

INFORMACION DE ESTADOS FINANCIEROS a corte Dic 31 del 2013

Análisis de las 1,000 empresas más grandes del sector real



MinCIT
Ministerio de Comercio,
Industria y Turismo

 **PROSPERIDAD
PARA TODOS**

FICHA TECNICA

Este estudio se realiza haciendo un comparativo de los estados financieros entre los años 2012 y 2013 de las 1,000 empresas más grandes organizadas por INGRESOS OPERACIONALES.

1. No incluye información reportada a la Superintendencia de Transporte.
2. No se incluyen empresas que reportaron información mal diligenciada.
3. Toda la información para el análisis está anualizada.

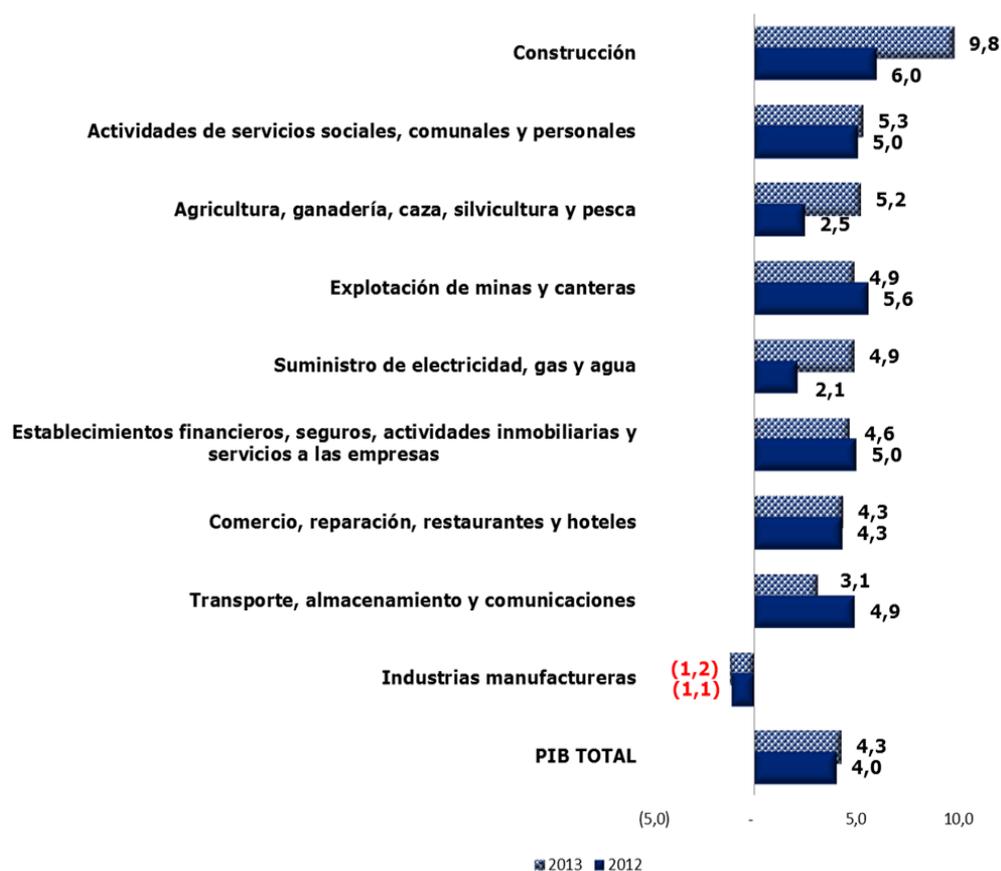
DISTRIBUCIÓN DE EMPRESAS POR SUPERVISOR QUE ENTRAN EN LA MUESTRA DE LAS 1000	
Contaduría General de la Nación	8
Superintendencia de Vigilancia y Seguridad Privada	11
Superintendencia Nacional de Salud	16
Superintendencia de Subsidio Familiar	25
Superintendencia de Economía Solidaria	27
Superintendencia de Servicios Públicos	53
Superintendencia Financiera	54
Superintendencia de Sociedades	806
Total	1000

FICHA TECNICA

Se trabajaron las cinco principales cuentas: activos, pasivos, patrimonio, ingresos operacionales y utilidad neta final. Adicionalmente se calcularon los siguiente indicadores :

1. Margen Neto: $\text{Utilidad neta} / \text{Ingresos operacionales}$
2. Rotación del Activo: $\text{Ingresos operacionales} / \text{Activos}$
3. Apalancamiento financiero: $\text{Activos} / \text{Patrimonio}$
4. Rentabilidad del patrimonio (ROE): $\text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio}$.
5. Variaciones en las cuentas de Activo, Pasivo, Patrimonio, Ingresos operacionales y Utilidad neta final.

Variación porcentual del PIB anual 2013 - 2012



- El sector minero e hidrocarburos reportó un aumento del 4,9%, sin embargo el crecimiento fue menor en comparación al registrado en el 2012(5,6%)
- El sector comercio presentó el mismo crecimiento que tuvo en el año 2012 (4,3%).
- La industria manufacturera se convirtió en la única rama económica que reportó desaceleración al presentar una caída del 1,2%.
- El sector de la construcción fue el que tuvo la mayor variación del PIB en el 2013.

Fuente: DANE
Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

ANÁLISIS GENERAL

ANÁLISIS GENERAL DE LAS EMPRESAS			
Valores en billones de Pesos (\$)			
CUENTA	2012	2013	VARIACIÓN
ACTIVO	\$ 718,22	\$ 790,84	10,11%
PASIVO	\$ 257,96	\$ 282,92	9,68%
PATRIMONIO	\$ 460,26	\$ 507,92	10,35%
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 474,62	\$ 504,71	6,34%
GANANCIAS Y PÉRDIDAS	\$ 51,13	\$ 48,24	-5,65%
MARGEN NETO	10,77%	9,56%	
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,66	0,64	
APALANCAMIENTO	1,56	1,56	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	11,11%	9,50%	

- La variación porcentual positiva, tanto en ingresos operacionales como en activos permite obtener crecimientos moderados superiores a la tasa de inflación.
- Se mantiene el comportamiento presentado en el año 2012 ya que las variaciones son pequeñas.
- A pesar de tener un crecimiento en los ingresos , se observa una caída en la generación de utilidades.

Fuente: Superintendencias y CGN.
Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros

ANÁLISIS GENERAL

ANÁLISIS GENERAL SIN EL SECTOR MINERO E HIDROCARBUROS			
VALORES EN BILLONES DE PESOS (\$)			
CUENTA	AÑO		VARIACION (%)
	2012	2013	
ACTIVO	\$ 545,8	\$ 593,6	8,77%
PASIVO	\$ 190,4	\$ 204,7	7,48%
PATRIMONIO	\$ 355,4	\$ 389,0	9,46%
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 334,0	\$ 358,7	7,40%
GANANCIAS Y PERDIDAS	\$ 28,6	\$ 28,0	-2,18%
MARGEN NETO	8,57%	7,80%	
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,61	0,60	
APALANCAMIENTO	1,54	1,53	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	8,05%	7,20%	

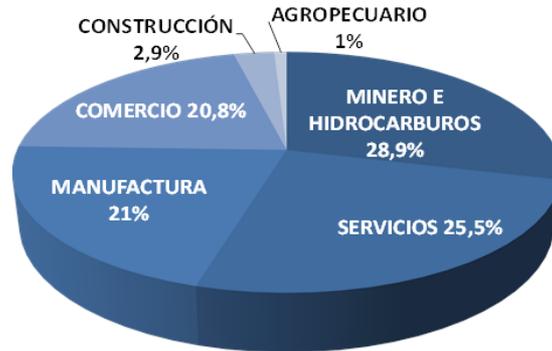
ANÁLISIS GENERAL SECTOR MINERO E HIDROCARBUROS			
VALORES EN BILLONES DE PESOS (\$)			
CUENTA	AÑO		VARIACION (%)
	2012	2013	
ACTIVO	\$ 172,4	\$ 197,2	14,36%
PASIVO	\$ 67,5	\$ 78,3	15,86%
PATRIMONIO	\$ 104,9	\$ 118,9	13,40%
INGRESOS OPERACIONALES	\$ 140,7	\$ 146,0	3,83%
GANANCIAS Y PERDIDAS	\$ 22,5	\$ 20,2	-10,06%
MARGEN NETO	16,00%	13,86%	
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0,82	0,74	
APALANCAMIENTO	1,64	1,65	
RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO	21,46%	17,02%	

- Al hacer este análisis, por separado, se observa que el comportamiento de las empresas muestran crecimientos aún mejores en ingresos y utilidades.
- El campo de la minera e hidrocarburos, aún cuando mantiene márgenes atractivos, se ha disminuido la rentabilidad y generación de utilidades posiblemente debido a la caída internacional en el precio de los *commodities*.

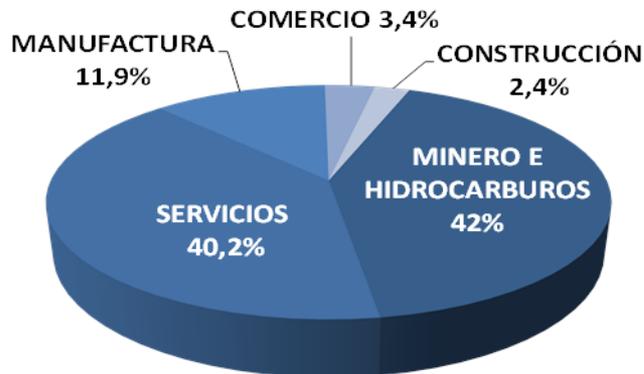
Fuente: Superintendencias y CGN.
Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros

ANÁLISIS SECTORIAL

PARTICIPACIÓN DEL INGRESO OPERACIONAL POR SECTOR AÑO 2013



PARTICIPACIÓN DE LA UTILIDAD NETA POR SECTOR AÑO 2013



- Para el año 2013 los ingresos operacionales se concentraron en el sector Minero e Hidrocarburos con un 28,9% (25,4% del Sector Hidrocarburos y 3,5% del Sector Minero), Servicios con un 25,5% y Manufactura con un 21%.
- En el caso de la utilidad neta, el sector Minero e Hidrocarburos registró una concentración del 42% (39,8% del Sector Hidrocarburos y 2,1% del Sector Minero), Servicios 40,2% y Manufactura sólo el 11,9%.

Fuente: Superintendencias y CGN.

Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros

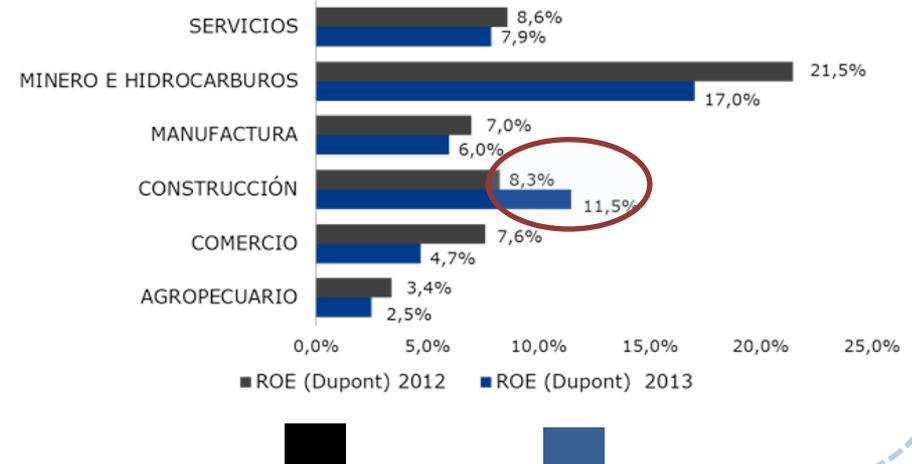
ANÁLISIS SECTORIAL

PARTICIPACIÓN DEL CRECIMIENTO EN INGRESOS



COMPORTAMIENTO DE LA RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

ROE (Dupont) POK MACROSECTOR 2012-2013



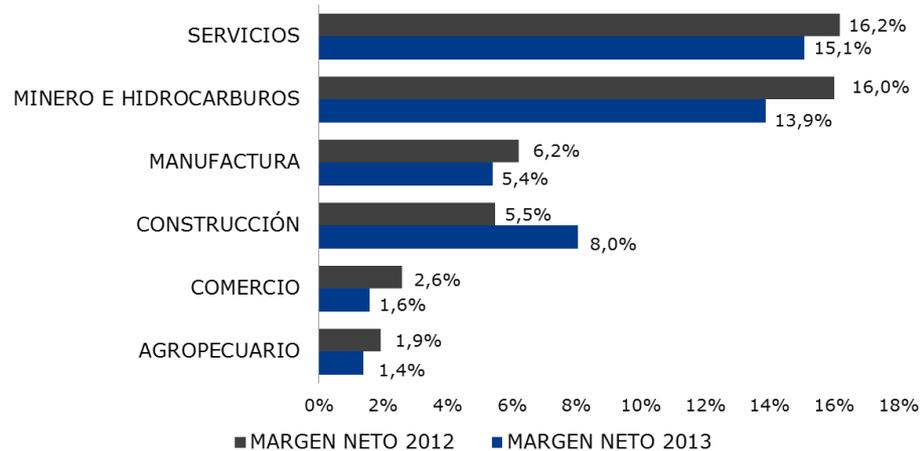
- El sector de Servicios fue el de mayor crecimiento en ventas para el año 2013 con una variación del 38,4% en el crecimiento total, seguido por el sector de Comercio con del 27%, y el sector Minero e Hidrocarburos con un 18%.
- El único sector que presentó crecimiento en su rentabilidad sobre el patrimonio fue el Constructor pasando del 8,3% al 11,5% explicado principalmente por una mejora significativa en su margen neto.

Fuente: Superintendencias y CGN.

Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros

ANÁLISIS SECTORIAL

COMPORTAMIENTO DEL MARGEN NETO POR MACROSECTOR

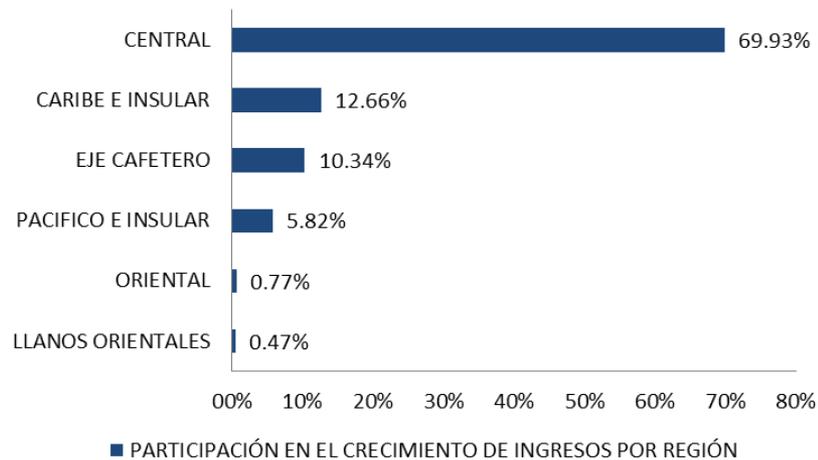


El margen neto presenta crecimiento únicamente para el sector de construcción pasando del 5% al 8%. Mientras que los sectores de servicios, minero e hidrocarburos, manufactura, comercio y agropecuario presentaron disminuciones siendo el sector comercio el de mayor impacto con una variación del 39%.

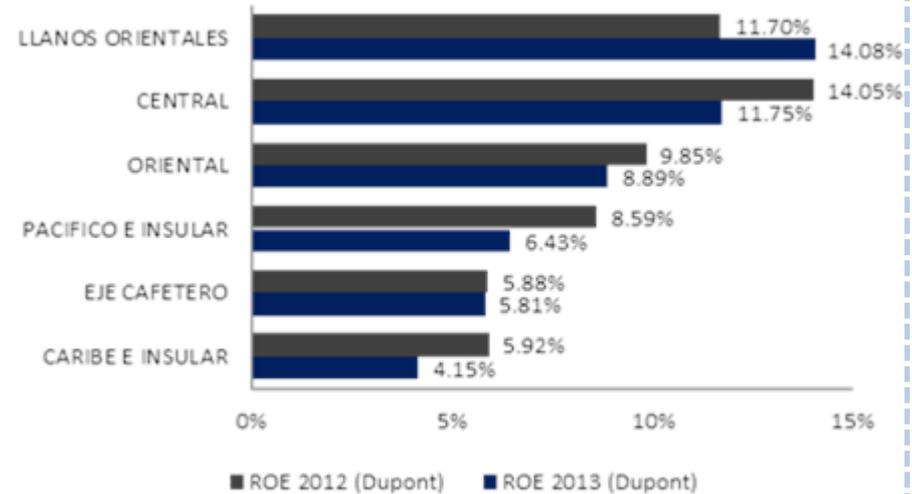
Fuente: Superintendencias y CGN.
Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros

ANÁLISIS REGIONAL

PARTICIPACIÓN DEL CRECIMIENTO EN INGRESOS



COMPORTAMIENTO DE LA RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO



- Regiones Central y Caribe e insular con mayor crecimiento - concentran empresas de gran dinamismo y potencial económico.
- Las regiones vieron disminuido el rendimiento del patrimonio con excepción de la región de los Llanos orientales (transmisión del crecimiento en el sector de hidrocarburos hacia las empresas de servicios públicos, provisión de combustibles y servicios de ingeniería)

Fuente: Superintendencias y CGN.
Cálculos Grupo de Estudios Económicos y Financieros

CONCLUSIONES

- Las grandes empresas lograron un crecimiento positivo tanto en ingresos como en activos, el aumento de estos últimos se apalancó más en la estructura de recursos propios que en la estructura de pasivos, mostrando una política conservadora de crecimiento financiada con reinversión de utilidades y recursos propios.
- En general los macrosectores presentaron un decrecimiento en su margen neto con respecto al año 2012, evidenciando una desaceleración de la economía excepto el macro sector de la construcción que presentó un mayor margen y una mayor rentabilidad en el 2013. Esto se puede explicar por un arranque de la actividad de infraestructura especialmente en el tema de puertos.
- A nivel de rentabilidad también se evidenció un decrecimiento pero ese efecto es más acentuado en los macrosectores de manufactura y comercio.

CONCLUSIONES

- El macrosector minero e hidrocarburos para el año 2013 decreció tanto en su rentabilidad como en sus ingresos operacionales con respecto al año 2012, principalmente por las empresas que desarrollan la actividad minera.
- En general, las regiones vieron disminuido el rendimiento del patrimonio con excepción de la región de los Llanos orientales. Esto se debe a la transmisión del crecimiento en el sector de hidrocarburos hacia las empresas que les ofrecen sus actividades en materia de servicios públicos, provisión de combustibles y servicios de ingeniería.

GRACIAS



**Superintendencia
de Sociedades**

BOGOTÁ D. C.: AVENIDA EL DORADO No. 51-80, PBX: 2201000, LINEA GRATUITA 018000114319, Centro de Fax 2201000 OPCIÓN 2/3245000 **BARRANQUILLA:** CRA 57 # 79-10 TEL: 953- 454506, **MEDELLÍN:** CRA 49 # 53-19 PISO 3 EDF. BANCOQUIA TEL: 942-3506000/3506001, **MANIZALES:** CLL 21 # 22-42 PISO 4 EDF. BANCO SUDAMERIS TEL: 968-847810/847393, **CALI:** CLL 10 # 4-40 OF 201 EDF. BOLSA DE OCCIDENTE PISO 2 TEL: 92-6880404/6880420, **CARTAGENA:** , TORRE RELOJ CR. 7 # 32-39 PISO 2 TEL: 956-6655111 **CUCUTA:** AV 0 (CERO) A # 21-14 BARRIO BLANCO TEL: 975-716190/717985, **BUCARAMANGA:** CALLE 41 No. 37-62 TEL: 976-321541/44, **SAN ANDRÉS ISLAS:** AV COLÓN EDF BREAD FRUIT PISO 2 Oficina 203 TEL. 098-5121720/5122045

www.supersociedades.gov.co/webmaster@supersociedades.gov.co