

**INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA REGIONAL
TOLIMA E IBAGUE
SEGUNDO TRIMESTRE DE 1999**



**Banco de la República
Sucursal Ibagué**

**INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA REGIONAL
TOLIMA E IBAGUE
SEGUNDO TRIMESTRE DE 1999 ^{1/}**

ANGEL HERNANDEZ ESQUIVEL
Gerente

ALVARO AUGUSTO CAMPOS MARTINEZ
Jefe de Estudios Económicos

PASTOR ENRIQUE QUINTERO CARVAJAL
Profesional "B"

ALVARO ALBERTO RAMIREZ
Profesional "C"

^{1/} Los puntos de vista expresados son responsabilidad de los autores y no comprometen la opinión del Banco de la República.

CONTENIDO

PRESENTACION	4
1. SISTEMA FINANCIERO	5
2. CREDITO DE FOMENTO AGROPECUARIO	7
3. AGRICULTURA	7
4. GANADERIA	10
5. ACTIVIDAD CONSTRUCTORA	11
6. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	11
6.1 Constituciones	11
6.2 Adiciones y Reformas	12
6.3 Disoluciones	12
7. SERVICIOS PUBLICOS	13
7.1 Energía Eléctrica	13
7.2 Acueducto	14
7.3 Servicio Telefónico	14

PRESENTACIÓN

Al examinar el comportamiento registrado durante el segundo trimestre de 1999 por los principales sectores de la economía regional, para los cuales existe información que permite realizar un seguimiento periódico, se observa que a pesar de la situación económica recesiva que enfrenta el país, y a la cual no puede sustraerse el Tolima, el sistema financiero de Ibagué experimentó cierto grado de recuperación al incrementarse las captaciones en más de \$23.000 millones, debido al positivo comportamiento de las operaciones pasivas de la banca comercial, en tanto que en las colocaciones se produjo un hecho positivo al reducirse el saldo de la cartera vencida, por efecto de las refinanciaciones otorgadas a algunas entidades oficiales y por la aplicación de las medidas de alivio a los deudores de créditos hipotecarios. Entre tanto, el crédito de fomento para el sector agropecuario redescontado ante FINAGRO a través de esta sucursal del Banco Emisor, reportó una disminución de \$4.700 millones, atribuible al proceso de centralización de la cartera que viene efectuando dicha entidad.

Por su parte, los cuatro principales cultivos transitorios mostraron un crecimiento del área sembrada del 8.2%, al totalizar ésta 61.037 hectáreas, por efecto de la ampliación de la superficie irrigada en el distrito del río Coello y el elevado nivel de precipitaciones pluviométricas. Se destaca el avance de las siembras de sorgo y maíz, mientras que en arroz el área permaneció estable y en algodón continuó el deterioro de la superficie dedicada al cultivo. En el frente pecuario, la información de la feria ganadera del Guamo da cuenta de cierta mejora en los precios nominales del ganado joven, atribuible a la retención que se viene registrando en virtud del favorable comportamiento del clima.

En el sector de la construcción continúa profundizándose la crisis, como lo evidencia la reducción de 38.9% en el área aprobada por la Curaduría Municipal de Ibagué durante el primer semestre, concentrada totalmente en el rubro de vivienda. De igual forma, la inversión en sociedades inscritas en la Cámara de Comercio de Ibagué viene declinando, al reducirse el valor de las sociedades constituidas en 17.7% y aumentar el número de firmas disueltas de 78 en 1998 a 111 en 1999, con una elevación del 35.7% en el monto del capital de las sociedades liquidadas.

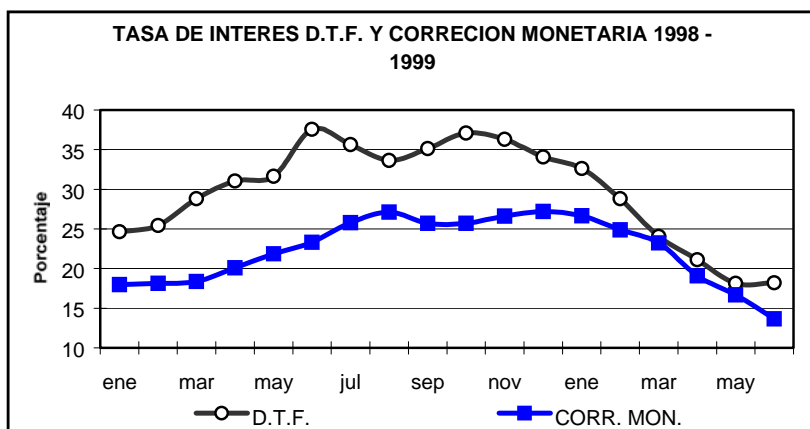
Así mismo, el consumo de energía tanto en el departamento como en Ibagué muestran reducciones superiores al 17.0% en el semestre, debido principalmente a las caídas registradas en la industria y el comercio. A su vez, el consumo de agua potable descendió 0.4%, no obstante que los usuarios del servicio aumentaron en 5.0%. Entre tanto, TELETOLIMA reporta incrementos del 5.5% en el consumo del servicio telefónico y del 8.5% en la cantidad de abonados, al contabilizarse 93.106 líneas telefónicas.

INFORME TRIMESTRAL DE COYUNTURA Tolima e Ibagué - Segundo Trimestre de 1999

1. SISTEMA FINANCIERO

Las principales fuentes de recursos del sistema financiero de Ibagué totalizaron \$593.590 millones al finalizar el segundo trimestre de 1999, guarismo superior en \$23.094 millones, 4.0%, al contabilizado al cierre de marzo (Cuadro 1). Se destacó el comportamiento de los recursos del mercado^{1/}, al registrar un aumento trimestral de \$26.551 millones, 6.7%, que representa una importante recuperación frente al resultado del primer trimestre del año cuando decrecieron 2.8%.

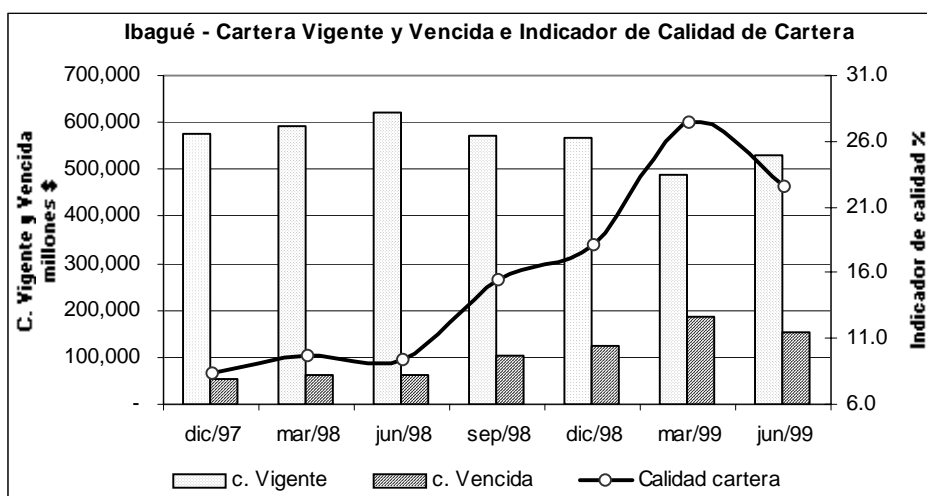
Por grupos de intermediarios, los bancos comerciales participaron con el 73.9% de las fuentes, \$438.733 millones, reportando un aumento de 5.0%, concentrado en el ítem de cuentas corrientes, las cuales lograron un avance del 16.9%, explicado principalmente por el comportamiento de los recursos del sector oficial. De manera similar, los depósitos de ahorro y las cuentas de ahorro en UPAC arrojaron crecimientos de \$7.283 millones, 7.4%, y \$4.939 millones, 30.9%, respectivamente, debido a que su rentabilidad se hizo competitiva frente a los CDT, por efecto de la caída de la tasa de interés DTF.



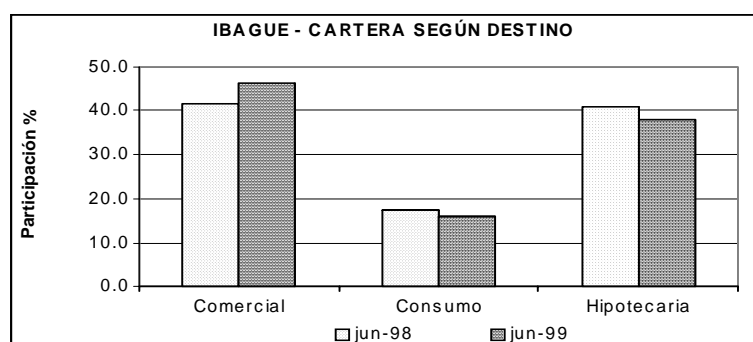
Las captaciones de las corporaciones de ahorro y vivienda ascendieron en junio a \$105.935 millones, al obtener un incremento en el trimestre de \$3.149 millones, 3.1%, el cual se concentró en las cuentas de ahorro de valor constante, que aumentaron \$7.859 millones, 16.3%, logrando compensar de esta manera los descensos de \$2.179 millones, 16.7% y \$1.700 millones, 5.9%, registrados en los certificados de valor constante y las cuentas de ahorro de valor constante.

^{1/} Incluye los depósitos en cuenta corriente, certificados de depósito a término, depósitos de ahorro y recursos en UPAC.

En materia de usos, el sistema financiero local totalizó \$811.538 millones, con lo cual obtuvo un incremento de \$28.448 millones, 3.6%, frente al saldo de marzo (Cuadro 2). Al interior de éstos se observa que la cartera en moneda legal aumentó en solo 1.0%, lo cual se explica básicamente por la baja demanda por nuevos créditos. Adicionalmente, debemos señalar que las refinanciaciones otorgadas a diferentes instancias de la administración pública regional y las medidas de alivio a los deudores de créditos hipotecarios^{2/}, generaron un traslado de la cartera vencida hacia la cartera vigente, lo cual ocasionó que el saldo de préstamos vigentes creciera en \$37.761 millones, 7.7%, mientras que la cartera vencida descendió en \$30.793 millones, 16.6%.



De otra parte, al examinar el comportamiento de la cartera según su destino, se observa que se ha venido presentando una recomposición de los créditos, toda vez que la cartera comercial elevó su participación del 41.7% en junio de 1998 al 46.3% a mediados del año en curso, mientras que la participación de la cartera hipotecaria pasó del 41.0% al 37.8% y la de consumo disminuyó del 17.3% al 15.9%.



^{2/} Disposiciones contenidas en el Decreto No. 2330 de noviembre de 1998 de emergencia económica, Decreto No. 2331 de noviembre de 1998 y demás normas complementarias, que en su capítulo III establece los alivios a los deudores hipotecarios, tendiente a restablecer el equilibrio económico y mitigar la morosidad en la cartera de los deudores de créditos hipotecarios de vivienda.

Por tipo de intermediario, los bancos consolidaron usos por \$621.422 millones, lo cual equivale a un incremento trimestral de 5.9%, explicado a su vez por el comportamiento de la cartera vigente al crecer en 12.1%; entre tanto, la cartera vencida disminuyó en \$28.989 millones, 18.7%, producto de la ya comentada refinanciación de créditos al sector oficial y a los deudores hipotecarios.

Los restantes intermediarios financieros disminuyeron el saldo de los usos. Se destacan las corporaciones de ahorro y vivienda donde las colocaciones decrecieron 2.8%, por efecto de las caídas registradas en la cartera vigente y vencida de 2.1% y 7.9%, respectivamente, debido a los alivios otorgados a los deudores hipotecarios del sistema UPAC y a la parálisis de la actividad constructora.

2. CREDITO DE FOMENTO AGROPECUARIO

Al cierre del primer semestre de 1999 los redescuentos efectuados por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario FINAGRO en Ibagué ascendieron a \$36.148 millones, guarismo que comparado con el saldo del primer trimestre del año representa una disminución de \$4.700 millones, 11.5%. Respecto al resultado del segundo trimestre del año precedente reporta una caída de \$7.641 millones, 17.4% (Cuadro 3).

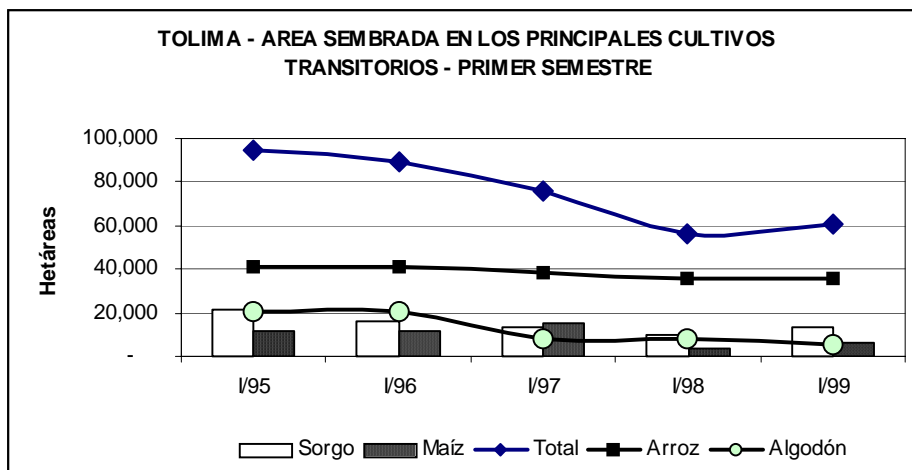
Tal comportamiento obedece a que a partir del 15 de junio los intermediarios financieros solo podían tramitar nuevos redescuentos en la oficina principal del Banco de la República, debido al proceso de centralización de la cartera de FINAGRO; de esta manera, los créditos adjudicados por la línea de recursos ordinarios de FINAGRO, con un saldo de \$36.147 millones, acusan una disminución trimestral de \$4.656 millones, 11.4%, y anual de \$7.349 millones, 16.9%.

3. AGRICULTURA

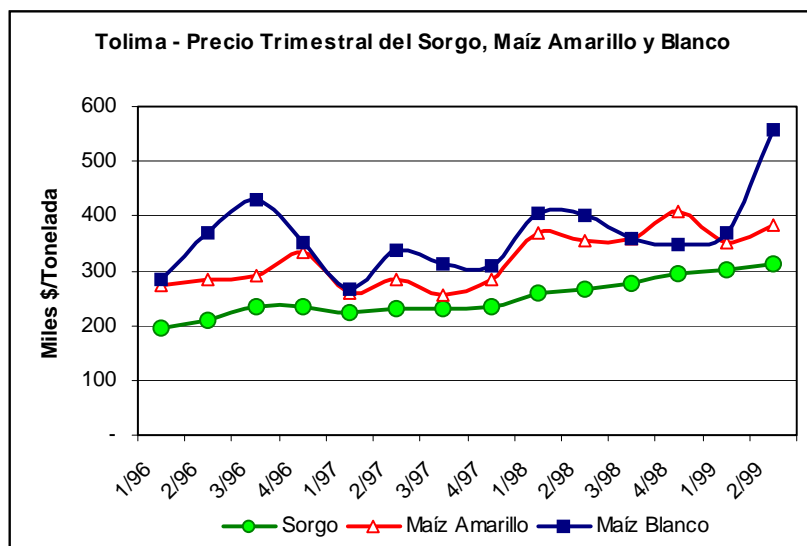
Durante el primer semestre de 1999 la superficie dedicada a los cuatro principales cultivos transitorios ascendió en el departamento a 61.037 hectáreas, lo cual representa un incremento del 8.2% frente al área cosechada en igual período del año anterior, cuando totalizó 56.400 hectáreas. Tal incremento se explica por el aumento en cerca de 3.000 hectáreas del área irrigada en el distrito de riego del río Coello, así como por la mayor disponibilidad de agua, en virtud de las elevadas precipitaciones pluviométricas que se vienen registrando a causa del denominado Fenómeno de la Niña.

Al desagregar por cultivos se tiene que el mayor avance en términos absolutos, 3.600 hectáreas, se registró en el sorgo, al pasar el área plantada de 9.500 hectáreas en el semestre A de 1998 a 13.100 hectáreas en la actual cosecha. Sin embargo, los rendimientos disminuyeron de 3.5 a 3.3 toneladas por unidad de superficie, debido al exceso de lluvias en algunas zonas del sur del departamento, así como por la aparición de una enfermedad llamada "mal de azúcar" ocasionada por un hongo, que causó

deterioros en la calidad del producto y originó problemas en la comercialización de la primera parte de la cosecha.



El precio del sorgo durante el segundo trimestre ascendió en promedio a \$311.322 por tonelada, lo cual equivale a un incremento de 2.8%, propiciado por los acuerdos de absorción de cosechas entre industriales y cultivadores, así como por el aumento de la devaluación que encareció la importación de productos sustitutos.



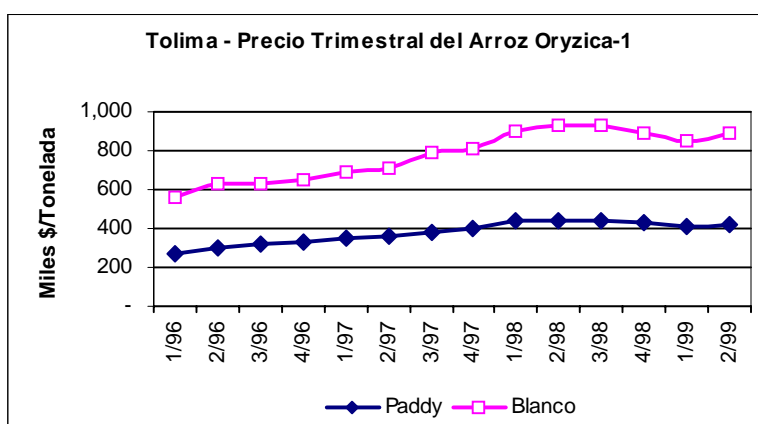
El otro cultivo que registró un crecimiento importante en el área sembrada fue el maíz, pues al contabilizar una extensión de 6.550 hectáreas, logró un avance del 104.7% con respecto a igual período del año precedente, debido al favorable comportamiento del clima, los programas de expansión del cultivo que viene adelantando el gremio de

productores de cereales y el impacto de la devaluación; sin embargo, dicho guarismo es inferior a las más de 12.000 hectáreas que regularmente se plantaban entre 1995 y 1997. Debe señalarse que del total sembrado el 42.0% corresponde a maíz tradicional y el restante 58.0% a maíz tecnificado.

La productividad física del maíz mejoró al pasar de 2.3 a 2.7 toneladas por hectárea, en virtud del elevado nivel de lluvias. Entre tanto, las cotizaciones del cereal experimentaron un importante repunte durante el período, toda vez que el maíz blanco aumentó 51.2%, al alcanzar un precio en la región de \$556.333 por tonelada, mientras que el maíz amarillo avanzó 8.2% al cotizarse en \$382.318.

En cuanto al arroz, los estimativos de FEDEARROZ dan cuenta de un área cosechada en el primer semestre del año en curso de 36.100 hectáreas, cifra que supera en solo 100 hectáreas el total alcanzado en el mismo semestre de 1998. Los rendimientos por hectárea registraron un ligero avance al pasar de 6.3 a 6.4 toneladas de paddy, en virtud de la adecuada disponibilidad del recurso hídrico, así como por la utilización de una nueva variedad de semilla denominada Fedearroz-50, que se caracteriza por ser altamente productiva, con lo cual se espera que comience a solucionarse uno de los problemas que aquejan al cultivo y que han deteriorado la calidad del grano, como es el uso de semilla no certificada, circunstancia que determinó que FINAGRO condicionara el otorgamiento de créditos a la utilización de semilla certificada.

El mercado del arroz se ha visto afectado por la aprobación de importaciones del Ecuador, de tal suerte que si se comparan las cotizaciones actuales con las vigentes en el segundo trimestre del año anterior, se observa que todas las variedades tanto de arroz paddy como blanco se han reducido (Cuadro 4). Sin embargo, en el período analizado se presentó cierto grado de recuperación, en especial en el arroz blanco, al registrarse incrementos trimestrales que oscilaron entre el 3.0% para el IRR-22 y el 6.8% para el Oryzica-3.

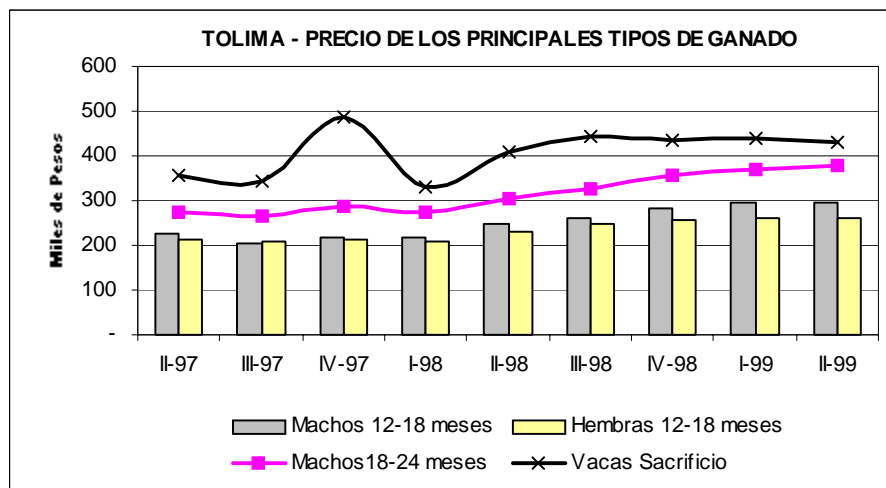


La superficie dedicada al algodón descendió de 7.700 hectáreas en 1998 a 5.287 en el actual ciclo productivo, -31.3%, lo cual es atribuible a la caída de los precios internacionales de la fibra y al deterioro de la demanda por textiles y confecciones, entre otros factores. A su vez, los rendimientos por unidad de superficie se redujeron de 2.0 a 1.5 toneladas de algodón semilla, debido a que el exceso de lluvias presentado en algunas zonas del departamento imposibilitó que las plantas alcanzaran el tamaño adecuado, y ocasionó la pudrición de las partes bajas de estas.

En lo referente a la comercialización de la cosecha, debemos señalar que se estableció un precio para el kilo de fibra grado SLM de 59 centavos de dólar. Por su parte, la semilla de algodón se transó a un precio de \$180.000 por tonelada, lo que representa un incremento del 5.9% con respecto a lo pagado en la campaña de 1998.

4. GANADERIA

Durante el segundo trimestre los precios del ganado joven para levante registraron cierto grado de recuperación, lo cual se explica por el hecho de que se está reteniendo en los hatos ganado de cría y levante, merced al favorable comportamiento del clima, que ha permitido contar con abundancia de pastizales y hacer un uso más intensivo de las praderas. De esta manera, los machos de 8 a 12 meses y las hembras de la misma edad registraron incrementos de 4.5% y 4.7% (Cuadro 5). Entre tanto, el ganado gordo y para sacrificio muestra un descenso de las cotizaciones, atribuible a la drástica caída que viene registrando la demanda por carne, en razón de la situación recesiva de la economía.

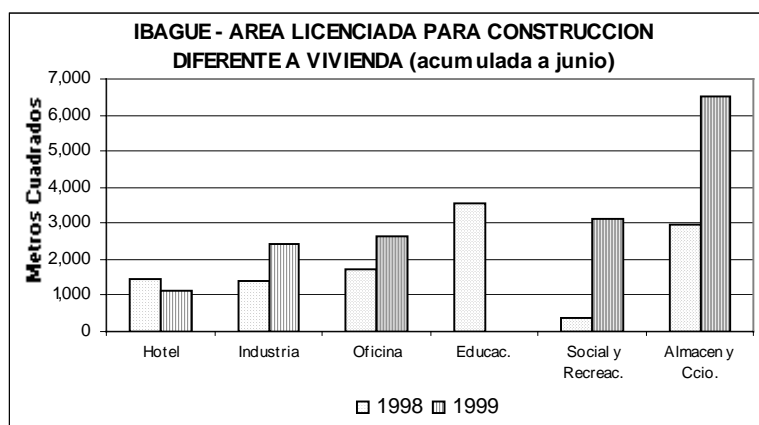


Por su parte, las ventas de ganado, al totalizar 18.762 ejemplares, reportaron una disminución del 1.5%. Dicho descenso afectó en mayor medida al ganado hembra, el cual experimentó un variación de -7.9%, mientras que el ganado macho se redujo en 4.1% (Cuadro 6).

5. ACTIVIDAD CONSTRUCTORA

El comportamiento de las licencias de construcción aprobadas por la Curaduría Municipal de Ibagué durante el primer semestre de 1999 evidencian la crítica situación que viene enfrentando la actividad edificadora en el plano regional; en efecto, el área licenciada de 122.548 m², correspondiente a 264 licencias, muestra un descenso de 77.967 m², 38.9%, con respecto a la cifra alcanzada en igual periodo de 1998 (Cuadro 7). A su vez, el crédito hipotecario otorgado por el sistema financiero local, con un saldo por \$256.209 millones, presentó una disminución anual del 13.2%.

Al discriminar por tipo de edificaciones se encuentra que la caída del área se concentró en el rubro de vivienda, donde se produjo una disminución anual de 84.694 m², 45.1%. Entre tanto, las edificaciones diferentes a vivienda arrojaron un crecimiento de 6.727 m², 52.1%, frente al acumulado a junio del año anterior. Dentro de este grupo sobresalen los aumentos presentados en los renglones de almacenes y comercio y en edificaciones sociales y recreativas de 120.3% y 674.7% respectivamente.



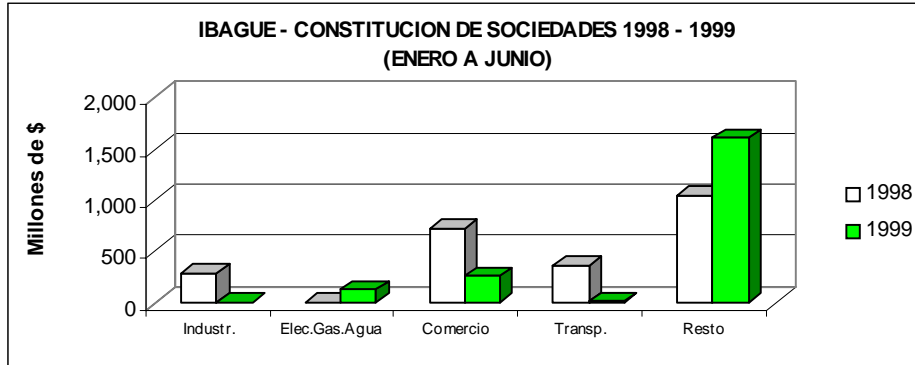
Por su parte, el Índice de Costos de Construcción de Vivienda – ICCV, calculado por CAMACOL para Ibagué, muestra una tendencia acorde con el comportamiento del Índice de Precios al Consumidor – IPC, al registrar una variación anual del 7.2% (Cuadro 8). Dentro de los diferentes rubros que conforman dicho indicador se destaca el aumento presentado en los materiales de obra negra del 10.6%, explicado por el significativo aumento de 78.4% y 23.0% en los renglones de cemento y concreto. Entre tanto, la mano obra arrojó un incremento de solo 4.2%.

6. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

6.1 Constituciones

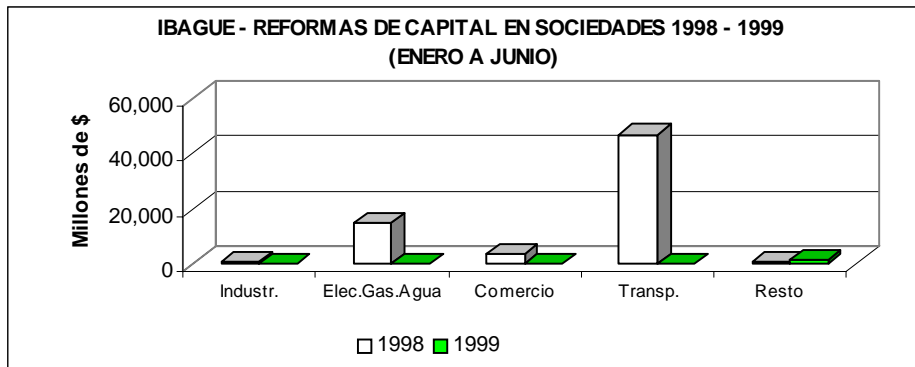
En el primer semestre de 1999 se constituyeron 198 sociedades en la Cámara de Comercio de Ibagué, con un capital inscrito de \$1.999 millones, lo que equivale a una disminución anual de \$431 millones, 17.7% (Cuadro 9). Los sectores con mayor inversión fueron finanzas, seguros e inmuebles con \$506 millones, seguido por comercio, restaurantes y hoteles con \$438 millones; sin embargo, debemos señalar que dichas

inversiones se caracterizan por demandar mano de obra no calificada y ser poco intensivas en tecnología.



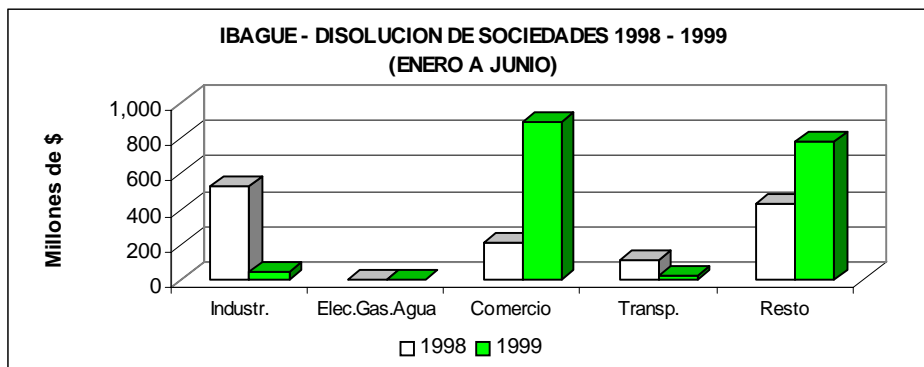
6.2 Adiciones y Reformas

De manera análoga, se llevaron a cabo reformas de capital en cuantía de \$2.506 millones en 36 empresas, significando una baja importante respecto a igual periodo del año precedente, cuando estas operaciones alcanzaron los \$66.975 millones (Cuadro 10); no obstante, debe tenerse en cuenta que el resultado de 1998 estuvo determinado por una elevada inyección de capital a la Empresa de Telecomunicaciones del Tolima.



6.3 Disoluciones

Entre enero y junio se liquidaron 111 empresas inscritas en la Cámara de Comercio de Ibagué con un capital de \$1.733 millones, suma que equivale a un aumento del 35.7% con respecto a las liquidaciones efectuadas en el primer semestre de 1998 (Cuadro 11). El sector de comercio, restaurantes y hoteles concentró la mayor parte de estas operaciones al haberse cerrado 40 firmas con un capital de \$886 millones.

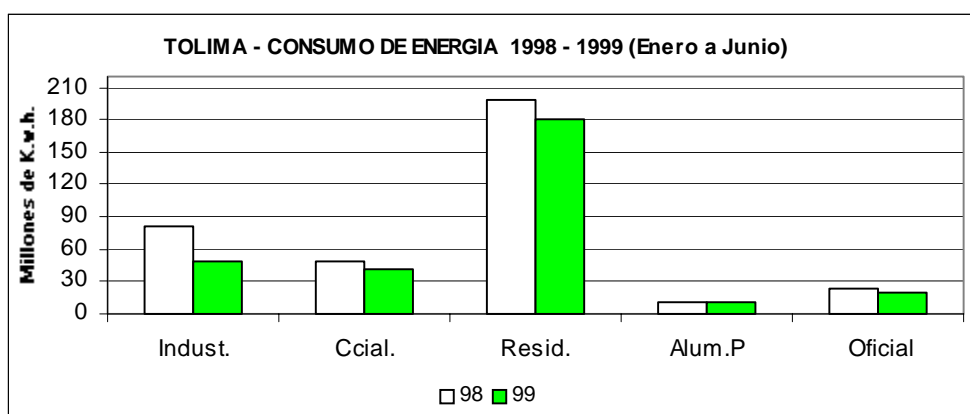


7. SERVICIOS PUBLICOS

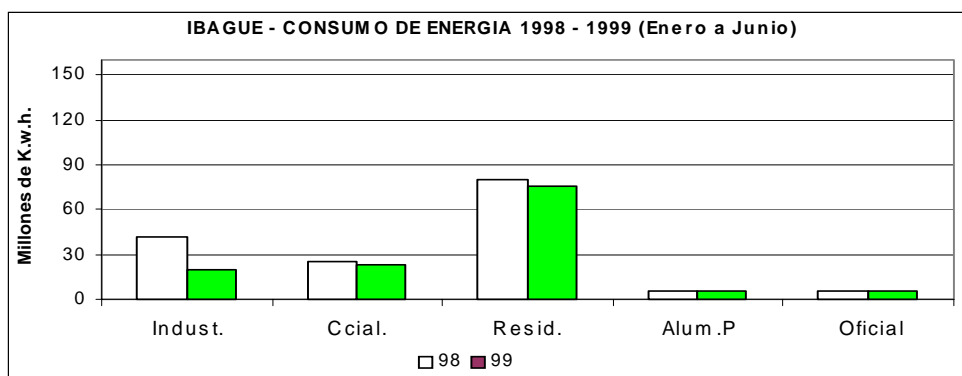
7.1 Consumo de energía

La Electrificadora del Tolima arrojó una generación neta acumulada entre enero y junio de 1999 de 180.509 millones de K.W.H., lo que significa un avance del 129.8 % con respecto a igual período de 1998 (Cuadro 12), atribuible al incremento de las precipitaciones pluviométricas en lo corrido del año, luego de la fuerte sequía ocasionada en 1998 por el denominado fenómeno del niño.

Entre tanto, el consumo de energía en el departamento reportó un descenso de 64 millones de K.W.H., 17.6%, en el año completo, debido a la caída registrada por las ventas, lo cual se explica en buena medida por que el sector industrial está comprando energía a otras entidades generadoras o comercializadoras del país, así como por la disminución de la capacidad utilizada en varias factorías de la región.

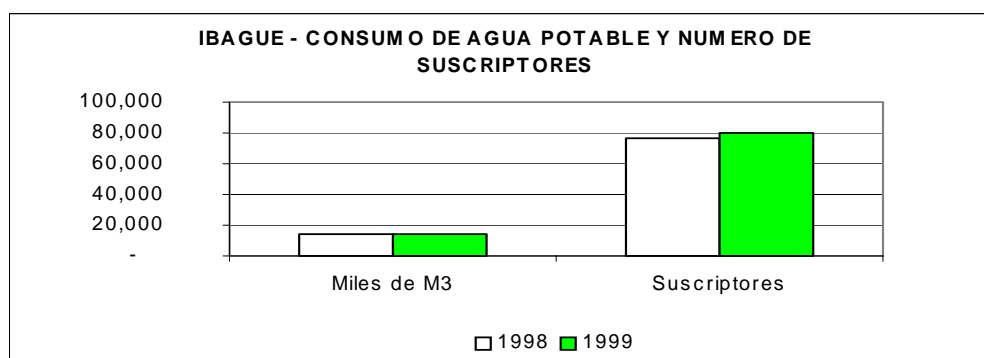


De igual manera, en Ibagué el consumo de energía mostró una tendencia negativa, explicada por la reducción registrada en el sector industrial, el cual contribuyó con el 79.3% de dicha baja (Cuadro13).



7.2 Acueducto

Durante el primer semestre del año la Empresa Ibaguerena de Acueducto y Alcantarillado IBAL acusó un descenso en el consumo de agua de 54 mil M³, 0.4%, con respecto a igual lapso de 1998 (Cuadro 14), debido a la racionalización del consumo en los sectores industrial y residencial. Entre tanto, el número de usuarios se incrementó de 76.481 en junio de 1998 a 80.330 en junio de 1999, 5.0%.



7.3 Servicio telefónico

La Empresa de Telecomunicaciones del Tolima - TELETOLIMA reportó un avance de 11.676 mil impulsaciones entre enero y junio de 1999, al ascender en dicho periodo el consumo a 222.726 mil impulsaciones (Cuadro 15). Este crecimiento obedece a la mayor cobertura del servicio, al contabilizarse 7.328 nuevas líneas, lo que significa contar con 93.106 suscriptores al término del primer semestre de 1999.

