

DEPARTAMENTO DE SANTANDER 2002 – 2003

1.- ESCENARIO MACROECONÓMICO DEPARTAMENTAL

1.1 PIB

De acuerdo con las cifras del DANE, el PIB nacional creció 3,74% en 2003. Las empresas del sector real de la economía que reportaron información a la Superintendencia de Sociedades, ubicadas en el departamento de Santander, 198 sociedades, generaron Ingresos Operacionales de \$3.0 billones, equivalentes al 1.35% del PIB nacional, frente al 1.31% del año inmediatamente anterior, cuando reportaron la cifra de \$2.6 billones.

1.2 Inflación

Tomando como base la tasa de inflación del país de 6.49% en 2003, para la ciudad de Bucaramanga, el indicador fue 0.05 puntos porcentuales por debajo del promedio nacional, destacándose una evolución positiva al reducirse de 7.34% en 2002 a 6.44% en 2003.

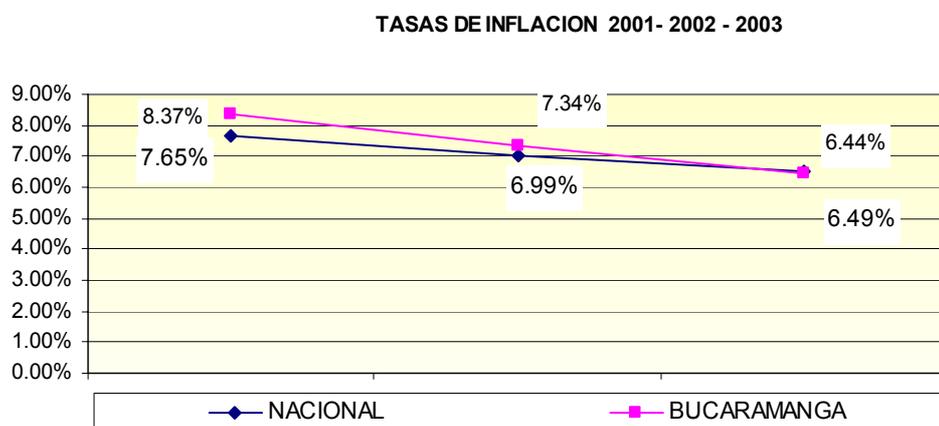


Gráfico 1
Fuente: DANE

1.3 Empleo

Según los datos publicados por el DANE, el departamento de Santander, presentó variables de empleo derivadas de una población total de 2.039.335 habitantes, de los cuales 1.538.916 estaban en edad de trabajar y 1.031.477 económicamente activos; estableciendo una tasa de ocupación del 57.7%; el desempleo fue 14.0 % y subempleo de 33.5%. Cifras estas que determinaron 887.546 personas ocupadas, 143.931 desempleadas y 345.322 subempleadas.

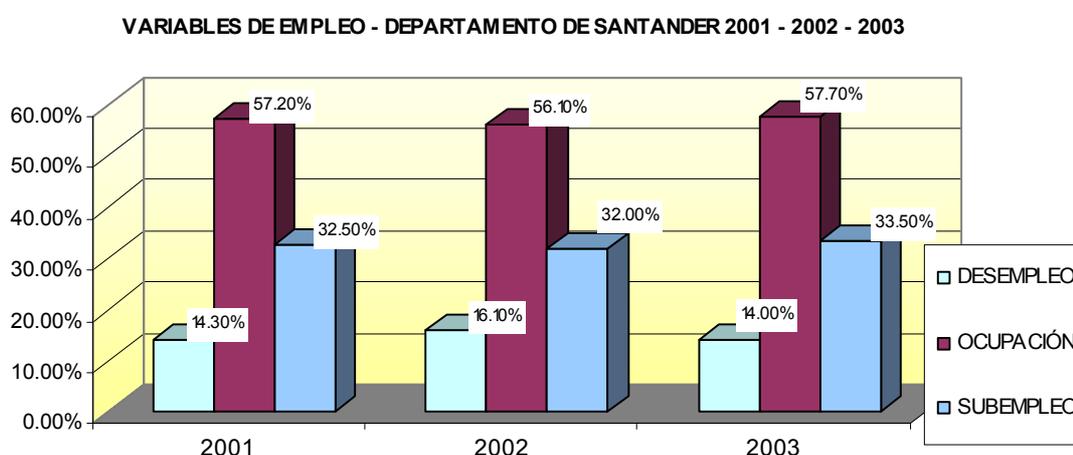


Gráfico 2
Fuente DANE

Las 198 empresas mercantiles inspeccionadas y vigiladas por la Superintendencia de Sociedades, tomadas como muestra¹ para elaborar el presente estudio, reflejaron que en 2003 hubo aumento del número de personas contratadas del 11.95%, es decir, emplearon 2.136 nuevos empleados, totalizando 20.010 trabajadores, que participaron con el 2.25% del volumen de empleo de la región.

Por grandes sectores, el comercio, agrupado en actividades de comercio al por mayor, comercio al por menor, comercio de combustibles y comercio de vehículos, aportó el 25.98% del empleo registrado por las sociedades, con 5.198 puestos de trabajo, generados por 60 empresas; seguido de la industria manufacturera, con 40 sociedades con 18.64% de contribución, equivalente a 3.729 trabajadores.

¹ Del universo de 9.100 sociedades

El sector que mayor número de empleos creó en el último año, fue derivados del petróleo y gas, con 30.0% de crecimiento (805 nuevos plazas de trabajo), totalizando 3.490 trabajadores, agrupados en 5 sociedades.

Las 28 empresas dedicadas a las actividades relacionadas con el sector agropecuario, contribuyeron con 4.220 empleos; sin embargo, esta cifra disminuyó un 4.11%, es decir, 181 personas.

2.- SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA

2.1 Composición y Dinámica de la Muestra

- **Distribución de las Sociedades por Domicilio**

Cuadro No. 1

CONCENTRACIÓN DE LAS SOCIEDADES POR DOMICILIO						
SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA						
DOMICILIO	TOTAL DE SDES	PARTIC %	ACTIVOS 2003 Miles \$	PARTIC %	VENTAS 2003 Miles \$	PARTIC %
BUCARAMANGA	165	83.33	2,063,035,878	81.64	2,578,420,601	84.67
GIRON	19	9.60	264,690,223	10.47	352,682,042	11.58
FLORIDABLANCA	12	6.06	180,772,997	7.15	93,710,387	3.08
BARRANCABERMEJA	1	0.51	17,012,927	0.67	20,219,312	0.66
SAN GIL	1	0.51	1,371,918	0.05	295,471	0.01
TOTAL DEPARTAMENTO	198	100.00	2,526,883,943	100.00	3,045,327,813	100.00

Fuente: Superintendencia de Sociedades

Cálculos: Grupo de Estadística - Superintendencia de Sociedades

De un universo de 9.100 sociedades mercantiles que remitieron a la Superintendencia de Sociedades la información financiera por los periodos de 2002 y 2003, el departamento de Santander, contribuyó con el 2.18%, equivalente a 198 sociedades, de una muestra homogénea para dicho periodo².

² Muestra homogénea: Las mismas sociedades para el 2002 y 2003

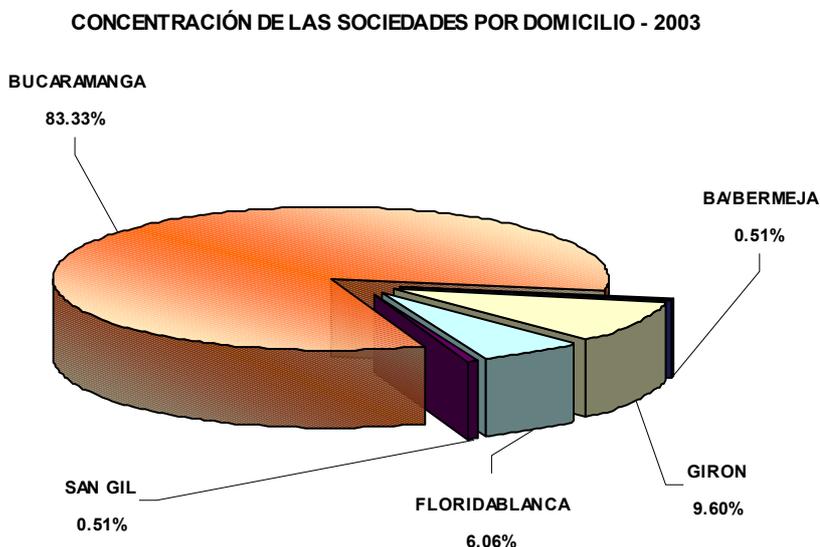


Gráfico 3
Fuente: Superintendencia de Sociedades

Las empresas de Santander estuvieron concentradas en 2003 principalmente en su capital Bucaramanga con el 83.33% de participación (165 sociedades), registrando activos por \$2.0 billones y ventas por \$2.5 billones, contribuyendo con el 81.64% y 84.67%, del total de la muestra.

En la población de Giron fueron domiciliadas 19 empresas que participaron con el 10.47% (\$264.690 millones) de los activos y el 11.58% (\$352.682 millones) de las ventas. Floridablanca, reportó el 6.06% de la muestra, esto es, 12 sociedades que alcanzaron activos del orden de los \$180.772 millones y ventas por 93.710 millones.

Los municipios de Barranabermeja y San Gil, contaron cada uno con 1 sociedad, contribuyendo con el 0.72% de los activos de la muestra y el 0.67% de las ventas.

- **Distribución de las Sociedades por Situación**

Cuadro No. 2

DISTRIBUCIÓN DE LAS SOCIEDADES POR SITUACIÓN								
SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA								
SITUACIÓN	TOTAL DE SDES	PARTIC %	ACTIVOS 2003 Miles \$	PARTIC %	PASIVOS 2003 Miles \$	PARTIC %	VENTAS 2003 Miles \$	PARTIC %
ACTIVAS	180	90.91	2,436,772,940	96.43	967,626,980	95.41	2,980,798,644	97.88
EN ACUERDO DE REESTRUCTURACIÓN	14	7.07	67,675,559	2.68	29,776,058	2.94	31,131,219	1.02
EN CONCORDATO	4	2.02	22,435,444	0.89	16,723,270	1.65	33,397,950	1.10
TOTAL SOCIEDADES SEGÚN SITUACIÓN	198	100.00	2,526,883,943	100.00	1,014,126,308	100.00	3,045,327,813	100.00

Fuente: Superintendencia de Sociedades

Cálculos: Grupo de Estadística - Superintendencia de Sociedades

- **Intervención Gubernamental**

El 90.91% (180 sociedades inspeccionadas y vigiladas por esta Superintendencia), presentaron en 2003 situación activa; 18 sociedades acudieron a un proceso de intervención gubernamental, como mecanismo para mantener el desarrollo y recuperación de sus negocios, de las cuales, 14 empresas adelantan un acuerdo de reestructuración y 4 se encuentran en concordato, en total, registraron activos por \$90.110 millones, pasivos de \$46.499 millones, lograron ventas por \$64.528 millones y reflejaron endeudamiento del 51.60%, además, contaban con 715 empleos, representando el 3.57% del personal ocupado por las sociedades estudiadas.

3.- EVOLUCIÓN DE LOS SECTORES ECONÓMICOS

Cuadro No. 3

DISTRIBUCIÓN DE LAS SOCIEDADES POR SECTOR ECONÓMICO								
SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA								
SECTOR	TOTAL DE SDES	PART %	ACTIVOS 2002 Mii. \$	ACTIVOS 2003 Mii. \$	VARIA %	VENTAS 2002 Mii. \$	VENTAS 2003 Mii. \$	VARIA %
COMERCIO	60	30.30	643,938,534	792,515,277	23.07	1,252,957,997	1,294,401,166	3.31
INDUSTRIA MANUFACTURERA	40	20.20	488,228,906	523,683,453	7.26	674,793,007	884,503,097	31.08
AGROPECUARIO	28	14.14	344,933,651	416,409,356	20.72	473,510,388	528,818,079	11.68
CONSTRUCCIÓN	23	11.62	213,750,023	277,030,177	29.60	89,119,472	137,771,370	54.59
ACTIVIDADES DIVERSAS DE INVERSIÓN	8	4.04	32,798,249	87,054,999	165.43	3,258,479	1,314,887	-59.65
ACTIVIDADES INMOBILIARIAS	7	3.54	21,696,906	24,040,643	10.80	3,596,118	6,059,999	0.00
DERIVADOS DEL PETRÓLEO Y GAS	5	2.53	91,368,950	91,238,733	-0.14	75,086,090	87,313,926	16.29
ALOJAMIENTO Y ACTIVIDADES DE TURISMO	4	2.02	14,794,352	14,221,783	-3.87	5,632,855	6,358,601	12.88
ACTIVIDADES DE INFORMÁTICA	2	1.01	96,362,314	93,732,420	-2.73	25,197,248	19,633,216	-22.08
TELEFONÍA Y REDES	2	1.01	49,317,849	55,762,502	13.07	10,806,039	13,287,277	22.96
OTROS SECTORES	19	9.60	139,708,141	151,194,600	8.22	51,752,118	65,866,196	27.27
TOTALES	198	100.00	2,136,897,875	2,526,883,943	18.25	2,665,709,811	3,045,327,813	14.24

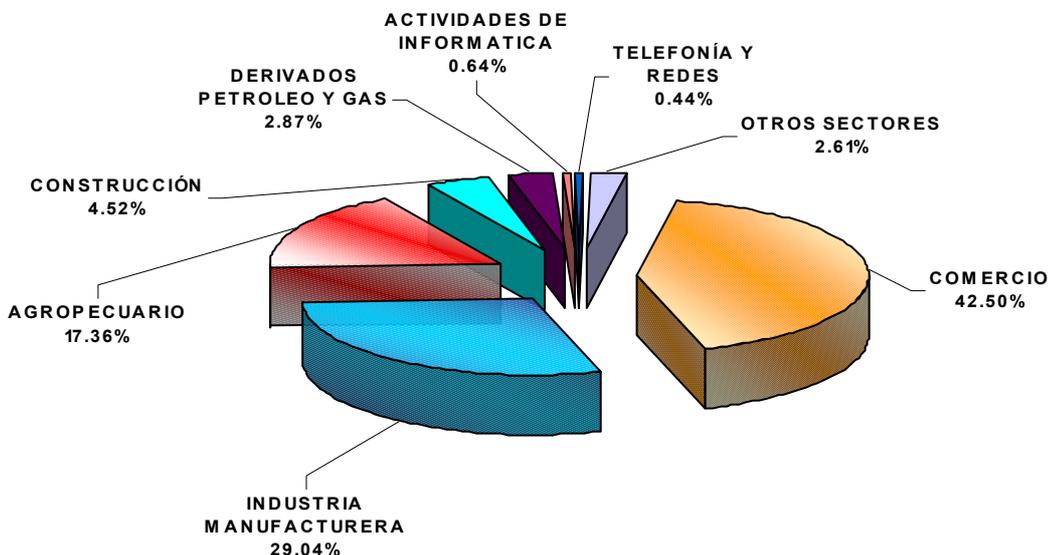
Fuente: Superintendencia de Sociedades

Cálculos: Grupo de Estadística - Superintendencia de Sociedades

En lo pertinente a las actividades económicas del sector real de la economía, hacia donde las 198 empresas de Santander en el año de 2003 dirigieron la venta de sus productos e invirtieron los recursos, observamos:

- La rama económica más dinámica fue la construcción, al crecer en ventas 54.59% más que en 2002, alcanzando \$137.771 millones y vislumbrar mayores inversiones en activos con una tasa de variación positiva del 29.60%, acumulando \$277.030 millones.
- Sin embargo, las sociedades dedicadas a ocupaciones relacionadas con el

PARTICIPACIÓN POR SECTORES ECONÓMICOS EN VENTAS - 2003



comercio, no obstante generar el 42.50% (\$1.2 billones) de los ingresos operacionales del total de sociedades en estudio, solo lograron crecer 3.31%, incidiendo en el desempeño, la menor activación de las ventas reportadas por el comercio al por mayor con 3.61% de reducción, disminuyéndolas de \$758.651 millones en 2002 a \$731.243 millones en 2003, circunstancia evidenciada igualmente, por el crecimiento de los inventarios en 42.70%, situándose en \$134.054 millones en 2003, frente a \$93.939 millones en 2002.

- Así mismo, resaltamos el desempeño de las sociedades agrupadas en el sector de industria manufacturera, con logros en ventas por \$884.503 millones, significando una variación positiva del 31.08% y contribuyendo con el 29.04% del total de la muestra, del que sobresale una empresa dedicada a la industria básica de metales preciosos, con el 33.45% del total de los ingresos reportados.

4.- DESEMPEÑO FINANCIERO 2003

4.1 ESTADO DE RESULTADOS

Cuadro No. 4

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA					
CONCEPTO	AÑO 2002 Miles. \$	PARTICIP. %	AÑO 2003 Miles \$	PARTICIP. %	VARIAC. %
Ingresos Operacionales	2,665,709,811	100.00	3,045,327,813	100.00	14.24
Costo de Ventas y Prestación de Servicios	2,166,000,950	81.25	2,543,620,241	83.53	17.43
Utilidad Bruta	499,708,861	18.75	501,707,572	16.47	0.40
Gastos Operacionales de Administración	150,811,511	5.66	168,497,977	5.53	11.73
Gastos Operacionales de Ventas	212,475,910	7.97	231,100,771	7.59	8.77
Utilidad Operacional	136,421,440	5.12	102,108,824	3.35	-25.15
Ingresos no Operacionales	130,723,868	4.90	117,468,938	3.86	-10.14
Gastos No Operacionales	36,260,907	5.11	123,482,599	4.05	-9.38
Utilidad Antes de Impuestos	131,298,682	4.93	96,095,163	3.16	-26.81
Ajustes Por Inflación	-4,972,983	-0.19	9,821,104	0.32	197.53
Impuesto de Renta y Complementarios	35,579,148	1.33	37,954,007	1.25	6.67
Utilidad Neta	90,746,552	3.40	67,962,260	2.23	-25.11

Fuente: Estados Financieros de 198 sociedades remitidos a la Superintendencia de Sociedades

Cálculos: Grupo de Estadística - Superintendencia de Sociedades

El consolidado de 198 sociedades pertenecientes al sector real de la economía, ubicadas en el departamento de Santander, acumuló en 2003, ingresos operacionales por \$3.0 billones, con 14.24% de crecimiento respecto del año anterior, donde el sector externo contribuyó con el 11.30% (\$344.191 millones) del total de las ventas, aumentándolas 79.28% más que en 2002; atribuible especialmente a la demanda de

productos derivados de la industria básica de metales preciosos, al representar el 85.96% del total de exportaciones del grupo de empresas.

Sin embargo, el costo que implicó colocar en 2003 los productos en el mercado, comprometió un 17.43% más de los recursos requeridos un año atrás, al igual que los gastos operacionales de administración y ventas con 11.73% y 8.77% de aumento frente al año anterior, generando un descenso tanto a nivel del margen bruto de 2.28 puntos porcentuales, como del margen de utilidad operacional en 1.77 puntos porcentuales, situándolos en 16.47% y 3.35%, respectivamente, anotando que en el último periodo, las empresas en conjunto fueron menos eficientes en el manejo de sus procesos operativos.

En lo relacionado con el desempeño no operacional, las sociedades generaron menores ingresos extraordinarios, reduciéndolos 10.14%, así mismo, disminuyeron gastos por servicio de la deuda en 9.38%, al negociar convenientes tasas de interés, teniéndose en cuenta, el mayor endeudamiento de corto plazo registrado en el último ejercicio.

El impacto positivo que sobre las empresas originaron los ajustes integrales por inflación y el mayor aporte impositivo a favor de la región con 6.67% más de impuesto de renta y complementarios, fijándolos en \$37.954 millones, frente a \$35.579 millones un año atrás, definieron el resultado final del ejercicio, que arrojó utilidades netas de \$67.962 millones, pero menores a las obtenidas en 2002 un 25.11%, disminuyendo el margen de utilidad neta de 3.40% en 2002 a 2.23% en 2003.

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS Y UTILIDADES - 2002 -2003

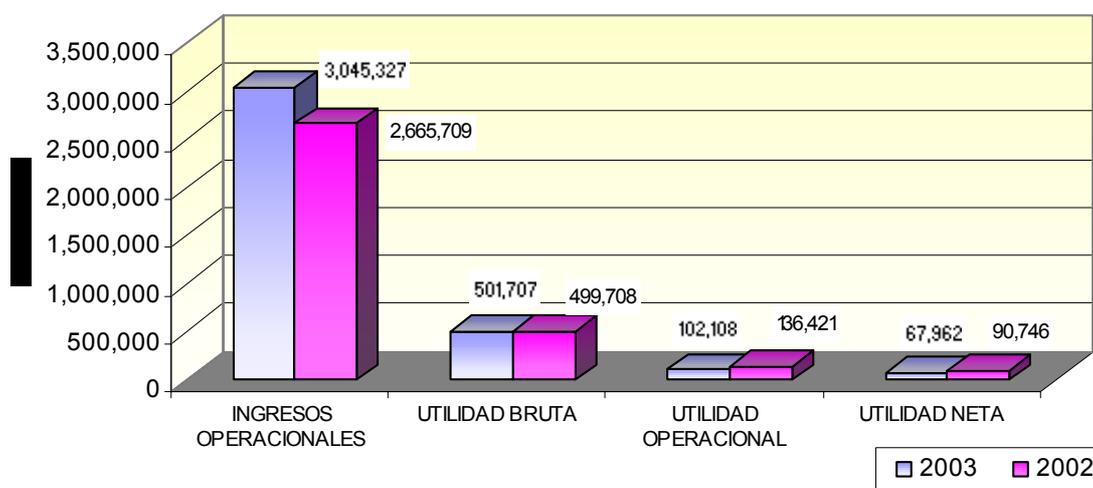


Gráfico 5
Fuente: Superintendencia de Sociedades

4.2 BALANCE GENERAL

- **ACTIVOS**

Durante el ejercicio de 2003, las empresas en conjunto registraron activos por \$2.5 billones, frente a \$2.1 billones en 2002, mostrando crecimiento del 18.25%, representado básicamente por el aumento de deudores de corto plazo en \$134.557 millones e inventarios por \$129.061 millones.

Resaltamos en estas empresas, una opción por fortalecer mecanismos de financiación dirigidos a invertir en títulos valores de corto y largo plazo, creciendo 27.12% y 13.95%, en su orden, al pasar de un total de \$316.170 millones en 2002 a \$366.599 millones en 2003, contribuyendo con el 14.51% del total de activos.

La expansión del área productiva solo se dio en 4.16%, situándose la propiedad, planta y equipo en la cifra de \$445.032 millones, esto, interpretado en términos reales no supera la tasa de inflación del 6.49% para 2003, observándose carencia en reconversión de sus equipos productivos, lo que se corrobora con la disminución del margen de participación del 19.99% en 2002 al 17.61% en 2003.

Cuadro No. 5

PRINCIPALES CUENTAS DEL ACTIVO SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA					
CONCEPTO	AÑO 2002 Miles \$	PARTICIP. %	AÑO 2003 Miles \$	PARTICIP. %	VARIAC. %
Disponible	106,062,728	4.96	97,282,245	3.85	-8.28
Inversiones	47,932,017	2.24	60,931,381	2.41	27.12
Deudores Corto Plazo	419,242,776	19.62	553,799,923	21.92	32.10
Inventarios	347,852,919	16.28	476,913,378	18.87	37.10
Diferido	45,054,093	2.11	50,701,335	2.01	12.53
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	966,144,533	45.21	1,239,628,262	49.06	28.31
Inversiones	268,238,447	12.55	305,668,314	12.10	13.95
Deudores Largo Plazo	21,663,133	1.01	19,256,169	0.76	-11.11
Propiedad, Planta y Equipo	427,240,935	19.99	445,032,791	17.61	4.16
Valorizaciones	398,255,536	18.64	446,980,611	17.69	12.23
Diferidos	11,008,982	0.52	20,322,155	0.80	84.60
Otros Activos	44,346,308	2.08	49,995,641	1.98	12.74
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,170,753,341	54.79	1,287,255,681	50.94	9.95
TOTAL ACTIVO	2,136,897,875	100.00	2,526,883,943	100.00	18.25

Fuente: Estados Financieros de 198 sociedades remitidos a la Superintendencia de Sociedades

Cálculos: Grupo de Estadística - Superintendencia de Sociedades

El alcance de activos corrientes frente a pasivos de igual naturaleza, nos muestra en los dos periodos, indicadores de liquidez de 1.60 en 2002 y 1.62 en 2003, reflejando en las empresas un apropiado respaldo para atender las obligaciones inmediatas. Sin desconocer que registran un importante componente de activo, representado en deudores de corto plazo por \$553.799 millones, con 21.92% de participación, que las obliga a ser más eficaces en sus estrategias para recuperar sus carteras.

- **PASIVOS**

Estas empresas financiaron sus actividades durante 2003, mediante recursos externos en cuantía de \$1.0 billón, creciendo 19.82%, al adquirir mayor monto de obligaciones financieras y proveedores, por las sumas de \$69.659 millones y \$33.157 millones cada una, destacándose estructuralmente una porción crediticia de naturaleza corriente representada en 75.61% de los pasivos.

Sobresalen con el 36.65% de participación, las obligaciones financieras de corto y largo plazo por \$371.601 millones; incrementadas en 27.02%, además, vislumbramos los proveedores como otra fuente de financiación, al crecer 16.71%, situándose en \$231.566 millones, con 22.83% de participación.

Cuadro No. 6

PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA					
CONCEPTO	AÑO 2002 Miles \$	PARTICIP. %	AÑO 2003 Miles \$	PARTICIP. %	VARIAC. %
Obligaciones Financieras Corto Plazo	166,988,389	19.73	236,647,489	23.34	41.71
Proveedores	198,409,692	23.44	231,566,540	22.83	16.71
Cuentas Por Pagar Corto Plazo	105,418,933	12.46	114,079,914	11.25	8.22
Impuestos Gravámenes y Tasas	42,568,321	5.03	47,147,983	4.65	10.76
Obligaciones Laborales Corto Plazo	14,644,697	1.73	17,147,776	1.69	17.09
Pasivos Estimados y Provisiones	15,216,979	1.80	22,391,354	2.21	47.15
Diferidos Corto Plazo	6,639,079	0.78	8,738,390	0.86	31.62
Otros Pasivos Corto Plazo	53,951,595	6.37	89,028,756	8.78	65.02
TOTAL PASIVO CORRIENTE	603,837,685	71.35	766,748,202	75.61	26.98
Obligaciones Financieras Largo Plazo	125,562,037	14.84	134,954,448	13.31	7.48
Cuentas Por Pagar Largo Plazo	63,177,544	7.46	60,237,653	5.94	-4.65
Otros Pasivos Largo Plazo	53,771,120	6.35	52,186,005	5.15	-2.95
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	242,510,701	28.65	247,378,106	24.39	2.01
TOTAL PASIVO	846,348,387	100.00	1,014,126,308	100.00	19.82

Fuente: Estados Financieros de 198 sociedades remitidos a la Superintendencia de Sociedades
Cálculos: Grupo de Estadística - Superintendencia de Sociedades

El aumento del pasivo, superior en 1.57 puntos porcentuales al causado en activos, es decir, 19.82% vs. 18.25%, generó en las empresas un ligero aumento de su nivel de endeudamiento, situando el indicador en 40.14% en 2003, frente a 39.61% un año atrás.

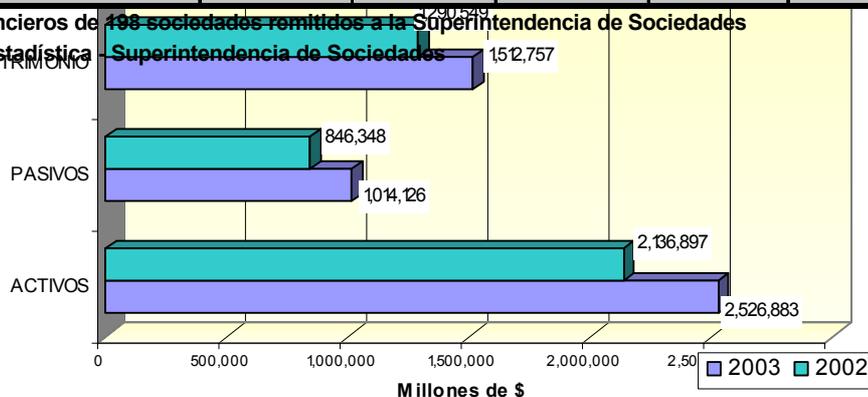
- **PATRIMONIO**

El patrimonio consolidado de las sociedades, creció durante el ejercicio 2003, un 17.22% al pasar de \$1.2 billones en 2002 a \$1.5 billones en 2003, ocasionado por el destacado incremento de las cuentas de revalorización del patrimonio (24.08%) y el superávit por valorizaciones (14.37%), las que a su vez participaron con el 33.04% y 29.42%, cada una, comportamiento que descifra un respaldo contablemente fortalecido en su balance, pero económicamente desmejorado en posibilidades de liquidez.

Cuadro No. 7

PATRIMONIO SECTOR REAL DE LA ECONOMÍA					
CONCEPTO	AÑO 2002 Miles \$	PARTICIP. %	AÑO 2003 Miles \$	PARTICIP. %	VARIAC. %
Capital Social	266,354,008	20.64	288,919,792	19.10	8.47
Superávit de Capital	51,708,996	4.01	80,888,397	5.35	56.43
Reservas	118,854,579	9.21	135,058,888	8.93	13.63
Revalorización del Patrimonio	402,877,474	31.22	499,883,072	33.04	24.08
Resultado del Ejercicio	90,746,552	7.03	67,962,260	4.49	-25.10
Resultado de Ejercicios Anteriores	-29,062,565	-2.25	-4,936,476	-0.33	-83.01
Superávit por Valorizaciones	389,070,446	30.95	441,987,902	29.42	14.37
TOTAL PATRIMONIO	1,290,549,490	100.00	1,512,757,635	100.00	17.22

Fuente: Estados Financieros de 498 sociedades remitidos a la Superintendencia de Sociedades
 Cálculos: Grupo de Estadística Superintendencia de Sociedades



No obstante lo anterior, los empresarios reflejaron mayor confianza en sus negocios al inyectar capital fresco un 8.47% (\$22.565 millones) más, de tal suerte, que el superávit de capital aumentó el mismo año 56.43%, hecho que aunado a las utilidades arrojadas en el último ejercicio, determinó la mayor solidez del patrimonio.

Gráfico 6
 Fuente: Superintendencia de Sociedades

4.2 MEDIANA DE INDICADORES FINANCIEROS Cuadro No. 8

MEDIANA DE INDICADORES FINANCIEROS				
2002 - 2003				
TIPO	DESCRIPCION DEL INDICADOR	SANTANDER		EXPRESADO EN
		2002	2003	
ENDEUDAMIENTO	Apalancamiento Financiero	0.74	0.78	Veces
	Endeudamiento con el Sector Financiero	8.61	9.50	%
	Concentración endeud. con sector financiero	25.29	23.65	%
	Razón de Endeudamiento	42.88	46.06	%
LIQUIDEZ	Capital de Trabajo	622.772	707.548	Miles \$
	Razón Corriente	1.55	1.61	Veces
RENTABILIDAD	Margen Bruto	20.62	18.63	%
	Margen Operacional	3.71	2.08	%
	Margen Neto	1.92	1.24	%
	Retorno sobre los Activos	6.90	4.60	%
	Retorno sobre el Patrimonio	5.92	4.03	%
TENDENCIA FINANCIERA	Variación del Activo	8.89	11.15	%
	Variación del Pasivo	7.42	11.08	%
	Variación del Patrimonio	9.49	9.25	%

Fuente: Estados Financieros remitidos a la Superintendencia de Sociedades

Medida Estadística Utilizada: Mediana

Cálculos: Grupo de Estadística - Superintendencia de Sociedades

La base para este análisis corresponde a la mediana³ de indicadores financieros que permiten inferir o generalizar el comportamiento individual de las sociedades que conforman el departamento de Santander, revelando así resultados que pueden diferir de los valores agregados anteriormente expuestos.

Indicamos un endeudamiento en 2003 de 46.06%, frente a 42.88% del año anterior, mostrando un ascenso de 3.18 puntos porcentuales, que define 53.94% de activos respaldados por el patrimonio.

El indicador de endeudamiento con el sector financiero, explicado por cada peso (\$) que las sociedades invirtieron en activos, el 9.50% le pertenece a este sector, tuvo un incremento en el último periodo de 0,89 puntos porcentuales. A su vez, la concentración del endeudamiento con el sector financiero, medido del total de las obligaciones financieras sobre el pasivo, interpreta que por cada peso (\$) de deuda que las empresas poseen, el 23.65% es de carácter financiero.

Las mayores tasas de crecimiento de activo y patrimonio registradas en 2003 por el 50% de las empresas de la muestra, en relación con un monto menor de utilidad neta

³ Mediana: Estadística de tendencia central, valor por encima y por debajo del cual se encuentra la mitad de los casos. El percentil 50. Elimina los valores atípicos.

lograda en el mismo año, fue la razón de disminución de los indicadores ROA y ROE, pasándolos de 6.90% en 2002 a 4.60% en 2003, el primero y de 5.92% a 4.03% el segundo.

4.4 INDICADORES DE COMPETITIVIDAD Y PRODUCTIVIDAD

La revisión de los indicadores de competitividad y productividad para las sociedades del departamento de Santander, nos permitió encontrar un comportamiento definido en torno al desempeño empresarial del año 2003. Partiendo del hecho que el valor agregado⁴ muestra la creación de riqueza de una empresa, el análisis efectuado a partir de los datos revisados indicó que durante el último año el ejercicio productivo permitió obtener una mayor producción y a su vez un mayor valor agregado, al presentar estas variable incrementos de 19.02% y 7.18%, respectivamente.

Cuadro 9

INDICADORES DE COMPETITIVIDAD Y PRODUCTIVIDAD					
INDICADOR	SANTANDER				
	2002	2003	Variación %	Diferencia Valores Absolutos	Expresado en
Valor Agregado *	498,021,367	533,793,091	7.18	35,771,724	Miles \$
Producción*	2,213,797,118	2,634,959,133	19.02	421,162,015	Miles \$
Capital Operativo*	800,746,129	931,416,701	16.32	130,670,572	Miles \$
Costo de Personal**	540,401	629,926	16.57	89,525	Miles \$
Productividad Laboral Aparente**	95.991	109,524	14.10	13,533	Miles \$
Productividad Laboral**	20,540	25,038	21.90	4,498	Miles \$
Productividad de Capital**	0.60	0.53	-11.67	-0.07	Veces
Razón de Utilización de Capital**	2.60	2.44	-6.15	-0.16	Veces
Razón del Valor Agregado**	0.23	0.21	-8.70	-0.02	Veces
Participación del Trabajo**	0.49	0.50	2.04	0.01	Veces
Rentabilidad**	0.10	0.06	-40.00	-0.04	Veces
Productividad de los Salarios**	1.84	1.86	1.09	0.02	Veces

* Cifras en miles de pesos ** Medianas

Fuente: Superintendencia de Sociedades Cálculos: Grupo de Estadística

⁴ Valor Agregado: Valor creado a través del proceso de producción o las operaciones de servicio. Del valor de las ventas se resta la creación de riqueza de otras empresas (materias primas, servicios, elaboración de partes).

No obstante la moderada tasa de crecimiento de valor agregado (7.18%), ocasionada por el menor componente de utilidad neta generado por las empresas; el importante aporte de capital operativo (incrementado en el último año 16.32%) y la ampliación de las ventas, determinaron el aumento en 21.90% de la productividad laboral por empleado.

Por su parte, el crecimiento de los costos de personal en 16.57%, los que a su vez, como factor integrante del valor agregado, fueron mayormente participativos al generarse en las empresas un volumen superior de empleo, definió la tasa de variación positiva del indicador de participación del trabajo del 2.04%.

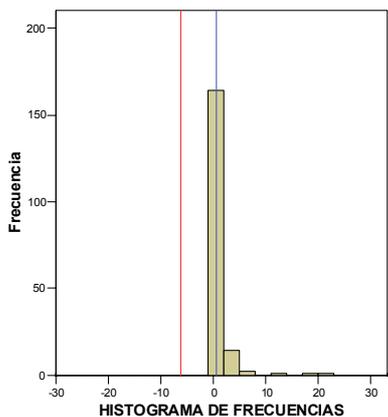
La mediana del indicador de rentabilidad, descrita por la relación *utilidad operacional / capital operativo*, que evalúa el monto de ganancia operativa, generado por el capital operativo utilizado, para el caso presentó una variación negativa de 0.04 veces, significando que las empresas fueron menos rentables a nivel de sus resultados operativos.

A continuación podrán observar unos histogramas de frecuencias, relacionados con la productividad de capital, productividad laboral, participación del trabajo y rentabilidad, que nos da una idea del comportamiento poblacional en cuanto a la distribución que esta sigue. En nuestro caso para un indicador específico, podemos distinguir el rango en el cual se concentran la mayoría de las empresas. Por ejemplo, para el caso de la productividad laboral del año 2003, podemos ver en el gráfico 10, que los rangos de mayor acumulación de empresas están entre 10.000 y 60.000 millones de pesos.

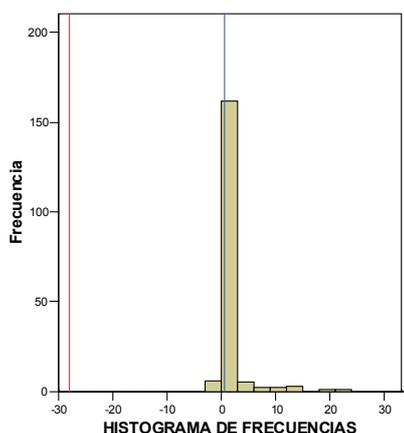
El resultado mostrado por los histogramas de frecuencias, nos permite interpretar el comportamiento global de la población respecto al indicador y decidir cuál de las medidas de tendencia central es la más adecuada.

Volviendo al caso de la productividad laboral de 2003, vemos que la mediana se encuentra en el intervalo de concentración, mientras que la media se escapa de él (este corrimiento de la media se debe a la presencia de datos atípicos en la muestra), razón por la cual, la medida más indicada es la mediana.

PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL SANTANDER-2002



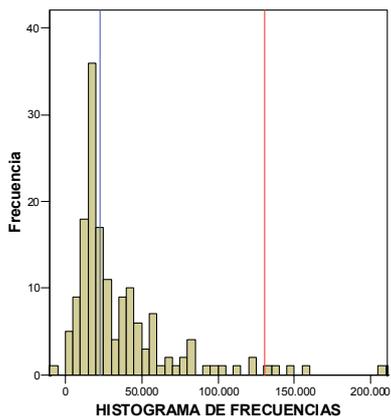
PRODUCTIVIDAD DEL CAPITAL SANTANDER-2003



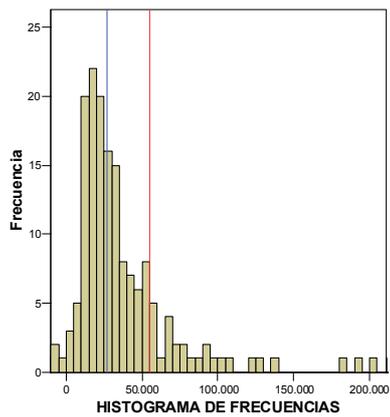
Gráficos 7 y 8
Fuente: Superintendencia de Sociedades

- Media
- Mediana

PRODUCTIVIDAD LABORAL SANTANDER-2002



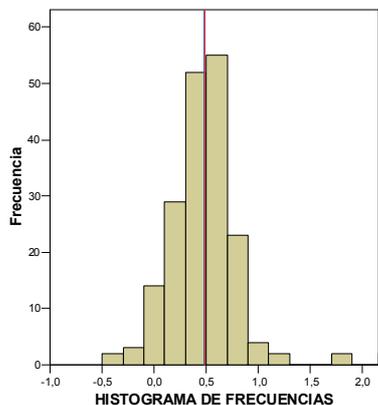
PRODUCTIVIDAD LABORAL SANTANDER-2003



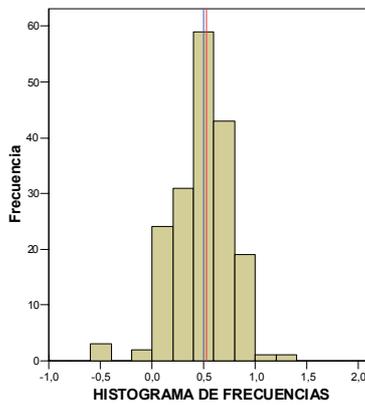
Gráficos 9 y 10
Fuente: Superintendencia de Sociedades

- Media
- Mediana

PARTICIPACIÓN DEL TRABAJO SANTANDER-2002



PARTICIPACIÓN DEL TRABAJO SANTANDER-2003

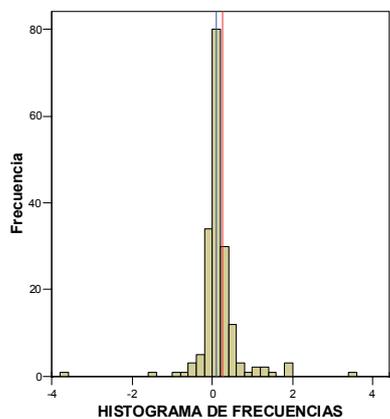


Gráficos 11 y 12

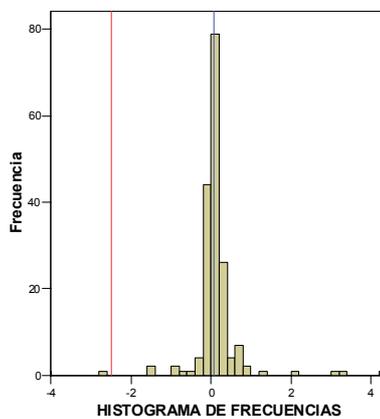
Fuente: Superintendencia de Sociedades

- Media
- Mediana

RENTABILIDAD SANTANDER-2002



RENTABILIDAD SANTANDER-2003



Gráficos 13 y 14

Fuente: Superintendencia de Sociedades

- Media
- Mediana

4.5.- CONCLUSIONES

-
- Las 198 sociedades pertenecientes al sector real de la economía, domiciliadas en el departamento de Santander, para el año de 2003, presentaron en conjunto un favorable resultado a nivel de ventas, registrando ingresos operacionales de \$3.0 billones, que significó crecer frente al año anterior 14.24%; contribuyendo de manera importante la rama del sector comercio con el 42.50% del total de las ventas, seguido de la industria manufacturera con el 29.04% de participación. Resaltamos además, la reactivación dada en la construcción con 54.59% de aumento en ingresos operacionales.
 - Las empresas concurren en la reducción de la tasa de desempleo de la región, favoreciéndose con un aumento en puestos de trabajo del 11.95%, aportado especialmente por las sociedades cuya actividad corresponde a derivados del petróleo y gas, que generó 805 nuevos empleos.
 - Resaltamos una estructura de activos, conformada mayormente por los deudores y los inventarios con 21.92% y 18.87% de participación y aumentos significativos en los mismos, esto conllevó a las empresas a incidir en mayores costos y las registró menos rentables en su ejercicio económico.
 - En 2003, las sociedades incentivaron su endeudamiento financiero de corto plazo al aumentarlo 41.71%, fijándolo en \$236.647 millones, situación que las presentó con desventaja competitiva, implicando en el menor plazo atender el pago por servicio de la deuda y contar con menos disponibilidad de recursos en caja para el desarrollo de alternativas de expansión.
 - En términos generales las sociedades aportaron superior riqueza al departamento, registrando un mayor valor agregado y siendo más productivas, no obstante, fueron menos eficientes en el manejo de sus capitales sociales, producto de mayores costos y gastos de operación que les implicó la reducción de sus márgenes de rentabilidad.

4. 6 RECOMENDACIONES

- El departamento mostró buena dinámica en sus ventas y una alta generación de empleo. La actividad prioritaria de tipo comercial registró un importante crecimiento de pasivos financieros de corto plazo, que si bien es cierto, apoya la actividad comercial, genera riesgos que se están evidenciando en los altos crecimientos de los inventarios y de la cartera. Por tanto, deberán racionalizar su actividad, evitando el crecimiento de los rubros mencionados, pues podría presentarse en un corto plazo dificultades en el recaudo de cartera, que sumado al costo que implica

mantener los inventarios, harían más difíciles el pago de sus obligaciones, afectando a los proveedores y al sector financiero.

- Tanto a nivel público como privado, deben enfocar esfuerzos hacia el sector de petróleo y gas, que está originando riqueza y empleo y reviste grandes proyecciones en el largo plazo.