



**SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES**

DESEMPEÑO FINANCIERO DEL SECTOR CONSTRUCCIÓN AÑO 2018

SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES
Delegatura de Asuntos Económicos
y Contables Grupo de Estudios
Económicos y Financieros

Bogotá D.C., 2019



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Advertencia

Licencia de uso. Los datos y la información publicados en este informe son públicos. Por esta razón, conforme a los mandatos de la Ley 1712 de 2014, se podrá hacer uso, aprovechamiento o transformación de ellos de forma libre, siempre y cuando que no se desnaturalice el sentido de los datos o de la información publicada y se respeten las demás restricciones que se indican enseguida.

El usuario que haga uso o aprovechamiento de la información publicada en este informe deberá citar a la Superintendencia de Sociedades como fuente de dicha información. Para ello, se deberá hacer cuando menos, la siguiente cita textual: "Fuente: Superintendencia de Sociedades: www.supersociedades.gov.co".



**SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES**

DESEMPEÑO DEL MACROSECTOR CONSTRUCCIÓN

JUAN PABLO LIÉVANO VEGALARA
Superintendente de Sociedades

RICARDO MOLANO LEÓN
Superintendente Delegado para Asuntos
Económicos y Contables

ERIKSON HERNÁN VALERO GARZÓN
Coordinador Grupo Estudios Económicos
y Financieros

BEATRIZ CAROLINA RAMÍREZ GÓMEZ
Analista Grupo Estudios Económicos
y Financieros

BOGOTÁ D.C.
2019



Introducción

En el presente informe se analizan los principales resultados financieros de las empresas¹ del macrosector construcción, con corte al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con la información financiera preparada bajo las normas internacionales².

La preparación del informe se realizó con base en los estados financieros separados o individuales, de modo que no se analiza información financiera consolidada. Adicionalmente se consultaron datos publicados por el Departamento Nacional de Estadística (DANE), la Cámara Colombiana de la Construcción, Cámara Colombiana de la Infraestructura, entre otros.

El análisis de tendencia de los años 2016 a 2018, se efectuó con base en la información financiera reportada con corte a diciembre de cada año y la información reportada en 2018, sin incluir retransmisiones o ajustes realizados a la misma.

Por otro lado, al mencionar en el estudio "**ingresos operacionales**" se entiende que es la sumatoria de los siguientes rubros: ingresos de actividades ordinarias, otros ingresos, la participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación.

El documento cuenta con tres secciones principales: la primera contextualiza el entorno económico del país durante 2018; la segunda contiene el análisis de los resultados financieros dividido por los sectores de construcción edificios, obras de ingeniería civil y actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil y finalmente se presentan unas conclusiones.

¹ Para efectos de este estudio, el término "empresas" incluye de manera genérica a las sociedades comerciales, a las empresas unipersonales y a las sucursales de sociedades extranjeras.

² Para efectos de este estudio, cuando se hace mención a norma internacional o normas internacionales, se hace referencia a la información financiera preparada de conformidad con los decretos reglamentarios de la Ley 1314 de 2009 (Decreto 2420 de 2015 y sus modificaciones).



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

ÍNDICE

| | |
|---|-----------|
| 1. COMPORTAMIENTO ECONOMÍA COLOMBIANA 2017-2018..... | 5 |
| 2. RESULTADOS DEL MACROSECTOR CONSTRUCCIÓN | 7 |
| 2.1. Datos generales de las empresas para el año 2018..... | 10 |
| 2.2. Resultados año 2018 por regiones..... | 25 |
| 3. CONCLUSIONES | 38 |

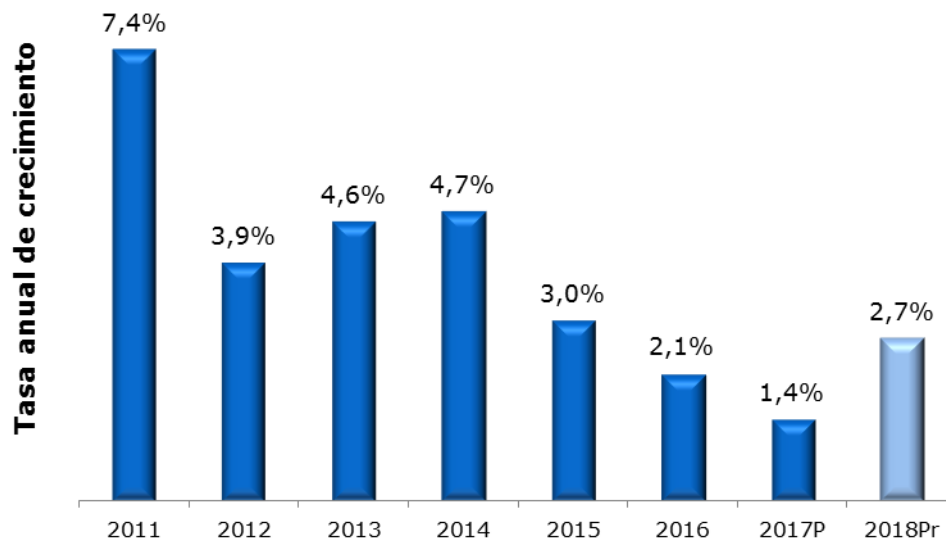


1. COMPORTAMIENTO ECONOMÍA COLOMBIANA 2017-2018

Producto Interno Bruto (PIB)³

Durante el año 2018, la economía colombiana creció 2,7% respecto al año 2017, generado principalmente por las ramas de actividades profesionales, científicas y técnicas (5,0%), administración pública, defensa, educación y salud (4,1%) y Comercio al por mayor y al por menor (3,1%).

Gráfica No. 1.
Evolución anual del producto interno bruto
Tasas anuales de crecimiento porcentual



Fuente: DANE – Boletín Técnico. PIB a 28/02/2019.* P: provisional; Pr: preliminar
Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros.

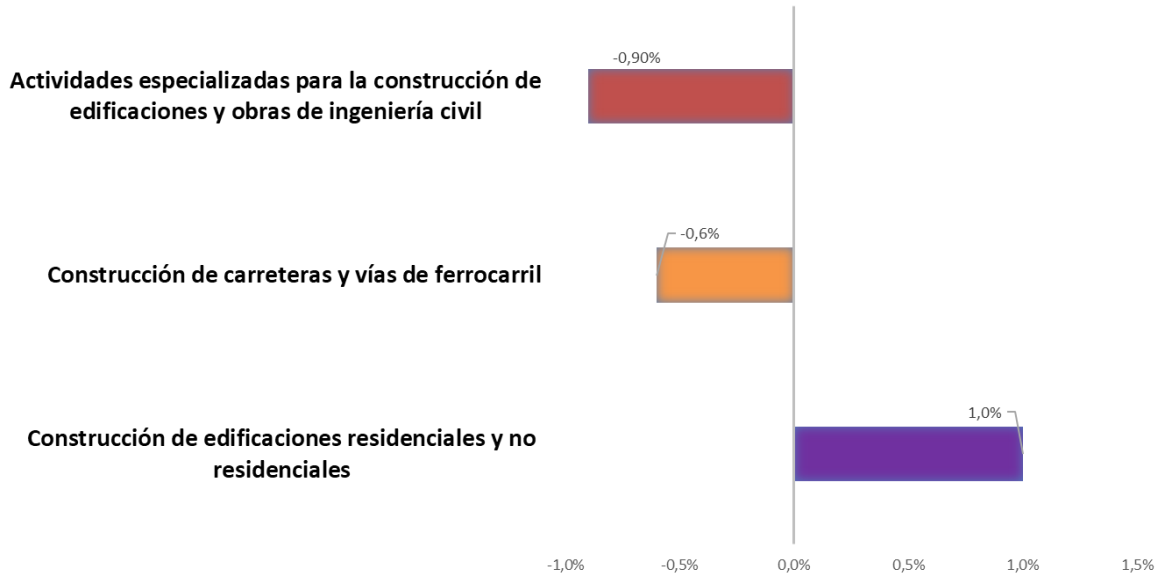
La rama de construcción presenta una variación positiva de 0,3% que se explica principalmente por el crecimiento de las actividades de construcción de edificaciones residenciales y no residenciales (1,0%) y por el decrecimiento de la actividad especializada para la construcción (0,9%) y la construcción de carreteras y vías de ferrocarril (0,6%).

³ Enfoque de la producción a precios constantes.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No. 2. Variación anual del PIB 2017P / 2018Pr (enero-diciembre)



Fuente: DANE – Boletín Técnico. PIB a 28/02/2019.* P: provisional; Pr: preliminar
Elaboración Grupo de Estudios Económicos y Financieros



2. RESULTADOS DEL MACROSECTOR CONSTRUCCIÓN

La Superintendencia de Sociedades efectuó un análisis del desempeño financiero del macrosector construcción a partir de la información reportada por las empresas que prepararon su contabilidad, con corte a 31 de diciembre del 2016, 2017 y 2018 de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF).

El macrosector construcción se divide en los siguientes sectores:

Gráfica No. 3.
Sociedades que forman parte de la muestra
2018



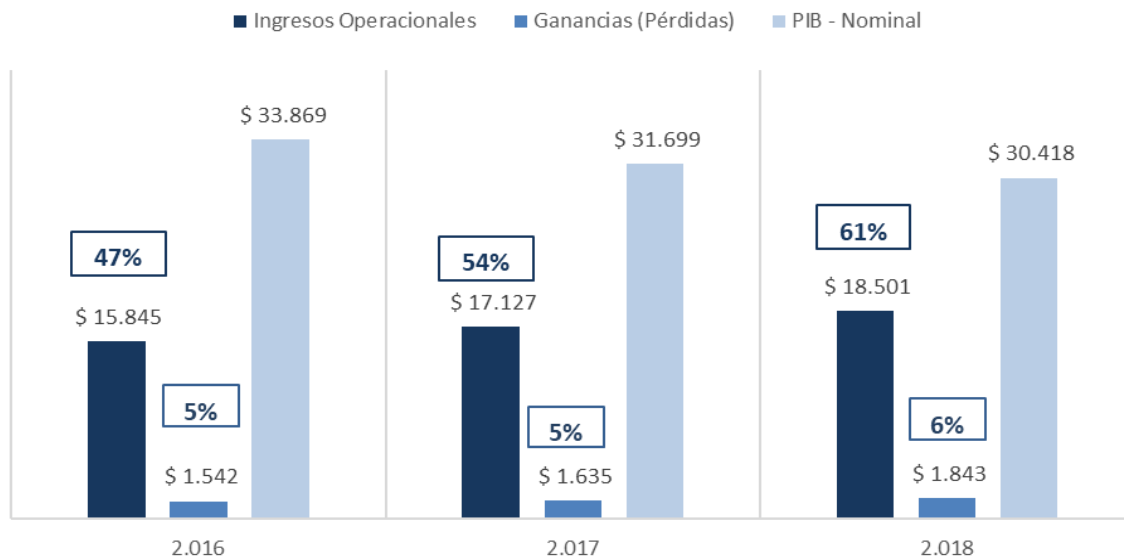
Fuente: Superintendencias. Elaborado por Grupo de Estudios Económicos y Financieros



Ingresos operacionales y ganancia/pérdida vs PIB nominal

Al comparar las cifras del Producto Interno Bruto respecto los ingresos operacionales y las ganancias/pérdidas registradas desde el año 2016 al 2018 del sector construcción de edificios, se puede observar que para el último año los ingresos operacionales equivalen a 61% del PIB de 2018 del sector, mientras que, las ganancias/pérdidas corresponden a 6%.

Gráfica No. 4.
Ingresos operacionales y ganancia/pérdida vs PIB nominal corriente
Sector Construcción de edificios
Miles de millones de pesos

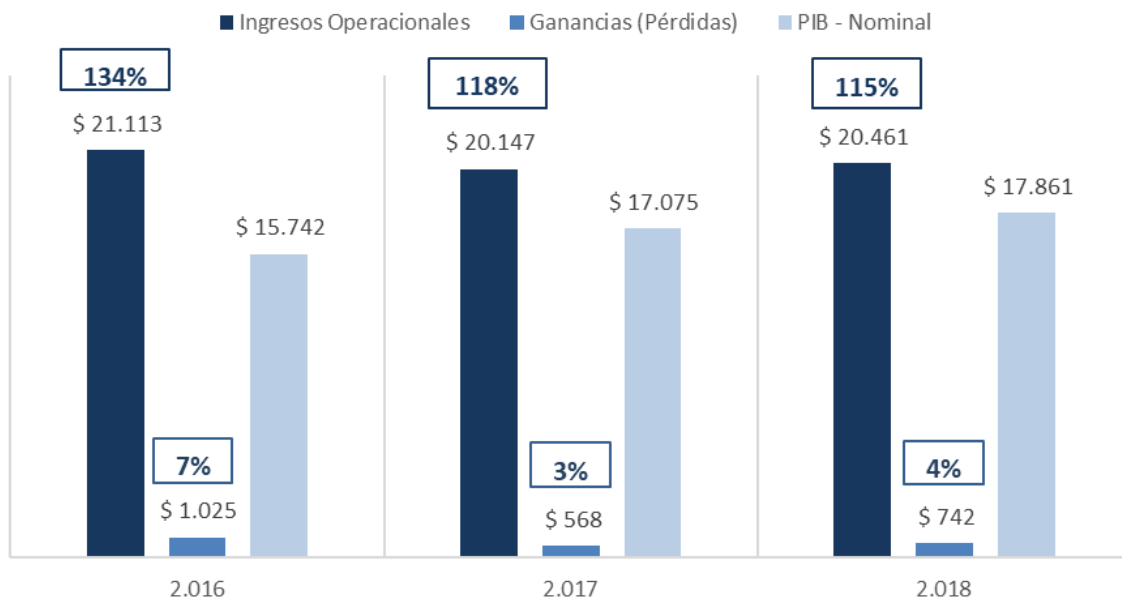


Fuente: DANE – Superintendencias

Como se observa en la siguiente gráfica, para el sector de construcción obras de ingeniería civil, los ingresos operacionales superan en \$2.600 miles de millones de pesos al PIB de 2018 del sector, mientras que, las ganancias/pérdidas corresponden al 4%.



Gráfica No. 5.
Ingresos operacionales y ganancia/pérdida vs PIB nominal corriente
Sector Construcción obras de ingeniería civil
Miles de millones de pesos



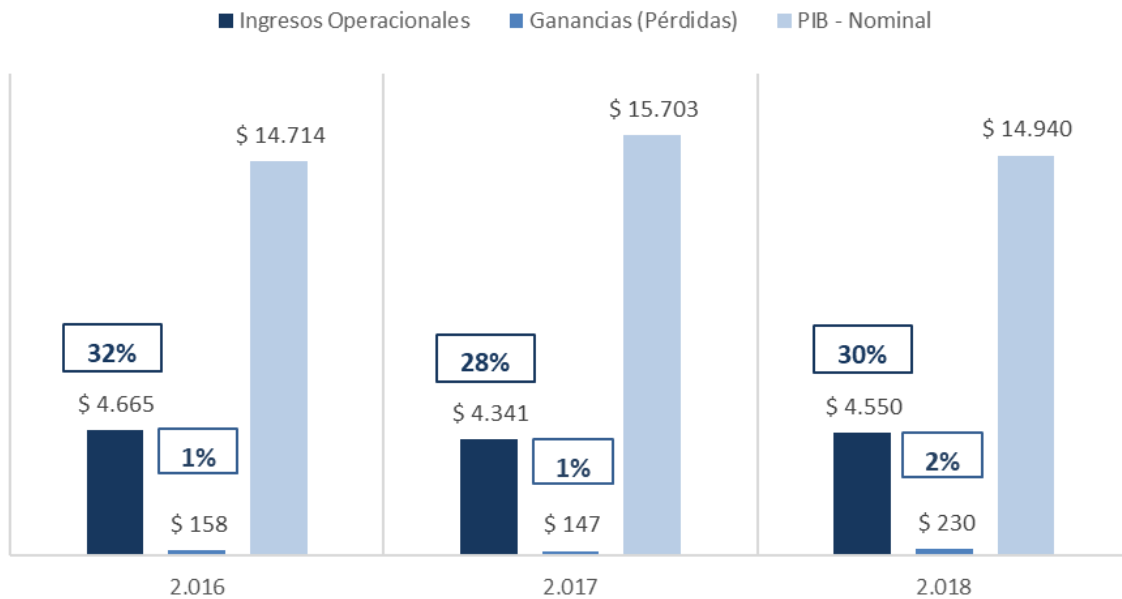
Fuente: DANE – Superintendencias

En la gráfica 6 se observa que, para el sector de actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil, los ingresos operacionales equivalen a 30% del PIB de 2018 del sector, mientras que, las ganancias/pérdidas corresponden a 2%.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No. 6.
Ingresos operacionales y ganancia/pérdida vs PIB nominal corriente
Sector actividades especializadas para la construcción de edificios y
obras de ingeniería civil
Miles de millones de pesos



Fuente: DANE – Superintendencias

2.1. Datos generales de las empresas para el año 2018

2.1.1 Sector Construcción de edificios

Análisis del estado de situación financiera

El sector construcción edificios presentó un crecimiento de 6,9% en activo total en 2018, en comparación con su propio desempeño en 2017. Por su parte, sus pasivos aumentaron 4,7% y sus patrimonios lo hicieron 11,8%.

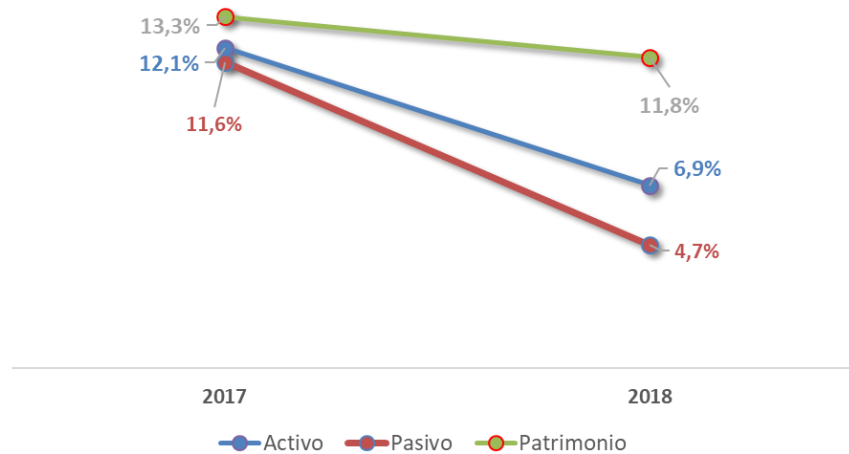


Cuadro No. 1. Estado de Situación Financiera
Cifras en miles de millones de pesos

| Cuenta | 2017 | 2018 | Variación | |
|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | | Absoluta | Porcentual |
| Activo | \$ 51.361 | \$ 54.919 | \$ 3.558 | 6,9% |
| Pasivo | \$ 35.024 | \$ 36.659 | \$ 1.635 | 4,7% |
| Patrimonio | \$ 16.337 | \$ 18.260 | \$ 1.923 | 11,8% |

De acuerdo con la gráfica 7, se puede observar que en los últimos dos años el activo creció 9,5% en promedio y 6,9% en 2018; la tasa de crecimiento del pasivo se redujo de 11,6% en 2017 a 4,7% en 2018; en los últimos dos años el patrimonio creció 12,5% en promedio y 11,8% en 2018.

Gráfica No. 7.
Tasa de crecimiento porcentual cuentas principales

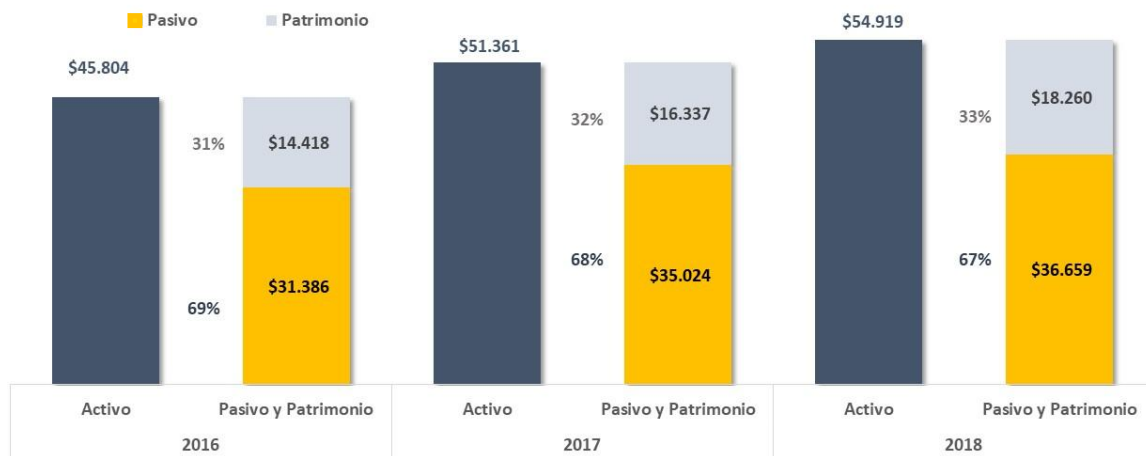


Fuente: Superintendencias

Al analizar los componentes del estado de situación financiera para el trienio (2016-2018), podemos observar la composición de las fuentes de financiamiento que es, en promedio, 68% pasivos (\$34 billones) y 32% (\$16 billones) de patrimonio. El total de activos en promedio del sector fueron (\$50 billones), los cuales representan el 79% del total del PIB del macrosector construcción (\$63 billones).



Gráfica No. 8.
Estado de Situación Financiera
Cifras en miles de millones de pesos



Fuente: Superintendencias

Análisis del Estado de Resultado Integral

En el cuadro número 2, se evidencia que los ingresos operacionales crecieron 8,1% en promedio en los últimos dos años y 8,0% en 2018. Por otro lado, la Ganancia/Pérdida aumentó en 12,7% en 2018.

Cuadro No. 2. Estado de Resultado Integral
Cifras en miles de millones de pesos

| Cuenta | 2017 | 2018 | Variación | |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | | Absoluta | Porcentual |
| Ingresos Operacionales | \$ 17.127 | \$ 18.501 | \$ 1.374 | 8,0% |
| Ganancia (Pérdida) | \$ 1.635 | \$ 1.843 | \$ 208 | 12,7% |

En 2016, se reportó el menor nivel de pérdidas de los últimos tres años por un valor de \$182 miles de millones de pesos correspondiente a 225 compañías. Para el año 2018, se presentó un incremento en este ítem con respecto al año inmediatamente anterior al pasar de 234 a 325 el

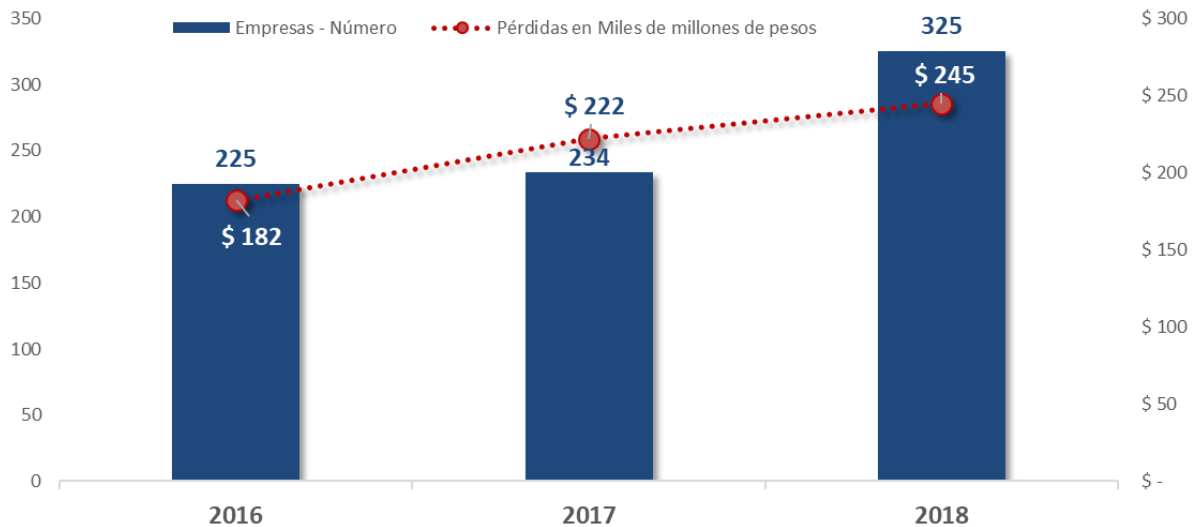


SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

número de empresas que las reportan y de \$222 a \$245 miles de millones de pesos, el total de pérdidas reportadas.

Gráfica No. 9.

Número de empresas que reportan pérdidas y Pérdidas en miles de millones de pesos



Fuente: Superintendencias.

Indicadores financieros

Rentabilidades

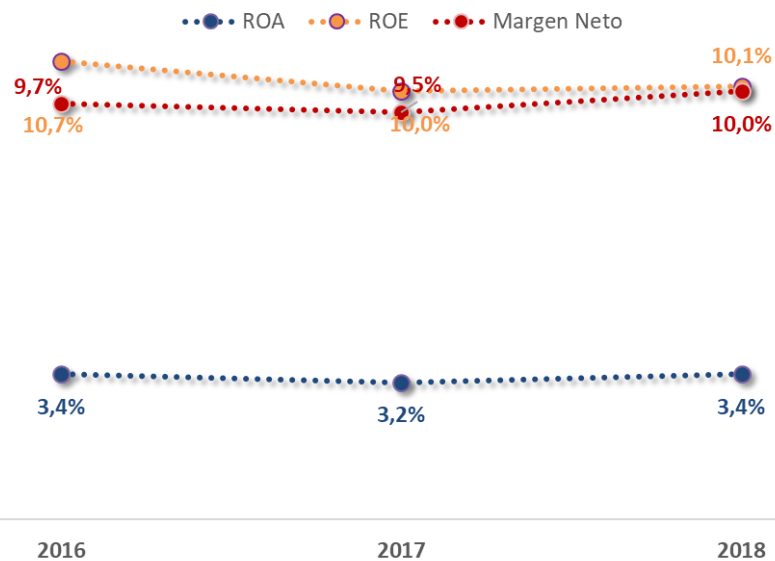
La rentabilidad del sector construcción edificios presenta una tendencia creciente, desde la óptica de los activos, como del patrimonio y del margen neto.

Por su parte, la rentabilidad del patrimonio para el año 2018 fue de 10,1%, lo que significó un ascenso de 0,1 puntos porcentuales, mientras que la rentabilidad del activo presentó un incremento de 0,2 puntos porcentuales, frente al año inmediatamente anterior. Este resultado fue ocasionado por el aumento en las utilidades.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No.10 Rentabilidades Porcentajes durante el periodo 2016-2018



Fuente: Superintendencias.

(Margen neto medido como $[Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales]$, ROE como $[Ganancias/Pérdidas / Patrimonio]$ y ROA $[Ganancias/Pérdidas / Activo]$)

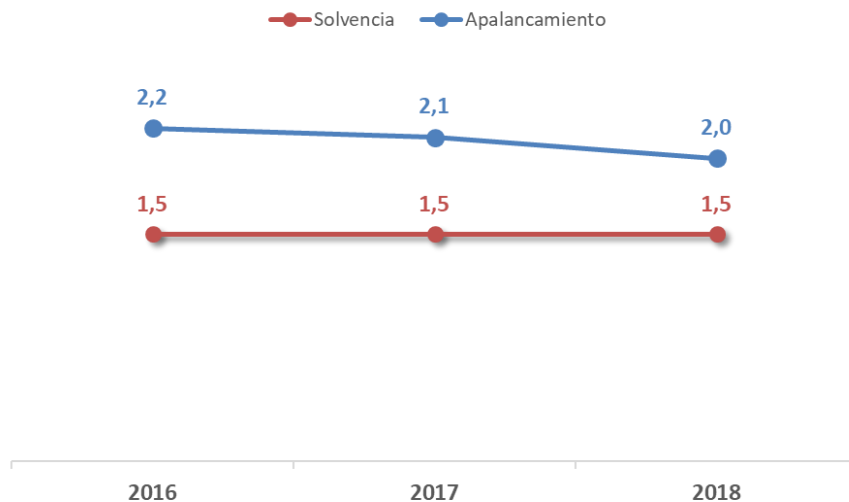
Índice de Solvencia

En cuanto al indicador de solvencia, en promedio el sector construcción de edificios cuentan con 1,5 pesos, de activo por cada peso de pasivo, es decir, las empresas son solventes porque el valor de todos los bienes y derechos es suficiente para cancelar todas las deudas y obligaciones que ha contraído.

Por otro lado, el indicador de apalancamiento muestra un grado de cobertura en promedio de 2,1 pesos de deuda por cada peso de capital.



Gráfica No. 11.
Razón de apalancamiento e índice de solvencia



Fuente: Superintendencias.

(Índice de solvencia (veces) [Activo / Pasivo], Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio])

2.1.2 Sector Construcción obras de ingeniería civil

Análisis del estado de situación financiera

El sector construcción obras de ingeniería civil presentó una disminución de 1,8% en activo total en 2018 y de 3,5% en sus pasivos, en comparación con su propio desempeño en 2017. Por su parte, el patrimonio incremento en 0,6%.

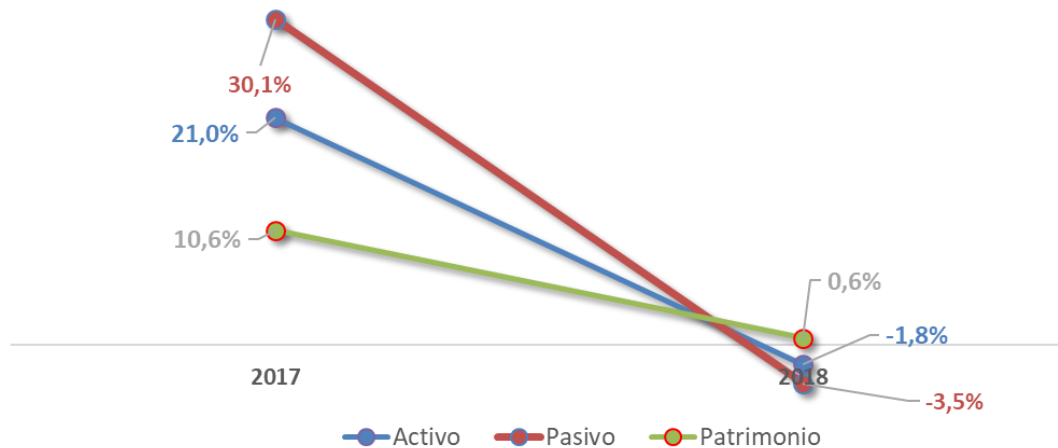
Cuadro No. 3. Estado de Situación Financiera
Cifras en miles de millones de pesos

| Cuenta | 2017 | 2018 | Variación | |
|------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | | Absoluta | Porcentual |
| Activo | \$ 44.793 | \$ 44.003 | -\$ 789 | -1,8% |
| Pasivo | \$ 25.693 | \$ 24.782 | -\$ 911 | -3,5% |
| Patrimonio | \$ 19.100 | \$ 19.221 | \$ 121 | 0,6% |



De acuerdo con la gráfica 12, se puede observar que en los últimos dos años el activo creció 9,6% en promedio, sin embargo, en 2018 decreció 1,8%; la tasa de crecimiento del pasivo se redujo de 30,1% en 2017 a -3,5% en 2018; en los últimos dos años el patrimonio creció 5,6% en promedio y 0,6% en 2018.

Gráfica No. 12.
Tasa de crecimiento porcentual cuentas principales

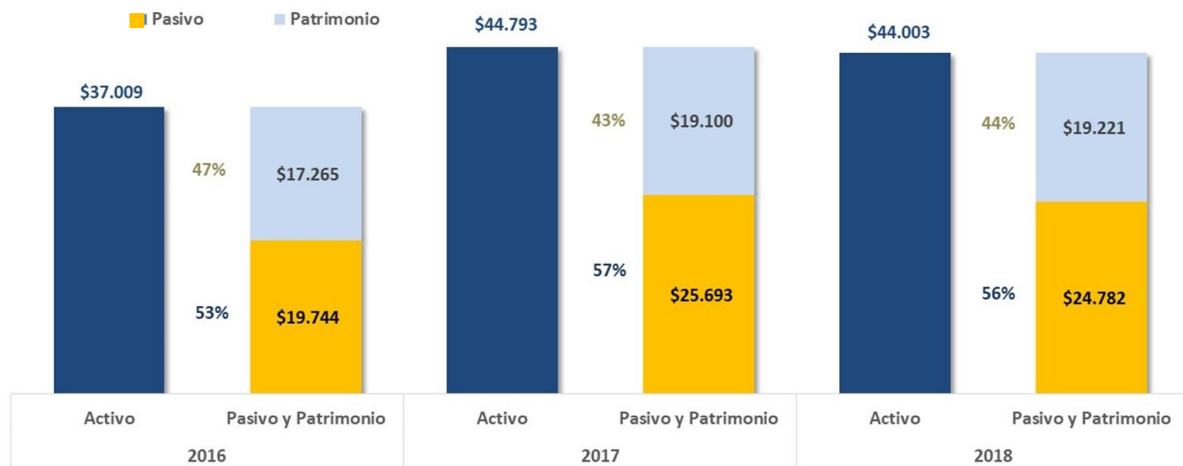


Fuente: Superintendencias

Al analizar los componentes del estado de situación financiera para el trienio (2016-2018), podemos observar la composición de las fuentes de financiamiento que es, en promedio, 56% pasivos (\$23 billones) y 44% (\$18 billones) de patrimonio. El total de activos en promedio del sector fueron (\$41 billones), los cuales representan el 65% del total del PIB del macrosector construcción (\$63 billones).



Gráfica No. 13.
Estado de Situación Financiera
Cifras en miles de millones de pesos



Fuente: Superintendencias

Análisis del Estado de Resultado Integral

En el cuadro número 4, aumentaron 1,6%. Por otro lado, la utilidad (Ganancia/Pérdida) aumentó en 30,6% en 2018.

Cuadro No. 4. Estado de Resultado Integral
Cifras en miles de millones de pesos

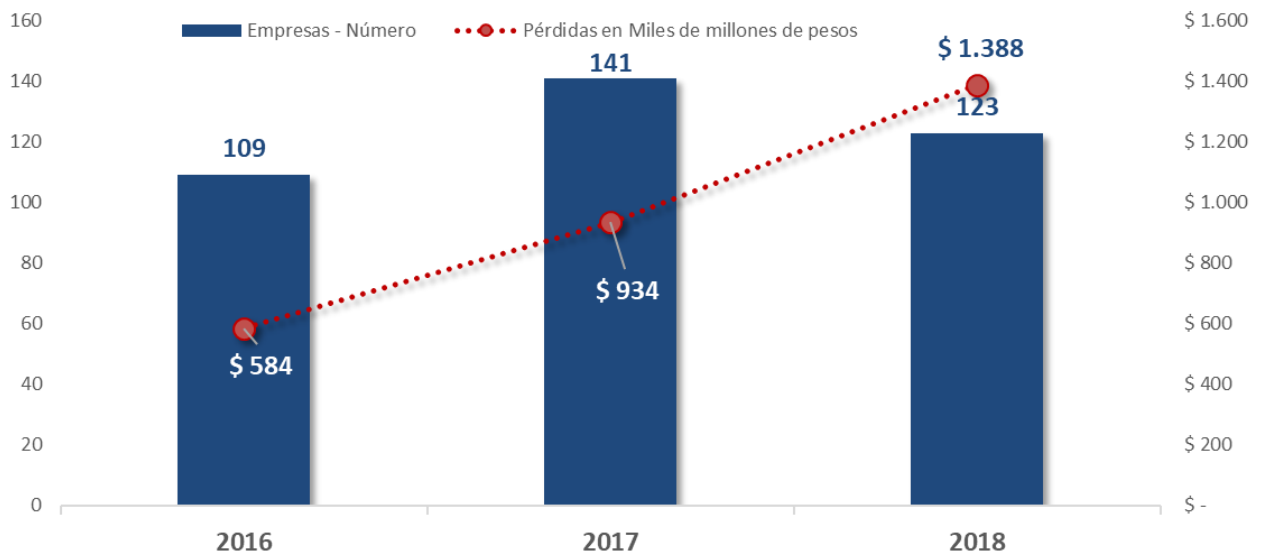
| Cuenta | 2017 | 2018 | Variación | |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | | | Absoluta | Porcentual |
| Ingresos Operacionales | \$ 20.147 | \$ 20.461 | \$ 314 | 1,6% |
| Ganancia (Pérdida) | \$ 568 | \$ 742 | \$ 174 | 30,6% |

En 2016, se reportó el menor nivel de pérdidas de los últimos tres años por un valor de \$584 miles de millones de pesos correspondiente a 109 compañías. Para el año 2018, se presentó una disminución en este ítem con respecto al año inmediatamente anterior al pasar de 141 a 123 el número de empresas que las reportan, pero al incrementarse en pérdidas al pasar de \$934 a \$1.388 miles de millones de pesos.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No. 14.
Número de empresas que reportan pérdidas y
Pérdidas en miles de millones de pesos



Fuente: Superintendencias.

Indicadores financieros

Rentabilidades

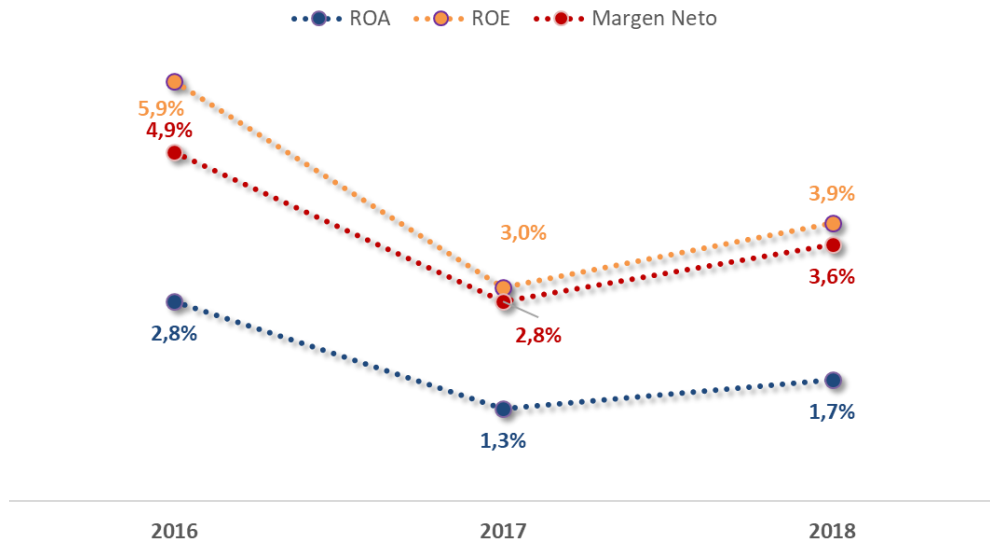
La rentabilidad del sector construcción de obras de ingeniería civil presenta una tendencia creciente, desde la óptica de los activos, como del patrimonio y del margen neto.

Por su parte, la rentabilidad del patrimonio para el año 2018 fue de 3,9%, lo que significó un ascenso de 0,9 puntos porcentuales, mientras que la rentabilidad del activo presentó un incremento de 0,4 puntos porcentuales, frente al año inmediatamente anterior. Este resultado fue ocasionado por el aumento en las utilidades.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No.15 Rentabilidades Porcentajes durante el periodo 2016-2018



Fuente: Superintendencias.

(Margen neto medido como $[Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales]$, ROE como $[Ganancias/Pérdidas / Patrimonio]$ y ROA $[Ganancias/Pérdidas / Activo]$)

Índice de Solvencia

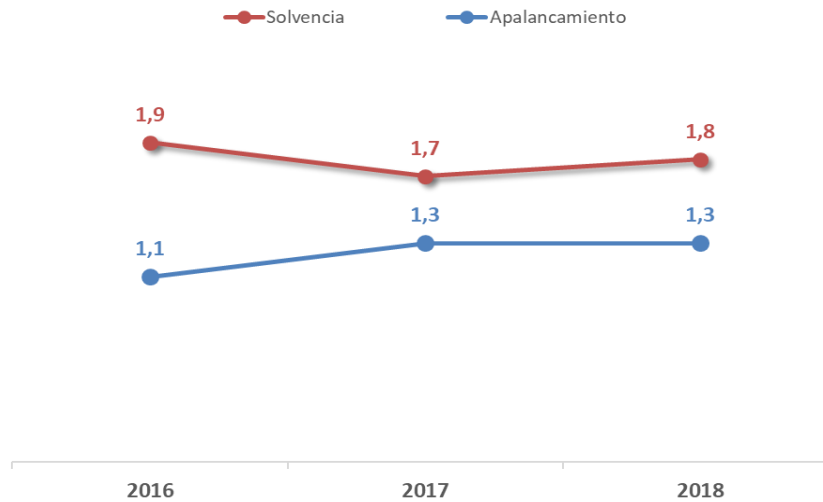
En cuanto al indicador de solvencia, en promedio el sector construcción de obras de ingeniería civil cuentan con 1,8 pesos, de activo por cada peso de pasivo, es decir, las empresas son solventes porque el valor de todos los bienes y derechos es suficiente para cancelar todas las deudas y obligaciones que ha contraído.

Por otro lado, el indicador de apalancamiento muestra un grado de cobertura en promedio de 1,2 pesos de deuda por cada peso de capital.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No. 16.
Razón de apalancamiento e índice de solvencia



Fuente: Superintendencias.

(Índice de solvencia (veces) [Activo / Pasivo], Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio])

2.1.3 Sector Actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil

Análisis del estado de situación financiera

El sector actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil presentó un incremento de 7,3% en activo total en 2018, en comparación con su propio desempeño en 2017. Por su parte, sus pasivos aumentaron 5,2% y sus patrimonios lo hicieron 11,1%.

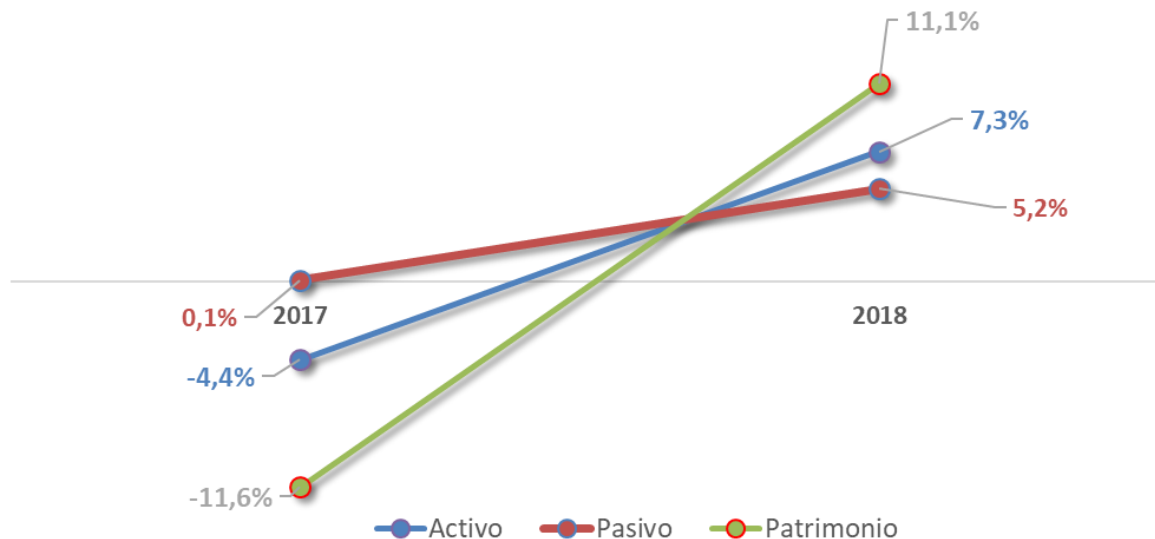


Cuadro No. 5. Estado de Situación Financiera
Cifras en miles de millones de pesos

| Cuenta | 2017 | 2018 | Variación | |
|------------|----------|----------|-----------|------------|
| | | | Absoluta | Porcentual |
| Activo | \$ 5.433 | \$ 5.829 | \$ 397 | 7,3% |
| Pasivo | \$ 3.508 | \$ 3.690 | \$ 182 | 5,2% |
| Patrimonio | \$ 1.925 | \$ 2.139 | \$ 214 | 11,1% |

De acuerdo con la gráfica 17, se puede observar que en los últimos dos años el activo decreció 1,4% en promedio y 7,3% en 2018; la tasa de crecimiento del pasivo se incrementó de 0,1% en 2017 a 5,2% en 2018; en los últimos dos años el patrimonio decreció 0,2% en promedio, sin embargo, para el 2018 incremento en 11,1%.

Gráfica No. 17.
Tasa de crecimiento porcentual cuentas principales



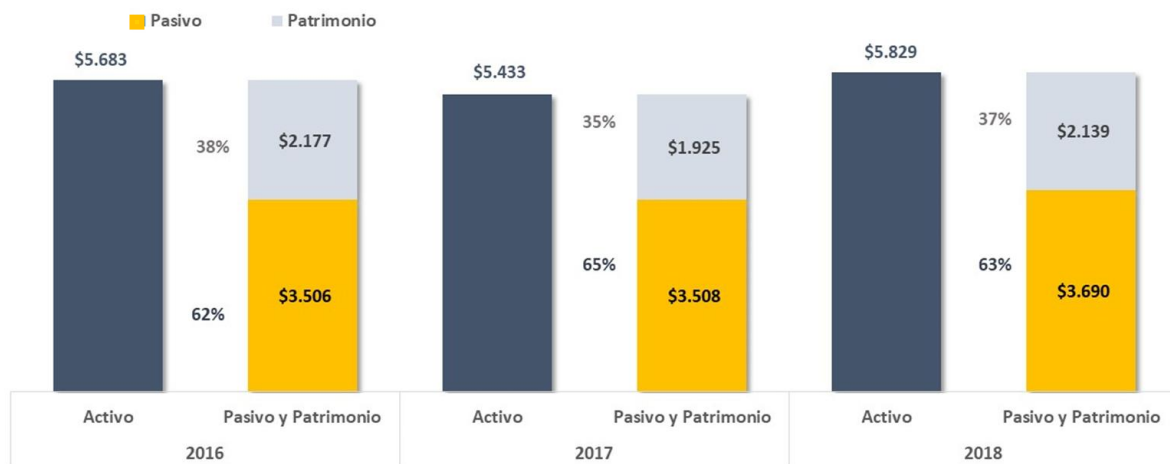
Fuente: Superintendencias

Al analizar los componentes del estado de situación financiera para el trienio (2016-2018), podemos observar la composición de las fuentes de financiamiento que es, en promedio, 63% pasivos (\$4 billones) y 37% (\$2 billones) de patrimonio. El total de activos en promedio del sector



fueron (\$6 billones), los cuales representan el 9% del total del PIB del macrosector construcción (\$63 billones).

Gráfica No. 18.
Estado de Situación Financiera
Cifras en miles de millones de pesos



Fuente: Superintendencias

Análisis del Estado de Resultado Integral

En el cuadro número 6, se evidencia que los ingresos operacionales aumentaron 4,8% en 2018. Por otro lado, la utilidad (Ganancia/Pérdida) aumentó en 56,6% en 2018.

Cuadro No. 6. Estado de Resultado Integral
Cifras en miles de millones de pesos

| Cuenta | 2017 | 2018 | Variación | |
|------------------------|----------|----------|-----------|------------|
| | | | Absoluta | Porcentual |
| Ingresos Operacionales | \$ 4.341 | \$ 4.550 | \$ 210 | 4,8% |
| Ganancia (Pérdida) | \$ 147 | \$ 230 | \$ 83 | 56,6% |

En 2018, se reportó el menor nivel de pérdidas de los últimos tres años por un valor de \$43 miles de millones de pesos correspondiente a 33



compañías. Para el año 2018, se presentó una disminución en este ítem con respecto al año inmediatamente anterior al pasar de 50 a 33 el número de empresas que las reportan, pero al incrementarse en pérdidas al pasar de \$26 a \$43 miles de millones de pesos.

Gráfica No. 19.
Número de empresas que reportan pérdidas y
Pérdidas en miles de millones de pesos



Fuente: Superintendencias.

Indicadores financieros

Rentabilidades

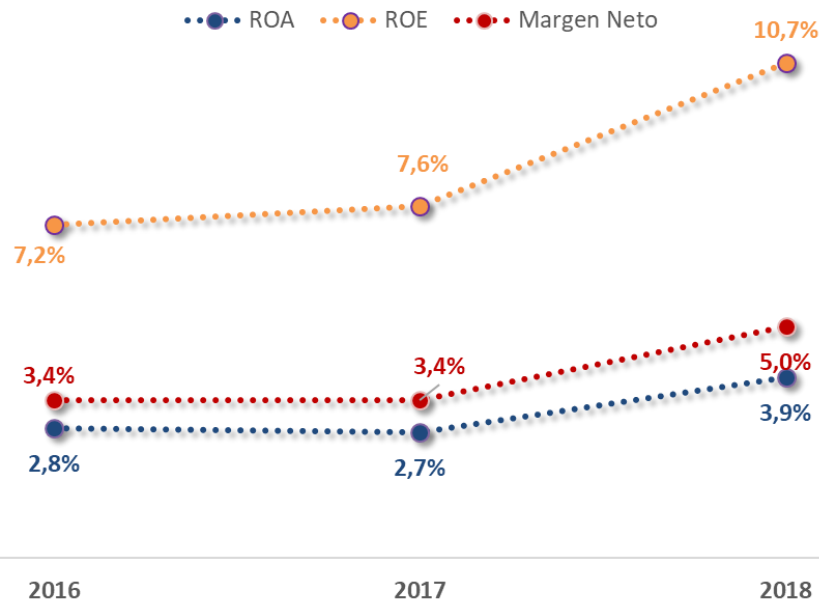
La rentabilidad del sector actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil, presenta una tendencia creciente, desde la óptica de los activos, como del patrimonio y del margen neto.

Por su parte, la rentabilidad del patrimonio para el año 2018 fue de 10,7%, lo que significó un ascenso de 3,1 puntos porcentuales, mientras que la rentabilidad del activo presentó un incremento de 1,2 puntos porcentuales, frente al año inmediatamente anterior. Este resultado fue ocasionado por el aumento en las utilidades.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No.20 Rentabilidades Porcentajes durante el periodo 2016-2018



Fuente: Superintendencias.

(Margen neto medido como $[Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales]$, ROE como $[Ganancias/Pérdidas / Patrimonio]$ y ROA $[Ganancias/Pérdidas / Activo]$)

Índice de Solvencia

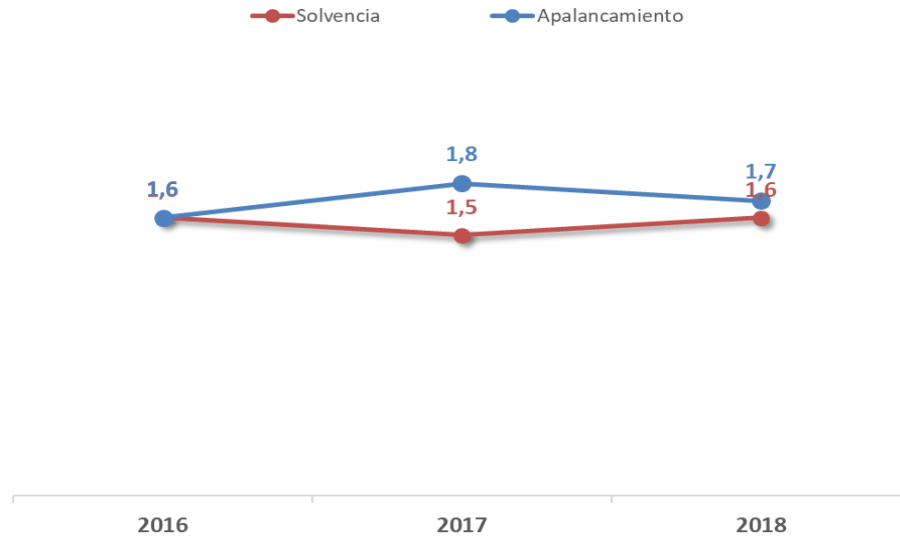
En cuanto al indicador de solvencia, en promedio el sector actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil cuentan con 1,6 pesos, de activo por cada peso de pasivo.

Por otro lado, el indicador de apalancamiento muestra un grado de cobertura en promedio de 1,7 pesos de deuda por cada peso de capital.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No. 21. Razón de apalancamiento e índice de solvencia



Fuente: Superintendencias.

(Índice de solvencia (veces) [Activo /Pasivo], Apalancamiento (veces) [pasivo / patrimonio])

2.2. Resultados año 2018 por regiones⁴

En esta sección, se analiza el comportamiento de las regiones del territorio colombiano a las que pertenecen las empresas del sector construcción de edificios, sector construcción obras de ingeniería civil y sector actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil, discriminadas de la siguiente manera: Antioquia, Bogotá- Cundinamarca, Centro-Oriente, Región Caribe, Costa Pacífica, Eje Cafetero, y Otros. Dentro de este último se incluyen las regiones Centro-Sur y Llanos Orientales.

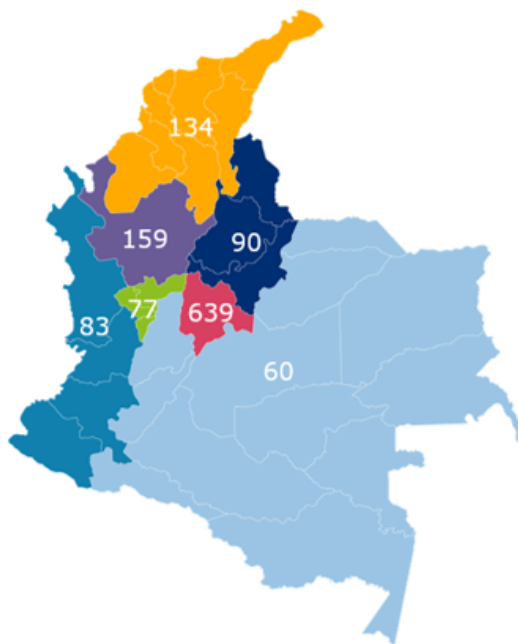
⁴Las Regiones fueron definidas internamente por la Superintendencia de Sociedades para este análisis de la siguiente manera: Bogotá – Cundinamarca; Antioquía, Eje Cafetero (Caldas, Quindío y Risaralda), Centro-Oriente (Boyacá, Norte De Santander y Santander); Región Caribe (Atlántico, Bolívar, Cesar, Cordoba, La Guajira, Magdalena, San Andres y Providencia y Sucre), Costa Pacifico (Cauca, Choco, Nariño y Valle); Otros: Llanos (Arauca, Casanare, Guainía, Guaviare, Meta, Vaupés y Vichada), Centro-Sur (Amazonas, Caquetá, Huila, Putumayo y Tolima).



2.2.1 Sector Construcción de edificios

Conforme se señala en la gráfica No. 22, la región Bogotá-Cundinamarca concentra el 51,4% del total de las empresas, seguida por Antioquia que representa el 12,8% y Región Caribe que representa el 10,8%. Por su parte las regiones Costa Pacífica, Centro oriente, Eje Cafetero y Otras, agrupan conjuntamente el 17,7%.

Gráfica No. 22.
Distribución sector construcción de edificios por región año 2018



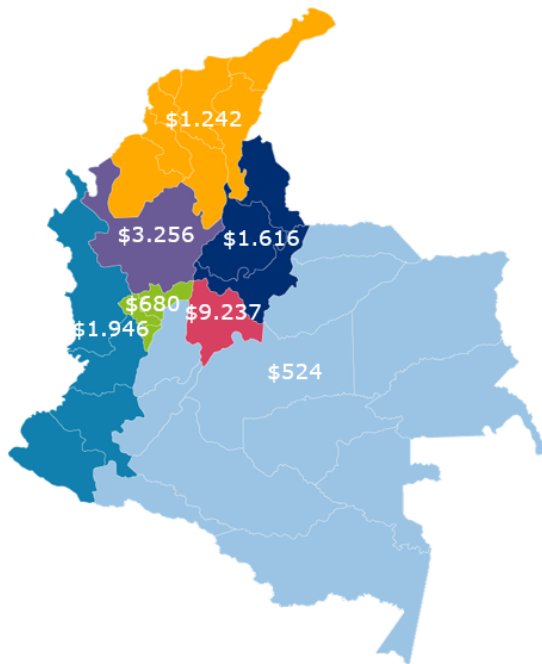
| Participación | Empresas | Región | Variación |
|---|----------|-----------------------|-----------|
| 51,4% | 639 | Bogotá - Cundinamarca | ▲ +126 |
| 12,8% | 159 | Antioquia | ▲ +2 |
| 10,8% | 134 | Región Caribe | ▲ +11 |
| 7,2% | 90 | Centro - Oriente | ▲ +16 |
| 6,7% | 83 | Costa Pacífica | ▲ +2 |
| 6,2% | 77 | Eje Cafetero | ▼ -4 |
| 4,8% | 60 | Otros | ▲ 14 |
| TOTAL GENERAL SECTOR CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS | | | |

Fuente: Superintendencias.

En materia de participación en ingresos operacionales de las empresas analizadas, en el año 2018 la región Bogotá-Cundinamarca concentró el 49,9% de los ingresos operacionales, seguido de Antioquia y Costa Pacífica con 17,6% y 10,5% respectivamente.



Gráfica No. 23.
Distribución de los ingresos operacionales sector construcción de edificios por región 2018



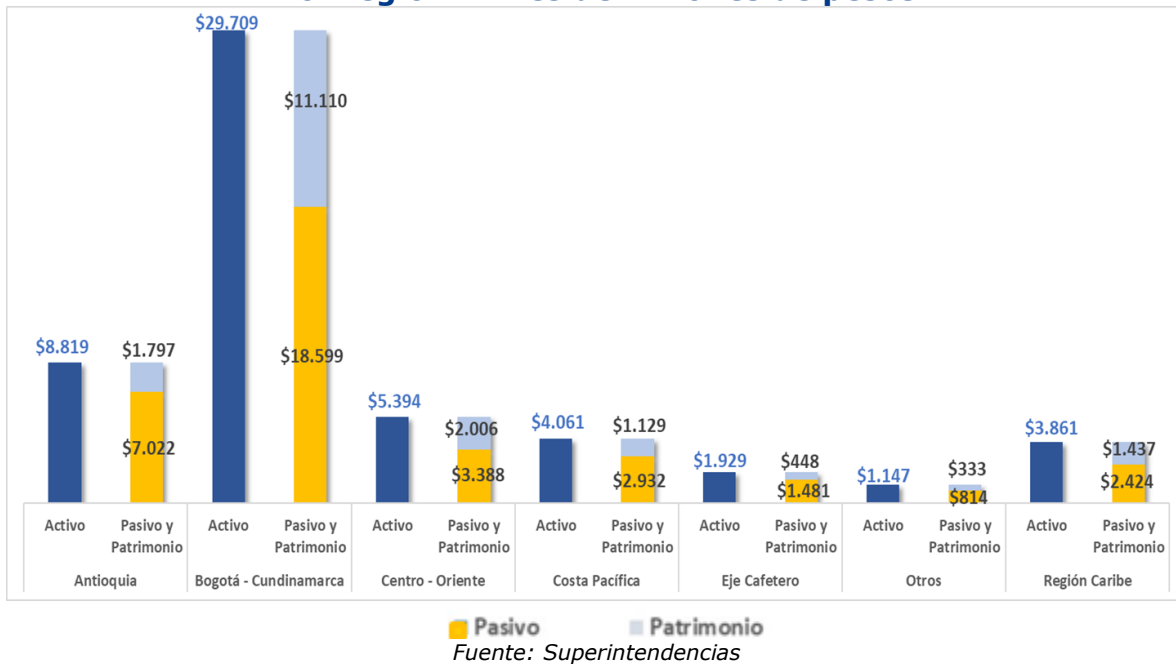
| Participación | Miles de Millones de pesos | Región | Variación |
|---|----------------------------|-----------------------|-----------|
| 49,9% | \$9.237 | Bogotá - Cundinamarca | ▲ \$461 |
| 17,6% | \$3.256 | Antioquia | ▲ \$370 |
| 10,5% | \$1.946 | Costa Pacífica | ▲ \$440 |
| 8,7% | \$1.616 | Centro - Oriente | ▲ \$69 |
| 6,7% | \$1.242 | Región Caribe | ▲ \$65 |
| 3,7% | \$680 | Eje Cafetero | ▼ -\$127 |
| 2,8% | \$524 | Otros | ▲ \$96 |
| TOTAL GENERAL SECTOR CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS | | | |

Fuente: Superintendencias.

En la gráfica No. 24, se puede observar la composición del Estado de Situación Financiera por región, encontrando que la región Bogotá - Cundinamarca para el año 2018 registra los mayores activos por valor de \$29.709 miles de millones de pesos, de pasivos por \$18.599 miles de millones de pesos y patrimonio por \$11.110 miles de millones de pesos.



Gráfica No. 24.
Estado de Situación Financiera sector construcción de edificios
Por región– Miles de millones de pesos



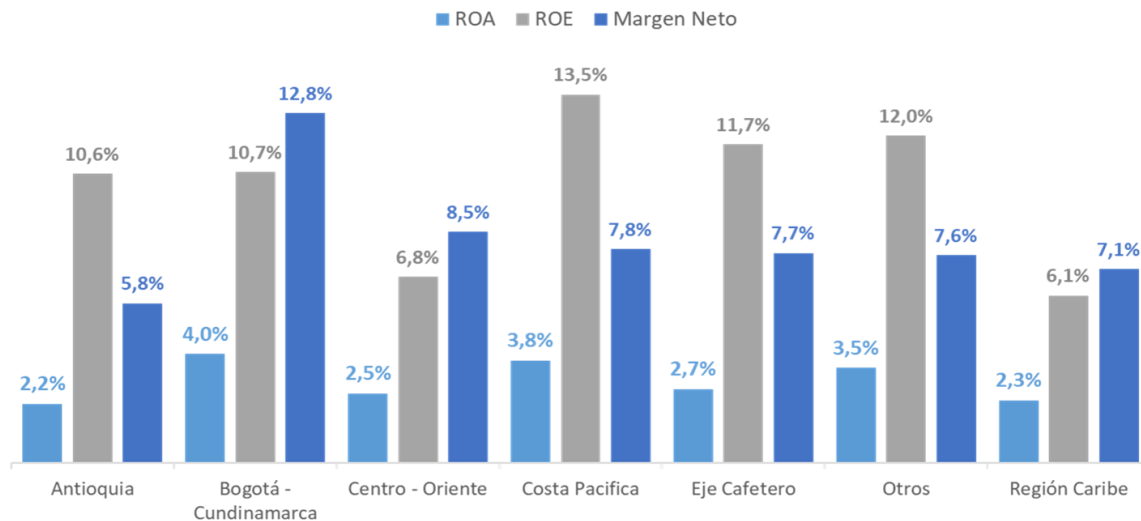
En el año 2018, la región Bogotá- Cundinamarca registra el mayor índice de rentabilidad en sus activos, así como también en el margen neto. Dicho comportamiento, se presenta por la mayor concentración de compañías, domiciliadas en dicha región, registrando crecimiento en utilidades netas.

Por otro lado, la región Costa Pacífica registra el mayor índice de rentabilidad en su patrimonio.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No. 25.
Rentabilidad sector construcción de edificios



Fuente: Superintendencias

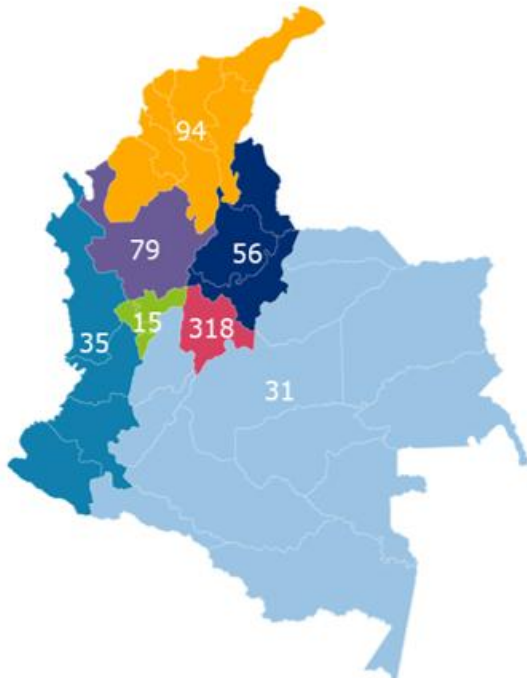
(Margen neto medido como $[Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales]$, ROE como $[Ganancias/Pérdidas / Patrimonio]$ y ROA $[Ganancias/Pérdidas / Activo]$)

2.2.2 Sector Construcción obras de ingeniería civil

La región Bogotá-Cundinamarca concentra el 50,6% del total de las empresas, seguida por la Región Caribe que representa el 15,0% y Antioquia que representa el 12,6%. Por su parte las regiones Centro oriente, Costa Pacífica, Eje Cafetero y Otras, agrupan conjuntamente el 21,8%.



Gráfica No. 26.
Distribución sector construcción obras de ingeniería civil por región
año 2018



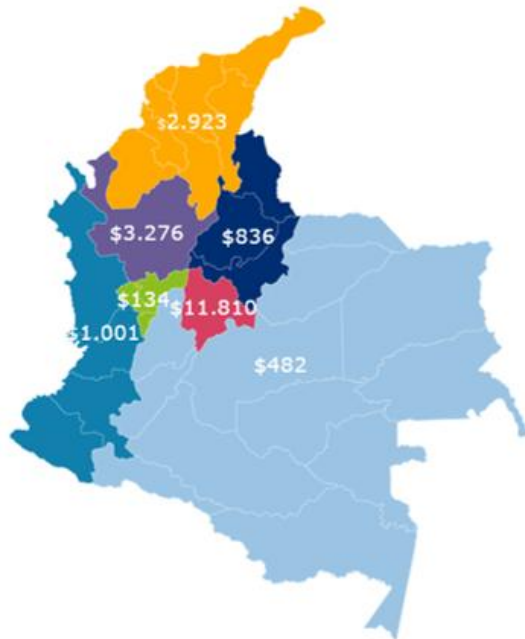
| Participación | Empresas | Región | Variación |
|---|----------|-----------------------|-----------|
| 50,6% | 318 | Bogotá - Cundinamarca | ▼ -49 |
| 15,0% | 94 | Región Caribe | ▼ -15 |
| 12,6% | 79 | Antioquia | ▼ -17 |
| 8,9% | 56 | Centro - Oriente | ▼ -10 |
| 5,6% | 35 | Costa Pacífica | ▲ +3 |
| 4,9% | 31 | Otros | ▼ -11 |
| 2,4% | 15 | Eje Cafetero | ▼ -11 |
| TOTAL GENERAL SECTOR CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL | | | |

Fuente: Superintendencias.

En materia de participación en ingresos operacionales de las empresas analizadas, en el año 2018 la región Bogotá-Cundinamarca concentró el 57,7% de los ingresos operacionales, seguido de Antioquia y Región Caribe con 16,0% y 14,3% respectivamente.



Gráfica No. 27.
Distribución de los ingresos operacionales sector construcción obras de ingeniería civil por región 2018



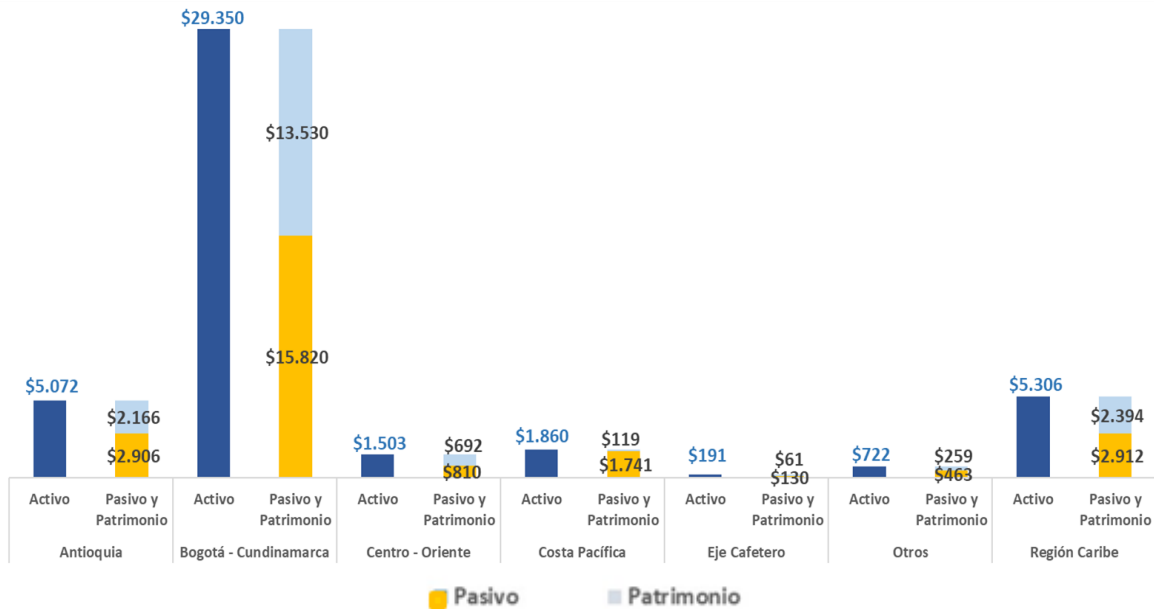
| Participación | Miles de Millones de pesos | Región | Variación |
|---|----------------------------|-----------------------|-----------|
| 57,7% | \$11.810 | Bogotá - Cundinamarca | ▲ \$482 |
| 16,0% | \$3.276 | Antioquia | ▼ -\$82 |
| 14,3% | \$2.923 | Región Caribe | ▲ \$114 |
| 4,9% | \$1.001 | Costa Pacífica | ▼ -\$13 |
| 4,1% | \$836 | Centro - Oriente | ▲ \$255 |
| 2,4% | \$482 | Otros | ▼ -\$240 |
| 0,7% | \$134 | Eje Cafetero | ▼ -\$201 |
| TOTAL GENERAL SECTOR CONSTRUCCIÓN DE OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL | | | |

Fuente: Superintendencias.

En la gráfica No. 28, se puede observar la composición del Estado de Situación Financiera por región, encontrando que la región Bogotá - Cundinamarca para el año 2018 registra los mayores activos por valor de \$29.350 miles de millones de pesos, de pasivos por \$15.820 miles de millones de pesos y patrimonio por \$13.530 miles de millones de pesos.



Gráfica No. 28.
Estado de Situación Financiera sector construcción obras de ingeniería civil por región– Miles de millones de pesos

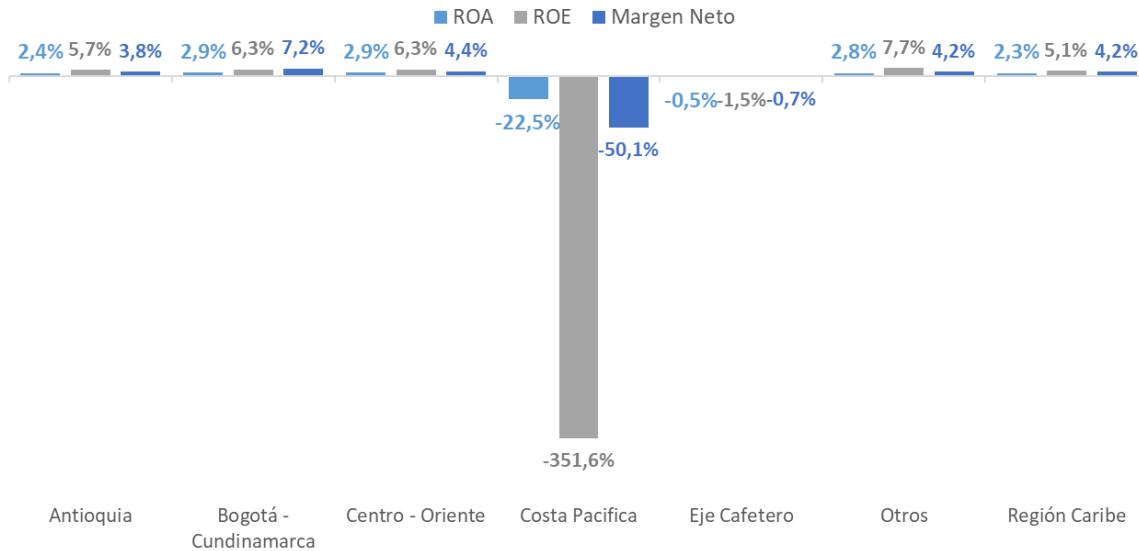


En el año 2018, las regiones Bogotá- Cundinamarca y Centro Oriente registran el mayor índice de rentabilidad en sus activos, así como también en sus patrimonios.

Por otro lado, la región Bogotá- Cundinamarca registra el mayor índice de margen neto.



Gráfica No. 29.
Rentabilidad sector construcción obras de ingeniería civil



Fuente: Superintendencias

(Margen neto medido como $[Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales]$, ROE como $[Ganancias/Pérdidas / Patrimonio]$ y ROA $[Ganancias/Pérdidas / Activo]$)

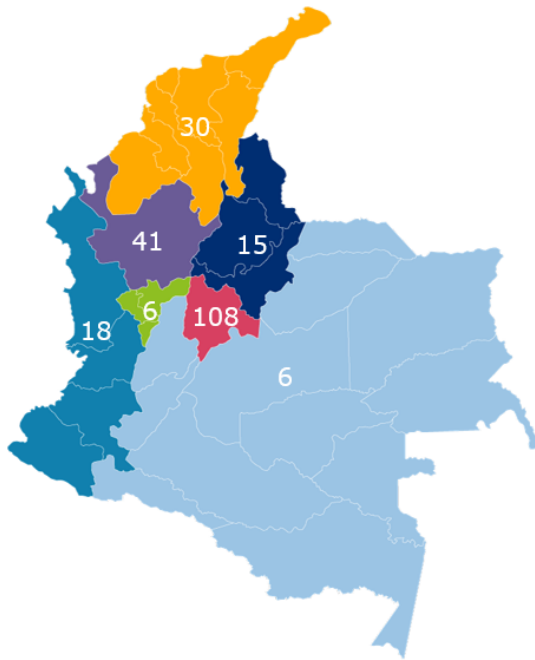
2.2.3 Sector Actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil

La región Bogotá-Cundinamarca concentra el 48,2% del total de las empresas, seguida por Antioquia que representa el 18,3% y Región Caribe que representa el 13,4%. Por su parte las regiones Costa Pacífica, Centro oriente, Eje Cafetero y Otras, agrupan conjuntamente el 20,1%.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No. 30.
Distribución sector actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil por región año 2018



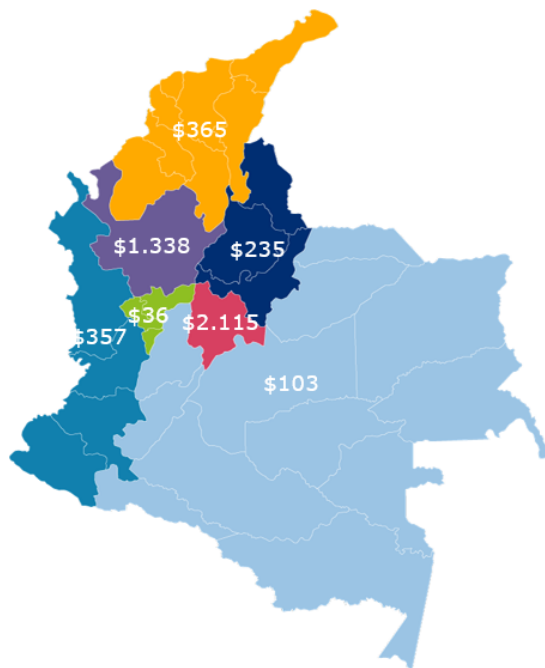
| Participación | Empresas | Región | Variación |
|--|----------|-----------------------|-----------|
| 48,2% | 108 | Bogotá - Cundinamarca | ▼ -23 |
| 18,3% | 41 | Antioquia | ▼ -11 |
| 13,4% | 30 | Región Caribe | ▼ -10 |
| 8,0% | 18 | Costa Pacífica | ▼ -5 |
| 6,7% | 15 | Centro - Oriente | ▼ -4 |
| 2,7% | 6 | Eje Cafetero | ▼ -2 |
| 2,7% | 6 | Otros | ▼ -2 |
| TOTAL GENERAL SECTOR ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS Y OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL | | | |

Fuente: Superintendencias.

En materia de participación en ingresos operacionales de las empresas analizadas, en el año 2018 la región Bogotá-Cundinamarca concentró el 46,5% de los ingresos operacionales, seguido de Antioquia y Región Caribe con 29,4% y 8,0% respectivamente.



Gráfica No. 31.
Distribución de los ingresos operacionales sector actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil por región 2018



| Participación | Miles de Millones de pesos | Región | Variación |
|---------------|----------------------------|-----------------------|-----------|
| 46,5% | \$2.115 | Bogotá - Cundinamarca | ▼ -\$67 |
| 29,4% | \$1.338 | Antioquia | ▲ \$381 |
| 8,0% | \$365 | Región Caribe | ▼ -\$75 |
| 7,8% | \$357 | Costa Pacífica | ▼ -\$24 |
| 5,2% | \$235 | Centro - Oriente | ▼ -\$21 |
| 2,3% | \$103 | Otros | ▲ \$40 |
| 0,8% | \$36 | Eje Cafetero | ▼ -\$23 |

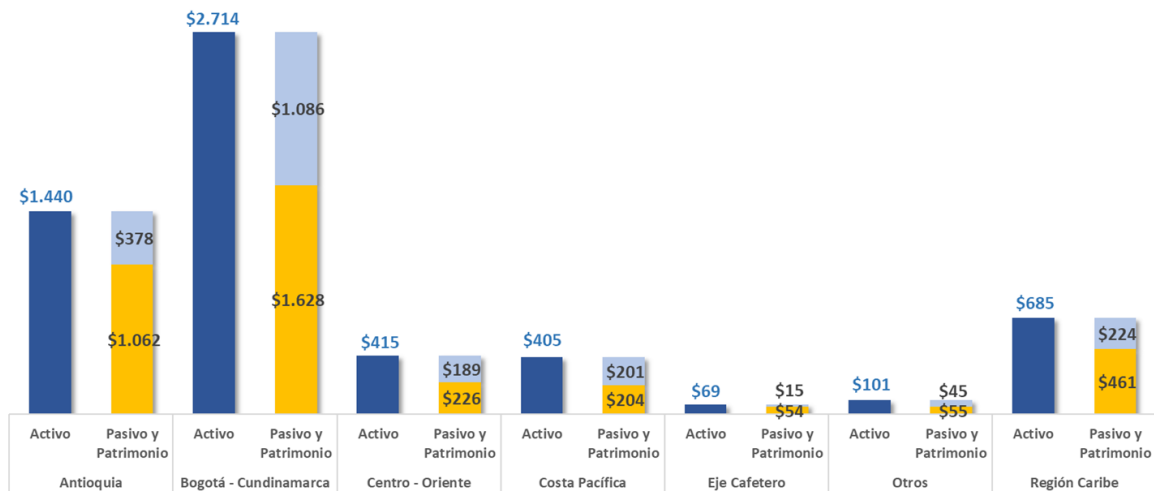
TOTAL GENERAL SECTOR ACTIVIDADES ESPECIALIZADAS PARA LA CONSTRUCCIÓN DE EDIFICIOS Y OBRAS DE INGENIERÍA CIVIL

Fuente: Superintendencias.

En la gráfica No. 32, se puede observar la composición del Estado de Situación Financiera por región, encontrando que la región Bogotá - Cundinamarca para el año 2018 registra los mayores activos por valor de \$2.714 miles de millones de pesos, de pasivos por \$1.628 miles de millones de pesos y patrimonio por \$1.086 miles de millones de pesos.



Gráfica No. 32.
**Estado de Situación Financiera sector actividades especializadas para
la construcción de edificios y obras de ingeniería civil por región- Miles
de millones de pesos**



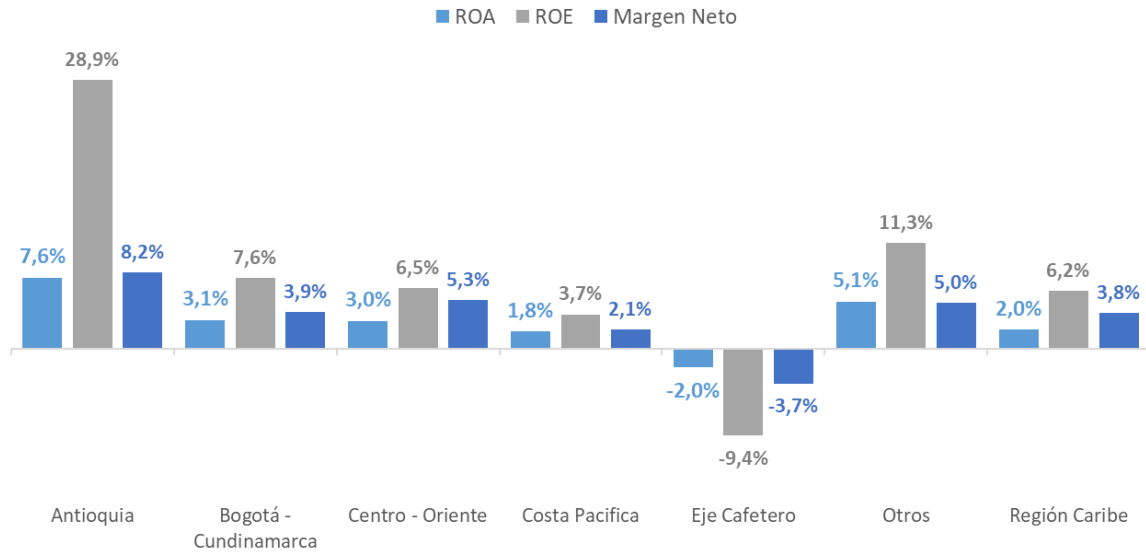
Fuente: Superintendencias

En el año 2018, la región Antioquia registra el mayor índice de rentabilidad en sus activos, patrimonio, así como también en su margen neto.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

Gráfica No. 33. Rentabilidad sector actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil



Fuente: Superintendencias
(Margen neto medido como $[Ganancias/Pérdidas / Ingresos operacionales]$, ROE como $[Ganancias/Pérdidas / Patrimonio]$ y ROA $[Ganancias/Pérdidas / Activo]$)



3. CONCLUSIONES

Conclusiones sector construcción de edificios

Conclusiones de Estado de Situación Financiera

- En los últimos tres años el activo creció 9,5% en promedio y 6,9% en 2018.
- La tasa de crecimiento del pasivo se redujo de 11,6% en 2017 a 4,7% en 2018.
- En los últimos tres años el patrimonio creció 12,5% en promedio y 11,8% en 2018.
- En general, las compañías están empleando más pasivo (68%) que patrimonio (32%) para sustentar sus activos.

Conclusiones de Estado de Resultados

- Los ingresos operacionales crecieron 8,1% en promedio en los últimos tres años y 8,0% en 2018.
- La Ganancia/Pérdida presenta un incremento del 12,7% en 2018.

Conclusiones de Rentabilidad

- La rentabilidad del patrimonio, ROE, cerró 2018 en 10,1%, lo que significó un ascenso de 0,1 puntos porcentuales frente al periodo anterior.
- La rentabilidad del activo, ROA, cerró 2018 en 3,4%, lo que significó un incremento de 0,2 puntos porcentuales frente al año inmediatamente anterior.
- El margen neto ha sido 9,7% en promedio en los últimos tres años y cerró 2018 en 10,0%.



- Las pérdidas reportadas se ubicaron en \$245 miles de millones de pesos en 2018, lo cual significó un incremento de \$23 miles de millones de pesos entre 2017 y 2018. También se aumentó en 91 el número de empresas que las declaran, pues pasó de 234 en 2017 a 325 en 2018.

Conclusiones contra el PIB

- En total se reportaron \$18.501 miles de millones en ingresos operacionales, lo que equivale a 61% del PIB del sector construcción edificios, mientras que las ganancias alcanzaron \$1.843 miles de millones de pesos (6% del PIB del sector).

Conclusiones regionales

- En la región Bogotá – Cundinamarca se domicilian 639, estas aportan 51,4% (\$9.237 miles de millones de pesos) del total de ingresos operacionales. En Antioquia se domicilian 159 empresas que aportan 17,6% (\$3.256 miles de millones de pesos) de ingresos operacionales.
- Los activos de las empresas de Bogotá – Cundinamarca y Antioquia suman \$38.528 miles de millones de pesos y su patrimonio \$12.907 miles de millones de pesos.
- La mayor rentabilidad por activos y margen neto se presenta en la región Bogotá – Cundinamarca de 4,0% y 12,8%, respectivamente.

Conclusiones sector construcción obras de ingeniería civil

Conclusiones de Estado de Situación Financiera

- En los últimos tres años el activo creció 9,6% en promedio, sin embargo, para el 2018 decreció 1,8%.
- La tasa de crecimiento del pasivo se redujo de 30,1% en 2017 a -3,5% en 2018.



- En los últimos tres años el patrimonio creció 5,6% en promedio y 0,6% en 2018.
- En general, las compañías están empleando más pasivo (56%) que patrimonio (44%) para sustentar sus activos.

Conclusiones de Estado de Resultados

- Los ingresos operacionales decrecieron 1,5% en promedio en los últimos dos años, sin embargo, en 2018 creció 1,6%.
- La Ganancia/Pérdida presenta un aumento del 30,6% en 2018.

Conclusiones de Rentabilidad

- La rentabilidad del patrimonio, ROE, cerró 2018 en 3,9%, lo que significó un ascenso de 0,9 puntos porcentuales frente al periodo anterior.
- La rentabilidad del activo, ROA, cerró 2018 en 1,7%, lo que significó un incremento de 0,4 puntos porcentuales frente al año inmediatamente anterior.
- El margen neto ha sido 3,8% en promedio en los últimos tres años y cerró 2018 en 3,6%.
- Las pérdidas reportadas se ubicaron en \$1.388 miles de millones de pesos en 2018, lo cual significó un incremento de \$454 miles de millones de pesos entre 2017 y 2018. Sin embargo, se disminuyó en 18 el número de empresas que las declaran, pues pasó de 141 en 2017 a 123 en 2018.

Conclusiones contra el PIB

- En total se reportaron \$20.461 miles de millones en ingresos operacionales, lo que equivale a 115% del PIB del sector obras de ingeniería civil, mientras que las ganancias alcanzaron \$742 miles de millones de pesos (4% del PIB del sector).



Conclusiones regionales

- En la región Bogotá – Cundinamarca se domicilian 318, estas aportan 57,7% (\$11.810 miles de millones de pesos) del total de ingresos operacionales. En la Región Caribe se domicilian 94 empresas que aportan 14,3% (\$2.923 miles de millones de pesos) de ingresos operacionales.
- Los activos de las empresas de Bogotá – Cundinamarca y Región Caribe suman \$34.656 miles de millones de pesos y su patrimonio \$15.924 miles de millones de pesos.
- Las mayores rentabilidades por patrimonio se presentan en las regiones de Bogotá – Cundinamarca y Centro - Oriente de 6,3% y rentabilidad de activo en Bogotá – Cundinamarca por 2,4%.

Conclusiones sector Actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil

Conclusiones de Estado de Situación Financiera

- En los últimos tres años el activo creció 1,4% en promedio y 7,3%, en 2018.
- El pasivo tuvo un incremento de 5,2% en 2018.
- En los últimos tres años el patrimonio creció 5,6% en promedio y 11,1% en 2018.
- En general, las compañías están empleando más pasivo (63%) que patrimonio (37%) para sustentar sus activos.

Conclusiones de Estado de Resultados

- Los ingresos operacionales decrecieron 1,1% en promedio en los últimos dos años, sin embargo, en 2018 creció 4,8%.
- La Ganancia/Pérdida presenta un aumento del 56,6% en 2018.



Conclusiones de Rentabilidad

- La rentabilidad del patrimonio, ROE, cerró 2018 en 10,7%, lo que significó un ascenso de 3,1 puntos porcentuales frente al periodo anterior.
- La rentabilidad del activo, ROA, cerró 2018 en 3,9%, lo que significó un incremento de 1,2 puntos porcentuales frente al año inmediatamente anterior.
- El margen neto ha sido 3,9% en promedio en los últimos tres años y cerró 2018 en 5,0%.
- Las pérdidas reportadas se ubicaron en \$43 miles de millones de pesos en 2018, lo cual significó un incremento de \$17 miles de millones de pesos entre 2017 y 2018. Sin embargo, se disminuyó en 17 el número de empresas que las declaran, pues pasó de 50 en 2017 a 33 en 2018.

Conclusiones contra el PIB

- En total se reportaron \$4.550 miles de millones en ingresos operacionales, lo que equivale a 30% del PIB del sector actividades especializadas para la construcción de edificios y obras de ingeniería civil, mientras que las ganancias alcanzaron \$230 miles de millones de pesos (2% del PIB del sector).

Conclusiones regionales

- En la región Bogotá – Cundinamarca se domicilian 108, estas aportan 46,5% (\$2.115 miles de millones de pesos) del total de ingresos operacionales. En Antioquia se domicilian 41 empresas que aportan 29,4% (\$1.338 miles de millones de pesos) de ingresos operacionales.
- Los activos de las empresas de Bogotá – Cundinamarca y Antioquia suman \$4.154 miles de millones de pesos y su patrimonio \$1.464 miles de millones de pesos.



SUPERINTENDENCIA
DE SOCIEDADES

- La mayor rentabilidad por activos y patrimonio se presenta en la región Antioquia de 7,6% y 28,9%, respectivamente



SUPERINTENDENCIA DE SOCIEDADES

Línea de atención al usuario: 018000114319

PBX: 3245777 – 2201000 / Centro de fax: 2201000, opción 2 / 3245000

AVENIDA EL DORADO No. 51 – 80 / Bogotá – Colombia

Horario de atención al público: de Lunes a Viernes de 8:00 a.m. a 5:00 p.m.

webmaster@supersociedades.gov.co



El futuro
es de todos

Gobierno
de Colombia