

## **Crisis económica tocó fondo en 2009, según cifras de empresas que reportaron a Supersociedades**

- ***Ingresos operacionales permanecieron constantes, pero decrecieron las utilidades netas***
- ***Los empresarios colombianos demostraron gran capacidad para manejar la crisis***
- ***Construcción, servicios y agropecuario, sectores de mayor crecimiento; explotación de minas, el menor***

Bogotá D.C. (19 de abril de 2010) La crisis económica tocó fondo en 2009, y el 2010 será de recuperación, de acuerdo con los Estados Financieros remitidos a Supersociedades por las empresas del sector real de la economía, con corte al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de los primeros meses de este año.

El superintendente de Sociedades Hernando Ruiz López explicó que durante el año 2009 los ingresos operacionales que representan las ventas de 16.946 empresas <sup>1</sup>(evaluadas constantemente entre 2006 y 2009), decrecieron -0.01%, pasando de \$333.18 billones a \$333.14, lo que indica que prácticamente permanecieron constantes en términos nominales, es decir, sin tener en cuenta la inflación que fue de 2% durante el año 2009. Los datos arrojados por esta muestra están directamente correlacionados con los resultados sobre crecimiento del PIB mostrados por el DANE, el cual fue de 0.4%.

“El 2009 fue el año más malo de la década, pero sin ser catastrófico, y a eso contribuyó la gran capacidad de los empresarios colombianos para enfrentar la crisis”, dijo Ruiz López.

---

<sup>1</sup> Supersociedades analizó los resultados comparados entre los años 2006 y 2009, con cifras de 16.946 empresas que siempre han remitido estados financieros tanto a Supersociedades como a Superfinanciera de manera consecutiva, para un análisis coherente y razonable. En el caso de Superfinanciera se toma a 75 empresas del sector real que tienen títulos valores en la Bolsa de Valores de Colombia y por tanto son vigiladas por esa entidad.

En la evaluación homogénea de 2008 – 2009, la cantidad de empresas con pérdida neta pasó de 3.059 a 3.566, lo que representa el 18.1% y 21%, respectivamente, lo cual incidió en la reducción de -4.1% en el valor de estas utilidades. Y visto en los últimos cuatros años, el Superintendente explicó que pasamos de 16 de cada 100 empresas que perdieron en 2006, a 21 de cada 100 en 2009.

Sin embargo, es importante aclarar que el conjunto de las empresas registró utilidad neta: las 16.946 sociedades de esta muestra homogénea registraron una utilidad neta por valor de \$20.9 billones, la cual - comparada con el valor del patrimonio que fue de \$300.70 billones - arroja una rentabilidad del patrimonio (ROE), de 6.95% para el año 2009; así mismo la rentabilidad de los activos (ROA) fue de 5.98%.

Al evaluar las utilidades netas, el Superintendente de Sociedades señaló que las empresas reportaron un decrecimiento de -4.1% durante el 2009, comparadas con el 2008. En los años anteriores, las utilidades netas habían crecido pero con una tendencia decreciente, pasando de 23.01% (en 2007) a 8.98% (en 2008). “Estos resultados indican que el fondo de la recesión económica y empresarial estuvo en el año 2009, si se tienen en cuenta las cifras de crecimiento positivo que se han dado en los primeros meses de 2010”, dijo. En tanto, la utilidad operacional bajó -10.5%, lo que se explica por los esfuerzos de los empresarios en vender lo mismo pero a menores precios.

### **MENOS DEUDA, Y MENOS CON SECTOR FINANCIERO**

Por otra parte las cifras muestran que las empresas fueron más prudentes con la contratación de deuda. La razón de endeudamiento se redujo durante el último año pasando de 38.5% a 34% y la concentración de la deuda de corto plazo también pasó de 77.3% a 66.1%.

La menor deuda total obedece a la reducción en las obligaciones con el sector financiero. Las expectativas de crecimiento en las ventas y por tanto en los flujos de caja, hicieron que las empresas se endeudaran menos y que los bancos fueran más prudentes y más exigentes a la hora de otorgar créditos. La proporción de deuda con proveedores fue similar en los años 2008 y 2009, lo cual confirma que el menor endeudamiento total se originó en la menor deuda con el sector financiero.

Y para confirmar la actitud empresarial, fue notable el crecimiento de los activos: el 10.79%, al igual que propiedad planta y equipo con el 6.20%.

### **CRECIMIENTO SECTORIAL**

Por sectores, dijo el Superintendente de Sociedades, se destaca el de la construcción como el de mayor crecimiento en el 2009 con el 11.8%, seguido de los servicios con el 5.4% y el agropecuario con el 4.4%. El sector de explotación de minas decreció los ingresos en -13.5%, debido entre otras razones a la reducción en los precios del petróleo durante 2009, comparados con 2008, cuando en el primer semestre fueron muy altos, y a la revaluación

que afecta la cantidad de dinero en moneda nacional, ya que casi la totalidad de la producción de petróleo y carbón se exporta. El sector manufacturero también redujo los ingresos en -3.2% por la disminución en las exportaciones de algunos sectores como el automotor y textiles, y también al escaso crecimiento de la demanda interna.

### **RENTABILIDAD DE ACCIONISTAS**

La rentabilidad de los accionistas ROE se redujo entre los años 2008 y 2009 de 8.6% a 6.9% y la rentabilidad de los activos ROA pasó de 7.4% a 5.9%. Estos resultados obedecen al menor valor registrado en las utilidades durante el año 2009, generado entre otras razones por el incremento en la cantidad de empresas que registraron pérdidas.

### **CIFRAS DE 2009**

Ahora, dijo Ruiz López, evaluado únicamente el resultado del año 2009, las 24.674 empresas que remitieron oportunamente sus Estados Financieros a Supersociedades, generaron una utilidad operacional de \$31.7 billones y neta de \$25.0 billones, lo que da un margen operacional de 8.06% y un margen neto de 6.35%. Sus ingresos operacionales o ventas fueron de \$393.9 billones, valor que equivale a aproximadamente al 80% del Producto Interno Bruto (PIB) del país.

Así mismo, registraron activos por valor de \$546.9 billones, pasivo por \$197.3 billones y patrimonio por \$349.7 billones.

“Nuestra muestra, además, creció de manera notable: pasamos de 23 mil empresas analizadas a 25.000, contando las que han llegado extemporáneamente, lo que indica el nivel de confianza de los empresarios en nuestra tarea de supervisión”, destacó el Superintendente.

### **EXPLOTACIÓN DE MINAS, MAYOR RENTABILIDAD PARA ACCIONISTAS; AGROPECUARIO LA MENOR**

El sector que generó la mayor rentabilidad para los accionistas, representada por la rentabilidad del patrimonio (ROE), fue el de explotación de minas con 17.9%, seguido de la construcción con el 10.7% y el comercio con el 8%. Todos los sectores generaron rentabilidad para los accionistas; los más bajos fueron el agropecuario con el 2.7% y el de hoteles y restaurantes con el 4.4%. El promedio general del ROE, del total de las empresas que enviaron estados financieros en el año 2009 fue de 7.2%, un poco bajo si se compara con el costo de oportunidad de invertir en otros activos y el riesgo implícito que genera invertir en el sector real de la economía colombiana. Sin embargo, se debe tener en cuenta que el año 2009 fue el más crítico de la década y que las oportunidades de inversión rentable se redujeron tanto en Colombia como en el resto del mundo.

## **DISTRIBUCIÓN POR TAMAÑO DE LAS EMPRESAS**

Si se tiene en cuenta el tamaño de las empresas definido por la Ley 905 de 2004, se observa que las empresas grandes fueron las más rentables con el 7.3% de rentabilidad del patrimonio, es decir para los accionistas, seguido de las medianas con el 6.2% y las pequeñas con el 3.3%, explicó el superintendente Ruiz López. Esta tendencia es razonable por cuanto las empresas grandes, dado su tamaño de mercado y de producción, pueden generar economías de escala que les permiten reducir costos fijos, lo que se traduce en mayor rentabilidad, dijo.

Las 24.674 empresas están distribuidas en 29% en el sector comercio, 28% servicios, 19% manufactura, 10% en empresas de construcción y el resto en otros sectores.

El 43% de las empresas que remitieron estados financieros son pequeñas, el 27% medianas, el 27% grandes y el 3% son microempresas. El 21% registró pérdida neta y el 79% ganancia neta.

Otro factor importante en el desempeño de las empresas es el nivel de deuda. El sector que registró el mayor endeudamiento fue el de construcción con el 62.1%, seguido del comercio con el 54.1%. Estos niveles son moderados y propios de las actividades que desarrollan. Las empresas del sector servicios y de explotación de minas tiene la menor deuda con el 23% y 32.4%, respectivamente. La deuda de corto plazo está mas concentrada en las empresas del sector comercio, lo cual también es normal dada su naturaleza, con el 78.7% del total. La deuda de los hoteles y restaurantes tiene una proporción importante en el largo plazo, lo cual les permite mayor flexibilidad en los flujos de caja y por tanto por tanto mayor liquidez.