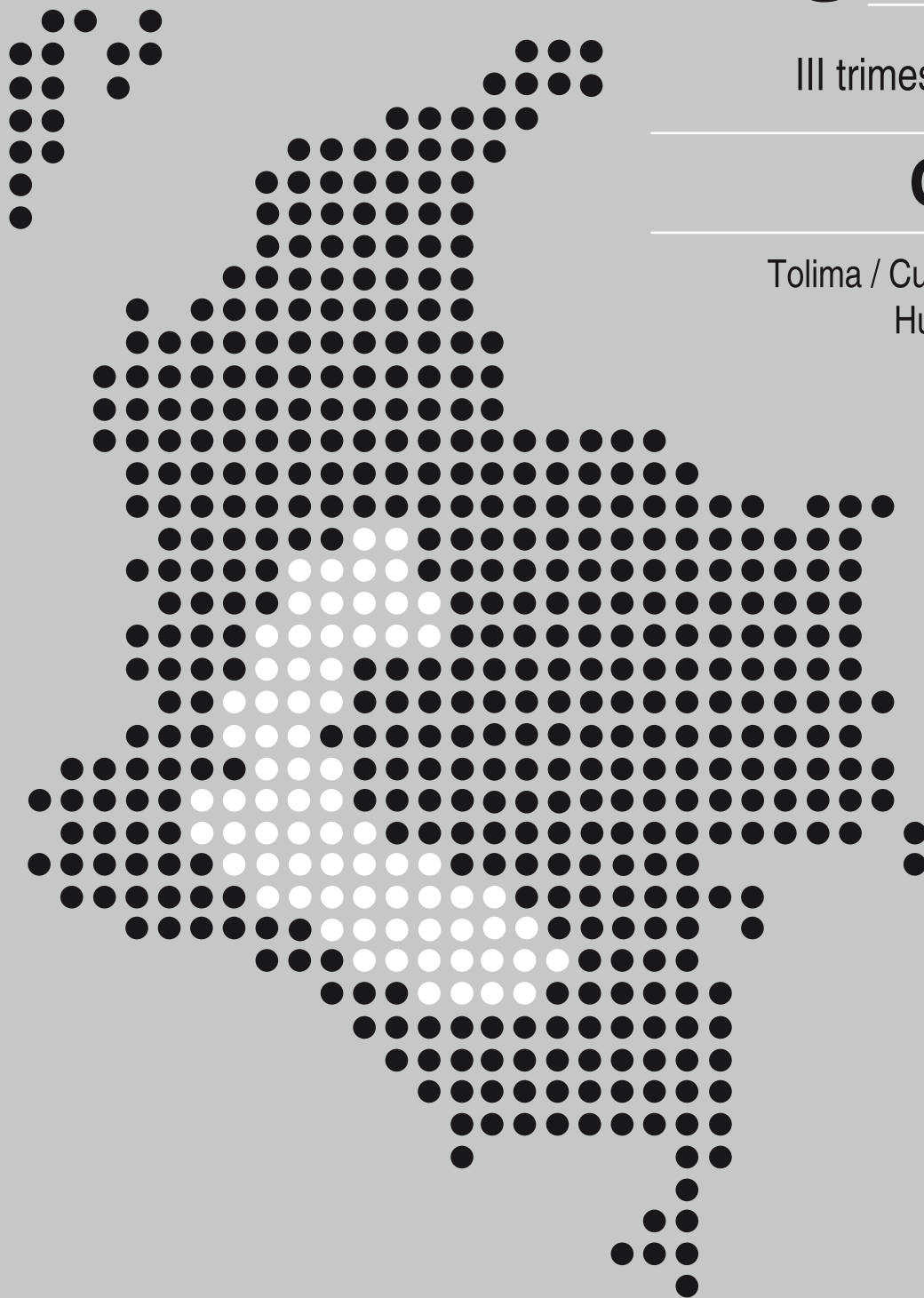


Boletín Económico Regional

III trimestre de 2017

Centro

Tolima / Cundinamarca /
Huila / Caquetá



FECHA DE PUBLICACIÓN: diciembre de 2017.

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	4
II.	MINERÍA.....	7
III.	INDUSTRIA*	
IV.	ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	8
V.	CONSTRUCCIÓN	11
VI.	COMERCIO Y TURISMO	17
VII.	TRANSPORTE	19
VIII.	SISTEMA FINANCIERO	20
IX.	COMERCIO EXTERIOR	22
X.	MERCADO LABORAL	27
XI.	PRECIOS	28
XII.	OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS	29

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

PANORAMA ECONÓMICO

Los principales indicadores económicos de la región Centro para el tercer trimestre de 2017, presentaron comportamientos mixtos, en algunos persiste la desaceleración, otros en terreno negativo y unos pocos con ligeros crecimientos. En cuanto a la construcción, las obras en proceso se redujeron levemente, a pesar que el área aprobada reportó aumento; también disminuyó el sacrificio de ganado vacuno; el comercio interno; la explotación petrolera; así como el transporte aéreo de pasajeros, lo cual influyó en el menor uso de la capacidad hotelera. En contraste, el sistema financiero obtuvo mayores saldos en captaciones, colocaciones y en la utilización de recursos de Finagro.

El renglón edificador nuevamente registró un ligero avance en el área licenciada, pero disminuyó en el desarrollo de las obras en construcción; en tanto que, se acentuó la caída de los despachos de cemento, la producción de concreto premezclado y la venta de vivienda nueva fenómeno generalizado en varias regiones del país incidido por la menor expansión de la economía colombiana.

Respecto a la extracción petrolera, se mantuvo con resultados negativos; no obstante, al examinar el comportamiento por departamentos, se observó que la reducción se concentró en el Huila, mientras que se produjo avance en Tolima y Cundinamarca.

El comercio continuó en terreno adverso, siendo agosto el mes en el cual se produjo el deterioro más significativo. Los establecimientos más afectados fueron las grandes superficies y las cadenas de supermercados, con disminución acentuada en insumos para la construcción, alimentos y artículos de aseo para el hogar. En cuanto a las transacciones de productos con el exterior, las exportaciones crecieron por cuenta de bienes no tradicionales, así como del café, mientras que las importaciones se redujeron.

El saldo de la cartera de los establecimientos de crédito creció jalonado por el segmento de los hogares que ha ampliado su nivel de endeudamiento y carga financiera, no así los préstamos corporativos. Igualmente, los desembolsos con recursos Finagro aumentaron aunque su participación disminuyó dentro del contexto nacional.

Referente al nivel de precios, la inflación de las principales ciudades de la región presentó guarismos inferiores a la media nacional y se ubicaron dentro del rango meta establecido por la autoridad monetaria.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Entre Julio y septiembre de 2017, el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) desembolsó recursos crediticios en el país por \$3.876 mil millones (mm), lo que significó un avance anual de \$1.161 mm (42,8%); en tanto que la región Centro obtuvo empréstitos por \$620 mm y alcanzó un incremento de \$105 mm (20,4%) frente al mismo periodo del año precedente; sin embargo su participación disminuyó dentro del contexto nacional al pasar de 19,0% a 16,0%. Por su parte, del total de los préstamos otorgados para la zona, la distribución porcentual se realizó de la siguiente forma: Cundinamarca 37,7%, Tolima 32,5%, Huila 24,4%, y Caquetá 5,4%.

Cuadro 1

Región Centro. Créditos otorgados por Finagro

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

Departamentos	2016				2017			III trimestre de 2017	
	I	II	III	IV	I	II	III	Desembolsos	Participación
Caquetá	9,1	69,2	61,3	18,4	53,8	-5,8	0,2	33.472	5,4
Cundinamarca	36,0	41,0	25,1	12,8	20,3	33,1	36,5	233.553	37,7
Huila	-10,7	5,2	42,3	34,2	79,9	105,4	-13,5	151.405	24,4
Tolima	-14,4	-18,3	-32,4	-5,9	17,3	34,7	48,9	201.418	32,5
Total regional	4,5	9,1	7,1	9,9	32,2	46,7	20,4	619.848	16,0
Total nacional	16,5	36,2	17,0	19,8	52,0	30,6	42,8	3.875.997	100,0

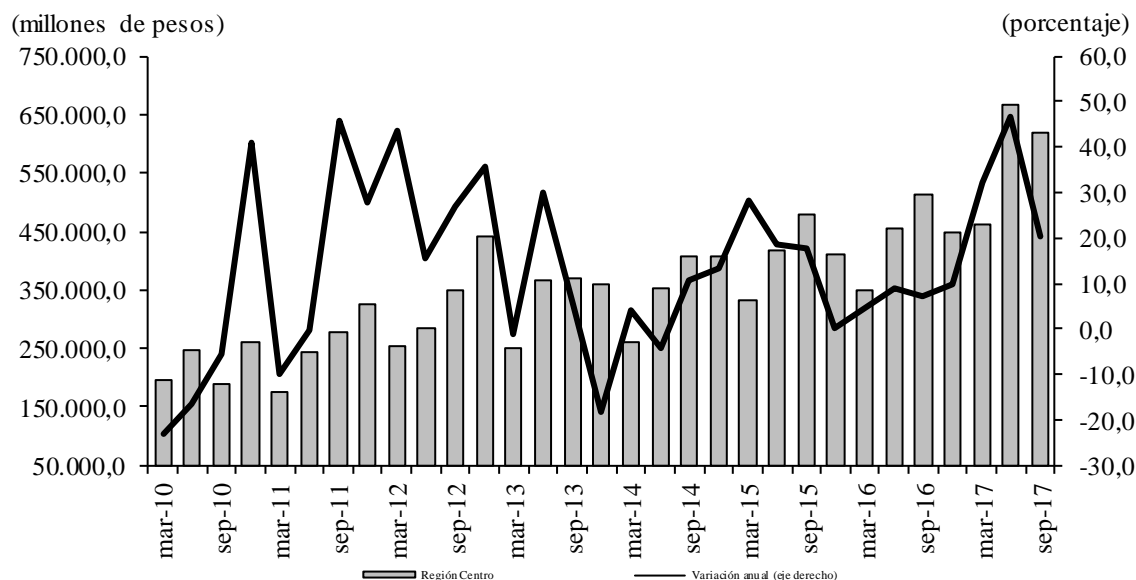
Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

A escala territorial, los departamentos del Tolima y Cundinamarca fueron los más beneficiados al obtener los mayores avances de \$66 mm (48,9%) y \$62 mm (36,5%) respectivamente; en tanto que Caquetá solo creció 0,2%; en contraste en el Huila se redujeron los créditos en \$24 mm (-13,5%).

Durante el tercer trimestre de 2017, la línea de crédito que demandó más recursos fue “Capital de trabajo” al participar con el 50,2% (\$311 mm), lo que significó un progreso anual de 21,6% evidenciado por el mayor avance en el grupo de “Sostenimiento”, canalizado principalmente hacia el departamento del Tolima, el cual creció en \$65 mm (385,8%), y pasó de una contribución de 3,3% a 13,2%, dinamizado por las aprobaciones hacia el grupo de “Sostenimiento pecuario”, destinado a financiar los costos directos del sector avícola en el rubro de “Huevos comercial”. Otro de los grupos que fortaleció el resultado fue el de “Producción”, también en el Tolima, para la financiación del arroz riego, al obtener un aumento de \$13 mm (98,4%); por el contrario, se entregaron menores recursos bajo la línea de “Comercialización - Cartera, inventario y costo” a la agroindustria arrocera en Huila y Tolima, además de tener un año base de comparación con altos desembolsos.

De otro lado, la línea de “Inversión” contribuyó con el 49,8% (\$309 mm) para la zona Centro y obtener una variación anual de \$50 mm (19,3%), determinada por las mayores aprobaciones en el grupo de “Comercialización” al avanzar en \$35 mm (256,9%), principalmente canalizados para la compra de maquinaria agrícola en los departamentos de Cundinamarca y Huila en el rubro de “Transformación de maquinaria y equipo”¹.

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



Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República

En lo corrido del año hasta septiembre de 2017, los créditos aprobados por Finagro en la región Centro totalizaron \$1.748 mil millones, lo que significó una variación interanual de \$430 mm (32,6%), explicada por los desembolsos realizados a Cundinamarca por \$660 mm (33,8%), seguido por Tolima con \$528 mm (34,6%) y Huila con \$472 mm (39,1%); sin embargo su contribución anual dentro del contexto nacional cayó de 17,2% a 16,2%.

SACRIFICIO DE GANADO

➤ GANADERÍA

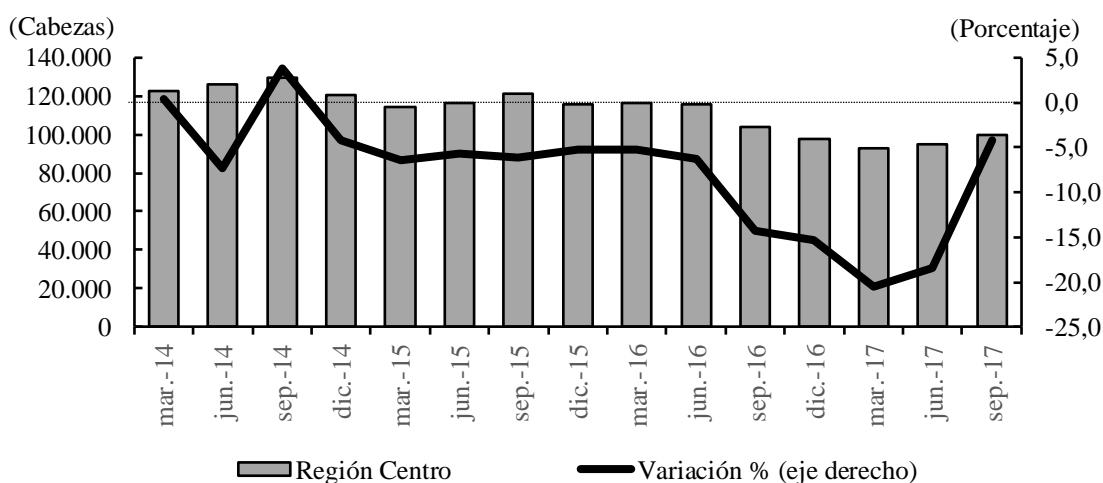
El sacrificio de ganado vacuno en la región Centro registró durante el tercer trimestre de 2017 un descenso de 4,2% con respecto a igual lapso del año anterior, al pasar de 104.013 a 99.679 cabezas, con lo cual su participación en el contexto nacional bajó ligeramente, de 11,9% a

¹ Según información del DANE, sobre las compras en el exterior de maquinaria agrícola se destacan las cosechadoras provenientes de EEUU y los tractores originarios de México, Japón y Brasil, principalmente.

11,8%. Por su parte, el degüello realizado en el país se redujo de 291.294 a 282.800 ejemplares (-3,3%).

El deterioro del sacrificio obedeció a diversas razones, entre las que se destacan la caída de la demanda, el elevado precio al consumidor, y el impacto de los brotes de fiebre aftosa. También repercutió el contrabando proveniente de Venezuela y el sacrificio clandestino. Todo condujo a que se presentara un período de retención de vientres, pues los ganaderos no liquidaron inventarios de ganado hembra, en especial de novillas, ante la expectativa de que las cotizaciones sigan aumentando. Lo anterior se corrobora al confrontar el porcentaje de hembras sacrificadas en la región en el tercer trimestre de 2016 (50,8%) con similar lapso del año en curso (46,0%)

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



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

➤ PORCICULTURA

De acuerdo con la información publicada por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), durante el tercer trimestre de 2017 el sacrificio de ganado porcino en el territorio nacional fue de 1.064.555 cabezas, con una caída anual de 26.816 (-2,5%); entre tanto, en los departamentos de Tolima y Huila de la zona Centro ascendieron a 15.100 ejemplares, lo que representó un aumento anual de 1.224 (8,8%), explicado por el mayor consumo en el trimestre, lo que produjo que la contribución de la región se incrementara en el contexto nacional de 1,3% a 1,4%. De los 15.100 cerdos sacrificados el Huila contribuyó con el 72,8% y el Tolima con 27,2%.

De enero a septiembre de 2017 el sacrificio de ganado porcino en el país totalizó 2.993.692 cabezas, y disminuyó en 44.093 animales (-1,5%); en tanto que, en la región Centro el degüello fue de 40.660, lo que significó un incremento interanual de 615 animales (1,5%), y que su participación en el agregado nacional pasara de 1,3% a 1,4%.

Cuadro 2

Región Centro. Sacrificio de ganado porcino

(Crecimiento anual y participación)

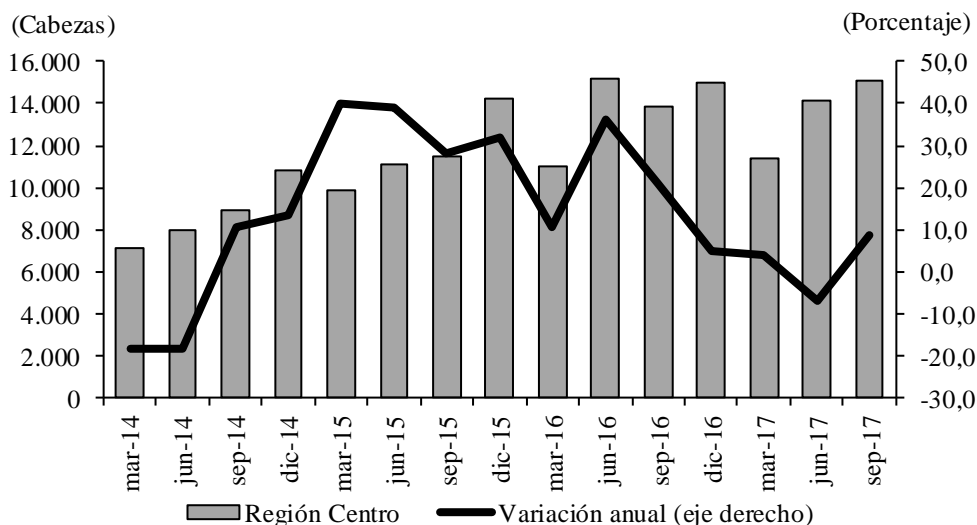
Departamentos	2016				2017			III trimestre de 2017	
	I	II	III	IV	I	II	III	Cabezas	Participación
Huila	23,6	37,1	17,8	4,4	0,6	-0,7	10,1	10.987	72,8
Tolima	-13,8	34,7	29,6	6,0	12,2	-20,5	5,5	4.113	27,2
Total regional	10,6	36,4	20,9	4,9	3,8	-6,7	8,8	15.100	1,4
Total nacional	14,1	20,4	14,8	3,2	3,4	-4,7	-2,5	1.064.555	100,0

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 3

Región Centro. Sacrificio de ganado porcino

(Nivel y variación anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

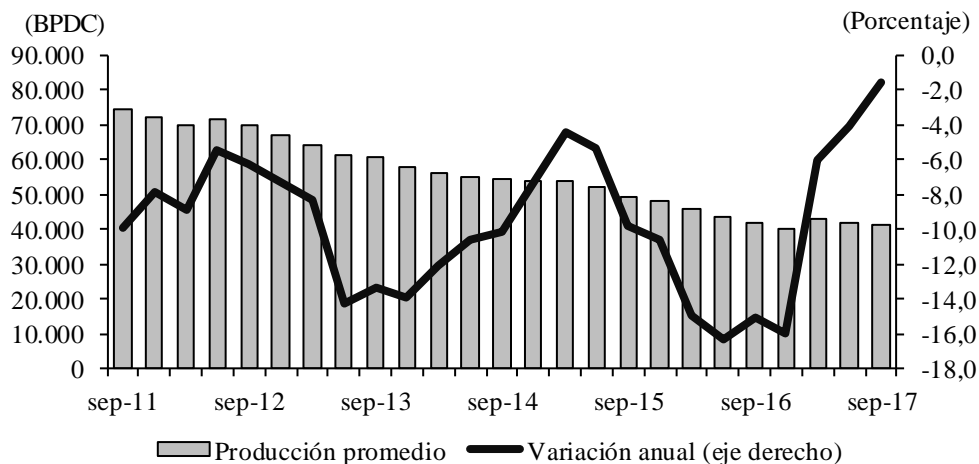
II. MINERÍA

PETRÓLEO

La extracción de petróleo en la región Centro experimentó durante el tercer trimestre del año en curso, un descenso de 1,5% con respecto a igual lapso de 2016, al pasar de 41.788 a 41.141 barriles promedio por día calendario (BPDC), de acuerdo con las estadísticas de la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH). Entre tanto, la producción nacional aumentó de 842.768 a 855.700 BPDC, con un incremento de 1,5% en igual período de comparación.

Al examinar el comportamiento por departamentos, se tiene que la reducción anual de la región se concentró en el Huila con un decremento de 6,9%, mientras que se produjo avance en Tolima (7,8%) y Cundinamarca (2,1%).

Gráfico 4
Región Centro. Producción trimestral de petróleo
 (barriles promedio día calendario BPDC y variación anual)



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

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

ENERGÍA ELÉCTRICA

La generación neta de energía eléctrica entre julio y septiembre de 2017 por la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (EPSA), sumó 62.581.137 kilovatios-hora (kwh), 143,1% superior frente a lo registrado en el mismo trimestre del año anterior. Resultado satisfactorio que se explica por el comportamiento positivo de los niveles del embalse en la Central Hidroeléctrica de Prado. Acorde con este comportamiento, en lo corrido del año (enero-septiembre), EPSA logró una generación neta consolidada de 230.566.520 kwh, al alcanzar una variación anual de 165.018.685 kwh (251,8%), influenciada igualmente por las fuertes precipitaciones en la mayoría de los meses del año.

De otro lado, según información de la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. (Enertolima), la demanda de energía eléctrica durante el tercer trimestre de 2017 totalizó 253.309.330 kwh, lo que representó un avance anual de 2,6%, derivado del mayor consumo en el mercado de no regulados (12,0%), sector residencial (2,3%) uso industrial (1,9%) y comercial (1,2%); en cambio, se redujeron alumbrado público (-28,5%) y sector oficial (-2,5%). De otro lado, la demanda anual hasta septiembre alcanzó 734.108.702 kwh, lo que constituyó una leve caída de 1,0% generada por los menores consumos en los sectores de alumbrado público (-16,2%), oficial (-5,0%) y comercial (-3,4%).

El empleo de energía eléctrica en el departamento del Caquetá, según los registros suministrados por la Electrificadora del Caquetá S.A. E.S.P. (Electrocaquetá), durante el tercer trimestre de 2017 presentó un incremento de 7,0%, al pasar de 43.066.161 kwh a 46.082.194 kwh. Producto de las variaciones positivas presentadas en los usos comercial (10,7%), residencial (7,6%), alumbrado público (2,0%) y oficial (1,0%); caso contrario registró el mercado no regulado al descender 13,9%. Entre tanto de enero a septiembre la demanda totalizó 139.222.986 kwh, lo que significó un aumento anual de 2,3% en virtud del

mayor uso en los sectores de no regulados (71,6%), alumbrado público (5,1%), comercio (3,5%) y residencial (3,2%); no obstante, la industria y el sector oficial se contrajeron en 4,7% y 3,6% respectivamente. Así mismo, los abonados se ampliaron en 5.466 nuevos suscriptores (5,9%), por las matrículas en los hogares.

Cuadro 3

Región Centro. Generación y consumo de energía eléctrica

(crecimiento anual, kilovatios-hora kwh)

Usos	Tolima		kwh III Trimestre 2017	Caquetá		kwh III Trimestre 2017
	Variación III trimestre			Variación III trimestre		
	2016	2017	2016	2017		
Generación						
Generación bruta	30,7	142,4	62.782.227	(...)	(...)	0
Consumo propio	4,5	25,3	201.090	(...)	(...)	0
Generación neta	30,9	143,1	62.581.137	(...)	(...)	0
Consumo						
Total	-1,5	2,6	253.309.330	0,0	7,0	46.082.194
Industrial	14,8	1,9	12.832.046	-7,9	6,7	1.505.518
Comercial	-5,4	1,2	48.325.963	-1,5	10,7	11.617.495
Residencial	-0,5	2,3	127.655.177	1,0	7,6	24.274.528
Alumbrado público	44,3	-28,5	5.002.183	15,9	2,0	2.641.373
Sector oficial	-7,4	-2,5	11.967.768	-4,9	1,0	5.953.901
No regulados ¹	-6,9	12,0	47.526.193	-4,6	-13,9	89.379

(...) 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.

AGUA

De acuerdo con los informes proporcionados por la empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P. (IBAL), el consumo de agua para el trimestre julio-septiembre de 2017, ascendió a 6.808 miles de metros cúbicos (m³), manteniéndose sin variación frente al resultado del mismo trimestre del año precedente cuando fue de 6.809 miles de m³. Aun así, la demanda promedio mensual pasó de 17,4 m³ en 2016 a 16,9 m³ en 2017. Al terminar septiembre la empresa contaba con 134.705 usuarios, y obtuvo un incremento del 3,0% explicado por el auge de las matrículas del sector residencial. Así mismo, de enero a septiembre se consumieron 21.096 miles de m³ de agua potable y registró una variación anual de 1.402 miles de m³ (7,1%).

Según registros proporcionados por la Empresa de Servicios de Florencia S.A. E.S.P. (Servaf), el consumo de agua potable en el tercer trimestre de 2017 obtuvo un incremento de 8.000 miles de m³ (1,2%), producto del aumento de 29.000 miles de m³ en el sector residencial, seguido por el uso oficial con 4.000 miles de m³, por el contrario el sector comercial mostró variación negativa de 5.000 miles de m³. Por otro lado, en lo corrido de enero a septiembre de 2017, el consumo se redujo en 49.000 miles de m³ con una variación anual negativa de 0,6%, la cual se explica por la caída en el uso en los hogares y el comercio, debido a los frecuentes cortes presentados en la prestación del servicio. Al finalizar septiembre el número de suscriptores creció en 2.177 (5,0%), debido a las conexiones en nuevas viviendas.

Cuadro 4
Region Centro. Consumo de agua potable y suscriptores
 (crecimiento anual)

Usos	Ibagué		Miles de m ³ y suscriptores III trimestre	Florencia		Miles de m ³ y suscriptores III trimestre
	Variación III Trimestre			Variación III Trimestre		
	2016	2017	2017	2016	2017	2017
Consumo	0,7	0,0	6.808	-1,5	1,2	2.459
Suscriptores	2,8	3,0	134.705	2,6	4,7	45.289

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

GAS NATURAL

Durante el tercer trimestre de 2017, según información proporcionada por la empresa Alcanos de Colombia S.A. E.S.P., la demanda de gas natural en Ibagué sumó 11.130 miles de m³, lo que representó una variación negativa de 4,0%, frente al mismo periodo del año anterior, sustentada en el menor uso del gas vehicular (-17,9%) e industrial (-1,2%). Al culminar el trimestre en septiembre, la empresa contabilizó 145.571 abonados (3,9% más) y avanzó básicamente en el sector residencial con 5.240 usuarios nuevos (3,8%).

La demanda de gas natural en Neiva en el III trimestre de 2017, ascendió a 6.101 miles de m³ lo que constituyó un menor consumo anual de 1,0%, explicado por el menguado uso del sector industrial (-29,5%), comercial (-5,3%) y gas vehicular (-5,0%). El número de abonados al cierre del periodo totalizó 106.648 usuarios, lo que representó avance en 3.756 suscriptores (3,7%).

En Florencia el gasto de gas natural durante el tercer trimestre de 2016 fue de 1.196 miles de m³, por lo que arrojó una caída de 3,1% frente al mismo periodo del año anterior, resultado que se dio por los menores consumos en gas vehicular; de otro lado, al terminar septiembre, Alcanos sumó 38.287 abonados, lo que significó una variación positiva de 2.006 suscriptores (5,5%), en razón a las nuevas matrículas en el sector residencial.

Cuadro 5
Región Centro. Consumo de gas natural y suscriptores
(crecimiento anual)

Usos	Ibagué		Miles de m ³	Neiva		Miles de m ³	Florencia		Miles de m ³
	variación		y suscriptores	variación		y suscriptores	variación		y suscriptores
	III trimestre	III Trimestre	2017	III trimestre	III Trimestre	2017	III Trimestre	III Trimestre	2017
	2016	2017	2017	2016	2017	2017	2016	2017	2017
A. Usuarios									
Total	4,6	3,9	145.571	3,5	3,7	106.648	5,3	5,5	38.287
Residencial	4,5	3,8	143.599	3,6	3,7	105.405	5,3	5,5	38.177
Comercial	10,6	16,3	1.872	-2,6	-0,3	1.176	6,8	2,1	96
Industrial	9,3	6,4	50	4,8	0,0	22	-	-	1
Oficial	33,3	2,8	37	9,7	5,9	36	0,0	11,1	10
Gas Vehicular	0,0	0,0	13	11,1	-10,0	9	0,0	-25,0	3
B. Consumo¹									
Total	-1,9	-4,0	11.130	-3,7	-1,0	6.101	1,1	-3,1	1.196
Residencial	1,1	1,5	6.026	0,7	3,4	3.288	7,1	3,3	1.160
Comercial	0,7	9,4	1.070	-10,3	-5,3	445	6,9	3,2	32
Industrial	23,0	-1,2	1.115	-21,1	-29,5	74	-	-	3
Oficial	0,0	2,7	38	7,5	4,2	75	0,0	-	1
Gas Vehicular	-12,6	-17,9	2.881	-7,2	-5,0	2.219	-45,0	-100,0	0

¹En miles de m³

- Indefinido.

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

V. CONSTRUCCIÓN

CENSO DE EDIFICACIONES

Recientemente se ha tenido ajustes en los resultados de los indicadores del sector de la construcción, así mismo en septiembre 2017, el Gobierno Nacional implementó su plan de choque para dinamizar la actividad ampliando los cupos para subsidios a la tasa de interés para la compra de vivienda nueva diferente a interés social cuyo valor no exceda los 435 smmlv.

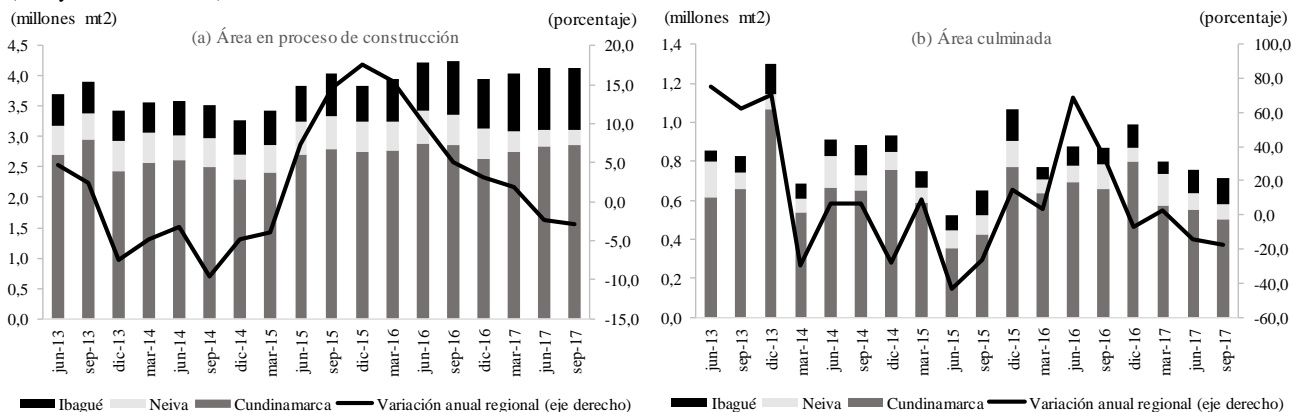
En la investigación del DANE *Censo de Edificaciones CEED*, donde se referencia el estado de las obras, los resultados del tercer trimestre de la actividad constructora regional continuaron en terreno negativo. El área total en proceso de construcción² acentuó el descenso anual del II trimestre de -2,4% a -2,9%, pendiente similar a la observada en el total nacional al pasar de 3,2% a 0,6%. Además de la región Centro, también se presentó reducción en Bogotá, Caribe, Nororiente y Suroriente del país, y aumentó en Suroccidente, Noroccidente y Eje Cafetero.

² Corresponde a la suma de los metros cuadrados censados de: obras que inician actividad (nuevas), continúan en proceso y aquellas que se encontraban paralizadas y reinician el proceso de construcción.

Por departamentos, el resultado regional se concentró principalmente en Neiva, con lo cual completó en los tres trimestres del año acentuadas caídas, mientras en Cundinamarca «localidades aledañas a Bogotá» las bajas han sido leves; en sentido contrario la ciudad de Ibagué ha mantenido importantes variaciones en el terreno positivo, aunque se aprecia una desaceleración al pasar de 38,2% en el IV trimestre de 2016 a 13,9% en el trimestre analizado del año en curso.

Gráfico 5

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



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

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

Según componentes de la medición, el inicio de obras nuevas concentró la caída del área de proyectos en construcción (-18,1%). Coyuntura donde se percibió la disminución en el inicio de proyectos nuevos de vivienda que se está dando por la baja demanda; no obstante, en el cálculo del *índice de confianza del consumidor* de Fedesarrollo³ se obtuvo una mayor disposición para adquirir vivienda frente a igual mes del año 2016.

Para lo corrido del año (enero-septiembre), el área total en proceso construcción alcanzó una caída de 1,2%. Explicada básicamente por la ciudad de Neiva, donde las obras nuevas disminuyeron 52,8%, las que continúan en proceso -42,3% y las que reinician proceso crecieron 94,7%. El anterior comportamiento se corrobora en el informe de CAMACOL, con base en la herramienta Coordinada Urbana, donde el número de unidades de vivienda nueva en proyectos lanzados en la regional se redujo en un 27,4%, con baja en cada una de las tres unidades territoriales con cobertura de la investigación.

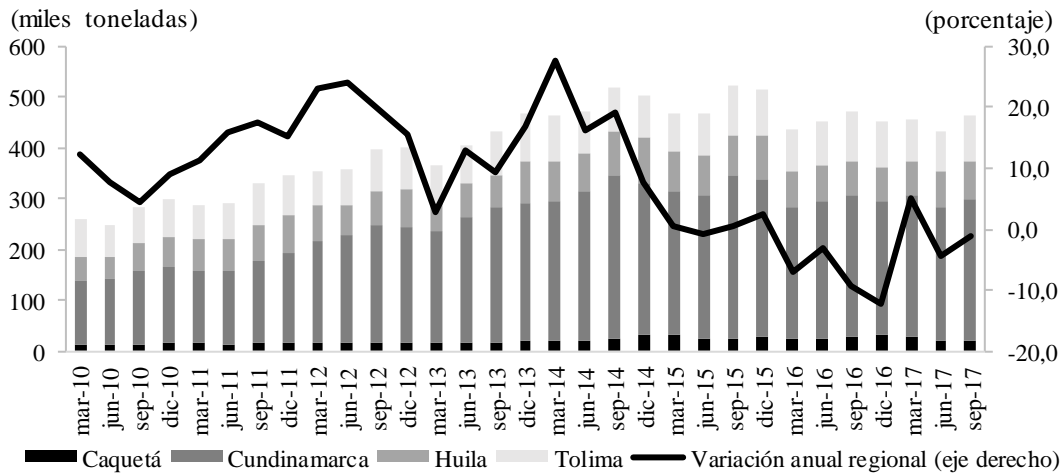
De otra parte, el área de los proyectos culminados pasó de una variación anual de 34,6% en el tercer trimestre de 2016 a -17,7% en igual lapso del presente año, situación igualmente expuesta en Cundinamarca y Neiva. Finalmente, la superficie de obras paralizadas registró un aumento 3,1%.

³ Comunicado de Prensa - Encuesta de Opinión del Consumidor. Resultados a septiembre de 2017 Boletín No. 191.

DESPACHOS DE CEMENTO

Después de una descenso anual (-4,4%) reseñado en el informe anterior, los despachos de cemento por *tipo de empaque* a la región continuaron en el terreno negativo, en esta oportunidad en -1,3%. Este comportamiento se reportó tanto en el insumo distribuido empaquetado como a granel. De igual manera, el desempeño se explicó en los departamentos de Caquetá, Cundinamarca y Tolima, mientras que en el Huila logró un incremento de 13,7%. Según *canal de distribución*, la caída se concentró en el segmento de constructores y contratistas (-9,4%). Para los primeros nueve meses del año ambos indicadores reportaron decrementos.

Gráfico 6
Región Centro. Despachos de cemento gris
(nivel y crecimiento anual)



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

Similar resultado se observa en la producción de concreto premezclado en la región (-2,7%), principalmente en el departamento del Tolima, fenómeno acorde con lo acontecido a nivel nacional. Según el destino del concreto, el segmento de vivienda concentró la reducción.

ÁREA APROBADA⁴

Entre los meses de julio y septiembre, se autorizaron en la región 1.008.591 metros cuadrados para intervenir, cifra superior en 7,8% a lo licenciado en igual periodo de 2016. Comportamiento explicado en el segmento residencial que participó con el 82,5% del área total y logró una variación anual de 17,7%, entre tanto las solicitudes para la edificación de áreas no residenciales cayeron 22,9%, explicado en los destinos de: bodega, administración

⁴ 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.

pública y oficinas⁵, tipos de edificaciones que mantuvieron una buena dinámica en los años 2013, 2014 y 2015. Adicionalmente, se tiene que los proyectos con destino diferente a vivienda, los correspondientes a comercio, oficina e industria agrupan cerca del 63% de la superficie dentro de esta sub-rama de edificaciones.

Cuadro 6

Región Centro¹. Área aprobada para construcción

(crecimiento anual, metros cuadrados y distribución porcentual)

Departamentos	2016				2016	2017			Metros cuadrados III trim 2017	Participación III trim 2017
	I	II	III	IV		I	II	III		
	Total									
Caquetá	-42,8	-61,5	-27,3	-29,2	-38,9	338,7	-1,6	15,1	19.138	1,9
Cundinamarca	-54,1	-37,8	-9,4	-51,9	-42,7	-0,8	4,7	10,7	569.762	56,5
Huila	-29,3	-54,3	-62,7	-71,9	-60,4	-12,9	95,6	13,5	127.276	12,6
Tolima	-31,6	135,6	35,3	4,2	13,2	40,3	-28,9	0,0	292.415	29,0
Total Región	-47,6	-28,8	-15,5	-49,3	-37,6	11,1	3,3	7,8	1.008.591	100,0
	Vivienda									
Caquetá	-33,9	74,8	-48,0	-29,6	-28,0	301,5	18,1	42,7	15.605	1,9
Cundinamarca	-63,2	-36,1	-7,9	-51,8	-44,5	12,9	2,4	17,2	414.081	49,8
Huila	-0,8	-54,8	-76,0	-75,2	-65,4	-19,6	102,4	69,5	118.486	14,2
Tolima	-26,8	224,0	43,4	23,0	25,7	33,4	-37,1	4,0	283.960	34,1
Total Región	-50,3	-23,1	-20,2	-48,0	-37,3	18,3	-0,0	17,7	832.132	100,0

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

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

En relación con la evolución del segmento residencial, las licencias aprobadas para el uso de vivienda de interés social (VIS) aumentaron 80,7%, mientras la no VIS lo hizo en solo 2,3%. En el trimestre analizado se autorizaron y esperan construir 9.655 soluciones habitacionales, donde el 83,5% corresponden a tipo apartamento o multifamiliar y cerca de cuatro mil unidades al segmento social.

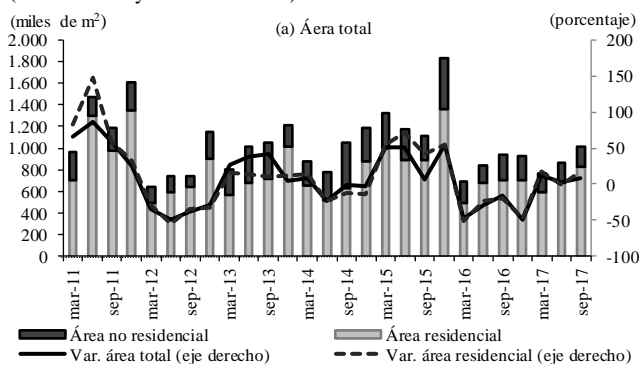
En el caso de las licencias para uso no residencial, la menor área trimestral fue más acentuada en los departamentos de Tolima, -56,4%, principalmente en los destinos de: bodega, educación y comercio, así como en Huila, 79,2%, en lo orientado para administración pública y oficinas.

⁵ Según el Informe Económico de Camacol (No. 91): “La demanda de oficinas se encuentra ligada a la dinámica del sector corporativo. En la medida en que las condiciones macroeconómicas son favorables, la creación de nuevas empresas y la expansión de las existentes ampliarán la necesidad de nuevas áreas...”

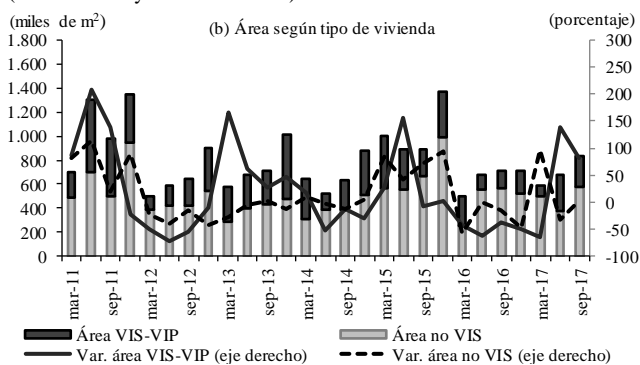
Gráfico 7

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

(área trimestral y crecimiento anual)



(área trimestral y crecimiento anual)



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

Para lo corrido del año, las aprobaciones del área para intervenir reportó un incremento de 7,2%, igualmente soportado en el uso residencial. De la misma forma, la producción de concreto premezclado varió 0,8%, mientras los despachos de cemento gris los hicieron en -0,3%. Lo anterior, frente a unas iniciaciones de obras nuevas y ventas de unidades de vivienda nueva en deterioro.

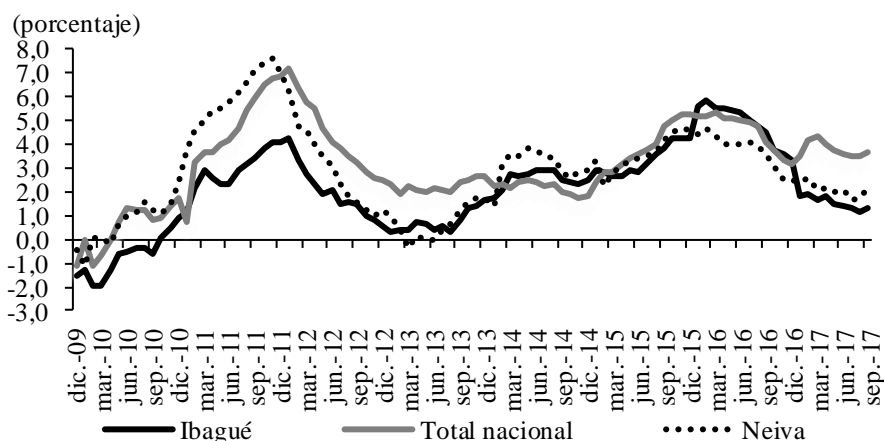
ÍNDICE DE COSTOS DE CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDA (ICCV)

La inflación anual de costos para la construcción de vivienda en el promedio nacional se ubicó en 3,69%, indicador inferior al 4,10% de un año atrás. Dentro de las 15 ciudades indagadas por el DANE, Santa Marta fue la localidad de menor variación (1,09%), le sigue Ibagué con 1,35%, inferior en 2,34 puntos porcentuales - pp al agregado del país, y en 3,14 pp frente al de septiembre de 2016. Por tipo de vivienda, la inflación de costos más alta se presentó en soluciones multifamiliares, 1,56%; mientras según componentes de la canasta de insumos, el grupo de materiales para obras de exteriores avanzó 8,36%, con resultado importante en pavimento (12,00%).

En la capital del Huila, Neiva, el Índice de Costos de Construcción de Vivienda ICCV presentó una variación interanual de 2,16%, menor al 1,40% de un año atrás. Por tipo de vivienda la variación más alta se presentó en multifamiliares 2,41%. Según componentes de la canasta de insumos, el mayor aumento se dio en cables y alambres (15,59%) en el grupo materiales para instalaciones eléctricas y de gas.

Gráfico 8

Región Centro¹. Inflación anual de los costos de construcción de vivienda



¹ Información para las ciudades de Ibagué y Neiva.

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

VENTA DE VIVIENDA NUEVA

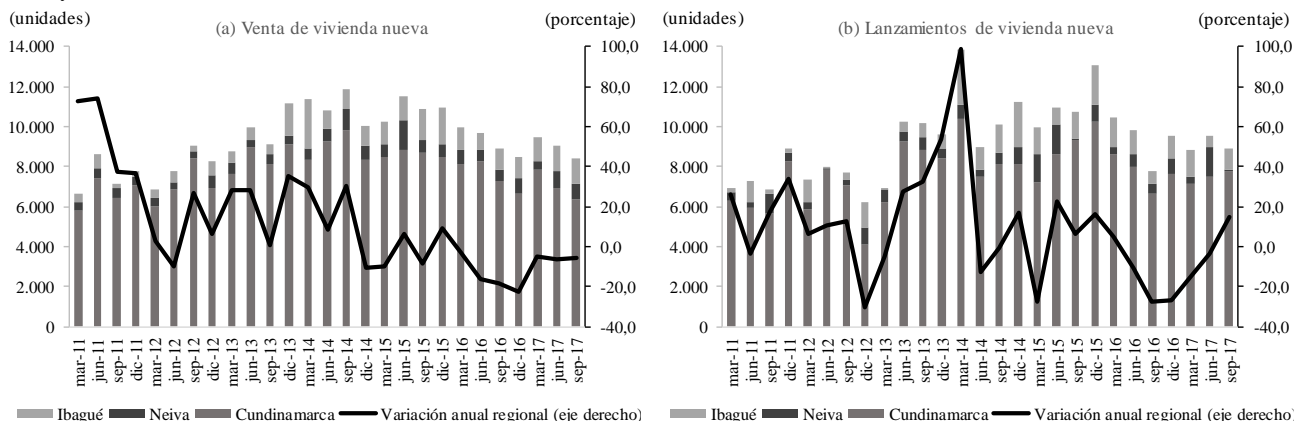
Con base en las cifras preliminares de la herramienta *Coordinada Urbana* de Camacol, la venta de vivienda nueva durante el trimestre arrojó un descenso interanual de 5,7%, situación generalizada en las distintas regiones del país a excepción de Caribe y Suroccidente, sobresaliendo la primera de ellas con un aumento de 41,3%⁶. En la región, el comportamiento estuvo concentrado en los municipios aledaños a Bogotá al descender la venta de vivienda en 12,2%, mientras en Ibagué y Neiva se registraron avance. Para el lapso enero-septiembre, los resultados se mantienen con disminución en el país y regiones, menos la costa caribe.

Por tipo de vivienda, mientras a nivel nacional cayó la venta de vivienda de interés social - VIS y no VIS, en la región Centro el comportamiento estuvo explicado en la vivienda no VIS (-18,5%), tanto en Cundinamarca como en Neiva. Entre tanto, la vivienda VIS reportó incremento generalizado en las tres zonas con cobertura geográfica (Cundinamarca, Ibagué y Neiva), sobresaliendo el avance en la capital del Huila, Neiva.

⁶ Las transacciones de vivienda nueva para el agregado nacional cayó 17,2%. Por regiones, se destacan por su contribución a la variación: Bogotá -52,9% y Noroccidente -29,9%.

Gráfico 9

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



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

Fuente: Camacol; cálculos del Banco de la República.

VI. COMERCIO Y TURISMO

COMERCIO INTERNO

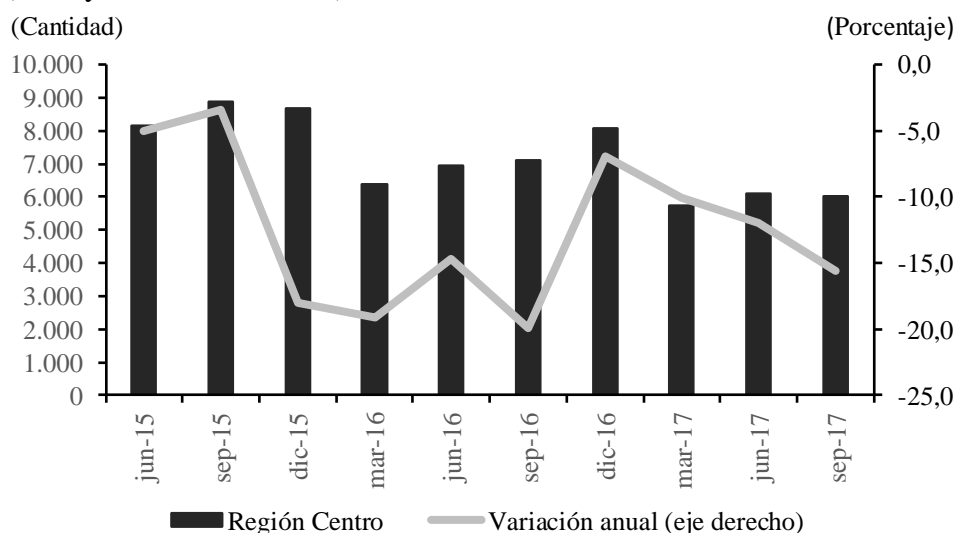
En el transcurso del tercer trimestre la actividad comercial continuó en terreno adverso, al registrar variaciones anuales negativas en el valor de las ventas; siendo agosto el mes en el cual se produjo el mayor deterioro. Por tipo de establecimientos, los más golpeados fueron las grandes superficies y las cadenas de supermercados, donde bajó la comercialización de insumos para la construcción, alimentos y artículos de aseo para el hogar; sobre estos últimos productos ha influido la llegada a la zona de otros formatos empresariales que ofrecen precios más bajos, los cuales también han afectado a los distribuidores mayoristas de productos de consumo masivo. En los almacenes de tecnología y de bicicletas y sus accesorios el descenso fue un poco menos severo en los dos primeros meses del período examinado.

MATRÍCULA DE VEHÍCULOS

La comercialización de automotores nuevos mostró una caída en el período, explicada por el descenso de la demanda, propiciado por la pérdida de la confianza de los consumidores, así como por el incremento de la tasa de cambio; no obstante que en septiembre se realizó una feria automotriz regional, con promociones, descuentos y el lanzamiento de modelos 2018.

El anterior comportamiento se vio reflejado en la matrícula de vehículos, la cual experimentó un descenso en el trimestre de 15,6% al contabilizar 6.006 unidades, cuando en igual lapso del año anterior fueron matriculados 7.118. Tal caída excede con creces la registrada a escala nacional de -4,1%. Al discriminar por departamentos, se aprecia que el mayor decremento se presentó en Cundinamarca (-20,2%), seguido por Huila (-6,6%) y Tolima (-4,5%); en Caquetá, por el contrario, hubo un crecimiento de 5,0%.

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



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

TURISMO

➤ OCUPACIÓN HOTELERA

Según información de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), durante el tercer trimestre de 2017 el porcentaje promedio de ocupación hotelera en el país fue de 55,9%, y exhibió una caída anual de 0,3 puntos porcentuales (pp). Entre tanto, la región Centro presentó una disminución interanual en el indicador en 5,5 pp, con una ocupación del 45,7%. Lo anterior en consideración a lo acontecido en el Huila donde se perdieron 15,3 pp, alcanzando una ocupación de 43,1%, situación de alguna manera afectada por la disminución de turistas, generada por el paro de pilotos de una aerolínea. Por su parte, el departamento del Tolima se destacó por tener un crecimiento de 4,3 pp y una ocupación de 48,3%, avance sustentado por la elevada proporción de clientes corporativos.

En lo relacionado con la tarifa promedio cobrada por los hoteles asociados a Cotelco en el país fue de \$226.415 (subió 2,6%), mientras que en la región estuvo alrededor de \$137.564, lo que significó una caída del 4,5%. Así mismo, el Huila obtuvo la tarifa más alta, pero cayó en el comparativo anual (-10,7%); en el caso del Tolima, mostró una situación contraria (2,7%).

En lo corrido del año hasta septiembre, el porcentaje de ocupación hotelera promedio en el país fue de 54,6%, cuando en el mismo periodo del año precedente se situó en 54,9%, lo que constituyó una caída anual de 0,3 pp; mientras que el consolidado para la zona fue de 46,5%, lo que significó un incremento interanual de 0,2 pp, Tolima se consolidó con la ocupación media más alta al obtener 47,2% (5,3 pp) y el Huila con 45,9% (-4,8 pp). Por su parte, la tarifa promedio en el país fue de \$233.210 lo que reflejó una elevación de 1,3%; mientras

que en el Tolima se cobraron \$124.324, 6,5% menos y en el Huila se ubicó en \$142.633 (-6,7%).

Cuadro 7

Región Centro. Porcentaje de ocupación hotelera y tarifa promedio

(porcentaje ocupación hotelera y tarifa)

Departamentos	2016				Año 2016	2017			Variación anual ¹
	I	II	III	IV		I	II	III	
Ocupación hotelera									
Tolima	41,7	40,1	44,0	55,1	45,2	48,8	44,4	48,3	4,3
Huila	46,1	47,5	58,4	53,2	51,3	49,0	45,5	43,1	-15,3
Total regional	43,9	43,8	51,2	54,1	48,3	48,9	45,0	45,7	-5,5
Total nacional	55,4	53,1	56,2	57,4	55,5	55,3	52,6	55,9	-0,3
Tarifa promedio en pesos									
Tolima	139.317	127.030	132.660	128.830	131.959	120.675	115.989	136.307	2,7
Huila	155.706	147.375	155.504	144.505	150.773	150.086	138.993	138.821	-10,7
Total regional	147.511	137.202	144.082	136.667	141.366	135.381	127.491	137.564	-4,5
Total nacional	244.613	225.485	220.755	231.100	230.488	243.018	230.197	226.415	2,6

¹ 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.

VII. TRANSPORTE

TRANSPORTE TERRESTRE DE PASAJEROS

De julio a septiembre de 2017 se despacharon 2,3 millones de viajeros desde las principales centrales logísticas de la zona Centro, equivalente a un crecimiento de 0,6% comparado con los atendidos en similar periodo de la vigencia anterior. Es de anotar, que se presentó un sutil avance, no obstante la afectación y deterioro de varias carreteras a causa de la ola invernal, así como por las restricciones viales ante las protestas de agentes del sector agropecuario.

Cuadro 8

Ibagué y Neiva. Pasajeros terrestres salidos

(crecimiento anual)

Ciudades	2016				2017			Pasajeros III trimestre 2017
	I	II	III	IV	I	II	III	
Total	-0,4	-3,9	-0,4	2,0	-0,5	4,6	0,6	2.274.984
Ibagué	4,0	-2,1	0,0	1,8	-0,1	4,7	-0,2	1.133.598
Neiva	-4,6	-5,6	-0,7	2,3	-0,9	4,4	1,4	1.141.386

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

TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS NACIONALES

Los pasajeros salidos desde los principales aeropuertos de la región durante el tercer trimestre de 2017 totalizaron 72.123, lo que significó una reducción en la movilización de usuarios de 0,8% respecto a igual lapso de un año atrás. Tal caída obedeció en especial al paro de pilotos de Avianca y en buena medida por la suspensión de vuelos hacia la capital del departamento del Tolima.

Cuadro 9

Región Centro. Pasajeros aéreos nacionales salidos (crecimiento anual)

Ciudades	2016				2017			Pasajeros III trimestre 2017
	I	II	III	IV	I	II	III	
Total	-0,6	-2,8	-0,1	-4,2	5,4	3,7	-0,8	72.123
Florencia	-13,1	-5,3	4,5	11,4	15,5	6,6	1,2	12.019
Ibagué	-0,7	0,9	5,6	-1,5	7,3	1,0	-6,8	20.084
Neiva	3,4	-3,9	-4,3	-9,4	1,8	4,4	1,9	40.020

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

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Con información preliminar de la Superintendencia Financiera, al cierre del mes de septiembre, el total de las captaciones del sistema financiero regional totalizó COP 13,0 billones, cifra superior en 9,6% con relación al saldo en igual mes de 2016. La mayor contribución a la variación, 6,7 puntos porcentuales, fueron de los depósitos de ahorro al pasar de concentrar el 61,5% a 62,2% de los recursos y obtener un ascenso de 10,9%. Le siguen en importancia los CDT al aportar 4,2 puntos porcentuales y obtener un crecimiento de 22,5%⁷. De otra parte, como en el informe anterior, las cuentas corrientes presentaron una menor participación y arrojaron un declive de 7,1%.

⁷ La tasa de captación mensual de los depósitos a término fijo (DTF) pasó de 7,18% efectivo anual-EA en septiembre de 2016 a 5,35% EA en igual mes del presente año.

Cuadro 10

Región Centro. Captaciones del sistema financiero ¹

(saldo en millones de pesos y crecimiento anual)

Departamentos	Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Otros depósitos ²
Millones de pesos					
Caquetá	696.204	204.253	77.885	413.505	560
Cundinamarca	6.503.330	1.052.571	1.421.785	3.999.887	29.087
Huila	2.564.269	496.487	448.394	1.603.394	15.994
Tolima	3.278.286	390.679	779.347	2.094.178	14.082
Total Región	13.042.089	2.143.991	2.727.412	8.110.964	59.723
Crecimiento anual					
Caquetá	7,9	-11,5	2,2	22,5	40,8
Cundinamarca	14,8	-6,2	25,7	18,1	21,2
Huila	2,5	-4,0	14,3	1,7	-1,1
Tolima	6,1	-10,9	24,5	4,0	25,6
Total Región	9,6	-7,1	22,5	10,9	15,3

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

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

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

COLOCACIONES

En la región Centro, el saldo de la cartera bruta de los establecimientos de crédito se ubicó en COP 22,0 billones, correspondiente a un auge interanual de 13,3%⁸. Al cierre de septiembre continuó siendo importante el aporte al incremento, de las obligaciones del segmento de los hogares (generó 10,6 pp de la variación), con un aumento de 17,9% y corresponderle el 61,4% del saldo total, resultado que ha sido una constante en desde el año anterior y ha generado un endeudamiento y carga financiera alta en los hogares colombianos haciéndolos más vulnerables y con posibilidades estrés financiero⁹. En tanto que los préstamos corporativos contribuyeron con 2,8 pp al agregar el 38,6% del saldo y crecer en 6,8%.

Por modalidad de crédito, sobresalieron los avances en la cartera de consumo y de vivienda de 20,3% y 13,8%, respectivamente; se destacaron principalmente en los departamentos de Cundinamarca y Tolima. Por su parte, las líneas de préstamos para pequeños empresarios – microcrédito- y comercial registraron crecimientos de 11,1% y 5,0% en su orden.

⁸ Banco de la República. Borradores de Economía No. 1026 - noviembre de 2017: “Vulnerabilidades financieras de los hogares en Colombia”.

⁹ Según el informe de Actualidad del Sistema Financiero Colombiano – Septiembre de 2017 de la Superintendencia Financiera: “El crecimiento de la cartera total sigue impulsado por el crédito de consumo y vivienda. Durante septiembre de 2017, la cartera de créditos presentó un crecimiento real anual de 2.4%, cercano al promedio del año (2.24%),... El saldo total de la cartera bruta, incluyendo al Fondo Nacional del Ahorro (FNA), ascendió a \$431.9b,... Lo anterior corresponde a una variación nominal anual de 6.46%”.

Cuadro 11

Región Centro. Cartera bruta del sistema financiero ¹ (saldo en millones de pesos y crecimiento anual)

Departamentos	Total cartera	Vivienda	Consumo	Microcrédito	Comercial	Empleados
Millones de pesos						
Caquetá	1.168.434	127.375	561.050	223.921	253.926	2.161
Cundinamarca	9.260.656	2.900.591	3.570.729	888.494	1.880.597	20.244
Huila	4.946.780	785.748	1.780.876	695.051	1.673.420	11.684
Tolima	6.598.158	1.062.405	2.653.428	692.424	2.177.084	12.817
Total Región	21.974.027	4.876.119	8.566.084	2.499.891	5.985.027	46.906
Crecimiento anual						
Caquetá	15,1	17,5	21,1	13,3	4,1	36,9
Cundinamarca	15,3	14,0	26,0	11,3	2,2	34,0
Huila	6,4	11,4	9,0	7,9	0,9	42,0
Tolima	15,9	14,9	21,1	13,7	11,3	16,5
Total Región	13,3	13,8	20,3	11,1	5,0	30,6

¹ 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 totales de la región Centro efectuadas durante el tercer trimestre de 2017 registraron un crecimiento anual de 20,8% respecto a las de similar lapso del año precedente, lo cual fue impulsado por las mayores ventas de productos de origen agrícola y en menor proporción por bienes con valor agregado.

Cuadro 12

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

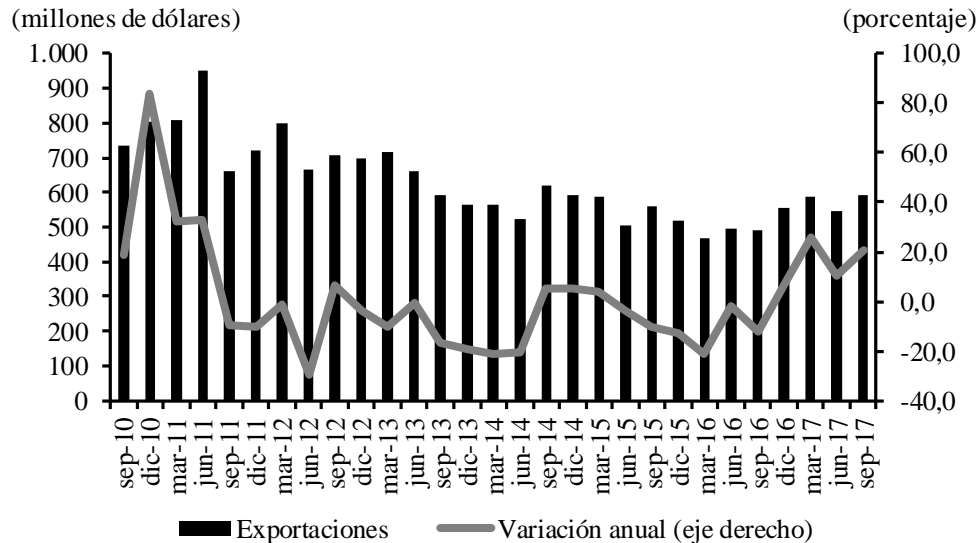
Departamento	2016				2017		
	I	II	III ¹	IV ¹	I ¹	II	III
Caquetá	0	0	0	0	0	0	0
Cundinamarca	329	352	359	335	409	435	412
Huila	101	109	94	148	124	67	149
Tolima	37	33	38	71	52	45	33
Región Centro	466	495	492	553	587	547	594

^P cifras provisionales.

¹ Las cifras de octubre y noviembre fueron revisadas y ajustadas por la fuente.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 11
Región Centro. Exportaciones totales
 (valor FOB y crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El consolidado de los negocios de materias primas tradicionales en el mercado externo mostró un avance importante (56,8%), lo que representó signos de recuperación frente al comportamiento negativo de igual trimestre de 2016 y del segundo del año en curso. Dicha dinámica corrió por cuenta de una destacada facturación de café, mientras que la generación de divisas con base en el petróleo, se redujo de manera drástica.

Cuadro 13
Región Centro¹. Exportación de los principales productos nacionales
 (crecimiento anual en porcentaje y participación)

Producto ²	2016				Año 2016	2017			Participación III trim 2017
	I	II	III	IV		I	II	III	
Café	-26,8	4,5	-38,7	44,7	-7,0	43,0	-11,8	72,4	97,2
Petróleo	-45,1	42,8	-40,7	-82,3	-51,0	74,7	6,9	-61,7	2,8
Total	-28,1	7,9	-38,9	15,8	-12,7	44,7	-9,6	56,8	100,0

¹ Cundinamarca, Huila y Tolima.

² Clasificación Nandina 10 dígitos.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, la colocación de bienes no tradicionales, en particular de manufacturas para el mercado internacional creció 10,5%, resultado jalonado en gran parte, por la venta de pescados, vidrio y sus productos, así como de máquinas y aparatos de material eléctrico.

Cuadro 14
Región Centro. Resto de productos de exportación
(crecimiento anual y participación)

Productos Nandina 2 dígitos	2016				Año 2016	2017			Participación III trim 2017
	I	II	III	IV		I	II	III	
Plantas vivas y productos de la floricultura.	-4,6	8,2	11,7	15,3	6,5	-8,1	9,7	-5,6	27,8
Aceites esenciales y resinoides; perfumería	-27,9	-9,7	-11,9	-6,0	-14,3	53,8	14,2	7,8	9,8
Máquinas, aparatos y material eléctrico y partes	-0,2	66,5	-14,7	-41,6	-6,2	-24,1	-31,9	30,2	5,8
Manufacturas diversas	-57,7	-58,3	-34,3	-33,6	-48,1	-5,0	19,8	7,2	3,3
Productos cerámicos	-7,7	-6,4	-9,7	-11,1	-8,6	-7,2	-8,7	-7,5	3,5
Preparaciones alimenticias diversas	39,0	-18,0	-13,6	7,5	0,2	-10,2	-4,2	-5,2	2,1
Pescados y crustáceos, moluscos y otros	-8,2	123,1	-25,5	4,0	3,4	46,2	-12,2	62,1	3,0
Vehículos automóviles, tractores, ciclos y partes	-63,9	-38,2	322,1	23,8	12,7	-13,9	74,6	-39,1	6,1
Vidrio y manufacturas de vidrio	110,2	-11,6	1,1	49,1	31,5	26,3	59,3	58,0	3,0
Productos farmacéuticos	-21,5	-14,9	-10,9	-38,7	-24,1	-32,4	4,0	9,8	1,5
Resto de exportaciones ¹	-23,8	-13,8	-17,4	8,2	-12,1	72,0	42,4	46,3	34,2
Total	-18,1	-5,0	0,8	2,1	-5,6	19,3	17,1	10,5	100,0

¹No incluye café y petróleo

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

De julio a septiembre de 2017, las ventas más sobresalientes fueron las despachadas hacia Estados Unidos, al participar con 31,3% del monto total facturado, seguido de Ecuador (9,0%), en tanto que el tercer lugar lo comparten Perú y Japón con un 4,2%.

Cuadro 15
Región Centro. Exportaciones por país de destino
(crecimiento anual y participación)

Países	2016				Año 2016	2017			Participación III trim 2017
	I	II	III	IV		I	II	III	
Estados Unidos	1,0	13,1	-5,1	16,3	6,0	8,4	-0,6	8,1	31,3
Ecuador	-44,0	-35,3	86,0	2,9	-4,1	4,5	61,9	-15,8	9,0
Perú	-13,2	-17,8	-19,3	-27,1	-19,5	2,3	-3,6	-1,3	4,2
Japón	-49,6	11,4	-28,4	42,8	-10,6	221,5	6,8	17,0	4,2
Mexico	26,0	29,9	-48,0	-22,6	-10,9	27,7	-5,6	63,4	3,7
Panamá	81,5	-23,8	-28,3	-28,9	-14,4	-30,9	154,1	-33,9	1,7
Brasil	-43,2	2,5	-6,7	39,4	-6,4	83,1	21,0	88,0	5,5
Alemania	-16,7	16,7	-56,1	70,9	-9,8	5,6	-21,0	56,1	1,9
Chile	-32,5	-6,6	-11,9	-10,2	-15,9	-4,8	-9,5	-5,2	2,1
Reino Unido	-39,8	50,2	-50,1	160,4	5,8	-22,0	-42,6	142,6	2,8
Demás países	-32,4	-15,7	-20,8	-7,6	-19,5	44,4	21,6	47,6	33,5
Total	-20,9	-2,2	-12,1	6,7	-7,7	25,8	10,6	21,1	100,0

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

IMPORTACIONES

Respecto a las importaciones CIF expresadas en dólares americanos y llevadas a cabo durante el tercer trimestre de 2017, se estableció una contracción del 39,5% al compararlas con las de igual lapso del año precedente. Lo anterior, ocasionado por la caída generalizada en los diferentes ítems de la clasificación según uso o destino económico CUODE, excepto en lo referente a bienes de capital para la agricultura, donde se observó un crecimiento sobresaliente, en especial por tractores, combinadas y sembradoras.

Cuadro 16**Región Centro. Importaciones según uso o destino económico**

(crecimiento anual y participación)

CUODE ¹ 2 dígitos	2016				Año 2016	2017			Participación III trim 2017
	I	II	III	IV		I	II	III	
0. Diversos	-10,6	-23,7	-35,3	-50,0	-32,8	9,2	-20,5	-13,8	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	10,4	9,0	6,0	14,6	10,0	5,2	1,9	-32,1	17,6
II. Bienes de consumo duraderos	-23,3	-14,9	16,7	23,2	-0,1	74,5	-26,7	-81,6	5,0
III. Combustibles, lubricantes y conexos	-46,6	-12,8	53,2	69,5	0,6	39,9	-44,1	-52,3	0,6
IV. Mat. primas y prod. para la agricultura	-23,2	8,9	20,9	36,8	6,5	8,1	23,4	-24,9	3,6
V. Mat. primas y prod. para la industria	-8,6	5,4	3,2	0,7	0,1	10,9	3,8	-33,4	38,4
VI. Materiales de construcción	-19,8	-30,8	-21,1	-6,7	-19,7	-11,6	1,9	-36,8	2,1
VII. Bienes de capital para la agricultura	-14,0	-8,4	-24,8	-9,0	-15,0	22,3	64,3	109,6	1,9
VIII. Bienes de capital para la industria	-27,8	-9,6	-45,5	-37,6	-31,9	8,0	-11,4	-34,3	21,2
IX. Equipo de transporte	-22,5	-0,2	58,0	23,9	12,3	4,8	-19,6	-18,4	9,6
Total CREE Centro	-15,0	-2,6	-8,5	-2,9	-7,3	16,8	-5,4	-39,5	100,0

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Es de anotar que Cundinamarca registró la mayor cuantía de las adquisiciones para los agentes económicos al interior de la región, equivalente al 96,4%, pero en esta oportunidad reportó una disminución en cuanto al monto pagado por sus importaciones del 40,1%; por su parte, el único departamento que logró un incremento en el valor pagado durante el tercer trimestre del año en estudio fue Tolima (11,2%).

Cuadro 17**Región Centro. Importaciones totales^P**

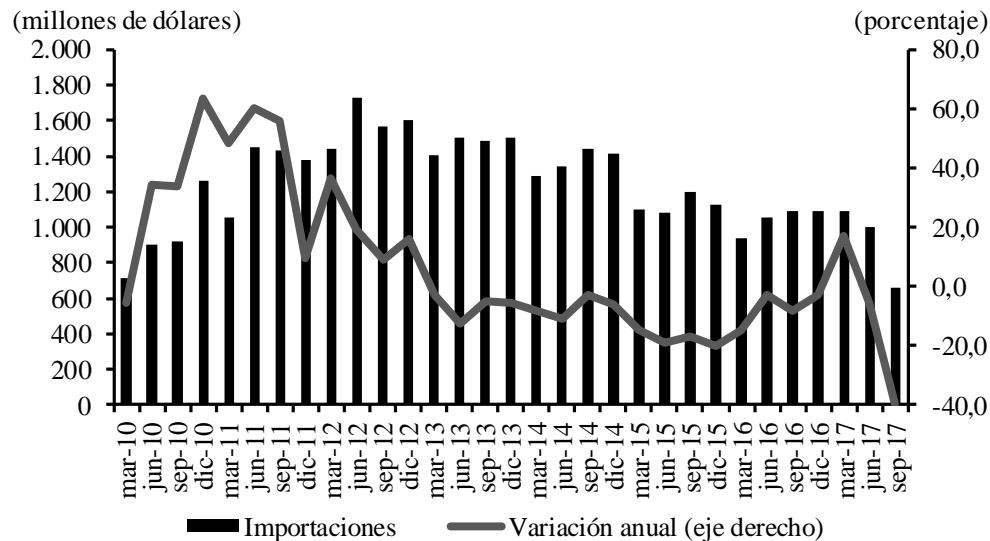
(millones de dólares CIF)

Departamento	2016				2017		
	I	II	III	IV	I	II	III
Caquetá	0	0	0	0	0	0	0
Cundinamarca	912	1.024	1.065	1.079	1.084	977	638
Huila	4	4	8	2	2	3	2
Tolima	20	28	20	14	8	20	22
Región Centro	936	1.056	1.094	1.095	1.094	999	662

^P cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 12
Región Centro. Importaciones totales
 (valor CIF y crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Los principales proveedores de bienes para la región fueron República Popular de China y Estados Unidos, al participar con 23,7% y 21,7% en su orden; le siguieron de lejos, México y Brasil, con 6,2% y 5,1% respectivamente.

Cuadro 18
Región Centro. Importaciones según uso o destino económico
 (crecimiento anual y participación)

CUODE ¹ 2 dígitos	2016				Año	2017			Participación III trim 2017
	I	II	III	IV	2016	I	II	III	
0. Diversos	-10,6	-23,7	-35,3	-50,0	-32,8	9,2	-20,5	-13,8	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	10,4	9,0	6,0	14,6	10,0	5,2	1,9	-32,1	17,6
II. Bienes de consumo duraderos	-23,3	-14,9	16,7	23,2	-0,1	74,5	-26,7	-81,6	5,0
III. Combustibles, lubricantes y conexos	-46,6	-12,8	53,2	69,5	0,6	39,9	-44,1	-52,3	0,6
IV. Mat. primas y prod. para la agricultura	-23,2	8,9	20,9	36,8	6,5	8,1	23,4	-24,9	3,6
V. Mat. primas y prod. para la industria	-8,6	5,4	3,2	0,7	0,1	10,9	3,8	-33,4	38,4
VI. Materiales de construcción	-19,8	-30,8	-21,1	-6,7	-19,7	-11,6	1,9	-36,8	2,1
VII. Bienes de capital para la agricultura	-14,0	-8,4	-24,8	-9,0	-15,0	22,3	64,3	109,6	1,9
VIII. Bienes de capital para la industria	-27,8	-9,6	-45,5	-37,6	-31,9	8,0	-11,4	-34,3	21,2
IX. Equipo de transporte	-22,5	-0,2	58,0	23,9	12,3	4,8	-19,6	-18,4	9,6
Total CREE Centro	-15,0	-2,6	-8,5	-2,9	-7,3	16,8	-5,4	-39,5	100,0

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

X. MERCADO LABORAL

Con base en las cifras del Departamento Administrativo Nacional de Estadística DANE, la tasa de desempleo para las 23 principales ciudades del país se estableció en 10,7% para el trimestre comprendido entre julio y septiembre de 2017; en tanto que, para las capitales de la zona Centro dicho indicador fue superior, el más elevado se registró en Florencia (12,4%), le siguió Ibagué (11,7%), mientras que Neiva obtuvo el guarismo más favorable (11,3%).

Es de anotar que el nivel de paro laboral en la capital del Caquetá creció 0,9 puntos porcentuales (pp), en buena medida por el aumento de la población económicamente activa, y en segundo lugar, debido a que se perdieron plazas laborales en servicios sociales, comunales y personales, así como en el renglón de la construcción, según ramas de actividad económica. Por su parte, en Neiva el nivel de desempleo cerró en 0,3 pp adicionales a los igual lapso del año precedente, ocasionado especialmente en la cesación de contratos de trabajo en comercio, hoteles y restaurantes. Por último, en la capital del departamento del Tolima se contrajo la tasa de desocupación en 0,9 pp impulsada por la mayor contratación de trabajadores para labores de edificación.

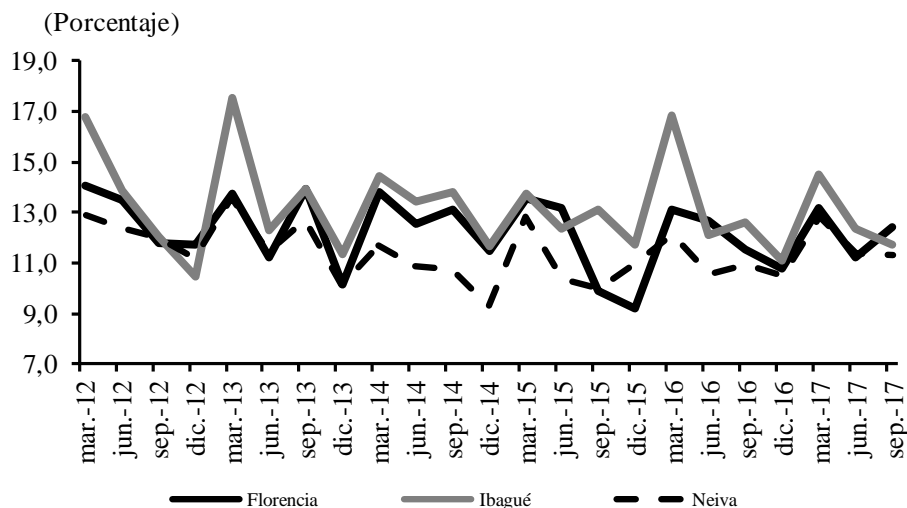
Cuadro 19
Región Centro. Indicadores del mercado laboral al tercer trimestre

Concepto	Florencia		Ibagué		Neiva	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
	Miles					
Población total	154	157	529	534	325	326
Población en edad de trabajar	119	122	428	433	265	267
Población económicamente activa	71	74	282	280	180	178
Ocupados	63	65	246	248	160	158
Desocupados	8	9	35	33	20	20
Inactivos	48	48	147	153	85	89
Subempleados	18	14	90	79	65	54
	Porcentaje					
Población en edad de trabajar	77,2	77,5	80,9	81,2	81,6	81,9
Tasa global de participación	60,0	60,8	65,8	64,7	67,8	66,6
Tasa de ocupación	53,1	53,3	57,5	57,1	60,4	59,0
Tasa de desempleo	11,5	12,4	12,6	11,7	11,0	11,3
Tasa de subempleo	24,6	19,4	32,0	28,2	36,2	30,2

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

Respecto a las tasas de subempleo para las ciudades de la Región, éstas persistieron con disminución, originado por el comportamiento generalizado de la reducción en el ítem de insuficiencia de horas laborales; y en el caso de Ibagué y Neiva, además, por el menor número de trabajadores con empleo inadecuado por ingresos.

Gráfico 13
Región Centro. Tasa de desempleo por ciudades
 (trimestre móvil)



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

XI. PRECIOS

En Colombia la inflación anual al consumidor para el mes de septiembre se ubicó en 4,0%, cifra similar a la observada al cierre del primer semestre del año en curso, resultado favorable al encontrarse dentro de la meta establecida por el Banco de la República (2,0% - 4,0%). Por su parte, en el caso de las capitales de la región Centro del país, su comportamiento fue mejor al parámetro en mención, donde Neiva obtuvo el guarismo más bajo (2,7%), seguida de Ibagué (2,9%) y Florencia con 3,6%.

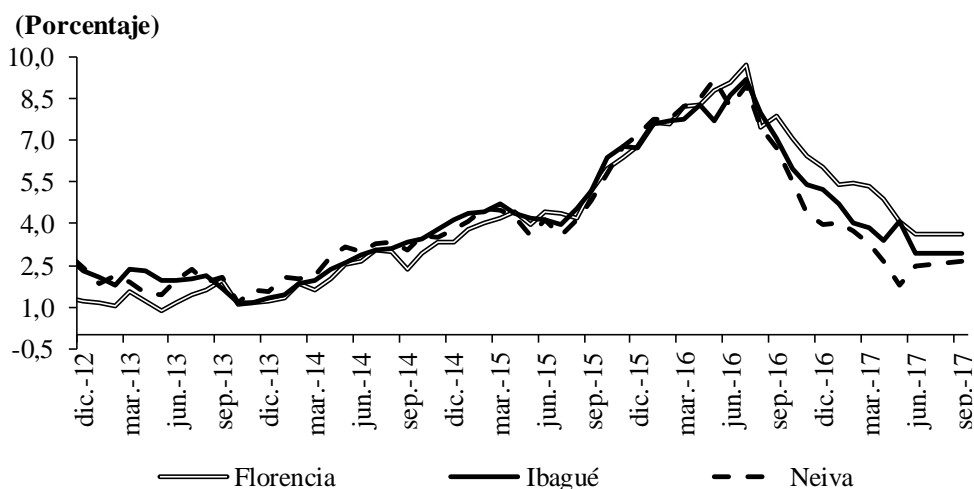
Cuadro 20
Región Centro. Variación anual del IPC, por grupos de bienes y servicios a septiembre

Concepto	Florencia		Ibagué		Neiva	
	2016	2017	2016	2017	2016	2017
Total	7,9	3,6	7,1	2,9	6,7	2,7
Alimentos	13,0	2,9	10,3	0,7	10,6	1,1
Vivienda	6,1	3,5	7,1	4,1	4,2	3,1
Vestuario	5,0	3,3	5,4	2,4	4,0	0,4
Salud	6,4	4,5	7,9	6,1	7,3	6,0
Educación	5,5	2,9	5,0	5,1	5,8	5,4
Diversión	2,9	6,4	2,9	5,3	2,9	4,5
Transporte	4,8	4,0	2,2	2,8	3,3	2,6
Comunicaciones	2,1	1,6	2,8	3,0	6,4	7,5
Otros gastos	5,2	6,7	7,2	5,8	7,6	5,3

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Dicho control al nivel precios se explicó en gran parte por la mayor oferta agropecuaria, lo cual se reflejó en el rubro de alimentos, con un promedio de 1,6% para las ciudades de la zona, que significó una reducción drástica frente a la media de un año atrás (11,3%), la cual fue afectada por el fenómeno de El Niño. En contraste, de la canasta de bienes y servicios, los de presión alcista se dieron en especial por servicios de salud y otros gastos.

Gráfico 14
Región Centro. Inflación anual por ciudades



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

DEUDA PÚBLICA

Al cierre de septiembre, el saldo de las operaciones de crédito público de largo plazo en la región Centro presentó un incremento interanual de 2,6%, al pasar de \$749 mil millones a \$804 mil millones; comportamiento que se concentró en su totalidad en el Tolima, 25,7%, y en particular en la administración central municipal de Ibagué, al reportar un crecimiento de 86,4%; en esta capital se han desembolsado importantes recursos financieros para adelantar programas en diversos frentes, dentro de ellos se destacan: jornada única escolar y mantenimiento de vías.

Según el origen de los recursos, se observa que la mayor participación (96,8%) está constituida en obligaciones internas, las cuales se adquirieron especialmente con la banca comercial; el restante 3,2% correspondió al saldo de préstamos concertados con instituciones financieras externas multilaterales. A nivel territorial, el endeudamiento de las administraciones centrales departamentales correspondió al 75,8% del total de estas operaciones, siendo la gobernación de Cundinamarca la que más contribuyó con \$511 mil millones de la deuda.

Cuadro 21

Región Centro¹. Saldos de la deuda pública departamental y municipal (crecimiento anual, valor y participación)

Ciudades	2016				2017			Millones de pesos	Participación III trim 2017
	I	II	III	IV	I	II	III		
Caquetá	-7,6	-6,9	-6,2	-9,1	-21,3	-23,8	-26,1	14.741	1,8
Cundinamarca ²	20,2	1,3	-4,1	-9,6	-18,8	-12,4	-1,8	510.775	63,5
Huila	-6,3	-6,3	-8,5	-4,0	-6,2	-8,5	-7,3	78.679	9,8
Tolima	-13,1	-14,5	-18,0	-1,1	-0,7	5,5	25,7	199.961	24,9
Región Centro	7,6	-3,5	-7,8	-7,2	-13,7	-8,5	2,6	804.155	100,0

¹ Información de la administración central departamental y del municipio capital.

² No incluye a Bogotá.

Fuente: Contaduría General de la Nación; cálculos del Banco de la República.

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

ALCALDÍA DE FLORENCIA; ALCALDÍA DE NEIVA; ALCANOS DE COLOMBIA S.A. E.S.P.; CÁMARAS DE COMERCIO DE IBAGUÉ, ESPINAL Y HONDA; CÁMARA DE COMERCIO DE NEIVA; CÁMARA DE COMERCIO DE FLORENCIA; 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; DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES (DIAN); 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); EMPRESAS PÚBLICAS MUNICIPALES DE GIRARDOT; FEDERACIÓN NACIONAL DE ARROCEROS (FEDEARROZ); FONDO PARA EL FINANCIAMIENTO DEL SECTOR AGROPECUARIO (FINAGRO); FEDERACIÓN NACIONAL DE CEREALISTAS (FENALCE); FEDERACIÓN NACIONAL DE COMERCIANTES (FENALCO) TOLIMA; SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO DEPARTAMENTAL DEL TOLIMA; SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO DE CUNDINAMARCA; SECRETARÍA DE HACIENDA MUNICIPAL DE IBAGUÉ; SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO DEPARTAMENTAL DEL HUILA; SECRETARÍA DE HACIENDA DEPARTAMENTAL DEL CAQUETÁ; SECRETARÍA DE HACIENDA MUNICIPAL DE GIRARDOT; SERVAF S.A. E.S.P.

PÁGINAS ELECTRÓNICAS: DANE; MINISTERIO DE MINAS Y ENERGÍA, DIRECCIÓN DE HIDROCARBUROS; SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA; CONSOLIDADOR DE HACIENDA E INFORMACIÓN PÚBLICA - CHIP.



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