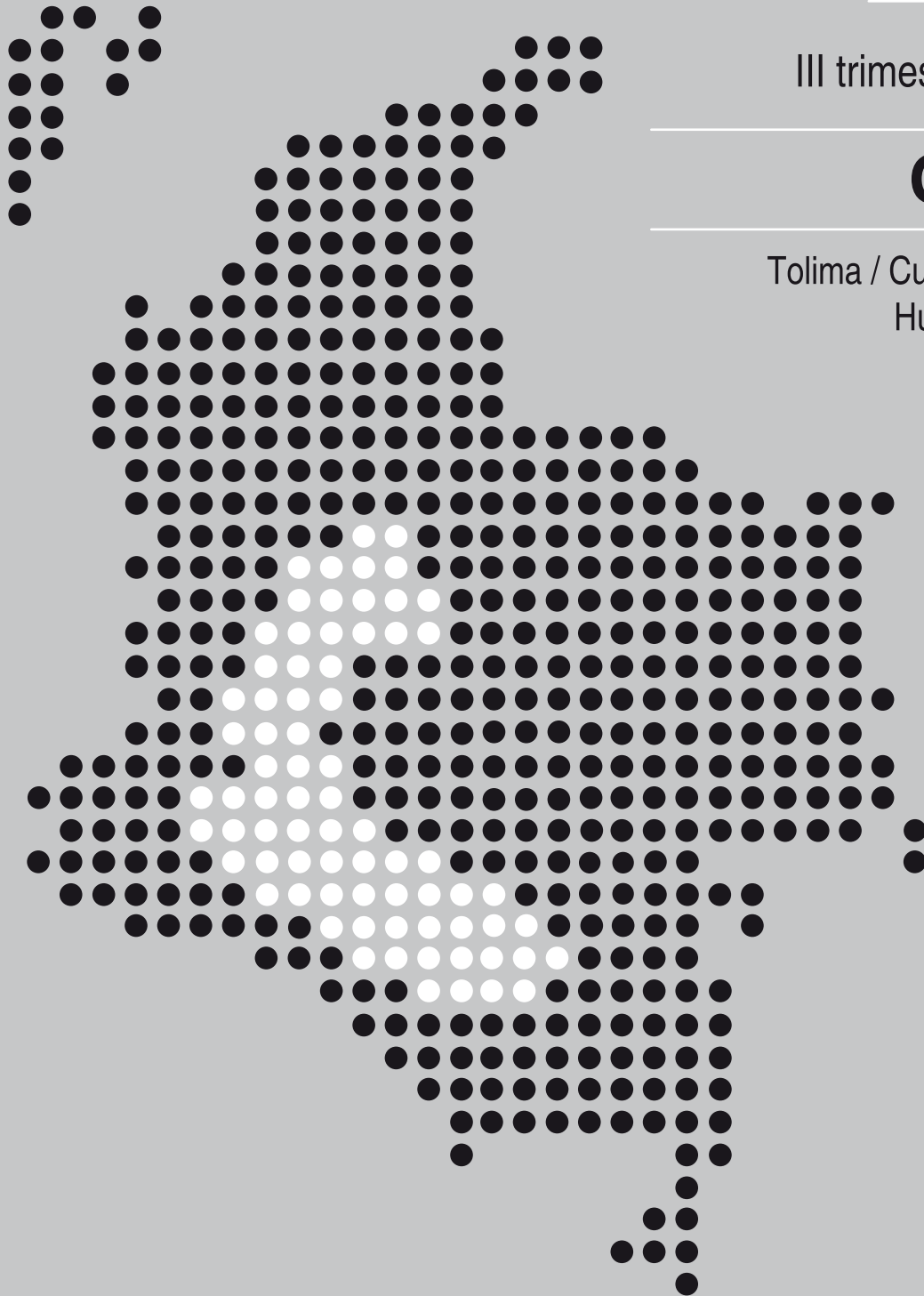


Boletín Económico Regional

III trimestre de 2016

Centro

Tolima / Cundinamarca /
Huila / Caquetá



FECHA DE PUBLICACIÓN: diciembre 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.....	8
III.	INDUSTRIA*.....	
IV.	ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA	9
V.	CONSTRUCCIÓN	12
VI.	COMERCIO Y TURISMO	17
VII.	TRANSPORTE	20
VIII.	SISTEMA FINANCIERO	21
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

De acuerdo con la información disponible para el tercer trimestre de 2016, algunas de las principales actividades económicas de la región Centro continuaron presentando deterioro en sus resultados. La explotación petrolera, el sacrificio de ganado bovino, los indicadores de la actividad constructora de edificaciones y el comercio exterior decrecieron anualmente. De otro lado, los desembolsos del Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario - Finagro y el saldo de la cartera de los establecimientos de crédito aumentaron aunque con desaceleración frente a lo observado en el trimestre anterior. Entre tanto, por encima de la media nacional se ubicó la tasa de desempleo en las tres ciudades capitales incluidas en la investigación, mientras la variación del IPC lo fue solo en Florencia.

Persisten las señales de debilitamiento de la actividad constructora en la región, las licencias de construcción y los despachos de cemento gris completaron tres periodos continuos de caída, reflejo de la tendencia observada en el agregado nacional, y explicado principalmente en las unidades territoriales de Huila y Cundinamarca, mientras en el Tolima se aumentó. De ahí que, la variable obras en construcción, con base en el censo de edificaciones desaceleró su tasa de crecimiento.

En el mismo sentido, el degüello de ganado bovino acentuó su caída interanual que viene se reportando de tiempo atrás, asociado a la retención de vacunos y por consiguiente a un incremento de precios de animales en pie. No obstante, el sacrificio de porcinos se ha mantenido en aumento por encima de la media nacional.

La crítica situación del sector petrolero continuó ofreciendo resultados negativos, hecho generalizado en las zonas productoras de crudo del Tolima y Huila, lo anterior traducido en una menor explotación ante la suspensión de algunos pozos y una baja operación de equipos de perforación. De manera consecuente, en el comercio exterior las ventas de bienes en los mercados internacionales presentaron una disminución, definida en la menor comercialización de productos tradicionales que opacó el avance en el resto de mercancías. De la misma forma, las importaciones cayeron principalmente en los grupos de los bienes de capital para la industria, agricultura y materiales de construcción.

De otra manera, los desembolsos de recursos a través de Finagro con destino al sector agropecuario crecieron en todos los departamentos. En consecuencia, el saldo de la cartera bruta de los establecimientos de crédito reportó un destacado incremento interanual, constituyéndose en el mayor avance dentro de las zonas del país, adicionalmente, con un alto aporte por parte de las obligaciones de los hogares. Entre tanto, el consolidado de las captaciones se redujo, no obstante, la composición de los instrumentos de ahorro arrojó una destaca participación de los certificados de depósito a término (CDT) ante el aumento de las

tasas de interés de las operaciones pasivas y una fuerte competencia por las fuentes tradicionales de fondeo.

Respecto al mercado laboral, la tasa de desempleo en las ciudades de Florencia, Neiva e Ibagué superó a la media nacional, siendo esta última la que redujo el indicador frente al dato de un año atrás. De otro lado, la inflación en Florencia fue la única que superó el promedio nacional.

I. AGROPECUARIO, SILVICULTURA Y PESCA

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

Durante el tercer trimestre de 2016, se aprobaron en el país créditos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (Finagro) por \$2.715 mil millones (mm), cifra superior en 17,0% frente a la de igual periodo del año anterior; mientras para la región Centro se otorgaron recursos por \$515 mm con un avance anual de \$34 mm (7,1%), lo que ocasionó que su contribución a escala nacional pasara de 20,7% a 19,0%. Del total de los préstamos avalados por Finagro para la región, la participación se distribuyó de la siguiente forma: Huila 34,0%, Cundinamarca 33,2%, Tolima 26,3% y Caquetá 6,5%.

Cuadro 1

Región Centro. Créditos otorgados por Finagro

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

Departamentos	2015				2016			III trimestre de 2016	
	I	II	III	IV	I	II	III	Desembolsos	Participación
Caquetá	-1,3	5,8	1,1	-0,4	9,1	69,2	61,3	33.413	6,5
Cundinamarca	27,4	22,5	19,5	51,8	36,0	41,0	25,1	171.108	33,2
Huila	1,4	4,6	27,5	-22,8	-10,7	5,2	42,3	174.977	34,0
Tolima	58,4	26,0	13,4	-18,1	-14,4	-18,3	-32,4	135.248	26,3
Total regional	28,3	18,6	17,8	0,2	4,5	9,1	7,1	514.746	19,0
Total nacional	17,6	20,7	-4,5	-5,9	16,5	36,2	17,0	2.714.548	100,0

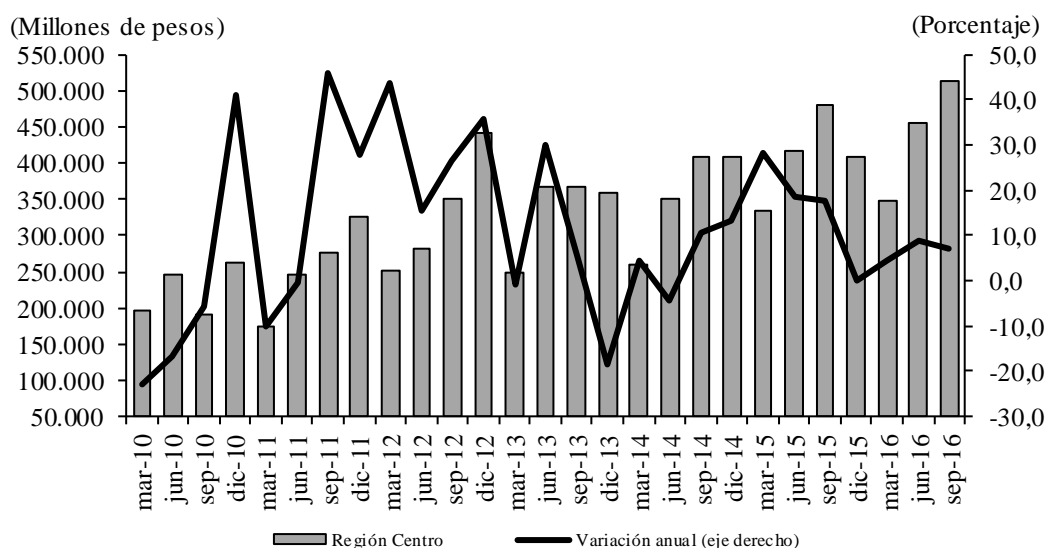
Fuente: Finagro; cálculos del Banco de la República.

En la región Centro, los departamentos del Caquetá y Huila lograron los mayores progresos anuales en los empréstitos otorgados por Finagro, al obtener una variación positiva de 61,3% y 42,3% respectivamente; mientras que Cundinamarca creció 25,1% y en el Tolima por el contrario fue la menos beneficiada al disminuir 32,4%.

Entre julio y septiembre de 2016 la mayor financiación por líneas de créditos fue para “inversión” al participar con el 50,3% (\$259 mil millones) y obtener una variación anual de 14,8%, explicada por el aumento evidenciado en los departamentos de Cundinamarca y Caquetá en el grupo de “compra de animales” que creció en términos absolutos \$30 mm (71,3%), y pasó de una contribución de 8,7% a 13,8%; particularmente dinamizado por una mayor inversión en “Ganadería” destinado a la compra de “vientres bovinos cría y doble propósito”. Así mismo, hubo incrementos importantes en el grupo de “siembras” por \$19 mm (28,2%) destinado al cultivo de árboles frutales, especialmente para plátano, caña panelera y renovación de café por zoca y cacao; también se destacó dentro de este grupo, el rubro destinado al cultivo de café especialmente para el Huila y Tolima al aumentar en \$5 mm (72,3%).

Por su parte, la línea “capital de trabajo” logró empréstitos para la región por \$256 mil millones y participar con el 49,7%, lo que produjo un mayor desembolso anual en \$819 millones (0,3%), explicado por el grupo de “sostenimiento” al aumentar en \$4.091 millones (32,0%) y destacarse dentro de este el rubro “microcrédito rural”, al desembolsar \$7.189 millones más frente al mismo periodo del año precedente, el cual fueron canalizados en su mayoría para los departamentos de Cundinamarca, Huila y Tolima. De otro lado, el grupo de “comercialización” se vio afectado al obtener menores desembolsos en “servicios de apoyo”.

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, los desembolsos realizados por Finagro a la región Centro sumaron \$1.318 mil millones, lo que representó un incremento anual de \$87 mm (7,1%), explicado por los mejores resultados de Cundinamarca que obtuvo créditos por \$506 mm (33,8%), seguido de Huila con \$339 mm (16,9%) y Caquetá \$80 mm (48,4%), sin embargo, lo anterior fue contrarrestado por Tolima, que con desembolsos por \$393 mm, mostró una reducción anual de \$116 mm (-22,8%).

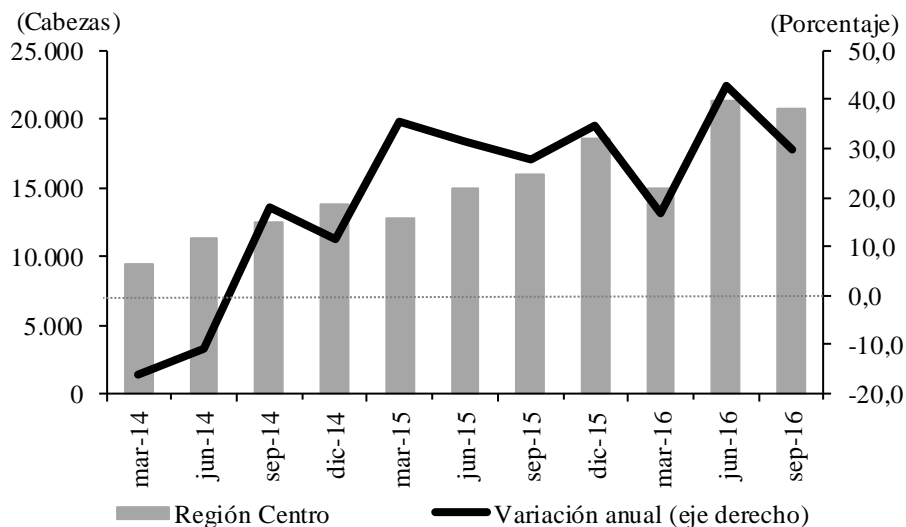
SACRIFICIO DE GANADO

➤ PORCICULTURA

Entre julio y septiembre de 2016, de acuerdo con la información del Departamento Administrativo Nacional de Estadísticas (DANE), el sacrificio de ganado porcino en la región Centro fue de 20.749 cabezas, lo que representó 29,9% más frente a lo registrado en igual trimestre del año previo; explicado por la mayor contribución del departamento del Caquetá que obtuvo una variación importante (690,2%); le siguen: Huila (17,8%), Cundinamarca (16,2%) y Tolima (29,6%). De otro lado, en el país se sacrificaron 1.091.371 unidades de

ganado porcino, lo que significó un aumento de 14,8%; así mismo en la zona Centro participó 1,9% del total nacional.

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



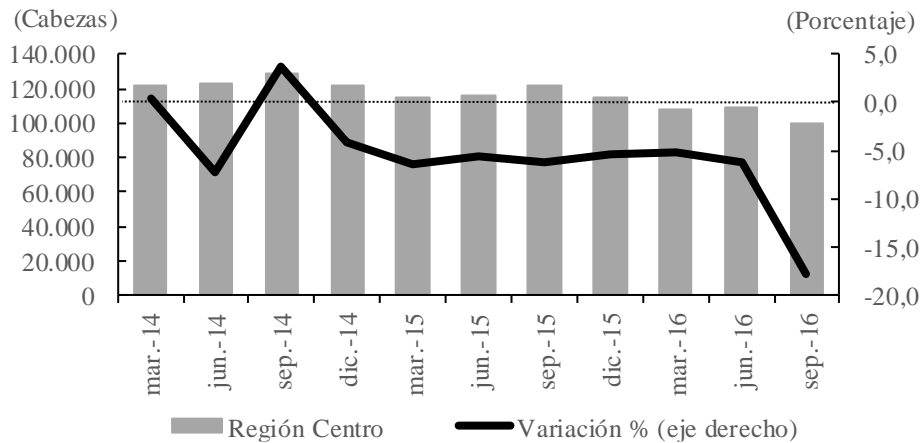
Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

En el lapso enero-septiembre de 2016, el sacrificio de ganado porcino en la región Centro fue de 57.095 cabezas, superior anualmente en 30,4%, en términos absolutos Huila registró el mayor aumento anual con 5.898 unidades; por su parte, el sacrificio en el país se acrecentó en 427.950 cabezas (16,4%).

➤ GANADERÍA

El degüello de ganado bovino en la región Centro totalizó 99.757 reses en el tercer trimestre de 2016 de acuerdo al reporte del DANE, lo cual evidenció una disminución de 17,8% respecto al mismo lapso del año precedente; en tanto que, el agregado nacional descendió 15,1%. Es de anotar, que el menor sacrificio de semovientes en la zona se reportó en Caquetá (-30,0%), seguido por Huila (-21,6%), Cundinamarca (-19,0%) y Tolima (-4,6%), comportamiento asociado en buena medida a retención de vacunos, lo cual también se vio reflejado en incremento de precios de animales en pie.

Gráfico 3
Región Centro. Sacrificio de ganado vacuno
 (nivel y variación anual)



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

II. MINERÍA

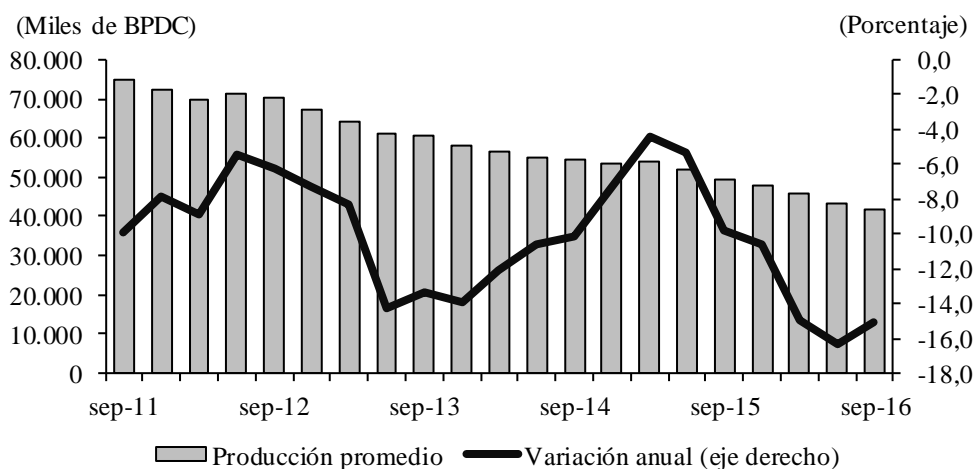
PETRÓLEO

La actividad de explotación petrolera en la región Centro continuó ofreciendo resultados negativos. Según información de la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH), la producción de crudo entre los meses de julio y septiembre de 2016 decreció anualmente en 15,1% (al consolidar extracción por 41.788 barriles promedio por día calendario - BPDC), variación que resulta ser más acentuada al -13,5% del agregado nacional. Por departamentos, el Tolima aportó 8,9 puntos porcentuales a la reducción al pasar su participación de 39,3% a 38,8% del III trimestre de 2015 a 2016, seguido de Huila con 5,9 pp¹.

En lo corrido del año, la extracción del hidrocarburo en la región cayó anualmente en 15,5% al pasar de 51.620 BPDC en 2015 a 46,640 BPDC en 2016, de esta manera contribuyó con el 4,9% de la producción nacional, cuando en el año precedente aportó el 5,1%.

¹ Desempeño que ha estado determinado por la crítica situación del sector, que ha conducido a una baja utilización de taladros “drilling” para perforación (equipos libres, sin contrato o sin operación) y al cierre de algunos pozos de explotación en la región, de ahí que se suspendieron en pozos de los municipios de Neiva, Palermo, Tello y Yaguará.

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



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

IV. ELECTRICIDAD, GAS Y AGUA

La energía eléctrica neta generada en la central hidroeléctrica de Prado, entre julio y septiembre de 2016, por la Empresa de Energía del Pacífico S.A. E.S.P. (EPSA), sumó 25.741.920 kilovatios-hora (kwh), lo que representó un avance anual de 6.083.938 kwh (30,9%); sustentado por el aumento en el nivel de las reservas útiles del embalse por el inicio del régimen de lluvias, por lo que el Centro Nacional de Despacho (CND) autorizó vender más energía. Sin embargo, el consolidado de enero a septiembre, solo alcanzó una producción de 65.547.835 kwh, cuando un año atrás alcanzó 141.505.462 kwh, lo que constituyó una caída anual de 53,7%, provocada por el fuerte verano –fenómeno de El Niño- que afectó al departamento del Tolima y la mayor parte del país en el primer semestre del año.

El consumo de energía eléctrica en el departamento del Tolima durante el tercer trimestre de 2016, según cifras reportadas por la Compañía Energética del Tolima S.A. E.S.P. (Enertolima), ascendió a 280.104.497 kwh, lo que significó una disminución de 1,8% respecto al mismo periodo del año precedente, explicado por las variaciones negativas en los usos oficial (-10,9%), no regulados (-4,0%) y comercio (-2,0%); por el contrario, el sector industrial (1,1%) y alumbrado público (2,6%) presentaron incrementos. Adicionalmente, en lo corrido del año hasta septiembre, la demanda de energía sumó 844.646.746 kwh, lo que representó un aumento de 2,8% (23.010.884 kwh) producto del mayor consumo en el sector de alumbrado público (17,0%) e industrial (14,2%).

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

Usos	Tolima		kwh III Trimestre	Caquetá		kwh III Trimestre
	Variación III trimestre			Variación III trimestre		
	2015	2016	2016	2015	2016	2016
Generación						
Generación bruta	-45,2	30,7	25.902.408	(...)	(...)	0
Consumo propio	-13,6	4,5	160.488	(...)	(...)	0
Generación neta	-45,4	30,9	25.741.920	(...)	(...)	0
Consumo						
Total	6,2	-1,8	280.104.497	7,5	0,0	43.066.161
Industrial	34,8	1,1	27.414.153	38,5	-7,9	1.410.899
Comercial	-1,9	-2,0	57.027.555	4,6	-1,5	10.498.292
Residencial	2,4	-0,5	124.841.035	7,1	1,0	22.569.275
Alumbrado público	31,5	2,6	16.227.440	4,2	15,9	2.589.112
Sector oficial	3,2	-10,9	21.389.637	8,8	-4,9	5.894.833
No regulados ¹	10,2	-4,0	33.204.677	51,1	-4,6	103.750

(...) 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.

La Electrificadora del Caquetá S.A. E.S.P. (Electrocaquetá) contabilizó en el tercer trimestre de 2016 una demanda de 43.066.161 kwh, al presentar una caída leve de 15.282 kwh respecto a lo consumido en el mismo periodo del año anterior, producto de las variaciones negativas que se exhibieron en los sectores industrial (-7,9%), oficial (-4,9%), no regulados (-4,6%) y comercio (-1,5%), caso contrario mostró los sectores de alumbrado público y residencial con variaciones positivas de 15,9% y 1,0% respectivamente. De otro lado, en lo corrido del año hasta septiembre presentó un incremento anual de 6,3%, en virtud de la demanda en el uso de no regulados (51,7%), industria (19,2%), alumbrado público (14,0%), residencial (7,1%), comercial (3,5%) y oficial (2,2%). Al finalizar septiembre Electrocaquetá contaba con 5.672 nuevos suscriptores (6,5% más), al producirse incrementos de 5.153 en los hogares.

En lo que respecta al consumo de agua potable, en Ibagué se contabilizó en el tercer trimestre 6.809 miles de metros cúbicos (m³), y obtener un incremento anual de 46 mil m³, lo que significó una variación leve de 0,7% con relación al mismo periodo de 2015. Sin embargo, el consumo promedio mensual disminuyó al pasar de 17,7 m³ en 2015 a 17,4 m³ en 2016; entre tanto los usuarios matriculados totalizaron 130.830, pues crecieron en 3.554 (2,8%), producto del aumento en el sector residencial. Durante los primeros nueve meses de 2016, el consumo de agua ascendió a 19.694 miles de m³ lo que produjo una disminución de 1,1% frente al mismo periodo del año anterior.

Cuadro 3
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		
	2015	2016	2016	2015	2016	2016
Consumo	2,6	0,7	6.809	7,4	-1,5	2.431
Suscriptores	5,3	2,8	130.830	3,1	2,6	43.265

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

De acuerdo con la información proporcionada por la Empresa de Servicios de Florencia S.A. E.S.P. (Servaf), el consumo de agua potable en el tercer trimestre de 2016 obtuvo una caída de 38 mil m³ (1,5%), explicado por las disminuciones de 14 mil m³ en el sector residencial, seguido por el uso comercial con 13 mil m³ y el oficial con 11 mil m³. Por otro lado, en lo corrido de enero a septiembre de 2016, el consumo de agua aumentó 214 mil m³ con una variación positiva de 2,9% respecto al mismo periodo del año anterior, el cual se explica por el aumento en el consumo de los hogares. Al cierre de septiembre el número de suscriptores creció en 1.087 (2,6%), debido a las mayores conexiones en el sector residencial.

El consumo de gas natural en Ibagué entre julio y septiembre de 2016, según cifras suministradas por Alcanos de Colombia S.A. E.S.P., totalizó 11.589 miles de m³, lo que significó una leve caída anual de 1,9%, explicada por el menor consumo en el uso de gas vehicular (-12,6%). Al terminar el trimestre, Alcanos contaba con 140.065 suscriptores (4,6%), al registrar 5.943 nuevos abonados (4,5%) en el uso residencial.

En Neiva el consumo de gas natural durante el tercer trimestre, sumo 6.162 miles de m³ lo que constituyó una variación negativa de 3,7% respecto al mismo periodo de 2015, reflejada por los menores consumos en los usos industrial (-21,1%), comercial (-10,3%) y gas vehicular (-7,2%). Al terminar septiembre Alcanos contaba 102.892 abonados, lo que significó un aumento de 3.461 suscriptores (3,5%), a raíz de las mayores matriculas en el uso residencial (3,6%).

El consumo de gas natural en Florencia entre julio y septiembre de 2016 consolidó un total de 1.234 miles de m³, lo que significó un leve aumento anual de 1,1%, explicado por el mayor uso en el sector residencial (7,1%); por el contrario la demanda de gas vehicular cayó 45,0%. Al terminar el trimestre, Alcanos contaba con 36.281 usuarios, al registrar 1.821 suscriptores nuevos (5,3%), producto de las mayores conexiones en el segmento de vivienda.

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

Usos	Ibagué			Neiva			Florencia		
	variación		Miles de m ³	variación		Miles de m ³	variación		Miles de m ³
	III trimestre	2016	III Trimestre	III trimestre	2016	III Trimestre	2016	III Trimestre	2016
A. Usuarios									
Total	6,2	4,6	140.065	4,7	3,5	102.892	4,7	5,3	36.281
Residencial	6,2	4,5	138.359	4,8	3,6	101.646	4,7	5,3	36.173
Comercial	7,9	10,6	1.610	-0,4	-2,6	1.180	4,8	6,8	94
Industrial	2,4	9,3	47	5,0	4,8	22	-	-	1
Oficial	58,8	33,3	36	6,9	9,7	34	12,5	0,0	9
Gas Vehicular	0,0	0,0	13	0,0	11,1	10	0,0	0,0	4
B. Consumo¹									
Total	-11,8	-1,9	11.589	0,0	-3,7	6.162	-10,7	1,1	1.234
Residencial	0,2	1,1	5.935	0,0	0,7	3.180	1,2	7,1	1.123
Comercial	4,5	0,7	978	0,0	-10,3	470	0,0	6,9	31
Industrial	-40,6	23,0	1.128	0,0	-21,1	105	-	-	3
Oficial	-56,5	0,0	37	0,0	7,5	72	0,0	-	0
Gas Vehicular	-19,3	-12,6	3.511	0,0	-7,2	2.335	-53,0	-45,0	77

¹En miles de m³

- Indefinido.

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

V. CONSTRUCCIÓN

Persisten las señales de debilitamiento de la actividad constructora. Los resultados en la investigación sobre las Licencias de Construcción desarrollada por el DANE, durante el tercer trimestre de 2016, el total del área licenciada para edificar en la región Centro se redujo 15,5%, frente a igual periodo del año anterior, comportamiento que mantuvo la tendencia del agregado nacional² (-19,9%) y de la mayoría de regiones del país donde sobresalió el descenso en Nororiente (45,4%)³. A nivel de unidades territoriales de la región, la mayor caída (62,7%) se dio en Huila, seguido de Cundinamarca y Caquetá. En tanto que en el Tolima se registró un aumento anual de 35,3%.

² La cobertura geográfica de esta investigación del DANE está analizada para 88 municipios del territorio nacional.

³ La región del Eje Cafetero, conformada por los departamentos de Caldas, Quindío y Risaralda, fue la única que reportó aumento anual en el área autorizada para intervenir en 5,0% ante los avances en Risaralda y Caldas.

Cuadro 5

Región Centro¹. Área aprobada para construcción

(crecimiento anual, metros cuadrados y distribución porcentual)

Departamentos	2015				2015	2016			Metros cuadrados III trim	Participación III trim 2016
	I	II	III	IV		I	II	III		
	Total									
Caquetá	-42,1	14,1	198,4	153,0	65,0	-42,8	-61,5	-27,3	16.622	1,8
Cundinamarca	59,7	75,3	-27,6	77,6	42,6	-54,1	-37,8	-9,4	514.802	55,0
Huila	-45,0	55,0	167,9	151,7	67,6	-29,3	-54,3	-62,7	112.166	12,0
Tolima	158,2	-44,3	55,4	-45,2	8,5	-31,6	135,6	35,3	292.380	31,2
Total Región	51,1	50,7	6,1	54,4	39,9	-47,6	-28,8	-15,5	935.970	100,0
	Vivienda									
Caquetá	-48,7	-76,6	221,2	178,3	18,0	-33,9	74,8	-48,0	10.939	1,5
Cundinamarca	44,0	124,9	-6,4	83,7	59,7	-63,2	-36,1	-7,9	353.296	50,0
Huila	-20,0	49,0	209,8	152,2	105,7	-0,8	-54,8	-76,0	69.884	9,9
Tolima	185,9	-53,5	60,8	-47,8	11,0	-26,8	224,0	43,4	272.983	38,6
Total Región	53,7	70,6	40,9	55,1	54,5	-50,3	-23,1	-20,2	707.102	100,0

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

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

Según el destino de la licencias, el resultado regional se concentró en la menor superficie autorizada orientada a la construcción de soluciones habitacionales al pasar de 886 mil m² a 707 mil m² al comparar el lapso julio-septiembre de 2015 y 2016. Por tipo de estructura la mayor disminución se presentó en apartamentos tanto en VIS como para no VIS. En contraste, el área para proyectos diferentes a vivienda obtuvo un leve incremento de 3,1%, donde sobresalen los encaminados a centros de acopio y distribución de bienes (bodegas) en el municipio de Funza localizados en los parques industriales de la zona suburbana de la vía longitudinal entre las veredas La Isla y Florida. Así como los orientados para la administración pública en Neiva.

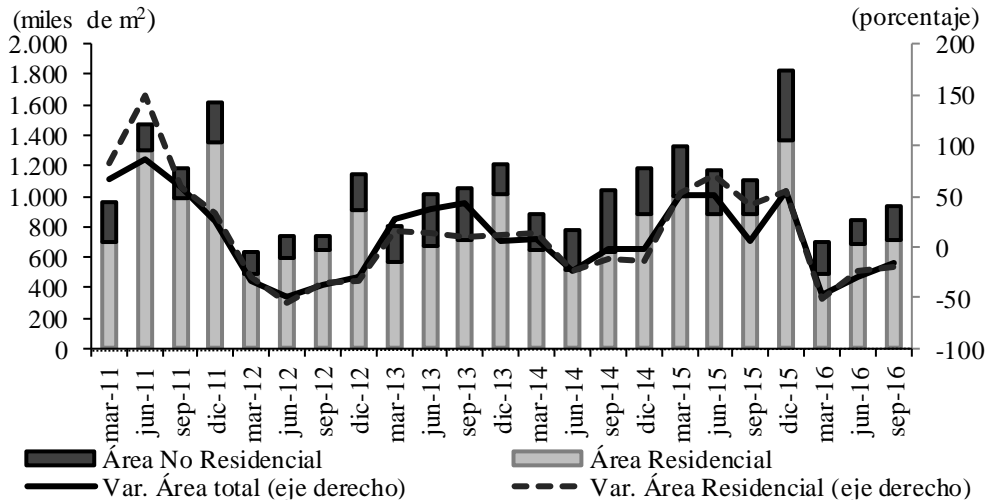
En este III trimestre de 2016, el comportamiento regional lo determinó el descenso (62,7%) del área licenciada en el Huila, resultado que fue determinado en la menor intensidad de construcción por parte de licencias de uso residencial, básicamente de interés social. En este sentido, debemos recordar que un año atrás se autorizó la construcción de la ciudadela-residencial Caña Brava en la ciudad de Neiva para edificar viviendas multifamiliares VIS-VIP por más de 110 mil metros cuadrados. Así mismo, en menor medida la superficie decreció (9,4%) en Cundinamarca⁴ tanto para la construcción de casas y apartamentos como de otros destinos.

⁴ Según información de CAMACOL Bogotá-Cundinamarca [Coordenada Urbana], en su informe de coyuntura del mercado de vivienda - septiembre de 2016, los indicadores LIVO en número de unidades para los municipios aledaños a la capital del país presentaron tasa de crecimiento negativas en los procesos de: Lanzamiento, Iniciaciones y Ventas, mientras la Oferta por consiguiente aumentó.

Gráfico 5

Región Centro. Área aprobada para construcción

(área trimestral y crecimiento anual)

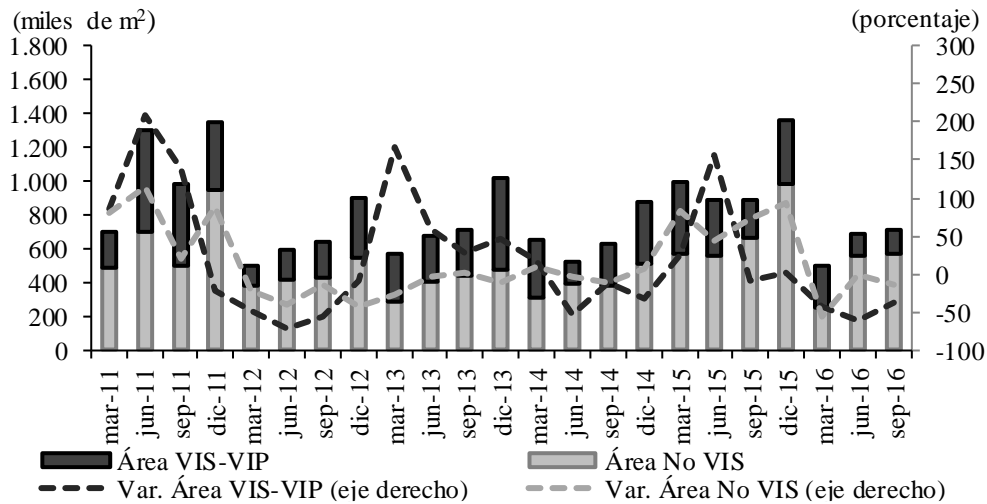


Fuente: ELIC DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 6

Región Centro. Área aprobada para construcción de vivienda

(área trimestral y crecimiento anual)



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

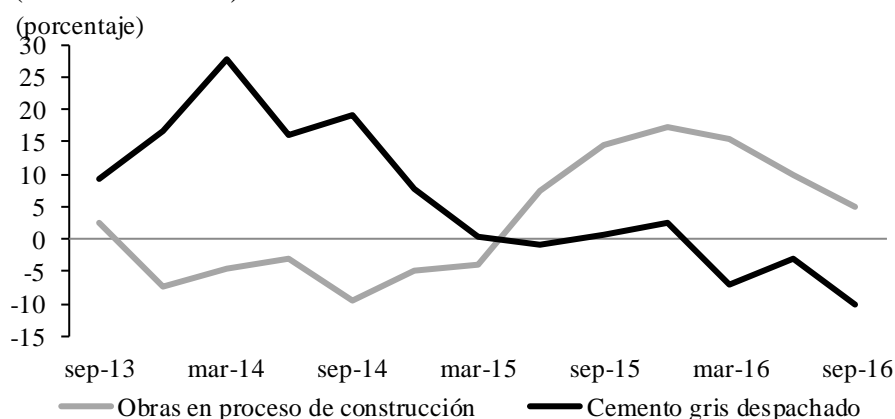
En lo corrido del año, la intensidad de construcción obtuvo un decrecimiento interanual del 34,6%, constituyéndose en uno de los más altos del país, después de la zona geográfica

Nororientes⁵. Por unidades geográficas, Cundinamarca⁶ mostró el mayor descenso en área autorizada por 927.731 m², seguidos de Santander y Antioquia, respectivamente, al mismo tiempo, Huila redujo su licenciamiento en 278.992 m². Según el uso de los proyectos, la mayor contribución a la variación (24,6 puntos porcentuales - pp) fue aportado en vivienda al pasar su participación del 76,9% al 76,5%, mientras que para no residencial se destacaron: industria (2,2 pp), hospital-asistencia (1,7 pp) y comercio (1,5 pp).

De otro lado, los despachos de cemento gris acentuaron la reducción al pasar de 3,1% a 10,2% entre el II y III trimestre del presente año, comportamiento que continuo explicado en los departamentos de Cundinamarca (-13,6%) y Huila (-16,8%). El principal canal de distribución son los almacenes especializados y el tipo de empaque predominante: sacos de papel (empaquetado), con el 63,2%, el restante 36,7% a granel. Con igual tendencia, las obras en construcción según el censo de edificaciones CEED ha reducido la tasa de crecimiento de un 14,5% a 4,9% entre el III trimestre de 2015 y 2016. Paralelamente, la producción de concreto premezclado en la región desaceleró su aumento anual al 6,7%, ante una mayor generación de m³ entregados para construir viviendas.

Gráfico 7

Región Centro. Área en construcción¹ y despacho de cemento gris²
(crecimiento anual)



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

² Cobertura geográfica para los departamentos de Caquetá, Cundinamarca, Huila y Tolima según tipo de empaque.

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

Al cierre de septiembre, la inflación anual de costos de la construcción en la ciudad de Ibagué se situó en 4,49% superando la media nacional (4,10%). Por componentes, los materiales obtuvieron el mayor aumento, 5,67%, indicador que según la cobertura geográfica de la

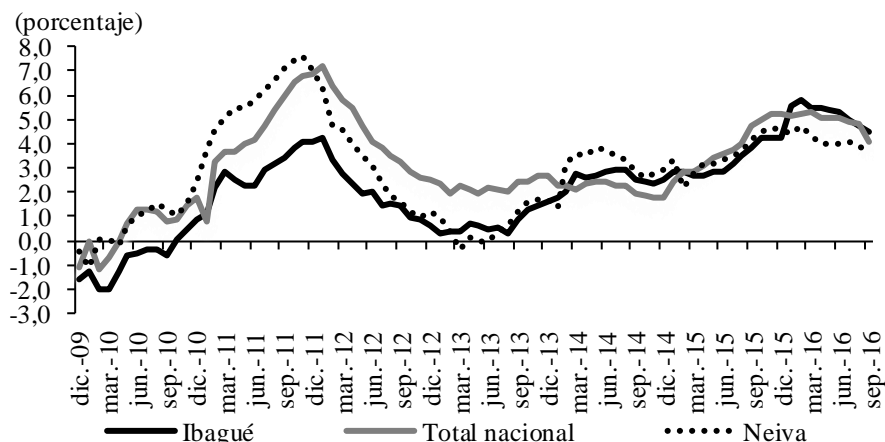
⁵ De acuerdo con la regionalización del país que estableció el Banco de la República para el seguimiento de las principales actividades y variables económicas, la región Nororientes está conformada por los departamentos de Arauca, Boyacá, Norte de Santander y Santander, que en materia de superficie licenciada arrojó un variación anual de -45,1% en el periodo enero-septiembre de 2015 y 2016.

⁶ Fenómeno que, como ha sido mencionado en Boletines previos, se generó en múltiples hechos tales como: decisiones en algunas de las administraciones locales y otras judiciales de regular la autorización de licencias de construcción encaminadas de evitar el crecimiento desbordado y desordenado de sus municipios, ajustes en sus POT y la misma ralentización del mercado de vivienda.

investigación del ICCV, es uno de los más altos del país después del calculado para la ciudad de Pasto y Cali. En su interior, el segmento de *materiales para mampostería* fue el más elevado, 13,40%, cuando en igual mes de 2015 ascendió al 3,73%; le siguen con alta variación el grupo de materiales para cubiertas y pinturas. Entre tanto, los costos en la canasta para maquinaria y equipo y mano de obra no sobrepasaron la variación del ICCV de la ciudad y se ubicaron en 3,04% y 2,02%, respectivamente.

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.

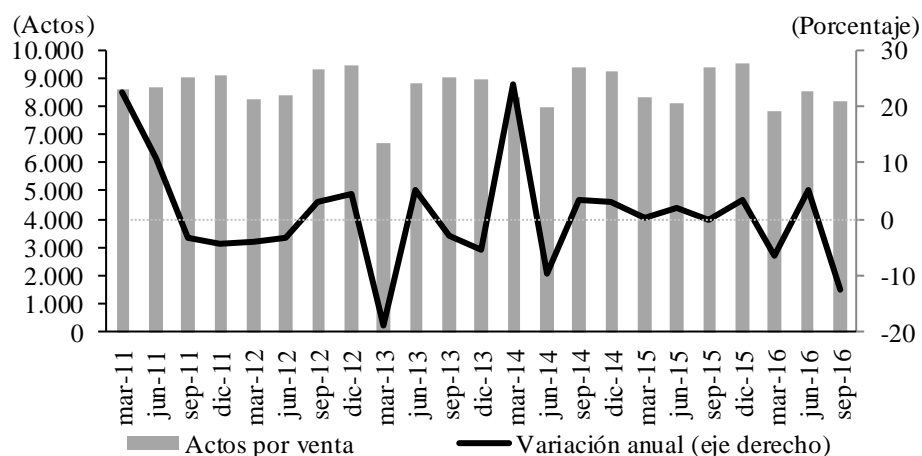
Por su parte, el Índice de Costos de Construcción de Vivienda – ICCV en Neiva fue uno de los más bajos del país, con el 3,56%, después de Cartagena, Santa Marta y Bogotá. Por tipo de vivienda, la mayor presión al alza se presentó en la canasta para vivienda unifamiliar (3,58%), seguido de interés social (3,50%) y para multifamiliar (3,45%). El grupo de insumos con mayores avances fue *materiales para cubiertas y aparatos sanitarios*.

El mercado inmobiliario, medido a través de los actos de escrituración por la compra-venta de bienes inmuebles, registró un descenso de 12,6%, resultado que se explica tanto en la menor legalización de transacciones en el departamento del Huila (-16,8%), como en el Tolima –núcleo Ibagué– (-4,5%).

Gráfico 9

Región Centro¹. Actos de escrituración por compra-venta de bienes inmuebles

(nivel trimestral y crecimiento anual)



¹ Información para el núcleo de Ibagué y el departamento del Huila.

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

VI. COMERCIO Y TURISMO

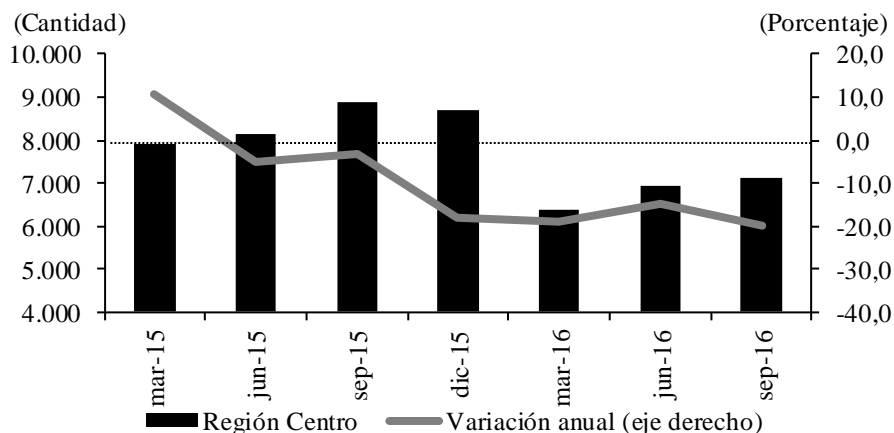
COMERCIO INTERNO

La actividad comercial logró una considerable recuperación en el tercer trimestre del año frente a igual periodo de 2015. Desde julio se situó nuevamente en el plano positivo, luego de diez meses de resultados negativos; el buen desempeño fue impulsado por el avance de las transacciones en las grandes superficies, cadenas de supermercados y almacenes de computadores y tecnología, debido a la realización de promociones y descuentos, con lo cual se compensó el impacto del paro camionero, que afectó la venta de materiales de construcción, abarrotes y artículos de aseo al por mayor. En agosto siguió evolucionando especialmente en el monto de las operaciones en las principales cadenas de supermercados, se destacaron las líneas de alimentos y productos de aseo personal y para el hogar; también ocurrieron incrementos, aunque de inferior magnitud, en la venta de materiales para la construcción y de bicicletas y sus partes.

Aunque el crecimiento en septiembre tuvo una ligera desaceleración frente al mes anterior, el ascenso estuvo determinado por el notorio avance de algunas cadenas de supermercados, donde se realizaron promociones y descuentos; también coadyuvaron los aumentos en establecimientos dedicados a la venta de materiales para la construcción, así como de bicicletas y sus partes, y de distribuidores al por mayor. Por el contrario, en algunas grandes superficies y almacenes de computadores y artículos de tecnología, las ventas tuvieron un comportamiento ligeramente adverso.

De otro lado, la cantidad de vehículos nuevos matriculados en la zona centro del país durante el trimestre de julio a septiembre descendió 19,9% y estableció una tendencia mensual decreciente de casi un año; siendo julio donde experimentó la segunda mayor caída en lo corrido de 2016. Este comportamiento fue debido al incremento de las tasas de interés, así como los altos requerimientos de las entidades financieras para el otorgamiento de créditos.

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



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

En cuanto al comportamiento registrado por el acumulado de la región entre enero y septiembre fue -17,9%; al desglosar por departamentos, el de mayor contribución a este resultado fue Cundinamarca con 12,1 puntos porcentuales (pp), seguido por Tolima y Huila que aportaron en conjunto 5,9 pp; lo antes mencionado es coherente a lo sucedido con el consolidado nacional que presentó una variación anual de -15,2%.

TURISMO

Según información de la Asociación Hotelera de Colombia (Cotelco) de julio a septiembre de 2016, el porcentaje de ocupación hotelera promedio en el país fue de 56,2%, por lo que el indicador cambio en menos 1,7 puntos porcentuales (pp); por el contrario, la región Centro exhibió una mejora con una tasa del 47,8% y obtuvo un avance de 7,8 pp respecto al año precedente.

Durante el tercer trimestre de 2016, el departamento del Huila registró la tasa de ocupación más alta (58,4%), lo que representó un avance anual de 22,9 pp; de igual manera, Caquetá logró que el indicador ascendiera a 51,5% y alcanzó aumentar 3,0 pp frente al mismo periodo del año anterior. El favorable resultado en el porcentaje de ocupación en la capital Huilense, se explica por la cantidad de personas que ingresaron a los principales atractivos turísticos, como son el Museo Paleontológico de Villavieja, Parque Arqueológico Alto de los Ídolos y el Parque Arqueológico de San Agustín. De otro lado, el Tolima alcanzó una tasa de ocupación del 44,0% y ascendió anualmente 2,2 pp; por el contrario, Cundinamarca obtuvo la ocupación más baja de la región (37,1%), no obstante aumentó 3,0 pp.

Cuadro 6

Región Centro. Porcentaje de ocupación hotelera y tarifa promedio trimestral

(porcentaje ocupación hotelera y tarifa)

Departamentos	2015				Año 2015	2016			Variación ¹ anual III trim 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	
Ocupación hotelera									
Tolima	46,2	37,4	41,8	51,8	44,3	41,7	40,1	44,0	2,2
Cundinamarca	44,4	36,6	34,1	36,8	38,0	37,6	38,5	37,1	3,0
Huila	32,0	20,6	35,5	47,5	33,9	46,1	47,5	58,4	22,9
Caquetá	37,8	43,8	48,5	39,1	42,3	43,3	49,9	51,5	3,0
Total regional	40,1	34,6	40,0	43,8	39,6	42,2	44,0	47,8	7,8
Total nacional	52,8	52,9	57,9	57,7	55,3	55,4	53,1	56,2	-1,7
Tarifa promedio en pesos									
Tolima	156.638	147.089	142.285	145.964	147.994	139.317	127.030	132.660	-6,8
Cundinamarca	125.035	130.871	133.514	126.328	128.937	121.543	107.702	143.977	7,8
Huila	136.620	165.815	125.572	123.917	137.981	155.706	147.375	155.504	23,8
Caquetá	96.961	99.442	105.607	156.326	114.584	119.581	150.471	136.311	29,1
Total regional	128.814	135.804	126.745	138.134	132.374	134.037	133.145	142.113	12,1
Total nacional	223.253	213.177	216.949	226.084	219.866	244.613	225.485	220.755	1,8

¹ 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.

Respecto a la tarifa media cobrada a escala nacional por los hoteles agremiados a Cotelco para el periodo de análisis sumó \$220.755, cuando en la región fue de \$142.113. Por consiguiente, tres de los cuatro departamentos de la región Centro evidenciaron aumentos, el Huila consolidó la tarifa más alta con \$155.504 y un incremento anual de 23,8%, le siguió Cundinamarca con \$143.977 (7,8%), Caquetá obtuvo el avance más alto (29,1%) al ubicarse en \$136.311; mientras que Tolima obtuvo la tarifa más baja, de \$132.660 y conseguir una rebaja anual de 6,8%.

En lo corrido del año hasta septiembre de 2016, la región Centro obtuvo una ocupación hotelera promedio de 44,7%, cifra que representó un aumento anual de 6,4 pp y cobrar una tarifa promedio de \$136.431, lo que significó una variación del 4,6% frente al mismo periodo del año anterior. Los departamentos del Huila y Caquetá, al igual que en el tercer trimestre ocuparon la mayor tasa de ocupación con 50,7% y 48,3% respectivamente, por el contrario Tolima (41,9%) y Cundinamarca (37,7%) obtuvieron las menores tasas de ocupación.

VII. TRANSPORTE

TRANSPORTE TERRESTRE DE PASAJEROS

Los viajeros despachados desde las terminales terrestres de Ibagué y Neiva sumaron 2.3 millones en el tercer trimestre de 2016, equivalente a una contracción de 0,4% frente al mismo periodo de la vigencia anterior; la disminución se concentró en el centro logístico de la capital del Huila, en tanto que el del Tolima reportó estabilidad.

Cuadro 7

Ibagué y Neiva. Pasajeros terrestres salidos

(crecimiento anual)

Ciudades	2015				2016			Pasajeros III trimestre 2016
	I	II	III	IV	I	II	III	
Total	-2,1	-0,9	-1,4	-0,7	1,6	-3,9	-0,4	2.261.450
Ibagué	-4,6	-3,4	-2,3	-1,6	4,0	-2,1	0,0	1.135.420
Neiva	0,4	1,7	-0,5	0,2	-0,8	-5,6	-0,7	1.126.030

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

TRANSPORTE AÉREO DE PASAJEROS NACIONALES

De acuerdo con las cifras de la Aeronáutica Civil de Colombia, se presentó un movimiento de 73 mil pasajeros salidos desde los principales aeropuertos de la región Centro, lo que significó una ligera disminución en 0,1%; dicha caída se concentró en Neiva en el aeropuerto Benito Salas; en contraste, en los terminales de Ibagué y Florencia, se incrementó el número de usuarios del servicio, en parte, por precios más favorables en el valor de los tiquetes.

Cuadro 8

Región Centro. Pasajeros aéreos nacionales salidos

(crecimiento anual)

Ciudades	2015				2016			Pasajeros III trimestre 2016
	I	II	III	IV	I	II	III	
Total	-2,9	3,1	9,8	0,2	-0,6	-2,8	-0,1	72.677
Florencia	13,3	5,0	9,2	-1,5	-13,1	-5,3	4,5	11.873
Ibagué	2,8	-6,6	-8,1	-9,4	-0,7	0,9	5,6	21.543
Neiva	-9,7	8,4	21,7	5,6	3,4	-3,9	-4,3	39.261

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

VIII. SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Finalizado el mes de septiembre, el saldo consolidado de las captaciones del sistema financiero regional⁷ totalizó \$11.901 mil millones, suma que se redujo en 3,4% frente a lo reportado en igual fecha de 2015, tendencia que fue semejante al resultado en las zonas: Caribe, Noroccidente, Nororiente y Suroriente del país. En cuanto a la composición de las principales cuentas pasivas, se destaca una menor participación de las corrientes, con un descenso interanual de 11,7%, mientras los certificados de depósito a término (CDT) aumentaron su saldo en 5,3% y su contribución pasó de 17,2% a 18,7% entre septiembre 2015 y un año después. Para lo anterior se aprecia un aumento en los costos en las fuentes tradicionales de fondeo de los establecimientos de crédito⁸, lo que refleja una mayor competencia por los depósitos.

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 ¹
Millones de pesos					
Caquetá	644.946	230.762	76.241	337.545	398
Cundinamarca	5.663.617	1.121.789	1.131.224	3.386.604	24.000
Huila	2.502.829	517.283	392.336	1.577.044	16.165
Tolima	3.089.958	438.240	625.935	2.014.567	11.216
Total Región	11.901.350	2.308.074	2.225.737	7.315.761	51.779
Crecimiento anual					
Caquetá	-1,9	-12,1	42,7	-1,1	-13,1
Cundinamarca	0,0	-3,4	7,5	-1,1	-5,2
Huila	-6,7	-23,4	-0,4	-1,3	14,9
Tolima	-6,7	-14,9	2,0	-7,2	3,0
Total Región	-3,4	-11,7	5,3	-2,9	2,1

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

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

COLOCACIONES

El saldo total de la cartera bruta de los establecimientos de crédito, en la región Centro, ascendió a \$19.390 mil millones, correspondiente a una variación anual de 12,2%, cifra

⁷ Según información de la Superintendencia Financiera de Colombia, en septiembre de 2016, la intermediación financiera en la región Centro (Departamentos de Caquetá, Cundinamarca, Huila y Tolima) es atendida en 751 oficinas con cubrimiento en 192 de los 216 municipios que la conforman. Para su labor, cuenta con 8.395 empleados, 4,7% más que un año atrás.

⁸ La tasa de captación promedio efectiva anual de los Depósitos a Término Fijo DTF aumentó en 277 puntos básicos al pasar de 4,41% en septiembre de 2015 a 7,18% en igual mes de 2016.

superior al 8,7% del agregado nacional, adicionalmente, este resultado la constituye como la región de mayor crecimiento dentro de la zonas del país. El desempeño ha sido positivo, principalmente, en las obligaciones de los hogares, las cuales aportaron 9,3 puntos porcentuales (pp) al incremento total de la cartera regional, mientras los préstamos corporativos contribuyeron con 2,9 pp.

En septiembre, el saldo de la cartera de vivienda en términos nominales se incrementó en 19,1% nominal anual, la de consumo 14,6%, mientras que las modalidades de crédito comercial y microcrédito registraron leves aumentos de 6,8% y 6,7%, respectivamente, desmejorando en el primer caso el desempeño frente al trimestre anterior.

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	1.014.896	108.418	463.333	197.667	243.901	1.578
Cundinamarca	8.033.168	2.545.277	2.834.680	798.364	1.839.738	15.108
Huila	4.649.995	705.202	1.633.254	644.282	1.659.027	8.230
Tolima	5.691.502	924.444	2.190.651	608.939	1.956.463	11.004
Total Región	19.389.561	4.283.341	7.121.918	2.249.251	5.699.130	35.921
Crecimiento anual						
Caquetá	12,8	21,8	19,8	5,4	3,6	81,0
Cundinamarca	18,9	24,8	22,7	5,7	12,2	19,4
Huila	11,6	7,4	14,0	4,8	13,9	30,2
Tolima	4,3	14,1	5,2	10,5	-2,3	22,9
Total Región	12,2	19,1	14,6	6,7	6,8	24,7

Fuente: Superfinanciera; cálculos del Banco de la República.

IX. COMERCIO EXTERIOR

EXPORTACIONES

Entre julio y septiembre de 2016, la comercialización de bienes en los mercados internacionales de lo producido en la región Centro contabilizó US\$491 millones de dólares FOB, lo que representó una disminución del 12,1% frente a lo facturado en igual lapso del año anterior, definida fundamentalmente por la fuerte contracción de las ventas de bienes tradicionales (-39,7%), opacando el discreto avance de lo transado con el resto de productos de exportación (0,8%).

Cuadro 11
Región Centro. Exportaciones totales^P
(millones de dólares FOB)

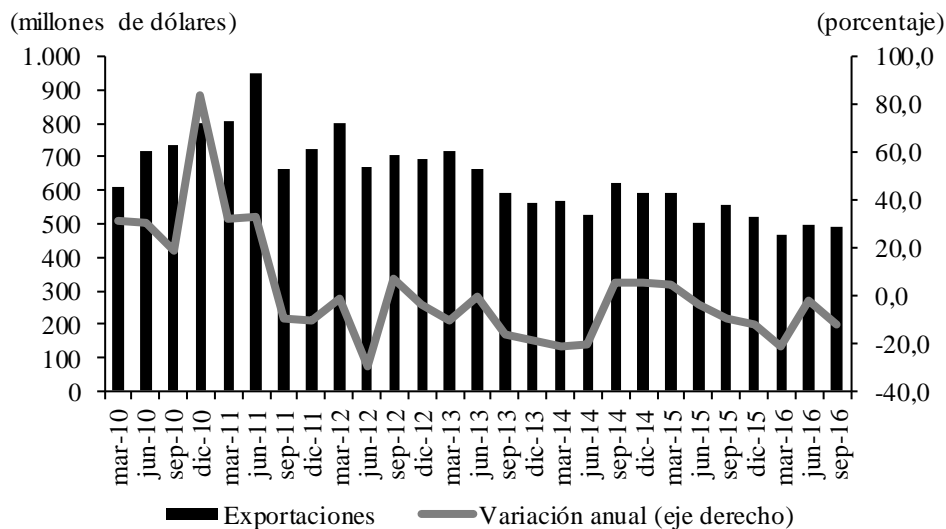
Departamento	2015				2016		
	I	II	III	IV	I ¹	II	III
Caquetá	0	0	0	0	0	0	0
Cundinamarca	407	377	360	334	329	352	359
Huila	139	92	151	140	101	109	93
Tolima	44	37	48	44	37	33	38
Región Centro	590	506	558	519	466	495	491

^P cifras provisionales.

¹ Las cifras de febrero y marzo 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.

En el tercer trimestre, el consolidado regional de la colocación tanto de café como petróleo presentaron un descenso importante (-39,7%), según la contribución que cada uno de sus departamentos tuvo en este resultado, se pudo establecer que la mayor afectación fue para el Huila que aportó 33,8 puntos porcentuales (pp), y le siguieron de lejos Tolima 5,2 pp y Cundinamarca con 0,2 pp.

Cuadro 12

Región Centro¹. Exportación de los principales productos nacionales

(crecimiento anual en porcentaje y participación)

Producto ²	2015				Año 2015	2016			Participación III trim 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	
Café	47,3	-13,6	-7,3	-19,5	-2,0	-26,8	4,5	-38,7	89,4
Petróleo	-74,6	-66,8	-3,4	265,6	-24,9	-45,1	42,8	-46,9	10,6
Total	9,7	-24,4	-6,9	-2,2	-5,7	-28,1	7,9	-39,7	100,0

¹ Cundinamarca, Huila y Tolima.

² Clasificación Nandina 10 dígitos.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Por su parte, la venta de productos no tradicionales registró un mínimo incremento (0,8%), debido a que la mayoría de sus operaciones presentaron disminución a excepción de las plantas vivas y productos de la floricultura (11,7%), vehículos automóviles, tractores, ciclos y partes (322,1%). Es importante mencionar que el Huila obtuvo un crecimiento anual del 22,6% y el Tolima creció el 5,4%, mientras que Cundinamarca mostró estabilidad en sus transacciones.

Cuadro 13

Región Centro. Resto de productos de exportación

(crecimiento anual y participación)

Productos Nandina 2 dígitos	2015				Año 2015	2016			Participación III trim 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	
Plantas vivas y productos de la floricultura.	17,1	10,4	22,7	-6,3	11,1	-4,6	8,2	11,7	32,5
Aceites esenciales y resinoides; perfumería	-2,5	-12,1	-21,7	-21,1	-14,8	-27,9	-9,7	-11,9	10,1
Máquinas, aparatos y material eléctrico y partes	24,7	22,2	-9,6	61,4	21,1	-0,2	66,5	-14,7	5,0
Manufacturas diversas	-38,2	6,4	17,1	-27,2	-15,0	-57,7	-58,3	-34,3	3,4
Productos cerámicos	-5,4	6,1	-20,5	-19,7	-10,8	-7,7	-6,4	-9,7	4,1
Preparaciones alimenticias diversas	2,5	28,7	87,2	37,8	35,9	39,0	-18,0	-13,6	2,4
Pescados y crustáceos, moluscos y otros	26,0	-30,2	13,5	-13,6	0,7	-8,2	123,1	-25,5	2,0
Vehículos automóviles, tractores, ciclos y partes	20,3	-37,5	-75,6	-62,0	-44,2	-63,9	-38,2	322,1	11,1
Vidrio y manufacturas de vidrio	-43,1	-21,4	-22,1	-21,2	-26,5	110,2	-11,6	1,1	2,1
Productos farmacéuticos	334,5	222,3	-69,1	6,3	-5,9	-21,5	-14,9	-10,9	1,5
Resto de exportaciones ¹	-7,4	7,8	-8,7	-24,0	-9,2	-23,8	-13,8	-17,4	25,8
Total	2,2	4,6	-11,4	-16,9	-5,7	-18,1	-5,0	0,8	100,0

¹No incluye café y petróleo

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

El principal socio comercial sigue siendo Estados Unidos al contribuir con el 35,0% del total transado. Los países que le siguieron como compradores, aunque en menor proporción, fueron Ecuador, Perú, Japón y Brasil.

Cuadro 14

Región Centro. Exportaciones por país de destino

(crecimiento anual y participación)

Países	2015				Año 2015	2016			Participación III trim 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	
Estados Unidos	14,3	1,7	-3,7	-0,2	2,7	1,0	13,1	-5,1	35,0
Ecuador	-4,3	-20,6	-57,1	-41,9	-34,2	-44,0	-35,3	86,0	13,0
Perú	-5,3	19,3	-8,8	-9,0	-1,6	-13,2	-17,8	-19,3	5,2
Japón	51,7	23,9	72,6	-34,0	19,4	-49,6	11,4	-28,4	4,4
México	-24,3	70,3	76,6	63,6	39,5	26,0	29,9	-48,0	2,7
Panamá	-64,8	129,6	238,5	112,5	48,8	81,5	-23,8	-28,3	3,1
Brasil	0,1	-27,6	-44,8	-30,5	-24,9	-43,2	2,5	-6,7	3,6
Alemania	119,3	-23,1	4,0	-54,5	-7,9	-16,7	16,7	-56,1	1,5
Chile	37,5	64,5	-4,9	-29,7	6,5	-32,5	-6,6	-11,9	2,6
Reino Unido	17,0	-52,6	-31,6	-52,5	-31,9	-39,8	50,2	-50,1	1,4
Demás países	-1,3	-8,3	-12,2	-6,8	-7,1	-32,4	-15,7	-20,8	27,5
Total	4,2	-3,6	-10,0	-12,5	-5,7	-20,9	-2,2	-12,1	100,0

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

IMPORTACIONES

Las compras realizadas en el exterior por parte de agentes económicos establecidos en la zona Centro del país sumaron US\$1.094 millones de dólares CIF, registrando una variación anual de -8,5%, en comparación con lo adquirido en el tercer trimestre del año anterior. En cuanto al agregado regional de lo importado durante el periodo en análisis, se determinó que Cundinamarca contribuyó con el 97,4%, en tanto que Tolima y Huila en conjunto aportaron el restante 2,6%.

Cuadro 15

Región Centro. Importaciones según uso o destino económico

(crecimiento anual y participación)

CUODE ¹ 2 dígitos	2015				Año 2015	2016			Participación III trim 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	
0. Diversos	-8,5	80,8	8,9	-29,6	1,2	-10,6	-23,7	-35,3	0,0
I. Bienes de consumo no duraderos	13,2	-2,9	0,6	-4,5	0,9	10,4	9,0	6,0	15,7
II. Bienes de consumo duraderos	16,4	17,9	-16,7	-30,4	-7,3	-23,3	-14,9	16,7	16,6
III. Combustibles, lubricantes y conexos	3,0	-20,9	-64,0	-55,9	-37,0	-46,6	-12,8	53,2	0,7
IV. Mat. primas y prod. para la agricultura	19,0	-54,3	-43,3	-52,8	-38,3	-23,2	8,9	20,9	2,9
V. Mat. primas y prod. para la industria	-5,5	-23,1	-17,7	-12,3	-15,0	-8,6	5,4	3,2	34,9
VI. Materiales de construcción	3,3	-35,5	-39,2	-38,7	-30,0	-19,8	-30,8	-21,1	2,0
VII. Bienes de capital para la agricultura	-50,6	12,5	24,7	-0,5	-10,8	-14,0	-8,4	-24,8	0,5
VIII. Bienes de capital para la industria	-25,1	-25,4	-4,8	-1,3	-14,2	-27,8	-9,6	-45,5	19,5
IX. Equipo de transporte	-66,0	-32,2	-58,3	-64,7	-58,0	-22,5	-0,2	58,0	7,1
Total CREE Centro	-14,6	-19,1	-16,9	-20,3	-17,8	-15,0	-2,6	-8,5	100,0

¹ Clasificación según uso o destino económico (CUODE).

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Según Clasificación por Uso o Destino Económico (CUODE), se observó que los rubros que explican el resultado negativo, fueron las cuentas que agrupan los denominados bienes de

capital para la industria (-45,5%), diversos (-35,3%), bienes de capital para la agricultura (-24,8%), y materiales de construcción (-21,1%); sin embargo, algunos componentes de la clasificación registraron un buen desempeño, especialmente los relacionados con equipo de transporte (58,0%), y combustibles, lubricantes y conexos (53,2%).

Cuadro 16

Región Centro. Importaciones totales^P

(millones de dólares CIF)

Departamento	2015				2016		
	I	II	III	IV	I	II	III
Caquetá	0	0	0	0	0	0	0
Cundinamarca	1.072	1.050	1.178	1.110	912	1.024	1.065
Huila	8	9	3	4	4	4	8
Tolima	21	25	14	13	20	28	20
Región Centro	1.101	1.085	1.195	1.127	936	1.056	1.094

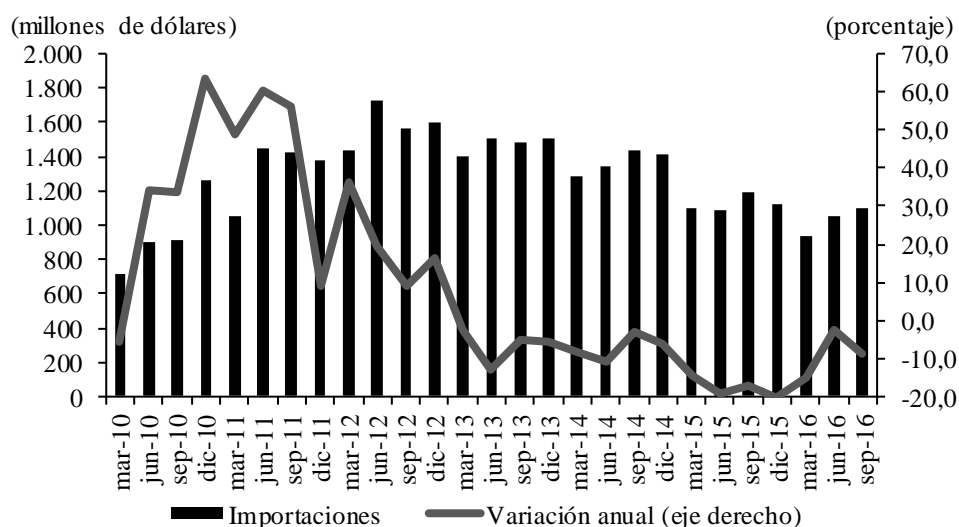
^P cifras provisionales.

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 productos finales, materias primas y bienes de capital a precios CIF en esta oportunidad fueron: República Popular de China (18,6%), Estados Unidos (15,5%), México (10,6%), los cuales en conjunto facturaron el 44,8% de la cuantía total acumulada entre julio y septiembre de 2016.

Cuadro 17

Región Centro. Principales países de origen de las importaciones

(crecimiento anual y participación)

Países	2015				Año 2015	2016			Participación III trim 2016
	I	II	III	IV		I	II	III	
Estados Unidos	-31,6	-35,8	45,4	-2,4	-9,2	-8,5	26,2	-48,4	15,5
República Popular de China	-3,0	-30,3	-43,1	-28,3	-27,7	-30,5	-5,4	5,3	18,6
México	-16,2	-15,3	-17,8	-38,7	-23,1	-12,6	-14,5	7,9	10,6
Brasil	-19,7	-3,3	-21,1	3,7	-10,5	10,3	2,5	4,0	5,9
Corea del Sur	-39,6	-11,9	50,3	-1,5	-4,9	-20,3	-9,4	-24,0	3,6
Alemania	-3,3	2,5	-34,5	-34,8	-18,4	-43,5	-39,2	-16,7	3,2
Japón	10,7	-29,7	-28,6	-40,7	-25,5	9,1	30,3	39,7	5,2
Otros	188,5	681,6	227,1	1.004,9	494,4	368,2	33,6	34,7	4,3
Canadá	45,0	-35,4	-38,6	-40,0	-25,5	-37,4	-25,7	-8,3	2,3
España	-16,9	8,4	-11,5	-20,1	-10,5	17,5	-7,1	-21,2	1,8
Colombia ¹	-49,3	-39,7	-30,8	-27,0	-36,3	47,1	-1,0	4,3	2,6
Demás países	-10,1	-11,7	-33,8	-29,7	-22,1	-23,4	-12,2	13,0	26,4
Total CREE Centro	-14,6	-19,1	-16,9	-20,3	-17,8	-15,0	-2,6	-8,5	100,0

¹ Comercio entre zonas francas y territorio aduanero.

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

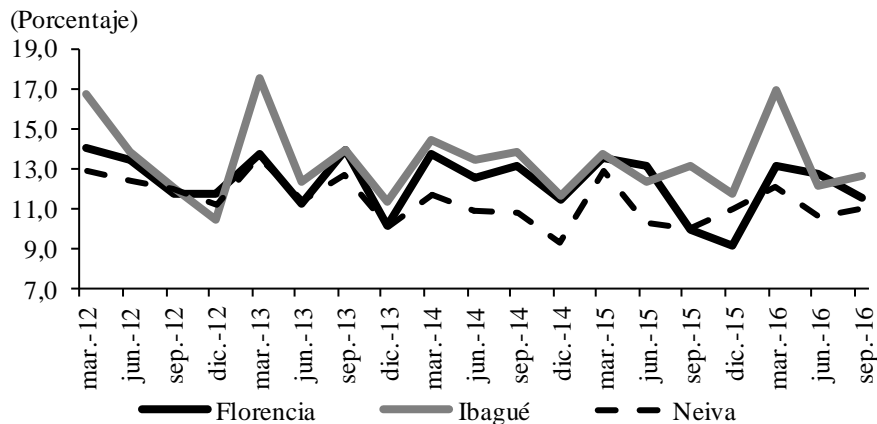
X. MERCADO LABORAL

Con base en las cifras del DANE, en el tercer trimestre de 2016 la tasa de desempleo para las 23 principales ciudades evaluadas por el ente estadístico cerró en 10,0%, cifra inferior a la observada para las capitales de la zona centro de Colombia. Neiva obtuvo el mejor resultado de la región y superó a la media mencionada en 1,0 puntos porcentuales (pp), en tanto que Ibagué lo hizo en 2,6 pp, mientras que Florencia se apartó con 3,1 pp.

Gráfico 13

Región Centro. Tasa de desempleo por ciudades

(trimestre móvil)



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

Según actividades económicas, la mayor afectación a la tasa de desocupación en la capital del Tolima, obedeció a la pérdida de 9 mil puestos de trabajo, en especial en el renglón de servicios comunales, sociales y personales, lo que no alcanzó a ser compensado por la generación de plazas laborales por parte de la industria, la construcción y los servicios inmobiliarios.

Por su parte, las tasas de subempleo prosiguieron a la baja en tres capitales en análisis, por la disminución en cuanto a trabajadores con empleo inadecuado por ingresos; y en el caso de Ibagué y Florencia, además, por la reducción en el número de personas con insuficiencia de horas laboradas.

Cuadro 18
Región Centro. Indicadores del mercado laboral al tercer trimestre

Concepto	Florencia		Ibagué		Neiva	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
	Miles					
Población total	151	154	524	529	323	325
Población en edad de trabajar	116	119	423	428	262	265
Población económicamente activa	73	71	294	282	177	180
Ocupados	66	63	255	246	159	160
Desocupados	7	8	38	35	18	20
Inactivos	43	48	129	147	85	85
Subempleados	20	18	108	90	67	65
	Porcentaje					
Población en edad de trabajar	76,9	77,2	80,7	80,9	81,3	81,6
Tasa global de participación	62,7	60,0	69,5	65,8	67,4	67,8
Tasa de ocupación	56,5	53,1	60,4	57,5	60,7	60,4
Tasa de desempleo	9,9	11,5	13,1	12,6	10,0	11,0
Tasa de subempleo	27,5	24,6	36,7	32,0	38,1	36,2

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

XI. PRECIOS

En septiembre de 2016, la inflación en Colombia se situó en 7,3% en el comparativo anual, lo que significó un aumento de 1,9 puntos porcentuales (pp); es de anotar, que a pesar de permanecer por encima del límite superior del rango meta de la inflación objetivo, logró la cifra más baja en lo corrido del año. Por su parte, los indicadores para las ciudades de la región Centro, ubican a Neiva e Ibagué, por debajo del promedio nacional, mientras que Florencia sobrepasó tal referencia en 0,6 pp.

En cuanto las canastas de bienes y servicios, la de mayor alza fue la de alimentos, no obstante haber mejorado el régimen de lluvias lo cual favorece la oferta agropecuaria, otra presión alcista ha sido la prolongada depreciación del peso, ésta última ha permeado a varios de los grupos del Índice de Precios al Consumidor; por su parte, los renglones de menor crecimiento

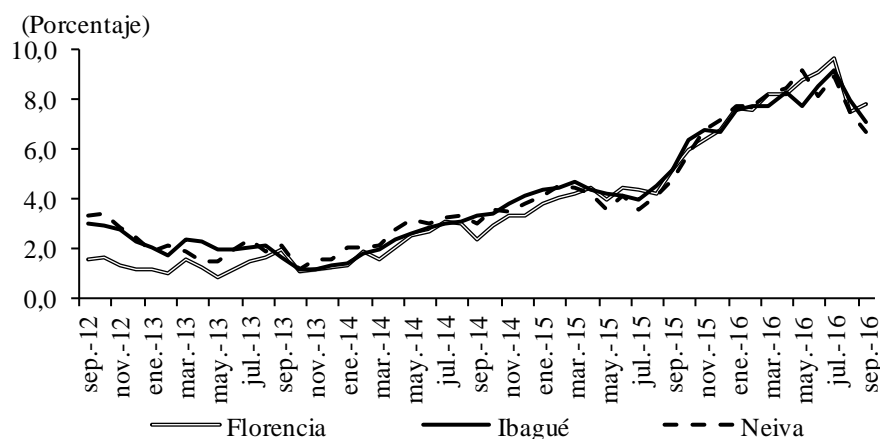
de precios se presentaron en el servicio de comunicaciones en Florencia, el de transporte en Ibagué y el de diversión en la capital del Huila.

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

Concepto	Florencia		Ibagué		Neiva	
	2015	2016	2015	2016	2015	2016
Total	5,2	7,9	5,2	7,1	4,8	6,7
Alimentos	7,4	13,0	7,5	10,3	7,9	10,6
Vivienda	5,4	6,1	4,2	7,1	3,2	4,2
Vestuario	2,4	5,0	2,7	5,4	0,9	4,0
Salud	3,1	6,4	3,7	7,9	5,3	7,3
Educación	3,1	5,5	3,7	5,0	4,0	5,8
Diversión	2,5	2,9	2,5	2,9	2,2	2,9
Transporte	2,7	4,8	4,8	2,2	2,9	3,3
Comunicaciones	1,1	2,1	2,1	2,8	1,7	6,4
Otros gastos	5,0	5,2	4,9	7,2	5,6	7,6

Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

Gráfico 14
Región Centro. Inflación anual por ciudades



Fuente: DANE; cálculos del Banco de la República.

XII. OTRAS VARIABLES ECONÓMICAS

DEUDA PÚBLICA

Al terminar el tercer trimestre de 2016, el saldo de la deuda pública de largo plazo de los entes territoriales que componen la región disminuyó 7,8% al pasar de \$851 mil millones a \$784 mil millones, de los cuales el 96,2% hizo referencia a las obligaciones internas especialmente con la banca comercial y el restante 3,8% tuvo que ver con los préstamos con

instituciones financieras externas multilaterales. Es importante mencionar que la merma en los pasivos financieros regionales se observó en cada uno de los entes territoriales así: Tolima -18,0%, Huila -8,5%, Caquetá -6,2% y Cundinamarca -4,1%.

Cuadro 20

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

Ciudades	2015				2016			Millones de pesos	Participación III trim 2016
	I	II	III	IV	I	II	III		
Caquetá	-2,8	-2,7	-2,7	-8,2	-7,6	-6,9	-6,2	19.938	2,5
Cundinamarca ²	7,1	16,8	16,9	22,0	20,2	1,3	-4,1	520.222	66,3
Huila	67,9	64,7	48,2	-5,7	-6,3	-6,3	-8,5	84.843	10,8
Tolima	4,2	-3,5	-2,1	-3,5	-13,1	-14,5	-18,0	159.109	20,3
Región Centro	10,9	14,4	13,9	11,5	7,6	-3,5	-7,8	784.112	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.

El pasivo financiero de las administraciones departamentales ascendió a \$638 mil millones lo que representó el 81,4% del total de la deuda pública, donde la gobernación de Cundinamarca por el monto de sus acreencias contribuyó con 66,3% de la deuda (\$520 mil millones), al desglosar el origen de los recursos: el 77,0% provienen de la banca comercial, el 14,6% con bonos y títulos emitidos, el 5,7% de la banca multilateral (deuda externa) y el restante 2,7% con organismos de fomento. En tanto que la administración central departamental del Tolima y su municipio capital participó con el 20,3% y la Gobernación del Huila más Neiva lo hizo con el 10,8%, de las obligaciones financieras de largo plazo de la región.

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.; CÁMARA 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