

INFORME DE COYUNTURA ECONÓMICA 2011

Perspectiva 2012

12/01/2012



CAMARA
DE COMERCIO DE NEIVA



PANORAMA INTERNACIONAL 2011

La Economía mundial en el 2011 tuvo un comportamiento cíclico, a inicios de este periodo se registró un panorama positivo de recuperación, las dificultades como el endeudamiento excesivo en el sector de la vivienda en Estados Unidos, el ajuste en los países de la periferia de la zona del euro, la volatilidad de la afluencia de capitales a las economías emergentes y mejoramiento de la regulación del sector financiero entre otros parecían haber pasado la prueba. Sin embargo finalizando el 2011 todo cambió y algunas economías avanzadas registraron un estancamiento, los países ricos quedaron al borde de un nuevo freno en sus economías en razón a la crisis de la deuda; la fragilidad del sector bancario, una demanda débil de productos y tasas altas de desempleo, así como el impacto de ciertas parálisis políticas y deficiencias en el orden institucional, los graves trastornos financieros de la zona del euro sumado a los acontecimientos históricos como el devastador terremoto y tsunami de Japón y los shocks a la oferta de petróleo.

La economía mundial se encuentra en una nueva fase de peligro, según lo anunció el FMI en su último informe de Perspectivas de la Economía, la actividad económica en la actualidad cada vez se muestra más débil; en los últimos meses la confianza se ha deteriorado y los riesgos a la baja cada vez se agudizan. En realidad han sido muchos los factores que han determinado el decrecimiento económico del globo terráqueo para el segundo semestre del 2011, los indicadores de algunos países desarrollados mostraron un panorama poco alentador; algunas cifras de comportamiento económico definieron la cruel realidad; por ejemplo: un país como Estados Unidos tuvo un débil crecimiento promedio aproximado del 1.5%; igualmente en Europa 0.7% y Japón al 2.0%. La tasa de desempleo mundial se ubicó en los países desarrollados en el 8.3% como media en el 2011, muy por encima del 5.8% registrado a inicio de la crisis del 2007.

Analizando los principales vértices económicos mundiales se encuentra el siguiente comportamiento:

La economía de los Estados Unidos de América está luchando contra viento y marea por mantenerse estable en un contexto de crecimiento lento y una larga recuperación del empleo, existe en el ambiente incertidumbre fiscal, las secuelas



del mercado inmobiliario y las finanzas de los hogares, nuevas tensiones financieras y la baja confianza de las empresas y los consumidores. Es de vital importancia el compromiso político para evitar un colapso de la confianza del mercado. La actividad económica de los Estados Unidos ha perdido fuerza en 2011, se presentó un decrecimiento de la tasa anual, ya se esperaba una desaceleración dados los trastornos de la oferta en el sector automotriz debido al terremoto y al tsunami de Japón y la presión sobre la demanda interna derivada de los fuertes aumentos de precios del petróleo hasta abril. La confianza de las empresas y de los hogares se ha deteriorado notablemente y la volatilidad en los mercados ha aumentado de manera considerable debido a la preocupación por la modesta recuperación, la reciente rebaja de la calificación crediticia de la deuda soberana de Estados Unidos y las mayores tensiones en Europa. La inflación parece haber alcanzado su nivel máximo con la reciente disminución de precios de las materias primas. El débil crecimiento del empleo y la persistente capacidad ociosa en la economía están frenando los salarios.

Europa en su economía ha presentado en 2011 grandes déficits públicos y altos niveles de deuda, al igual que disminución del producto potencial y tensiones en los mercados que cada vez afecta más y más el crecimiento de la mayoría de las economías más importantes de Europa. Fuera de la zona del euro, muchas economías de este continente en la zona central y oriental están presentando un crecimiento relativamente vigoroso después de registrar profundas recesiones. Sin embargo se proyecta una desaceleración de la actividad en gran parte de Europa, con riesgos a la baja. Europa se ve afectada por la volatilidad en los mercados y el fuerte aumento de los riesgos para la estabilidad financiera. Los diferenciales de la deuda soberana y de los bancos en la periferia de la zona del euro (especialmente Grecia) han alcanzado nuevos máximos. Las tensiones han resultado ser contagiosas: los diferenciales han aumentado incluso en las economías que no se habían visto afectadas hasta el momento (Bélgica, Chipre, España, Italia y en menor medida Francia) y los mercados diferencian cada vez más el riesgo soberano dentro de la zona del euro sobre la base de los desafíos económicos y fiscales de cada país y de la exposición de los bancos de los distintos países a la deuda soberana y los bancos de la periferia. Los inversionistas siguen estando preocupados a pesar de las recientes modificaciones de la Facilidad Europea de Estabilidad Financiera (FEEF), el programa de medidas adoptado en julio de 2011 para ayudar a Grecia a hacer frente a su crisis de deuda y la prolongación de las medidas no convencionales aplicadas por el Banco Central Europeo (BCE). Los problemas de la deuda en la zona euro sacudieron los mercados, desplomaron las



bolsas de valores, pusieron en riesgo la estabilidad del sistema financiero internacional y acrecentaron el temor por una nueva recesión. Unas pocas economías están operando a tasas cercanas a los promedios registrados antes de la crisis, con un exceso de capacidad escaso o nulo (por ejemplo, Alemania, Dinamarca, los Países Bajos, Polonia, Suecia, Suiza, Turquía), y en algunos casos las tasas de desempleo se mantienen en niveles similares o inferiores a los registrados antes de la crisis. Estas economías evitaron los grandes desequilibrios observados antes de la crisis y se han beneficiado de un fuerte repunte de la manufactura a nivel mundial.

La trayectoria económica de Asia durante la crisis y la recuperación ha sido envidiable. El crecimiento sigue siendo vigoroso, aunque se está moderando dado la aparición de limitaciones de capacidad y el debilitamiento de la demanda externa. Las corrientes desfavorables provocadas por la desaceleración de la actividad en las principales economías avanzadas sugieren que en algunas economías se podría justificar una pausa en el ciclo de contracción de la política económica y subrayan la importancia de reequilibrar el crecimiento hacia fuentes internas. La mayor flexibilidad del tipo de cambio debe ser un instrumento clave de política para gran parte de la región a fin de aliviar las presiones de precios sobre los mercados de bienes y de activos, y junto con las reformas estructurales fomentar un crecimiento más equilibrado en las economías con persistentes superávits en cuenta corriente. La actividad en Asia se mantuvo firme pero se moderó ligeramente en el primer semestre de 2011, debido a las perturbaciones temporales de las cadenas mundiales de suministros causadas por el terremoto y el tsunami de Japón, especialmente en el sector automotriz y de artículos electrónicos. Algunas economías emergentes de Asia también experimentaron una desaceleración de las exportaciones, aunque la demanda interna sigue estando respaldada por políticas relativamente laxas, un vigoroso crecimiento del crédito y de los precios de los activos en el primer semestre del año, la firme confianza de los consumidores y las empresas, y sólidos mercados de trabajo. Además, los flujos de capitales han sido considerables hasta hace poco, aunque más volátiles en 2011. La actividad en las economías avanzadas de Asia también se recuperó de manera bastante enérgica después del revés inicial causado por las catástrofes naturales. Sin embargo, la reciente volatilidad en los mercados financieros de Estados Unidos y la zona del euro también sacudió a muchos mercados de acciones de Asia, y si esta se prolonga, podría afectar a las perspectivas económicas de las economías de la región.



En América Latina hasta el momento gran parte de la región se ha beneficiado de términos de intercambio y condiciones de financiamiento externo favorables. En muchas economías, la actividad está por encima de su potencial, el crecimiento del crédito es elevado, la inflación muestra una tendencia cercana o por encima del límite superior del rango fijado como meta y los déficits en cuenta corriente están aumentando a pesar de la evolución favorable de los precios de las materias primas. Las perspectivas siguen siendo sólidas, aunque han surgido riesgos a la baja y el impulso proporcionado por los precios de las materias primas será menos vigoroso en el futuro. La aplicación de políticas macroeconómicas más restrictivas sigue siendo esencial para restablecer el margen de maniobra en materia de política económica y contener las presiones de demanda. Pero en la mayoría de las economías, se puede hacer una pausa en el proceso de contracción monetaria hasta que se despeje la incertidumbre. Los países de América Latina y el Caribe (ALC) experimentaron una rápida expansión en el 2011, impulsada por la vigorosa actividad en muchos países exportadores de materias primas de la región. El dinamismo de la demanda interna, respaldado por políticas macroeconómicas acomodaticias una gran afluencia de capitales (aunque más volátiles en los últimos tiempos) y términos de intercambio favorables, apoyó el impulso de la actividad económica. En otras economías de la región, incluidas las de América Central y el Caribe, la actividad económica sigue siendo moderada, lo que refleja las vinculaciones reales más estrechas con Estados Unidos y otras economías avanzadas y, en algunos casos, los altos niveles de deuda pública. Las condiciones financieras se han vuelto algo más inestables como consecuencia del incremento sincronizado de la volatilidad de los mercados mundiales de acciones y la mayor aversión mundial al riesgo, pero el impacto en la región ha sido limitado hasta la fecha. Brasil se consolidó como la sexta economía del Planeta, después de Estados Unidos, China, Japón, Alemania y Francia, desplazando al Reino Unido al séptimo lugar del ranking de las economías más importantes del mundo, según el diario The Guardian. El Producto Interno Bruto (PIB) brasileño superó por primera vez al británico, y ahora la economía de Brasil es mayor que la del Reino Unido, como consecuencia de la crisis bancaria de 2008 y la recesión causante del retroceso británico al séptimo lugar de la lista de 2011.

Analizando la situación económica de los países más poderosos del mundo es que los países en desarrollo y las economías están obligadas a sostener la economía jugando un papel fundamental como locomotoras del desarrollo, para lo cual es fundamental crear políticas basadas en la estimulación más directa de la creación de empleo, la inversiones, la infraestructuras, entre otros factores del desarrollo.



PANORAMA NACIONAL

La Economía Colombiana tuvo un comportamiento positivo a pesar de la crisis de los países desarrollados, mostrando estabilidad y recuperación, la economía volvió a exhibir crecimientos similares a los que se presentaban antes de la crisis de 2008-2009. **El PIB de Colombia creció 7,7%** en el tercer trimestre, lo que significó la mayor variación anual registrada desde inicios de 2007, **Frente al trimestre inmediatamente anterior**, el PIB aumentó en 1,7%. Entre enero y septiembre **el crecimiento económico llega a 5,8%, respecto al mismo periodo de 2010. Se trata de la cifra más alta de los últimos cinco años.** Sin embargo en el último trimestre se presentó una desaceleración del consumo de los hogares para lo cual es necesario esperar un poco más para obtener los datos definitivos del comportamiento real de la economía colombiana. Según el centro de estudios económicos del BBVA la mayor dinámica observada entre julio y septiembre, implica un ligero sesgo al alza en el pronóstico de crecimiento para 2011, que podría pasar del 5% a 5,2%, con una previsión de crecimiento para el último trimestre de 4%, la Andi cree que para este último periodo es de 6%, debido a que por causa del invierno, se acelerarán las obras civiles que ya tiene los recursos asignados.

Al analizar el resultado del PIB en el tercer trimestre de 2011 comparado con el mismo periodo de 2010 por grandes ramas de actividad, se observaron las siguientes variaciones: 18,4% en explotación de minas y canteras; 18,1% en construcción; 8,5% en transporte, almacenamiento y comunicaciones; 6,6% en establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas; 6,4% en comercio, reparación, restaurantes y hoteles; 5,2% en industrias manufactureras; 3,8% en agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; 3,8% en servicios sociales, comunales y personales; y 2,9% en suministro de electricidad, gas y agua. Por su parte, los impuestos, derechos y subvenciones, en conjunto, aumentaron 10,3.



El crecimiento observado en la economía colombiana durante el tercer trimestre de 2011 en 7,7%, fue mayor al observado en el mismo periodo de 2010, el cual registró una variación en 3,3%.

Por el lado de la demanda, la inversión lideró el crecimiento del PIB con una expansión del 18.7% anual, la cual a su vez fue liderada por las compras de equipos de transporte (32%) y las obras civiles (20.9%). Por el lado del consumo, la información no es menos favorable: mientras el consumo del gobierno se incrementó 3.2% frente al tercer trimestre del año pasado, el de los hogares lo hizo a un destacable ritmo del 7.3%. Incluso las exportaciones se siguieron acelerando al crecer 10.5% real.

Con respecto al consumo, según un análisis del banco BBVA en el comportamiento de los hogares, tuvo un cambio de composición en favor de los bienes no durables y los servicios. Mientras que el consumo de bienes durables pasó de crecer 31,1% (tercer trimestre 2010) a 20,2% (tercer trimestre 2011), los bienes no durables aumentaron su variación de 2,1% a 4,7% y los servicios de 3,3% a 5,7% en el mismo período. La fuente principal de crecimiento sigue siendo la demanda interna, que tuvo crecimiento y El PIB del sector privado, explicado por el crecimiento del consumo de los hogares y la inversión privada.

El desempeño de la economía se reflejó en el crecimiento de **los ingresos tributarios que aumentaron** de \$66.8 billones a \$83.6 billones, entre 2010 y 2011. El aumento en los recaudos permitió aumentar de \$10.5 a \$18.1 billones la inversión del GNC y simultáneamente reducir el déficit del GNC de 3.8% a 3.2% del PIB entre 2010 y 2011.

En relación con la Inflación, en año 2011 la variación acumulada fue 3,73%. Esta tasa es superior en 0,56 puntos porcentuales al registrado en diciembre de 2010 (3,17%). El grupo de gasto que registró la mayor variación positiva fue alimentos (5,27%) en contraste la mayor variación negativa la registró diversión (-0,32%). El subgrupo que presentó la mayor variación positiva fue frutas (11,80%), en contraste la mayor variación negativa fue aparatos para diversión y esparcimiento (-10,33%). Los gastos básicos con mayores incrementos en los doce meses fueron: tomate (59,78%); joyería en oro y plata (19,88%); gas (18,72%); naranjas (16,22%) y otras frutas frescas (15,88%). Las principales bajas se presentaron en cebolla (-21,01%); otros tubérculos (-19,65%); computadores, impresoras y otros aparatos (-13,88%); arveja (-13,38%) y equipos de telefonía móvil y similares (-12,38%).



En este año el mercado laboral registró un crecimiento del empleo, ya que a octubre, según cifras del DANE, se generaron 1,5 millones de empleos y la tasa de desempleo tuvo una reducción a un dígito 9.0%, algo muy difícil de lograr a nivel nacional. Sin embargo en el último año se generó el siguiente comportamiento en el período diciembre 2010 - noviembre 2011, la tasa global de participación (TGP) fue 66,6% y la tasa desocupación 58,9%. La tasa de desempleo (11,5%) disminuyó 1,0 puntos porcentuales comparada con el período diciembre 2009 – noviembre 2010.

En cuanto las exportaciones según el Dane durante el período enero - noviembre de 2011 las exportaciones colombianas pasaron de US\$35.973,9 a US\$51.179,3 millones FOB, lo que representó un aumento de 42,3%, mientras que en el mismo mientras que en el mismo período del año el crecimiento había sido de 21,3%. Las Exportaciones tradicionales crecieron un 56,0%, debido fundamentalmente mayores ventas de petróleo y sus derivados (68,5%). Por su parte las Exportaciones no tradicionales registraron un aumento de 18,2% explicado en parte por las mayores ventas de oro (35,8%), alimentos, bebidas y tabaco (25,5%), productos químicos (16,1%) y materias plásticas ((20,1%). La mayor contribución a la variación positiva de las exportaciones durante los once primeros meses de 2011 la registraron las ventas a Estados Unidos, que con un incremento de 30,8%, aportaron 12,8 puntos porcentuales al aumento de 42,3% de las exportaciones totales. Según capítulos del arancel, dicho crecimiento se debió principalmente a las mayores ventas de combustibles y aceites minerales y sus productos (35,0%). Los productos señalados con origen en el departamento de Antioquia representaron 33,5% del total de las exportaciones no tradicionales en los once primeros meses del año, los de Bogotá D.C. 18,6%, los del Valle del Cauca 13,3%, los de Cundinamarca 8,9%, los de Bolívar 8,8% y los de Atlántico 6,5%.

En las Importaciones, Colombia realizó importaciones por valor de 30.443,8 millones de dólares en los primeros siete meses de 2011, un incremento de 40,1% frente al mismo período de 2010 según el Departamento de Estadística (Dane). Este incremento se originó principalmente por compras de vehículos y sus partes, rubro que creció 78,2%. Las importaciones de ese sector pasaron de 1.963,9 millones de dólares, entre enero y julio de 2010, a 3.500,5 millones de dólares en el mismo período de 2011. Asimismo, aumentaron las compras de calderas, máquinas y partes (32,1%), así como de combustibles, aceites minerales y sus productos (64,7%). Según el Dane, las mayores importaciones vinieron de Estados Unidos, las cuales aumentaron de 5.903,7 millones durante los siete



primeros meses de 2010, a 8.173,4 millones en igual período de 2011. Por su parte, las compras a los países de la Comunidad Andina -CAN-, (Ecuador, Perú y Bolivia) aumentaron 25,3%, al pasar de 993,3 millones entre enero y julio de 2010 a 1.244,9 millones en igual período de 2011. Las compras externas originarias de Perú crecieron 41,3%, las de Ecuador 33,6%, mientras que las de Bolivia disminuyeron 51,3%.

Con respecto a las Remesas en Colombia a noviembre de 2011, entraron al país 3.783,9 millones de dólares en remesas, de las cuales en su mayor parte se enviaron desde España, según datos del Banco de la República. Esto demostró que la coyuntura económica que afectó al Viejo Continente no afectó los envíos de dinero a nuestro país. Según otro informe realizado por investigaciones económicas de Bancolombia una parte importante de las remesas que llegan, salen en euros, la disminución (en noviembre) de envíos es porque esa moneda perdió entre un 6 y 7 por ciento de su valor frente al dólar, es decir, cada euro representaba menos dólares. Sin embargo, el dólar se cotizó a finales del año y pasó de 1.780 pesos a cerca de 1.950, es decir que, lo que salió de Europa fueron menos euros, pero al convertirlos de dólares a pesos, eran más pesos. En un informe realizado por Bancolombia a finales de 2011, se indicó que España y Estados Unidos, los dos países desde donde más remesas se enviaron, habían registrado una situación de empleo positiva para los colombianos residentes, por lo tanto no debió disminuir significativamente el dinero en euros enviados a Colombia. En cuanto al uso que los colombianos dan a los envíos de dinero del exterior, muchas familias colombianas lo tienen como un soporte importante para el consumo y mantenimiento del hogar o estudios, aunque son cada vez más los colombianos que usan las remesas de sus familiares para créditos de vivienda. El reporte de Balanza de Pagos a septiembre de 2011, las remesas de trabajadores habían sumado US\$3.063 millones, lo que representa el 1,2% del Producto Interno Bruto acumulado a ese año, con un aumento de 6,3% en los envíos (US\$181 millones más), por cuenta del incremento de los giros provenientes de Estados Unidos y Venezuela.

En relación a Tasas de Interés y sector financiero, El Emisor analizó que con ocasión de los incrementos en la tasa de interés de intervención (que se mantuvo en 4,75 por ciento) y del comportamiento de otras variables internacionales y locales, las expectativas de inflación obtenidas a partir de los TES (Títulos de Tesorería de la Nación) dejaron de subir, e incluso presentaron una leve caída. Si hubo un sector de la economía colombiana que estuviera preparado para maniobrar entre las turbulencias internacionales y los buenos vientos nacionales,



que pasaron por este 2011, fue precisamente el de la banca: la cartera llegó a niveles que no se observaban desde antes de la crisis de 2008; las tasas de interés estuvieron en promedios amigables para los consumidores y para los agentes financieros; las provisiones acumuladas de estos últimos terminaron en terreno favorable; los ingresos de los colombianos, teniendo en cuenta el crecimiento inesperado del PIB, se elevaron y la capacidad de pago, como el gasto, fueron positivas. La conclusión fue que los bancos prestaron y los colombianos pagaron. El sistema financiero tuvo una importante dinámica gracias a las bajas tasas de interés y a la menor inflación, el mercado financiero en Colombia se fortaleció ante la crisis financiera.

Con Respecto a la deuda externa colombiana esta ascendía en mayo pasado a 67.948 millones de dólares, equivalente al 20,3% del Producto Interno Bruto (PIB) y superior en 13.039 millones de dólares a la registrada en igual mes de 2010, según un reporte del central Banco de la República en mayo de 2010 los compromisos externos del país totalizaban 54.909 millones de dólares (19,1% del PIB), Del total de la deuda externa colombiana para mayo pasado, el reporte del Banco precisa que 39.384 millones de dólares correspondían a los compromisos del sector público (11,8% del PIB) frente a 37.483 millones de dólares (13% del PIB) del mismo mes del año pasado. Mientras tanto, la deuda del sector privado ascendía en el quinto mes de 2011 a 28.564 millones de dólares (8,5% del PIB). En mayo del año pasado esos compromisos ascendían a 17.427 millones de dólares (6,1% del PIB). Finalmente el Banco destacó en su informe que del total de la deuda, 57.863 millones de dólares corresponden a empréstitos pagaderos a largo plazo, y 10.085 millones de dólares a compromisos de corto plazo. Colombia cerró el 2010 con una deuda externa equivalente a 64.835 millones de dólares.

En materia de Turismo, Colombia sigue siendo uno de los mejores destinos turísticos para los extranjeros, así lo demuestran datos suministrados por Proexport y el DANE, el turismo durante el 2011 tuvo una alta participación en el Dinamismo Económico y existe un aumento sustancial en los indicadores. Durante el primer semestre de 2011, el PIB registró un crecimiento de 5%. Sectorialmente comercio y hoteles fue uno de los sectores que más aportó a este crecimiento (0,8%). Esto sumado a aspectos positivos como el aumento número de ocupados a nivel nacional (promedio 12 meses) en octubre de 2011 registrando 20,6 millones de personas, 942 mil más que hace un año. Por sectores económicos, comercio, hoteles y restaurantes (26,0%) fue el de mayor incorporación de mano de obra en la economía. De acuerdo con la información del DAS, en el mes de octubre llegaron 118.119 viajeros extranjeros, 1,8% menos frente al mismo mes



del año 2010. En los primeros nueve meses del año el crecimiento es de 8,9%, En los diez primeros meses del año el flujo de pasajeros en cruceros creció 2%. En el primer semestre del año se incrementa en 18,3% los ingresos por los rubros de viajes y transporte de la balanza de pagos. En los primeros nueve meses del año aumentó en 13,5% las llegadas de pasajeros aéreos internacionales, mientras que los nacionales se incrementaron en 3,3%. La ocupación hotelera en septiembre fue de 53,2% y de enero a septiembre de 51,2%. Importante aumento en la llegada de viajeros extranjeros con residencia en Europa, de enero a octubre de 2011 se registró un crecimiento de 18,9%; Oriente Medio 20,5% y los residentes en las Américas 5,7%. Por país de nacionalidad, en los diez primeros meses del año importante crecimiento de viajeros provenientes de Brasil (45,4%), Chile (25,6%), México (19,0%) y Venezuela (18,6%). Reducción en llegadas de viajeros provenientes de Estados Unidos (-5,7%), Ecuador (-11,3%) y Perú (-3,6%). Por país de residencia, en los diez primeros meses del año importante crecimiento de viajeros provenientes de Chile (27,3%), México (18,2%) y Venezuela (17,0%). Reducción en llegadas de viajeros provenientes de Estados Unidos (-6,5%) y Ecuador (-13,8%). Bogotá, Cartagena y Medellín fueron las ciudades que reportaron los viajeros al ingresar al país como principal ciudad de destino, con una participación de 59%, 10% y 10% respectivamente. • Turismo (54%), trabajo (12%) y la participación en eventos (11%) son los principales motivos de viaje que reportaron los viajeros en el mes de octubre. Se destaca el crecimiento de los viajeros que ingresan al país por eventos (45,7%) y negocios (54,7%). Según cifras de Aerocivil, en los primeros nueve meses del año aumentó en 13,5% las llegadas de pasajeros aéreos internacionales. Importante crecimiento de los pasajeros que llegaron por los aeropuertos de Bogotá (22,6%) y Montería (31,7%). Las cifras de enero a septiembre muestran un crecimiento de 3,3% en la llegada de pasajeros aéreos nacionales en vuelos regulares. Se destaca el aumento de llegadas al aeropuerto de Cartagena 9,3% y Rionegro 6,9% en el período enero septiembre de 2010.

Y para hablar de un tema trascendental para el País y su economía, es la **Inversión extranjera Directa (IED)**, aunque la cifra definitiva durante el 2011 aún no se conoce se pronostica que llegue a una cifra record, teniendo en cuenta que entre enero y julio del presente año, el ingreso de capital extranjero presentó un incremento de 61%, entraron al país US \$8.564 millones. Según el ministerio de Comercio, Industria y Turismo, estos datos, de la balanza de pagos del Banco de la República, se sustentan en el crecimiento de la inversión extranjera directa del sector petrolero (56%), pero también en la dinámica de los demás sectores, los



cuales variaron a una tasa de 95,8%. Según algunas proyecciones la inversión Extranjera Directa (IED) podría llegar a los US\$14 mil millones, de los cuales US\$11.500 serían del sector de minería y petróleo, convirtiéndose en una de fuentes de la expansión de la inversión en capital fijo. Con el resultado de estos siete meses del 2011, el Gobierno Nacional estimó que se podría superar, de manera notoria, la meta de inversión extranjera directa que se fijó para el 2011, la cual es de 9.700 millones de dólares. Para 2012, se esperan montos de inversión del orden de 10.800 millones de dólares, de 11.900 millones de dólares al cierre de 2013 y de 13.200 millones de dólares cuando concluya el 2014.

En cuanto a la Competitividad, Este año Colombia no ha conseguido avanzar en este tema si se le compara con otras 141 economías del mundo, según los resultados del informe el Foro Económico Mundial (FEM) The Global Competitiveness Report 2011, Colombia sigue ocupando el puesto 68. Es importante trabajar en el avance del país con respecto a la apropiación de tecnología por parte de las empresas tecnológicas y en la sofisticación del mercado laboral y el aumento en la Inversión extranjera. Es importante desarrollar la Institucionalidad de las regiones, por medio de las comisiones regionales y articular el sector productivo con el estado, la empresa y la academia. Teniendo en cuenta la firma del TLC con los países, se deben mejorar las condiciones en infraestructura, talento humano entre otros factores necesarios para la globalización.

En cuanto a la situación Empresarial del país, se registraron 227.555 nuevas empresas según Confecámaras, la actividad empresarial registró un crecimiento importante como resultado de las mejores condiciones macroeconómicas del país. Según informó de Confecamaras, la posibilidad de crear empresa en un promedio de 2 días y con sólo un trámite, permitió que el año pasado se registraran 227.555 nuevas empresas, con una reducción de costos del 70% para las microempresas y del 45% para las pymes.

En cuanto a Tratados de Libre Comercio, en agosto comenzó a regir el TLC con Canadá. El 12 de octubre de 2011 el Congreso de los Estados Unidos aprobó el TLC, el cual se firmó el 21 de octubre de 2011, representando un hecho histórico para la economía del país siendo EE.UU un aliado estratégico para el desarrollo socioeconómico para Colombia y gran parte de América Latina. Actualmente se está gestionando el TLC con la Unión Europea. Lo anterior representa diversas oportunidades para la apertura económica, penetración en mercados



internacionales con facilidades arancelarias, liberalización del comercio de los productos, adquisición de procesos tecnológicos entre otros beneficios.

En conclusión, Durante el año 2011 se ratificó el fortalecimiento de la economía colombiana la cual venía de un leve letargo como consecuencia de la crisis financiera y económica mundial vivida desde finales de 2007 el 2008 y 2009. Las principales variables macroeconómicas presentaron un buen comportamiento al cierre del año en lo que tiene que ver con crecimiento. La fortaleza de la cifras macroeconómicas vienen a su vez sustentadas en el buen comportamiento que se perciben en los indicadores de confianza, el aumento de la inversión extranjera, el mayor recaudo tributario y el incremento de los intercambios comerciales, es decir la locomotora productiva del país parece estar a toda marcha lo que genera un escenario de confiabilidad para el 2012.

PROYECCION 2012

El 2012 será un año de decisiones estratégicas, escenario de dos alternativas centrales a nivel mundial: Éxito o fracaso. Se proyecta un crecimiento promedio del 5.4% en 2012 y 5.8 en 2013. A pesar de esta tendencia, los países en desarrollo se mantienen vulnerables y expuestos a las consecuencias de las condiciones económicas de los países desarrollados. En 2012 la economía china se mantendría firme con un 9 % aunque algo menor que 9.3% del 2011. Mientras que India tendría un crecimiento entre 7.7 % y 7.9%, en 2012 y 2013, algo menos que el 8.5% de 2010. Analizando diversas fuentes se estima que en términos económicos el Reino Unido crecerá sólo un 0,7% en 2012, un porcentaje significativamente inferior a las estimaciones de marzo del 1,7% y del 2,5%, respectivamente. La economía británica crecería 2,1% en 2013, frente al 2,9% previsto, y tan sólo 2,7% en 2014. De acuerdo con las estimaciones, Rusia o India crecerían lo suficiente en los próximos 10 años gracias al aumento de la calificación de la fuerza laboral y el desarrollo de los servicios de ingeniería impulsarán a India a un desarrollo sostenible. Así mismo, después una década impulsada por la venta de petróleo y gas a Europa y Asia, Rusia ascenderá al número cuatro de las economías globales. Los efectos negativos del terremoto de Japón y los precios de la energía se moderarán en el segundo semestre del año y que se renovarían las reducciones temporales del impuesto sobre la nómina y el aumento del seguro de desempleo en 2012. Sin embargo, el daño a la confianza de las empresas y los consumidores debido a las continuas pérdidas en los



mercados bursátiles, los débiles precios de la vivienda y, por último, aunque no menos importante, la presión al desapalancamiento implican que el crecimiento será modesto en relación con los promedios históricos en los próximos años.

Los riesgos a la baja para las perspectivas de Estados Unidos han aumentado considerablemente. El crecimiento se verá afectado si no continúan las reducciones temporales de los impuestos sobre la nómina y el aumento del seguro de desempleo hasta 2012. Además, si para el último trimestre del año no se llega a un consenso político sobre el plan de reducción de la deuda se producirán recortes iniciales del déficit más intensos de lo previsto actualmente, lo que tendrá efectos negativos sobre el crecimiento. Los Estados Unidos de Norteamérica se acercarán a un crecimiento del 1.5%.

En Europa se espera que el crecimiento del PIB real de la zona del euro sea de aproximadamente el 3% en 2012. La persistente turbulencia financiera frenará considerablemente la actividad a través de la reducción de la confianza y el financiamiento, aun cuando disminuyan los efectos negativos de factores temporales como los elevados precios de las materias primas y los trastornos de la oferta derivados del terremoto de Japón. Sin embargo, las proyecciones se basan en el supuesto de que las autoridades de política económica europeas contendrán la crisis en la periferia de la zona del euro, de conformidad con los compromisos acordados en la cumbre de la UE celebrada en julio. En las economías de Europa central y oriental, el crecimiento se desacelerará a alrededor del 2% en 2012, al moderarse la demanda interna y externa.

En Asia se proyecta que el crecimiento se desacelerará pero seguirá siendo sólido y auto sostenido, suponiendo que las tensiones financieras mundiales no se intensifiquen. Con respecto a las economías emergentes de Asia, aunque la desaceleración en Estados Unidos y la zona del euro debilitarán la demanda externa, se prevé que la demanda interna siga respaldando el crecimiento. En los países avanzados de Asia, la actividad económica se verá impulsada por la inversión en reconstrucción. Según las proyecciones, el nivel general de inflación en Asia se mantendrá, en promedio, en el 5% en 2011, antes de disminuir al 4% en 2012, suponiendo que los precios de las materias primas permanezcan estables. Sin embargo, las presiones inflacionarias varían de un país a otro de la región y son más elevadas en las economías con un fuerte crecimiento sostenido del crédito, brechas positivas del producto y/o políticas relativamente laxas (por ejemplo, Corea, India, Vietnam). En estas economías, los riesgos de inflación



siguen apuntando al alza. En el resto de la región, los riesgos están más equilibrados. En Japón, se espera que los precios se mantengan estables, en términos generales, con una inflación escasa o nula. Los precios inmobiliarios también han seguido aumentando (China, las ERI), aunque gracias al uso de una amplia gama de medidas macroprudenciales el ritmo ha comenzado a moderarse en muchas economías. En China, el crecimiento será, en promedio, de 9% en 2012, menos del promedio de 10% en 2000–07, dado que la continua aplicación de políticas más restrictivas y una contribución menor de la demanda externa neta moderan la actividad. En India, se proyecta un crecimiento promedio de 7% en 2012. Se prevé que la actividad estará impulsada por el consumo privado. Las recientes catástrofes naturales desaceleraron el crecimiento solo temporalmente en Australia y, a pesar de los recientes terremotos, la recuperación en Nueva Zelanda está cobrando fuerza, respaldada por los términos de intercambio favorables y los efectos comerciales positivos que benefician a la región. Se proyecta un repunte del crecimiento del 1% en 2011 al 3% en 2012 en Australia y del 2% al 3% en Nueva Zelanda.

En América Latina, las perspectivas de crecimiento a corto plazo del escenario de referencia varían considerablemente de un país a otro de la región: El crecimiento estará liderado por muchos países exportadores de materias primas de América del Sur en particular, Argentina, Chile, Paraguay, Perú y Uruguay que, según las proyecciones, crecerán en todos los indicadores macroeconómicos. En América Central y el Caribe, el crecimiento seguirá estando limitado por la lenta recuperación de las remesas y el turismo, y en muchos países de la región del Caribe, por los problemas relacionados con los elevados niveles de deuda pública. Se proyecta que la inflación se reducirá de al 6% en 2012 a medida que se modere la actividad económica y se estabilicen los precios de las materias primas, aunque existen amplias diferencias intrarregionales. En los países con regímenes de metas de inflación (Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Uruguay) se proyecta que esta se mantendrá dentro del rango fijado como meta en 2011, pero cerca o por encima del límite superior (Brasil, Perú, Uruguay). En otras economías, como Argentina y Venezuela, se proyecta que la inflación se mantendrá en niveles de dos dígitos, como reflejo de las políticas expansivas. Los riesgos a corto plazo para las perspectivas regionales apuntan a la baja. Una desaceleración más profunda en las economías avanzadas, como Estados Unidos, dañaría el crecimiento, en particular en las economías dependientes del comercio exterior, el turismo y las remesas (América Central, la región del Caribe, México). Si la aversión mundial al riesgo se mantiene elevada, podrían intensificarse los riesgos



de financiamiento externo para la región a través de un cambio de sentido de los flujos de capital y un fuerte ajuste de los desequilibrios en cuenta corriente y de los tipos de cambio. En Colombia para el 2012 a nivel general se espera un crecimiento económico moderado, además un aumento de las exportaciones, importaciones y Balanza Comercial con la firma de los TLCs con EEUU y la Unión Europea existe mucha expectativa en la mayoría de los sectores.

La alta demanda prevista para commodities como el petróleo, el gas, el oro y la plata harán que sus precios se mantengan en niveles altos en 2012, aunque se espera que haya volatilidad. Esta es una de las principales tendencias para este año que muestra el estudio de la firma Deloitte Touche Tohmatsu Limited en su tercer informe de predicciones energéticas. Si bien los negocios de los productores de commodities es cada vez más lucrativo, también los altos precios impulsarán ahora más que nunca el uso de nuevas tecnologías que permitan administrar el consumo energético y reducirlo. En cuanto a Colombia, según expertos nacionales, este panorama tiene un doble efecto: por un lado permitirá que siga llegando una alta inversión extranjera- tal como sucedió en 2011 cuando por este concepto se recibieron cerca de US\$13.000 millones - pero por otro pueden darse dificultados con los precios de los combustibles, debido a las altas cotizaciones del petróleo.

En el tema de construcción para la Cámara Colombiana de la Construcción, Camacol, la construcción durante el 2012 tendrá varios retos entre los que se destacan: la entrada en vigencia del TLC con Estados Unidos, la escasez de suelo, las tasas de interés y los precios de los insumos. La escasez del suelo, por su parte, implica que los costos de la tierra aumenten y esto impactará los precios de las viviendas. El 2011 fue un año bastante positivo para el sector de la vivienda a escala nacional. De acuerdo con la Cámara Colombiana de la Construcción, Camacol, gran parte del impulso del sector edificador fue, además del positivo ambiente económico del país, un activo canal crediticio con desembolsos para la adquisición de casas que alcanzaron niveles máximos históricos. Entre enero y octubre del 2011, en las trece principales ciudades de Colombia se vendieron 111.423 viviendas nuevas, y otras 95.427 se encontraban en construcción en ese mismo período. Para el 2012 las ventas pueden ascender a 162.686 unidades, 10,1% más de lo registrado en todo el 2011.

Dentro de lo inquietante del 2012 según un informe de la ANIF existen 5 puntos en los que aun se genera incertidumbre pese al buen momento de la economía: En



Infraestructura, se advierte sobre el rezago en obras viales, aeropuertos, puertos, oleoductos y estaciones de almacenamiento y bombeo de gas. El Banco Mundial recomienda una inversión del 6 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB) anual en infraestructura, pero ya se ha estimado una cifra de 5 billones de pesos, lo que solo representa el 0,8 por ciento del PIB. Hay paso de tortuga en apertura de licitaciones y líos de tierras con comunidades étnicas (como el de la doble calzada Buga-Buenaventura). Así mismo, la entrega de las obras de TransMilenio en Bogotá ya fue aplazada (de junio a octubre). Otro de los puntos es el contagio de la Crisis Mundial; La Asociación señala que es ineludible que el recrudescimiento de la crisis mundial pase factura al país. Aun así, Anif estima que Colombia podría crecer 4,5 por ciento este año, si el contagio internacional se logra mantener a raya. Otro punto es La cartera crediticia, según la Superintendencia Financiera, llegó a 213 billones de pesos, a noviembre del 2011, con un crecimiento del 22,2 por ciento con respecto al año anterior. Para Anif, si esta situación se mantiene, habrá una presión sobre el Banco de la República para elevar las tasas de interés, de manera que se pueda 'enfriar' la expansión crediticia. Otro punto delicado es la presión en los precios: De acuerdo con el análisis de Anif, el hecho de que el salario mínimo haya subido 5,8 por ciento es otra amenaza que empuja al alza la inflación del 2012. Los mayores costos para el pago de la mano de obra terminarán presionando el aumento del precio de la producción, lo que finalmente recaerá sobre el consumidor. A ello se le agrega la continuidad de la ola invernal, que no dejará margen para que los precios de los alimentos bajen. Considera que la única salida es que el Emisor aumente la tasa de interés a 5,5 por ciento. Y por último el Dólar, Sin Equilibrio: Pese a que Anif estima que el desequilibrio en el precio del dólar ha registrado cierto alivio por eso bajó esta amenaza al quinto y último lugar en el escalafón-, el riesgo sigue latente. Tanto un dólar por encima de los 2.000 pesos como uno por debajo de los 1.800 tendría impacto negativo en Colombia. Es importante implementar políticas para darle un impulso a las denominadas locomotoras de la economía (Vivienda, Infraestructura, Minería, Agro e Innovación) en donde los cambios han sido menores.

Está claro que el agro fue uno de los más golpeados por el invierno durante 2011, y para 2012 vendrá su recuperación. “Los Tratados de Libre Comercio le darán mucha dinámica a la economía y algunos productos del sector agropecuario se verán beneficiados directamente, como el banano, el café y las flores, en donde está concentrado en buena parte el crédito, el TLC con EE.UU se encuentra en la etapa de implementación normativa del Acuerdo en Colombia, para verificar que se lleven a cabo los ajustes tendientes a garantizar que el Acuerdo es compatible



con nuestro ordenamiento jurídico. Agotada ésta etapa, se hace el canje de notas entre los dos gobiernos y a partir de entonces se cuentan 60 días para que el Tratado entre en vigencia.

En conclusión, para el 2012 se plantea un escenario donde la consolidación del ciclo de expansión económica será el principal objetivo del sector público y privado, si bien el trabajo se ha venido haciendo hay puntos sobre los cuales se debe hacer énfasis con el fin de fortalecer la tendencia económica del país. A pesar que las cosas parecen estar andando, el año en vigencia presenta retos a nivel económico y social los cuales serán relevantes en la búsqueda de la consolidación del ciclo económico expansivo del país, como el arranque de las locomotoras, entre otros. Sobre todo la preparación para entrar a la nueva era de la Globalización y Apertura económica con los TLCs.

PANORAMA REGIONAL 2011

El departamento del Huila está pasando por un buen momento en varios aspectos, así lo demuestran los principales indicadores y el imperioso desarrollo de algunos de sus sectores potenciales. Es de resaltar el posicionamiento Nacional del Huila como primer productor de café sobrepasando al departamento de Antioquia y el sostenimiento del primer lugar de “café especiales” en Colombia y el Mundo, sumado al comportamiento de la producción en renglones como la piscicultura, especialmente la tilapia que ha registrado aumentos tanto en producción, como en exportación. Lo anterior nos demuestra que el Huila es un departamento que tiene ventajas comparativas y competitivas en mercados tan importantes como EE.UU y que el TLC con este país permitirá potencializar más estos sectores y otros que tienen expectativa de avanzar y tener acceso a nuevos mercados.

El departamento del Huila posee alta vocación agropecuaria, genera de importantes volúmenes de producción en renglones como la caficultura, los frutales, el cacao y la piscicultura. Del Café se puede decir que de los 37 municipios, 35 lo cultivan y en el sur están los mejores cafés especiales del mundo, caracterizados por su aroma, sabor y, sobre todo, por sus precios internacionales. En Agroindustria, en materia de frutales el Huila continúa posicionándose por su producción en pasifloras (granadilla, lulo, maracuyá, tomate de árbol, mora, Cholupa), el cacao producto de clase mundial, el Huila es el segundo productor a nivel nacional, después de Santander, este se produce de calidad y de fino aroma existen aproximadamente 10 mil hectáreas sembradas,



cerca de 2000 se han rehabilitado en los últimos cuatro años, aumentando la producción en un 40 por ciento entre los años 2009 y 2010. En la Piscicultura está el clúster de mayor avance en el departamento. La piscicultura tiene un gran componente industrial e investigativo. Actualmente, el Huila es el mayor productor de tilapia en Colombia; con una participación del (48.3%) de la producción nacional. En el 2010 el sector tuvo una producción cercana a las 23 mil toneladas, y su principal mercado en el exterior fue Estados Unidos con filete fresco. En Minería el Huila es rico en productos mineros, roca fosfórica, mármoles de diferentes colores, arcillas manejables, oro, carbón, bauxita, dolomitas, entre otras riquezas.

En materia de Turismo los destinos de San Agustín (54.624 visitantes en 2010 y 62.521 visitantes en 2011 con un aumento del 14%), y el Desierto La Tatacoa, siguen siendo los pilares del sector, y se trabaja más en la idea de posicionar a Neiva como ciudad de negocios, Congresos, Campeonatos deportivos, reuniones empresariales y académicas de alto nivel, de carácter nacional e internacional.

El Huila es el nuevo centro para la inversión, la puerta de desarrollo del Sur de Colombia, las condiciones están dadas en el departamento y son muchas las empresas nacionales e internacionales que han puesto sus ojos en la tierra de promisión. Gracias al avance de grandes obras de competitividad como las vías, los distritos de riego, el proyecto hidroeléctrico El Quimbo, se ha potencializado sectores no priorizados como el de servicios (comercio, servicios salud, hotelería) entre otros que generan impacto socioeconómico positivo para la región. La meta es seguir con la tarea de estimular la confianza inversionista en el Huila aprovechando los incentivos tributarios y la zona Franca Surcolombiana de carácter permanente que en este año comienza a ser construida. Impulsados por el buen momento del departamento en desarrollo social y económico, proyectos nacionales e internacionales como el centro comercial Oasis Plaza del grupo empresarial YEP, San Juan Plaza, Zaragoza Plaza, Carrefour, Homecenter y San Antonio Plaza en Pitalito, entre otras franquicias se decidieron por el departamento del Huila. Así mismo, se generó la instalación de hoteles como Hotel Madrid Deluxe S.A.S, Hotel Antigua, Hotel Abadía Resort y pequeños hoteles Boutique que gracias al aumento de la demanda en la ciudad de Neiva decidieron invertir aquí; eso sin mencionar otros proyectos importantes que se desarrollarán como es el Centro comercial Calima, viviendas de San Juan Plaza y la llegada de un hotel 5 estrellas a la Ciudad de Neiva.



En términos generales durante el 2011 el Huila mostró un panorama económico favorable, registrando aumentos en la inversión económica y social, los sectores presentaron una buena dinámica en el departamento de acuerdo a la percepción de los sectores e instituciones y los datos históricos a 2010, la tendencia es positiva y se espera un crecimiento sostenible, sin embargo hay algunos sectores que demandan mayor atención y que desde la articulación público privada se deben impulsar para su desarrollo competitivo.

A continuación se pueden analizar los diferentes datos macroeconómicos del Departamento del Huila:

PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB)

El producto interno bruto PIB, que es el valor monetario total de la producción corriente de bienes y servicios finales de la región determinada durante un período definido, muestra para el departamento del Huila el desarrollo de un crecimiento positivo en los últimos años. En el 2010 (último PIB Calculado) el PIB del departamento fue aproximadamente \$ 8 billones. La participación porcentual del PIB del Huila dentro del agregado ha permanecido constante casi tres años en el rango de 1,6% al 1,8%. Del 2000-2010 el PIB del Huila ha tenido un crecimiento del 3,1%. El PIB per cápita es de US\$ 4.584.

La distribución del PIB es la siguiente: Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca 13,8%, Construcción el 16%, Actividades de servicios sociales 17,2%, Comercio 6,1%, Hoteles, restaurantes, bares y similares 3,9%, Industrias manufactureras 4,9% Resto 20,3%, Explotación Minas y Canteras el 17,8%

INFLACIÓN

En 2011, el aumento del índice de Precios del Consumidor en Neiva llegó a 5,41% según el DANE, y ubicó a la ciudad como la segunda más costosa de Colombia durante el año. Para el mes de diciembre se registró un aumento de los precios contracción de precios debido al comportamiento decreciente presentado en los grupos de bienes y servicios: alimentos (0,85%), vivienda (0,48%), vestuario (0,07%), Educación, (-0,01%), diversión (0,15%), comunicaciones (0,02%), transporte (0,21%) y salud (0,78%), otros gastos (2,64%)



EMPLEO

Según los indicadores del DANE en materia de Empleo en el tercer trimestre, la ciudad de Neiva ocupó el puesto No. 13 a nivel Nacional. Los resultados muestran una tasa de Desempleo del 10% reportando una reducción del 26% con respecto al año anterior, esto a raíz de la llegada de la instalación de proyectos y empresas de alto impacto. Tal como se esperaba este indicador para el 2011 presentó una mejora producto de reformas políticas de parte de los entes territoriales, como lo es el nuevo Estatuto Tributario de Neiva, que dinamizó el sector empresarial, con la creación de nuevas empresas, y la generación de importantes empleos y la ley de Formalización y primer empleo que entró en vigencia en este año, todo esto sumado a la generación de empleos con la construcción de la Hidroeléctrica El QUIMBO y la llegada de nuevas franquicias y empresas comerciales al departamento.

FINANZAS PÚBLICAS

DEPARTAMENTALES

La administración central departamental del Huila registró pasivos por \$148.844 millones, al superar en \$15.355 millones (11,5%) el saldo contabilizado en igual mes un año atrás. Este incremento se debió al aumento del pasivo a largo plazo en \$41.900 millones (51,7%), determinado principalmente por el crecimiento de las operaciones de crédito público en \$36.411 millones (60,8%), mientras que las cuentas por pagar y las obligaciones laborales aumentaron en \$5.178 millones (153,0%) y \$311 millones (1,7%), respectivamente. En contraste, el pasivo a corto plazo cayó en \$26.545 millones (-50,6%), jalonado por las cuentas por pagar que se redujeron en \$23.877 millones (49,8%).

MUNICIPALES

El saldo de los principales pasivos de la Administración Central Municipal de Neiva al cierre del tercer trimestre de 2011 sumó \$75.232 millones, lo que representa un aumento de \$7.562 millones (11,2%) respecto a la cuantía reportada en igual fecha de 2010, resultado jalonado por el incremento del pasivo de corto plazo en \$15.211 millones (49,5%), generado por la ampliación en \$15.165 millones (55,8%) de las cuentas por pagar; entre tanto, las obligaciones a largo plazo se redujeron \$7.649 millones (-20,9%).

RECAUDO DE IMPUESTOS

La DIAN de Neiva registró al término del tercer trimestre de 2011 un recaudo total de \$224.031 millones en el departamento del Huila, superior en \$27.521 millones (14,0%) al alcanzado en igual periodo del año anterior. Este resultado se debió al crecimiento de \$11.250 millones (12,5%) en el impuesto de renta, así como al avance de \$7.319 millones (19,1%) en la retención en la fuente; en otros conceptos de \$6.800 millones (99,6%) el cual consolida el cobro efectuado por el impuesto al patrimonio y pagos rezagados del impuesto de seguridad democrática, el arancel e IVA externo, así como las sanciones, errados, otros sin clasificar y sanciones por precios de transferencia; en tanto que el impuesto sobre las ventas creció \$2.151 millones (3,5%).

GASOLINA

Según el informe del segundo trimestre sobre coyuntura fiscal en los departamentos de Huila, El consumo de la gasolina se ha mantenido estable alrededor de los 26.5 millones de galones/año. En valores, el incremento en el primer semestre 2011 versus el mismo periodo del 2010 es del 7% (304.8 millones más), alcanzando 4.627.3 millones de pesos, cifra que, de mantener su tendencia en todo el año, puede ser similar a las cifras del 2009, confirmándose la estabilidad de este rubro.

REGALÍAS

Al corte de junio de 2011, el departamento del Huila apropió como regalías \$233.500 millones de pesos, para toda la vigencia. De esta apropiación, al cierre de junio de 2011, se recaudó la suma de \$151.728.4 millones de pesos, de los cuales, \$100.092.5 corresponden a regalías directas, \$5.6 millones de pesos por Regalías de metales preciosos, \$25.689.6 millones de pesos de superávit 2010, 256 millones de pesos de vigencias expiradas, \$1.922.2 millones de pesos de rendimientos financieros, \$17.760.3 millones de pesos de reservas presupuestales y \$6.007.4 millones de pesos de saldos no ejecutados. Como siempre, durante la presente administración se aplicaron las regalías guardando la proporción de coberturas exigidas en la ley. El 64.6% del total del presupuesto estimado, excluidas las reservas presupuestales, se destinó al cumplimiento de coberturas básicas (superior al mínimo legal del 60%); el 31.7% a proyectos priorizados, el



2.5% a Interventorías y el 1.4% para Resguardos Indígenas, conforme lo establece la ley 756 de 2002. Con respecto a las regalías existe gran incertidumbre por lo que pueda pasar con la nueva distribución de las mismas, así como lo declara la nueva ley del Sistema General de Regalías, en donde el departamento del Huila se verá afectado por la reducción por este concepto en el presupuesto para la ejecución de los proyectos para el desarrollo social y económico. Existe una gran preocupación por parte de los gobernantes y comunidad en general por el efecto de la ausencia de las regalías una vez entre en vigencia la reglamentación de la distribución y asignación.

COMERCIO EXTERIOR

Para el acumulado al tercer trimestre de 2011, las exportaciones del Huila alcanzaron US\$788 millones, superiores en US\$308 millones (64,2%) a las realizadas en similar lapso del año anterior. Este resultado se explica por la dinámica presentada en las exportaciones tradicionales, al pasar de US\$469 millones a US\$777 millones, debido específicamente al alza en las ventas de café sin tostar ni descafeinar US\$163 millones (86,9%) y de petróleo US\$146 millones (51,8%). Por el contrario, las ventas de productos no tradicionales descendieron 2,4% por la caída del sector agropecuario (-59,2%); mientras que la industria creció 8,4%, al sobresalir los renglones de maquinaria y equipo y la fabricación de sustancias químicas. El principal comprador fue Estados Unidos con 69,8% del total; en segundo lugar se situó Japón con 12,8%, y en tercer puesto Canadá con 2,8%.

En cuanto a las importaciones, durante los primeros nueve meses de 2011, las importaciones de los empresarios del Huila ascendieron a US\$73 millones, superiores en 61,3% frente a las efectuadas en similar periodo de 2010, debido a las mayores adquisiciones de productos para el sector industrial (98,7%), fundamentalmente por la compra de bienes con destino a la industria maderera y maquinaria y equipo; entre tanto, el sector agropecuario cayó 60,6% y el minero 90,0%. El principal proveedor fue Estados Unidos, al participar con 45,6%; luego Argentina con 27,8%, en tercer lugar Brasil con 9,2% y México con 4,5%, entre los más representativos.



SECTOR FINANCIERO

En el Huila, el consolidado de las captaciones alcanzó \$1.505.695 millones, lo que Significó un aumento de \$204.274 millones (15,7%) frente a septiembre del año precedente. Del total captado, los bancos comerciales contribuyeron con 97,1%, las compañías de financiamiento participaron con 2,5% y las cooperativas de carácter financiero aportaron el restante 0,4%. El resultado de las captaciones fue jalonado, básicamente, por el dinamismo en los depósitos de ahorro de \$155.547 millones (19,8%), los depósitos en cuenta corriente por \$35.490 millones (11,7%) y los certificados de depósito a término con \$13.272 millones (6,4%). Es importante mencionar que en Neiva se captó el 74,3% (\$1.118.094 millones) de los recursos.

En el Huila, el saldo de las operaciones activas se ubicó en \$2.149.106 millones, con un incremento anual de \$444.024 millones (26,0%). Según el tipo de intermediarios la distribución del consolidado fue: bancos comerciales 95,8%, compañías de financiamiento 3,2% y cooperativas de carácter financiero 1,0%. Al desagregar por modalidad, se observan los siguientes aumentos: cartera comercial \$176.470 millones (28,2%), consumo \$168.860 millones (26,8%), microcréditos \$55.418 millones (20,1%) e hipotecarios \$43.276 millones (24,9%). En Neiva se centralizó el 69,0% de los recursos, lo que equivale a \$1.483.044 millones.

COMPETITIVIDAD

En materia de competitividad el Huila ha venido adelantando un importante trabajo en relación al cumplimiento de la Agenda Interna con sus respectivas apuestas productivas y las acciones contempladas en el Plan Regional de Competitividad, a través de la Comisión Regional que está atenta al seguimiento de los indicadores del PRC y la ejecución de los proyectos contemplados en el mismo. Dentro de este trabajo debe destacarse el adelanto en materia de infraestructura, podemos destacar las vías de la competitividad, la Hidroeléctrica el Quimbo en cuanto lo que tiene que ver con generación y comercialización de energía eléctrica para Colombia y América Latina, se viene desarrollando el potencial hidrológico del departamento del Huila para la generación de energía eléctrica teniendo en cuenta el crecimiento de la demanda nacional y la interconexión con los países vecinos. Se ha venido avanzando efectivamente en la construcción del Distrito de Riego Tesalia-Paicol que va en un 60% de avance, adicionalmente acaba de ser



priorizado el proyecto distrito de riego Venado - Boquerón, que tiene un valor de 255.000 millones de pesos y que quedó incluido en el Plan de Desarrollo y le fueron asignados recursos de los fondos de regalías para este proyecto regional que favorecerá a los departamentos de Tolima y Huila. Estos tres proyectos quedaron priorizados en el Plan Nacional de Desarrollo.

En la apuesta productiva de la Agroindustria, es evidente el posicionamiento nacional e internacional de producción de Café y Café especial, en este tema se han tenido importantes avances como la certificación de las tierras para poder liderar el café de calidad mediante convenios con Rainforest Alliance que permitió un gran número de fincas certificadas en el Departamento, algo muy similar quiere realizarse con el Cacao innovar en la inclusión de técnicas de BPA y lograr la certificación de tierras y renovación de cultivos, se realizó entre los meses de agosto y septiembre el proceso de transferencia de tecnología en Técnicas de Injertación Lateral y Catación de Cacao a los productores del departamento a través del Centro de Investigaciones en Ciencias y Recursos Geoambientales – CENIGAA- de la Universidad Surcolombiana y el Codecti, como estrategia para el impulso del sector hacia una producción y comercialización más competitiva en los mercados nacionales e internacionales.. Con respecto a las frutas también se ha fortalecido la asociatividad con la conformación el Consejo Regional de las Passifloras (Cholupa, Badea, Curuba, Maracuyá, Granadilla y Gulupa) Núcleo Tolima-Huila y se está adelantando el Acuerdo de Competitividad de la Cadena con su respectivo Plan de Acción. En el tabaco se logró incluir este año la construcción de un prototipo de horno de curado más eficiente, que incorporó energía renovable en el proceso, principalmente solar.

En la apuesta de turismo el Huila viene trabajando de manera fuerte en materia turismo cultural y ecológico y dentro de su estrategia, ha incluido cuatro clúster o distritos turísticos: el clúster de turismo arqueológico y ecoturismo, cuyo eje es el Parque Arqueológico de San Agustín, declarado Patrimonio Histórico y Cultural de la Humanidad; el clúster del desierto de la Tatacoa, un destino atractivo para el turismo científico y de aventura; el clúster Neiva-ciudad región, cuna de eventos como el Festival Nacional del Bambuco, y el clúster alrededor de la represa de Betania y del municipio de Yaguará, que ofrece la posibilidad de practicar deportes náuticos y turismo de aventura. Estos clúster vienen dando una dinámica muy interesante al departamento en materia de visitantes y se espera que poco a poco se vayan posicionando en el país y en el mundo entero. Por otra parte en este 2011 Se ha avanzado en los diseños y estudios del Teatro Auditorio del Centro



Cultural José Eustasio Rivera de Neiva y del Parque de la Música Jorge Villamil C. Así mismo se consiguieron los recursos para realizar el estudio de prefactibilidad del Parque Eco Turístico del Macizo Colombiano. En 2011, aproximadamente un 3.000 viajeros extranjeros llegaron al Huila.

Es de resaltar el crecimiento y fortalecimiento de la producción de tilapia, el cual ocupa el segundo lugar en exportación y a nivel regional los productores, lograron consolidarse como una organización para lograr la comercialización nacional e internacional. Se adelantó un proyecto de investigación para la obtención de solo hembras de capaz por parte de la Universidad Surcolombiana, el cual fue transferido a más de 120 personas vinculadas al sector piscícola por parte de la estación piscícola Piedra Pintada del municipio de Aipe. La Cadena Piscícola del Huila y Fedecua, han venido haciendo un acercamiento con el Programa de Transformación Productiva del MCIT para vincular el sector al programa de manera directa especialmente, o a través del sector de Camaronicultura que ya existe, con el fin de articular esfuerzos y fortalecer la dinámica de la piscicultura en el Huila.

En la apuesta minera la Minería que ha tenido un comportamiento estable y sostenible de fosfatos, arcillas y mármoles (en los renglones productivos, de rocas ornamentales, mármol, granito y arenisca), rocas calcáreas (dolomitas y calizas), roca fosfórica y materiales arcillosos (misceláneas, bauxita y caolín). Encontramos avances como la transferencia tecnológica para los procesos de la fabricación de arcilla por parte de la universidad Francisco de Paula Santander y avanzan las obras del Centro de Gestión y apoyo integral Minero ambiental (Laboratorio y pesaje) del distrito noroccidental del Huila sobretodo Avances en la Construcción de la Sede Administrativa, montaje e instalación de báscula camionera, montaje y construcción de aljibe, instalación de la red eléctrica, adecuación de patios, vías y exteriores y construcción pozo séptico.

Es importante, mencionar la extracción de hidrocarburos, tiene una alta participación dentro del sector minero, una vez que, el departamento del Huila recibe por este concepto importantes regalías para la ejecución de diferentes proyectos. La buena dinámica de este subsector se ha debido básicamente a la combinación entre el incremento en la producción y la dinámica en los precios internacionales del petróleo en los últimos años.



Como apoyo al Desarrollo Empresarial se logró la ejecución de un proyecto colectivo que benefició a 25 empresas en la implementación del Sistema de Gestión de la Calidad ISO 9001:2008 con el apoyo económico de la Gobernación del Huila, la Cámara de Comercio de Neiva y Ecopetrol.}

En lo que tiene que ver con Ciencia, Tecnología e Innovación se institucionalizó y está en proceso de implementación el Plan estratégico de Ciencia, Tecnología e Innovación PERCTI 2010-2032. Se han venido fortaleciendo los Centros de Desarrollo Tecnológico Acuapez (Piscícola) y Cepass (Frutas, especialmente Pasifloras), y se creó el CENIGAAA Centro de Investigación en Ciencias y Recursos GeoAgroAmbientales, el cual viene siendo liderado por la Universidad Surcolombiana. También se encuentra en proceso de formulación un proyecto para el desarrollo de Epicentros de Tecnología por parte de las direcciones de planeación departamental y los CODECTI de los departamentos de Huila, Tolima, Caquetá y Putumayo y la institucionalidad académica y científica para presentar a los nuevos fondos de regalías.

Finalmente en materia de competitividad, existe una política nacional con la cual la Comisión Regional de Productividad y Competitividad, el Gobierno Departamental, las Alcaldías y la Cámara de Comercio de Neiva están alineadas y todo gira alrededor de unos mismos objetivos, consolidados en el Plan Regional de Competitividad. La CRPC del Huila se encuentra bien posicionada gracias al trabajo de sensibilización que se ha venido adelantando de la importancia de la articulación de voluntades público-privadas en pro del Desarrollo socioeconómico del departamento.

CONSTRUCCIÓN

Según Camacol, Neiva fue la tercera ciudad a nivel nacional con mayor crecimiento en el sector de la construcción al cierre de 2011. Este sector sigue siendo uno de los más dinámicos de la región en Neiva el área con licencias para la construcción aumentó un 37%, crecimiento que está por encima de ciudades de gran dinamismo empresarial como Medellín, Cali y Bogotá. Según los registros de Camacol, de los 435.428 metros cuadrados que se licenciaron el año pasado, el 73,09 por ciento se destinaron para la construcción de vivienda, mientras que el 24.1 por ciento, es decir, 104.741 metros cuadrados fueron para el sector comercio. De igual forma, las curadurías que funcionan en Neiva señalaron que en total en la vigencia que acaba de finalizar, 144.908 metros cuadrados fueron para



la edificación de Viviendas de Interés Social (VIS), y 173.339 metros cuadrados para casas tipo no VIS.

MOVILIDAD TERRESTRE Y AÉREA

TERRESTRE: El total acumulado del periodo comprendido de Enero a Julio de 2011 fue de 2.510.718 personas frente a 2.529.265 en 2010, representando una disminución del 0.73% comparado con el mismo periodo del año anterior, se puede observar una disminución de 18.547 pasajeros. Analizando el comportamiento mensual se puede inferir que durante la época de semana santa se presentó una disminución y que en otras épocas del año el comportamiento fue estable, presentó variaciones pero no muy significativas.

AEREA: Frente a la movilidad aérea el reporte de la Aeronáutica Civil nos indica que en el Aeropuerto Benito Salas se presentaron para el periodo de Enero a Septiembre de 2011 199.049 movilizados con relación a los 196.077 movilizados en el mismo periodo de 2010, presentando un crecimiento del 1,52%.

MOVIMIENTO EMPRESARIAL ENERO A DICIEMBRE PERIODO (2010 - 2011)

1. CONSTITUCIÓN DE SOCIEDADES

El comparativo acumulado anual de 2011 muestra que se constituyeron en el departamento del Huila 610 Sociedades, presentando un crecimiento del 17,8% con relación al mismo periodo de 2010, el cual tuvo 518 sociedades constituidas, cifras que muestran un comportamiento positivo con respecto a la cantidad de nuevas empresas instaladas en respuesta a diversas estrategias, incentivos Tributarios, económicos y la Ley de Formalización y primer empleo.

Por su parte, la inversión de nuevas empresas, presentó una disminución del 2,9% al pasar de \$ 23.747 Millones de Pesos en 2010 a \$ 23.052 Millones en el mismo periodo de estudio del 2011.

Según el cuadro No1, las actividades económicas con mayor crecimiento en la inversión fueron:

El sector de Transportes y comunicaciones tuvo una variación positiva de 265,3% al registrar en 2011 \$ 9.870 Millones frente a \$ 2.702 Millones en 2010, promovido por constituciones empresas como TRANSTAMARA Y LEON LTDA con un aporte en activos por \$ 1.114 Millones, TSC TRANSCARGA S.A.S con \$ 536 Millones, COLOMBIA TURS EXPRES S.A.S con \$536 Millones y TRANSPORTES T.M.C. & CIA LTDA y TRANSPORTES Y SERVICIOS ESPECIALIZADOS DE COLOMBIA SAS con inversiones de activos por \$600 Millones c/u entre otras empresas más. De igual manera, el sector Agropecuario registró un incremento en la Inversión del 169,7 % al pasar de \$ 396 Millones en 2010 a \$ 1.067 Millones en 2011, esta variación generada por la constitución de empresas como MILD COFFEE COMPANY HUILA S.A.S. C.I. dedicada a la Producción Especializada de Café, Comercio al por mayor de café trillado que aportó activos por un valor de \$ 516 Millones de pesos y la empresa MONTOYA ROJAS Y CIA S EN C empresa dedicada a fomento de la industria agropecuaria que aportó activos por un valor de \$250 millones de pesos y la empresa PRODUCTORA Y PROCESADORA AGRICOLA Y PECUARIA AGROCARNES con activos por \$ 80 Millones. En la actividad de Finanzas y seguros se presentó una variación positiva del 34,9% al pasar de \$ 45 Millones en 2010 a \$ 61 Millones en 2011 principalmente por aportes realizados por empresa como

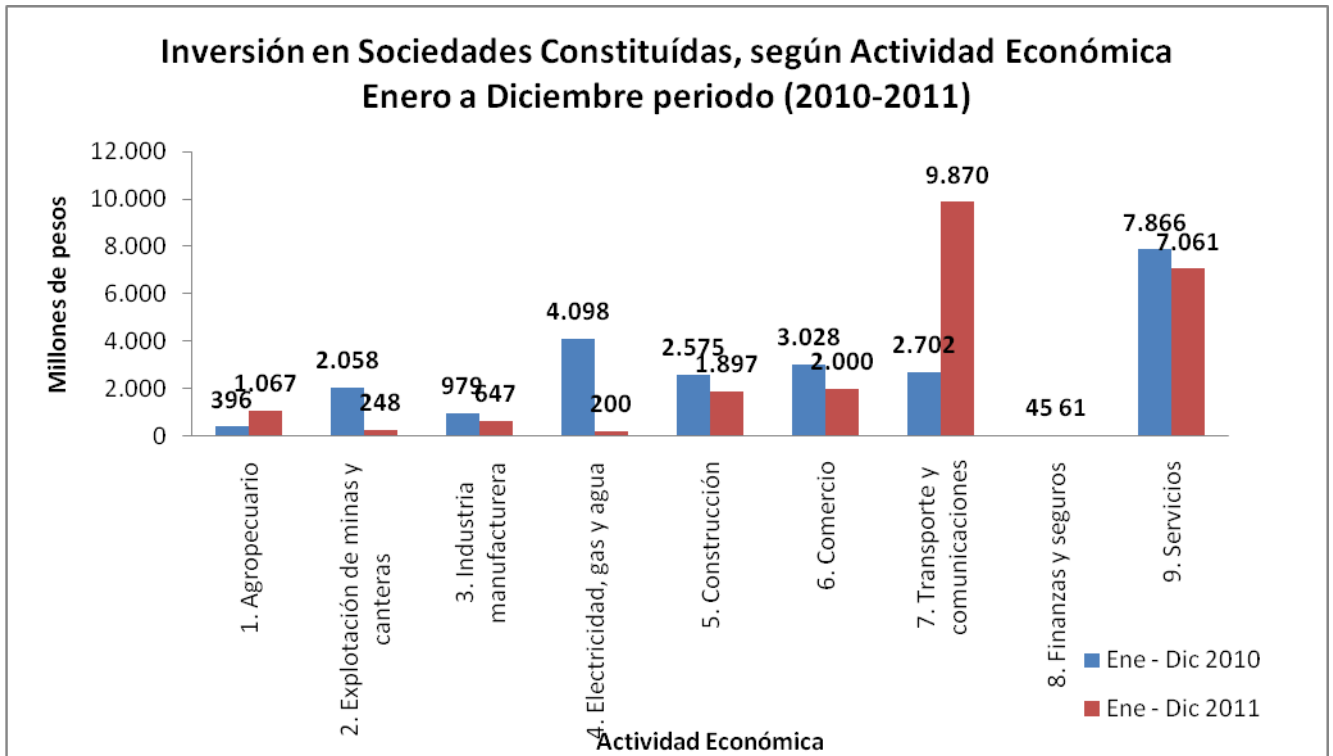


INVERSIONES ARTRU SAS dedicada a inversiones en títulos valores, actividades inmobiliarias con aportes por \$ 10 millones en activos.

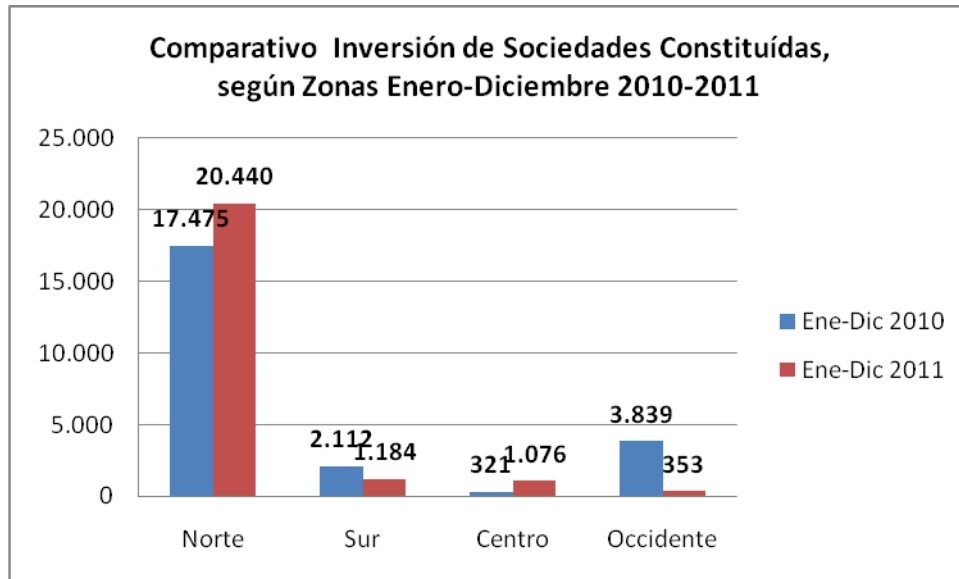
Las actividades que reportaron variación negativa en la Inversión de nuevas empresas fueron: En primer lugar la actividad Electricidad, gas y agua, el Indicador comparativo del año 2011 muestra que en comparación al mismo periodo en 2010 se presentó una variación del -95,1% al pasar de \$ 4.098 Millones a \$ 200 Millones, esto a causa de una Inversión significativa que se efectuó en el año 2010 con el aporte la sociedad anónima EMPRESAS PUBLICAS DE TESALIA S.A. E.S.P dedicada a la captación, depuración y distribución de agua, que incluyó activos por un valor de \$3.385 Millones de Pesos en el mes de enero del 2010, si esta inversión no se hubiera dado en el mismo periodo del año anterior hoy se tendría una Inversión total del -71,9%. Otras actividades económicas que contribuyeron significativamente a la variación negativa fueron el sector de explotación de minas y Canteras con un -87,9%, comercio con el -33,9%, construcción con el -26,4%, la Industria Manufacturera y servicios tuvieron variaciones de -33,9% y -10%

Cuadro 1
Comparativo Sociedades Constituidas, según Actividad Económica
Acumulado Enero a Diciembre 2010-2011

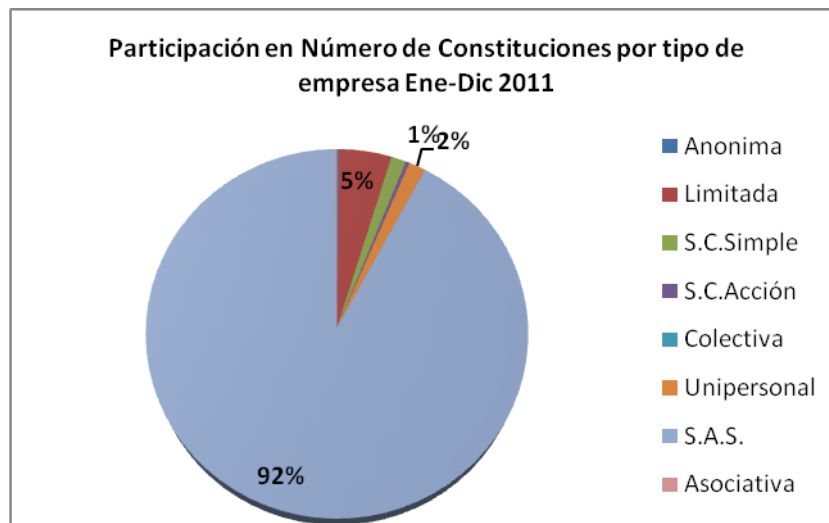
Actividad Económica	Ene - Dic 2010		Grado Partic. %	Ene - Dic 2011		Grado Partic. %	Variación (%)		Variación Absoluta Millones de pesos
	No. Empresas	Inversión		No. Empresas	Inversión		No. Empresas	Inversión	
Total	518	23.747	100%	610	23.052	100%	17,8	-2,9	-695
1. Agropecuario	48	396	1,7%	34	1.067	4,6%	-29,2	169,7	672
2. Explotación de minas y canteras	6	2.058	8,7%	9	248	1,1%	50,0	-87,9	-1.810
3. Industria manufacturera	41	979	4,1%	28	647	2,8%	-31,7	-33,9	-332
4. Electricidad, gas y agua	6	4.098	17,3%	1	200	0,9%	-83,3	-95,1	-3.898
5. Construcción	59	2.575	10,8%	60	1.897	8,2%	1,7	-26,4	-679
6. Comercio	127	3.028	12,8%	128	2.000	8,7%	0,8	-33,9	-1.028
7. Transporte y comunicaciones	33	2.702	11,4%	54	9.870	42,8%	63,6	265,3	7.168
8. Finanzas y seguros	5	45	0,2%	13	61	0,3%	160,0	34,9	16
9. Servicios	193	7.866	33,1%	283	7.061	30,6%	46,6	-10,2	-805

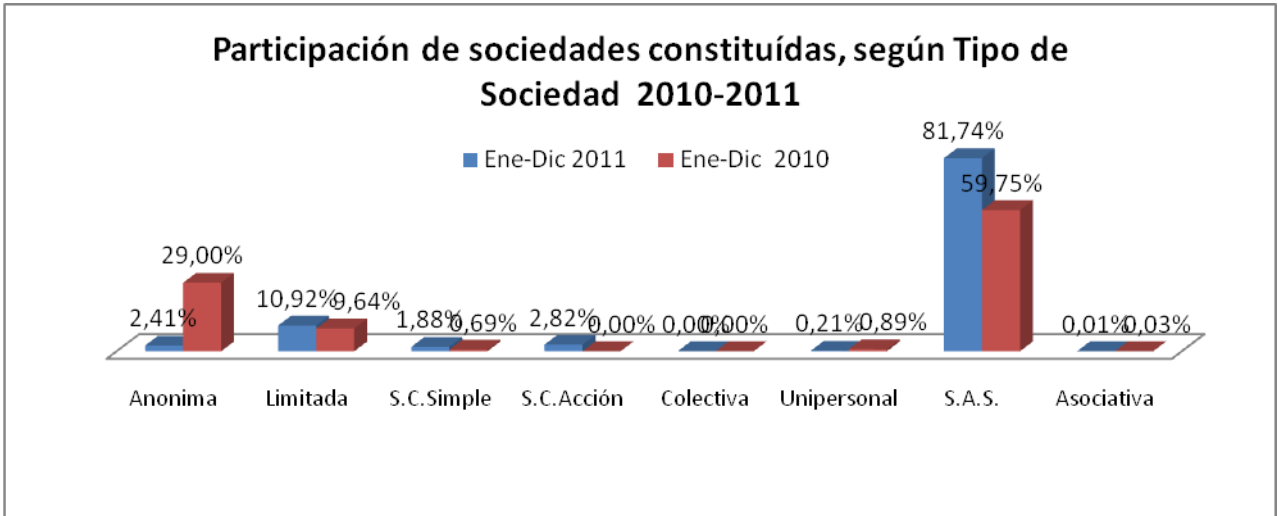


Durante el 2011, la zona Norte permaneció en el primer lugar respecto a la participación en la inversión total representando el 88,67%, así mismo dicha zona presentó un aumento del 17 % con respecto al 2010, al pasar de \$ 17.475 a \$ 20.440 en 2010; la Zona Centro registró un aumento del 235% al pasar de \$ 321 Millones en 2010 a \$ 1.076 Millones en 2011 representando el 4,67% de participación total, la Zona Sur presentó una reducción del 43,9% al pasar de \$ 2.112 Millones en 2010 a \$ 1.184 en 2010 representando el 5,13% de participación y finalmente la zona de occidente tuvo una disminución del 90.8% este indicador distorsionado por la constitución de la EMPRESAS PUBLICAS DE TESALIA S.A. E.S.P en 2010 comentado anteriormente en el presente documento, esta zona representó el 1,53% de participación.

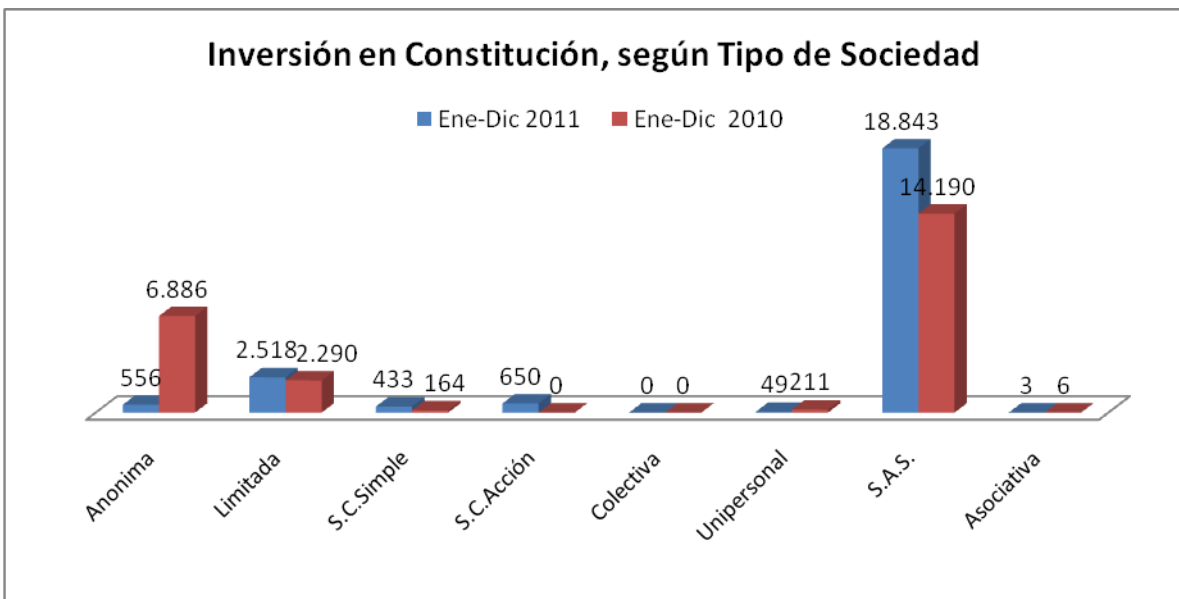


Los siguientes gráficos muestran la participación de acuerdo al tipo de sociedades constituidas, por número de empresas e inversión, como se puede observar el 92% de las empresas constituidas son S.A.S (Sociedades por Acciones Simplificadas), y su participación en la inversión representa el 81,74%, la Sociedad Limitada presentó una participación en número del 5% y un 10,92% para la inversión; la sociedad Unipersonal registró una participación en la constitución del número de sociedades un 2% y un 0,21% de participación en la inversión, seguida de esta se presenta la sociedad S.C. Simple con un 1% con relación a las sociedades constituidas y un 1,88% de participación en la inversión, en las restantes no se registró actividad.

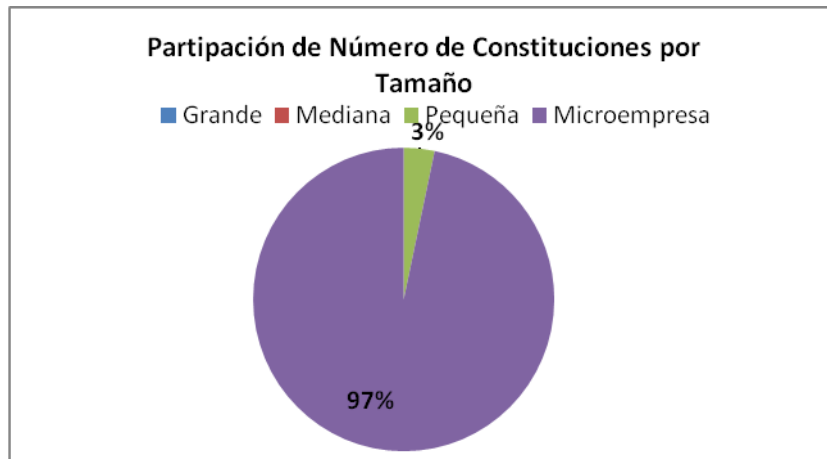




La Inversión en constitución por tipo de Sociedad sigue siendo liderada por las S.A.S presentando aumento del 32,8% en 2011 con respecto al año 2010; observando el siguiente gráfico se puede deducir que sociedades como la Unipersonal, la S.C. Acciones, asociativa tienen tendencia a desaparecer porque en la actualidad estas formas de constitución han sido reemplazadas por las S.A.S, la anónima ha disminuido en un -91%



En materia de estructura empresarial y de acuerdo al tamaño de sociedades, los resultados del movimiento empresarial en relación a las empresas constituidas para este año 2011, muestra que en el departamento del Huila el 97% de las empresas creadas corresponden a Micro y el 3%.



Ley de Formalización y Primer Empleo en Constituciones

De las 610 empresas que se constituyeron durante 2011, 299 se acogieron a la Ley 1429 de 2010, correspondiente a un 48,5% representado en mayor parte por la constitución de S.A.S.

2. SOCIEDADES REFORMADAS

El comportamiento en el número de empresas ya existentes con Inyecciones de Capital durante el año 2011 registró un aumento del 4,4% luego que se presentaran en total 142 reformas de capital durante el periodo de estudio en 2011 frente a 136 sociedades de 2010.

Con respecto a Inversiones en inyección de capital en el año 2011, se presentó una variación negativa del -17,8% con relación al mismo periodo del año anterior, luego que el valor de la inversión pasara de \$ 61.586 en 2010 a \$ 50.600 Millones de pesos en el mismo periodo del 2011.

Según los datos del Movisoc, los sectores que presentaron crecimiento en inyección de capital fueron: El sector de Finanzas y Seguros registró un aumento del 3.155% al pasar de \$30 Millones en 2010 a \$972 Millones en 2011, otro de los sectores que reportó crecimiento fue el de Explotación de minas y canteras con un incremento en la inversión de 370% luego de pasar de \$2.590 millones en 2010 a \$ 12.186 en el mismo periodo de 2011, esto explicado por las reformas de capital



de sociedades como: RENT EQUIPMENT EXPRESS S.A.S empresa dedicada a extracción, manipulación, procesamiento rocas, alquiler de maquinas y equipos de construcción, diseño, construcción y montaje de obras de ingeniería civil que efectuó una inyección de \$470 Millones de Pesos. Así mismo, el sector de la industria manufacturera que reportó un crecimiento del 211% impulsado por inyecciones de capital como la realizada por la empresa QUIMICA INTEGRADA S. A. CUYA SIGLA ES QUINSA, dedicada a fabricación de productos químicos para tratamiento de agua, maquila y diseño, asesoría y manejo de plantas para tratamiento de agua, con un aporte de \$ 2.225 Millones, otras empresas de este sector decidieron re invertir como el caso de Editora Del Huila Ltda, Fortipez S.A.S. , Industria Lechera Del Huila S.A. Induhuila S.A. Ingenieria Metalmeccanica Rusan Ltda Inversiones P.T.C. S.A.

Así mismo, el sector Agropecuario tuvo un crecimiento del 193,5% gracias a la inyección de capital por empresas como ARITRANS S.A.S. por un valor de \$520 Millones de 2011, pasando la actividad de \$ 1.410 Millones de Pesos en 2010 a \$4.138 Millones en 2011. Otros sectores que presentaron incremento fueron el comercio del 52% y construcción un crecimiento de 33,5%.

Algunos sectores presentaron comportamiento negativo como es el caso del sector electricidad, gas y agua que tuvo una reducción del 92,6% luego de pasar de \$ 29.099 en 2010 a \$2.147 en 2011, sin embargo es importante aclarar que este indicador se distorsionó debido a que en 2010 en dicho sector se presentó una inyección de capital bastante significativa por la ELECTRIFICADORA DEL HUILA S.A. E.S.P. Con una inyección de capital de \$29.099 Millones. **Si esta inversión no se hubiera dado en este sector, se hubiera presentado un incremento del 55,8% en la Inyección de Capital.**

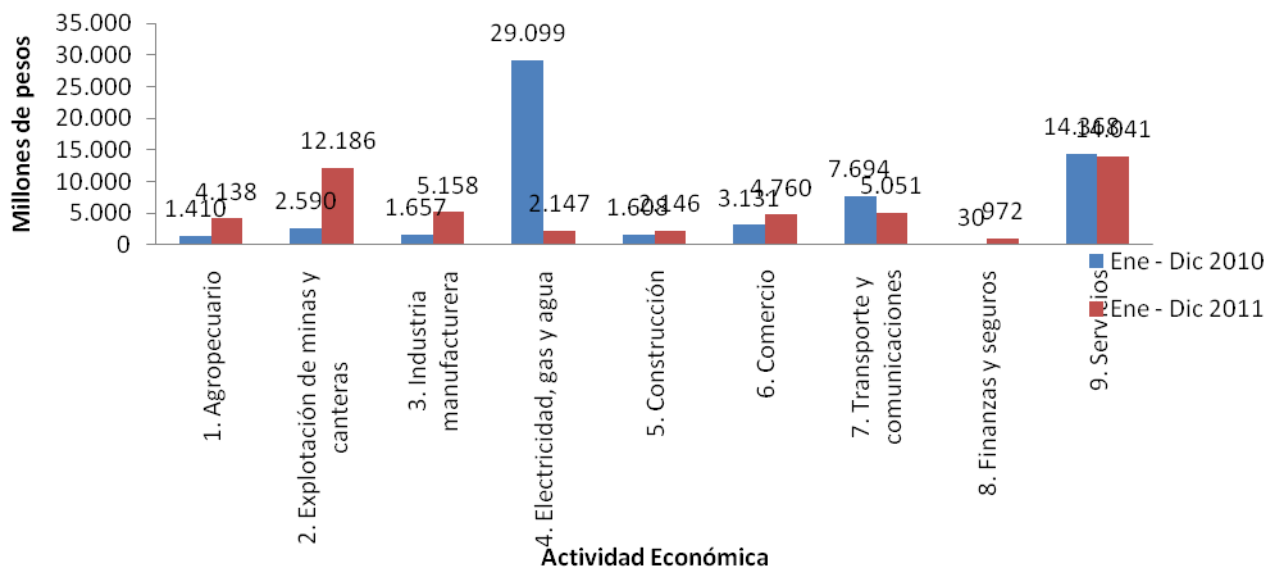
El sector de Servicios presentó una variación negativa del -2,3% sin embargo empresas importantes realizaron inyecciones de Capital durante el 2011 como el realizado por ZONA FRANCA SURCOLOMBIANA S.A.S. Con un aporte de \$ 1.439 Millones de pesos y la empresa OFTALMOLASER SOCIEDAD DE CIRUGIA DEL HUILA S.A. dedicada a servicios médicos y especializados en oftalmología, consultas, cirugías, valoraciones, procedimientos de apoyo diagnostico y terapéutico, con un aporte de \$ 1.489 Millones. Asi mismo transporte y comunicación -34,3%.



Cuadro 2
Comparativo Sociedades Reformadas, según Actividad Económica
Acumulado Enero a Diciembre 2010-2011

Actividad Económica	Ene - Dic 2010		Grado Partic. %	Ene - Dic 2011		Grado Partic. %	Variación (%)		Variación Absoluta Millones de pesos
	No. Empresas	Inversión		No. Empresas	Inversión		No. Empresas	Inversión	
Total	136	61.586	100%	142	50.600	100%	4,4	-17,8	-10.987
1. Agropecuario	7	1.410	2,3%	12	4.138	8,2%	71,4	193,5	2.728
2. Explotación de minas y canteras	4	2.590	4,2%	8	12.186	24,1%	100,0	370,4	9.595
3. Industria manufacturera	7	1.657	2,7%	11	5.158	10,2%	57,1	211,4	3.502
4. Electricidad, gas y agua	1	29.099	47,2%	1	2.147	4,2%	0,0	-92,6	-26.952
5. Construcción	14	1.608	2,6%	15	2.146	4,2%	7,1	33,5	539
6. Comercio	32	3.131	5,1%	22	4.760	9,4%	-31,3	52,0	1.629
7. Transporte y comunicaciones	14	7.694	12,5%	15	5.051	10,0%	7,1	-34,3	-2.643
8. Finanzas y seguros	3	30	0,0%	6	972	1,9%	100,0	3155,3	942
9. Servicios	42	14.368	23,3%	52	14.041	27,7%	23,8	-2,3	-327

Inversión en Sociedades Existentes con Reformas de Capital, según Actividad Económica Enero a Diciembre periodo (2010-2011)





Como se puede observar en el sector de Electricidad, gas y agua se presentó un indicador muy superior en comparación a los otros sectores durante el periodo del 2010, esta inyección de capital se realizó por una sola empresa en el departamento la ELECTRIFICADORA DEL HUILA empresa dedicada a la generación y distribución de energía, que incluyó activos por \$ 29.099 en 2010. **Realizando un análisis de la variable comparando el comportamiento de las reformas sin la anterior inyección este sector no hubiese presentado variación alguna, y a nivel general las reformas de capital hubieran presentado un aumento del 55,8% en 2011 con respecto al 2010.**

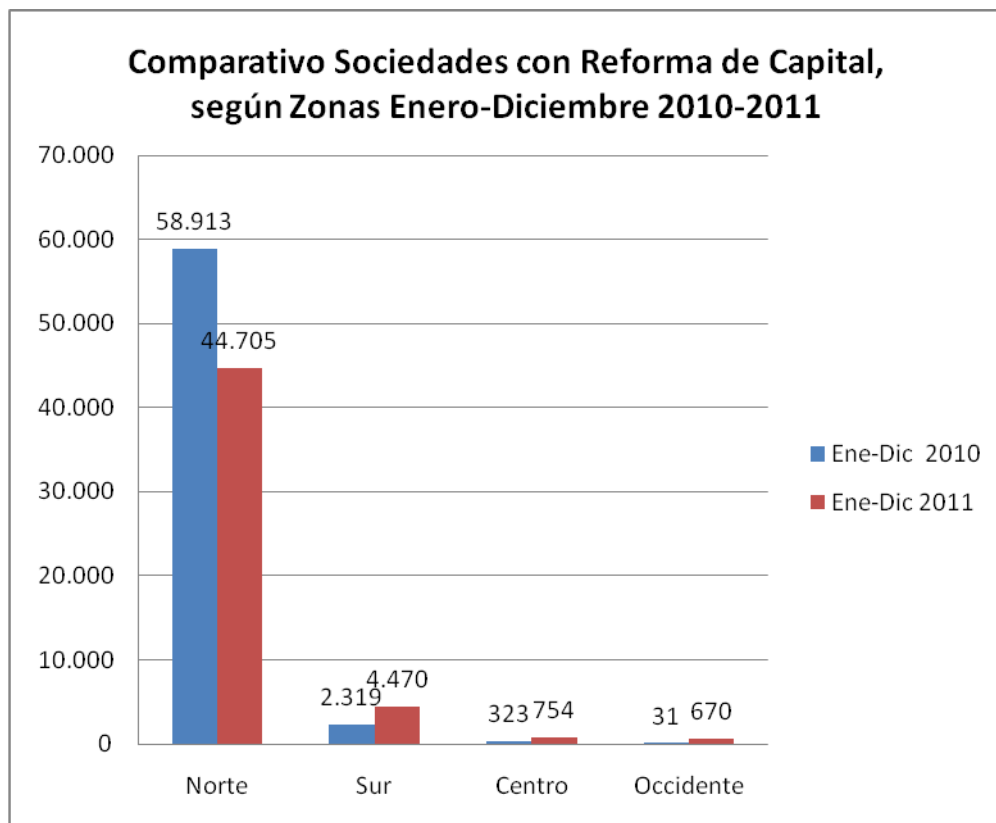
Teniendo en cuenta lo anterior se puede ver el comportamiento real, analizando los indicadores con mayor profundidad. Concluyendo que la confianza en la región ha permitido que las empresas reinviertan. Esta inversión en Inyección de Capital tiene tendencia al aumento, el departamento pasa por su mejor momento, las condiciones para el desarrollo empresarial están dadas, seguramente a mediano plazo se verán los resultados de estas inversiones.

Cuadro 2
Comparativo Sociedades Reformadas
(Sin Inyección de Capital ELECTRIFICADORA DEL HUILA), según Actividad Económica
Acumulado Enero a Diciembre 2010-2011

Actividad Económica	Ene - Dic 2010		Grado Partic. %	Ene - Dic 2011		Grado Partic. %	Variación (%)		Variacion Absoluta Millones de pesos
	No. Empresas	Inversión		No. Empresas	Inversión		No. Empresas	Inversión	
Total	136	32.487	100%	142	50.600	156%	4,4	55,8	18.112
1. Agropecuario	7	1.410	4,3%	12	4.138	12,7%	71,4	193,5	2.728
2. Explotación de minas y canteras	4	2.590	8,0%	8	12.186	37,5%	100,0	370,4	9.595
3. Industria manufacturera	7	1.657	5,1%	11	5.158	15,9%	57,1	211,4	3.502
4. Electricidad, gas y agua	1	0	0,0%	1	2.147	6,6%	0,0	0,0	2.147
5. Construcción	14	1.608	4,9%	15	2.146	6,6%	7,1	33,5	539
6. Comercio	32	3.131	9,6%	22	4.760	14,7%	-31,3	52,0	1.629
7. Transporte y comunicaciones	14	7.694	23,7%	15	5.051	15,5%	7,1	-34,3	-2.643
8. Finanzas y seguros	3	30	0,1%	6	972	3,0%	100,0	3155,3	942
9. Servicios	42	14.368	44,2%	52	14.041	43,2%	23,8	-2,3	-327



En el 2011 la participación de la inversión por concepto de reforma de capital, consolidó a la Zona Norte con el 88,35%, como la Zona con mayor participación en los recursos de Inyección de capital, con una variación del -24% con respecto al año anterior al pasar de \$58.913 millones en 2010 a \$44.705 millones para el 2011 (teniendo en cuenta que en esta zona se presentó la inyección de la Electrificadora del Huila que alteró el indicador), esto provocado por las inversiones que se presentaron anteriormente en el documento, por otra parte las demás Zonas (Sur, Centro y Occidente) representan el 11,65% de la participación en la Inversión 8,84%, 1,49% y 1,32% respectivamente), con respecto a su variación comparado con el periodo anterior todas las zonas presentaron crecimiento la Zona de Occidente con el 2.071% y la zona Centro con el 133,8%. En conclusión el comportamiento de las zonas fue positivo todas tuvieron crecimiento menos la zona norte por la distorsión del indicador en 2010.

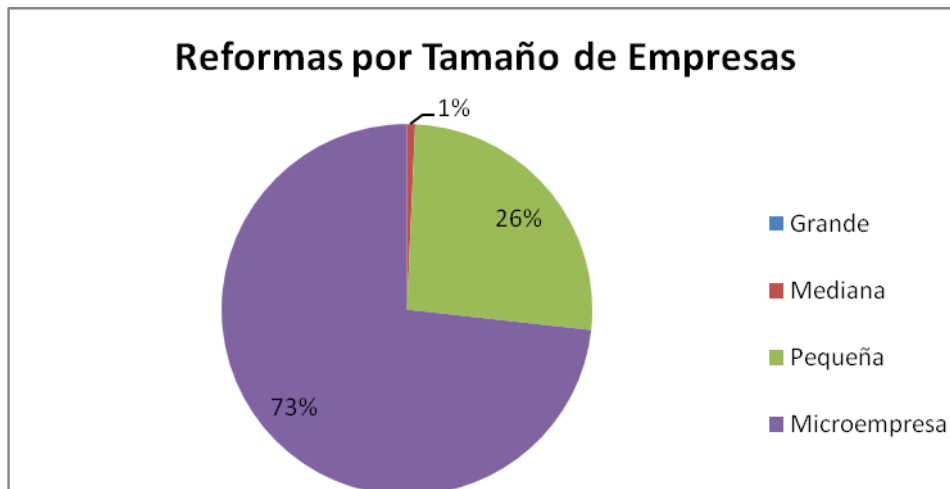




Cuadro 2
Comparativo Sociedades Reformadas, según Zonas
Enero-Diciembre 2010 – 2011

Zona	Ene-Dic 2010		Grado Partic. %	Ene-Dic 2011		Grado Partic. %	Variación %	
	No. Empresas	Inversión		No. Empresas	Inversión		No. Empresas	Inversión
Norte	112	58.913	95,66%	125	44.705	88,35%	11,6	-24,1
Sur	5	2.319	3,77%	8	4.470	8,84%	60,0	92,7
Centro	4	323	0,52%	4	754	1,49%	0,0	133,8
Occidente	3	31	0,05%	5	670	1,32%	66,7	2071,0
TOTAL	124	61.586	100%	142	50.600	100%	14,5	-17,8

Los aumentos de capital con relación a su estructura empresarial (Tamaño) durante el 2011 generaron los siguientes resultados: las MIPYMES con el 100% de la participación en número de sociedades que inyectan capital, prevaleciendo la Microempresa con el 73% seguida de la Pequeña Empresa con el 26% y la Mediana con el 1%.





3. DISOLUCIÓN DE SOCIEDADES

En materia de Disolución de sociedades para el año 2011 se presentó un aumento del 751% respecto al número de las mismas, luego de pasar de 101 en 2010 a 860 en el año 2011. Esto se presentó en su mayor parte por la amnistía que brindó la ley 1429 del 2010 donde se les concedió a las sociedades que no habían renovado su matrícula mercantil y ni pagado impuestos nacionales antes del año 2008 la facilidad de ponerse al día, que cesaran sus obligaciones tributarias y fiscales sin ningún costo.

Como resultado de esto, se presentó el aumento de la cantidad de disoluciones con respecto al 2010 cuando no existían aún los beneficios de la Ley. Para la institucionalidad resultó muy positivo este tema, porque permitió la depuración de la información de las bases de datos, es decir, ahora existen bases de datos mucho más reales.



BIBLIOGRAFÍA

- DANE
- DNP
- BANCO DE LA REPÚBLICA DE COLOMBIA
- BVB
- ANUARIOS ESTADÍSTICOS
- INFORME DE COYUNTURA FISCAL DEL HUILA
- CAMACOL
- INFORMES BANCOLOMBIA
- BBVA
- FMI-INFORMES DE PERSPECTIVAS ECONÓMICAS
- INFORMES ANIF
- AREONAÚTICA CIVIL
- PROEXPORT
- MAPA DE OPORTUNIDADES DEL HUILA SUPER SOCIEDADES
- PORTAFOLIO DE ATRACCIÓN DE INVERSIÓN
- CONFECÁMARAS
- BANCO MUNDIAL
- REVISTA DINERO
- REVISTA SEMANA
- PERIÓDICO PORTAFOLIO
- DIARIO LA REPÚBLICA
- COLUMNAS DE OPINION
- PLAN REGIONAL DE COMPETITIVIDAD
- INFORMES ESPECIALES PERIÓDICOS
- INVESTIGACIONES ECONÓMICAS CÁMARA DE COMERCIO DE NEIVA