

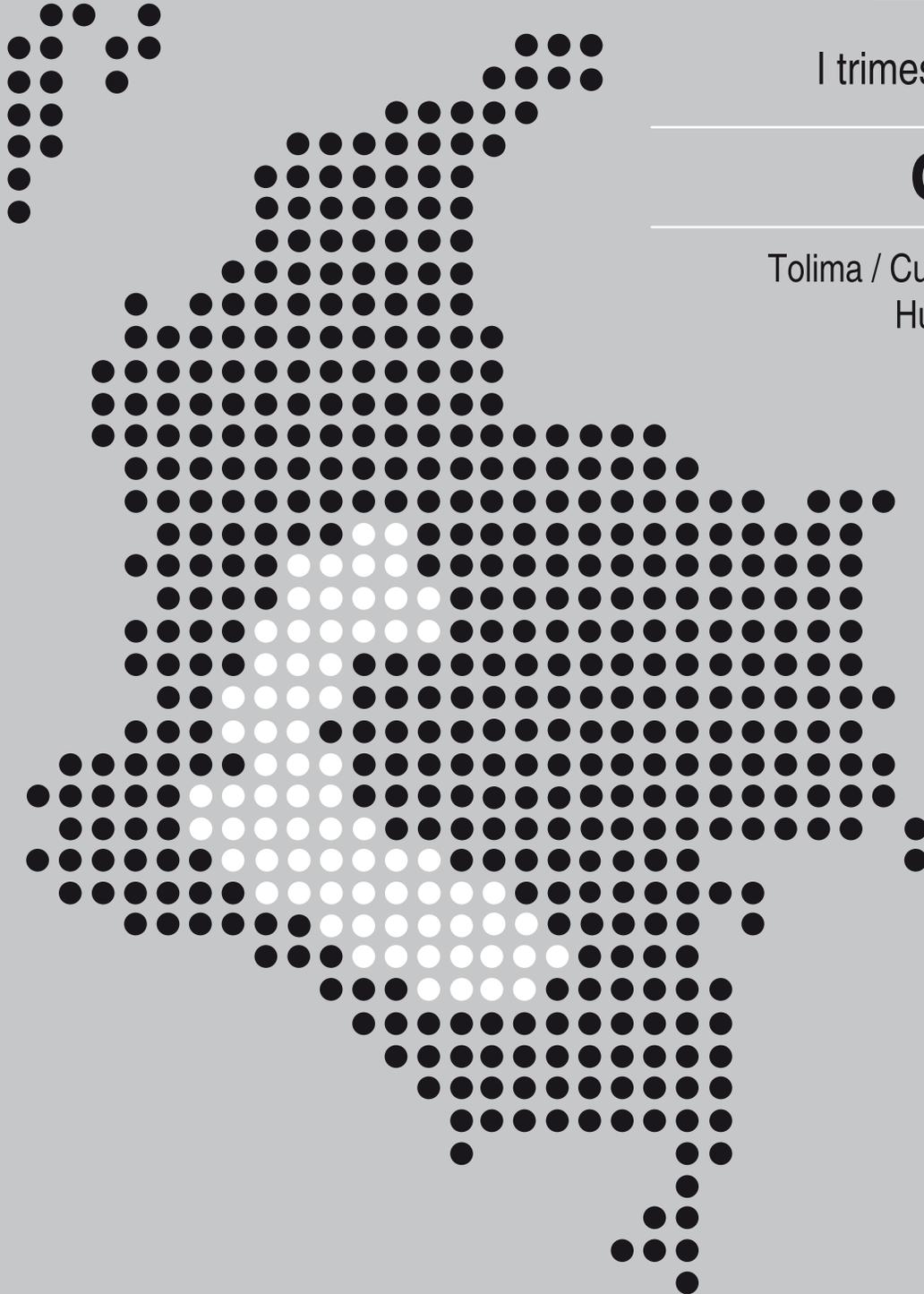


# Boletín Económico Regional

I trimestre de 2016

**Centro**

Tolima / Cundinamarca /  
Huila / Caquetá



**FECHA DE PUBLICACIÓN:** junio de 2016.

**PALABRAS CLAVE DEL BOLETÍN ECONÓMICO REGIONAL:** Región Centro, Caquetá, Cundinamarca, Huila, Tolima.

Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva de los autores y no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

# TABLA DE CONTENIDO

	PANORAMA ECONÓMICO.....	3
I.	AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA .....	5
II.	MINERÍA.....	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 .....	23
X.	MERCADO LABORAL .....	27
XI.	PRECIOS .....	29
XII.	OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS .....	30

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

# PANORAMA ECONÓMICO

*Durante el primer trimestre de 2016 la economía de la región Centro mostró resultados poco favorables en la mayoría de sus indicadores. Una de las actividades más afectadas fue la edificación, al disminuir de manera importante el área licenciada; en cuanto al comercio interno, se redujo la demanda en cada uno de los meses; también se contrajo de forma significativa la generación de energía. Además, el comercio exterior vio reducida tanto las exportaciones, como las importaciones; así mismo, cayó el consumo de agua en Ibagué y de gas en la región. En contraste, las operaciones pasivas y activas del sistema financiero registraron un incremento importante, al igual que los créditos de Finagro, en tanto que, la producción de sal reportó un avance moderado; mientras que el transporte terrestre prosperó sutilmente.*

Respecto al área licenciada para construcción, la caída fue significativa y generalizada en la región; comportamiento jalonado por la elevada reducción en Cundinamarca, en especial el metraje autorizado para vivienda. Es de anotar, que tal situación también se evidenció en menores despachos de cemento y producción de concreto.

De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Comercial de Fenalco Tolima, se observó que el desempeño del comercio en el departamento arrojó cifras negativas entre enero y marzo de 2016; en tanto, que hubo crecimientos mínimos en las ventas de grandes superficies, cadenas de supermercados, almacenes de equipos de cómputo, y de bicicletas. La comercialización de vehículos nuevos en la región no fue la excepción, con la caída más fuerte de los últimos años originada en Huila y seguida por el Tolima.

El comercio externo de la región Centro en el primer trimestre de 2016 sufrió una contracción del 19,7% por la menor demanda de bienes pertenecientes al grupo de los principales productos tradicionales especialmente café. Las importaciones registraron una reducción anual de 15,0%, las menores compras fueron en combustible, lubricantes y otros derivados, al igual que en los bienes de capital con destino a la industria.

Al cierre de marzo el saldo de las captaciones de los establecimientos de crédito que operan en la zona Centro, logró un avance interanual del 6,0%, en especial por las operaciones pasivas de Cundinamarca; por su parte, el uso de los recursos alcanzó una dinámica del 14,7%, impulsada por la cartera de consumo.

En los primeros tres meses de 2016, los desembolsos de Finagro para la zona se incrementaron 4,5%, lo que significó una contribución del 16,6% del monto total nacional; la mayor cuantía se canalizó para Cundinamarca, y los recursos se destinaron principalmente a capital de trabajo.

En cuanto a la producción de sal en la región Centro, que se extrae en Cundinamarca, en buena medida del centro salinero de Sesquilé, presentó un aumento del 10,1%.

En este mismo lapso de tiempo los pasajeros terrestres salidos desde las terminales de Ibagué y Neiva aumentaron su variación anual en 1,6% lo cual fue debido al mayor número de viajeros movilizados desde el Tolima; situación contraria se presentó en la cantidad de usuarios de vuelos nacionales despachados de los aeropuertos de la región los cuales disminuyeron el 0,6%.

En relación con la tasa de desempleo al interior de la región Centro, Neiva obtuvo el menor guarismo (12,1%), seguida de Florencia (13,1%), mientras que Ibagué se ubicó con la tasa más alta (16,9%), lo que representó para esta última, 5,2 puntos porcentuales por encima de la media nacional de las 23 principales ciudades del país (11,7%). Por su parte, la inflación para las ciudades capitales del Huila y el Caquetá, cerró en 8,2%, cifra superior al promedio del país (8,0%); en tanto que Ibagué se estableció ligeramente por debajo (7,8%), tales incrementos fueron impulsados por la subcanasta de alimentos.

# I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Durante el primer trimestre de 2016, el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) realizó desembolsos a escala nacional por \$2.102.831 millones, con una variación anual de 16,5%; entre tanto, para la región Centro los recursos aprobados ascendieron a \$348.500 millones, con un incremento de 4,5%, lo que determinó que su participación disminuyera de 18,5% en igual lapso del año anterior a 16,6%. La distribución porcentual de los recursos otorgados para cada uno de los departamentos de la zona fue la siguiente: Cundinamarca 43,6%, Tolima 32,5%, Huila 18,9% y Caquetá 5,0%.

### Cuadro 1

#### Región Centro. Créditos otorgados por Finagro

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

Departamentos	2015				2016	I trimestre de 2016	
	I	II	III	IV	I	Desembolsos	Participación
Caquetá	-1,3	5,8	1,1	-0,4	9,1	17.353	5,0
Cundinamarca	27,4	22,5	19,4	51,8	36,0	152.115	43,6
Huila	1,4	4,6	27,5	-22,8	-10,7	65.766	18,9
Tolima	58,4	26,0	13,4	-18,1	-14,4	113.266	32,5
Total regional	28,3	18,6	17,8	0,2	4,5	348.500	100,0
Total nacional	17,6	20,7	-4,5	-5,9	16,5	2.102.831	16,6

Fuente: Finagro; Cálculos del Banco de la República.

En el ámbito territorial, Cundinamarca logró el mayor incremento anual en los recursos obtenidos de Finagro en la zona, al avanzar 36,0%, seguido en menor proporción por Caquetá con 9,1%; por el contrario, Tolima y Huila registraron variaciones negativas de 14,4% y 10,7% respectivamente.

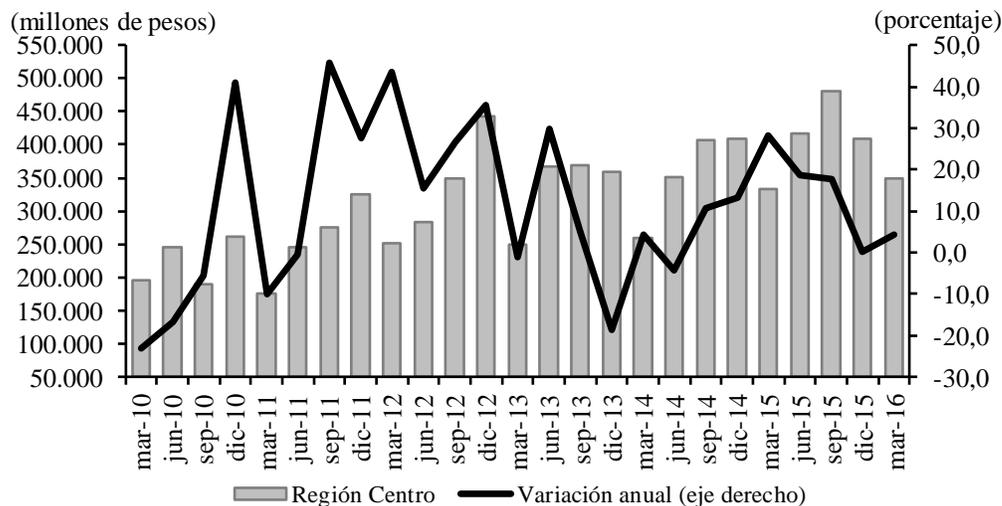
Por líneas de créditos, “capital de trabajo” canalizó el mayor porcentaje de fondos crediticios con el 58,8% (\$204.941 millones), y un incremento anual de 14,9%. Aquí sobresalió el grupo de “servicios de apoyo”, al avanzar en \$23.572 millones (75,9%), jalonado especialmente por el rubro de “cartera, inventario y costos directos-servicios”. También se destacó el grupo de “comercialización”, al aumentar en \$12.287 millones (10,5%), impulsado por el renglón de “anticipo a productores”.

Por su parte, la línea de “inversión” concentró \$143.566 millones (41,2%), lo que significó una reducción anual de 7,5%; así, el grupo de “siembras” decreció en 28,9% debido en gran medida al fuerte verano causado por el fenómeno de El Niño; al interior de éstas la mayor contracción se presentó en el rubro de “renovación de cafetales envejecidos” (-95,8%). Otro de los renglones que disminuyó fue el de “siembra de frutales” al caer en 24,8%, también decreció “consolidación de pasivos” (-27,9%). El departamento del Tolima fue el que más contribuyó a la disminución de la inversión al decrecer 29,4%.

## Gráfico 1

### Región Centro. Créditos otorgados por Finagro

(desembolsos trimestrales en millones de pesos y crecimiento anual)



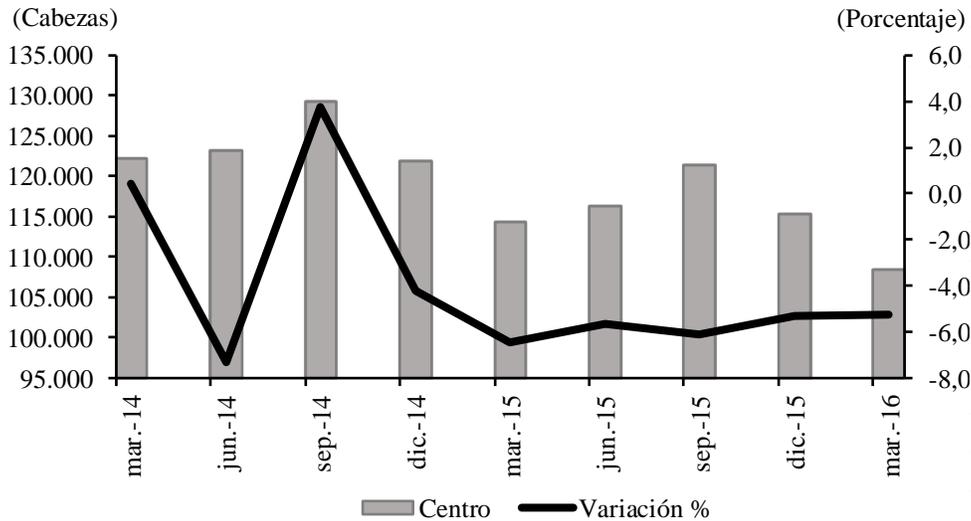
Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República

## SACRIFICIO DE GANADO VACUNO

De acuerdo con las cifras publicadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), en los tres primeros meses del año se sacrificaron en la región Centro un total de 108.356 cabezas de ganado, lo que representa una disminución de 5,3% con respecto al primer trimestre de 2015, y un descenso de 12,0% a 11,5% en la participación dentro del degüello del país. Es de señalar que la reducción del período corresponde a una situación que se viene presentando en la zona desde el último trimestre de 2014.

Por departamentos, las mayores reducciones se presentaron en Caquetá (-36,4%) y Huila (-17,5%), al ser sacrificados 9.247 y 22.170 vacunos en forma respectiva, mientras que en el Tolima el descenso fue de 8,6% con 21.784 animales. El único incremento se produjo en Cundinamarca (1,9%) con 55.155 ejemplares. En el ámbito nacional se contabilizaron 938.841 reses sacrificadas en el trimestre, con un descenso anual de 1,7%.

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



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

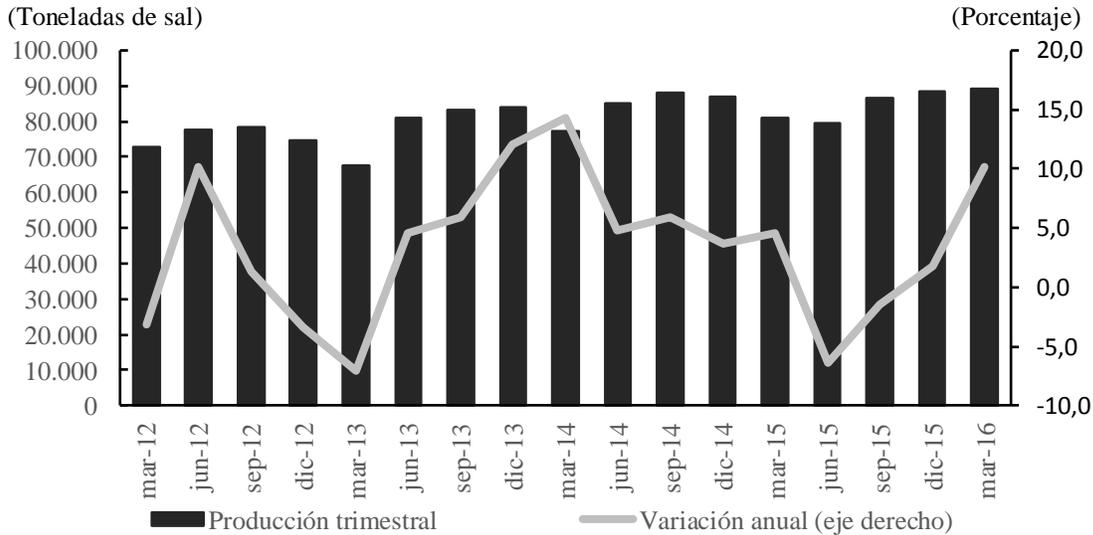
## II. MINERÍA

### SAL

En el transcurso del primer trimestre de 2016, la producción nacional de sal contabilizó un total de 114.675 toneladas, de acuerdo con cifras provisionales proporcionadas por la Agencia Nacional de Minería, lo que representa un notable crecimiento de 33,5% con relación a igual periodo de 2015. Tal situación obedece, según los operadores particulares de la salina, a un aumento de la demanda del mineral; aunque también influyó sobre dicho resultado la ejecución del acuerdo de reestructuración de las Salinas Marítimas de Manaure Ltda., donde se contrató un operador privado, quien además de aportar recursos económicos administra técnicamente la salina, y ha adoptado diversas medidas para contrarrestar la explotación no autorizada de sal en el área.

Por su parte, la extracción de sal en Cundinamarca presentó un avance significativo de 10,1%, el cual se explica por el buen comportamiento experimentado por la extracción del mineral en el centro salinero de Sesquilé (6,9%), operado por Binsa s.a.; la producción de dicho centro ha aumentado en razón al cumplimiento de lo programado en el plan de trabajo y obras. Es de resaltar que el departamento aportó el 77,7% de la producción nacional.

**Gráfico 3**  
**Región Centro. Producción trimestral de sal**  
 (toneladas y variación anual)



Fuente: Agencia Nacional de Minería; cálculos del Banco de la República.

## IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

La energía eléctrica neta generada entre enero y marzo de 2016 por la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (EPSA) en la hidroeléctrica de Prado (Tolima), ascendió a 15.129.450 kilovatios-hora (kwh), lo que significó una disminución anual de 52.929.645 kwh (-77,8%), explicada por la reducción del nivel de las reservas útiles del embalse, producto del fuerte verano ocasionado por el fenómeno de El Niño, lo que determinó que el Centro Nacional de Despacho (CND) diera instrucciones para vender menos energía.

En el departamento del Tolima, según información suministrada por la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. (Enertolima), la demanda de energía eléctrica totalizó 296.029.036 kwh durante el primer trimestre de 2016, lo que significó un incremento de 24.339.319 kwh (9,0%) respecto al mismo periodo del año anterior, explicado por las variaciones positivas en los usos industrial (35,3%), alumbrado público (32,4%) y los no regulados (20,3%); por el contrario, se presentaron disminuciones en los sectores oficial (-6,5%) y comercial (-5,1%).

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

Usos	Tolima		kwh I Trimestre	Caquetá		kwh I Trimestre
	Variación I trimestre			Variación I trimestre		
	2015	2016	2016	2015	2016	2016
Generación						
Generación bruta	8,9	-77,6	15.295.230	(...)	(...)	0
Consumo propio	-2,8	-1,1	165.780	(...)	(...)	0
Generación neta	8,9	-77,8	15.129.450	(...)	(...)	0
Consumo						
Total	8,1	9,0	296.029.036	3,4	12,3	48.582.535
Industrial	22,9	35,3	30.616.688	4,4	48,3	1.656.226
Comercial	13,8	-5,1	58.865.646	4,9	7,4	11.806.613
Residencial	0,7	9,1	129.891.004	2,2	14,4	25.818.400
Alumbrado público	1,8	32,4	15.821.092	2,4	10,8	2.418.413
Sector oficial	17,7	-6,5	22.990.387	5,1	6,6	6.769.456
No regulados <sup>1</sup>	13,7	20,3	37.844.219	56,9	74,4	113.427

(...) No existe información.

<sup>1</sup>: Corresponde a energía vendida a clientes con consumos especiales.

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

De acuerdo con la información proporcionada por la Electrificadora del Caquetá S.A. E.S.P. (Electrocaquetá), en los primeros tres meses de 2016 el consumo de energía eléctrica registró un crecimiento anual de 12,3%, al pasar de 43.277.220 kwh a 48.582.535 kwh. Este resultado se originó en los aumentos que se dieron en los no regulados (74,4%), industria (48,3%), residencial (14,4%), alumbrado público (10,8%), comercial (7,4%) y oficial (6,6%). Así mismo, los suscriptores se incrementaron en 6,6%, al ingresar 5.568 nuevos usuarios.

Por su parte, la demanda de agua potable en Ibagué reportada por la empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado S.A. E.S.P. (IBAL), registró en el trimestre un total de 6.343 miles de metros cúbicos (M3), equivalentes a una disminución anual de 1,8%, causada por los cortes del servicio por la aplicación de un plan de contingencia determinado por el déficit de lluvias, lo que ocasionó que el consumo promedio mensual cayera de 17,6 M3 en 2015 a 16,4 M3 en 2016. De otro lado, el número de abonados ascendió a 128.745, al aumentar la cobertura del servicio en 6.489 suscriptores (5,3%), debido a las mayores matrículas en el sector residencial.

### Cuadro 3

#### Region Centro. Consumo de agua potable y suscriptores

(crecimiento anual)

Usos	Ibagué		Miles de M <sup>3</sup> y suscriptores I trimestre	Florencia		Miles de M <sup>3</sup> y suscriptores I trimestre
	Variación I Trimestre			Variación I Trimestre		
	2015	2016	2016	2015	2016	2016
Consumo	-1,5	-1,8	6.343	1,7	11,2	2.762
Suscriptores	3,8	5,3	128.745	3,6	2,6	42.640

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

En Florencia, el consumo de agua registró en el período una elevación anual de 278 mil M3 (11,2%), según información proporcionada por la Empresa de Servicios de Florencia S.A. E.S.P. (Servaf); el mayor consumo se presentó en el sector residencial con 206 mil M3, seguido por el oficial con 67 mil M3, y el comercial con 4 mil M3. En marzo Servaf registró 42.640 suscriptores, al aumentar en 1.073 la cantidad de usuarios (2,6%), producto del avance de las conexiones en la parte residencial.

En lo que respecta a la demanda de gas natural, entre enero y marzo del año en curso se consumieron en Ibagué 11.549 miles de M3, según información proporcionada por Alcanos de Colombia S.A. E.S.P., lo que corresponde a una disminución anual de 2,0%, explicada principalmente por el menor consumo en los usos oficial (-22,2%) y gas vehicular (-14,5%); no obstante, el sector industrial aumentó 55,4%. Al culminar marzo Alcanos contaba con 137.274 suscriptores, al ser vinculados 7.905 nuevos usuarios (6,2%) en el sector residencial.

En Neiva la demanda de gas totalizó 5.975 miles de M3, lo que constituyó una disminución de 3,0% frente al primer trimestre, en virtud de las reducciones en las actividades comercial (-9,8%), residencial (-3,3%) y vehicular (-2,4%); por el contrario, los sectores oficial e industrial crecieron 30,6% y 9,3% respectivamente. Alcanos contaba con 101.113 matriculados al finalizar marzo, con un aumento de 5,2%, debido a las mayores conexiones en el sector residencial (5,3%).

En Florencia el consumo de gas natural en el primer trimestre de 2016 registró 1.187 miles de M3, al registrar una reducción anual de 7,0%, debido a la caída en el consumo de gas vehicular (-50,0%); por su parte, el sector comercial avanzó 11,1% y el residencial 2,1%. En marzo Alcanos totalizó 35.234 suscriptores, al conectar 1.606 nuevos abonados (4,8%), principalmente en el uso residencial.

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

Usos	Ibagué		Miles de M <sup>3</sup> y		Neiva		Miles de M <sup>3</sup> y		Florencia		Miles de M <sup>3</sup> y	
	variación		suscriptores		variación		suscriptores		variación		suscriptores	
	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>	<u>I trimestre</u>
	2015	2016	2016	2015	2016	2016	2015	2016	2015	2016	2016	2016
<b>A. Usuarios</b>												
Total	5,7	6,2	137.274	4,5	5,2	101.113	5,0	4,8	35.234			
Residencial	5,6	6,2	135.665	4,5	5,3	99.866	5,0	4,8	35.125			
Comercial	12,7	7,1	1.517	-0,1	-1,6	1.184	2,4	11,8	95			
Industrial	5,0	4,8	44	0,0	5,0	21	-	-	1			
Oficial	43,8	52,2	35	16,0	13,8	33	0,0	12,5	9			
Gas Vehicular	-7,1	0,0	13	0,0	0,0	9	0,0	0,0	4			
<b>B. Consumo<sup>1</sup></b>												
Total	-21,4	-2,0	11.549	-9,7	-3,0	5.975	-9,2	-7,0	1.187			
Residencial	-6,0	-0,8	5.777	-2,5	-3,3	3.029	-0,5	2,1	1.039			
Comercial	-1,3	1,3	954	-14,9	-9,8	481	-10,0	11,1	30			
Industrial	-69,2	55,4	1.172	-23,4	9,3	129	-	-	2			
Oficial	-45,5	-22,2	42	-18,3	30,6	64	0,0	-	1			
Gas Vehicular	-20,3	-14,5	3.604	-16,0	-2,4	2.272	-34,7	-50,0	115			

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

- Indefinido.

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

## V. CONSTRUCCIÓN

Al examinar el comportamiento del área licenciada por el sector edificador, se aprecia que por segundo año consecutivo se presentó una disminución anual en el país durante el primer trimestre, pues pasó de -6,2% entre enero y marzo de 2015 a una caída de 23,2%<sup>1</sup> en 2016; sin embargo, los despachos de cemento gris y la producción de concreto se mantuvieron estables, y el total de obras en proceso aumentó (7,9%).

En la región Centro se replicó la tendencia nacional en materia de superficie aprobada, pues fue la zona con mayor caída (-47,6%), debido a que Cundinamarca fue el departamento donde se produjo la caída anual más elevada (-54,1%) del área autorizada para edificar, en virtud del ajuste estacional en las administraciones locales por cambio de gobiernos, así como por la decisión en algunas localidades de la sabana de regular la autorización de licencias, para evitar el crecimiento desbordado y desordenado de sus municipios<sup>2</sup>. Al mismo tiempo, en

<sup>1</sup> La región Centro del país (conformada por los departamentos de Caquetá, Cundinamarca, Huila y Tolima) redujo la participación del área legalizada dentro del agregado de 20,9% a 14,3%, entre 2015 y 2016, de esta manera contribuyó con 10 puntos porcentuales a la caída anual del total nacional.

<sup>2</sup> En este sentido, y ante las deficiencias existentes en materia de la prestación de servicios públicos domiciliarios, capacidad de la malla vial y equipamiento en las áreas de educación, salud y esparcimiento social, la alcaldía municipal de Cajicá expidió el Decreto 015 de marzo 03 de 2016, mediante el cual se suspendió

los departamentos de Tolima, Huila y Caquetá se presentaron disminuciones anuales de 31,6%, 29,3% y 42,8%, respectivamente.

De acuerdo con el tipo de proyecto, el comportamiento mencionado se explica por la caída de las edificaciones de uso residencial (-50,3%), tanto para vivienda social como no VIS. Las obras no residenciales decrecieron 39,1%, donde los mayores descensos se presentaron en: bodegas, industria e institucional (educación y administración pública).

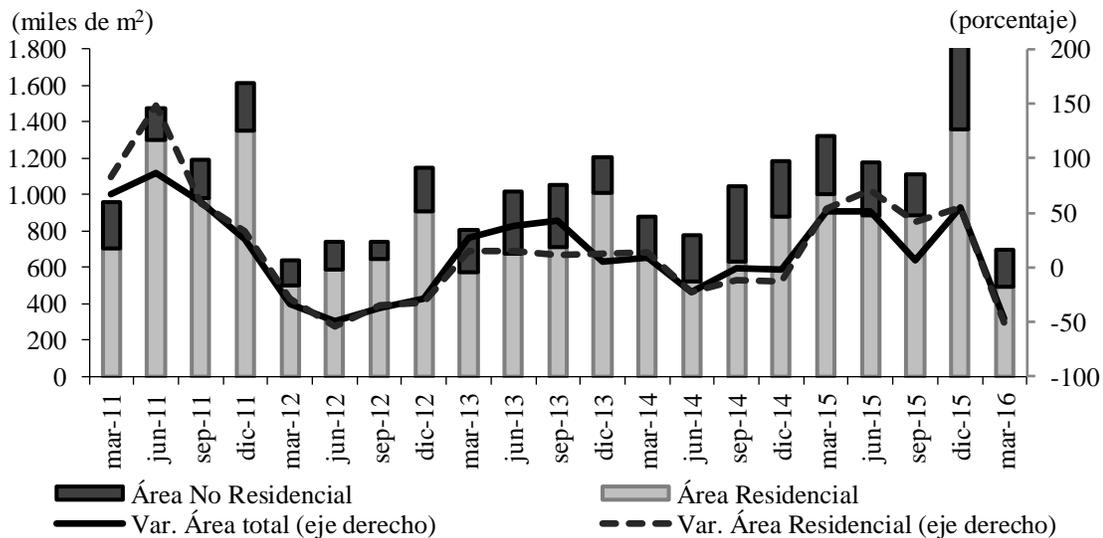
**Cuadro 5**  
**Región Centro. Área aprobada para construcción**  
 (crecimiento anual, metros cuadrados y distribución porcentual)

Departamentos	2015				2015	2016	Metros cuadrados I trim. 2016	Participación I trim. 2016
	I	II	III	IV				
	Total							
Caquetá	-42,1	14,1	198,4	153,0	65,0	-42,8	3.368	0,5
Cundinamarca	59,7	75,3	-27,6	77,6	42,6	-54,1	435.089	62,7
Huila	-45,0	55,0	167,9	151,7	67,6	-29,3	63.892	9,2
Tolima	158,2	-44,3	55,4	-45,2	8,5	-31,6	191.893	27,6
Total Región	51,1	50,7	6,1	54,4	39,9	-47,6	694.242	100,0
	Vivienda							
Caquetá	-48,7	-76,6	221,2	178,3	18,0	-33,9	3.368	0,7
Cundinamarca	44,0	124,9	-6,4	83,7	59,7	-63,2	252.961	51,0
Huila	-20,0	49,0	209,8	152,2	105,7	-0,8	60.568	12,2
Tolima	185,9	-53,5	60,8	-47,8	11,0	-26,8	179.045	36,1
Total Región	53,7	70,6	40,9	55,1	54,5	-50,3	495.942	100,0

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

temporalmente la expedición de licencias de construcción relacionadas con proyectos de alto impacto, disposición que tendrá una vigencia de nueve (9) meses, a partir de la fecha de su publicación. De la misma forma, la nueva administración de Zipaquirá estableció mesas de trabajo con constructores, ingenieros y gremios del sector con el fin de evaluar el crecimiento urbanístico de la localidad y el suministro de los servicios públicos básicos. En el mismo sentido, se evalúa la disposición legal por parte del municipio de Anapoima.

**Gráfico 4**  
**Región Centro. Área aprobada para construcción**  
 (área trimestral y crecimiento anual)



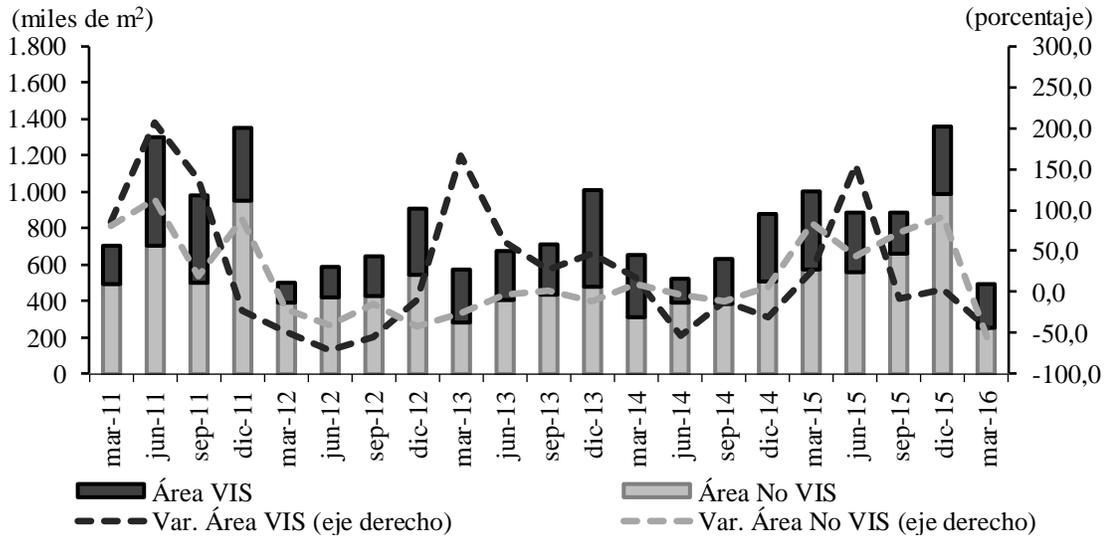
Fuente: ELIC DANE; cálculos del Banco de la República.

El número de viviendas autorizadas en la región Centro fue de 5.638, correspondientes al 15,6% del total nacional, cuando en 2015 participó con cerca del 25,0%, lo que significa que el total de unidades residenciales legalizadas se redujo anualmente en 52,9%.

Como se señaló antes, este resultado se explica por Cundinamarca, debido en parte a la baja rotación de inventarios, tal como lo expresa Camacol Bogotá-Cundinamarca: “El nivel de aprobaciones de vivienda desagregado por municipio evidencia una contracción para el primer trimestre del año en 14 de los 17 municipios censados por el DANE; se resalta además que a excepción de Soacha, los demás municipios licenciaron entre el 98% y 100% de sus unidades en el segmento No VIS. Los resultados del bajo licenciamiento en la mayoría de los municipios se explica en parte por un menor ritmo de ventas que se confirma con el deterioro en el indicador de rotación de inventarios el cual pasó de 4 meses a 5,6 meses en un año; dicho desempeño incide en el retraso del cumplimiento del punto de equilibrio e incide negativamente en la iniciación de obra de los proyectos.”<sup>3</sup>

<sup>3</sup> Información referenciada en Camacol Bogotá-Cundinamarca, *Comentarios – Licencias de Construcción*. Datos a marzo de 2016. Mayo 2016.

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



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

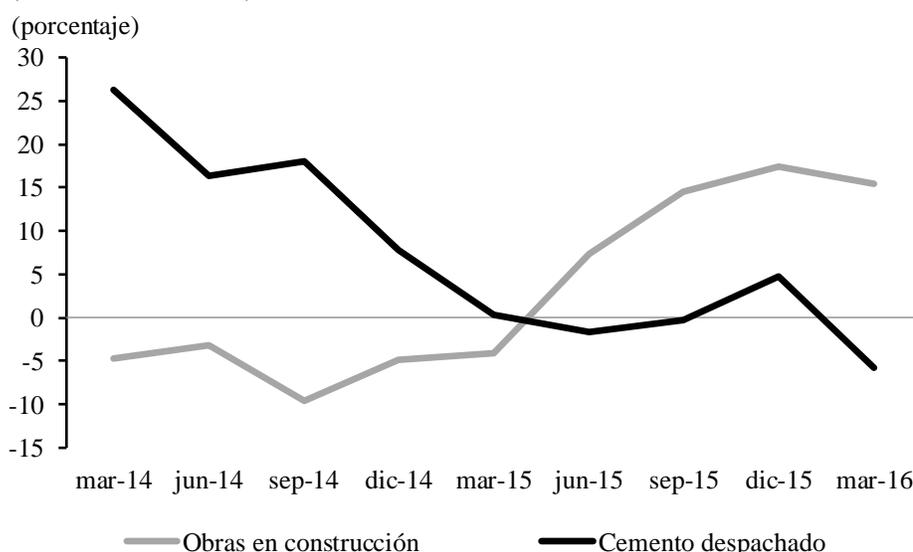
Por su parte, la investigación del DANE sobre el censo de edificaciones CEED arrojó un incremento de 15,4% en el total de obras en construcción, superior al agregado nacional y al total de un año atrás, sobre todo en el componente para el desarrollo de apartamentos; en cambio, la parte no residencial obtuvo una ligera disminución. A pesar de la buena dinámica del área de las obras en proceso o ejecución, el inicio de nuevos proyectos en la región presentó una disminución anual de 13,0%, concentrada en los municipios de Cundinamarca<sup>4</sup> y en la ciudad de Neiva.

Entre tanto, los despachos de cemento gris hacia la región totalizaron 435 mil toneladas, volumen inferior en 5,7% al observado en el mismo periodo de 2014 y 2015, lo que podría ser el resultado de un menor dinamismo de la actividad en la región. Al mismo tiempo, la producción de concreto continuó desacelerando su ritmo de crecimiento desde el año 2013, y pasó a ubicarse en terreno negativo en el primer trimestre de 2015 y 2016, -10,8% y -2,6%, respectivamente. La reducción en la producción de concreto se explicó por la contracción en obras civiles y edificaciones.

<sup>4</sup> Según el estudio sobre el “Mercado de vivienda” de Coordinada Urbana [Camacol Bogotá- Cundinamarca], el indicador sobre las obras iniciadas (número de unidades) en Cundinamarca decreció en 36,4% frente al periodo enero-marzo de 2015, y se explicó por los municipios de Chía, Cota, Facatativá, Funza, Fusagasugá, Madrid, Mosquera, Ricaurte y Soacha.

## Gráfico 6

### Región Centro. Área en construcción<sup>1</sup> y despacho de cemento gris<sup>2</sup> (crecimiento anual)



<sup>1</sup> Información para el departamento de Cundinamarca y las áreas urbanas de Neiva e Ibagué.

<sup>2</sup> Información para los departamentos de Cundinamarca, Huila y Tolima.

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

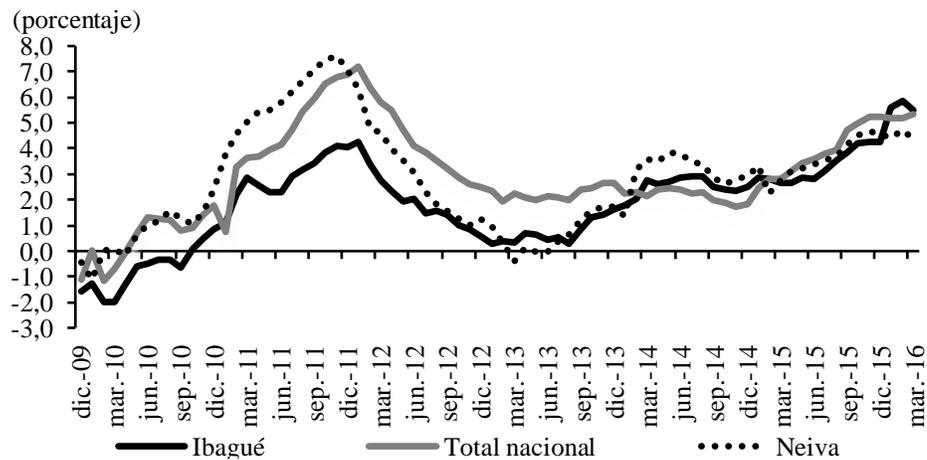
Los costos para la construcción de vivienda en Colombia, como se comentó en el boletín anterior, han sido impactados por la devaluación, al generar elevación de precios de productos terminados o insumos importados, imputados en productos de la canasta edificadora. De acuerdo con lo anterior, la variación anual del índice de costos de construcción de vivienda (ICCV), calculado por el DANE para 14 ciudades capitales de departamento y Bogotá D.C., se ubicó en 5,3% en marzo, y superó en 2,5 puntos porcentuales el registro de igual mes del año precedente.

Dentro de la región Centro la investigación del DANE incluye a Neiva e Ibagué. La primera de estas fue una de las ciudades con el indicador más bajo del país, después de Cartagena y Cúcuta, con una variación del ICCV de 4,4%, menor a la media nacional, pero superior en 1,6 puntos porcentuales al dato de marzo de 2015. Por tipo de vivienda los aumentos fueron: unifamiliar e interés social 4,4% y multifamiliar 4,2%. A nivel de grupos de insumos, la variación más elevada se registró en materiales, donde, por ejemplo, el componente de los sistemas de aire acondicionado pasó de una variación anual de 4,1% a 32,3% entre marzo de 2015 e igual mes de 2016.

Por su parte, el ICCV en Ibagué aumentó a marzo 5,5% y sobrepasó el incremento de un año atrás y la media nacional. Por lo tanto, en mayor magnitud a lo ocurrido en la capital del Huila; dentro de la estructura del índice el grupo de costos con el aumento interanual más significativo fue el de materiales, entre los cuales se destacó el alza de los precios para los equipos de presión de 24,3%, cuando en 2015 fue de solo 3,2%. Por tipo de vivienda, la inflación en las VIS fue de 5,4% y en las unifamiliares y las multifamiliares de 5,5%.

### Gráfico 7

#### Región Centro<sup>1</sup>. Inflación anual de los costos de construcción de vivienda



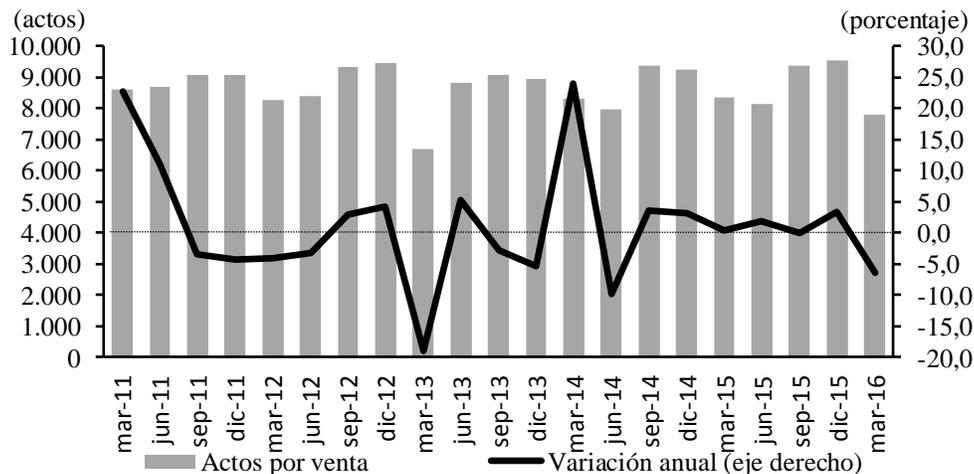
<sup>1</sup> Información para las ciudades de Ibagué y Neiva.

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

Por último, el mercado inmobiliario en la región Centro, medido con base en la legalización ante las oficinas de registro de los actos de escrituración por concepto de compra-venta de bienes inmuebles, presentó una significativa contracción en su tasa de crecimiento anual, al pasar de 0,4% en el primer trimestre de 2015 a -6,4% en igual lapso del presente año. Según la información en las zonas indagadas, en el departamento del Huila el descenso se aceleró al pasar de -7,8% a -15,3%; este resultado no logró ser compensado por el avance en el núcleo de Ibagué y su área de influencia al reportar variaciones positivas de 16,9% y 7,9%, respectivamente.

### Gráfico 8

#### Región Centro<sup>1</sup>. Actos de escrituración por compra-venta de bienes (actos de registro trimestral y crecimiento anual)



<sup>1</sup> Información para el núcleo de Ibagué y el departamento del Huila.

Fuente: Oficinas de Registro de Instrumentos Públicos; cálculos del Banco de la República.

## VI. COMERCIO Y TURISMO

### COMERCIO INTERNO

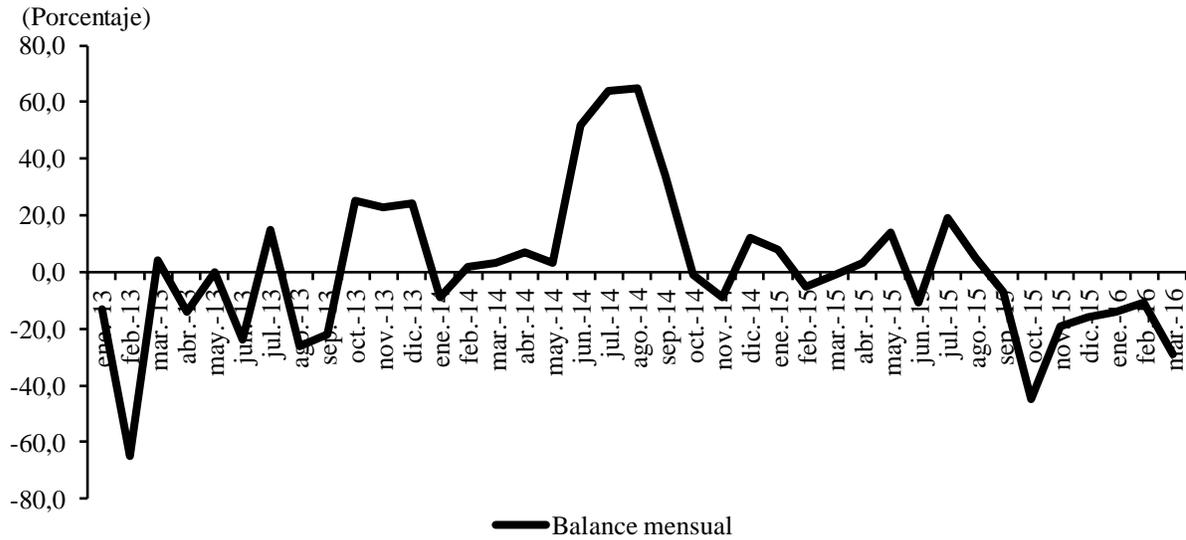
Durante el primer trimestre de 2016 la actividad comercial experimentó un comportamiento desfavorable, al reportar variaciones negativas en cada uno de los meses del período. En enero, la Encuesta de Opinión Comercial (EOC) de Fenalco Tolima mostró que cerca de la mitad de los consultados consideró que sus ventas habían disminuido respecto a igual mes del año anterior. También se produjo un descenso de importancia en almacenes dedicados a la venta de computadores y artículos de tecnología. En algunas grandes superficies el decremento fue menor, por avances en vestuario y artículos de temporada escolar. También se registraron incrementos reducidos en materiales para construcción y en cadenas de supermercados. Es de señalar que buena parte de las empresas mencionaron elevación de precios por parte de sus proveedores.

En febrero, el descenso en ventas fue superior al del mes precedente, tal como lo corroboró la encuesta (EOC) de Fenalco, pues dos quintas partes de los afiliados indagados opinó que sus ventas habían disminuido frente al segundo mes de 2015; entre tanto, la comercialización de materiales de construcción y artículos de decoración para el hogar logró un aumento modesto, al igual que la venta de bicicletas y sus accesorios; la venta de computadores y productos de tecnología decreció en términos anuales y mensuales.

Las operaciones comerciales registraron nuevamente en marzo una variación anual negativa, como ha ocurrido de manera ininterrumpida desde septiembre del año anterior. En esta oportunidad el descenso más significativo fue reportado por Fenalco Tolima, ya que la encuesta (EOC) evidenció que más de la mitad de los consultados manifestó que sus ventas habían caído. Además, disminuyó la comercialización de materiales para construcción, en tanto que hubo crecimientos mínimos en las ventas de grandes superficies, cadenas de supermercados, almacenes de equipos de cómputo, y de bicicletas.

### Gráfico 9

#### Tolima. Balance mensual de la Encuesta de Opinión Comercial de Fenalco



Fuente: Fenalco Tolima; cálculos del Banco de la República.

La comercialización de vehículos nuevos experimentó en el primer trimestre de 2016 una de las caídas más fuertes que haya presentado el renglón en los últimos años, sin embargo, ésta fue mucho más fuerte en el Huila que en el Tolima, debido al impacto derivado del deterioro de las actividades relacionadas con el petróleo. También incidieron factores ampliamente conocidos, relacionados con el aumento de precios a causa del encarecimiento del dólar, la elevación de las tasas de interés y la exigencia de mayores requisitos por los intermediarios financieros para el otorgamiento de créditos.

### TURISMO

Con base en información de la Asociación Hotelera y Turística de Colombia (Cotelco), en el primer trimestre de 2016 el Huila fue el departamento de la Región Centro con el nivel más alto en el porcentaje de ocupación hotelera (46,1%), con un avance anual de 14,1 puntos porcentuales (pp), Caquetá alcanzó 43,3% y un incremento de 5,5 pp, el departamento del Tolima presentó una ocupación de 41,7% y una disminución de 4,5 pp; por el contrario, Cundinamarca exhibió la menor tasa de ocupación de la zona (37,6%) y un retroceso de 6,8 pp.

De otro lado, la tarifa promedio en el Huila fue la más alta respecto a los otros departamentos de la región, con \$155.706 en el primer trimestre y un incremento anual de 14,0%, seguidamente se ubicó el Tolima con \$139.317 y una reducción del 11,1%, Cundinamarca con \$121.543 y una variación negativa de 2,8%; mientras que Caquetá fue la más baja con \$119.581, sin embargo avanzó 23,3%.

## Cuadro 6

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

(porcentaje ocupación hotelera y tarifa)

Departamentos	2015				Año 2015	2016	Variación <sup>1</sup>
	I	II	III	IV		I	anual I trim 2016
Ocupación hotelera							
Tolima	46,2	37,4	41,8	51,8	44,3	41,7	-4,5
Cundinamarca	44,4	36,6	34,1	36,8	38,0	37,6	-6,8
Huila	32,0	20,6	35,5	47,5	33,9	46,1	14,1
Caquetá	37,8	43,8	48,5	39,1	42,3	43,3	5,5
Tarifa promedio en pesos							
Tolima	156.638	147.089	142.285	145.964	147.994	139.317	-11,1
Cundinamarca	125.035	130.871	133.514	126.328	128.937	121.543	-2,8
Huila	136.620	165.815	125.572	123.917	137.981	155.706	14,0
Caquetá	96.961	99.442	105.607	156.326	114.584	119.581	23,3

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

Fuente: Cotelco; cálculos del Banco de la República.

Es importante mencionar que el Huila es uno de los departamentos de la región Centro con mayor oferta ecoturística, ya que en él se encuentra el desierto de la Tatacoa en Villavieja, el Parque Arqueológico de San Agustín, el Estrecho del Magdalena y el Salto de Bordonos en Isnos, los cuales fueron los principales lugares que jalonaron el turismo.

## VII. TRANSPORTE

### TRANSPORTE TERRESTRE DE PASAJEROS

Entre enero y marzo de 2016 los viajeros movilizados desde las terminales terrestres de Ibagué y Neiva ascendieron a 2.2 millones, guarismo que representó un aumento de 1,6% frente a igual periodo del año anterior, y fue jalonado por el mayor número de usuarios salidos del centro logístico de la capital del Tolima.

**Cuadro 7**  
**Ibagué y Neiva. Pasajeros terrestres salidos**  
**(crecimiento anual)**

Ciudades	2015				2016	Pasajeros I trimestre 2016
	I	II	III	IV	I	
Total	-2,1	-0,9	-1,3	-0,7	1,6	2.159.947
Ibagué	-4,6	-3,4	-2,3	-1,6	4,0	1.083.790
Neiva	0,4	1,7	-0,4	0,2	-0,8	1.076.157

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

## TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS NACIONALES

Durante el primer trimestre de 2016 los pasajeros despachados hacia destinos nacionales desde los principales aeropuertos de la región Centro totalizaron 62 mil personas, equivalentes a un decrecimiento de 0,6% comparado con las cifras registradas en igual lapso del año precedente. Tal resultado obedeció en buena medida a condiciones meteorológicas adversas, en especial en gran parte de marzo, y a los mayores precios de los tiquetes. Entre tanto, en el aeropuerto de Neiva se produjo una favorable dinámica.

**Cuadro 8**  
**Región Centro. Pasajeros aéreos nacionales salidos**  
**(crecimiento anual)**

Ciudades	2015				2016	Pasajeros I trimestre 2016
	I	II	III	IV	I	
Total	-2,9	3,1	9,8	0,2	-0,6	62.210
Florencia	13,3	5,0	9,2	-1,5	-13,1	9.221
Ibagué	2,8	-6,6	-8,1	-9,4	-0,7	18.259
Neiva	-9,7	8,4	21,7	5,6	3,4	34.730

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

## VIII. SISTEMA FINANCIERO

### CAPTACIONES

Finalizado el primer trimestre de 2016, el saldo de las captaciones de los establecimientos de crédito vigilados por la Superfinanciera y que operan en la región Centro<sup>5</sup>, se ubicó en

<sup>5</sup> El agregado de los depósitos en los departamentos de Cundinamarca, Tolima, Huila y Caquetá corresponden al 3,3% del total nacional. Según las estadísticas de la Superfinanciera, la región es atendida por 30 establecimientos de crédito (22 bancos comerciales, 7 compañías de financiamiento y 1 cooperativa de carácter financiero) en 738 oficinas y con 7.916 empleados.

\$12.260 mil millones, cifra superior en 6,0% frente al valor de un año atrás. A nivel de territorios, la mayor contribución la tuvo Cundinamarca con 48,0%, seguido por Tolima con 26,1%, Huila con 20,7% y Caquetá con 5,2%.

## Cuadro 9

### Región Centro. Captaciones del sistema financiero

(saldo en millones de pesos y crecimiento anual)

Departamentos	Total captaciones	Cuenta corriente	CDT	Depósitos de ahorro	Otros depósitos <sup>1</sup>
Millones de pesos					
Caquetá	632.382	225.036	74.895	332.003	448
Cundinamarca	5.887.006	1.208.366	1.132.358	3.521.944	24.338
Huila	2.540.244	571.894	383.711	1.567.629	17.010
Tolima	3.200.710	525.543	645.885	2.018.547	10.735
Total Región	12.260.342	2.530.839	2.236.849	7.440.123	52.531
Crecimiento anual					
Caquetá	-2,2	-22,5	50,7	8,5	-2,7
Cundinamarca	10,8	5,9	18,0	10,5	-5,5
Huila	3,4	-4,7	9,8	5,1	12,0
Tolima	1,7	4,7	10,1	-1,4	-10,9
Total Región	6,0	-0,1	15,0	5,8	-1,7

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

<sup>1</sup> Corresponde a: depósitos simples, cuentas de ahorro especial, certificados de valor real y cuentas centralizadas.

Según instrumento de captación, los depósitos de ahorro constituyen la principal fuente de recursos al congregar el 60,7%, seguido en menor medida por las cuentas corrientes (20,6%) y los certificados de depósito a término (18,2%). No obstante, la variación (6,0%) del saldo de las captaciones regionales estuvo explicado en 3,5 puntos porcentuales (pp) por las cuentas de ahorro y 2,5 pp por los CDT's. Esta última modalidad de ahorro se convirtió en el instrumento de inversión favorecido por los aumentos en la tasa de intervención de política monetaria determinados por la Junta Directiva del Banco de la República<sup>6</sup>.

## COLOCACIONES

De acuerdo con las estadísticas de la Superintendencia Financiera de Colombia, el saldo de la cartera bruta en la región Centro sumó \$18.408 mil millones, monto superior en 14,7% al contabilizado en igual trimestre de 2015. El endeudamiento de los hogares (modalidad consumo, vivienda y empleados) ha sido destacado, al pasar de representar el 56,3% al 58,0% del total con un avance anual de 18,1%, lo que indica un mayor nivel de profundización e

<sup>6</sup> La transmisión de los incrementos de la tasa de interés de referencia hacia las tasas de mercado se aceleró, en efecto, según cálculos del Banco de la República con información proveniente de la Superintendencia Financiera, la tasa de interés efectiva anual DTF promedio para el mes de marzo se ubicó en 6,35%, superior en cerca de 200 puntos básicos a la observada en marzo de 2015.

inclusión financiera<sup>7</sup>. Entre tanto, el financiamiento corporativo (comercial y microcréditos) redujo su participación de 43,7% a 42,0%, y aumentó anualmente en 10,3%.

Según modalidad, el mayor crecimiento (en términos absolutos) y aporte a la variación se registró en la cartera de consumo al crecer \$985 mil millones (17,1%), seguido de vivienda (19,8%) y comercial (12,7%). Entre tanto, el saldo de los préstamos a microempresarios obtuvo un incremento de solo 4,4%<sup>8</sup>. Por departamentos, Cundinamarca concentró el 40% de los préstamos, seguido de Tolima con 31,1%, Huila con 23,8% y Caquetá con 5,1%.

**Cuadro 10**  
**Región Centro. Cartera bruta del sistema financiero**  
**(saldo en millones de pesos y crecimiento anual)**

Departamentos	Total cartera	Vivienda	Consumo	Microcrédito	Comercial	Empleados
Millones de pesos						
Caquetá	939.621	97.441	420.362	187.671	233.094	1.054
Cundinamarca	7.356.946	2.265.634	2.584.660	762.188	1.731.380	13.084
Huila	4.382.357	676.174	1.509.308	611.405	1.578.653	6.816
Tolima	5.728.704	882.689	2.212.694	561.465	2.061.890	9.964
Total Región	18.407.628	3.921.939	6.727.024	2.122.729	5.605.017	30.919
Crecimiento anual						
Caquetá	9,8	25,2	14,7	1,6	3,0	77,0
Cundinamarca	19,2	23,3	25,0	5,3	13,2	18,8
Huila	12,9	11,2	12,1	1,2	19,8	30,4
Tolima	11,4	17,6	12,7	8,0	8,5	29,1
Total Región	14,7	19,8	17,1	4,4	12,7	25,9

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

Adicionalmente, los avances más importantes se dieron en los créditos de consumo y vivienda en Cundinamarca y Tolima, donde sobresalió el desarrollo de la actividad edificadora, pues la superficie de obras culminadas según el CEED del DANE, Cundinamarca obtuvo un incremento anual de 8,3%; mientras en el Huila el mayor dinamismo se concentró en la línea comercial. El consolidado de las operaciones activas de cartera en las ciudades capitales de la región correspondió al 43,8%, por valor \$8.054 mil millones.

<sup>7</sup> En un escenario de incremento en la estructura de tasas de interés de mercado de todos los plazos, a medida de los aumentos en las tasas de interés de política. La tasa activa (cartera) promedio subió en cerca de dos puntos porcentuales en virtud al alza de la tasa de referencia del Emisor.

<sup>8</sup> Los “Microcréditos” redujeron su participación de 12,7% a 11,5% dentro del total de 2015 a 2106, no obstante la inclusión del Banco Mundo Mujer al sistema financiero colombiano, de acuerdo con el mensaje en el informe sobre la *Actualidad del sistema financiero Colombiano* a marzo de 2016 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

# IX. COMERCIO EXTERIOR

## EXPORTACIONES

El valor de las exportaciones totales de la región Centro en los tres primeros meses de 2016 se contrajo 19,7%, por la menor demanda de bienes, principalmente de varios países de Sudamérica, debido a la caída de los precios de muchas materias primas y la ralentización de sus economías.

**Cuadro 11**

**Región Centro. Exportaciones totales<sup>P</sup>**

(millones de dólares FOB)

Departamento	2015				2016
	I	II	III	IV	I
Caquetá	0	0	0	0	0
Cundinamarca	407	377	360	334	329
Huila	139	92	151	140	108
Tolima	44	37	48	44	37
<b>Región Centro</b>	<b>590</b>	<b>506</b>	<b>558</b>	<b>519</b>	<b>474</b>

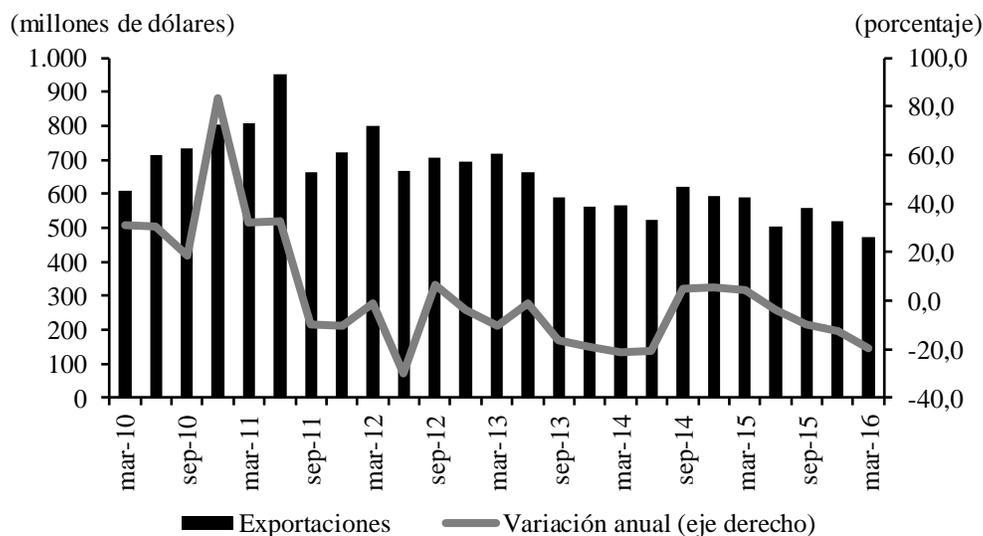
<sup>P</sup> cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 10**

**Región Centro. Exportaciones totales**

(valor FOB y crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El comportamiento mencionado fue más acentuado en la facturación de los principales productos tradicionales, en esta oportunidad por la reducción en la venta de café; en tanto que, el monto por concepto de petróleo reportó un moderado avance. Es de anotar, que la monetización de dichas divisas favoreció a los exportadores dada la depreciación del peso colombiano.

## Cuadro 12

### Región Centro<sup>1</sup>. Exportación de los principales productos nacionales (crecimiento anual en porcentaje y participación)

Producto <sup>2</sup>	2015				Año 2015	2016	Participación I trim 2016
	I	II	III	IV		I	
Café	47,3	-13,6	-7,3	-19,5	-2,0	-26,8	88,8
Petróleo	-74,6	-66,8	-3,4	265,6	-24,9	20,3	11,2
Total	9,7	-24,4	-6,9	-2,2	-5,7	-23,4	100,0

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

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

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Tal escenario de resultados negativos no fue ajeno a la colocación de bienes no tradicionales (-18,1%), pues el descenso se presentó tanto en productos del sector agropecuario, como del renglón industrial, con algunas excepciones, tal fue el caso del vidrio y sus manufacturas, además de preparaciones alimenticias

## Cuadro 13

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

Productos Nandina 2 dígitos	2015				Año 2014	2016	Participación I trim 2016
	I	II	III	IV		I	
Plantas vivas y productos de la floricultura.	17,1	10,4	22,7	-6,3	11,1	-4,6	41,0
Aceites esenciales y resinoides; perfumería	-2,5	-12,1	-21,7	-21,1	-14,8	-27,9	8,8
Máquinas, aparatos y material eléctrico y partes	24,7	22,2	-9,6	61,4	21,1	-0,2	3,8
Manufacturas diversas	-38,2	6,4	17,1	-27,2	-15,0	-57,7	2,7
Productos cerámicos	-5,4	6,1	-20,5	-19,7	-10,8	-7,7	4,3
Preparaciones alimenticias diversas	2,5	28,7	87,2	37,8	35,9	39,0	2,9
Pescados y crustáceos, moluscos y otros	26,0	-30,2	13,5	-13,6	0,7	-8,2	1,7
Vehículos automóviles, tractores, ciclos y partes	20,3	-37,5	-75,6	-62,0	-44,2	-63,9	3,5
Vidrio y manufacturas de vidrio	-43,1	-21,4	-22,1	-21,2	-26,5	110,2	3,0
Productos farmacéuticos	334,5	222,3	-69,1	6,3	-5,9	-21,5	1,9
Resto de exportaciones <sup>1</sup>	-7,4	7,8	-8,7	-24,0	-9,2	-23,8	26,4
Total	2,2	4,6	-11,4	-16,9	-5,7	-18,1	100,0

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

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Los principales compradores de bienes producidos en los entes territoriales de Caquetá, Cundinamarca, Huila y Tolima, fueron: Estados Unidos, que ostenta un destacado y permanentemente primer puesto en cuanto al valor negociado, aunque registró un débil aumento intertrimestral; seguido de Ecuador, que reportó caída importante en el valor

facturado, debido a la salvaguardia por balanza de pagos que le aplica a diferentes líneas arancelarias de Colombia.

### Cuadro 14

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

(crecimiento anual y participación)

Países	2015				Año 2015	2016	Participación
	I	II	III	IV		I	I trim 2016
Estados Unidos	14,3	1,7	-3,7	-0,2	2,7	1,0	39,6
Ecuador	-4,3	-20,6	-57,1	-41,9	-34,2	-44,0	6,3
Perú	-5,3	19,3	-8,8	-9,0	-1,6	-13,2	4,4
Japón	51,7	23,9	72,6	-34,0	19,4	-49,6	2,5
Mexico	-24,3	70,3	76,6	63,6	39,5	26,0	3,5
Panamá	-64,8	129,6	238,5	112,5	48,8	214,3	4,1
Brasil	0,1	-27,6	-44,8	-30,5	-24,9	-43,2	4,8
Alemania	119,3	-23,1	4,0	-54,5	-7,9	-16,7	2,5
Chile	37,5	64,5	-4,9	-29,7	6,5	-32,5	2,2
Reino Unido	17,0	-52,6	-31,6	-52,5	-31,9	-39,8	2,4
Demás países	-1,3	-8,3	-12,2	-6,8	-7,1	-32,5	27,8
Total	4,2	-3,6	-10,0	-12,5	-5,7	-19,6	100,0

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

## IMPORTACIONES

La adquisición de materias primas y equipo por parte de empresarios de la región en el mercado externo se redujo en 15,0% en el período; las menores compras se presentaron en combustibles, lubricantes y otros derivados (-46,6%), así como en los bienes de capital con destino a la industria (-27,8%); en contraste, se registró un incremento en productos de consumo no duradero.

### Cuadro 15

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

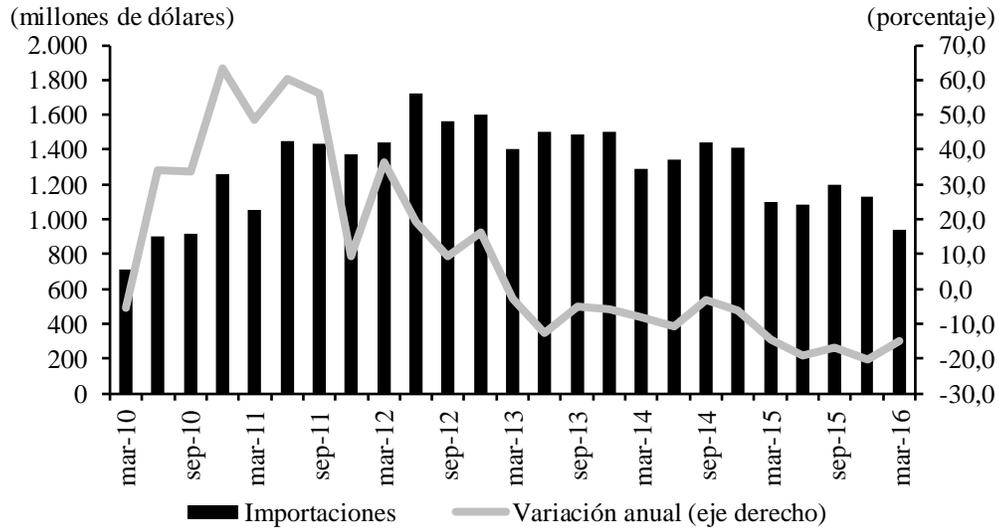
(crecimiento anual y participación)

CUODE <sup>1</sup> 2 dígitos	2015				Año 2015	2016	Participación
	I	II	III	IV		I	I trim 2016
0. Diversos	-8,5	80,8	8,9	-29,6	1,2	31,9	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	13,2	-2,9	0,6	-4,5	0,9	10,4	16,7
II. Bienes de consumo duraderos	16,4	17,9	-16,7	-30,4	-7,3	-23,4	13,1
III. Combustibles, lubricantes y conexos	3,0	-20,9	-64,0	-55,9	-37,0	-46,6	0,6
IV. Mat. primas y prod. para la agricultura	19,0	-54,3	-43,3	-52,8	-38,3	-23,2	3,2
V. Mat. primas y prod. para la industria	-5,5	-23,1	-17,7	-12,3	-15,0	-8,6	37,4
VI. Materiales de construcción	3,3	-35,5	-39,2	-38,7	-30,0	-19,8	2,8
VII. Bienes de capital para la agricultura	-50,6	12,5	24,7	-0,5	-10,8	-14,0	0,5
VIII. Bienes de capital para la industria	-25,1	-25,4	-4,8	-1,3	-14,2	-27,8	20,9
IX. Equipo de transporte	-66,0	-32,2	-58,3	-64,7	-58,0	-22,5	5,0
Total CREE Centro	-14,6	-19,1	-16,9	-20,3	-17,8	-15,0	100,0

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

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

**Gráfico 11**  
**Región Centro. Importaciones totales**  
 (valor CIF y crecimiento anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Acorde a la representatividad en valores CIF según departamentos, Cundinamarca predominó con las mayores compras, y con una relación muy baja participó Tolima (2,1%) y luego Huila (0,4%); mientras que Caquetá tan solo lo hizo marginalmente.

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

Departamento	2015				2016
	I	II	III	IV	I
Caquetá	0	0	0	0	0
Cundinamarca	1.072	1.050	1.178	1.110	912
Huila	8	9	3	4	4
Tolima	21	25	14	13	20
<b>Total</b>	<b>1.101</b>	<b>1.085</b>	<b>1.195</b>	<b>1.127</b>	<b>936</b>

<sup>P</sup> cifras provisionales.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Si bien la región cuenta con un amplio número de países proveedores, es de anotar que entre Estados Unidos, República Popular de China, México y Brasil, en su orden, le facturan un poco más del 50,0% del total pagado en conjunto por los departamentos de la zona.

## Cuadro 17

### Región Centro. Principales países de origen de las importaciones (crecimiento anual y participación)

Países	2015				Año	2016	Participación
	I	II	III	IV	2015	I	I trim 2016
Estados Unidos	-31,6	-35,8	45,4	-2,4	-9,2	-8,5	20,0
República Popular de China	-3,0	-30,3	-43,1	-28,3	-27,7	-30,5	17,7
México	-16,2	-15,3	-17,8	-38,7	-23,1	-12,6	10,3
Brasil	-19,7	-3,3	-21,1	3,7	-10,5	10,3	5,4
Corea del Sur	-39,6	-11,9	50,3	-1,5	-4,9	-20,3	2,6
Alemania	-3,3	2,5	-34,5	-34,8	-18,4	-43,5	3,3
Japón	10,7	-29,7	-28,6	-40,7	-25,5	9,1	4,7
Otros	188,5	681,6	227,1	1.004,9	494,4	368,2	4,5
Canadá	45,0	-35,4	-38,6	-40,0	-25,5	-37,4	2,2
España	-16,9	8,4	-11,5	-20,1	-10,5	17,5	2,2
Colombia <sup>1</sup>	-49,3	-39,7	-30,8	-27,0	-36,3	47,1	2,4
Demás países	-10,1	-11,7	-33,8	-29,7	-22,1	-23,4	24,7
Total CREE Centro	-14,6	-19,1	-16,9	-20,3	-17,8	-15,0	100,0

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

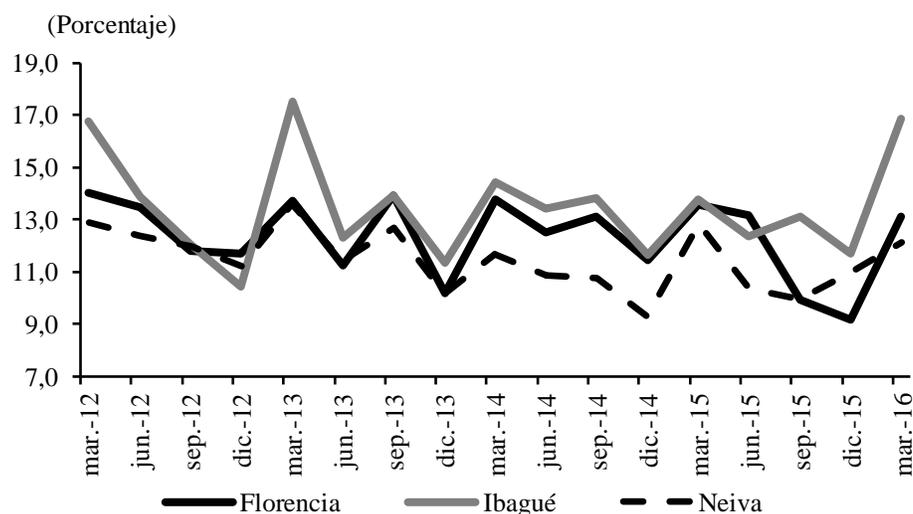
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

## X. MERCADO LABORAL

Para el trimestre móvil comprendido entre enero y marzo de 2016, la tasa de desempleo promedio de las 23 principales capitales del país fue de 11,7%. Neiva se situó ligeramente por encima de esta (12,1%), al obtener el mejor resultado de la región; luego se ubicó Florencia, mientras que la más alta se presentó en Ibagué, al superar la media mencionada en 5,2 puntos porcentuales.

Por su parte, la tasa de ocupación y el número de ocupados aumentó de manera importante en Neiva, mientras que en Ibagué y Florencia dicha tasa se disminuyó. En Ibagué se registró una situación paradójica, pues se redujeron los puestos de trabajo en actividades como transporte, almacenamiento y comunicaciones, pero aumentaron en comercio, hoteles y restaurantes, produciéndose una relativa compensación.

**Gráfico 12**  
**Región Centro. Tasa de desempleo por ciudades**  
 (trimestre móvil)



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

Entre tanto, la tasa de subempleo descendió en Florencia por la reducción en el número de personas con empleo inadecuado por ingresos, por concepto de competencias laborales e insuficiencia de horas. En la capital del Huila el subempleo no varió, mientras que en Ibagué aumentó.

**Cuadro 18**  
**Región Centro. Indicadores del mercado laboral al primer trimestre**

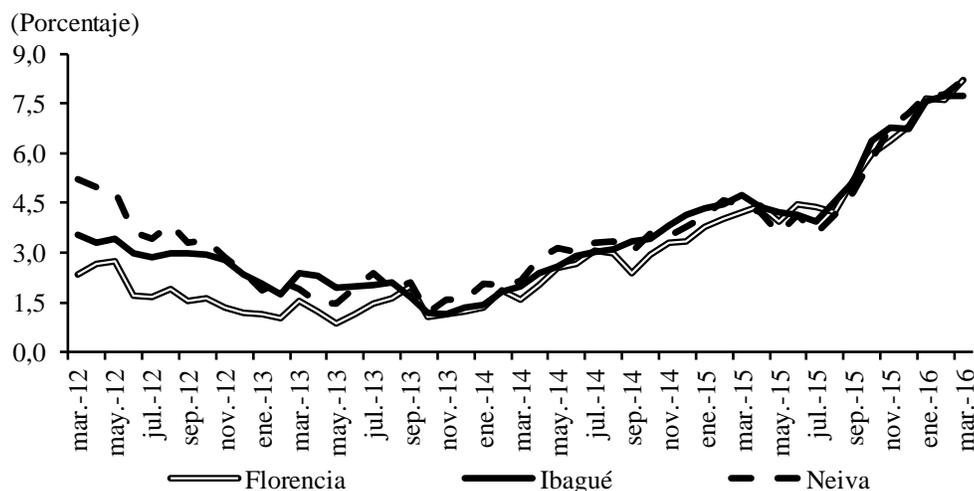
Concepto	Florencia		Ibagué		Neiva	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Miles						
Población total	150	153	521	526	322	324
Población en edad de trabajar	115	118	420	425	261	264
Población económicamente activa	71	72	280	290	172	177
Ocupados	62	63	241	241	150	155
Desocupados	10	9	39	49	22	21
Inactivos	44	46	140	136	89	87
Subempleados	22	18	97	102	65	67
Porcentaje						
Población en edad de trabajar	76,7	77,0	80,6	80,8	81,1	81,4
Tasa global de participación	62,1	61,2	66,6	68,1	66,0	67,1
Tasa de ocupación	53,7	53,2	57,5	56,6	57,6	59,0
Tasa de desempleo	13,6	13,1	13,8	16,9	12,8	12,1
Tasa de subempleo	30,8	25,5	34,5	35,1	37,8	37,8

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

## XI. PRECIOS

En marzo de 2016 la variación anual del IPC de Colombia ascendió a 8,0%, lo que significó el incremento más alto observado en los últimos quince años; tal cifra duplicó el techo límite establecido por la autoridad monetaria, que en la actualidad se encuentra en el rango de 2,0% a 4,0%; a esta tendencia ascendente del nivel de precios no escapó la región Centro, donde solo Ibagué logró ubicarse por debajo de dicha media, en tanto que Florencia y Neiva sobrepasaron el referente nacional en 0,2 puntos porcentuales.

**Gráfico 13**  
**Región Centro. Inflación anual por ciudades**



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

La presión más destacada al aumento generalizado de los precios se concentró en el grupo de alimentos; sin embargo, en Ibagué se presentó la menor variación de la zona de esta subcanasta (12,7%), mientras que Neiva reportó el mayor incremento (15,3%). La principal causa de esta elevación fue la reducción de la oferta de alimentos, por el déficit de lluvias causado por el fenómeno de El Niño; así como por la transferencia de la depreciación del peso colombiano a los productos alimenticios importados.

En contraste, la región arrojó resultados favorables en los grupos de comunicaciones y diversión para todas las ciudades capitales; donde la variación que menos impactó el poder adquisitivo de los consumidores se registró en Ibagué (0,5%) en el primero de los mencionados.

### Cuadro 19

#### Región Centro. Variación anual del IPC, por grupos de bienes y servicios a marzo

Concepto	Florencia		Ibagué		Neiva	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Total	4,2	8,2	4,7	7,8	4,5	8,2
Alimentos	8,4	13,2	8,8	12,7	7,4	15,3
Vivienda	2,8	7,4	3,1	6,9	3,4	4,5
Vestuario	1,3	4,2	1,0	5,0	-0,2	3,3
Salud	1,9	4,8	2,9	7,6	4,3	7,7
Educación	3,4	5,5	3,7	4,7	4,4	5,8
Diversión	1,4	3,7	2,8	3,7	2,3	3,3
Transporte	0,6	5,1	3,6	2,4	2,6	3,1
Comunicaciones	1,1	0,8	1,4	0,5	1,8	2,1
Otros gastos	3,2	5,1	2,7	7,7	3,8	7,7

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

## XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

### DEUDA PÚBLICA

Al cierre del primer trimestre de 2016, el saldo de las operaciones de crédito público contratado por las entidades territoriales del orden central departamental y de los municipios capitales que hacen parte de la región Centro consolidó \$852 mil millones de pesos, lo que generó una variación anual de 7,6%; la gobernación de Cundinamarca, por el monto de sus obligaciones, contribuyó con 66,0% del total, al interior se observa que el 76,9% de estos recursos provinieron de la banca comercial; el 13,5% fueron fondeados con bonos y títulos emitidos; el 5,9% con la banca multilateral (deuda externa de largo plazo) y el restante 3,7% tramitado con la banca de fomento.

### Cuadro 20

#### Región Centro<sup>1</sup>. Saldos de la deuda pública departamental y municipal (crecimiento anual, valor y participación)

Ciudades	2015				2016	Millones de pesos	Participación I trim 2016
	I	II	III	IV	I		
Caquetá	-2,8	-2,7	-2,7	-8,2	-7,6	20.495	2,4
Cundinamarca <sup>2</sup>	7,1	16,8	16,9	22,0	20,2	562.779	66,0
Huila	67,9	70,5	48,2	-5,7	-6,3	90.760	10,6
Tolima	4,2	-3,5	-2,1	-3,5	-13,1	178.442	20,9
Región Centro	10,9	14,8	13,9	11,5	7,6	852.476	100,0

<sup>1</sup> Información de la administración central departamental y del municipio capital.

<sup>2</sup> No incluye a Bogotá.

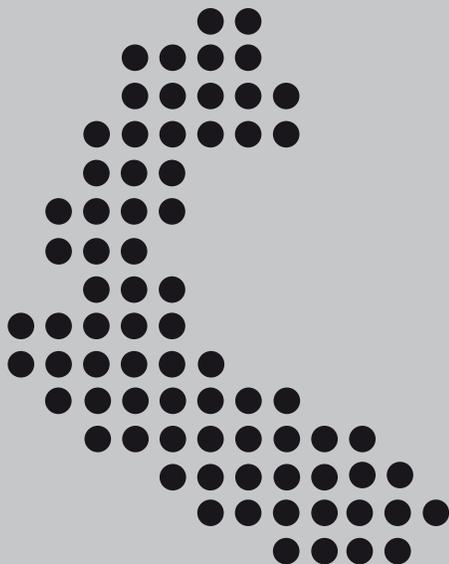
Fuente: Contaduría General de la Nación; cálculos del Banco de la República.

El comportamiento creciente (7,6%) en el saldo de los pasivos financieros regionales, está sustentado básicamente por los 12,0 puntos porcentuales (pp) de contribución a la variación y el aumento anual de 20,2% que presentó Cundinamarca; por el contrario, los restantes entes territoriales de la zona Centro registraron una menor deuda pública en niveles de 13,1%, 6,3% y 7,6%, para Tolima, Huila y Caquetá, respectivamente.

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