

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



**Banco de la República
Sucursal Ibagué**

**INFORME DE COYUNTURA ECONOMICA REGIONAL
TOLIMA E IBAGUE
TERCER 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

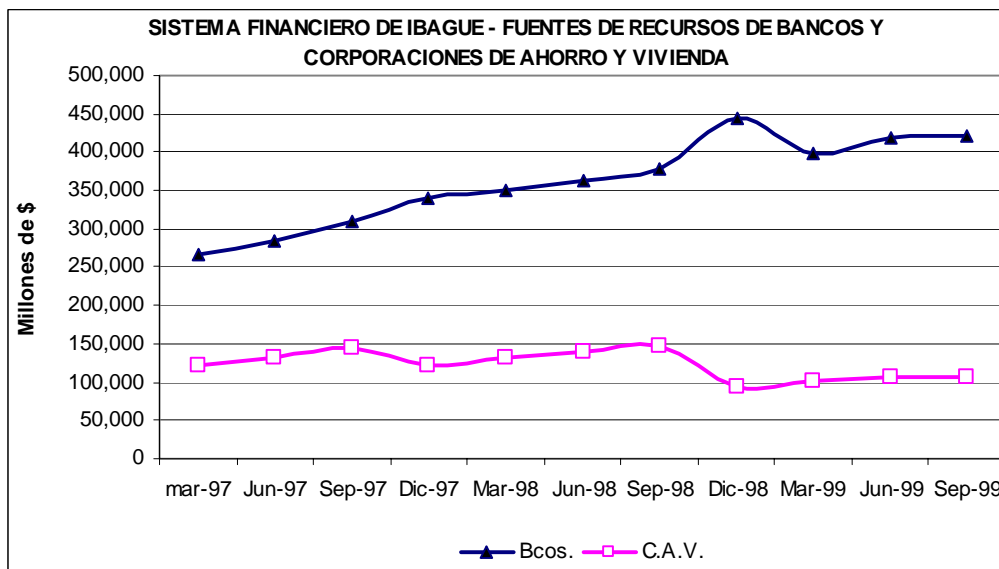
1. SISTEMA FINANCIERO	4
2. CREDITO DE FOMENTO AGROPECUARIO	6
3. AGRICULTURA	6
4. GANADERIA	9
5. ACTIVIDAD CONSTRUCTORA	10
6. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES	11
6.1 Constituciones	11
6.2 Adiciones y Reformas	12
6.3 Disoluciones	12
7. SERVICIOS PUBLICOS	13
7.1 Energía Eléctrica	13
7.2 Acueducto	14
7.3 Servicio Telefónico	15

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

1. SISTEMA FINANCIERO

El sistema financiero de Ibagué registró al finalizar el mes de septiembre un crecimiento trimestral de \$4.409 millones, 0.8%, en sus principales fuentes de recursos, al totalizar \$577.154 millones (Cuadro 1). Entre tanto, los uso de recursos consolidaron \$727.254 millones, con lo cual mostraron en el trimestre una disminución de \$85.709 millones, 10.5% (Cuadro 2).

En materia de fuentes, los bancos comerciales, que participan con el 73.2% de éstas, reportaron un incremento de \$4.638 millones, 1.1%, frente al mes de junio, explicado por el comportamiento de los certificados de deposito a término – CDT, que obtuvieron un avance de \$8.141 millones, 10.5%, como también por los depósitos de ahorro que aumentaron en \$5.320 millones, 5.0%, debido en buena parte al traslado de recursos que se encontraban depositados en cuentas corrientes, pues estos se redujeron en \$6.724 millones, 10.8%.

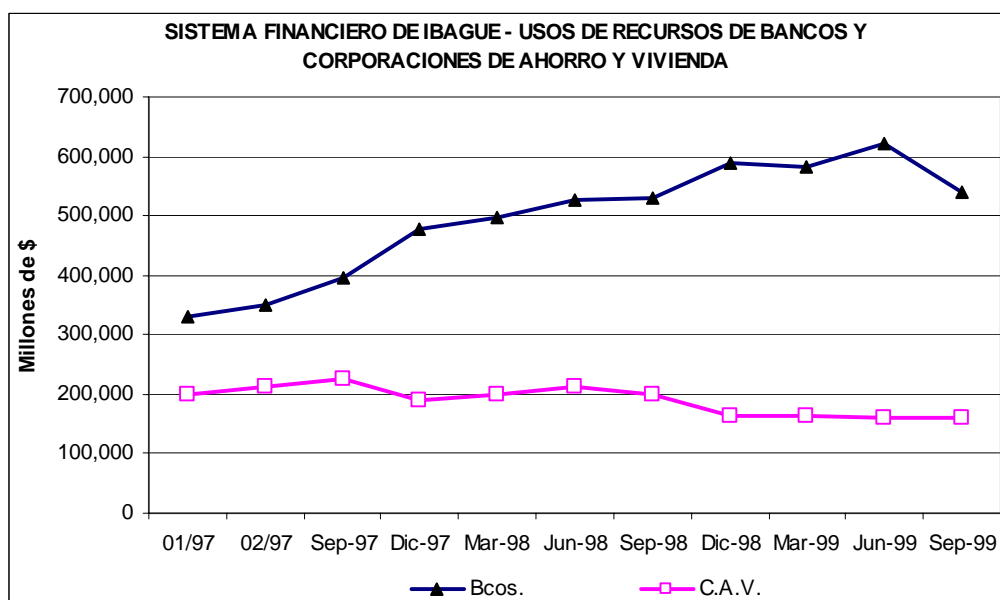


Por su parte, las corporaciones de ahorro y vivienda, que contribuyen con el 18.6% de las fuentes, avanzaron en \$1.255 millones, 1.2%, con respecto al saldo del trimestre anterior. Este resultado se atribuye principalmente al desempeño de los CDT en pesos que registraron un aumento de \$6.513 millones, 24.1%, el cual compensó la caída de 10.0%

registrada en las cuentas de ahorro de valor constante, a causa del descenso que viene experimentando la corrección monetaria.

Dentro de los restantes intermediarios financieros, las compañías de financiamiento comercial cerraron operaciones con fuentes por \$18.428 millones, logrando un crecimiento trimestral de \$684 millones, 3.9%. Entre tanto, el grupo de los otros intermediarios, con un saldo de captaciones de \$29.009 millones, presentaron una reducción de \$2.169 millones, 7.0%, debido a los ajustes financieros realizados por una de las cooperativas de ahorro y crédito que operan en la ciudad.

Con relación a los usos, los bancos comerciales, cuya participación asciende al 74.4%, reportaron \$540.732 millones, monto que significa una variación negativa de \$82.116 millones, 13.2%, explicada por la reducción de la cartera vigente y vencida en \$25.634 millones, 6.6%, y \$28.525 millones, 22.5%, respectivamente, como consecuencia de la renegociación de la deuda contraída por la administración pública municipal con algunas entidades financieras, al ser refinanciada la cartera vencida y normalizarse los pagos mediante la cesión de rentas bajo la modalidad de fiducia. De otra parte, en algunos intermediarios se produjo el traslado de cuentas de dudoso recaudo a la oficina principal para un tratamiento de cobro especial. El ítem de otros usos en moneda legal redujo su saldo en \$27.291 millones, 28.3%, en virtud de la reducción del activo disponible y las cuentas por cobrar.



Las corporaciones de ahorro y vivienda registraron al cierre de septiembre colocaciones por \$159.919 millones, saldo equivalente al reportado en el trimestre anterior. Al interior

de estas se produjo una disminución de la cartera vigente por \$8.629 millones, 6.6%, en razón del estancamiento de la actividad edificadora, así como por la suspensión temporal de nuevos desembolsos, en espera de que se apruebe el nuevo sistema de financiación de vivienda que viene siendo discutido en el Congreso de la República. Por su parte, la cartera vencida aumentó en \$8.342 millones, 36.3%, elevando de esta manera el coeficiente de cartera vencida sobre cartera total de 15.1% a 20.6%.

El grupo de los otros intermediarios financieros presentó una disminución de \$3.048 millones, 16.8%, al consolidar \$15.121 millones, mientras que las compañías de financiamiento comercial arrojaron un descenso de \$513 millones, 4.3%, ante la baja colocación de nuevos recursos.

2. CREDITO DE FOMENTO AGROPECUARIO

Durante los primeros nueve meses de 1999 los créditos redescontados ante el Fondo para el Financiamiento del Sector – FINAGRO, con destino a los diferentes renglones que conforman el sector agropecuario del departamento del Tolima, ascendió a \$29.819 millones (Cuadro 3).

Es de anotar que de dichos recursos el 59.9%, o sea \$17.853 millones, se canalizaron hacia las líneas de producción, sobresaliendo los créditos adjudicados a los cultivos semestrales de cereales y en particular para arroz riego, el cual obtuvo un monto total de \$14.419 millones en el período analizado.

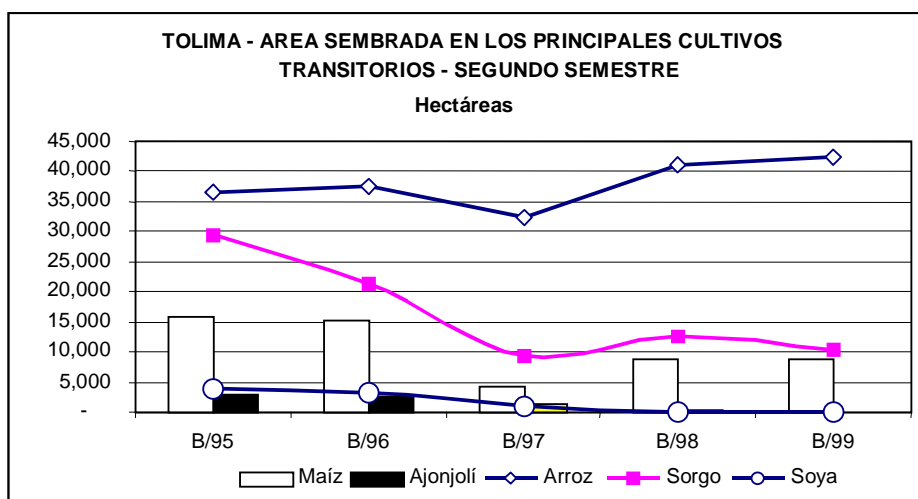
3. AGRICULTURA

Durante el tercer trimestre de 1999 la situación climática se caracterizó por un incremento substancial en los niveles pluviométricos, debido a la prolongación del denominado fenómeno de la niña y a la incidencia de la temporada de huracanes en el caribe, lo cual ha dificultado la preparación de suelos y la realización de las siembras. De igual forma, en la zona de ladera se vio afectada la floración en el cultivo de café, lo que permite prever una considerable reducción de la producción en la próxima cosecha del grano.

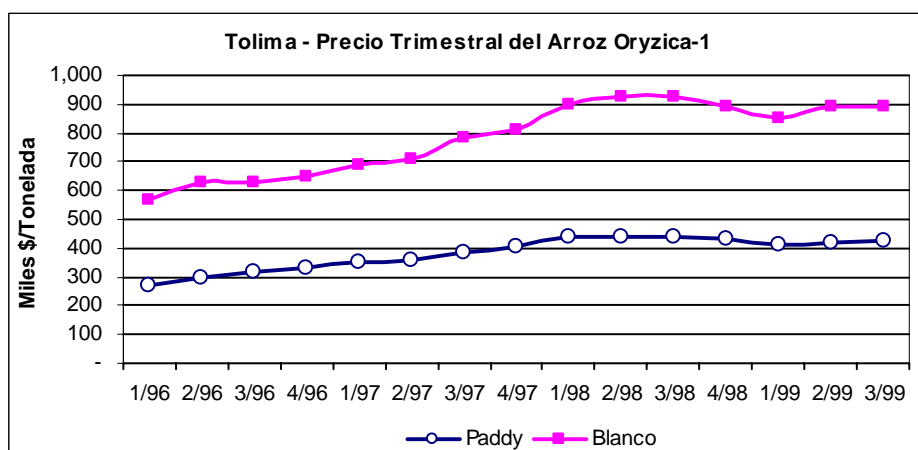
De acuerdo con un pronóstico de cosechas efectuado recientemente por la Bolsa Nacional Agropecuaria, la superficie dedicada a los cinco principales cultivos transitorios en el segundo semestre del año puede ascender a 61.770 hectáreas, lo cual equivale a un decremento del 1.3% con respecto al área lograda en el segundo ciclo productivo de 1998.

Se estima que la superficie dedicada al arroz bordeará las 42.500 hectáreas, extensión que supera en 3.7% al área cosechada en el semestre B del año anterior. Tal avance se

explica por el incremento de la superficie irrigada en el distrito de riego del río Coello, así como por la mayor disponibilidad de agua en los restantes distritos. Igualmente, se espera un aumento en los rendimientos de 6.6 a 7.5 toneladas por hectárea, en virtud de los favorables resultados arrojados por la nueva variedad de semilla Fedearroz-50, así como por la abundancia del recurso hídrico; sin embargo, debe señalarse que el exceso de lluvias ha entorpecido la oportuna realización de las siembras.



Los precios del arroz paddy registraron cierto grado de recuperación en el trimestre, en particular para las variedades Oryzica-1 y Oryzica-3, las cuales crecieron en 2.9% y 2.3%, al transarse en promedio a \$429.314 y \$416.889 por tonelada, comportamiento que resulta acorde con las perspectivas del mercado internacional del cereal, donde las cotizaciones se han estabilizado y tienden a crecer, en razón del incremento del consumo mundial a cerca de 393 millones de toneladas^{1/}, así como por la insuficiente cosecha de la China y el estancamiento de la producción en Vietnam y Tailandia.



^{1/} Centro de Estudios Ganaderos y Agrícolas – CEGA, Coyuntura Colombiana, No. 63, octubre de 1999.

CUADRO No. 4
PRECIO DE LOS PRINCIPALES PRODUCTOS AGRICOLAS EN EL TOLIMA
(Pesos por Tonelada)

PRODUCTOS	Precio Promedio III Trimestre 1999	VARIACIONES			
		TRIMESTRAL		ANUAL	
		Absoluta	%	Absoluta	%
1. Arroz Paddy Oryzica-1	429,314	12,132	2.9	-11,019	-2.5
2. Arroz Paddy Oryzica-3	416,889	9,267	2.3	-2,548	-0.6
3. Arroz Paddy IRR-22	421,333	-2,667	-0.6	-18,667	-4.2
4. Arroz Paddy Caribe- 8	420,444	4,556	1.1	-13,778	-3.2
5. Arroz Blanco Oryzica-1	890,000	-3,704	-0.4	-39,037	-4.2
6. Arroz Blanco Oryzica-3	868,889	-10,370	-1.2	-30,000	-3.3
7. Arroz Blanco IRR-22	880,000	-26,667	-2.9	-44,444	-4.8
8. Arroz Blanco Caribe- 8	868,889	-34,074	-3.8	-48,889	-5.3
9. Sorgo	337,058	25,736	8.3	60,022	21.7
10. Ajonjolí	806,667	-10,000	-1.2	-6,667	-0.8
11. Soya	526,500	34,167	6.9	43,056	8.9
12. Maní (Cacahuete)	650,000	30,000	4.8	73,333	12.7
13. Maíz Amarillo	391,496	9,178	2.4	34,162	9.6
14. Maíz Blanco	543,667	-12,667	-2.3	183,667	51.0

FUENTE: Asociaciones de Productores, Agremiaciones, Molinos, Distritos de Riego, Entidades

Bancarias, Almacenes Generales de Depósito. Recopilación y procesamiento Banco de la República

Sucursal Ibagué, Departamento de Estudios Económicos.

N.D.: Información no Disponible.

Ind.: Variación Indeterminada.

N.C.: Cifras no Comparables.

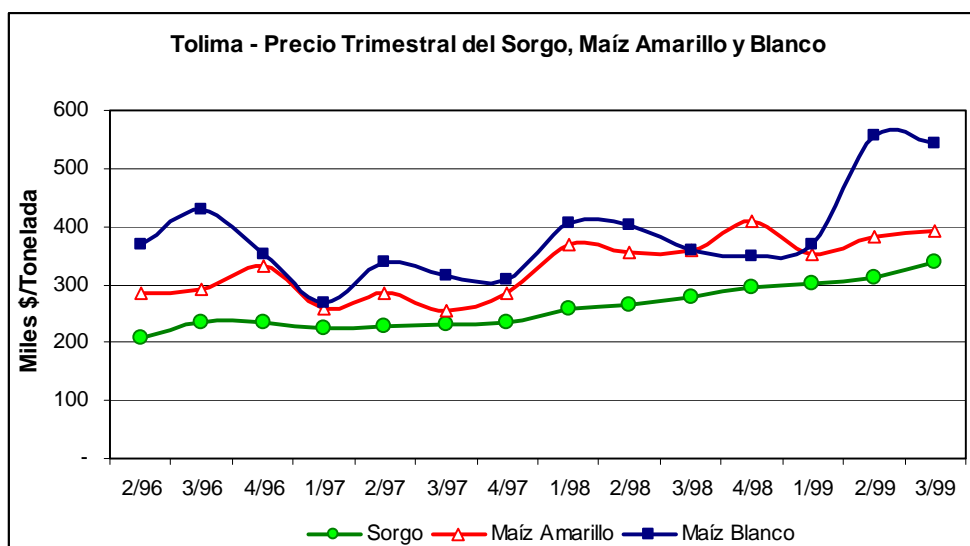
Para el cultivo de sorgo los estimativos de siembra dan cuenta de una reducción de 2.360 hectáreas, 18.7%, al descender el área de 12.610 hectáreas en el segundo semestre de 1998 a 10.250 hectáreas en la actualidad, debido al deterioro de la rentabilidad que ha venido experimentado la actividad desde hace algunos años, como consecuencia de su reemplazo por maíz importado en la elaboración de concentrados para alimentación animal. Se considera que la productividad física subirá de 3.2 a 3.5 toneladas por hectárea, en virtud de la abundancia de lluvias y de la baja incidencia de plagas y enfermedades, a pesar de que a comienzos del semestre se registraron pérdidas de algunas áreas sembradas a causa de la elevada humedad.

La cotización del sorgo alcanzó un promedio en el trimestre de \$337.058, equivalente a un incremento del 8.3%, propiciado por el convenio de absorción de cosechas existente entre cultivadores e industriales, gracia al cual se encuentra garantizada la comercialización de la cosecha a un precio de referencia de 192 dólares por tonelada.

Para maíz se pronostica una superficie de 8.900 hectáreas, lo cual equivale a un incremento del 3.1% con respecto al área plantada un año atrás. Sin embargo, resulta pertinente señalar que dicho avance se concentra en el maíz tecnificado, pues la

extensión sembrada bajo la modalidad tradicional acusa una contracción del 50.0%. Al igual que en los cultivos antes reseñados, se prevé un aumento en los rendimientos del maíz de 2.3 a 3.0 toneladas por unidad de superficie, a causa de la situación climática.

El mercado del maíz se ha caracterizado durante los últimos meses por una tendencia alcista, atribuible al avance de las cotizaciones en el mercado internacional y a la devaluación, en virtud de lo cual las importaciones de maíz amarillo se redujeron en el primer semestre en cerca del 20.0%. De igual manera, ha incidido la escasez de maíz blanco para consumo humano. En este contexto, el precio del maíz amarillo aumentó en la región 2.4% en el período analizado, mientras que el maíz blanco disminuyó 2.3%; no obstante, en el año completo este producto reporta un alza del 51.0%.



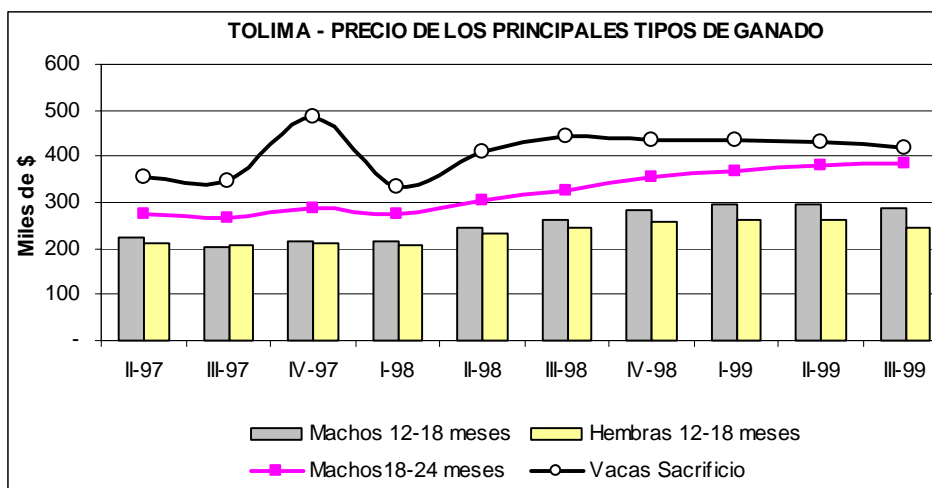
Para el cultivo de soya no se avizoran perspectivas favorables, toda vez que el área registra una caída secular que permite pensar que se encuentra en proceso de extinción en la región, pues se espera una superficie sembrada de solo 120 hectáreas, no obstante que el precio logró una recuperación en el trimestre del 6.9%, al cotizarse la tonelada a \$526.500 en promedio.

4. GANADERIA

Las ventas de ganado realizadas en la feria del Guamo durante el tercer trimestre del año, al totalizar 16.445 vacunos, registraron una contracción del 12.3% (Cuadro 6), explicada por la prolongación de la fase de retención, la cual se ha visto favorecida por el elevado nivel de lluvias, que ha propiciado la existencia de abundantes pastizales, traduciéndose en menores costos por concepto de alimentación. Esta apreciación se corrobora al

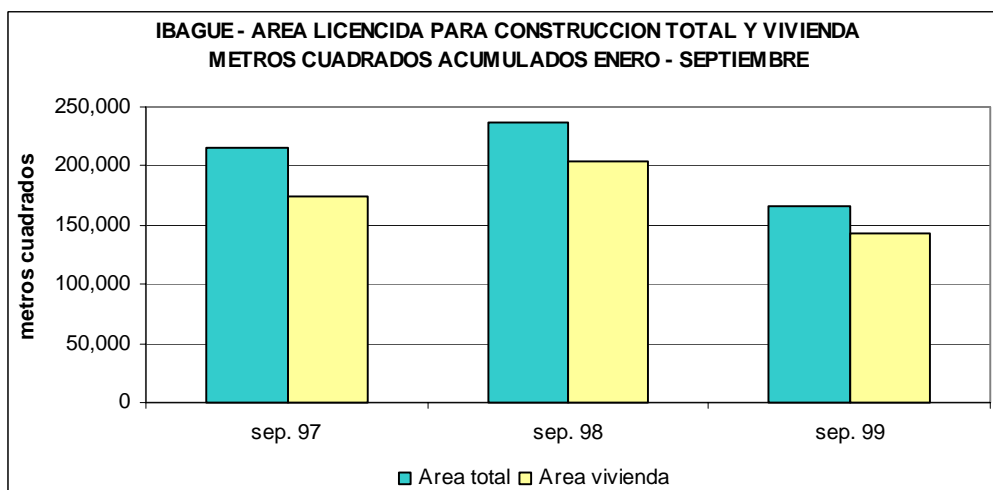
discriminar el comportamiento de las transacciones, pues mientras que la cantidad de hembras comercializadas cayó en 18.2%, los machos se redujeron en 7.9%.

Como reflejo de lo anterior, los precios de algunos tipos de ganado joven experimentaron incrementos, sobresaliendo las terneras de 8 a 12 meses con 5.7% y los machos de levante de 8 a 12 meses de edad con 4.8% (Cuadro 5).



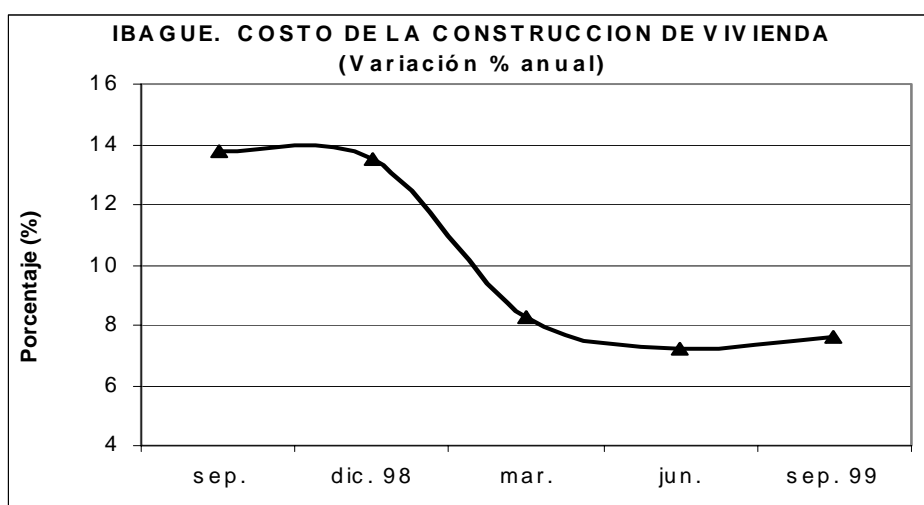
5. ACTIVIDAD CONSTRUCTORA

Al cierre de septiembre de 1999 la actividad constructora en Ibagué no mostraba síntomas de reactivación, toda vez que el área aprobada por la curaduría municipal, con un total de 166.062 m², reportó una disminución anual de 71.275 m², 30.0% (Cuadro 7).



Este resultado se explica básicamente por el descenso registrado en el grupo de vivienda por 61.009 m², 30.0%. Así mismo, el área con destino a construcciones diferentes a vivienda cayó en 10.266 m², 30.5%. Dentro de este ítem sobresalen las reducciones presentadas en los rubros de educación, hoteles y oficinas con 5.991 m², 3.608 m² y 2.869 m² respectivamente.

En materia de costos de construcción de vivienda, podemos señalar que el índice calculado por CAMACOL para Ibagué se ha estabilizado en lo corrido del año; es así como, el indicador para el mes de septiembre presentó una variación anual del 7.6% (Cuadro N. 8).



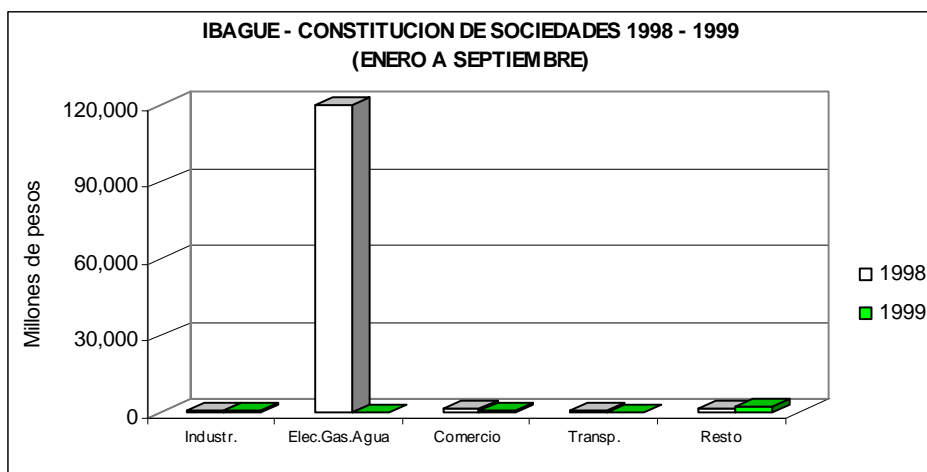
Por insumos, sobresalió el aumento del grupo de materiales de obra negra al reportar un crecimiento anual del 12.3%, originado en el significativo aumento de 40.9% y 35.3% en los ítems de cemento y concreto, respectivamente. Entre tanto, el rubro de mano obra arrojó el menor incremento con solo 4.2%.

6. MOVIMIENTO DE SOCIEDADES

6.1 Constituciones

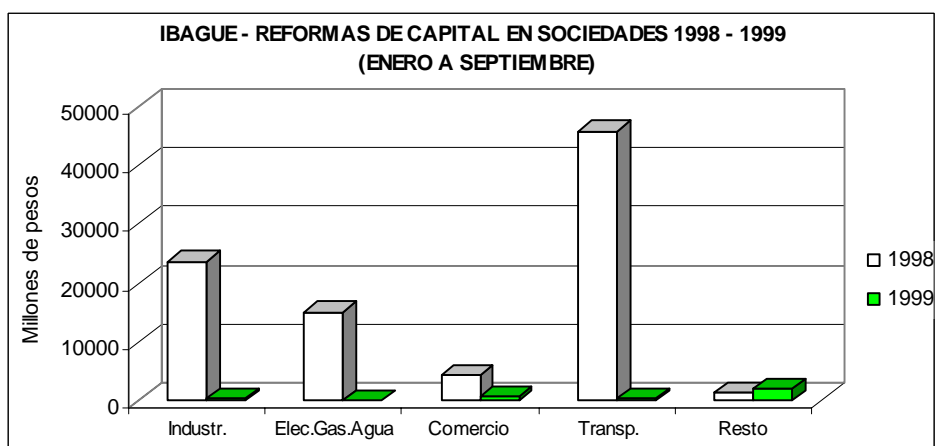
Entre enero y septiembre de 1999 se constituyeron 300 empresas en la Cámara de Comercio de Ibagué, lo que significa 8 firmas menos que en igual período del año precedente. Dichas empresas reportaron un capital de \$3.277 millones, que representa una disminución del 97.3% con respecto a la cifra de 1998 (Cuadro 9). No obstante, debe señalarse que el guarismo del año anterior estuvo determinado por la una inversión efectuada en el rubro de electricidad, gas y agua por algo más de \$120.000 millones, al transformarse el IBAL en empresa de servicios públicos. En el presente período, el sector

más destacado fue el de finanzas, seguros e inmuebles, al participar con el 28.0% del capital suscrito y con el 29.0% del total de empresas nacientes.



6.2 Adiciones y Reformas

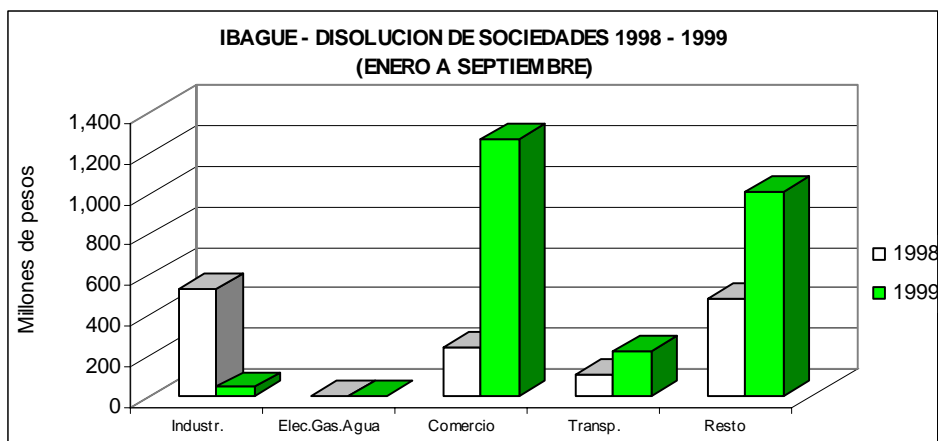
Así mismo, durante los primeros nueve meses del año se registró un aumento de capital en 52 empresas por valor de \$3.109 millones, equivalente a una baja en dicho indicador del 96.6% con respecto a las reformas efectuadas durante el mismo lapso de 1998. Es de anotar que el sector de servicios sociales y personales concentró el 40.4% del incremento de capital para el período en análisis (Cuadro 10).



6.3 Disoluciones

Entre tanto, se han disuelto 136 sociedades con un capital total de \$2.537 millones entre enero y septiembre, lo que implica un crecimiento del 86.3% respecto al monto alcanzado en

similar lapso del año anterior (Cuadro 11), donde el sector comercio, restaurantes y hoteles, fue el de mayor participación en los resultados descritos, al haber liquidado 51 empresas con un capital suscrito de \$1.268 millones o sea el 50.0% del monto total de las disoluciones.



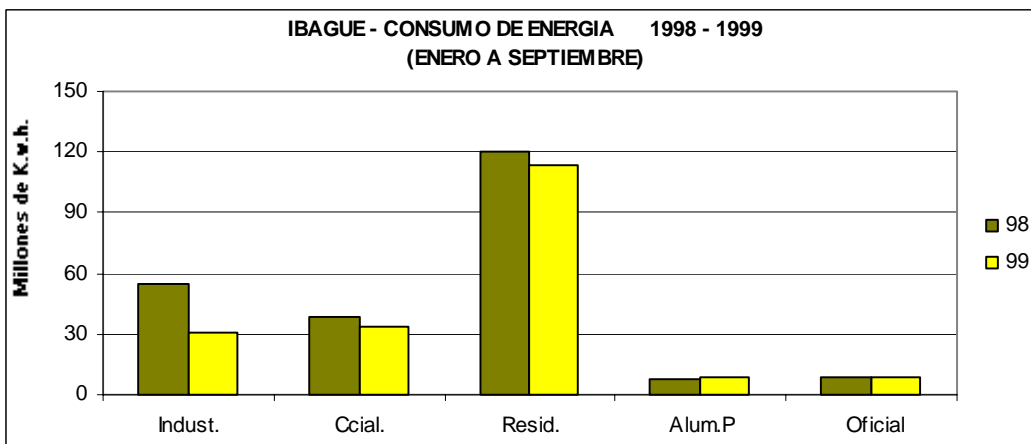
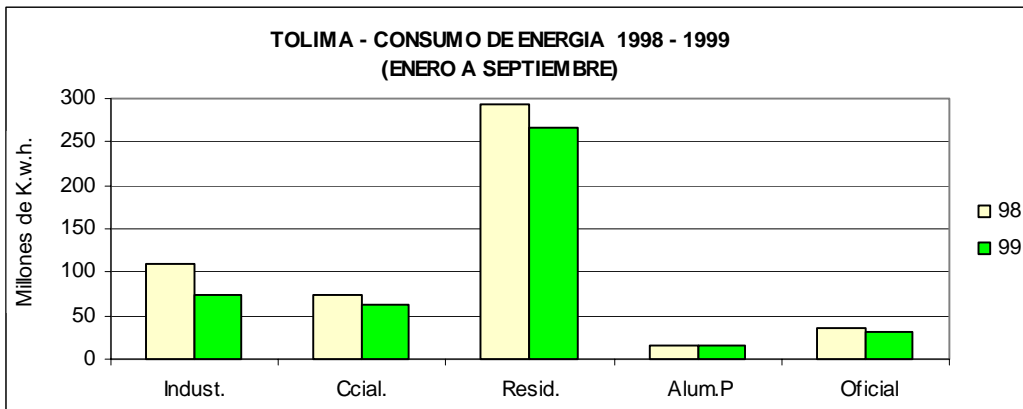
7. SERVICIOS PUBLICOS

7.1 Consumo de energía

La generación neta de energía por parte de la Electrificadora del Tolima – ELECTROLIMA entre enero y septiembre de 1999 ascendió a 220 millones de K.W.H., superando en 116.7% la producción de similar período de 1998 (Cuadro 12); tal resultado se explica por el incremento de la precipitaciones pluviométricas durante el periodo analizado, mientras que en 1998 los embalses se encontraban por debajo de los niveles mínimos requeridos, al ser afectadas por el denominado “Fenómeno del Niño”.

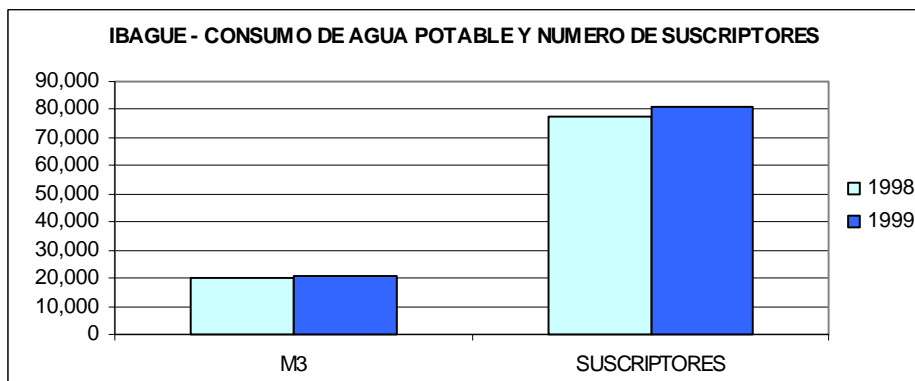
Por su parte, la demanda de energía a ELECTROLIMA presentó una caída de 77 millones de K.W.H., 14.6%, con respecto al mismo período del año anterior, debido en parte a que el sector industrial está comprando energía a otras entidades generadoras o comercializadoras del país, así como a la disminución de la capacidad utilizada, en virtud de la necesidad de reducir costos de producción. En cuanto al sector residencial, la reducción obedece a la racionalización en el uso del servicio, debido al desmonte gradual de los subsidios.

De manera análoga, el consumo de energía en Ibagué arrojó una reducción 34 millones de K.W.H., 14.7%, respecto al registro de 1998; donde el sector industrial participa con el 71.5 % de tal disminución (Cuadro13).



7.2 Acueducto

La Empresa Ibaguereña de Acueducto y Alcantarillado IBAL, registró entre enero y septiembre un incremento en el consumo de agua potable de 225 mil M3, 1.1%, frente a igual período del año precedente (Cuadro 14), lo cual se explica en buena medida por el mayor número de suscriptores, al pasar estos de 77.495 en septiembre de 1998 a 81.345 a septiembre de 1999.



7.3 Servicio telefónico

El servicio de telefonía en la ciudad de Ibagué, prestado por la Empresa de Telecomunicaciones del Tolima - TELETOLIMA, registró un crecimiento de 15.643 mil impulsaciones, 4.9%, (Cuadro 15) en los tres primeros trimestres de 1999. De manera similar a lo ocurrido en el IBAL éste avance responde a la mayor cobertura del servicio, al contabilizarse 3.546 nuevas líneas con respecto a las que se tenían en septiembre de 1998, alcanzando así un total de 93.356 suscriptores.

