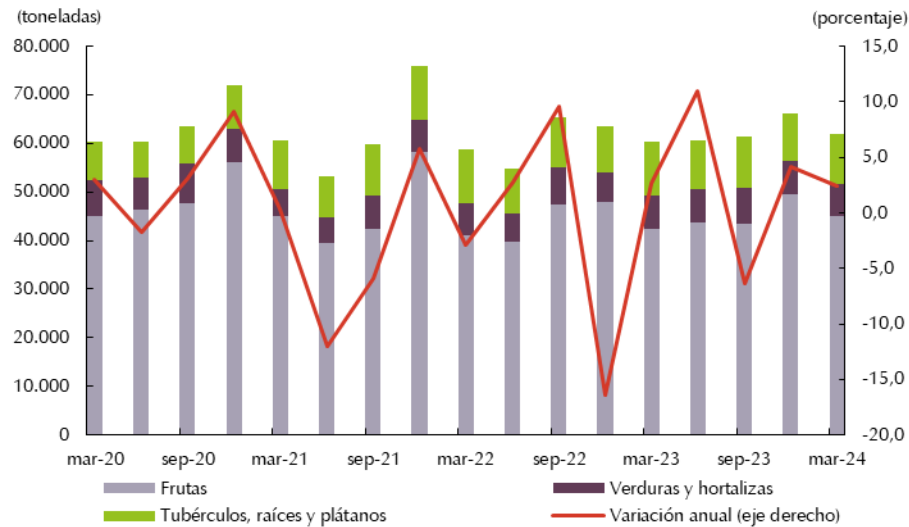
**Gráfico 1**  
**Región Centro. Volumen de las exportaciones de café sin tostar y sin descafeinar**  
(nivel y variación anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El clima seco también propició un mayor suministro de bienes agrícolas perecederos desde la región hacia centrales de abasto del país. Esto se vio reflejado en el aumento de la oferta de frutas de Tolima, principalmente de limón tahití, que coincidió con el incremento de las exportaciones de este producto, así como de melón y mango. En concreto, los despachos agrícolas evidenciaron una variación anual de 4,2 % comparado con el periodo enero-marzo de 2023, de acuerdo con el Sistema de Información de Precios y Abastecimiento del Sector Agropecuario (Sipsa) del DANE (Gráfico 2).

**Gráfico 2**  
**Región Centro. Despacho de productos agrícolas desde la región hacia las centrales de abasto del país**  
 (nivel y variación anual)

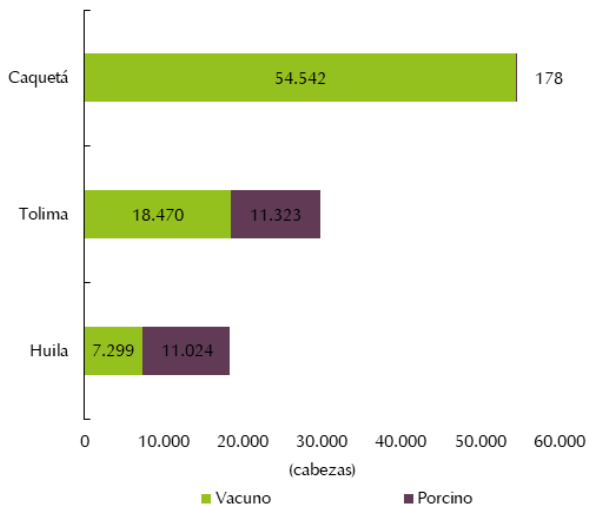


Fuente: SIPSA - DANE; cálculos del Banco de la República.

En cuanto al subsector pecuario, el número de cabezas de ganado vacuno y porcino de la región llevadas a sacrificio disminuyó 7,7 % y 3,7 % respectivamente, según la Encuesta de Sacrificio de Ganado (ESAG) del DANE (Gráfico 3). Este resultado estuvo en línea con la caída del sacrificio de bovinos para exportación a nivel nacional y el menor consumo de carne por la celebración de la Semana Santa en el mes de marzo. Adicionalmente, Fedegan reportó que en Tolima y Huila se presentaron muertes de ganado por efecto de la sequía y la baja disponibilidad de alimento.

**Gráfico 3**  
**Región Centro. Sacrificio de ganado procedente de la región**  
 (nivel y variación anual)

A. Especie y departamento de origen, primer trimestre de 2024



B. Evolución del sacrificio de ganado vacuno y porcino

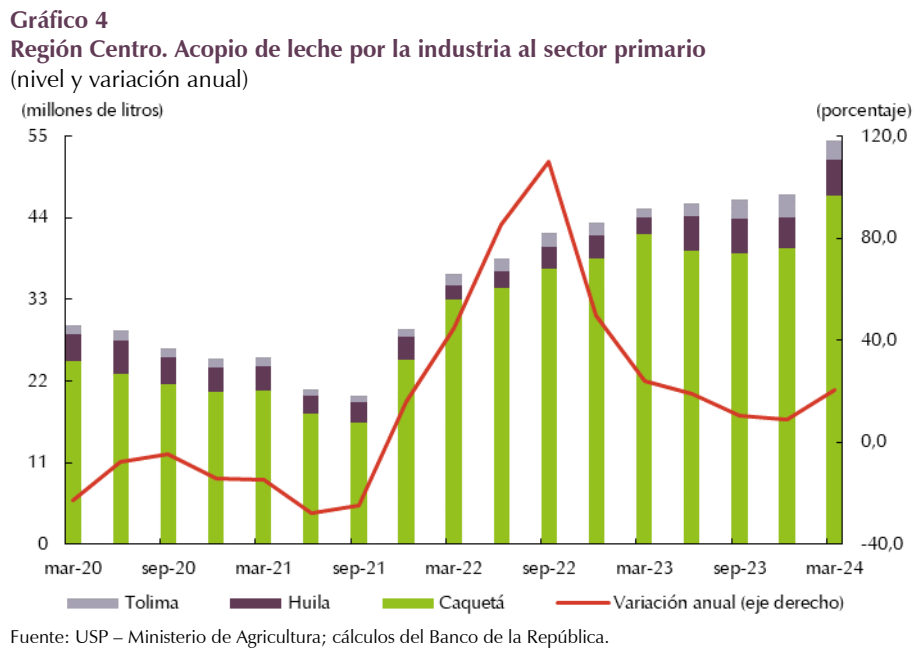


Fuente: ESAG - DANE; cálculos del Banco de la República.

Respecto al sector lechero, la Asociación Amazónica de Industriales Lácteos del Caquetá (Amalac) reportó una sobreoferta de derivados de la leche, en especial de quesos durante el periodo de análisis.

Lo mismo sucedió en Huila debido a importaciones de leche en polvo, según lo consignado en los boletines de precio de leche cruda en finca del DANE.

A pesar de las condiciones climatológicas que habrían afectado los pastizales y el exceso de oferta de productos lácteos, el acopio de leche por parte de la industria se incrementó en los tres departamentos y evidenció una variación anual de 20,3 % en el primer trimestre del año, de acuerdo con la información de la Unidad de Seguimiento de Precios (USP) del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural (Gráfico 4).



## II. Minería

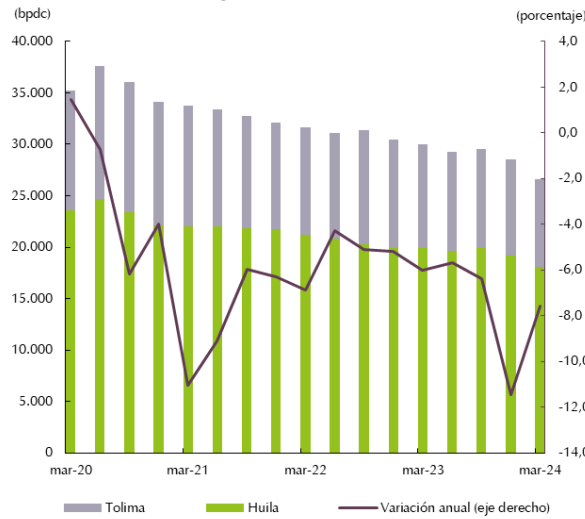
La producción de hidrocarburos en la región Centro continuó en declive. En esta zona persistió la tendencia negativa a causa del deterioro natural de los yacimientos y a la ausencia de nuevos contratos de exploración en el territorio colombiano. Para el primer trimestre de 2024 se observó una caída anual de 7,6 % en la producción fiscalizada de petróleo, de acuerdo con la información de la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) (Gráfico 5, panel A).

Cuatro de los principales yacimientos de la región, que representaron el 52,3 % de los barriles extraídos en promedio por día<sup>1</sup>, registraron descensos, con excepción de Dina Terciarios en Huila mientras que el campo Guando en Tolima fue el que más contribuyó a este resultado negativo (Gráfico 5, panel B). El resto de los campos también reflejó una dinámica negativa con una reducción de 9,6 % en la extracción de petróleo comparado con el mismo periodo de 2023.

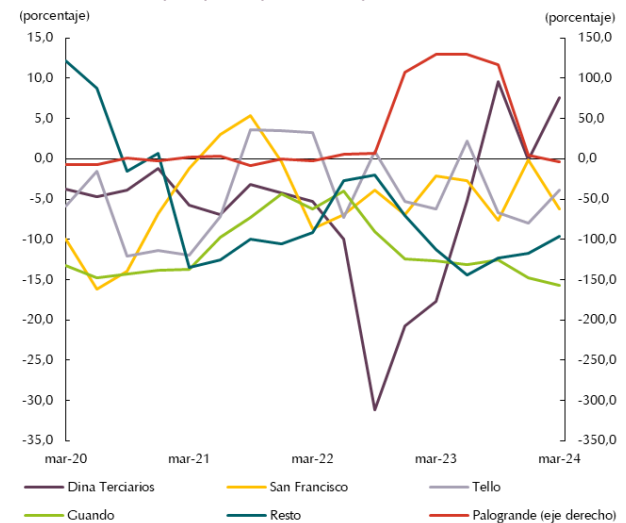
<sup>1</sup> Participaciones en el primer trimestre de 2024: Tello (12,5 %), San Francisco (12,1 %), Guando (11,3 %), Dina Terciarios (8,5 %) y Palogrande (7,8 %).



**Gráfico 5**  
**Región Centro. Producción de petróleo**  
 (barriles promedio día calendario y variación anual)  
 A. Producción total región



B. Producción por principales campos

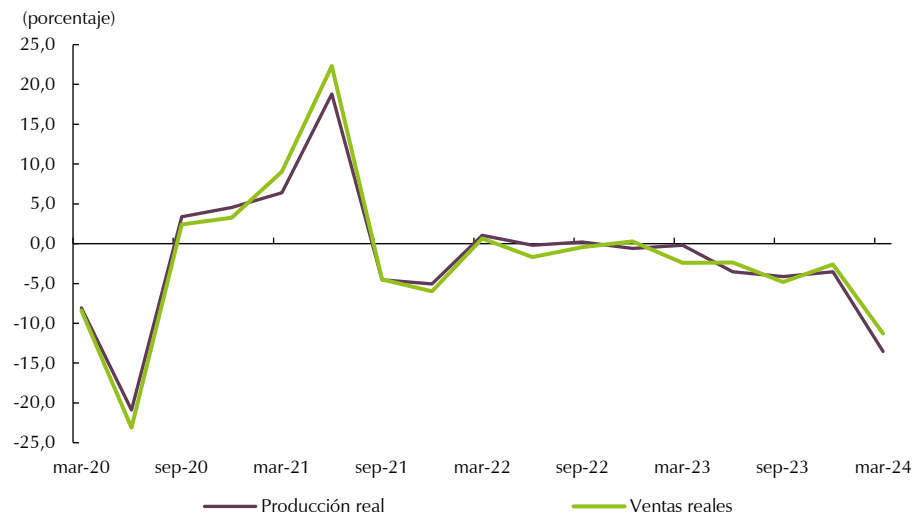


Nota: El resultado trimestral corresponde al promedio de los tres meses de cada año. Cifras sujetas a correcciones, actualizaciones y/o modificaciones, según la ANH.  
 Fuente: ANH; cálculos del Banco de la República.

### III. Industria

La industria manufacturera continuó contrayéndose durante el primer trimestre de 2024. En Tolima, la producción real disminuyó 13,6 % anual, según cifras de la Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (Emmet) del DANE (Gráfico 6). Además, el menor ritmo de la actividad económica desincentivó las ventas industriales en términos reales, que evidenciaron una caída de 11,3 % en comparación con el periodo enero-marzo de 2023.

**Gráfico 6**  
**Tolima. Producción y ventas reales**  
 (variación anual)



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

Esta dinámica estaría explicada en parte por la caída en la elaboración de minerales no metálicos y otros insumos para la construcción ante el deterioro de ese sector (ver capítulo Construcción), la menor demanda interna y externa, y el efecto calendario de la celebración de la Semana Santa en el mes de marzo, que generó menor cantidad de días laborales en el trimestre en comparación con un año atrás.

## IV. Servicios públicos

Los indicadores de oferta y demanda de los servicios públicos estuvieron impactados por la presencia de los fenómenos climáticos (menores precipitaciones por el fenómeno de El Niño), la ralentización de la actividad económica y un debilitado consumo ante la presión alcista en sus precios, aunque con efectos moderados sobre la inflación.

La generación neta de energía eléctrica en la Central Hidroeléctrica de Prado alcanzó 52,7 GWh en el lapso enero-marzo de 2024, lo que representó una variación anual de -53,6 % (Cuadro 1). Como se mencionó en el boletín anterior, las condiciones climatológicas con escasas lluvias por el fenómeno de El Niño afectaron el nivel del embalse y la producción de energía por lo que el Centro Nacional de Despacho del Sistema Interconectado Nacional operado por XM, autorizó vender menos energía.

**Cuadro 1**  
**Región Centro. Generación y consumo de energía eléctrica**  
(niveles en Gigavatios-hora GWh y variación anual en porcentaje)

Usos	Tolima			Huila			Caquetá		
	(GWh)	Var. I trimestre		(GWh)	Var. I trimestre		(GWh)	Var. I trimestre	
	I trim. 2024	2023	2024	I trim. 2024	2023	2024	I trim. 2024	2023	2024
Generación									
Generación bruta	52,8	22,1	-53,6	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Consumo propio	0,1	2,6	-8,3	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Generación neta	52,7	22,1	-53,6	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Demanda real									
Regulada	12,4	-8,6	23,5	12,3	-0,5	21,4	4,3	4,0	16,6
No regulada	85,5	11,0	-11,5	85,7	-12,8	12,4	1,9	0,3	11,4
Total	97,9	8,8	-8,2	98,0	-11,5	13,5	6,2	2,8	14,9

(...) No disponible

Fuente: EPSA S.A. E.S.P., UPME - Ministerio de Minas y Energía; cálculos del Banco de la República.

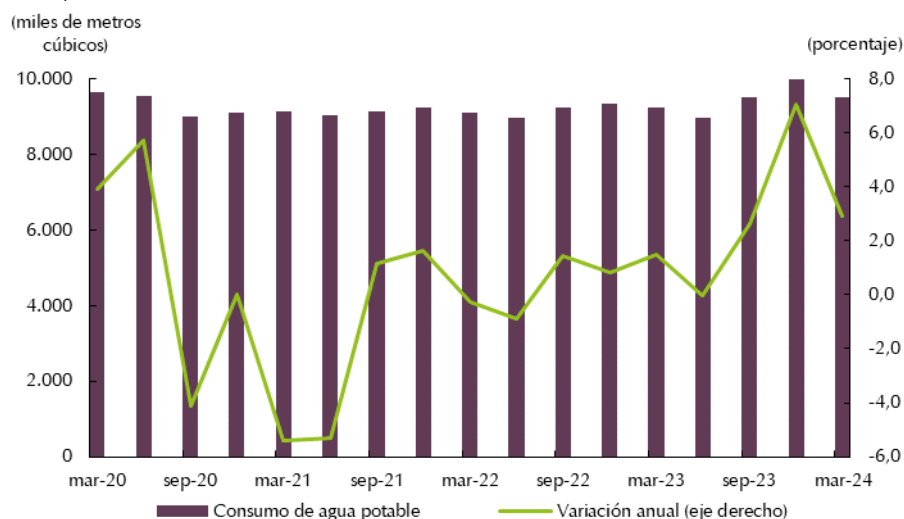
En el trimestre de análisis, la demanda de energía eléctrica registró un incremento anual de 1,9 %, resultado en el que habrían contribuido positivamente el consumo de energía eléctrica regulada (21,5 %), componente que está relacionado con el consumo de los hogares y algunos establecimientos comerciales.

En cambio, la demanda no regulada, que corresponde a los grandes consumidores de electricidad, como la industria, reportó una variación anual de -0,8 % concentrado en el departamento del Tolima, tal como se evidencia en los resultados de la Emmet del DANE donde el nivel de producción disminuyó (ver capítulo Industria).

La demanda de agua potable en las ciudades de Ibagué y Florencia evidenciaron un aumento anual de 2,9 % (Gráfico 7), donde el consumo promedio para las dos ciudades en el trimestre de análisis pasó

de 13,65 a 13,43 metros cúbicos. El número de suscriptores se incrementó en 4,6 %. Por el contrario, el consumo por parte del sector oficial y la industria cayó.

**Gráfico 7**  
**Región Centro. Consumo de agua potable**  
(nivel y variación anual)



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

Por otra parte, según cifras suministradas por Alcanos S.A. E.S.P., el consumo de gas natural en la región Centro, durante el primer trimestre de 2024, ascendió a 16.962 metros cúbicos, lo que correspondió a una variación anual de -1,0 %, resultado explicado por los menores consumos en los usos oficial, comercial y residencial (Cuadro 2). Por el contrario, la demanda de gas natural en los usos industrial y vehicular aumentaron. Así mismo, el número de usuarios se incrementó en 3,2 %.

**Cuadro 2**  
**Región Centro. Consumo de gas natural y suscriptores**  
(variación anual y nivel)

Usos	Consumo I trimestre			Usuarios I trimestre		
	Variación anual		Miles de m <sup>3</sup>	Variación anual		Usuarios
	2023	2024	2024	2023	2024	2024
Total	0,1	-1,0	16.962	3,4	3,2	359.073
Residencial	0,3	-0,9	10.537	3,4	3,3	355.128
Comercial	6,7	-6,6	1.700	4,7	-0,5	3.747
Industrial	-0,8	2,9	1.214	-1,9	0,0	51
Oficial	20,0	-63,1	31	13,1	2,5	124
Gas vehicular	-3,8	2,1	3.480	0,0	0,0	23

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

## V. Construcción

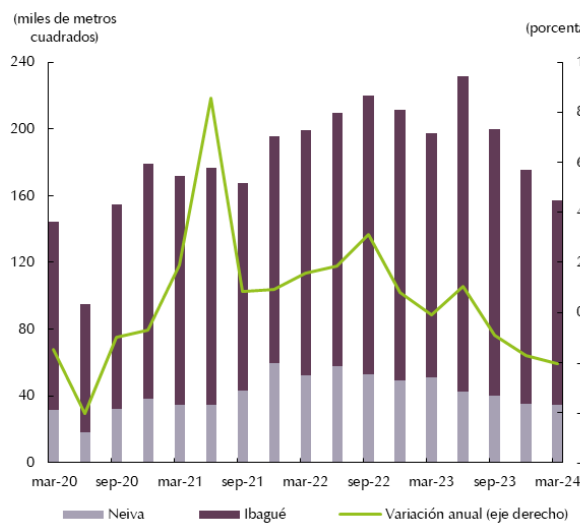
Los indicadores líderes del sector de la construcción de edificaciones continuaron con signos negativos y sin mostrar una recuperación en los niveles observados en prepandemia. La menor dinámica en el mercado inmobiliario generó que los lanzamientos e iniciaciones disminuyeran, de

igual manera cayeron las obras en proceso de construcción, los despachos de cemento a la región, la producción de concreto y la superficie licenciada para edificar influyendo en la generación de empleo<sup>2</sup>.

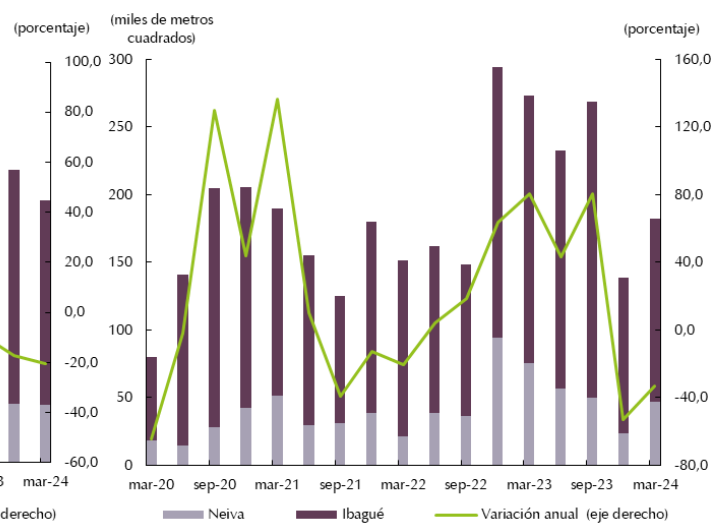
En el primer trimestre de 2024, el área causada<sup>3</sup> se mantuvo en terreno negativo con una reducción de 20,4 % respecto a igual periodo de 2023 (Gráfico 8, panel A) ante una caída en los segmentos de vivienda y edificaciones no residenciales. En soluciones de habitacionales, el desempeño se concentró en la estratificación socio económica baja y media-baja para construcciones multifamiliares, donde la menor oferta de subsidios implicó renuncia en las negociaciones por parte de compradores.

**Gráfico 8**  
**Región Centro. Áreas causada y culminada**  
(nivel y variación anual)

A. Área causada



B. Área culminada



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

La estimación de la superficie en construcción para otros destinos presentó menor ejecución para los usos de servicios educativos, asistenciales en salud y almacenamiento (bodegas). De la misma forma, otros indicadores líderes del sector continuaron en terreno negativo: los despachos de cemento gris y de mezcla asfáltica presentaron caídas de 19,9 % y 60,4 % respectivamente, continuando con los descensos reportados desde finales de 2022, al tiempo que la producción de concreto premezclado decreció 10,7 %.

El área culminada permaneció en zona negativa (-33,4 %) tanto en Ibagué como en Neiva, atribuida para uso residencial y con otros fines: bodegas, hospitales y hoteles (Gráfico 8, panel B). De otro lado, la superficie de obras paralizadas arrojó un crecimiento anual de 7,5 %, nivel inferior a lo registrado en los trimestres del año 2023.

<sup>2</sup> Con base en la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) la población ocupada en el trimestre de análisis se acercó a 34 mil personas, cuando al cierre del año 2023 se aproximó a cuarenta mil.

<sup>3</sup> De acuerdo con la metodología de la investigación del DANE, el área causada se estima (área construida en el período), ... mediante un seguimiento individual a las obras... El área construida se determina entonces comparando para el período actual respecto al anterior, los capítulos (subcapítulos) constructivos, el avance al interior de estos y aplicando los coeficientes de incidencia. Para efectos de comparación en la serie regional, se toma información estadística para las ciudades capitales de Ibagué y Neiva.

Las expectativas del sector edificador, medido por el área aprobada para construir<sup>4</sup> ante las curadurías urbanas, decreció 38,5 % después de un leve avance en el trimestre anterior, caracterizado por desarrollo de obras públicas en el Huila para la asistencia en salud, educación y recreacional (Gráfico 9). Para el trimestre de análisis, la reducción se reportó tanto en vivienda (-40,4 %), donde se planean construir 1.496 unidades, cuando un año atrás se licenciaron para 2.206 soluciones habitacionales.



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

En materia de los costos de construcción, la nueva medición del DANE a través del Índice de la Construcción de Edificaciones (Icoced) mostró desaceleración sostenida después del pico alcanzado en febrero de 2023. Al cierre de marzo de 2024, la variación anual del Icoced se ubicó en 3,86 % en Neiva y 3,51 % en Ibagué. De acuerdo con la desagregación por tipologías de obra, se apreció un mayor avance en las edificaciones no residenciales.

Por grupos de costos, mano de obra (ayudantes) y transporte de personas fueron los de mayor variación anual. No obstante, los de mayor contribución fueron los materiales, por su ponderación y número de ítems dentro de la canasta de insumos, dentro de los que se destacaron las variaciones en los precios de arena, señalización y combustible.

De acuerdo con lo expuesto, las dificultades del subsector de la construcción de vivienda<sup>5</sup> se evidenciaron en las cifras del mercado inmobiliario, donde la baja comercialización de unidades incidió en las decisiones de los empresarios para emprender y desarrollar nuevos proyectos.

<sup>4</sup> Para fines comparativos, la cobertura geográfica del DANE incluye 17 municipios en los 3 departamentos de la regional (Tolima: Carmen de Apicalá, Chaparral, Espinal, Flandes, Honda, Ibagué, Líbano y San Sebastián de Mariquita; Huila: Aipe, Garzón, Gigante, La Plata, Neiva, Palermo, Pitalito y Rivera; y Caquetá: Florencia).

<sup>5</sup> De acuerdo con análisis de Camacol y Corficolombiana en su informe semanal (Edificaciones: entendiendo su heterogeneidad regional) dentro de los factores que han afectado el sector están el aumento de las tasas de interés hipotecarias y de créditos para la construcción, los altos costos de las materias primas que elevó el precio de la construcción en Colombia, así como, la pérdida de confianza en los apoyos gubernamentales, por los cambios en la focalización de los subsidios del programa Mi Casa Ya y las restricciones presupuestarias.

Según las cifras preliminares de Coordinada Urbana de Camacol, los lanzamientos y las iniciaciones de nuevas obras se redujeron 6,4 % y 52,4 %. En estas condiciones, el indicador de rotación de inventarios estima que se requerirían 18 meses para la venta del inventario disponible, donde la oferta de unidades aumentó 16,5 % en marzo de 2024, mientras que el promedio de las ventas en el trimestre cayó 14,0 %.

## VI. Comercio y turismo

El bajo dinamismo en la actividad económica, en un entorno de reducidos niveles de confianza de empresarios y consumidores, incertidumbre general, problemas de seguridad y caída en el crédito de consumo, afectó los resultados en algunos indicadores de la actividad comercial, de ahí que, desmejoró el balance de las ventas minoristas, la comercialización de vehículos nuevos y las tasas de ocupación hotelera.

La menor demanda interna se reflejó en el resultado a la pregunta sobre la percepción en el comportamiento anual del volumen de las ventas de la Encuesta Mensual de Expectativas Económicas (EMEE) del Banco de la República, el balance<sup>6</sup> promedio para el trimestre pasó a terreno negativo desmejorando frente al trimestre anterior y de un año atrás. Sobre las expectativas de las ventas en el corto plazo, sin ser negativo, se observó una desaceleración en las respuestas (Cuadro 3).

**Cuadro 3**  
**Región Centro. Encuesta Mensual de Expectativas Económicas <sup>a</sup>**

Indicadores	2022				2023				2024
	I	II	III	IV	I	II	III	IV	I
Balance de ventas									
Expectativas de ventas									
Escala de valoración									

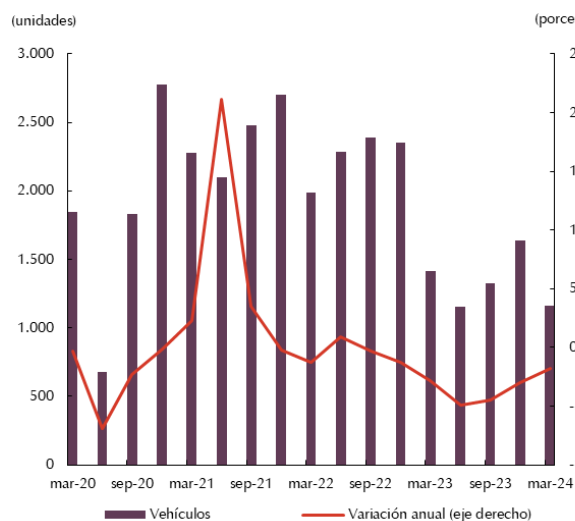
<sup>a</sup> Encuesta Mensual de Expectativas Económicas EMEE del Banco de la República: mide, entre otras variables, la percepción de ventas de empresarios de la región. En particular, el “Balance de ventas” mide el cambio en el crecimiento anual de las ventas de una muestra de empresas de diferentes actividades económicas. “Expectativas de ventas” balance del cambio esperado en el crecimiento de las ventas a doce meses de una muestra de empresas.  
Fuente: EMEE - Banco de la República.

La comercialización de vehículos nuevos completó siete trimestres con variaciones anuales negativas, aunque más moderadas, ante la persistente caída en las ventas de bienes durables, donde influyó una baja intención de compra por los elevados costos de financiación y sostenimiento.

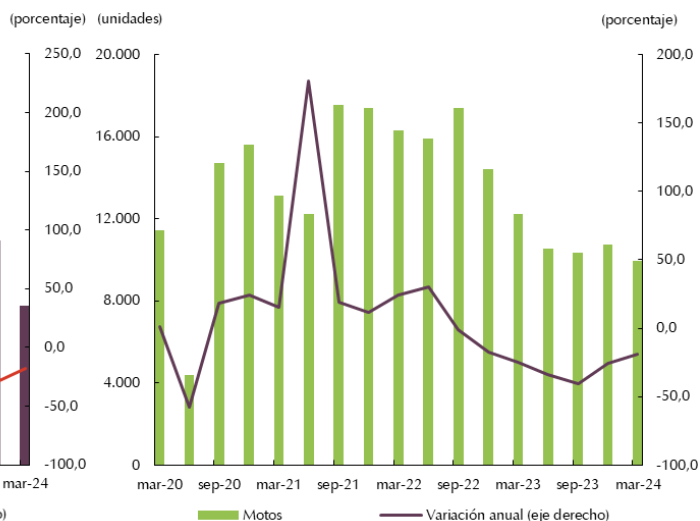
La información de la Asociación de Movilidad Sostenible (Andemos), con base en el Registro Único Nacional de Tránsito (RUNT), reportó que la matrícula de automotores nuevos registró una caída de 17,9 % respecto a lo inscrito en el periodo enero-marzo de 2023 (Gráfico 10, panel A). Por tipo de tecnología y de servicio de los vehículos, el resultado de la reducción se concentró en los automotores a gasolina y diésel para uso particular. En igual sentido se comportó la matrícula de motocicletas (Gráfico 10, panel B).

<sup>6</sup> El balance de opinión para la EMEE se calcula como un porcentaje entre las respuestas positivas y negativas tomando un valor entre -100% y 100%.

**Gráfico 10**  
**Región Centro. Matrículas de vehículos y motos**  
 (nivel y variación anual)  
 A. Vehículos



B. Motos



Fuente: Andemos; cálculos del Banco de la República.

De otra parte, según estadísticas de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), entre enero y marzo de 2024, la tasa promedio de ocupación hotelera para la región Centro fue de 48,1 %, indicador que se redujo en 3,7 puntos porcentuales (pp) en su comparativo anual (Cuadro 4). El bajo desempeño en la actividad, a pesar el efecto positivo que podría haber tenido la celebración de la Semana Santa durante el periodo, se justificó en la indexación de los costos de operación, la menor realización de eventos empresariales y culturales, el uso de los servicios de alojamiento informal, así como por problemas de seguridad, sobre todo en el sur del territorio.

**Cuadro 4**  
**Región Centro. Porcentaje de ocupación hotelera**  
 (porcentaje)

Departamentos	2023				2023	2024	Variación anual en pp <sup>1</sup>
	I	II	III	IV		I	
Tolima	56,0	56,4	65,1	67,8	61,3	56,2	0,2
Huila	47,4	48,8	49,3	49,0	48,6	39,9	-7,5
Promedio regional	51,7	52,6	57,2	58,4	55,0	48,1	-3,7

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

Ante la situación del sector, los empresarios han promovido la demanda de sus servicios a través de tarifas hoteleras atractivas, de hecho, el costo promedio durante el primer trimestre de 2024 en la región disminuyó 7,8 % frente al año anterior.

## VII. Transporte

Entre enero y marzo de 2024, el transporte terrestre de pasajeros desde la región Centro continuó en terreno negativo, con un menor ritmo de caída, mientras que la modalidad aérea presentó un ligero aumento, limitado por el cese de operaciones de una ruta entre la región y la capital del país. De otro

lado, aumentó el despacho de carga por mayores envíos a Cundinamarca. Mientras tanto, la movilización urbana de pasajeros siguió siendo baja.

La modalidad intermunicipal de pasajeros de la región Centro registró una variación anual de -7,5 % por menor número de viajeros salidos desde la capital huilense (Gráfico 11, panel A). En contraste, se evidenciaron incrementos en las terminales de Florencia e Ibagué, en parte por la celebración de la Semana Santa en el primer trimestre del año.

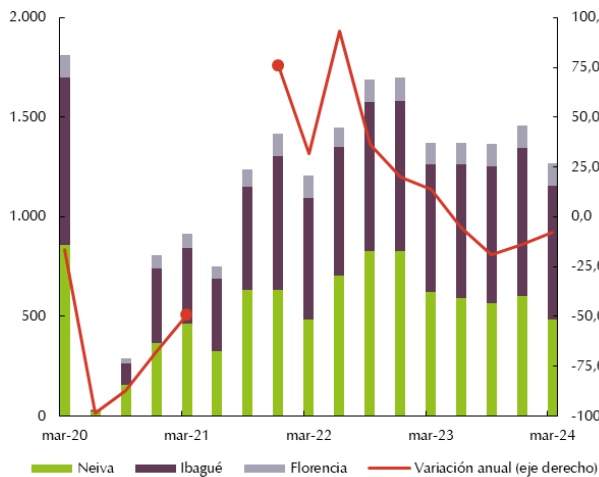
**Gráfico 11**

**Región Centro. Pasajeros salidos desde las principales ciudades**

(nivel y variación anual)

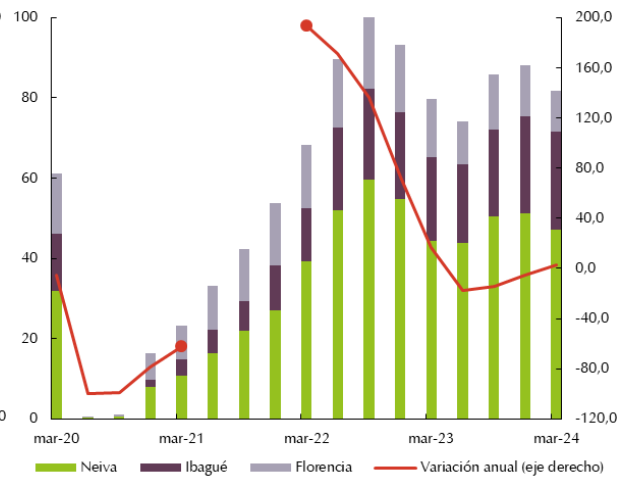
A. Terminales de transporte

(miles de pasajeros)



B. Aeropuertos

(miles de pasajeros)



Nota: Variaciones anuales superiores a 200% no se muestran en el gráfico.

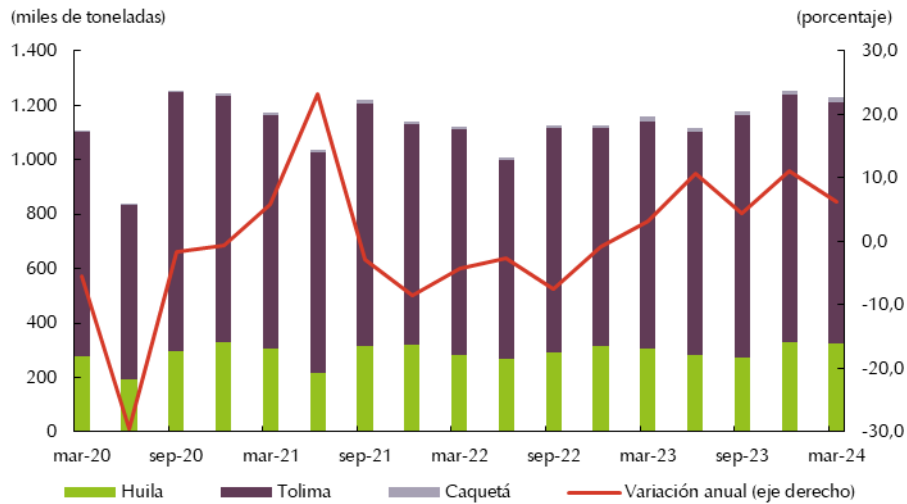
Fuente: Aerocivil y terminales de transporte de Florencia, Ibagué y Neiva; cálculos del Banco de la República.

En línea con lo anterior, la movilización de pasajeros por vía aérea también se vio beneficiada por el efecto calendario, lo que permitió observar un crecimiento de 2,7 % comparado con el primer trimestre de 2023, según información de la Aeronáutica Civil de Colombia (Aerocivil) (Gráfico 11, panel B). No obstante, este resultado estuvo atenuado por la caída en el transporte aéreo desde la capital de Caquetá, debido a la suspensión de operaciones de una aerolínea en la zona, que ofrecía tres vuelos semanales hacia Bogotá.

De otro lado, el volumen de carga despachada por carretera desde la región aumentó 6,2 % anual, principalmente por el incremento en los envíos de productos cerámicos desde Tolima y Huila, según cifras del Ministerio de Transporte (Gráfico 12). Las toneladas movilizadas dentro de la región crecieron y comprendieron el 15,9 % del total, mientras que el resto de los despachos se enviaron principalmente a Cundinamarca, Antioquia y Valle del Cauca, donde únicamente Cundinamarca registró variación positiva, convirtiéndose en el destino que explicó en mayor medida el desempeño.



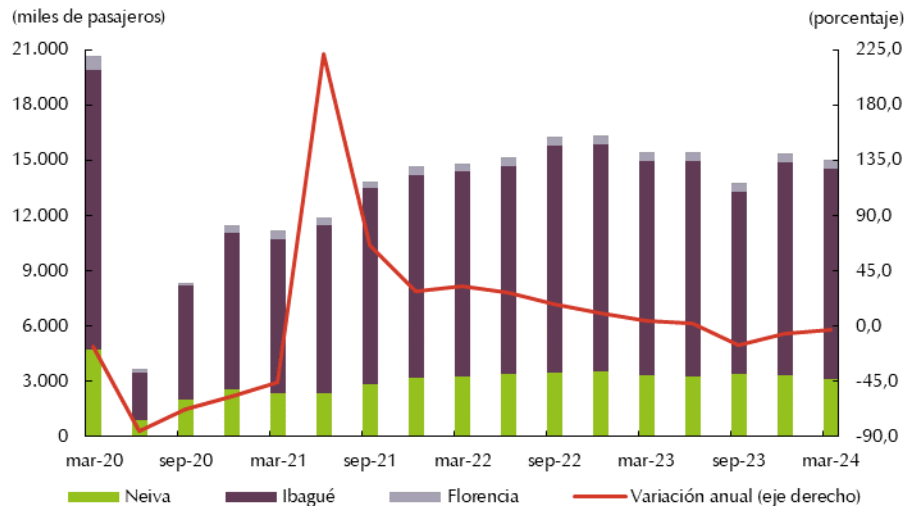
**Gráfico 12**  
**Región Centro. Transporte terrestre de carga**  
 (nivel y variación anual)



Fuente: Ministerio de Transporte; cálculos del Banco de la República.

Con respecto al transporte público colectivo, el número de usuarios de las capitales de la región descendió 2,6 % anual entre enero y marzo de 2024, de acuerdo con la Encuesta de Transporte Urbano de Pasajeros (ETUP) del DANE (Gráfico 13). Tanto Ibagué como Neiva reflejaron esta dinámica, a pesar de los esfuerzos por mejorar la movilidad en Neiva, mediante cambios en la frecuencia y la cobertura de las rutas del transporte público de la ciudad. Cabe destacar que esta modalidad continuó en niveles muy por debajo de los obtenidos antes de la pandemia en las tres capitales.

**Gráfico 13**  
**Región Centro. Transporte urbano de pasajeros**  
 (nivel y variación anual)



Fuente: ETUP – DANE; cálculos del Banco de la República.

## VIII. Sistema financiero

Durante el primer trimestre del año, las operaciones de intermediación financiera mostraron resultados favorables frente a la desaceleración en periodos anteriores, hecho atribuido en parte a la flexibilización de la tasa de interés de política monetaria que inició en diciembre de 2023.

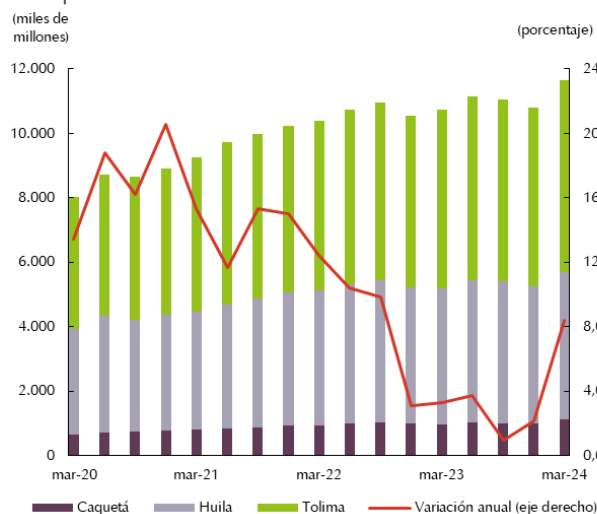
Las fuentes de recursos predominantes fueron los certificados de depósitos a plazo. Al finalizar marzo, el saldo de las captaciones de 11.640 mil millones de pesos arrojó un incremento anual de 8,4 % (Gráfico 14, panel A), donde los certificados de depósito a término (CDT) concentraron el 26,6 % de los recursos y registraron un avance del 21,7 %<sup>7</sup>. A lo anterior influyó la necesidad de las entidades financieras de ajustar su fondeo en condiciones adecuadas de plazo, fuente e instrumento, requisitos exigidos por la Superintendencia Financiera mediante el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN).

Por departamentos, Tolima concentró el 51,1 % de los depósitos, seguido de Huila con el 39,4 % y Caquetá el 9,5 %; en su orden la variación anual fue de 7,0 %, 8,9 % y 14,1 %. El total de las captaciones en Ibagué, Neiva y Florencia correspondieron al 74,5 % del consolidado regional.

**Gráfico 14**

**Región Centro. Saldo de las captaciones y cartera bruta**  
(nivel y crecimiento anual)

A. Captaciones



B. Cartera



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

Dentro de las operaciones activas, la labor de intermediación con la colocación de recursos<sup>8</sup> cerró en el primer trimestre con un saldo de 22.144 mil millones de pesos, cifra superior en 4,4 % con relación a marzo de 2023<sup>9</sup> (Gráfico 14, panel B). Por territorios, en Tolima se presentó el mayor aumento (7,7 %), seguido de Huila y Caquetá con solo 1,3 % y 0,3 %.

<sup>7</sup> La transmisión de los aumentos en la tasa de interés de política monetaria (TPM) hacia las tasas de interés de mercado explican el mayor saldo en los certificados de depósito a término, principalmente a plazos más largos, la tasa de interés de los CDT mayor a 360 días (DTF promedio mes) llegó al 19,15 % efectiva anual en diciembre de 2022. (ver *Informe de Política Monetaria* publicado en abril de 2024).

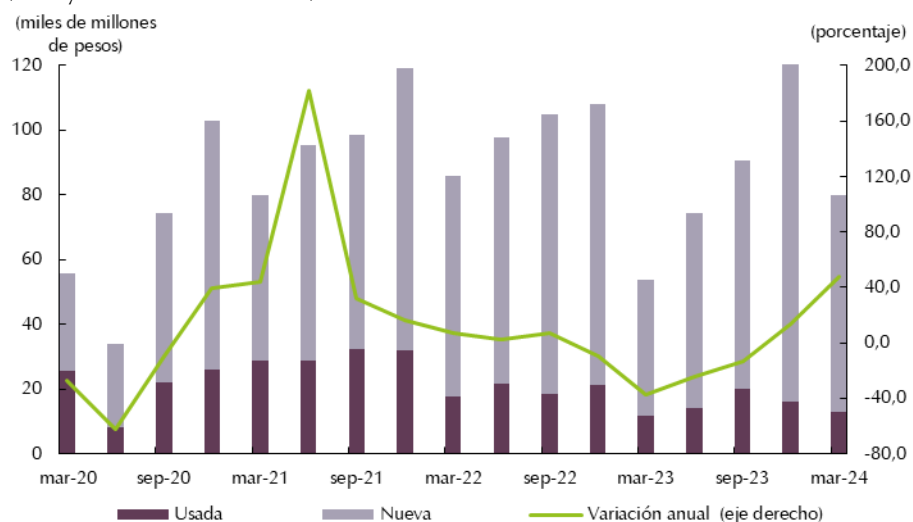
<sup>8</sup> Incluye información de cartera bruta para los establecimientos de crédito: bancos comerciales, compañías de financiamiento, corporaciones financieras y organismos cooperativos.

<sup>9</sup> De acuerdo con el informe de la Superintendencia Financiera de Colombia: *Actualidad del Sistema Financiero Colombiano - marzo 2024*, la cartera bruta del país presentó un crecimiento nominal anual de 1,8%.

Según segmento del mercado, la cartera corporativa (comercial más microcrédito) registró un incremento anual de 14,6 %, con buenos resultados en la demanda de nuevos recursos en Tolima en la modalidad comercial, y por pequeños empresarios sobre todo en Huila. De otro lado, en conjunto las líneas de financiamiento para los hogares (consumo más vivienda) arrojaron una variación anual de -1,7 %, desempeño explicado por una demanda débil de crédito, así como exigencias más estrictas por parte de los establecimientos de crédito, entre ellas, una mayor rigurosidad en la selección de prestatarios con bajo riesgo.

Con base en información del DANE sobre la financiación de vivienda (FIVI), el monto desembolsado de créditos de vivienda nueva o usada sumó 79.736 millones de pesos a precios constantes<sup>10</sup>, monto que superó en 47,8 % lo contabilizado en el primer trimestre de 2023 (Gráfico 15).

**Gráfico 15**  
**Región Centro. Desembolsos de cartera para vivienda**  
(nivel y crecimiento real anual)



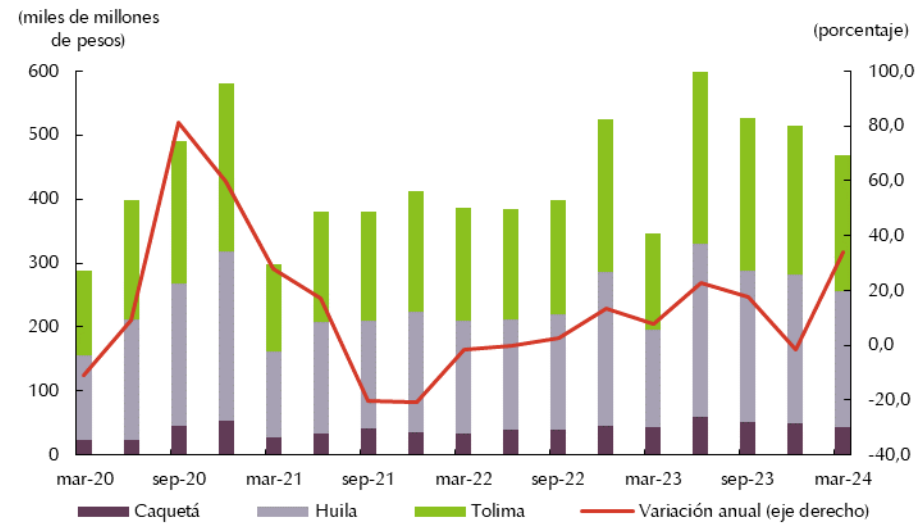
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El anterior resultado se explicó por el bajo periodo base de comparación ante las dificultades de los usuarios del crédito para el cierre financiero por el alza en las tasas de interés, además de la menor intención de compra por las modificaciones en las políticas públicas en la entrega de subsidios. Del total, el 84,0 % se orientó a vivienda nueva, con 2.084 desembolsos, de los cuales el 74,5 % de las transacciones se concentró en el departamento del Tolima.

De otra parte, según datos de Finagro para el lapso enero-marzo de 2024, el financiamiento a las actividades agropecuarias registró 16.127 operaciones de créditos en las que desembolsó un total de 498 mil millones de pesos, monto superior en 33,9 % a lo entregado en igual periodo de 2023 (Gráfico 16). Se destacó una alta demanda de recursos para capital de trabajo para grandes productores tomando como fuente de recursos la cartera sustituta. Por actividades, para las que más se desembolsaron recursos fueron arroz y café en Tolima y Huila, mientras que en Caquetá para ganadería de leche.

<sup>10</sup> Según la metodología general de financiación de vivienda los valores constantes son deflactados con el índice de costos de la construcción de vivienda a IV trimestre de 2005.

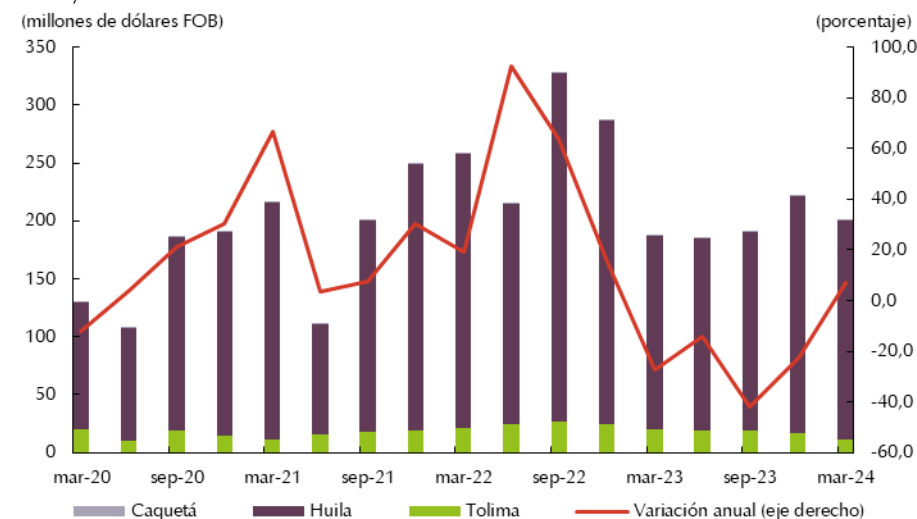
**Gráfico 16**  
**Región Centro. Desembolsos de cartera Finagro**  
 (nivel y crecimiento anual)



## IX. Comercio exterior

Las exportaciones de la región Centro se incrementaron en el primer trimestre de 2024, luego de varios periodos de descenso, y registraron una variación anual de 7,0 % frente al mismo trimestre del año anterior, para un total de 200,7 millones de dólares FOB (*Free On Board*) (Gráfico 17).

**Gráfico 17**  
**Región Centro. Valor de las exportaciones <sup>P</sup>**  
 (nivel y variación anual)

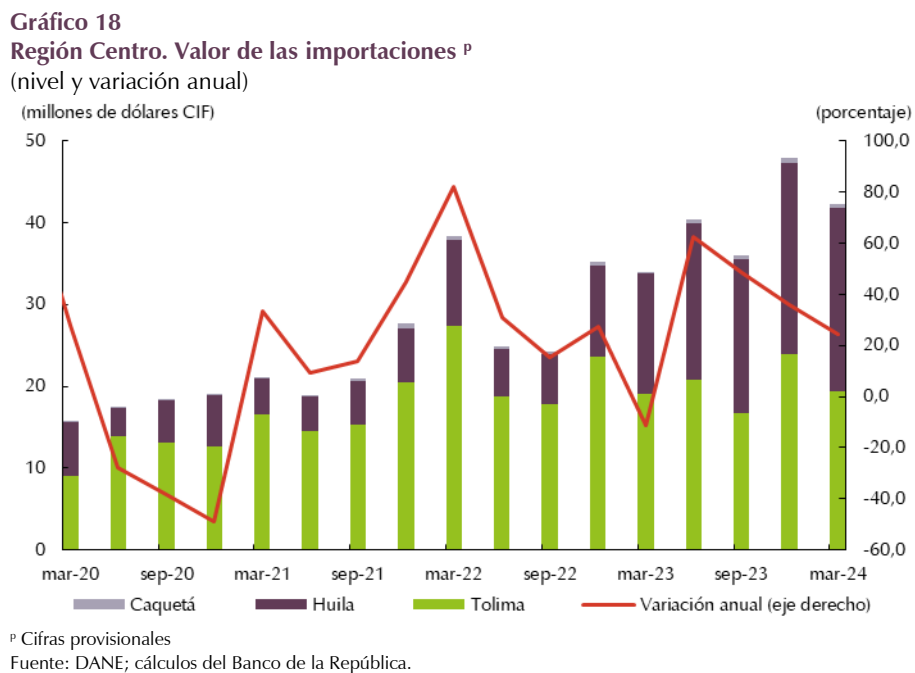


Los envíos de café, el producto de mayor relevancia regional, registraron un aumento anual de 1,2 % gracias a las condiciones climáticas que beneficiaron el cultivo (ver capítulo Agropecuario), aunque

los bienes que contribuyeron en mayor medida a este resultado fueron filete de tilapia, limón tahití y algunas semillas y frutos.

Estados Unidos, Canadá y Bélgica fueron los principales destinos de las exportaciones de la región. No obstante, los envíos a Estados Unidos descendieron por menor demanda de café y extractos de café de la región, aunque estuvieron contrarrestados por mayores requerimientos de filetes de tilapia y limón. Canadá y Bélgica aumentaron sus compras de café, así como de granadilla y cacao respectivamente.

De otro lado, las importaciones crecieron 24,3 % anual, aunque a menor ritmo que los trimestres previos, y fueron bienes de consumo duraderos y materias primas para la agricultura los rubros que explicaron esta dinámica (Gráfico 18). En total, el valor de las importaciones alcanzó 42,3 millones de dólares CIF (*Cost, Insurance and Freight*).



Los principales países de origen de las compras de la región fueron China, Estados Unidos y Brasil. Las importaciones desde China crecieron por mayores adquisiciones de objetos de uso personal y bienes no duraderos, como mochilas, bolsos de cintura y calzado de suela de plástico. A su vez, los productos provenientes de Estados Unidos que contribuyeron en mayor medida fueron bienes de capital para la industria, en especial convertidores eléctricos. En contraste, las compras a Brasil descendieron, aunque fueron atenuadas por la mayor demanda de productos alimenticios.

## X. Mercado laboral

Según la Gran Encuesta Integrada de Hogares (GEIH) del DANE, en el trimestre móvil enero-marzo de 2024 hubo resultados mixtos en las principales cifras del mercado laboral de las tres ciudades capitales de la región Centro. En comparación con igual periodo de un año atrás, en Ibagué y Neiva la tasa de ocupación (TO) aumentó y la tasa de desempleo (TD) disminuyó, en tanto la tasa de informalidad (TI) se redujo en Neiva y Florencia.

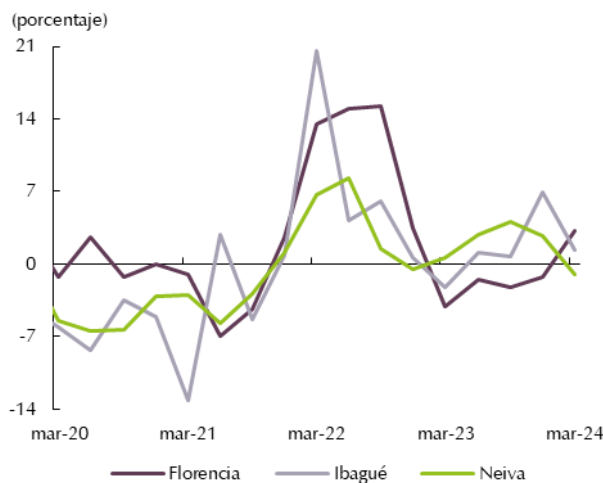
En Ibagué se incrementó la fuerza de trabajo 1,4 % (Gráfico 19, panel A), mientras que la población inactiva apenas varió 0,1 %. Sin embargo, la absorción neta de mano de obra fue elevada, incrementando la cantidad de ocupados en 6,8 % (Gráfico 19, panel B) e incluso reduciendo los desempleados en 21,3 %.

**Gráfico 19**

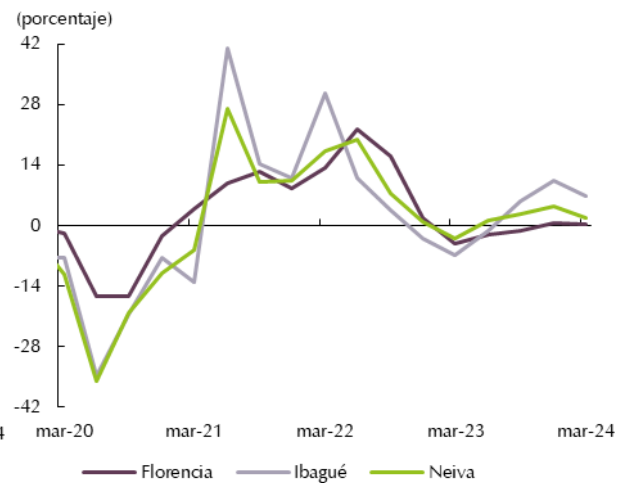
### Región Centro. Mercado laboral

(variación anual número de personas)

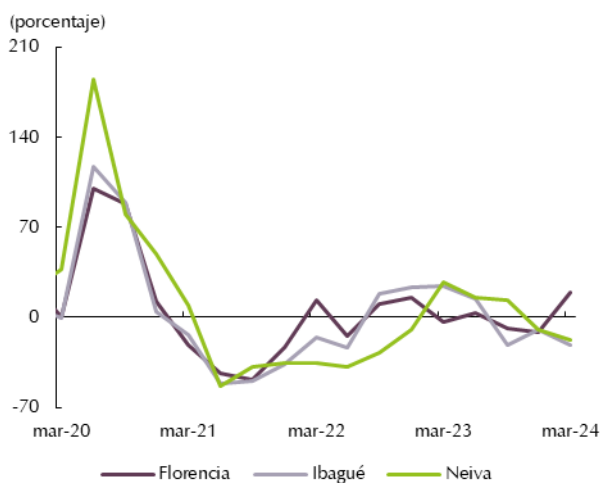
A. Fuerza de trabajo



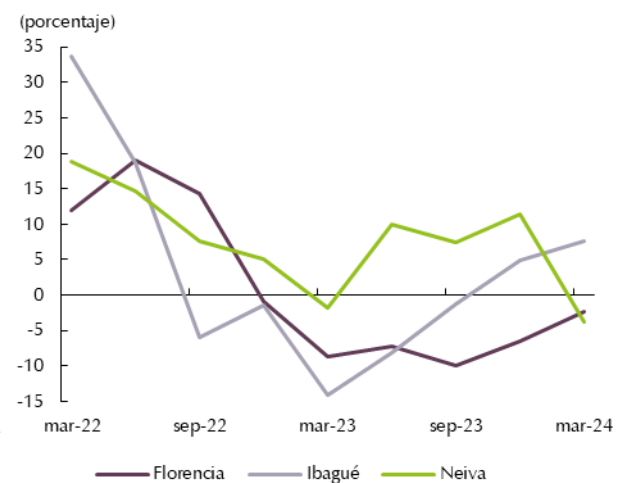
B. Ocupados



C. Desocupados



D. Informales



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

La buena demanda de trabajadores en sectores como transporte y almacenamiento, actividades artísticas, de entretenimiento y recreación, comercio y actividades financieras, contrarrestaron la expulsión de mano de obra en las industrias manufactureras y las actividades profesionales, científicas y técnicas. De esta manera, la TO aumentó hasta 47,5 % y la TD se redujo a 14,9 % (Cuadro 5).

**Cuadro 5**  
**Región Centro. Indicadores del mercado laboral**  
(porcentaje)

Trimestre	Florencia				Ibagué				Neiva				
	TGP	TO	TD	TI	TGP	TO	TD	TI	TGP	TO	TD	TI	
2021	I	58,3	49,6	14,9	63,2	47,6	37,3	21,8	49,1	58,6	47,0	19,9	51,4
	II	57,2	46,1	19,4	60,4	52,7	42,4	19,5	49,0	56,8	45,5	19,9	45,7
	III	56,3	47,9	14,9	60,6	51,1	42,8	16,2	54,2	58,3	48,5	16,7	47,3
	IV	62,1	53,7	13,5	62,0	54,3	47,0	13,4	49,5	60,3	52,7	12,6	47,9
2022	I	65,1	55,3	15,0	62,4	57,0	48,4	15,2	50,2	61,7	54,3	12,0	52,1
	II	64,7	55,4	14,4	58,9	54,6	46,8	14,3	52,4	60,7	53,9	11,3	43,8
	III	63,8	54,7	14,3	59,7	53,9	44,1	18,1	49,1	58,4	51,5	11,9	47,3
	IV	63,2	53,7	15,0	60,4	54,4	45,4	16,5	50,2	59,2	52,5	11,4	49,8
2023	I	61,4	52,2	15,0	59,5	55,5	44,8	19,2	46,2	61,4	52,1	15,1	52,7
	II	62,8	53,3	15,0	55,9	54,8	46,0	16,1	48,7	61,7	53,9	12,6	47,5
	III	61,3	53,1	13,4	54,4	53,9	46,3	14,1	45,9	60,1	52,3	13,0	49,5
	IV	61,3	53,1	13,4	56,2	57,7	49,7	13,9	47,7	60,2	54,2	10,1	53,2
2024	I	62,2	51,4	17,4	58,0	55,8	47,5	14,9	46,6	60,2	52,5	12,7	49,8

Nota: TGP: Tasa Global de Participación (población económicamente activa / población en edad de trabajar); TO: Tasa de Ocupación (ocupados / población en edad de trabajar); TD: Tasa de desempleo (desempleados / población económicamente activa); TI: Tasa de informalidad (informales / ocupados).

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

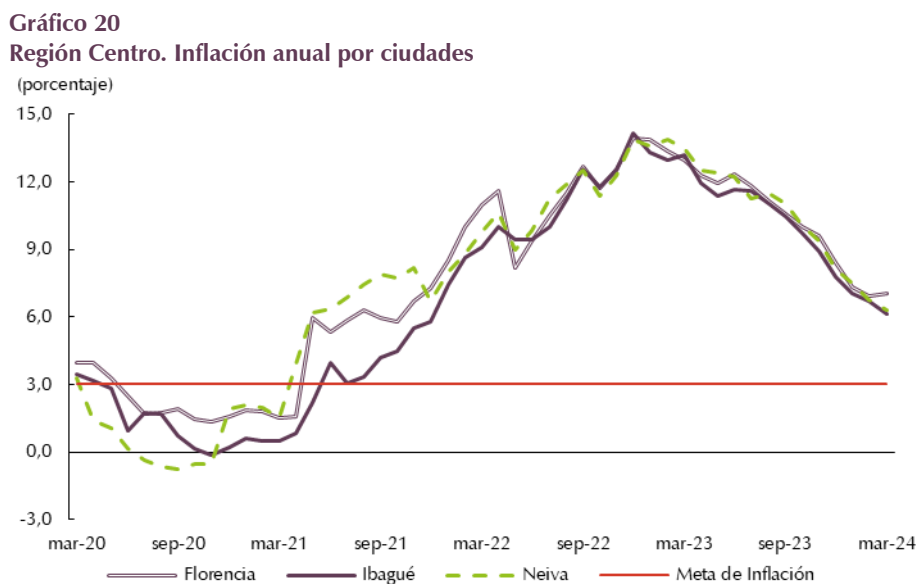
Entretanto, en Neiva aumentó la población económicamente inactiva (4,0 %), lo que redujo la fuerza de trabajo. Sumado a ello, aumentaron los ocupados (1,9 %), lo que llevó a un importante descenso en la cantidad de desocupados (-17,1 %) (Gráfico 19, panel C). Aunque la demanda de trabajo no fue tan dinámica como en Ibagué, los resultados favorables se debieron en mayor medida a la positiva contribución de nuevos trabajadores en alojamiento y servicios de comida, administración pública y defensa (incluye educación y salud), y construcción. Fue así como la capital huilense logró reducir la TD a 12,7 % e incrementar la TO a 52,5 %, siendo estas las cifras más favorables de la región, al tiempo que la TI se redujo hasta alcanzar 49,8 %.

Por su parte, Florencia fue la única ciudad de la región donde disminuyó la población inactiva (-0,2 %) y esto llevó a un importante aumento anual de la fuerza laboral (3,2 %), que se tradujo en aumento de las personas desocupadas (19,8 %). Aunque los ocupados también aumentaron, la variación fue tenue (0,3 %), debido a que la mayor vinculación de trabajadores a actividades de transporte y almacenamiento y administración pública fue casi contrarrestada por salida de trabajadores del comercio, actividades artísticas y de entretenimiento, actividades profesionales, científicas y técnicas, y el sector agropecuario. De esta manera, repuntó la TD y llegó a 17,4 %, mientras que la cantidad de ocupados en la informalidad descendió 2,3 % en términos anuales (Gráfico 19, panel D) y la TI se ubicó en 58,0 %, la más alta de la región.

Por grandes sectores económicos, la región Centro se caracterizó por una importante reducción en la demanda de trabajo en el sector primario y ligeramente más leve en el secundario, en línea con los débiles resultados mostrados en estos segmentos productivos. Sin embargo, el sector terciario, más intensivo en mano de obra, mostró crecimiento en el número de ocupados, también en concordancia con el dinamismo de actividades como el transporte, administración pública y otros servicios.

## XI. Precios

Finalizado el mes de marzo de 2024, la variación anual del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del DANE se situó en 6,13 %, 6,32 % y 7,03 %, para Ibagué, Neiva y Florencia, respectivamente (Gráfico 20), siendo en los casos de Ibagué y Neiva de los porcentajes más bajos dentro de la cobertura geográfica del país, después de las ciudades de Villavicencio y Popayán.



La menor presión a la inflación se observó en el grupo de los alimentos y bebidas no alcohólicas donde la variación anual en el indicador disminuyó en cerca de 20 pp en cada una de las tres ciudades frente a lo observado un año atrás, seguido de los muebles y artículos para el hogar, inferior en más de 12 pp, resultados no suficientes para que los cambios en los precios convergieran a la meta de 3,0 %. Por el contrario, la canasta de los regulados continuó presionando al alza, en particular por combustible para vehículos, gas y electricidad por los efectos del fenómeno de El Niño, pese a que al cierre del primer trimestre ya se ha venido disipando.

Por componentes de la canasta del consumidor para Neiva, la menor inflación se generó en el grupo de alimentos ante una elevada oferta en algunos productos primarios; de esta manera se presentó deflación (-3,85 %) en los bienes perecederos, con variación negativa en algunos tubérculos (arracacha, yuca y papa), plátano, cebolla y huevos (Cuadro 6). De acuerdo con información del Sipsa del DANE, se observó una mayor oferta de frutas y algunos tubérculos en las centrales de abastos de la región. Así mismo, en los bienes procesados hubo disminución anual en aceites comestibles, legumbres secas, como también en maíz, trigo y sus derivados.



**Cuadro 6**  
**Neiva. Indicadores de inflación al consumidor**  
 (variación anual)

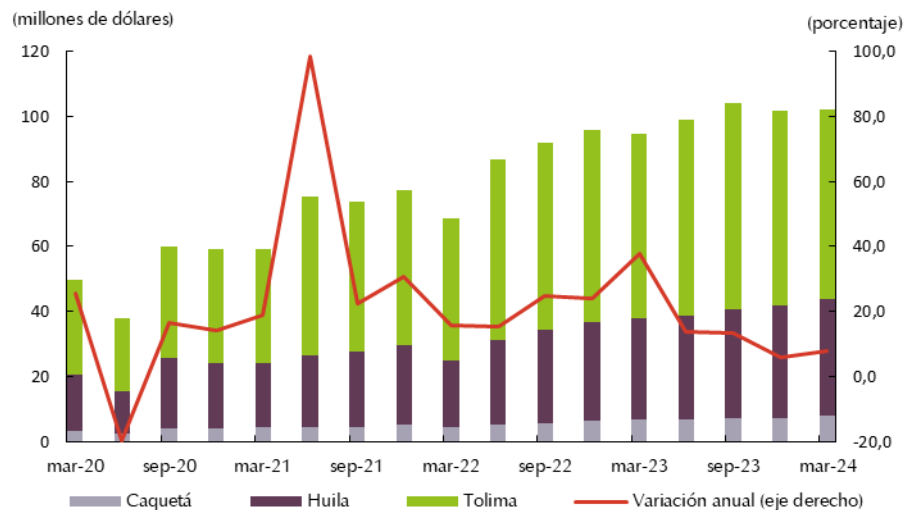
Descripción	mar-23	jun-23	sep-23	dic-23	mar-24
Total	13,45	12,24	11,00	8,11	6,32
Sin Alimentos	11,49	11,95	10,95	9,35	7,55
Bienes sin alimentos ni regulados	16,69	14,69	10,51	6,63	1,70
Servicios sin alimentos ni regulados	7,69	7,95	7,88	7,22	5,84
Regulados	16,47	20,68	20,80	19,22	20,02
Alimentos (incluye bebidas no alcohólicas)	21,46	13,37	11,20	3,49	1,70
Alimentos Primarios o perecederos	18,96	10,49	16,25	-2,78	-3,85
Alimentos Procesados	22,45	14,39	9,38	5,87	3,83

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

## XII. Otras variables económicas

En el primer trimestre del año, los ingresos por remesas de trabajadores de la región Centro alcanzaron los 102,2 millones de dólares y registraron un crecimiento de 7,9 % en comparación con el mismo periodo de 2023 (Gráfico 21). En contraste, las remesas valoradas en moneda local<sup>11</sup> descendieron 11,1 % por cuenta de la apreciación del peso colombiano en el último año, para un total de 400,9 miles de millones de pesos enviados a la región.

**Gráfico 21**  
**Región Centro. Ingresos de remesas**  
 (nivel y variación anual)



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

Los tres departamentos recibieron una mayor cantidad de dinero frente al periodo enero-marzo de 2023, destacando Huila que contribuyó en mayor medida al resultado, con una variación de 15,1 %. Estados Unidos y España fueron los principales países de origen de los recursos percibidos por la región, con participaciones de 65,3 % y 22,2 % respectivamente. No obstante, estos países

<sup>11</sup> Equivalencia en pesos colombianos usando la TRM promedio trimestral.

evidenciaron caídas anuales en los montos enviados y únicamente aumentaron los ingresos procedentes de Reino Unido y de otros países, que a pesar de su baja participación, explicaron el desempeño positivo.



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](mailto:atencionalciudadano@banrep.gov.co)